

# 第三章

## 群眾募資 與資金融通



※版權所有，禁止轉載、影印



五南文化事業機構  
WU-NAN CULTURE ENTERPRISE

## 3-1 創業資金融通

### 1. 創業準備期

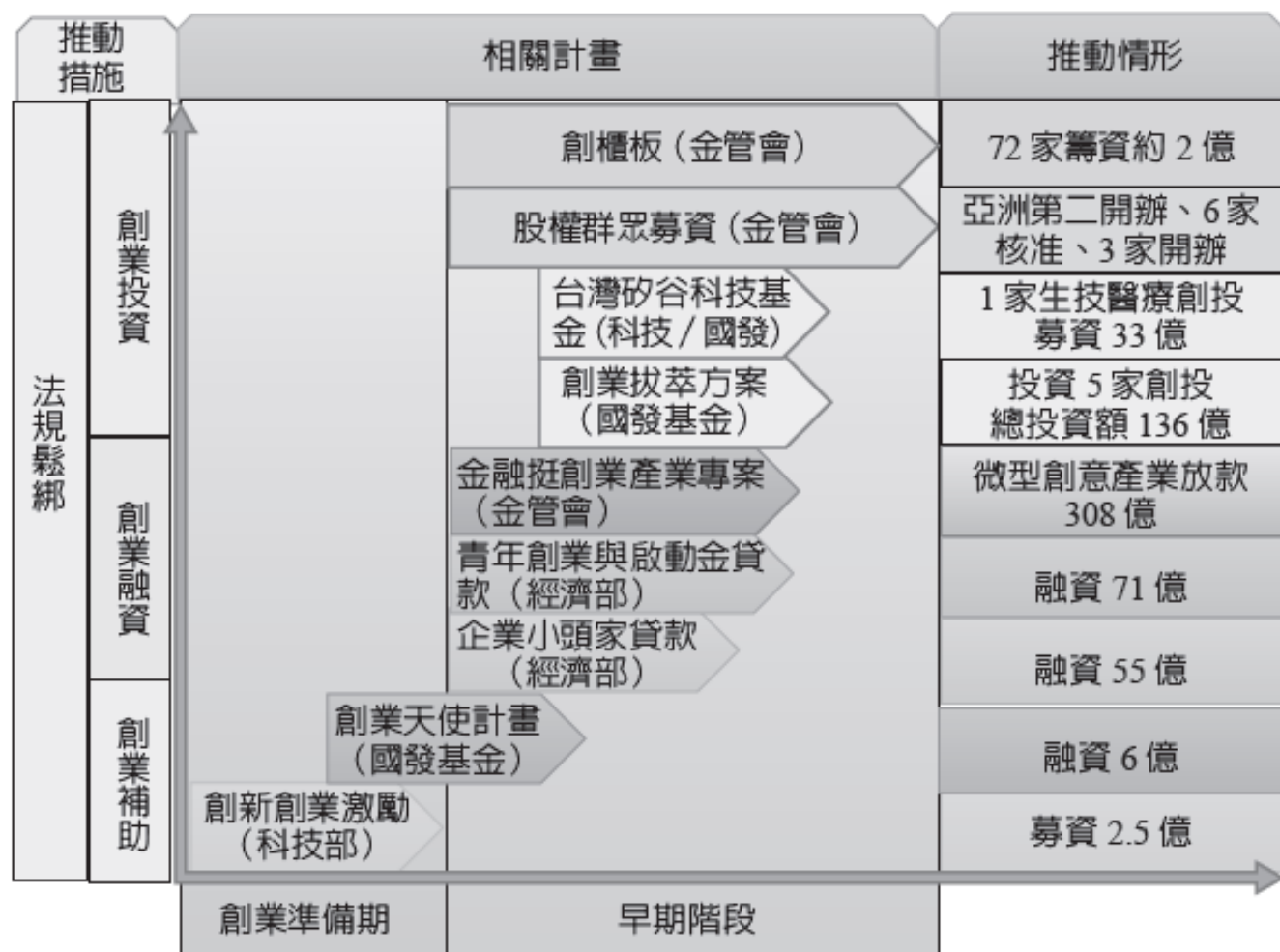
科技部提出「創新創業激勵計畫」，透過研究成果產業化效益的實施，篩選創新技術、傑出研究專題、專利、創新設計獎與發明獎等相關研發人員，經創業營隊培訓，提供團隊**200萬元創業基金補助**

### 2. 早期階段

1. 創業融資
2. 創業投資

# 3-1 創業資金融通

## ● 創業各階段政府資金融通協助



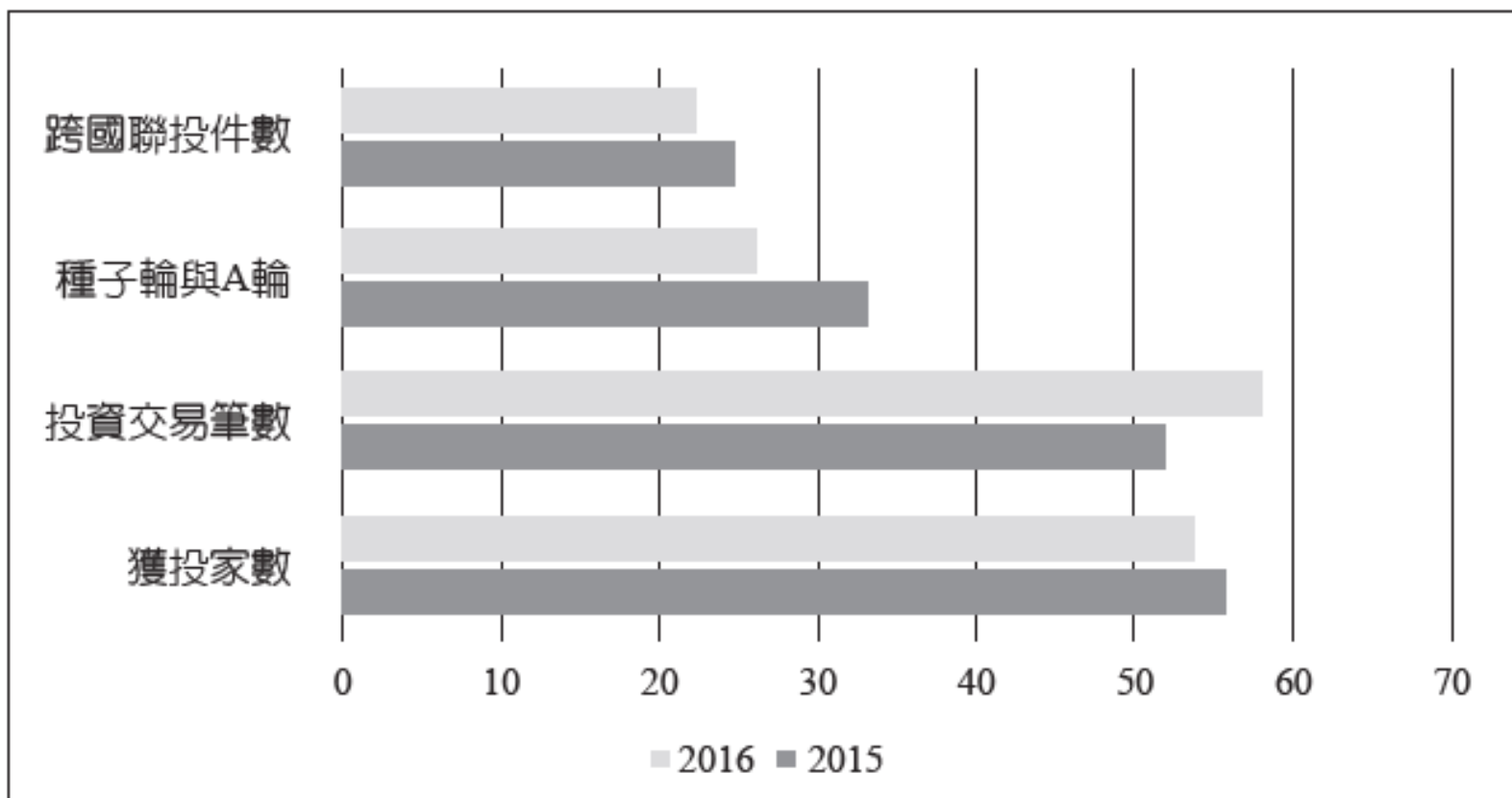
## 3-1 創業資金融通

### 一、天使基金（Angel Fund）投資

企業於種子期間僅擁有創業初始資金，進入萌芽期間後，以原始股東和草創員工的創新創意點子與成功率較低等因素，尚難爭取到創業投資基金。因此，創業風險較高的情形下，初期如同及時雨般的基金，被視為天使，故稱為天使基金。

## 3-1 創業資金融通

- 台灣天使投資新創事業案件



## 3-1 創業資金融通

### ● 天使基金倡議

名稱	發起人	主要成員	目標
台安傑天使基金	政治大學EMBA學程	政治大學EMBA校友	協助創業。
台大天使基金	台灣大學教授	台大創聯會、NTU Garage	將早期創業與天使投資連結。
交大天使投資俱樂部	交通大學校友總會	交大校友會成員	善用校友產業經驗與人脈網絡關係。
躍馬中原基金會	中原工業系友	中原大學校友	協助校友與教師創業。
工研院天使基金	工研院	院士、創業院友	技術支援與投資優質新創團隊，建構全球華人創新創業基地。設立創新生態體系。
台北天使俱樂部	天使投資協會	會員	創業家與天使投資人連結，引進募集管道資金挹注。

## 3-1 創業資金融通

### 二、天使投資人、天使基金與創業投資的比較

項目	育成計畫	天使投資人	天使基金 / 超級天使	創業投資
個人 / 合夥	合夥	個人	個人 / 合夥	合夥
投資階段	早期	早期	早期	中後期
首輪投資金額	NT\$100萬以下	US\$5萬以下 NT\$100萬	US\$10萬 NT\$1,000萬 以下	US\$300-500萬 NT\$3,000萬 以上
占投資公司股權比重	5-10%	5-20%	10-20%	30-60%
資金來源	個人 / 法人	個人	個人 / 法人	個人 / 法人
投資產業	特定領域	個人興趣	特定領域	橫跨多產業
創業經驗	很豐富	豐富	豐富	無
董事席次	無	無	無	有需求

## 3-1 創業資金融通

- 2013 年12 月行政院國家發展基金會提出5 年創業天使計畫，籌措10 億新台幣。經評選後，鎖定各產業成立未滿3年獨資、合夥、與公司共計300 家，透過輔導機制，提供占各計畫金額40%的資金，以期將創業風險減緩。



計畫總額：5 年 10 億。



輔導家數：每年輔導 60 家，總數 300 家。

創業天使計畫



申請資格：個人或新創企業（不限：產業、規模、領域）；3 年內新創意亦可。



申請額度：每案補助 4 成，至多 1,000 萬元。



輔導機制：財務、行銷、經營等輔導。

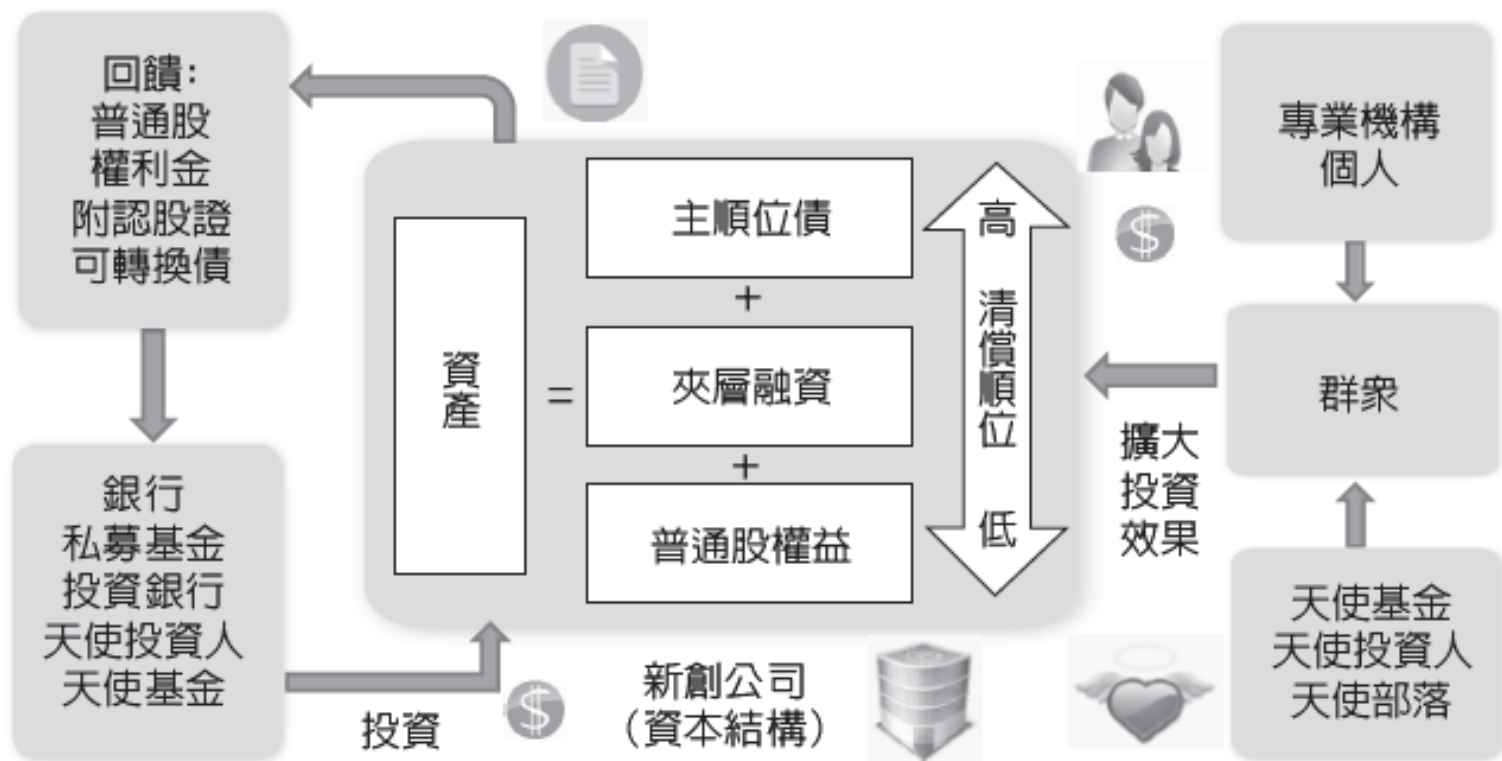


回饋機制：規定年限和淨值比例回饋，上限不得逾補助 2 倍。



## 3-1 創業資金融通

### 三、夾層融資（Mezzanine Financing）業務



#### ● 夾層融資與天使基金連結流程

## 3-1 創業資金融通

### ● 夾層融資實務操作案例

項目	日期	單位	借款戶	說明
創投債權融資 (Venture Debt)	1983	矽谷銀行 (美國)	新創、高科技企業	1. 支持創投所投資的企業。 2. 資金來自創投公司與創業公司。 3. 以「先投後貸」提供融資。 4. 對高科技業採用： (1) 直接投資：與創投入股新創公司。 (2) 間接投資：先投資創投公司後，再由該公司投資新創公司股權。
創投債務風險分擔 (Venture Debt Risk-Sharing)	2015	新加坡政府、三家銀行	新創公司、中小企業	1. 推動5億元創投債務計畫，政府編列經費預算以分擔50%風險。 2. 兩年內扶助當地100家企業。
投貸聯動	2016	銀行業 (中國大陸)	科技創業公司	1. 採「信貸投放」方式與具有投資功能性子公司「股權投資」合作。 2. 設計相關防火牆、風險分擔、和退場機制等程序。 3. 股權收益抵補不良信貸的損失。

## 3-1 創業資金融通

### ● 商業和工業銀行轉投資非金融業股權規定

類型	法源	有關規定	備註
商業銀行	銀行法第74條	商業銀行為配合政府經濟發展計劃，經主管機關核准者，得投資於非金融相關事業。但不得參與該相關事業之經營。……投資須符合下列規定： 一、投資總額不得超過投資時銀行淨值之百分之四十，其中投資非金融相關事業之總額不得超過投資時淨值之百分之十。…… 三、商業銀行投資非金融相關事業，對每一事業之投資金額不得超過該被投資事業實收資本總額或已發行股份總數之百分之五。	
工業銀行	銀行法第91條	工業銀行以供給工、礦、交通及其他公用事業所需中、長期信用為主要任務。工業銀行經中央主管機關之核准，得經營第七十三條第一項之業務。	投資每一生產事業金額不得超過工業銀行淨值5%，以及該生產事業資本額的20%。

## 3-2 產官學界創新創業支持計畫

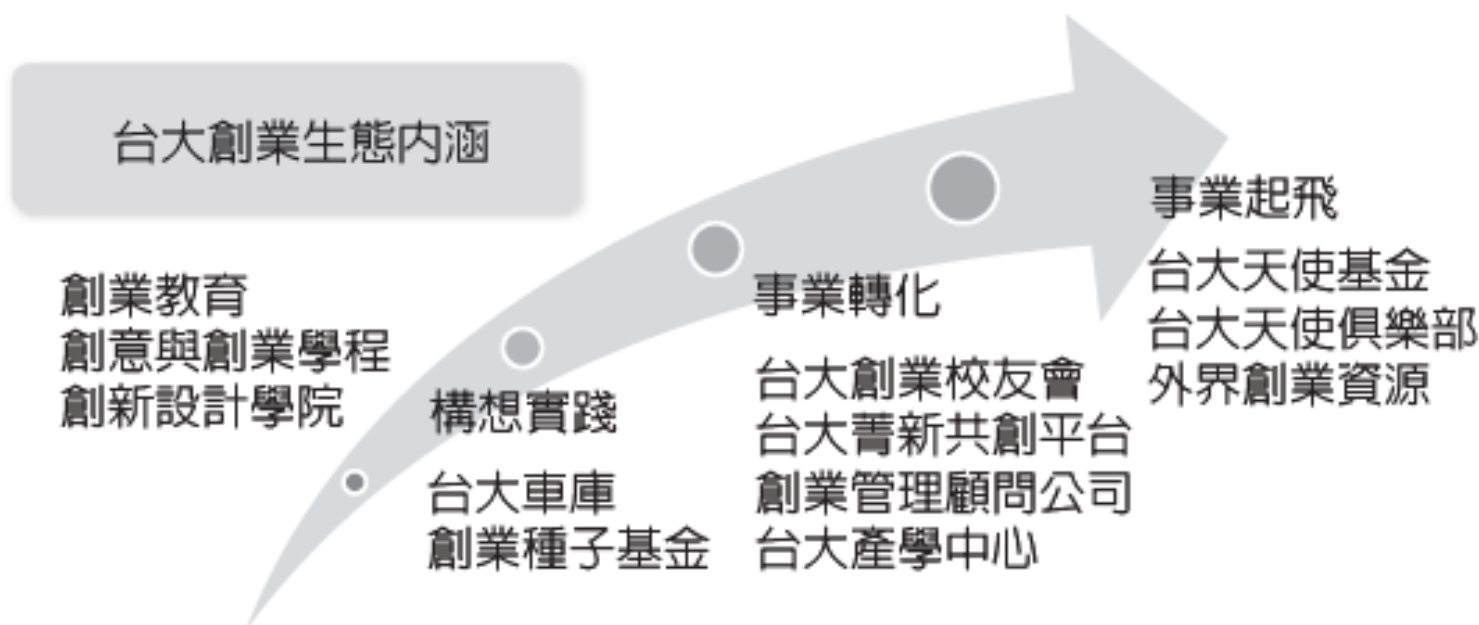
### ● 產官學界各項創新創業支持計畫

類別	項目	單位	日期	說明
創業輔導	創業家簽證	經濟部	2015.5	試辦兩年每年核定2,000人，因籤核者僅33人。每年下修200人為目標。
	創業 A+Demo Show	經濟部	2015.7.2	1. 創業導師輔導提升成功率。 2. 分享經營模式與技術轉化具市場銷售商品。
	創業台北 StartUP@Taipei	台北市	2015.3.31	1. 青年創業融資貸款。 2. 資金補助管理費，鼓勵天使投資人參與群眾募資。
	台大車庫 NTU Garage	台灣大學	2016.2.18	建置青年創業生態系，縮短產學落差，強化學用合一。吸引創業團隊進駐。
	創業圓夢	經濟部	2016.10.26	創業輔導與諮詢服務。
創客支持	DAKUO數位內容創意中心	高雄市經發局	2015.7.5	數位內容與文化創意等青年創業交流平臺，提供空間、輔導、津貼與補助。
	Fablab Taipei創客旗艦基地	行政院	2015.12.25	1. 提供創新基地使用空間和創客需求資源。 2. 建置全球創客交流平臺，促進產業轉型與升級，強化文創和社會競爭力。
	新北Maker生態系	新北市勞工局	2017.11.8	建構自造串聯平臺。
加速器培訓	新北創力坊	新北市	2015.6.2	美國創業加速器（Founders Space）合作，提供創業培訓、募資與國際移地訓練。
	價創工坊	交通大學	2017.1.5	鴻海與產業加速器暨專利開發策略中心合作，提供加速測試與產品開發。

類別	項目	單位	日期	說明
創投扶植	薪火計畫	科技部、國發會	2016.12.16	1. 台灣矽谷科技基金會，開辦基金100億元。徵選赴美兩家基金培訓一年。 2. 注資創投Vivo PANDA fund和WI Harper Group第8號各4,000萬美元。
	放寬金控創投公司投資限額	金管會	2016.12	1. 投資上限由5,000萬元上升至1.5億元，對被投資公司可達100%持股。 2. 產業：亞洲矽谷、國防、綠能、智慧機械、生醫、新農業及循環經濟。
	創投基金	中華電、PChome	2018.3.26	投資電信、電子商務等新創公司。
	募資簡報訓練營	資策會	2016.11.1	由英國Accelerator Academy加強新創跨國募資簡報能力、商機媒合平台。
創新創業基地	小巨蛋	科技部	2018.6.4	Taiwan Tech Arena引進國際加速器、業師專家，並培育新創團隊。
	林口新創園區	經濟部	2018.9	建置創新創業生態系。
	六大營運區域	台灣中小企銀	2018.4.23	提供創新育成與企業孵化器，並導入加速器，協助排除創業問題。
競賽	FinTech創意大賞企劃	金融總會	2016	首次FinTech競賽活動。
	農業好點子群眾集資	農委會	2017.4.19	提倡農業創新與創業精神並鼓勵與群眾集資活動結合。

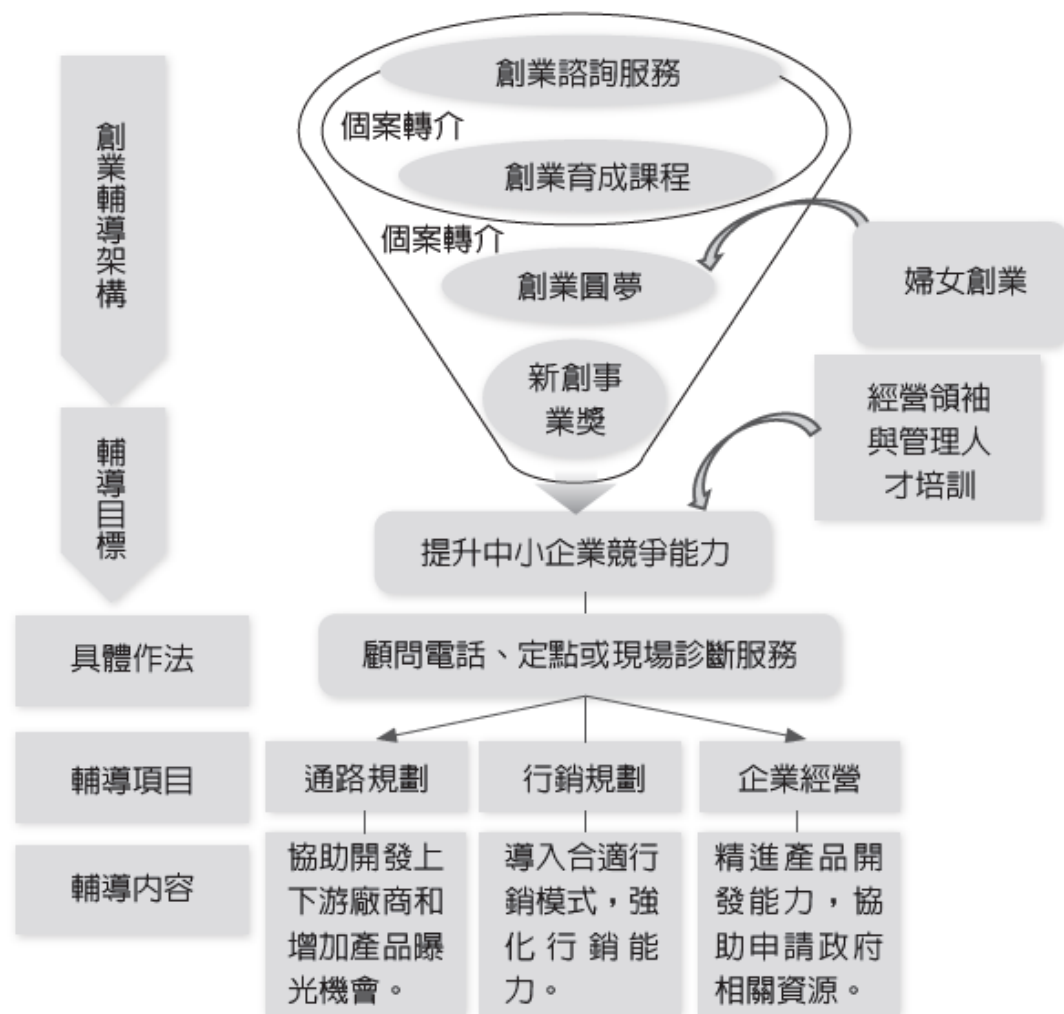
## 3-2 產官學界創新創業支持計畫

### 一、台大創業生態系內涵



# 3-2 產官學界創新創業支持計畫

## 二、創業圓夢計畫



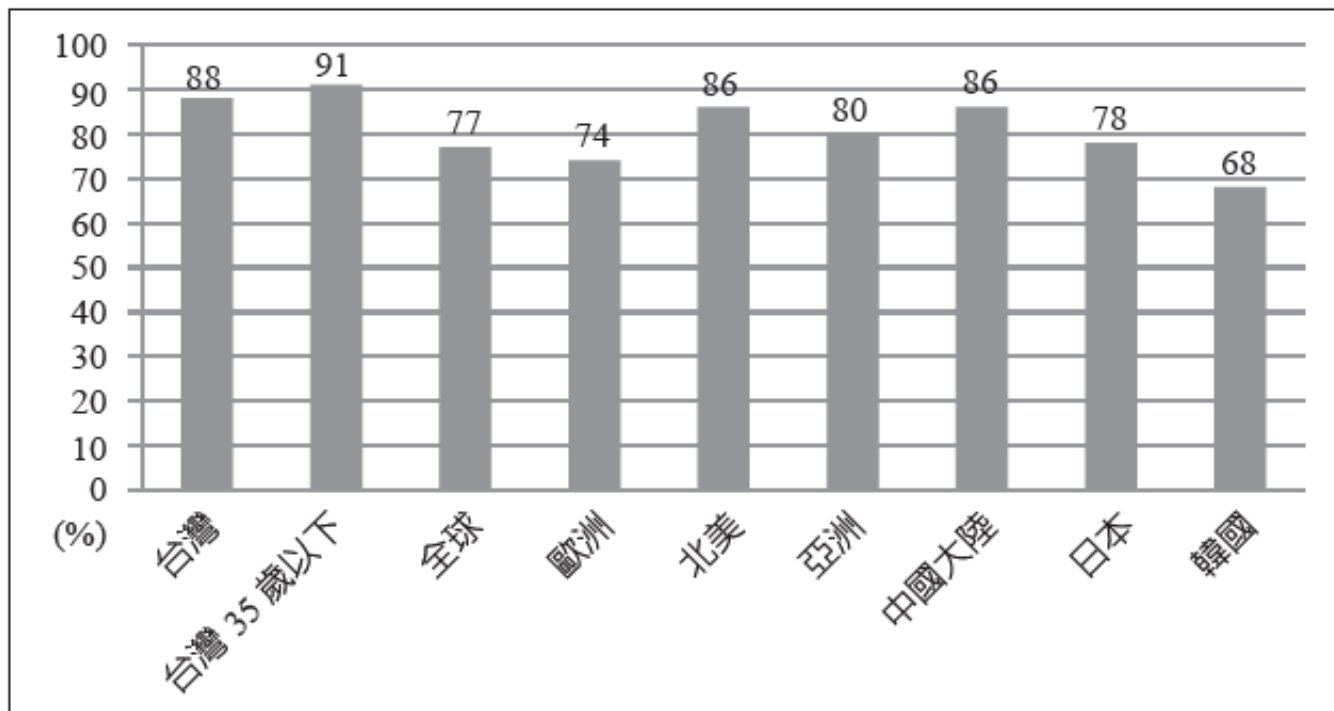
## 3-2 產官學界創新創業支持計畫

### 三、創業家簽證

項目	規定
申請對象	個人或團體，包括外籍與港澳人士。
申請條件	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 募資金額：曾獲得國內外創投或國際募資達200萬元者。</li><li>2. 曾榮獲國際競賽獎者。</li><li>3. 獲得國外專利者。</li><li>4. 曾推薦進駐花博國際創新創業園區或大學育成中心者。</li></ol>
停留期間	先核發1年居留簽證，之後依創業實績，申請延長2年居留。
發放張數	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 2年試辦期：每年規劃2,000張為原則，團體申請者至多3張。</li><li>2. 因成效不彰，修正為每年200張為原則。</li></ol>
審核單位	經濟部
實施日期	2015年5月

### 3-3 創業活動與歇業

- 根據全球創業報告評估項目，包括創業環境與氛圍、渴望度、可行度、和堅定度等指標調查，台灣受訪者對創業持**88%**正面看法

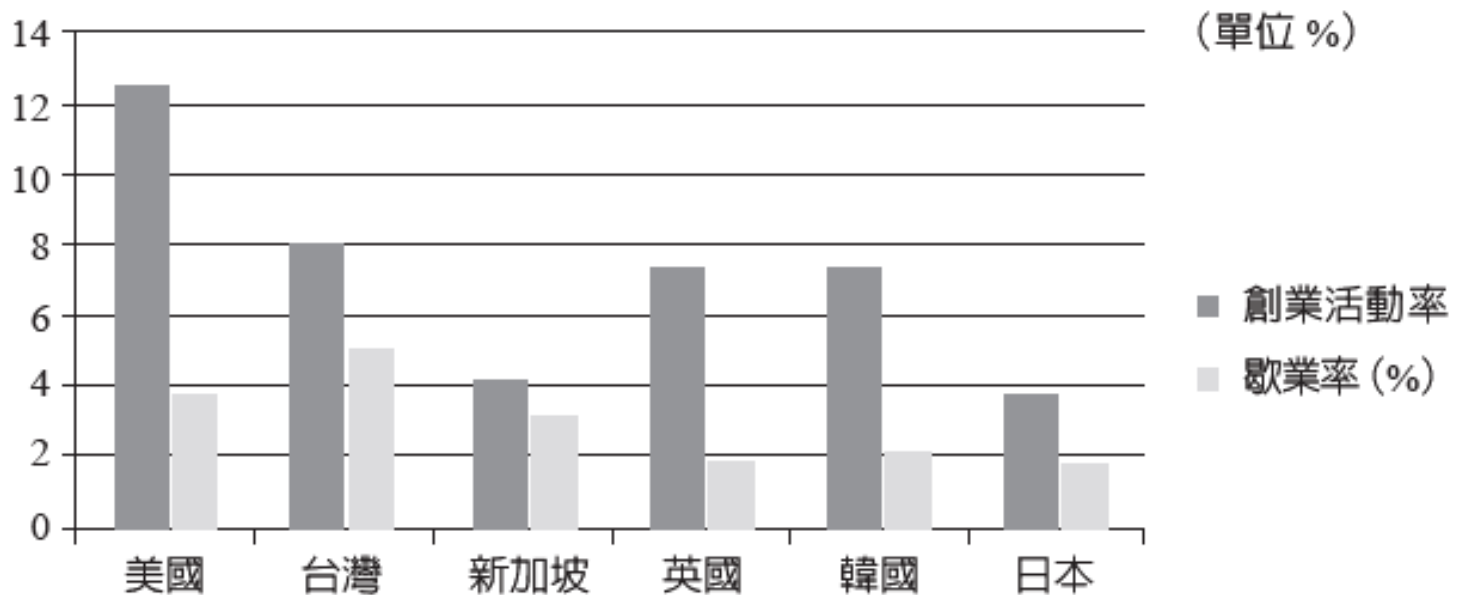


- 全球創業正面看法



### 3-3 創業活動與歇業

- 以台灣創業成功率偏低為例，就其原因不外乎法規僵化與融通資金彈性限縮、缺乏國際視野與市場開拓不易、與家庭負面因素等所造成



- 2013 年早期創業活動率及歇業率

## 3-4 中國大陸股權眾籌與創業板

### 一、股權眾籌介紹

眾籌平台：

1. 淨資產：500 萬元人民幣。
2. 採實名制，不得從事 P2P。
3. 實施備案制，券商資金可以投資平台。

投資人：

1. 最低投資額 10 萬人民幣。
2. 採私募非公開發行。
3. 取得一定股權比例。
4. 融資者採事後備案管制。

籌資人：

1. 創業或項目的資金需求者。
2. 眾籌平台發布融資訊息。
3. 出讓部分股權比例。

託管人：

1. 保證投資人的資金確實運用於創業或項目。
2. 眾籌失敗資金返回。
3. 銀行擔任並履行託管業務。

### ● 股權眾籌參與者

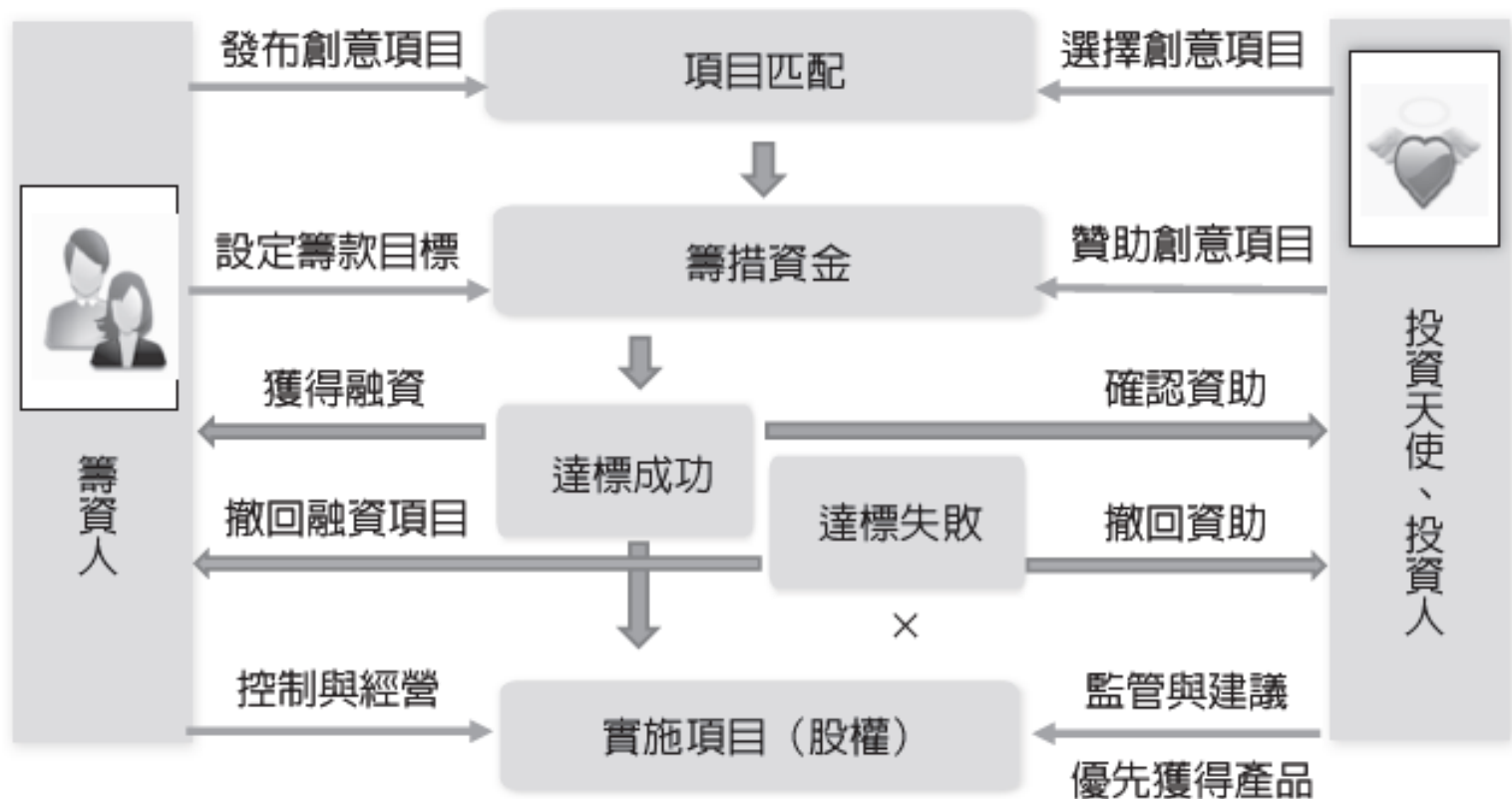
## 3-4 中國大陸股權眾籌與創業板

- 中國大陸股權眾籌可簡單化分為三種模式，其說明如下：

1. 憑證式眾籌：出資人透過互聯網取得相關股權憑證，並直接與新創企業或項目的股權作連結。
2. 會籍式眾籌：藉由互聯網相關人際網絡的介紹，經投資人出資購買，直接取得股權，成為新創企業或項目的股東
3. 天使式眾籌：以明確的財務收益回報為要求，出資人利用互聯網鎖定欲投資企業或項目，經付出資金後，並以直接或間接地方式取得股權成為股東

## 3-4 中國大陸股權眾籌與創業板

### ● 天使式股權眾籌的投資流程



## 3-4 中國大陸股權眾籌與創業板

### 二、中國大陸創業板與科創板發展



### ● 中國大陸多層次資本市場

## 3-4 中國大陸股權眾籌與創業板

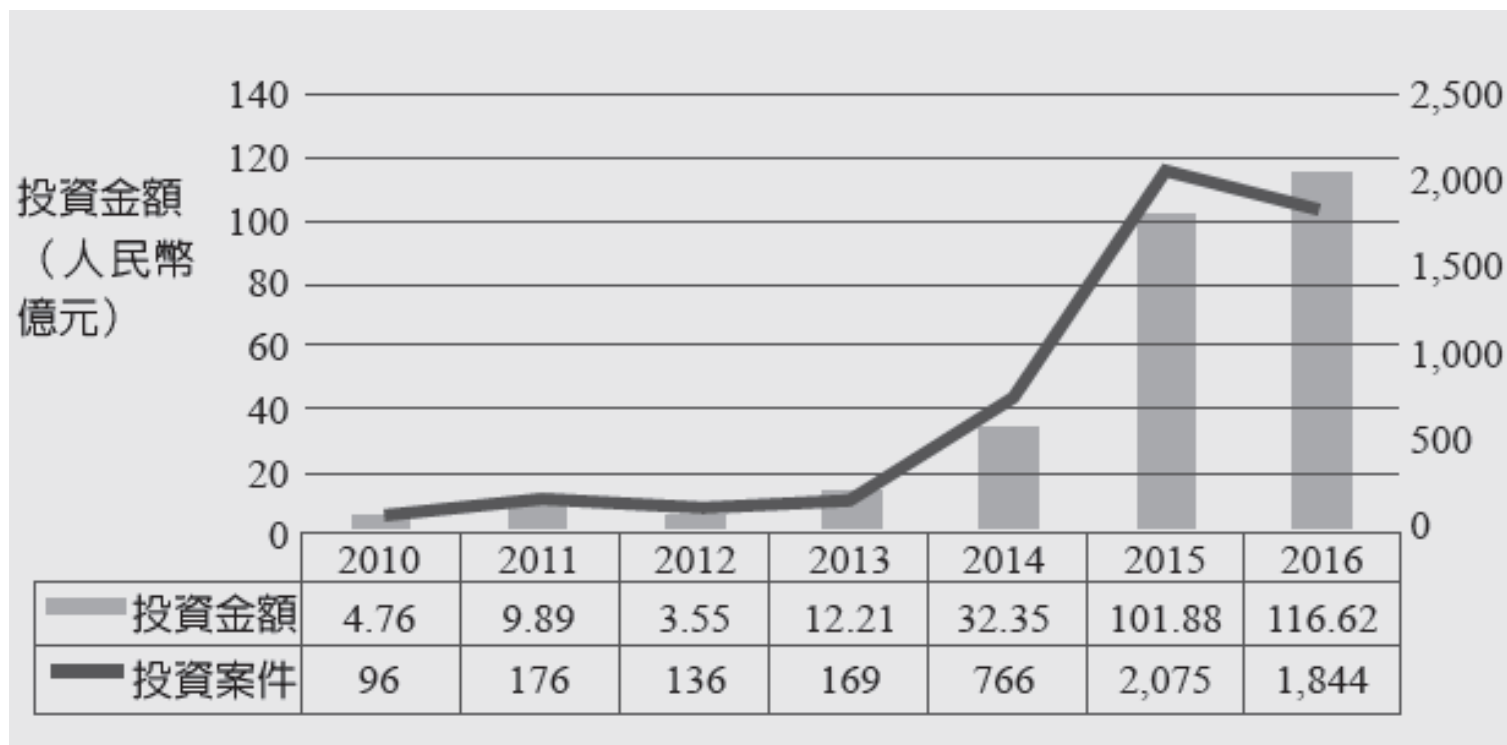
### 三、天使基金推展

	天使投資人	天使投資團隊	天使投資基金	天使投資人與孵化器	投資平台式天使投資
資金來源	個人閒置資金	個人閒置資金	非公開募集資金	非公開募集資金	非公開募集資金
投資方式	個人分散投資	個人分散投資與成員聯合投資	以基金形式投資入股	以基金形式投資入股	平台式投資基金
規模	小	小	大	大	不一定
場地	否	否	否	是	否
增值服務	較少	較少	較多	多	多
備註	職業天使人 IT技術人才 成功企業家 職業經理人	天使協會 天使聯盟 天使俱樂部	由天使投資人、 天使投資機構、 平台型、或政府 所成立。	政府主導 企業型	蘋果App Store 平台

### ● 不同類別天使投資比較

## 3-4 中國大陸股權眾籌與創業板

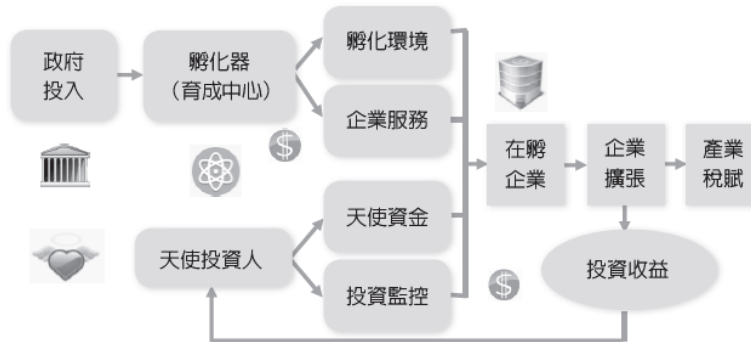
### ● 中國大陸天使投資金額與案件數



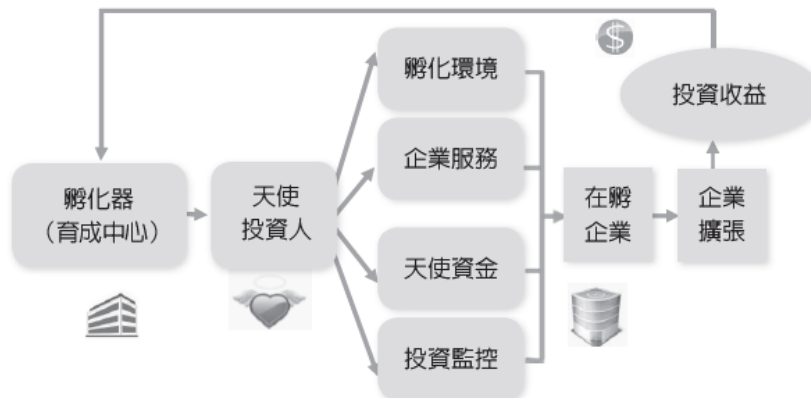
## 3-4 中國大陸股權眾籌與創業板

- 目前中國孵化器與天使投資融合模式，可分為二種類型：

### 1. 政府投入孵化器與天使投資融合模式



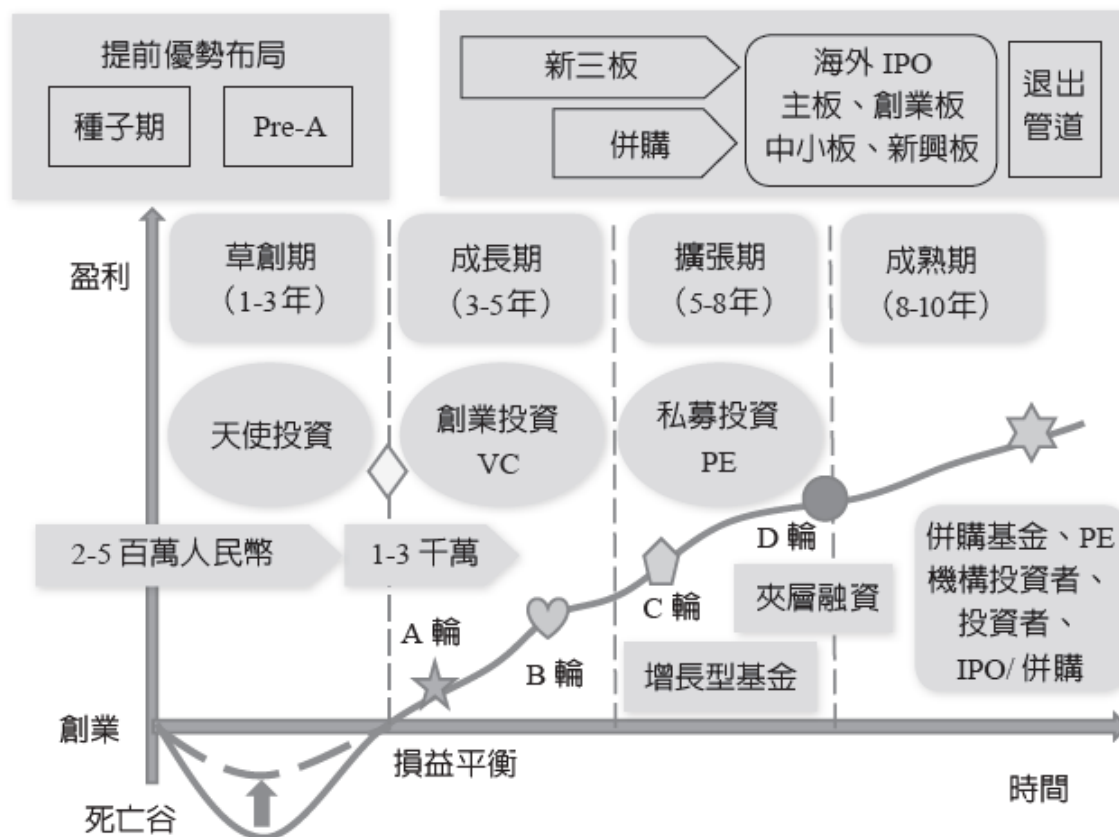
### 2. 企業型孵化器與天使投資融合模式





# 3-4 中國大陸股權眾籌與創業板

## 四、中國大陸天使投資與創投



創業天使計畫：

育成輔導、資金媒合、加速器與商機等。