

# 台灣早期投資趨勢與 國發基金直接投資方案介紹

台灣經濟研究院 研究六所

吳孟道所長

# 大綱

01

台灣早期投資趨勢

04

申請流程與管道

02

國發基金簡介

05

專案辦公室服務項目

03

直接投資方案介紹

06

創業天使投資方案簡介



01

# 台灣早期投資趨勢

# 壹

## 定義、資料來源與處理說明

### 資料來源

- 1 資料庫
- 2 媒體報導
- 3 獲投企業
- 4 國發基金季/年報
- 5 投資人
- 6 商業司公司登記



### 新創獲投定義

#### 包含

- 成立時間在2010年(含)後
- 註冊在台灣
- 註冊海外/創辦人來自台灣
- 上市/櫃(含興櫃)前的獲投

#### 不包含

- 收購、母公司對子公司投資

FINDIT 平台-台灣獲投資料庫  
資料期間 / 2015~2020.12



### 資料處理說明

資料清理

交易資料  
整併

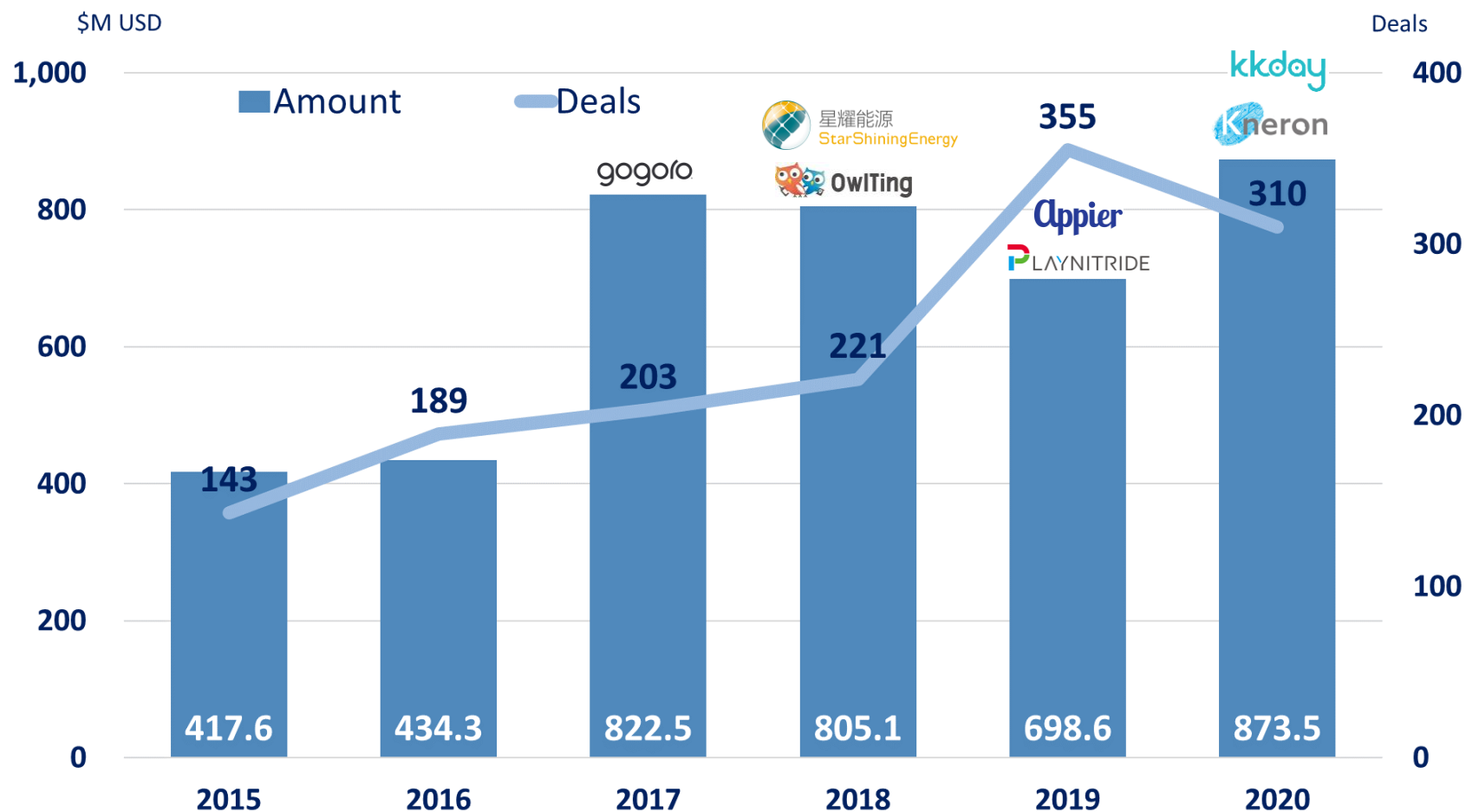
機構名稱  
標準化

輪次判斷

領域  
歸類



# 台灣新創投資趨勢



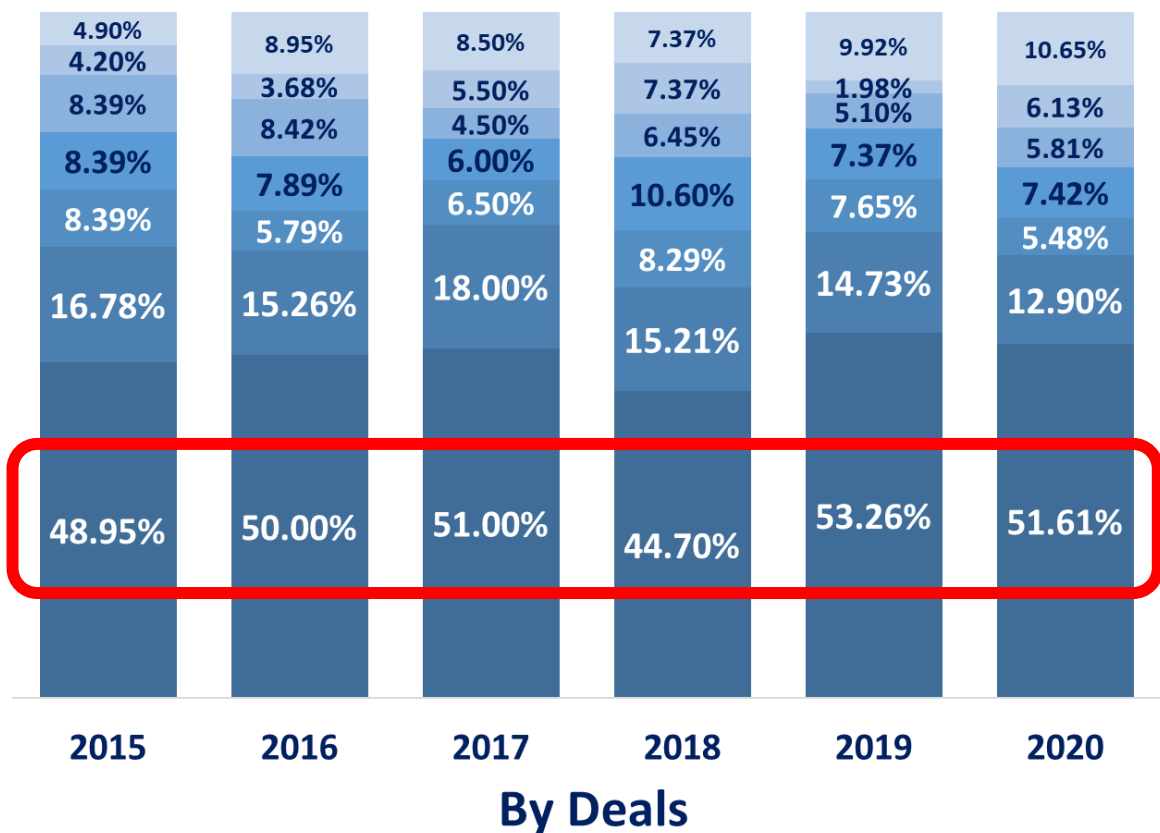
- 2020台灣新創企業獲投統計期間為2015年至2020年，涵蓋1,421筆交易紀錄，總金額40.52億美元
- 2020年整體獲投件數為**310**件，與2019年的355件相比下滑12.68%；投資交易規模則達**8.73億美元**，與2019年的6.98億美元相比增加25.04%
- 千萬美元以上的大型交易案貢獻良多，如9月底取得7,500萬美元投資的**酷遊天 (KKday)**；1月獲得4,000萬美元投資的**耐能智慧 (Kneron)**

註：資料期間為2015/1/1至2020/12/31。  
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

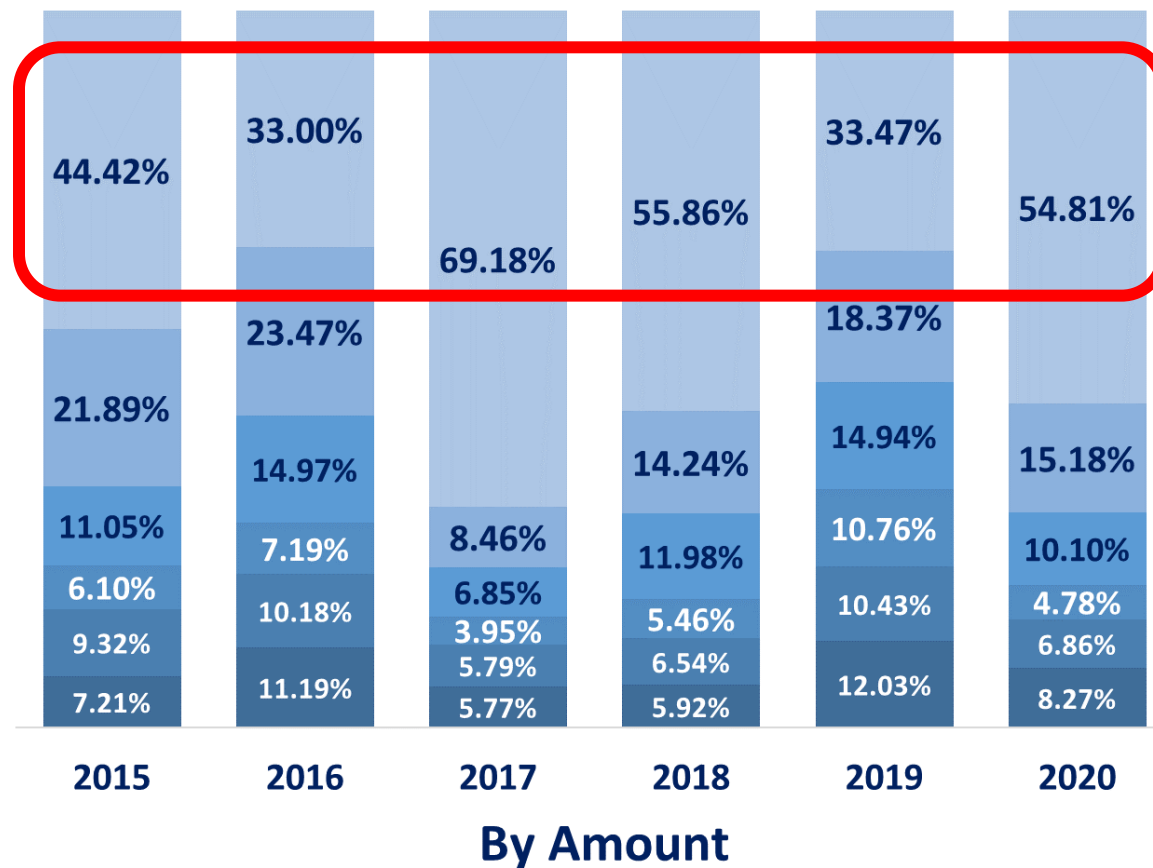


# 台灣新創投資趨勢

■ <\$1M ■ \$1-2M ■ \$2-3M ■ \$3-5M ■ \$5-10M ■ >\$10M ■ Undisclosed



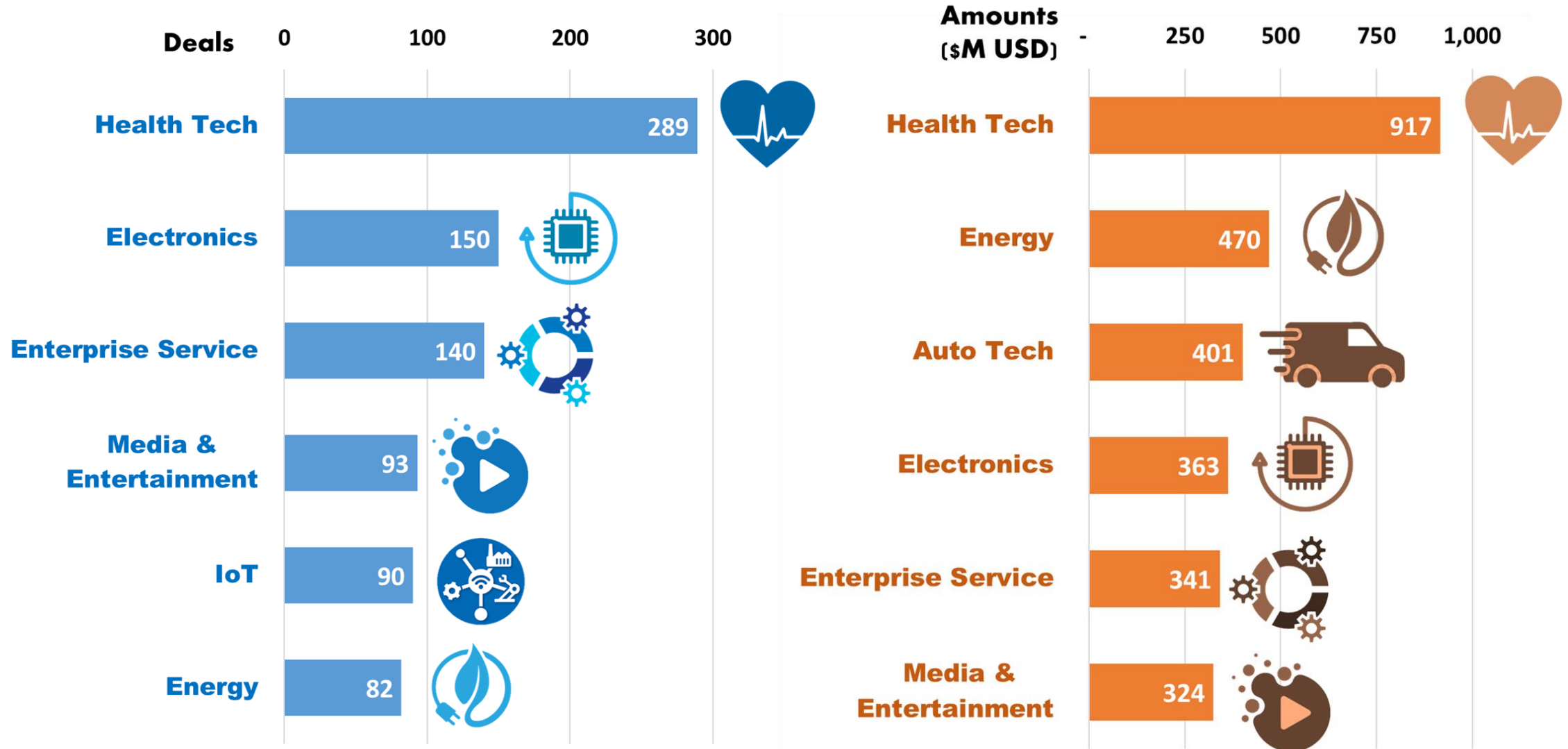
■ <\$1M ■ \$1-2M ■ \$2-3M ■ \$3-5M ■ \$5-10M ■ >\$10M



註：資料期間為2015/1/1至2020/12/31。  
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。



# 投資領域趨勢統計



註：資料期間為2015/1/1至2020/12/31。  
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。



# 投資領域趨勢統計

		2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Deals</b>	<b>Health Tech</b>	37	49	38	53	55	57
	<b>Electronics</b>	12	19	14	25	38	42
	<b>Energy</b>	2	3	6	12	23	36
	<b>Enterprise Service</b>	15	18	16	23	39	29
	<b>Blockchain</b>	1	4	6	14	18	17
	<b>Media &amp; Entertainment</b>	10	21	16	14	17	15

		2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Amount (\$M USD)</b>	<b>Energy</b>	1.6	14.1	50.4	121.8	46.4	235.3
	<b>Health Tech</b>	187.4	188.9	68.3	230.1	116.0	126.2
	<b>Electronics</b>	13.5	38.2	37.2	53.8	98.9	121.5
	<b>Travel</b>	0.1	15.9	4.2	18.5	10.7	75.5
	<b>Media &amp; Entertainment</b>	22.9	58.8	69.8	92.8	20.4	59.7
	<b>Blockchain</b>	0.1	7.5	18.9	106.6	70.6	44.8

註：資料期間為2015/1/1至2020/12/31。  
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。





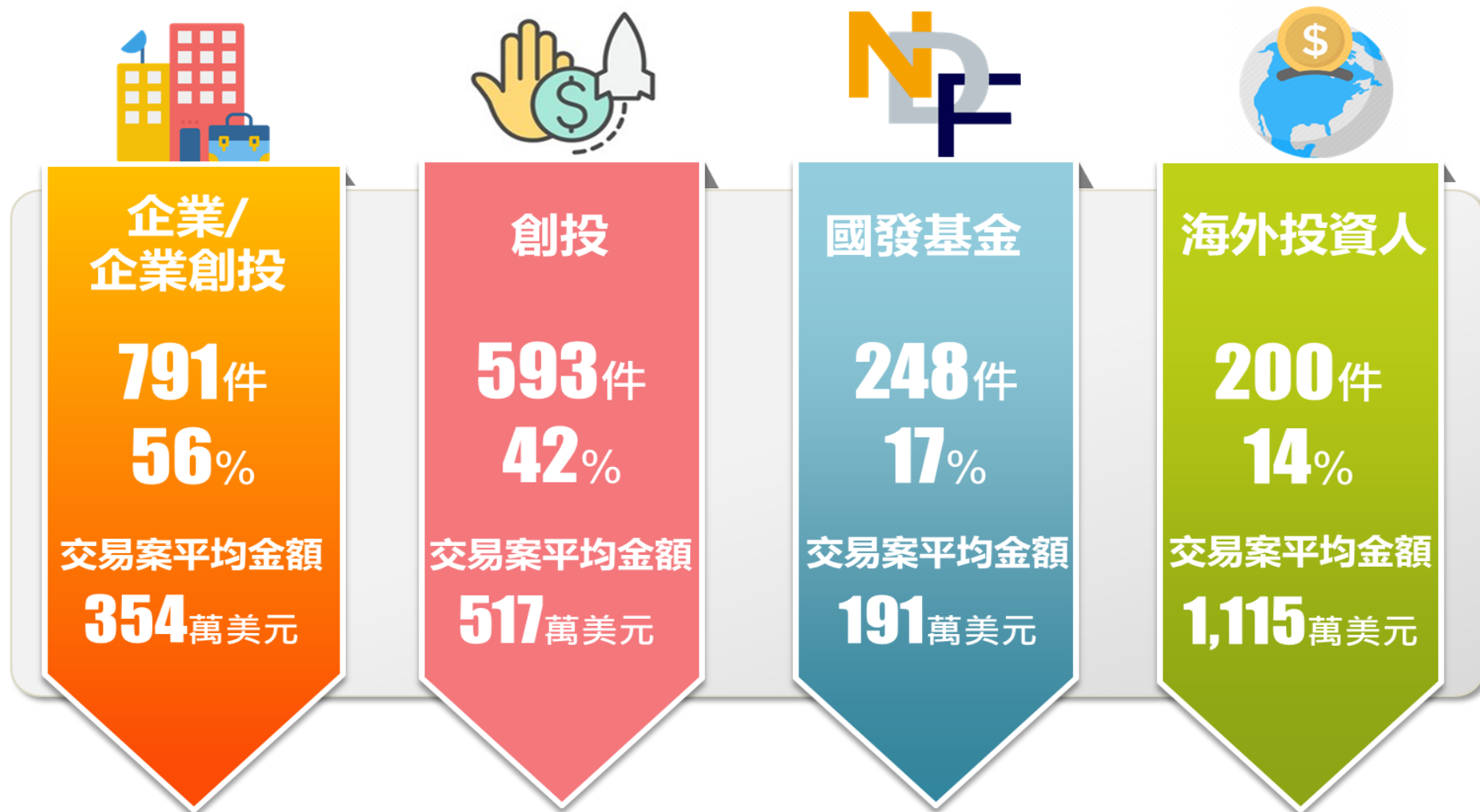
# 投資領域趨勢統計

2020年前十大新創投資案					
Rank	Company		Deal date	Amount (\$M USD)	Selected investors
1	酷遊天	KKday	2020.09	75.0	Cool Japan Fund、Monk's Hill Ventures、MindWorks Capital、達盈管顧、中華開發資本、國發基金
2	星耀能源	StarShining Energy	2020.10	66.7	友達光電、富邦人壽、台灣人壽、富邦金控創投、康利投資
3	耐能智慧	Kneron	2020.01	40.0	Horizons Ventures、ICONIQ Capital
4	世紀樺欣風能	Century Huaxin Wind Energy	2020	28.3	世紀鋼鐵、樺晟電子、新光鋼鐵、台欣工業
5	藝啟	17 LIVE	2020.05	26.5	Vertex Growth Fund、Stonebridge Capital、Innoven Capital、KAGA ELECTRONICS、ASE Global Group
6	易可成網路科技	BTSE Exchange	2020.12	22.0	未揭露
7	強方科技	SAR Technology	2020.05	21.7	國發基金、耀華玻璃
8	麗崴風光能源		2020.09	21.2	永崴投資控股、全球人壽、新光人壽、台灣人壽
9	豐新一陽光能源	NFC I Renewable Power	2020	18.7	穩懋半導體、遠雄人壽
10	昱展新藥	Alar Pharmaceuticals	2020.06	18.3	中華開發生醫創投、國聯創投、富邦金創投、新光金國際創投、宏泰電工、國發基金等

註：部分案例獲投金額為本團隊整理上市上櫃公司投資該公司的資料，尚有其他未公開的投資，實際獲投金額可能高於表中數字。  
資料來源：台經院FINDIT



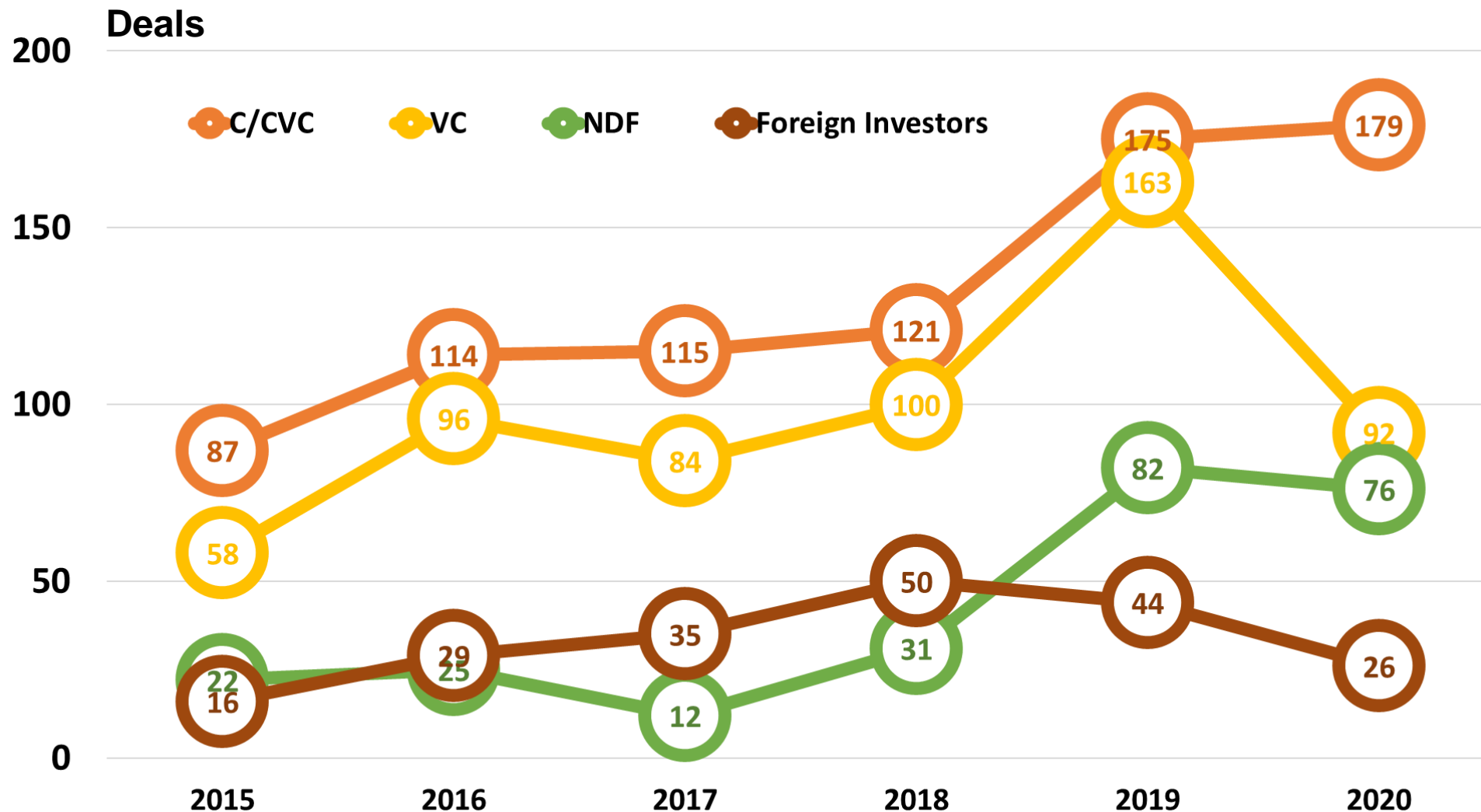
# 投資者觀察



註：資料期間為2015/1/1至2020/12/31。  
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。



# 投資者觀察



註：資料期間為2015/1/1至2020/12/31。  
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

# 伍 結語



## 1 亮點之下，兩極化的現象浮上檯面

疫情期間，投資者面對系統性風險的增加，一則尋求相對成熟與有把握的新項目；二則傾向於加碼在既有的投資組合上。這情況對於缺乏市場驗證基礎，想尋求第一筆外部投資的新創來說，更加充滿挑戰。

## 2 健康與能源領域正熱，但項目本身更加重要

健康醫療的關注度仍高，其中數位醫療為崛起中的熱門標的。綠能領域在2020年也有著突出的表現，風電、太陽能等成為不少上市企業投入的新事業。然而，領域只是反映了資金風向的轉變，隨著投資者在標的選擇上的愈發謹慎與理性，新創企業不僅要能乘風而起，更要飛得長久，且越飛越高。

## 3 創造人才、技術、市場、資本的正向循環

疫情時代，不分國內外，早期投資者們仍然持續擴大投資在更具發展潛力的新創標的上，但找到好案子的這項工作變得越來越具挑戰性。技術上的領先已是標配，如何培育或「篩選」出更具說服力的好項目，更具執行力的創業者（團隊），創造人才、技術、市場、資本的活水與正向循環，才是提振我國新創投資的根本之道。



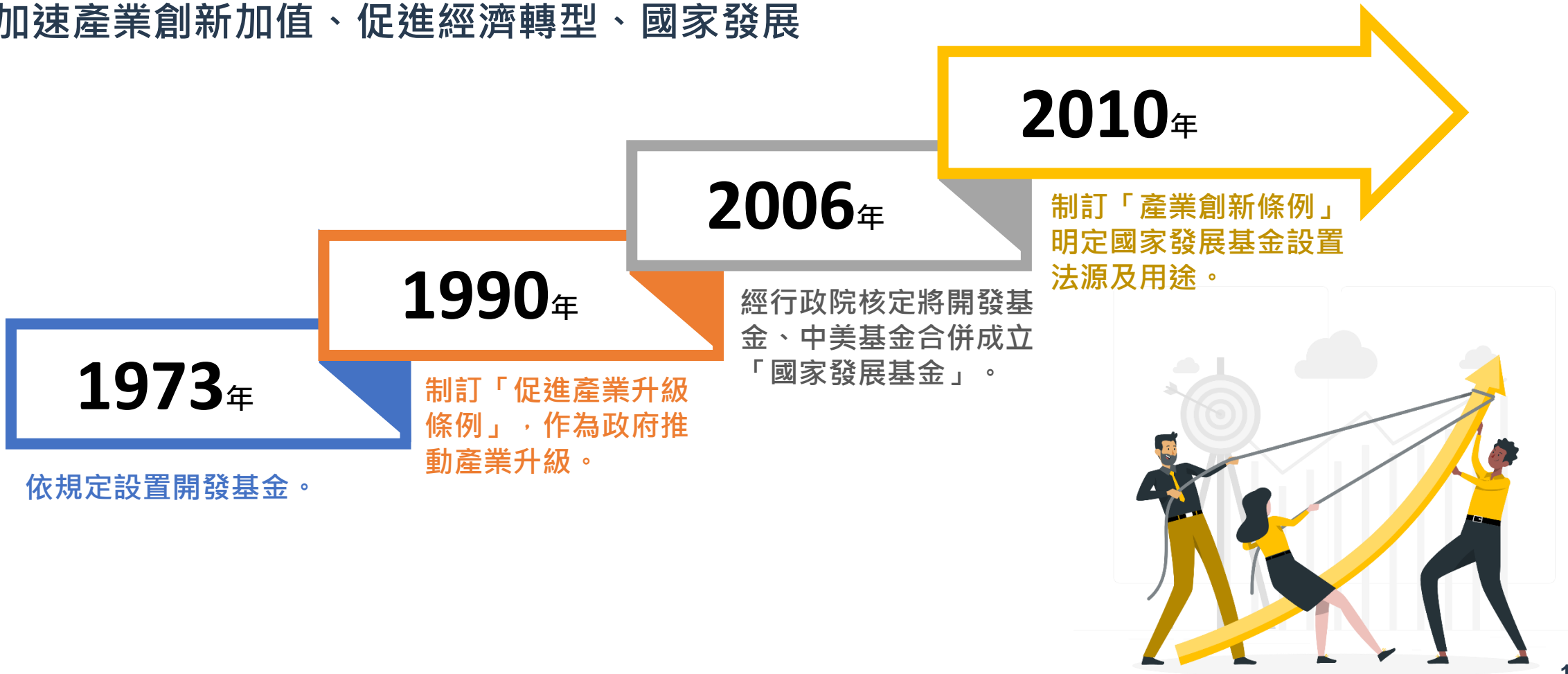
02

# 國發基金簡介

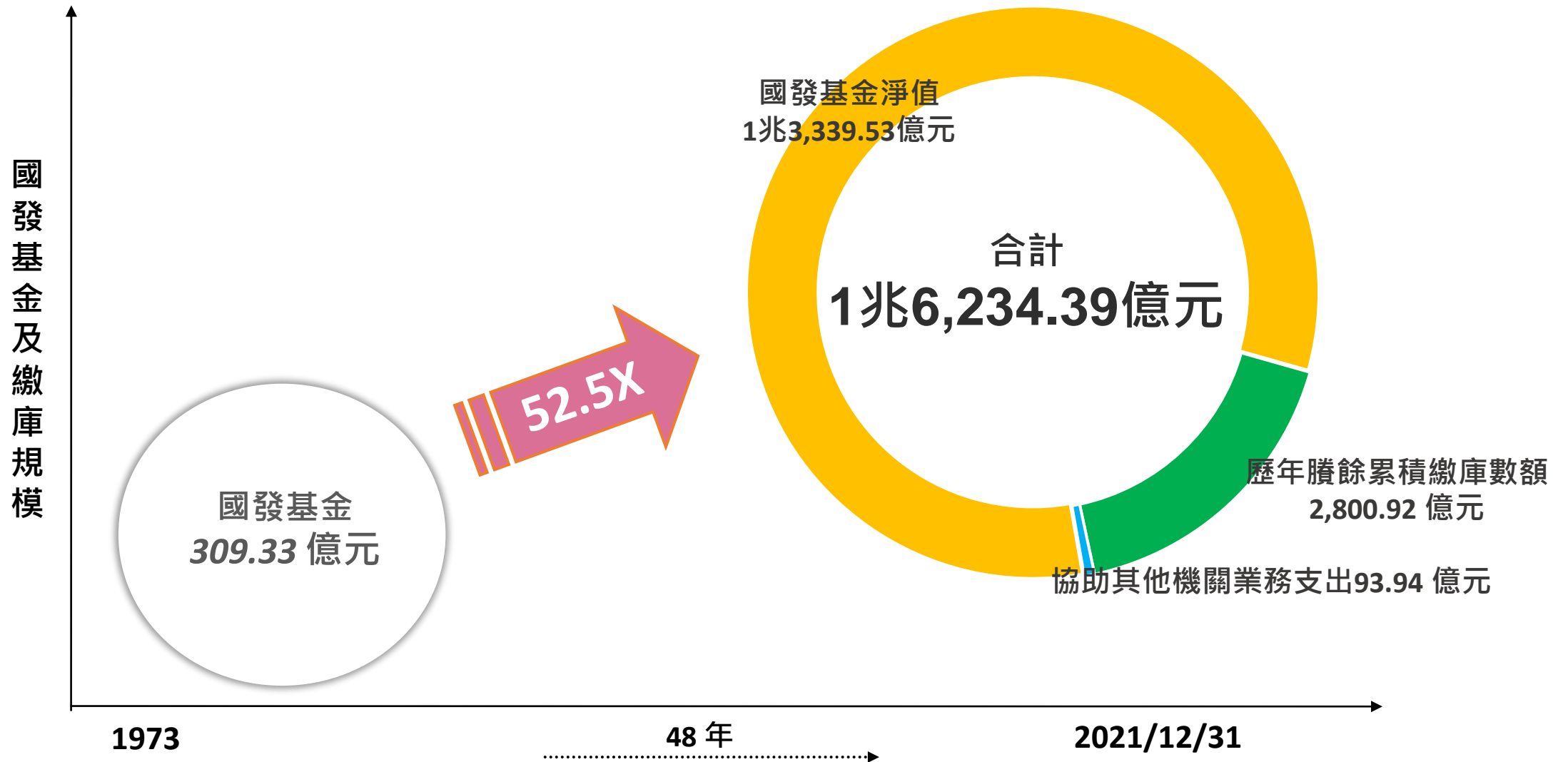
# 國發基金發展歷程

## 【國發基金目標】

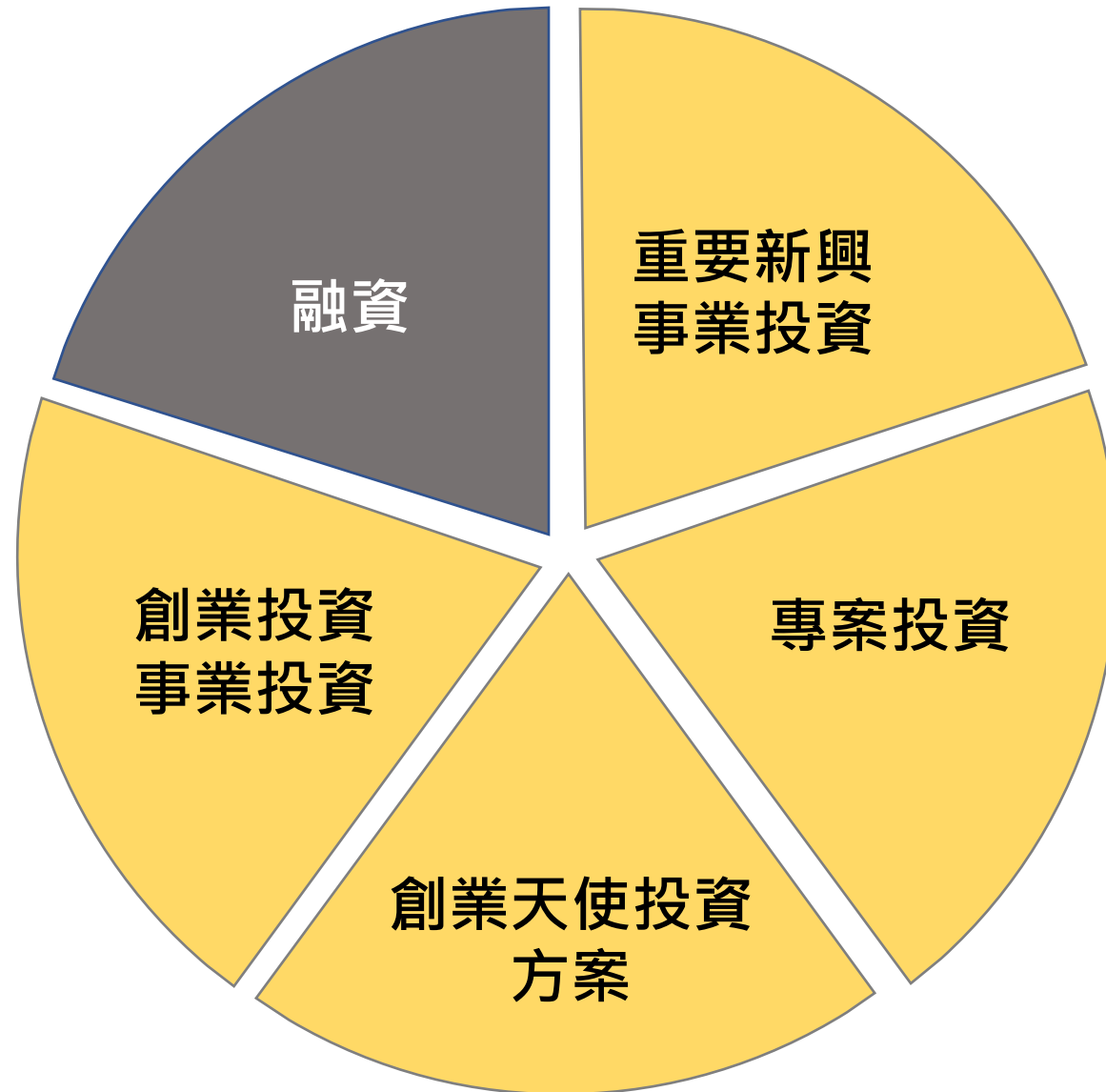
加速產業創新增值、促進經濟轉型、國家發展



# 國發基金投資績效

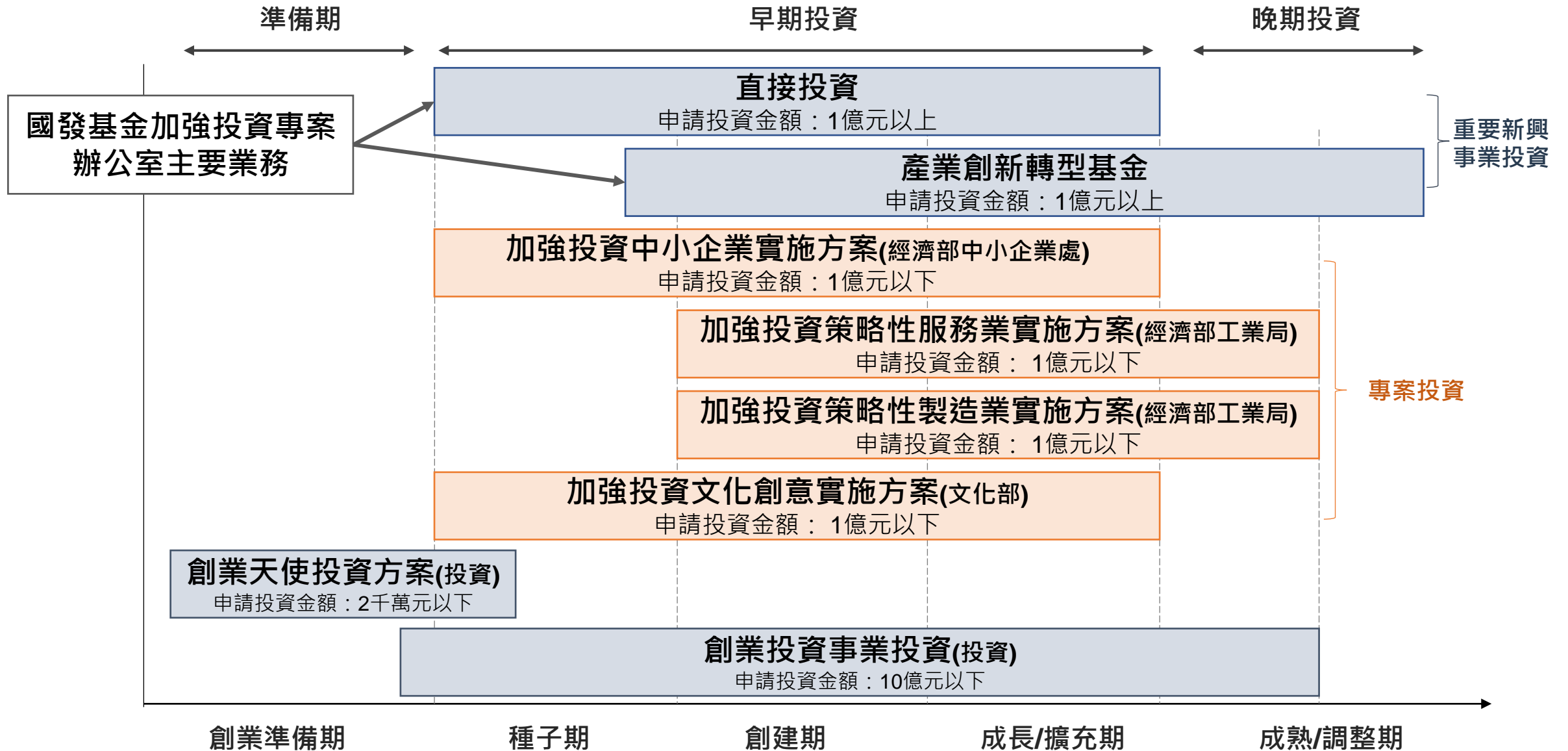


# 主要業務



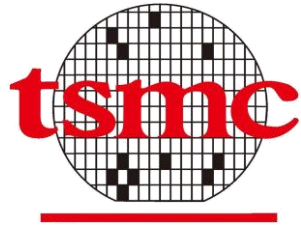


# 各階段投資方案



# 投資亮點企業

半導體



生技



國光生物科技股份有限公司  
ADIMMUNE CORPORATION

光電



運輸



通訊



國家級投資公司



綠能



觀光



金融



03

# 直接投資方案介紹

# 投資方案原則

申請投資金額：1億元以上

	直接投資	產業創新轉型基金
共同原則	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 需有主導性投資人。</li><li>2. 國發基金不為當次募資單一最高現金出資者。</li><li>3. 投資於國內企業。</li><li>4. 國發基金加計政府其他機關及國營事業參加投資之股權比例，占被投資事業股權比例合計應低於49%。</li></ol>	
其他原則	投資於未上市(櫃)公司。	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 投資於上市(櫃)或未上市(櫃)。</li><li>2. 投資金額以<b>不超過</b>被投資事業募資後實收資本額之<b>20%</b>為原則。</li><li>3. 對單一個案(集團)累計投資總金額以不超過100億元。</li></ol>

# 投資業務執行概況

投資總家數

**66** 家

總投資成本

**644.89** 億元

公司員工人數總計

**22** 萬餘人

專利智財權

逾 **62,000** 項

技術認證

逾 **2,200** 篇

註：資料截至2021Q4

# 投資產業別、規模多元化

## 投資產業別廣

生技

金融

電子票證

光電

觀光

數位文創

半導體

航太

循環經濟

機械

通訊

運輸

鋼鐵

創投

數位資產

綠能

紡織

## 投資產業規模廣

上市

上櫃

興櫃

未上市

未上市公開發行

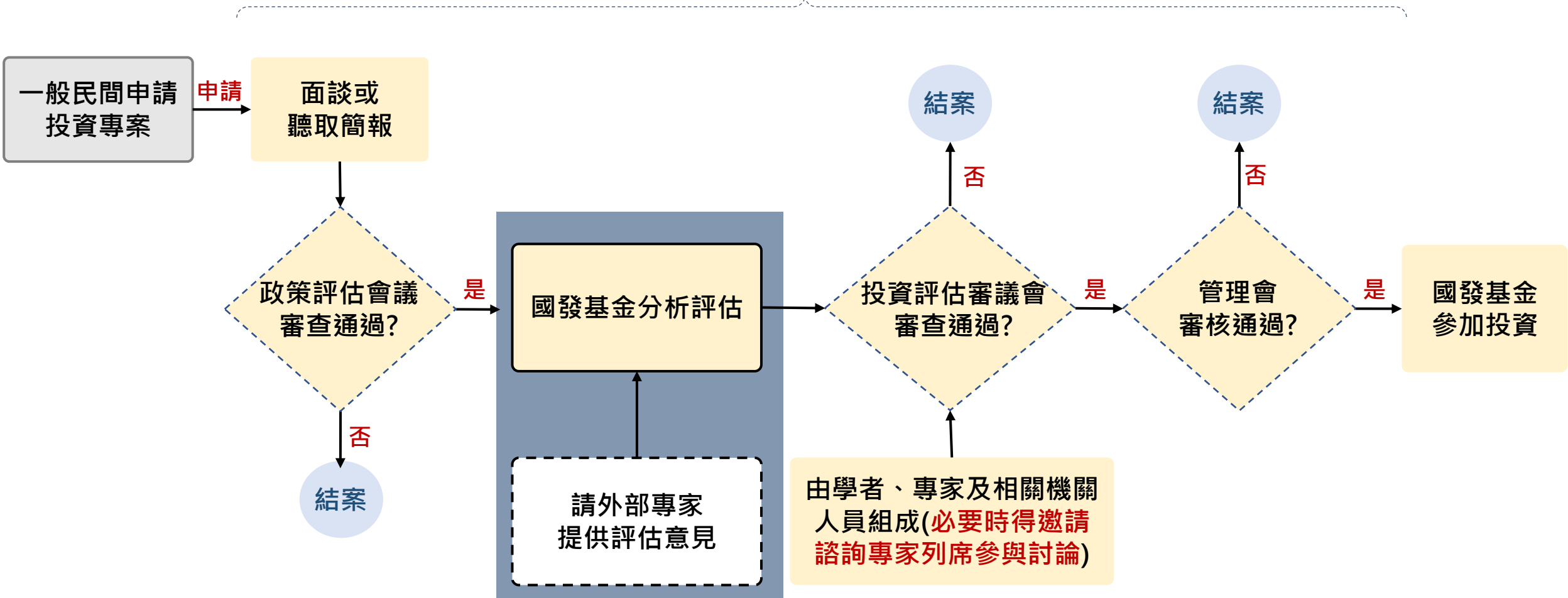
未上市未公開發行

04

# 申請流程與管道

# 申請流程

申請流程約三個月





# 申請表單



申請表單



## ● 投資業務類：

洽談基本資料表 [docx](#) [pdf](#) [odt](#)

洽談所需營運計畫簡表 [doc](#) [pdf](#) [odt](#)

申請國發基金投資之營運計畫書摘要 [doc](#) [pdf](#) [odt](#)

投資申請書及營運計畫書 [docx](#) [pdf](#) [odt](#)

} 面談具備  
2項表單



05

# 專案辦公室服務項目

# 專案辦公室服務項目總覽

## 01 單一服務窗口

- 提供政府單一服務窗口
- 檢視送件資格及文件
- 介接政府及其他投資方案

## 02 潛力案源開發

- 專案辦公室主動訪視企業、開發案源
- 合作伙伴轉介案源
- 企業或民間投資機構主動洽詢

## 03 資源轉介

- 輔導資源
- 媒合資源

## 04 媒合交流

- 廣納案源媒合
- 策略性產業媒合
- 精準媒合

06

# 創業天使投資方案簡介

# 方案緣起



# 投資範圍

營運主體在我國  
之境外新創事業

設立登記在我國  
之新創事業



# 投資方式

## 天使投資人搭配投資

- 由天使投資人或新創事業提出申請
- 投資金額原則以新臺幣**2,000萬元**為限
- 新創事業若取得累計募集資金或管理資產達美金10億元之國內外投資機構承諾投資，本方案投資金額可提高至新臺幣**3,000萬元**，惟不超過該投資機構之投資金額
- 本方案已投資事業後續辦理增資，國發基金後續參與現增金額加計已投資金額最高為新臺幣**1億元**

## 綠色通道小額搭配投資

- 經國發基金核定之天使投資人提出申請並搭配投資
- 本方案投資金額新臺幣300萬元以下
- 天使投資人投資金額不低於本方案

天使投資人資格經核定且申請投資條件符合上述條件者，國發基金得逕行投資

※ 天使投資人需具有投資實績（曾投資總金額達新臺幣100萬元），並檢附佐證文件



- 應充分揭露被投資事業與天使投資人<sub>之</sub>利害關係

- 依據被投資事業所在地區、產業、經營團隊成員組成情形調整共同搭配投資比率



- 天使投資人應與本方案共同搭配投資，並提供投資對象輔導協助；惟經投資評估審議會同意者，不在此限

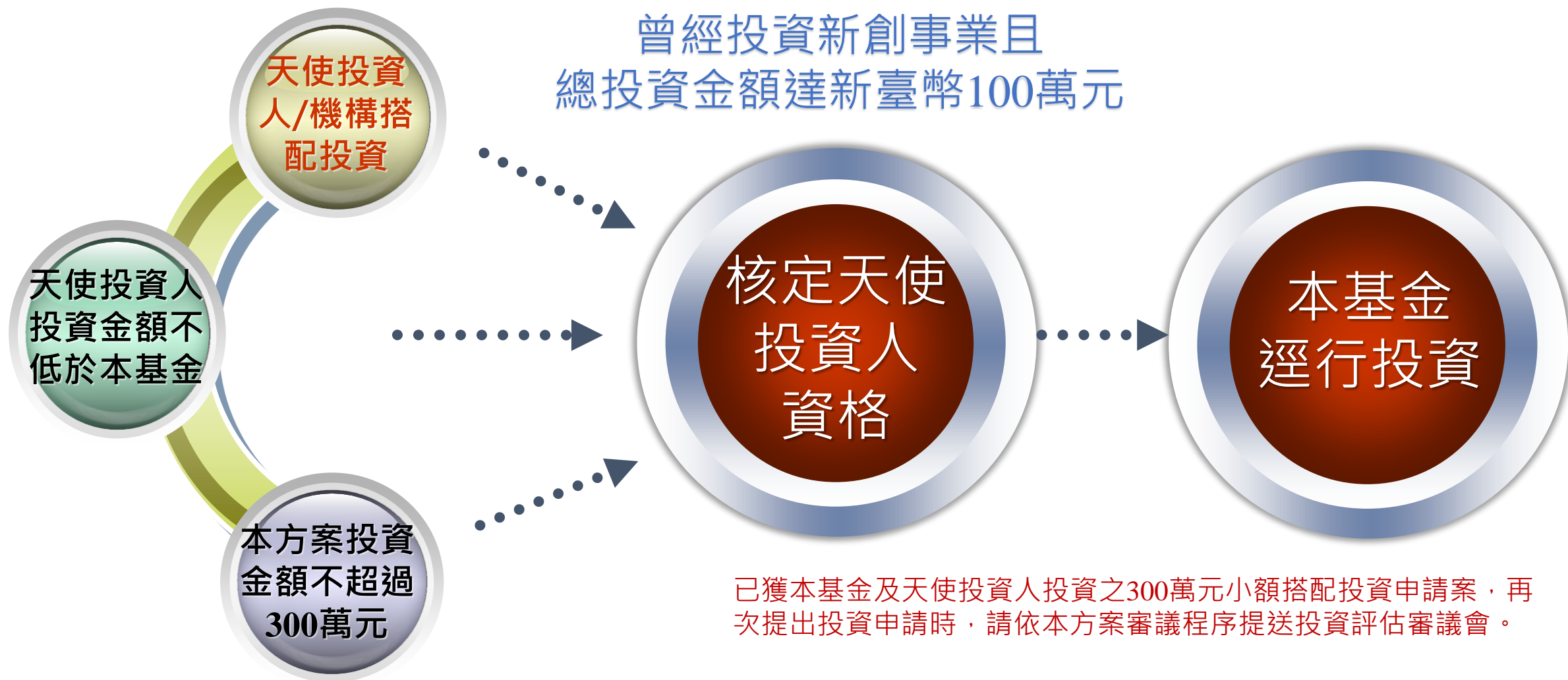
- 國發基金加計其他政府機構之官股比率占被投資事業股權比率應低於50%

- 原則以新臺幣2,000萬元為單案投資上限
- 獲得累計募資金額或資產管理達美金10億元之國內外投資機構承諾投資，單案投資上限提高為新臺幣3,000萬元
- 已成功投資案後續辦理現金增資，國發基金累計參與投資金額可達新臺幣1億元

- 以新設或增資擴展之新創事業為限
- 尚未公開發行、未興櫃或上市/櫃之企業
- 設立未逾5年、實收資本額或過往累計實際募資金額不超過新臺幣1億元之企業；惟經投資評估審議會同意者，不在此限



# 綠色通道小額搭配投資申請資格



# 聯絡方式

直接投資/產業創新轉型基金

## 國發基金加強投資專案辦公室

Strengthening Investment Services Project Office,  
National Development Fund

☎ (02) 2599-7534

✉ d34420@tier.org.tw 鄭小姐

✉ d34422@tier.org.tw 林先生

創業天使投資方案



## 國發基金創業天使投資方案服務辦公室

Investment Service Office of Business Angel  
Investment Program, National Development Fund

☎ ( 02 ) 2546-5336

網站：<https://www.angelinvestment.org.tw>

地址：10574台北市松山區民生東路4段133號10樓C室

# 附件一、國發基金投資方案原則

方案名稱及申請投資金額	聯絡窗口	投資原則
國發基金直接投資方案 (1億元以上)	國發基金加強投資專案辦公室 02-2599-7534	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 不擔任主導性投資人。</li> <li>2. 投資於未上市(櫃)公司。</li> <li>3. 投資於國內企業，以新設或增資擴展者為原則。</li> </ol>
產業創新轉型基金投資方案 (1億元以上)	國發基金加強投資專案辦公室 02-2599-7534	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 不擔任主導性投資人。</li> <li>2. 投資比率不超過被投資事業實收資本額20%為原則。</li> <li>3. 投資於上市(櫃)或未上市(櫃)。</li> <li>4. 投資於國內企業，以合併計畫、收購計畫、分割計畫及其他有助於企業創新轉型之投資計畫為原則。</li> </ol>
加強投資中小企業實施方案 加強投資策略性服務業實施方案 加強投資策略性製造業實施方案 加強投資文化創意實施方案 (1億元以下)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 加強投資中小企業實施方案(經濟部中小企處) 02-2368-6858 #342 或 #354</li> <li>2. 加強投資策略性服務業實施方案 (經濟部工業局) 02-2704-1077 #13</li> <li>3. 加強投資策略性製造業實施方案 (經濟部工業局) 02-2704-1077 #13</li> <li>4. 加強投資文化創意實施方案(文化部) 02-2745-8186 #210</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 不擔任主導性投資人。</li> <li>2. 投資於未上市(櫃)公司。</li> <li>3. 投資於國內企業。</li> </ol>
創業天使投資方案 (2千萬元以下)	創業天使投資 02-2546-5336	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 經投資評估審議會同意者，免天使投資人搭配投資。</li> <li>2. 對同一事業投資金額上限新臺幣2千萬元。</li> </ol>