

行政院國家發展基金、離島建設基金、花東地區永續發展基金及促進轉型正義基金 114 年度預算評估報告

五、創業投資事業計畫尚在營運中之創業投資事業近 3 成平均年投資報酬率為負值，且國外創投事業技術移轉案件數偏低，允宜檢討改善，並強化投資後管理

為發展創業投資事業，扶植知識經濟產業之成長，改善目前之投資環境，爰由國發基金投資於創業投資事業，以加強創業投資事業之發展，期藉由其技術、人才、市場及資金等全方位之整合功能，進一步帶動相關新創事業之發展，114 年度賡續編列創業投資事業投資預算 41 億元，較 113 年度預算案增加 1 億元，增幅約 2.5%(詳表 1)。經查：

表 1 創業投資事業計畫近年預算執行明細表 單位:新臺幣千元；%

年度	預算數	決算數	比較增減	
			金額	比率
111	3,500,000	2,249,703	-1,250,297	-35.72
112	4,000,000	2,588,127	-1,411,873	-35.30
113	4,000,000	1,004,883	-2,995,117	-74.88
114	4,100,000			

說明：113 年度決算數為截至 8 月底止執行數。
資料來源：國發會提供資料及歷年預、決算書。

(一)辦理創業投資事業計畫概況

國發基金為配合政府加強推動創業投資事業，自 74 年起辦理創業投資計畫，截至 112 年底計投資 107 家國內、外創業投資事業，創業投資事業轉投資事業共 4,668 家，累計轉投資金額達 1,787.73 億元，主要投資於生技及製藥、軟體工業、網際網路、資訊工業、半導體、光電等產業(詳表 2)。國發基金 112 年賡續委託兆豐國際商業銀行(以下稱兆豐銀行)辦理投資創業投資事業特定用途信託契約，信託手續費按每年年底實際投資餘額年費率 0.68%計付，信託資金總額 200 億元，契約有效期間自 111 年 5 月 23 日起算，期間 5 年。

表 2 創業投資事業計畫截至 112 年底轉投資情形一覽表

單位：新臺幣千元

創業投資事業 轉投資事業類型	截至 112 年底	
	投資家數	投資金額
資訊工業	271	15,469,073
半導體	127	14,535,625
軟體工業	480	18,643,692
網際網路	1,838	15,763,113
通訊	48	5,450,479
光電	118	9,588,879
生技及製藥	1,146	70,531,897
文創	68	1,848,545
綠能	77	3,519,466
運輸	28	731,304
觀光	19	232,354
航太	20	558,118
金融	65	1,051,544
機械	82	2,787,090
其他	281	18,061,821
合計	4,668	178,773,000

資料來源：國發會提供。

(二)尚在營運中之創業投資事業近 3 成平均年投資報酬率為負值，且國外創投事業技術移轉案件數偏低

據國發會提供資料，截至 112 年底累計投資創業投資事業 107 家(66 家尚在營運中、41 家已清算)，累計投資金額 319.76 億元，平均年報酬率 3.19%(詳表 3)。檢視尚在營運之 66 家創業投資事業，其中國內創業投資事業平均年投資報酬率為負值者 11 家，國外創業投資事業平均年投資報酬率為負值者 7 家，合共 18 家，占比 27.27%，平均年投資報酬率介於負 0.33%至負 27.06%間(詳表 4)，營運績效容有改善空間。另該基金投資國外創業投資事業之預期功能之一係透過國外投資，引進先進國家

技術至國內生根，惟檢視辦理情形，截至 112 年底尚在營運之國外創投事業，僅大和台日基金(Daiwa Taiwan-Japan Biotech Fund, L. P.)辦理技術移轉 2 件，仍待檢討提升，允宜研擬因應對策，並加強推動辦理。

表 3 創業投資事業計畫截至 112 年底辦理情形表 單位：家、新臺幣千元

投資創業投資事業之地區別	創業投資事業營運情形			累計投資金額	平均年報酬率
	尚在營運	已清算	小計		
國內創投事業	42	27	69	17,383,182	2.72%
國外創投事業	24	14	38	14,593,134	4.37%
合計	66	41	107	31,976,316	3.19%

資料來源：國發會提供。

表 4 創業投資事業計畫截至 112 年底平均年投資報酬率為負值之創業投資事業明細表 單位：新臺幣千元；%

類別	創業投資事業	投資年月	預定資金回收年限	累計投資金額	平均年投資報酬率
	名稱				
國內創業投資事業	波士頓生技創投	92.01	10(清算中)	400,000	-0.33
	開發文創創投	102.01	7	285,000	-1.99
	啟航參創投	106.11	10	543,478	-4.05
	聚合創投	110.07	6	96,000	-2.40
	活水伍基金	111.07	7	47,500	-5.14
	華伸創投	112.02	7	135,000	-4.61
	和順興創投	112.03	10	720,000	-5.88
	萬富創投	112.03	7	56,400	-6.72
	智康創投	112.07	7	46,875	-17.18
	富耀生醫創投	112.08	7	123,013	-7.51
	台灣集富二號	112.08	7	150,000	-22.40
國外創業投資事業	TVM Life Science Ventures VI	94.09	10(清算中)	403,587	-3.35
	Daiwa Taiwan-Japan Biotech Fund, L. P.	104.02	10	738,261	-2.84
	GD1 II	105.07	10	223,336	-2.61
	Trans-Pacific Technology Fund, L. P.	104.08	10	842,938	-0.84

創業投資事業		投資 年月	預定資金 回收年限	累計投資 金額	平均年投資 報酬率
類別	名稱				
業	Daiwa TaiwanJapan BioVenture Investment Limited Partnership II	110.01	10	522,887	-6.18
	Applied Ventures ITIC Innovation Fund, L.P.	110.05	10	104,383	-27.06
	Acorn Pacific Ventures Fund II, L.P	111.05	10	102,225	-11.60

資料來源：國發會提供。

綜上，國發基金 114 年度預算賡續編列創業投資事業計畫 41 億元，惟迄 112 年底創業投資事業計畫尚在營運中之創業投資事業近 3 成平均年投資報酬率為負值，且國外創投事業技術移轉案件數僅有 2 件，允宜檢討改善，並強化投資後管理及監督，俾增進基金營運績效。