

行政院國家發展基金創業天使投資方案

106年3月24日行政院國家發展基金管理會第55次會議通過

107年2月1日行政院國家發展基金管理會第64次會議修正

107年5月4日行政院國家發展基金管理會第66次會議修正

107年9月27日行政院國家發展基金管理會第69次會議修正

一、目的

行政院國家發展基金(以下簡稱「本基金」)為健全新創事業投資市場機制,改善台灣天使投資環境,藉由與天使投資人共同投資,並提供新創企業創立初期營運資金,運用天使投資人投資經驗,提供被投資事業後續輔導諮詢與網絡連結。本方案以扶植風險性較高新創企業為主要目的,而非以財務獲利報酬為單一考量。

二、方案額度

由本基金匡列新臺幣10億元辦理。

三、執行期間

自通過施行日起5年內均得受理申請。

四、投資對象

由本基金與天使投資人共同投資於我國登記設立之新創事業或主要營業活動於我國之境外新創事業。本方案所稱之新創事業係設立未逾3年、實收資本額或實際募資金額不超過新臺幣8,000萬元之企業,惟經投資評估審議會同意者,不在此限。

五、申請資格

本方案由天使投資人或新創事業提出申請,新創事業獲得天使投資人推薦者,本基金得優先考量投資。

本方案之天使投資人係指至少能提供1名業師輔導被投資事業,如下列機構、組織或其成員:

(一)天使投資基金

- (二)創業投資事業
- (三)天使投資組織
- (四)天使投資俱樂部
- (五)加速器或育成中心

六、投資原則

- (一) 本方案天使投資人應提供投資對象輔導協助及與本基金共同搭配投資。
- (二) 本方案投資對象以新設或增資擴展者為限。
- (三) 本基金對同一事業投資金額以不超過新臺幣 1,000 萬元為原則。
- (四) 本基金將依地區、產業、經營團隊成員組成情形提高共同搭配投資比率。
- (五) 本基金參與事業投資之股權比率，原則上不超過該被投資事業增資後實收資本額或實際募資金額之 20%。
- (六) 本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%。
- (七) 天使投資人應充分揭露與申請本基金共同投資事業之利害關係。

七、審議會組成

為辦理本方案案件申請、審議或其他交議事項，本基金應設置投資評估審議會，協助進行相關投資審議事項。

投資評估審議會設置委員至少 13 名，任期 1 年，由本基金召集人依實際審議需求聘任，並指定 1 人為會議主席。每次審議會應有 5 位審議委員出席，除主席外，由本基金自審議委員名單中抽籤排序，並依序邀請審議委員出席。主席未克出席時，由其指定出席委員 1 人擔任主席。申請案經出席委員過半數同意，本基金始

參與投資；惟天使投資人與新創事業具利害關係者，應經出席委員三分之二以上同意。

八、投資審議

- (一) 申請人應備妥相關申請文件，向本基金提出申請。
- (二) 經本基金檢視符合本方案申請資格之申請案，本基金應提請投資評估審議會審議，並由申請人向投資評估審議會提出報告。申請案經審議通過後由本基金參與投資，並將投資情形提報本基金管理會。
- (三) 經投資評估審議會審議通過投資案，於檢視符合審議會決議後，始得參與投資。

九、激勵措施

為激勵天使投資人提供被投資事業後續輔導諮詢及網絡連結等協助，本基金得於投資時與天使投資人及新創事業經營團隊約定，在共同投資期間 7 年內，被投資事業股票尚未上市(櫃)前，各得以本基金帳列投資餘額之 1.5 倍優先購買本基金持有被投資新創事業之半數股份或受讓本基金對被投資事業之半數出資額。

十、退場機制

被投資事業於本基金投資後 7 年內辦理首次現金增資時，本基金得以該次現金增資價格或每股淨值孰高之 90% 為出售價格，將全數持股出售予共同投資之天使投資人或該事業經營團隊，並以天使投資人優先；若該事業 7 年內未辦理現金增資，該被投資事業應以每股淨值買回本基金全數持股或辦理該事業之清算解散。

十一、執行方式

為強化投資評估及管理，本基金得遴選執行機構協助辦理本方案相關事宜。

執行機構辦理本方案應就投資申請程序、審議機制、資金管控、經營輔導、激勵措施及退場機制等訂定相關作業要點，經本基金同意後據以執行。

十二、投資管理

- (一) 為確保本方案投資款及資產安全，執行機構應依投資評估審議會決議辦理相關事項及設立信託資金專戶管理本方案資產。
- (二) 執行機構於本基金參與投資後，應取得投資事業股票或權利證明憑證，委託本方案之信託資金專戶保管。
- (三) 執行機構得按季向本基金申請投資案所需預估股款撥至信託資金專戶。
- (四) 執行機構應依相關法令規定辦理投資事業投資後管理及公司治理事務，並每年向本基金提報本方案辦理情形。
- (五) 執行機構應按季提供本方案投資事業之財務資訊及營運概況資料，本基金得會同執行機構前往投資事業瞭解其經營情形。
- (六) 本基金於年報中揭露本方案相關投資資訊。

十三、實施及修正

本方案經報奉本基金管理會核定後實施，修正時亦同。