

# 台灣金融迎戰新形態金融服務模式

曾士恒/撰稿2022.9.21

**創新成為國家經濟發展的重要活水，受限於台灣創業資金取得不易，許多創業家營運面臨窘境，工研院攜手金融機構、中小企業信用保證基金三方聯手以無形資產搭建金融與新創業者的資金橋樑**

經濟發展要靠創新，必須要「創業家」與「資本家」合作，台灣轉型才有成功的希望，而金融機構即是可提供資金的資本家，應力挺小微、新創，支持產業發展，為台灣經濟奇蹟2.0盡心力。然而，其中的風險不可忽視，多數新創公司的營運狀況不理想，還處於營收未顯現或是虧損的階段，例如生技產業往往需要許多階段試驗技術開發，若銀行能適時補足其在增資過程中的資金缺口，將有利企業發展，但如何在此狀況下發掘有潛力的企業並及時提供資金協助，是銀行端的一大挑戰。

過去銀行在接受融貸時大多接觸的是如土地、廠房等實質資產，放款時會依據5P授信審核原則來評估放款的安全性及借款的額度，包括貸款戶的信用狀況、經營獲利能力及其與銀行往來情形(People)；資金運用計劃是否合情、合理、合法，明確且具體可行(Purpose)；評估借款戶的還款來源，依據實地訪查與財務資料預估營收及獲利比率，評估履約還款之可行性 (Payment)；借款戶是否有提供適當的內外部保障，如擔保品、保證人等，以確保債權(Protection)；整體經濟金融情勢對借款戶行業別的影響，及借款戶本身將來的發展性(Perspective)。

面對知識經濟如何評估無形資產的價值，讓智財變資金對於金融體系受到考驗。一方面是因為無形資產有一定的不確定性，再加上低估或高估，都有其風險，金融投資人或機構需要更多良好而健全的評鑑制度與具專業知識的無形資產評價專業人員，才能精準的針對無形資產做出等價的融資。

## 國內無形資產評價環境的轉變

無形資產融資是指企業將合法擁有的專利權、商標權等智慧財產權，經評估作為質押物從銀行獲得貸款的一種融資方式。與有形的資產不同，無形資產價值不易評估，銀行很難從中決定對該公司的信任度，不論年輕人創業、文創產業及科技產業資金取得都相當困難，以專利權為例，即使已完成專利申請，但從申請到真正發揮商業價值或產業化，仍需要一段時間，傳統上銀行融資仍看是否有不動產擔保品。因此，需要藉由政府的力量進行推動，結合台灣產、學、研界的資源，提供全方位的智權服務，以促進國內無形資產融資發展。

隨著產創條例修法完成，台灣逐步推動國內評價制度與管理辦法，建構具公信力的無形資產評價基礎環境。由於無形資產的技術領域差異大，而工研院擁有各技術領域的專業研究人員，故工研院於108年起受經濟部委託執行「無形資產融資保證專案」，鏈結財團法人中小企業信用保證基金(簡稱信保基金)與臺灣企銀，分別從技術專利、信用擔保、資金融資三大方向，為創業者提供融資機制。由工研院為新創團隊的研發成果評估，做為信保基金、銀行核貸融資的參考，期望讓金融界了解技術與專利的價值，願意把錢借給具研發含量優質的新創企業。在信保基金提撥1億元作為無形資產保證專案的資金，以及台灣企銀率先響應下，開始擴大推動無形資產融資。

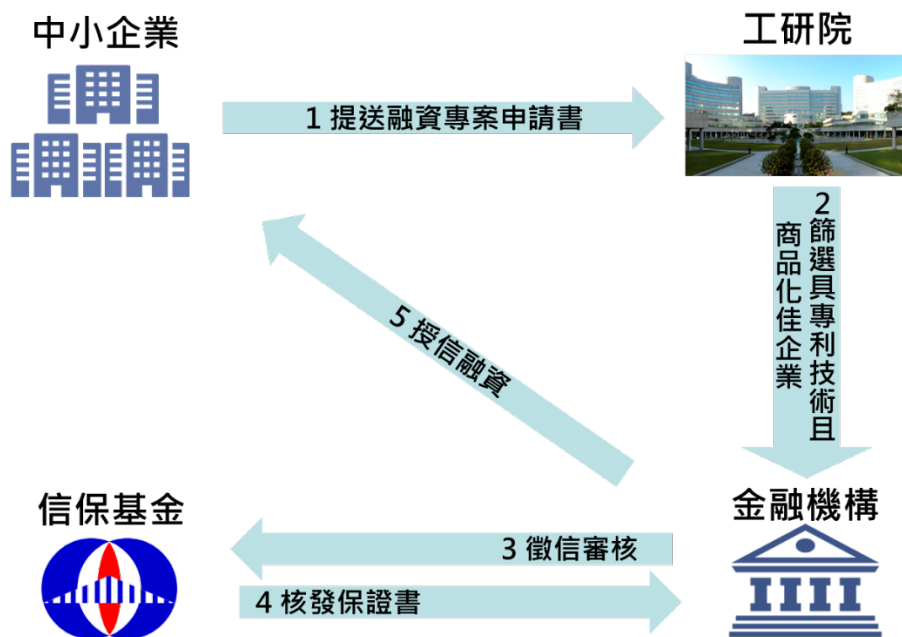


圖1、信保、銀行、法人(工研院)合作模式

108年，首創透過臺灣企銀、信保基金及工研院三方合作，促成三家企業以專利評價向銀行取得2,500萬元資金，寫下了我國以無形資產為標的融資的新頁。109年，信保基金設立了「智慧財產權融資信用保證專案」力挺具有研發潛力的中小企業，額外提供保證融資額度1億元，並提高保證成數分擔金融機構融資風險，更提升了銀行的參與意願，獲得26家銀行支持，簽訂了工研院、信保基金、銀行三方合作備忘錄，以資金導入及技術提升兩大主軸，一同推動資本市場與科技市場的鏈結，協助中小企業與新創公司掌握成長契機，運用無形資產創造價值。銀行端也相繼提供配套作法落實融資，例如臺灣企銀首創實施「無形資產附收益型夾層融資」貸款機制，而彰銀也有專利融資相關專案，藉此順利對接企業提供融資新模式，創造產業機會。對銀行而言，產業前景、授信展望跟企業經營團隊是評估是否核貸的重要因素，同時搭配信保基金提供高成數信用擔保，讓銀行更有把握提供新創企業融通資金，促成成功案例。



圖2、臺灣企銀 無形資產附收益型夾層融資貸款



圖3、彰化銀行 專利融資專案貸款

在 109 年銀行界也親自出席匯聚全國最重要科技成果的「台灣創新技術博覽會」，實際體現科技市場與資本市場的鏈結，希望能帶動金融機構將融資標的從有形資產走向無形資產，協助創造更多成功案例。



圖4、金融行庫代表參觀台灣創新技術博覽會(Tie)

2020年台灣創新技術博覽會(Tie)鏈結資金與市場 信保基金與16家金融行庫挺新創(合影貴賓前排左起臺灣中小企業銀行董事長黃博怡、兆豐銀行董事長張兆順、彰化銀行董事長凌忠嫻、永豐銀行副總經理廖嘉禾、台北富邦銀行資深副總陳弘儒、凱基銀行資深協理王玉鳳、兆豐銀行主任秘書丁涵茵、輸出入銀行經理王玉晴；後排左起星展銀行(臺灣)經理楊蕙榕、星展銀行(臺灣)執行董事楊聖凱。)

### **臺灣企銀以行動支持政策的推動，積極建構台灣無形經濟完整生態系**

未來，台灣的新興產業將會越來越重視知識財，銀行授信也會慢慢從有形資產走向無形資產，而相關評價專業人才勢必也會越來越搶手。為此，臺灣企銀更積極培育銀行內部無形資產評價專業人員，鼓勵行員取得iPAS「無形資產評價管理師」證照，以及參加無形資產評價解析研習課程，提升閱讀評價報告的能力。

### **以融資帶動投資，追求未來高回收報酬**

歷時4年的推動，參與無形資產融資個案評估的銀行已從臺灣企銀擴增至14家，累計協助45家中小企業申請無形資產融資，其產業分屬於生技醫療、綠能科技、智慧機械、亞洲矽谷、循環經濟、國防產業，以及新農業。目前，共計25家企業以專利、取得8家銀行融資超過2.39億元，並衍生帶動其他融資金額超

過1.16億元，每案融資額度在300~5,000萬元間。顯見在經濟部工業局積極推動無形資產評價機制，並連結金融體系推動金融配套措施，降低授信風險之下，已逐步建立金融機構對於無形資產評價的信心。同時對銀行而言，可藉由此機制挖掘並投資有潛力之新創企業，為銀行創造更大的獲利。