

# 上海商業儲蓄銀行

林宜萱/撰稿2022.10.31

## 百年行庫支持新創運用無形資產融資提升自我價值

### 無形資產融資的沿革

新經濟體系的來臨，以技術為基礎的新創科技公司的價值不再限於實質商品，更多的是專利權、商標權或know-how等無形資產，包括蘋果、Google等國際大廠都是無形資產最具價值。然而，就算是獲得多項國內外認證的無形資產，台灣也沒有任何銀行敢以此為擔保進行融資，因無形資產的特性，銀行不知道它值多少價值，不願意承擔未知的風險，造成國內許多極具研發能量的企業卻無法以無形資產向銀行取得資金，而蔡總統在「亞洲·矽谷」座談會上的一席發言，表達其對無形資產融資與評價的重視，打破這樣的局面。為協助中小企業及新創公司以無形資產取得資金，經濟部工業局「智慧財產價值躍升計畫」，分別從技術專利、資金融資、信用擔保三大方向，解決資金問題，以工業技術研究院(下稱工研院)為執行單位，且獲信保基金大力支持，台灣中小企業銀行(下稱台灣企銀)首先站出來擔任試辦銀行，成功核貸台灣第一件無形資產評價融資案。

自 2017 年工研院正式推動無形資產融資開始，幾乎全是公股行庫參與該政策的推行，民營銀行多抱著遲疑的態度，確實，無形資產不像土地、廠房，既看的到也有一定的市場估價機制，且過去無形資產常面臨評價缺乏公信力、擔保品薄弱等問題，基於風險控管及配套措施不完善等，始終未有民營銀行願意跨出最初的那一步，但隨著成功案件的積累，台新國際商業銀行在 2020 年拔得頭籌，完成首件民營銀行承作無形資產融資的案件。令人振奮的是，有越來越多的民營銀行願意加入參與行列，如上海商業儲蓄銀行(下稱上海商銀)。

### 上海商銀參與無形資產融資專案

上海商銀1915年創立於上海，為當時最大的民營銀行之一，後隨政府遷移來台，1954年在台灣重新註冊登記，成為唯一自中國遷台復業的民營銀行，上海商銀早年積極推進金融創新服務，如率先推出24小時ATM服務、開辦網路轉帳、基金網路下單業務等，甚至與超商結盟，在便利商店內設置ATM，是銀行界當時創舉。擁有超過百年歷史的上海商銀，以企業金融為主，關鍵業務為中小企業進出口貿易融資，國內有超過70家營業據點，也於香港、中國無錫、越南、新加坡等地設立海外分行，亦於泰國、柬埔寨、印尼設立辦事處。

上海商銀雖是多項金融創新業務的先驅，但作風一向穩健，面對無形資產融資這樣新型態的業務，他們的態度會如何？在接洽及徵詢銀行的過程，短短半天的時間，上海商銀即回覆有意願承作，創下工研院所有承作案件中銀行最快答覆的紀錄，其考量主因有：一、該企業為長期往來客戶，過去往來紀錄良好，銀行對於其金流狀況、財務體質相對了解，也願意繼續支持企業長久經營；二、配合政府推行綠能產業政策，支持電動車、儲能設備等相關綠色科技企業。

作為初次接觸的民營銀行，當年度起已有兩案由上海商銀承作，且承辦行員積極參加訓練課程精進無形資產融資的實務觀念，對新創事務接受度高！隨著案件逐步進行，這項融資專案也得到上海商銀總行長官的關注，希望透過建立成功案例，在銀行內部推行無形資產融資制度，以擴大協助更多國內具研發潛力的新創公司獲得資源。

## 國內銀行觀點

關係到風險，台灣大部分銀行的態度都偏向保守，作為整個融資專案中關鍵角色之一，核貸的最終決定權都掌握在銀行手上，以往銀行融資審核原則為授信5P(人People、資金用途Purpose、還款來源Payment、債權確保Protection、未來展望Perspective)，但若真的採用一般評估方式，新創公司恐已陣亡一大部分了，承辦過多個案件的他行副理分享「在無形資產融資當中技術的部份已有工研院把關，所以個案的授信展望、經營團隊在銀行評估面向中尤為重要」。為了增加銀行對

企業融資的信心、提升銀行的參與度，工研院在執行個案過程中幾個關鍵處也邀請銀行參加，如在訪廠會議上，藉由工研院技術審查人員與企業的問題或由行員親自提問，使銀行對該案技術及未來成長性有更多了解；請銀行派員列席複審會議，聆聽各界專家對該案的想法及建議，有助於將來辦理核貸時對評價報告的解讀、未來風險及利益預測。

對銀行來說，不會僅憑有無擔保品就決定貸款與否，反而擁有優質研發能量的企業在貸款條件談判上更具優勢，且以目前國內無形資產融資現況而言，銀行也非單純只考慮其價值，更看重企業是否持續強化自身條件，如改善財務結構、拓展銷售市場等。與工研院、信保基金聯手共同協助國內中小企業以無形資產評價取得資金將也邁入第五年，銀行可善用此機制來服務客戶，包括：1.銀行原有客戶有更多取得資金的管道可選擇。2.可幫助旗下具研發潛力的企業挖掘公司的重要價值，協助其在國內外市場取得競爭優勢。3.無形資產評價產業的機制的完善，使銀行在扶植企業的過程中能有更多元的創新。

## **無形資產融資的未來展望**

隨著無形資產評價相關政策越來越完整，政府積極推動評價機制，台灣跨出無形資產融資的第一步，成功搭建資本及科技市場的橋樑，以帶動無形資產的流通運用，因而促進新興技術產業的發展，但後續的配套措施仍有改善的空間，尚須各界共同努力建構更完善的法規及機制，這也是推進無形資產融資的重要條件之一，期許未來無形資產融資普及的那一天，國內企業皆可運用智慧財產提升公司的營運價值，新創企業不再被銀行拒於門外。