

附錄一、中國風險投資法律文件

中國大陸的法律眾多，創業投資所涉及的法律包括：(1) 綜合性法規：如公司法、證券法；(2) 有關風險投資的法律、行政法規及部門規章；(3) 有關風險投資的地方政策法規，如表 1 所示。

表1： 風險投資相關法規

法規分類	代表性法規
綜合性法規	中華人民共和國公司法 中華人民共和國證券法 中華人民共和國中外合資經營企業法 中華人民共和國中外合資經營企業法實施條例 中華人民共和國中外合作經營企業法 中華人民共和國中外合作經營企業法實施條例 中華人民共和國外資企業法 中華人民共和國外資企業法實施條例
有關風險投資的法律、行政法規及部門規章	中華人民共和國中小企業促進法 中華人民共和國促進科技成果轉化法 中共中央關於加強技術創新發展高科技實現產業化的決定 關於建立風險投資機制的若干意見 關於設立外商投資創業投資企業的暫行規定（失效） 國家計委關於促進和引導民間投資的若干意見 關於促進科技成果轉化的若干規定 科學技術部、財政部關於科技型中小企業技術創新基金的暫行規定 關於加快高新技術創業服務中心建設與發展的若干意見 鼓勵軟件產業和集成電路產業發展的若干政策 國家產業技術政策 國家稅務總局關於調整部分行業廣告費用所得稅前扣除標準的通知
有關風險投資的地方政策法規	截至 2002.12.31 為止，有 28 個省、市或自治區制訂地方政策法規。名單如下：北京市、上海市、天津市、重慶市、廣東省、河北省、山西省、內蒙古自治區、遼寧省、吉林省、黑龍江省、江蘇省、浙江省、安徽省、福建省、江西省、山東省、何楠省、湖南省、湖北省、廣西壯族自治區、四川省、貴州省、雲南省、陝西省、甘肅省、新疆維吾爾自治區、海南省。

資料來源：本研究整理。

表 2、有關風險投資的法律、行政法規及部門規章

日期	文件名稱
19850313	中共中央關於科學技術體制改革的決定
19870120	關於進一步推進科技體制改革的若干規定（失效）
19870205	中國人民銀行關於審批金融機構若干問題的通知
19870228	關於進一步推動科研與生產聯合的若干意見
19870428	博士後經費管理使用暫行規定
19880503	國務院關於深化科技體制改革若干問題的決定
19880521	關於實施經國務院批准的《北京市新技術產業開發試驗區暫行條例》的通知
19881114	國務院辦公廳轉發國防科工委關於促進軍工技術向民用轉移和組織軍工力量為沿海地區經濟發展戰略服務的建議的通知
19881219	勞動部辦公廳關於印發《全國待業保險工作座談會紀要》的通知（失效）
19890128	中國人民銀行關於貫徹財政部《國營商貿金融企業固定資產折舊辦法》有關問題的通知
19890421	勞動部關於印發《國營企業職工待業保險基金管理辦法》的通知（失效）
19890715	審計署關於對國家金融機構的財務收支實行經常性審計的通知
19900310	機電部關於加速科技成果商品化的意見
19901228	國營金融、保險企業成本管理辦法（失效）
19910114	轉發財政部《關於印發〈國營金融保險企業成本管理辦法〉的通知》的通知
19910306	國務院關於批准國家高新技術產業開發區和有關政策規定的通知 附：國家高新技術產業開發區高新技術企業認定條件和辦法、國家高新技術產業開發區若干政策的暫行規定、國家高新技術產業開發區稅收政策的規定
19910905	國家科委、國家體改委關於印發《關於深化高新技術產業開發區改革，推進高新技術產業發展的決定》的通知
19910905	國家科委、國家體改委關於深化高新技術產業開發區改革、推進高新技術產業發展的決定
19910930	國務院批轉國家教委、國家科委關於加強高等學校科學技術工作意見的通知
19911201	中華人民共和國科學技術發展十年規劃和“八五”計畫綱要
19911207	國家教委、國家科委關於轉發《國務院批轉國家教委、國家科委關於加強高等學校科學技術工作意見的通知》的通知
19911213	轉發財政部《非銀行金融機構財務管理暫行規定》的通知
19911219	轉發財政部《關於做好金融、保險企業1991年度會計決算編審工

	作的補充通知》的通知
19920106	財政部轉發中國人民銀行“關於對北京市發現保值公債券假券情況的通報”的通知
19920219	國務院批轉國家體改委關於一九九二年經濟體制改革要點的通知
19920308	國務院關於下達《國家中長期科學技術發展綱領》的通知
19920526	國家科委關於印發《一九九二——一九九三年科技體制改革要點》的函
19920604	國家科委體制改革司、國家體改委綜合規劃和試點司關於印發城市科技經濟配套改革試點工作會議紀要的通知
19920711	財政部關於修訂《關於國家專業銀行建立貸款呆帳準備金的暫行規定》的通知
19920829	國家科委、國家體改委關於印發《城市科技經濟體制綜合配套改革試點工作的幾點意見》的通知
19921201	國家科委體制改革司印發1992年高新技術產業開發區綜合改革總結及明後兩年工作要點
19921220	關於世界銀行貸款“科技發展專案”的若干原則
19930112	國務院批轉國家教委關於加快改革和積極發展普通高等教育意見的通知
19930208	國家教委、國務院學位委員會關於印發全國普通高等教育工作會議有關文件的通知
19930308	國務院批轉國家體改委關於一九九三年經濟體制改革要點的通知
19930317	財政部、中國人民銀行關於印發《金融企業會計制度》的通知（失效）
19930609	外匯期貨業務管理試行辦法（失效）
19930612	關於大力發展民營科技型企業若干問題的決定
19930624	財政部關於中國新技術創業投資公司貫徹實施新的財務制度有關銜接政策問題的補充通知
19930709	關於嚴格金融機構審批的通知（失效）
19930811	國家工商行政管理局關於貫徹執行中共中央中發〔1993〕6號檔的若干意見
19931130	中國工商銀行關於印發《中國工商銀行各級行與自辦公司脫鉤實施辦法》的通知
19940217	適應社會主義市場經濟發展、深化科技體制改革實施要點
199904*	科技部、教育部、人事部、財政部、中國人民銀行、國家稅務總局、國家工商行政管理局關於促進科技成果轉化的若干規定
19940517	財政部、國家稅務總局、中國人民銀行關於稅制改革後對某些企業實行“先征後退”有關預算管理問題的暫行規定的通知
19940701	關於金融、保險企業有關所得稅問題的通知（失效）
19950213	財政部關於加強金融、保險企業財務管理若干問題的通知

19950506	中共中央、國務院關於加速科學技術進步的決定
19950620	關於國內證券經營機構從事B股交易有關問題的通知
19950814	中國人民銀行關於加強境外中資金融機構管理的通知
19950814	關於加強境外中資金融機構管理的通知
19950915	財政部關於修訂金融保險企業有關外幣業務財務制度的通知
19951024	國家教委關於貫徹《中共中央國務院關於加速科學技術進步的決定》的若干意見
19960426	關於金融、保險企業有關企業所得稅問題的通知（失效）
19960515	中華人民共和國促進科技成果轉化法
19960614	關於印發電力工業部經理任期內經濟責任審計辦法等檔的通知
19960909	國家教委辦公廳關於印發全國高校科技工作會議有關文件的通知
19960915	國務院關於“九五”期間深化科學技術體制改革的決定
19961003	國務院關於“九五”期間深化科技體制改革的決定
19961004	關於進一步加強境外中資金融機構管理的通知
19970307	關於調整金融保險企業應收利息核算辦法的通知（失效）
19970403	中國銀行轉發關於調整金融保險企業應收利息核算辦法的通知
19971216	關於發佈《上市公司章程指引》的通知
19980218	財政部關於商貿金融企業有關保險資金列支渠道問題的通知（失效）
19980402	財政部關於印發《財政部撥付中國初級衛生保健基金會基金使用管理辦法》的通知
19980529	財政部關於修改金融機構應收利息核算年限及呆帳準備金提取辦法的通知（失效）
19980619	中國農業發展銀行轉發財政部《關於修改金融機構應收利息核算年限及呆賬準備金提取辦法的通知》的通知
19980622	關於轉發財政部《關於修改金融機構應收利息核算年限及呆賬準備金提取辦法的通知》的通知
19980701	國家開發銀行關於轉發《財政部關於修改金融機構應收利息核算年限及呆帳準備金提取辦法的通知》的通知
19980918	最高人民法院關於恢復審理和執行涉及原中國新技術創業投資公司原海南發展銀行經濟糾紛案件的通知
19990113	國務院批轉教育部面向21世紀教育振興行動計畫的通知
19990330	國務院辦公廳轉發科技部等部門關於促進科技成果轉化若干規定的通知
19990426	財政部清產核資辦公室關於中央管理的移交企業清產核資中資金核實申報辦法
19990521	國務院辦公廳轉發科學技術部財政部關於科技型中小企業技術創新基金的暫行規定的通知

19990820	中共中央、國務院關於加強技術創新，發展高科技，實現產業化的決定
19990922	中共中央關於國有企業改革和發展若干重大問題的決定
19991230	國務院辦公廳轉發科技部等部門關於建立風險投資機制若干意見的通知
20000109	印發《關於加速實施技術創新工程形成以企業為中心的技術創新體系的意見》的通知
20000111	國家計委、中國人民銀行、國家外匯管理局關於國有商業銀行實行中長期外債餘額管理的通知
20000222	關於貫徹十五屆四中全會精神，加快電子國有企業改革和發展的若干意見
20000410	科學技術部、國家經濟貿易委員會、資訊產業部關於印發《進一步加強 CAD、CIMS 應用工作推進我國製造業資訊化若干意見》的通知
20000412	關於加快高新技術創業服務中心建設與發展的若干意見
20000418	科學技術部關於印發《關於加強八六三計畫成果產業化工作的若干意見》的通知
20000421	國家外匯管理局關於上報金融機構對境外資產負債及損益申報業務資料相關問題的通知
20000624	國務院關於印發《鼓勵軟體產業和積體電路產業發展若干政策》的通知
20000824	國務院辦公廳轉發國家經貿委關於鼓勵和促進中小企業發展若干政策意見的通知
20001011	中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十個五年計劃的建議
20001026	國務院關於實施西部大開發若干政策措施的通知
20001102	關於發佈《公開發行證券公司資訊披露編報規則》第 1 至 6 號的通知 附：商業銀行招股說明書內容與格式特別規定、商業銀行財務報表附注特別規定、保險公司招股說明書內容與格式特別規定、保險公司財務報表附注特別規定、證券公司招股說明書內容與格式特別規定、證券公司財務報表附注特別規定
20010115	留學人員創業園管理辦法
20010315	關於發佈《公開發行證券的公司資訊披露內容與格式準則第 1 號——招股說明書》的通知（失效）
20010412	中國證券監督管理委員會關於對證券公司參與風險投資進行規範的通知
20010428	國務院關於印發《農業科技發展綱要（2001—2010 年）》的通知
20010518	國家計委、科技部關於印發國民經濟和社會發展第十個五年計劃科技教育發展專項規劃(科技發展規劃)的通知

20010606	科技部、教育部關於印發《國家大學科技園“十五”發展規劃綱要》的通知
20010703	國務院關於建設綿陽科技城有關問題的批復
20010715	科技部關於印發《中國科技企業孵化器“十五”期間發展綱要》的通知
20010803	對外貿易經濟合作部、科學技術部、國家經濟貿易委員會、資訊產業部關於印發《科技興貿“十五”計畫綱要》的通知
20010805	國家稅務總局關於調整部分行業廣告費用所得稅前扣除標準的通知
20010805	國家稅務總局關於調整部分行業廣告費用所得稅前扣除標準的通知
20010813	“十五”高技術產業發展重點專項規劃
20010815	科研條件建設“十五”發展綱要
20010828	關於設立外商投資創業投資企業的暫行規定（失效）
20010910	關於在部分高等學校建立國家技術轉移中心的通知
20010929	國務院辦公廳轉發國務院西部開發辦關於西部大開發若干政策措施實施意見的通知
20011102	國家經濟貿易委員會關於發佈《“十五”工業結構調整規劃綱要》的通知
20011127	國家經濟貿易委員會關於印發《中藥行業“十五”規劃》的通知
20011130	科技部關於進一步加強國家火炬計畫軟體產業基地建設的若干意見
20011211	國家計委關於印發促進和引導民間投資的若干意見的通知
2002**	國家計委關於印發國民經濟和社會發展第十個五年計劃科技教育發展重點專項規劃(高技術產業發展規劃)的通知
20020210	關於印發《西部地區人才開發十年規劃》的通知
20020222	關於印發批准證書和批准證書存根式樣及填寫說明的通知
20020305	科學技術部關於國家高新技術產業開發區管理體制改革與創新的若干意見
20020417	關於用高新技術和先進適用技術改造提升傳統產業的實施意見
20020430	關於執行新的外資產業政策有關問題的通知
20020621	關於印發《國家產業技術政策》的通知
20020629	中華人民共和國中小企業促進法
20020802	關於印發《可持續發展科技綱要（2001—2010年）》的通知
20020806	國家工商行政管理局、國家發展計畫委員會關於公佈47家品牌轎車銷售企業及部分轎車銷售企業的通知
20020918	國務院辦公廳轉發國務院資訊化工作辦公室關於振興軟體產業行動綱要的通知
20021010	中藥現代化發展綱要（2002年至2010年）
20021101	國務院辦公廳轉發科技部、國家計委、國家經貿委、衛生部、藥品監

	管局、知識產權局、中醫藥局、中科院關於中藥現代化發展綱要的通知
20021220	科學技術部關於印發《關於大力發展科技仲介機構的意見》的通知
20021227	中國證監會關於發佈《證券公司年度報告內容與格式準則（2002年修訂）》及報送補充監管報表的通知
20030116	國家計委高技術產業發展司關於《國家高技術產業基地發展指導意見》
20030130	外商投資創業投資企業管理規定
20030303	國家外匯管理局關於完善外商直接投資外匯管理工作有關問題的通知
20030310	鐵路事業單位對外投資管理辦法
20030324	關於修訂《公開發行證券的公司資訊披露內容與格式準則第1號——招股說明書》的通知 附：修正本
20030326	共青團中央、教育部、全國學聯關於進一步做好促進高校畢業生就業工作的意見
20030604	國家稅務總局關於外商投資創業投資公司繳納企業所得稅有關稅收問題的通知
20030808	科技部關於啟動實施“農村科技服務體系建設星火專項行動”的通知
20031010	國家食品藥品監督管理局關於確定新藥保護期、過渡期或監測期及有關事宜的通知
20031014	中共中央關於完善社會主義市場經濟體制若干問題的決定
20031031	關於做好2003年度中央企業財務決算工作的通知
20031112	國務院辦公廳轉發商務部等部門關於進一步實施科技興貿戰略若干意見的通知
20040131	國務院關於推進資本市場改革開放和穩定發展的若干意見
20040205	中央企業財務決算審計工作規則

[†]確定日期未知

^{**}確定日期未知

資料來源：本研究整理

附錄二、「被投資公司需求創投提供之附加價值行為研究」問卷（台灣）

親愛的女士、先生：

您好，很抱歉耽誤您寶貴的時間；這是一份學術性的研究問卷，目的在瞭解『被投資公司』接受創投/育成中心/孵化器資金投入後，在不同的事業階段，除了資金需求外，尚需要哪些投資後管理行為。

本問卷採匿名的方式，所得的資料結果都僅供學術研究和作 EMBA 碩士論文之用，絕不單獨對外披露，請您放心填答。您的賜答是本研究成功的關鍵，在此謹致上十二萬分的謝意。

敬祝 健康愉快！！

國立交通大學科技管理研究所

指導教授：袁建中 博士

研究生：李偉

陳世芳 敬上

聯絡電話：886-3-566-3078

886-3-935-875-452

手機：886-937-995-312

886-3-935-875-452

E-mail

:

wwlee@tsmc.com

Maxwell.mt91g@nctu.edu.tw

Note: 為感謝您的支持，本研究結果在整理完畢方可以免費贈送給您作參考。

請在本問卷後面留下您的大名與聯絡地址以便寄送。

請您在填寫問卷前先詳細閱讀下列說明：

本研究目的，旨在探討被投資公司需求之附加價值服務，並比較創投實際的參與程度與被投資公司所需求程度之間的落差，以提升服務價值、促使雙方有更好的互動，來達成雙贏的局面。

被投資公司的發展，大致可區分為以下幾階段：

種子期：產品初創期，創業者僅有獨特的創意、技術或團隊。

創建期：產品開發完成尚未大量商品化生產。

擴充期：產品已被市場肯定，企業需持續開發產品、強化行銷等。

成熟期：企業營收成長獲利開始，準備上市規劃。尋求產能擴充的資金，強化股東的組成。

重整期：企業營運困窘，陷入虧損，需資金投入支持營運，改善經營管理，以再獲利。

第一部份、被投資公司需求參與行為調查

說明：本單元旨在調查 貴公司目前所處的事業階段，對創投的參與行為需求程度；請在『需求』選項上，適當的位置圈選○。(極高=5；頗高=4；中等=3；頗低=2；極低=1)。

1. 請

I.種子期 II.創建期 III.擴充期 IV.成熟期 V.重整期

2. 請問 目前哪一種創投的事業型態，以資金形式投資貴公司？(為了簡化問題的複雜性，請您選擇一項您最熟悉的事業型態，並在稍後填寫此事業型態對於貴公司的參與程度情形。)(二選一)

I. / . /

3. 請問 問題2的事業型態目前在貴公司的投資比例約為多少？(四選一)

I.25%以下 II.25%~50% III.50%~75% IV.75%~100%

參 與 程 度
需 求

財務構面

1. 提供不同階段所需資金(權益融資管道) -----	1	2	3	4	5
2. 協助對金融機構的申貸(負債融資管道) -----	1	2	3	4	5
3. 尋找聯合投資的對象 -----	1	2	3	4	5
4. 擔任與其他投資者間聯繫 -----	1	2	3	4	5
5. 改善會計、稽核制度 -----	1	2	3	4	5
6. 協助股票上市規劃 -----	1	2	3	4	5
7. 財務診斷與監控 -----	1	2	3	4	5
8. 協助取得政府研發資金或信用保證 -----	1	2	3	4	5

技術構面

9. 促成國內、外技術合作或技術移轉 -----	1	2	3	4	5
10. 協助自國內技術研究機構 或輔導單位處取得技術開發專案 -----	1	2	3	4	5
11. 協助建廠規劃 -----	1	2	3	4	5
12. 協助生產作業規劃 -----	1	2	3	4	5
13. 協助開發新的技術、產品或服務 -----	1	2	3	4	5

行銷構面

14. 擬定行銷計畫 -----	1	2	3	4	5
15. 評估行銷計畫 -----	1	2	3	4	5
16. 分析產品的未來市場趨勢 -----	1	2	3	4	5

17. 協助拓展產品的行銷通路 -----	1	2	3	4	5
人事構面					
18. 推薦管理人才 -----	1	2	3	4	5
19. 推薦專業技術性人才 -----	1	2	3	4	5
20. 更替管理人員 -----	1	2	3	4	5
21. 進駐管理人員 -----	1	2	3	4	5
22. 建立人事訓練制度 -----	1	2	3	4	5
23. 引進策略性董事 -----	1	2	3	4	5
管理構面					
24. 規劃經營策略 -----	1	2	3	4	5
25. 監督營運績效 -----	1	2	3	4	5
26. 內部管理制度的諮詢與服務 -----	1	2	3	4	5
27. 參與董事會，訂定重大方針策略 -----	1	2	3	4	5
28. 協助專利及智慧財產權的建置與保護 -----	1	2	3	4	5
29. 提供法律的諮詢服務 -----	1	2	3	4	5
人際和企業關係構面					
30. 介紹有潛力的供應商或購買者 -----	1	2	3	4	5
31. 增加公司的同業公司的合作關係 -----	1	2	3	4	5
32. 協同尋找策略聯盟的對象 -----	1	2	3	4	5
其他構面					
33. 提供全面性預測未來環境變化的程度 -----	1	2	3	4	5
34. 參與危機處理 -----	1	2	3	4	5

本問卷至此已填寫完畢，請利用電子郵件方式迅速寄回 wwlee@tsmc.com，或傳真至(886)3-5663000，再次謝謝您的幫忙。最後，請您再檢查一下，是否有遺漏的地方，謝謝您！請您在下面空格填上您的資料，待研究完成後我們將寄上本研究結果摘要供您參考，謝謝！

姓名：_____ 公司：_____

部門：_____ 職稱：_____

郵寄地址：_____

電話：_____ 傳真：_____

E-mail: _____

附錄三、「創業投資事業對被投資公司之參與行為研究」問卷（台灣）

親愛的女士、先生：

您好，很抱歉耽誤您寶貴的時間；這是一份學術性的研究問卷，目的在瞭解『創業投資/育成中心/孵化器事業』投資不同事業階段公司，除了資金投入外，尚有哪些投資後管理行為。

本問卷採匿名的方式，所得的資料結果都僅供學術研究和作 EMBA 碩士論文之用，絕不單獨對外披露，請您放心填答。您的賜答是本研究成功的關鍵，在此謹致上十二萬分的謝意。

敬祝 健康愉快！！

國立交通大學科技管理研究所

指導教授：袁建中 博士

研究生：李偉

陳世芳 敬上

聯絡電話：886-3-566-3078

886-935-875-452

手機：886-937-995-312

886-935-875-452

E-mail：wwlee@tsmc.com

Maxwell.mt91g@nctu.edu.tw

Note: 為感謝您的支持，本研究結果在整理完畢方可以免費贈送給您作參考。

請在本問卷後面留下您的大名與聯絡地址以便寄送。

請您在填寫問卷前先詳細閱讀下列說明：

本研究目的，旨在探討創投/育成/孵化器的投資後管理行為，並比較創投/育成/孵化器實際的參與程度與被投資公司所需求程度之間的落差，以提升服務價值、促使雙方有更好的互動，來達成雙贏的局面。

創業投資的不同投資階段，創投的角色大致可區分為以下幾種：

種子期：創投資金從事產品研發其創建企業。

創建期：創投資金購置生產設備、產品的開發及行銷，並建立組織管理制度等。

擴充期：因企業未上市或上櫃，創投資金可以協助籌措融資。

成熟期：創投資金之運作可改善財務結構及管理制度，為上市上櫃作準備。

重整期：創投可協助重擬營運計畫、開發新產品，使其轉虧為營。

第一部份、創投公司參與行為調查

說明：本單元旨在調查 貴公司投資於不同事業階段公司，實際投入的參與程度；

請在『實際』選項上，適當的位置圈選○。（極高=5；頗高=4；中等=3；頗低=2；極低=1）。

1. 請您以創業投資公司/育成/孵化器角度填答，請問 貴公司目前主要投資階段為何？（為了簡化問卷分析的複雜性，請您選擇一項您最熟悉的投資階段，並在稍後填寫此階段的參與程度。）（四選一）

I

2.

I.基金管理公司/創業投資公司 II.育成中心/孵化器

3. 請問 貴公司目前在各投資階段的投資比例為何？（四選一）

I.種子期 _____ % II.創建期 _____ % III.擴充期 _____ % IV.成熟期 _____ %

V.重整期 _____ %

（填答提示：請單選，建議您用「字元網底」，例如：1）

參 與 程 度
實 際

財務構面

1. 提供不同階段所需資金（權益融資管道）-----	1	2	3	4	5
2. 協助對金融機構的申貸（負債融資管道）-----	1	2	3	4	5
3. 尋找聯合投資的對象 -----	1	2	3	4	5
4. 擔任與其他投資者間聯繫-----	1	2	3	4	5
5. 改善會計、稽核制度-----	1	2	3	4	5
6. 協助股票上市規劃-----	1	2	3	4	5
7. 財務診斷與監控-----	1	2	3	4	5
8. 協助取得政府研發資金或信用保證-----	1	2	3	4	5

技術構面

9. 促成國內、外技術合作或技術移轉-----	1	2	3	4	5
10. 協助自國內技術研究機構 或輔導單位處取得技術開發專案-----	1	2	3	4	5
11. 協助建廠規劃-----	1	2	3	4	5
12. 協助生產作業規劃-----	1	2	3	4	5
13. 協助開發新的技術、產品或服務-----	1	2	3	4	5

行銷構面

14. 擬定行銷計畫-----	1	2	3	4	5
15. 評估行銷計畫-----	1	2	3	4	5
16. 分析產品的未來市場趨勢-----	1	2	3	4	5
17. 協助拓展產品的行銷通路-----	1	2	3	4	5

人事構面

18. 推薦管理人才-----	1	2	3	4	5
19. 推薦專業技術性人才-----	1	2	3	4	5
20. 更替管理人員-----	1	2	3	4	5

21. 進駐管理人員 -----	1	2	3	4	5
22. 建立人事訓練制度 -----	1	2	3	4	5
23. 引進策略性董事 -----	1	2	3	4	5
管理構面					
24. 規劃經營策略 -----	1	2	3	4	5
25. 監督營運績效 -----	1	2	3	4	5
26. 內部管理制度的諮詢與服務 -----	1	2	3	4	5
27. 參與董事會，訂定重大方針策略 -----	1	2	3	4	5
28. 協助專利及智慧財產權的建置與保護 -----	1	2	3	4	5
29. 提供法律的諮詢服務 -----	1	2	3	4	5
人際和企業關係構面					
30. 介紹有潛力的供應商或購買者 -----	1	2	3	4	5
31. 增加公司的同業公司的合作關係 -----	1	2	3	4	5
32. 協同尋找策略聯盟的對象 -----	1	2	3	4	5
其他構面					
33. 提供全面性預測未來環境變化的程度 -----	1	2	3	4	5
34. 參與危機處理 -----	1	2	3	4	5

本問卷至此已填寫完畢，請利用電子郵件方式迅速寄回 wwlee@tsmc.com，或傳真至(886)3-566-3000，再次謝謝您的幫忙。最後，請您再檢查一下，是否有遺漏的地方，謝謝您！請您在下面空格填上您的資料，待研究完成後我們將寄上本研究結果摘要供您參考，謝謝！

姓名：_____ 公司：_____

部門：_____ 職稱：_____

郵寄地址：_____

電話：_____ 傳真：_____

E-mail: _____

附錄四、「被投资公司需求创投提供之附加价值行为研究」问卷（中國大陸）

亲爱的女士、先生：

您好，很抱歉耽误您宝贵的时间；这是一份学术性的研究问卷，目的在了解『被投资公司』接受创投/育成中心/孵化器资金投入后，在不同的事业阶段，除了资金需求外，尚需要哪些投资后管理行为。

本问卷采匿名的方式，所得的数据结果都仅供学术研究和作 EMBA 硕士论文之用，绝不单独对外披露，请您放心填答。您的赐答是本研究成功的关键，在此谨致上十二万分谢意。

敬祝 健康愉快！！

台湾新竹交通大学科技管理研究所

指导教授：袁建中 博士

研究生：李伟

陈世芳 敬上

联络电话：886-3-566-3078

886-3-935-875-452

手机：886-937-995-312

886-3-935-875-452

E-mail：wwlee@tsmc.com

Maxwell.mt91g@nctu.edu.tw

Note: 为感谢您的支持，本研究结果在整理完毕方可以免费赠送给您作参考。

请在本问卷后面留下您的大名与联络地址以便寄送。

请您在填写问卷前先仔细阅读下列说明：

本研究目的，旨在探讨被投资公司需求之附加价值服务，并比较创投实际的参与程度与被投资公司所需求程度之间的落差，以提升服务价值、促使双方有更好的互动，来达成双赢的局面。

被投资公司的发展，大致可区分为以下几阶段：

种子期：产品初创期，创业者仅有独特的创意、技术或团队。

创建期：产品开发完成尚未大量商品化生产。

扩充期：产品已被市场肯定，企业需持续开发产品、强化营销等。

成熟期：企业营收成长获利开始，准备上市规划。寻求产能扩充的资金，强化股东的组成。

重整期：企业营运困窘，陷入亏损，需资金投入支持营运，改善经营管理，以再获利。

第一部份、被投资公司需求参与行为调查

说明：本单元旨在调查 贵公司目前所处的事业阶段，对创投的参与行为需求程度；

请在『需求』选项上，适当的位置圈选。（极高 = 5；颇高 = 4；中等 = 3；颇低 = 2；极低 = 1）。

1. 请您以被投资公司角度填答，请问 贵公司目前所处事业阶段为何？（四选一）
种子期 创建期 扩充期 成熟期 重整期

2. 请问 目前哪一种创投的事业型态以资金形式投资贵公司？（为了简化问题的复杂性，请您选择一项您最熟悉的事业型态，并在稍后填写此事业型态对于贵公司的参与程度情形。）（二选一）
基金管理公司/创业投资公司 育成中心/孵化器

3. 请问 问题 2.的事业型态目前在贵公司的投资比例约为多少？（四选一）
.25%以下 .25%~50% .50%~75% .75%~100%

参 与 程 度
需 求

财务层面

1. 提供不同阶段所需资金（权益融资管道）-----	1	2	3	4	5
2. 协助对金融机构的申贷（负债融资管道）-----	1	2	3	4	5
3. 寻找联合投资的对象-----	1	2	3	4	5
4. 担任与其它投资者间联系-----	1	2	3	4	5
5. 改善会计、稽核制度-----	1	2	3	4	5
6. 协助股票上市规划-----	1	2	3	4	5
7. 财务诊断与监控-----	1	2	3	4	5
8. 协助取得政府研发资金或信用保证-----	1	2	3	4	5

技术层面

9. 促成国内、外技术合作或技术移转-----	1	2	3	4	5
10. 协助自国内技术研究机构 或辅导单位处取得技术开发项目-----	1	2	3	4	5
11. 协助建厂规划-----	1	2	3	4	5
12. 协助生产作业规划-----	1	2	3	4	5
13. 协助开发新的技术、产品或服务-----	1	2	3	4	5

营销层面

14. 拟定营销计划-----	1	2	3	4	5
15. 评估营销计划-----	1	2	3	4	5
16. 分析产品的未来市场趋势-----	1	2	3	4	5
17. 协助拓展产品的营销通路-----	1	2	3	4	5

人事层面

18. 推荐管理人才 -----	1	2	3	4	5
19. 推荐专业技术性人才 -----	1	2	3	4	5
20. 更替管理人员 -----	1	2	3	4	5
21. 进驻管理人员 -----	1	2	3	4	5
22. 建立人事训练制度 -----	1	2	3	4	5
23. 引进策略性董事 -----	1	2	3	4	5
管理层面					
24. 规划经营策略 -----	1	2	3	4	5
25. 监督营运绩效 -----	1	2	3	4	5
26. 内部管理制度的咨询与服务 -----	1	2	3	4	5
27. 参与董事会，订定重大方针策略 -----	1	2	3	4	5
28. 协助专利及智慧财产权的建置与保护 -----	1	2	3	4	5
29. 提供法律的咨询服务 -----	1	2	3	4	5
人际和企业关系层面					
30. 介绍有潜力的供货商或购买者 -----	1	2	3	4	5
31. 增加公司的同业公司的合作关系 -----	1	2	3	4	5
32. 协同寻找策略联盟的对象 -----	1	2	3	4	5
其它层面					
33. 提供全面性预测未来环境变化的程度 -----	1	2	3	4	5
34. 参与危机处理 -----	1	2	3	4	5

本问卷至此已填写完毕，请利用电子邮件方式迅速寄回 wwlee@tsmc.com，或传真至(886)3-5663000，再次感谢您的帮忙。最后，请您再检查一下，是否有遗漏的地方，谢谢您！请您在下面空格填上您的资料，待研究完成后我们将寄上本研究结果摘要供您参考，谢谢！

姓名：_____ 公司：_____

部门：_____ 职称：_____

邮寄地址：_____

电话：_____ 传真：_____

E-mail: _____

附錄五、「创业投资事业对被投资公司之参与行为研究」问卷（中國大陸）

亲爱的女士、先生：

您好，很抱歉耽误您宝贵的时间；这是一份学术性的研究问卷，目的在了解『创业投资/育成中心/孵化器事业』投资不同事业阶段公司，除了资金投入外，尚有哪些投资后管理行为。

本问卷采匿名的方式，所得的数据结果都仅供学术研究和作 EMBA 硕士论文之用，绝不单独对外披露，请您放心填答。您的赐答是本研究成功的关键，在此谨致上十二万分谢意。

敬祝 健康愉快！！

台湾新竹交通大学科技管理研究所

指导教授：袁建中 博士

研究生：李伟

陈世芳 敬上

联络电话：886-3-566-3078

886-3-935-875-452

手机：886-937-995-312

886-3-935-875-452

E-mail：wwlee@tsmc.com

Maxwell.mt91g@nctu.edu.tw

Note: 为感谢您的支持，本研究结果在整理完毕方可以免费赠送给您作参考。

请在本问卷后面留下您的大名与联络地址以便寄送。

请您在填写问卷前先仔细阅读下列说明：

本研究目的，旨在探讨创投/育成/孵化器的投资后管理行为，并比较创投/育成/孵化器实际的参与程度与被投资公司所需求程度之间的落差，以提升服务价值、促使双方有更好的互动，来达成双赢的局面。

创业投资的不同投资阶段，创投的角色大致可区分为以下几种：

种子期：创投资金从事产品研发其创建企业。

创建期：创投资金购置生产设备、产品的开发及营销，并建立组织管理制度等。

扩充期：因企业未上市或上柜，创投资金可以协助筹措融资。

成熟期：创投资金之运作可改善财务结构及管理制度，为上市上柜作准备。

重整期：创投可协助重拟营运计划、开发新产品，使其转亏为营。

第一部份、创投公司参与行为调查

说明：本单元旨在调查 贵公司投资于不同事业阶段公司，实际投入的参与程度；请在『实际』选项上，适当的位置圈选。（极高 = 5；颇高 = 4；中等 = 3；颇低 = 2；极低 = 1）。

1. 请您以创业投资公司/育成/孵化器角度填答，请问 贵公司目前主要投资阶段为何？（为了简化问卷分析的复杂性，请您选择一项您最熟悉的投资阶段，并在稍后填写此阶段的参与程度。）（四选一）
2.
- .基金管理公司/创业投资公司 .育成中心/孵化器
3. 请问 贵公司目前在各投资阶段的投资比例为何？（四选一）
- .种子期 _____% .创建期 _____% .扩充期 _____% .成熟期 _____%
- V.重整期 _____%

参 与 程 度

实 际

财务层面

- | | | | | | |
|----------------------------|---|---|---|---|---|
| 1. 提供不同阶段所需资金（权益融资管道）----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 2. 协助对金融机构的申贷（负债融资管道）----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 3. 寻找联合投资的对象 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 4. 担任与其它投资者间联系 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 5. 改善会计、稽核制度 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 6. 协助股票上市规划 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 7. 财务诊断与监控 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 8. 协助取得政府研发资金或信用保证 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |

技术层面

- | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 9. 促成国内、外技术合作或技术移转 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 10. 协助自国内技术研究机构
或辅导单位处取得技术开发项目 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 11. 协助建厂规划 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 12. 协助生产作业规划 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 13. 协助开发新的技术、产品或服务 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |

营销层面

- | | | | | | |
|-----------------------|---|---|---|---|---|
| 14. 拟定营销计划 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 15. 评估营销计划 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 16. 分析产品的未来市场趋势 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 17. 协助拓展产品的营销通路 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |

人事层面

- | | | | | | |
|---------------------|---|---|---|---|---|
| 18. 推荐管理人才 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 19. 推荐专业技术性人才 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 20. 更替管理人员 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 21. 进驻管理人员 ----- | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |

22. 建立人事训练制度 -----	1	2	3	4	5
23. 引进策略性董事 -----	1	2	3	4	5
管理层面					
24. 规划经营策略 -----	1	2	3	4	5
25. 监督营运绩效 -----	1	2	3	4	5
26. 内部管理制度的咨询与服务 -----	1	2	3	4	5
27. 参与董事会，订定重大方针政策 -----	1	2	3	4	5
28. 协助专利及智慧财产权的建置与保护 -----	1	2	3	4	5
29. 提供法律的咨询服务 -----	1	2	3	4	5
人际和企业关系层面					
30. 介绍有潜力的供货商或购买者 -----	1	2	3	4	5
31. 增加公司的同业公司的合作关系 -----	1	2	3	4	5
32. 协同寻找策略联盟的对象 -----	1	2	3	4	5
其它层面					
33. 提供全面性预测未来环境变化的程度 -----	1	2	3	4	5
34. 参与危机处理 -----	1	2	3	4	5

本问卷至此已填写完毕，请利用电子邮件方式迅速寄回 wwlee@tsmc.com，或传真至(886)3-566-3000，再次感谢您的帮忙。最后，请您再检查一下，是否有遗漏的地方，谢谢您！请您在下面空格填上您的资料，待研究完成后我们将寄上本研究结果摘要供您参考，谢谢！

姓名：_____ 公司：_____

部门：_____ 职称：_____

邮寄地址：_____

电话：_____ 传真：_____

E-mail: _____