

經濟部啟動創業的成長密碼專題演講

- 講 題：新創公司的資金管理與財務管理
- 主 講 人：劉福運會計師
- 現 職：基元會計師事務所主持會計師
國立台北大學會計學系暨推廣部兼任講師
中華民國會計與稅法人才發展協會理事長
台灣電影文創產業協會監事
- 學 歷：國立中正大學會計學博士候選人、國立台北大學會計學碩士、東吳大學企管學碩士、世新大學新聞系、輔仁大學學士後法律系
- 工作經驗：工商時報記者、創業投資管理、中大型企業財務長、中大型會計師事務所資深經理暨大學兼任講師

新創公司的資金管理與財務管理

□ 新創公司的資金管理

- 何謂新創事業？
- 新創公司的籌資方式與相關法規
- 不同階段的資金安排及策略
- 善用租稅獎勵
- 技術入股VS. 租稅

□ 新創公司的財務管理

- 創業策略與財務評估
- 股權規劃
- 預算編製
- 財務預測

新創公司的資金管理

- 何謂新創事業？
- 新創公司的籌資方式與相關法規
- 不同階段的資金安排及策略
- 善用租稅獎勵
- 技術入股VS. 租稅

何謂新創事業?

- 行政院國家發展委員會於2015年擬訂「具創新能力之新創事業認定原則」，該原則所稱新創事業，除經中央主管機關認定者外，為設立未滿五年之事業，並須符合下列條件之一：
 - 已獲得創業投資事業或新創募資平台籌資達一定金額。
 - 登錄創櫃板。
 - 取得我國發明或設計專利權，或者經專利權人讓與或授權實施。
 - 進駐政府核定之創新創業園區或政府核定、直營、認定或經評鑑優良或認可之育成機構。
 - 專業或其負責人曾參加政府認可之創業及設計競賽獲獎。
 - 獲政府核予創新相關補助達一定金額以上。

新創公司的籌資方式與相關法規

- 新創公司的籌資方式
 - 散戶（群募）
 - 市場金主
 - 創櫃板
 - 創投
- 新創公司籌資相關法規
 - 非公開發行（公司法）
 - 公開發行（證交法）

不同階段的資金安排及策略

- 不同階段的資金安排及策略
 - 第一階段以市場金主優先考量
 - 第二階段輔以創投考量
 - 第三階段考慮創櫃板
 - 最後再讓散戶參與
- 如何成功的募資
 - 募資像結婚互信對等很重要
 - 公司型態以股份有限公司最佳選擇
 - 每股面額以10元最佳選擇

善用租稅獎勵

產業創新條例

- 研究發展支出投資抵減
- 研究發展支出加倍費用減除
- 員工酬勞之緩課
- 個人或企業技術入股之股票緩課
- 創作人獲配學研機構技術入股之股票緩課
- 個人投資之所得減除
- 有限合夥創業投資事業適用穿透個體課稅

■ 中小企業發展條例

- 研究發展支出投資抵減
- 增僱及提高員工薪資費用之加成減除
- 個人或企業技術入股之股票緩課
- 減稅措施多半受益中大型企業或其轉投資企業

技術入股vs. 租稅

■ 技術作價入股

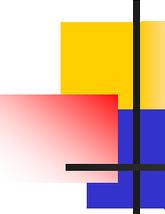
- 智財或專利等無形資產可作價入股。
- 有財產交易所得稅問題。
- 產業創新條例、中小企業發展條例及生技新藥產業發展條例有技術作價入股緩課所得稅優惠。
- 公司法第156條，股份有限公司之資本，應分為股份，擇一採行票面金額股或無票面金額股。公司採行票面金額股者，每股金額應歸一律；採行無票面金額股者，其所得之股款應全數撥充資本。公司股份之一部分得為特別股；其種類，由章程定之。公司章程所定股份總數，得分次發行；同次發行之股份，其發行條件相同者，價格應歸一律。但公開發行股票之公司，其股票發行價格之決定方法，得由證券主管機關另定之。股東之出資，除現金外，得以對公司所有之貨幣債權、公司事業所需之財產或技術抵充之；其抵充之數額需經董事會決議。

技術入股vs. 租稅

- 技術作價入股課財產交易稅
 - 技術抵繳股款金額與成本間差額，須計入股東財產交易所得，課徵合所得稅。
- 技術作價入股股票可以緩課（產創條例、中小企業發展條例或生技新藥產業發展條例）
 - 得選擇免於當年度課稅，得實際轉讓或帳簿劃撥至集保帳戶時，按全部轉讓價格或撥轉日之時價課稅。
 - 提供技術入股之個人或企業，應取得中央目的事業主管機關核之自行研發所有智慧財產權認定函。
 - 辦理作價入股之股票發行公司，應於交付股票之次日起二個月內，報請中央目的事業主管機關認定，並應自股票發行年度起至所得人之所得課稅年度止，於辦理各該年度所得稅結算申報時，依規定格式填報並檢附有關文件，且應於股東轉讓或辦理帳簿劃撥之次年一月底前列單通報稽徵機關。

勞務、信用作價入股vs. 租稅

- 勞務、信用作價入股
 - 閉鎖型公司才適用，但有一定比例。
 - 公司法第356-3第二項所稱一定比例，於實收資本額未達新臺幣三千萬元之公司，指勞務、信用合計抵充出資之股數不得超過公司發行股份總數二分之一；於實收資本額新臺幣三千萬元以上之公司，指勞務、信用合計抵充出資之股數不得超過公司發行股份總數四分之一。（經濟部104、9、9經商字第10402423740號公告）
- 勞務、信用作價入股vs. 租稅
 - 屬所得稅法中的其他所得，若未限制一定期間不得轉讓，以取得股權當天的股票價值做為所得，但如果規定一定期間內不得轉讓，則以限制期間屆滿翌日的可處分日之時價計算所得。



新創公司的財務管理

- 創業策略與財務評估
- 股權規劃
- 預算編製
- 財務預測

創業策略與財務評估 (一)

- 策略選擇
 - 藍海策略
 - 紅海策略
- 一定要有一筆自有資金
 - 空手入白刃不容易
 - 從小規模做起
- 一定要有一個創業團隊
 - 創業團隊不在大
 - 懂得結合資源借力使力

創業策略與財務評估 (二)

- 財務報表一定要重視
 - 投資人看財務報表
 - 債權人看財務報表
- 財務報表是否允當表達影響新創事業籌資
 - 新創事業多委外記帳，切記不要兩套帳
 - 會計帳vs. 稅務帳
 - 善用初期虧損會計師簽證可以扣抵十年

創業策略與財務評估 (三)

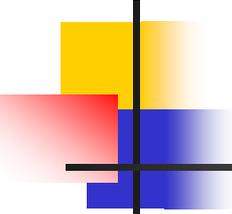
- 財務報表是商業活動的表達
 - 應計基礎vs. 現金基礎
 - 非公開發行公司適用企業會計準則
 - 公開發行公司適用金管會核可之國際財務報導準則
- 國際財務報導準則的特色
 - 原則性規定vs. 細則性規定
 - 會計準則需嚴守中立性
 - 但經濟實質改變，原則即可改變
 - 高鐵公司折舊方法的改變是個案例

股權規劃

- 沒有SOP，是談出來的
 - 買方市場
 - 賣方市場
- 大股沒有用，值不值錢才是重點
 - 閉鎖型公司不容易募資
 - 無面額、低面額徒增困擾
- 股權規劃的另一章
 - 特別股
 - 可轉換公司債

預算編製與財務預測

- 預算編製
 - 不要走一步算一步
 - 簡單的創業預算編製是需要的
- 財務預測
 - 產業分析
 - 市場佔有率的分析
 - 營收預測應保守因應



Q & A
