

二零零三年二月十日
資料文件

立法會工商事務委員會
檢討應用研究基金的角色及未來發展

引言

本文件闡述有關應用研究基金的角色及未來發展的檢討結果。

背景

2. 應用研究基金於一九九三年成立，是政府擁有的創業資本基金，資本額達 7 億 5,000 萬元，目的是資助企業推行具有商業發展潛質的科技開發及科研項目。長遠而言，基金的目標在於提升本地產業的科技能力和增加其競爭力，從而推動香港的高增值經濟發展。該基金的管制和管理工作，由政府全資擁有和專為履行此項職能而成立的應用研究局執行。

3. 我們曾於一九九八年一月告知議員有關應用研究基金的檢討結果。當時檢討的結論認為，應用研究基金可為科技創業和科技發展項目提供一筆備用的財政來源，以彌補市場的不足之處。有關檢討並建議應保留應用研究基金，同時應委聘專業人士全職管理該基金，而有關專業人士須具備與科技投資相關的經驗和專門知識¹。

4. 自應用研究局於一九九八年十一月開始聘用私人創業資金公司作為應用研究基金的基金管理公司，應用研究局的投資項目可分為兩類：在委任私人基金管理公司前由前工業署處理並獲撥款的項目（“聘用基金管理公司前的個案”）；以及在委任基金管理公司後獲基金管理公司甄選並獲撥款的項目（“聘用基金管理公司後的個案”）。

5. 我們自二零零零年十二月起向議員提交季度報告，匯報應用研究基金的最新財政狀況。議員於二零零二年三月的事務委員會會議上討論有關事項，並要求當局檢討應用研究基金的角色及未來發展，本

¹ 詳情請參閱於一九九八年一月十二日向臨時立法會貿易及工業事務委員會所提交有關“應用研究發展計劃及合作應用研究發展計劃檢討：結果及建議”的文件〔檔案編號 CB(1)756(04)〕。

文件即跟進議員的有關要求。此次檢討的焦點，主要集中就委聘基金管理公司後，應用研究基金的運作、整體表現、科技業務及其投資環境與及基金的角色和未來發展。

檢討

(A) 資助情況

6. 截至二零零二年十二月三十一日為止，應用研究基金於聘用基金管理公司後共投資了 21 宗個案，總投資額為 3 億 4,600 萬元。

7. 在上述 21 宗個案中，應用研究基金已經退出其中 5 個個案。在已退出的 5 宗個案中，當中涉及有關公司在清盤，或以象徵式的價錢售出。

8. 至於其餘 16 間由應用研究局透過基金經理注資的公司，其中一家公司自二零零二年五月起在創業板上市。另一家公司亦獲得一家在香港聯合交易所(聯交所)上市的公司收購。整體而言，這 21 間獲注資公司的估值為 2 億 3,100 萬元，佔 3 億 4,600 萬元總投資額的 67%。附件所載的列表臚列所有聘用基金管理公司後的個案的概況。

(B) 應用研究基金的運作

9. 應用研究局自一九九八年十一月起聘用私人基金管理公司。聘用這些專業人士，主要是因為他們在體制上有優勢，遠較公務員適合處理該基金的日常管理和運作事宜，包括物色和分析適合投資的科技開發或科研項目、與獲投資公司聯絡和磋商、參與獲投資項目的管理工作，以及採取適當措施把投資和回報變現。

10. 應用研究局一直擔當督導的角色，監察基金管理公司的表現。基金管理公司則定期向該局匯報其業務情況和獲資助項目的推行進度。應用研究基金因此既可以商業模式運作，又可兼顧其公眾使命和目標。

11. 過往數年的經驗證明聘用基金管理公司，較由公務員負責管理工作更能提升外界對應用研究基金的興趣，同時可吸引更多投資。在聘用基金管理公司前的六年內，政府只向 27 宗個案批出撥款，資助額為 9,700 萬元，但在聘用基金管理公司後的首兩年，獲資助個案已有

17 宗，核准資助額達 3 億 1,100 萬元。因此，我們認為聘用基金管理公司可以令更多科技開發項目受惠，有助達成應用研究局的使命。

(C) 獲資助項目的整體表現

12. 隨著二零零零年年初的科網股泡沫爆破，若干獲應用研究基金資助的項目也受到波及而面臨困難。若干獲投資公司面臨不同程度的財政困難，有五家在清盤或以象徵式價錢售出。正如上文第 8 段所述，全部 21 間獲投資公司的估值為總投資額的百分之六十七。估值低於總投資額，主要是因應科技業務的投資環境持續困難，以及應用研究局聘用的基金管理公司也因為一部份獲投資公司所面對的財務困難，而採取比較保守的估值標準。

13. 儘管環境困難，但仍有獲投資公司發展良好。其中一家自二零零二年五月起在創業板上市，另一家已於二零零零年二月獲一家在聯交所上市的公司收購。此外，有四家公司已獲本地或海外當局頒授聲譽昭著的科技獎項²。有 12 家獲投資公司屬中小型企業，於首次接受投資時只聘用少於 50 名僱員，但其中 3 家公司現時所聘用的人數已超逾此水平。

14. 此外，這些在聘用基金管理公司後才獲投資而又仍然活躍的 16 家公司，除獲得應用研究基金提供的資金外，亦吸引了總額達 8 億 7,000 萬元的投資。相對於從應用研究局所獲取的核准投資總額，所吸引的資金額大約為 3.2 倍。

15. 我們認為從上述角度而言，聘請基金管理公司負責應用研究基金的管理和運作事宜能大大改善基金原來的營辦方式。整體而言，儘管若干獲投資公司在嚴峻財政困難和市道不景的情況下倒閉，但基金管理公司能夠在科技及業務發展方面作出支援，亦能提供所需的網絡和指導。雖然在過去兩年多以來，營商和投資氣氛逆轉，但應用研究基金仍是能夠發揮效用的公共政策工具，令具有潛力的科技開發項目帶來更多資金投資發展。

² 例子包括有一家公司於二零零零年榮獲美國創業培育中心協會頒發的“培育計劃卓越大獎 - 畢業成員組”，成為美國公司以外首家獲此殊榮的公司。另有數家獲投資公司獲得“香港工業獎 - 科技成就”獎項。

(D) 應用研究基金的角色

16. 正如上文第 3 段所述，應用研究基金彌補市場不足之處，亦是一項有用的政策工具，為支援科技開發及有關企業提供備用的財政來源。我們認為除了鼓勵發展通用和平台科技的其他支援，致力鼓勵大學與產業在應用研究及發展方面進行合作、科技創業，以及為興建基礎設施和人力培訓提供支援服務外，應用研究基金亦是整套公共計劃支援措施中不可或缺的一部分。這些措施的最終目的，是發展科技和提升科技水平，藉以促進香港的競爭力。應用研究基金是發展和孕育科技開發項目所需的整個配套措施的其中一部分，並能在保持現時運作模式的情況下，善用私人機構的專門知識。應用研究基金仍然可扮演一定的角色，致力鞏固和支援香港的創新及科技發展。

(E) 運作前景

17. 現時共有三家基金管理公司管理應用研究基金。截至二零零二年十二月底為止，應用研究基金的現金結餘約為 4 億 5,800 萬元，當中 3 億 3,000 萬元已交由應用研究局的基金管理公司管理，由該等公司決定是否作出跟進或新投資。因此，未交由基金管理公司管理的金額約有 1 億 2,800 萬元。

18. 應用研究局董事局深切明白，該局的職責是需要在履行應用研究基金的公眾使命的同時，在商業審慎原則與風險之間保持適當的平衡。董事局一向定期就基金的運作進行詳細檢討，並正研究多個方案，希望更進一步提升基金的效益。研究局考慮到以科技為本的公司現時身處的營商和投資環境，認為不應對現時的運作模式作出重大改變，亦不應急於在現階段批出仍未動用的基金。不過，儘管現時的投資氣氛欠佳，該局仍會繼續考慮和探討任何有助基金更有效履行其公眾使命的可行方法。

徵詢意見

19. 請議員備悉本文件有關應用研究基金的角色和未來發展的檢討內容。

工商及科技局
二零零三年一月

**於一九九八年十一月委聘基金管理公司後
獲應用研究局資助的投資項目一覽表
(截至二零零二年十二月底的情況)**

資訊科技

獲投資公司	基金管理公司	科技範疇	核准撥款 (港幣百萬元)	最新情況
易訊科技有限公司	華登科技管理(香港)有限公司	商業對商業的電子商貿軟件及服務	27.24	運作中
靈高科技有限公司	華登科技管理(香港)有限公司	軟件工具	24.59	運作中
慧科訊業有限公司	華登科技管理(香港)有限公司	電子匯集及發放以中文為本的內容	24.55	運作中
言豐科技有限公司	華登科技管理(香港)有限公司	自動語音辨認系統	24.15	運作中
ActionAce.com (HK) Ltd.*	啟峰資金管理有限公司	為特定玩具市場而設的電子商貿	23.78	以象徵式價錢售出
利賞有限公司	華登科技管理(香港)有限公司	為亞洲電子配件業而設的互聯網及電子商貿科技(互聯網及電子商貿)	15.60	運作中
iASPEC Technologies Inc. (前為永泰系統工程有限公司)*	啟峰資金管理有限公司	系統集成及應用主機服務	15.55	運作中

獲投資公司	基金管理公司	科技範疇	核准撥款 (港幣百萬元)	最新情況
I-Quest Corporation (HK) Limited*	啟峰資金管理 有限公司	專為酒店而設的高速寬 頻上網服務及專為商務 旅客而設的入門網站	15.51	正在清盤
Property Market Intelligence Ltd.*	啟峰資金管理 有限公司	提供聯機地產資訊及分 析	12.31	正在清盤
強碼數據有限公司	華登科技管理(香港) 有限公司	發展和推銷有利電子商 貿功能的加密及確認工 具	10.82	運作中
報價王資訊有限公司*	啟峰資金管理 有限公司	提供聯機財務資訊及即 時電子交易	8.00	獲一家上 市公司收 購
暉卓科技有限公司*	啟峰資金管理 有限公司	企業資源計劃解決方案	7.79	正在清盤
Spike Limited	軟庫亞科網投資管理 有限公司	提供與網絡有關的服務 及方案	0.68	正在清盤
Emsoft Limited	軟庫亞科網投資管理 有限公司	以Linux平台為嵌入式裝 置開發各類應用軟件及 操作系統	7.80	運作中

小計 218.37

電訊

獲投資公司	基金管理公司	科技範疇	核准撥款 (港幣百萬元)	最新情況
威發系統有限公司	滙豐直接投資(亞洲) 有限公司	網絡集成	46.70 ³	已在創業 板上市
匯卓科技有限公司*	啟峰資金管理 有限公司	電腦通訊應用	18.14	運作中
安通科技有限公司	軟庫亞科網投資管理 有限公司	寬頻影像傳送	15.60	運作中
Unitech Networks Ltd.	華登科技管理(香港) 有限公司	互聯網 / 內聯網系統 積分器	11.63	運作中
CommVerge Solutions Ltd.	華登科技管理(香港) 有限公司	電訊系統集成	7.80	運作中

小計 99.87

³ 我們透過贖回票據，已於一九九九年十二月收回港幣 1162.5 萬元，因此投資淨額為港幣 3,508 萬元。

電子

獲投資公司	基金管理公司	科技範疇	核准撥款 (港幣百萬元)	最新情況
NSM Holdings Ltd.*	啟峰資金管理 有限公司	電訊設備的原設計製 造商	15.58	運作中

小計 15.58

生物科技

獲投資公司	基金管理公司	科技範疇	核准撥款 (港幣百萬元)	最新情況
Plasmagene Biosciences Limited	軟庫亞科網投資管理 有限公司	使用專利與特許科技、研 究和開發用以偵測各類 產前疾病與癌症的非創 傷性技術	11.70	運作中

小計 11.70
總計 345.52

- * 由應用研究局的前基金管理公司,啟峰資金管理有限公司代表該局作出的投資項目。自二零零二年五月起,應用研究局取代啟峰資金管理有限公司掌管有關投資項目,當時有四個為仍在運作中的項目,而截至二零零二年十二月底為止,情況維持不變。