

Invest in Startups 2025

臺灣新創投資趨勢年報



PREFACE 序

既有機會，亦有挑戰，大概是今明兩年全球新創投資的最佳寫照。一方面，川普上任以來針對全球貿易的各種倒行逆施舉措，不僅吹皺全世界經濟及金融市場一片春水，也為接下來全球經貿及金融走勢埋下高度不確定性。另一方面，人工智慧 (AI) 狂熱帶起各國甚至各跨國大型企業的軍備競賽，不計成本將資金砸向 AI 設備、人才及應用等方面的投資，除了驅動 AI 產業快速發展外，也掀起相關領域的投資熱潮，為此領域新創企業提供莫大機會。

根據 CB Insights 統計，2025 年上半年全球創投市場交易金額回升至 2,191 億美元，較 2024 年同期 1,372 億美元大幅成長 59.7%，其中，高達一半以上交易金額就是來自 AI 領域的投資，金額不僅創下歷史天量的 1,162 億美元，也較 2024 年同期激增 70%，甚至超過 2024 全年的 1,058 億美元，顯示 AI 狂熱的確不是空穴來風。不過，在這股 AI 浪潮下，臺灣雖在出口及經濟表現高度受惠，但在新創投資方面，似乎未有太多交集，路徑發展也不完全一致。背後原因，值得深究。

有鑑於此，面對川普關稅高度不確定性及 AI 狂熱帶來的機遇，我們想讓讀者瞭解的是，2025 年臺灣新創投資環境會呈現出何種樣貌？各個不同領域獲投現況與趨勢是否有著巨大變化？投資人又是如何看待新創投資環境的改變？藉由各個面向的切入與探討，從中找出可能的答案與發展趨勢，讓如雨後春筍般冒出的新創企業可以瞭解整體產業投資脈動，也讓投資人在投資決策上擁有更多判斷資訊與要素，甚至協助政府機構進行相關政策的擬定。

一如既往，今年年報同樣以「總覽篇」作為第一大主軸揭開序幕，先行描繪臺灣整體新創獲投趨勢，讓讀者對臺灣新創投資環境變化有個初步瞭解。在此篇文章中，作者特別點出近年來臺灣新創投資熱度不同於全球創投市場保守氛圍，出現明顯逆勢成長，光是 2024 年投資規模就突破千億元新臺幣，創下十年新高，充分展現出臺灣新創投資韌性的一面。不過，作者也提醒，國內創投的參與、新創國際化的挑戰，以及全球政經情勢與科技的快速變遷，都是未來臺灣新創投資發展無法逃避，也是必須正視的重要課題。

除此之外，第二大主軸的「投資人篇」，延續「總覽篇」看法與觀點，強調臺灣新創投資漸趨穩健，資金也慢慢往投資中期階段集中，顯示臺灣新創生態系正逐步成熟並展現韌性。尤其是部分投資機構積極走向海外市場，透過設立據點、成立跨境基金或與外國創投合作，布局全球，更能看出國內投資人的企圖心與積極性。長期而言，若能在這樣的基礎上，持續帶動臺灣新創生態系的正面循環，未嘗不是一件好事。

最後，作為觸角最廣、涵蓋範圍最多、也是第三大主軸的「領域篇」，今年則是在原有健康醫療、人工智慧、半導體、綠能、國防軍工、雲端服務、金融科技、娛樂媒體、食農科技等九大領域上，再新增永續發展、交通運輸與物流、安控等三大領域，讓報告更臻完善，也更能清楚描繪臺灣新創投資趨勢與輪廓。話不多說，後面精彩內容，就留待讀者自行探索與領會。

吳孟道

台灣經濟研究院研究六所 所長

2025/10

CONTENTS 目錄

序	1
壹、2025 年臺灣新創投資趨勢年報-總覽篇	1
【總覽篇】韌性與挑戰，臺灣早期投資的啟示	2
貳、2025 年臺灣新創投資趨勢年報-投資人篇	13
【投資人篇】聚勢成光：資金往中期集中，新創投資漸趨穩健	14
參、2025 年臺灣新創投資趨勢年報-領域篇	31
【人工智慧篇】人工智慧並非神祕莫測，它早已融入你我的日常生活	32
【半導體篇】AI 與 HPC 帶動 IC 設計，先進材料與矽光子展現潛力	52
【永續發展篇】永續不只是理念，更是門好生意：從獲投數據看永續新創的崛起	70
【交通運輸與物流篇】淨零碳排風吹起電動運具新創投資浪潮	96
【安控篇】跨越數位與現實的主戰場，可否改寫臺灣於全球的關鍵地位？	112
【金融科技篇】從數字看趨勢，臺灣 FinTech 投資新動向	130
【食農科技篇】全球投資寒冬未散，臺灣食農逆勢展現成長力	146
【娛樂媒體篇】從技術深化到多元 IP，跨界合作開啟娛樂媒體新格局	166
【健康醫療篇】在波動中展現韌性與前瞻	192
【國防軍工篇】無人機巡天，智慧戰眼護國土	224
【雲端服務篇】時勢所趨，穩健前行	250
【綠能篇】靜中蓄韌，為綠能韌性築堅實根基	266

Invest in Startups 2025

壹、2025年臺灣新創投資趨勢年報

總覽篇

【總覽篇】韌性與挑戰，臺灣早期投資的啟示

關鍵字：臺灣新創獲投、新創投資



近年全球創投市場歷經資本寒冬，投資氛圍趨於保守，但臺灣新創投資卻展現出逆勢成長的態勢。2024 年投資規模突破千億元新臺幣，創下十年新高，雖然交易件數略有下滑，但平均金額持續攀升，顯示資金正集中於更具潛力的新創企業。從領域分布來看，硬體、健康與能源仍是核心，而永續循環領域近年快速崛起，成為市場新焦點。在投資者結構上，企業投資持續擔任主要推手，國發基金（National Development Fund，NDF）則是透過各項投資機制發揮政策引導的效果。展望 2025 年，政策支持仍是維繫臺灣新創投資動能的關鍵，藉由資本市場的優化，以及國際化管道的橋接，提升新創出海與市場落地的能力。面對全球政經情勢與科技的快速變遷，國際競爭愈發強烈的當下，持續「創新」是成長的必然。新創企業需要具備更強大的「韌性」，對市場變化保持警覺，加快迭代的步調，才能適應這不確定的未來。

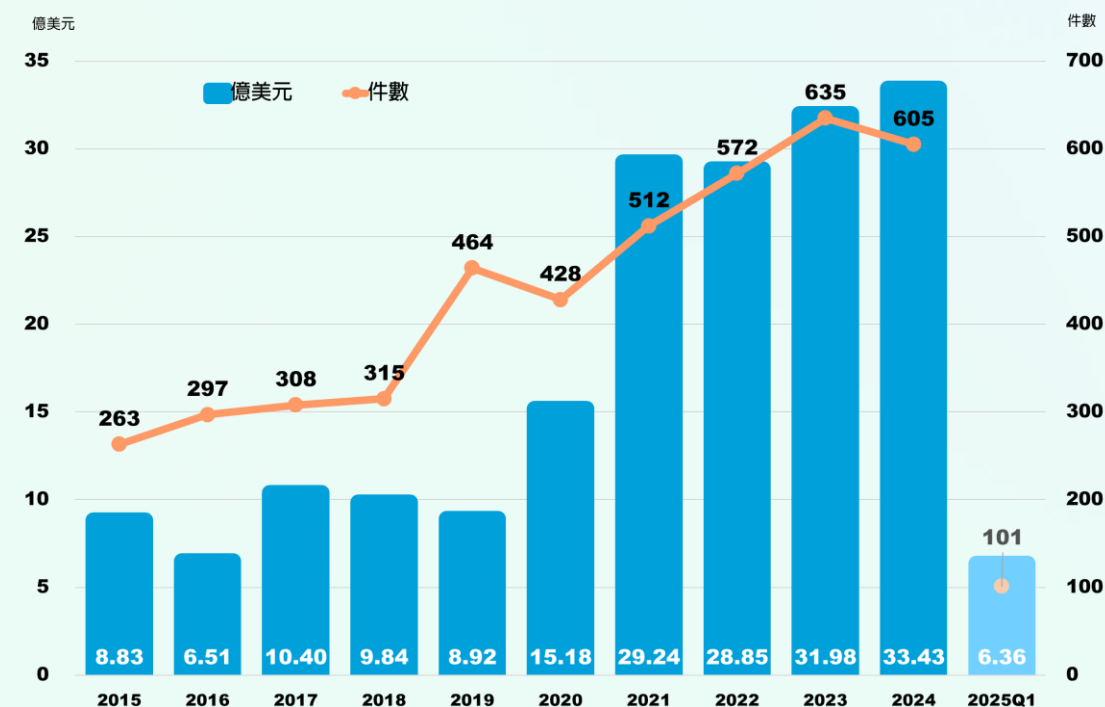
一、交易件數下降，但投資規模創下新高

AI 成為近年全球創投市場投資的亮點，但整體市場熱度仍在低谷中盤旋。反觀臺灣卻有著不同的發展路徑。盤點臺灣 2015 至 2025 年第一季 4,500 筆，金額達 189.5 億美元的新創投資¹交易案，從 2015 年的 263 件 8.8 億美元的市場量能，近十年一路高歌猛進，成長至 2024 單年超過六百件投資案，規模更是達到 33.4 億美元，突破千億元新臺幣的水準。以交易件數來說，2019 年在國發基金天使投資的帶動下，整體交易件數顯著提升，儘管 2020 年的疫情使得市場降溫，

¹ 臺灣新創投資獲投企業定義：（1）公司註冊地點在臺灣，或註冊地點在海外，但創辦人來自臺灣；（2）上市/櫃（含興櫃）前的私募股權投資，不含債權、可轉換公司債、補助、ICO 等；（3）不包含收購、母公司對子公司 100% 的投資。資料來源包含：（1）國際新創資料庫；（2）新聞媒體；（3）獲投企業與投資機構；（4）上市櫃公司轉投資資訊；（5）國發基金季/年報；（6）商工登記公示資料；（7）新創案源整合平台。

2021 至 2023 年間仍持續增長。惟在全球市場不確定性仍高，創投投資趨於保守的影響下，2024 年臺灣新創投資交易案為 605 件，較前一年減少約 4.7%。

投資件數減少反映了市場熱度的下滑，但從數據來看，資本規模仍在擴大當中。2024 年臺灣新創投資交易規模為 33.4 億美元，較前一年上升約 4.5%，為自 2015 年以來的新高。其中如全心醫藥、亞福儲能、酷遊天 (KKday)、百睿達 (Botrista)、睿控網安 (TXOne Networks) 等，均是當年度的亮點投資項目。此外，2025 年第一季投資規模達 6.4 億美元，交易案 101 件，如臺灣生物醫藥製造 (TBMC)、圖睿科技、慧康生活科技 (Health2Sync 智抗糖)、圖策生技等，取得超過千萬美元的募資成果。隨著新創生態發展，將有越來越多具備技術或市場領先的指標新創脫穎而出，獲得投資者的青睞，而資金亦將逐漸往這些更具成長可能的項目集中。



註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 1 2015~2025Q1 臺灣新創投資趨勢

二、平均交易金額增長，中型投資項目占比上升

2024 年平均每案交易金額為 583 萬美元，中位數約 196 萬美元。與 2023 年相比分別成長了 7%與 18%；2025 年第一季更上升至平均約 670 萬美元，中位數 268 萬美元。交易金額的提升似乎表示新創投資者們對於市場更具信心，也更願意擴大投入，但在整體交易件數下滑的情況下，卻也反映出市場資金逐漸往特定項目集中的現象，平均交易金額與中位數的差距從 2022 年約 361 萬增加至 2024 年的 387 萬美元。

為了釐清新創投資的分布狀況，將各筆交易金額進行分類，並計算其占整體投資件數與規模

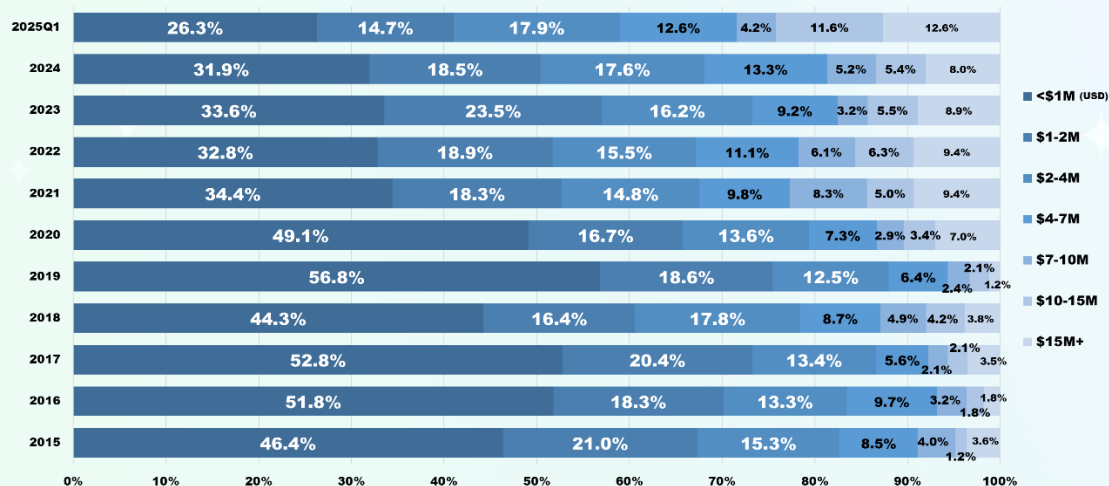
的比例。2024 年新創投資交易金額小於 200 萬美元的件數占比約為 50.4%，低於 2023 年的 57.1%。其中 2024 年小於 100 萬美元（31.9%），以及介於 100 萬與 200 萬美元之間（18.5%）的交易案占比，亦都低於 2023 年的水準（分別為 33.6%與 23.5%）。而在交易規模的占比上，2024 年小於 200 萬美元的規模占比為 7.5%，低於 2023 年的 9.6%。同樣地，2024 年千萬美元以上的交易件數占比為 13.4%，低於 2023 年的 14.4%；交易規模占比則約 63.2%，低於 2023 年的 67.6%。

當整體投資規模上升，200 萬美元以下的小型投資案與千萬美元以上的大型投資案縮減，資金自然往中型項目靠攏。2024 年介於 400 萬至 1,000 萬美元的交易件數占比達 18.5%，高於 2023 年的 12.4%。其中 2024 年介於 400 萬至 700 萬美元（13.3%）與介於 700 萬至 1,000 萬美元（5.2%），亦高於 2023 年（分別為 9.2%與 3.2%）。在交易規模的占比上，2024 年介於 400 萬至 1,000 萬美元的規模占比為 20.3%，高於 2023 年的 14.0%。換言之，小型投資案仍是臺灣新創投資的重要支柱，在「交易數量」上撐起新創投資的半壁江山。然而，近年小型投資案占比下滑，400 萬至 1,000 萬美元的中型交易案似乎更受市場青睞。這些獲投項目多半在市場上已有一定成績，並在業務擴張的需求下，走向下一輪的募資。



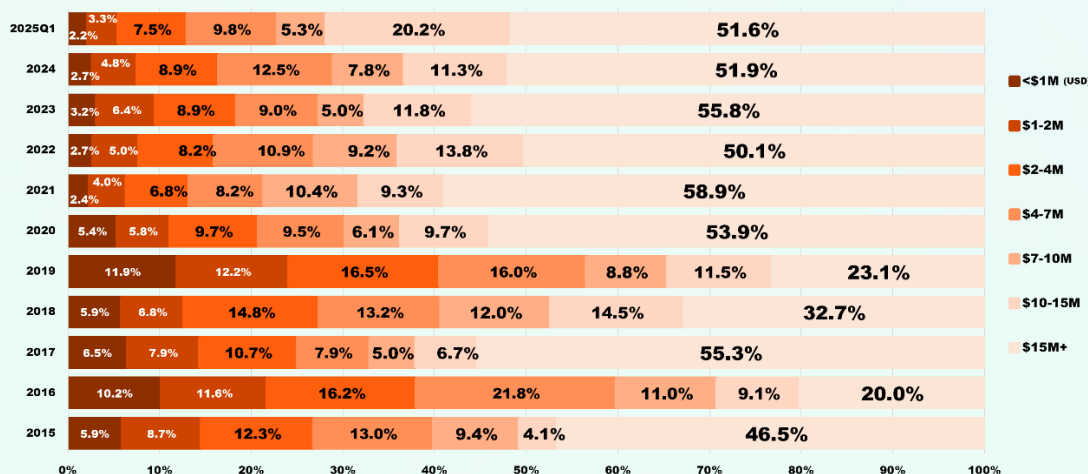
註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 2 2015~2025Q1 臺灣新創投資平均/中位數交易金額



註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 3 2015~2025Q1 臺灣新創投資交易件數分布



註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 4 2015~2025Q1 臺灣新創投資交易規模分布

三、能源與健康生技領域持續增長，通訊與半導體相關硬體領域受到關注

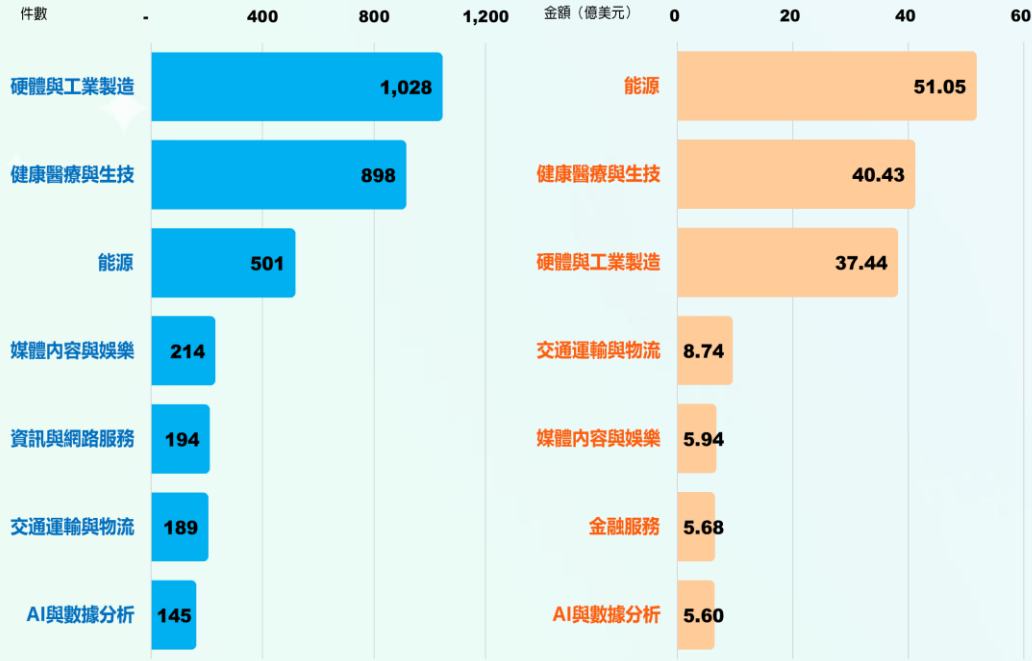
在獲投領域的觀察上，多圍繞著三項重點，硬體、健康與能源。2015 至 2025 年第一季硬體與工業製造領域累計投資件數為 1,028 件，為各領域之冠，交易金額則達 37.4 億美元。雖然 2024 年交易件數（120 筆）與規模（6.13 億美元）分別較 2023 年下滑約 13.0%與 5.2%，但仍是臺灣新創投資的關鍵熱區。基於臺灣相對成熟的電子與工業製造產業，該領域的新創項目易吸引投資者的目光，也較符合我國投資者的偏好，例如生產半導體相關自動化設備的鴻勁精密；具備真空壓膜技術與機械製造的長廣精機；被動電感元件生產的寰美電子等。其次，AI 在全球獲得大量

關注也創造了相關行業的臺灣新創切入市場的機會，如專注數據中心液冷散熱技術的元鈦科技；開發高速資料傳輸技術的領訊科技；投入矽光子解決方案的合聖科技等。第三，同屬硬體的通訊及無人機領域近年在因應外在環境變遷與政策引導下，亦有不少新創取得市場關注，如開發無人機防禦系統的創未來科技 (Tron Future)；無人機巡防技術研發的艾知科技 (aiseed)；專注無線通信訊號測試解決方案的富宇翔；掌握衛星網絡通訊技術的星路科技 (Mantaray) 等。

健康醫療與生技向來是國內外新創投資市場的熱門領域，除了高資本與高進入門檻的特性之外，市場對於前沿技術與創新產品的需求也不斷地推動行業前進。此外，與 AI 技術的結合，也讓該領域持續獲得市場的關注熱度。臺灣 2015 至 2025 年第一季健康醫療與生技領域累計交易件數 898 件，僅次於硬體與工業製造，金額則達 40.4 億美元。2024 年交易件數 127 件，略高於 2023 年的 125 件；交易金額 7.43 億美元，較前一年度增加約 2.3%。2024 年與 2025 年第一季的重要投資案包括致力於開發创新型免疫治療藥物的全心醫藥；光標靶技術與儀器研發的新析生技；專注於中樞神經系統疾病領域新藥開發的思捷優達 (Yoda)；主攻再生醫療製劑與細胞治療製劑的訊聯細胞智藥；開發照護系統軟體解決方案的智齡科技 (Jubo) 等。

能源領域在淨零碳排與綠能需求推動下，2020 年後投資熱度迅速攀升。不僅是風、光電等創能領域，節能、儲能與能源管理亦為能源領域投資成長的重要推手。2015 至 2025 年第一季累計交易件數為 501 件，投資規模約 51.1 億美元。2024 年交易件數 106 件，較 2023 年成長 10.4%；投資金額則為 10.76 億美元，較前一年度減少約 5.7%，但仍有超過十億美元的水準。2024 年至 2025 年第一季的投資項目包含專注於鋁電池儲能技術與碳權專案、交易的能源服務商，亞福儲能；中興電工旗下研發氫能燃料電池方案的恆星氫能；由宏碁與睿禾合作成立，負責規劃運營沙崙智慧能源管理系統的智禾金碳；由工研院衍生的氫能與燃料電池技術新創，氫豐綠能；以及致力於開發高性能固態鋰電池技術的愛國者綠能等。

另外值得一提的是永續與影響力領域，2022 年後交易件數與規模迅速成長，成為臺灣近年新創投資熱點之一。雖然該領域在 2015 至 2025 年第一季累計交易件數僅 133 件，投資規模約 5.06 億美元，但其成長迅速。2021 至 2024 年投資案從 10 件增加至 29 件，投資金額從 3,892 萬美元成長至 1.11 億美元。其中以減碳、廢棄物處理等項目受到投資者關注，如透過碳封存技術，將自然剩餘資源轉化為負碳材料的土星永續；專注於微波裂解技術研發，打造高效能的碳纖維循環回收解決方案的安能聚綠能；致力於循環經濟，提供可回收空瓶、罐、杯及乾電池的智慧回收平台的凡立橙 (ecoco) 等。

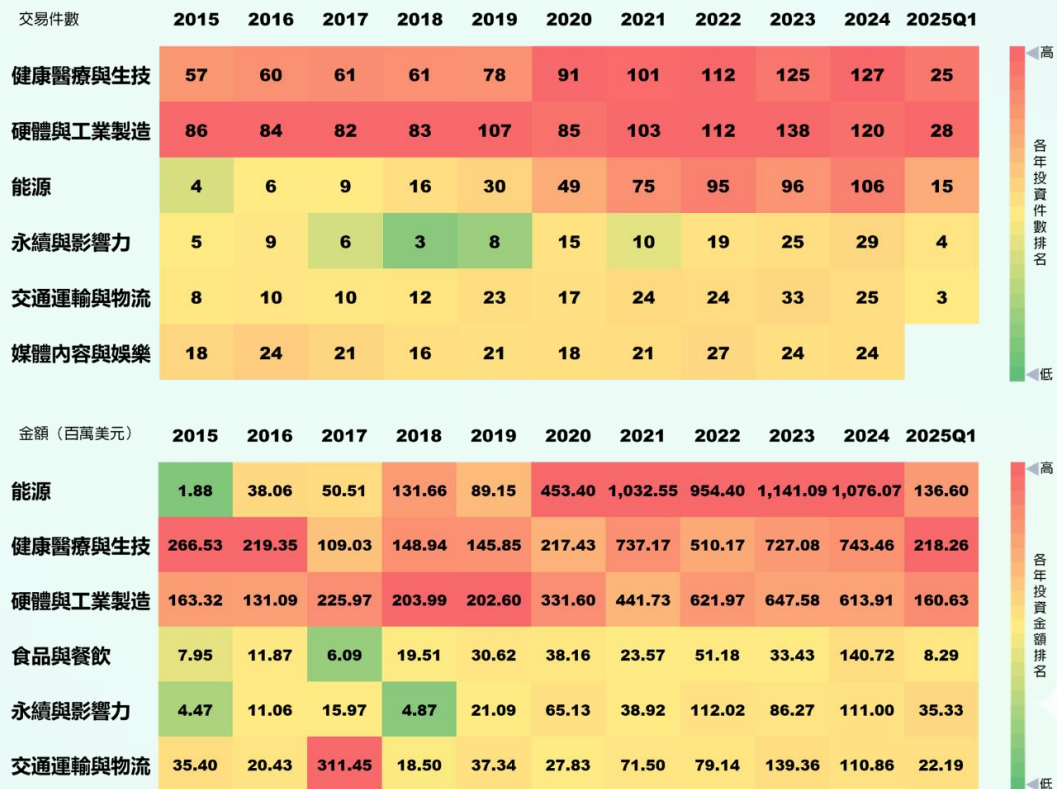


註 1：資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。

註 2：本研究共計包含 23 項主行業分類，本圖僅列交易件數與金額前 7 大項目。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 5 2015~2025Q1 臺灣新創投資領域分布



註 1：資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。

註 2：本研究共計包含 23 項主行業分類，本表僅列 2024 年交易件數與金額前 6 大項目。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 6 2015~2025Q1 臺灣新創投資領域熱力圖

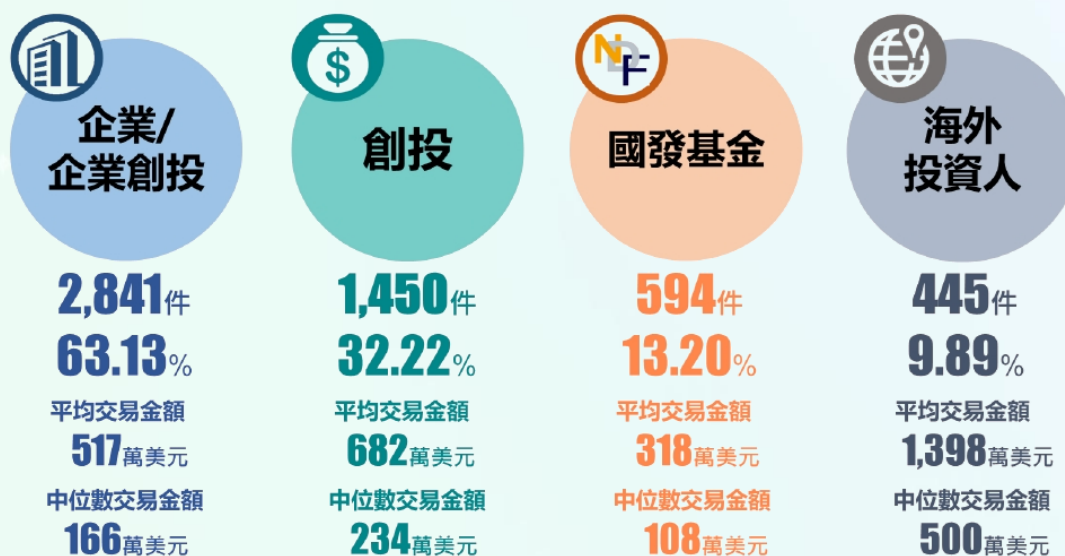
四、創投及海外投資走弱，企業投資仍是重要支柱

在 2015 至 2025 年第一季的 4,500 筆新創投資交易案中，企業或企業創投 (C/CVC) 所參與的投資案共 2,841 件，占整體比例約 63.1%；平均交易金額約 517 萬美元，中位數交易金額 166 萬美元。C/CVC 主要投資領域為硬體與工業製造，此與臺灣產業發展背景有關，2015 至 2025 年第一季累計參與投資案為 750 件；其次是健康醫療與生技領域，累計參與投資 515 件；第三則是因應產業綠能轉型需求的能源領域 (429 件)。從趨勢來看，C/CVC 所參與的投資件數逐年遞增，從 2017 年的 184 件成長至 2023 年的 432 件，2024 年則略微下滑至 428 件。參與投資件數的比例則是由 2019 年的 53.9% 一路增長至 2024 年突破七成 (70.7%)，2025 年第一季更是達到 72.3%。

國內外創投機構 (VC) 2015 至 2025 年第一季參與新創投資案為 1,450 件，占整體比例約 32.2%，平均交易金額 682 萬美元，中位數交易金額 234 萬美元。VC 所關注的領域為健康醫療與生技 (345 件)，以及硬體與工業製造 (243 件)，且其中有不少是與企業或企業創投共同投資的項目，如寶泰生醫、承鑒生醫、圖睿科技、晶炫半導體等。觀察過去十年的變化，2019 年在國發天使方案搭配投資的帶動下，VC 參與件數達 190 件。儘管 2020 年的疫情衝擊使得新創投資件數衰退，2021 年仍回到 177 件的水準。惟近年 VC 參與投資件數逐步下滑，2024 年為 133 件，較 2023 年減少約 14.7%；參與投資件數比例也從 2021 年的 34.6% 減少至 2024 年的 22%。

同樣呈現下滑走勢的是海外投資者 (Foreign Investors)，其參與的投資案並不多，2015 至 2025 年第一季共計 445 案，占整體投資案約 9.9%。然而，由於其標的往往具備一定的產品及業務成熟度，或是國際市場拓展能力，投資規模相對較大，平均交易金額達 1,398 萬美元，中位數交易金額 500 萬美元。近兩年海外投資者參與投資件數下降，2024 年僅 26 件，較 2023 年的 40 件減少 35%；參與投資件數比例也從 2021 年的 11.9% 減少至 2024 年的 4.3%。

國發基金在臺灣新創投資市場中扮演著相當重要的角色，帶動新創生態發展，如創業天使投資方案，不僅直接投資新創，更結合企業、CVC 與 VC 們的資金資源，點燃創業的火種；創投事業投資則是透過 fund of funds (FOF) 的形式，藉由專業的新創投資機構，挹注新創成長動能。此外，國發基金推動各項主題式的專案投資計畫，除正在運作中的中小企業、策略性製造業、策略性服務業與文創產業投資外，近年也陸續推出如 AI 新創、智慧機器人與綠色成長的投資計畫，支持不同行業領域的創新創業發展。2015 至 2025 年第一季國發基金參與新創投資案達 594 件，占整體比例約 13.2%，平均交易金額 318 萬美元，中位數交易金額為 108 萬美元。在投資領域上，主要為健康醫療與生技，以及硬體與工業製造，2015 至 2025 年第一季參與件數分別為 147 件與 100 件。而在趨勢上，2024 年國發基金參與的投資案增加至 82 件，較 2023 年成長約 30.2%；件數占比也由 2023 年的 9.9% 增加至 2024 年的 13.6%。



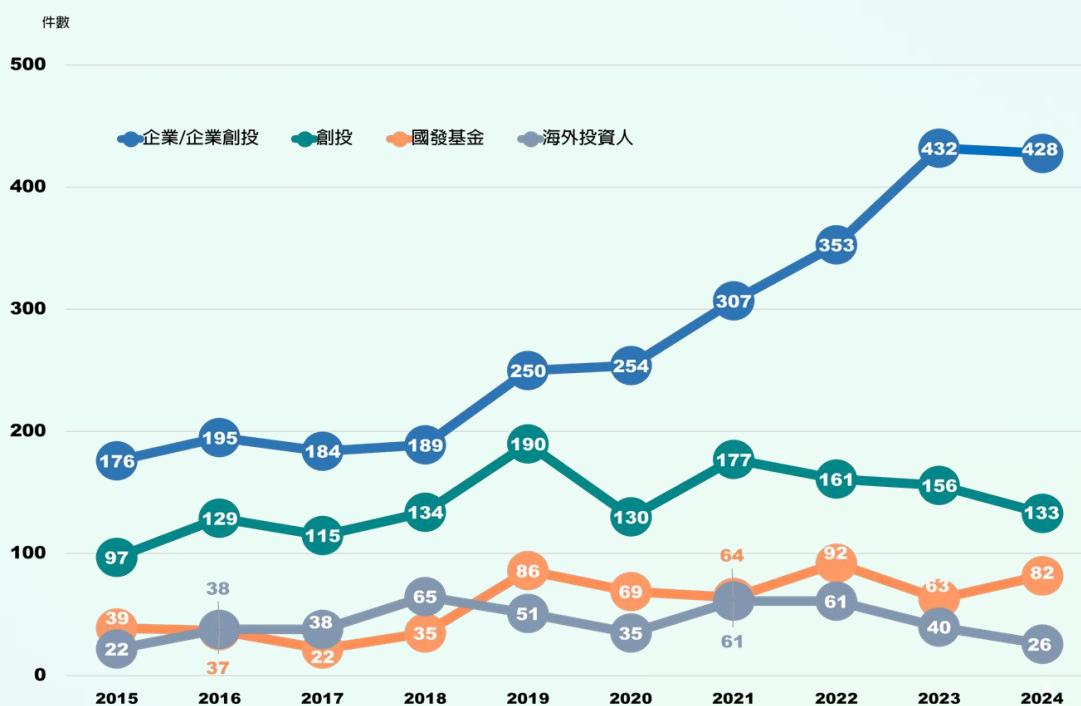
註 1：資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。

註 2：因交易包含不同類型投資者的共同投資，各類型投資者投資件數占比加總超過 100%。

註 3：平均/中位數交易金額係指該類型投資者所參與之交易案平均/中位數金額，非該類型投資者的平均/中位數出資額。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

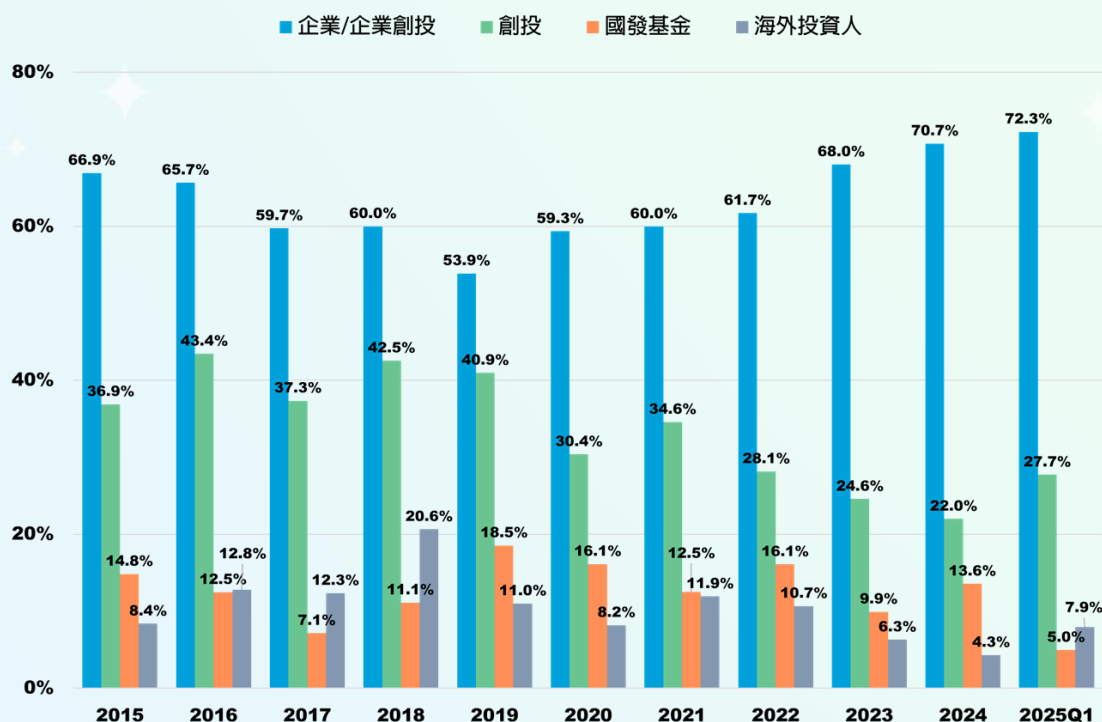
圖 7 2015~2025Q1 各類型新創投資者參與情況



註：資料期間為 2015/01/01 至 2024/12/31。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 8 2015~2024 各類型新創投資者參與投資件數



註 1：資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。

註 2：因交易包含不同類型投資者的共同投資，各類型投資者投資件數占比加總超過 100%。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 9 2015~2025Q1 各類型新創投資者參與投資比例

五、結語

2024 年臺灣新創投資規模超越千億元新臺幣（33.4 億美元），較 2023 年成長 4.5%，創下十年以來的新高。雖然投資件數減少，但與全球創投資本寒冬相比，臺灣新創投資市場熱度並未大幅流失，整體新創生態環境在眾參與者們的努力下，持續壯大。然而，「新創之島」尚有不少課題需要進一步的思考與因應。

首先是提振創投的參與。創投聚焦具成長潛力的項目，是新創發展的重要動能。在創投參與新創投資交易件數的比例逐年遞減之下，不僅極需新的政策措施，從資金面帶動更多新創投資者的參與，亦需培育更多可被投資的新創種子，驅動新創生態的正向循環與迭代。對此，除了產創條例修正，優化新創投資環境之外，國發基金近期推動的各項百億投資計畫預計能適時扮演點火的角色，進一步激勵我國新創投資的成長；國發會的「創業綻放計畫」亦可望讓臺灣這片土壤持續孵化出新創的幼苗。

其次是國際化的挑戰。目前國內有不少支持新創出海的政策資源，從商務拓展、新創培訓、展會交流、國際競賽，到海外據點、投資合作等，亦有創投業者擴展海外觸角，「臺灣新創之島」的國際能見度與日俱增。然而，海外投資者的參與卻未見成長。對此，我們一方面應持續深化對不同市場與商業環境的扎根；另一方面也應加強介接國內的新創出海機制，掌握具備出海「執行力」的新創企業。以新創進入海外市場的引水人為目標，藉由更有效的橋接管道與關鍵人才的投

入，弭平新創出海的落差。

面對全球政經情勢與科技的快速變遷，我們對「創新」的急迫性也不斷攀升。展望 2025 年，新創投資環境仍將充滿著不確定性，國際化競爭也將愈發強烈。政策面的支持依然會是臺灣新創生態發展的磐石，新創投資市場有機會藉由新的搭配投資計畫維持一定的交易熱度，並從中發掘出具成長潛力的創新亮點。然而，新創企業不論是否出海，都需要具備更強大的「韌性」，對市場保持警覺，加快產品、技術與商業模式的迭代步調，迅速適應不同的行業變化，迎接市場的變局與挑戰。

范秉航 | 台灣經濟研究院研究六所 副所長



Invest in Startups 2025

貳、2025年臺灣新創投資趨勢年報

投資人篇

【投資人篇】聚勢成光：資金往中期集中，新創投資漸趨穩健

關鍵字：臺灣新創獲投、新創投資、天使投資、企業投資、CVC、創投



近年來，全球創投市場雖因經濟環境的不確定性與資金緊縮，投資趨於保守，但臺灣新創投資卻逆勢持續成長，顯示生態系正逐步成熟並展現韌性。從天使投資、創投到企業創投以及國發基金，不同類型投資者的布局、投資階段與投資策略上各具特色；且與此同時，部分投資機構已積極走向海外市場，透過設立據點、成立跨境基金或與外國創投合作，布局全球。本文將總結各類型投資者的偏好，帶讀者一覽最新臺灣新創投資者的投資型態與趨勢。

一、前言

根據 CB Insights 分析，2024 年全球創投交易件數跌至歷年新低，共計 26,961 件，相較於 2023 年下降 19%，同時也是過去八年以來最低。CB Insights 進一步指出，儘管整體表現下滑，種子或天使輪等早期階段的投資卻節節上揚，無論是交易規模或者估值的中位數皆為過去八年來新高，推估是因為將資金投入早階新創，可避開資本限制、退場受限等高風險；在企業與企業創投(CVC)方面，2024 年全球企業創投所參與的投資金額相較於 2023 年成長 20%，在歐洲、美國地區尤為明顯，但交易件數則從 2023 年的 3,763 件減至 3,434 件，為 2018 年以來新低，亞洲地區企業創投參與的投資金額則相較於前一年驟降 34%，其中以中國衰退最甚，顯示企業創投對於目前劇烈變動的新興市場，也持著較為觀望審慎的態度。

相較於全球表現的變化，臺灣新創圈的投資仍然熱烈。在全球情勢快速變遷下，無論是創投與企業/企業創投所參與的交易甚至都優於疫情爆發前幾年的表現，顯示整體投資逆勢成長，新創生態亦持續茁壯。本篇將進一步就各類型投資者的投資偏好與變化進行探討與剖析。

二、資料範疇與研究說明

新創獲投數據由台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊進行收集並定期對外發布，資料來源包含：媒體報導、獲投企業自行揭露、國發基金暨年報(截至 2025 年 Q1)、投資者資訊揭露、上市櫃公司轉投資資料(截至 2025 年 Q1)、Crunchbase 資料庫、新創案源整合平台以及商業司公司登記。於資料收集並彙整後，開始進行資料清理、交易資料整併、機構名稱標準化、輪次判斷以及領域歸類、以及投資金額美元計價換算的工作。

三、臺灣投資者類型-天使投資概況

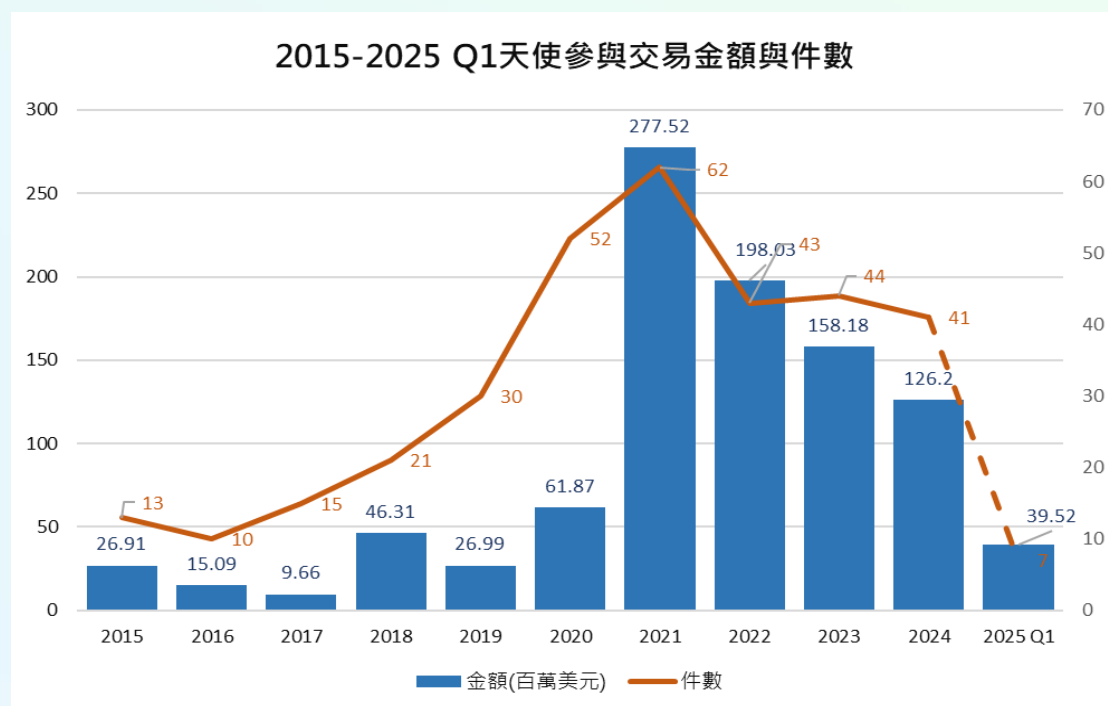
天使投資者無論在哪一國家都是新創投資中不可或缺的一群，不僅在新創企業創建階段提供資金，同時也往往肩負陪跑者的角色，協助新創企業尋找資源或者人脈。創業伴隨著高風險，儘管新創企業發展尚未臻於成熟，天使投資者會針對創辦團隊的執行力、商品的市場未來性、產業整體發展等角度進行評估，並給予支持。臺灣目前進行天使投資的包括校友天使組織，如交大天使、台安傑國際天使投資、台大創創中心天使投資俱樂部、清華天使會/清大天使股份有限公司、水木創業顧問股份有限公司。其他民間天使組織則包括識富天使會、安發天使投資(AVA 天使投資平台)、台灣全球天使投資俱樂部、矽谷台灣天使群、SIC 永續影響力天使投資、台灣飛躍天使創投、達盈天使投資、XChange 天使投資。除了天使投資社群，個人天使亦為臺灣新創投資的重要推手。根據 FINDIT 團隊所蒐集之資料，2015 年至 2025 年第一季期間，共計 338 筆天使投資者參與的交易當中，個人天使至少占 163 筆，約占總交易件數的五成，顯示其對於新創投資的重要性。

過去十年以來，新創投資圈走過最初的荒漠來到蓬勃發展的時代，從下圖可看出，天使投資者各年度參與交易件數自 2016 年來逐年攀升，2021 年達到高峰 62 件、2.77 億美元，相較於 2015 年的 13 件、2,691 萬美元，成長幅度顯著。如以 2022 年至 2025 年第一季期間進行觀測，參與投資件數共 135 件，約為總交易件數四成，顯示天使投資者每年參與件數漸趨穩定約 42 件上下；如從 2015 年至 2025 年第一季進行觀測，其中種子至天使輪共 222 筆，約占總交易件數六成五，顯示天使投資者的參與仍對早期階段的投資有一定影響力，但相較於前一年約占比七成五的統計，可看出天使投資者對於創建期的早階新創出手轉為審慎。

以國內活躍天使組織的投資概況而言，過去十年以來，安發天使股份有限公司(AVA 天使投資)投資件數共 28 件、識富天使會 26 件、交大天使 22 件、台安傑國際天使投資 10 件，為國內較為活躍的天使組織。值得注意的是，如以新創獲投的年份進行分析，會發現識富天使會的投資較集中於 2019 年至 2022 年間，近兩年投資趨緩；但安發天使的參與件數於 2021 年至 2024 年間顯著攀升，為國內近年最積極參與新創投資的天使組織。

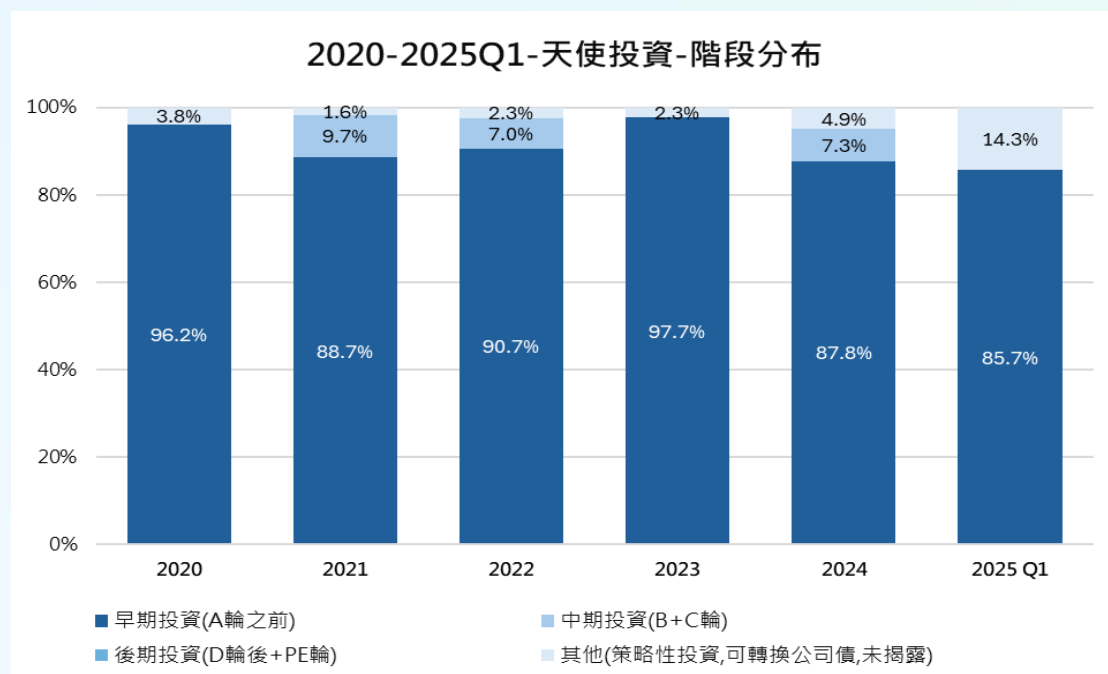
如以投資階段來進行分析，自 2020 年至 2025 年第一季期間，天使投資者參與的投資交易仍然以 A 輪之前的早期投資為主，占比約八至九成，但自 2023 年至 2025 年第一季期間，投資的階段明顯有所改變：2024 年 B 輪至 C 輪的交易件數增加至 3 件，其中有 2 件為健康科技領域，1 件為電子半導體領域，顯示天使投資者再度開始關注成熟期的新創企業。以 2025 年而言，七件天使投資者參與的交易案件中，每一件皆與企業/企業創投聯合投資，且有一半的交易案件

與健康醫療相關，由此亦可看出天使投資的投資偏好。



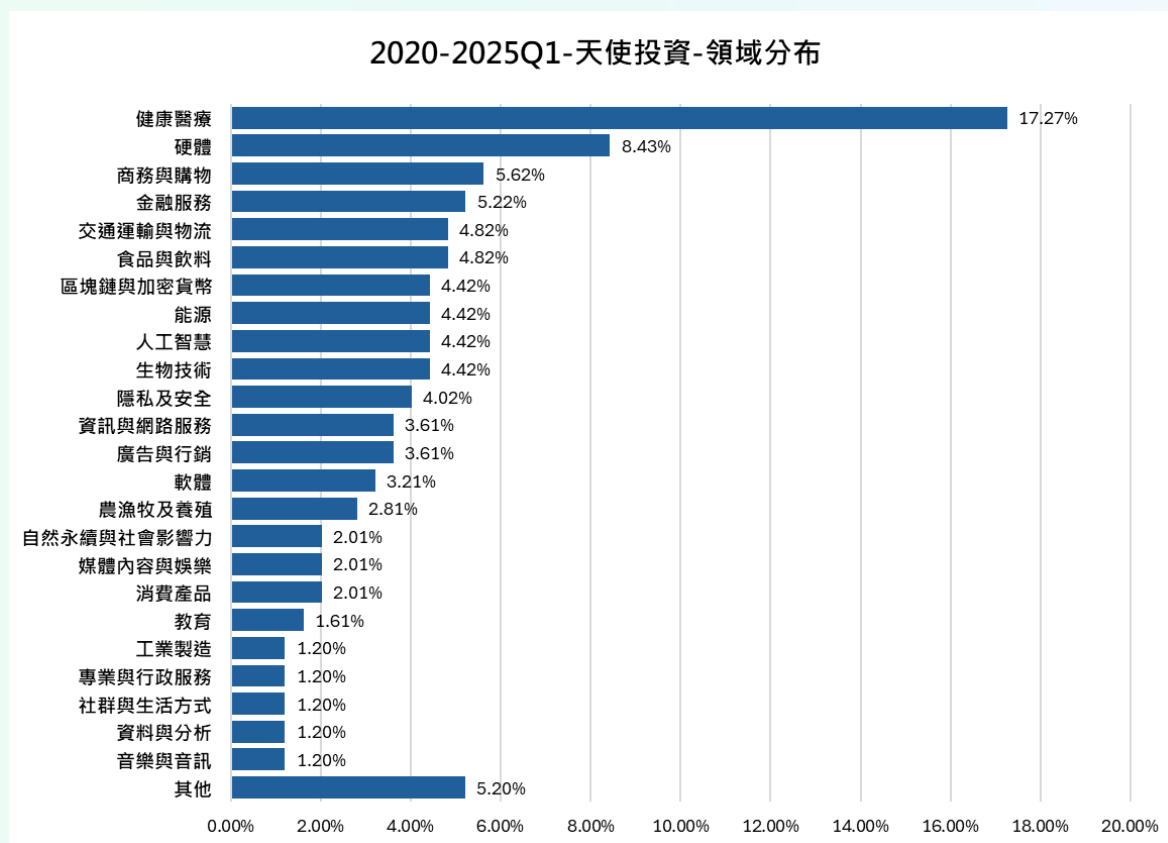
註：資料期間為 2015/1/1 至 2025/3/31，不含可轉換公司債。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 團隊。

圖 1 2015-2025 Q1 天使投資-各年度參與交易金額與件數變化



註 1：資料期間為 2020/1/1 至 2025/3/31，不含可轉換公司債。
註 2：投資輪次為本研究推估，僅供參考。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 團隊。

圖 2 2020-2025 Q1 天使投資-投資階段分布



註 1：資料期間為 2020/1/1 至 2025/3/31，不含可轉換公司債。

註 2：FINDIT 平台於 2025 年進行新創領域重分，故領域別與以往分析資料有所差異。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 團隊。

圖 3 2020-2025 Q1 天使投資-領域分布

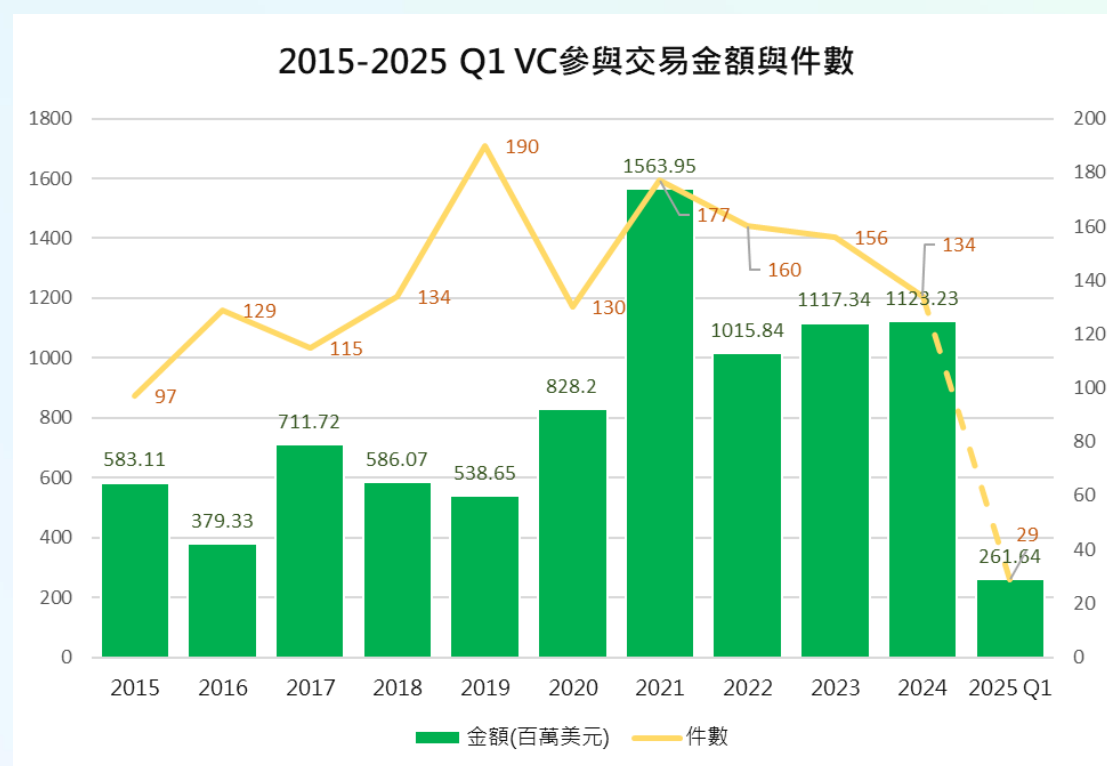
如以投資領域進行分析，2020 年至 2025 年第一季期間天使投資者參與的交易案件中，前五名分別為**健康醫療(17.27%)**、**硬體(8.43%)**、**商務與購物(5.62%)**、**金融服務(5.22%)**、**交通運輸與物流(4.82%)**以及**食品飲料(4.82%)**。在健康醫療的投資上共有 43 筆交易，其中醫材領域共 10 件，其餘受到關注的包括生物技術、人工智慧、醫療診斷等子領域。以醫材而言，2024 年投資案件有 3 件，包括較大型的投資案例巨暘醫療器材，為亞太醫療科技開發集團在台之關係企業，產品包括開放系統體外循環機、局部腦降溫系統等。另外 2 件分別是研發生物陶瓷器材的品醫生技，以及研發微創手術和影像醫材的安德斯醫學科技。以生物技術而言，投資較多出現於 2021 年至 2023 年間，2024 年僅一筆，為 2023 年亦有進行過募資的思捷優達股份有限公司(針對中樞神經系統疾病的創新藥物)；以人工智慧領域而言，天使投資者所參與的交易亦集中於 2021 年至 2023 年，如和四時生化科技(利用 AI 進行保健品客製化)、瀚微科技(跌倒自動偵測系統)。

在硬體領域方面，投資件數 21 件，其中 2022 年後投資件數共 12 件，應用領域包括電子、半導體、無人機等，其中電子領域稍高。曾參與硬體領域的多以個人天使為主，識富天使會與台安傑國際天使投資亦有參與此一領域投資。在金融服務方面，投資件數共 13 件，輪次幾乎集中於 pre-A 輪之前，但 2024 年的投資案件僅有羅賓斯科技一家。在商務與購物方面，投資件數共計 14 件，多數為 pre-A 輪之前的早期階段，約占七成八(11 件)，募資階段為 A 輪的兩家新創分別為直流電通股份有限公司(跨境平台物流零售)、以及視宇股份有限公司(跨境電商平台)。交通

運輸與物流以往並未出現在天使投資者偏好的前 5 大領域，本次首次晉升第 5 名，投資件數共 12 件，多數集中於 2020 年至 2023 年，共有 10 件。2024 年的兩件投資案例分別為專注汽車售後服務市場全方位服務的捷博股份有限公司，以及提供共享租車平台的路朋科技股份有限公司。參與交通運輸領域的天使投資者以安發天使所參與的 4 件最多，識富天使及個人天使投資者亦有參與。以食品與飲料領域而言，投資件數同樣為 12 件，僅 2021 年的三食櫃股份有限公司(雲端廚房)以及 2022 年的活優科技(替代性油脂解決方案)獲得百萬美元以上的投資，但三食櫃已解散清算完結。參與食品與飲料領域的天使投資者包括識富天使會、安發天使以及個人天使，其中安發天使參與的投資即達三件，顯示對該領域有一定的關注度。

四、臺灣投資者類型-創投投資概況

創投全名為創業投資(Venture Capital, VC)，主要指專業投資機構以私募股權方式，透過資金、市場、財務、專業知識等能力，協助具高潛力新創企業成長，以追求長期資本增值的高風險投資模式。對整個生態系而言，創投引領了市場資本的走向，扮演了極為關鍵的角色。



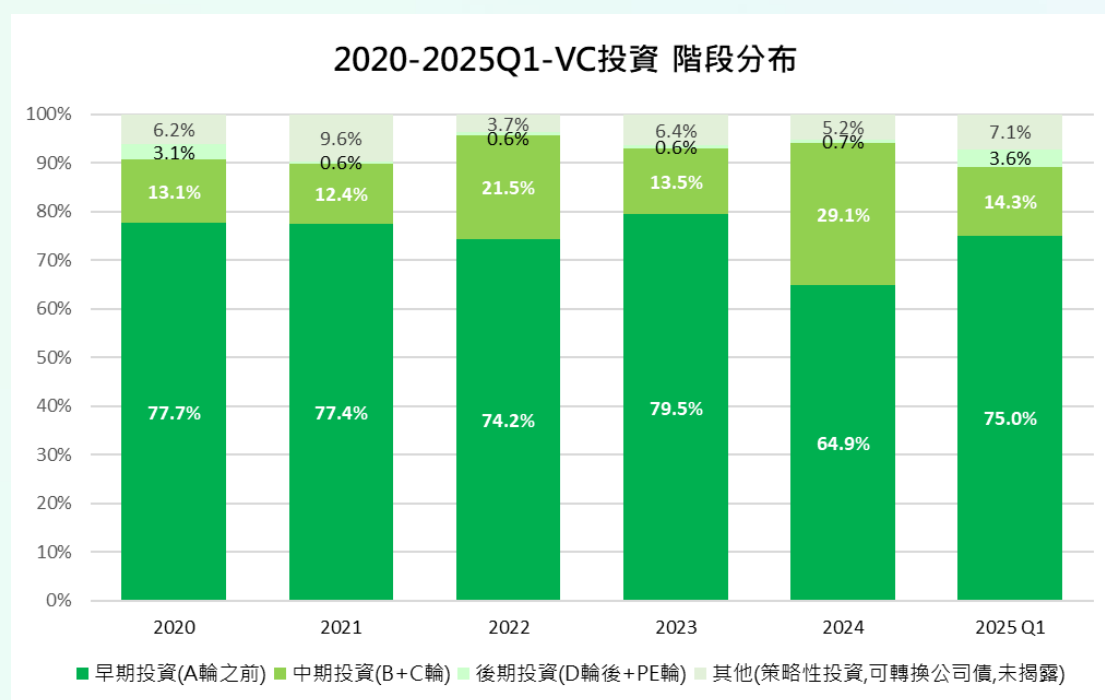
註：資料期間為 2015/1/1 至 2025/3/31，不含可轉換公司債。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 團隊。

圖 4 2015-2025 Q1 VC 投資-各年度參與交易金額與件數

以國內創投各年度的參與狀況來看，2021 年是過去十年來變化的分隔點：2021 年累積交易件數 177 件、累計金額達 15.64 億美元，為歷年最高。2021 年前的投資金額平均落在 6 億美元，交易件數變化則較大；2022 年至 2024 年的累計投資金額平均落在 10 億美元左右，呈現明顯的增幅，交易件數則略為下滑，顯示整體交易金額較以往更高。2015 年至 2020 年間累計 794 件交易，千萬美元以上的交易案共 75 件，約占 9%；在 2021 年至 2025 年第一季期間共 656 件交易，

投資金額達千萬美元以上的大型投資達 128 筆，大幅成長至 19%，其中 2022 年有 32 筆、2023 年 35 筆、2024 年 22 筆。2023 年與 2024 年間的交易中約有一半的大型投資皆為健康醫療相關領域，最突出的為 2023 年完成 D 輪募資的育世博生物科技(癌症新藥公司)，以及 2024 年完成 B 輪募資的全心醫藥(免疫系統創新藥物)。2022 年有 3 分之一大型交易為健康科技領域，其餘則涵蓋了硬體、資訊與網路服務、製造、能源、區塊鏈與加密貨幣等領域，例如睿控網安(工控資安廠商)、恆勁科技(IC 載板、2023 年登錄興櫃)。以 2025 年第一季而言，千萬美元以上的交易案共 8 件，其中有 6 件為健康醫療領域，投資金額最大的為臺灣生物醫藥製造(CDMO)，非健康科技的案例則包括圖睿科技(高效率儲存保護方案)以及光宇應用材料(甲級廢棄物處理機構及再生材料開發製造廠)。



註 1：資料期間為 2015/1/1 至 2025/3/31，不含可轉換公司債。

註 2：投資輪次為本研究推估，僅供參考。

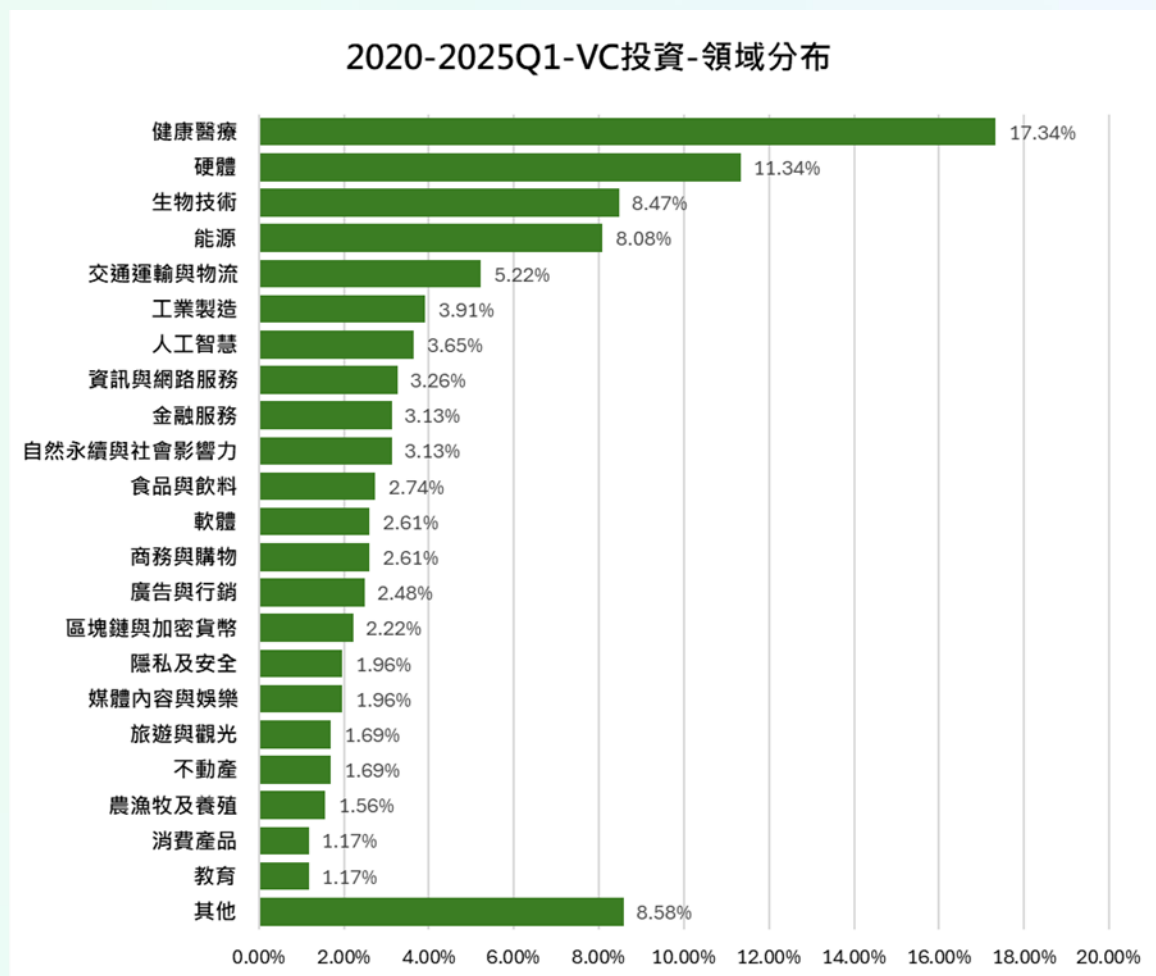
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 團隊。

圖 5 2015-2025 Q1 VC 投資-投資階段分布

以 VC 投資階段進行觀察可發現，A 輪之前的早期投資在近五年間的占比仍達七成五以上，惟 2024 年降至 64.9%，中期投資則達 39 筆、29.1%，進一步觀察變化則會留意到當中有高達 23 件交易案件曾於 2015 年至 2023 年間曾經獲投/多次獲投，占比約將近六成，顯示不少新創隨著時間推移而成長茁壯，來到了 B 輪至 C 輪的中期階段，例如酷遊天股份有限公司(旅遊行程體驗平台)曾於 2016 年至 2023 年間先後完成八次募資；東聯互動(跨境匯款服務 APP)、凱鈿行動科技(AI 化工作流程及數據解決方案)、雲象科技(數位病理及醫療影像 AI 輔助診斷系統)在此之前也曾多次獲投。另一方面，以種子/天使階段的投資而言，近五年以來的高峰落在 2021 年，占比約 38.4%；2022 年約 36%；2023 年 32.6%；2024 年來到 17.1%的低點，顯示近年資金確實有往中期階段集中的趨勢。此外，以 2025 年第一季而言，後期階段的投資比例之所以明顯較前幾年高，主要是因為總投資件數較低，故占比顯得較高的緣故。

以創投投資領域分布來看，近五年的投資交易中前四名的領域分別為**健康照護(17.34%)**、**硬體(11.34%)**、**生物技術(8.47%)**、**能源(8.08%)**。以健康照護領域而言，近五年的投資交易共有 136 件，主要集中於醫材與生物技術領域，分別各有 25 與 19 件。以醫材領域而言，半數的交易案件集中於 2022 至 2023 年的後疫情時代，2024 年共有五筆交易，多數為成熟的中後期投資，包括宇康生科(語音及言語障礙創新解決方案)、怡定興科技(微針貼片)、海昌生化科技(各式膠原蛋白植入物醫療器材之研發銷售)、聯創生醫(帶鎖髓內釘遠端螺孔定位裝置)以及巨暘醫材(開放系統體外循環機)。參與醫材領域的創投以台杉投資管理顧問最為積極，近五年內參與六件；中華開發、比翼生醫創投也都參與兩件以上的投資。以生物技術領域而言，絕大多數交易投資時間都集中於 2021 年至 2023 年間，新創階段亦相對成熟。2024 年投資交易共兩筆，為知名的全心醫藥以及思捷優達，同時也是天使投資者關注的交易案例。

在硬體領域方面，近五年內投資交易共計 89 筆，千萬美元以上投資共 26 筆，約占三成，顯示硬體領域不一定最吸金，但交易熱度始終居高不下。千萬美元以上的交易則多集中於半導體或者電子等子領域，交易金額較高的共 10 筆；2024 年的交易有三件，分別為鴻勁精密(IC 測試分選機及其相關設備整合性解決方案)、凌嘉科技(半導體乾式製程)、中顥電子(系統單晶片設計與開發)。硬體領域參與交易較多的包括創新工業技術移轉、台杉投資管理顧問、富邦金控、元大創投等。在生物技術領域方面，近五年內投資交易共計 44 筆，為 A 輪之後的中後期投資，半數的投資金額超過千萬美元以上，例如安邦生技(癌症標靶藥物)、新析生物科技(光標靶儀創新技術)、漢康生技(抗癌新藥研發)等；關注生物技術領域的創投則包括達盈管理顧問、聯訊創投、中華開發資本等機構。在能源領域方面交易件數共計 66 筆，與硬體領域十分接近，其中富邦、國泰創投、永豐創投等皆為積極參與的投資機構。以交易案件進行觀察，2024 年的綠岩能源(再生能源一站式解決方案)完成 B 輪超過千萬美元，為 2024 年以來創投所參與的交易中金額最大的一件。2025 年也有三筆交易超過億美元，由此也可看出能源領域的吸金度。



註 1：資料期間為 2020/1/1 至 2025/3/31，不含可轉換公司債。

註 2：FINDIT 平台於 2025 年進行新創領域重分，故領域別與以往分析資料有所差異。

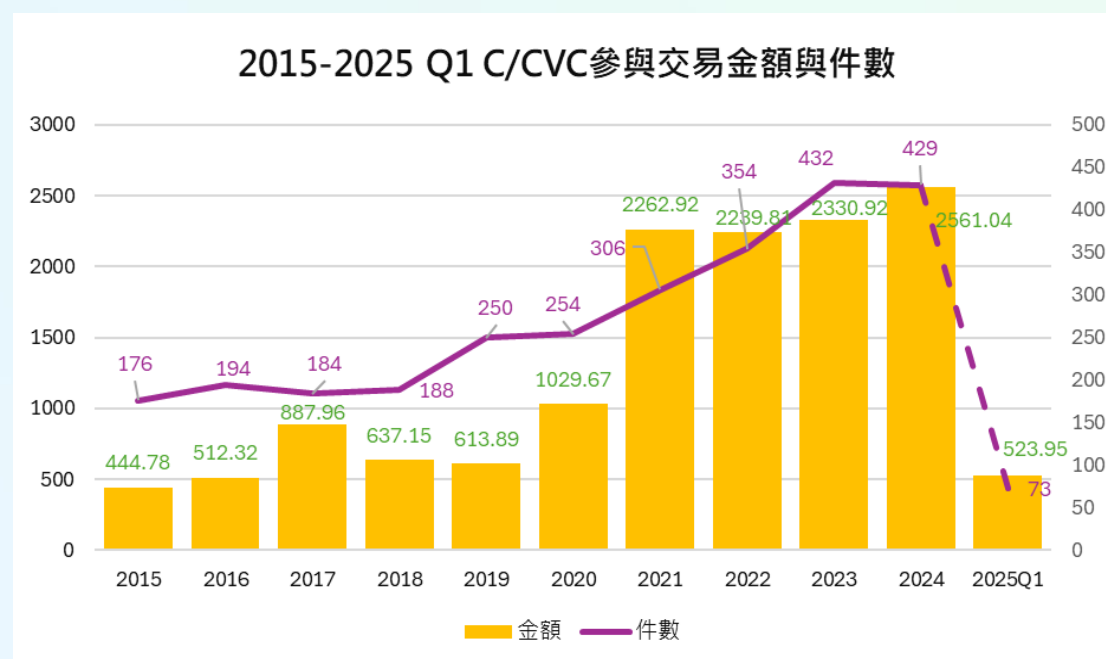
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 團隊。

圖 6 2020-2025 Q1 VC 投資-投資領域分布

如果以 2022 年至 2025 年第一季的投資件數進行統計，投資件數超過 30 件以上的活躍創投為台杉投資管理顧問(底下基金為台杉物聯網基金、台杉生技基金、水牛三號生技基金、水牛五號科技基金、水牛六號科技基金)與凱基金融控股(原中華開發金控，旗下公司為中華開發資本、中華開發資本管理顧問、中華開發創業投資、中華開發生醫創業投資、中華開發創新加速、中華開發貳生醫創業投資有限合夥、中華開發優勢創業投資有限合夥、凱基證券、凱基銀行、凱基投信、凱基人壽)。投資件數超過 20 件的活躍創投為達盈管理顧問股份有限公司，投資件數超過 10 件的活躍創投則包括富邦金控創業投資股份有限公司、國泰創業投資股份有限公司、臺企銀創業投資股份有限公司、彰銀創業投資股份有限公司、聯訊管理顧問股份有限公司、玉山創業投資股份有限公司、兆豐創業投資股份有限公司、創新工業技術移轉股份有限公司、益鼎創業投資管理股份有限公司、永續影響力股份有限公司、合作金庫創業投資股份有限公司、第一創業投資股份有限公司、集富亞洲投資公司等；近三年投資件數超過六件的創投則包括萬豐資本股份有限公司、之初創業投資管理顧問股份有限公司、元大創業投資股份有限公司、台安生物科技股份有限公司、台新證創業投資股份有限公司等。

五、臺灣投資者類型-企業/企業創投(C/CVC)投資概況

企業或者企業創投(C/CVC)主要透過投資具備創新潛力的新創企業，提供技術、人才、通路等資源協助新創企業提升競爭力，與此同時也藉由合作關係進行公司佈局、市場開發、產品優化，因此相較於純財務型的投資，更講求策略性的合作，對新創企業而言，可能帶來更多資源或者商機上的助力。然而根據 CB Insights 分析指出，全球 CVC 投資表現不盡理想，儘管交易金額相較於 2023 年增幅明顯，但交易不如以往熱絡，且劇烈震盪的表現在亞洲地區尤為明顯。相較於全球，C/CVC 始終為臺灣新創投資的主力，表現不僅突出，且並未受到全球投資風向衝擊。



註：資料期間為 2015/1/1 至 2025/3/31，不含可轉換公司債。

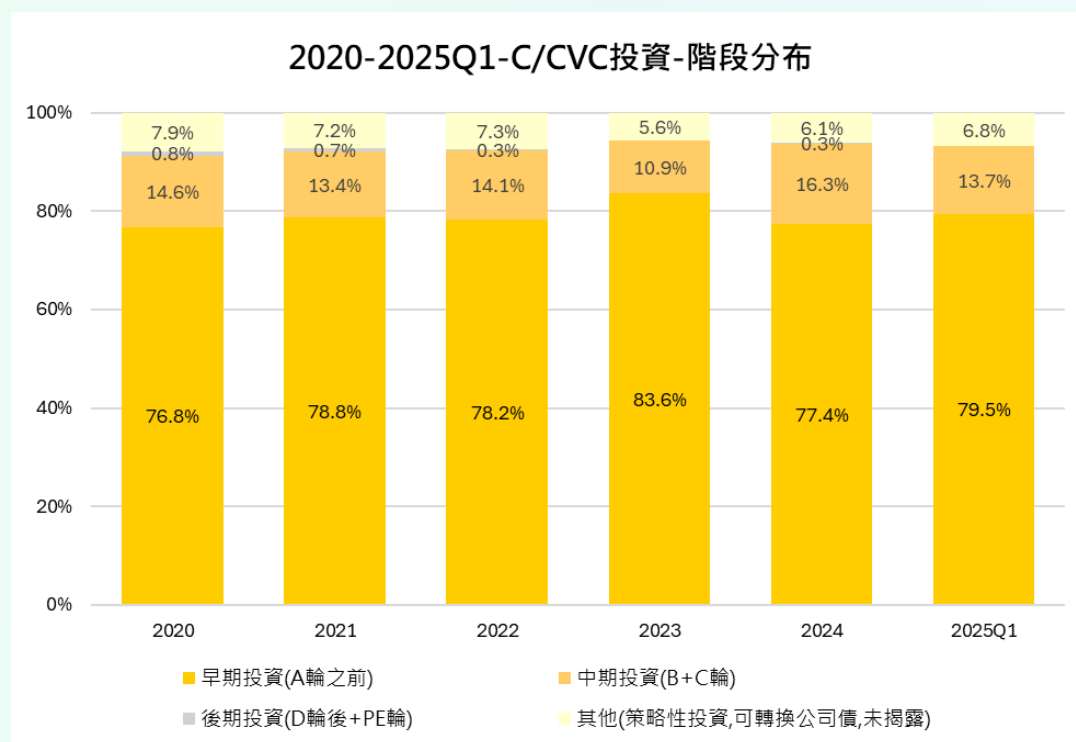
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 團隊。

圖 7 2015-2025 Q1 C/CVC 投資-各年度參與交易金額與件數

從圖中可看出，相較於 2020 年之前，自 2021 年至 2024 年企業/企業創投的整體投資交易金額與件數幾乎成長一倍，且有持續看漲的態勢，從 2021 年交易件數的 306 件增至 2024 年的 429 件，累計交易金額也成長 11.6%。其中千萬美元以上的大型投資高達 64 件，主要集中於能源與健康科技領域，其中能源的交易件數占比超過三分之一，共 23 件、累計投資金額達 8 億美元以上；健康科技的累計投資金額則超過兩億美元，為帶動 2024 年 CVC 參與交易的主力，也是企業創投熱錢最聚焦的兩大應用領域。2023 年至 2024 年的交易件數與金額相較於 2021 年至 2022 年亦有明顯增幅，顯示企業創投的參與度逐年提升。以 2025 年第一季而言，除了最受 C/CVC 青睞的健康醫療與能源領域之外，硬體領域的投資件數亦不相上下，且多數與半導體題材相關，顯示企業的關注度高。從 2021 年至 2023 年的交易件數分布可觀察到此三大領域幾乎仍是 CVC 最關心的題材、新創投資標的的鐵三角，差別在於 2021 年至 2023 年間自然永續與社會影響力、隱私及安全、食品飲料、媒體內容與娛樂等占比可能較高，顯示近兩年 C/CVC 將熱錢集中挹注於較熟悉聚焦的領域。

如從投資階段進行觀察，可留意到 C/CVC 對於 A 輪之前的早期投資參與度相當高，以近五

年的投資件數計算甚至高於創投的參與度。自 2023 年至 2024 年 C/CVC 的早期投資參與度約為 75%至 83%，但創投則是落在 65%至 80%；如以種子/天使輪的投資進行觀察，甚至可發現 2020 年至 2023 年間 C/CVC 的參與度高達四成，由此可看出，企業創投對於尚未進入市場驗證的新創企業，仍然持有一定的關注度。與此同時，**2024 年至 2025 年第一季期間，無論是創投或者企業創投轉而參與中期階段的比例皆明顯升溫**，推估是受到新創企業發展趨於成熟的影響所致，但可能也與全球景氣變化劇烈下，投資轉為審慎的態度相關。



註 1：資料期間為 2020/1/1 至 2025/3/31，不含可轉換公司債。

註 2：投資輪次為本研究推估，僅供參考。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 團隊。

圖 8 2020-2025 Q1 C/CVC 投資-投資階段分布

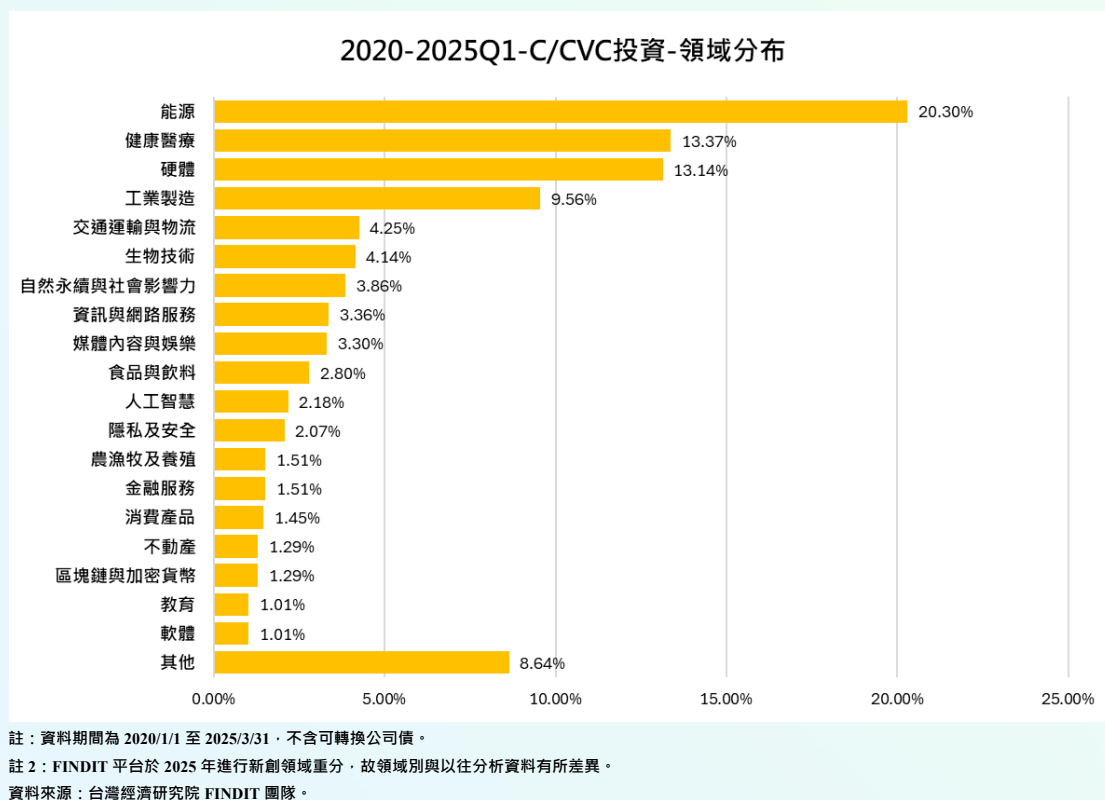


圖 9 2020-2025 Q1 C/CVC 投資-投資領域分布

若著眼於投資領域分布，如前所述，**能源(20.30%)、健康醫療(13.37%)、硬體(13.14%)**為 C/CVC 所聚焦的重中之重，前三名與 2024 年進行統計時的排行相比差異不大，顯示企業創投的關注領域十分集中。此外，前三名領域的交易件數與其他領域亦有明顯落差：位居第四名的工業製造領域占比 9.56%，第五與第六名的交通運輸與物流、生物技術則分別占比 4.25%、4.14%，甚至未達工業製造領域占比的一半。以能源領域而言，近五年的投資比重相較於前一年略增近 2%，壽險業者如新光、富邦、國泰、中國人壽、遠雄等；光電廠如友達、威富皆為積極參與者。子領域主要以再生能源為大宗，共計 148 筆；其次為太陽能或者電池相關，太陽能方面關注度高的企業有威富、國碩科技工業、富邦人壽等；在健康照護領域方面，交易件數與能源領域十分接近，且和創投的關注方向一樣，皆集中於醫材與生物技術領域。關注醫材的 C/CVC 包括仁寶電腦、宏誠創投等，值得注意的是，儘管醫材領域交易件數為生物技術的一倍以上，但以累計投資金額而言，生物技術的投資金額卻比醫材的 2.25 億美元多出一倍，高達 5.08 億美元。以硬體領域而言，主要集中於電子領域，由於臺灣企業多為相關領域起家，因此各家企業參與廣泛，其中義隆電子、光寶科技等均為積極投入的企業。

2022 年至 2025 年第一季期間，從投資件數進行分析，過去三年內投資件數超過 20 件的為緯創以及所屬子公司如鼎創、緯創綠能、緯創生技、緯創數技等，投資領域主要集中於健康醫療，其餘則橫跨人工智慧、能源、硬體、廣告與行銷等領域。此外，生產太陽能電池模組的安集科技同樣為投資件數大約落在 20 件的活躍投資者。如回溯至 2015 年，安集科技投資案例超過 30 件，多數集中工業製造領域。另外投資件數超過 20 件的企業列舉如後：泓德能源，該公司本業涵蓋

發電、售電與儲能，近年除了能源領域也投資漁電共生；大亞電線電纜/大亞創投有三分之一的投資集中於能源，生物技術次之，其餘還涉獵硬體、工業製造、隱私與安全、硬體、農漁牧及養殖。

投資件數超過 10 件的 C/CVC 介紹如下：宏碁股份有限公司投資案例主要集中於能源領域；隸屬於聯電的宏誠創投則投資硬體、健康醫療、能源、工業製造、金融服務；專注於半導體、平面顯示器設備及耗材代理的帆宣系統也積極參與投資，投資領域除了與本業相關的電子，尚包括人工智慧、工業製造、能源、交通運輸等；中盈投資定位為中鋼集團的產業觸角，近三年投資領域多聚焦於健康醫療與自然永續；台灣人壽則主要參與再生能源與太陽能相關投資；生產多功能休閒車與零件的合騏工業亦聚焦於能源領域，但也參與交通運輸領域的投資；家登創業投資隸屬於家登精密工業，投資領域集中於工業製造與能源；隸屬開陽集團的開陽能源主要深耕太陽能與儲能領域，因此所投資範疇也清一色與能源相關。

其餘投資件數介於至少 6 件至 10 件的企業則包括全球人壽保險股份有限公司、亞通利大能源股份有限公司、威剛科技股份有限公司、遊戲橘子數位科技股份有限公司、欽揚科技股份有限公司、兆明科技股份有限公司、雲豹能源科技股份有限公司、零宇投資股份有限公司、仁寶電腦工業股份有限公司、日勝生活科技股份有限公司、信鼎技術服務股份有限公司、遠傳電信股份有限公司、士林電機股份有限公司、正文科技股份有限公司、晟德大藥廠股份有限公司、國碩科技工業股份有限公司、瀘能股份有限公司、八方國際投資股份有限公司、日昇電能源科技股份有限公司、仲昱電業股份有限公司、佳世達科技股份有限公司、和潤電能股份有限公司、新光人壽保險股份有限公司、盟立自動化股份有限公司、鍊恩帕斯科技股份有限公司、霹靂國際多媒體股份有限公司等。

六、臺灣投資者類型-行政院國家發展基金

行政院國家發展基金主要依據產業創新條例第 29 條所設立，成立宗旨在於加速產業創新，促進經濟發展，並透過投資融資的方式，對企業提供營運發展所需資金。換言之，國發基金在臺灣新創生態系扮演「點火者」的角色。為協助產業發展，國發基金依據企業規模及募資需求分為多種投資方案：投資金額在新臺幣 2,000 萬元以下(最高至 3,000 萬元)的創業天使投資方案，須與天使投資人共同搭配投資；金額在新臺幣 1 億元以下則包括加強投資中小企業實施方案、加強投資策略性服務業實施、加強投資策略性製造業實施方案、加強投資文化創業產業實施方案、加強投資 AI 新創實施方案、加強投資綠色成長淨零產業實施方案，須與民間事業共同投資，且僅限於國內未上市櫃企業；投資金額在新臺幣一億元以上則有國發基金直接投資 (須與主導性投資人共同投資)以及加強投資文化創意產業實施方案兩種。

根據國發基金 2025 年第二季季報資料(截至 2025 年 6 月底，以下金額以新臺幣計算)，創業天使投資方案累計核准投資 292 家新創企業、累計投資金額 40.41 億元，誘發天使投資人共同挹注新創事業達 31.47 億元，帶動民間投資 123.38 億元；「加強投資中小企業實施方案」共分為第一期與第二期，自 2007 年 9 月開始累計投資 106.28 億元，帶動民間專業投資機構搭配投資 102.27 億元，共投資 322 家中小企業，其中 105 家已上市櫃或興櫃；「加強投資文化創意產業實施方案」第一期方案截至今年第二季共投資 64 家國內文創企業，累計投資金額 44.53 億元，

誘發專業管理公司投資民間企業達 10.6 億元、帶動民間投資 140.3 億元；第二期方案則投資 4 件專案，累計投資金額 0.22 億元，帶動民間投資 21.37 億元；「加強投資策略性服務業實施方案」參與投資國內服務業計 82 家公司，總投資金額 27.08 億元，誘發專業管理公司投資民間企業達 22.4 億元，帶動民間投資 40.88 億元；「加強投資策略性製造業實施方案」參與投資國內製造業計 31 家公司，總投資金額 8.73 億元，誘發專業管理公司投資民間企業達 9.94 億元，帶動民間投資 50.46 億元。

除此之外，國發基金亦透過投資專業創投基金間接支持新創成長，截至 2025 年 6 月累計投資 114 家國內外創投事業、金額共 352.09 億美元。近三年國發基金投資的創投基金包括華仲創投、和順興創投、萬富創投、智康創投、富耀生醫創投、台灣集富二號、本質創投、HERCULES II、聯訊玖創投、CDIB CROSS II、AI FUND II、ARGAMAN FUND 2、HEADLINE V、LIFELIKE、水木開發基金、台企再造壹，這些基金的投資領域橫跨人工智慧、半導體、生技醫療與製藥、資通訊、金融科技與區塊鏈、數位經濟、電商與數位媒體、材料、綠能、資安、智慧製造、軟體應用等，國發基金持股比例約 8%至 40%不等，多數為 25%上下。

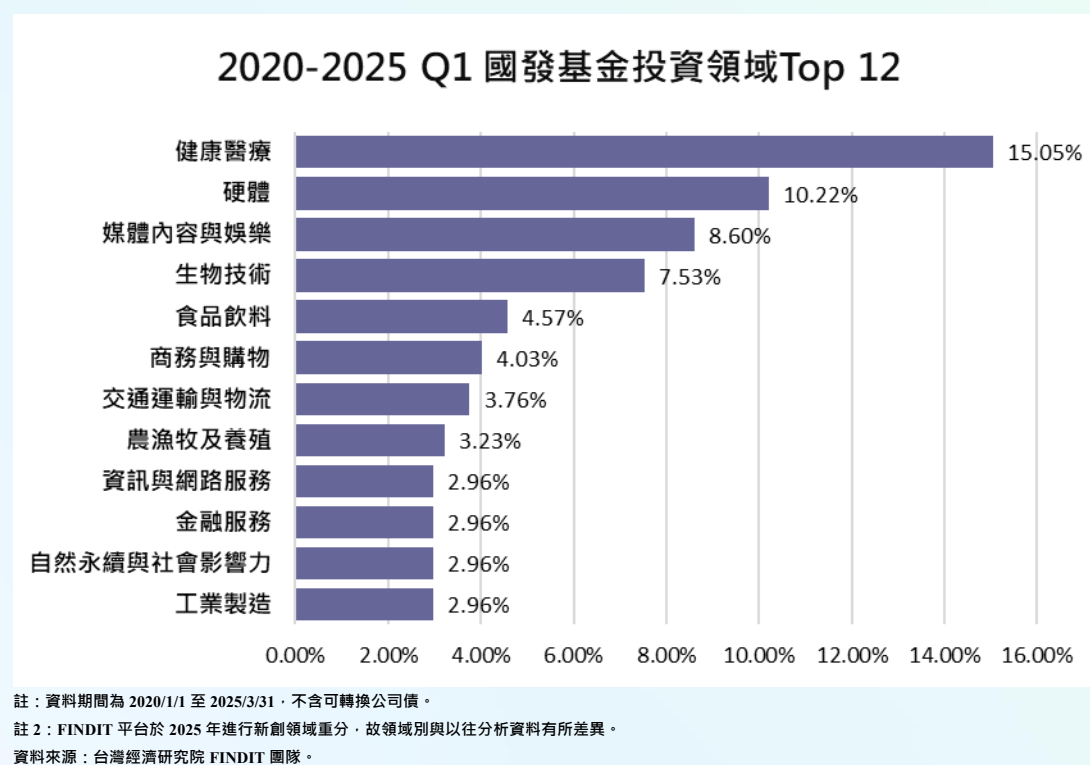


圖 10 2020-2025 Q1 國發基金-投資領域 Top 12 分布

根據國發基金公開季報資訊以及 FINDIT 團隊所盤點資訊，2020 年至 2025 年第一季期間，國發基金參與的投資交易共計 375 件，投資領域遍布 40 個不同領域，盤點後可發現國發基金參與的交易主要集中於 12 大領域，其中健康醫療領域的參與比例遙遙領先，達 15.05%，共計 57 件，顯示健康領域為國發基金參與投資的大宗。但如從年份進行觀察，相較於 2020 年至 2022 年期間，2023 年至 2025 年第一季健康科技交易件數減少 6.7%，推估可能與國發基金近期支持更多元的國家策略性領域如新興科技或永續產業相關。但 2024 年至 2025 年的交易件數明顯增幅

高於 2023 年的表現。硬體領域也有相同的情況，總參與交易件數 38 件，其中有將近三分之二的交易集中於 2020 年至 2022 年期間，2023 年至 2024 年參與交易 16 件，但交易多數皆集中於電子領域，例如補丁科技(記憶體 IC 設計)、天淵實業(非製冷紅外線熱影像相機模組)。媒體內容與娛樂相關投資位居第三名，推估是與文化內容策進院的設立與國發基金帶動該領域投資相關，在電子領域方面，國發基金參與較多的交易為生命科學以及製藥相關。

七、臺灣投資者類型-海外投資者

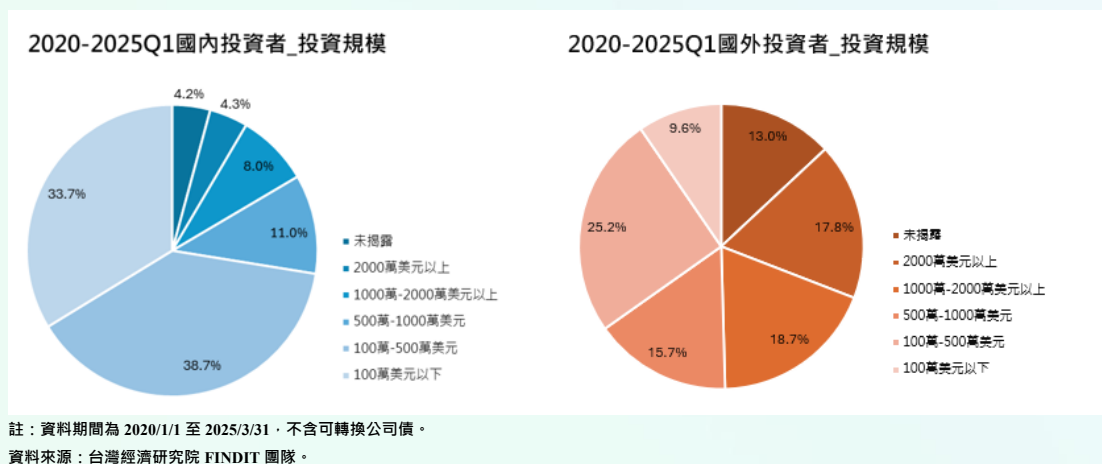
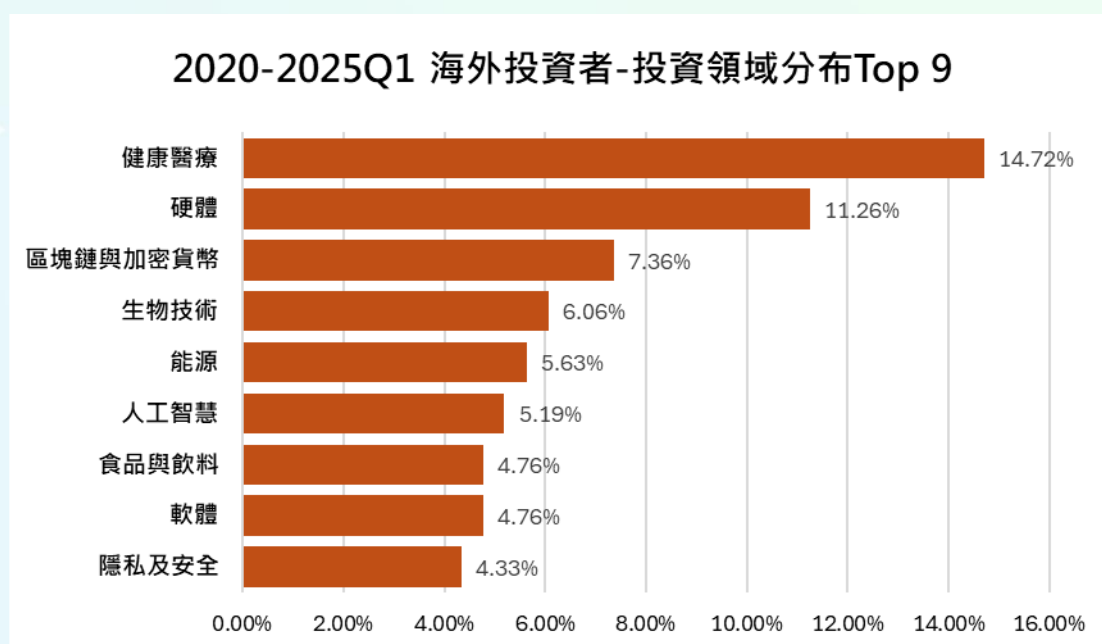


圖 11 2020-2025 Q1 國內外投資者-投資規模比較

自 2020 年至 2025 年第一季期間，獲投交易共計 2,922 筆，其中海外投資者參與的交易共計 236 筆，占比約 8.0%，相較於前一年的 9.3% 縮減 1.8%，顯示海外投資交易熱度不如以往。如從投資規模進行分析，國內投資者有 72.5% 的投資集中於 500 萬美元以下，其中 100 萬美元以下的投資約占三成，千萬美元以上的投資占比 12.3%，相較於前一年 8.7% 的統計增加 3.6%，顯示雖然交易件數縮減，但大型交易有成長的趨勢。以海外投資者而言，500 萬美元以下的投資亦較前一年的 40.9% 減少，千萬美元以上的投資達 36.5%，較前一年攀升 10%，為國內投資者的三倍。如進一步觀測 2024 年至 2025 年第一季的投資交易，則可留意到千萬美元以上的投資超過一半，顯示交易規模相較於以往已然擴張。國內外投資方向不同的是，國內投資者千萬美元以上的交易案有三分之一集中於能源領域，健康科技次之；海外投資者的大型交易案則以健康科技為大宗，電子領域次之。

如再進一步從近五年海外投資者參與的 157 件投資交易的領域進行分析，健康照護領域共計 34 件位居第一，主要是因為 2020 年至 2022 年期間歷經 COVID 到後疫情時代，健康醫療相關交易案大幅增加，超過總件數一半以上；以子領域而言，健康醫療的交易於 2020 至 2022 年間較集中於醫材領域。2024 年至 2025 年第一季亦出現了較大型的交易案如全心醫藥、臺灣生物醫藥製造(生技產業委託開發暨製造服務)。以硬體領域而言，主要聚焦於人工智慧以及電子兩大子領域；例如銻創科技(氮化物半導體材料相關應用)、耐能智慧(終端用 AI 神經網路晶片)；第三名的區塊鏈與加密貨幣共參與 17 筆交易，其中 2024 年所參與的交易為麒點研究(加密貨幣量化交易)。如果將投資時間放大至 2024 年至 2025 年第一季，海外投資者參與交易件數共計 34 件，投資領域仍然聚焦於健康醫療，且鎂光燈從前幾年的醫材轉為關注製藥。此外，硬體與區塊鏈相關

題材的交易也較前些年減少，顯示海外投資者的投資傾向有所轉變。



註：資料期間為 2020/1/1 至 2025/3/31，不含可轉換公司債。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 團隊。

圖 12 2015-2025 Q1 海外投資者-投資領域 Top 9

如果從各類型投資者投資件數看整體臺灣新創企業獲得投資的占比，可發現 2020 年至 2021 年是天使投資者參與投資的高峰，約有 12%，近三年有遞減的趨勢；創投在疫情爆發前的 2016 年至 2019 年間，所參與的交易件數一度高達四成多，但 2022 年以後已降至三成以下；C/CVC 在臺灣新創投資中始終舉足輕重，儘管 2019 年至 2021 年間的參與度一度降至六成以下，但近三年明顯回穩攀升，增加至七成以上，顯示企業創投為臺灣新創投資的主力。以海外投資者而言，除 2018 年投資件數一度攀升至 20% 的高點之外，近五年交易件數有趨緩的態勢，顯示海外投資者的參與度起伏較大。而 2018 年參與度較高，主要受到區塊鏈交易以及媒體內容與娛樂的交易所帶動，這些輕資產、可規模化的題材向來為海外投資者關注的領域。

個別投資者投資件數占整體獲投的比重												
投資者類型/年份	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025Q1	趨勢簡圖
天使投資者	4.94%	3.37%	4.87%	6.67%	6.47%	12.15%	12.11%	7.52%	6.93%	6.78%	6.93%	
創投	36.88%	43.43%	37.34%	42.54%	40.95%	30.37%	34.57%	28.15%	24.57%	21.98%	27.72%	
C/CVC	66.92%	65.66%	59.74%	60.00%	53.88%	59.35%	59.96%	61.71%	68.03%	70.74%	72.28%	
海外投資人	8.37%	12.79%	12.34%	20.63%	10.99%	8.18%	11.91%	10.66%	6.30%	4.30%	7.92%	

註：資料期間為 2015/1/1 至 2025/3/31，不含可轉換公司債。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 團隊。

圖 13 2015-2025 Q1 各類型投資者-投資件數占整體交易件數比重

八、臺灣投資機構的海外之路

除了深耕臺灣新創的投資市場之外，近年臺灣投資機構亦陸續積極拓展海外市場業務。例如

開發金控(現為凱基金控)子公司中華開發資本旗下開發創新管理顧問於 2024 年 8 月即與日本政府基金 Cool Japan Fund、國發基金宣布共同成立「中華開發跨境創新基金」，此為台日雙方政府基金及臺灣產業界，包括奇景光電、精誠資訊等共同成立，基金規模為 7,500 萬美元至 1 億美元；達盈管顧也已前往東京設立據點，並持續深化對日的投資以及企業合作，2024 年 7 月份帶領 7 家臺灣新創參與靜岡銀行主辦之 Tech Beat Shizuoka 2024 與大型企業對接以及商務媒合。除了上述前進海外的市場發展概況之外，臺灣生態系也不乏投資機構前往海外進行投資，或者是引薦海外新創來臺灣進行拓點以及軟著陸的交流活動。例如台杉投資 2024 年 4 月以旗下規模 2 億美元的「中東歐投資基金」，聚焦半導體、光學雷射、生技醫療、航太衛星、金融、電動車、機械/智慧製造、軟體開發及智慧城市等相關產業，並以立陶宛、捷克、斯洛伐克為主要投資對象；合庫創投也與英國在台辦事處簽署新創投資備忘錄，2024 年 5 月合庫創投挹注 1,000 萬英鎊投資英國新創，領域鎖定數位貿易、能源與淨零；鑽石生技與法國生技創投基金 AdBio(前身為 Advent France Biotechnology, 歐洲主要投資早期生技公司的創投)於 2024 年 7 月簽署合作意向書，宣布共同建立跨境合作，以促成生技醫療旗艦型投資案；光寶科技於 2025 年 4 月宣布與日本新創公司 Elephantech 合作，簽署合作備忘錄，除了延續 2023 年的合作，也預計進一步推動低碳印刷電路板 (PCB) 技術的設備投資與應用，導入現有合作工廠、升級產線；其他如展之資本也已於美國設立分公司，積極評估海外的案子；比翼生醫也於 2025 年 10 月正式啟用東京據點。

由以上的脈動可看出臺灣投資機構積極拓展海外市場，展現跨境合作、全球佈局的策略思考：海外據點的設立可深化在地經營，銜接當地企業資源，具備區域戰略特性的基金，例如台杉投資中東歐地區，則凸顯對新興市場產業群聚效應的重視；跨境合作如合庫與英國、鑽石生技與法國，則顯示了佈局全球的企圖。因此整體而言可看出，臺灣投資機構正加速透過策略夥伴的關係與境外基金融入全球創新生態系。

九、結語

綜觀臺灣近年的新創投資環境，可以明顯看到各類型投資者投資偏好的差異與互補性。雖然天使投資者的整體件數在近年略為下降，但天使投資者仍在健康醫療、硬體、商務與購物、金融服務扮演重要推手，並且逐漸開始與企業創投聯合投資，以降低風險並提高後續資源整合；從數據中亦可觀察出，2021 年後臺灣創投投資規模增幅顯著，交易金額逐年走高。其中健康醫療的投資參與尤為集中，其次為硬體、生物技術、能源等產業。值得注意的是，創投資金開始由早期投資逐步移向中期階段，不僅顯示新創企業的成熟度提升，也反映出資本市場對新創的成長更有信心。C/CVC 則展現出強烈的策略性偏好。近五年來，臺灣 CVC 的參與度逐年提升，尤其在能源、健康醫療、硬體與工業製造領域的投資更為集中，反映出企業希望透過新創企業謀求策略性的技術合作或尋求轉型機會。企業創投的積極參與儼然已成為臺灣新創生態的重要動力。從活躍投資者的表現亦可看出，壽險、電子與能源相關企業的積極投入，已帶動多起千萬美元級的大型投資案。國發基金則長期扮演台灣創新創業的催化劑，透過多重投資方案的推動以及與民間資本的搭配，有效槓桿更多資金挹注在新創身上，展現了對多元領域的布局；海外投資者的投資熱度較以往下降，但大型交易有增加的趨勢。

整體而言，臺灣新創投資生態正朝向多元化與國際化發展，鑒於近年大型投資案以及中後期

投資案明顯增加，仍須留意如何讓早期投資的活水源源不絕，以帶動生態系正面循環；除此之外，臺灣投資機構正積極拓展海外版圖，長遠而言，在快速變遷的全球資本市場中，如何藉此為臺灣新創生態系帶來推波助瀾的力量，將是值得思考的下一步。

楊孟芯 | 台灣經濟研究院研究六所 助理研究員

參考資料

1. State of CVC 2023 Report - CB Insights Research,
www.cbinsights.com/research/report/corporate-venture-capital-trends-2023/. Accessed 3 Oct. 2025.
2. State of Venture 2023 Report - CB Insights Research,
www.cbinsights.com/research/report/venture-trends-2023/. Accessed 3 Oct. 2025.

Invest in Startups 2025

參、2025年臺灣新創投資趨勢年報

領域篇

【人工智慧篇】人工智慧並非神祕莫測，它早已融入你我的日常生活

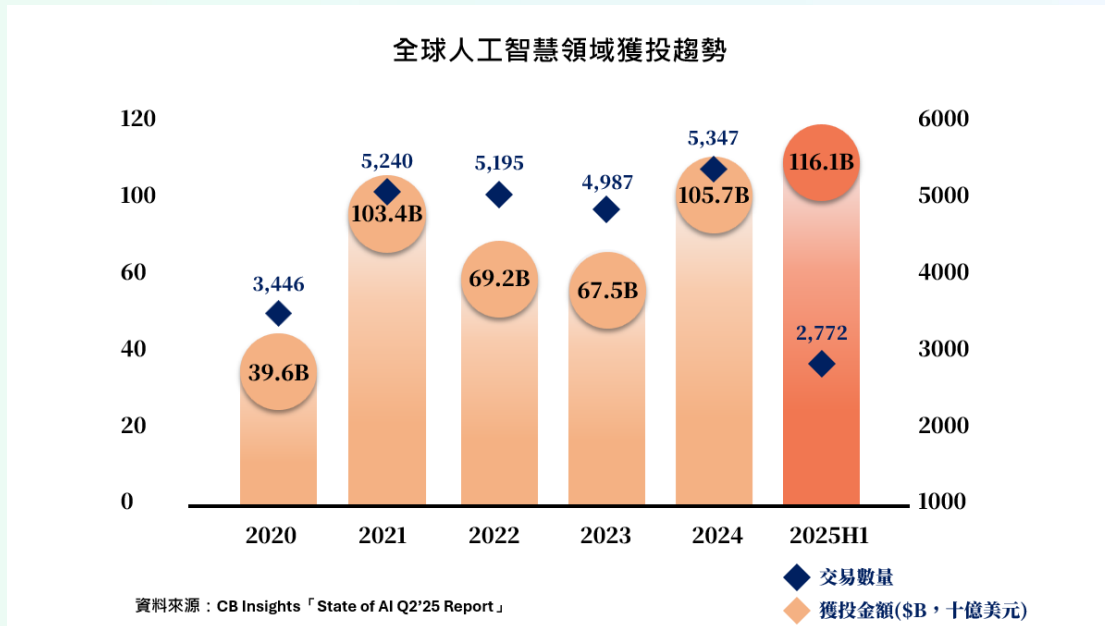
關鍵字：臺灣新創獲投、人工智慧



科技成長的速度迅雷不及掩耳，在快時代下生存，今天的突破稍不留神就可能被明天發表的技術取代，人工智慧從 2023 年開始吸引大量投資人的目光，漸漸地不單是學術界突破、產業間應用，人工智慧深入消費者端，成為家喻戶曉的技術工具；2024 年，市場猜疑它是否會開始泡沫化，然而該領域新創在整體早期投資市場的獲投表現，以及不曾停歇的討論度已經將其正面駁回，「人工智慧能如何應用於產業」這句話從疑問句轉變成敘述句，有了市場積極評價的加持，大型模型以及基礎設施開發公司帶領人工智慧產業以飛快的速度成長，無論是橫向、垂直領域應用皆有新創企業大放異彩，到了 2025 年，圍繞著人工智慧技術的工具仍是大家口中的話題之一，持續推播的新創獲投消息也證實這股熱潮距離平息還很遠，隨著產業發展方向逐漸成熟，投資人資金挹注的目標也逐漸聚焦在特定層面，為了深入瞭解該領域的發展與投資樣貌，本文盤點全球趨勢，並根據 2015 年至 2025 年 6 月台經院 FINDIT 資料庫整理之臺灣企業獲投資料，為您獻上產業發展方向與資金佈局。

一、人工智慧市場翻轉再整合，全面囊括資金與人才，風潮蔓延迅猛

人工智慧大爆炸來到第三年，以「虛擬大腦」為中心的新星們正在逐漸形成獨立的星系。屬於該產業的領域定義發散再收攏，雖然距離產業穩定似乎還有距離，隨著免費試用的風潮消散，企業開始測試這些技術是否能真正營利，而人們對於其依賴程度並未因為需要付費而消散，由此可窺探人工智慧領域未來的發展方向並非模糊不清。即便整個市場仍存在許多質疑的言論，人工智慧技術仍持續改寫各產業的樣貌，2024 年全球人工智慧獲投金額幾乎占盡全球早期資金市場的三分之一，截至第二季，2025 年獲投金額甚至已搶占全球超過 50% 的資金。



據 CB Insights「State of AI Q2'25 Report」，2025 年上半年人工智慧的獲投總額已經超過 2024 年整年所創下的紀錄，獲投項目領域跨足各行各業，以下章節參考報告整理近年全球趨勢，探索人工智慧近一年的進展。

- **人人都想搭上金流特快車，人工智慧正推動史上最大規模的技術變革：**2024 年間，技術推新的速度快到令人摸不著頭緒，唯一能夠確定的是它對於各行各業的影響持續在發生，挹注在基礎設施上的投資金額不斷突破大家想像，不難看出人工智慧產業燒錢速度之快，且競爭只會更加激烈，兼顧效能與節省成本將成為下一個主流。根據 CB Insights 報告，人工智慧早期資金市場的表現在 2025 年第二季共獲得 1,403 筆投資，吸引 473 億美元的資金，自 2024 年第四季創新高後，2025 年第一季再將單季獲投最高紀錄推至 689 億美元，歸功於 Open AI 的 400 億美元鉅額投資，整體而言注入在人工智慧領域相關新創的投資金額正以驚人的速度在成長，以交易件數而言，2024 年第三季達到 1,479 筆的紀錄後稍微衰減，但以平均而言，獲投金額自 2022 年便逐年攀升，投資人投資的目標越發明確。

- **市場焦點轉為垂直行業、企業通用 Agent 的技術開發：**使用人工智慧工具成為一種工作技能，針對企業的人工智慧解決方案、特定產業的應用技術在市場熱度層面逐漸超越大型語言模型，以 2025 年第二季交易數量而言，依 CB Insights 所區分的 AI 科技市場，交易量位在領先跑道的有工業人形機器人和編碼型的 AI Agent，而大型語言模型的交易量僅排名在第九，其他榜上的應用還有優化企業工作流程的 Agent 等各式與 AI Agent 有關的領域，表示投資人轉向期望實際應用層面的開發能創造更大的價值。

- **分散的新創受市場影響正逐漸整併：**2025 年，人工智慧於早期市場的整體表現延續 2024 年的勢頭，鉅額交易量自 2024 年第三季開始持續成長，尤其在 2025 年第二季全球鉅額交易 574 億美元中，人工智慧就占比 364 億美元，較特別的是，第二季金額最高的是 Meta 向 Scale 投資 148 億美元並獲得 49% 的股份，凸顯人工智慧領域的另一個明顯趨勢

「收購潮」，全球併購數量疲軟的背景下，人工智慧產業併購交易於 2025 年第二季反彈，相比上一季成長近 70%，再度創下紀錄，科技巨頭引領這股併購浪潮，為的是將人工智慧技術融入自家產品。

二、風潮不減，臺灣 AI 投資趨勢緊跟趨勢，勇往直前

綜觀全球人工智慧產業，大型科技公司對人工智慧的投入只增不減，先前擔心投入太多無法收回的疑慮彷彿在這一年間得到紓解，不僅是投資人，科技巨頭也爭相投入資金到人工智慧產業，期望不要錯過新世代下的商機。將目光放到臺灣，人工智慧需求激增，半導體和相關硬體設備產業持續被重塑，臺灣在其中受惠不淺，自浪潮爆發以來，臺灣在硬體的優勢讓其發展贏在起跑點，直至今借助政府資源以及人才培育，不只是支持基礎設施，隨著應用範圍越來越廣泛以及明確，跨產業與垂直產業應用的人工智慧領域也隨著全球腳步開始加溫，整體早期投資項目持續蓬勃發展。

以下將根據台灣經濟研究院 FINDIT 團隊所彙整、收錄的資料，對臺灣人工智慧產業早期投資動向進行剖析，就跟著本文一起深入探索臺灣人工智慧產業公司的概況，以及有哪些小巨人在蓄勢待發。

(一) 領域範疇資料來源與說明

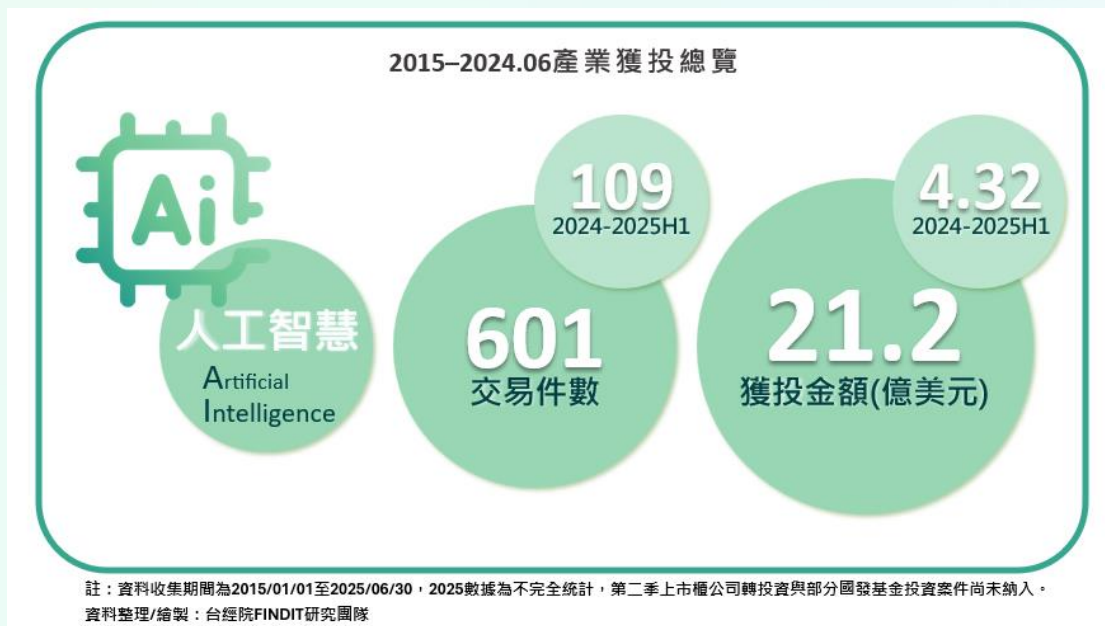
首先，本文參考 CB Insights 發布的「AI 100」，將人工智慧領域分為(1)人工智慧基礎設施(AI infrastructure)；(2)跨產業應用 (Horizontal AI)；(3)垂直產業應用 (Vertical AI) 三個次領域。「人工智慧基礎設施」為支援人工智慧各個發展階段所提供的應用服務與工具，包括適用於 AI 開發的晶片、數據標記與管理，以及協助企業在生產流程中進行模型部署與維護的平台；「跨產業應用」則包括專注於研究可用於多個行業的技術或解決方案，如電腦視覺、音訊及自然語言處理，其中還有近一年崛起的文本生成、圖像生成等；「垂直產業應用」主要針對特定領域產業的痛點，發展出解決方案或產品。基於前述三個次領域項目，再根據新創所提供的服務及產品進行下一層的分類，如下圖所示：



接著，本文收錄的「臺灣獲投企業」定義為：(1)公司註冊地點在臺灣或註冊地點在海外，但創辦人來自臺灣；(2)上市/櫃（含興櫃）前或下市後的獲投紀錄；(3)不包含收購及母公司對子公司 100%投資。

最後，FINDIT 研究團隊所收錄的臺灣獲投資料來源主要為：(1)國際重要的早期投資資料庫，如：Crunchbase、IT 桔子等；(2)科技媒體或新聞報章（數位時代、Inside 硬塞的、工商時報、經濟日報等）；(3)獲投企業提供（新聞稿、網站或臉書資訊、主動提供給 FINDIT）；(4)國家發展基金季/年報、相關承辦的政府單位；(5)投資人（包含投資機構/投資公司新聞稿、網站、上市櫃公司財報轉投資資訊、投資人主動提供給 FINDIT 等）；(6)經濟部商業發展署公司登記相關資訊；(7)新創案源整合平台。

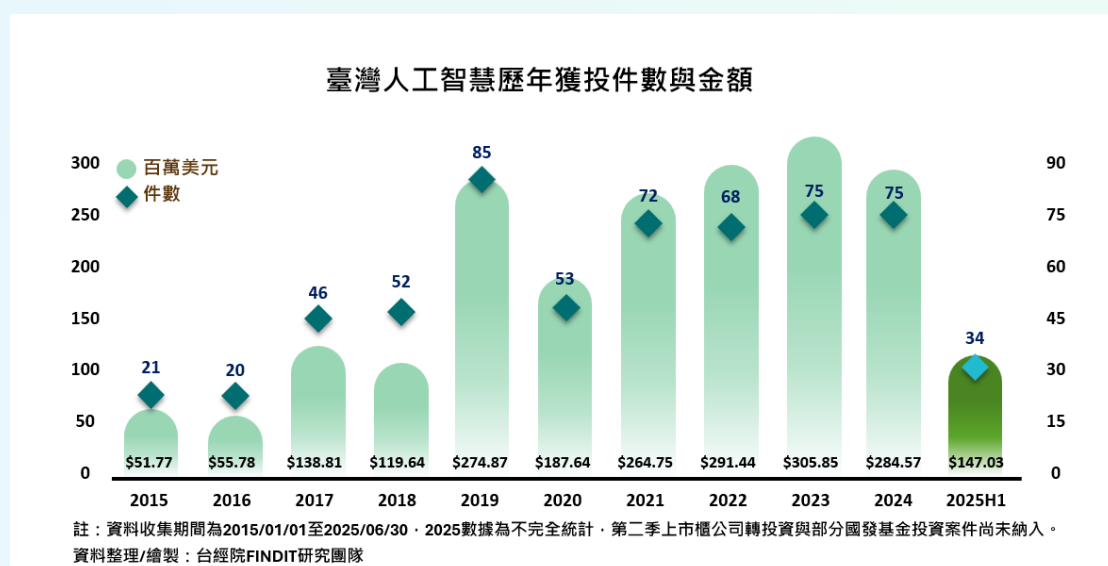
(二) 獲投件數與金額總覽



全球人工智慧投資交易在寒風中維持熱度，臺灣早期投資交易部份，FINDIT 研究團隊彙整 2015 年至 2025 年第二季人工智慧領域交易件數則有 601 筆，占整體 13.04%；投資金額為 21.2 億美元，占整體的 11.16%。與 2024 年相比，交易件數和投資金額都有一定幅度的成長，隨著人工智慧產業的輪廓及應用越發完整，獲投金額的分布也與去年有異，整體而言，人工智慧產業仍在臺灣投資市場占有一定份量，在這之中，「垂直產業應用」貢獻的投資金額（10.4 億美元）及筆數（291 件）最多。

除了瞭解人工智慧產業在臺灣整體投資占比，進一步依各個獲投年份所收錄的企業，分別計算投資金額及交易件數的消長，整體市場不斷挑戰此領域的前景，且屢屢成功，臺灣無論是獲投數量還是金額都與全球趨勢相近，其中，就獲投平均而言，自 2022 年進一步成長，以 66 筆投資交易達到 2.53 億美元的成績，在三大領域中包括 8 筆千萬美元交易，人工智慧基礎設施中，作為 AI 晶片領域先驅的耐能智慧獲投 4,800 萬美元，以及專注在 MLOps Platform 和資料科學領域的行動貝果獲投 1,200 萬美元；跨產業應用領域有專注於電腦視覺提供 AI 智慧影像分析技術的立承科技、亞洲領先的 AI 服務提供商萬里雲和提供工廠自動化 AI 並開發能源負載預測技術的宇辰系統科技；垂直應用領域則有深耕服務型機器人的優式機器人。

眼看 AI 產業開始成形，臺灣在政策發展方面也以多元布局的架構推動人工智慧島的國家願景，從過去的 AI 行動計畫 1.0 到 2.0，由各部會在技術、應用、治理、人才培育、國際合作和基礎環境整備等面向，共同推動臺灣 AI 發展，除了要鞏固臺灣在 AI 產業供應鏈上的地位，也要推動企業導入 AI、養成人民運用 AI 工具和系統的文化。2023 年臺灣推出「福爾摩沙大模型」，呼應全球 LLM 的熱潮，2023 年不管是投資交易筆數還是獲投金額都不遜於前兩年，平均獲投金額同 2022 年都達 400 萬美元以上，其中有 7 筆千萬美元交易，基礎設施領域，耐能智慧繼 2022 年的千萬獲投後，2023 年再度獲投 4,900 萬美元，此外還有 AI 推論加速晶片開發商創鑫智慧；接著，呼應企業轉型，共有三間提供 AI 企業解決方案的新創獲投，分別是打造一站式媒體影音平台的科科科技、提供一站式雲端服務協助企業數位轉型的緯謙科技以及以 AI 科技賦能享譽國際的听力資訊；最後，有利用 AI 開發居家安全系統與智慧監控攝影機的亞齊國際和將 AI 技術應用於心電圖的宇心生醫。

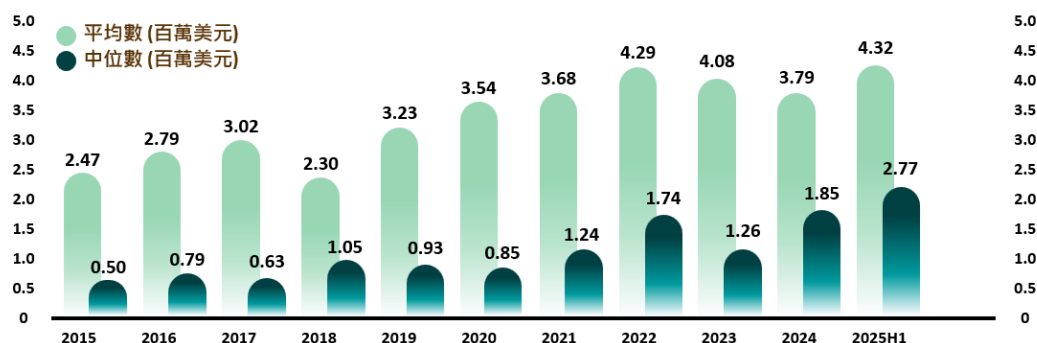


AI 話題熱度提升的同時，生成式 AI 應用的發展和相關基礎設施的快速開發進一步將投資人一網打盡，讓整個 AI 產業並沒有因為負面質疑而停止延燒，為加速臺灣發展，數位發展部宣布「加強投資 AI 新創實施方案」，投資範圍包括生成式 AI 和鑑別式 AI 等，然而根據「2023 臺灣產業 AI 化大調查」指出臺灣產業約有近 40%業者對於將 AI 運用在企業上處於觀望階段，主因多半是企業員工對相關技術的認知程度不高以及企業數位化程度不足的問題，凸顯臺灣在提供基礎設施方面雖具有傳統優勢，但對於服務商業化、企業轉型和相關應用知識的普及仍有持續加強的空間。2024 年以交易數量而言維持趨勢，其中共有 9 筆千萬美元交易，在領域趨勢上開始與前期有所差異，人工智慧基礎設施和跨領域產業應用皆僅各占一家，分別是 2023 年也獲得千萬投資的听力資訊和推動 AI 資料中心創新轉型的智百特，獲投千萬美元的交易中金額最高的是開發無人機的創未來科技，其次還有醫療影像 AI 開發的雲象科技、將 AI 運用於行銷科技的愛卡拉、使用 AI 技術開發針對中樞神經系統疾病的創新藥物的思捷優達、Fintech 新創東聯互動、研發 AI 能源管理系統的新矽能源科技和打造 AI 智能數據整合技術醫療管理平台的永悅健康。

來到 2025 年，據前述提到的臺灣產業 AI 化大調查，過去兩年來企業對 AI 的認知顯著提升，即便如此，真正如何落實應用仍是臺灣面臨的挑戰，隨著全球人工智慧市場發展趨向重視企業應用和深入產業的技術，臺灣政府也在 2025 年規劃人工智慧基本法草案，政策和補助持續注入的

背景下，臺灣 AI 新創有望發展更多元及純熟。新創企業投資交易方面，2025 年截至 6 月止，累積 1 億 4,703 萬美元的交易金額、34 筆投資交易，整體狀態有望在年底再度達 2 億美元以上的投資金額，不僅平均金額再創紀錄，交易金額中位數也打破高點，整體產業發展越趨全面。

臺灣人工智慧歷年交易平均/中位數金額



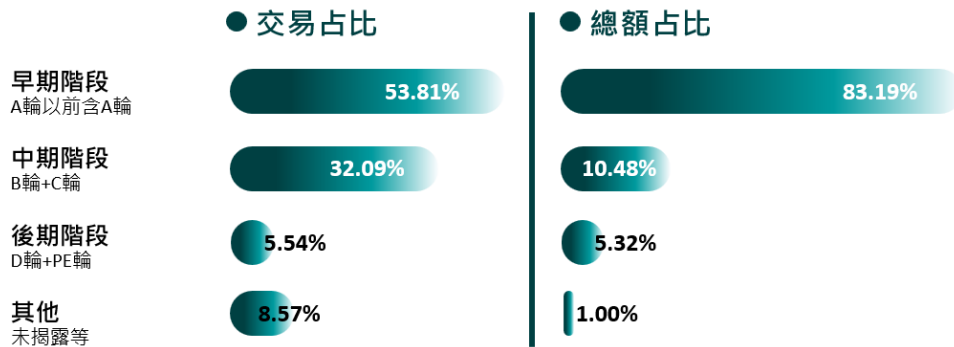
註：資料收集期間為2015/01/01至2025/06/30，2025數據為不完全統計，第二季上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料整理/繪製：台經院FINDIT研究團隊

(三) 以早期階段投資為主，獲投氣勢強勁

以歷年投資概況來說，臺灣人工智慧產業緊跟全球趨勢的腳步，資金挹注力道並未衰退，接著，將 2015 年至 2025 年 6 月的投資交易逐筆按輪次及交易金額規模做區分，瞭解企業獲投階段及資金規模分佈。從獲投階段可以看出人工智慧的交易件數多集中在早期階段 (A 輪、A 輪前)，比重達 83.19%，其次的中後期階段 (B、C、D 輪) 比例相對較少；若以各階段的獲投金額來看，早期階段占 53.81%，中期階段則占 32.09%，在中期階段因企業多有較明確的長遠目標及產品服務的規劃，單筆獲投的金額也將跟著成長。

進一步觀察獲投企業的成立年份，在 2021 年以前的獲投中，成立不滿五年的企業平均占七成，自全球人工智慧產業發展輪廓越發清晰，真正有實力的新創脫穎而出，擁有再度獲投的資格，成立不滿五年的企業占比稍微下修至平均五成，近兩年技術迭代速度加快，要能獲得投資人的青睞勢必需要有相應程度的技術以及能夠應用於市場的商品；歷年獲投交易中金額規模超過千萬美元的投資交易於當年占比自 2022 年起平均落在 10.00%，與臺灣整體早期市場趨勢相近。

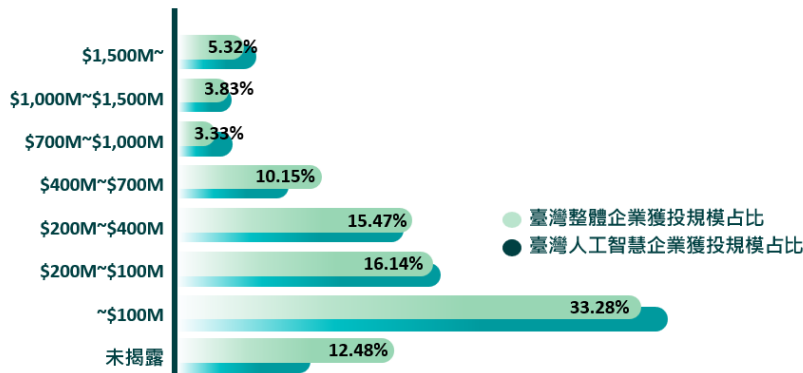
臺灣人工智慧獲投輪次占比



註：資料收集期間為2015/01/01至2025/06/30，2025數據為不完全統計，第二季上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料整理/繪製：台經院FINDIT研究團隊

從獲投金額規模來看，有 78.37%的比重在 1,000 萬美元以內，其中投資規模在 500 萬美元以內的約有 68.38%，投資規模在 100 萬美元以內的則有 33.28%；1,000 萬美元至 1,500 萬美元間以及 1,500 萬美元以上的各有 23 件以及 32 件，共占 9.15%，與臺灣整體早期獲投規模在 1,000 萬美元以上的占 10.00%相近。若進一步瞭解投資規模與次領域的關係，發現 1,000 萬美元以上的交易主要都是垂直產業應用，占 43.64%，人工智慧基礎設施占 27.27%，跨產業應用則占 29.09%，若將其與各領域的總件數相比，垂直產業應用的千萬美元交易僅占其 8.25%，反觀 AI 開發工具占 22.06%，其主要因為人工智慧基礎設施中涵蓋 AI 晶片、大型語言模型和開發平台等建置成本高昂的技術。

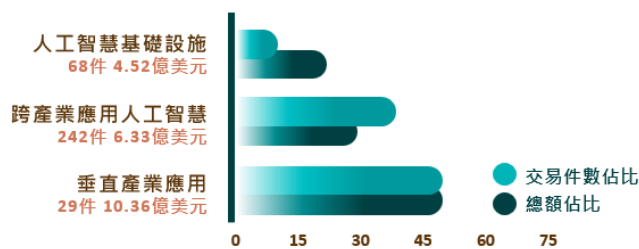
臺灣人工智慧獲投規模件數



註：資料收集期間為2015/01/01至2025/06/30，2025數據為不完全統計，第二季上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料整理/繪製：台經院FINDIT研究團隊

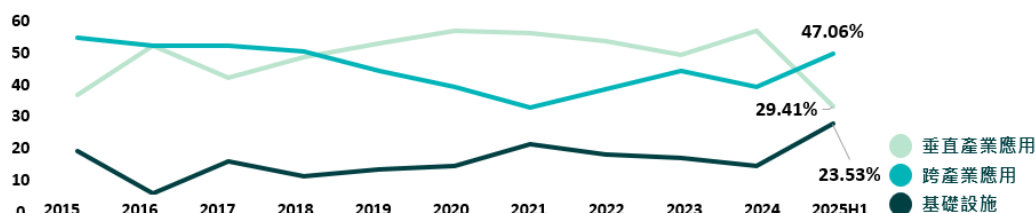
起初，人工智慧市場投資全面加速，市場取向趨向於「大語言模型」，模型推陳出新的速度與大金額投資的件數似乎成正比，整體氛圍環繞著更高效能、更廣泛應用的模型，來到 2024 年，AI 軍備競賽的成本已被推高到不是一般新創能夠玩得起的地步，加上先前一股腦投資的企業與投資人期望看見真正的成果，漸漸地更經濟實惠且派得上用場的技術更加備受討論，能夠省錢又保有效能的模型供應商嶄露頭角，以及專注在特定領域開發深入產業專屬技術的新創成為接下來的趨勢，截至 2025 年上半年臺灣主領域獲投占比翻盤，跨產業領域獲投數占比推升，高於垂直產業領域，其趨勢與全球人工智慧市場相近。

臺灣人工智慧產業主領域投資交易金額/件數占比



註：資料收集期間為2015/01/01至2025/06/30，2025數據為不完全統計，第二季上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料整理/繪製：台經院FINDIT研究團隊

臺灣人工智慧產業主領域逐年投資交易件數占比



註：資料收集期間為2015/01/01至2025/06/30，2025數據為不完全統計，第二季上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料整理/繪製：台經院FINDIT研究團隊

就三大主領域逐年的獲投熱力圖來看，跨產業應用還是垂直產業應用的交易量皆呈現穩步成長，基礎設施領域也在 2020 年開始有大幅度躍進，其中，跨產業應用的成長幅度較平緩，穩定位居占比第二名，直到 2025 年上半年打敗垂直應用成為占比第一；以交易金額方面，垂直應用因數量多使得累積金額幾乎保持在 1 億美元上下，2024 年更是接近 2 億美元，與另外兩個主領域差距顯著，不過到了 2025 年跨產業應用和基礎設施累積金額皆超過垂直應用，值得關注的是兩個領域累積金額差距不大，基礎設施的累積交易數量卻僅有跨產業應用的一半，凸顯該領域新創吸金程度。臺灣人工智慧早期投資市場中，基礎設施領域的獲投數量穩定，平均獲投金額同樣維持在高水準；跨產業應用呼應全球趨勢，逐漸起步；垂直產業應用雖與近一年預測的趨勢相比較為落後，但若觀察 2024 年交易數量仍可以感受到投資人對該領域新創的熱度。

臺灣人工智慧產業各主領域逐年交易件數/金額熱力圖

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025H1
垂直產業應用	7	10	18	24	43	29	39	35	35	41	10
跨產業應用	11	10	23	25	35	19	21	24	31	27	16
基礎設施	3	0	5	3	7	5	12	9	9	7	8

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025H1
垂直產業應用	37.57	37.38	82.29	27.55	200.99	111.04	151.59	72.30	89.25	194.89	31.59
跨產業應用	10.64	18.40	34.19	72.41	64.79	30.54	43.26	106.10	135.25	60.75	57.10
基礎設施	3.56	0.00	22.33	19.67	9.09	46.06	69.90	113.04	81.36	28.93	58.35

(百萬美元)

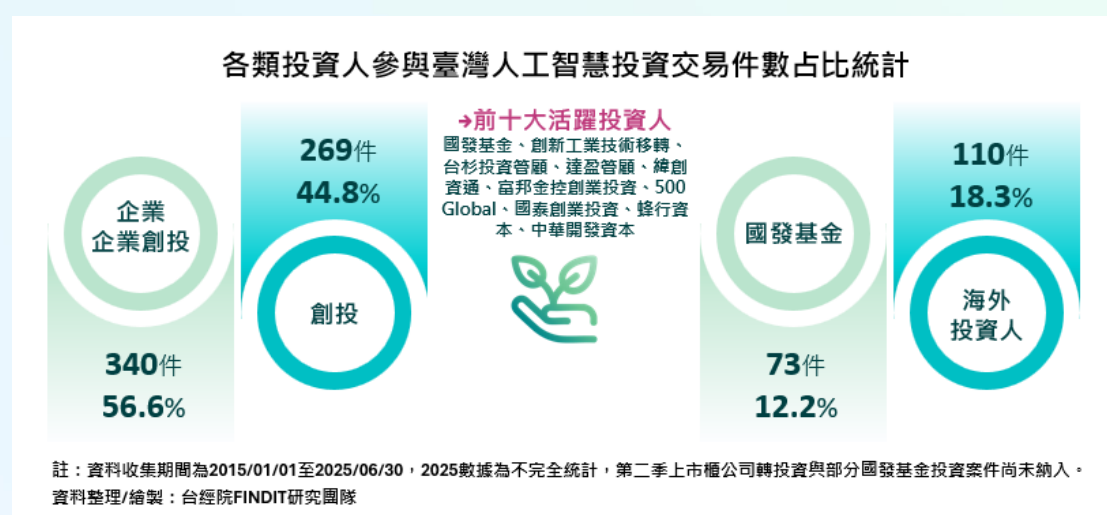
註：資料收集期間為2015/01/01至2025/06/30，2025數據為不完全統計，第二季上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料整理/繪製：台經院FINDIT研究團隊

(四) 臺灣 AI 產業的最強助力

除了瞭解整體獲投企業的交易趨勢外，以下從投資人切入，有助瞭解資金市場的參與者及活躍法人。據 FINDIT 研究團隊所掌握臺灣人工智慧獲投的 601 件交易中，企業創投參與 340 件，比例最高，占總投資件數約 56.6%，其次是創投共有 269 件、占總投資件數約 44.8%，海外投資人共有 110 件、占總投資件數約 18.3%，最後是國發基金共有 73 件、占總投資件數約 12.2%。

若進一步分析個別投資人的活躍程度，以國發基金 73 筆件數最多，扶植著臺灣 AI 新創，其次有創新工業技術移轉（15 件）、台杉投資管理顧問（14 件）、達盈管理顧問（13 件）、緯創資通（12 件）、富邦金控創業投資（11 件）、500 Global（10 件）、國泰創業投資（10 件）、蜂行資本（10 件）、中華開發資本（9 件）、帆宣系統科技（9 件）等。

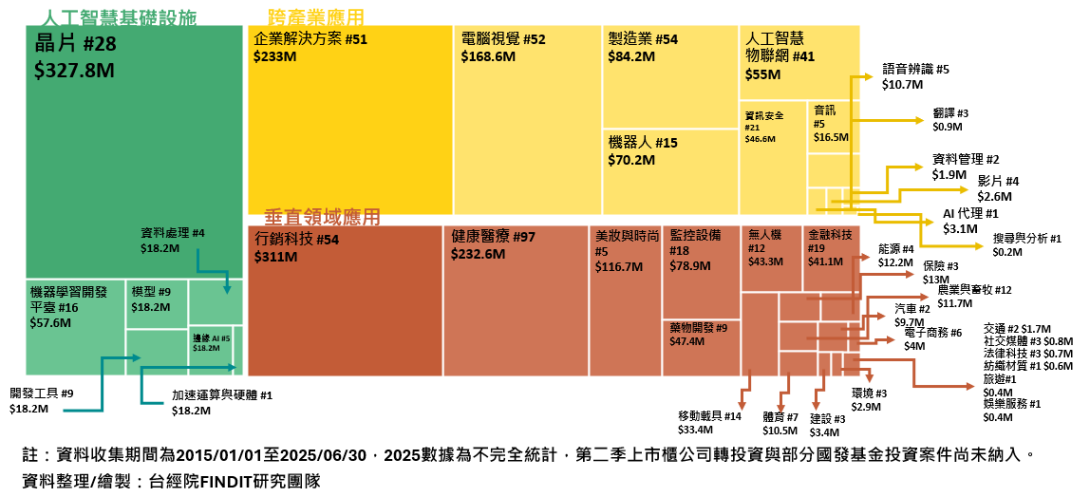
在 2024 年至 2025 年 6 月的交易中，國發基金共參與了 11 件投資交易，應用層面包括 6 件跨產業應用如 AIoT、企業解決方案和智慧工廠，另外，還有 5 件垂直產業應用如健康醫療、汽車和運動科技，由近一年國發基金所參與投資的新創樣貌也可以觀察跨產業應用和垂直產業應用的熱度再度提升。



三、掌握痛點，真正有效加速產業發展的 AI 應用才能常駐於鎂光燈下

從整體獲投瞭解歷年趨勢、輪次占比及資金規模後，接著將人工智慧產業分為人工智慧基礎設施、跨產業應用和垂直產業應用三個次領域，以及再劃分下一層的分類。整體而言，AI 晶片的累積獲投金額持續位居第一，以 28 筆投資交易達到 3.28 億美元的交易金額，不過與去年相比成交數量並無太大成長幅度，以交易件數而言，垂直應用領域中的健康醫療以 97 筆位居第一，其次是同領域的行銷科技和跨產業應用的製造業分別都是 54 筆。

臺灣人工智慧產業各次領域之應用層面獲投概況



為進一步瞭解臺灣人工智慧產業獲投樣貌，基於台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊的整理，繪製整體獲投企業輪廓。

以企業家數來看，臺灣人工智慧產業領域共有 302 家，與前次相比，垂直應用層面雖仍最多元，但已不是最多新創隸屬的層面，截至 2025 年 H1，Findit 所掌握的獲投紀錄中，跨產應用層面包括 135 家企業，略超過包含 134 家企業的垂直產業應用，最後則是人工智慧基礎設施共 33 家。下述章節，就三大次領域分別介紹其在應用層面的企業分布以及近一年獲投趨勢下活躍的亮點新創。

(一) 相較 2023 年，垂直產業應用為 2024 年唯一獲投件數成長的領域



在交易筆數最多且範圍也最為廣泛的「垂直產業應用」，獲投企業類型仍以健康醫療相關的應用占交易筆數最多，以累積金額而言則是行銷科技為最高，觀察自 2021 年起的投資交易，行銷科技和健康醫療應用的占比數分別是 28.4%和 24.7%，相較不分年份占比的 34.9%和 19.1%來得接近，就 AI 應用的發展方向觀察，舉凡在近年爆紅的生成式 AI 相關應用和優化工作流程的

AI Agent 針對行銷皆能有相當大範圍的業務拓展範圍，另外，應用 AI 管理數據的應用在重視客戶資訊的行銷端也非常受用；此外，健康醫療領域一直備受投資人熱切關注，在臺灣健康醫療領域獲投趨勢成長近幾年皆保持穩定，2025 年截至 6 月的收錄案件中平均數和中位數皆有所成長，AI 應用於健康醫療的範圍從優化診斷作業流程到醫療器材智慧化，更深入技術層面還有藥物研發以及精準治療等。其次應用領域包括金融科技、監控設施、自駕設備以及無人機等，在金融科技方面除了運用 AI 技術來提供機器人理財建議、AI 客服之外，也有結合語言模型進行防詐偵測的技術等；隨著 AI 影像辨識技術越來越純熟，自駕車與監控設施兩個應用領域也穩定在垂直產業應用中占有一席之地，在不分年份的獲投筆數占比中監控應用占 6.5%，而自 2021 年起的獲投筆數占 9.3%，適用場景包括任何需要影像監控的場所、人臉辨識或是作業流程監控等，擁有 AI 技術輔助追蹤範圍擴大之外也降低人工出錯的情況，另一方面，汽車生產線上，AI 能改善流程效率、預測庫存，產品測試上能夠藉由模擬的方式降低傳統實際上路測試的成本，在消費者端也能隨時記錄汽車狀況並隨時回報，結合科技執法等智慧交通應用，也是近一年全球 AI 產業的重要趨勢之一。

將觀察期間聚焦在 2024 年至 2025 年 6 月，該領域的獲投交易金額共 2.26 億美元，其中獲投金額前五大應用包括健康醫療（7,520 萬美元）、無人機（3,833 萬美元）、行銷科技（3,321 萬美元）、藥物研發（2,958 萬美元）和金融科技（1,441 萬美元）；交易筆數則共有 51 筆，占比前三大應用包括健康醫療（49.02%）、行銷科技（9.8%）和無人機（7.84%），考慮到獲投的交易金額以及該領域中熱度集中的應用，本研究挑選五家企業以深入瞭解近一年臺灣人工智慧在垂直應用面的早期獲投企業。

臺灣人工智慧產業「垂直產業應用」領域獲投亮點企業 (2024-2025.H1)

亮點新創	應用類型	獲投金額	公告獲投日期
 美商圖策生技	藥物研發	1,500萬美元	2025.01
 商思捷優達	藥物研發	1,458萬美元	2024.10
 新矽能源科技	能源	1,038萬美元	2024.08
 科絡達	汽車	970萬美元	2025.03
 艾知科技	無人機	620萬美元	2024.12

註：部分公司之獲投金額為本團隊整理上市上櫃公司投資該公司的資料，尚有其他未公開的投資，實際獲投金額可能高於表中數字。至於輪次為本研究推估。

資料整理/繪製：台經院FINDIT研究團隊

■ 美商圖策生技 Graphen

開發藥物被視為醫療產業中最燒錢、耗時且高風險的項目，從目標驗證、化合物篩選、先導優化、臨床前測試再到臨床一、二、三期與最終核准上市，每個步驟都需投入數年並且面臨高失敗率的壓力，隨著 AI 技術應用發展，漸漸在醫療產業譜出演算法、數據與藥物創新的樂章，結合 AI 技術的藥物開發不僅提升效率也能改善成本結構，甚至能提高成功率，在臺灣，AI 藥物開發雖然起步稍晚，尚未如全球發展進度，但潛力不容小覷。

由 IBM 首席科學家創辦的圖策科技旗下子公司圖策生技，以專注於藥物開發為使命誕生，圖策科技本已廣泛部屬多項 AI 應用，其主要包括針對金融和醫療領域的應用，除了擁有自己的 AI 開發平台以外也有基於 AI 打造的 Agent，圖策生技主要技術來自圖策科技於疫情期間開發的基因分析引擎，在此基礎上，圖策生技持續開發結合 AI 圖網路計算、深度學習和生成式 AI 的 Graphen Atom 系統，該系統除了蛋白質結構預測以外，另外還包含蛋白質功能預測、蛋白質結合預測、ADME 模型預測、大規模基因組織推理和理解等製藥工具。圖策生技目前已建立一套由 143 個 AI 工具組成的 12 個預測系統，為全球首個端到端 (End to End) 藥物開發系統，提升藥物成功率外，將傳統流程從四至五年的時間縮短至兩個月，大幅降低藥物開發成本。圖策生技於 2025 年 1 月獲投 1,500 萬美元，由凌陽創業投資等投資機構與投資人參與，為加速藥物開發進程，圖策生技將持續招攬人才並專注在罕見疾病的治療研究。

■ 思捷優達 Yoda

多重系統退化症 (MSA) 的病程進展快速，在思捷優達之前沒有任何藥物可以減緩疾病病程，更遑論於治療或改善效果，而思捷優達利用 AI 技術設計出可有效改善 MSA 的新穎藥物，正準備進入臨床試驗。

成立於 2019 年，衍生自台大、交大與國衛院所組成的跨領域跨校研發團隊，專注於中樞神經系統疾病領域的新藥開發公司，特別針對 MSA、思覺失調以及失智症等疾病進行藥物研發。思捷優達的藥物開發核心包含三大技術，分別是虛擬高通量篩選平台、分子動態模擬技術和 ADMET (吸收、分布、代謝、排泄和毒性) 特性，篩選平台透過 AI 自動生成分子結構，除了更易於篩選出最佳候選藥物外，也能提升開發的效率和降低成本；模擬技術應用深入瞭解分子層面與潛在治療標靶間的互動，提高藥物治療預測準確度；最後，ADMET 特性是藥物成功的關鍵環節，傳統的計算平台一次僅能考量單一指標，思捷優達的平台能同時全面性評估重要指標，為新藥的安全性和成藥性提供可靠的依據。思捷優達於 2021 年 3 月獲得約 352 萬美元的種子輪投資，接著於 2023 年 7 月獲得約 961 萬美元的 A 輪投資，2024 年 10 月獲得由富邦金控創業投資以及兆豐創業投資等投資的 1,458 萬美元，其產品 YA-101 用於治療 MSA 已獲得美國孤兒藥認證，目標在 2026 年完成二期試驗並啟動三期臨床試驗，2025 年以每股 35 元的參考價格登錄興櫃，成為今年的 AI 新藥黑馬。

■ 新矽能源科技 Cynling

在全球能源轉型和淨零探碳排浪潮推動下，新能源領域正加速進化，此外，電網穩定性與企業追求永續發展也面臨挑戰，專注於能源服務予以數據科學為核心的新矽能源科技展現競爭優勢。

隨著再生能源占比提升，電網需要更多的輔助服務或需量措施以確保穩定性，而表後光儲、淨儲能處於電網末端，且直接滿足需求端的要求，每個場域都可視為一個微電網並以虛擬電廠方式來達到即時調度的目標，市場潛力雖可期，但面臨政策滾動性調整、需求端負載不確定性以及系統設備整合門檻高等挑戰，新矽能源科技自行研發出「ForwardAI」能源管理系統，不僅是臺灣首家深度應用數據科技與 AI 協助企業能源系統全生命週期能源轉型及投資規劃服務的廠商，更是首個通過 TÜV 德國萊因實測報告認證的人工智慧能源管理系統。新矽能源科技精準計算每個小時的數據，讓電池真正地在模擬環境裡面以真實的工況跑 20 年，因此能知道電池在每個場域情景實際的衰減，加上 AI 強化學習優化控制策略、電池容量配置和營運模式規劃，可以大幅提高投報率，2024 年 2 月獲得由達振能源等投資的 1,038 萬美元種子輪，AI 於電業的應用於海外發展純熟，新矽能源科技期盼能將其經驗引進並轉化為適用於臺灣的在地化解決方案。

■ 科絡達 Carota

AI 浪潮席捲全球汽車產業，軟體定義逐步取代傳統硬體主導的模式，在電動車與自駕車趨勢下，汽車功能從機械轉由軟體主導，軟體定義車輛須要透過車聯網不斷升級軟體與 AI 邏輯，臺灣市場小，屬於硬體的 OEM 汽車製造不易在全球有一席之地，高科技軟體則有機會勝出。

專注於整車 OTA 領域的科絡達自 2017 年成立後，以強大且具差異化的解決方案在七年內成為 OTA 遠程更新技術領導者，且進一步將業務版圖拓展至日本市場，透過企業智慧化軟體的優勢，滿足日本車廠與物流業界的轉型需求，提供一站式整車 OTA 升級技術解決方案，包含遠端智能診斷、OTA 測試軟硬體整合、智慧座艙各項應用的訂閱服務與無線更新等，隨著各式創新應用，讓車輛保持在最新的狀態，科絡達於 2025 年 3 月獲得由宏福資本管理顧問和國發基金等投資的 970 萬美元，其 OTA 跟 AI 診斷技術具備工業資安與智慧雲端管理的規格，除了應用在汽車跟自動駕駛，也開始擴及航空器、船舶、無人機、飛天計程車 (EVTOL)、工廠自動化設備 (AGV/AMR)、服務跟人形機器人等各種新式連網 AI 設備。

■ 艾知科技 AiSeed

全球供應鏈因為美中角力戰發生劇變，美國市場與創投開始關注國防偵查領域，在此背景的推動下，艾知科技有機會嶄露頭角，AI 和國防的交乘效果下，全球知名加速器 Y Combinator 和創投紅杉資本紛紛在近一年內，首次出手投資國防新創。艾知科技專注於偵查無人機解決方案，包含 AI 導航演算法和 AI 視覺辨識技術，無人機能在無 GPS 的環境下自主飛行，幫助軍方在幾分鐘內完成廣泛的環境監控與即時分析任務。

艾知科技於 2024 年 12 月獲得由 SparkLabs Taiwan 等投資的 620 萬美元，在 2025 年產品準備進入量產階段，進軍美國和日本，艾知科技認為過去常見的無人機無論是續航力還飛航控制都達不到軍用需求，因此決心踏入軍用領域，憑藉自身對硬體方面的研發能力闖出名號，2023 年攜手神通資訊拿下國防部海軍的標案，然而，軟體才能定義硬體的極限，為強化 AI 軟體的護城河能力，艾知科技廣招相關人才加入團隊，打造 AI 導航演算法，擅長影像辨識和邊緣運算的艾知科技，運用影像辨識對比衛星影像，藉此得出飛機定位，打中軍方的痛點，並打造第二代軍民兩用的無人機產品，迅速拓展業務版圖。

(二) 硬實力持續助攻，製造業相關應用仍拔得頭籌



生成式 AI 的浪潮席捲已超過兩年，在多種技術應用競逐的過程中，若要產生更基礎、更結構性的轉變，生成式 AI 只是其中一部份；其中，隨著市場趨勢的變化，考慮到供應鏈不穩定以及勞動力短缺的問題，製造業轉型的需求增加，在製造業深耕多年的臺灣同樣站在這條跑道上，在需求激增的情況下，相關應用的開發穩定成長，如結合 AI 技術的供應鏈管理、製程優化和智慧工廠等，其次是全面協助企業轉型的 AI 解決方案，包括全球成長趨勢強勁的 AI Agent，另外還有隨著 AI 技術純熟而成長快速的電腦視覺應用，其應用產業範圍廣泛。

將觀察期間聚焦在 2024 年至 2025 年 6 月，該領域的獲投交易金額共 1.18 億美元，其中獲投金額前三大應用包括智慧製造(3,050 萬美元)、電腦視覺(2,733 萬美元)和企業解決方案(2,644 萬美元)；交易筆數則共有 44 筆，占比前三大應用包括智慧製造(31.82%)、企業解決方案(22.73%)和 AIoT (13.64%)，考慮到獲投的交易金額以及該領域中熱度集中的應用，本研究挑選四家企業深入瞭解臺灣人工智慧在跨領域應用面的早期獲投企業。

臺灣人工智慧產業「跨產業應用」領域獲投亮點企業 (2024-2025.H1)

亮點新創	應用類型	獲投金額	公告獲投日期
 昕力資訊	企業解決方案	1,267萬美元	2024.05
 鉅嘉聯合科技	電腦視覺	1,036萬美元	2025.02
 鴻環科技	資訊安全	923萬美元	2025.01
 創智動能	AI 代理	315萬美元	2024.10

註：部分公司之獲投金額為本團隊整理上市上櫃公司投資該公司的資料，尚有其他未公開的投資，實際獲投金額可能高於表中數字。至於輪次為本研究推估。

資料整理/繪製：台經院FINDIT研究團隊

■ 听力資訊 TPIsoftware

AI 盛行，數位轉型即服務的市場正在迅速崛起，在殷切的轉型需求下，許多企業尋求針對自身業務量身訂做的轉型解決方案，AI 導入、混和雲和多雲架構的需求激增，加上數據安全和合規性需求提升，具備強大安全功能的數位轉型方案成為市場熱點。

以「AI 科技賦能」為使命的听力資訊，橫跨四大熱門產品線，首先，SysTalk.ai 人工智慧產品線，專注在自然語言文字處理，提供多種交談式 AI 產品，在臺灣的金融保險業擁有最高的市占率；DigiFusion 系列產品，則是企業進行數位轉型的可靠解決方案，能協助企業快速建立中台系統；針對迫切的資安防護需求，听力以 GadoSecurity 產品線來應對，幫助企業應用系統無縫導入 FIDO 零信任架構；最後，針對企業 ESG 永續轉型需求，听力的解方是 ESGSwift 產品線，提供碳盤查平台以及能源管理機制，能幫助企業即時掌握碳盤查數據，並且實質提高能源效率。听力於 2024 年 5 月獲得約 1,267 萬美元的投資，不僅連續三年獲得英國金融時報評選為亞太地區快速成長 500 強企業，也在 2024 年底登上興櫃市場，並全力拓展海外市場。

■ 鉅嘉聯合科技 Giga

從居家生活到智慧醫療，從自動化工廠到智慧交通，鉅嘉聯合科技嘗試以專業影像模組技術，賦能各產業創新升級，鉅嘉聯合成立於 2025 年，專注於全方位光學以及事務性產品的設計製造整合服務，其擁有完整的跨領域研發實力，從電子設計到光學模擬，從 AI 演算法到系統整合。產品應用範圍廣泛，包括消費性電子，如由影像技術驅動的平板電腦、筆電、智慧門鈴和虛擬實境眼鏡等；醫療照護方面則能應用於耳鏡、內視鏡、心率偵測、跌倒預警等醫療裝置，助力醫療診斷和遠距照護；工業商用應用上如服务型機器人、無人機、機器視覺檢測和工業影像模組等，協助企業達到自動化與智慧化生產。該企業於 2025 年 2 月獲投約 1,036 萬美元，由先進光電科技等投資。

■ 鴻璟科技 Lionic

來自中國大陸低成本開源 AI 模型 DeepSeek 在今年年初掀起瘋狂討論，隨著 AI 工具在網路普及，資訊安全與隱私風險問題愈發引人注目，另一方面，學生濫用 AI 工具完成作業和考試的情況逐漸增多，帶來作弊、過度依賴 AI 和忽略深度學習的問題，有鑑於此，鴻璟科技專注於網路行為管理的 DPI 解決方案，應客戶需求加入 AI 工具識別與管控功能，以幫助教育機構有效應對 AI 時代下的問題。

身為臺灣網路安全領域的先驅，鴻璟科技將自身遠端防毒系統整合自行研發的 AI 防毒引擎，傳統防毒引擎通常依賴識別已知病毒的特徵來偵測威脅，遇上未知病毒時則可能失效，鴻璟科技開發模擬真人安全分析師的 AI 防毒引擎，利用其收集多年的病毒和乾淨檔案進行訓練，打造實用又準確的防毒引擎。鴻璟科技於 2025 年 1 月獲投 943 萬美元，以自身於網路安全領域深耕的實力結合 AI 技術持續推出因應 AI 時代下的資安問題。

■ 創智動能 NeuroBrain Dynamics

市場研究機構 Gartner 將 AI Agent 列為 2025 年十大技術趨勢之一，並預測到 2028 年至少會有 15% 的日常工作決策由 Agent 完成，此一趨勢就整體全球 AI 市場的趨勢風向而言，已經成為現在進行式。

現今，企業若未善用 AI，可能會逐漸失去市場競爭力，隨著 AI 技術的快速發展，它已成為企業轉型的重要助力，無論是消費者還是企業客戶，都期待企業能透過 AI 優化服務，提供更智能化、個性化的體驗，對於客戶而言，AI 技術的導入不僅能提升整體服務效率與價值，還能進一步增加滿意度與忠誠度，幫助企業在市場上保持領先地位。創智動能於 2024 年中成立，正是 AI 市場競爭激烈的時期，期以優異 AI 與數據處理相關技術及服務，獲得國內外企業的認可，快速於臺北、香港、馬尼拉、吉隆坡等亞洲城市建立服務團隊，該企業所研發的 Argon 企業 AI 員工招訓平台，結合「企業知識即時導入系統」、「多角色彈性配置」與「各熱門模型自由切換」，成為企業的 AI 員工，突破數位轉型瓶頸，透過招、訓、用、留、考以上這些層面，打造符合企業需求的 AI 員工，確保 AI 具備企業文化與專業知識，專注於企業內部知識，而非單純的智能助手，創智動能於 2024 年 10 月獲投約 315 萬美元，於 2025 年發表自家 Agent，成立不足一年即獲得上市櫃企業導入及青睞，並期許於成為在臺灣首間以專注 AI 領域上市之企業。

(三) AI 應用的發展推升基礎設施的規格：



最後，以 2023 年到 2024 年為觀察點，AI 基礎設施無論是投資交易件數還是金額都稍稍衰退，但是進一步看到 2024 年至 2025 年上半年氣勢重返，獲投金額累積成長一倍，其中成長最為顯著的分別是 AI 晶片和 Edge AI，整體而言，獲投占比最高的仍是 AI 晶片領域，隨著產業發展增速，基礎設施屬於不可或缺的元素，不僅僅是開發，如何達到效能和成本平衡以及散熱技術也是一大挑戰，臺灣的半導體產業與其他硬體實力優勢使本國在發展上處於有利地位。

將觀察期間聚焦在 2024 年至 2025 年 6 月，該領域的獲投交易金額共 8,729 萬美元、交易筆數 15 筆，其中，AI 晶片獲投 3 筆交易金額 2,553 萬美元、Edge AI 獲投 4 筆交易金額 906 萬美元，以及機器學習開發平台獲投 2 筆交易金額 2,171 萬美元，考慮到獲投的交易金額以及該領域

中熱度集中的應用，本研究挑選四家企業深入瞭解臺灣人工智慧在大規模的 AI 模型及軟硬體設備應用面的早期獲投企業。

臺灣人工智慧產業「AI基礎設施」領域獲投亮點企業 (2024-2025.H1)

亮點新創	應用類型	獲投金額	公告獲投日期
 創鑫智慧	晶片	2,102萬美元	2025.05
 臺灣發展軟體科技	機器學習開發平臺	1,800萬美元	2025.04
 智百特	開發工具	1,248萬美元	2024.12
 安提國際	邊緣 AI	428萬美元	2024.08

註：部分公司之獲投金額為本團隊整理上市上櫃公司投資該公司的資料，尚有其他未公開的投資，實際獲投金額可能高於表中數字。至於輪次為本研究推估。

資料整理/繪製：台經院FINDIT研究團隊

■ 創鑫智慧 Neuchips

歷經疫情的艱辛時期，創鑫智慧在 2023 年熬出頭，研發 AI 加速晶片，順勢搭上 AI 熱潮，專用晶片內建專利壓縮技術，大幅降低記憶體需求，並保有高準確度、低功耗。創鑫智慧曾在 2021 年至 2023 年間獲投四次，平均金額在 1,500 萬美元以上，2025 年 5 月獲投由富邦金控創投等投資的 2,102 萬美元，為因應工業 AI 在地端部屬的強勁需求，創鑫智慧於同月宣布旗下 Viper 系列 AI 加速卡將與超恩 ECX-3100 RAG 超強固工作站結合，透過高登智慧的 ShareGuru SLM 解決方案，提供高能效、低耗電的軟硬整合式方案，以滿足邊緣端蓬勃發展的生成式 AI 應用需求，預期將為生成式 AI 中大型語言模型推論應用，帶來突破性的能源效率，是專為地端部署設計的成本效益方案。此前，創鑫智慧借助國研院國網中心的「TAIWAN AI RAP 平臺」，使用創鑫智慧自家 AI 加速方案提供官網客服推論服務，大幅降低雲端服務成本，國網中心的混合雲方案也可確保資料安全與隱私，創鑫智慧的第一代產品 Viper 加速卡為企業提供三大優勢，包括「大幅提升開發效率」、「彈性的算力支援」和「生態系統整合」，加速了 AI 數位轉型的步伐，並助力打造更優化的地端解決方案。

■ 臺灣發展軟體科技 Skymizer

Skymizer 從編譯器跨足語言處理器 LPU 推理加速器 IP，被大力稱讚是臺灣扮演「全世界 AI 模型服務供應商」跑得最快的一家。編譯器好比軟體版的 CPU，從演算法到架構都有相似之處，為提高運算效率和記憶體控制效率，編譯器和 CPU 一直是互相搭配合作的關係，從編譯器軟體跨足矽智財 (IP) 產業，Skymizer 主要是看到 LLaMA 問世後解放了 LLM 於裝置端運行的可能，

Transformer 模型問世後，Skymizer 則全力轉向投入以 Transformer 模型為基礎的 LPU 開發，算是早期投入的開發商。

2025 年 Skymizer 在 COMPUTEX 展出最新一代人工智慧加速器技術 IP 產品，為需要快速、靈活的 Edge AI 提供多模態、多核心、多模型應用，並完成 1,800 萬美元的募資，弘鼎資本(TGWest)、台杉投資也新加入股東陣容。

■ 智百特 Zettabyte

智百特作為全球領先的人工智慧資料中心建置與基礎建設解決方案供應商，其核心產品為 Zware，AI 資料中心管理軟體，Zware 能夠優化 GPU 的性能，降低用電量，同時達成最大化的運算輸出，使企業能夠在 AI 運算領域達到卓越的效率與永續發展目標。2024 年 12 月獲得由和璋投資以及緯創資通投資約 1,248 萬美元，該新創成立於 2024 年，鎖定 AI 基礎設施軟體平台，另一項產品 Zsuite 平台，主打基礎設施即服務 (IaaS) 場景的 AI 模組化解決方案，對標微軟、AWS、Google 等大廠的雲端基礎能力，成立一年就藉軟體與系統整合的技術，快速打進資料中心市場，除了與鴻海策略合作推出軟體平台外，另攜手緯創、是方電訊打造臺灣首座液冷 AI 資料中心。

■ 安提國際 Aetina

AI 晶片百花齊放，Edge AI 的商機同樣不容小覷，全球邊緣 AI 解決方案領導廠商安提國際於 2024 年獲得由宜鼎國際等投資的 428 萬美元。隨著 AI 應用泛化，企業對於邊緣設備的運算能力與數據處理效能要求提升，安提國際透過與 NVIDIA、高通等國際大廠合作，開發高效能 AI 運算平台，讓終端裝置能夠即時分析數據，並應用於智慧監控、智能工廠、交通管理等領域。2025 年 3 月在 GTC 2025 上展出 SuperEdge AEX-2UA1 NVIDIA MGX 短機身邊緣 AI 伺服器及採用 NVIDIA Jetson Orin 模組的輕巧高效能 DeviceEdge 系列邊緣 AI 解決方案，充分彰顯安提國際推動代理型 AI (Agentic AI) 應用發展的承諾，賦能企業 AI 代理人在各行各業助力企業實現自動化決策，提升運營效率，其提出的解決方案可驅動高感知、準確的互動式視覺 AI 代理人，協助各行各業打造智能助手。

四、結語

繼 AI 大爆發的熱潮以後，全球產業投入人工智慧領域的步伐延續，相較全球人工智慧發展，臺灣在該領域的技術迭代以及話題推新的速度似乎稍有落後，但是整體投資力道與步調與全球相仿，FINDIT 研究團隊盤點的臺灣人工智慧領域早期投資交易中，2024 年以 75 筆交易與 2023 年持平，但是交易金額低了約 2,000 萬美元，2024 年累積獲投金額約 2.84 億美元。整體而言，人工智慧新創的獲投金額年累積在 2024 年稍微衰退，但 2025 年的前景有望再破新高，觀察三大領域的成長狀態，人工智慧基礎設施與跨產業有占比提升的趨勢，臺灣新創善用既有優勢有望持續創造資金熱點。

許多企業期望透過 AI 提升營運效率、優化決策或創造新商機，在實際執行層面仍面臨許多挑戰，如資源不足、內部數據整備不完善，或是缺乏 AI 應用策略等，AI 產業大爆發後不僅只有一般企業關注技術落地，投資人也紛紛聚集在真正開始運行的應用以及有潛能的基礎設施升級。綜觀來看產業生態，高平均金額的基礎設施發展空間也最具想像空間，經過市場摸索和技術爆發

的洗禮，臺灣的 AI 新創正以自己的步調與世界先驅並行，搭配政策的強力推動，臺灣新創雖未常常登上檯面成為話題新寵，卻仍擁有一個接一個獲投與合作的機會，在這條路上臺灣繼續擔任關鍵算力的供應者，技術層面的突破則得靠政府及相關單位的人才培育，並給予適當的協助，此外，AI 產業發展與臺灣企業 AI 轉型的路途也息息相關，唯有開發端與使用端建立純熟的技術圖譜，AI 才能真正發揮價值以及持續突破。

黃子娟 | 台灣經濟研究院研究六所 助理研究員

參考資料

1. State of AI Q2'25 Report，2025，CB Insights
2. State of Venture Q2'25 Report，2025，CB Insights
3. 2025 台灣產業 AI 化大調查暨 AI 落地指引，2025，財團法人人工智慧科技基金會

【半導體篇】AI 與 HPC 帶動 IC 設計，先進材料與矽光子展現潛力

關鍵字：臺灣新創獲投、半導體



根據 WSTS (World Semiconductor Trade Statistics) 的數據顯示，2023 年因通貨膨脹與終端需求疲軟，半導體市場呈現負成長；不過，2025 年第二季迎來了好消息，報告數據顯示，2024 年全球半導體市場規模為 6,310 億美元，較 2023 年成長了 20%；預估 2025 年的市場規模將達 7,280 億美元，成長率達 15%。面對連兩年市場呈現成長趨勢，臺灣半導體早期投資趨勢是否也隨市場轉好而增溫呢？本研究盤點 2015 年至 2025 年上半年臺灣半導體獲投資料，總覽歷年獲投趨勢、獲投企業成立年分布、階段別占比、次領域獲投熱力圖、活躍投資人來探究臺灣半導體的獲投趨勢。

一、前言

根據 WSTS (World Semiconductor Trade Statistics) 2025 年第二季的報告顯示，2024 年全球半導體市場規模為 6,310 億美元，較 2023 年成長了 20%；對於 2025 年的預估，WSTS 也預測市場規模將達 7,280 億美元的水準，成長率達 15%。2025 半導體產業年鑑 (2025) 的報告指出，2024 年全球半導體市場的成長動能來自終端電子市場買氣回升、人工智慧新興應用需求增加；而人工智慧、高效能運算、車用電子等應用將是驅動 2025 年半導體產業的動力。面對前述景象，本研究盤點 2015 年至 2025 年上半年臺灣半導體獲投資料，總覽歷年獲投趨勢、獲投企業成立年分布、階段別占比、次領域獲投熱力圖、活躍投資人來探究臺灣半導體的獲投趨勢。

二、半導體領域獲投趨勢總覽

(一) 定義與資料來源說明

臺灣早期投資獲投企業定義：(1) 公司註冊地點在臺灣，或註冊地點在海外，但創辦人來自臺灣；(2) 上市/櫃(含興櫃)前的私募股權投資，不含債權、可轉換公司債、補助、ICO等；(3) 不包含收購、母公司對子公司 100%的投資。

資料來源包含：(1) 國際早期投資資料庫；(2) 新聞媒體；(3) 獲投企業；(4) 投資機構，包括機構投資人與上市櫃公司轉投資資訊等；(5) 國發基金季/年報與政府投資專案；(6) 經濟部商業發展署公司登記；(7) 新創案源整合平台。

(二) 半導體次領域範疇

本研究將半導體產業區分 4 個次領域，包括：(1) IC 設計：將一片晶片的功能從邏輯設計到晶圓設計的整個過程；(2) 半導體製造與封測：將上游晶圓廠做好的晶圓變成晶片，及確保晶片沒有錯誤，且透過良率標準，再將加工完成的晶圓，以塑膠、陶瓷或金屬包覆，以免晶片受到汙染且易於封裝；(3) 半導體材料：提供半導體製造與封測所需的材料；(4) 半導體設備：提供半導體製造與封測所需的設備。



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 1 獲投企業總體輪廓圖

(一) 臺灣半導體領域獲投統計

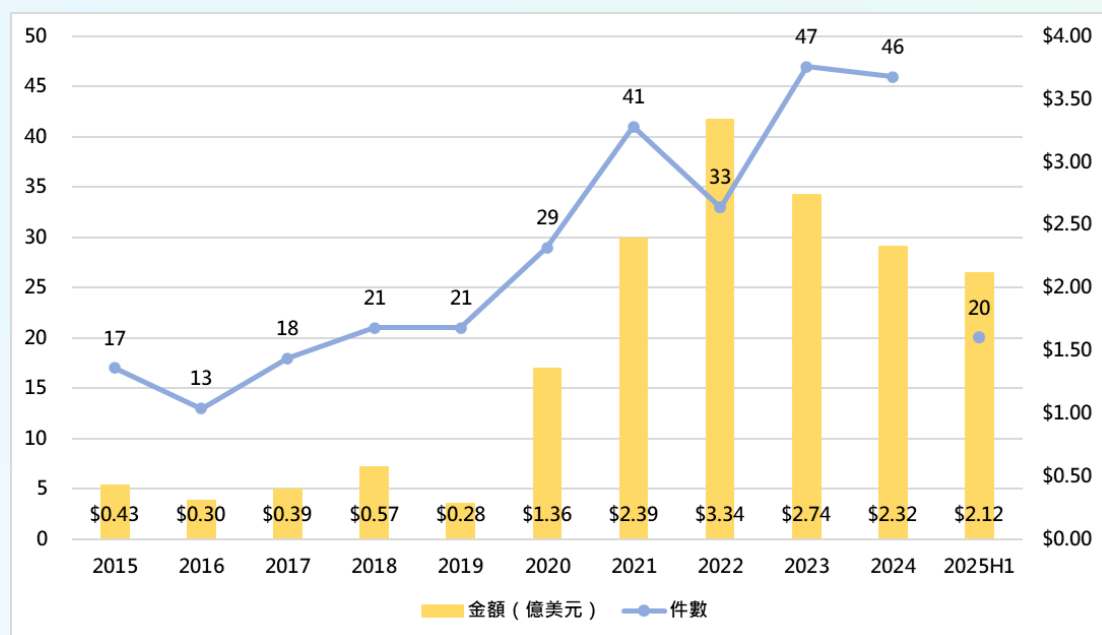
半導體產業獲投方面，根據台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊彙整 Crunchbase 資料庫、上市櫃財報、媒體報章等對外揭露獲投資料顯示累計 2015 年~2025 年上半年我國共有 306 件半導體投資案，共獲投 16.2 億美元；若與我國 2015~2025 年上半年整體的早期交易件數 4,567 筆，獲投金額 192.7 億美元相比，則件數占比為 6.70%，金額占比為 8.41%。



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 2 臺灣半導體獲投總覽

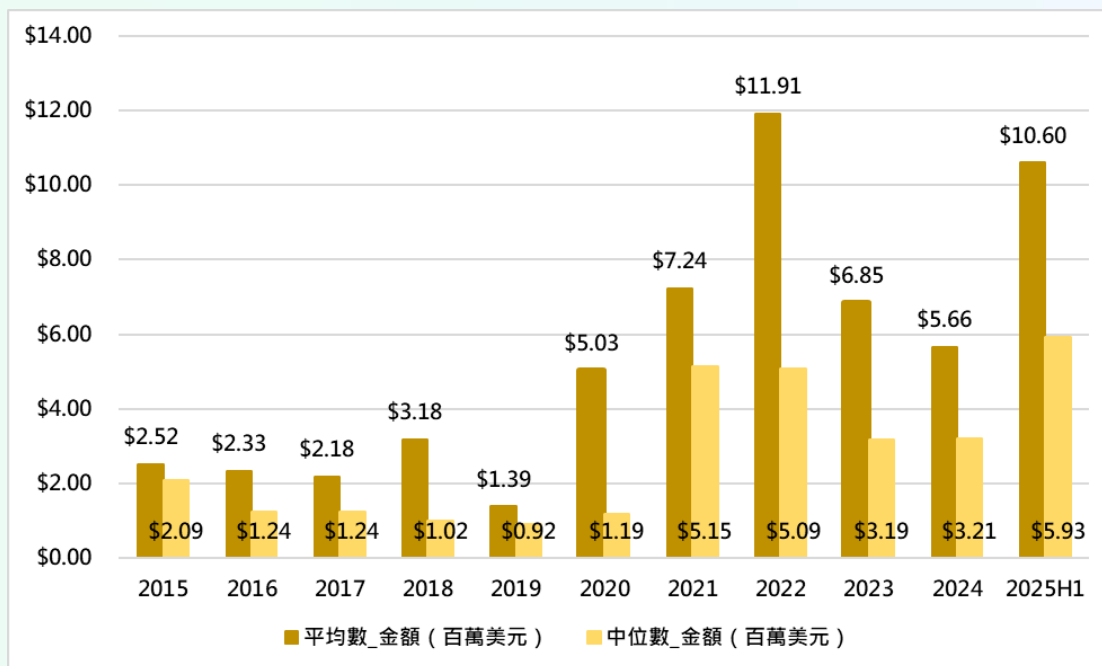
就歷年的投資趨勢，2024 年臺灣半導體新創獲投件數和金額雖然下降，但是單筆的獲投金額仍維持在 500 萬美元的水準。儘管目前累積至 2025 年上半年投資件數為 20 筆，獲投金額為 2.12 億美元，若依此成長速度不變，預估 2025 年年底，我國半導體獲投金額將可望超過 4 億美元。



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 3 臺灣半導體歷年獲投概況

臺灣半導體市場的資金有逐漸往特定項目集中的現象。2024 年半導體領域平均每案交易金額為 566 萬美元，中位數約 321 萬美元；2025 年上半年更上升至平均約 1,060 萬美元，中位數 593 萬美元。交易金額提升表示早期投資者們對於市場更具信心，也更願意擴大投入，但平均交易金額與中位數的差距從 2024 年約 245 萬增加至 2025 年上半年的 467 萬美元，該落差顯示有高的資金流向特定項目。

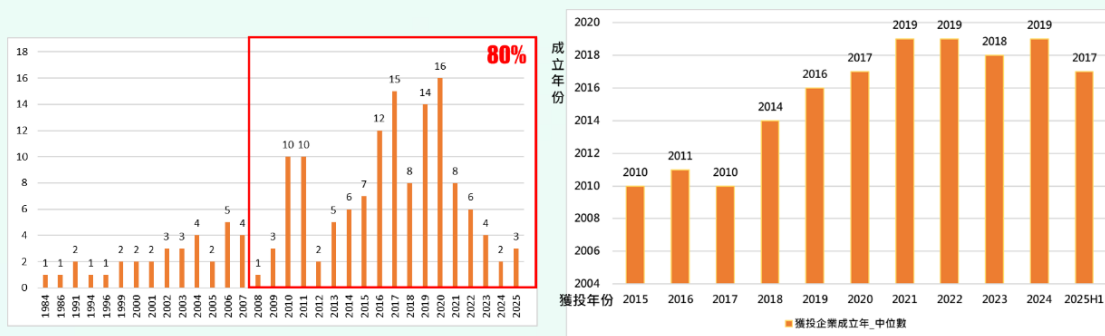


資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 4 半導體領域獲投統計-平均數與中位數

臺灣半導體領域的獲投企業涵蓋老中青三代。2015~2025 年上半年半導體領域獲投的 306 件交易中，2020 年後成立企業獲投件數占 23.53%。以企業為觀察單位，2015~2025 年上半年獲投企業共 165 家，其中又以成立年為 2008 年至 2025 年的企業最多（占比為 80%）。

若依各個獲投年份所收錄的企業，計算成立年份的中位數，2025 年上半年收錄的 22 筆獲投交易事件，其獲投企業之成立年份的中位數落在 2017 年，整體顯示，半導體領域近年獲投的新創企業是營運相對較久的企業。



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 5 獲投成立年度分布圖

依照從獲投階段分析，由 2015 年~2025 年上半年間所收錄的半導體整體獲投資料中，依其投資件數占比，以種子/天使和早期階段交易件數占多數，約 73%；中期階段約 13%。若與臺灣

整體產業獲投階段別相比（種子/天使和早期階段交易件數約 78%；中期階段約 11%；後期階段約 1%），則半導體獲投於中期階段，相對整體產業高出 2%。顯示臺灣半導體獲投的新創企業，其項目處於可規模化/標準化者，較受投資人青睞。

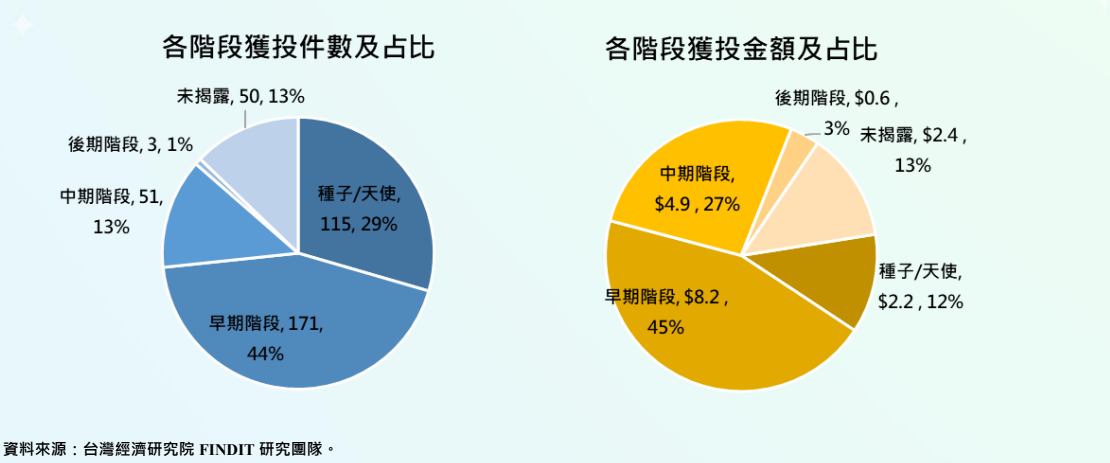
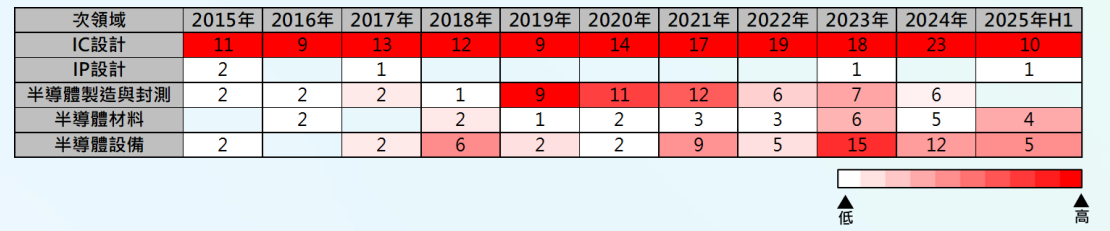


圖 6 獲投統計-階段別與規模別

綜觀 2015 年以來，各界對我國半導體產業投資，從半導體上、中、下游等次領域都有持續給予資金挹注。雖然我國歷年半導體投資主要集中在 IC 設計；但半導體製造與封測、半導體材料與半導體設備仍持續受投資人關注。



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 7 臺灣半導體產業次領域獲投熱力圖

2015 年～2025 年第一季投資件數中，半導體領域最活躍的投資者為國發基金、帆宣系統科技股份有限公司、宏誠創業投資股份有限公司、翔發投資股份有限公司、泓德能源科技股份有限公司、義隆電子股份有限公司、富邦金控創業投資股份有限公司、創新工業技術移轉股份有限公司、神盾股份有限公司、朋程科技股份有限公司等，投資件數均超過 5 件以上；若以投資者類型區分，策略型投資者（公司/公司創投）投資 213 件，占 70%最多，其次為創投，共計 78 件，占 25%。



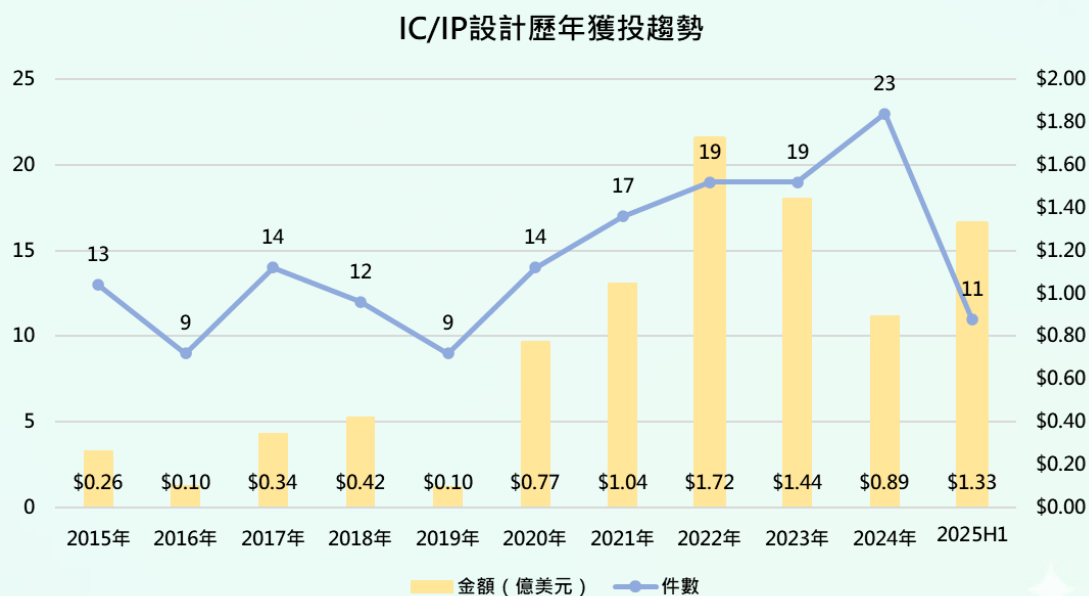
註：投資人的數據統計至 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 8 各類投資參與臺灣半導體投資交易件數占比統計

三、臺灣次領域獲投亮點案例與國際趨勢的比較

(一)IC 設計獲投趨勢：高效能運算崛起，通訊領域降溫

根據 2015~2025 年上半年獲投統計，臺灣早期資金市場半導體 IC 設計獲投件數 160 件，獲投金額約達 8.42 億美元，該領域獲投版圖具明顯的結構性轉變。由消費性電子用途主導的傳統格局已被打破，通訊用途市場資金動能似顯降溫，轉而流向附加價值更高的高效能運算（High-Performance Computing，HPC）賽道，清晰地勾勒出臺灣晶片產業尋求轉型升級的發展路徑。



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 9 臺灣 IC/IP 設計歷年獲投趨勢

儘管消費性電子用途的 IC 設計企業長期為我國早期資金市場獲投主要項目，其獲投件數占

比普遍穩定維持在三成以上；但自 2020 年起 HPC 與通訊用途兩大領域之間則出現「此消彼長」的清晰態勢，通訊用途 IC 設計獲投件數占比由 2016 年的高峰 33% 降至 2024 年的 4%，HPC 獲投件數則由 2016 年的 0% 上升至 2024 年的 43%。2020~2025 年上半年，應用於 AI 加速、伺服器、資料中心等領域的 HPC 企業公司強勢崛起，已與消費性電子用途的 IC 設計並列我國 IC 設計獲投兩大核心。

IC設計_領域	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年H1
IP設計	15%	0%	7%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	0%	9%
車用用途	15%	0%	7%	0%	0%	14%	12%	21%	32%	9%	0%
消費性電子用途	31%	56%	36%	58%	44%	29%	29%	16%	32%	43%	55%
高效能運（HPC）算用途	8%	0%	14%	17%	33%	50%	53%	47%	21%	43%	18%
工業用途	8%	11%	14%	17%	0%	0%	6%	5%	5%	0%	9%
通訊用途	23%	33%	21%	8%	22%	7%	0%	11%	5%	4%	9%
總計	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 10 臺灣 IC 設計個別領域各年度獲投件數占比

從投資金額來看，此趨勢更為顯著。HPC 領域的總獲投金額從 2020 年前的 2,000 萬美元，一路上升至 2022 年突破 1 億美元大關。儘管後續因全球升息等總體經濟逆風影響，該領域早期資金投入於 2024 年回落至 4,534 萬美元，但其市場熱度與主導地位依然穩固。

IC設計_獲投金額（千萬美元）	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025H1
IP設計	\$0.61	\$0.00	\$0.30	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$2.99	\$0.00	\$1.80
車用用途	\$0.30	\$0.00	\$0.12	\$0.00	\$0.00	\$0.16	\$0.65	\$0.52	\$1.20	\$2.07	\$0.00
消費性電子用途	\$0.72	\$0.74	\$1.05	\$1.95	\$0.44	\$0.91	\$3.01	\$2.96	\$1.47	\$2.28	\$7.45
高效能運（HPC）算用途	\$0.18	\$0.00	\$1.60	\$2.03	\$0.24	\$4.66	\$6.54	\$10.42	\$7.37	\$4.53	\$3.10
工業用途	\$0.21	\$0.12	\$0.14	\$0.18	\$0.00	\$0.00	\$0.24	\$1.46	\$0.37	\$0.00	\$0.24
通訊用途	\$0.59	\$0.14	\$0.20	\$0.04	\$0.28	\$1.98	\$0.00	\$1.88	\$1.02	\$0.02	\$0.67
總計	\$2.60	\$1.00	\$3.41	\$4.20	\$0.96	\$7.71	\$10.44	\$17.24	\$14.42	\$8.90	\$13.26

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 11 臺灣 IC 設計個別領域各年度獲投金額

與此形成強烈對比的是通訊用途的式微。通訊用途新創的獲投件數占比，從 2019 年的 22%，在五年內一路下滑至個位數。在投資金額方面，衰退趨勢更加劇烈，該領域的總獲投金額從 2020 年創下 1,976 萬美元的歷史高點後，便急轉直下，至 2024 年驟降至僅 20 萬美元。

這一戲劇性的資金流轉，不僅精準地凸顯臺灣 IC 設計新創正積極擺脫對消費性電子景氣循環的依賴，奮力朝向技術門檻與附加價值更高的 HPC 市場轉型；同時，也間接反映出全球 5G 通訊市場相關應用進程不如預期，對相關產業鏈上游的 IC 設計公司造成外部的衝擊與挑戰。整體而言，HPC 無疑已成為驅動臺灣下一代 IC 設計產業成長的關鍵引擎。

1. 消費性電子用途的 IC 設計—後量子密碼標準就位，臺灣加密晶片產業迎來新藍海

臺灣近十年在消費性電子用途代表性獲投企業包含漢芝電子公司、雷捷電子公司等。成立於 2010 年的漢芝電子公司，主要設計泛用與專用之微控制器（MCU）其應用範圍涵蓋白色家電與智慧家居，近十年獲投金額累計約 2,058 萬美元，其投資人有漢通創投與其他未揭露投資人；成立於 2016 年的雷捷電子公司，主要為設計高性能雷達收發器晶片及相關系統整合服務並應用於智慧家庭及人機互動等領域，近十年獲投金額累計約 1,150 萬美元，其投資人有原相公司、漢通

創投與其他未揭露投資人。

在傳統消費性電子投資穩步發展的同時，一場顛覆性的資訊安全革命已然來臨。量子計算的發展預示著傳統公鑰加密演算法（如 RSA、ECC）將被破解，全球數位經濟面臨空前資安風險。為此，美國國家標準與技術研究所（NIST）已於 2024 年發布首批後量子加密（PQC）標準，各國政府隨即要求關鍵基礎設施進行遷移，創造了龐大的合規市場需求。

面對 PQC 此一新興市場，臺灣早期資金市場支持的企業，展現出截然不同於國際巨頭積極與各國政府機構合作制定量子科技標準的發展路徑。由於臺灣在底層演算法的制定上起步較晚，臺灣企業選擇聚焦應用層的落地與整合的務實的策略。此策略的核心價值，不在於發明新演算法，而在於如何高效、安全地將 NIST 標準導入現有系統。成立於 2022 年的振生半導體公司即是最佳體現，該公司專注於提供結合實體無法複製功能（PUF）技術的後量子安全晶片。這種做法不僅巧妙避開了與國際大廠在標準制定上的直接競爭，更精準地滿足了臺灣半導體、金融、智慧家居等產業當前最迫切的「PQC 合規」需求，有望補齊我國長期在自主加密技術供應鏈上的缺口。其於 2025 年成功發起 Pre-A 輪募資累計獲投 511.5 萬美元，主要投資者包括和鼎創投與國發基金，明確反映市場對新一代安全解決方案的高度期待。

2. 高效能運算 IC 設計— 雲端 AI 推論晶片與矽光子皆受到關注

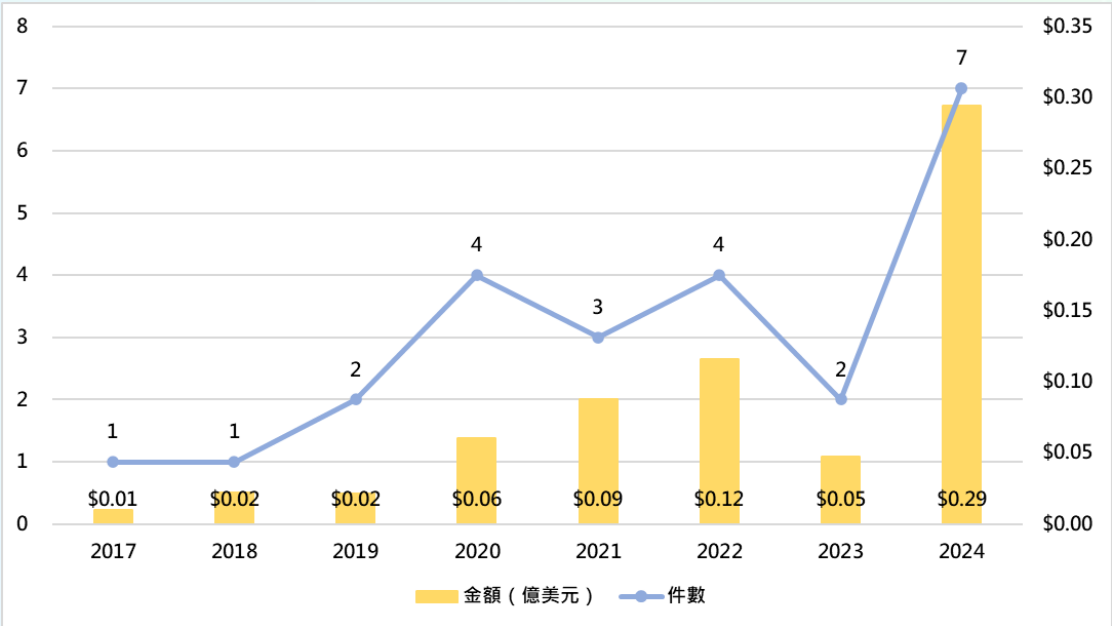
臺灣近五年在 HPC 用途的投資展現出雙軌並行的趨勢。一方面，以雲端 AI 推論晶片為主的企業持續獲得穩健的資本支持；另一方面，隨著小晶片（Chiplet）與共同封裝光學（CPO）技術的崛起，過去相對沉寂的「矽光子」領域自 2024 年起迎來爆發性成長，企業獲投金額創下歷史新高。此趨勢反映出，臺灣企業正憑藉「以點補鏈」的單點突破策略，巧妙地在全球資料中心架構的典範轉移中卡位，專注於關鍵零組件的開發，力求成為全球 CPO 生態系中不可或缺的一環。

近五年來，我國在 HPC 用途代表性獲投企業包含創鑫智慧公司與擷發科技公司。成立於 2019 年的創鑫智慧公司主要提供雲端 AI 推論加速晶片與整合方案，金額累計約 9,355 萬美元，其投資人有緯創資通公司、力晶公司、富邦創投與其他未揭露投資人；擷發科技公司成立於 2020 年主要提供 ASIC 晶片設計開發與 AI 軟體平台整合之一站式服務，其自創立起共完成三輪募資，總獲投金額累計約 1,453 萬美元。

在 AI 晶片投資穩步發展的同時，一場由資料中心光通訊架構引發的技術革命正悄然重塑產業版圖。隨著小晶片與先進封裝技術的成熟，傳統可插拔式光通訊模組正加速向與運算晶片整合的 CPO 時代邁進。此一典範轉移徹底點燃了臺灣沉寂已久的矽光子早期投資市場。

回顧近十年在矽光子領域之投資趨勢，於 2019 年前我國矽光子領域年投資額僅約 200 萬美元，但在 CPO 概念與市場需求驅動下我國在該領域之募資額已於 2022 年成長至 1,200 萬美元的階段高點。儘管 2023 年市場短暫降溫，但生成式 AI 引爆的資料中心建置狂潮，以及 NVIDIA 等巨頭的積極推動，使 2024 年的早期資金市場之獲投金額與件數一掃頹勢，分別飆升至 2,900 萬美元與 7 件的歷史新高。此波熱潮的代表企業包含源傑科技與合聖科技。專注於矽光子單晶片的源傑科技於 2022 年獲得永豐創投、聯鈞光電等 332 萬美元的投資後，截至 2024 年已成功發起四

輪募資，總募資金額超過 2,583 萬美元。而以可垂直封裝的 VCSEL 晶片解決方案為核心產品的合聖科技，自 2022 年獲得 98 萬及 121 萬美元的種子輪後，並於 2024 年在獲得獲光紅建聖、國發基金的 Pre-A 輪 624 萬美元。



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 12 臺灣矽光子歷年獲投概況

在市場策略上，臺灣高效能運算 IC 設計獲投企業展現了高度的靈活性。他們並非與國際巨頭如 Broadcom、Marvell 投入大量資源以開發與佈局「端到端平台級解決方案」所需的技術體系與專利壁壘；反而採取「以點補鏈」的單點突破模式，專注於矽光子晶片、VCSEL 晶片等關鍵零組件，期望藉技術深度與成本優勢，在全球 CPO 供應鏈生態系中卡下關鍵位子。

3. 通訊用途 IC 設計—投資寒冬中，尋一線生機

相較於其他領域的熱潮，我國通訊用途 IC 設計企業獲投於 2019 年後已顯著式微，此趨勢背後的原因，一方面在於全球網通設備市場已由華為、Nokia、Ericsson 及中興國際公司等國際大廠主導；另一方面，5G O-RAN 等新興通訊技術的穩定與相容性尚待市場考驗，故廠商仍偏好採用大廠標準，進而導致相關應用市場尚未全面崛起，亦使相關企業仍需在嚴峻的環境下逆風前行。

儘管如此，2020 年~2025 年上半年的市場冷卻期中，仍有少數企業憑藉其技術實力獲得資金挹注。其中，成立於 2003 年的義傳公司，專注於 5G 電信基礎建設的關鍵系統晶片設計與小型基地台解決方案，在近五年成功完成三輪募資，共募得約 3,272 萬美元，其主要投資方包括義隆電子公司、國發基金及台杉水牛基金等指標性機構。

另一家獲得投資人青睞的企業為的天芯科技，原為 RF Integrated Corporation 的子公司，於 2021 年完成改組。公司以提供無線射頻 (RF) 訊號放大 IC 設計為主要業務，產品涵蓋 WiFi、5G 行動通訊及物聯網 (IoT) 等射頻晶片元件。繼 2019 年的種子輪後，天芯科技在近五年內完

成兩輪募資，共募得 323 萬美元，投資者包含臺灣晶技及其他未揭露的投資人。

4. 矽智財—AI 與先進封裝雙引擎點燃矽智財投資新浪潮

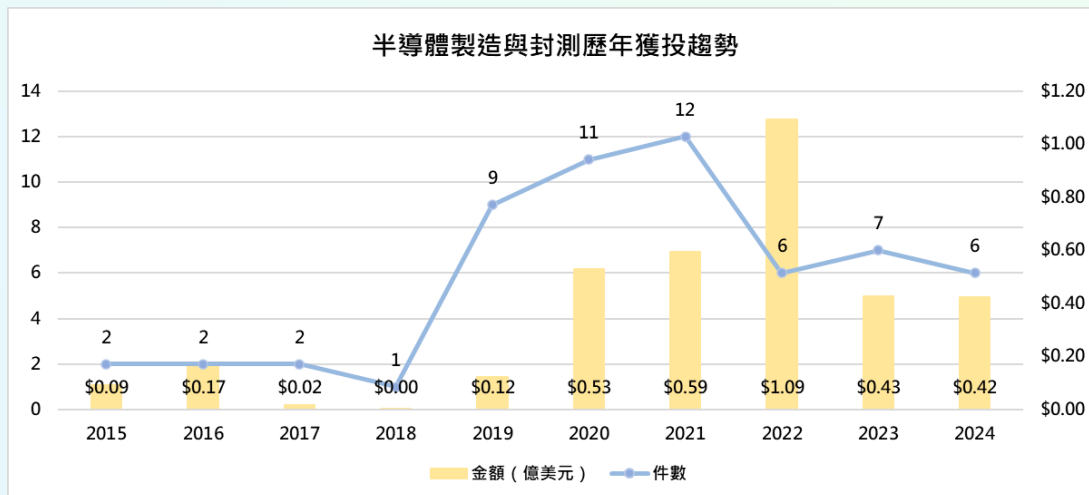
經歷了長達五年的沉寂期後，臺灣的矽智財 (SIP) 領域正憑藉著全球 AI 與先進封裝的雙重浪潮，強勢回歸資本市場的視野。相較於過去由政府政策驅動的零星火花，這一波由真實市場需求點燃的熱潮，無論在投資規模或產業契合度上，都標誌著臺灣矽智財生態系已進入一個嶄新、更為成熟的發展階段。

回顧過去，我國政府為建立自主的矽智財產業，曾在 2015 年與 2017 年積極推動，促成了數起零星的投資案例如晶心科技公司與円星科技公司，但之後數年臺灣矽智財早期投資市場便陷入了一段長時間的沉寂。然而，兩大根本性的技術變革為全球半導體產業在 2020 年開始帶來全新的典範轉移與龐大商機，徹底喚醒矽智財早期資金市場。首先，AI 與機器學習應用的普及化，從雲端一路延伸至邊緣裝置，市場對於能高效執行 AI 演算法的專用矽智財需求遽增，國際大廠積極開發 AI 加速器矽智財，以滿足對極致性能與功耗效率的追求。與此同時，為突破單晶片設計的物理與成本瓶頸，採用先進封裝技術將不同功能的 Chiplet 進行異質整合，已成為不可逆的趨勢，這直接催生了作為晶片間高速互連核心的「先進封裝相關矽智財」的龐大需求。

臺灣的矽智財創新生態系精準地回應了此一全球趨勢。蟄伏多年的能量開始迸發，我國矽智財公司憑藉其前瞻的技術卡位，成功吸引了大規模的資金挹注。其中成立於 2018 年專注於高速傳輸 SerDes (序列器/解除序列器) 介面矽智財設計的星河半導體公司，成功打破矽智財早期投資市場長達六年的沉寂，於 2023 年獲得安國國際公司 A 輪 3,000 萬美元的投資。而 2025 年上半年，矽智財早期投資市場再傳捷報，成立於 2015 年的臺灣發展軟體科技公司 (skymizer) 成功從鈺創科技等公司募得 1,800 萬美元的 A 輪增資，該公司於近年從編譯器跨足語言處理器 (LPU) 推理加速器矽智財開發。此番榮景充分證明，臺灣的矽智財獲投企業透過精準掌握 AI 與 Chiplet 這兩大世界性的技術潮流，憑藉自身的深厚實力贏得市場的真實信任與高度關注，正式宣告回歸全球高科技競爭的核心舞台。

(二) 半導體製造與封測獲投趨勢：由題材擴散收斂為封裝與功率雙支柱並邁向資料協作

依據 2015 年~2024 年獲投統計，臺灣早期資金市場半導體製造及封測獲投件數 58 件，獲投金額約達 3.47 億美元，且其件數於 2021 年 (12 件) 達到高峰、獲投金額則於 2022 年達 1.09 億美元後逐年衰退。



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 13 臺灣半導體製造與封測歷年獲投趨勢

2019 年以來臺灣半導體製造與封測早期資金市場獲投，呈現「補鏈→擴散→收斂驗證→聚焦深化」軌跡，由補測試介面、寬能隙半導體、記憶體控制與高速互連、背面與金屬處理等題材，至 2021 年獲投項目已外溢至封裝載板、化合物代工、奈米量測、缺陷修補與功能材料；2019-2021 年代表性獲投企業包含宜錦科技公司、易達通科技公司。

其中，宜錦科技公司成立於 2020 年，主要提供功率離散元件晶圓後段製程整合服務近十年獲投金額累計約 2,370 萬美元，主要投資人包含宜特科技公司。易達通科技公司成立於 2019 年，主要提供寬能隙半導體射頻晶片和功率元件，近十年獲投金額累計約 1,800 萬美元，主要投資人包含國發基金。

2022 年全球資本市場進入寒冬期間，半導體的投資焦點曾一度轉向技術驗證與產能優化，2023 年則因 AI 浪潮的崛起，市場的投資主軸已重新聚焦解決 HPC 的系統瓶頸。

當前 HPC 系統的瓶頸主要體現在於記憶體階層的挑戰。為此，業界正積極導入或開發新技術，涵蓋了快速運算連結 (Compute Express Link, CXL) 控制器及相關技術、先進封裝及其對應的通孔量測、先進封裝去耦電容、精密類比與時脈/高速連結 IP，乃至於晶片的可靠度、抗靜電能力與特殊光電技術整合。

因應這些挑戰，2023 年後的市場投資方向逐步收斂為四大主軸：先進封裝、功率效率、記憶體與高速互連協作，以及精密量測。在此框架下，化合物半導體的進步，被寄予厚望能滿足 HPC 對散熱及電源穩定性的嚴苛要求，同時提升資料中心的能源效率。另一方面，精密量測與測試技術的精進，則對於改善先進封裝的良率至關重要，且其並偕同高速互連技術與 CXL 控制，可共同滿足當前高速運算下對高 I/O 及大頻寬的迫切需求。2022 年~2025 年上半年，獲投金額較高的企業包含恆勁科技公司、鉅興科技公司。

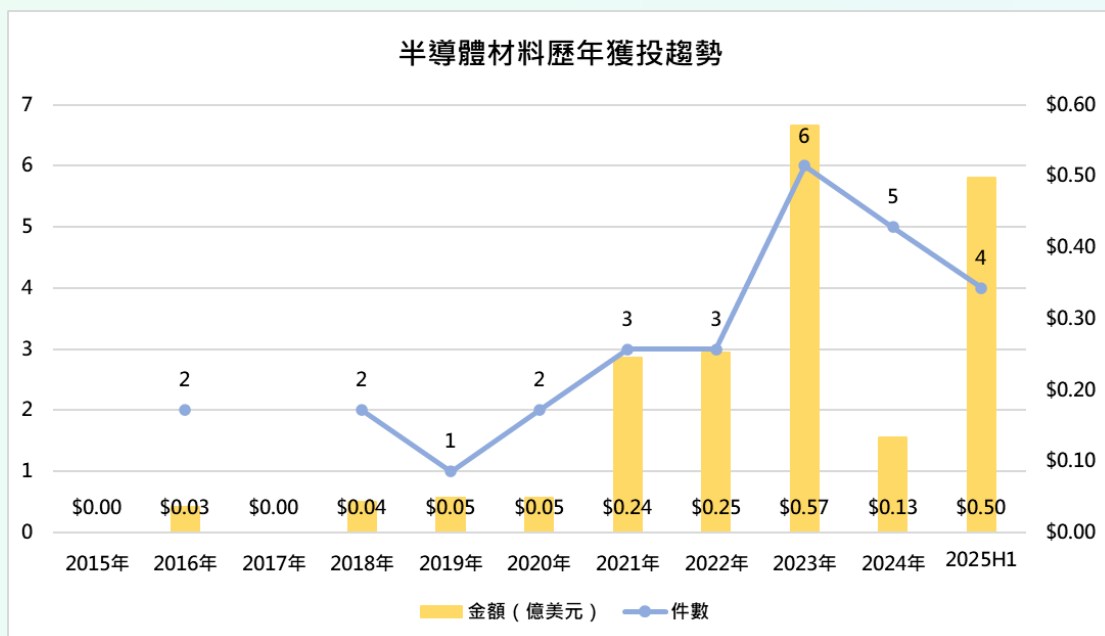
其中，恆勁科技公司成立於 2013 年，主要提供 IC 載板專業製造服務，近十年獲投金額累計

7,590 萬美元，主要投資人包含楠梓電子股份有限公司、國泰創業投資股份有限公司。欣鉅興科技公司成立於 2021 年，主要提供 IC 測試載板、IC 封裝載板、IC 測試印刷電路板及面板級封裝，近十年獲投金額累計 1,670 萬美元，主要投資人包含鎧鉅科技公司、鉅鉦精測公司。

若觀察近期國際半導體製造及封測大廠布局大致分為先進封裝與 Chiplet、CXL 與記憶體互連、SiC（碳化矽）功率發展、新型載板、hybrid bonding（混合鍵合）與先進量測等四大面向，我國半導體製造及封測早期資金市場獲投企業所從事之業務基本上與大廠發展方向一致，可於供應鏈合作中互相配合。

(三) 半導體材料獲投趨勢：從「能力補課」走向「供應鏈拼圖」，切入 AI/HPC 與 3D/Chiplet 封裝材料窗口

2015 年~2025 年上半年早期資金市場獲投統計，臺灣半導體設備領域獲投件數於 2023 年（6 件）達到高峰；獲投金額部份，2025 年上半年已達 5,000 萬美元，顯示半導體材料發展無限潛力。



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 14 臺灣半導體材料歷年獲投趨勢

綜觀 2019 年~2021 年，半導體材料獲投企業處於基礎布局階段，重點放在化合物半導體長晶與磊晶之能力建立，獲投公司多著重於晶體品質、尺寸放大並處於初步客戶驗證，3 年間獲投件數 6 件，獲投金額累計為 3,400 萬美元。SiC、GaN（氮化鎵）、VCSEL（垂直腔面射型雷射）、InP（磷化銦）等技術亦於此階段在臺灣萌芽，這階段的獲投企業可視為補足供應鏈上游原晶與磊晶技術發展之能力短板，有助在車用功率、光通訊與感測應用預先卡位。2019 年~2021 年，代表性獲投企業包含先發電光公司、盛新材料公司及穩晟材料公司。

其中，先發電光公司成立於 2017 年，主要業務為磊晶片生產製造，2019 年~2021 年獲投金

額累計約 493 萬美元、近十年獲投金額累計約 2,134 萬美元，主要投資人包含瑞軒科技公司、亮利投資公司、隆達電子公司、威邦投資公司；盛新材料公司成立於 2020 年，主要業務為碳化矽晶錠與基板生產製造，業已成功獲 3 輪投資，累計獲投 1,520 萬美元，主要投資人為廣運集團；穩晟材料公司成立於 2017 年，主要業務為碳化矽晶圓生產製造，累計獲投金額累計約 1,950 萬美元，主要投資人包含矽望投資有限公司。

2022 年之後，臺灣半導體材料版圖快速擴展，早期投資方面，僅 2023 年獲投金額就已達 5,700 萬美元，超越過去 2019 年~2021 年三年總和，2022 年~2024 年平均獲投金額為 3,200 萬美元、獲投件數平均 4.7 件。多家 SiC 公司開始由實驗階段走向量產與良率優化，同時在原子層沉積 (ALD)、化學氣相沉積 (CVD)、金屬有機前驅物、特種氣體 (B₂H₆、N₂O、DCS)、化學機械研磨 (CMP) 研磨墊、TBF 增層絕緣薄膜、晶圓封裝保護/翹曲調控膜、散熱粉體與高散熱基板等產品出現突破性發展。值此臺灣半導體材料獲投已由單一材料品類走向供應鏈拼圖。2022 年~2024 年，代表性獲投企業包含晶成材料公司、格棋化合物半導體公司、盛新材料公司及超能高新材料公司等。

其中，晶成材料公司成立於 2018 年，主要業務為導電型碳化矽晶錠、Si 半絕緣生產製造，近十年累計獲投金額累計約 560 萬美元，主要投資人包含柏騰科技股份有限公司。格棋化合物半導體公司成立於 2022 年，主要業務為碳化矽長晶及加工製造，累計獲投金額累計約 4,710 萬美元，主要投資人包含多特瑞精油的創辦人之一的熊觀明及未揭露投資人。超能高新材料公司成立於 2011 年，主要業務為氮化矽粉生產製造，累計獲投金額則約 750 萬元，主要投資人包含全達國際公司、朋程科技公司。

臺灣半導體材料獲投於 2025 年上半年之獲投金額為 5,000 萬美元，集中在先進封裝耗材、SiC 擴產與高階光電磊晶，象徵新一波焦點轉向 AI/HPC 與 3D/Chiplet 封裝所需的介面、熱管理與結構穩定材料。帶動獲投的主要動力來自全球 AI 算力與電動車功率模組需求的快速成長，另一方面晶圓製造半導體廠商為降低地緣政治風險與強化供應鏈韌性，亦逐漸採用本土化學前驅物、特殊氣體與封裝膜以降低對日、美少數供應商的依賴，代表性獲投企業包含頌勝科技公司、盛新材料公司等。其中，頌勝科技公司成立於 1986 年，並於 2025 年 3 月登錄興櫃，主要業務為半導體 CMP 製程研磨墊、PU 彈性體、環保黏著劑生產製造，2025 年上半年獲投金額累計約 2,150 萬美元。

若與國際趨勢相比，臺灣與國際半導體產業在技術發展重點上雖有共同領域，但投資規模與布局策略仍呈現明顯差異：國際半導體巨頭憑藉其雄厚資本實力，能夠在高技術門檻、高投資成本的領域進行大規模投資，如 Wolfspeed 投入 8-10 吋 SiC 晶圓製造、Intel 發展玻璃基板技術、JSR 深耕 EUV 光阻劑研發、Air Liquide 致力於低碳氣體的開發等。相較之下，臺灣早期資金市場獲投企業受限於資金規模與技術積累，多採取「點狀補鏈」的策略模式，在既有產業鏈的缺口中尋找切入點，較少觸及如 EUV 光阻劑或玻璃基板等需要龐大試驗資本、面臨嚴格智財權壁壘、技術門檻極高的前瞻領域，而是專注於在現有技術基礎上，透過漸進式創新以滿足產業鏈的即時需求。

(四) 半導體設備獲投趨勢：從周邊製程到先進封裝的策略轉向

2015 年~2024 年獲投統計，臺灣早期資金市場半導體設備獲投件數及獲投金額分別於 2023 年（15 件）與 2024 年（8,800 萬美元）達到巔峰。

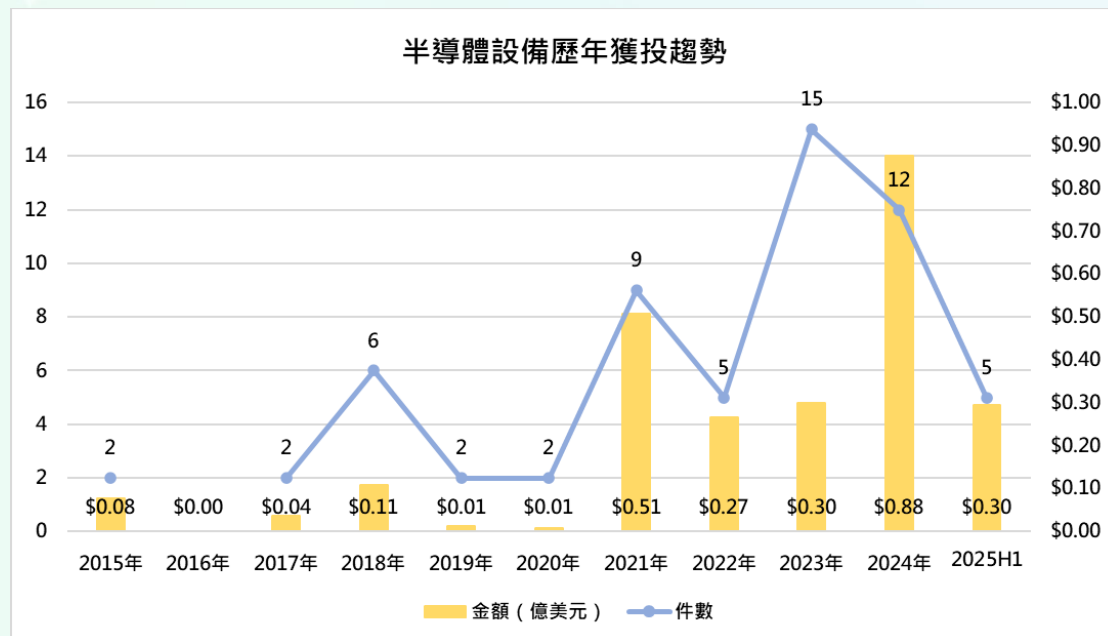


圖 15 臺灣半導體設備歷年獲投趨勢

2019 年~2021 年間，臺灣半導體設備獲投重心多落在「補齊基礎環節並改善周邊製程」，如潔淨與污染控制、載具與光罩等物流管理、自動化周邊、早期封裝雛形設備，較少觸及全球資本高度集中、技術門檻極高的最前段關鍵主設備。在此期間半導體設備早期投資件數為 13 件，獲投金額超過 5,000 萬美元，代表性獲投企業包含天虹科技公司、鐸友益科技公司以及補齊基礎環節並改善周邊製程的宇辰系統科技公司。

其中，天虹科技公司成立於 2002 年，並於 2023 年 1 月登錄興櫃，主要提供物理氣相沉積 (PVD)、ALD 等設備，累計獲投金額約 3,930 萬美元，主要投資人包含中華開發資本股份有限公司；鐸友益科技公司成立於 2014 年，並於 2022 年 3 月登錄興櫃，主要提供半導體及光電產業之具智慧檢測功能自動化設備，累計獲投金額累計約 1,220 萬美元，主要投資人包含宏誠創業投資公司、友鼎投資公司、億銓投資公司。宇辰系統科技公司成立於 2010 年，主要從事廠務自動化及電力工程系統整合服務，為高科技廠務儀器控制提供服務，統一控制生產所需的水、氣、化、機電、空調等廠務設備，累計獲投金額累計約 2,050 萬美元，主要投資人包含穎達資產管理公司、能率亞洲資本、彰銀創業投資公司。

2022 年~2024 年，臺灣半導體設備領域獲投趨勢明顯轉向，獲投企業高度集中於解決封裝與測試效率的瓶頸，其中包含改善良率、縮短交期、提升散熱與結構可靠度的各式檢測、加工、自動化與機台整合方案。具體而言，市場焦點由過去的支援性系統，擴展至因 HPC、行動通訊與新

型顯示應用所催生的密集封裝需求及高複雜度測試需求。2022 年~2024 年合計獲投件數為 32 件，代表性獲投企業包含凌嘉科技公司、鴻勁精密公司、印能科技公司及創新服務公司等。

其中，凌嘉科技公司成立於 1999 年，主要提供半導體乾式製程設備，累計獲投約 3,740 萬美元，主要投資人包含福鴻投資公司、安富資本公司、富邦金控創業投資公司及個人投資人。鴻勁精密公司成立於 2015 年，主要提供自動化測試/檢測分類設備，累計獲投金額累計約 2,800 萬美元，主要投資人包含鴻昶開發公司、鴻濟投資公司、鴻城投資公司、萊宇投資公司。印能科技公司成立於 2007 年，並於 2024 年 3 月登錄興櫃，主要提供半導體除泡、封裝、檢測等製程設備，自 2015 年後累計獲投金額累計約 1,970 萬美元。

從國際趨勢比較角度來看，臺灣半導體產業發展與全球主流有其共同點，包括先進封裝成為產業成長的核心舞台、量測與測試環節日益複雜化、以及製程自動化程度持續提升。然而，在投資布局上兩者卻呈現顯著差異：國際大型資本（包括主要半導體企業與政府基金）傾向投入高成本、研發週期較長的前段關鍵技術與材料平台；相較之下，臺灣早期投資市場中獲得資金挹注的企業，多集中在具備「可模組化拆解、導入週期短、易於產線快速驗證」特性的應用技術與周邊改良領域。造成這種差異的主要原因包括：前段核心技術存在較高的專利門檻與資本要求、臺灣企業具備緊鄰全球主要封裝測試產能的地理優勢可縮短市場反饋循環、當地投資規模較適合著重於可預見回收期的應用型專案。這種發展路徑為臺灣帶來靈活敏捷、快速獲利等對焦客戶需求的優勢，同時也強化供應鏈的韌性；但技術防護能力相對薄弱、國際服務範疇與品牌影響力有待提升，以及較易陷入價格競爭與客戶過度集中的困境也不容忽視。

四、我國政府相關政策

行政院國家發展委員會提出 AI 新十大建設計畫，將矽光子技術列為重中之重，展開全方位扶植策略，目標推動臺灣半導體封裝產業持續成長 20 年。主要措施包括：

- (1) 技術研發聚焦：專注開發矽光子 CPO、超高速及低功耗光傳輸技術，支援 AI 高速運算需求，打造具有國際競爭力的核心技術。
- (2) 供應鏈投資與激勵：政府將透過國發基金投資矽光子產業供應鏈，並提供租稅優惠及科研專案補助，降低企業投資與研發門檻。
- (3) 資源共享與測試設備導入：配置先進矽光子測試設備，推動產業鏈上下游共享研發資源，同時鼓勵國產測試設備開發，提升產業自主性。
- (4) 研究中心與國際合作：建立專責矽光子研究中心，整合民間與國際資源，促進跨國研發合作，擴大技術應用深度與廣度。
- (5) 多元應用推廣：發展生醫感測、自動駕駛光達 (LiDAR) 等多元市場應用，催化矽光子技術的商業價值與產業鏈擴張。

該計畫同時大力推動量子電腦技術發展，目標打造亞洲前三量子電腦中心，深化產官學新創合作，並針對低溫控制晶片、量子演算法、後量子密碼學等前沿技術加強研發，築起完整量子科

技產業生態系。

另外，經濟部與國科會推出「IC 設計攻頂補助計畫」，注資新臺幣 57 億元帶動半導體產業升級，目標強化臺灣半導體自主研發能力，確保供應鏈穩定並提升國際競爭力。政策重點如下：

- (1) 聚焦先進 IC 設計及製程技術：鼓勵國內 IC 設計業者挑戰先進晶片製程，提升技術水準達國際領先企業水準，尤其覆蓋 AI 晶片開發及 AI 應用所需通訊技術。
- (2) AI 專用晶片突破：針對伺服器大規模語言模型 (LLM) 訓練需求，促使業者如創鑫智慧開發大算力 AI 晶片，效能提升逾 60 倍，達到全球頂尖水平；手機端 AI 晶片方面，支持聯發科等企業打造高效能核心晶片，滿足移動設備快速增長的 AI 運算需求；推動具有高度彈性與強大運算力的專用 AI 晶片研發，滿足多元產品應用。
- (3) 高效能記憶體研發：配合 AI 高速資料處理需求，支持記憶體廠商開發專為 AI 優化的高效能記憶體產品，特別適用於深度學習及資料中心運算。
- (4) 矽光子技術支持：為因應高速通訊與資料傳輸需求，投入矽光子晶片技術開發，期望研發出臺灣首顆自主技術矽光子晶片，提升在 AI 通訊領域競爭力。

整體而言，此補助計畫不僅提供充足資金扶植先進技術研發，還帶動上下游生態系統活絡。

五、結論與未來展望

CB Insights (2024) 指出，半導體製造的高成本和技術挑戰，主要由現有企業主導這個市場，使新創企業難以競爭；但是，製造分析和預測性維護等領域為更多新創企業提供機會。

然而，臺灣在半導體製造與封測領域的投資企業具備獨特優勢，主要可歸納為三大面向：首先是高度的地理與功能密度，包含晶圓代工、封測、載板、測試治具、特殊材料、故障分析與可靠度實驗室等產業鏈緊密鏈結，有效壓縮設計、試產及回饋流程時間；其次是擁有成熟的製程工程文化，使企業能夠迅速將材料、量測或修補等創新技術，轉化為良率、成本、可靠度等具體績效指標，進而與客戶建立高轉換成本的長期合作關係；第三是能同步進行功率與先進封裝驗證，不僅提升產品性能與可靠度，更持續累積客戶信任資產。基於臺灣半導體產業的優勢基礎，製造與封測領域企業可從三大方向持續提升競爭力：第一是基礎技術的全面補強，包括開發新世代引線與載板通孔材料、整合功率裝置與封裝的一體化設計，以及推進量測與缺陷修補的自動化技術；第二是加強數據整合，透過建立跨領域的統一資料層，涵蓋設計、封裝、測試、量測與可靠度等環節，將關鍵參數進行結構化與語義標準化處理，使設計端能有效評估可製造性與風險，製造端得以縮短異常排除與迭代週期，同時產出可追溯且具比較基準的品質與可靠度指標；第三是擴大標準制定與國際影響力，將臺灣在熱管理、電源完整性、可靠度驗證等領域累積的專業知識，轉化為產業參考規範或聯合白皮書，藉此提升國際設計鏈的採用門檻與產業議價能力。

隨著前述發展策略的逐步實現，臺灣的半導體製造與封測企業將得以突破「單點技術供應」的傳統角色，晉升為「資料導向的封裝-功率-互連協作平台」。在 AI/HPC 應用快速演進、功率系統持續創新及電源管理技術不斷迭代的趨勢下，將可強化臺灣作為高可靠性異質整合樞紐的關鍵

地位，進而提升在全球半導體產業價值鏈中的議價能力與定價主導權。

此外，臺灣半導體製造與封測企業需整合來自各類機台的數據，建構數位化決策平台。其具有數據回溯機制並可提供智慧決策支持系統；在前瞻技術驗證能力上，需針對下一世代封裝結構提前布局，建立散熱解決方案的驗證能力，並發展新型材料轉換技術的評估體系；在軟體與數據服務方面，則需要開發自有軟體解決方案，提供數據分析增值服務，以降低對單一硬體銷售的依賴；同時在永續價值整合層面，將能源效率指標納入產品規格，建立碳排放追蹤與管理機制，以達良率提升與永續發展的目標。這種全方位的升級策略將促使企業從單一技術供應商轉型為整體解決方案提供者，方可由「補點式供應商」走向「價值共創夥伴」。

再者，由於市場對更高效解決方案的需求不斷，驅動具有卓越的能源效率、導熱性和更快的切換速度的 GaN 和 SiC 的成長 (CB Insights , 2024)。對此，我國多採取「點狀補鏈」的策略模式，此路徑具備靈活且貼近代工與封測龍頭需求的優勢，可有效縮短導入迭代時間，但同時面臨量產品質提升 (如純度、缺陷、熱與介電指標優化)、ESG 與 Scope 3 合規，以及材料跨領域整合 (封裝膜、翹曲控制、散熱基板打包) 等挑戰。臺灣正從「材料缺口補位」轉型為「協同研發伙伴」，能否在 2025-2027 年間達成混合鍵合前處理、低介電增層、SiC 8 吋良率與特殊氣體在地化等具體目標，將決定其在全球材料價值鏈中的地位。

最後，臺灣早期資金市場半導體設備企業獲投演進確實展現出明顯的階段性轉變：從早期著重於「補齊基礎製造能力」，到現階段聚焦於「提升封裝與測試效率」的需求導向發展模式。這種由市場需求驅動、快速回應產業瓶頸的發展路徑，充分發揮了臺灣在地緊鄰主要半導體產能的優勢。然而，產業未來的發展關鍵將在於如何在維持現有快速迭代優勢的基礎上，實現雙向突破：一方面要建構具備國際擴展性的數據與服務平台，打造超越硬體的價值主張；另一方面則需要策略性地布局較長期的技術研發，特別是那些能與臺灣在地產業優勢相輔相成的關鍵節點。這種平衡短期效率與長期布局的發展策略，或可決定臺灣半導體設備企業在全球價值鏈中的戰略地位。

林匯凱 | 台灣經濟研究院研究六所 助理研究員

湯瑞中 | 台灣經濟研究院研究六所 助理研究員

劉育昇 | 台灣經濟研究院研究六所 副研究員

參考資料

1. 《2025 半導體產業年鑑》(2025)。經濟部產業技術司發行，財團法人工業技術研究院產業科技國際策略發展所出版
2. CB Insights (2024) 「The semiconductor manufacturing market map」，<https://pse.is/82tqxs>
3. World Semiconductor Trade Statistics (2025) 「Global Semiconductor Market show continued growth in Q2 2025」，<https://pse.is/845heb>
4. 經濟日報 (2025) 「國發基金擬投資矽光子供應鏈 政院：助攻產業再旺 20 年」，<https://pse.is/82th2p>

5. 經濟部（2024）「經濟部產業技術司 IC 設計攻頂補助計畫 攜手國內 15 家業者投入關鍵技術開發，將帶動投資效益逾新臺幣 4,000 億元」，<https://pse.is/82tleh>

【永續發展篇】永續不只是理念，更是門好生意：從獲投數據看永續新創的崛起

關鍵字：臺灣新創獲投、新創投資、永續發展、生態系



由於全球各國政府引導，加上在現有企業與新創公司不斷加入永續發展的趨勢下，「永續經濟」可謂是日益蓬勃，並已逐漸朝向產業化、生態系化；而要支撐一個產業或生態系的發展，除科技、人才、市場及法規外，資金則是扮演著關鍵支持角色。如果沒有合理的資本流入，永續發展的任何前景都將黯淡；長期發展因此變得更加困難，在某些情況下甚至是不可能實現。據此，本文嘗試從早期投資的視角剖析我國「永續新創公司」的發展近況；主要內容涵蓋永續市場發展重要趨勢、我國永續發展相關新創募資概況、具代表性與高發展潛力新創之個案說明、永續發展領域重要新創投資者等重要資訊。希望透過本文的討論，能讓讀者瞭解，永續發展不僅是環保理念，打破永續等同於高成本、低回報的刻板印象，吸引更多企業與投資人關注並投入。

一、前言

當前各界琅琅上口的「永續性」的定義與範疇，可追溯到 1987 年，聯合國環境與發展委員會 (World Commission on Environment and Development, WCED) 發布的《我們共同的未來》(Our Common Future ; 又稱布倫特蘭報告, Brundtland Report) 報告之中；該報告將「永續發展」定義為：「滿足當代需求的同時，不損及後代子孫滿足其自身需求」。在此之後，引發全球對於永續發展的關注，隨之出現 1992 年的「21 世紀議程」(聯合國首次討論全球氣候變暖及其有關議題的會議)；2000 年的「千禧年發展目標 (Millennium Development Goals, MDGs)」；2015 年聯合國發表之《翻轉世界：2030 年永續發展議程》(Transforming our world: the 2030 Agenda for Sustainable Development) 其 17 項永續發展目標 (SDGs)；以及同年聯合國與國際金融組織 (IFC) 發布之

《WHO CARES WINS》報告，首次提出之 ESG (環境/Environmental、社會/Social、公司治理/Governance) 概念等文件，都深受布倫特蘭報告的影響。

除國際的高度重視外，永續發展亦是我國追求國家發展過程中所重視的核心價值之一；我國於 2016 年由「行政院國家永續發展委員會」(永續會)第 29 次委員會議決議參考 SDGs 研訂「臺灣永續發展目標」，並於 2018 年完成，後續為因應法規、制度變革以及落實推動等因素，2022 年進一步發布「臺灣永續發展目標修正本」。

從概念發展到評估指標設定，在當今的商業環境中，「永續發展」已不再是企業的額外選項，而是企業成功的關鍵要素；它將經濟、環境與社會三方面整合為核心商業策略，以實現長期穩健成長。企業將永續發展融入營運，可從根本上解決環境和社會問題。這不僅限於開發環保產品，更涵蓋了提升資源效率、建立公平的供應鏈、推動循環經濟，以及關注員工福祉與社區發展。例如，透過減少碳排放、節約水資源、使用再生能源，企業能降低營運成本並提升品牌形象。

然而，將「永續概念」融入新環保商品與服務之中，需要加入「創新」的元素，對資源豐富的大型企業或是跨國企業來說，引入創新仍是一項浩大工程。反觀新創公司，其經常透過客製化的商業模式來實施獨特的策略方針，因為如果依賴現有模式和策略，維持業務營運對新創公司來說可能更具挑戰性。在這種背景下，新創公司傾向於選擇與成熟企業不同的商業模式，因為在任兩家公司中採用相同的模式可能相當不利，資源豐富的領先企業通常較新創企業有各種領先優勢。另一方面，新創公司則憑藉其敏捷性和技術創新能力，將永續理念融入其核心商業模式，從根本上解決環境和社會問題；這不僅限於開發環保產品，更涵蓋了利用科技提升資源效率、建立公平的供應鏈、以及推動循環經濟。例如，食物科技新創可開發植物性肉類以減少碳排放；共享經濟平台能最大化資產利用率，減少浪費。

由於全球各國政府引導，加上在現有企業與新創公司不斷加入永續發展的趨勢下，「永續經濟」可謂是日益蓬勃，並已逐漸朝向產業化、生態系化；而要支撐一個產業或生態系的發展，除科技、人才、市場及法規外，資金則是扮演著關鍵支持角色，包括：天使投資者、創投基金、企業與企業創投等多元資金來源的投入。

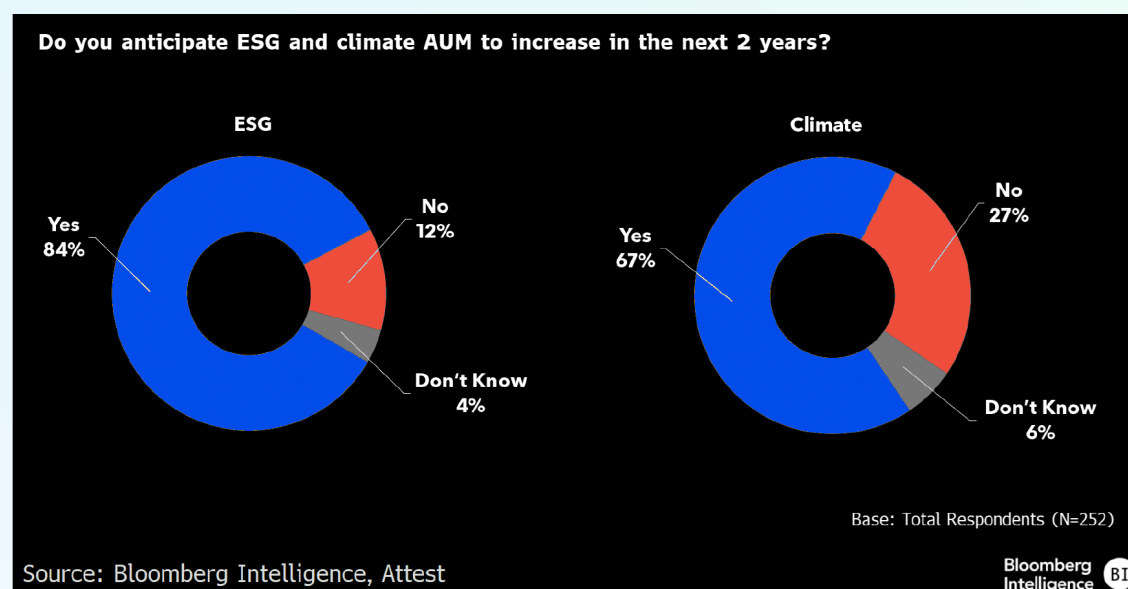
有鑑於資金對新創企業至關重要，是重中之重；能否獲得早期投資資金資源可以決定新創企業的規模、成長甚至生存。據此，本文嘗試從早期投資的視角剖析我國「永續新創公司」的發展近況；主要內容涵蓋永續市場發展重要趨勢、我國永續發展相關新創募資概況、具代表性與高發展潛力新創之個案說明、永續發展領域重要新創投資者等重要資訊。希望透過本文的討論，能讓讀者瞭解，永續發展不僅是環保理念，打破永續等同於高成本、低回報的刻板印象，吸引更多企業與投資人關注並投入。

二、永續市場的趨勢與脈動

彭博行業研究(Bloomberg Intelligence, BI)於 2025 年 2 月 14 日《全球 2025 年展望》(Global 2025 Outlook) 預測報告；報告中指出，永續轉型涉及高昂成本、各國普遍缺乏統一標準，長期存在「漂綠」行為 (透過誇大、模糊或虛假的宣傳，營造出對環境友善的假象)，監管負擔加劇以及市場對不同永續概念的認知差異等複雜因素，導致市場對永續抵制情緒、疲軟的市場情緒和

增加。預期 2025 年開始，ESG 的投資將變得更加「務實」和「謹慎」。然而，依據 BI 的預測，直至 2030 年可持續投資的資產管理規模仍將達到 35 兆美元，此結果比 2024 年研究預測結果的 40 兆美元下修 12.5%；而下修主要因素之一，可能為 2024 年美國經濟成長下降且市場萎縮所致。報告進一步指出，雖然美國永續市場的份額因政治分歧、法律挑戰和地緣政治不確定性等因素影響，正面臨下滑的風險（例如：川普政府退出《巴黎協定》，採取明確的反 ESG 立場，承諾增加對石油和天然氣的投資等作法），但預計歐洲將成為 ESG 投資需求的最大驅動力；同時，亞太地區正在崛起成為強大的市場。

另一份來自 BI 最新的 ESG 投資者調查報告（ESG Investor Survey；2025 年 8 月 25 日）顯示，近 85% 的投資者預期未來兩年與 ESG 相關的資產管理規模（Assets Under Management；AUM）將持續成長，調查中有近一半的受訪者表示，到 2027 年，其投資組合中將有超過 15% 的比例與 ESG 領域相關。投資者普遍認為，持續關注永續領域的投資，有助於提升競爭力和收入。而人工智慧和網路安全與 ESG 主題的結合，則被認為是未來有機會發展的新興領域。依據上述兩份研究結果來看，未來 5 年市場情緒依然謹慎樂觀。



資料來源：Bloomberg，2025 年 8 月 25 日；<https://www.bloomberg.com/professional/insights/sustainable-finance/bi-survey-investors-see-aum-growth-for-esg-climate/>。

圖 1 ESG 與氣候資產管理規模預測

國際調查與指標評估方面，2024 年 10 月 22 日瑞士洛桑管理學院（International Institute for Management Development, IMD）與亞洲慈善組織「韓禮士基金會」（Hinrich Foundation）聯合發布「2024 年永續貿易指數（Sustainable Trade Index；STI）」；臺灣在指標排名中獲得總分 72.3，在全球 30 個經濟體中排名第 9。2024 年的排名則是根據每個經濟體在永續發展的三大支柱：「經濟」、「社會」和「環境」面中的表現平均值而定。在經濟面臺灣獲得 76.7 分，位居第 9；社會面獲得 87.13 分位居第 5，最後環境面則是獲得 61.21 分，位居 17 名。

表 1 2024 年永續貿易指數排名 - 前 10 名

排名	經濟體名稱	總分	經濟面	社會面	環境面
1	 紐西蘭	100	86	100	100
2	 英國	97.7	87.8	93.7	99.4
3	 澳洲	87.4	75.4	99.6	83.2
4	 新加坡	85.7	92.4	87	75.2
5	 日本	81.5	72.2	81.9	91.2
6	 韓國	81.4	92.2	85.4	67.4
7	 香港	81.4	100	65.8	79.2
8	 加拿大	80	81.1	99.8	61
9	 臺灣	72.3	76.7	87.1	61.2
10	 美國	72.2	90	69.4	65.3

資料來源：Sustainable Trade Index 2024；<https://www.imd.org/centers/wcc/world-competitiveness-center/rankings/sustainable-trade-index/>。

三個構面指標中，環境面表現相對較弱；如進一步觀察細部指標，其包含：空氣汙染 (Air pollution)(得分 76.68，排名 11)、森林砍伐 (Deforestation)(得分 2.69，排名 29)、廢水處理率 (% of wastewater treated)(得分 63.92，排名 13)、能源強度 (Energy intensity)(得分 71.39，排名 17)、生態足跡 (Ecological footprint)(得分，排名無資料)、再生能源 (Renewable energy)(得分 2.28，排名 26)、貿易面環境標準 (Environmental standards in trade)(得分 100，排名 1)、轉

移性排放 (Transfer emissions)(得分 43.27 , 排名 16)、天然資源在貿易中的佔比 (Share of natural resources in trade)(得分 83.58 , 排名 10)、碳排放 (Carbon)(得分 9.1 , 排名 28)。在上述環境面指標中，特別是在森林砍伐、再生能源和碳排放等細項指標上排名較後；這些數據不僅是警訊，反過來說，也可能為臺灣新創永續轉型中，創造了巨大的商機。

那麼，是什麼讓這些新創公司能夠應對這些重大挑戰呢？答案是：技術創新和商業模式創新。從人工智慧到材料科學的突破，這些科技工具催生出過往我們無法想像的創新解決方案；這些解決方案，有部分可以在現有企業中被開發或挖掘出來，但有些卻與現有企業難以相容，而必須以新創公司模式存續與成長。傳統公司強調穩定、可預測性及遵循流程；新的解決方案，本身就代表高風險與不確定性，在重視協同合作與按部就班的公司文化中，反而顯得格格不入。新創公司需要的是能夠完全主導、快速試誤的環境，藉以讓自己的願景得以實現，並發揮其最大潛力。

綜合而言，新創公司往往是市場變革的驅動者，其敏捷性讓它們能迅速應對法規變化和消費者需求，並在永續發展占據重要的一席之地。在此之間，要協助新創事業順利成長，早期資金的供給是不可少的資源之一；其意涵除了代表對新技術、新商模的認可，也代表有充足的資金活水可以協助新創公司加速實現其所規劃的階段性目標。據此，為進一步瞭解我國新創在永續發展的表現，以下本文將從新創投資的角度觀察，分析近年永續發展領域新創（以下稱「永續新創」）的發展趨勢與市場應用方向。

三、臺灣永續新創資本流動的關鍵數據

(一)永續新創定義、分析與資料來源說明

為鼓勵金融業將資金導引至永續的經濟活動，帶動企業永續發展及減碳轉型，以及協助企業及金融業判斷何謂永續經濟活動，我國金融監督管理委員會（金管會）訂定《永續經濟活動認定參考指引》並於 2022 年 12 月發布第一版，後續擴大參考指引適用的產業範圍及增訂篩選標準，並提供企業規劃轉型的參考方向，於 2024 年 12 月 31 日與環境部、經濟部、交通部、內政部及農業部共同發布第二版指引。該份指引以經濟活動為衡量基礎，包括「一般經濟活動」29 項與「支持型經濟活動」14 項。

第一類「一般經濟活動」指在各主要產業中具有永續潛力的核心業務活動，企業須同時符合三項條件始稱為「永續經濟活動」；這三項條件分別是：(1)對任一環境目的具有實質貢獻，(2)對六項環境目的（氣候變遷減緩、氣候變遷調適、水及海洋資源的永續性及保育、轉型至循環經濟、污染預防與控制、生物多樣性保育及復育）未造成重大危害，以及(3)對社會保障未造成重大危害。第二類「支持型經濟活動」則是為環境友善目的而生產商品，或提供較先進且可達成任一環境目的之技術，或能促進達成環境永續效果而進行者，可直接視為對六項環境目的之一具有實質貢獻。如該支持型經濟活動亦同時符合「對六項環境目的及社會保障未造成重大危害」者，則屬永續經濟活動。

《永續經濟活動認定參考指引》-經濟活動範疇		
一般經濟活動(29項)		支持型經濟活動(14項)
1.農作物生產	16.新建建築物	1.再生能源發電、設施與相關組件
2.農林剩餘資源再利用	17.既有建築物改繕	2.氫能應用技術研發及基礎設施
3.林業經營與生產	18.建築內高能源效率設備之安裝及維修	3.智慧電網系統研發及基礎設施
4.水泥	19.建築物或建築物內停車場的電動車充電站之安裝及維修	4.高能效設備製造與高能效技術相關運用
5.玻璃	20.建築智慧能源管理系統之安裝及維修	5.支持低碳水運之基礎設施
6.石油化學	21.再生能源科技設備之安裝及維修	6.碳捕捉、利用與封存(CCUS)技術研發及應用
7.鋼鐵	22.建築物之收購與交易取得	7.提供能源技術服務(ESCO)或具節能成效之專業服務
8.紡織	23.機車、客車與商用車運輸	8.替代加工食品技術研發及應用
9.造紙	24.客運汽車運輸	9.自然碳匯技術研發及應用
10.半導體	25.貨運汽車運輸	10.儲能設施與相關配件
11.平面顯示器面板	26.客貨運軌道運輸	11.氣候變遷調適之工程、設備及諮詢服務
12.電腦及其週邊設備	27.公路運輸及公共交通之基礎設施	12.節水、水資源循環利用或新興水源開發等設備或系統設置、技術開發及專業服務
13.廢棄物清除	28.倉儲	13.其他低碳及循環經濟技術相關運用
14.廢棄物處理	29.機場基礎設施	14.建立維持生物多樣性之生態保護系統
15.廢棄物再利用		

資料來源：永續經濟活動認定參考指引資訊網；<https://twtaxonomy.ntpu.edu.tw/>。

圖 2 永續經濟活動範疇

綜合國際趨勢以及國內對永續經濟活動規範可發現，「永續」從全球發展目標的概念，轉向實體經濟行為，就整體而言，其範疇所涵蓋的並非單一產業，而是一種跨產業的經濟模式，其核心理念是在追求經濟成長或企業發展的同時，兼顧環境保護與社會公平。這使得幾乎所有產業都與永續經濟相關，只是相關的程度和面向有所不同。簡而言之，永續經濟是一個「系統性」的轉變，它鼓勵所有產業重新思考如何創造價值，從線性經濟（生產、使用、丟棄）轉向更具循環性、再生性和社會責任的模式。

為能進一步協助讀者掌握永續新創全貌，並與臺灣新創獲投系列專文中「綠能篇」（如：太陽能、風力、地熱能、海洋能、非抽蓄式水力、生質能、經處理所產生廢棄物專生產能源、能源管理及其相關設備材料以及儲能等類型）做出區隔，本文所指之「永續新創」範疇不包括再生能源、新能源等綠能相關新創公司。本文參考國內外永續發展定義，將永續新創類型以「經濟」、「社會」和「環境」三構面進行分類，核心業務以提供永續解決方案為主（技術或商業模式）；相關說明如下：

社會構面：解決方案著重於人類的福祉與平等，以消除貧窮、飢餓，確保良好健康、優質教育，推動性別平等目標為主，並促進社會的包容性與韌性，諸如：社會企業、社會創新、社會影響力等皆屬此類。

經濟構面：旨在達成經濟的永續發展，包括包容性經濟成長，促進尊嚴就業、推動產業創新與基礎建設，確保負責任的消費與生產模式等目的。共享經濟平台（如：共享汽車、共享機車以及維修服務等）、綠色供應鏈、綠色金融（如：碳權交易、碳盤查/標準驗證）、責任消費等。

環境構面：解決方案主要關注地球環境的永續性，如：廢棄物回收處理、環保材料、減塑、水資源處理、碳捕捉與碳儲存（Carbon Capture and Storage；CCS）、氣候變遷、綠色與智慧建

築。

關於永續新創之獲投資料蒐集，其主要來源為：(1) 國際重要的新創投資資料庫，如：Crunchbase、IT 桔子等；(2) 科技媒體或新聞報章，如數位時代、Inside 硬塞的、工商時報、經濟日報等；(3) 獲投企業之新聞稿、網站、臉書資訊或其他管道；(4) 國發基金季/年報、相關承辦的政府單位；(5) 投資人，包含投資機構/投資公司新聞稿、網站、上市櫃公司財報轉投資資訊、投資人主動提供給 FINDIT 等；(6) 經濟部商業發展署公司登記相關資訊；以及(7) 新創案源整合平台等七項主要來源。「永續新創獲投公司」之定義為：(1) 公司註冊地點在臺灣或註冊地點在海外，但創辦人來自臺灣；(2) 上市/櫃（含興櫃）前或下市後的獲投紀錄；(3) 不包含收購及母公司對子公司 100% 的投資。

(二) 社會、經濟與環境三贏：永續解決方案成未來剛需



註：資料收集期間為 2015.1 ~ 2025.6，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊整理(2025/08)。

圖 3 2015 - 2025H1 臺灣永續新創整體投資一覽

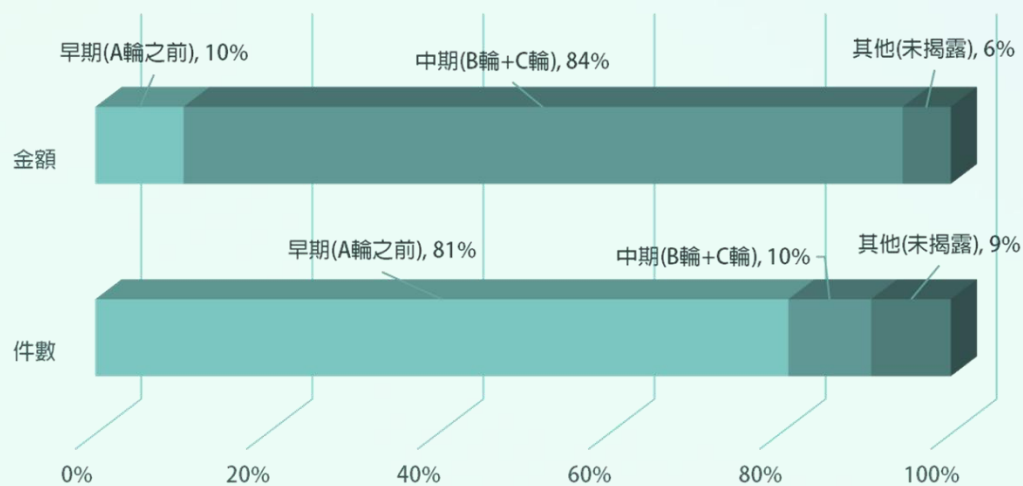
根據 FINDIT 研究團隊所蒐集之總體企業獲投資料，累計 2015 年至 2025 年 6 月期間臺灣永續新創投資件數為 258 件，約占同期間總體新創獲投件數的 5.73%；已揭露的投資資金共為 8 億美元，占總體新創獲投投資金額的 4.2%。觀察 2015 至 2025 年 6 月間逐年的投資分布可發現，2024 年永續發展領域新創投資迎來歷史性高峰。在 2020 與 2021 年疫情嚴峻時期，市場對永續新創的投資熱度皆高於疫情前水準；其後整體成長趨勢更是方興未艾，2024 年永續新創獲投金額與 2020 年相比，成長近 3 倍，投資交易件數則是 2.6 倍。

以整體統計數據來觀察，永續發展領域投資資金規模不若能源、健康醫療與生技、硬體與工業製造、交通運輸與物流等領域熱門，交易件數則不如硬體與工業製造、健康醫療與生技或能源等領域多，然而，在全球氣候環境變遷的背景下，永續發展對任何一個國家而言都是日益重要，臺灣亦不可豁免而浸染於綠色與創新綿延長遠的洪流之中；預期永續發展，將逐漸成為臺灣新創投資市場中的核心領域之一。



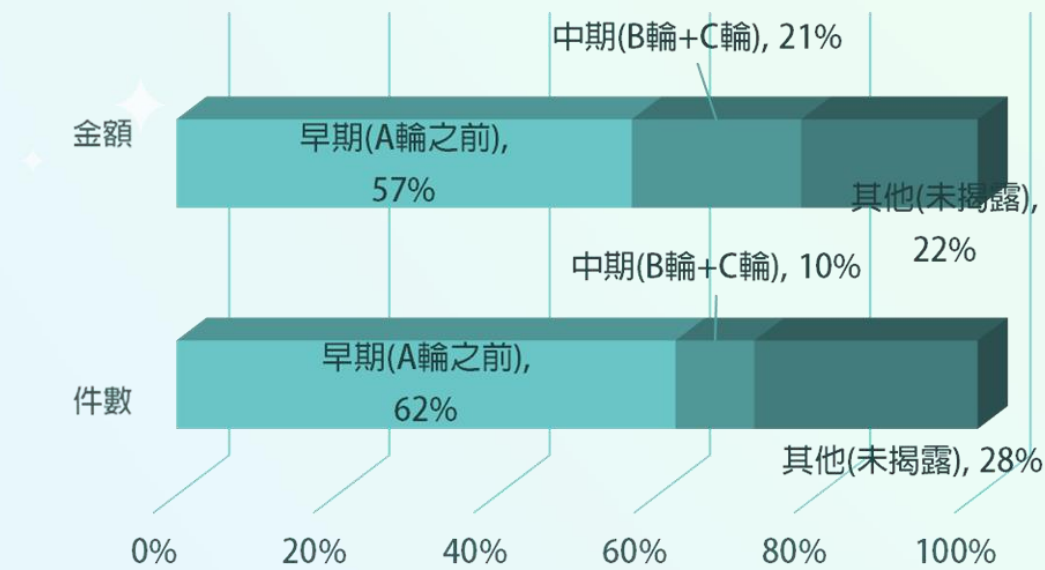
註：資料收集期間為 2015.1 ~ 2025.6，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊整理(2025/08)。

圖 4 2015 - 2025H1 臺灣永續新創投資趨勢



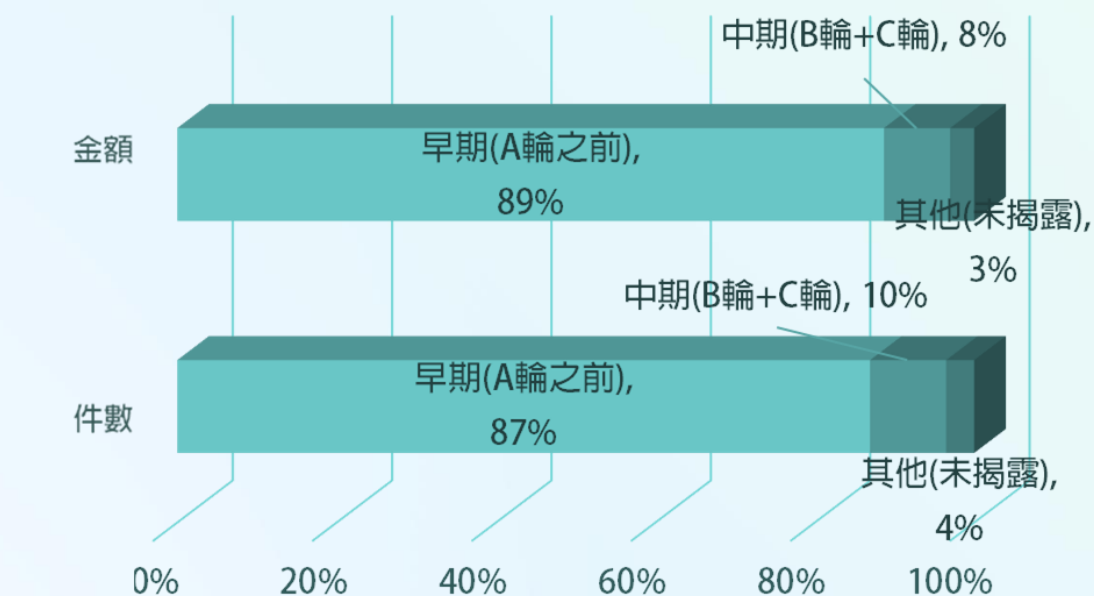
註：2025 * 數據為 2025H1 不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入；輪次為本研究推估，僅供參考。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊整理(2025/08)。

圖 5 2015 - 2025H1 臺灣永續新創投資占比 - 依階段



註：2025 * 數據為 2025H1 不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入；輪次為本研究推估，僅供參考。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊整理(2025/08)。

圖 6 2015-2019 臺灣永續新創投資占比 - 依階段



註：2025 * 數據為 2025H1 不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入；輪次為本研究推估，僅供參考。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊整理(2025/08)。

圖 7 2020-2025H1 臺灣永續新創投資占比 - 依階段

2015 年至 2025H1 期間收錄的永續新創獲投資資料，依投資階段的交易金額占比來觀察，以中期（B 輪+C 輪）的交易為主，占比達 84%；其次是早期階段（包含 A 輪與更早以前的階段）有 10%，沒有出現後期階段（C 輪之後）的投資交易，而未揭露件數占比約為 6%。

從投資階段的件數占比來觀察，A 輪（含）以前的早期階段交易件數為大宗，占比達 81%，呈現高度集中，整體而言，該領域處於茁壯期；其後中期階段占比則有 10%，而未揭露件數占比約為 7%。

若將永續新創的獲投資料分成 2015 年至 2019 年與 2020 年至 2025H1 年兩個期間，可以發現 2020-2025H1 期間，早期階段交易件數占比相較前一個時間區段增加了 25 個百分點。同樣地，2020 年至 2025H1 永續發展領域早期階段投資金額占比更是增加 32 個百分點，顯示近年來投資人朝向早期募資階段進行布局強化的趨勢。

從地區分布的角度來觀察，全臺永續新創獲投公司分布，領先群（占比超過 10%）並居於首位的是臺北市，其遙遙領先，以 77 筆交易（占比 29.8%）位居第一。新北市位居第二，有 37 筆交易（占比 14.3%）；臺南市位居第三，有 29 筆交易事件（占比 11.2%）。這三個城市合計占總交易數的 55.3%，顯示地區分布高度的集中。除了臺北，南部大城臺南的表現優於其他直轄市；竹科雙星部分，新竹縣（15 筆交易）的數據高於新竹市（7 筆交易），兩者合計為 22 筆交易，以總體表現來看可擠入前五位。

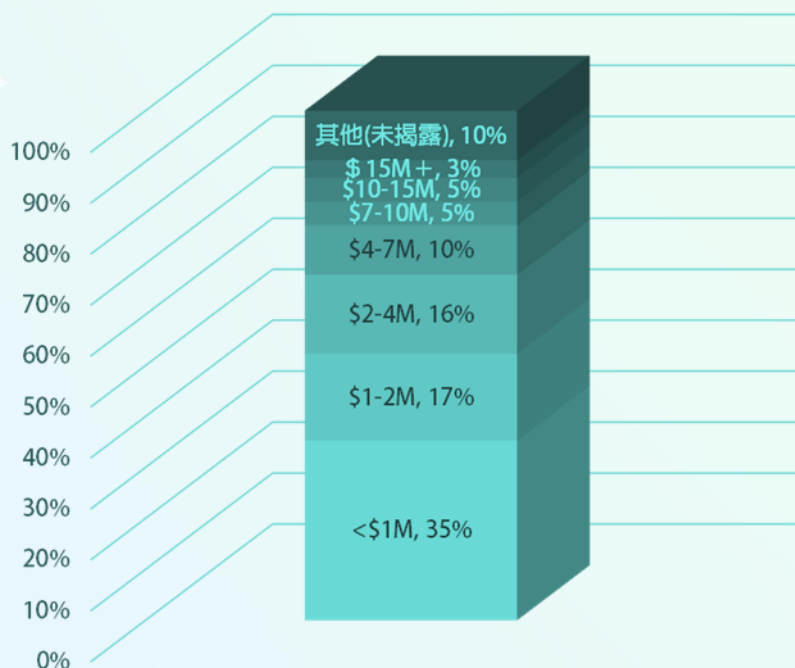


註：資料收集期間為 2015.1 ~ 2025.6，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊整理(2025/08)。

圖 8 2015-2025H1 臺灣永續新創投資占比 - 前十大地區

2015 年至 2025H1 期間，臺灣永續領域在不同獲投規模的交易件數中，以 100 萬美元以下的件數最多，約占 35%；700 萬美元以下投資交易占比近 8 成（78%），數據顯示高度集中於小型與中型投資。這壓倒性的比例表示多數的投資案例都是屬於微型或極早期的投資，反映出永續發展領域的新創數量龐大，且許多處於初始發展階段。

獲投規模在 1,000 萬美元（含）以上的件數比重則達 8%，相較同期間臺灣整體投資的千萬美元等級的件數占比 10%略低出 2 個百分點。若以 400 萬美元以上的投資件數占比來比較，永續領域以 23%的成績追平整體投資的表現；投資規模在 400 萬美元以上的區間，占比開始顯著下降，呈現金字塔的頂部結構，以單前數據來看，能成功進入較高資本階段的永續新創相對較少。



註：資料收集期間為 2015.1 ~ 2025.6，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊整理(2025/08)。

圖 9 2015-2025H1 永續發展領域新創投資分布 - 按投資規模(M：百萬美元)

透過上述整體面數據的分析，可發現永續新創領域的投資面臨規模化的挑戰，且機會與風險並存。能夠成功從早期階段畢業，越過 1,500 萬美元募資規模的頂級新創僅佔 3%，凸顯了永續新創在技術、市場或資本上實現大規模擴張的門檻較高。對於投資人而言，小型和中型投資中存在無窮的藍海，但也意味著需要承受更高的早期階段風險和大量的孵化工作。

(三)永續發展新創獲投領域分布

依據永續發展目的概分為社會、經濟與環境三大構面，各構面可依據對應之解決方案進行子領域分類。以下針對三個構面以及 16 個子領域在獲投數據方面的表現進行說明。

首先在環境構面，投資規模和筆數方面是絕對領先者；新創獲投筆數達 161 筆，顯示在三個領域中，環境是最活躍且最受關注的領域。獲投金額突破 60 億美元，總金額遙遙領先，占據主導地位。無論是平均規模 (356 萬美元) 還是中位數 (182 萬美元)，環境領域都最高，顯示其單筆交易規模相對較大且穩定。這反映了臺灣在綠色科技、循環經濟、能源轉型等環境相關議題上有大量的創新活動和資本投入，特別是解決氣候變遷和資源效率的技術，往往需要較大的初期投資。



註：資料收集期間為 2015.1 ~ 2025.6，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊整理(2025/08)。

圖 10 前十大地區 2020-2025H1 臺灣永續新創獲投輪廓

	獲投筆數	獲投資金額 (萬美元)	平均規模 (萬美元)	中位數 (萬美元)
社會	16	1,109	69	83
經濟	81	20,506	266	136
環境	161	60,317	356	182

註：資料收集期間為 2015.1 ~ 2025.6，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊整理(2025/08)。

圖 11 2015-2025H1 臺灣永續新創投資一覽 - 依三大構面

其次，在經濟構面獲投筆數 81 筆，排名第二，是社會構面的五倍以上，顯示其為永續領域的重要支柱。獲投總金額達 2 億美元，雖然總金額遠低於環境領域，但仍屬可觀。平均規模 (266 萬美元) 與中位數 (136 萬美元)，這兩個數據都位於三個構面的中間位置。由於經濟構面可能涵蓋了企業治理、供應鏈、金融、共享經濟中的永續應用，其單筆投資規模穩定，顯示這些領域的新創在商業模式和擴展性上具有較高的穩定性。

最後，在社會構面，筆數與規模相對落後；獲投筆數 16 筆，僅為環境構面的約十分之一，顯示社會相關的新創在臺灣新創投資資本市場獲得的關注度相對低。獲投總金額 (1,109 萬美元)、平均規模 (69 萬美元) 與中位數 (83 萬美元) 等指標都是三個構面中最低的，隱含可能存在資本投入不足的問題。這可能反映了永續發展領域中社會影響力的投資在臺灣市場尚未成熟，

且社會型新創的商業模式相對難以快速吸引大規模資本，未來是需要被強化和鼓勵的領域。

永續發展三大構面交易件數											
構面	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025H1
社會	2	1	3	1	1	2	1	1	1	2	1
經濟	2	3	3	1	3	7	9	11	17	21	4
環境	8	9	6	5	13	14	13	23	28	37	5

永續發展三大構面交易金額(萬美元)											
構面	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025H1
社會	174	0	150	32	6	78	72	95	20	196	285
經濟	27	291	3	0	84	1,837	2,190	2,279	6,791	6,480	1,525
環境	813	1,089	1,925	2,445	3,412	5,748	4,372	11,742	5,967	16,182	3,587

註1：1. 投資活躍度（件數）：低 高

註：資料收集期間為 2015.1 ~ 2025.6，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊整理(2025/08)。

圖 2 2015-2025H1 臺灣永續新創投資熱力圖

熱力圖包含 2015-2025H1 近 11 個年度的資料，在社會與經濟構面中，交易筆數相對較少，但在時間上呈現緩慢增加或波動的趨勢。環境構面交易筆數最多，且呈現明顯的、加速的成長趨勢。

無論哪一個構面，在 2015 至 2019 年間投資活動相對平穩。整體獲投筆數在 2022 年後都出現高度成長，迎來永續新創投資的黃金爆發期。總金額的巨大波動和極端值的出現，隱含市場受到少數大額交易的影響；而單筆投資交易規模顯著提升，進一步成為驅動市場總金額成長主要因素，各項數據在在顯示永續新創於近幾年才真正成為市場熱點。

臺灣永續新創投資在社會、經濟、環境三大構面下包含了 16 個子領域，其中環境構面有 7 個子領域，幾乎包攬了投資熱點和規模最大的領域—廢棄物回收與處理交易筆數有 44 件為所有領域次高者，其獲投金額達 2 億美元，是環境領域的資本王；環保與永續材料交易筆數有 50 件，是所有子領域中最多的，獲投金額達 1 億美元稍落後於廢棄物回收與處理。顯示臺灣市場在固體廢棄物、回收技術和綠色材料研發方面的新創活動最為活躍。

另外在 16 個子領域中碳捕捉與碳儲存與節能減排平均交易規模居於前兩位，分別達到 827 萬美元與 722 萬美元；代表這兩項新興、高技術含量的領域，單筆交易所獲得的資金規模最大，屬於資本密集型的投資。

在經濟構面中 6 個子領域，呈現出多樣化的商業模式和高效率資本回報的潛力。共享經濟在經濟構面中達成 19 筆投資交易涵蓋了各種資產共享和服務創新，獲投金額則有 6,203 萬美元，兩項數據皆位列經濟構面中的首位。綠色金融有 7 件投資交易，獲投金額 4,216 萬美元（居經濟構面次佳），其平均交易規模達 602 萬美元，是經濟構面中最高者。

社會構面雖僅有 2 個子領域，整體交易筆數最少，但結構相對穩定。社會企業與社會創新領域產生 10 件投資交易，平均規模 56 萬美元；健康照護/長照則有 6 件，平均規模 92 萬美元。雖然健康照護的筆數較少，但其平均規模高於社會企業與社會創新領域，反映出醫療和長期照護領域的新創在臺灣具有相對較高的資本價值和需求。

綜合而言，臺灣永續新創的投資重心明顯在於實體廢棄物處理、回收與材料等具體、可見的環境治理問題上，件數與總金額最高。高技術高資本領域如：碳捕捉與碳儲存和節能減排的平均規模極高，顯示投資人願意為這些解決氣候變遷的高階或硬科技付出更高的單筆成本。綠色金融和共享經濟在經濟構面表現突出，它們代表了透過創新模式或金融工具來實現永續目標的高效率投資。社會領域仍需資本市場的支持，社會領域的投資規模和筆數均敬陪末座，顯示未來需加強引導資本進入教育、醫療、社會公平等影響力投資領域。

表 2 2015-2025H1 臺灣永續新創投資分布 - 依子領域

構面	子領域	交易件數	獲投資金額 (萬美元)	平均規模 (萬美元)
社會	社會企業/社會創新	10	557	56
	健康照護/長照	6	552	92
經濟	人工智慧與數據分析	5	301	60
	永續供應鏈	16	3,973	248
	共享經濟	19	6,203	326
	責任消費	18	1,643	91
	智慧/綠色建築與整合	11	3,679	334
	綠色行銷與諮詢輔導	5	1,491	298
	綠色金融	7	4,216	602
環境	水資源與污泥處理	29	10,360	357
	回收再利用	26	9,285	357
	空氣濾淨與氣體處理	4	527	132
	節能減排	5	3,611	722
	碳捕捉與碳儲存	3	2,481	827
	廢棄物回收與處理	44	20,462	465
	環保與永續材料	50	10,557	211

註：資料收集期間為 2015.1 ~ 2025.6，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊整理(2025/08)。

四、聚焦永續經濟的潛力新創公司

在全球氣候變遷與資源稀缺的雙重挑戰下，「永續經濟」已不再是可選的議題，而是全球產業轉型的核心。在這場永續浪潮中，新創公司正扮演著至關重要的角色。它們以其敏捷性和創新力，快速開發出顛覆傳統的解決方案，從精確的環境科技、高效的循環經濟模式，到具備社會影響力的健康照護系統。臺灣的永續新創生態系正處於蓬勃發展的黃金交叉點。資本加速流入「環境」與「經濟」兩大構面，特別是廢棄物處理、碳捕捉等高技術領域。這些潛力公司不僅是市場中的創新先驅，更是未來經濟韌性的基石。本章節將進一步聚焦，探討這些永續巨獸的候選者如何突破重圍，以吸引資本精準地投向最具成長潛力的領域。

(一)2024 年永續新創前 10 大交易

透過對近期 (2024 年) 前 10 大交易事件的彙整可發現，環境議題仍占據主導地位，10 筆投資中有 6 筆屬於環境構面，遠多於經濟構面的 4 筆；而前 3 筆高額投資中就有 2 筆是環境類 (碳捕捉與節能減排)。這證明高技術、高資本需求的环境科技是資金追逐的目標，也印證了臺灣永續投資熱度集中於環境議題的趨勢。熱門子領域，以節能減排 (2 筆)、廢棄物回收與處理 (2 筆) 表現突出，顯示市場對於解決實際汙染和資源效率問題的技術需求強勁。特別是碳捕捉與碳儲存和水資源領域，即使只有 1 筆，也獲得了相對高的金額。經濟構面中永續供應鏈獲得最高單筆金額，而智慧/綠色建築和共享經濟則反映了商業模式與應用上的創新。以下針對 2024 年永續領域前 10 大交易的 9 間新創公司進行簡要介紹。

1.單筆交易最高：保利馬股份有限公司 (Porrima Inc.)

保利馬 (Porrima) 成立於 2023 年，由宏碁集團創辦人施振榮發起、為投入打造零碳排船而設立；定位為「不造船的船公司」，以「臺灣設計、在地建造」的新模式，打造全球王道產業的新生態。保利馬與錫力科技攜手合作，主要著眼於其完整的燃料電池系統自主化開發與製造能力，並且具備充足的氢能船舶工程經驗，目標是將臺灣船舶產業帶向高值化與差異化的產品方向發展，未來希望能進一步帶動孤島再生能源與氢能微電網等相關市場的海外部署。

2024 年 5 月宣布獲得 2,462 萬美元 A 輪的資金，主要投資者包括：宏榮投資股份有限公司、中華投資股份有限公司、鼎創有限公司、玉山創業投資股份有限公司、貿聯國際股份有限公司、巨星造船股份有限公司、財團法人船舶暨海洋產業研發中心、隆鈞投資股份有限公司、Blue Innovations (以有形資產與無形的商標及品牌形象之未來商業價值作價)、國發基金等。該筆交易是單筆交易金額最高者，也反映了市場對供應鏈韌性、數據驅動與「藍色經濟」的重視。

2.單筆交易二把手：土星永續股份有限公司

土星永續 (Sacurn Carbon) 成立於 2022 年為引領產業邁向淨零排放的關鍵企業之一。土星永續專注於創新的 CDR (二氧化碳移除) 碳封存技術，將原本的自然剩餘資源轉化為具有長效封存能力的負碳材料。土星永續核心價值在於「產業賦能」，透過導入負碳材料，土星協助企業減少塑料使用、降低製程中的碳排放。同時，透過採用生質綠電進行生產，顯著降低了自身的範疇二碳排放。

土星永續融合科技與自然，為產業開啟全新的低碳時代，提供一站式的企業碳中和方案、國內外碳權交易、碳資產管理與碳權開發專案服務，為客戶創造從碳封存到綠色能源，從負碳材料到碳權價值的完整閉環。2024 年 10 月土星永續獲 1,825 萬美元 A 輪資金的挹注，投資方未揭露。

3.囊括兩席次：元鈦科技股份有限公司

元鈦科技成立於 2022 年，致力於導入最新液冷散熱技術至資料中心、大型機房或是進行大量運算的人工智慧伺服器當中；協助客戶採用完整的液冷散熱方案，增加更多運算效能，在降低能耗的同時，亦幫助客戶得到更好的電源使用效率（Power Usage Effectiveness；PUE 值），進而達到節能減碳的效益，並協助企業達成 ESG 目標。2024 年 3 月與 4 月達成兩筆投資交易，金額分別為 1,534 萬美元 與 1,501 萬美元；投資方包括：鈦鼎科技股份有限公司、文偉股份有限公司、緯創資通股份有限公司與其他未揭露投資人。

4. 智慧建築及公共充電樁的佼佼者：永雋科技股份有限公司

永雋科技成立於 2022 年 7 月，由上櫃公司永彰科技股份有限公司與博能科技股份有限公司合資成立。主要營業內容包括：能源（如 Panasonic 鋰電池儲能系統、INVINITY 鈦液流電池儲能系統、台電電力輔助服務代操作、再生能源發電系統等）、智慧建築（智慧建築管理系統 - Honeywell、電動車充電樁及電能管理系統、再生能源發電及儲能系統、中央空調及熱泵系統、行動通訊改善方案、社區弱電系統整合、智慧住宅解決方案、滅火毯及防霾紗窗等）、公共超充站（快速充電樁+儲能系統、超級充電站建置及營運、電力聚合參與台電輔助服務）以及機電與資訊服務（社區機電施工及維護、儲能系統施工及維護、公共充電站施工及維護、再生能源系統施工及維護、資訊軟體開發及電商平台、電子多媒體廣告）等四大服務內容。2024 年 11 月永雋科技持續獲永彰科技股份有限公司與其他未揭露投資人的支持，獲得 1,478 萬美元資金。

5. 低碳節水的循環特工：冠青能源科技股份有限公司

冠青能源科技股份有限公司設立於 2022 年，由經濟部輔導於永安工業區成立蒸汽供應中心。冠青能源採用進口東南亞富含油脂的棕櫚殼作為生物質燃料，實踐了碳中和方式產出零碳蒸汽。蒸汽經由約 3 公里的蒸汽管道供應工業區內使用蒸汽之各類客戶，並回收高溫冷凝水，創造低碳節水的循環再利用工業生態。每年減少超過 3 萬噸的直接碳排放。

近年更進一步將適燃事業廢棄物再利用產業及供熱發電能源產業，整合為上下游一條龍生產線。回收臺灣本地一般事業廢棄木材、除鐵及切片後作為循環式流體化床鍋爐的燃料，以碳中和方式轉換成再生能源的工業蒸汽，降低客戶使用其他化石能源自產蒸汽的成本及碳排放，並擴大助力中南部各類事業廢棄木材的有效去化。2024 年 10 月獲得 1,046 萬美元的資金，資金供給方包括：雲豹能源科技股份有限公司、龍燈生物科技股份有限公司及其他未揭露投資人。

6.老將發光：瑞曼迪斯力麗企業股份有限公司

瑞曼迪斯力麗企業由力麗集團與德商 REMONDIS（瑞曼迪斯）合資成立，致力於從廢棄物中回收原料、開發創新的再利用產品、提供替代性能源方案，將回收廢棄物製成燃料棒，屬純綠

能產品；瑞曼迪斯力麗企業生產流程從瓶片到造粒，皆使用力寶龍綠電生產，供應輸出風力、蒸汽、熱煤到瑞曼迪斯回收瓶片廠，最後提供回收瓶粒至力寶龍紡絲廠生產。瑞曼迪斯力麗企業成立於 2013 年為前 10 大交易事件的公司中最資深者，其在長期市場耕耘後於 2024 年獲得 A 輪 927 萬美元資金，顯示回收再利用領域的技術和市場成熟度需要較長的積累時間。

7.生活污水循環淨化尖兵：寶鼎再生水股份有限公司

寶鼎再生水由日勝生集團與中鼎集團於 2022 年共同成立，致力於結合最新再生水科技，將生活污水循環淨化為可利用之再生資源。日勝生呼應內政部並配合桃園市政府推動再生水政策，以深耕污水處理多年經驗投入「桃園北區水資源回收中心再生水 BTO 計畫」，運用子公司日鼎水務運營績優的桃園北區水資源回收中心為基礎，將處理過符合標準的排放水，接續再生水 BTO 系統進階淨化，以打造北臺灣首座、規模最大，每日可提供 11.2 萬噸再生水的「城市水庫」。桃園再生水 BTO 計畫規劃運營則由特許公司 - 寶鼎再生水負責。

2024 年 6 月寶鼎再生水獲得 843 萬美元資金挹注，資金供給方為日勝生活科技股份有限公司、日鼎循環經濟投資控股股份有限公司、中鼎工程股份有限公司、信鼎技術服務股份有限公司；如合併 3 月與 11 月的增資紀錄，總金額達 1,691 萬美元，可望擠入前 3 大交易事件。

8.環保與經濟的行動方案：威翔車聯網股份有限公司

威翔車聯網成立於 2024 年，與威摩科技股份有限公司共同提供自動化共享電動機車及自助式站點電動機車租借服務；主要經營品牌為 WeMo Scooter；民眾可透過 WeMo Scooter APP 隨時租還共享電動機車，享受方便、綠能交通移動服務。2024 年 7 月威翔車聯獲得 688 萬美元資金，投資方包括：威摩科技股份有限公司、台灣大新創開發股份有限公司、國泰創業投資股份有限公司、興吉投資股份有限公司。

9. 科學園區的永續後盾：金兆銘科技股份有限公司

金兆銘科技成立於 2021 年，位於新竹科學園區內，其設立專業的「淨零廢新資源研製中心」，將產源事業廢棄物分類分流循環再利用，以廢轉能、廢轉料的技術，將科學園區產業廢棄物轉換成電子級的產品及輔助能源，同時降低了運輸能源消耗，實踐再生能源及能源發展、廢棄物回收再利用等溫室氣體減量與氣候變遷之調適，成為園區產業韌性供應鏈綠色永續經濟的重要協力者。2024 年 9 月金兆銘科技獲得來自兆聯實業股份有限公司、金鴻彥有限公司與其他未揭露投資人 B 輪 625 萬美元的資金。

表 3 2015-2025H1 臺灣永續新創投資分布 - 依子領域

企業名稱	成立時間	永續三構面	永續子領域	獲投日期	階段	獲投金額(萬美元)
保利馬股份有限公司	2023	經濟	永續供應鏈	2024/05	A 輪	2,462
土星永續股份有限公司	2022	環境	碳捕捉與碳儲存	2024/10	A 輪	1,825

元鈦科技股份有限公司	2022	環境	節能減排	2024/03	A 輪	1,534
元鈦科技股份有限公司	2022	環境	節能減排	2024/07	A 輪	1,501
永雋科技股份有限公司	2022	經濟	智慧/綠色建築與整合	2024/11	A 輪	1,478
翰陽科技綠能股份有限公司	2020	環境	廢棄物回收與處理	2024/05	種子輪	928
瑞曼迪斯力麗企業股份有限公司	2013	環境	回收再利用	2024/09	A 輪	927
寶鼎再生水股份有限公司	2022	環境	水資源與污泥處理	2024/06	種子輪	843
威翔車聯網股份有限公司	2024	經濟	共享經濟	2024/07	種子輪	688
金兆鎔科技股份有限公司	2021	環境	廢棄物回收與處理	2024/09	B 輪	625

註：2025 * 數據為 2025H1 不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入；輪次為本研究推估，僅供參考。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊整理(2025/08)。

(二)下一階段的起點：三個多元出場案例

新創出場是資本循環與創新生態系健康運作的核心機制。對創業者而言，出場是實現價值、獲取資金再投入下一輪創新的關鍵時刻。對投資者而言，出場是實現回報也是驗證投資策略成功的唯一方式。另一方面，成功的出場能活化資金，將資本釋放回生態系，吸引更多投資者投入早期新創。近年我國政府推動「多元出場」主要以提供新創企業多樣化的發展與退場機制（如：準出場的興櫃、併購收購/M&A 及上市櫃/IPO），目的即為活絡新創生態創造正向循環。有鑑於出場的意義，以下本文針對 1 年內多元出場的 3 家代表性新創公司進行簡要介紹。

1. 尿布垃圾問題的專家：益鈞環保科技股份有限公司

益鈞環保科技成立於 2019 年，是臺灣首家從事對廢棄尿布與工廠製造之瑕疵尿布回收與再利用的業者。益鈞環保科技主要收入來源為尿布回收及再生原料出售，經專利技術之處理後，還原為三項主要再生料，並經相關溯源認證，這些再生料可以直接銷售再次利用或可製作成其他產品後再次銷售。益鈞環保科技曾在 2021 與 2022 年獲得益州國際投資股份有限公司、清倍華再源科技股份有限公司與其他未揭露投資人兩次的資金挹注，分別獲得 105 萬美元種子輪與 405 萬美元 A 輪的資金；其後在 2024 年 1 月 1 日宣布轉興櫃。

2. 點石成鎢金：聯友金屬科技股份有限公司

聯友金屬成立於 2018 年，主要從事以回收廢鎢塊料及磨削料，再精煉產出鎢酸鈉及碳酸鈷，相關產品可應用於生產金屬鎢、防火/水材料、電鍍鍍層防腐、石油工業及航空、航太材料等領域，具高經濟價值及循環經濟之效益；在公司創立後 2 年期間成為全球鎢酸鈉出口量第 3 名。2021 年曾獲得來自華南金創業投資股份有限公司、國發基金及未揭露投資人 A 輪 573 萬美元的投資，2023 年 3 月正式登錄興櫃一般板；後續於 2025 年 9 月 9 日宣布於創新板掛牌上市。

3.杜絕重金屬外洩：三大未來科技股份有限公司

三大未來科技成立於 2012 年，2013 年 9 月取得環保署認定核可，現為國內合法廢乾電池處理機構，解決過往只能將廢乾、鋰電池移往境外處理的窘境。三大未來科技主要經營廢乾電池處理，使廢棄物變為可再利用之資源（還原提煉做為原料使用），亦可減輕廢乾電池對環境所造成的污染；營收來源為代處理費用、環保署補貼費用及電池再生料之有價金屬物。2022 年三大未來科技獲得 A 輪 513 萬美元的資金，投資方包括：王業投資有限公司、沅兼投資有限公司、倍益達投資股份有限公司、中德環保股份有限公司與其他未揭露投資人；2024 年 8 月 16 日登錄興櫃。

表 4 2015-2025H1 臺灣永續新創投資分布 - 依子領域

企業名稱	成立年	多元出場概況	永續三構面	永續子領域	公司描述
益鈞環保科技股份有限公司	2019	2024/1/1 上興櫃	環境	回收再利用	臺灣首家從事對廢棄尿布與工廠製造之瑕疵尿布回收與再利用的業者。
聯友金屬科技股份有限公司	2018	2025/9/9 於創 新板掛牌上市	環境	回收再利用	主要從事以回收廢鎢塊料及磨削料，再精煉產出鎢酸鈉及碳酸鈦，相關產品可應用於生產金屬鎢、防火 / 水材料、電鍍鍍層防腐、石油工業及航空、航太材料等領域，具高經濟價值及循環經濟之效益。
三大未來科技股份有限公司	2012	2024/8/16 登 錄興櫃	環境	廢棄物回收與處理	主要經營廢乾電池處理，使廢棄物變為可再利用之資源，亦可減輕廢乾電池對環境所造成的污染；營收來源為代處理費用、環保署補貼費用及電池再生料之有價金屬物。

資料來源：櫃買中心，台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊整理(2025/10)。

五、為永續新創注入資源的關鍵協力者

新創發展的成功需要政府與多元投資者共同驅動。政府資源是新創的早期基石。透過補助、稅賦減免及研發獎勵，政府有效降低了概念驗證期的高風險，並引導資本投向如永續科技等國家策略領域，為市場資金進入鋪路。

另一方面，當新創進入成長期，多元投資者就扮演著接力加速的角色。例如：天使投資者提供「第一桶金」，以導師經驗和人脈助新創跨越從想法到雛形的鴻溝。創投（Venture Capital）則

提供大規模資金與專業的營運治理，協助新創實現市場擴張與高成長，建立清晰的退場路徑。而企業與企業創投（Corporate Venture Capital）則提供產業鏈資源、穩定訂單與市場通路，將新創技術快速落地，實現策略性協同成長。

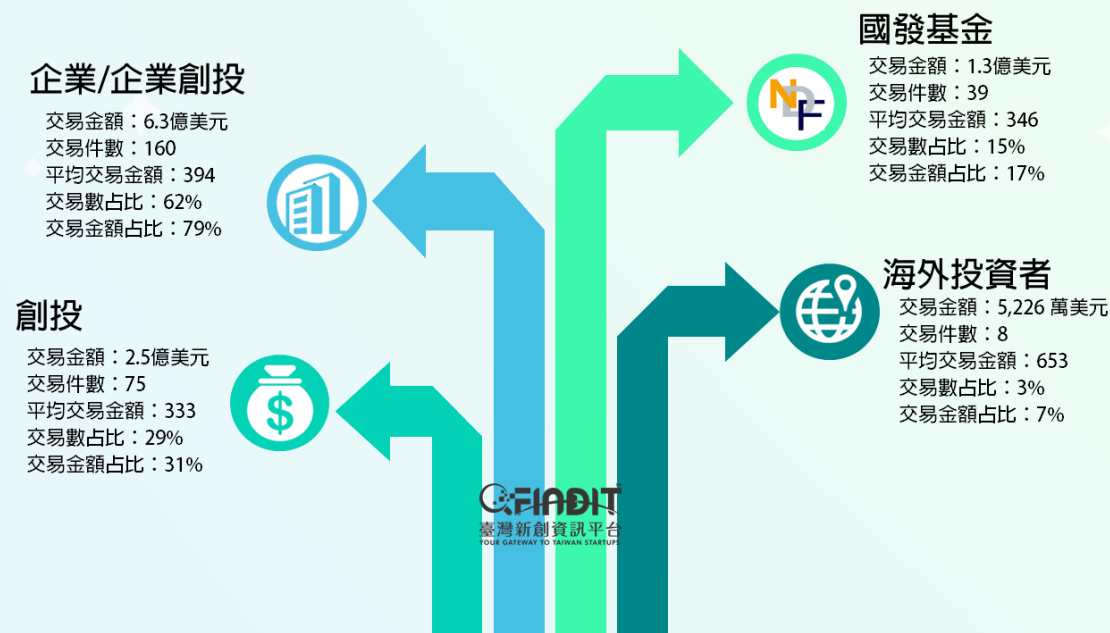
簡言之，政府負責奠基與減險，而多元投資者則帶來資本、經驗與資源，共同構築新創由生根到規模化的強大生態系統；以下將針對永續新創投資的主要投資者類型以及政府在永續新創領域推動的政策與相關資源進行簡要說明。

（一）永續新創交易主要投資者

為能進一步瞭解永續新創投資的資金供給概況，本文依據數據資料分析該領域的投資者類型。在 2015 年至 2025 年 6 月永續新創共產生 258 件投資交易案，其中企業或企業創投（C/CVC）所參與的投資案最多，共 160 件，占永續領域整體交易數比例約 62%；交易金額達 6.3 億美元，占永續領域整體交易數比例約 79%。以交易筆數來觀察，數據顯示企業或企業創投對永續新創發展解決方案的高度關注，與其他熱門領域相比，企業或企業創投參與投資比例亦高於整體數據（整體面，企業與企業創投參與新創投資交易筆數占比 63.13%）。以投資偏好來看，企業或企業創投最偏好環境構面解決方案（118 筆交易），子領域中廢棄物回收與處理（43 筆交易）、水資源與污泥處理（25 筆交易）、環保與永續材料（23 筆交易）以及回收再利用（20 筆交易），是前四大交易筆數最高者。

其次，創投機構（VC）部分，合計參與投資案共為 75 件，占永續領域整體交易數比例約 29%，交易金額為 2.5 億美元，占永續領域整體交易數比例約 31%。海外投資人 2015 年至 2025 年 6 月共參與 8 件投資交易，占永續領域整體交易投資案僅約 3%。交易金額為 5,000 萬美元，占永續領域整體交易數比例約 7%。無論是創投或是海外投資人，在永續領域中參與投資的行為與整體新創獲投交易相比，占比都相對較低（整體面，創投與海外投資人參與新創投資交易筆數占比分別為 32.22%與 9.89%）。上述現象可能來自創投與企業或企業創投間可能存在一定排擠效果外，永續領域解決或服務方案部分帶有「解決當地問題」的傾向，不全然適合海外投資人參與（數據中未顯示海外投資人有參與社會構面的新創投資）；這可能也是拉低海外投資人參與投資占比的因素之一。

在投資偏好方面，創投對於環境（35 筆交易）與經濟（32 筆交易）構面都相當關注，也是主要類型投資者中參與社會構面投資最高者（8 筆交易）；子領域中則是對環保與永續材料（14 筆交易）、永續供應鏈（9 筆交易）、共享經濟（9 筆交易）以及責任消費（8 筆交易）最感興趣，而相比企業或企業創投，創投的投資則更加多元。海外投資人則偏好經濟（5 筆交易）與環境（3 筆交易）構面，子領域中則偏好共享經濟、責任消費、綠色行銷與諮詢輔導以及廢棄物回收與處理（4 個子領域都各有 2 筆交易）。



註：資料收集期間為 2015.1 ~ 2025.6，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊整理(2025/08)。

圖 13 2015-2025H1 臺灣永續新創主要投資者

在永續新創的投資市場中，行政院國家發展基金（National Development Fund，NDF；簡稱國發基金）扮演扶持政策重點產業的角色。為協助國內永續產業發展，在 2015 年至 2025 年 6 月期間投資案累計達 39 件，占永續領域整體交易比例約 15%。交易金額達 1.3 億美元，占永續領域整體交易數比例約 17%。以交易筆數來觀察，國發基金參與投資比例亦高於整體數據（整體面，國發基金參與新創投資交易筆數占比為 13.2%）；顯示出國發基金支持永續解決方案積極的態度。

關於投資偏好，國發基金在三個構面都有著一定的支持（社會 6 筆交易，經濟 14 筆交易，環境 16 筆交易），在子領域部分則是對環保與永續材料（13 筆交易）與永續供應鏈（5 筆交易）較為積極；其他如社會企業/社會創新、健康照護/長照、責任消費、綠色金融與回收再利用等 5 個子領域也都各參與了 3 件交易。

(二)政府政策與重要資源

除民間與國發基金直接性的資金供給外，政府政策與相關作法對於永續新創的發展亦是重要資源之一；以下將針對近一年政府所推行的政策與做法進行簡要介紹。

1.行政院：投資臺灣三大方案 2.0

2025 年為因應全球經濟挑戰，穩定供應鏈問題與能源價格波動帶來的影響，並協助企業因應變局及國內勞動力短缺，持續強化經濟成長動能，行政院將「投資臺灣三大方案」延長至 2027 年（稱投資臺灣三大方案 2.0），預計 2025-2027 年將再吸引企業投資新台幣 1.2 兆元。在產業聚焦部分，則針對如：「5+2 產業創新」（如：綠能科技、循環經濟等）與「六大核心戰略產業」（如：

綠電及再生能源)，新增「五大信賴產業」、「大健康產業」及服務業等重點進行投資布局。



資料來源：行政院。

圖 14 投資臺灣三大方案 2.0

2.環境部：加強投資綠色成長淨零產業實施方案

環境部為加速臺灣達成 2050 淨零轉型總體目標，提出「加強投資綠色成長淨零產業實施方案」，於 2024 年 11 月 29 日獲行政院國家發展基金管理會審議通過，由國發基金提供新台幣 100 億元成立「台灣綠色成長基金」，並於 2025 年 2 月 4 日對外發布「環境部辦理加強投資綠色成長淨零產業實施方案作業要點」，於未來 10 年將加強投資淨零永續新興產業，引進民間資金共同投入。

「加強投資綠色成長淨零產業實施方案」投資範疇涵蓋六大重點領域：包括資源循環新興產業；永續及前瞻能源技術發展、科技儲能新興產業；深度節能、提升能源效率新興產業；碳捕捉、負碳技術發展新興產業；數位、低(減)碳技術發展新興產業；氣候變遷調適技術發展新興產業。投資對象則為：1.執行淨零永續相關新興業務之國內企業；2.執行淨零永續相關新興業務，並於我國境內執行主要營業活動之境外企業；3.被投資事業不得為上市或上櫃公司。

3.國家發展委員會：「創業綻放計畫」- 創業大聯盟競賽

為帶動全台創業風潮，鼓勵有志創業的團隊或 2020 年 1 月 1 日後成立的公司共同參與。徵案該分為「區域」(六都)與「地方」(非六都)兩大類，領域別則包含：「未來引擎」(如：AI、半導體、生醫科技、資安、SaaS、工業 4.0、新能源、數據分析、雲端平台)、「生活驅動」(如：電商、文創設計、美容時尚、教育科技、健康科技、App 服務、餐飲新零售、影音平台)以及「永

續動力組」(如：社會企業、綠能科技、氣候解方、地方創生、農業科技、文旅產業、ESG、循環經濟、高齡福祉)。

在資源方面除完善培訓(線上線下課程)與輔導機制外，獎勵部分還提供創業支持金，最高新台幣 1,000 萬元(為目前政府創業獎金最高者)，並協助引介國發基金天使投資，爭取最高新台幣一億元投資，加速潛力新創成長。

4.經濟部中小及新創企業署：獎補助串接與新創成長加速資源

(1) 獎項串接與產業鏈結

在獎項串接方面，中企署所辦理之新創事業獎、小巨人獎、國家磐石獎等，將永續經營設為評審項目之一，或列為評選時加分項目，鼓勵企業落實永續發展。

協助新創鏈結產業及國際資源方面，亦透過辦理科技新創競賽，以綠色科技及大健康為主軸，邀集國內外企業與國營事業針對未來願景進行出題，透過賽制促合新創與企業價值共創。

數位 X 淨零轉型應用服務遴選，則配合國家希望工程「中小微企業多元振興發展計畫」，募集具備數位與淨零雙軸升級轉型應用能量、解決方案及營運實績之新創企業，協助中小企業篩選成熟、好用及系統化之轉型服務或工具，加速推動企業轉型應用，提升中小企業營運效率及優化經營。

(2) 新創輔導與加速成長

在新創輔導加速成長方面，透過「中小及新創企業創育機構補助計畫」之執行，補助創育機構對新創進行主題定向培育(如：五大產業領域、人工智慧與智慧應用、精準健康與樂齡生活、淨零轉型與永續發展、數位科技與創新經濟、民生戰備與軍工產業)。創育機構將透過客製化輔導提供 1.投資媒合、2.市場拓展 3.技術與研發以及 4.場域驗證等資源類型的協助。

另推動「次世代產業新創淬鍊計畫」設立「綠色科技加速器」，以孕育、扶植與輔導能立足臺灣、布局國際的臺灣綠色科技新創企業。「中小企業循環共創計畫」則規劃從產品設計與生產導入綠色應用等輔導並鏈結國際，並以循環經濟的思維達到減廢減碳的目標。

(3) 特定群體與社會創新支持

「女性創業飛雁計畫」以 2014 APEC 宣言為主要架構，提供女性創業者於創業各階段所需要的協助。計畫依據女性創業特質，持續針對不同階段、不同需求之創業女性，提供客製化及整合性服務措施，有效協助拓展女性創業商機及領域。

關於協助社會創新組織成長，中企署則建立「社會創新平台」，於 2017 年起將原空軍總司令部打造為「社會創新實驗中心」。扣合聯合國永續發展目標 SDGs，營造創新創業的實證場域，發掘多元社會創新模式，同時提供展演空間、活動場域，提升民眾對社會創新的認知。

(4) 投資與採購支持

在投資方面，「中小企業加速投資行動方案」申請條件之一，在特定資格部分即要求製造業投資/擴廠之部分產線須具備智慧技術元素或智慧化功能，配合政府 2050 淨零碳排政策目標，逐步落實減碳排之企業。

此外，協助新創取得訂單亦是協助新創企業健康茁壯的途徑之一。透過「新創採購發展計畫」，中企署與業者締約，談定供應的規格及價格，讓其他機關可以採用同樣條件，直接訂購；計畫鎖定於智慧環保、智慧創新、智慧照護、智慧安全等四大新興技術應用領域，作為導入我國智慧行政的基石。

六、結論與展望：永續新創—臺灣經濟韌性的黃金交叉點

在全球氣候變遷與淨零轉型的時代浪潮下，「永續」已不再是企業的額外成本，而是驅動經濟成長與產業韌性的核心要素。透過分析 2015 年至 2025 年上半年的新創獲投數據，可發現臺灣的永續新創生態系正處於一個蓬勃發展的黃金交叉點。新創企業以其敏捷的創新力，快速開發出具顛覆性的永續解決方案，成為臺灣邁向綠色經濟的關鍵基石。

數據顯示，臺灣永續新創（不含綠能）在資料期間累計獲得 258 筆投資，總金額達 8 億美元。尤其在 2022 年之後，整體獲投筆數和金額都呈現爆發性成長，其中 2024 年更是迎來歷史性高峰，相較於 2020 年，獲投金額成長近 3 倍，交易件數成長 2.6 倍。這強勁的增長趨勢，明確指出永續發展已成為臺灣新創投資市場中的核心領域之一。

在投資階段方面，永續新創呈現高度集中於早期階段的特徵。A 輪（含）以前的早期階段交易件數佔總數的 81%。然而，若觀察交易金額，則以中期（B 輪+C 輪）的交易為主，占比達 84%。這反映出該領域雖然充滿大量處於初始發展階段的新創，但能夠獲得大額資金挹注的案例仍集中於已具備一定商業模式驗證的中期企業。值得注意的是，2020 年至 2025 年上半年，早期階段的件數和金額佔比均顯著提升，顯示投資人正朝向早期募資階段進行佈局強化的趨勢。

將永續新創分為環境、經濟、社會三大構面進行分析，結果發現環境構面在資本與筆數呈現絕對領先；環境領域以 161 筆交易、逾 6 億美元的獲投總額，居於主導地位。其平均規模和中位數均為三構面中最高，反映了臺灣在綠色科技、循環經濟等高技術含量領域具備創新與資本投入的動能。在 16 個子領域中，廢棄物回收與處理（44 件、2 億美元）和環保與永續材料（50 件、1 億美元）是交易最活躍的熱點。碳捕捉與碳儲存、節能減排等高階硬科技領域，平均交易規模極高，顯示投資人願意為解決氣候變遷的技術付出更高的單筆成本。例如，2024 年最高額的兩筆交易，保利馬（零碳排船供應鏈）和土星永續（碳捕捉與碳儲存），皆屬於高技術含量的環境或經濟領域。

經濟構面獲投 81 筆，總金額達 2 億美元，屬於永續領域的重要支柱。子領域中共享經濟和綠色金融表現突出，其中綠色金融的平均交易規模（602 萬美元）為經濟構面中最高，代表透過創新模式或金融工具實現永續目標的高效率投資受到市場青睞。

相對上述兩項構面，社會構面則面臨投資不足的挑戰。社會構面無論在筆數（16 筆）或總金

額 (1,109 萬美元) 上均敬陪末座，平均規模最低；這反映了在臺灣新創投資市場，社會影響力相關的新創獲得的關注度相對較低。當然，資本投入不足可能是值得討論的議題，但永續領域社會構面的發展好壞，不能以新創投資單一向來衡量 (如：平等、和平與安全等)，這點需要讀者稍加注意。

永續新創的發展由多元投資者共同驅動。企業或企業創投 (C/CVC) 是永續領域最主要的資金供給者，參與了高達 62% 的交易，並偏好環境構面的解決方案。國發基金作為政策扶持者，參與了 15% 的交易，展現積極支持的態度。相比之下，創投 (VC) 和海外投資人的參與度則相對較低，未來需設法提高其參與率。

總結而言，臺灣永續新創生態系具備強勁的發展潛力，但在資金的規模化和領域的均衡性上仍面臨挑戰。僅有少數頂級新創 (3%) 能成功進入 1,500 萬美元以上的募資規模，凸顯了在技術、市場或資本上實現大規模擴張的門檻較高。

為確保臺灣在全球淨零轉型中保持競爭力，政策引導與持續重視、促進規模化發展的策略以及區域平衡的強化，是未來可共同努力的方向。永續新創不僅是理念，更是門正在崛起的「好生意」；臺灣應把握這個黃金交叉點，持續注入資源，將永續新創打造成未來經濟韌性的核心引擎。

徐慶柏 | 台灣經濟研究院研究六所 副研究員

參考資料

1. 工商時報，「宏碁、緯創、中華電注資 保利馬 8 億募資達陣」，2024-05-29，
<https://www.ctee.com.tw/news/20240529700849-430502>
2. 行政院，「投資臺灣三大方案 2.0—鼓勵企業 AI 轉型投資，建構五大信賴供應鏈」，
2025-07-16，<https://www.ey.gov.tw/Page/5A8A0CB5B41DA11E/0363389d-a81e-49c6-aa52-02e45fcf16ab>
3. 金融監督管理委員會，「金管會與環境部、經濟部、交通部、內政部及農業部共同公告第二版「永續經濟活動認定參考指引」及「轉型計畫建議涵蓋事項」，助力金融業及企業減碳轉型」，2024-12-31，
https://www.fsc.gov.tw/ch/home.jsp?id=96&parentpath=0,2&mcustomize=news_view.jsp&dataserno=202412310005&dtable=News
4. 資誠 (PwC Taiwan)，「2024 全球資產及財富管理報告」，2024-11-27，
<https://www.pwc.tw/zh/publications/global-insights/asset-and-wealth-management-revolution.html>
5. 環境部，加強投資綠色成長淨零產業實施方案，<https://greeninvest.moe.gov.tw/>
6. 經濟部中小及新創企業署，「中小企業減碳服務站」，
<https://www.sme.gov.tw/caas/masterpage-caas>
7. 經濟部中小及新創企業署，「女性創業飛雁計畫」，<https://woman.sme.gov.tw/>

8. 經濟部中小及新創企業署，「社會創新平台」，<https://si.taiwan.gov.tw/>
9. Bloomberg, “BI survey: Investors see AUM growth for ESG, climate”, 2025-08-25, <https://www.bloomberg.com/professional/insights/sustainable-finance/bi-survey-investors-see-aum-growth-for-esg-climate/>
10. Hortense Bioy (2025) ““Global ESG Fund Flows Rebound in Q2 2025 Despite ESG Backlash and Geopolitical Uncertainty”, Morningstar, 2025-06-25, <https://www.morningstar.com/sustainable-investing/global-esg-fund-flows-rebound-q2-2025-despite-esg-backlash-geopolitical-uncertainty>
11. International Institute for Management Development (2024), “The Hinrich-IMD Sustainable Trade Index”, <https://www.imd.org/centers/wcc/world-competitiveness-center/rankings/sustainable-trade-index/>
12. Jack Grogan-Fenn (2025) ““Resilient” Sustainable Investment Set to Hit US\$35trn by 2030”, Sustainable Investor, 2025-02-14, <https://esginvestor.net/live/resilient-sustainable-investment-set-to-hit-us35trn-by-2030/>

【交通運輸與物流篇】淨零碳排風吹起電動運具新創投資浪潮

關鍵字：臺灣新創獲投、交通運輸、交通科技、物流



根據安卓信用保險(Atradius)2025 年 2 月發布的報告，全球交通運輸與物流產業預計在 2025 年和 2026 年將穩健成長，2025 年全球物流產出年成長率將達 4.1%。成長動力主要來自美洲、亞太和歐洲地區商業投資與製造業的復甦，以及家庭購買力提升帶動耐久性消費品和電子商務的強勁需求。儘管成長動能強勁，全球運輸與物流業仍面臨重大挑戰，包括地緣政治風險、燃料價格高波動性、人力短缺、勞資糾紛以及不斷上升的綠色運輸要求都將持續擠壓企業利潤。因此，未來具備投資價值的企業將是那些能運用新科技、分散地緣風險，並積極進行永續轉型以優化成本結構的公司。本文將分析近年來臺灣交通運輸與物流領域的新創投資輪廓，涵蓋整體投資、輪次、交易規模、獲投企業輪廓、各類型投資者參與投資情況、亮點案例等。

一、全球交通運輸與物流領域成長趨勢——預計將穩健成長，但美國關稅帶來不確定性

根據全球最大的信用保險公司之一——安卓信用保險(Atradius)於 2025 年 2 月發布之《運輸與物流業趨勢報告 (Transportation and Logistics Industry Trends)》顯示，綜觀 2025 年及未來，在製造業擴張與消費需求回溫的雙重驅動下，全球交通運輸與物流產業預計將穩健成長。預計全球物流產出可望在 2025 年達到 4.1% 的年成長率，並在 2026 年持續成長 3.7%，成長動能主要來自於美洲、亞太及歐洲地區所增加的商業投資與製造業復甦。隨著家庭購買力提升和融資成本下降，預計將帶動貿易依存度高之耐久性消費品需求同步攀升，為物流市場注入新活力。同時，電子商務的持續成長，直接支撐起對快遞服務和倉儲設施的龐大需求，而倉庫數位化、機器人技術及數據分析等新興科技的廣泛應用，正成為提升效率、降低成本和增強營運彈性的核心結構性驅動力。

然而，投資前景亦籠罩地緣政治風險，美國的關稅政策走向及其可能引發的貿易報復措施，對 2025 年及 2026 年全球運輸業的表現，特別是海運領域，構成難以評估的重大下行風險；此外，燃料價格的高波動性將侵蝕所有運輸和物流業務的利潤率，在公路運輸等特定領域，人力短缺與勞資糾紛可能限制行業活動和增長，持續推高勞動力成本，且綠色運輸需求日益增長，將使交通運輸產業在中長期進行大量投資。雖然創造了新的商機，但對於不願或無法適應新法規和碳稅的公司而言，將構成巨大的生存風險。

整體而言，未來的投資機會將集中於能有效利用科技、分散地緣風險，並積極擁抱永續轉型以優化成本結構的企業。



註：數字為年成長率，單位為%，*表示預測值。

資料來源：Oxford Economics、Atradius,《Transportation and Logistics Industry Trends》

圖 1 全球交通運輸與物流成長趨勢預估(2023-2026)

二、臺灣交通運輸與物流領域新創投資趨勢

(一)領域範疇

本文所定義的交通運輸與物流新創企業，為具有技術創新或商業模式創新者。此外，依據應用場景分類為五大次領域：(1) **交通運具與車輛科技(Vehicle Technologies & Modal Innovations)**，聚焦硬體與車輛類別，通常涉及製造與零組件創新，投資特點是技術門檻高、資本需求大，包括汽車、電動運具、自駕車、自行車 / 機車 / 休閒交通工具、航空運輸、海運 / 水運 / 渡輪、車用零組件、車用電子、車載 AI、汽車售後服務 / 保養維修；(2) **移動服務與平台經濟(Mobility Services & Platform Economy)**，以 B2C 平台化服務為主，強調用戶數與網絡效應，如叫車服務、代駕服務、共享汽車、自助租車、汽車租賃、大眾運輸數位化、最後一哩交通、智慧停車；(3) **智慧物流與配送服務(Logistics & Delivery Solutions)**，涵蓋貨物流動與電商帶動的「宅經濟」應用，投資熱度高、商業模式多元，如一般配送服務、生鮮冷鏈配送、貨運服務、車隊管理、綜合物流服務商；(4) **供應鏈與倉儲科技(Supply Chain & Warehouse Tech)**，B2B SaaS 與自動化技

術為主，強調效率提升與資料整合，包括供應鏈管理、倉儲管理 / 倉儲自動化系統、場域內物流自動化；（5）基礎建設(Infrastructure)，包括電動車充電樁與能源系統、交通通訊基礎建設。如下圖所示：



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊整理。

圖 2 臺灣交通運輸與物流領域範疇

(二)交通運輸與物流領域獲投趨勢分析

1.新創投資趨勢變化-以 2023 年獲投件數最多

臺灣交通運輸與物流領域自 2015 年至 2025 年 6 月的獲投交易共 278 件，占臺灣整體新創投資交易 4,569 筆約 6.1%，獲投金額共計 10.9 億美元，占已揭露之早期投資總金額 192.5 億美元的 5.7%。



註：資料期間為2015/01/01至2025/06/30，2025H1數據為不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

圖 3 2015-2025.6 臺灣交通運輸與物流領域獲投總覽

觀察整理獲投趨勢，自 2015 年至 2025 年這 10 年間，獲投件數和總金額大致呈現成長趨勢，但各年度間交通運輸與物流領域獲投金額波動程度係受當年是否有大型獲投案件所影響。以獲投

件數來看，在 2024 年達到高峰的 46 件，較 2015 年成長 3 倍；獲投金額則於 2017 年達到高點，共約 3.16 億美元，因受電動機車新創睿能創意(Gogoro)獲得 C 輪 3 億美元 (90.4 億新臺幣)所拉抬，為歷年來交通運輸與物流領域獲投金額最高的一筆交易，投資者包括淡馬錫、法國天然氣蘇伊士集團、Generation Investment Management、住友商事株式會社；2020 年受 Covid-19 疫情衝擊，獲投件數與金額均較前一年下滑。然而，隨著近年來全球倡導淨零碳排及永續熱潮，逐步帶動電動運具的發展，包括起而行綠能、成運汽車及航偉汽車等公司均於 2023 年至 2024 年間獲得上億新臺幣的資金，包含提供電動車(Plug-in EV)核心動力系統的捷能動力科技的相關供應鏈新創企業也獲得國發基金等投資者挹注 1 億元新臺幣資金。

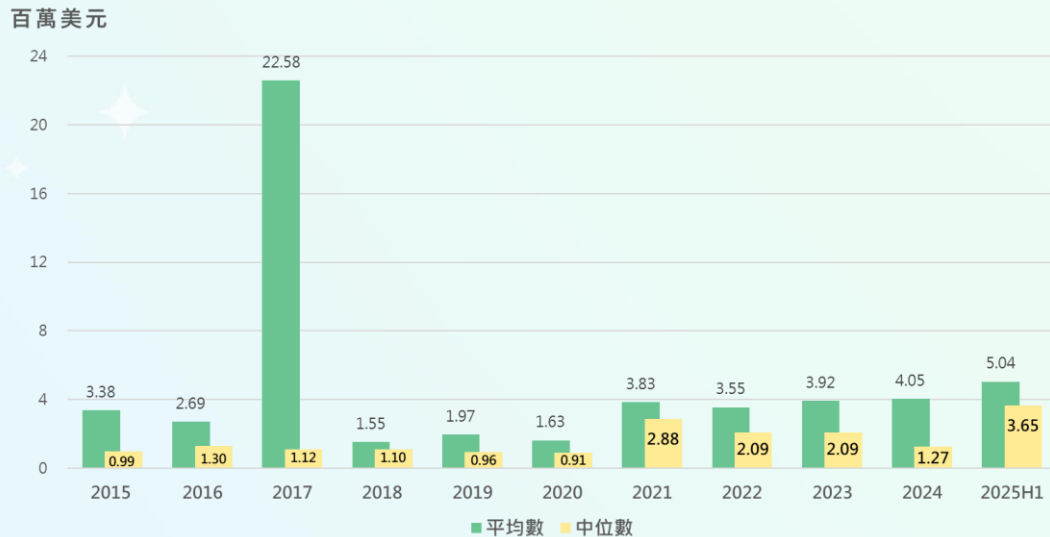


註：資料期間為2015/01/01至2025/06/30，2025H1數據為不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

圖 4 2015-2025H1 臺灣交通運輸與物流領域投資趨勢

2.投資金額之中位數與平均數-2017 年投資金額平均數受 Gogoro 拉抬為歷年最高

各年度獲投金額波動受有無高額獲投案件影響。儘管 2025 年為不完全統計，截至 6 月底僅有 9 件，但如扣除一筆未揭露投資金額之交易案，獲投金額中位數 365 萬美元為歷年最高，高於此獲投金額的公司包括共享租車品牌「URiDE」仲行智能行動、提供車載 AI 晶片之鯨鏈科技、車載 OTA 服務提供商科絡達和提供電動車充電樁服務之特爾電力等。而投資金額平均數則以 2017 年的 2,258 萬美元最高，因受電動機車新創睿能創意 (Gogoro)獲得 3 億美元之極端值影響。



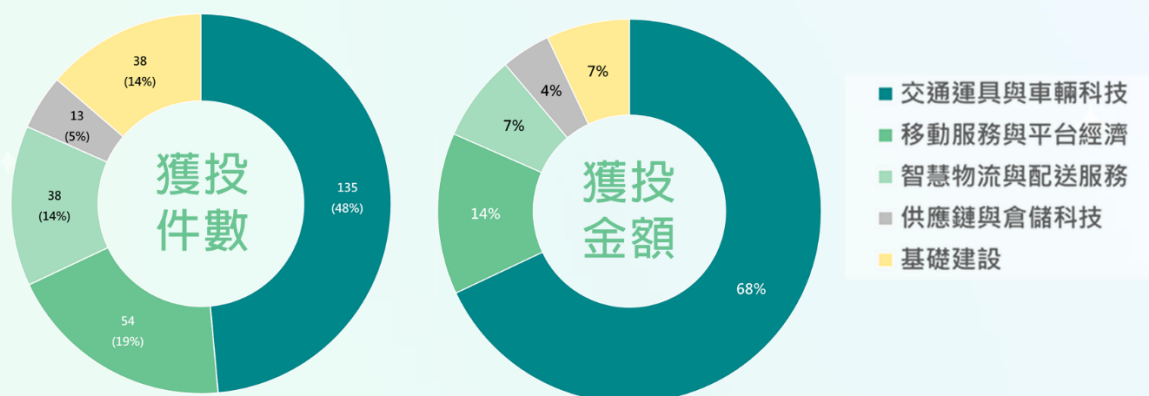
註：資料期間為2015/01/01至2025/06/30，2025H1數據為不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

圖 5 2015-2025H1 臺灣交通運輸與物流領域獲投統計-平均數與中位數

3.交通運輸與物流領域之次領域投資趨勢-以交通運具與車輛科技最吸金

在瞭解交通運輸與物流領域整體獲投趨勢後，將針對次領域分析獲投情況，以進一步瞭解發展情形。從獲投件數來看，以交通運具與車輛科技共 135 件最多，占整體交易近 5 成，主要集中在電動運具及車用零組件、車用電子、車載 AI；其次為移動服務與平台經濟(19%)，多為智慧停車和汽車租賃解決方案；智慧物流與配送服務(14 %)和基礎建設(14%)並列第三，以綜合物流服務商及電動車充電樁與能源系統最多；而供應鏈與倉儲科技僅占整體的 5%。

從獲投金額來看，同樣以交通運具與車輛科技獲投約 7.41 億美元最高，占整體交易近 7 成，主要集中在具重資本特性的電動運具；其次為移動服務與平台經濟(約 1.48 億美元，14%)，以智慧停車、共享汽車及自助租車最吸金；第三為智慧物流與配送服務(約 7,885 萬美元，7.2%)，以綜合物流服務商獲投金額最多；第四和第五分別為基礎建設(約 7,661 萬美元，7.0%)和供應鏈與倉儲科技(約 4,535 萬美元，4.2%)，獲投交易金額集中於電動車充電樁與能源系統與供應鏈管理。

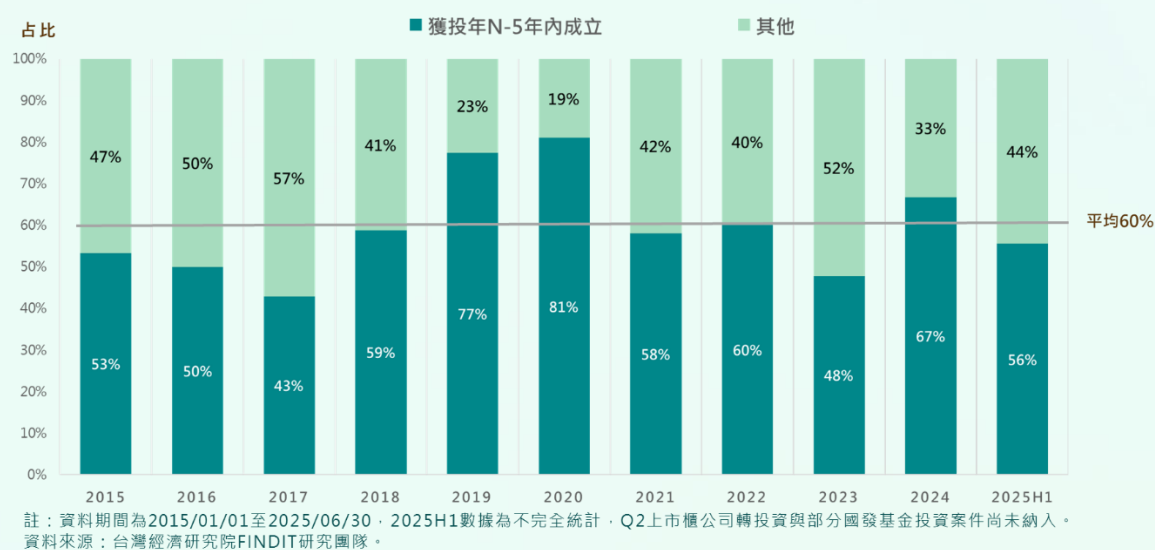


註：資料期間為2015/01/01至2025/06/30，2025H1數據為不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

圖 6 2015-2025H1 臺灣交通運輸與物流領域獲投統計-次領域分布

4.年輕的企業是獲投主力-成立 5 年內獲投者占近 60%

2015 至 2025 年 6 月期間臺灣交通運輸與物流領域的投資案件中，獲投企業約有六成是在五年內成立，相較於 2015 年至 2017 年期間獲投企業年限分布約呈五五波，但在 2018 年至 2022 年期間，較年輕的新創企業透過技術與商業模式創新成功吸引投資者關注。



註：資料期間為2015/01/01至2025/06/30，2025H1數據為不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

圖 7 2015-2025H1 臺灣交通運輸與物流領域企業獲投年限件數占比

若比較各年度企業獲投年限情形，可觀察到投資案件集中於營運時間較短的企業上。

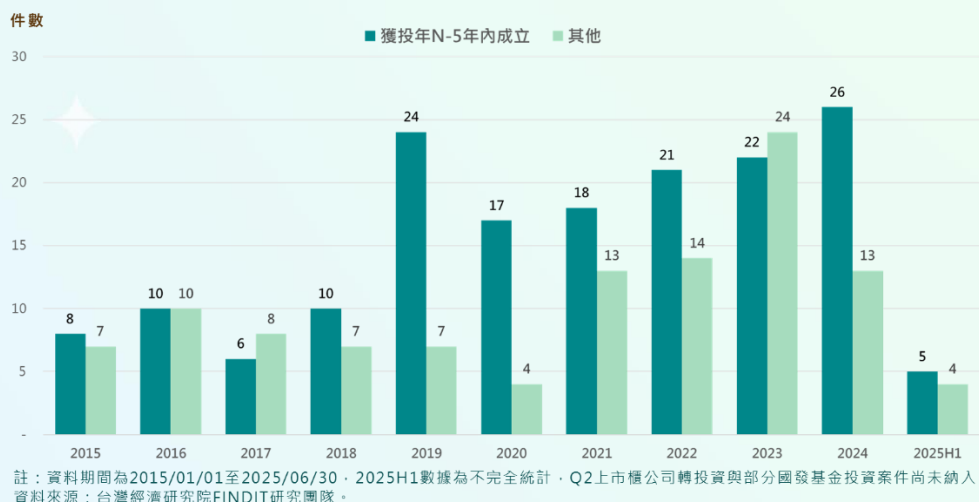


圖 8 2015-2025H1 臺灣交通運輸與物流領域企業獲投年限件數統計

5.投資交易仍以 A 輪前占多數，中期階段投資案緩步成長

若依投資件數占比來看，以 A 輪(含)以前的早期階段交易占多數，占比從 50%~90.5%，平均約為 70.6%；中期階段(含 B 輪及 C 輪)占比從 5.1%~23.5%，平均約為 13.5%；後期階段(D 輪以後)獲投的件數在 2025 年有一件，件數占比為 11.1%，策略性投資亦僅有 2022 年發生一件，占比為 2.9%；未揭露者占比平均約為 17.4%；若由獲投金額占比來看，因主要受該年大型投資件數的多寡左右，故占比波動較大，2015 年和 2017 年均有因睿能創意獲投金額較大的中期投資案，使其金額占比高達當年度的 74%或甚至是 95%。整體而言，儘管交通運輸與物流領域的交易以早期階段為主，但仍可見電動運具相關企業如睿能創意、科絡達和奇美車電已成功進入中後期階段。

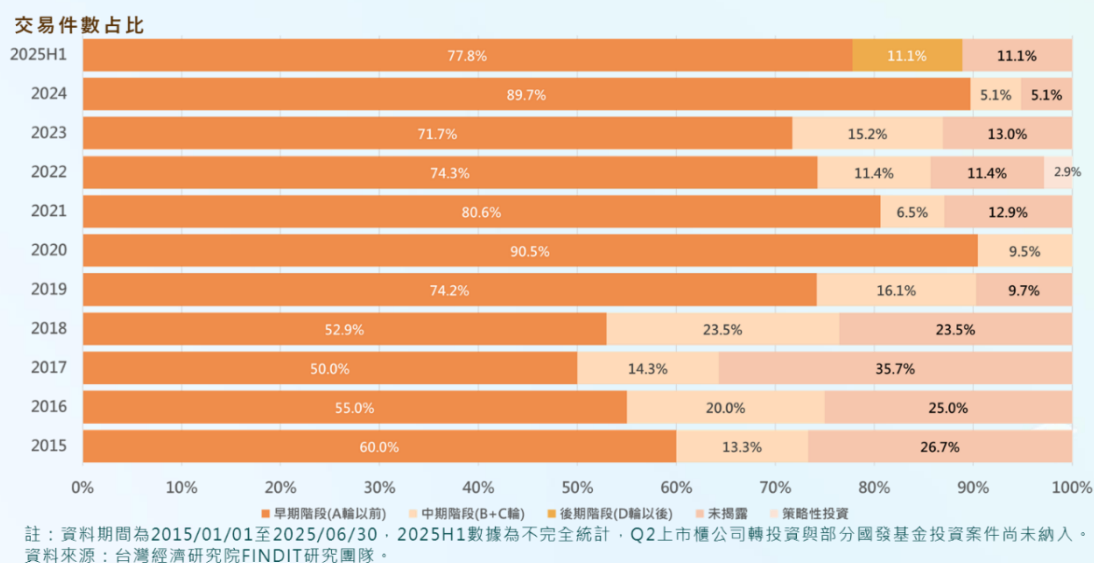
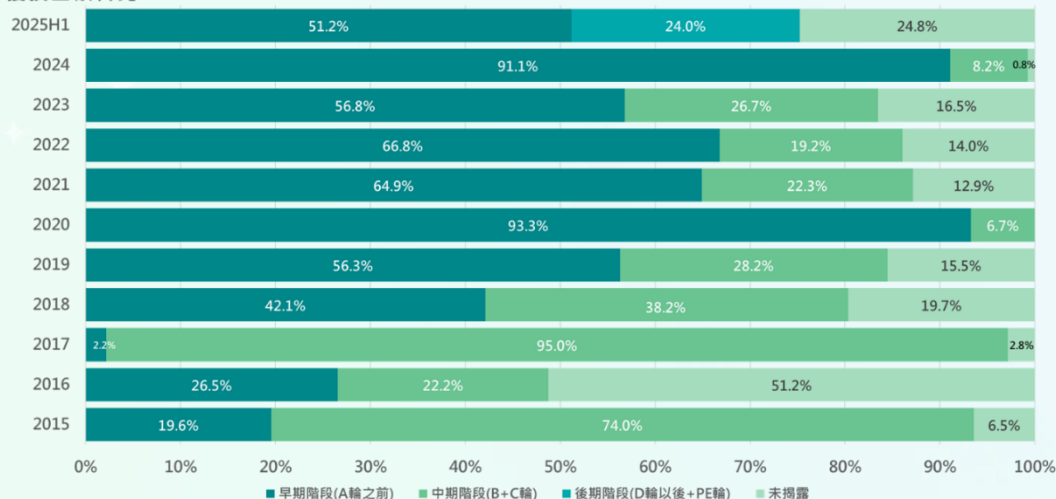


圖 9 2015-2025H1 臺灣交通運輸與物流領域獲投統計-投資階段(依件數)

獲投金額占比

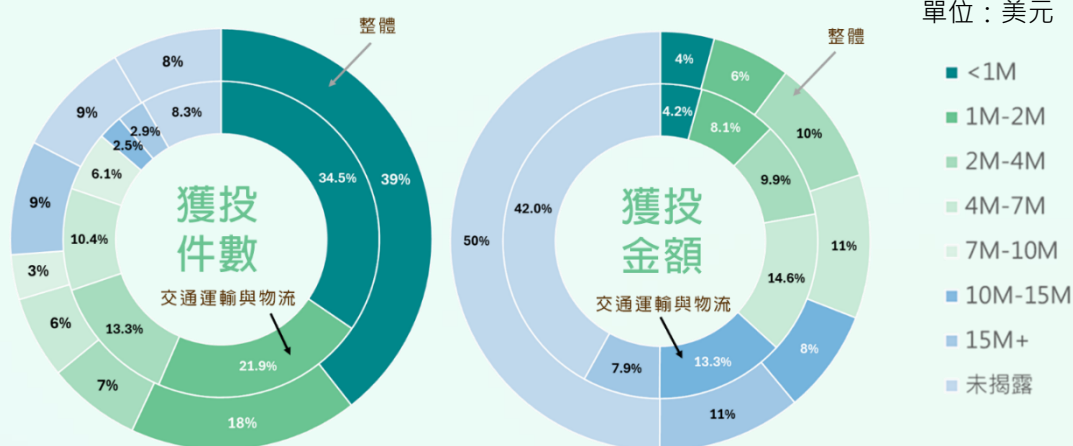


註：資料期間為2015/01/01至2025/06/30，2025H1數據為不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

圖 10 2015-2025H1 臺灣交通運輸與物流領域獲投統計-投資階段(依金額)

6.早期投資之交易規模結構-以 100 萬美元以內的件數最多

2015 至 2025 年 6 月期間，臺灣交通運輸與物流領域在不同獲投規模的交易件數中，以 100 萬美元以下的件數最多，占 34.5%，其次為 100~200 萬美元，約占 21.9%，而 200~400 萬美元的交易案也占約 13.3%，位居第三。相較於同期間臺灣整體新創投資的規模件數分布，交通運輸與物流領域同樣以低於 100 萬美元的獲投件數占比最高；從獲投金額來看，則以在獲投規模在 1,500 萬美元以上的交易占比最高。



註：資料期間為2015/01/01至2025/06/30，2025H1數據為不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

圖 11 2015-2025H1 臺灣交通運輸與物流領域獲投之交易規模結構

在獲投金額規模部分，投資規模在「1,000 萬美元以上」件數自 2021 年起有逐年增加的趨勢，從 2 件成長至 2024 年的 5 件，較 2015 年的 1 件成長 5 倍，獲投金額占比也增加至總獲投交

易的 5 成以上，顯示交通運輸與物流領域公司陸續在近年進入 C、D 輪募資，再加上吹起永續風潮，使交通運具與車輛科技中的電動運具領域持續獲得資金，並蓬勃發展。

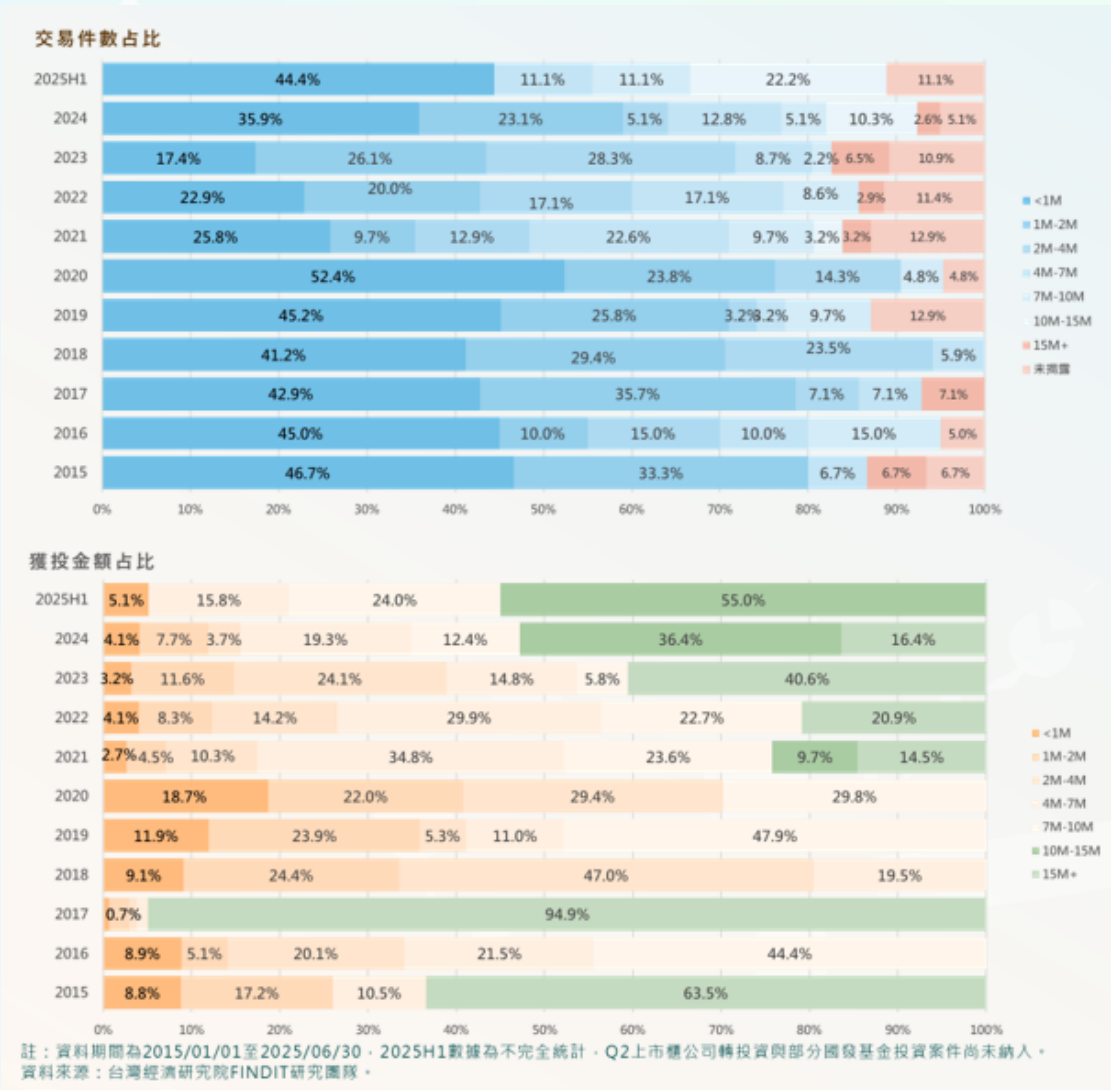
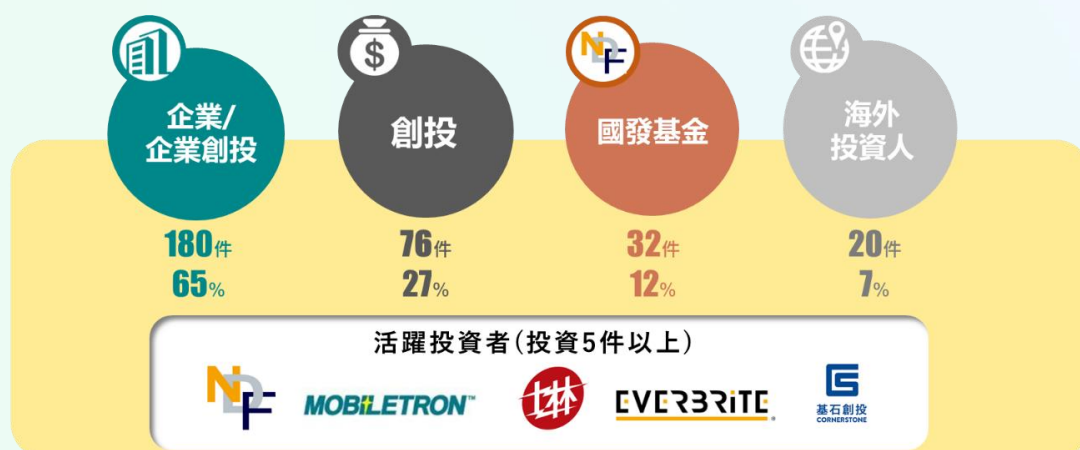


圖 12 2015-2025H1 臺灣交通運輸與物流領域獲投之交易規模結構-分年度

7.臺灣交通運輸與物流領域最活躍的投資者為國發基金

由投資件數來看，交通運輸與物流領域最主要的投資者類型是企業/企業創投 (Corporate/Corporate Venture Capital)，共參與 180 件投資案，占總投資案的 65%；其次為創投，共參與 76 件投資案，占總投資案的 27%。具有扶植新創角色的國發基金，透過專案投資或搭配投資等方式參與之投資件數為 32 件(12%)，位居第三；天使投資者或組織參與投資件數為 24 件 (9%)；海外投資者參與投資件數為 20 件(7%)；加速器參與投資的比例則為 4%。

以單一投資機構來看，活躍投資者包括國發基金(33 件)、車王電子、士林電機廠、永彰科技及基石創新創業投資，累計投資件數均在 5 件以上；投資最多的海外投資者則為 500 Global，共參與 3 件投資交易。



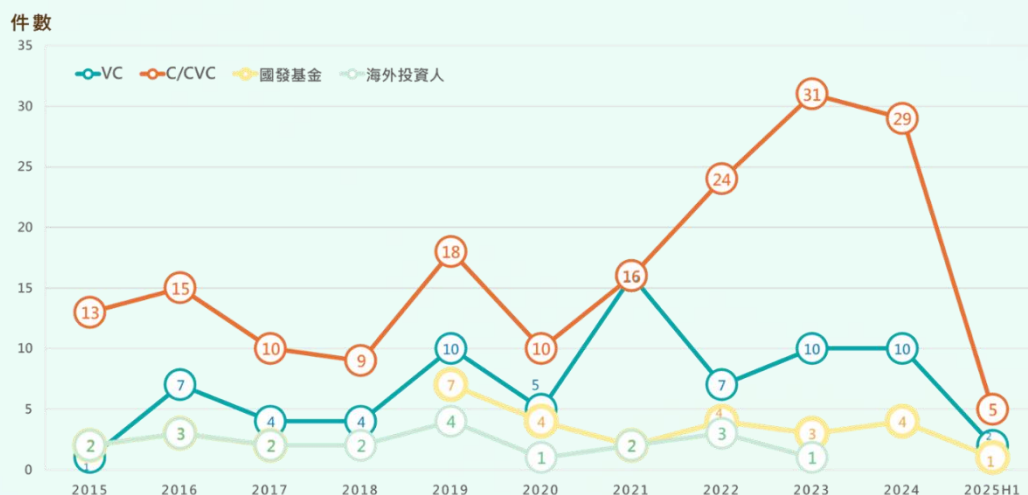
註1：資料期間為2015/01/01至2025/06/30，2025H1數據為不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。

註2：因交易包含不同類型投資者的共同投資，各類投資者投資件數占比加總超過100%。

資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

圖 13 2015-2025H1 臺灣交通運輸與物流領域獲投統計-投資者分布

若依時間序來看，「公司/公司創投(C/CVC)」自 2021 年起積極投資交通運輸與物流新創，並於 2023 年達到高峰，然而 2021 年時同樣參與 16 件投資案的創投，在 2022 年卻驟降至 7 件，儘管於 2023 年回升，仍只有公司/公司創投的三分之一；國發基金參與投資的高峰在 2019 年，近年均維持在每年投資 3 至 4 件。



註1：資料期間為2015/01/01至2025/06/30，2025H1數據為不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。

註2：因交易包含不同類型投資者的共同投資，各類投資者投資件數占比加總超過100%。

資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

圖 14 2015-2025H1 臺灣交通運輸與物流領域獲投統計-各類投資者參與投資件數分布

8.臺灣交通運輸與物流領域的生態系支持者

交通運輸與物流領域要能持續蓬勃發展，除了新創本身的實力外，來自於政府部門與民間加速器的支持亦不可或缺。

政府支持部分，除國發基金透過投資扮演扶植新創角色之外，政府相關計畫及法人機構亦由技術端到市場端，一路滋養著學研團隊至創業成立公司，加速產業創新，例如 2017 年國家級加速器-產學研鏈結中心價創計畫協助台大教授，於 2019 年正式創立車隊管理新創動見科技 (OmniEyes)、2017 年工研院衍生之電動車充電服務新創起而行綠能 (eTreego)、2023 年經濟部產業技術司 TREE 計畫科技專案補助電動車充電技術服務公司充壩技術服務(gochabar) 公司成立。

相關加速器部分羅列如下：

- (1) **智慧載具創業加速器**：在經濟部中小及新創企業署支持下，由明志科技大學創新育成中心與台塑貨運於 2022 年共同成立，為企業加速器(Corporate Accelerator)，旨在透過與新創合作加速內部創新，聚焦於淨零轉型和智慧電動載具的開發與應用，打造完整的智慧載具產業生態系，並利用台塑集團在製造、研發、供應鏈管理及市場行銷等環節的豐富資源，與新創進行緊密合作。
- (2) **和泰集團 x StarFab 加速器**：於 2024 年由國內汽車市場領導企業和泰集團與 StarFab 共同成立，專注於協助新創團隊參與智慧移動服務 (Mobility as a Service, MaaS) 的創新。目標領域為 AI 賦能、數據治理、智慧車聯。協助新創企業與和泰集團旗下事業單位 (如和泰 MaaS、和雲行動、車美仕等) 進行深度對接，並開放實體場域 (門市、停車場等) 與數位平台供新創進行技術驗證(PoC)。
- (3) **Mosaic 玉山加速器**：成立於 2019 年，由宇航管顧 (Mosaic Venture Lab) 營運，定位為聚焦於智慧移動 (Smart Mobility) 領域的國際創投加速器。其總部位於臺灣，致力於連接全球汽車產業領導者 (如 Audi AG、Continental AG) 與東亞的先進製造生態系統。目標領域涵蓋移動載具、半導體和數位醫療三大創新領域，特別在移動載具方面聚焦於電動化、聯網、座艙智慧化及永續發展。協助新創的資源包括執行目標導向的加速計畫 (包含與企業合作的加速器計畫)、提供概念驗證 (PoC)、商業模式設計及募資輔導，背後亦具有創投基金，並憑藉與歐美汽車大廠和 Tier-1 供應商的緊密合作網路，為新創團隊提供進入國際供應鏈和市場機會。
- (4) **TAII AI 加速器**：由 StarFab Accelerator 營運，於 2025 年 5 月正式啟動，聚焦於 AI 新創，應用核心技術於製造、醫療、機器人、零售、物流等領域。提供資金 (新台幣 300 萬元早期投資)、NVIDIA AI 軟硬體技術支持，以及與臺灣優勢產業的商業合作。
- (5) **好食好事加速器**：成立於 2018 年，由好食好事基金會設立，旨在透過引入國際視野與產業資源，加速新創及中小企業的成长。目標領域涵蓋食農、食品、餐飲、流通、供應鏈等整個產業鏈，特別關注冷鏈管理與物流效率、食品科技、永續價值等議題。提供包括串聯超過 60 位橫跨食品、投資、科技與行銷等領域的產業導師社群、提供訂單引薦、資源連

結與資金媒合，並透過舉辦國際實戰營引入國際級專家策略工具，協助企業檢視並提升其全球市場布局韌性等資源。

- (6) **Garage+ (時代基金會)**：由時代基金會於 2014 年成立並營運，定位為科技創新與利他精神 (Technology-based, Bring Social Impact) 驅動的國際新創育成中心與加速器。目標領域廣泛，涵蓋科技、AIoT、智慧交通 (Smart Transportation)、5G 應用等。提供資源包括免費實體育成空間、建立橫跨全球的業師網絡 (超過 60 位國際業師)、鏈結超過 30 間企業與創投高層決策者進行 1-on-1 媒合會議，以及連接超過 10 個國家的國際資源，協助新創走出臺灣、拓展海外市場。

9. 交通運輸與物流領域獲投企業輪廓圖與 2024-2025H1 獲投亮點案例



圖 15 2015-2025H1 臺灣交通運輸與物流領域獲投企業輪廓圖

(1) 近年臺灣交通運輸與物流領域獲投金額超過百萬美元案件

2024 年至 2025 年 6 月間獲投金額超過百萬美元的交易共 27 件，其中 12 件屬於交通運具與車輛科技，占比逾 4 成，就公司成立年份來看，超過 6 成為成立 5 年以上之企業，下表依金額排序列出前 10 件，其中有一半屬於交通運具與車輛科技，以零碳排遊艇公司保利馬之獲投金額遙遙領先。

表 1 近年(2024-2025H1)臺灣交通運輸與物流領域獲投統計-獲投金額超過百萬美元案件

	前十大獲投公司	獲投日期	獲投輪次	獲投金額 (百萬美元)	簡述
1	 保利馬股份有限公司	2024.05	A輪	24.62	零碳排船
2	 永雋科技股份有限公司	2024.11	A輪	-	社區電動車電能管理系統、社區電動車充電樁規劃及安裝
3	 合亞通海船業股份有限公司	2024.05	A輪	-	能源技術服務、新南向國家電力工程、離岸風電技術服務
4	 悠勢科技股份有限公司	2024.09	A輪	14.48	「USPACE」共享車位
5	 仲行智能行動股份有限公司	2025.02	Pre-A輪	-	「URIDE」共享租車品牌
6	 庫得科技股份有限公司	2024.12	A輪	-	電動車解決方案，包括電動化底盤之工程設計、系統整合與開發服務
7	 鯨鏈科技股份有限公司	2025.01	未揭露	10.00	研發高速運算晶片（HPC）、分布式運算及HPC運算系統層級解決方案，鎖定人工智慧、自動駕駛
8	 英屬開曼群島商科絡達股份有限公司	2025.03	D輪	9.70	1. 車載OTA升級與遠程診斷 2. 物聯網OTA升級 3. 車隊管理服務
9	 新科智慧物流股份有限公司	2024.10	種子輪	-	整合性物流服務
10	 佳運重機械工程股份有限公司	2024.07	B輪	-	重型設備物流運輸、起重安裝、吊裝搬運作業、海陸運與海事工程

註：1. 資料期間為2015/01/01至2025/06/30，2025H1數據為不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
2. 投資輪次為本研究推估，僅供參考。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

以下針對獲投金額前 5 名之企業進行介紹：

■ 保利馬股份有限公司 (Porrima) /零碳排船/2,462 萬美元/A 輪

保利馬股份有限公司由宏碁集團創辦人施振榮共同發起，為投入打造零碳排遊艇產業而創立。保利馬整合許多臺灣的供應鏈夥伴一起共創價值，包括循旭科技提供可回收的太陽能系統、行競科技提供浸沒式電池、錫力科技提供氫能燃料系統和製氫設備、合航提供電力控制和分配系統、東元提供馬達、台塑提供碳纖原料、嘉信遊艇負責船體製造。該公司打造之全球首艘淨零碳排船舶「保利馬 1 號」於 2025 年 5 月於高雄舉辦下水典禮，未來將於帛琉貝里琉投入高端潛水與生態旅遊服務。

保利馬於 2024 年 5 月獲得宏榮投資、中華投資、鼎創（緯創子公司）、玉山創投、貿聯國際、巨星造船、財團法人船舶暨海洋產業研發中心、隆鈞投資及國發基金等十家法人股東注資 2,462 萬美元。

■ 永雋科技股份有限公司/社區電動車電能管理系統/A 輪

永雋科技成立於 2022 年 7 月，係由永彰科技與博能科技合資成立。主要營業方向為能源、智慧建築及公共充電樁相關領域之產品代理經銷、系統整合、建置及維運等。其於 2024 年 11 月獲得永彰科技等投資者投資。

■ 合亞通海船業股份有限公司/能源技術服務/A 輪

合亞通海船業成立於 2023 年，母公司為上櫃公司亞通利大能源。亞通利大近年來為響應政府綠能與國產化政策，且鑒於離岸風電產業目前本土能量稀缺，決心於離岸風電產業進行注資，成立合亞通海船業股份有限公司。目前合亞通海船業已投入資金並開始建造一艘專為臺灣設計、符合臺灣海峽特殊水文與天氣的布纜船，此船舶建造完成後將成為臺灣第一艘自主設計的布纜船。

■ 悠勢科技股份有限公司/「USPACE」共享車位/1,448 萬美元/A 輪

悠勢科技成立於 2016 年，為以「USPACE」車位共享經濟為核心服務的平台型新創，為解決停車問題，建立 APP 預約及共享經濟的模式，創造輪班停車機制，活化閒置車位，並協助車主透過 IoT 技術智慧地鎖進行車位管理。悠勢科技陸續於 2018 年至 2024 年間，獲得包括國發基金及多位投資者的資金挹注，包含基石創投、成就投創、彗星、台灣大哥大和數字科技等。

■ 仲行智能行動股份有限公司/「URiDE」共享租車品牌/Pre-A 輪

仲行智能為 2023 年中租投資的新公司，推出「URiDE」共享租車品牌，讓民眾不用買車也能輕鬆開車與用車。藉由共享經濟，將車輛資源運用極大化，以環保的產品服務，創造更永續的移動生活。

(2) 2024-2025H1 臺灣交通運輸與物流領域企業登板/出場概況

以下鎖定 2010 年（含）後成立的交通運輸與物流領域新創，盤點其在 2024 年至 2025 年上半年登錄興櫃（上市櫃主板之預備市場）、上櫃或上市（含創新板）IPO、M&A（併購&收購）退場的情況。

根據櫃買中心的數據，2024 年至 2025H1 期間登錄「興櫃」的交通運輸與物流新創（2010 年後成立）共有 4 家，涵蓋坦德科技、欣新網、攸泰科技、佳運重機械工程。

表 2 近年(2024-2025H1)臺灣交通運輸與物流領域獲投統計-獲投金額超過百萬美元案件

	公司名稱	成立年份	登板日期	簡述
1	坦德科技股份有限公司	2013	2022.06.23	主要提供歐美車廠所需之車用精密光學射出件
2	欣新網股份有限公司	2013	2022.12.14	專注提供客戶一站式的電子商務解決方案。包含「物流控管與倉儲規劃」、「顧客服務管理」等跨品類服務
3	攸泰科技股份有限公司	2011	2023.05.03	產品為無人載具控制器、移動式衛星收發器、軍工業用手持強固平板、車載及海事智能電腦、車用診斷電腦、車用顯示器模組、車用強固電腦
4	佳運重機械工程股份有限公司	2013	2024.10.25	重型設備物流運輸、起重安裝、吊裝搬運作業，海陸運與海事工程

資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

而在 2024 年至 2025H1 期間以 M&A 出場的新創案件有 1 件，為臺灣創辦人余正平於矽谷創辦之 AI/AR 導航軟體新創 Phiar Technologies，於 2022 年 9 月被 Google 收購，有助於 Google 加強其在汽車領域的發展，尤其是利用 Phiar 的導航技術來增強其駕駛相關的產品和服務。

表 3 近年(2024-2025H1)臺灣交通運輸與物流領域獲投統計-獲投金額超過百萬美元案件

被併購公司	簡述	成立年份	收購/併購公司	收購/併購日期
Phiar Technologies	運用電腦視覺、AI以及AR的技術，希望給駕駛更好的導航體驗	2017	Google	2022.09

資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

三、結語

臺灣交通運輸與物流領域的投資機會，受到政府上位政策的積極引導與支持。中央部會的政策佈局明確指出，未來十年產業的發展核心將聚焦於「智慧化」、「永續化」與「法規鬆綁」，為新創企業提供創新的跑道。

1.政策引導：智慧與綠色雙軌驅動

在國家發展藍圖上，主要由交通部與國家發展委員會擔任推手：

- (1) **智慧化與科技整合**：交通部主導的《智慧運輸系統 (ITS) 政策》已成為核心，強調將新創技術 (如 AI、大數據、資通訊) 深度整合至公路、鐵道與港口系統。為提供軟體解決方案、即時數據分析、以及優化營運效率的新創公司，創造龐大的市場需求。
- (2) **永續與淨零轉型**：行政院核定的《運具電動化及無碳化關鍵戰略》具有高度強制性。不僅確立 2030 年市區公車全面電動化的目標，更鼓勵物流業的電動化轉型。新創公司若能提供電動車隊管理、高效充電基礎設施或碳足跡追蹤等綠色解決方案，將能直接獲得政府支持與龐大市場份額。

2.法規創新：創造友善的監理沙盒環境

政府透過「監理沙盒」機制，降低新興技術進入市場的門檻，是新創投資的重要保障。《無人載具科技創新實驗條例》由經濟部主導，聯合交通部協作，為涵蓋陸、海、空領域的無人載具技術 (如自駕物流車、無人機送貨) 提供法規彈性空間。這項跨領域法規，讓新創能進行真實場域的測試和驗證，加速商業模式成熟，縮短從技術到產品的上市時間。

3.市場機會：聚焦國際鏈結與服務整合

在物流和服務模式上，政策鼓勵新創解決效率低落和服務碎片化的問題：

- (1) **國際物流升級**：國發會推動的策略目標是將臺灣打造成亞太供應鏈的關鍵節點，著重於物流系統的標準化和效率化，並透過財政部的「關港貿單一窗口」簡化行政流程。為專注於供應鏈數位化、跨境電商物流及港埠運籌智慧化的新創提供了機會。
- (2) **整合服務**：交通部鼓勵的 MaaS 模式，是新創透過 APP 或平台整合公眾運輸、共享運具 (如共享機車、計程車) 的契機。成功的 MaaS 解決方案能有效改善「最後一哩路」的使用者體驗，具備高度的市場擴展潛力。

整體而言，政府的上位政策已為交通運輸與物流新創劃定清晰的發展路徑。投資者應關注那些能夠抓住「監理沙盒優勢」，並提供「電動化」與「智慧化」技術來解決產業痛點 (如缺工、效率) 的新創公司，因其不僅具有技術優勢，更有國家政策紅利作為成長後盾。

資料說明：

本文收錄的「臺灣獲投企業」定義為：(1) 公司註冊地點在臺灣或註冊地點在海外，但創辦人來自臺灣；(2) 興櫃前或下市後的私募股權投資，不含債權、可轉換公司債、補助、ICO 等。；(3) 不包含收購、母公司對子公司 100% 的投資。

FINDIT 研究團隊所收錄的臺灣獲投資料來源包括：(1) 國際早期投資資料庫 Crunchbase；(2) 科技媒體或新聞媒體（數位時代、Inside 硬塞的、工商時報、經濟日報等）；(3) 獲投企業提供（新聞稿、網站或臉書資訊、公開財報、主動提供給 FINDIT）；(4) 國發基金季/年報、相關承辦的政府單位；(5) 投資人（包括投資機構/投資公司新聞稿、網站、上市櫃公司財報轉投資資訊、投資人主動提供給 FINDIT 等）；(6) 經濟部商業發展署公司登記相關資訊；(7) 新創案源整合平台。

此外，關於投資輪次為本研究推估，僅供參考。

周佳寧 | 台灣經濟研究院研究六所 副研究員

參考資料

1. Atradius, 《Transportation and Logistics Industry Trends》, 2025.2。
2. 經濟部產業技術司，經濟部推動電動車領域大突破 工研院研發成果 獲和泰、士電注資共創新公司，2023.2.14。
https://www.moea.gov.tw/MNS/doi/news/News.aspx?kind=1&menu_id=13419&news_id=104597
3. 新創圓夢網，臺塑汽車貨運股份有限公司智慧載具創業加速器。
https://startup.sme.gov.tw/home/modules/rmap/space_detail.php?sId=607
4. 林巧璉，AI 淨零 / 全球首艘淨零船「保利馬 1 號」高雄下水 陳其邁：展現台灣綠色科技實力，中央社，2025.5.22。
<https://www.cna.com.tw/news/afc/202505220200.aspx>
5. 翁毓嵐，宏碁、緯創、中華電注資 保利馬 8 億募資達陣，工商時報，2024.5.29。
<https://tw.stock.yahoo.com/news/%E5%AE%8F%E7%A2%81-%E7%B7%AF%E5%89%B5-%E4%B8%AD%E8%8F%AF%E9%9B%BB%E6%B3%A8%E8%B3%87-%E4%BF%9D%E5%88%A9%E9%A6%AC%E5%84%84%E5%8B%9F%E8%B3%87%E9%81%94%E9%99%A3-034348805.html>
6. 曾令懷，台灣人創辦的矽谷 AR 導航新創 Phiar 被 Google 併購！將強化駕駛體驗市場，創業小聚，2022.9.20。
<https://meet.bnext.com.tw/articles/view/48243>
7. 臺灣 2050 淨零排放路徑及策略總說明，國家發展委員會，
https://www.ndc.gov.tw/Content_List.aspx?n=DEE68AAD8B38BD76
8. TAI1 AI 加速器：<https://zh.starfabx.com/tai1-ai-accelerator/>
9. 和泰集團 x StarFab 加速器：<https://zh.starfabx.com/hotai-starfab-accelerator/>
10. Mosaic 加速器：<https://www.mvl.biz/case-study/scouting>
11. 好食好事加速器：<https://www.hao-shi.org/>
12. Epoch Garage+ 新創創業加速器：<https://garageplus.asia/>

【安控篇】跨越數位與現實的主戰場，可否改寫臺灣於全球的關鍵地位？

關鍵字：臺灣新創獲投、新創投資、安控



安控技術正融合人工智慧 (AI)、物聯網、雲端與邊緣運算，朝智慧化、資安深化與合規國際化三重趨勢發展。2024 年全球實體安控市場規模達 1,473.6 億美元，預期 2030 年將增至 2,164.3 億美元。在臺灣，受政策推動及國際規範影響，已將安控列為「五大信賴產業」之一，目標是 2028 年產值達 300 億、資安達 1,000 億，政府推動智慧化升級、國際認證及產學研合作，強化供應鏈韌性與國際競爭力。就產業樣態而言，臺灣在實體安控方面具備完整的供應鏈與品牌實力；在資安與營運技術 (OT) / 工控安全方面，則是以 OT 零信任 (OT Zero Trust) 與工業通訊安全為核心，聚焦在半導體製造、電力、交通及基礎設施的防護，並取得國際認證，逐步與全球工控資安市場接軌。而在安控領域新創投資市場，雖然占比相對較低，但因該領域的特殊地位，相信未來也會持續走高。

一、國際安控產業概要

(一) 安控技術發展趨勢

在全球數位化轉型與智慧化基礎設施持續擴張的背景下，安控產業技術正呈現跨領域整合與高度創新的發展路徑。傳統的實體安控主要以影像監控、門禁系統與入侵偵測為核心，但隨著人工智慧、物聯網、雲端運算與邊緣運算等技術的快速進展，安控的角色已從事後記錄逐漸演變為即時分析與預防防護。AI 驅動的影像監控能自動辨識人臉、車牌與異常行為等，進一步提升事件偵測的精確度與效率，並降低人力監看的依賴。邊緣運算的導入使大量影像數據能在攝影機或本地端設備即時處理，不僅降低了傳輸延遲與頻寬消耗，也在隱私合規的框架下提升了數據安全

性。此外，大數據分析與行為建模技術能將安控系統從靜態紀錄提升為主動預測，例如透過歷史資料建構風險模式，提前識別潛在威脅。

在系統平台的層面，監控儲存與管理逐漸走向雲端化與服務化，正逐漸轉型為「監控即服務 (Video Surveillance as a Service, VSaaS)」，用戶可透過訂閱模式彈性部署安控資源，降低前期硬體投資成本。此一趨勢也帶動了平台化發展，企業與政府得以透過統一界面管理多據點監控，並結合 AI 模組提供智慧化分析服務。區塊鏈技術亦逐步進入安控領域，用於確保影像數據的完整性與不可篡改性，對司法取證、金融與高敏感性場域的監控應用尤其重要。另一方面，隨著 5G 與未來 6G 的建設推動，影像傳輸的高頻寬與低延遲能力將進一步強化遠端即時監控、無人機巡邏與跨境監控中心的可行性。

另一方面，資安已經成為安控技術發展的核心議題之一。隨著物聯網裝置普及、工業控制系統與關鍵基礎設施的高度數位化，安控系統已不僅是防盜與監看，而是關乎產業營運、能源供應、交通運輸與醫療系統的運行安全。過去分屬資訊科技與營運科技的領域，如今在數位轉型中密切融合，導致攻擊面顯著擴大，這使得工控資安成為全球安控產業中最具成長性的領域之一。透過建構零信任架構 (Zero Trust Architecture)，企業與公共機構可確保所有存取行為必須經過驗證與最小化授權，降低外部入侵與內部濫用的風險。此外，隨著勒索軟體與供應鏈攻擊頻率增加，威脅偵測與回應 (Extended Detection and Response, XDR)、安全運營中心以及威脅情報平台 (Threat Intelligence Platform) 已成為企業資安策略的必要組成。

人工智慧與機器學習技術的導入，亦大幅改變了資安的運作方式。傳統的資安依賴規則式防護與人力判斷，但在面對不斷演進的攻擊樣態時，AI 驅動的異常偵測與自動化回應能有效縮短反應時間並降低誤判率。生成式 AI 雖在提升防禦效能上具有潛力，例如自動生成惡意程式分析報告或自動化測試防禦情境，但同時也被攻擊者利用來開發更具欺騙性的釣魚郵件與社交工程攻擊，形成攻防並進的新挑戰。隱私與合規性亦是安控技術發展不可忽視的面向，歐盟《一般資料保護規範》 (General Data Protection Regulation, GDPR) 自 2018 年生效以來，對影像監控與資料保存提出嚴格規範，要求企業與公共機構採取最小化收集、期限保存與匿名化等措施。美國《國防授權法案》 (National Defense Authorization Act, NDAA) 則從供應鏈安全角度出發，禁止政府與承包商使用特定中國安控廠商 (如 Hikvision、Dahua) 的產品，這使得符合 NDAA 規範成為歐美市場的重要門檻。這些法規要求推動安控產業導入更多隱私強化技術 (Privacy-Enhancing Technologies, PETs)，例如影像去識別化、數據分散儲存與加密演算法，確保產品能合法進入全球市場。

綜合而言，安控產業的技術發展呈現「實體安控智慧化 × 資安防護深化 × 合規國際化」的三重趨勢。未來的市場不僅強調單一領域的突破，而是更重視跨域整合：一方面，實體安控巨頭將不再僅依賴硬體銷售，而是藉由 SaaS (Software as a Service, 軟體及服務) 平台、AI 模組與雲端監控強化服務導向；另一方面，資安領導者將持續向下滲透至 IoT (Internet of Things, 物聯網) 與 OT (Operational Technology, 操作技術) 環境，將防護從資料中心延伸到最前端的裝置與感測器。這樣的資安與物理安全整合不僅回應智慧城市、工業 4.0 與公共安全的迫切需求，也使安控從單純的防護系統，逐步演變為維護社會運作與信任基盤的核心基礎設施。

(二)市場規模與成長率

在整體安防版圖中，實體安防（Physical security）產業依據 Grand View Research（2024）估計，全球實體安防市場規模在 2024 年達 1,473.6 億美元，預計至 2030 年將成長至 2,164.3 億美元，對應 2025 年至 2030 年之複合年均成長率（Compound Annual Growth Rate；CAGR）約 6.5%，並進一步指出，2024 年北美為最大區域市場（>37%），而亞太則為成長最快；其中影像監控系統在 2024 年占實體安防市場超過 50.5% 的比重，顯示其為推動實體安防穩定擴張的核心動能。

作為實體安防中最大子市場的影像監控（video surveillance），短期則呈現出明顯的區域分歧。Novaira Insights（2025）的觀察顯示，2024 年全球影像監控硬體與軟體市場規模約 250 億美元，整體年減 0.3%，主因是中國市場萎縮 7.8%，但不含中國的其他地區則仍維持 4.9% 的成長。展望中期（2024 年至 2029 年），Novaira 預測不含中國的影像監控市場將維持約 8.1% CAGR，並自 2025 年起逐步回到增長軌道。

在資安（cybersecurity）方面，以企業與政府的支出（end-user spending）衡量，全球市場仍維持強勁的雙位數增長動能。根據 Gartner（2024）數據，資安支出將自 2024 年的 1,930 億美元提升至 2025 年的 2,130 億美元，並於 2026 年突破 2,400 億美元，成長主因來自於雲端安全、AI 工作負載與合規要求的推動。

根據 IDC《Worldwide Security Spending Guide, V1 2025》最新數據，資安市場的成長動能在不同產業間呈現明顯差異。2025 年資安支出成長最快的產業為資本市場（Capital Markets），其 2024 年至 2025 年的年增率高達 19.4%，顯示金融交易與投資相關機構在面對高頻交易、跨境支付以及金融科技應用時，對網路威脅的敏感度最高，因而持續加大資安投入。其次為媒體與娛樂產業（Media and Entertainment），年增率達 17.1%，主要受串流媒體、數位內容平台以及雲端遊戲快速擴張所驅動，帶來更多數據保護與服務可用性挑戰。第三則是生命科學產業（Life Sciences），其年增率為 16.9%，隨著醫療數位化、遠距醫療與生物技術資料的敏感性增加，醫藥研發與臨床數據保護成為投資重點。整體而言，這三大產業的資安投資成長率均顯著高於全球平均，反映出它們在數位轉型與高價值數據保護上的高度迫切性。

(三)主要區域市場（北美、歐洲、亞太）差異

在實體安防領域，Grand View Research（2024）指出，北美於 2024 年仍為最大單一市場，占比超過 37%，市場主要受到大型企業設施、公共基礎建設與工業場域對門禁、入侵偵測及整合管理系統的需求帶動。亞太地區則被視為增長最快的區域，特別是在印度與東南亞國家，因智慧城市專案與公共安全計畫的推動，帶動了對影像監控與智慧安防方案的需求。歐洲市場則以法規與隱私相關政策驅動升級，例如歐盟智慧城市計畫，迫使企業與公共機構強化合規性投資。實體安防領域的影像監控方面，Novaira Insights 的數據顯示不同區域之間存在顯著分化，不包含中國的地區仍維持 4.9% 的正成長。政策與供應鏈因素也影響區域差異，例如印度自 2025 年 4 月起，針對網路連網 CCTV（Closed-Circuit Television，閉路電視）設備實施更嚴格的原始碼檢測與硬體認證要求，短期內可能對中國與其他主要供應國造成挑戰，進而重塑南亞與東南亞市場的供應鏈格局。

而資安產業則在成熟市場集中度最高。IDC (2025) 預測，美國與西歐在 2025 年合計將占全球資安支出超過 70%，凸顯兩區在安全軟體、雲端服務與託管安全服務上的高度投入與市場成熟度。然而，相對於成熟市場的穩定需求，新興地區如拉丁美洲、中東非與東歐因基期較低，2024 年至 2025 年間的資安支出年增率顯著高於全球平均，成為國際資安廠商積極布局的目標市場。在政策與法規層面，各國政府亦已將資安提升至國家安全戰略高度。例如，美國的《國防授權法案》(NDAA)、歐盟的《一般資料保護規則》(GDPR)，以及臺灣自 2019 年起施行的《資通安全管理法》，都使企業與公部門必須持續加大資安投資，強化基礎防護、提升合規性。臺灣政府更提出資安即國安政策，並於 2022 年設立數位發展部，將資安列為推動數位國家與可信供應鏈的核心，帶動市場的需求持續成長。

綜合而言，北美與歐洲市場展現成熟且規模龐大的特徵，但增速有限；亞太地區則呈現強勁的結構性需求成長，尤其在智慧城市與公共安全領域。中國雖為最大單一市場，但受政策監管影響，近年成長放緩，而其他亞太國家 (如印度與東南亞) 則因基礎建設升級與政策驅動，有望成為未來五年的主要增長引擎。

(四)主要廠商與產業集中度

在實體安控領域，市場結構整體呈現高度集中於影像監控、區域差異明顯的特徵。根據 Grand View Research (2024)，實體安控包含影像監控、門禁控制、入侵偵測與周界安全等子市場，其中影像監控系統占比超過 50% 為核心驅動力。主要參與者包括：美國 Honeywell (門禁控制系統)、Cisco (網路安全與監控平台)、加拿大 Genetec (視訊管理系統)、愛爾蘭 Johnson Controls (門禁控制系統)、德國 Siemens (智慧建築安控系統) 等國際大廠，長期深耕系統整合、門禁管理與智慧建築應用，強調從單一設備供應轉向軟體硬體整合解決方案。這些廠商在北美與歐洲市場的競爭優勢，主要來自於政府專案需求、法規導向以及高端商用場域的採用。而亞太地區則因硬體製造能力與成本優勢，仍是全球供應鏈的重要基盤。整體而言，硬體集中於亞太、整合與服務主導於歐美，逐漸形成分工格局。

相較之下，資安市場的供應格局呈現多極化與子領域分散的特徵。以網路防護為例，美國 Palo Alto Networks (防火牆)、Fortinet (防火牆)、以色列 Check Point (網路安全閘道) 在 Gartner 2025 年被評為該領域領導者，凸顯網路防護仍由少數頭部企業壟斷。而在端點安全 (endpoint security) 領域，根據 IDC (2025) 報告，Microsoft 憑藉其 Windows 與雲端生態系，於 2024 年度市占穩居第一，展現平台整合優勢。另一方面，雲端安全、身分與存取管理、OT/IoT 安全等新興領域則有眾多創新型與區域性廠商投入，使得資安市場雖規模龐大，卻難以出現單一廠商完全壟斷的局面。這也代表資安產業的集中度相對較低、競爭更為動態，每個子市場可能都有不同的領導者。

未來趨勢方面，實體安控與資安的界線逐漸模糊。隨著智慧城市、工業物聯網與雲端平台的普及，實體安控廠商正積極導入 AI 分析、大數據與資安模組，逐步轉向「Cyber-Physical Security」資安與物理安全整合方案；同時資安廠商也開始延伸至 IoT 與 OT 環境，進一步觸及傳統安控領域。這種跨界整合也顯示實體安控巨頭將不再僅依賴硬體銷售，而是透過 SaaS 與平台化提升黏著度，並且資安領導者則會向下滲透到裝置端與現場環境，拓展新的防護邊界。

二、全球網路安全早期投資交易趨勢

(一)全球網路安全 (Cybersecurity) 領域創投 (VC) 投資保持韌性且穩定

安控產業主要涵蓋實體安全與網路安全兩大部分，因實體安全發展行之有年，因此目前較少國際型研究提供相對完整的實體安全範疇新創投資統計，此部分僅就全球網路安全的早期投資概況進行分析與討論。

根據 Pitchbook 資料庫統計，2024 年全球網路安全 (Cybersecurity) 領域 VC 投資件數 847 件，較 2023 減少 13.0%，但投資金額小升 4.2%至 125 億美元，展現韌性與持穩特性。同樣地，2025 年第一季全球網路安全 VC 投資件數 182 件，投資金額達 33 億美元，件數較上季雖略降 3.7%，投資金額與上季持平。若就年增率來看，2025 年第一季投資件數 182 件較去年同期 248 件大幅減少 26.6%，但投資金額 33 億美元較去年同期 31 億美元增加 6.5%，這反映出投資人明顯轉向到更少、具規模與商業驗證的成熟平台公司。整體來看，網路安全的 VC 投資市場的投資人似乎更加趨避風險，2024 年後期交易的投資額將達到 51 億美元，占比為 41%，此一占比在 2025 年第一季更上升至近 50%。資金集中在成熟輪次反映了風險敏感性，在高風險的威脅環境中，投資者更傾向於成熟的用例和持續的收入模式。



資料來源：Pitchbook data(2025/03/31)，台灣經濟研究院FINDIT研究團隊整理(2025/08)。

圖 1 全球資安領域 VC 投資趨勢

(二)全球網路安全 (Cybersecurity) 領域鉅額投資件數與金額大幅成長

根據台經院 FINDIT 研究團隊的分析，2024 年人工智慧掀起鉅額投資 (單筆投資大於 1 億美元) 風潮，以 549 億美元躍升鉅額投資金額首位，也帶動網路安全的鉅額投資大幅成長。隨著網路威脅日益複雜，企業正加倍投入安全基礎設施建置，2024 年全球網路安全鉅額投資交易多達 28 件、57 億美元，鉅額投資件數與金額分別年增 75%、156%，增幅名列 2024 年鉅額交易件數與金額前十大領域的前三大。2024 年規模最大的一輪募資是由雲端安全新創 Wiz 在 2024 年 5 月 7 日以 120 億美元的估值完成了 10 億美元的募資，更於 2025 年 3 月被 Google 母公司 Alphabet 以 320 億美元收購 Wiz，成為 Alphabet 史上最大併購案。總部位於法國的託管安全服務提供商 I-Tracing 於 2024 年 6 月募資約 5.37 億美元的投資。另一家值得關注的是以 AI 打造資料安全性態

勢管理 (DSPM) 平台的 Cyera，在 2024 年 4 月、11 月分別完成 C 輪 3 億美元、D 輪 3 億美元的鉅額募資，2025 年 6 月又以閃電般的速度完成 E 輪 5.4 億美元的募資，估值達 60 億美元。2025 年第一季全球網路安全的鉅額投資前兩大分別募得 5 億美元，分別是自動化端點管理平台 NinjaOne®、AI 企業網路安全服務提供商 ReliaQuest。

(三)網路安全領域估值擴張顯示投資者信心

根據 PitchBook 數據顯示，網路安全領域投資案件的投前估值 (Pre-money Valuation) 中位數從 202 年的 2,870 萬美元上升至 2025 年第一季的 4,000 萬美元，其中後期階段募資輪次的估值升幅從 1.4 倍飆升至 2.5 倍，增幅超過 80%。此與 2022 年與 2023 年估值重置期的謹慎定價相比，已發生顯著轉變，顯示市場對產業領導者的信心重燃。網路安全仍然是少數幾個將關鍵任務需求與長期創新潛力相結合的創投領域之一。然而需要關注的是其投資方式正在演變，資本關注少數能因應市場需求推出創新技術與商業模式服務的新創，進行大規模的投資。

(四)網路安全領域 VC 投資的熱門領域

根據 Quick Market Pitch 分析，2024 年全球 Cybersecurity VC 投資熱門領域主要包括數據安全 (Data Security)、端點安全 (Endpoint Security)、身份與存取管理 (Identity & Access Management, IAM)、AI 資安 (AI Security)、偵測與回應 (Detection & Response)，以及漏洞/攻擊面管理 (Vulnerability Management)。在「數據安全」投資多集中在資料外洩防護、資料治理與自動化合規工具。在「端點安全」方面，資金流向包括 IoT、移動裝置與自動化偵測服務的新創。在「身份與存取管理」方面，主要因全球對零信任與多重認證需求推升了此領域投資。「AI 資安」方面，投資流向 AI 治理與 AI 驅動防禦產品。在「偵測與回應」方面，包括自適性網路威脅偵測及回應技術的兩個主要分支-端點偵測及回應(EDR) 與延伸偵測及回應(XDR)，此可協助安全性團隊更有效地工作，目前 AI 結合持續偵測的企業依舊受到青睞。在「漏洞/攻擊面管理」方面，由於攻擊面增大、合規壓力抬頭，推動資金進入此領域。投資人選擇聚焦於能解決複雜攻擊、合規壓力與 AI 驅動新型威脅的細分領域，並優先青睞能規模化的平台與具有持續創新能力的團隊。

三、臺灣安控產業發展概述

(一)臺灣政策措施與推動策略

在我國安控產業的政策面上，為站穩全球供應鏈的關鍵地位，把握地緣政治變化帶來的商機，總統賴清德於 2024 年 5 月 20 日就職演說即宣示，將半導體、人工智慧、軍工、安控、次世代通訊之「五大信賴產業」，列為未來布局全球的重點產業。為落實總統政見，行政院已於同年 9 月 5 日通過「五大信賴產業推動方案」，期透過發展相關產業，讓臺灣成為全球民主科技陣營不可或缺並受信賴的夥伴，並藉由創新驅動帶動百工百業發展、創造高薪就業，以及強化國家安全與韌性。

(二)五大信賴產業-安控推動藍圖

臺灣近年已將安控與資安視為戰略產業，並透過《資通安全管理法》、智慧城市專案及政府主導的五大信賴產業政策給予明確定位。安控之所以被納入「五大信賴產業」，主要原因在於其

直接涉及國家安全、社會公共安全與產業供應鏈可信度。在地緣政治風險升高及國際對供應鏈去風險化的背景下，安控產品與資安解決方案被視為民主國家可信供應鏈的重要組成部分。行政院於 2025 年公布的五大信賴產業推動方案即明確指出，願景在於成為全球可信賴安控與資安大國，並設定 2028 年安控產值達新臺幣 300 億、資安產值達 1,000 億的目標，將積極協助國內安控產業發展可信賴的產品與解決方案，並掌握前瞻技術發展資安，導入半導體、軍工等核心產業，以強化產業韌性，鞏固臺灣在國際市場中的定位，顯示政策層級的高度重視。

同時，國家發展委員會亦公開強調，安控與資安的推動有助於臺灣在「國際民主國家可信供應鏈」中取得關鍵角色，並指出發展安控產業正是臺灣未來重要的信賴供應機會。這些政策不僅要求公部門與關鍵基礎設施導入更嚴謹的資安措施，也推動本土廠商在影像監控、門禁系統及 AI 分析等面向進行升級。進一步觀察行政院關於安控的推動藍圖，可以更具體理解政府對產業未來發展的定位。政策強調要強化安控產品的可信賴性，並推動智慧化升級，例如要求採用國際相關認證組件、導入 AIoT 智慧監控技術，以及協助業者進行國際市場布局，以提升臺灣安控產品在全球市場的競爭力。政策也明確提出要掌握資安前瞻技術並健全產業生態，這意味著政府將積極協助廠商導入新世代防護技術，並透過國際標準認證及產學研合作，培育人才與壯大產業鏈。

此外，政策特別針對半導體、軍工等核心產業提出資安韌性要求，包括推動國際導向的資安標準、國際驗證與 CMMC (Cybersecurity Maturity Model Certification, 美國國防部資安認證模型) 的導入，藉此將安控與資安深度嵌入臺灣的戰略性產業體系中。此政策藍圖顯示，政府對安控的期待不僅僅是單純的公共安全與監控設備，而是將其視為國家產業安全與國際供應鏈可信度的重要組成部分。

而在產業投資方向上，政府除透過補助與實證專案降低廠商進入成本，也開始強化國際合規性要求，如國防授權法案 (NDAA) 與一般資料保護規則 (GDPR) 等，以協助臺灣廠商在外銷市場中維持可信賴供應鏈的競爭力。與此同時，資安與實體安控的整合需求逐步浮現，例如在智慧城市與交通監控場域，已不再僅止於影像蒐集，而是需要結合雲端運算、AI 偵測與網路安全控管，才能形成具備韌性的解決方案。

就產業樣態而言，臺灣在實體安控領域具備完整的供應鏈與品牌實力，包括 VIVOTEK (網路攝影機)、GeoVision (門禁與影像整合)、QNAP(網路儲存與智慧應用解決方案) 與 Synology (以 NAS (Network Attached Storage) 為基礎的平台)，並已逐步導入 AI 影像分析與多據點集中管理功能。這些廠商除持續在智慧城市與交通領域擴張，也因 NDAA 合規需求而在國際市場上獲得相對優勢。另一方面，在資安與 OT/工控安全方面，臺灣的 TXOne Networks (睿控網安) 與 Moxa 等企業，則是以 OT Zero Trust 與工業通訊安全為核心，聚焦在半導體製造、電力、交通及基礎設施的防護，並取得國際認證，逐步與全球工控資安市場接軌。

四、臺灣安控領域早期投資市場變化

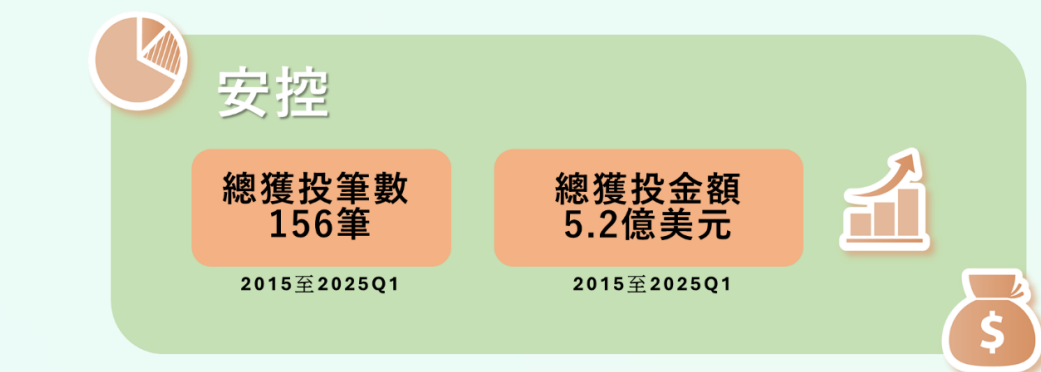
(一)統計範疇

根據「五大信賴產業」之定義，安控包含安全監控系統相關與資訊安全相關等範疇，本研究參考國際間對於安全監控系統相關與資訊安全相關企業的分類概念，將提供以下服務或商品內容之臺灣獲投企業，納入本次分析的樣本內，依序為：(1) IOT/OT 安全，IOT (物聯網) 與 OT (操作技術) 安全主要聚焦在工業控制系統、智慧設備以及連網基礎設施的保護。隨著物聯網技術的普及，越來越多的設備透過網路進行互聯，這也帶來潛在的風險。IOT/OT 安全的核心目標是確保連網設備與系統的完整性、可用性與機密性，並防範網路攻擊、惡意軟體、未授權存取等威脅；(2) 資訊/資料安全，資訊安全與資料安全專注於保護數位化資訊的機密性、完整性與可用性，涵蓋範圍包括企業內部資料、客戶資訊以及所有形式的數據資產。此領域的目標是防止資料洩露、未授權存取、數據篡改以及因網路攻擊導致的業務中斷；(3) 安防/災難警示，安控與災難警示主要針對物理安全環境中的風險管理與災害預警，涵蓋範圍包括火災、地震、洪水等自然災害以及人為安全威脅 (如入侵、恐怖攻擊等)。此領域的目標是透過即時監測與警示系統，減少災害或安全事件對人員與資產的影響，並提高應急處理能力。

本文收錄的「臺灣獲投企業」定義為：臺灣早期投資獲投企業定義：(1) 公司註冊地點在臺灣，或註冊地點在海外，但創辦人來自臺灣；(2) 上市/櫃 (含興櫃) 前的私募股權投資，不含債權、可轉換公司債、補助、ICO 等；(3) 不包含收購、母公司對子公司 100% 的投資。資料來源包含：(1) 國際早期投資資料庫；(2) 新聞媒體；(3) 獲投企業；(4) 投資機構，包括機構投資人與上市櫃公司轉投資資訊等；(5) 國發基金季/年報與政府投資專案；(6) 經濟部商業發展署公司登記；(7) 新創案源整合平台。

(二) 獲投件數與金額總覽

根據 FINDIT 研究團隊盤點，臺灣 2015 年至 2025 年第一季安控領域獲投件數計有 156 筆投資交易事件，占整體交易事件的 3.5%；而獲投金額約 5.2 億美元，約占整體投資的 2.7%。



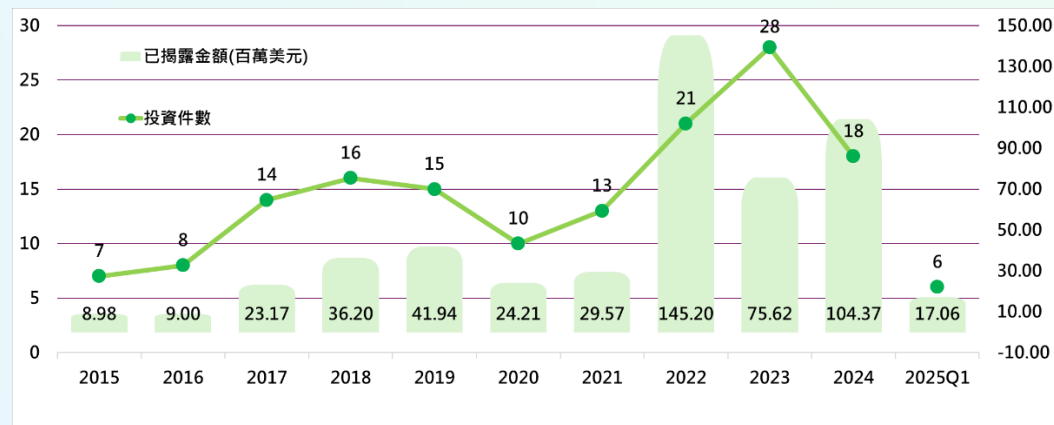
註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 2 2015-2025.3 臺灣安控領域獲投總覽

(三) 歷年獲投件數與金額

進一步依據獲投時間區分，可明顯觀察到安控領域的新創投資金額在 2019 年前迎來一波小幅度的成長走勢，2020 年與 2021 年相對走緩後，在 2022 年開始大幅提升，2022 年達到本研究

盤點的獲投金額高峰 1.45 億美元，主要來自數筆千萬投資事件所推升，包含睿控網安股份有限公司、漢芝電子股份有限公司與立承系統科技股份有限公司；而投資件數則在 2023 年達到本研究的高點 28 件投資案件，因當年有非常多筆初次獲投或 FINDIT 團隊判定為種子輪的投資事件。此外在 2025 年第一季維持相對熱絡的環境，已達 6 件投資案件與揭露金額 1,706 萬美元，仍有望優於 2021 年前的水準。

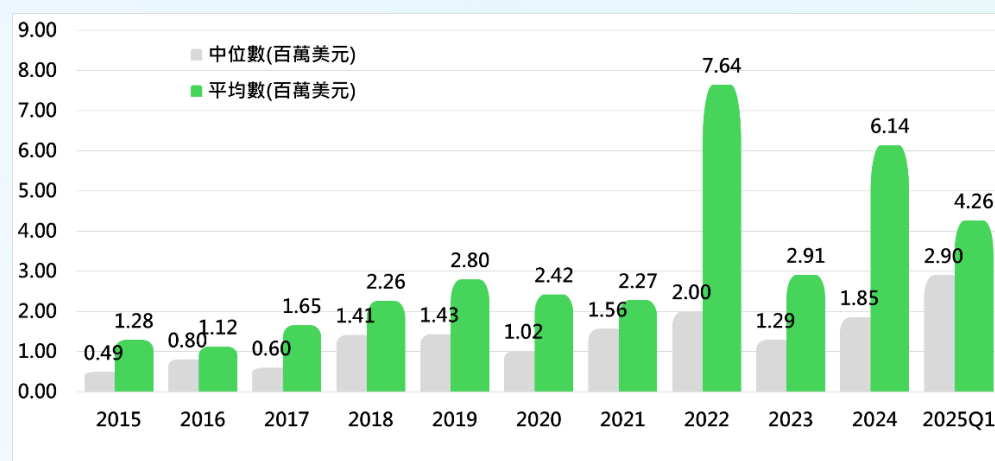


註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 3 2015-2025.3 臺灣安控領域新創投資趨勢

(四)歷年交易平均/中位數金額與獲投規模分布

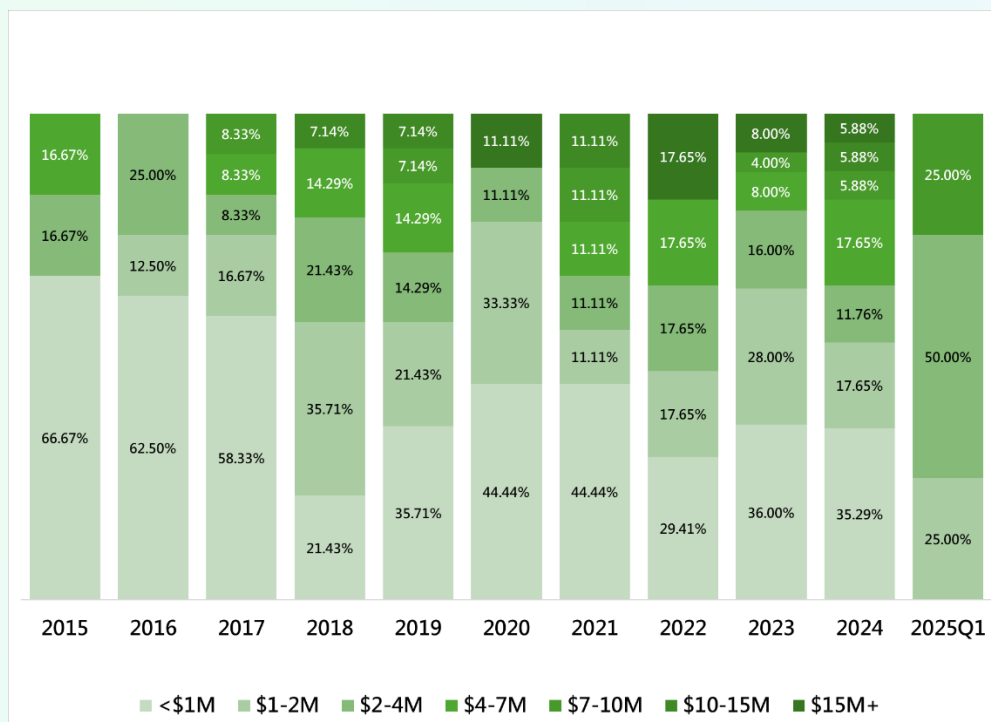
此外透過計算每年交易投資金額之中位數與平均數，可發現有逐年墊高的傾向，如中位數從 2017 年前的不足百萬美元，一路來到 2025 年第一季的 290 萬美元；平均數亦從 2017 年前的百萬美元，上升到 2025 年第一季的 4 百萬美元。這反映了市場投資規模的擴大以及資金流動的增加，且預示著投資者對未來市場發展的信心逐步增強。



註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 4 2015-2025.3 臺灣安控領域新創投資平均數與中位數

以投資規模分布觀之，可發現投資金額低於 100 萬美元的投資案件占比隨時間逐步下滑，而介於 100 萬美元至 200 萬美元間的投資案件除了 2015 年無此區間案件外，其他時間都介於 20% 上下；此外 200 萬美元至 400 萬美元間的投資案件除了 2025 年第一季因目前案件數較少較不易解讀外，其他時間都介於 15% 上下，搭配上上述觀察中位數在 2018 年後位於 100 萬美元與 200 萬之間，揭露目前投資人對於臺灣安控新創的主流投入資金水位。



註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 5 2015-2025.3 臺灣安控領域新創投資交易規模件數分布

(五) 獲投企業輪廓

如前所述，本研究分析企業所提供的產品或服務，可區分為下列三個次領域：(1) IOT/OT 安全；(2) 資訊/資料安全；(3) 安防/災難警示。其中部分企業因提供不只單一領域之產品或服務，因此在獲投企業輪廓圖中會同時出現在不同的次領域中。

臺灣安控領域獲投企業輪廓圖

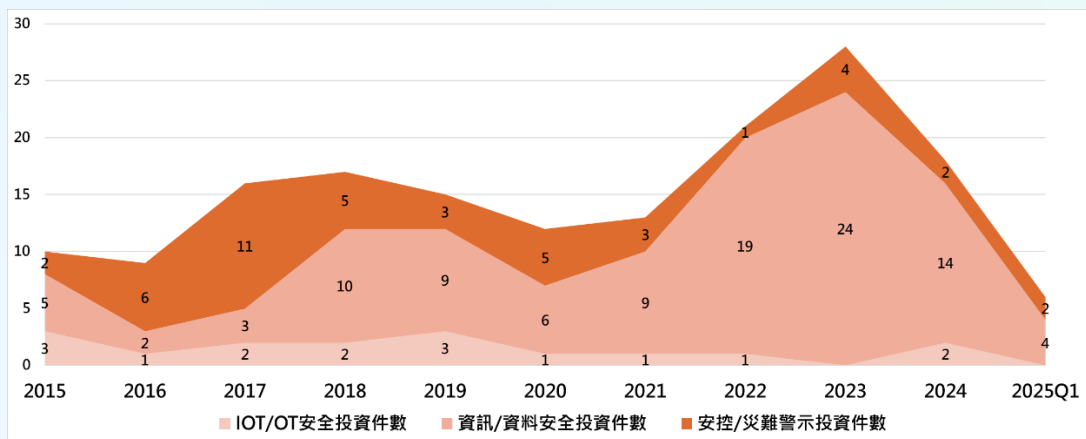


註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 6 2015-2025.3 臺灣安控領域獲投企業輪廓

從次領域的獲投件數資訊中，可以觀察到臺灣於安控領域下，近期獲投企業的主流為資訊/資料安全領域，該領域在 2018 年時翻轉原本以安防/災難警示領域為主的投資市場，並大舉超前，這隱含著市場焦點從傳統的安防技術逐漸轉向數位化的資訊安全技術，尤其是網路攻擊、資料外洩事件頻發，推升資訊安全技術的投資需求，投資件數更在 2023 年時達到高峰 24 件。



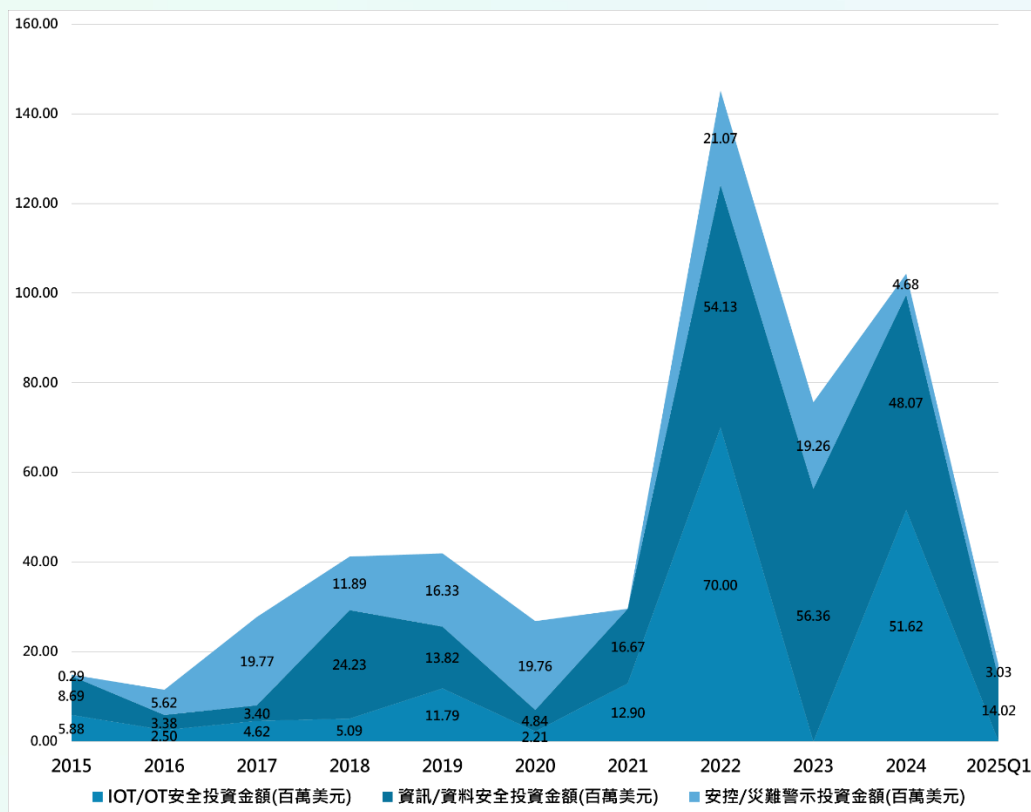
註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 7 2015-2025.3 臺灣安控領域新創投資-次領域獲投件數堆疊圖

進一步從次領域的獲投金額觀之，雖然 IOT/OT 安全領域的投資件數較低，但幾乎每筆投資的金額都占據關鍵位置，例如 2022 年與 2024 年，IOT/OT 安全領域在三個次領域中獲得的投資金額最高，這個現象代表該領域的企業被投資人寄以厚望，願意重金押注；而資訊/資料安全領

域在投資金額上的表現仍呼應在投資件數的表現上，是臺灣安控領域的中流砥柱。



註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 8 2015-2025.3 臺灣安控領域新創投資次領域獲投資金額堆疊圖

(六)2024 年後迄今最吸金的安控企業

1. 睿控網安股份有限公司/OT 零信任資安架構

睿控網安 (TXOne Networks) 為全球工控資安領導廠商，成立於 2019 年，專注於 OT 零信任資安架構，提供全方位解決方案以提升系統穩定度與安全性，以避免擾亂運營、損壞資產並使人的生命處於危險之中，同時降低場域運作遭受駭客攻擊或病毒感染的風險。睿控網安技術橫跨嵌入式作業系統、病毒、網路威脅、工控程式與服務、以及工控網路協定等。所有系列產品是以利於 OT 環境方便部署為主要設計導向、可運用在不同使用環境。旗下三大系列產品包含資安檢測裝置設備、工控端點防毒軟體、以及工控網路硬體防護設備皆內建 AI 學習、以統合資訊至 OT 零信任資安管理平台以補強工業控制網路環境運作要求、進而維護企業運營不中斷為主要宗旨。

睿控網安於成立當 (2019) 年就完成種子輪 1,100 萬美元募資，接著在 2021 年 8 月完成 A 輪 1,290 萬美元募資，並於 2022 年 8 月宣布 B 輪 7,000 萬美元募資。該公司又於 2024 年 5 月宣布在 B+ 輪募得 5,100 萬美元。除了 B 輪的領頭投資者閎鼎資本之外，和碩集團、中華開發及群創開發貳創投、大亞集團 (以及其他 B 輪投資者) 也都持續加碼。此輪募資首度加入的臺灣投資者包括：台杉投資、高林實業股份有限公司、和益化學工業股份有限公司、厚實策略投資有限合

夥，以及統一國際開發企業。臺灣以外地區投資者包括應材創投和工業技術投資公司 (ITIC-Taiwan) 的聯合基金。

2. 昕力資訊股份有限公司/零信任身分驗證、異常偵測系統

昕力資訊成立於 2005 年，憑藉軟體研發實力、模組化設計與 AI 核心科技，不斷推出高安全性、高執行性及高可靠性的企業軟體產品及解決方案。昕力資訊旗下四大軟體產品線涵蓋交談式 AI 產品 (SysTalk.ai)、企業數位轉型 (DigiLism 數位服務中台)、企業資安監控平台 (GadoSecurity) 和 ESG (ESGswift) 等。其中與安控領域相關的企業資安產品包括：無密碼身分驗證 (gadoDIDO)、異常偵測系統 (gadoScout) 兩產品。gadoDIDO 係為零信任身份認證系統，透過 FIDO (Fast IDentity Online) 認證的身份驗證應用，強化身份驗證安全，有效防止帳號盜用和釣魚攻擊；而透過生物辨識登入與驗證能簡化登入流程，大幅提升用戶體驗。企業不僅可實現跨平台身份驗證，達到簡化 IT 管理。gadoScout 系統則以 AI 驅動，透過早期識別異常模式和潛在威脅，使 SRE (網站可靠性工程) 團隊能夠在事件發生前採取主動預防措施。

昕力資訊在 2024 年 10 月 23 日登錄興櫃板掛牌交易，此前在 2024 年 10 月完成現金增資 1,267 萬美元，又在 2023 年 4 月、10 月分別增資 916 萬美元、1,548 萬美元。

3. 鴻璟科技股份有限公司/深度封包檢測技術為核心，擴展至網路安全和內容管理

鴻璟科技(Lionic)成立於 2003 年，是國內外最早致力於研發深度封包檢測 (DPI, Deep Packet Inspection) 技術的資安廠商，擁有自有情資、軟體開發、硬體整合能力，20 年來不斷投入研發資源，獲得多項專利認證，開發出先進的演算法，並以此為核心，推至網路安全應用，提供全方位的網路安全解決方案，包括：網路安全解決方案 (防電腦病毒、防駭客入侵和阻擋惡意網站) 及內容管理解決方案 (應用識別、設備識別、智慧頻寬調整、網頁分類和家長管控)。鴻璟科技的網路安全和內容管理解決方案、雲端掃描服務及特徵碼訂閱服務已廣泛部署於全球，客戶包括知名品牌商，如思科 Cisco、NEC、中華電信等多項網路安全解決方案。根據 FINDIT 盤點，鴻璟科技在 2025 年 1 月現金增資 943 萬美元，投資人包括正文科技、華傑投資公司、新承創投等。

4. 聯達資訊股份有限公司/網路設備、頻寬管理、網路安全管理設備等代理

聯達資訊成立於 2007 年，為資安相關產品的代理商，代理包括 A10 Networks、CrowdStrike、Fortinet、Hitachi Vantara、HPE Aruba Networking、Infoblox、N-Partner 及中華資安國際 SecuTex 等業界網路安全領導品牌產品線。並以專業的人員服務與完善的售後服務，持續提供網路安全的功能技術與應用範疇，協助經銷商提供完整網路安全解決方案。根據 FINDIT 盤點，聯達資訊在 2024 年 2 月現金增資 907 萬美元，主要投資人為零宇投資股份有限公司等。

5. 美商動信安全股份有限公司/零信任解決方案：多因身份認證結合 FIDO 企業解決方案

美商動信安全 (GoTrust) 成立於 2018 年，總公司位於美國加州爾灣，創辦人李殿基來自臺灣，以多因子身分驗證 (MFA) 技術為核心，開發出免密碼電腦登入等解決方案，隨後再回臺灣設立據點，並透過併購轉型成立動信安全，進一步拓展其資安事業。動信安全為免密碼使用者身分認證服務的全球領導者，其遵循 FIDO 網路身分識別標準，提供 3 種免密碼身分驗證服務：讓

使用者透過手機指紋、臉部辨識等方式登入系統、使用團隊內部研發的「智慧卡 Idem Card」，透過藍牙或 NFC 近距離感應後快速登入電腦、將外觀類似 USB 的「安全金鑰 Idem Key」硬體裝置插入電腦，手指再輕觸上方閃爍的金屬元件登入系統，同樣運用到生物辨識技術。目前，全球有超過 360 萬名使用者，每天使用 GoTrust 的產品登入系統，遍及在各個產業領域。

美商動信安全在 2024 年 12 月宣布完成 Pre-IPO 輪增資 685 萬美元，約 1/3 資金來自原始股東，另有 2/3 來自外部投資者，包含力晶創新投資控股與幾家未上市集團公司，投後估值達 3,300 萬美元。此外，美商動信安全也正在規劃申請興櫃，目標 2025 年登錄臺灣資本市場。

6. 安律國際股份有限公司/支付產業資安管理、隱私保護、資訊安全技術服務

安律國際 (SVITI) 成立於 2023 年，是一家專門從事支付服務業資訊技術安全管理服務的公司。隨著技術的變化與服務的需求演進，支付服務產業提供線上、線下、行動等付款、收款業務活動服務過程中需要嚴格的技术安全、服務流程資訊保護等，金融的服務也從傳統、到無線、行動化、代碼化 (Tokenized) 甚至應用區塊鏈 (Block Chain)於資料保護服務中，支付服務產業可以說是資訊安全保護要求最高的產業。安律國際主要的業務包括：支付卡產業安全標準 PCI DSS 認證、PCI 3DS V2.0 安全認證、個人資料保護適法性查檢、歐盟隱私保護標章服務 EuroPriSe、管理制度輔導、資訊安全技術服務 (弱點掃描 Vulnerability Scan、源碼檢測 Code Review、滲透測試 Penetration Test、個人資料掃描 Personal Data Scan、無線溢波掃描 Wireless Scan。根據 FINDIT 盤點，安律國際在 2024 年 2 月現金增資 604 萬美元，主要投資人為騰雲科技服務股份有限公司等。

7. 振生半導體股份有限公司/後量子密碼學演算法晶片

振生半導體 (Jmem Technology) 成立於 2022 年，是一家專注於開發量子安全 IP 及 IC 設計公司，致力於研發新世代硬體資安解決方案，包含抗量子等級的加密系統、晶片防偽、僅允許授權設備訪問的身分認證、保護 AI 演算法不被非法竊取等，提供從基礎到量子等級的資安防護。振生半導體運用物理不可複製功能技術所開發的後量子密碼學硬體安全架構，直接將此資安解決方案嵌入晶片當中，打造隱形金鑰及全方位硬體資安模組，此一解決方案可以保護晶片不被非法複製、確保身分認證以及提供連量子電腦也無法攻破的後量子密碼學加密演算法，從各個面向去保護資料安全。

振生半導體目前除了在新加坡的控股公司以及在臺灣的研發總部，據點已觸及美國、中東歐等地。同時，振生半導體的解決方案已在國防工業領域嶄露頭角，特別是在軍事無人機應用。振生半導體執行長張振豐透露，振生半導體目前與國防應用相關的業績比重已經超過 3 成，整體營收大約 7 成比重來自美國市場。振生半導體也規劃布局無人載具、人形機器人等產品應用，未來 5 年內，振生半導體年營收目標要挑戰 1 億美元。根據 FINDIT 盤點，振生半導體在 2025 年 4 月完成 511.5 萬美元 Pre-A 輪募資，投資人包括：和碩集團旗下的和鼎創投、國發基金等，成立迄今累計獲投超過 600 萬美元。海外部分有美國最大半導體加速器 SiliconCatalyst，振生半導體是唯一入選的臺灣企業，也將持續規劃募資計畫。

8. 鈞翰智能股份有限公司/嵌入式網路攝影機、無線監視系統製造商

鈞翰智能成立於 2021 年 8 月，是一家擁有自研軟體/硬體研發的實力的新創公司，產品包含嵌入式網路攝影機、網路監控主機、消費居家型網路無線攝影機、邊緣 AI 智能運算等。2024 年 1 月現金募資 468 萬美元，投資人包括：沅聖科技股份有限公司、德勝監控股份有限公司。值得一提的是，此次現金增資中，IPC 大廠樺漢集團旗下智慧家居子公司沅聖，以 9 千萬新臺幣取得鈞翰智能 60% 股權，跨足安防監控市場。

9. 英屬開曼群島商奧義賽博科技股份有限公司/提供 AI 自動化資安技術

英屬開曼群島商奧義賽博科技股份有限公司（原名英屬開曼群島賽博創新科技股份有限公司，CyCraft Technology Corporation）成立於 2017 年 8 月 24 日，並於 2017 年 12 月 26 日設立台灣分公司，並在日本、新加坡設有子公司，致力於開發 AI 驅動的高自動化資安技術。研發自動化威脅曝險管理平台「XCockpit」，整合「端點偵測與回應」(EDR/MDR)、「身份攻擊面管理」(IASM)、「外部攻擊面管理」(EASM)、三大防禦構面，提供一站式的全方位自動化資安防護，已獲全球逾 300 家客戶採用，深獲政府、金融及國防等領域信任。

奧義賽博科技在 2025 年 4 月初，獲得中華資安 (CHT Security) 新臺幣 6,500 萬元策略投資後，在 2025 年 5 月宣布完成新臺幣 1.36 億元現金增資，由祺富資本領投，華威國際集團旗下「華曜卓越成長型基金」，及北科之星、指南之星、政大之星、台科之星等校友創投基金共同參與。新一輪資金將加速奧義智慧在日本市場的發展。該公司過去獲華威國際、淡馬錫旗下蘭亭投資長期支持，多次入選 Gartner、IDC、Frost & Sullivan 報告，曾獲「國家新創獎」、「AI 大賞」等多項榮譽。

10. 來毅數位科技股份有限公司/ 零信任解決方案：Keypasco 多因素行動認證方案

來毅數位科技成立於 2012 年，在瑞典、日本、美國、荷蘭及印度設有子公司。專注於網路身分認證與管理創新技術研發，並在 16 個國家獲得了 6 項全球專利。該解決方案提供給線上內容提供者 (ICP) 以及物聯網/資訊科技服務提供商，涵蓋銀行、支付公司、電子商務、線上遊戲、醫療保健、生物科技、政府機構、電動車充電樁及高科技製造等十多個行業。核心產品 Keypasco 解決方案係參考國家資通安全研究院以及美國 NIST SP 800-207 零信任架構採取資源門戶之部署方式 (Resource Portal-Based Deployment)，提供了身分鑑別、設備鑑別、信任推斷三大核心驗證機制：(1) 身分鑑別：多因子身分鑑別與身分鑑別聲明；(2) 設備鑑別：設備鑑別與設備健康管理；(3) 信任推斷：使用者情境信任推斷機制。目前 Keypasco 解決方案已透過 27 個全球通路合作夥伴銷售到 25 個國家，並贏得了多個全球獎項，如 2014 年 Frost & Sullivan 獎、2014 年 APITA 獎、2022 年 Select USA 獎以及 2024 年臺灣資安精品獎。來毅數位科技已於 2025 年 5 月 13 日登錄興櫃掛牌，根據其公開說明書，在 2024 年 5 月現金增資 1 億新臺幣 (約 309 萬美元)。

11. 禾蒼科技股份有限公司/AI 影像網路監視器主機系統

禾蒼科技成立於 2011 年，深耕於安全監控解決方案，主要產品為 AI 影像 NVR (網路監視器主機) 系統及其相關軟體運用，超過 6 成營收來自於美國市場客戶，近年也切入美國校車、警用等 AI 影像系統產品。過去傳統的 NVR 系統主要依賴錄影等搭配人力投入，以滿足基本監控需求，但隨監控環境的複雜化和大數據興起，龐大影像數據已無法單純依靠傳統方式進行分析，適逢 AI 技術興起，NVR 系統帶來全新解決方案。禾蒼科技因應 AI 科技應用時代的來臨，透過

自行開發 Surveillance 軟體，結合 AI 運算，提供客戶一站式解決方案，贏得美國客戶信任。除美國外，目前也在與歐洲客戶進行洽談。禾蒼科技在 2025 年 3 月完成新一輪募資，籌集到 1 億新臺幣（約 303 億美元），主要投資人包括佳能企業股份有限公司（持股 4 成）。禾蒼科技計畫於 2025 年登錄興櫃，邁入資本市場。

(七)值得關注的資安新創亮點-2024 年榮登「資安精品獎」資安新創

因應政府推動數位政策，強化我國產業資安韌性，全力扶植資安產業發展的前提下，台北市電腦商業同業公會主辦「2024 資安精品獎」，期盼發掘臺灣資安產業優質資安公司的專業能量。2024 年 12 月 24 日舉辦頒獎典禮，獲獎廠商分別為睿控網安、來毅數位、中華資安國際、杜浦數位、奧義智慧及兆勤科技等 6 家公司，其中，睿控網安獲得「卓越獎」，來毅數位科技和中華資安國際獲得「領航獎」，而杜浦數位安全、奧義智慧科技、兆勤科技則獲得「創新獎」。六家得獎公司無論在核心技術、團隊服務能量等面向都有不錯表現，也代表臺灣資安產業成長非常快速，已能與國際資安品牌一較高下。

值得關注的是「2024 資安精品獎」得主中，除中華資安國際（興櫃已轉上市）與兆勤科技為上市公司外，睿控網安、來毅數位科技、奧義智慧科技、杜浦數位安全均為新創企業。前三家新創在 2024 年至 2025 年 H1 均有新一輪現金增資，已在前述說明。杜浦數位安全則是於 2022 年獲投 600 萬美元。

專注於 OT 零信任資安架構的睿控網安，以其「SageOne 工控資安整合平台」榮獲「卓越獎」。SageOne 是一套針對工控場域打造的解決方案，能偵測並回應組織內的已知與潛在威脅，同時提供資安檢測、端點防護與網路安全等多重視角。此工具不僅能全面呈現組織內部的資安現況，還能協助系統管理者盤點弱點並即時應對惡意威脅。

隨著零信任架構成為資安主流，來毅數位科技的「Keypasco ZTNA」方案以其身份鑑別、設備鑑別與信任推斷三大模組，通過國家資通安全研究院的認證，並因此獲得「領航獎」。該方案結合 Keypasco 的多因素身份認證核心技術，具備專利的雙通道與設備綁定功能，能在保護客戶數位資產與個人隱私的同時，解決密碼管理難題。

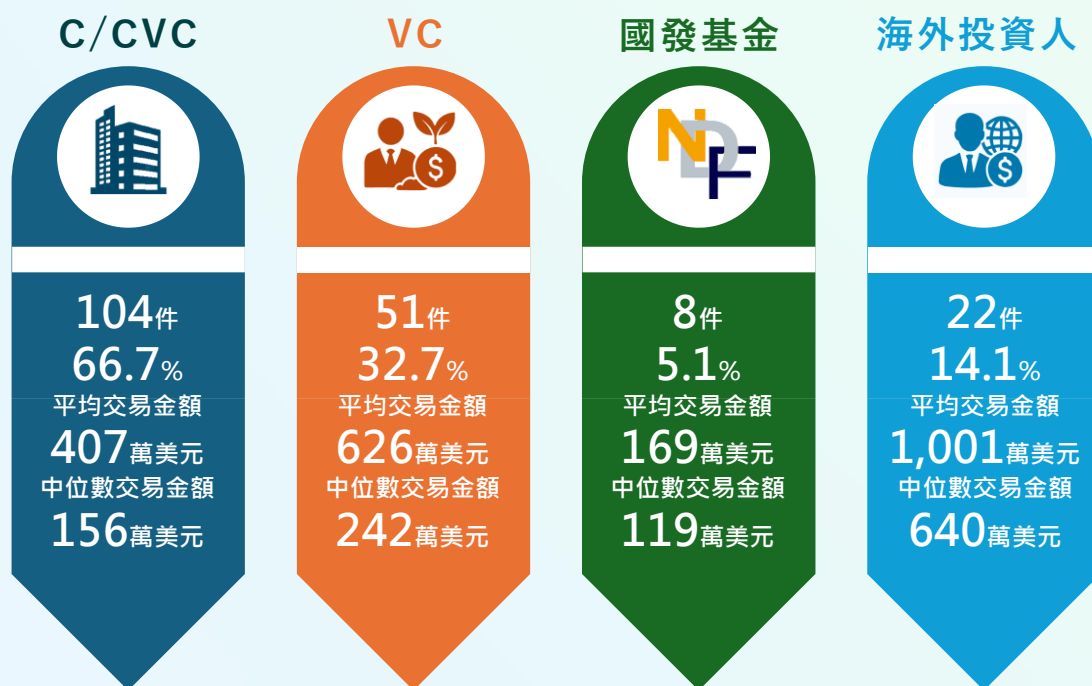
奧義智慧科技致力於以 AI 技術解決產業資安挑戰，其參選產品「XCockpit EASM」，運用 AI 實現全自動化外部資產巡檢功能，包括資產發掘、資料外洩與系統弱點偵測以及暗網監控。該產品幫助企業清晰界定攻擊範疇，減少風險並增強韌性，成功獲得「創新獎」殊榮。

杜浦數位安全專注於亞太區威脅情資研究，本次以「TeamT5 威脅偵測應變代管服務」獲得「創新獎」。該服務透過在地化情資反制勒索軟體與 APT 攻擊，融入獨家威脅情報，協助客戶精準掌握攻擊面與惡意行為模式，實現即時應對與高效防禦。杜浦數位安全曾於 2022 年 7 月獲得日本三大巨頭投資 600 萬美元，包括 JAFECO 集富集團、ITOCHU 伊藤忠商事和 MACNICA。

(八)投資人樣態分布

從投資人參與的角度切入，目前 FINDIT 研究團隊收錄與統計的安控領域交易中，企業或企業創投參與 104 件，占投資件數 66.7%，為比例最高的參與者，參與的投資案平均金額為 407 萬美元，中位數為 156 萬美元；創投參與 51 件，占比 32.7%，參與的投資案平均金額為 626 萬美

元，中位數為 242 萬美元；國發基金參與 8 件，占件數的 5.1%，參與的投資案平均金額為 169 萬美元，中位數為 119 萬美元，國發基金的投資金額平均數及中位數均低於其他投資者，顯示其資金更多集中於支持中小型項目，以促進基層創新及推動產業基礎建設為主要目標；海外投資人共參與 22 件，占投資件數 14.1%，參與的投資案平均金額為 1,001 萬美元，中位數為 640 萬美元，海外投資人參與的投資案其平均金額及中位數均高於其他投資者，顯示其更傾向於參與高金額的大型項目，這可能反映出海外資金對臺灣安控領域高潛力企業的期待。



註：資料期間為2015/01/01至2025/03/31。資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

圖 9 2015-2025.3 臺灣安控領域投資人關鍵數據

五、結語

臺灣安控產業的優勢在於完整的硬體供應鏈、靈活的系統整合能力以及逐步成形的 OT 資安能量，致使臺灣不僅能在國際供應鏈中扮演可信來源的角色，更能透過垂直整合與跨域合作提升整體產業附加價值。未來發展可望在三個方向形成突破：一是深化與智慧城市及公共安全應用的結合，藉由 AI 影像分析、雲端儲存與物聯網感測技術的導入，將傳統監控轉型為智慧決策支援工具，進而增強城市治理、交通管理與災害應變能力；二是積極布局國際市場並符合各地合規標準，在 NDAA、GDPR 等國際法規趨嚴的情況下，臺灣廠商若能確保產品合規性並強化可信賴供應鏈形象，有機會在歐美市場爭取更多商機，同時透過新南向政策與印度、東南亞的基礎建設需求拓展新興市場；三是強化資安與實體安控的整合解決方案，將傳統安控設備升級為涵蓋 OT/IT 的整體資安架構。也代表著未來安控產業不再是單純的硬體輸出，而是發展成為以服務、平台與解決方案為核心的系統提供者。臺灣安控產業若能持續善用硬體製造的基礎優勢，並進一步深化軟體研發、國際合規與跨域整合的能力，將有潛力在國際舞台上建立可信賴安控國家的地

位。這將使臺灣在安控產業中不僅是硬體供應者，更能成為結合資安與實體安防的全方位解決方案提供者，在全球智慧化與安全化的浪潮中扮演關鍵角色。

丘芃媛 | 台灣經濟研究院研究六所 前助理研究員

黃敬翔 | 台灣經濟研究院研究六所 副研究員

林秀英 | 台灣經濟研究院研究六所 副研究員

參考資料

1. Physical Security Market Size, Share & Trends Analysis Report By Component (Systems, Services), By Organization Size (Large Enterprises, SMEs), By End-use (Residential, Commercial, Retail), By Region, And Segment Forecasts, 2025 – 2030, 2025/3/31, <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/physical-security-market>
2. Cybersecurity spending set to jump 12.2% in 2025, 2025/3/8, <https://www.helpnetsecurity.com/2025/03/28/idc-cybersecurity-spending-2025/>
3. SG Analytics, “Cybersecurity VC in 2025: Stability Amid Strategic Reset”, 2025/8/15, <https://reurl.cc/VWlb7Q>
4. Phil Muncaster, “VC Investment in Cyber Startups Surges 35%”, Infosecurity Magazine, <https://reurl.cc/EQe550>
Quick Market Pitch, “Which cybersecurity startups secured funding?”, <https://reurl.cc/2Q1v6m>
5. 以五大信賴產業打造科技創新與韌性兼具的臺灣，國發會產業發展處，2024/11/3，<https://reurl.cc/NxkGRk>
6. 五大信賴產業推動方案，行政院，2024/9/5，<https://www.ey.gov.tw/File/32CF6B8788AE2DF8?A=C>
7. 睿控網安，「TXOne Networks 在 B 輪增資中募得 5100 萬美元」，2024/5/11，新聞稿，<https://reurl.cc/z57O2e>
8. 鄭芝珊，「資安即國安 奧義智慧再獲 1.36 億元增資 全力推進台灣 IPO 與日本布局」，經濟日報，2025/5/28，<https://reurl.cc/9nQ6YV>
9. 林芷圓，「資安新創 GoTrust 完成 2.24 億增資，2025 年拚興櫃！」，數位時代，2024/12/27，<https://reurl.cc/OmeKvg>
10. 鍾榮峰，「讓駭客找不到鑰匙 振生半導體攻 AI 伺服器與國防應用」，中央社，2025/8/13，<https://reurl.cc/jrO0V2>
11. 「6 家得獎資安公司各擅勝場 「2024 資安精品獎」驚艷全場」，iThome，2024/12/26，<https://reurl.cc/z57Vne>
12. 江明晏，「佳能旗下 AI 影像小金雞 禾蒼科技擬今年登錄興櫃」，中央社，2025/3/10，<https://reurl.cc/K9vmdj>
13. 林秀英，「【股權投資亮點觀測】十大重點解析 2024 年全球鉅額投資趨勢：AI 與健康醫療帶頭反攻」，FINDIT 平台研究專區，2025/2/24，<https://findit.org.tw/tw/Res/2413>

【金融科技篇】從數字看趨勢，臺灣 FinTech 投資新動向

關鍵字：金融科技、區塊鏈、支付、借貸、財富管理、保險科技



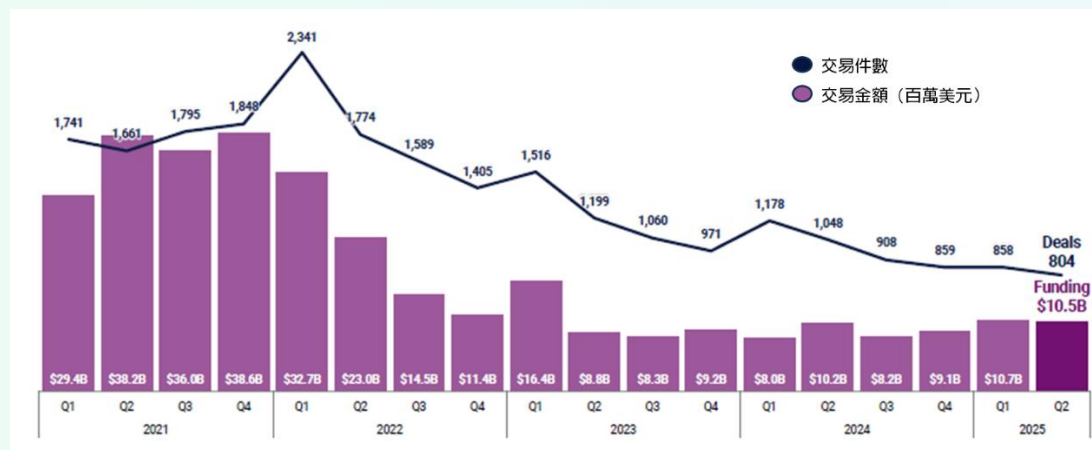
近年來，儘管整體資金流入趨緩，臺灣金融科技仍展現出一定的投資活力與策略價值。透過對 2015 年至 2025 年上半年臺灣金融科技新創投資的盤點，可觀察到交易件數與獲投金額的變化，揭示投資人對具創新性與成長潛力企業的偏好。本文將從全球金融科技獲投趨勢切入，進一步探討臺灣市場的獲投表現、交易規模與次領域企業的發展，分析資本如何布局新興金融科技企業，並揭示投資人偏好與市場策略的變化。透過本篇分析，提供讀者掌握全球與臺灣金融科技資本動態，瞭解投資趨勢背後的策略意涵，並洞察未來潛在機會。

一、全球金融科技資本市場回暖，資金配置趨於集中化

2024 年金融科技獲投表現相對平緩，尚未出現明顯的回升跡象。根據 CB Insights 公布的 2025 年第 2 季全球金融科技動向報告顯示，2024 年第一季更創下歷年獲投金額新低，僅 80 億美元。回顧高峰期（參考圖 1），2021 年至 2022 年第一季期間，全球金融科技獲投件數持續成長，其中 2022 年第一季交易件數創下新高，達 2,341 件；而單季獲投金額則於 2021 年第四季達到巔峰，金額高達 386 億美元。然而，自 2022 年第二季起，獲投金額與交易件數雙雙下滑，至 2024 年第三季僅剩約 82 億美元及 908 件交易。進入 2025 年後，市場逐漸出現回溫跡象。2025 年第一、二季獲投金額分別達 107 億及 105 億美元，為自 2023 年以來首次出現連續兩季皆突破百億美元的情況。

然而，交易件數則未同步回升，2025 年第二季僅 804 件，較 2022 年高峰期相比縮減超過六成，反映投資人風險意識仍高，資金配置更趨集中。以 2025 年第二季為例，規模最大的單筆投

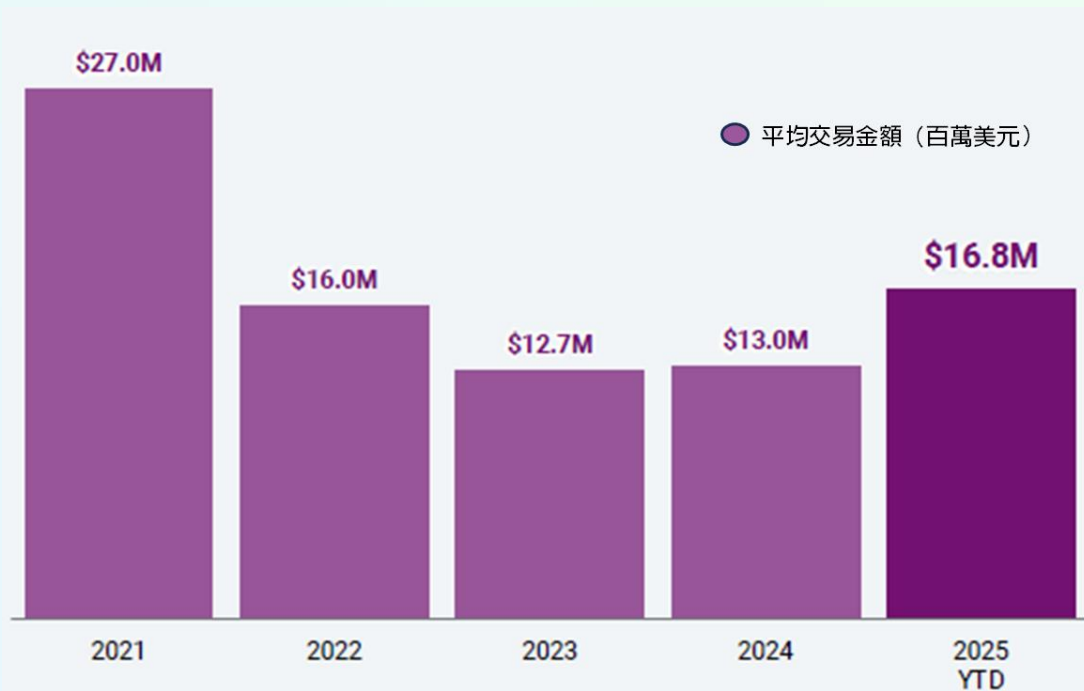
資來自金融數據連接與 API 服務領導廠商 Plaid，其募資金額高達 5.75 億美元。整體而言，全球金融科技投資動能雖已回升，但與 2022 年的高峰仍有顯著落差，資本市場配置趨於理性，投資人傾向支持能展現長期價值的公司。雖短期內獲投金額已逐步回升，但整體金融科技投資熱度尚未全面恢復，金融科技投資市場風向仍待觀察。



資料來源：CB Insights (2025), State of Fintech Q2'25.

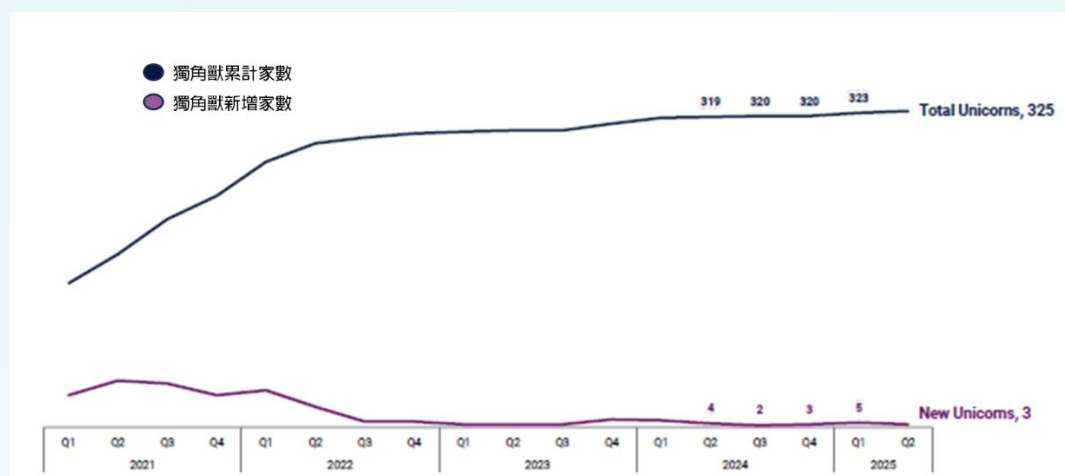
圖 1 全球金融科技獲投趨勢（件，十億美元）

進一步觀察全球金融科技獲投平均交易規模統計（參考圖 2），2025 年上半年平均交易金額達 1,680 萬美元，較 2024 年的 1,300 萬美元成長近三成，並創下近四年新高。不僅彰顯投資人信心回溫與資金投入意願提升，也反映在交易件數持續下降的背景，市場資金正逐漸集中於少數具明顯競爭優勢與成長潛力的企業。從全球金融科技獨角獸新增家數的統計資料（參考圖 3）亦可驗證此趨勢；回顧近五年每季金融科技獨角獸的新增與總數變化，儘管今年（2025）獨角獸新增家數較前兩年略有回升，但受市場環境影響，整體成長速度仍顯緩慢。過去五季平均每季僅新增 3 到 4 家，2025 年第二季僅有 3 家，與 2021 年至 2022 年上半年高峰期相比，差距十分明顯。上述觀察反映出投資人對於金融科技市場投資的態度依舊謹慎，進而導致全球金融科技早期資金市場呈現資金集中化現象；同時，臺灣金融科技早期投資環境亦面臨相似局勢。以下將針對 2015 年至 2025 年上半年臺灣金融科技新創投資的變化與動向進行系統分析。



註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30
資料來源：CB Insights (2025), State of Fintech Q2'25.

圖 2 全球金融科技獲投平均交易規模



資料來源：CB Insights (2025), State of Fintech Q2'25.

圖 3 全球金融科技獨角獸總數與新增家數

二、臺灣金融科技獲投總覽

(一) 資料來源及類別分類

本文對「臺灣獲投企業」的定義為：(1) 公司註冊地點在臺灣或註冊地點在海外，但創辦人來自臺灣；(2) 上市/櫃(含興櫃)前或下市後的獲投紀錄；(3) 不包含收購及母公司對子公司 100% 的投資。

在資料蒐集部分，由 FINDIT 團隊定期蒐集及整理臺灣獲投資料，主要來源包括：(1) 國際重要的早期投資資料庫，如：Crunchbase、IT 桔子等；(2) 科技媒體或新聞報章，如數位時代、Inside 硬塞的、工商時報、經濟日報等；(3) 獲投企業之新聞稿、網站、臉書資訊或其他管道；(4) 國發基金季/年報、相關承辦的政府單位；(5) 投資人，包含投資機構/投資公司新聞稿、網站、上市櫃公司財報轉投資資訊、投資人主動提供給 FINDIT 等；(6) 經濟部商業發展署公司登記相關資訊；(7) 新創案源整合平台。

此外，本文將金融科技領域進一步細分為七個次領域，分別為：區塊鏈 (Blockchain)、企業服務 (Enterprise Service)、支付 (Payment)、保險科技 (Insurtech)、財富管理 (Wealth management)、借貸 (Loan)、其他 (Others，包括匯款、資本市場等)。

(二) 臺灣金融科技獲投趨勢分析

根據 FINDIT 研究團隊盤點，自 2015 年至 2025 年 6 月，臺灣金融科技領域新創獲投件數共計 174 件，累計獲投金額達 6.71 億美元。然從近一年半的資料觀察，僅有 12 件獲投、投資金額約 0.56 億美元 (參見圖 4)，整體規模較前期收縮。儘管全球金融科技獲投金額於 2025 年上半年出現回溫跡象，臺灣金融科技投資活動仍相對低迷，尚未呈現明顯復甦趨勢。從近兩年的觀察來看，自 2023 年以後，臺灣金融科技獲投件數逐漸減少，但投資金額反而呈現成長，反映投資人態度趨於保守，資金配置轉向審慎且集中化。值得注意的是，近年臺灣創投市場的資金主要流向健康醫療、人工智慧與永續發展等熱門產業，相較之下，金融科技新創的募資能見度與資金吸引力相對有限。然而，金融科技領域仍維持一定程度的投資活動，表示其在投資人心中依舊具有策略價值，並未隨著整體市場謹慎氛圍而完全冷卻。綜上所述，臺灣金融科技雖未出現明顯回溫，但仍展現出相對穩定的發展態勢與結構性價值，反映其在未來新創生態與資本市場中的長期潛力與策略意涵。

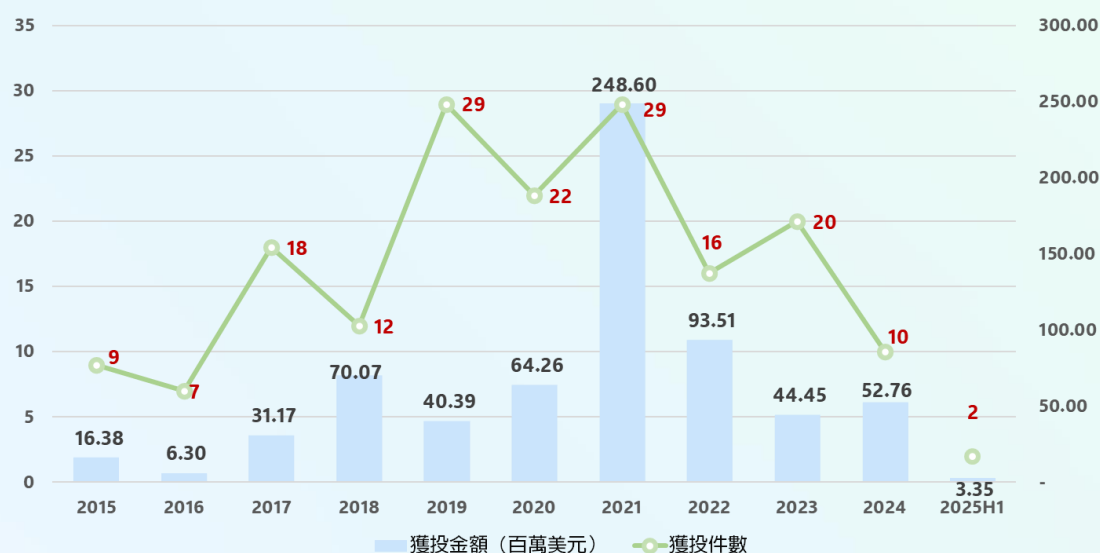


註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，2025H1 為不完全統計，其中上市櫃企業轉投資與國發基金投資資料收錄到 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 4 2015-2025.6 臺灣金融科技企業獲投總覽

1.與全球趨勢呼應，臺灣金融科技投資集中化與成熟化並進

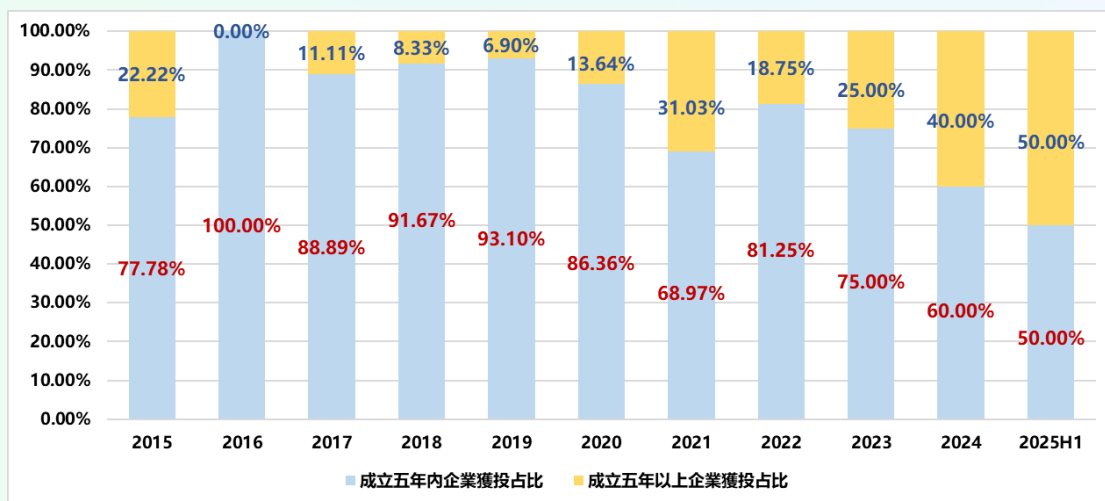
與全球市場相比，臺灣金融科技獲投呈現相似的波動趨勢。從圖 5 可觀察，2024 年獲投金額達 5,276 萬美元，高於 2023 年的 4,445 萬美元，但獲投件數卻僅為 2023 年的一半，呈現「資金規模上升但投資案件集中」的特徵。自 2022 年起，金融科技市場迅速降溫，交易件數與獲投金額均明顯收縮，至 2025 年上半年獲投件數僅剩 2 件，累計獲投金額 335 萬美元，可能原因包括三方面：首先，受到全球經濟不確定性影響，風險資本投資策略更加保守，使金融科技新創企業較難獲得投資；其次，臺灣市場規模相對有限，國際投資人可能更傾向將資金投入更大或新興市場；最後，與 2015 年及 2016 年臺灣金融科技起飛階段相比，產業已趨成熟。隨著市場成熟，少數具明確商業模式、穩健營收與成長潛力的企業更能吸引投資，而初創或早期階段公司則面臨資金競爭與風險審慎，募資難度增加。此現象反映臺灣金融科技的獲投發展趨勢與全球金融科技市場相似，投資人偏好集中於具發展基礎的項目，使資金配置趨向理性化與精準化。



註：資料蒐集期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，2025H1 為不完全統計，其中上市櫃企業轉投資與國發基金投資資料收錄到 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 5 2015-2025.6 臺灣金融科技獲投統計-件數與金額

根據臺灣金融科技企業獲投年限占比分布圖（圖 6），自 2015 年至 2025 年上半年，成立五年內的新創企業仍是主要獲投對象，平均占比將近 80%。進一步觀察 2015 年至 2020 年的趨勢，成立五年內的企業持續占據投資主流，反映出當時市場仍處於快速擴張與商業模式驗證的初期階段。然而，自 2021 年（疫情爆發期間）起，投資生態逐漸出現轉變，成立五年內企業的獲投比例開始下滑。這一變化主要受疫情所帶來的經濟不確定性影響，投資人轉向選擇商業基礎更穩健、已經過市場驗證並具備穩定收入來源的標的，以降低投資風險。隨著產業日益成熟、全球金融市場波動加劇以及監管環境趨向嚴謹，這一趨勢在近年愈發明顯：2024 年，成立五年內公司的獲投占比已降至 60%；2025 年上半年更進一步下滑至 50%，與成立五年以上的成熟企業幾乎持平。



註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，2025H1 為不完全統計，其中上市櫃企業轉投資與國發基金投資資料收錄到 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 6 臺灣金融科技企業獲投年限占比

2. 產業活力延續，臺灣金融科技走向策略性發展

從臺灣整體金融科技獲投企業成立年度分布(圖 7)來看，目前獲得投資的企業多集中於 2014 年至 2019 年間成立。這六年間平均每年新增 22 家金融科技獲投企業，其中 2018 年達到巔峰，共成立 28 家，2019 年亦維持在 25 家，充分展現當時市場對金融科技的高度期待與資本市場的積極投入。這股動能與 2018 年起臺灣政府相繼推出的金融科技創新政策及友善的投資環境密切相關，包括監理沙盒、數位支付與開放銀行等制度的推進，不僅拓寬新創公司的發揮空間，更吸引創投持續注入資金，推動整體生態系快速成長。儘管 2021 年至 2023 年間新成立的企業數量相對減緩，2023 年僅新增 2 家，且 2020 年的短暫反彈後未能延續漲勢，但這一現象更多反映出市場進入成熟期與投資策略的調整，而非產業活力消退。隨著投資人更重視商業模式的可持續性、技術深度與國際競爭力，臺灣金融科技正邁向更穩健且具策略性的發展階段。面對全球趨勢的轉變，臺灣金融科技產業也在積極探索新方向，從綠色金融、嵌入式金融，到人工智慧與區塊鏈應用，這些新興領域正為臺灣新創帶來更多差異化與跨境合作的機會。同時，傳統金融機構的數位化進程也可能催生新的合作模式，為市場帶來更多創新解決方案，而非僅僅形成競爭壓力。未來，臺灣金融科技的投資熱度，仍需要投資人與政策制定者持續的關注與扶植，以迎來新一波成長契機。

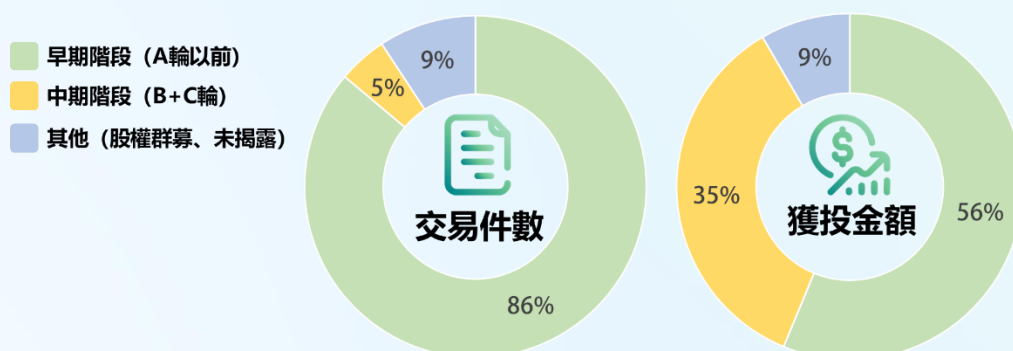


註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，2025H1 為不完全統計，其中上市櫃企業轉投資與國發基金投資資料收錄到 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 7 2015-2025.6 臺灣金融科技獲投統計-成立時間分布

3.早期募資仍熱絡，資金配置展現投資人風險報酬平衡策略

此外，根據獲投階段分布數據(參考圖 8)交易件數來看，早期階段(A 輪以前)占整體 86%，凸顯出臺灣金融科技產業在創業初期與早期募資活動方面仍保持高度活絡。這樣的比例不僅反映出創業環境充滿活力，也說明許多新創企業仍處於商業模式驗證與市場探索的階段。然而，儘管早期階段的件數最多，其獲投金額僅占整體的 56%，展現出早期投資普遍以「多筆、小額」的方式進行，投資人藉此分散風險並捕捉潛在成長機會。相較之下，中期階段(B+C 輪)的交易件數雖僅占整體 5%，但其獲投金額卻高達 35%，這代表進入中期發展、已成功驗證商業模式並展現穩定成長潛力的企業，能吸引投資人投入更大規模的資金。這種「少件數、大金額」的特徵，反映出資金正逐步向具有實質市場基礎與商業化能力的公司集中，同時揭示投資人對風險與報酬取得平衡的策略取向。綜合上述趨勢可以看出，臺灣新創金融科技投資生態雖仍以早期階段為核心，顯示創業活力充沛，但中期階段金額高度集中的現象，也揭示市場正朝向「資源聚焦、風險謹慎」的方向發展。這意味著，投資人已更重視企業的成長驗證與營運基礎，而非僅依賴概念與潛力進行布局，反映出臺灣金融科技市場逐步邁向成熟化與精準化投資的格局。



註：資料蒐集期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，2025H1 為不完全統計，其中上市櫃企業轉投資與國發基金投資資料收錄到 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 8 2015-2025.6 臺灣金融科技獲投統計-投資階段

三、臺灣金融科技次領域獲投分析

(一) 近一年臺灣金融科技獲投企業，區塊鏈仍居核心地位

盤點 2024 年至 2025 年上半年臺灣金融科技企業的獲投情況可以看出，區塊鏈仍是投資人最為青睞的次領域，在前十大交易事件中占 4 起，分別為鏈科、WOO Network (麒點研究有限公司)、思偉達創新科技與冷融合金融科技。緊隨其後的則是企業服務與支付二個次領域，各自皆有 2 起獲投事件，分別為安律國際與應援科技，以及騰加數位服務與台灣盈士多科技。此外，匯款及保險科技各有 1 起交易事件，分別為東聯互動與羅賓斯科技。相關獲投數據與說明可參見圖 9，以下將進一步針對這些獲投企業進行更詳細的個別介紹。

獲投企業案例 (2024~2025.06)	次領域分類	獲投日期	投資輪次	金額 (百萬美元)	簡述
鏈科	區塊鏈	2024.06	Pre-A輪	18.75	以區塊鏈技術為基礎，創造多方共享的跨境匯流平台
東聯互動	匯款	2024.01	C輪	14.41	跨境匯款服務APP
WOO Network	區塊鏈	2024.01	未揭露	9.00	量化交易研究、分析與投資服務
安律國際	企業服務	2024.02	A輪	6.04	以專門國際標準驗證及支付卡安全管理為核心服務
思偉達創新科技	區塊鏈	2024.07	A輪	1.65	專注於AI與Web3結合的智慧防詐、資安防護及數位信任服務
羅賓斯科技	保險科技	2024.04	Pre-A輪	1.05	專注於汽車保險科技，提供數位化車險物聯管理平台
冷融合金融科技	區塊鏈	2024.04	種子	0.92	FortVax冷錢包萬事達簽帳卡
騰加數位服務	支付	2024.07	種子	0.92	深耕物聯網核心技術及智慧販賣機研發，並提供數位化雲端管理平台
台灣盈士多科技	支付	2025.05	Pre-A輪	0.50	通過手機APP提供創新的信用卡收款及分期付款服務，簡化收付款流程
應援科技	企業服務	2025.05	A輪	2.85	整合第三方支付與CRM支持者管理系統，打造一站式整合金流雲端平台

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 9 2024-2025.6 臺灣金融科技獲投企業前十大交易

1. 鏈科股份有限公司 (XREX)：跨境匯流平台

鏈科股份有限公司成立於 2018 年，為 XREX 集團臺灣子公司，專注於區塊鏈技術打造安全、合規且高效率的跨境金融服務平台，主要致力於解決新興市場面臨的美金流動性不足與跨境支付難題。鏈科所經營的 XREX 交易所，旨在建構全新的金融體系，突破地域與經濟限制，讓使用者能以更安心、方便且低成本的方式進行加密貨幣交易與資產管理，實現真正的「金融普惠」。鏈科已於 2022 年 3 月完成向臺灣金融監督管理委員會提交的洗錢防制法令遵循聲明，並於 2025 年 3 月 31 日前辦理洗錢防制登記。此外，自 2025 年 7 月 31 日起，XREX 交易所暫停收益型產品，專注於核心加密貨幣交易相關之功能。在募資方面，繼 2019 年與 2021 年的募資後，鏈科於 2024 年 6 月再獲 1,875 萬美元 (約新臺幣 6.07 億元) Pre-A 輪投資，本輪為 Tether 對 XREX 集團的戰略性投資。透過雙方合作將進一步推動監管科技 (RegTech) 創新產品與服務，強化對穩定幣潛在非法濫用行為的偵測與防堵。

2. 東聯互動股份有限公司 (EASTERN UNION INTERACTIVE)：跨境匯款服務 APP

東聯互動成立於 2016 年，專注於跨境行動金融服務，並自主開發「EUI Money」APP，目前活躍用戶數突破 20 萬人。東聯互動為臺灣第二家取得境外小額匯兌機構許可，並已取得日本及香港的相關執照。根據金管會統計，2024 年東聯互動在全臺小額移工匯兌市場的市占率超過 40%，「EUI Money」APP 透過整合收付款功能，並與四大超商及多家業者合作，為菲律賓、印

尼、越南等多國提供便利匯款管道。目前營收結構以跨境金流服務為主（占 99%），電信預付卡則占 1%。在海外布局方面，東聯互動透過子公司東聯國際積極拓展全球市場。東聯國際已於香港展開業務，提供具合法居留權的客戶匯款至東南亞。2025 年 1 至 4 月的交易金額較 2024 下半年（7 至 12 月）成長 50.2%，交易筆數成長 61.67%，展現海外市場成長動能。資本市場進程方面，東聯互動已於 2024 年 6 月完成登錄興櫃。自 2017 年起，東聯互動已完成多次增資活動，最近一次為 2024 年 1 月完成的 C 輪募資，金額約 1,441 萬美元（新臺幣 4.5 億元）。

3. 麒麟點研究有限公司 (WOO Network)：量化交易研究、分析與投資服務

WOO Network 成立於 2019 年，是由高頻交易量化公司 Kronos Research 麒方科技（原麒麟點科技）所孵化，Kronos Research 長期以人工智慧、機器學習及高速網路技術為基礎，發展高頻交易（HFT）策略與自動化預測模型。WOO Network 承襲此技術優勢，進一步將量化交易專業延伸至加密貨幣市場，並逐步拓展其在 CeFi（中心化金融）和 DeFi（去中心化金融）領域的流動性服務。WOO X 為 WOO Network 旗下創立的加密貨幣交易所，以零手續費、可高度自訂的介面及流動性深度為差異化特點，旨在提升交易者的使用體驗與市場參與度。在基礎架構方面，WOO Network 採用 Amazon Web Services（AWS）部屬其系統，以實現低延遲、高安全性的營運需求。公司透過 Amazon EventBridge 對 AWS Secrets Manager 的存取進行即時監控，確保敏感資料的保護與合規。在募資方面，WOO Network 於 2024 年 1 月完成 900 萬美元（約新臺幣 2.8 億元）投資，其中投資人包含：Wintermute, Selini Capital, Time Research, Presto Labs, Pulsar, AlphaLab Capital, Efficient Frontier, Amber, Riverside Hedge 等。

4. 安律國際股份有限公司 (Secure Vectors Information Technologies)：國際標準驗證及支付卡安全管理

安律國際成立於 2023 年，前身為安律信息技術，總公司位在臺灣，並在美國加州、中國北京、新加坡、越南與日本設有分公司。其營運範圍涵蓋臺灣、中國、美國及亞太地區，核心服務為國際標準驗證及支付卡安全管理。安律國際是 PCI 3DS 標準公布後，首批通過 PCI SSC 3DS 考試並獲得審查資格的企業之一，凸顯其在支付安全標準領域的專業地位。公司主要提供服務包括：協助客戶符合支付卡行業資料安全標準的 PCI DSS 業務、提供 3D Secure 驗證標準審查與支持的 PCI 3DS 業務、支援企業遵循歐盟一般資料保護規範的 GDPR 隱私保護服務以及涵蓋多面向資安顧問及技術支援的資訊安全服務等。在產業趨勢方面，支付服務隨著技術演進愈加成熟，使金融服務從傳統模式轉型至無線化、行動化、代碼化，並將區塊鏈等先進技術應用於資料保護。此發展亦推動了對專業資訊安全與合規審查服務的需求成長。募資方面，安律國際於 2024 年 2 月完成約 604 萬美元（約新臺幣 1.9 億元）A 輪投資，由騰雲科技服務等其他投資人出資。

5. 思偉達創新科技股份有限公司 (STAR BIT Innovation)：AI+Web3 信任服務

思偉達創新科技成立於 2018 年，是臺灣區塊鏈技術先驅，專注於 AI 與 Web3 應用下的鏈上智慧防詐、資訊安全防護以及鏈上風險管理，並與政府及金融機構合作，致力於建立透明且可信的數位生態系統。在業務與技術發展方面，思偉達於 2018 年推出全亞洲首個分散式交易所 STARBITEX，確立其在區塊鏈應用設計領域的早期領導地位。公司持續投入資源於區塊鏈底層

基礎設施建置、證券型代幣 (STO) 以及元宇宙內容開發。2022 年，公司與宏碁集團倚天酷睿合作推出 Web3 資安審計認證 BCA (Blockchain Contract Audit); 2023 年再推出 JV (Jcard Verify) 系統，結合 AI 演算法與區塊鏈零知識證明技術，對巨量鏈上資料進行分析與標籤化，使一般用戶、企業、交易所及金融機構能進行即時監控與鏈上金流分析，以降低交易風險與金融損失。在合作與技術升級方面，2024 年 5 月思偉達創新科技加入 Nvidia Inception program，運用 AI 工具進一步分析鏈上資料，以提升資料處理效率。在募資方面，思偉達創新科技於 2024 年 7 月完成約 165 萬美元 (約新臺幣 5,400 萬元) A 輪投資，由宏碁股份有限公司、霹靂國際多媒體股份有限公司共同投資。

6. 羅賓斯科技股份有限公司 (Robinstech)：數位化車險物聯管理平台

羅賓斯科技成立於 2019 年，憑藉強大的 AI 技術，在數位保險領域展現出顯著競爭優勢。公司以 SaaS 系統為核心，為保險業務員與保險公司提供數位化解決方案，並透過微服務架構及嵌入式系統，提升客戶的多元選擇與使用彈性，有效串連整個保險產業鏈。在車險領域，羅賓斯科技開發了一套先進系統，可快速提供消費者估價及諮詢服務。公司透過與物聯網業者合作，蒐集並分析使用者行車數據，以掌握駕駛習慣及風險特徵。分析結果可協助保險公司進行精準定價，降低詐保風險並提升經營效率。其數位物聯車險管理平台提供線上即時客服、客製化智能規劃、保單管理系統以及 IoT 駕駛行為分析等功能。在募資方面，羅賓斯科技於 2024 年 4 月獲得約 105 萬美元 (約新臺幣 3,400 萬元) 募資，投資人包括資本圈天使會 (資本圈投資控股股份有限公司) 等。

7. 冷融合金融科技股份有限公司 (Cold Fusion Wallet)：FortVax 冷錢包萬事達簽帳卡

冷融合金融科技成立於 2023 年，由台灣銘板股份有限公司與臺灣的虛擬交易所幣託科技股份有限公司共同創立，專注於將數位資產冷錢包儲存技術與簽帳卡功能結合，推出「冷錢包萬事達簽帳卡」。冷錢包技術可將數位資產保留在用戶端，降低交易所風險，提供更安全的資產管理方案。2024 年 9 月，冷融合金融科技與萬事達卡國際組織之 BIN Sponsor 新加坡公司 MatchMove 合作，推出「崙崙冷錢包簽帳卡」，為臺灣首張整合冷錢包技術與萬事達卡支付功能的產品。此創新發行不僅提升台灣銘板在區塊鏈應用與數位金融領域的技術競爭力，亦展現其在數位支付市場中的領導地位。在募資方面，冷融合金融科技於 2024 年 4 月完成約 93 萬美元 (約新臺幣 3,000 萬元) 種子輪募資，投資方為其母公司台灣銘板股份有限公司。

8. 騰加數位服務股份有限公司 (TURN PLUS DIGITAL SERVICE)：多元金流與支付整合

騰加數位服務成立於 2022 年，為零售數位轉型解決方案領導廠商騰雲科技之子公司。騰加數位服務專注於研發新一代物聯網核心技術，聚焦於智慧型販賣機與多元金流支付串接的整合應用，目標在於推動線上與線下 (O2O) 銷售循環，並藉由數位化雲端管理平台，實現以消費者體驗為核心的新零售生態。此模式不僅滿足品牌在全通路布局上的需求，也反映零售產業對於數位化轉型的長期趨勢。在支付系統整合上，騰加數位服務依託母公司騰雲集團的多元支付平台，已能支援信用卡、行動支付等多種電子支付方式，涵蓋多元消費場景。其核心服務 Turnpay 提供「代

收代付」功能，透過一次性 API 串接，協助商家快速接入各類支付工具與既有系統深度整合，降低商家在金流串接上的技術門檻，進一步提升支付效率與便利性。2025 年初，公司再推出「iPhone 卡緊收」服務，拓展行動支付應用的深度與廣度。在募資方面，騰加數位服務於 2024 年 7 月獲得約 91.9 萬美元（約新臺幣 3,000 萬元）種子輪投資。

9.台灣盈士多科技股份有限公司 (TAIWAN INSTO TECHNOLOGIES): 信用卡收款及分期付款服務 APP

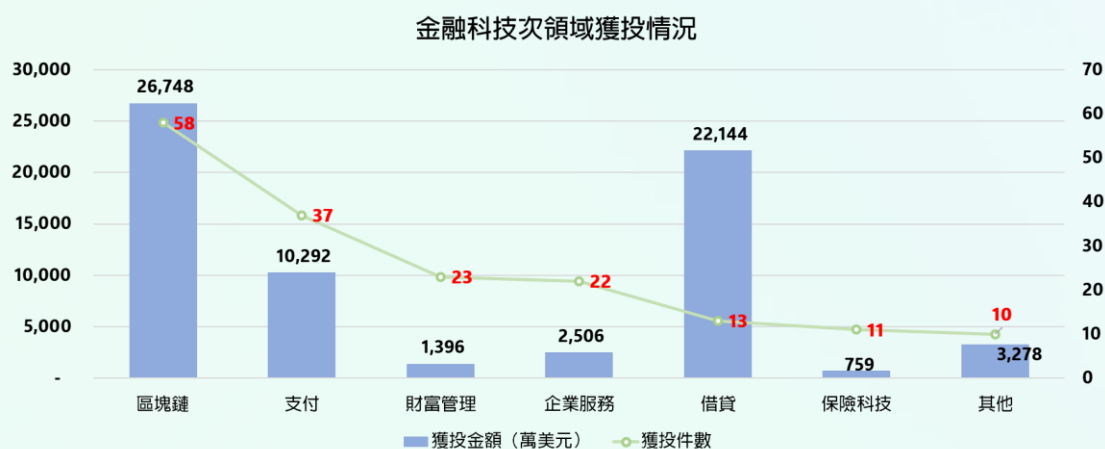
台灣盈士多科技成立於 2017 年，為美國 Installments Inc. (INSTO) 在臺灣設立的子公司。母公司 INSTO 於 2013 年創立於美國，並在臺灣建立研發團隊，專注於將普惠金融 (Inclusive Finance) 導入日常支付場景，特別聚焦於金流收款與分期收付款服務的創新應用。其主要市場切入策略，鎖定中小型企業與個人賣家，以解決其在收付款效率與支付工具上的不足。在創立初期，INSTO 針對臺灣消費者偏好一次付清的消費習慣，推出 INSTO Direct 服務，提供無須安裝傳統刷卡機的商家快速收款方式。消費者只需透過 App 相機功能掃描信用卡，即可完成交易，簡化了傳統支付的流程。此服務推出後迅速受到市場接受，僅半年即帶動交易額突破百萬美元，反映其創新模式的市場潛力。隨後，INSTO 為降低對第三方金流的依賴，進一步開發 INSTO Tap 服務。此產品可手機直接成為刷卡機，提供從收付款到後端金流處理的完整流程，並具備與商家系統深度整合能力。透過此升級，INSTO 成功由單純支付應用提供者，轉型為具備自主金流處理能力的支付服務商，並於 2024 年 5 月宣布與美國合眾銀行 (U.S. Bank) 合作。在募資方面，台灣盈士多科技於 2025 年 5 月完成最新一輪 Pre-A 輪募資，獲投金額共約 49.7 萬美元（約新臺幣 1,500 萬元）。

10.應援科技股份有限公司 (Oen co.,Ltd.): 一站式整合金流雲端平台

應援科技成立於 2020 年，核心理念為推動「應援經濟」模式，致力於建立以支持者關係經營為導向的一站式金融服務平台。其服務整合捐款贊助、活動報名售票與周邊商品銷售，降低組織或個人在傳統經營模式下所面臨的高額行政、法遵與行銷成本。應援科技的主力產品為「一站式整合金流雲端平台」，首度將第三方支付服務與 CRM 支持者管理系統結合，協助品牌與組織強化支持者關係管理。在資安防護方面，公司已取得 PCIDSS L1、ISO27701、ISO27001 等國際資安標準認證，並全面導入零信任架構，以確保個資與交易資料的安全。應援科技更與池安量子資安展開合作，規劃導入後量子密碼 (PQC) 技術，提升金流數據在新興資安威脅下的防護層級。此外，公司推出的新產品「應碰收」App，利用 Android 手機的 NFC 功能，將手機轉換為 POS 機，支援多元支付工具，無需額外硬體設備即可支援街頭募款、活動現場銷售及中小型商家場景，大幅提升收款效率與便利性。在海外市場方面，應援科技已於日本啟動服務，雖產業領域不設限，但初期特別鎖定在日臺灣人族群，未來計劃在日本成立公司並建立在地團隊，以加速市場滲透與長期經營。在募資方面，應援科技繼 2021 年完成 Pre-A 輪募資後，於 2025 年 5 月再獲得 A 輪投資，獲投金額約 285.2 萬美元（約新臺幣 8,616 萬元），投資人包括池安量子資安、台南新芽協會以及其他天使投資人等。

(二) 區塊鏈領域持續領先，支付領域展現穩定韌性

從近一年金融科技次領域前十大獲投企業的分布來看，區塊鏈相關企業仍是資本市場的重要焦點之一，同時支付領域則逐步重獲投資人青睞。如圖 10 所示，統計 2015 年至 2025 年 6 月臺灣金融科技次領域的獲投件數與金額，區塊鏈累計達 58 件交易，總額約 2.67 億美元，展現出高度資金吸引力與市場關注度。同時，支付產業在近一年明顯回暖，累計 37 件交易、1.03 億美元的投資規模，反映隨著產業應用深化與數位支付需求持續擴張下，投資人信心逐漸恢復。另一方面，借貸領域的投資金額表現亦相當突出，雖然其交易件數不及財富管理與企業服務領域，但總金額卻高達 2.21 億美元，僅次於區塊鏈，反映出借貸業務具備高度資本密集的特性，也使其成為平均獲投金額最高的次領域。相較之下，保險科技領域則顯得相對低迷，僅有 11 件投資事件、759 萬美元的獲投金額。此一情況可能源自於投資人對總體經濟前景的保守態度，加上保險科技普遍需要投入龐大前期成本，致使資金流入趨緩、投資熱度持續下降。



註：資料蒐集期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，2025H1 為不完全統計，其中上市櫃企業轉投資與國發基金投資資料收錄到 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 10 2015-2025.6 臺灣金融科技次領域獲投統計

從次領域投資熱力圖的變化來看，可以發現其與上述整體獲投趨勢大致相符的發展軌跡。根據圖 11 統計 2015 年至 2025 年 6 月臺灣金融科技各次領域的投資分布情況顯示，區塊鏈自 2017 年以來便長期處於領先位置，幾乎每年都為投資件數最多的次領域，其中又以 2020 年與 2021 年達到高峰，成為金融科技市場最受矚目的投資標的。在不同次領域中，支付產業的投資表現則呈現另一種軌跡。該領域在 2015 年曾創下單年度 8 件的投資高點，雖然其後交易件數逐步放緩，未能再現早期的爆發性成長，但長期而言仍展現其穩定的市場表現。支付產業幾乎每年都能吸引至少一筆投資，反映其市場基礎扎實，商業模式具備可持續性。值得注意的是，即便在 2025 年上半年整體金融科技投資活動趨冷、僅出現兩筆獲投件數的情況下，支付產業仍包含其中，顯示其發展韌性與穩定度。另一方面，企業服務與財富管理雖不若區塊鏈般展現強勁的成長動能，但近年來仍維持一定水準的投資熱度。以企業服務為例，即便在 2023 年至 2024 年資本市場低迷、投資活動普遍放緩的時期，該領域仍累積 6 筆獲投事件，僅次於區塊鏈的 10 件。此一現象表示，投資人關注的焦點已逐漸從消費端應用延伸至能協助企業營運效率與創新能力的服務型金融科技，亦反映市場需求正由前端的支付與交易環節，逐步拓展至後端的企業營運與資產管理領域。

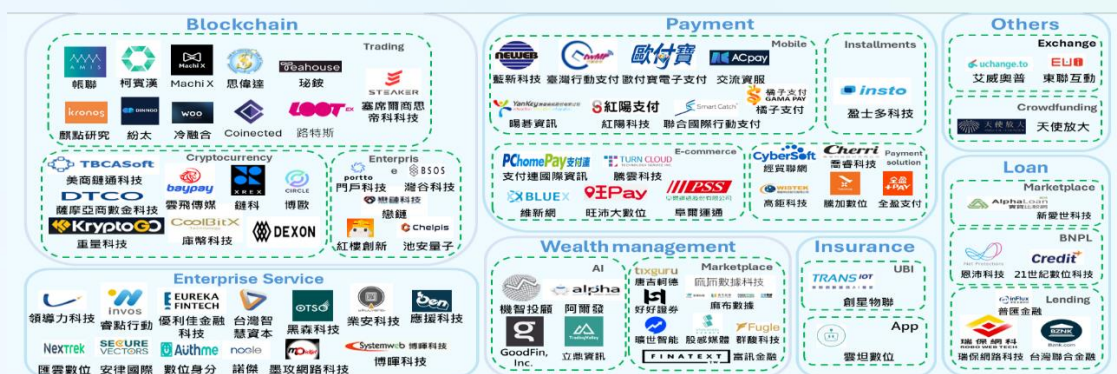
金融科技	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025H1
區塊鏈	1	1	6	6	8	10	9	7	5	5	0
支付	8	5	4	3	4	2	4	1	4	1	1
財富管理	0	0	3	1	7	2	4	3	2	1	0
企業服務	0	0	2	0	4	2	6	1	5	1	1
借貸	0	1	1	1	2	2	2	3	1	0	0
保險科技	0	0	0	1	1	3	2	1	2	1	0
其他	0	0	2	0	3	1	2	0	1	1	0

註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，2025H1 為不完全統計，其中上市櫃企業轉投資與國發基金投資資料收錄到 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 11 2015-2025.6 臺灣金融科技次領域各年獲投統計

(三) 臺灣金融科技獲投企業輪廓

為更完整地掌握臺灣金融科技的獲投樣貌，台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊整理了自 2015 年至 2025 年 6 月間的臺灣新創投資相關資料。從圖 12 可以看出，臺灣金融科技新創企業的投資分布與前述觀察結果大致相符，其中區塊鏈為最主要的獲投領域，累積吸引的投資規模最大。區塊鏈的應用涵蓋了交易 (Trading)、加密貨幣 (Cryptocurrency) 以及企業端解決方案 (enterprise)；其次是支付領域，投資標的包括電子支付 (Mobile)、分期付款 (Installments)、電子商務 (E-commerce) 以及支付解決方案 (Payment solution) 等。再者，企業服務與財富管理亦是金融科技中重點的投資次領域。其中，財富管理領域多集中於人工智慧 (AI) 應用與市場平台 (Marketplace)。此外，保險科技亦逐漸受到關注，投資領域涵蓋無條件基本所得 (UBI) 以及相關應用程式 (APP)。借貸領域則包括市場平台 (Marketplace)、先買後付 (BNPL) 及傳統貸款 (Lending)。其他領域如匯款 (Exchange)、群眾募資 (Crowdfunding) 等雖然規模較小，但仍顯示出投資人對多元金融創新模式的探索意願。



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 12 2015-2025.6 臺灣金融科技新創獲投企業輪廓

四、企業創投 (C/CVC) 仍為早期投資主力，海外資金押注大額，國發基金提供穩健

資金補位

除從新創層面探討新創投資趨勢外，亦對各類投資人的參與情況進行觀察(參考圖 13)。2015 年至 2025 年 6 月期間，C/CVC (企業及企業創投) 與 VC (創投) 在臺灣金融科技領域新創投資市場中占據主導地位，其中，C/CVC (企業及企業創投) 共有 87 件，占總件數的 50%，反映大型企業的策略性投資仍為資本市場的重要推動力量；投資件數位居第二的 VC (創投)，共有 80 件投資，占比 46%，顯示企業與創投在扶植早期新創企業方面扮演關鍵角色，投資力道不相上下。政策型資金方面，國發基金雖僅投入 29 件，但平均交易金額接近 220 萬美元，對市場提供穩健的資金補位效果。值得注意的是，海外投資人雖參與件數僅 35 件，占比 20%，卻有最高的平均交易金額，達 809.44 萬美元，可以觀察到海外資金傾向採取大額押注策略，鎖定具國際發展力標的，並以大規模資金加強市場影響力。對比之下，傳統創投的平均交易金額為 377.41 萬美元，其投資模式相對更偏向分散布局以降低風險。進一步觀察近年來的活躍投資人，2025 年迄今的統計情況與 2024 年大致相符，包括識富天使會、達盈管顧、精誠資訊及全家便利商店等投資機構，累計投資案數各超過 3 件，持續活躍於臺灣早期投資市場。整體趨勢顯示，雖然臺灣金融科技投資熱度相較過往略有降溫，但市場資金並未退場，而是呈現更具選擇性的投入策略，等待適合的標的與時機。



註 1：資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，2025H1 為不完全統計，其中上市櫃企業轉投資與國發基金投資資料收錄到 2025 年第一季。

註 2：不同型態投資者因多數屬共同投資，比重加總超過 100%。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 13 2015-2025.6 各類投資人參與臺灣金融科技投資交易件數占比統計

五、臺灣金融科技政策與基礎建設推動創新

隨著 AI 技術的快速演進，全球企業加速採用雲端技術，金融業的數位轉型更是進入關鍵時期。為了讓臺灣金融科技產業能在國際競爭中取得優勢，金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)在確保市場穩定與安全的同時，也積極透過修正規範與政策創新來推動數位金融的發展。金管會主委彭金隆表示，監管策略已從過去單純的規避風險，逐步轉向「風險基礎監理」，透過彈性調整政策架構來兼顧市場穩定與創新推動。自 2021 年起，金管會推動「金融行動身分識別標準化(金融 Fast-ID)機制」，奠定跨機構驗證的基礎，於 2023 年更進一步發布「金融科技發展路徑

圖(2.0)」，提出建置「跨體系金融 Fast-ID 驗證轉接中心」(驗轉中心)計畫，並於今年(2025)7月正式啟動。驗轉中心的成立，意味著臺灣金融數位身分驗證將進入跨體系整合的新階段，不僅提升用戶體驗，也有助於降低業者開發重複驗證機制的成本，增加整體市場的效率。

除了基礎建設與監管創新，政策支持亦是臺灣金融科技能否持續壯大的關鍵。2024年7月，金管會提出「五大金融科技策略」，其中最具亮點的一項，即是透過成立金融科技產業聯盟，促進金融業者打團體戰，共同推動產業升級。該聯盟由金融總會主導，並設立四大工作圈：金融科技應用研發、數位金融規範建議、金融科技投資交流以及異業生態共創。其中，金融科技投資交流工作圈尤為重要，由凱基金控擔任召集人，負責研議成立「創新科技母基金」。此基金初始規模預計為新臺幣60至75億元，未來更有望透過金控業者與國發基金的共同出資，將總規模推升至100億元以上，專注投資以創新科技為核心的應用與解決方案。

仍需注意的是，金融創新往往伴隨系統性風險，若監管機制未能與新技術同步演進，可能導致市場漏洞或洗錢風險增加。此外，雖然母基金規模龐大，但若投資決策過度集中於既有金控業者，可能限制資金流向真正具顛覆性潛力的新創。未來在政策推動上，除了持續強化風險評估機制外，更應思考如何打造「開放但安全」的監管環境，並鼓勵多元資金參與，以確保金融科技生態能兼具穩定與活力。

六、結語

綜觀臺灣金融科技產業投資的發展脈絡，可以發現其已由早期的快速擴張階段，轉向更理性且成熟的發展模式。過去十年，新創企業展現高度活力，吸引資金積極進入市場，形成多元化的發展基礎。隨著市場規模擴大與競爭加劇，投資人逐漸將重心放在資本效率與長期價值的判斷，投資策略也由「追求數量」轉向「精準配置」。同時，政策工具與基礎建設的完善，為產業穩定成長提供了關鍵支撐。就近一年半的投資案例而言，臺灣金融科技已呈現「聚焦型成長」的特徵。獲得投資的多數企業已進入成熟階段，其中成立五年以上的比例接近七成，顯示資金配置不再分散，而是集中於具備穩健商業模式、技術創新能力與市場延展性的標的。這種「質的優化」趨勢說明，投資人愈發重視風險控管與長期回報，產業的發展軌跡也逐漸由規模擴張走向深度經營。

展望未來，臺灣金融科技能否在跨境支付、數位身份驗證、Web3 應用與資安等細分領域持續深化，將成為決定競爭力的關鍵。同時，政策若能透過彈性監管機制、資本引導工具以及跨域合作平台，兼顧成熟企業的規模發展與早期業者的資金需求，將有助於形塑更完整的投資與創新生態。

整體而言，臺灣金融科技投資已邁入「深耕質化」的新階段。雖然短期內新增企業數量有所放緩，但資金流向愈趨聚焦，並在政策支持與技術創新的共同推動下展現長期潛力。未來若能透過產官學合作，將研究成果與市場需求有效銜接，不僅有助於提升差異化競爭力，也將使臺灣在亞洲金融科技版圖中鞏固並提升其戰略地位。

參考資料

1. CB Insights (2025), State of Fintech Q2'25, <https://app.cbinsights.com/research/report/state-of-fintech-q225-report/>
2. KPMG，「金融科技市場關鍵領域趨勢分析」，
<https://kpmg.com/tw/zh/home/insights/2025/05/pulse-of-fintech-h2-2024-fintech-segments.html>
3. 李昀璇，「金融科技產業聯盟正式成立！四大工作圈協力加速 Fintech 發展」，iThome，
2025-02-19，<https://www.ithome.com.tw/news/167460>
4. 邱建齊，「代收付/AI 發展佳，騰雲兩子公司今年看正貢獻」，MoneyDJ 理財網，2025-
02-24，<https://www.moneydj.com/kmdj/news/newsviewer.aspx?a=6bfde2b8-a531-4f93-9ac8-11f790388093>
5. 區塊鏈客，「Tether 斥資 6 億投資台灣 XREX 集團，攜手推動新興市場金融變革」，
2024-06-05，<https://blockcast.it/2024/06/05/tether-invests-600-million-ntd-in-xrex/>
6. 陳嫣蔚，「資本圈天使會合作 加速羅賓斯 AI 保險賦能數位系統發展」，工商時報，
2024-01-26，<https://www.ctee.com.tw/news/20240126700771-431202>
7. 曾令懷，「2 次轉型、1 場疫情與 10 年深耕：金融科技公司 INSTO 進軍美國的 3 大關鍵」，Meet 小聚，2024-06-24，<https://meet.bnext.com.tw/articles/view/51437>

【食農科技篇】全球投資寒冬未散，臺灣食農逆勢展現成長力

關鍵字：臺灣新創獲投、食品科技、農業科技



根據美國農業食品科技募資媒體 AgFunder 所發布的《2025 年農業食品科技投資趨勢報告》顯示，2024 年全球農業食品科技新創的投資金額及件數分別創下七年及八年新低。儘管面臨全球經濟放緩與創投市場普遍收縮的挑戰，臺灣食農科技領域卻展現了逆勢成長的韌性，2024 年的獲投件數與總金額雙雙創下歷史新高。本文將分析近年來臺灣食農科技領域的早期投資輪廓，涵蓋整體投資、輪次、交易規模、獲投企業輪廓、各類型投資者參與投資情況、亮點案例等。

一、全球農業食品科技領域早期投資趨勢——農業食品科技投資谷底反彈在望

根據美國農業科技募資網站 AgFunder 於 2025 年 3 月發布之《2025 年農業食品科技投資趨勢報告》中的數據顯示，2024 年農業食品科技新創的投資金額創下 7 年新低，僅 160 億美元，較 2023 年下降 4%，交易件數則年減 24%。主要受到總體經濟放緩、創投市場普遍收縮，造成市場整體低迷。然而，至少有一半的受訪創投人士認為市場已經觸底，且部分地區出現回暖跡象。例如美國增加 14%、印度增加 215%、荷蘭增加 118%、芬蘭增加 403% 及日本增加 76%。

就投資結構而言，上游領域占投資金額 51%，遙遙領先，共有 1,265 筆交易，但總金額比去年同期下降 22%，其中「新型農業系統」與「生質能源及生物材料」跌幅均超過 50%，不過農業生技以 19 億美元成為上游的最大類別，雖然年減 12%，仍保持領先地位。中游領域占總投資金額 11%，年增幅達 41%。下游領域則占 38% 的資金，相較於 2023 年有所提升。也就是說上游領域投資金額占比最多，但金額較去年下滑，反倒是中游及下游，雖然投資金額占比較低，但相較於去年有所提升，整體來說 2024 年投資金額下滑，主要受到上游投資熱度衰減影響。

從細分領域觀察，下游的電商占投資金額將近 12%，位居第一，年增率達 17%；下游的雲端零售基礎設施則以 45% 增幅，成為成長最快的類別，共有 52 筆交易。最大宗的交易案為 Wonder(外送平台)獲得 7 億美元的鉅額投資。

以區域市場分析，北美(美國及加拿大)是已開發市場中唯一投資資金正成長的地區，年增率達 10%，其中美國獲投金額達 66 億美元，表現居冠。開發中國家中，僅南亞地區呈現正增長，主要受惠於印度市場在 2024 年顯著擴張。

全球農業食品科技投資進入寒冬並非偶然，而是多重因素交織的結果：總體經濟放緩導致資金成本上升、投資人態度趨於保守，許多基金規模縮水僅及高峰期(2021 年-2022 年)的三分之二；地緣政治緊張與貿易戰推升關稅及供應鏈風險，加劇市場不確定性；川普上任後美國監管框架的不穩定與氣候變遷更進一步削弱信心；此外，缺乏具指標性的收購或 IPO 成功案例，也使投資人看不到明確回報。在此背景下，食農領域的投資規模創下近年新低，可說是結構性挑戰的必然結果。

雖然寒風凜冽，但 2024 年全球農業食品科技投資僅小幅下降 4%，跌幅遠低於前一年的 52%，顯示市場已逐步趨於穩定，這代表產業已走出過去的「自由落體」階段，進入相對健康的調整期。隨著新模式與新技術的湧現，農業食品科技仍具備龐大潛力，未來仍有望在全球經濟中發揮關鍵影響力。



資料來源：AgFunder, 《2025 Global AgriFoodTech Investment Report》

圖 1 全球農業食品科技獲投金額(2015-2024)

二、臺灣食農科技領域早期投資趨勢

(一) 領域範疇

本文所定義的食農科技企業，為具有技術創新或商業模式創新者。此外，參考 AgFunder 分類，可依產業供應鏈區分為：上游科技，包括農業生技、農產品市場及金融科技、生質能源及生物材料、農場管理軟體、感測及物聯網技術、農場機器人、機械及設備、新型農場系統、創新食品；中游科技、其他，如酒類管理；下游科技，包括店內零售及餐廳科技、電商、家庭及餐廳烹飪科技、線上餐廳及食材包、雲端零售基礎設施，如下圖所示：



圖 2 臺灣食農科技領域範疇

(二) 食農科技領域獲投趨勢分析

1. 早期投資趨勢變化-2024 年獲投件數及金額，雙雙創下史上最高

臺灣食農科技領域自 2015 年至 2025 年 6 月的獲投交易共 244 件，占臺灣早期投資交易 4,569 筆約 5.3%，獲投金額共計 6.45 億美元，占已揭露之早期投資總金額 192.55 億美元的 3.3%。



註：2025*為 2025 年 1-6 月臺灣早期投資不完全統計，其中上市櫃企業轉投資及國發基金投資資料收錄至 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 3 2015 年-2025 年 6 月臺灣食農科技領域獲投總覽

觀察整理獲投趨勢，自 2015 年至 2022 年間，獲投件數和總金額大致呈現成長趨勢，2015 年臺灣食農新創獲投共 12 筆，揭露之投資金額僅 1,697.08 萬美元，至 2022 年獲投金額來到 1.25 億美元，較 2021 年成長 65%，儘管 2023 年獲投總額較 2022 年下滑 26% 至 9,303 萬美元，但 2024 年獲投件數創下歷史新高，來到 38 件，同步推升獲投總額來到 1.43 億美元，刷新 2022 年的紀錄。而各年度間獲投金額波動程度受當年是否有大型獲投案件所影響，如 2018 年獲投件數僅比 2017 年多 4 件，共 18 件，但交易總額相較於 2017 年幾乎翻倍，主要是受惠於農業生技公司地天泰獲投 A 輪 3 億新臺幣(約 981.5 萬美元)拉抬；2019 年雖然獲投件數增加，但因獲投規模平均較小，故獲投總額仍低於 2018 年，同樣的情形也發生在 2021 年，不過 2022 年全球逐漸邁入後疫情時代，2022 年獲投金額急遽攀升，創下歷年紀錄來到 1.25 億美元，主要因新型農場系統(如智慧農場)、農業生技及雲端廚房、創新食品領域新創相繼獲投，其中以開發出智慧自動化飲料機器人的百睿達有限公司(Botrista Technology, Inc)於 2022 年獲得高達 3,800 萬美元的 B 輪資金最引人注目，且百睿達再度於 2024 年 7 月獲得 6,500 萬美元 C 輪資金挹注，同步拉抬 2024 年交易總額，來到 1.37 億美元，刷新最高紀錄。

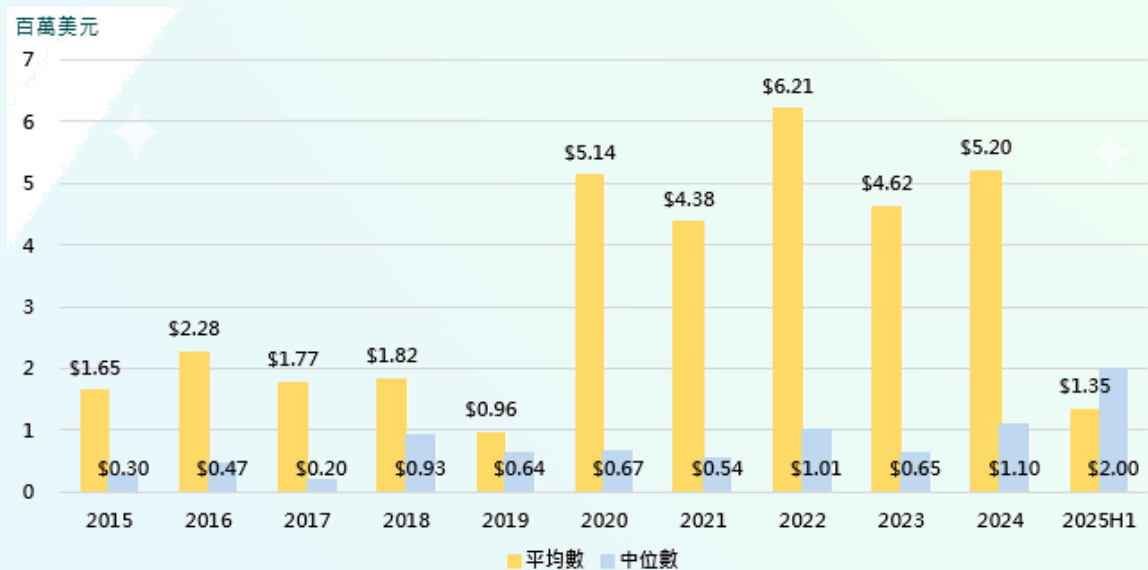


註：2025*為 2025 年 1-6 月臺灣早期投資不完全統計，其中上市櫃企業轉投資及國發基金投資資料收錄至 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 4 2015 年-2025 年 6 月臺灣食農科技領域早期投資趨勢

2. 早期投資金額-2025 年中位數首度超越平均數，資金分配更趨平均

2020 年起至 2024 年受疫情影響與熱錢持續推動，獲投平均數大幅拉高，主要由少數大額投資案驅動，中位數則僅小幅上升，顯示資金集中於少數新創。值得注意的是，2025 年上半年出現平均數下降、中位數上升的現象，且中位數首度超過平均數，顯示市場出現結構性變化，超大額投資減少，資金分配更趨平均。



註：2025*為 2025 年 1-6 月臺灣早期投資不完全統計，其中上市櫃企業轉投資及國發基金投資資料收錄至 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

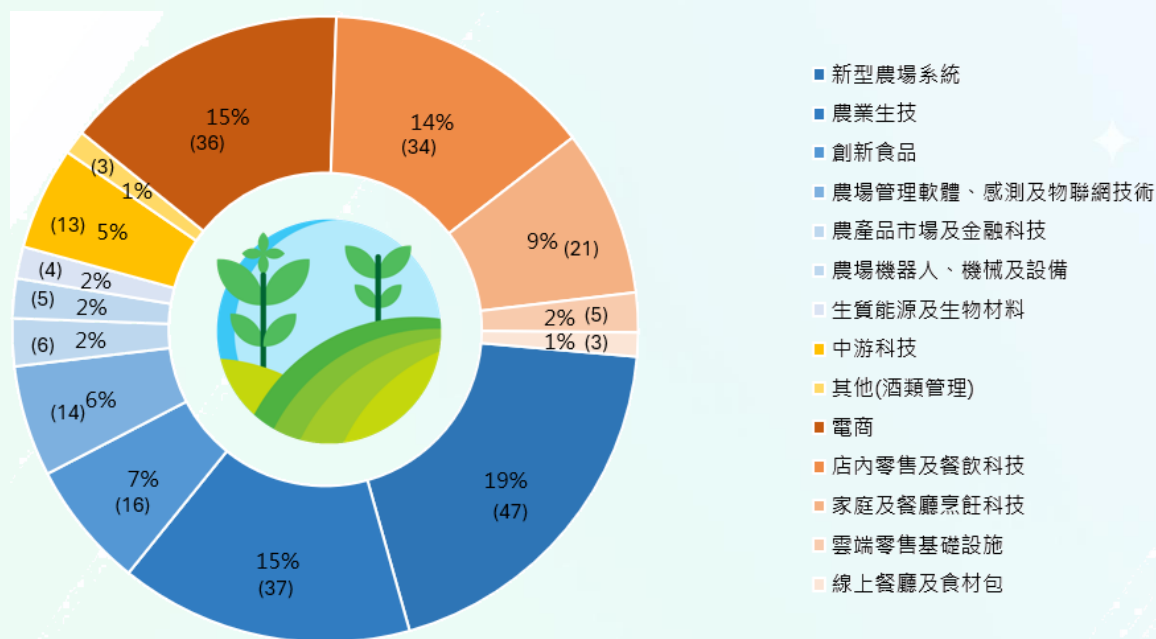
圖 5 2015 年-2025 年 6 月臺灣食農科技領域獲投統計-平均數與中位數

3.食農科技早期投資趨勢-整體獲投金額及件數上游高於下游

從 244 件獲投交易件數來看，上游的獲投交易總件數 129 件，下游為 99 件，上游比下游多出 3 成左右，觀察各年度變化，可見獲投件數在 Covid-19 疫情後的 2022 年起，上游均領先下游，顯示在疫情導致供應鏈中斷，氣候變遷及俄烏戰爭總體環境挑戰下，投資者益加重視能解決這些問題威脅的上游研發技術，如新型農場系統及農業生技領域；獲投件數的差異也反映在獲投金額，上游領域共獲得超過 4 億美元資金，占 62.7%，下游則獲得約 2.2 億美元，僅占 34.6%，中游科技獲得 1,710 萬美元，獲投總額占 2.7%，觀察各年度變化，可發現上游獲投金額多大於下游，且 2023 年上游獲投金額為下游的 11.7 倍，為歷年來差距最大，主要因上游包含研發或建廠設備之重資本投資，如包含在新型農場系統內之漁電共生、漁業及黑水虻養殖等。不過值得注意的是，2024 年上游獲投金額僅為下游的 6 成左右，是 2020 年以來首次下游獲投金額高於上游，主要因為受到百睿達有限公司獲得 C 輪 6,500 萬美元投資所拉抬。

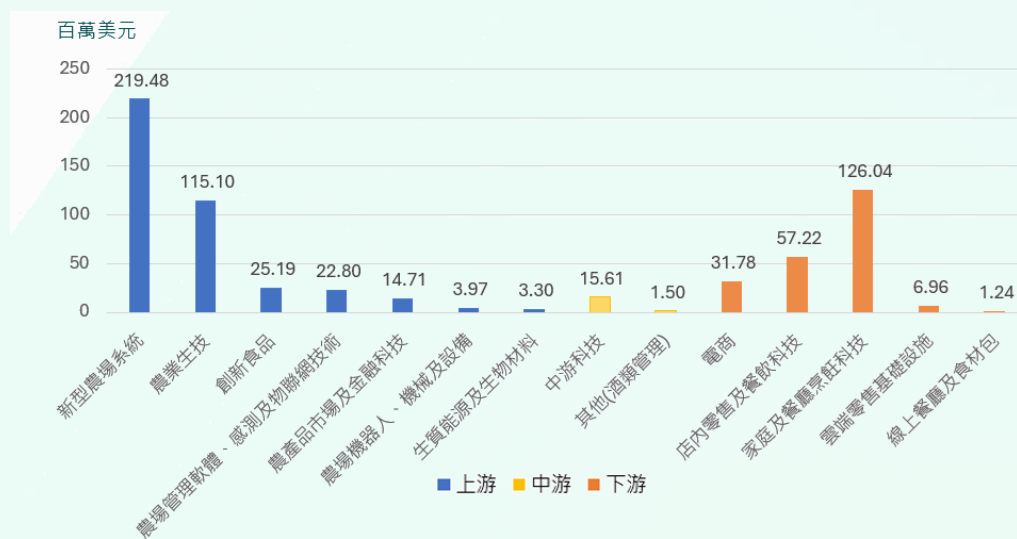
若分領域獲投件數來看，以新型農場系統共 47 件最多，占整體交易約 2 成，其次依序為農業生技(15%)、電商(15%)、店內零售及餐飲科技(14%)、家庭及餐廳烹飪科技(9%)，前五大次領域合計占整體約七成。

從獲投金額來看，以新型農場系統獲投約 2.19 億美元最高，其次依序為家庭及餐廳烹飪科技(約 1.26 億美元)、農業生技(約 1.15 億美元)、店內零售及餐飲科技(約 5,722 萬美元)及電商(3,178 萬美元)。



註：2025*為 2025 年 1~6 月臺灣早期投資不完全統計，其中上市櫃企業轉投資及國發基金投資資料收錄至 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 6 2015 年-2025 年 6 月臺灣食農科技領域獲投統計-件數與占比(分領域)



註：2025*為 2025 年 1~6 月臺灣早期投資不完全統計，其中上市櫃企業轉投資及國發基金投資資料收錄至 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊整理。

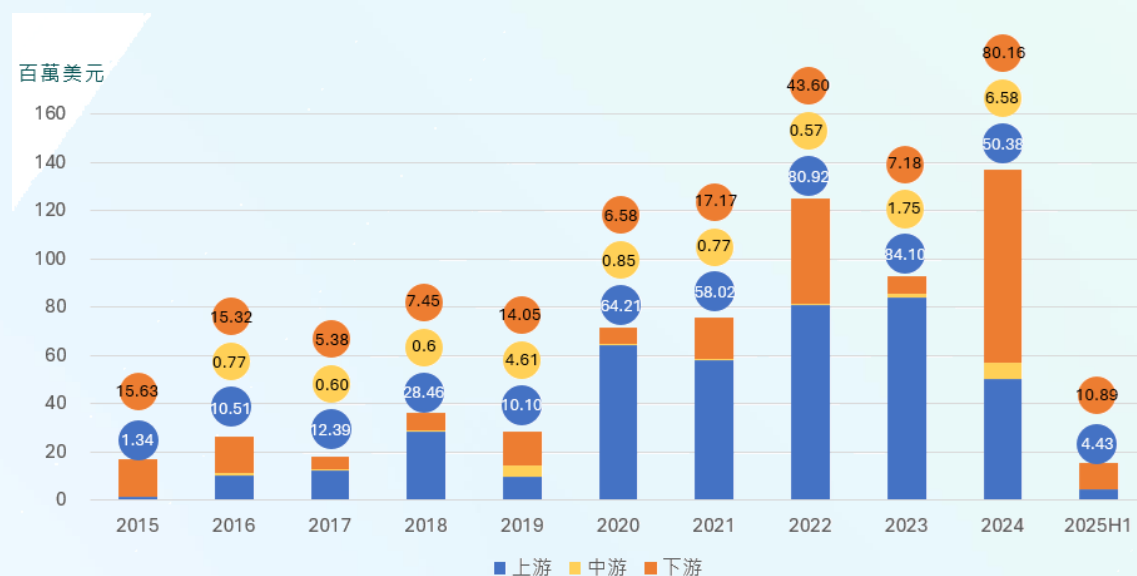
註：2025*為 2025 年 1~6 月臺灣早期投資不完全統計，其中上市櫃企業轉投資及國發基金投資資料收錄至 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 7 2015 年-2025 年 6 月臺灣食農科技領域獲投統計-次領域分布



註：2025*為 2025 年 1~6 月臺灣早期投資不完全統計，其中上市櫃企業轉投資及國發基金投資資料收錄至 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 8 2015 年-2025 年 6 月臺灣食農科技領域各年度獲投件數-供應鏈分布



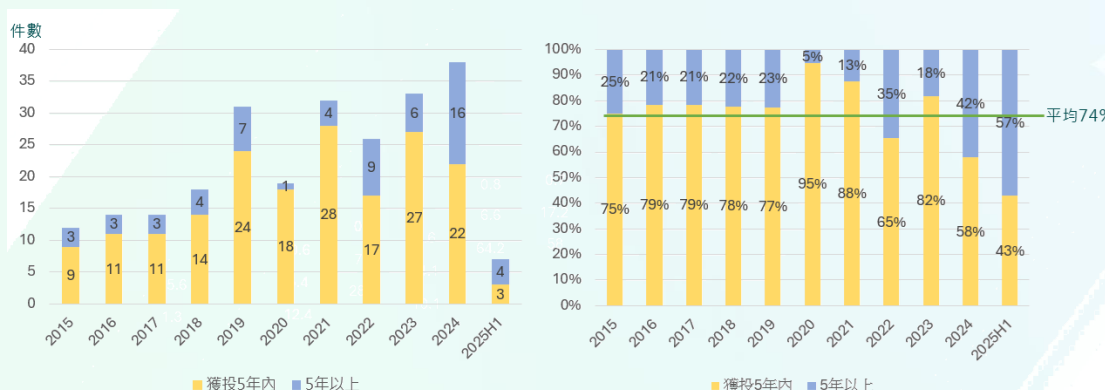
註：2025*為 2025 年 1~6 月臺灣早期投資不完全統計，其中上市櫃企業轉投資及國發基金投資資料收錄至 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 9 2015 年-2025 年 6 月臺灣食農科技領域各年度獲投金額-供應鏈分布

4.年輕的企業是早期獲投主力-成立 5 年內即獲投者占 74%

2015 至 2025 年 6 月期間臺灣食農科技領域的早期投資案件中，獲投企業約有七成四是在 5 年內成立，顯示早期資金配置仍以年輕企業為主要標的。其中 2020 年最具代表性，九成五的投資案件皆集中於 5 年內成立的新創，顯示投資人對新創潛力高度看好。儘管 2024 年投資件數創下新高，惟 5 年內企業之占比降至 58%，2025 年上半年更下跌至 43%，顯示部分資金開始轉向

已成立較久、技術成熟度與商業模式較穩定的企業，反映投資策略出現結構性調整。

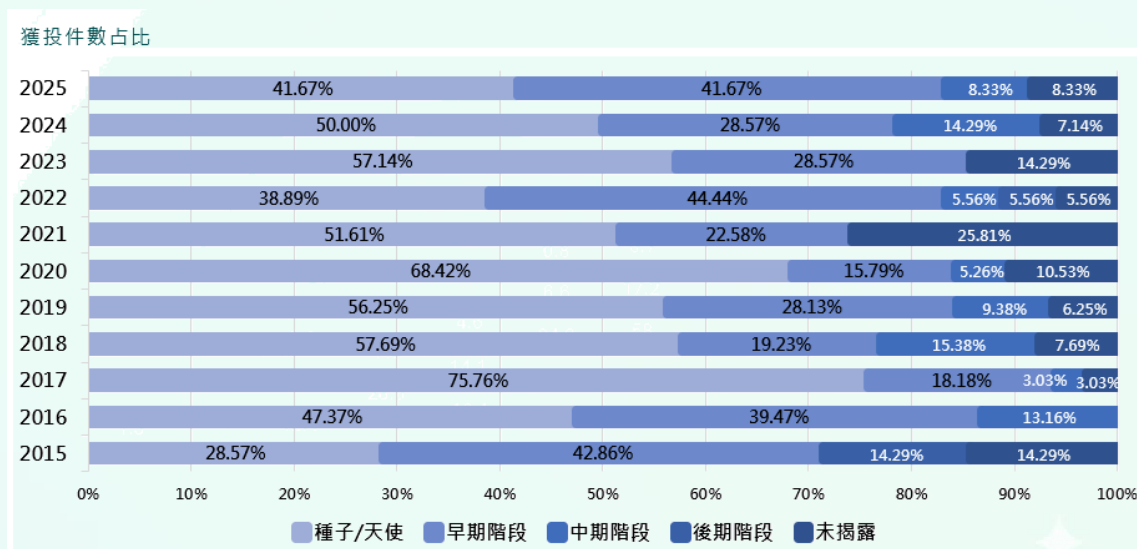


註：2025*為 2025 年 1-6 月臺灣早期投資不完全統計，其中上市櫃企業轉投資及國發基金投資資料收錄至 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 10 2015 年-2025 年 6 月臺灣食農科技領域獲投統計-成立 5 年內獲投企業占比分布

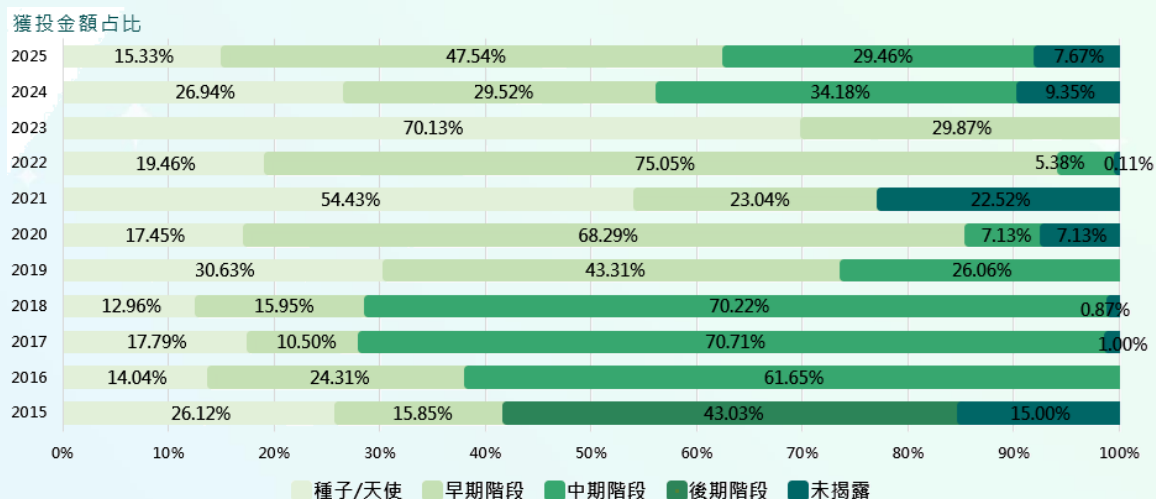
5.投資交易仍以 A 輪前占多數，中期階段投資案緩步成長

若依投資件數占比來看，以 A 輪(含)以前的早期階段交易占多數，平均約為 82.1%，中期階段占比平均約為 6.7%，後期階段獲投的件數較少僅 1.8%；未揭露者占比平均約為 9.4%；若由獲投金額占比來看，因主要受該年大型投資件數的多寡左右，故占比波動較大。整體而言，食農科技領域的交易仍以早期階段為主，但從 2022 年起可陸續見到一些企業如百瑞達有限公司、向陽多元光電及泰陽光電已順利進入中期募資階段。



註：2025*為 2025 年 1-6 月臺灣早期投資不完全統計，其中上市櫃企業轉投資及國發基金投資資料收錄至 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 11 2015 年-2025 年 6 月臺灣食農科技領域獲投統計-投資階段(依件數)



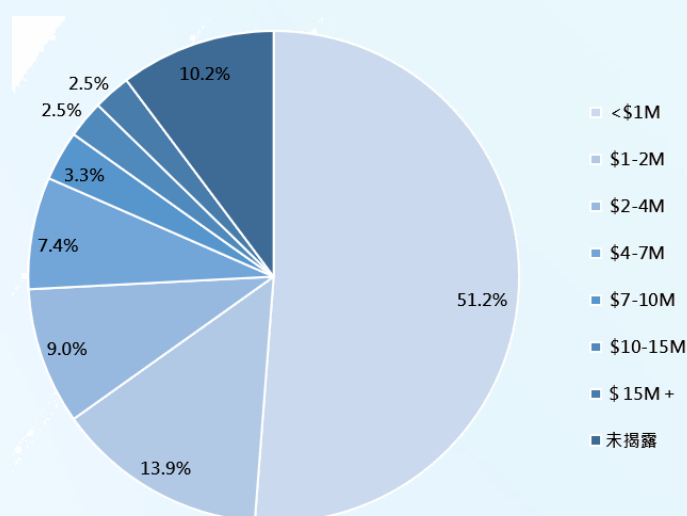
註：2025*為 2025 年 1~6 月臺灣早期投資不完全統計，其中上市櫃企業轉投資及國發基金投資資料收錄至 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 12 2015 年-2025 年 6 月臺灣食農科技領域獲投統計-投資階段(依金額)

6.早期投資之交易規模結構-以 100 萬美元以內的金額最多

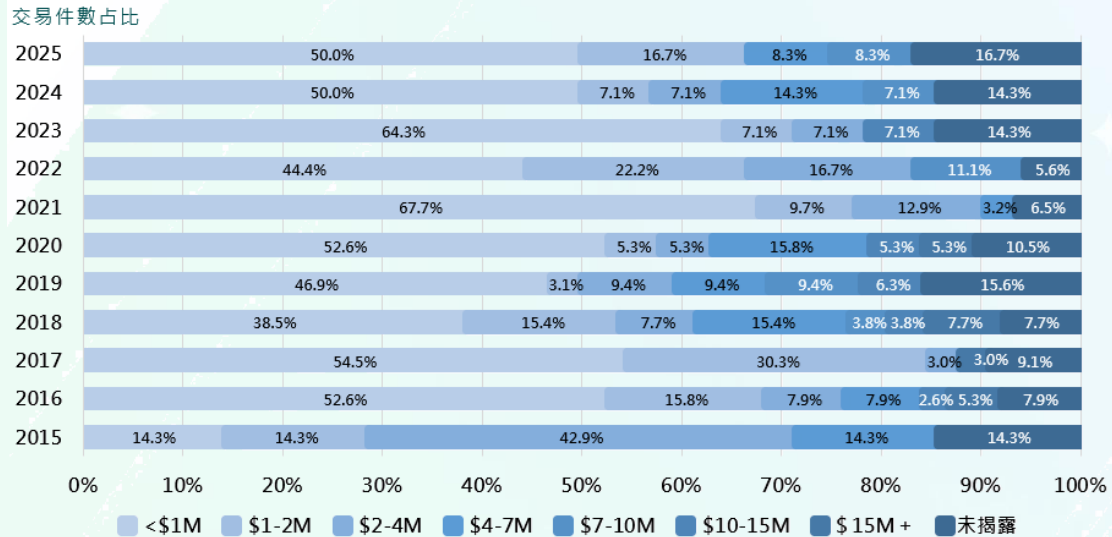
2015 至 2025 年 6 月期間，臺灣食農科技在不同獲投規模的交易件數中，以 100 萬美元以下的件數最多，占 51.2%，其次為 100~200 萬美元，約占 13.9%；反映出食農新創在臺灣多處於起步階段，尚未吸引大量資本進入。相較之下，獲得超過 700 萬美元的新創僅占總體 8.3%，代表能夠吸引高額投資的食農新創仍屬少數。

整體而言，過去 10 年期間，臺灣食農新創的資金結構呈現「小額、多筆、早期投入」的樣貌，也反映出臺灣在此領域的創新發展仍具潛力，但未來若要推動規模化成長與國際競爭，可能需要更高額的資本支持與政策引導。



註：2025*為 2025 年 1~6 月臺灣早期投資不完全統計，其中上市櫃企業轉投資及國發基金投資資料收錄至 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 13 2015 年-2025 年 6 月臺灣食農科技領域獲投之交易規模結構



註：2025*為 2025 年 1-6 月臺灣早期投資不完全統計，其中上市櫃企業轉投資及國發基金投資資料收錄至 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 14 2015 年-2025 年 6 月臺灣食農科技領域獲投之交易件數結構-分年度

7. 食農科技領域獲投企業輪廓圖與 2022 年-2025 年 6 月獲投亮點案例



註：2025*為 2025 年 1-6 月臺灣早期投資不完全統計，其中上市櫃企業轉投資及國發基金投資資料收錄至 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 15 2015 年-2025 年 6 月臺灣食農科技獲投企業輪廓圖

(1) 2015 年-2025 年 6 月臺灣食農科技獲投金額前十大，向陽多元光電創新紀錄

從每筆獲投交易金額來看，在 2015 年至 2025 年 6 月間，跨足 AI 科技養殖及漁電共生的向陽多元光電股份有限公司於 2023 年 11 月獲得 B 輪 6,578 萬美元資金，金額位居獲投之冠，向陽多元光電股份有限公司在榜上共出現 3 次（2023、2022、2021 年），總計獲得超過 1 億美元的資金，顯示該公司具備持續吸引資本的能力。

其次，百睿達有限公司 (Botrista) 也有 2 次大型募資紀錄，分別於 2024 年 C 輪與 2022 年 B 輪分別獲得 6,500 萬與 3,800 萬美元，其專注於「家庭及餐廳智慧烹飪科技」，屬於下游應用端，顯示臺灣不僅在農業生產端創新，在食品科技應用方面也具發展潛力。

整體來看，上游技術導向的新型農業系統與農業生技仍為投資主力，前十名中有八名屬於上游領域，反映出臺灣投資人對於「提高農業效率與科技化」的重視。

	公司名稱	獲投日期	投資輪次	金額 (百萬美元)	範疇	領域
1	向陽多元光電股份有限公司	2023.11	B 輪	65.78	上游	新型農場系統
2	百睿達有限公司(Botrista)	2024.07	C 輪	65.00	下游	家庭及餐廳烹飪科技
3	百睿達有限公司(Botrista)	2022.10	B 輪	38.00	下游	家庭及餐廳烹飪科技
4	向陽多元光電股份有限公司	2022.06	B 輪	35.43	上游	新型農場系統
5	中一食品股份有限公司	2020.06	A 輪	34.96	上游	農業生技
6	中一食品股份有限公司	2024.11	B 輪	15.45	上游	新型農場系統
7	蜂勝股份有限公司	2024.12	A 輪	13.66	上游	新型農場系統
8	向陽多元光電股份有限公司	2021.11	A 輪	12.58	上游	新型農場系統
9	源鮮農業生物科技股份有限公司	2017.08	天使輪	11.70	上游	農業生技
10	基育生物科技股份有限公司	2020.10	A 輪	11.41	上游	創新食品

註：2025*為 2025 年 1-6 月臺灣早期投資不完全統計，其中上市櫃企業轉投資及國發基金投資資料收錄至 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 16 2015 年-2025 年 6 月臺灣食農科技領域獲投統計-投資金額前十大

(2)2024 年-2025 年 6 月臺灣食農科技獲投金額超過兩百萬美元案件

2024 年至 2025 年 6 月間臺灣食農科技領域中獲得超過 200 萬美元投資金額的交易共計 12 件，顯示資本市場對該產業持續保持關注與投入。百睿達有限公司 (Botrista) 以 6,500 萬美元的 C 輪募資金額，高居榜首；蜂勝、集元、點點全球、美商渥望智能販賣機公司等也成功擠進 200 萬俱樂部，顯示出投資人愈來愈重視下游領域「消費者端」的創新應用與商業模式。

雖然下游表現亮眼，但上游技術創新仍獲得穩定投資支持，其中，中一食品於 B 輪獲得 1,545 萬美元，聚焦新型農場系統；艾溢科技以感測與物聯技術為核心，獲 A+輪投資 411 萬美元；專注於人工智慧無人機技術定位高價值魚類的威凜科技於 Pre-seed 輪階段就獲得 200 萬美元資金，顯示農漁業機器人、機械及設備領域具發展潛力。

綜合來看，從 2024 至 2025 年中觀察可看出，臺灣食農科技產業的投資開始從「生產端」延伸至「應用與消費端」，形成上、中、下游全面佈局的趨勢。

	公司名稱	獲投日期	投資輪次	金額 (百萬美元)	範疇	領域
1	百睿達有限公司(Botrista)	2024.07	C輪	65.00	下游	家庭及餐廳烹飪科技
2	中一食品股份有限公司	2024.11	B輪	15.45	上游	新型農場系統
3	蜂勝股份有限公司	2024.12	A輪	13.66	下游	店內零售及餐飲科技
4	集元食品股份有限公司	2024.07	種子輪	6.13	下游	店內零售及餐飲科技
5	點點全球股份有限公司	2024.09	A輪	4.38	下游	店內零售及餐飲科技
6	武勢食品股份有限公司	2024.08	A輪	4.11	中游	中游科技
7	艾滴科技股份有限公司	2024.02	A+輪	3.18	上游	農場管理軟體、感測及物聯網技術
8	家安生醫國際股份有限公司	2024.08	B輪	3.15	上游	農業生技
9	海峽會美食股份有限公司	2024.06	種子輪	2.47	中游	中游科技
10	饌元股份有限公司	2025.04	未揭露	2.30	下游	電商
11	威凜科技股份有限公司	2025.03	Pre-seed輪	2.00	上游	農場機器人、機械及設備
12	美商渴望智能販賣機股份有限公司	2025.03	種子輪	2.00	下游	店內零售及餐飲科技

註：2025*為 2025 年 1-6 月臺灣早期投資不完全統計，其中上市櫃企業轉投資及國發基金投資資料收錄至 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 17 近兩年(2024 年-2025 年 6 月)臺灣食農科技領域獲投統計-獲投金額超過兩百萬美元案件

以下將針對代表性個案進行介紹：

● 向陽多元光電股份有限公司/智慧水產養殖及漁電共生/6,578 萬美元/B 輪

向陽多元光電成立於 2018 年，為向陽集團子公司，負責漁電共生養殖設施建置，並銷售自有品牌「和光蝦」，不使用動物用藥或抗生素，並於 2019 年自國家生物科技中心技轉溫室 SPF 無毒科技養殖技術，結合 AI 養殖科技，提供智慧化管理與水下成長監測系統，掌控適合白蝦及草蝦的成長環境，運用溫室防疫型養蝦，能對抗天然災害並隔離病毒入侵，降低氣候衝擊，創造養殖業循環新經濟。

向陽多元光電於 2022 年 6 月獲得日本三井住友集團旗下 SMFL MIRAI Partners(未來夥伴國際投資控股)入股投資 30 億日圓(約新臺幣 7.2 億元)，成為向陽多元第二大股東，主要股東包括向陽優能電力與國內第一大鋼鐵貿易商新光鋼鐵，其餘投資者包括國泰永續私募股權基金等，至今累計已獲得約 1.42 億美元(近 43 億新臺幣)資金。

● 百睿達有限公司/AI 全自動調飲機器人 (DrinkBot) /6,500 萬美元/C 輪

百睿達有限公司(Botrista Technology, Inc) 在 2017 年於美國矽谷成立，臺灣分公司於 2018 年成立，創辦人徐浩哲擁有 Tesla 自動化產線的經驗，其主要商品服務包括：AI 全自動現調飲品機器人(DrinkBot)、後廚自動化吧台設備及自動化設備雲端管理平台等，整合軟體、硬體、韌體、食材等不同領域，以自動化技術提供冰沙、奶昔、茶飲、冷咖啡、手搖飲、雞尾酒等不同飲品種類，目前擁有 2,000 種食譜、15 種飲料類別，服務全球連鎖餐飲集團以及知名飲料品牌，提供完整的新鮮飲料調理配套及原物料供應鏈服務。DrinkBot 採取一站式的服務，第一線餐飲業者可以

透過機台連網功能，做到智慧監測、自動叫料以及相關數據分析，可幫助餐廳省下大幅人力成本，在因應產業人力結構變化與缺工下，能協助餐廳內外場的品質及效率升級，具有龐大商機。

百睿達於 2024 年 7 月獲得亞洲最大的食品服務公司之一快樂蜂餐飲集團 (JFC) 等投資者青睞，募得 C 輪 6,500 萬美元，至今累計獲得近 1.2 億美元 (約新臺幣 39 億元) 資金，該筆資金將用於 AI 發展，利用數據為品牌提供更符合消費者需求的飲料菜單，以及擴展飲品品項和原料來源。JFC 集團創辦人表示其輕資產式的銷售模式及自動化服務，不僅能提高客戶體驗，也創造持續成長的獲利前景。

- **點點全球股份有限公司/智慧餐飲零售平台/438 萬美元/A 倫**

點點全球成立於 2019 年，最初以 LINE 平台為基礎推出「快一點」，協助餐飲業者完成數位轉型，核心功能為快速線上點餐與支付。2022 年，團隊進一步結合台灣大哥大 5G 通訊技術、POS 系統商益欣資訊及 Uber 外送平台，優化店家出單及 POS 流程，提升營運效率。2023 年再推出支付產品「點點付 DDPay」，在原有點餐與出單服務基礎上，整合現金、信用卡與線上支付的一站式解決方案，進一步簡化餐飲業者的收款流程並強化數位化營運能力。

點點全球 2024 年 9 月完成新臺幣 1.4 億元(約 438 萬美元)A 輪募資，由之初創業投資管理顧問股份有限公司(AppWorks)領投，並由聯華神通集團的聯訊創投、扶田資本、AVA 天使投資、國泰創投及中租實業等多家投資機構跟投。

- **艾滴科技股份有限公司/紅樹林碳匯與智慧水產養殖/318 萬美元/A+輪**

艾滴科技於 2017 年創立，運用 AIoT 智慧養殖技術，結合室內養殖、自主研發之 AI 演算法、水質感測器、自動化設備與 GAIC 英國水產疾病險，再搭配太陽能應用，建構出智慧化水產養殖場。目前團隊自研 AIoT 設備已進入商轉，可提供 24 小時即時監控並隨時調整養殖參數。

為解決養蝦過程中的廢水排放問題，艾滴科技導入生物分解法，將養殖副產物轉化為紅樹林的營養來源，進而加速其生長，運用紅樹林優異的碳匯能力，吸引上市櫃企業進行碳權交易。艾滴科技藉由「養殖、發電、碳權」的整合模式，已於緬甸完成逾 1,000 公頃紅樹林復育計畫。2024 年，公司成功將近 1.5 萬公噸碳權出售予英國買家，創造超過新臺幣 2,000 萬元收益；2025 年更與晶片大廠 NVIDIA 合作，運用 AI 與 GPU 技術提升碳封存效率。

艾滴科技於 2024 年 2 月完成 A+輪募資共新臺幣 1 億(約 318 萬美元)，至今累計已獲得 2.6 億新臺幣(約 860 萬美元)挹注，投資者包括扶田資本、國發基金和雲豹能源科技等。

- **威凜科技股份有限公司/無人機輔助遠洋漁業/200 萬美元/Pre-seed 輪**

威凜科技成立於 2024 年，為一家專注於人工智慧無人機技術的公司，主要服務於商業漁業領域，針對鮪魚等高價值魚種提供精準定位解決方案。其系統整合 AI 演算法與多元感測器，包括鳥類雷達、聲納、衛星數據及無人機影像，顯著提升圍網鮪魚捕撈的作業效率與永續性。相較傳統依賴高成本且具風險的直升機，威凜科技以多無人機 AI 系統，協助漁民即時辨識魚群、估算群體規模與噸位，不僅降低操作風險與成本，也彌補漁業人力世代交替所帶來的經驗斷層。

威凜科技成立於 2025 年 3 月完成 200 萬美元(約新臺幣 6,596 萬元)Pre-seed 輪募資，本輪投資人包含 SparkLabs Taiwan、日本專注無人機產業的創投公司 DRONE FUND 以及多位天使投資人，其中包含暢銷遊戲《吉他英雄》(Guitar Hero) 創辦人黃中凱和 Twitch 共同創辦人林士斌。

8. 臺灣食農科技領域最活躍的投資者為國發基金

由投資件數來看，食農領域最活躍的投資者和加速器包括國發基金(55 件)，還有向陽優能電力、新光鋼鐵、扶田資本、國泰人壽、大亞創投、達盈管顧、之初創投、永續影響力及活水社投，投資件數均在 5 件以上。

若依時間序來看，公司/公司創投(C/CVC) 2018 年起逐漸崛起，並於 2024 年達到 24 件的高峰，成為推動臺灣食農投資的主要力量，顯示產業鏈既有企業積極透過投資佈局新創，以掌握技術與市場先機。相較之下，創投(VC)雖在 2019 年曾出現 20 件的高峰，但後續逐年下滑，反映傳統創投資金在該領域的熱度逐步退潮。

國發基金在 2019 至 2022 年間有明顯拉升，2021 年達到 11 件，顯示政策資金於疫情與全球供應鏈重整時期發揮支撐作用。至於海外投資人，整體件數始終維持在低檔，顯示臺灣食農新創吸引國際資本的能量還有增強的空間。



註：2025*為 2025 年 1-6 月臺灣早期投資不完全統計，其中上市櫃企業轉投資及國發基金投資資料收錄至 2025 年第一季。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 18 2015 年-2025 年 6 月臺灣食農科技領域獲投統計-各類投資者參與投資件數分布

若以投資者類型來看，以策略型投資者(企業/企業創投)參與投資 117 件交易最多，約占 48%，為最為活絡的投資者類型；其次為創投，共計 91 件(占 37%)；具有扶植新創角色的國發基金，透過專案投資或搭配投資等方式參與之投資件數為 55 件(占 23%)，位居第三；加速器投資件數為 27 件(占 11%)；海外投資者參與投資件數為 25 件(10%)；天使投資者/組織或個人投資者，參與投資的件數為 34 件(占 14%)。

從政府支持來看，除國發基金透過投資扮演扶植新創角色之外，國家級加速器-產學研鏈結中心價創計畫(地天泰、農譯科技、炬鉸生技、魚瑞生技)、科技部萌芽計畫(智耕創新)、經濟部產業技術司 TREE 計畫(工研院衍生之滿極生技、米粒隊)、農業科技研究院(擎壤科技、牟牧生物科技、基育生物科技、源鮮農業生物科技、汎錫科藝、恰口科研)等政府資源，亦由技術端開始，一路滋養著學研團隊至創業成立公司，將學研技術導入市場，落實產業運用，其他亦有自朝陽科技大學(台灣神農社會企業)、中興大學(帝霖、循創生物科技)和海洋大學(健得生技)等校衍生出的食農科技新創。



註：2025*為 2025 年 1-6 月臺灣早期投資不完全統計，其中上市櫃企業轉投資及國發基金投資資料收錄至 2025 年第一季。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 19 2015 年-2025 年 6 月臺灣食農科技領域獲投統計-投資人分布

臺灣專注於食農科技領域的新創加速器，包括自 2018 年成立的「好食好事加速器」及 2021 年成立之餐飲科技加速器「Foodland Ventures」。好食好事加速器是臺灣第一個用矽谷精實創業方法論、麻省理工學院輔導制度，專注協助食農科技新創的輔導計畫，也是臺灣唯一擁有輔導課程、一對多業師輔導系統的食農科技加速器。成立八年來，透過以上加速過程，協助食農科技新創打好基本功，以確保資本市場接觸案源、企業接觸創新的品質；同時發展出食農科技的創新生態圈，打造鏈結國內外資源、資金的商務平台。

好食好事加速器並於 2024 年率入選團隊前進印尼、新加坡開發商機，鏈結東南亞市場。而在 2023 年下半年，好食好事加速器也順利募集到一筆資金，用於投資農業生技、食品技術、餐飲科技、永續價值四大面向的新創團隊，2024 年 3 月與 SIC 永續影響力投資正式締結策略性投資夥伴關係，期望放大加速器期間的輔導培訓，藉由投資環節陪伴食農科技新創一同成長。

兼具創投與餐飲科技創業加速器身分的扶田資本，關注領域包括雲端廚房、自動化機器、智慧供應鏈、硬體與軟體服務等，三位創辦人分別擁有軟體技術背景、天使投資人與餐飲顧問經驗，專注於扶持顛覆性科技新創團隊，協助鏈結從產地到餐桌的餐飲產業供應鏈資源、國內外創業家與投資人網絡，及實體餐飲品牌測試沙盒，引領餐飲科技新創團隊走向國際舞臺。

其他如美國 SOS Venture (SOSV) 旗下「IndieBio 加速器」，針對功能性食品和生物醫學領域

之種子加速器，投資領域涵蓋食品，例如專注於製作植物肉及油脂的 Lypid(活優科技股份有限公司)即為加速器畢業校友之一，而孵育雲端廚房新創 JustKitchen、源自矽谷的創投基金「Spark Labs Taiwan」雖非針對食農科技領域，但擁有國際加速器網絡與 3 個種子基金，能夠協助具有潛力的新創拓展國際。對於有志拓展國際市場的臺灣食農科技新創，借助具有國際鏈結能力之加速器是可行的方案之一。其他曾投資臺灣食農領域企業的加速器尚包含微軟加速器、Berkeley SkyDeck、500 Global 及美國最大硬體加速器 HAX Boost (隸屬 SOSV)。

三、農業科技領域相關新創政策

新創企業不僅是創新的推動者，更是解決食農領域問題的關鍵。在以農業部為首的政府政策的支持下，包含推動整合型農業科專計畫、智慧農業科技服務體系，以及透過農科院之農業育成中心等，以扶植農業科技新創企業，以下將針對相關措施進行簡介：

(一) 推動整合型農業科專計畫

農業業界科專計畫之推動係行政院農業委員會(簡稱農委會；現為農業部)依據「2002 年行政院產業科技策略(SRB)會議」重要結論與建議，參考經濟部科技研究發展專案計畫進行之方式，研擬農業科技研究發展專案計畫(農業科專計畫)，以法人、業界及學界等 3 類為適用對象，依序於 95 年、96 年及 99 年實施，期整合上、中、下游研發體系，達成有效運用農業科技研發人力及財力資源之目的，逐步落實以研發成果商品化及產業化為前提之科研發展機制，並建置「農業部農業科技專案計畫服務網」(<https://agtech.moa.gov.tw/>)，發展以科技為後盾、市場為導向之優勢農業。

為鼓勵企業主動投入經費於自行研發或技術產品商品化，加速農業科技產業化及提升產業競爭力，自 96 年起補助企業投入農業業界科專計畫，經統計至 113 年止，共完成 151 件計畫，依執行成果累計推估，政府平均每補助 1 元新臺幣，可帶動業者直接投資 1.55 元新臺幣，創造 9.25 元新臺幣的產值，並促成業者衍生投資累計逾 30 億元新臺幣。

透過農業業界科專計畫鼓勵企業積極投入創新研發工作，除能減輕業者研發資金負擔，於計畫執行期間，透過審查過程輔導業者運用既有研發資源、核心能量及關鍵技術，逐步完成技術或產品開發，有利後續公司建立智慧財產權管理、市場布局及後續行銷策略能力。

(二) 建構智慧農業科技服務體系

因應農業面臨的挑戰，農業部配合國家政策推動智慧農業計畫，整合產官學研跨領域合作能量，共同推動智慧農業技術發展。主軸定位為「智慧生產」與「數位服務」兩大面向，希望透過智慧化生產管理，突破小農單打獨鬥之困境，提升農業整體生產效率與量能；並藉由物聯網與大數據分析技術，建構主動式全方位農業消費/服務平台，滿足所有農業利益關係人需求，提高消費者對農產品安全之信賴感。期待能打造優質從農環境，開創農業經營新典範，邁向「效率」、「安全」、「低風險」的新農業時代。

其中，農業部所推動的「智慧農業科技服務體系」與農業科技新創企業間具有緊密的關聯。該體系扮演媒合平台的角色，將具有技術能量的科技服務業者(包含新創企業)與有需求的農業生

產者連結起來，藉此整合政府、學術界、產業界等各方資源，並使農業生產者能快速找到適合的技術服務，此外，透過鼓勵科技服務業者登錄，能激發產業的創新活力，催生更多創新的智慧農業解決方案。

(三) 設立農業科技研究院

於 103 年由行政院農業委員會(簡稱農委會；現為農業部)全額捐助設置設立之財團法人——農業科技研究院(簡稱農科院 ATRI)，為建構農業科技產業化及新創事業化發展平台，以提供農業企業機構、農民團體及農民的農業技術及商品化、產業化服務，同時支援政府農業政策的研擬與決策，加速農業新創事業及國際化之發展。農科院整合農業、林業、水產與畜產試驗所之輔導能量與資源，依不同專業領域及服務項目進行分工，提供從技術創新到企業經營的全方位育成服務，深化全育成一條龍輔導模式，因應不同發展階段的農企業輔導需求，給予相對應服務與支援，引導逐步提升研發與營運能力，加速研發成果商業化進程，開拓國內外市場，在競爭且多變環境中穩定成長與茁壯，成就更多以科技為導向的農企業轉型升級。

農科院之農業育成中心為廠商提供一站式服務，協助技術、募資、商務、法律、取得政府資源等輔導服務。在 113 年度，育成新進駐廠商 5 家，共促進投增資 4,285 萬 5,000 元新臺幣，輔導部份預估增加產值 2 億 5,477 萬 6,860 元新臺幣，促成技術移轉 2 件 29 萬元新臺幣、產學研合作委託案 12 件 941 萬 6,000 元新臺幣，輔導廠商獲得政府補助資源 12 件 2,033 萬 5,000 元新臺幣，取得獎項 3 件。

四、結語

整體而言，臺灣食農科技領域的獲投表現，即便面對全球經濟波動和資本寒冬下，仍然展現一定的韌性和成長力道。投資件數與金額雖隨大型個案有所波動，但整體呈現逐步擴張趨勢，特別是 2024 年不僅創下獲投件數歷史新高，亦因百睿達及向陽多元光電等指標性案例，推升獲投金額再度刷新紀錄。這也顯示出臺灣新創具備吸引資本的實力，並逐漸跨越早期試探階段，向中期成長階段邁進。

從結構面觀察，資金仍高度集中於上游技術，如新型農場系統與農業生技，反映投資者對解決氣候變遷、糧食供應鏈中斷等挑戰的技術解決方案抱有高度期待。然而，2024 年投資趨勢出現結構性轉變，下游應用端展現強勢突破，獲得 200 萬以上投資的 12 件交易案中，即有 5 家為下游領域，且下游投資金額首次超越上游，這顯示臺灣食農科技的發展已從農業生產技術，逐步擴展到更貼近消費者的應用與服務。

在獲投領域方面，新型農場系統(如智慧農場、漁電共生)是件數和金額雙料冠軍。其他重點領域還包括農業生技、電商及家庭與餐廳烹飪科技，這些領域共同構成了臺灣食農科技的核心創新力量。

在資金來源方面，臺灣食農科技的投資生態呈現出「小額、多筆、早期投入」的樣貌。儘管有少數大型募資案，但超過五成的交易金額低於 100 萬美元。最活躍的投資者類型是企業/企業創投(CVC)，自 2018 年後崛起，並在 2024 年達到投資高峰，成為主要驅動力，這代表既有產

業積極尋求透過投資新創來佈局新技術與市場。相較之下，傳統創投 (VC) 的活躍度有所下降。國發基金與加速器則持續扮演補充與扶植角色，政府政策、學研機構與產業鏈的多方支持，共同形成完整的創新生態系統。惟海外資金參與仍相對有限，顯示臺灣新創在國際資本市場的能見度仍需強化。

展望未來，全球正面臨氣候變遷及勞動力短缺問題，而近年臺灣食農科技結合 AI、IoT 及大數據分析，不僅提升資料應用與系統整合能力，也更能因應生產、營運及市場多元化需求。若能進一步擴展農業科技的應用場景、降低技術採用門檻，並克服數據標準化差異，臺灣食農科技新創將在跨國發展上展現更強競爭力，並有望在全球資本市場探底後即將回暖之際把握契機，乘勢而上。

黃敬婷 | 台灣經濟研究院研究六所 助理研究員

註釋：

1. 本文收錄的「臺灣獲投企業」定義為：(1) 公司註冊地點在臺灣或註冊地點在海外，但創辦人來自臺灣；(2) 興櫃前或下市後的私募股權投資，不含債權、可轉換公司債、補助、ICO 等；(3) 不包含收購、母公司對子公司 100% 的投資。
2. FINDIT 研究團隊所收錄的臺灣獲投資料來源包括：(1) 國際股權投資資料庫 Crunchbase；(2) 科技媒體或新聞媒體 (數位時代、Inside 硬塞的、工商時報、經濟日報等)；(3) 獲投企業提供 (新聞稿、網站或臉書資訊、公開財報、主動提供給 FINDIT)；(4) 國發基金季/年報、相關承辦的政府單位；(5) 投資人 (包括投資機構/投資公司新聞稿、網站、上市櫃公司財報轉投資資訊、投資人主動提供給 FINDIT 等)；(6) 經濟部商業發展署公司登記相關資訊；(7) 新創案源整合平台。

參考資料

1. AgFunder, 《2025 Global AgriFoodTech Investment Report》
2. 累計募得 39 億元！Botrista 完成新一輪募資，由「菲律賓速食霸主」快樂蜂共同領投，創業小聚，2024.7.10，<https://meet.bnext.com.tw/articles/view/51477>
3. 林芷圓，艾滴科技燒 1.5 億養蝦打出一片天！如何再拿廢水種植紅樹林，賺 8 億碳權？，數位時代，2024.6.8，<https://www.bnext.com.tw/article/79365/idwater-startup>
4. 謝振寶，艾滴科技以 AIoT 提供氣候科技 Ai 數位孿生數據，2025.1.6，<https://www.ctee.com.tw/news/20250106701743-431202>
5. 曾令懷，開了 2 年早餐店搞懂餐飲業痛點！點點全球完成 AppWorks 領投 1.4 億募資，2024.9.26，<https://meet.bnext.com.tw/articles/view/51717>
6. 好食好事加速器 X SIC 永續影響力投資 正式締結策略性投資夥伴關係，好食好事基金會，2024.3.26，https://www.hao-shi.org/tw/news/detail/haoshiaaccelerator_co-investor
7. 好食好事加速器再升級 首度率入選團隊前進海外找商機，好食好事基金會，2024.7.29，https://www.hao-shi.org/tw/news/detail/Expanding_Influence_Taiwanese_Startups_Entering_the_Indonesian_Market

8. 《財團法人農業科技研究院 113 年度決算書》，財團法人農業科技研究院
https://www.atri.org.tw/information_04
9. 農業科專服務小組科技處、湯惟真、黃文意、李紅曦，農業業界科專 10 周年「科研創新·點農成金」精彩成果回顧。https://www.moa.gov.tw/ws.php?id=2505695
10. 智慧農業網：<https://www.intelligentagri.com.tw/>
11. 智慧農業科技服務體系：<https://www.intelligentagri.com.tw/smartagrulist/>
12. 農業部農業科技專案計畫服務網：<https://agtech.moa.gov.tw/>
13. 循創生物科技：<https://www.facebook.com/InnoRs>
14. 農業科技專案計畫服務網：
https://agtech.moa.gov.tw/News/news_more?id=0ba978fba8e0426bbc1c0e54e4f158fa
15. 農業部：https://www.moa.gov.tw/theme_data.php?theme=news&sub_theme=agri&id=9871
16. 鄭號錨，台灣農業科技服務崛起之路：政策、商模及挑戰，台經月刊 2025 年 9 月

【娛樂媒體篇】從技術深化到多元 IP，跨界合作開啟娛樂媒體新格局

關鍵字：臺灣新創獲投、娛樂媒體



「全球經貿與技術快速變遷，是否對娛樂媒體產業造成影響？並發展出新的獲利型態？」、「臺灣娛樂媒體發展是否與全球趨勢相互呼應？又有哪些獨特的產業風貌與亮點案例？」為了回答上述問題，本文分為兩大部分，首先是全球娛樂媒體產業趨勢，主要綜整調研機構對娛樂媒體發展的趨勢報導，瞭解大環境的具體樣貌；其次，則是依據台灣經濟研究院 FINDIT 團隊整理從 2015 年至 2025 年 6 月臺灣獲投資料，從娛樂媒體投資分布窺見臺灣發展現狀，以對照全球趨勢。期待您能透過本文更瞭解娛樂產業的內容項目，及其各領域分別的發展概況，並以宏觀的角度挖掘娛樂媒體創新格局。

一、全球娛樂媒體產業發展趨勢

「娛樂媒體」是庶民生活的縮影，也是數位應用的最佳實驗場域；關注娛樂媒體產業趨勢，不僅能快速掌握科技帶來的變革，也能更早洞見未來生活的形貌。鑒於此，本文參考 PwC《2025–2029 年全球娛樂媒體展望》報告及 2025 年 Intellias 所發表的相關趨勢文獻，歸納綜整全球發展脈動，以能建構更宏觀的娛樂媒體產業視角與分析基礎。

（一）娛樂媒體營收成長腳步趨緩，進入韌性重整期

根據 PwC 報告顯示，全球娛樂媒體產業營收在 2021 年疫後迎來 9.4% 的強勁反彈，2024 年表現依然亮眼，營收自 2023 年的 2.8 兆美元成長 5.5%，達到 2.9 兆美元。預估至 2029 年，總體營收將有望突破 3.5 兆美元。

然而，PwC 預測從 2025 年起，該產業的年成長率將逐年放緩，主要受到全球通貨膨脹壓力與經濟不確定性影響，使得消費者在非必要性支出上趨於保守。儘管如此，隨著用戶參與度持續上升，這個極具韌性的產業仍可望在技術變革下穩健擴張。整體而言，PwC 預測未來五年間，全球娛樂媒體市場將以 3.7% 的年複合成長率 (CAGR) 穩步增長，至 2029 年有望新增高達 5,770 億美元的產業收入。

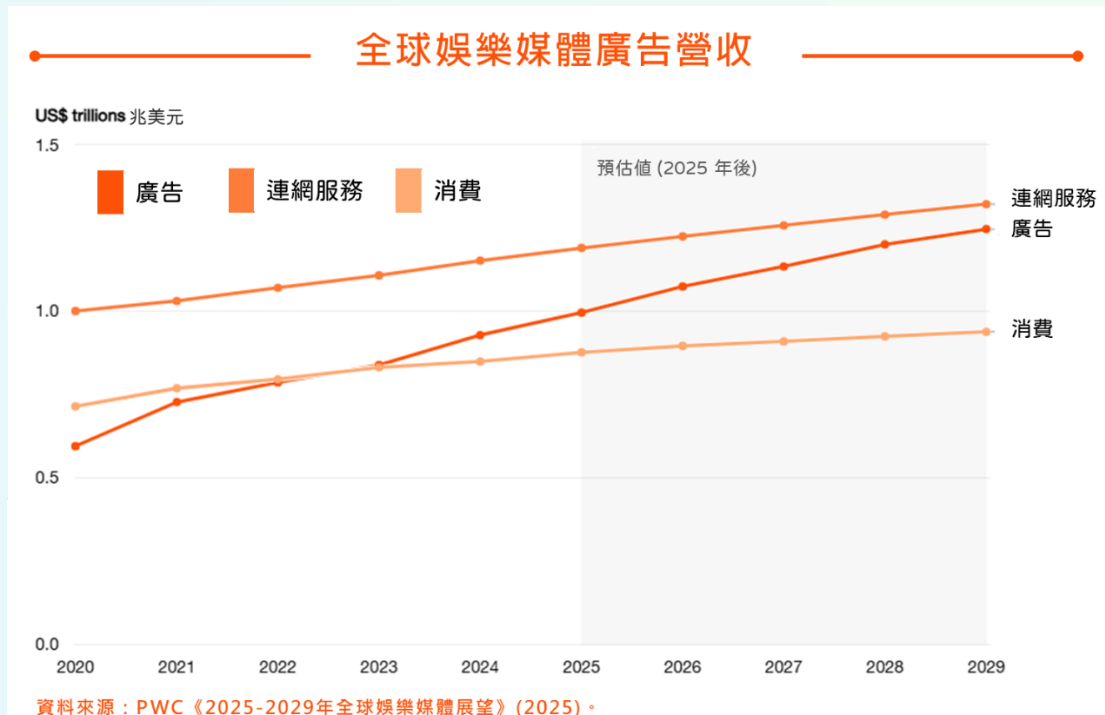


(二) 廣告收入正式超越消費支出，重塑內容價值

在全球娛樂媒體產業的版圖中，廣告正快速從過去「營收輔助」的角色，轉型為整體價值鏈的核心。根據 PwC《2025-2029 年全球娛樂媒體展望》報告指出，廣告收入預計將成為未來五年中成長最快的領域，年複合成長率 (CAGR) 高達 6.1%；並預測至 2029 年，全球廣告收入將超越直接消費者支出約 3,000 億美元，成為推動整體產業營收突破 3.5 兆美元的重要關鍵。

這股成長動能，主要與消費者行為轉變有關。面對過度發展的多元串流平台，消費者已出現「訂閱疲勞」的跡象，逐漸對內容付費的意願下降，但卻相對地提升對廣告的接受度；越來越多 OTT 用戶傾向選擇「免費有廣告」或「低價含廣告」的收視方案。針對這樣的趨勢，Netflix 與 Disney+ 等國際串流巨頭紛紛導入含廣告的訂閱制 (AVOD)，甚至進一步推出「FAST 頻道」(Free Ad-Supported Streaming TV)，將廣告從過去的「中斷式插入」轉型為與內容融合的「沉浸式關聯性廣告」，使其成為節目製作的一部分，提升觀眾接受度與品牌曝光價值。

同時，生成式 AI 的加速應用也正在改寫廣告的創作流程與分配，從文案撰寫、圖像生成到短影音製作，AI 技術大幅降低了時間成本，使得廣告製作不再專屬於大型片商，能普及至中小企業與個人創作者，舉凡 TikTok、YouTube Shorts 等短影音平台皆成為創作者與微型品牌的主要舞台，「內容即廣告」(content-as-ad) 的時代正在快速展開，將在未來數年全面主導娛樂媒體產業的走向，打破內容創作與商業價值的藩籬。

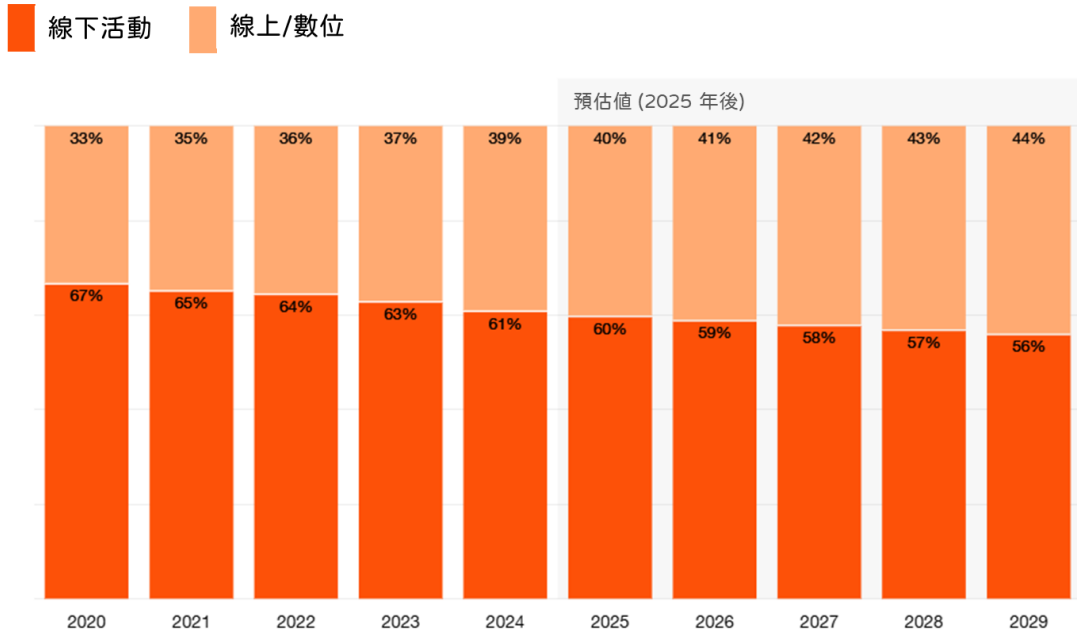


(三) 實體娛樂強勢回歸，成為疫後成長引擎

儘管數位串流平台、電玩與智慧手機持續主宰每個人的娛樂生活，但走過疫情的我們，依舊對實體活動有強烈渴望。根據 PwC《2025-2029 年全球娛樂媒體展望》報告指出，2024 年來自非數位娛樂形式(如現場音樂會、戲院觀影、體育賽事等)的消費支出，占整體娛樂消費達 61%，展現出後疫情時代強韌的市場需求。

Intellias 的產業預測也進一步佐證這一趨勢。其報告指出，2024 年全球現場娛樂收入預計將達到 687 億美元，已超越疫情前(2019 年)的 666 億美元水準。展望未來，現場體驗類型的產值預期將以年複合成長率(CAGR) 9.6%快速推進，遠高於整體消費性娛樂支出預估的成長速度 2.4%，成為娛樂媒體產業中表現最為強勢的領域之一。其中，全球電影票房收入正穩步回升。PwC 預估，2024 年全球票房將達 330 億美元，並在 2029 年達到 415 億美元；Intellias 亦預測 2025 年票房收入將恢復至疫情前水準，反映出觀眾回歸戲院觀影的意願逐年增強。整體而言，線下娛樂不僅未被數位媒體取代，反而在疫後逐漸轉化為觀眾「回歸真實互動」的情感出口，帶動現場體驗、現場觀賞與大型活動的全面復甦，成為推動娛樂媒體下一波成長的堅實基礎。

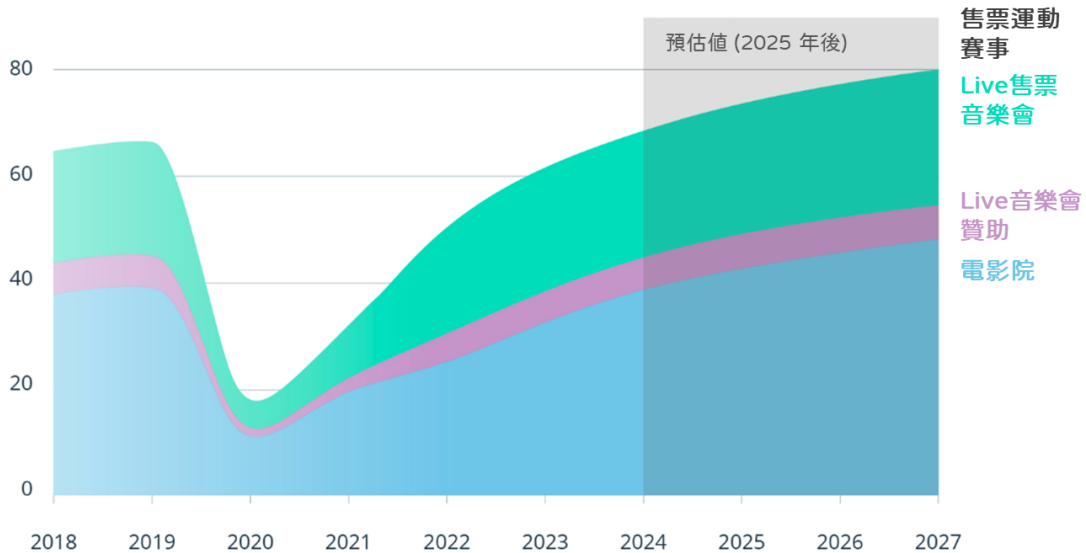
全球娛樂媒體線下活動占比



資料來源：PwC《2025-2029年全球娛樂媒體展望》(2025)。

全球娛樂媒體線下活動營收

全球實體活動營收與預估 (單位：十億美元)



資料來源：Intellias《2025 Media & Entertainment Industry Outlook + Key Trends》(2024)。

(四) 電玩稱霸娛樂版圖，廣告加速營收

在全球娛樂媒體產業中，電玩遊戲已躍升為最具規模與成長潛力的領域，遠超電影與音樂的總和，並將持續作為產業中最穩定的收入來源之一。根據 PwC 報告指出，2024 年全球遊戲總收入達 2,238 億美元，預計至 2029 年將增長至近 3,000 億美元。Intellias 的報告亦指出，全球遊戲

廣告收入將在 2022 至 2027 年間成長近一倍，並預計在 2025 年達到 1,000 億美元的重要門檻，反映出品牌與平台對遊戲作為媒體渠道的高度重視，也可見得，電玩遊戲產業的發展不再僅侷限於娛樂功能，而是逐漸轉型為一個融合創意內容、用戶互動與品牌行銷的多功能媒介。

此外，科技的導入正在改變遊戲的開發與體驗方式。從人工智慧生成內容 (AIGC)、即時動作捕捉、3D 渲染技術，到虛擬角色與直播互動的應用，這些進展不僅豐富了玩家的體驗，也為產業創造出前所未有的商業空間，使其成為未來數年最值得關注的內容類型與投資領域之一。

（五）從影視到遊戲，AI 無所不在

綜上所述，在娛樂媒體產業鏈中，人工智慧 (AI) 已成為不可不談的關鍵角色，它正在快速重塑娛樂媒體的各個面向。特別是在搜尋與廣告領域，生成式 AI (GenAI) 如 ChatGPT 與 DeepSeek 等工具的普及，已然改變了使用者的搜尋習慣，導致傳統搜尋廣告的成長出現停滯或反轉。相對地，Google 與 OpenAI 已開始嘗試在 AI 搜尋結果中嵌入廣告，並以優化 AI 助理為首要任務。

而在內容創作端，AI 對影視、音樂、遊戲等製作流程的影響日益加深。以遊戲產業而言，因製作成本高昂特別依賴 AI 所帶來的效率優勢，如自動生成非玩家角色 (NPC) 行為、快速建模等，能有效降低風險與開發週期。同樣地，生成式 AI 正大幅降低影像與短影音的製作門檻，使中小型企業也能參與連網電視 (CTV) 廣告市場。根據 PwC《2025–2029 年全球娛樂媒體展望》報告指出，2020 年連網電視廣告僅占傳統電視廣告收入的 5.9%，但到 2024 年便有望提升至 21.5%，2030 年則預計突破 44.7%，顯見這波廣告民主化浪潮，將進一步推動節目與平台的數位轉型。

然而，AI 技術雖然帶來強大潛能，但全球產業對於其引發的兩大問題仍存在顧慮：一是對人類就業的取代效應，二是 AI 訓練過程中對版權素材的使用是否合規。這些議題在 2025 年已成為產業與政府關注焦點，相關監管規範仍在建構階段，並因地制宜在全球呈現差異化發展，值得後續密切關注。

二、臺灣娛樂媒體產業獲投概況

奠基於 2025 年娛樂媒體全球五大趨勢脈動，以下根據台灣經濟研究院 FINDIT 團隊所蒐集、彙整的企業獲投資料，對臺灣娛樂媒體產業投資動向進行剖析，據以瞭解國內產業發展是否與全球趨勢相互輝映，並藉此捕捉臺灣市場特有產業風貌。

（一）資料來源與定義

本文所稱之「臺灣新創投資資料」為 FINDIT 研究團隊所蒐集，主要來源為：(1) 國際重要的新創投資資料庫，如：Crunchbase、IT 桔子等；(2) 科技媒體或新聞報章，如數位時代、Inside 硬塞的、工商時報、經濟日報等；(3) 獲投企業之新聞稿、網站、臉書資訊或其他管道；(4) 國發基金季/年報、相關承辦的政府單位；(5) 投資人，包含投資機構/投資公司新聞稿、網站、上市櫃公司財報轉投資資訊、投資人主動提供給 FINDIT 等；(6) 經濟部商業發展署公司登記相關資訊；(7) 新創案源整合平台。

其中，「臺灣獲投企業」之定義為：(1) 公司註冊地點在臺灣或註冊地點在海外，但創辦人來自臺灣；(2) 上市/櫃（含興櫃）前或下市後的獲投紀錄；(3) 不包含收購及母公司對子公司 100

%的投資。

（二）統計圖表分析

根據 FINDIT 研究團隊所蒐集之總體企業獲投資料，累計 2015 年至 2025 年 6 月期間臺灣娛樂媒體新創投資件數為 357 件，約占同期間總體獲投件數的 7.82%；已揭露的投資資金共為 10.6 億美元（約合新臺幣 318 億元），占總體獲投金額的 5.5%。雖說投資資金規模偏小，交易件數不如工業製造、健康醫療或能源等熱門領域多，但可以確定的是，包含影視內容、社群平台、電競及 AI 科技應用等項目的娛樂媒體產業，仍是臺灣新創投資市場中不可或缺的重要拼圖。

另外，若特別將 2024 年至 2025 年 6 月近期企業獲投資料單獨統計，交易件數共為 39 件（占總體 10.92%）、已揭露的投資金額為 1.25 億美元（約合新臺幣 37.5 億元；占總體 11.79%），顯示近年臺灣娛樂媒體資金市場仍持續活絡，且重要性更為顯著。以下藉由統計分析圖表，一窺臺灣娛樂媒體產業發展與風貌。



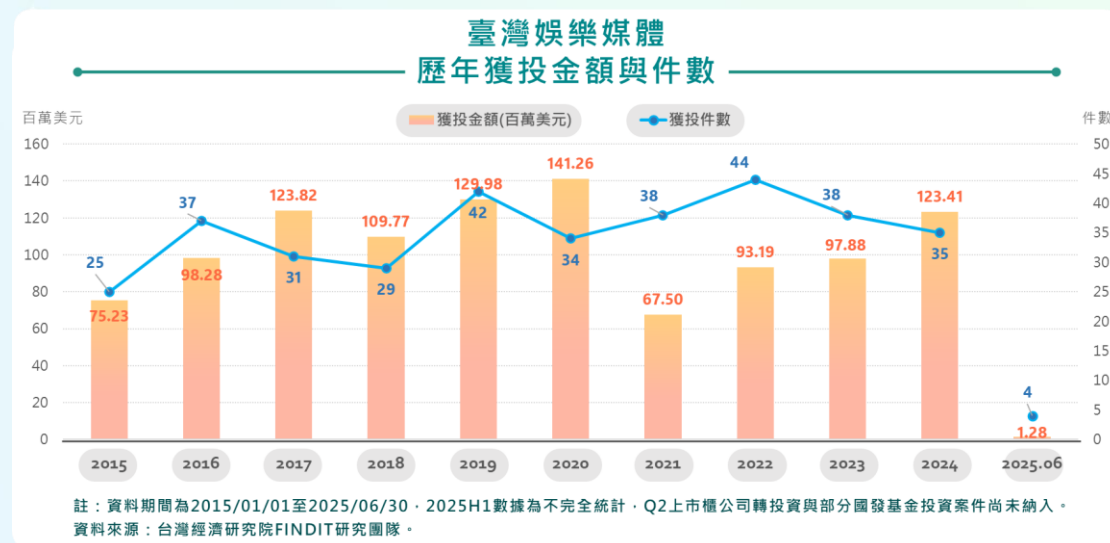
（1）歷年獲投概況：資金波動與全球趨勢緊密相關

根據統計資料顯示，截至 2025 年 6 月，娛樂媒體近年獲投資金規模逐年攀升，雖尚不及 2020 及 2021 年間爆炸性增長的總額，但 2024 年投資資金達到 1.23 億美元（約合新臺幣 36.9 億元），創下近 4 年新高峰，年增達 26.1%；而在交易件數方面，走勢則與資金規模相悖，2024 年僅 35 件，為 4 年來最少，顯示近年來娛樂媒體單筆投資金額增加，產業漸趨成熟。

若回顧過去 10 年間臺灣娛樂媒體資金市場的變化，會發現幾次的資金高峰皆與全球大環境密切相關。以 2015 年至 2017 年區段來說，臺灣娛樂媒體市場迎來第一次的資金高峰，主要與當時興起的社群直播熱潮，以及區塊鏈應用項目在全球颶起資金旋風有關。而 2018 年至 2020 年間，全球從承平時期的被迫走進疫情風暴，再加上美中貿易戰火開打，使遠距、虛實整合應用當道，串流平台及聲音內容為主的 podcast 迎來猛爆性增長。且值得一提的是，2019 年文化內容策進院（簡稱文策院）成立，加強對內容產業的支持，使影視劇製作迎來前所未有的關注。

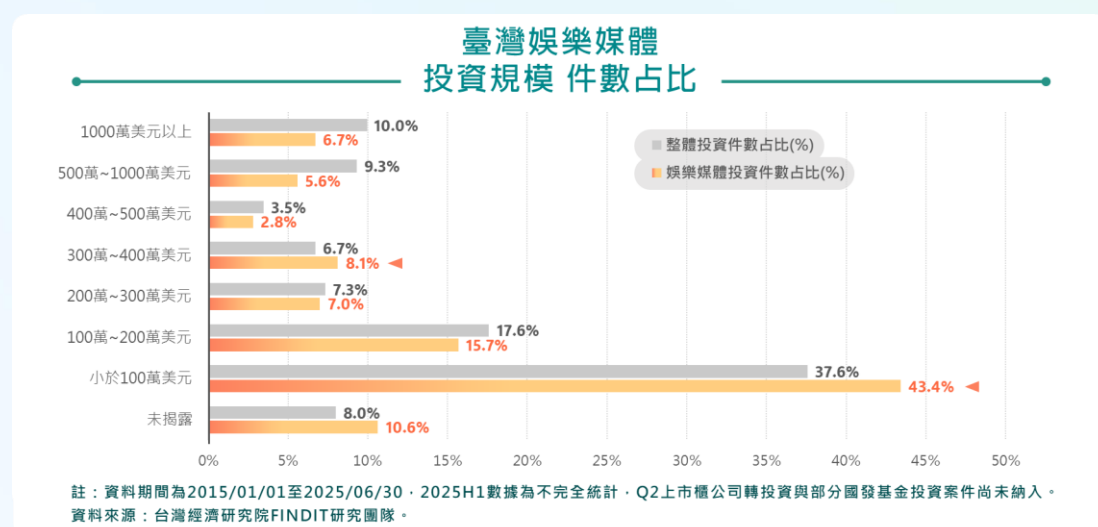
時序進入 2021 年至 2024 年，疫情時期的熱錢降溫，全球面臨嚴峻的復工及通膨問題，使 2021 年總體投資資金跌入谷底，但隨著實體市場回溫、社群變遷，帶動網紅行銷與 AI 廣告產業活絡，影視劇製作及動畫 IP 逐漸主導市場話題，始能在 2024 年再創資金巔峰。展望 2025 年，

目前該數據為不完全統計，所掌握到的投資件數與金額與前一年不成比例，但在由美國主導的出口關稅策略下，投資人風險態度轉趨保守，非必需消費的娛樂媒體恐成為受創最深的產業，是否能延續 2024 年的投資熱度尚未可知，尤值得後續數據更新與密切追蹤。



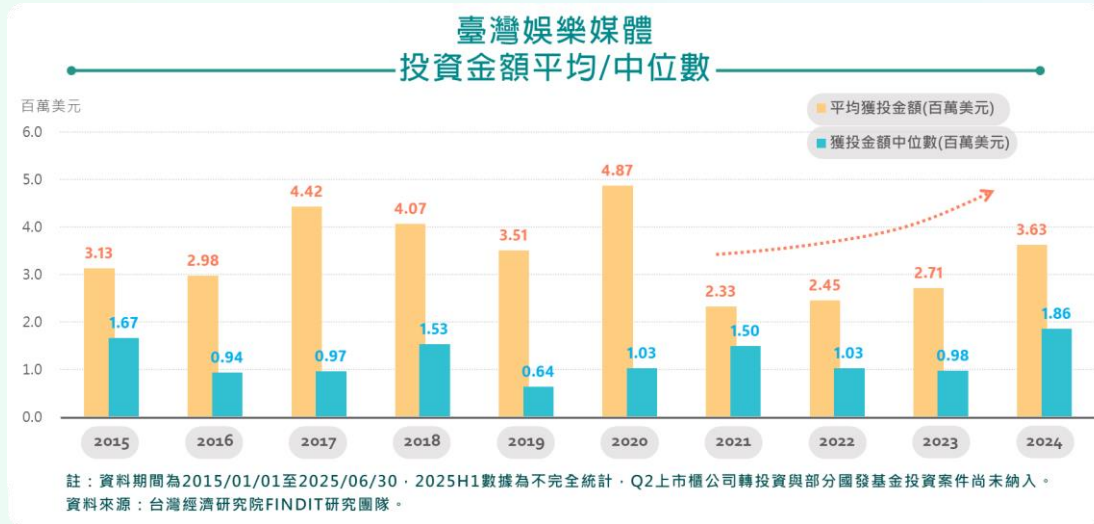
(2) 投資規模分布：小規模投資件數偏多，但大規模資金漸趨集中

將獲投資料依據資金規模分類作成件數占比統計圖，並與總體做比較。發現 2015 年至 2025 年 6 月期間臺灣娛樂媒體獲投件數 357 件中，投資規模不超過 500 萬美元的高達 77%，其中 300 萬~400 萬美元及小於 100 萬美元占比分別為 8.1%、43.4%，明顯高於總體的 6.7%、37.6%（如橘色箭頭處），意旨娛樂媒體獲投資料中以小規模投資偏多。相反地，取得 1,000 萬美元以上大規模資金者 6.7%當中，超過半數已取得海外投資人青睞，且超過四成企業其營業內容包含 AI 相關應用與服務，其中又以從事直播串流平台及廣告行銷相關為主，意指鉅額資金通常鎖定科技應用程度高或具備海外市場的業者。



為能掌握娛樂媒體單筆投資資金水位及歷年變化，本文計算每年的獲投平均金額與中位數。2015 年至 2016 年間，平均金額介於 298~313 萬美元之間；而 2017 年起因直播平台興起與區塊鏈項目帶動，使 2017 年至 2020 年間平均金額顯著提升，介於 351~487 萬美元之間；而 2021 年

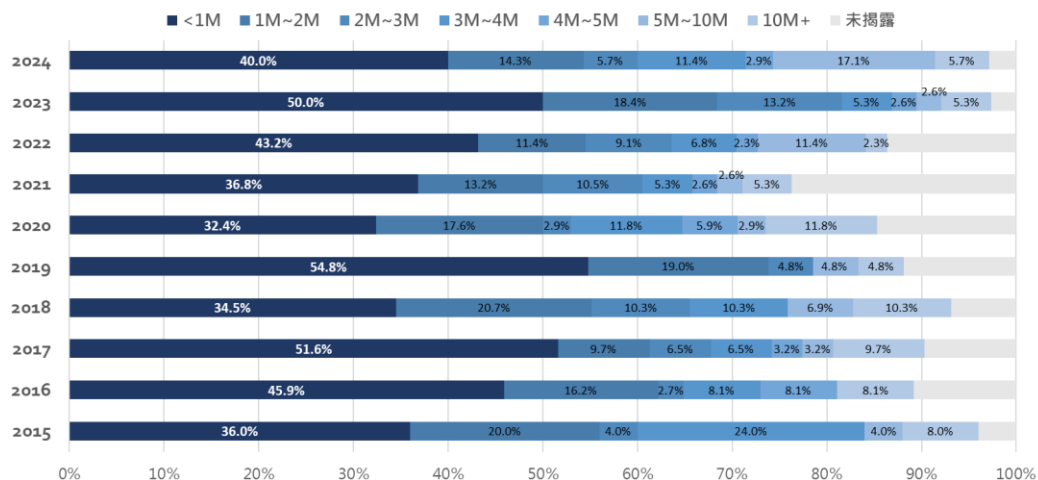
後受經濟不確定性及通膨因素影響，平均金額下跌，直至 2024 年呈現緩步拉升的走勢，介於 233~363 萬美元之間。雖藉由平均金額的波動能反映該年熱錢追捧的程度，但因其易受鉅額案件影響，投資金額中位數則較具參考價值，過去 10 年間（2015 年至 2024 年），娛樂媒體獲投中位數大約落在 64~186 萬美元之間，屬於投資規模偏小的產業，但若仔細觀察 2021 年後的投資趨勢，不難發現中位數與平均數規模均有逐年增加的現象，推測可能與資金越來越集中，產業發展更趨成熟有關。



再者，為了釐清各年投資規模分布，本文區分不同投資規模，並計算其逐年件數與金額占比。以件數計算，資金規模小於 100 萬美元的投資案占比皆高居各年之冠，且分別於 2016、2019 及 2023 年超過半數，值得一提的是，2024 年在小於 100 萬美元（40.0%）、100~200 萬美元之間（14.3%），以及 200~300 萬美元（5.7%）的交易案占比，顯著低於 2023 年的水準（分別為 50.0%、18.4%、13.2%）；甚至為過去 10 年最低，顯示單筆投資規模向大額趨近，與上述觀察一致。

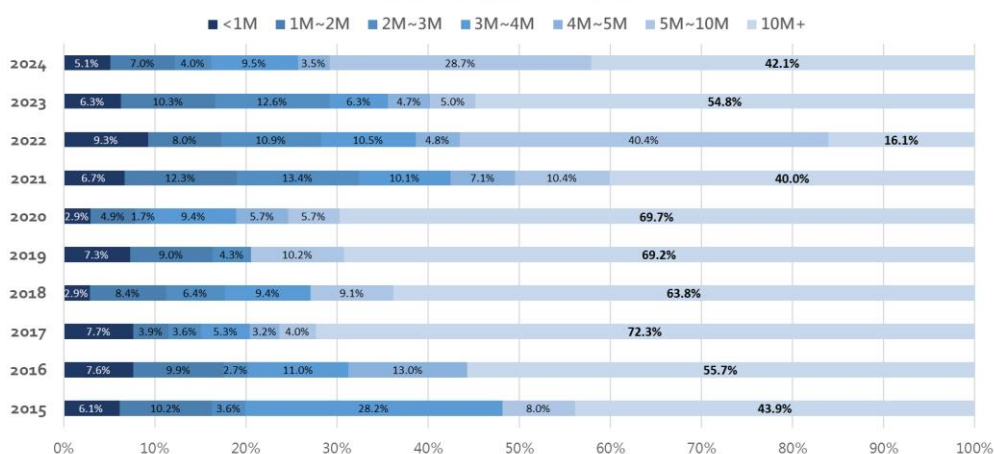
若以金額計算，2024 年 300 萬以下投資規模僅占該年投資額度的 16.1%，幾乎只有 2023 年 29.2% 的一半；2024 年 500 萬美元以上投資規模則占該年投資額度的 70.8%，相比於 2023 年的 59.8% 高出許多，同樣顯示出投資資金往中大型交易案聚集的趨勢。

臺灣娛樂媒體 投資規模 件數分布



註：資料期間為2015/01/01至2025/06/30，2025H1數據為不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

臺灣娛樂媒體 投資規模 金額分布



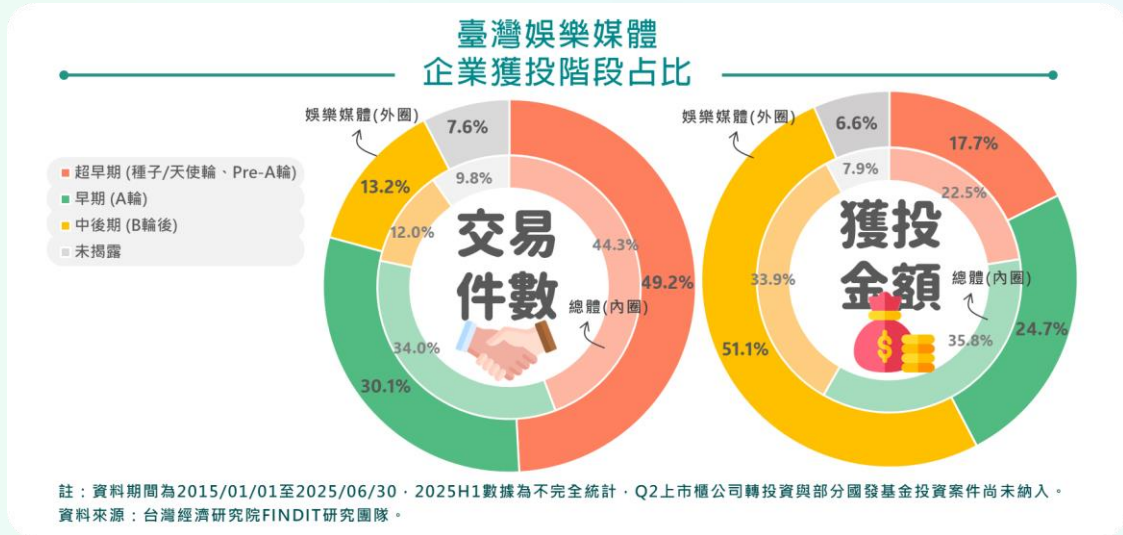
註：資料期間為2015/01/01至2025/06/30，2025H1數據為不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

(3) 獲投階段占比：中後期輪次吸金能力強

為能瞭解娛樂媒體新創股權投資的輪次分布，繪製件數與金額占比圓餅圖（外圈），並與總體作比較（內圈）。發現 2015 年至 2025 年 6 月期間臺灣娛樂媒體獲投件數大多集中在 A 輪（含）以前，占比達 79.3%，其中超早期階段（包含天使輪、種子輪、pre-A 輪）占比 49.2%；A 輪占比 30.1%；中後期階段如 B、C、D 輪件數比例相對少，總和為 13.2%。若與同期間臺灣總體獲投資料相比，發現娛樂媒體超早期的獲投件數占比 49.2%，高於臺灣總體投資的 44.3%；A 輪（含）以前的件數占比 79.3%，也略高於總體的 78.3%，顯示娛樂媒體交易以早期階段為大宗。

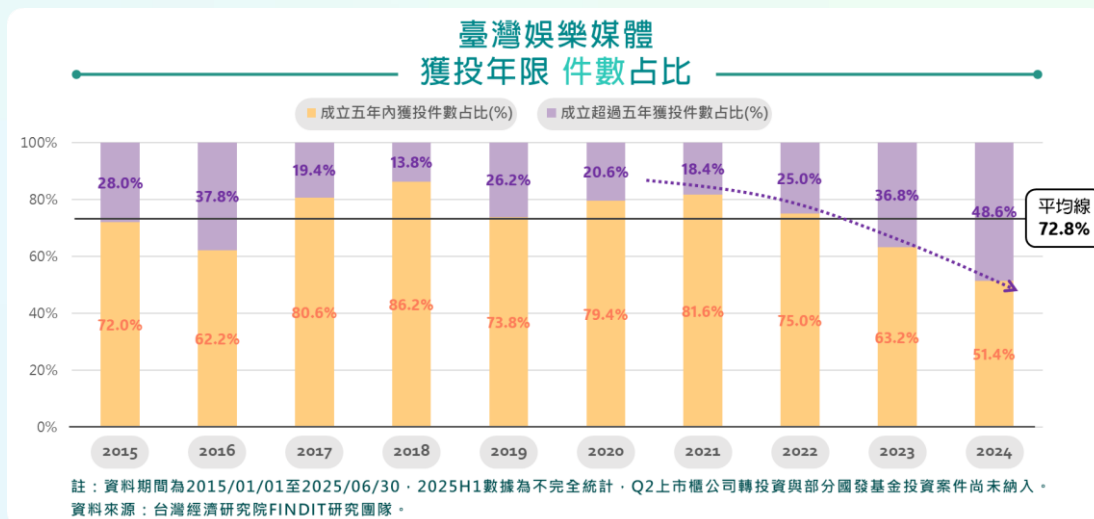
同樣地，若以獲投金額角度切入，A 輪（含）以前占 42.4%，其中超早期階段（包含天使輪、種子輪、pre-A 輪）占比僅為 17.7%；A 輪占比 24.7%；其他中後期階段如 B、C、D 輪交易規模較大占 51.1%。若與同期間臺灣總體獲投資料相比，娛樂媒體 A 輪（含）以前的金額占比 42.4%，

明顯低於總體的 58.3%；相對於中後期金額占比 51.1%，顯著高於臺灣總體投資的 33.9%，顯示娛樂媒體投資金額多集中於中後期階段，而這類又以經營廣告行銷媒體及社群直播平台為主，比如 2019 年獲得 D 輪投資的沛星互動科技 (Appier) 及藝啟 (17LIVE)，2020 年獲得 C 輪投資的威朋，2023 年在 IPO 前獲得投資的科科科技 (KKCompany)，以及 2024 年獲得 B 輪投資的愛卡拉等等，其商業模式發展成熟，服務跨足不同市場與應用場景，受到投資人青睞與大規模資金支持。

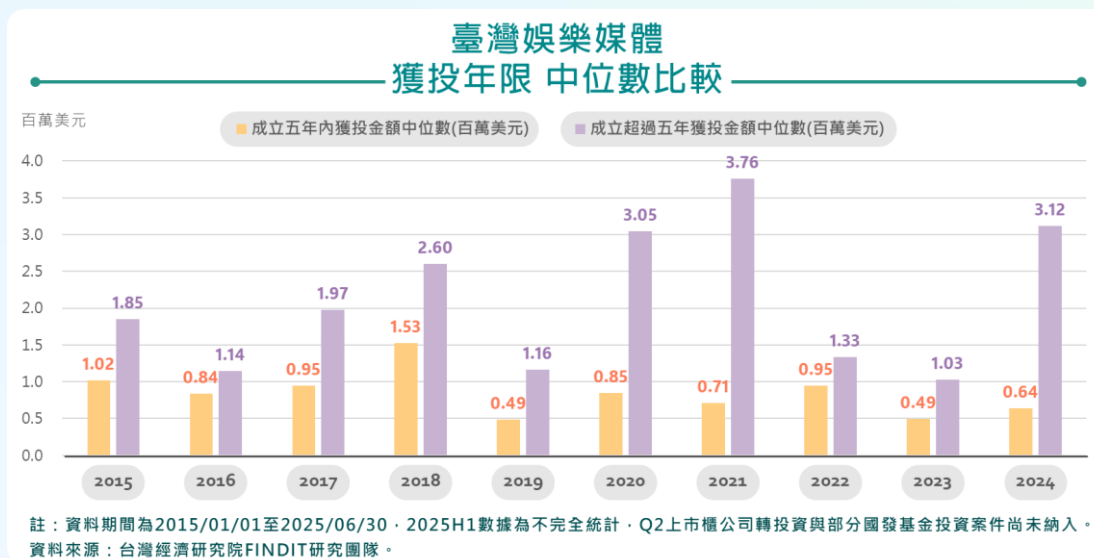


(4) 獲投年限比較：資金愈青睞選擇營運穩定、有實績企業

為關注娛樂媒體成長週期與獲投時點，將每年獲投資料依據企業成立年限區分，繪成件數占比。發現娛樂媒體產業中，成立不到五年便獲投的企業占大多數，年平均占比達 72.8%；不過，該占比明顯在 2021 年後呈現下滑的態勢，成立超過五年的占比逐年攀升 (18.4%→48.6%)，推測這可能與疫情後全球經貿情勢動盪，投資人轉趨保守有關，傾向選擇營業年限長、有發展實績的案件。如成立 18 年的立視科技，以影音串流、數位廣告及新媒體為核心，也於 2024 年獲遠傳電信的投資；近年來製播《綜藝玩很大》《嗨！營業中》等熱門節目的好看娛樂，也於成立第 12 年獲得獲公股創投助力；還有像是 2013 年成立的禾多移動，於 2024 年宣布完成新臺幣 1.7 億元募資，進一步鞏固其在零售媒體網路領域的地位。



另外，本文將成立五年內及成立超過五年的企業，計算其不同年份獲投的中位數。可以發現成立時間較短的企業其獲投金額普遍低於成立時間長的公司，中位數落在 49 萬~153 萬美元之間；而成立超過五年的公司，中位數介於 103 萬~376 萬美元之間，顯示資金集中於營運時間較長的企業，與上述資金集中於中後期輪次的觀察相近。未來大規模資金是否愈來愈朝營運時間長且中晚期階段集中尚待觀察，不過從統計圖中可知，2024 年兩者中位數的差距與前兩年相比有明顯擴大，往後值得密切留意。



三、臺灣娛樂媒體次領域獲投樣貌

(一) 次領域分類

為讓探討方向更聚焦，使臺灣獲投企業資料更具參考價值，本文參考 2025 年 7 月 PWC 所發表的《2025-2029 年全球娛樂媒體展望》，再根據實際獲投業者樣態，將娛樂媒體產業區分為八大類：(1) 廣告行銷與經紀，提供 B2B 服務，包含行銷科技公司、網紅經紀、IP 開發等；(2) 社群直播及交友，包含多元直播平台、交友軟體及創作平台等；(3) 影視劇及動畫製作，指電影、節目、戲劇、動畫、電視廣告及舞台劇製作等；(4) 空間設備與軟體服務，包含 AR/VR 等硬體設備、娛樂場館與遊戲機台，以及各種數據分析、解決方案提供者；(5) OTT 影音串流平台，指 OTT

平台及串流服務提供者；(6) 電競與電玩，包含手遊、各種遊戲開發及經營電競遊戲事業者；(7) 音樂及 podcast 製作，包含所有聲音類傳媒及效果器設備等；(8) 新聞性媒體與電子圖書，包含單向傳遞資訊的媒體及電子書服務提供者。



(二) 統計圖表分析

(1) 次領域投資熱度分析：廣告行銷熱度不減，內容 IP 支持力道成關鍵推動力道

從時間序列觀察，2015 年至 2025 年 6 月期間，臺灣娛樂媒體次領域投資熱力圖變化。無論是在投資件數或金額方面，「廣告行銷與經紀」都是各年的投資熱點，且在 2019 年因展逸國際、沛星互動科技及愛卡拉等的投資表現推動下，成為關鍵熱區。另外，若將目光鎖定在次領域獲投件數分布上面，會發現自 2021 年後，「新聞性媒體與電子圖書」、「影視劇及動畫製作」及「電競與電玩」都有不錯的投資表現，與前述全球的趨勢一致。「新聞性媒體與電子圖書」主要記錄了今日傳媒、妞時尚、關鍵評論網、股感媒體科技、親子學等投資案件；在「影視劇及動畫製作」方面則有，伯樂影業、大慕可可、大曉創藝、有戲娛樂及巧克科技等；「電競與電玩」方面則有，智寶國際、優必達、路特斯科技及鋈睿國際等。

再者，若以從金額分布來看，「社群直播及交友」占比位居前二，且主要獲投熱點集中在 2016~2018 及 2020 年，這主要與當時社群平台興起、直播蔚為風潮，狄卡科技 (Dcard) 及藝啟 (17LIVE) 接連獲得大筆資金有關，但 2021 年後表現則較為平淡。然而，相對於社群直播平台趨緩，「影視劇及動畫製作」則在 2021 年後表現穩定，更於 2024 年躍昇為投資熱區，這主要與行政院國發基金 (National Development Fund, NDF) 扮演投資火車頭密切相關，如 KTJ Holding Inc.、好看娛樂等皆為此類投資案例。整體而言，臺灣娛樂媒體次領域的投資動向與全球產業發展趨勢一致，展望未來在 AI 技術帶領下，廣告行銷與軟體服務將持續受到投資人青睞，而 IP 內容相關的影視及電競項目，在文策院國發基金的支持力道下，有機會成為引領產業的關鍵推動力量。

臺灣娛樂媒體 次領域獲投熱力圖

次領域 / 件數	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025.06	次領域 總和	占比(%)
廣告行銷與經紀	4	11	7	3	17	8	10	13	8	8	1	90	25.2%
影視劇及動畫製作	3	7	2	3	5	1	6	10	7	7		51	14.3%
空間設備與軟體服務	2	3	6	7	5	7	6	3	7	3	2	51	14.3%
社群直播及交友	3	7	7	7	5	6		3	5	3		46	12.9%
電競與電玩	5	4	2	2	4	2	7	7	5	5		43	12.0%
新聞性媒體與電子圖書	3	3	3	3	3	3	5	4	4	8	1	40	11.2%
OTT影音串流平台	5	1	4	2	2	3	1	2		1		21	5.9%
音樂及podcast製作		1		2	1	4	3	2	2			15	4.2%
年總和	25	37	31	29	42	34	38	44	38	35	4	357	100%

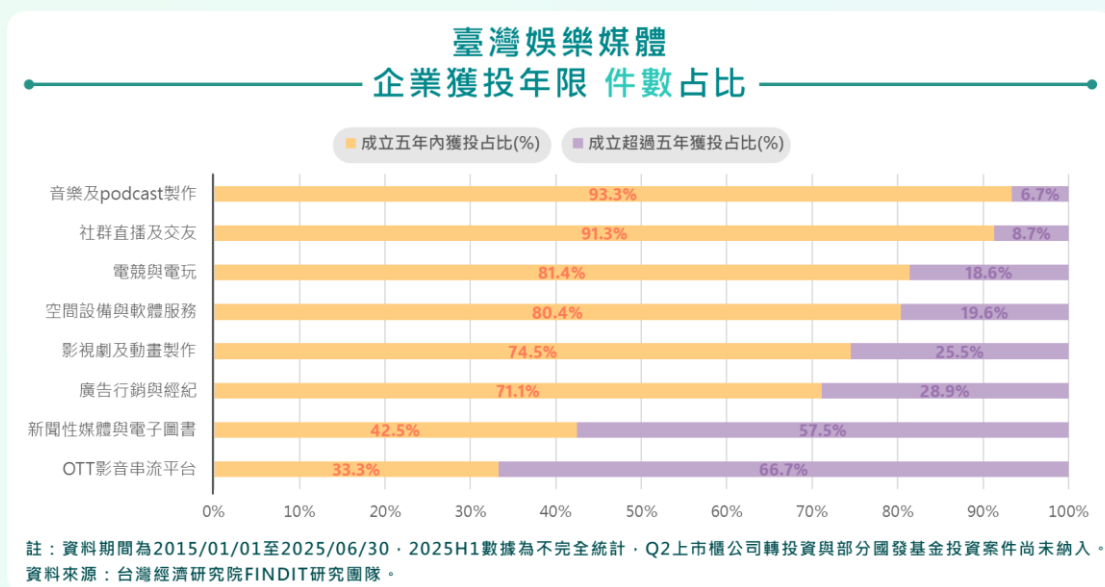
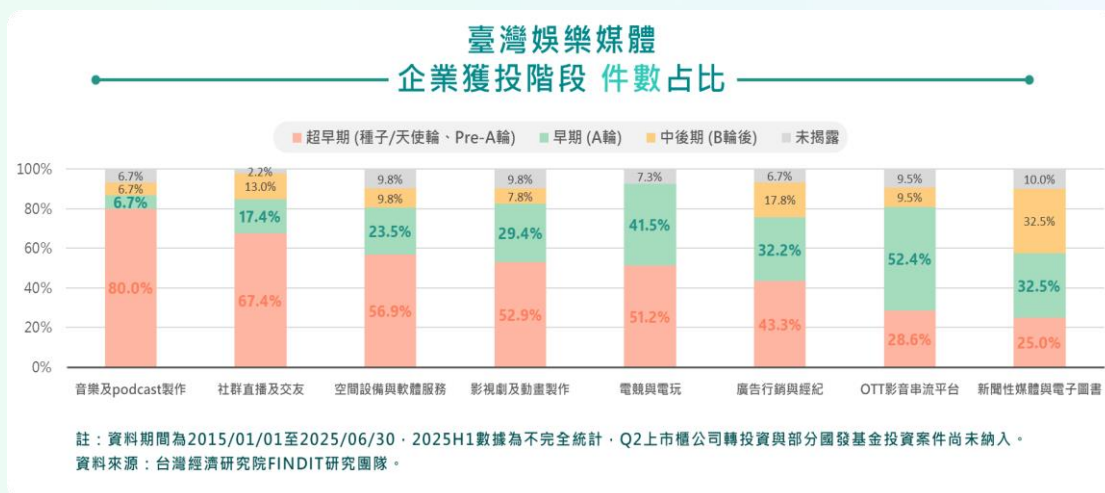
次領域 / 金額	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	次領域 總和	占比(%)
廣告行銷與經紀	30.53	33.25	42.09	2.73	105.74	69.54	6.43	30.19	12.16	36.82	0.00	369.49	34.7%
社群直播及交友	10.64	33.20	45.93	61.44	2.16	44.05	0.00	0.66	5.63	0.71	0.00	204.43	19.2%
影視劇及動畫製作	5.16	10.80	3.77	12.81	5.47	3.39	17.38	18.52	12.83	47.49	0.00	137.61	12.9%
空間設備與軟體服務	3.40	1.41	3.29	12.24	1.74	7.59	17.84	15.68	11.46	12.76	0.60	88.01	8.3%
電競與電玩	6.43	15.60	1.21	4.56	9.30	0.84	5.13	12.13	8.06	14.55	0.00	77.82	7.3%
OTT影音串流平台	13.89	3.70	23.60	4.95	3.10	4.89	12.03	3.03	0.00	3.12	0.00	72.31	6.8%
音樂及podcast製作	0.00	0.00	0.00	5.50	0.26	0.40	0.89	7.50	46.00	0.00	0.00	60.55	5.7%
新聞性媒體與電子圖書	5.18	0.31	3.93	5.54	2.21	10.58	7.91	5.48	4.23	7.95	0.67	53.99	5.1%
年總和	75.23	98.28	123.82	109.77	129.98	141.26	67.61	93.19	100.38	123.41	1.28	1064.20	100%

註：資料期間為2015/01/01至2025/06/30，2025H1數據為不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

(2) 次領域獲投階段/年限占比：領域特性決定獲投時點與階段樣態

若將娛樂媒體新創股權投資輪次及年限分布，依照次領域區分，可以清楚觀察到各次領域興起的速度，及匯集資金的能力。輪次愈靠前或獲投年限愈短，代表該領域為投資風口、投資人看好未來發展，願意在企業發展初期給予資金支持。在 2015 年至 2025 年 6 月間，「音樂及 podcast 製作」獲投件數中有 80% 的企業屬超早期階段（包含天使輪、種子輪、pre-A 輪），且有高達 93.3% 的企業成立不足五年，這些投資事件主要集中在 2020 年至 2023 年間，疫情後「耳內經濟」興起有關，包含軟體服務平台的 Firstory，同時也經營 podcast 節目製作的 SoundOn 都是當紅炸子雞；而「社群直播及交友」同樣如前所述，直播抖內熱潮的興起，短時間內吸引投資資金湧入；另外，像是「空間設備與軟體服務」的投資事件中，因應 web3.0 的興起，不乏有專營 NFT 平台及相關應用的新創投資，如派亨科技（Passion Digital）、郎將等，還有技術支援 XR 場景應用的兆輝光電（PetaRa）、光時代（Light Generation）及線上展覽策展知名的 ARTOGO 也都為近年短時間吸引投資人目光的重要項目。

相反地，在「新聞性媒體與電子圖書」領域中，投資階段明顯較靠後，且獲得投資時的成立年限也較長，這主要與該領域特性較非潮流興起，且獲投企業已進入成熟階段有關，如采妍國際、關鍵評論及今日傳媒等；另外，「OTT 影音串流平台」獲投事件多以五年以上深耕的企業為主，如面向全球的影音科技公司立視科技、專營 OVOTV 智慧投影機與電視盒的展雋創意，皆已居市場的領導地位。



四、臺灣娛樂媒體投資者類型分布

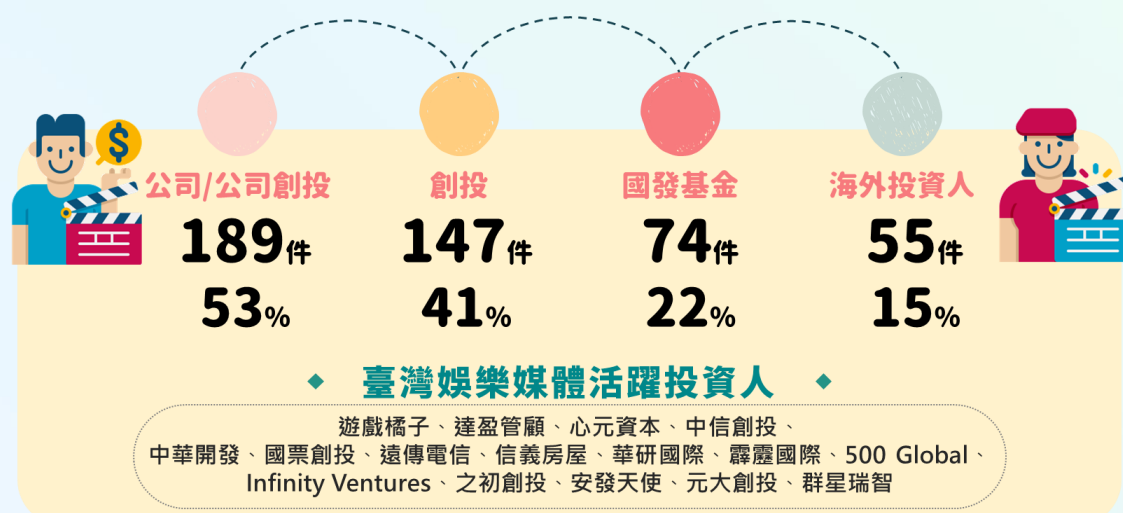
為能對娛樂媒體新創投資市場的資金供給者更有掌握，本文根據數據資料分析該產業的投資人類型分佈。在 2015 年至 2025 年 6 月共 357 筆投資交易案中，企業或企業創投 (C/CVC) 所參與的投資案最多，共 189 件、占整體比例約 53%。從過去 10 年來看，C/CVC 一直都是娛樂媒體資金市場重要的參與者，件數在 2020 年下滑 (14 件) 後，從 2021 年至 2024 年都比其他類投資人參與度更高；在金額占比方面也呈一致的走勢，除了 2018 年恐受中美貿易戰影響出現低點外 (30.1%)，2024 年又再度彈升回到 88.6% 的高額占比。其中包含，關注媒體相關項目的遊戲橘子 (17 件)、跨足影視平台的遠傳電信 (7 件) 及信義房屋 (6 件)，還有成為影視劇幕後主力推手的華研國際音樂 (6 件) 及霹靂國際 (6 件) 等。

其次，國內外創投機構 (VC) 參與投資案共為 147 件、占整體比例約 41%，主要關注廣告行銷與經紀 (52 件)、社群直播及交友 (22 件) 及空間設備與軟體服務 (21 件)。雖總量排名投資人類別第二，但近年 VC 的數量從 2019 年 (22 件) 逐年下滑，直至 2024 年僅有 5 件；在金額占比方面，2023 年下降至 10.7%、2024 年回升至 20.6%。此現象可能與 VC 投資策略轉變有

關，傾向投資更成熟且確定性更高的標的，或轉投娛樂媒體以外的主流項目；且前期熱門的新興領域，如廣告科技 (AdTech)、行銷科技 (MarTech)、podcast 及串流等市場逐漸趨向飽和，投資人逐漸回歸基本面，強調鮮明的商業模式及獲利能力，使得投資件數下降。

再者，同樣呈現明顯下滑走勢的還有海外投資人，2015 年至 2025 年 6 月共計 55 件，占整體投資案僅約 15%。回顧 2017、2018 年曾創下件數高峰的兩年，金額占比高達 78.1%及 79.5% 位居重要地位，主要與這兩年以 17 直播為代表的社群平台具備國際化與海外市場拓展能力有關，大規模吸引海外投資人關注，此外還有像是沛星互動 (Appier)、科科電速 (KKTV)、巧克科技等都具備成熟的獲利模式與明確的成長規劃，成為該年資金市場領頭羊。然而，相較之下，2023、2024 年海外資金占比明顯薄弱，僅有派亨科技、構思網路科技、優必達及禾多移動等獲得青睞。

另外，在娛樂媒體的投資市場中，行政院國發基金為重要且不可忽略的角色。為協助國內文化創意產業發展，該基金匡列百億資金，結合企業、CVC 與 VC 們的資金資源，透過組合型基金 (fund of funds) 的形式挹注娛樂媒體新創。在 2015 年至 2025 年 6 月期間投資案累計達 74 件，占整體比例約 22%；且在過去十年間，投資件數呈上揚趨勢、金額占比分別在 2022 及 2023 年達到 35.1%、36%的比重。

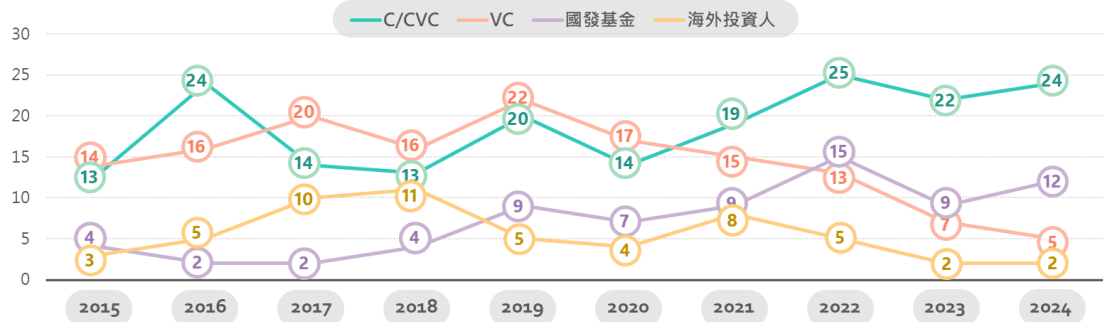


註1：資料期間為2015/01/01至2025/06/30，2025H1數據為不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。

註2：因交易包含不同類型投資者的共同投資，各類投資者投資件數占比加總超過100%。

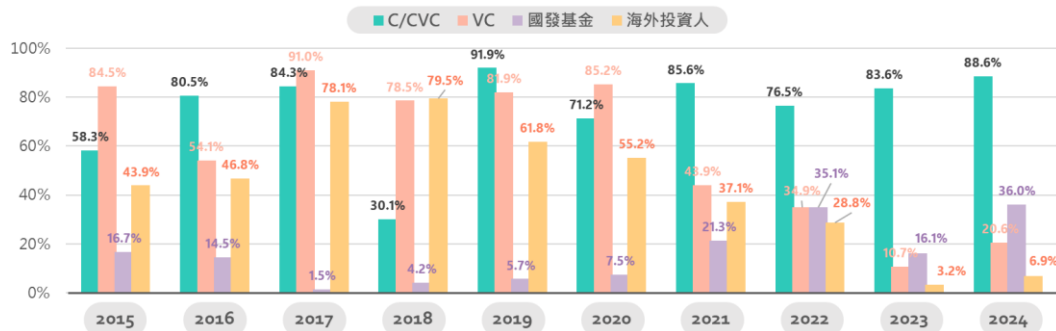
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

臺灣娛樂媒體 各類投資者投資件數



註1：資料期間為2015/01/01至2025/06/30，2025H1數據為不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
 註2：因交易包含不同類型投資者的共同投資，各類投資者投資件數占比加總超過100%。
 資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

臺灣娛樂媒體 各類投資人投資金額占比



註1：資料期間為2015/01/01至2025/06/30，2025H1數據為不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
 註2：因交易包含不同類型投資者的共同投資，各類投資者投資件數占比加總超過100%。
 資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

行政院國發基金挹注我國文化內容產業係根據 2010 年通過之「加強投資文化創意產業實施方案」，該方案匡列新臺幣 100 億元資金，由文化部執行。文化部為引導民間資金挹注我國文化內容產業，遴選專業管理公司共同搭配投資，投資重點涵括 IP 開發、人才培育、市場通路及與創新商轉模式等，以「完備內容產業生態系」為投資目標。截至 2025 年 6 月底，「加強投資文化創意產業實施方案（第一期）」共投資 64 家國內文創企業、121 件專案，累計投資金額新臺幣 44.53 億，誘發專業管理公司投資民間企業達新臺幣 10.6 億元、帶動民間投資新臺幣 140.3 億元。2024 年 7 月，國發基金為能持續扮演娛樂媒體產業點火者的角色，於第 110 次會議通過「加強投資文化創意產業實施方案（第二期）」，同樣匡列新臺幣 100 億元，由文策院廣續辦理投資評估審議。截至 2025 年 6 月底，第二期方案累計共投資 4 件專案，投資金額新臺幣 2,200 萬，帶動民間投資新臺幣 21.37 億元。

下圖羅列「加強投資文化創意產業實施方案（第一期）」專案管理公司及共同投資者。此外，值得一提的是，FINDIT 研究團隊所蒐集之新創投資資料，為股權投資件數，未能計入國發基金專案投資項目，故該基金精確投資的總金額仍需以公開發布之季報為主。舉例來說，2025 年 8 月以來火熱上映的電影《角頭：大橋頭》、《96 分鐘》、《進行曲》、《我家的事》、《失明》等；還有像

是台劇《零日攻擊》、《喝酒吧!笨蛋》等；實境節目如《炸裂吧!女孩》、《夜市王》等，國發基金皆係以專案形式投資，未包含在上述國發基金 74 件投資事件中。



資料來源：行政院國家發展基金114年第2季季報。

五、臺灣娛樂媒體獲投企業輪廓

基於 FINDIT 研究團隊所蒐集的新創企業獲投資料，本文依據次領域分類並繪製企業輪廓圖，以能全面性認識臺灣娛樂媒體產業生態系具體樣貌。

(一) 獲投企業輪廓圖

以獲投件數及金額表現一直靠前的「廣告行銷與經紀」為例，包含網紅中介經紀及銷售的濱果文創、好奇心創意、綺麗堂、萬睿科技、迷音樂、魔競娛樂、台北派兒、圈圈科技、寬宏藝術、展逸國際等；專門做數據處理，以 AI 人工智慧分析廣告投放的愛卡拉、聖洋科技、漸強賴伯、禾多移動、潮網科技、廣豐國際、瑪樂愛迪、大眼科技、猿聲串動、燦雲科技、震豪數位科技等；取得肖像、IP 授權或開發的新想、飛躍文創、頑石生活、華文環球藝術娛樂、踢帕娛樂、翔英原創等；內容產業加速器、資金整合者或顧問服務的科文雙融投資等。

2024 年投資件數拉升的「新聞性媒體與電子圖書」，包含網路媒體平台，如：關鍵評論、今日傳媒等；針對兒童及女性的親子學、小耳朵文化傳媒、Niusnews；以特定內容為主的股感媒體、旅報傳媒、哈彼科技；提供電子書服務的群傳媒、湛天創新；專營區塊鏈及數位貨幣產業動態的亞鏈整合行銷顧問團隊 (ABM)。

因文策院的成立與國發基金帶動投資，近年獲投表現穩定的「影視劇及動畫製作」，2024 年獲投企業包含，KTJ Holding Inc.、喜盟娛樂、樂比多實業、映底子國際傳媒、劇匯文創、好看娛樂及巧克科技新媒體，其他如華影國際、伯樂影業、友松娛樂、鑫聖傳媒、柒拾陸號、表演工作坊、貴金影業、絃績科技、采億動畫、得藝文創、大慕影藝、九太科技、雷斯利傳媒、華文創、大慕可可、華能國際娛樂、遠想原創、大清華傳媒及大清華傳媒皆屬於該領域範疇。

後勢看好的「電競與電玩」領域，包含遊戲軟體或手遊開發的瓊橡國際、智寶國際、唯數娛樂科技、就肆電競、傑仕登、真好玩娛樂科技、神嵐遊戲、天火數位、燃點科技、雷爵數位娛樂、火星貓科技、優必達、啊喔及極限電競等；電競及運動相關的錯睿國際、享狩數據科技；與元宇宙及 Web3.0 應用相關的維亞娛樂等。

臺灣娛樂媒體 獲投企業輪廓

（二）近期亮點案例

最後，我們將資料期間限縮在 2024 年至 2025 年 6 月，挑選前 13 大獲投企業，有助瞭解娛樂媒體近年主要匯聚資金的領域及企業布局，且能從中釐清臺灣產業發展風貌。本文將各獲投案件化為三大重要趨勢(1) MarTech、AI 廣告、SaaS 平台技術為關鍵投資熱點：優必達、愛卡拉、漸強賴伯、禾多移動及震豪數位科技；(2) 從綜藝、戲劇到兒童教育、遊戲娛樂強勢 IP 來襲：智寶國際、好看娛樂及親子學；(3) 跨界為王：OTT 與傳統媒體結盟，實體娛樂與生活場域融合：KTJ Holding、巧克科技、享溫馨及鎔睿國際等。

娛樂媒體獲投企業 近期亮點案例

獲投企業案例 (2024~2025.06)	次領域分類	公告獲投時間	獲投金額 (百萬美元)	描述
優必達	電競與電玩	2024年3月	3.16	超強AI算力的雲端遊戲公司
愛卡拉互動媒體	廣告行銷與經紀	2024年3月	20.8	具海外擴張實力的廣告供應商
漸強賴伯	廣告行銷與經紀	2024年7月	5.5	AI驅動的行銷科技平台
禾多移動	廣告行銷與經紀	2024年3月	5.36	AI驅動的行銷科技先鋒
震豪數位科技	廣告行銷與經紀	2024年4月	2.78	MarTech 數據轉型平台的新勢力
智寶國際	電競與電玩	2024年9、12月	7.56	國際化ACG IP平台
好看娛樂	影視劇及動畫製作	2024年10月	5.04	綜藝節目的指標性品牌
親子學	新聞性媒體與電子圖書	2024年12月	2.16	孩童數位教育閱讀平台
KTJ Holding Inc.	影視劇及動畫製作	2024年1月	31.19	從電競賽事到跨域娛樂平台
巧克科技新媒體	影視劇及動畫製作	2024年11月	7.62	多業務並進的影業推動者
享溫馨企業	空間設備與軟體服務	2024年8月	6.57	從OTT平台到跨域串聯的媒體
鎔睿國際數位	電競與電玩	2024年2月	3.18	複合式庭園KTV

註：資料期間為2015/01/01至2025/06/30，2025H1數據為不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊。

(1) MarTech、AI 廣告、SaaS 平台技術為關鍵投資熱點

■ 優必達 (Ubitus K.K.)

超強 AI 算力的雲端遊戲公司

優必達是一家專攻 GPU 虛擬化、雲端遊戲與 AI 基礎架構的技術公司，長期致力於將高品質遊戲體驗從高階硬體延伸至任何裝置。公司提供包含雲端遊戲串流、虛擬機 (VM) 與圖形處理資源租用、遊戲開發工具包 (Game Development Kit, GDK) 等服務。其技術重心在於 GPU 資源管理與低延遲串流，讓玩家即使在裝置效能不高的情況下，也能體驗 AAA 級遊戲畫面。

近期，優必達積極擴張 AI 與雲基礎設施能力，並獲得來自國際與學術機構的資金支持。2025 年 2 月宣布獲得東京大學創新平台 UTokyo IPC 的投資，用以加速在日本的 GPU 資料中心擴建，應對各行業 AI 與雲計算日益成長的需求。此外，優必達也早在 2024 年 3 月宣布從 NVIDIA 等業者取得新一輪資金，一方面強化雲遊戲與 AI 解決方案的融合潛能，推出的技術與產品，如 UbiArt (影像 / 影片生成工具)、UbiGPT (遊戲專用大型語言模型)、AI 虛擬角色 (Ubi-chan) 等，皆屬於公司向 AI+遊戲交界邁進的策略布局。

同時，在基礎設施能力方面，正崴集團攜手優必達和旗下能源領導品牌的森崴能源，共同成立友崴超級運算公司（友崴超算），合建「Ubilink AI 計算中心」，致力於打造臺灣 AI 革命運算基地，全面強化提升臺灣運算的全球競爭力，於 2024 年 11 月啟動，成功在全球 TOP500 超級電腦排行榜中名列第 21 位，也是亞洲首座綠能超級運算中心。不僅強化了優必達的國內運算實力，也為其在 AI 運算領域的布局奠定技術支撐，讓臺灣 AI 算力在全球舞台上嶄露頭角。

■ 愛卡拉（iKala）

AI 驅動的行銷科技先鋒

愛卡拉互動媒體是一家專注於 AI 驅動行銷與雲端解決方案的科技公司，致力於為企業提供 AI 轉型、MarTech 工具與行銷智慧平台，其服務範疇包括 AI SaaS、數據驅動行銷、自動化工具、社群行銷與雲端架構整合。目前已擁有超過 1,000 家企業客戶及 40,000 多個品牌使用者；同時，也在 AI 與雲端基礎設施上持續深耕，推動企業在 AI 應用與內部轉型的落地應用。

2024 年 3 月，iKala 完成 2,080 萬美元的 B+輪投資，由中華電信領投，這筆資金將主要用於加速 AI 研發、雲端與行銷技術整合，以能擴展其在日本及東南亞的市場。此外，2025 年 3 月，執行長程世嘉（Sega Cheng）當選臺灣互聯網與電子商務協會（TiEA）理事長，展現其在產業公共領域的影響力與領導角色；2025 年 4 月，iKala 被評選為 Google Cloud 臺灣年度最佳合作夥伴，顯示其在雲端與 AI 解決方案上的技術成熟度與市場信任度已被高度肯定，有望在亞太區甚至全球成為 AI 行銷與雲端科技整合的重要代表之一。

■ 漸強賴伯（Crescendo Lab）

AI 驅動的行銷科技平台

漸強賴伯成立於 2017 年，是一家專注於 MarTech 解決方案的公司，主張以數據科技放大「對話價值」，協助品牌在行銷、客服、銷售三大領域進行整合。其主要產品包括 MAAC（Messaging Analytics & Automation Cloud）以及 CAAC（Conversation Analytics & Automation Cloud），這兩大平台能夠跨通路整合 LINE、簡訊與其他通訊管道，進行訊息分析、互動自動化與客戶輪廓貼標。在客戶端，漸強賴伯已服務超過 500 間品牌，橫跨電子商務、零售、媒體、金融、政府等產業，如 IKEA、樂天市場、PChome、星巴克、H&M、GAP、Yahoo!奇摩新聞、全家便利商店、博客來等。

在 2024 年 9 月，漸強實驗室舉行名為「AI + Commerce」的產品發表會，展示 16 組新應用功能，包括 AI 數據助理、群組對話、品牌互動等，並與 LINE、Google Cloud、iKala 等業界巨頭共同探討 MarTech 的未來趨勢。此舉彰顯漸強賴伯不僅在技術層面加碼，也積極結盟產業鏈夥伴，以提升整體生態系統影響力。

近期，漸強實驗室在 AI 與雲端技術合作方面有顯著布局。於 2025 年 6 月，漸強賴伯宣布成為市場首批導入 Google AgentSpace 的企業夥伴，透過串接 Google BigQuery 與 Vertex AI 等核心模組，提升即時資料驅動與決策能力，進一步強化其平台的智慧化

層級。此合作旨在讓 AI 模型從被動回應轉變為主動預測與洞察，是其朝向「AI-First」轉型策略的重要一步。也因此，漸強賴伯持續成為 LINE 官方金級技術夥伴，為亞洲少數連續多年獲得該認證的 SaaS 公司之一，對其品牌信任與市場競爭力皆具加分作用。

■ 禾多移動 (AviviD.ai)

具海外擴張實力的廣告供應商

禾多移動成立於 2013 年，是一家以行銷科技 (MarTech) 為核心的媒體與數據服務公司。其定位在於連接品牌、媒體與零售電商，深耕「零售媒體網路」(Retail Media Network, RMN) 與數據驅動行銷解決方案。公司產品內容包含，「來客行銷大聯盟」(LRMN) 與客戶資料平台 / 去識別化決策平台 (LCDP)，旨在將第一方數據進行數據融合、受眾貼標與精準投放，從而能在數位存根 (cookie) 弱化時代替代傳統第三方追蹤模式。

在業務拓展層面，禾多移動已與超過 500 家媒體網站與 300 家電商品牌合作，日常觸及流量龐大，並透過 LRMN 平台支援品牌在聯播網、通訊軟體、電商網站乃至實體門店 (如 POS 機、店內螢幕) 進行定向廣告投放。公司也積極布局 DOOH (數位戶外廣告) 通路，利用其線上線下數據整合與地理定位技術進行廣告投放優化。目前，禾多移動在臺灣的訂閱裝置數已突破 6,600 萬，在印尼與越南的訂閱用戶也超過 800 萬。2024 年 4 月，該公司宣布成功完成新臺幣 1.7 億元的投資，由一支有「臺灣巴菲特」之稱的家族基金領投，並將派任資深基金經理進入董事會，以協助公司在策略與營運上的升級。這輪資金將用於加速產品研發、擴張海外市場版圖 (特別是東南亞市場) 與提升公司整體運營能量，期許成為亞洲區域性的媒體流量聯盟平台。

■ 震豪數位科技 (Digit Spark)

MarTech 數據轉型平台的新勢力

震豪數位科技成立於 2017 年，由創辦人陳振豪領軍，定位為結合 MarTech、全媒體行銷與數據科技的整合服務公司，包含廣告投放策略的行銷 SaaS 工具、網站健檢的 SEO SaaS 工具，為了整合線上行銷與線下行銷的 OMO 串接，也深入到寵物醫療、教育、旅宿等產業的一站式整合 SaaS 工具，多年以來已累積達 2,000 多家客戶，包含資生堂、中租、微星科技、廣穎電通、微星科技、禾寶集團、優鮮沛、華南金、歐德等企業。

2024 年 4 月，宣布完成近新臺幣 9,000 萬元的 A 輪募資，投資人包含彰銀創投、中華海洋生技、聚宸投資及日本 One AI Inc. 等。這輪資金被規劃用於開拓東南亞市場，也已經與 ACCUPASS (活動通) 在新加坡合資成立新公司 Halo Tech Media，將 SaaS+OMO 的一站式行銷服務帶到海外市場，協助企業品牌方做好線上線下的行銷整合。

(2) 從綜藝、戲劇到兒童教育、遊戲娛樂強勢 IP 來襲

■ 智寶國際

國際化 ACG IP 平台

智寶國際成立於 2015 年，其核心業務包含動畫 / 漫畫投資、IP 授權與製作管理。公司主張從 A (動畫)、C (漫畫)、G (遊戲) 的跨域整合切入內容生態系統，且由於其在日本核心產業鏈具有參與機制資格，智寶成為臺灣少數可直接插入日本 ACG 產業核心的公司。近年收入以 IP 授權與製作收益為主要來源，2024 年公司營收達新臺幣 2.06 億元，其中自有 IP 貢獻高達 96%、代理 IP 佔 4%；2025 年上半年營收更進一步來到新臺幣 1.23 億元，年增率高達 504%，主要來自既有 IP 商品化、新取得代理權，以及與日方合作案陸續開花結果。

在資金方面，台灣大哥大為智寶國際重要夥伴，自 2021 年起投資，持股占比為 17.65%；而智寶國際也於 2025 年 9 月 18 日正式登錄興櫃，成為全台首家以動漫遊戲 (ACG) IP 為核心戰略、進軍資本市場的公司。

台灣大哥大總經理林之晨指出，與智寶合作涵蓋動畫製作、IP 授權與代理、遊戲研發與發行，共同深耕 IP 產業鏈，已逐步形成具規模的 IP 旗艦戰隊。2024 年他們合資成立「回歸線娛樂」(Tropics Entertainment)，台灣大持股 40%，專注於動畫 IP 代理與發行，並透過 OTT 平台 MyVideo 將優質 IP 作品呈現給各年齡層觀眾，短短一年內，即達成流量前三大動畫代理商的亮眼成績，更於 2025 年第二季達成單季獲利，展現快速規模化的營運能力；在遊戲產業方面，智寶國際積極布局，預計 2025 年第四季《Final Fantasy XIV》與《卡娜赫拉手遊》等重量級作品將陸續正式營運。未來在台灣大哥大「Telco+Tech」策略以及國際電信聯盟 Bridge Alliance 持續支持下，有機會將臺灣成功的 IP 經驗推廣至東南亞市場，擴大 ACG 生態圈的國際影響力，讓世界看見臺灣文化創意產業的軟實力與國際競爭力。

■ 好看娛樂 (HOWKAN)

綜藝節目的指標性品牌

好看娛樂成立於 2012 年，是臺灣知名的綜藝節目製作公司，業務橫跨節目製作、藝人經紀、新媒體事業部、戲劇與後製中心等範疇。在產業定位上，好看娛樂以「只做好看內容」為核心理念，強調內容必須具有話題性與觀眾認同感，過去曾製作多檔具有市場影響力的綜藝節目，包括《綜藝玩很大》、《嗨！營業中》、《全明星運動會》、《綜藝大熱門》等，幾乎囊括臺灣綜藝市場的主要收視族群。

在投資動向方面，2024 年 10 月，好看娛樂獲得國發基金的支持，臺企銀創投則為搭配投資的專案管理公司，成為該公司未來向上市 / 上櫃邁進的重要基礎。此外，好看娛樂也曾與展逸國際、文策院以文創專案的方式共同投資新節目《炸裂吧！女孩》，推動其在綜藝創新方面的布局。整體來看，好看娛樂正處於從傳統節目製作邁向資本整合與 IP 經營再升級的轉型階段，且在獲得公股支持後，2025 將陸續推出全新的《騎吧！哈林小隊》第二季，滿足觀眾的高度期待，並計畫開發全新的運動競技類節目，以回應《全明星運動會》觀眾的熱烈需求，為綜藝市場注入更多新意與活力。公司總經理湯宗霖在受訪時表示，臺灣製作環境雖競爭激烈，但他們力求提升專業分工與製作品質，並將節目視為 IP 進行延伸經營，不只授權版權，也透過粉絲互動、周邊商品、演

唱會等方式創造價值。

■ 親子學

孩童數位教育閱聽平台

親子學是《親子天下》旗下的子公司，定位在數位化時代為 3 至 12 歲孩童提供適齡、具教育意義的影音閱聽內容。該公司核心產品為 SeeMi 兒童閱聽平台，於 2024 年 8 月對外發布，主打結合社會情緒教育互動內容與「觀後任務」機制，讓孩子在觀看故事後能思考角色情緒、互動學習，並藉由平台回饋機制，讓家長瞭解孩子在平台上的學習歷程；SeeMi 平台也與臨床心理師團隊合作設計內容，進一步強化「寓教於樂」的方向，讓平台不只是娛樂，也有正向的情緒認知、社交學習輔導功能。2024 年 12 月，親子學獲國發基金支持，完成 A 輪募資，加深背後穩健的內容來源與市場信任基礎，利於吸引更多投資者參與。未來其將透過親子天下的品牌基礎與內容資源優勢切入市場，極具資本化潛力。

(3) 跨界為王：OTT 與傳統媒體結盟，實體娛樂與生活場域融合

■ KTJ Holding Inc. (彼此影業的母公司)

多業務並進的影業推動者

KTJ Holding Inc. 作為彼此影業的母公司，近年來積極透過資本整合與跨域布局，展現出影視產業發展的創新戰略。不同於單純專注影視製作的傳統模式，KTJ Holding 結合文策院（國發基金）、十全媒體、凱渥集團與 91App 等資源，試圖建立完整的影視生態鏈，涵蓋內容製作、藝人經紀、音樂主題曲製作及商務合作等多元業務，藉此分散風險並獲取綜合利益。根據國發基金公開資料，該基金已投入近 9.74 億元新臺幣，持股約 15%，成為公司重要的資本後盾，有助於吸引其他投資人與合作夥伴，進一步鞏固其在產業中的地位。

彼此影業自 2017 年成立以來，以億萬票房電影《孤味》奠定市場口碑，近期更以電影《Dreams in Nightmares》成功入圍柏林影展，這不僅是公司首部國際合製作品，也是母公司推動國際化的重要里程碑。透過與國際銷售代理合作，KTJ Holding 展現其欲將臺灣影視內容推向全球市場的決心，並藉由國際影展強化品牌能見度。

■ 巧克科技 (CHOCO Media)

從 OTT 平台到跨域串聯的媒體

巧克科技是一家以行動影音串流平台 LINE TV 為主力業務的臺灣新媒體公司。其前身為原創平台 CHOCO TV，後於 2018 年 11 月整併進入 LINE 體系，正式成為 LINE 生態中的影音內容部門。LINE TV 提供多元內容，包括華語劇、韓劇、動漫、綜藝與 BL 劇等，並在技術與平台方向持續強化科技及數據的關鍵角色。

2024 年 10 月，台數科旗下子公司鑫傳董事會決議以上限新臺幣 1.97 億元，認購巧克科技新媒體股權。鑫傳本身為媒體與電視購物業者，與巧克科技已有合作基礎，這

次資本下注不僅讓其成為 LINE TV 背後的新資方，也為未來在內容、直播電商及跨平台互動等領域的合作鋪路；同時，也意味著巧克科技不再僅作為 OTT 平台，而正被整體傳媒與匯流生態看重為內容與技術整合的關鍵節點。若這些資本與策略合作能有效落地，巧克科技在臺灣影音、生態平台與媒體整合場域中，有潛力晉升為新媒體關鍵樞紐。

■ 享溫馨

複合式庭園 KTV

「KTV 南霸天」享溫馨公司成立於 2008 年，總部位於高雄苓雅區，是一家以庭園式 KTV 為核心的娛樂集團。公司早期從屏東潮州起家，以「庭園自助式 KTV」結合半戶外景觀與吃到飽餐飲服務為特色，力圖在消費體驗上提供視覺、聽覺與味覺的整體感受。至 2024 年為止，在全臺已有約 16 家 KTV 分店與 4 間宴會餐廳。

在資本市場與業務擴張方面，享溫馨近來動作頻繁。該公司於 2024 年 8 月獲得 B 輪投資；11 月登錄興櫃市場。對此，公司表示為因應擴張規劃，未來將在短期內新開 4 至 5 個據點，並跨足旅館業務試水溫，希望透過多元店型與場域經營帶動營收成長，目標是在未來年度內將營收推升至新臺幣 20 億元以上，有機會在臺灣娛樂媒體集團化趨勢中佔有一席之地。

■ 錯睿國際 (Carry International)

從電競賽事到跨域娛樂平台

錯睿國際是一家專注於電競賽事規劃、節目製作、藝人經紀與活動承辦的新創，於 2024 年 10 月興櫃市場掛牌，標示其從純活動承辦角色逐步往資本化與公開市場邁進。但近期報導指出，2024 年度，該公司的全年營收約為新臺幣 2.09 億元，受到跨國製作費用與拳擊賽事行銷支出的拉高，錄得稅後淨損約新臺幣 9,932 萬元、每股虧損新臺幣 6.23 元。對此，其董事長顏有騫表示，去年為了爭取 2025 年《英雄聯盟》太平洋職業聯賽主辦權與轉播權，因此承接《英雄聯盟》日本聯賽，產生高額跨國製作成本，加上推廣拳擊運動市場，衍生較高的行銷費用，導致出現稅後淨損狀況。

而在 2025 年營運方面，公司已順利取得《英雄聯盟》2025 年太平洋職業聯賽的主辦權與轉播權，總計有來自日本、大洋洲、東南亞、越南等 7 個地區的電競好手參與盛會；此外，與 Riot Games 合作建置的電競館啟用，且自製「拳上」系列賽事成功打造專屬 IP，相關影音內容累積點閱突破 1.27 億人次，展現高度社群熱度與市場關注度。另一方面，公司亦積極布局下半年跨足國際運動旅遊市場。首波將聚焦於年輕族群偏好、具高度發展潛力的運動項目，打造一站式整合的運動旅遊數位平台，串連相關服務體系，預計第四季即能貢獻營收與獲利，有望轉虧為盈。

六、結語

從全球的視角來看，雖然娛樂媒體的營收趨緩，但整體產業仍穩定向上，進入盤整期。根據 2025 年 PwC 與 Intellias 的趨勢報告指出，廣告已發展成為整個產業的核心，也是推動營收的重

要關鍵，內容即廣告的時代驅動著大數據與 AI 的加速應用；而實體娛樂在疫後年代強勢攀升，觀眾比以往更難取悅，如何打造沉浸式與互動式娛樂體驗，才是吸睛的關鍵；另外，遊戲產業持續稱霸、廣告加深與遊戲的連結，打破娛樂與品牌行銷的藩籬。娛樂產業邁入新格局之際，少不了 AI 帶來的變革，在產業規則快速改變下，掌握 AI 賦能的關鍵，才是創造營收的所在。

若將視野看回臺灣，根據 FINDIT 研究團隊的獲投統計資料，會發現臺灣娛樂媒體資金市場走向與全球經貿發展緊密相依，小規模投資件數正在萎縮，大規模資金聚集在特定項目中，這主要與產業漸趨成熟、投資近來傾向保守有關。而觀察歷年次領域投資熱度，其樣態幾乎與全球發展不謀而合，其中，廣告行銷一直以主力之姿站穩娛樂媒體投資市場，且在 AI 技術的帶領下，許多新創藉此開啟海外市場大門，如優必達、愛卡拉、漸強實驗室、禾多移動及震豪數位科技；再者，在分眾市場的催化下，企業更願意採多元開發的戰略，再也不怕單一投入讓 IP 胎死腹中，或者鎖定特定客群，創造一站式的垂直服務，如智寶國際、好看娛樂、親子學等；另外，為了打造宏遠的企業版圖與產業鏈，企業服務範疇漸趨模糊，透過跨域結盟的方式，分散風險之餘，也有助於快速擴張，如採多業務並進的 KTJ Holding Inc.、跨界直播電商的 OTT 平台巧克科技、融合實體娛樂與生活的享溫馨複合式 KTV，還有跨足國際運動旅遊市場的電競賽事辦理商鎔睿國際。

綜上所述，面對全球經貿與 AI 科技的快速革新，固守舊有思維的企業終將被淘汰，而我們看見娛樂媒體新創已在動盪未定之際發展出一套屬於自己的生存戰略，誰能持續加強技術研發、創造強勢 IP，且能多元發展、異業結盟，誰就能握有產業話語權，並築起資金堡壘，為每一個未知的下一步做好準備。

施雅庭 | 台灣經濟研究院研究六所 助理研究員

參考資料

1. PWC (2025), “Perspectives from the Global Entertainment & Media Outlook 2025–2029”, <https://www.pwc.com/gx/en/issues/business-model-reinvention/outlook/insights-and-perspectives.html>
2. Intellias (2025), “2025 Media & Entertainment Industry Outlook + Key Trends”, <https://intellias.com/media-entertainment-industry-trends/>

【健康醫療篇】在波動中展現韌性與前瞻

關鍵字：臺灣新創獲投、健康醫療



健康醫療產業為厚生富國之基礎，除了為國民的健康福祉做出貢獻外，更是促進經濟成長的重要驅動力之一。健康醫療產業由於研發周期長，必須投入龐大的資金，但因高風險與高報酬的特性，向來是風險投資市場中投資人偏好的標的。疫情期間健康醫療產業投資飆升，疫情後資本市場進行估值下修，全球健康醫療產業投資出現斷崖式下滑，2024 年雖止跌持穩，但 2025 年 4 月又逢美國啟動藥品調查與宣布加徵對等關稅，健康醫療產業面臨重大衝擊。然 AI 浪潮席捲全球，龐大的 AI 賦能健康醫療商機將成為驅動健康醫療產業成長的動力。無論是關稅衝擊或是 AI 創新商機，唯有資本與技術雙軌並進，健康醫療產業才能在不確定的環境中穩定前行。本文目的在盤點與分析近年來全球與臺灣健康醫療領域新創投資輪廓、趨勢與亮點獲投、出場、新基金募資概況以及政策的挑戰課題，提供給新創圈與投資界人士參考。

一、前言

健康是文明國家的象徵，也是幸福社會的基礎，更是促進經濟成長的重要驅動力之一。因此，生醫產業被視為厚生富國之基礎，尤其近年來全球遭受疫情衝擊，更突顯生醫產業的重要性。我國擁有優異的醫療體系、豐富的臨床能量，以及具可應用於醫藥生技研究與精準醫療服務的國家級健保資料庫與人體生物資料庫，再加上資通訊科技（ICT）產業的堅強基礎，都是推動生醫產業的優勢與利基。在「全球醫療照護指數」評比中，2025 年臺灣在「醫療照護指數」、「醫療照護花費」已連續 7 年蟬聯雙冠，位居世界第一，國內的「生醫產業」亦是背後重要支持力量。

過去幾年「生醫產業」被列為政府推動「六大核心戰略產業」及「5+2 產業創新計畫」的重點目標，希望將其打造為臺灣另一座護國神山。賴總統上任後，更將「健康臺灣」列為「國家希望工程」的願景。為增進國民全齡健康福祉，行政院已積極整合跨部會資源，藉由推動政策、修正法規、輔導及資金挹注等方式，加速發展「健康台灣深耕計畫」與「臺灣精準健康戰略產業」。

生醫產業是創新驅動的產業，也是研發週期長、風險高、資本密集的產業，需要資本市場的助力才能讓生醫新創成長茁壯。近年來公開或私募的資本市場中，資金大幅流向人工智慧領域或流動性、報酬率較高的資產，對其他領域造成資金排擠效應。加上自疫後數位醫療領域進入企業估值下調的過渡期、新創 IPO 牛步化與上市後股價破底或破產事件頻傳，使得近年健康醫療領域投資市場籠罩濃厚的避險氛圍。2025 年 4 月美國川普總統宣布對等關稅與啟動 232 條款的藥品調查行動，市場不確性風險升高讓 2025 年第二季全球健康醫療領域投資迅速降溫。在這個充滿高度不確性的環境下，臺灣健康醫療領域的新創股權投資市場表現會如何呢？本文目的在解析近年來臺灣健康醫療領域新創投資市場輪廓、趨勢與亮點獲投、退場、新基金募資概況以及政策挑戰課題，提供給新創圈與投資界人士參考。

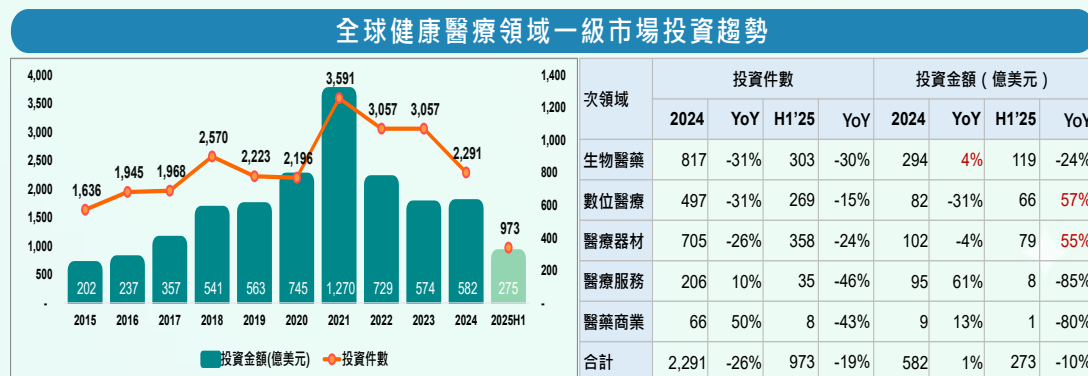
二、全球健康醫療領域 VC 投資趨勢分析

(一) 2024 年健康醫療投資呈現「量縮值穩」，避免投資金額連三黑的厄運

全球健康醫療領域一級資本市場在經歷 2021 年令人暈眩的高峰後出現斷崖式暴跌，產業經歷了一段艱難時期，企業估值下調，募資難度加大，加上部分企業難以適應更嚴峻的金融環境，頻頻傳來高估值新創上市後，股價破發甚至跌落神壇並破產的消息。然而，2024 年健康醫療業出現了「量縮值穩」的復甦跡象，雖投資件數大減 26%，但「鉅額交易案件」增加，讓投資金額首度回正（小升 1%至 582 億美元），避免連三黑的厄運。

(二) 政策與關稅議題寒蟬效應發威，衝擊 2025H1 全球健康醫療投資表現，全年投資預期下行

2025 年第一季全球健康醫療表現強勁，怎料第二季風雲變色，美國總統川普 4 月 2 日宣布對等關稅政策，對全球各國投下震撼彈，又隨即延後 90 日。美國商務部又對進口藥品、藥品原料及衍生品，啟動 232 條款國家安全調查。雖藥品關稅尚未底定，但川普總統多次針對藥品進口課徵高額關稅表達強硬立場，投資人轉趨謹慎與觀望，致使 2025 年上半年健康醫療投資件數與金額分別年減 19%與 10%至 973 件、275 億美元，未能保持 2024 年持穩的態勢，其中生物醫藥投資受創首當其衝。預估全球健康醫療領域 2025 年全年投資將下行。尤其是面臨關稅威脅和價格管制雙重壓力的製藥業影響會較大，其次為醫療器材，數位醫療較不受影響。



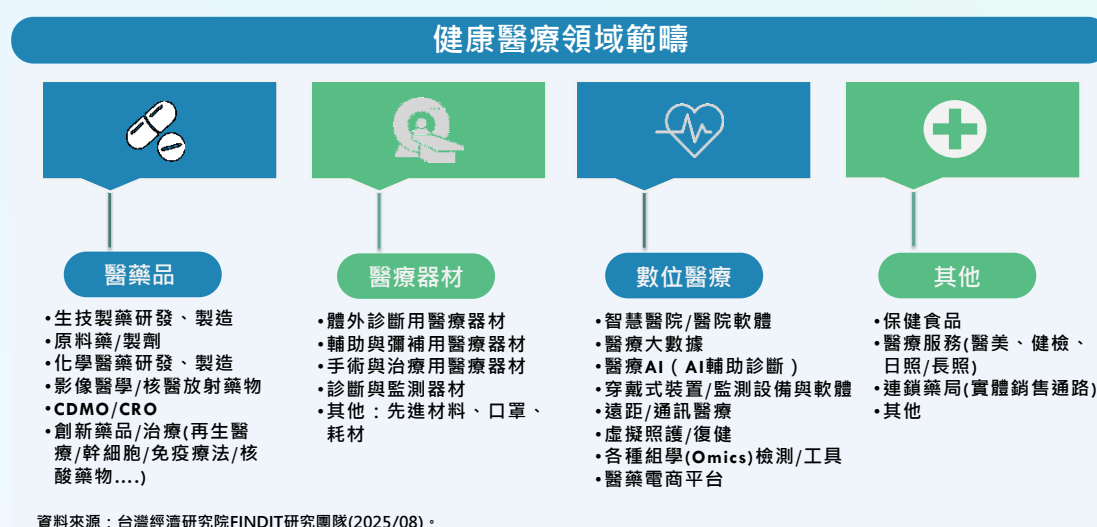
資料來源：動脈智庫、台灣經濟研究院FINDIT研究團隊整理(2025/08)。

(三) 熱門投資焦點為 AI 賦能生醫、肥胖/代謝疾病治療、免疫/罕見疾病、基因/細胞創新療法、核酸與抗體新藥等

「生物醫藥」為 2024 年全球健康醫療 VC 投資中最吸金的次領域，根據 DealForma 的統計，熱門投資焦點集中於 AI 賦能生醫、肥胖/代謝疾病治療、免疫/罕見疾病、基因/細胞創新療法、核酸與抗體新藥等。若依照療法類別上的分布，最大宗依然是腫瘤（癌症）治療，其次為中樞神經系統疾病、自體免疫疾病與炎症、內分泌/代謝疾病等治療藥物與療法。值得注意的是，SVB 報告更指出，2024 年 AI 在生技醫藥（Biopharma）的投資金額超過 50 億美元，相較 2023 年成長三倍，占全體投資近三成。AI 於新藥發現、臨床試驗設計與分子篩選成為核心驅動力。

三、臺灣健康醫療領域獲投趨勢解析

根據我國的「生技醫藥產業發展條例」，將生技醫藥產業定義為用於人類與動植物用之新藥、新劑型製劑、高風險醫療器材、再生醫療、精準醫療、數位醫療、專用於生技醫藥產業之創新技術平台及其他策略生技醫藥產品之產業。本研究將健康醫療領域簡化為：（1）醫藥品（含新藥、新劑型製劑開發與製造、再生醫療、創新技術平台）；（2）醫療器材（含醫療器材與一般耗材）；（3）數位醫療（含遠距醫療、醫療大數據與軟體、虛擬監控、照護與復健、基因檢測、診斷與分析工具、醫療 AI 等）；（4）其他（保健食品、醫療服務、健檢服務、其他）等四個次領域，至於四個次領域的項目，請見下圖所示。



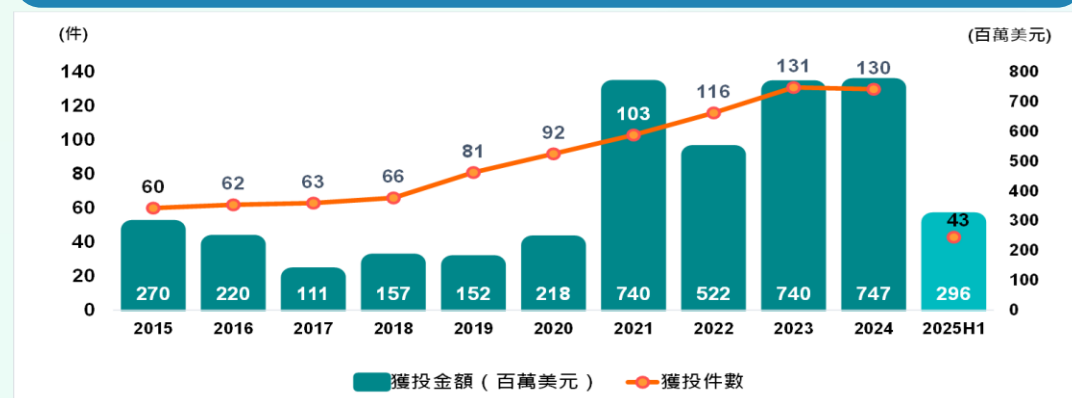
(一) 整體投資趨勢：健康醫療領域撐起臺灣新創投資一片天，2024 年投資持穩展韌性，2025H1 投資活絡

健康醫療領域發展攸關人體健康，具有不可或缺的長期剛性需求，相對不受景氣循環影響，兼具防禦性與成長性特質，一向是投資人偏愛的目標。累計 2015 年至 2025H1 期間臺灣健康醫療新創獲投件數合計為 947 件，約占同期間整體臺灣新創獲投件數的 20.73%；已揭露的獲投金額為 41.72 億美元，占整體臺灣新創獲投金額的 21.72%，顯示健康醫療領域在臺灣新創股權投資市場舉足輕重的地位。

全球健康醫療領域投資自 2021 年峰頂反轉急墜，2022 年與 2023 年投資金額連續兩年衰退。同樣地，臺灣健康醫療領域的投資也於 2022 年急速下滑，但不同的是，在 2023 年臺灣的投資金額出現逆勢飆升逾四成。2024 年投資件數 130 件，雖較 2023 年減少 1 件，但投資金額為 7.47 億美元，仍較 2023 年的 7.4 億美元小升 1%，創下歷史新高。相對於 2024 年全球健康醫療投資量縮價穩的表現，臺灣投資件數尚能表現持平，展現出投資交易的活絡與韌性。

根據本研究不完全統計，2025 年上半年臺灣健康醫療投資件數已收錄到 43 件，投資金額為 2.96 億美元，為目前國內投資最為活絡的領域之一。目前該數據為不完全統計，未納入 2025 年第二季的上市櫃轉投資資料，由於掌握到的千萬美元等級之投資件數已達 13 筆，惟去年上半年有全心醫藥 2.25 億美元的超大型投資案件，墊高基期的水準，因此推估實際的投資金額將低於去年同期水準。展望 2025 年下半年，面臨美國藥品政策與對等關稅對全球經貿發展帶來高不確定性，在國際投資人態度轉趨觀望與保守之際，國內健康醫療領域是否能延續上半年的投資熱度仍具挑戰性。

臺灣健康醫療領域新創股權投資趨勢

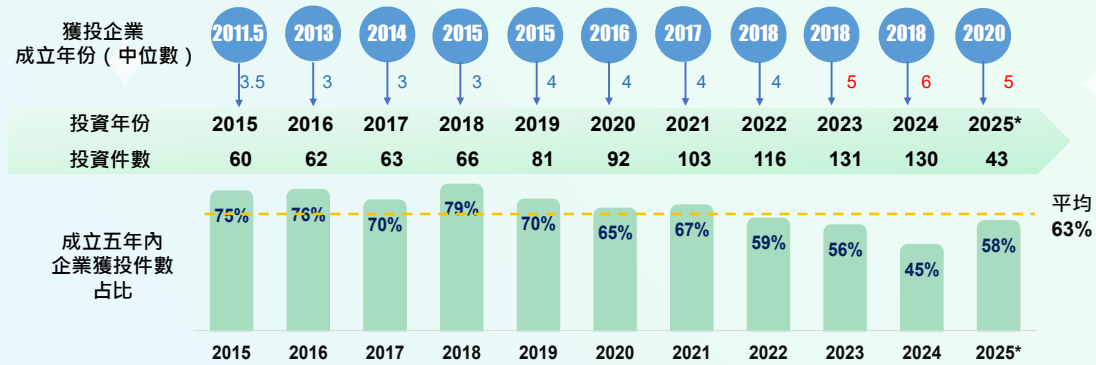


註：資料收集期間為2015.1~2025.6，2025H1數據為不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊整理(2025/08)。

(二) 獲投企業成立年份中位數：年輕新創仍為投資新勢力，但 2019 年起占比開始下降

2015 年至 2025H1 期間臺灣健康醫療領域的投資案件中，平均每年獲投件數中有 63% 為獲投年份前五年內成立之公司。若依各投資年份計算獲投企業成立年份的中位數，亦可以看出 2015 年至 2018 年間獲投企業以成立三年內者最多，2019 年至 2022 年間獲投企業以成立 4 年內的企業為主，但 2023 年至 2025H1 期間，可發現獲投企業成立年份中位數與獲投年份的差距已達 5 或 6 年，顯示出投資人轉趨理性務實，首選既有投資組合進行加碼投資，或是相對成熟有發展實績的案件，減少選擇新團隊作為投資試金石。意味著僅有概念型、商業模式不清，或無法拿出臨床試驗成績的健康醫療新創，逐漸不易受到投資人的青睞與資本市場認同。

臺灣健康醫療領域獲投企業成立年數統計



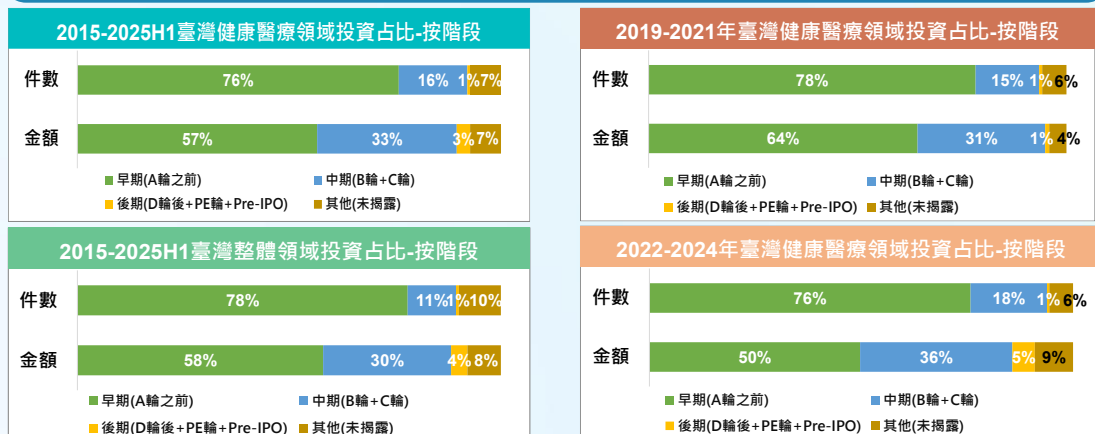
註：2025 * 數據為2025H1不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊整理(2025/08)。

(三) 投資階段的變化：拔尖新創邁向中、後期募資階段

2015 年至 2025H1 期間收錄的健康醫療整體獲投資料，依投資階段的件數占比來觀察，以 A 輪（含）以前的早期階段交易件數為大宗，平均占比為 76%；其次是中期階段（16%）、後期階段（1%）。另外，未揭露件數占比約為 7%。若與同期間臺灣整體獲投資料相比，可發現健康醫療領域的中、後期獲投件數合計占比 17%，高於臺灣整體投資的 12%，金額占比也同樣高於臺灣整體投資，顯示出健康醫療領域資本密集的特性。

若將健康醫療的獲投資料分成 2019 年至 2021 年與 2022 年至 2024 年兩個期間，也可以發現 2022 年至 2024 年期間中、後期階段獲投件數占比合計 19%，較 2019 年至 2021 年期間的 16% 高出 3 個百分點，同樣地，近三年健康醫療領域中、後期投資金額的合計占比更是增加 9 個百分點，此也呼應前面觀察到近年來投資人朝向中、後期募資階段案件加碼的趨勢，包括：2023 年 6 月育世博完成 D 輪 1 億美元募資、來自臺灣的美國全心醫藥在 2024 年 5 月完成 B 輪 2.25 億美元募資，雲象科技在 2024 年登板興櫃前完成 B 輪 2,362 萬美元的募資。

臺灣健康醫療領域投資階段分布趨勢

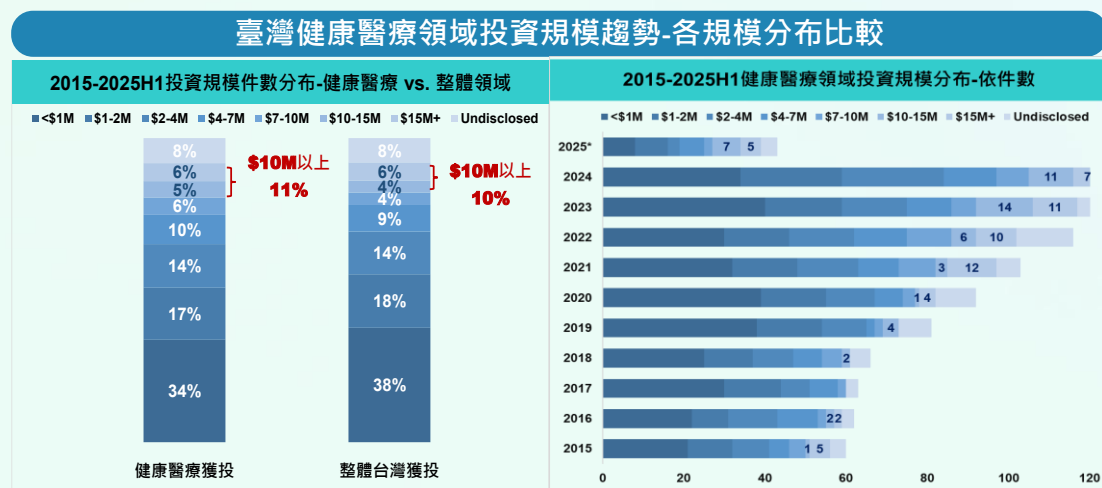


註：2025 * 數據為2025H1不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊整理(2025/08)。

(四) 投資規模：2021 年起千萬美元以上規模的案件數持續湧現，墊高投資中位數與平均數

2015 年至 2025H1 期間，臺灣健康醫療領域在不同獲投規模的交易件數中，仍以 100 萬美元以下的件數最多，約占 34%，獲投規模在 1,000 萬美元（含）以上的件數比重則達 11%，相較同期間臺灣整體投資的千萬美元等級的件數占比 10%略高出 1 個百分點。若以 400 萬美元以上的投資件數占比來比較，健康醫療領域亦以 27%領先整體投資的 23%，顯示健康醫療因研發週期長，所需投資金額也較高，投資人相對願意開出大額投資支票。

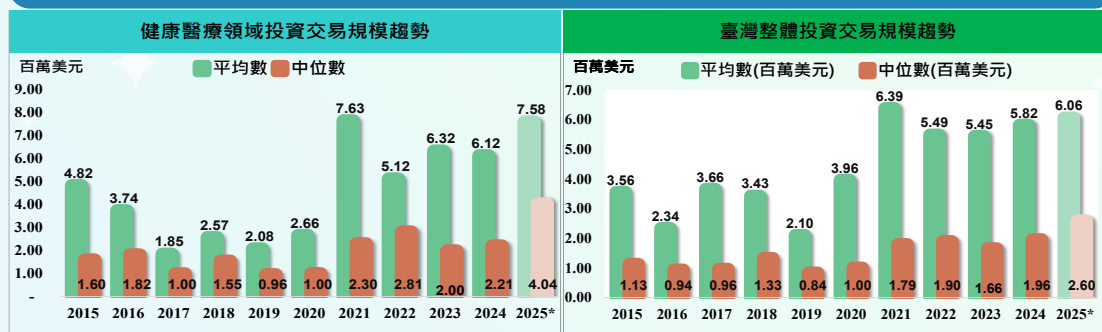
臺灣從 2021 年起，由於部分健康醫療新創進入 B、C、D 輪募資，加上重資本的細胞療法與 CDMO 風潮興起，吸引投資人興趣，可發現千萬美元投資規模的件數突破兩位數，2023 年件數高達 25 件，2024 年雖件數略降至 18 件，但最大一筆投資金額高達 2.25 億美元；即便根據 2025H1 不完全統計，也收錄到 12 件千萬美元等級的投資案件，其中 1,500 萬美元以上規模的投資件數已出現 5 件，僅較 2024 年少 2 件。這些數據反映出資本市場更願意砸下重金支持國內健康醫療新創朝向重點領域或中後期穩步發展。



註：2025 * 數據為2025H1不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊整理(2025/08)。

若就近年來健康醫療領域獲投金額的中位數來看，2015 年至 2020 年約在 96 至 182 萬美元之間，以 2021 年為分水嶺，2021 年至 2024 年期間投資中位數上升至 200 至 281 萬美元之間，明顯高於 2015 年至 2020 年的中位數水準，2025 上半年雖暫時收錄到 43 件，但相對投資金額較高，投資中位數飆升至 404 萬美元。至於平均投資規模則深受千萬美元等級案件數量多寡而定，因此健康醫療領域平均獲投金額波動頗大。同樣地，2021 年來自臺灣的美國全心醫藥，以及育世博、安立璽榮生醫、新旭生技、鼎晉生技與樂迦再生科技等創新藥品與療法，將千萬美元以上的投資案件數突破兩位數時，也將平均交易規模推升至 639 萬美元的歷史新高，2022 年至 2024 年雖千萬美元以上等級的案件也不少，但因金額相對較小，平均規模下滑至 545 至 582 萬美元之間。至於 2025 年上半年收錄的件數雖尚未齊全，但 1,500 萬美元件數不低，平均投資規模推升至 606 萬美元的次高水準。整體來說，2021 年後健康醫療投資中位數與平均數規模有墊高的現象，2025 年有機會挑戰規模新高紀錄。

臺灣健康醫療領域投資規模趨勢-中位數與平均數比較



註：2025 * 數據為2025H1不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊整理(2025/08)。

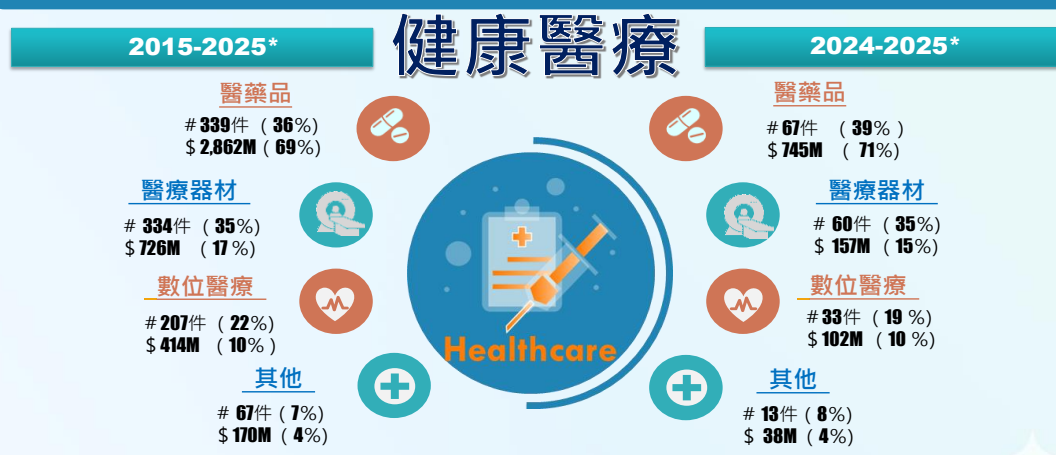
四、臺灣健康醫療次領域獲投趨勢與亮點案例

(一) 2015 年至 2025H1：醫藥品、醫療器材投資件數平分秋色，投資金額仍以醫藥品最吸金

2015 年至 2025H1 期間臺灣健康醫療次領域投資件數占比，醫藥品 (36%) 與醫療器材 (35%) 平分秋色，其次是數位醫療 (22%) 與其他 (7%)。以投資金額來看，醫藥品拿下 69%，遙遙領先醫療器材 (17%)、數位醫療 (10%) 與其他 (4%)。

若以近一年半 (2024 年至 2025H1) 來比較，醫藥品以 67 件 (39%) 小幅領先醫療器材 60 件 (35%)，接著依序為數位醫療 33 件 (19%)、其他 13 件 (8%)。至於資金的集中度則更為明顯，醫藥品拿下 71% 的資金，醫療器材與數位醫療占比各為 15%、10%。整體來說，醫藥品投資金額傲視其他次領域，反映出其研發到上市週期長、資金需求水位高的特質。

臺灣健康醫療領域投資次領域分布趨勢



註：2025 * 數據為2025H1不完全統計，Q2上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊整理(2025/08)。

(二) 投資熱力圖：2023 年至 2024 年醫療器材投資最活絡，醫藥品最吸金，數位醫療投資 2024 年金額創新高；2025H1 醫藥品投資活絡，仍有機會挑戰新高

從時間序列來觀察 2015 年至 2025H1 期間健康醫療次領域投資熱力圖變化，無論是投資件

數或金額，醫藥品與醫療器材都是各年投資熱點，其次是數位醫療。2023 年至 2024 年醫療器材成為投資活絡的次領域，件數領先醫藥品，投資金額則是醫藥品領先，吸引七成資金。唯 2024 年「醫藥品」、「醫療器材」雙箭頭投資力道趨緩，無論是投資件數或金額均較 2023 年小降。反之，2023 年表現不佳的「數位醫療」在 2024 年繳出 28 件、7,806 萬美元成績單，不僅投資件數為史上次高，投資金額更創歷史新高水準。目前隨著衛福部擴大在宅急重症、遠距急門診與居家血液透析，電信三雄（中華電信、遠傳、台灣大哥大）正積極搶進遠距醫療市場，數位醫療新創們也摩拳擦掌加入行列，預期有助於推動臺灣數位醫療落地發展。

至於 2025 年上半年不完全統計，醫藥品投資相當活絡，件數、金額已達 2024 年全年的 56% 與 48%，雖下半年變數增多，2025 年全年醫藥品投資金額仍有機會創新高。由於 2026 年前後，將進入臨床試驗與 IPO 高峰期，醫藥品市場有機會再現新一波投資契機。

臺灣健康醫療領域投資熱力圖

次領域/件數	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025*	2015-2025*	占比%	2021-2025*	占比%
醫藥品	26	26	23	23	19	20	38	47	50	43	24	339	36%	202	39%
醫療器材	18	21	20	19	38	37	31	37	53	47	13	334	35%	181	35%
數位醫療	10	12	18	22	19	30	24	20	19	28	5	207	22%	96	18%
其他	6	3	2	2	5	5	10	12	9	12	1	67	7%	44	8%
總計	60	62	63	66	81	92	103	116	131	130	43	947	100.0%	523	100%
次領域/金額 (\$M)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025*	2015-2025*	占比%	2021-2025*	占比%
醫藥品	199	138	68	86	65	91	574	350	545	503	242	2,862	69%	2,215	73%
醫療器材	40	49	26	41	55	60	77	87	134	128	29	726	17%	455	15%
數位醫療	25	28	15	30	27	54	52	56	25	78	24	414	10%	235	8%
其他	6	5	2	0	5	12	37	29	36	38	0	170	4%	140	5%
總計	270	220	111	157	152	218	740	522	740	747	296	4,172	100%	3,045	100%

註：1. 投資活絡度（件數）：低 高 投資金額：低 高

2. 2025 * 數據為 2025H1 不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。

(三) 醫藥品次領域投資輪廓與投資亮點

1. 醫藥品次領域獲投企業輪廓圖

在「醫藥品」方面，2015 年至 2025H1 期間獲投的企業包含生技製藥、原料藥/藥劑生產、影像醫學/核醫放射藥物、醫美用藥、植物新藥、動物用藥、創新藥品/療法等次領域。生技製藥中包含抗腫瘤、自體免疫疾病、中樞神經系統疾病、代謝類疾病、眼科疾病等新藥開發。創新藥品/療法主要包含再生醫療、幹細胞療法、免疫細胞療法、RNA 藥物、相關 CRO/CMO/CDMO 服務。投資焦點多以免疫與抗體、臨床進度可量化的標的新藥開發。

「醫藥品」次領域在 2015 年至 2020 年間每年投資件數都低於 30 件，但從 2021 年起再生醫學、免疫療法與 CDMO 成為新顯學，吸引投資人追投，2021 年醫藥品投資件數上升至 38 件，2023 年更高達 50 件。這一波創新藥品與療法在臺灣崛起，拜國內細胞治療相關法令（細胞治療特管辦法）的開放實施之賜，加上立法院於 2021 年 12 月 21 日三讀通過「生技醫藥產業發展條例修正案」，將租稅優惠延長 10 年至 2031 年，並將再生醫療、精準醫療、數位醫療、新劑型製劑、創新技術平台，以及受託開發製造（CDMO）生技代工工業均納入適用範圍。此外，簡稱「再生醫療雙法」的《再生醫療管理條例》與《再生醫療製劑管理條例》也於 2024 年 6 月 4 日由立法院完成三讀；加上經濟部也在 2024 年推出強化的做法，助攻藥品 CDMO 產業發展。在諸多有

利因素支持下，對臺灣再生醫療產業發展帶來助力，吸引多家新創與企業集團（如仁寶、緯創、台塑生醫）紛紛投入該領域，投資人也以重金相挺，帶動國內「醫藥品」新一波投資風潮。



2. 醫藥品次領域 2024 年至 2025H1 獲投亮點案例

2024 年至 2025H1 期間臺灣「醫藥品」次領域投資金額前十大案件，包含免疫疾病藥物、腫瘤免疫療法、再生醫療、肽類藥物 GLP-1、ADC、CDMO、AI 輔助藥物開發等，與全球熱門投資焦點相呼應。

2024-2025H1 臺灣「醫藥品」獲投金額前十大						
公司名稱	宣布日期	投資輪次	金額 (百萬美元)	類型	簡述	
1 全心醫藥生技	202405	B輪	225.0	免疫疾病創新藥物	創新免疫檢查點強化劑ALTB-268的臨床開發，治療潰瘍性腸炎臨床二期試驗進程	
2 臺灣生物醫藥製造	202501	A輪	69.8	CDMO	mRNA藥物、蛋白質藥物及細胞治療藥物CDMO	
3 永笙-KY	202408	未揭露	37.2	再生醫學	臍帶血細胞儲存與細胞治療	
4 安立靈藥生醫	202505	B輪	22.0	癌症免疫療法新藥	免疫療法及腫瘤微環境等新興療法的抗體新藥開發	
5 漢康生技	202411	B輪 *	16.1	腫瘤免疫治療藥物	多重抗癌分子的融合蛋白生物藥	
6 保瑞生技	202408	A輪 *	15.5	CDMO	抗體新藥和生物相似藥之CDMO藥品委託開發暨生產製造服務	
7 美商圖策生技	202501	A輪	15.0	AI藥物開發服務	罕見疾病藥物開發與提供12種專業AI工具套件	
7 曜裕生醫	202503	A輪	15.0	癌症抗體藥物複合體	開發新一代抗體偶聯藥物 (ADC)	
9 思捷優達-KY	202410	B輪	14.6	中樞神經系統疾病的創新藥物	以AI電腦設計與篩選平台技術開發治療中樞神經系統疾病的小分子新藥	
10 奧孟亞	202404	A輪 *	14.1	口服肽類藥物	口服肽類藥物GLP-1 產品(減肥)	

註：1. 2025H1數據為不完全統計。2. (*) 表示投資輪次為本研究推估，僅供參考。3. 永笙-KY於2024/12/05、漢康生技於2025/6/20、思捷優達-KY於2025/6/3、奧孟亞於2024/10/25登錄興櫃；4. 保瑞生技已於2025/5/20被泰福生技收購整併。5. 金額依新台幣兌美元月平均匯率計算。
資料來源：台灣經濟研究院(2025/08)。

(1) 全心醫藥/創新免疫檢查點強化劑 ALTB-268/2.25 億美元/B 輪

全心醫藥生技股份有限公司 (AltruBio) 的前身是前臺大醫學院教授林榮華移居美國後，於 2000 年在舊金山創立的臺醫新藥控股股份有限公司 (AbGenomics Holding Inc.)。2019 年進行公司轉型，2020 年 6 月 15 日改名為美國全心醫藥生技股份有限公司 (AltruBio Inc.)，總部仍維持

在舊金山灣區的紅杉城，2020 年在臺北內湖科技園區設立「全心醫藥生技股份有限公司」子公司，並成立科研中心。轉型後的公司研發重點從腫瘤藥物開發轉向研發治療潰瘍性結腸炎及其他創新型免疫治療藥物，利用免疫檢查點強化劑（Immune Checkpoint Enhancer, ICE）作用來增強人體自然免疫功能，下調過度活化的免疫系統。全心醫藥在 2024 年 5 月完成 2.25 億美元 B 輪募資，此輪投資由 BVF Partners 主導，新的投資者包括 RA Capital Management、Cormorant Asset Management 和 Soleus Capital，本輪資金將幫助公司推進其潰瘍性結腸炎候選藥物 ALT-268 進入中期臨床試驗。ALT-268 是一種首創的免疫檢查點增強劑（ICE）PSGL 激動劑抗體，目前正處於針對生物製劑無效的潰瘍性結腸炎（UC）患者的第二期探索性生物標誌物研究階段，這項研究目前正在進行臨床 2a 期試驗，預計將於近期將公布數據。

(2) 臺灣生物醫藥製造/細胞治療藥物 CDMO/6,980 萬美元/A 輪

為了強化臺灣生技的戰備實力，行政院於 2022 年正式通過「臺灣創新生物製造研發服務能量行動方案」，2023 年 5 月由經濟部規劃，工研院與生技中心共同籌組的臺灣生物醫藥製造公司（TBMC）正式成立。2024 年 2 月 TBMC 與美國高階 CDMO 大廠美國韌力公司（National Resilience）簽署技術移轉與投資的策略結盟，4 月聘請韌力董事長楊育民博士擔任 TBMC 的董事長。TBMC 將導入美國韌力領先之數位智慧化量產技術，以提供多種複雜生物藥品製造一站式服務，未來目標為切入全球 CDMO 市場，期盼為臺灣打造另一座護國神山。TBMC 已在南港臺北生技園區成立製程開發實驗室，為核酸、細胞、基因治療和生物藥品的國內外客戶提供服務，並在竹北生醫園區蓋國內首座 mRNA 核酸藥物與疫苗 GMP 製造基地的建置，預計於 2025 年底完工，2026 年上半年啟用。GMP 完工後將可打造自上游製程開發與分析檢測服務到下游生產製造的一站式平台。臺灣生物醫藥製造在 2023 年 11 月宣布完成 34.43 億新臺幣（約合 1.085 億美元）的種子輪募資，投資人包括國發基金、耀華玻璃及創新工業技術移轉股份有限公司等，引進韌力為策略性投資人；其他包括生物技術開發中心及工研院則以技術作價參股，募集資金將用於下一世代產品製程及基因治療、細胞治療等重要原料，並搶攻歐美訂單。2025 年 1 月，TBMC 又完成了新一輪 6,980 萬美元的 A 輪募資，主要投資人有台莊投資開發、金谷創業投資、圓剛科技、圓展科技、萬豐資本及東安等投資。該輪募資金額有助竹北 GMP 廠房建置和實驗室擴增。

(3) 永笙-KY/細胞/細胞療法/3,720 萬美元/未揭露輪次

永笙細胞成立於 2000 年，研發總部設立於新北市林口區。核心重點聚焦於臍帶血細胞庫的建立與應用，並致力於細胞新藥的研發、細胞供應及細胞服務三大方向。其臍帶血庫是全球規模最大且種族多樣性最高的私營公捐臍帶血庫，累計已提供超過 2,300 例臍帶血移植治療，合作醫學中心超過 350 家。永笙細胞治療重磅新藥為臍帶血細胞新藥 RegeneCyte，獲得美國食品暨藥物管理局（FDA）核發上市許可（BLA, Biologics License Application），成為全球首家取得美國臍帶血幹細胞治療新藥藥證的生技公司。2024 年 8 月，永笙細胞獲得生技創投公司鑽石投資旗下鑽石一號基金投資 3,720 萬美元，盼加速細胞治療相關產品開發與國際行銷。2024 年 12 月，永笙-KY 正式登錄臺灣興櫃市場，透過取得更多資金以支援其細胞新藥的全球推廣及多項臨床試驗的持續進行。

(4) 安立璽榮生醫/免疫療法新藥/2,200 萬美元/B 輪

安立璽榮生醫成立於 2017 年，核心價值聚焦於精準免疫治療，並以 First-in-class (同類首見) 創新藥物為主軸，主攻腫瘤微環境、自體免疫疾病及神經系統疾病等領域。該公司目前已有 2 項臨床 2 期階段的重磅級免疫治療新藥：(1) 專注治療阿茲海默症的藥物 Enrupatinib (EI-1071)，已獲得美國阿茲海默症協會及比爾蓋茲基金會合計約 180 萬美元的研發資助。(2) 針對白斑症的新型抗體藥物 Indemakitug (EI-001)，鎖定干擾素- γ (IFN- γ) 致病路徑。此外，公司也聚焦於特發性肺纖維化 (IPF)、噬血性淋巴組織細胞增多症候群 (HLH) 等罕見疾病的研發，部分產品已獲得美國 FDA 孤兒藥資格認定。2024 年 1 月安立璽榮生醫已完成 1,000 萬美元 Pre-B 輪募資，2025 年 5 月又完成 2,200 萬美元 B 輪募資，投資人涵蓋安富資本、台安生技及佳世達集團等，亦吸引橫跨日韓兩地的國際資金—樂天集團 (Lotte Holdings) 加入，合計 Pre-B/B 輪募資 3,200 萬美元，約合 10 億新臺幣。目前安立璽榮生醫正式啟動興櫃市場遞件準備程序，可望於 2025 年內完成申請及登錄。公司亦將加速兩項重磅藥物阿茲海默症與白斑症的臨床試驗，期望為全球患者帶來更多突破性的治療選項。

(5) 漢康生技/腫瘤免疫創新藥/1,610 萬美元/B 輪

漢康生技成立於 2020 年，是一家專注於創新多功能融合蛋白免疫療法的生技公司，公司核心價值在於利用自有技術平台 FBDB，研發融匯多重抗癌分子的融合蛋白生物藥，針對腫瘤細胞免疫逃避免疫偽裝路徑 SIRP α /CD47，具備突破現有免疫療法 (如 PD-1/PD-L1) 的潛力。漢康生技產品線涵蓋多個癌症免疫治療候選藥物，目前有超過 8 項研發專案，並持有 87 項全球專利。在研發進展方面，2025 年第一季漢康生技啟動了 HCB101 的臨床一 b/二 a 期合併療法試驗，專注於多種癌症，包括胃癌等。同時推動 HCB303 的新藥申請 (IND) 和多藥物三重聯合策略，已在國內外業界引發關注，並透過加速全球多癌種臨床布局，拓展市場。漢康生技在 2024 年 11 月完成 1,610 萬美元 B 輪募資，主要投資人包括安富資本大健康二號。2025 年 6 月 20 日，漢康生技正式登錄臺灣興櫃市場。

(6) 保瑞生技/CDMO/1,550 萬美元/A 輪

保瑞生技成立於 2021 年，為臺灣保瑞藥業旗下的子公司，專注於生物製劑 CDMO。公司設立於新竹生物醫學園區，擁有全球抗體藥物研發中心及符合 cGMP 標準的先導工廠，是國內少數具備大分子生物藥品研發與多國認證生產廠房的專業公司。保瑞生技以生物藥 (包括抗體、蛋白質及疫苗) 的研發製造為核心，研發團隊具備豐富的生產經驗，已完成數十批臨床試驗藥品的生產。其生產的蛋白質生物製劑藥品已應用於臺灣、歐洲、美國、澳大利亞及中國等多個國家的人體臨床一至三期試驗。這使保瑞生技在大分子藥物 CDMO 領域具備強勁的技術實力和市場競爭力。2024 年 8 月，保瑞生技完成 1,550 萬美元 A 輪募資，主要投資人為其母公司保瑞藥業。2025 年 1 月，保瑞生技被併入泰福生技，泰福生技將與保瑞集團共同聚焦全球生物製劑 CDMO 商機。

(7) 圖策生技/ AI 驅動的藥物開發與個人化醫療/1,500 萬美元/A 輪

美商圖策生技有限公司 (Graphen Drugomics Inc.) 為美商圖策科技公司衍生子公司，專注於推動 AI 驅動的藥物開發，成立於 2024 年，總部位於美國紐約，在臺設有公司。公司創辦人兼 CEO 林清詠為臺大電機學士、碩士、美國哥倫比亞大學電機博士。圖策生技的技術來自母公司圖策科技於疫情中開發的基因分析引擎，並持續開發結合 AI 網路運算、深度學習和生成式 AI 的 Graphen Atom 系統，這是一套由 143 個 AI 工具組合的 12 個預測系統，具有蛋白質結構預測外，還包含蛋白質功能、蛋白質結合預測、ADME 模型預測、大規模基因組知識推理和理解等功能，為現代藥物設計提供完整 AI 解決方案，全面提升藥物開發效率。此外，美商圖策生技也以激酶為目標，開發出 21 個先導藥物，包括：三陰性乳癌 (TNBC)、急性骨髓性白血病 (AML)、肌肉萎縮症、神經母細胞瘤、骨關節炎、纖維化疾病、胰臟癌、非小細胞肺癌、自體免疫疾病等。美商圖策生技已在 2025 年年初完成 1,500 萬美元 A 輪募資，投資人包括凌陽創業、漢民集團等。

(8) 暎裕生醫/抗腫瘤、自體免疫疾病及代謝類疾病新藥/1,500 萬美元/A 輪

暎裕生醫成立於 2024 年 11 月，專注於開發新一代抗體偶聯藥物 (ADC) 以滿足各種臨床需求。暎裕生醫位於國家生技研究園區創新育成中心，積極建置實驗室與辦公室，並致力於建立多元偶聯平台技術，推動早期抗體偶聯藥物的偶聯與純化方案規劃與開發，展現其在抗體偶聯技術的創新與優勢。2025 年 3 月，暎裕生醫完成 1,500 萬美元 A 輪募資，投資人包括中裕新藥、昱展新藥、祥翊製藥、玉山創投、富邦金控創投、兆豐創投與其他創投公司與個人投資等，並獲得生技園區及相關生技產業的支持，積極擴充研發能量與市場布局。

(9) 思捷優達/中樞神經系統疾病的創新藥物/1,460 萬美元/B 輪

思捷優達成立於 2019 年，是一家專注於運用先進人工智慧 (AI) 技術開發中樞神經系統疾病創新藥物的公司。其核心產品研發方向涵蓋多重系統退化症、帕金森氏症、阿茲海默症、失智症和思覺失調症等精神與神經相關疾病，目標以未被滿足醫療需求之新穎治療藥物為主。思捷優達具備以人工智慧技術進行藥物設計與篩選的能力，主要針對 NLRP3 炎症體與 NMDA 受體，著眼於抑制大腦發炎反應與重塑神經元活性，發展一系列小分子新藥，目前這些藥物均處於研發階段中。預計治療多重系統退化症 (MSA) 的主力產品 YA-101 將在 2026 年第三季完成臨床二期試驗，並於 2025 年第四季將啟動新臺幣 6 億元的募資，資金將用於推動 2026 年第四季啟動的臨床三期試驗，以及 YA-102 治療帕金森氏症 (PD) 的臨床三期試驗。2024 年 10 月，思捷優達完成 1,460 萬美元 B 輪募資，主要投資人包括富邦金控創投、兆豐創投、金石創投、益鼎創投、中加創投、山水生技創投及晟德大藥廠等，並於 2025 年 6 月 3 日登錄興櫃。

(10) 奧孟亞/口服胜肽藥物/1,410 萬美元/A 輪

奧孟亞成立於 2016 年，是一家專注於開發創新口服胜肽藥物的生技公司。其核心技術平台 MIRA/JE® 為解決胜肽藥物經口服後因正常消化作用導致進入人體循環的比例 (Bioavailability ; BA) 過低、藥效不佳的問題，顯著提升了口服胜肽的生物利用度。主要產品包括 ANY002 和 ANY004，涵蓋熱門的 GLP-1 產品 Semaglutide 和 Tirzepatide，並為其打造專屬口服劑型，應用於糖尿病和肥胖症的治療領域。ANY002 正在進行配方優化，以提高其藥物穩定性和患者的依從

性，而 ANY004 則正加速進入臨床試驗階段，以期在未來幾年內進入市場。根據 FINDIT 研究團隊盤點，奧孟亞在 2024 年 4 月完成了 B 輪新臺幣 4.56 億（約合 2,835 萬美元）增資，投資人包含晟德大藥廠、合作金庫創投及元富創投等。2024 年 10 月 24 日，奧孟亞登錄興櫃，未來除了開發現有產品線外，亦將協助國際大廠和新藥研發公司開發其口服劑型，拓展產品組合和延續產品生命週期。

醫藥品次領域除上述投資金額前十大外，尚有多筆案件在 2024 年至 2025H1 期間獲投金額超過千萬美元，涵蓋的範疇更多元，除了精準癌症藥物、AI 輔助藥物開發外，還包括寵物新藥、核酸藥物、外泌體、ADC/ARC 藥物及治療糖尿病新藥，這些獲得大支票的企業簡述如下：

專注於高齡寵物新藥創新研發的**寶泰生醫**，在 2025 年 3 月，寶泰生醫完成 1,360 萬美元 Pre-IPO 輪募資，並於 2025 年 8 月 4 日正式登錄臺灣興櫃市場，為亞洲首家專注於高齡寵物新藥的上市創新生技公司。

專注於蛋白質降解劑和小分子藥物開發的**安宏生醫**，其研發平台 AIMCADD®結合人工智慧與生物資訊學主導藥物設計，精準篩選高效候選藥物，提升藥物開發效率。2025 年 4 月，安宏生醫完成 1,270 萬美元 Pre-B 輪募資，主要投資人為台杉投資管理顧問公司，未來規劃啟動 IPO 以加速資本市場布局。

聚焦於缺乏有效療法且擁有基因突變的癌症患者，開發突破性精準癌症藥物的**安邦生技**，在 2024 年 1 月完成 1,250 萬美元 A 輪募資，主要投資者為中華開發、台安生技、創億資本及國發基金，後續將強化兩項抗癌候選藥物 ABT-101 與 ABT-301 研發，推動其進入二期臨床試驗。

專注於 RNA 干擾技術 (RNAi) 應用，主攻傳染性疾病新藥研發的**智新生技**，目前採用脂質奈米粒子作為藥物載體，提升遞送效率與療效。2025 年 2 月，智新生技完成 1,220 萬美元 B 輪募資，主要投資人為倍利生技與澳大利亞商 GENE COMPANY PTY LTD。2025 年 5 月 8 日，智新生技正式登錄興櫃，推進 IG-001 與 IG-002 的臨床試驗，拓展 RNA 藥物平台應用。

訊聯生技集團旗下子公司**訊聯細胞智藥**，專注於再生醫療製劑、細胞治療新藥與外泌體 (Exosome) 產品的開發，並提供外泌體相關的研發與製造服務 (CRDMO)。2024 年 9 月，訊聯智藥完成 1,200 萬美元 A 輪募資，投資人包括建信啟記、訊聯基因數位、保盛藥業等。2024 年 12 月 12 日，訊聯細胞智藥正式登錄興櫃，成為訊聯集團旗下第三家掛牌子公司。

由前衛福部部長林奏延醫師創辦的**艾萬霖生技**，專注於外泌體技術的研究，並積極開發退化性疾病的臨床治療方案。2024 年 4 月，艾萬霖生技取得國內首例人類來源外泌體化妝品原料許可，並成功推出保養品與養髮液等相關產品。2025 年 3 月獲得 1,165 萬美元 A 輪投資，投資人包括大樹醫藥、久和醫療儀器等。

專注於開發創新劑型藥品的**泰合生技**，其多項潛力產品聚焦中樞神經相關病症，如老人阿茲海默症、小兒過動症、癲癇、鴉片成癮等，涵蓋經皮吸收貼片、口溶膜 (ODF) 與口頰溶膜 (Buccal film) 三類。公司用於抗血栓口溶膜新藥 TAH3311，已在美國啟動三期臨床試驗，預計 2026 年

取得藥證。2024 年 12 月 30 日泰合生技正式登錄興櫃，並於 2024 年 10 月進行登板前最後一次現金增資，籌集到新臺幣 1.1 億元，約合 1,105 萬美元。

由「抗體之父」張子文創立的**諦醫生技**，發展獨有的「多臂鏈接體」(multi-arm linker)技術，應用在抗體藥物偶聯藥物 (ADC) 與抗體放射性核種偶聯藥物 (ARC) 的設計與開發。2025 年 2 月完成 A + 輪 1,100 萬美元募資，合計 A 輪與 A + 輪共籌集 2,400 萬美元。

利用薑黃素開發阿茲海默症治療新藥的**美力齡生醫**，其開發的阿茲海默症新藥 TML-6 繼 2024 年 6 月起在美國展開一期臨床試驗後，美國食品藥物管理局 (FDA) 已在 2025 年 5 月確認美力齡的二期臨床試驗計畫書，將在 2026 年首季執行 210 例受試者為期 12 個月的二期臨床試驗。根據 FINDIT 研究團隊盤點，美力齡生醫在 2024 年 6 月完成近 1,100 萬美元新一輪募資。

由中研院衍生的**藥祇生醫**，開發全新的疾病標靶和市場首見的糖尿病新藥 (小分子藥物)，其主力產品 PS-001 為 Pdia4 抑制劑，可抑制胰島β細胞失去功能，有潛力成為第一個能治癒糖尿病之藥物。PS1 已在臺進行臨床一期試驗，預計 2025 年底完成。接下來的臨床二期試驗，將於 2026 年 3 月在美國與中國展開。根據 FINDIT 研究團隊盤點，藥祇生醫在 2025 年 4 月完成 Pre-A 輪 3.3 億新臺幣，約合 1,011 萬美元。

(四)「醫療器材」次領域投資輪廓與投資亮點

1.醫療器材次領域獲投企業輪廓圖

在「醫療器材」方面，臺灣醫療器材的發展品項相當多元，以體外生理資訊量測器材、體外檢測醫材 (IVD) 獲投的企業最多；另外，還包括各醫療專業科別所需的醫療器材，如牙科、骨科/輔具、耳鼻喉/胸腔醫學、眼科、外科/腦部/神經、骨科/復健輔具、醫療影像顯示/超音波與內視鏡、皮膚/醫美、生殖醫學/泌尿科、癌症放射治療/熱消融治療設備，到新興醫療 3D 列印、寵物醫療器材、先進材料與細胞培養 3D 支架材料、藥物傳遞裝置、光標靶儀、智慧顯微鏡系統、血液細胞分離儀器及外科醫學模擬器與訓練平台等。

2015 年至 2018 年間臺灣醫療器材每年投資件數約在 18 到 21 件之間，2019 年至 2020 年投資件數呈現倍增 (37 至 38 件)，雖 2021 年交易件數出現回落，但 2023 年再度回升至 53 件、1.34 億美元的歷史新高；2024 年雖量值微降，但仍屬相對高位。近年臺灣醫療器材投資表現大放異彩，反映出政府極力推動國內發展高值化醫材產業有成，不少新創企業與傳統醫材投入具市場潛力的創新高值醫材研發行列，吸引投資人目光，如素有「傳產轉型典範」之稱的鑄鈦，旗下瑞鈦醫療器材跨入高階的手術導航技術，獲得母公司與緯創資通旗下子公司鼎創的資金挹注。另外，多家領先的醫材企業已邁入中、後期募資階段 (如宇康生科進入 D 輪募資)，或是登錄興櫃前的最後一輪募資，因此，相對募資金額較高，推高了醫材投資金額。

臺灣「醫療器材」獲投企業輪廓圖



資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊整理(2025/08)。

2.「醫療器材」次領域 2024-2025H1 獲投亮點案例

2024 年至 2025H1 期間臺灣「醫療器材」次領域投資金額前十大案件的類型相當多元，包含治療癌症的標靶重粒子治療設備、觀察蛋白質體學的光標靶儀以及蛋白質分子量檢測試劑、AI 驅動的助聽器、超音波手術刀、體外循環相關設備等，此榜單也反映出臺灣醫材朝前瞻高值轉型中。

2024-2025H1臺灣「醫療器材」獲投金額前十大

公司名稱	宣布日期	投資輪次	金額 (百萬美元)	類型	簡述
1 禾榮科技	202405	未揭露	15.5	標靶重粒子治療設備	加速器型硼中子捕獲癌治療設備 (BNCT)
2 新析生物科技	202411	A輪	15.0	觀察研究蛋白質體之設備	光標靶儀及試劑銷售、蛋白質體學相關研究服務
3 英繼生物科技	202502	A輪 *	12.3	體外診斷醫療器材	精準生殖醫學檢測
4 怡定興生醫	202409	C輪	11.2	微針貼片研發製造	應用醫美、醫藥、疫苗、醫材的微針貼片研發及量產
5 鴻林堂生物科技	202407	A輪 *	8.1	體外診斷原料/耗材	蛋白質分子量標記物 (Protein Markers)
6 洞鳴科技	202412	種子輪	6.9	聽覺醫療器材	新型助聽器及延伸音訊產品
7 啟新生物科技	202402	A輪 *	6.5	微生物檢驗	各式微生物檢驗設備與試劑
8 宇康生科	202403	D輪	6.0	耳鼻喉科醫材	微創和創新的耳鼻喉科長期植入物和軟體服務 (SaaS) 技術
9 久方生技	202410	A輪 *	5.1	高階微創手術器材	高階微創醫材(如無線式超音波手術刀系統)
10 巨賜醫材(巨賜控股)	202411	C輪	5.0	體外循環、低溫療法相關設備與耗材	專注於體外循環技術平台及選擇性腦部深度低溫療法開發

註：1.2025H1數據為不完全統計。2. (*) 表示投資輪次為本研究推估，僅供參考。3.禾榮科技於2024/11/27登錄興櫃；4.新析生技在2025年7月底再次獲投1,000萬美元，合計A輪共募得2,500萬美元。5.金額依新台幣兌美元月平均匯率計算。

資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊整理(2025/08)。

1. 禾榮科技/加速器型硼中子捕獲癌治療設備/1,550 萬美元/未揭露輪次

禾榮科技成立於 2017 年，整合清華大學與工研院的關鍵專利與技術，成功開發出具備專利的加速器硼中子捕獲治療 (Accelerator-Based Boron Neutron Capture Therapy, AB-BNCT) 的先進醫療設備，這是一種結合標靶藥物與放射性粒子的高選擇性、低副作用的癌症精準治療技術，透過中子束與癌細胞內的硼-10 元素反應，產生高能帶電粒子，精準摧毀癌細胞，且充分保護周圍正常組織，對於腦瘤、頭頸癌、黑色素瘤等難治性腫瘤展現出突破性的治療潛力。禾榮科技成功打造「癌症精準治療生態系」一條龍服務，是目前全球唯一能提供全套 BNCT 解決方案的公司。

2024 年 5 月，禾榮科技完成 1,550 萬美元 (約合 5 億新臺幣) 募資，主要投資人為漢民集團旗下的漢信投資。2024 年 11 月 27 日，禾榮科技正式登錄興櫃。

2. 新析生技/以光標靶儀平台精準抓取取蛋白質及核酸/A1 輪 1,500 萬美元 (2024.11) + A2 輪 1,000 萬美元 (2025.7)

新析生技成立於 2020 年，由中央研究院團隊衍生，其核心產品「光標靶儀」擁有專利獨家技術，為世界首創的「可抓取式」顯微鏡 Microscoop™，結合人工智慧演算法，能夠在疾病樣本中精準定位並找出未知的疾病相關蛋白質，顯著提升疾病早期偵測與靶標開發，加速新藥研發進程。目前在美國、德國、比利時、以色列等國皆有客戶，亦於美國紐約成立第一個國際應用卓越中心，供北美客戶試用光標靶儀。2025 年 8 月 18 日，宣布與科學服務領導品牌賽默飛世爾(Thermo Fisher Scientific) 簽署策略性共同行銷合作協議，將 Microscoop 空間蛋白純化技術、與 Orbitrap Astral 系列質譜儀深度整合，推出新一代亞細胞高解析度空間蛋白質體學解決方案，突破細胞訊號傳導研究的限制。新析生技於 2024 年 11 月宣布完成 A1 輪 1,500 萬美元募資，2025 年 7 月再度宣布完成 A2 輪 1,000 萬美元募資，合計 A 輪共募集 2,500 萬美元資金。本輪由台杉投資領投，參與投資的還有永明生技、國發基金、能率集團、鑽石生技投資、聯訊創投及大亞創投等多家投資機構，資金主要用於加速國際市場拓展與技術研發。

3. 英緹生技/精準生殖醫學檢測/1,230 萬美元/A 輪

英緹生技成立於 2022 年，由胚胎學專家 Dr. Barry Behr 和分子生物學專家楊博鈞博士共同創立，兩位均在試管嬰兒及基因檢測領域具領導地位。公司核心價值聚焦於試管嬰兒 (IVF) 療程的優化和創新檢測技術研發，目標是提升試管嬰兒療程的成功率並降低患者的身體及心理負擔。英緹生技公司開發非侵入性、臨床友善的檢測工具，包含 OPAL 卵子品質檢測技術、ORA 全球首創非侵入性最佳受孕窗期檢測及 Embryo46 胚胎植入前基因檢測技術，提供優化的胚胎篩選和子宮環境評估，幫助醫師為患者制定更個人化的治療方案。2025 年 2 月，英緹生技完成 1,230 萬美元 A 輪募資，主要投資人為國泰創投。

4. 怡定興生醫/藥物傳輸開發-經皮微針貼片/C 輪 1,120 萬美元

怡定興生醫成立於 2014 年，專注於微針貼片研發製造，其經皮微針系統 (Transdermal Microneedle System) 為新一代皮內藥物傳輸平台，能達到降低疼痛及有效安全給藥之目標，有別於傳統經皮吸收，貼片上包含數百支微針，可穿刺角質層於皮內釋放藥物。除了能解決塗抹劑型遇到角質層阻擋、皮內注射不易的問題之外，亦可提高藥物的生體可用率 (BA)，且所傳遞藥物不受限於脂溶性或水溶性。怡定興已規模化量產微針貼片做為醫美保健、醫材、醫藥、疫苗產品，並於 2025 年推出兩款全新 MAP 產品，包括關節舒緩貼片與草本瑪卡貼片，均採用標準可溶性 WINMAP 平台製成。怡定興生醫在 2022 年 2 月完成新臺幣 1.62 億元 (約合 581 萬美元) 的 A 輪募資，緊接著在 2023 年 4 月完成新臺幣 4.2 億元 (約合 1,374 萬美元) 的 B 輪募資，怡定興生醫正進行最低目標 2 億元的募資計畫，用以擴大量產規模，在 2024 年 9 月已募集到新臺幣 1.1 億元 (約合 1,120 萬美元) 的 C 輪募資，並積極規劃 2026 年第一季申請登錄臺灣興櫃板。

5. 鴻林堂生技/分子生物學實驗材料/810 萬美元/A 輪

鴻林堂生技成立於 2014 年，專注於生物醫學研究、基因工程和臨床診斷相關的蛋白質產品研發與製造，核心技術涵蓋高階生物醫學試劑及原料，成功開發並全球銷售超過 128 種基礎生醫檢測試劑系列產品、實驗耗材及儀器，其蛋白質分子量標記物 (Protein Markers) 已成為全球前三大生產者，並獲哈佛、劍橋等國際學術機構選用。其產品涵蓋分子生物學實驗用品、電泳預鑄膠片、去氧核糖核苷三磷酸 (dNTPs) 及 mRNA 相關原料等，並且具備自主高純度核苷酸原料及 mRNA 原料大量生產能力。2024 年 7 月，鴻林堂生技完成 810 萬美元 A 輪募資，主要投資人為科懋生技。

6. 洞鳴科技/聽覺醫療器材/690 萬美元/種子輪

洞鳴科技股份有限公司成立於 2024 年，其子公司為洞見未來科技，致力於聲音處理技術研發，讓更多人能聽到未來的聲音。組織團隊發展 AI 聲音處理技術，推動對使用者更友善的助輔聽產品問世，以及中高階無線耳機產品，讓人可以聽得更清晰。公司現已推出 Otoadd 自有品牌，共有 Classic R / N1 / O1 等助聽器及耳機產品；以及 ThunderFortis 視覺影像品牌，專注於開發熱成像、夜視設備，通過 AI 多光融合辨識技術，提供使用者更高層次的視覺感知能力，在偵察、搜救、安防、生存遊戲等極端情境下，仍可保持精準判斷與行動力。2024 年 12 月，洞鳴科技完成 690 萬美元募資，投資人有永亨投資開發、廣信創投、兆豐創投及玉金創投。

7. 啟新生技/體外診斷醫療器材/650 萬美元/A 輪

啟新生技成立於 1979 年，核心業務涵蓋體外診斷用醫材 (IVD) 與服務，為國內生技醫藥產業微生物檢驗的領導品牌，服務範圍涵蓋生物醫藥、食品安全和臨床感染性疾病三大領域，提供生醫產業最新技術及耗材支援。啟新生技自有品牌 CMP 涵蓋超過 600 項自主研发的商品，提供微生物採集、檢測、分離、鑑定與培養等完整解決方案，亦包含國際品牌代理業務，成為國內提供微生物相關產品全面及多樣化之領導品牌。2024 年 2 月，啟新生技完成 650 萬美元 A 輪募資，引進策略投資人，包含保瑞藥業、醫揚科技、樂斯科生技等國際知名的臺灣上市櫃生技醫藥公司。預計未來三年將投入 3 億新臺幣於竹北生醫園區擴建 PIC/S GMP 等級細胞培養基生產製造工廠，提供國際細胞培養基 CDMO 與 CRO 委託研究服務，專注為臺灣打造一個可快速符合國際法規的完整細胞治療及 CDMO 供應鏈。啟新生技在 2025 年 5 月 28 日已正式登錄興櫃板。

8. 宇康生科/耳鼻喉科醫材/600 萬美元/D 輪

宇康生科成立於 2014 年，是臺灣跨國團隊經營的創新醫材公司，結合臨床醫師、機械工程師與軟體開發專才，聚焦於微創耳鼻喉醫材及人工智慧語音復健解決方案，從臨床需求出發開發創新解決方案。宇康生科的主要產品包括：(1) APrevent® VOIS：全球首創可調式咽喉植入物，用於治療第一型甲狀軟骨成形術 (Type I Thyroplasty)，特別適用於單側聲帶麻痹 (UVFP) 及聲門閉合不全患者。(2) AiSpeak 語音辨識系統：專為構音障礙患者設計的人工智慧語音溝通工具，提供即時語音轉換與文字輸入功能。目前公司正積極推動美國 FDA 及臺灣 TFDA 相關臨床試驗，擴大產品應用與國際授權。內部研發團隊亦持續深化 AI 語音技術及其他微創植入物開發，力求解決臨床未滿足需求。2024 年 3 月，宇康生科完成 600 萬美元 D 輪募資，此輪募資由台杉投資

領投，資金將用於加速拓展歐洲、北美與東南亞市場。

9. 久方生技/高階醫療器械/510 萬美元/A 輪

久方生技成立於 2019 年，專注於高階微創手術醫材的開發與量產優化，核心技術為「無線式超音波手術刀系統」，產品組合包括拋棄式超音波器械、重複式超音波主機與重複式電池，主打安全、輕量、友善及智慧化設計。該無線超音波刀不僅擁有多功能（凝血、切割及夾取等），也能有效降低傳統電燒刀熱傷害且無電流經過病患身體，提升微創手術安全性與效率，目前已在臺灣醫院取得 7-8% 市占率。久方生技致力整合臺灣供應鏈並切入全球微創醫材量產及新產品開發，未來目標通過臨床數據累積與技術升級，推動智慧手術器械及下一代產品上市，深耕臺灣並逐步拓展國際市場。2024 年 10 月，久方生技完成 510 萬美元 A 輪募資。

10. 巨暘醫材/臨床用醫療器材/500 萬美元/C 輪

巨暘醫療器材成立於 2014 年，為亞太醫療科技開發集團在臺之關係企業，負責集團在臺灣的銷售、臨床及集團管理業務，業務遍及全球。巨暘醫材專注於體外循環技術平台及選擇性腦部深度低溫療法的開發，是葉克膜（ECMO）等體外循環設備及耗材的重要供應商，亦積極發展靶向腦保護低溫療法相關醫療設備與器材。巨暘醫材的主要產品包括局部腦降溫系統，具備降低腦細胞缺氧傷害且避免全身性降溫副作用的創新優勢。此外，公司開發的 AniviaSG-1000 開放式葉克膜體外循環系統為全球最小型一體化葉克膜設備，適應多種臨床環境，配備高效率的變溫水箱與大螢幕控制臺，提供完整且便利的葉克膜治療解決方案。2024 年 11 月，巨暘醫材背後的巨暘控股（開曼）完成 500 萬美元 C 輪募資，投資人包括比翼加速器、國發基金、安成生技與天使投資人。

（五）「數位醫療」次領域投資輪廓與投資亮點

1. 數位醫療次領域獲投企業輪廓圖

由於數位醫療市場龐大，加上技術與商業模式不斷創新，愈來愈多新創企業投入此一領域，也吸引風險投資人的興趣。近年來臺灣數位醫療新創崛起，數位技術結合健康照護，包括：遠距照護/醫療數據監測、智慧醫院/醫院用軟體供應商、牙科數位化、健康促進/健康管理、線上媒合平台、衛教平台、醫療電商平台及醫療照護媒合平台等。另外，精準醫療也是泛數位醫療領域中重要的一環，基因檢測/癌症早篩獲投為熱門投資領域。最後是目前健康醫療明日之星的醫療 AI，涵蓋 AI 輔助醫學影像分析診斷或 AI 輔助病理切片分析診斷、AI 輔助呼吸音偵測、AI 輔助藥物發現與開發分子、AI 處方藥物優化解決方案及 AI 心理健康診斷等。

臺灣「數位醫療」與「其他」獲投企業輪廓圖



資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊整理(2025/08)。

在 ICT 科技快速發展與醫療界數位轉型需求的驅動下，近年來政府積極推動醫療智慧化與數位化，調適前瞻性法規以加速 AI、IoT 等數位科技應用於數位療法，期望透過醫療與資通訊科技跨域合作，布局創新數位醫療科技發展，使其成為臺灣的強項之一。近年來吸引愈來愈多新創投入精準檢測、精準預防、AI 輔助精準診斷，「數位醫療」獲投的件數由 2015 年的 10 件增加到 2018 年的 22 件，2020 年獲投件數更達 30 件、金額逾 5,400 萬美元，創下紀錄。不過，2021 年起投資件數持續回落，投資走勢與全球數位醫療一致。直到 2024 年，隨著 AI 賦能醫療的應用日益普遍，數位醫療的投資再度活絡，投資件數回溫至次高水準，金額 7,800 萬美元則是創下歷史新高紀錄。

2. 「數位醫療」次領域 2024-2025H1 獲投亮點案例

2024-2025H1 臺灣「數位醫療」獲投金額前五大

	公司名稱	宣布日期	投資輪次	金額 (百萬美元)	類型	簡述
1	雲象科技股份有限公司	202406	B 輪	23.6	AI 輔助診斷/檢測	提供數位病理及醫療影像 AI 輔助診斷系統
2	慧康生活科技股份-KY	202503	C 輪	20.0	糖尿病管理平台	提供「智抗糖 App」與「雲端智慧照護平台」兩大數位健康管理解決方案
3	永悅健康股份有限公司	202402	B 輪	10.00	職場健康照護服務	以卓越的數位健康服務，提供員工個人化健康解決方案
4	智齡科技股份有限公司	202407	B 輪	7.7	新世代照護科技產品與服務模式	致力於「照護科技」的研發，以 AI、資料科學、使用者經驗(UX)的整合應用，提升長照機構的照護品質
5	寵物百分百股份有限公司	202506	A 輪 *	4.0	寵物保健商品與健康諮詢訂閱平台	結合獸醫師看診、美容師服務、寵物商品販售、相關飼養問題諮詢等毛小孩保健商品與健康諮詢訂閱服務

註：1. 2025H1 數據為不完全統計。2. (*) 表示投資輪次為本研究推估，僅供參考。3. 雲象科技於 2024/11/15 登錄興櫃；4. 金額依新臺幣兌美元月平均匯率計算。
資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊整理(2025/08)。

(1) 雲象科技/AI 輔助診斷/2,360 萬美元/B 輪

雲象科技 (aetherAI) 成立於 2020 年 2 月，專注於醫療影像人工智慧 (AI) 輔助診斷系統及數位病理平台的開發與銷售，公司主力產品包括數位病理平台 aetherSlide 以及多款人工智慧輔助診斷模組 (aetherAI)，涵蓋肺癌、胃癌、鼻咽癌、乳癌等癌症的 AI 輔助偵測與定量分析，並

擴展至內視鏡大腸息肉偵測、骨髓抹片分析及肺結節偵測等多重領域。aetherSlide 平台提供全面玻片影像管理、註解及 AI 推論功能，提升醫師診斷效率與準確性。2024 年 6 月，雲象科技完成 B 輪 2,360 萬美元（約合新臺幣 7.65 億元）募資，吸引廣達電腦、中華開發資本、臺企銀創投與國泰創投等企業投資。2024 年 11 月 26 日，雲象科技正式登錄興櫃板。

(2) 英屬開曼群島商慧康生活科技/糖尿病管理平台/2,000 萬美元/C 輪

英屬開曼群島商慧康生活科技成立於 2014 年，是亞洲領先的慢性病數位療法及健康管理平台開發公司。旗下主要產品包括糖尿病照護 App「智抗糖」與「雲端照護平台」，致力於提供個人化與自動化的糖尿病及慢性病管理解決方案，協助患者有效自我管理血糖，並促進醫療機構與患者及其家屬之間的即時關懷與健康監控。智抗糖 App 累計註冊用戶超過百萬，為亞洲規模最大的糖尿病管理應用平台之一。2024 年慧康生活科技攜手新加坡健康促進局推行大型健康促進計劃，協助減少糖尿病前期人群的發病風險，展現其在公共衛生領域的影響力。2025 年 3 月，慧康生活科技完成 2,000 萬美元（約新臺幣 6.6 億元）C 輪募資，由專注醫療科技產業的台杉投資水牛三號生技基金領投，並獲緯創資通、和碩、比翼生醫（智康基金）、杉盛資本及國泰創投等創投參與投資。本輪資金將推動慧康生活科技未來的全球成長計畫，包括拓展和深化新市場、開發更多數位疾病管理計畫，並為未來在臺公開上市做準備。

(3) 永悅健康/職場健康照護服務/1,000 萬美元/B+輪

永悅健康（H2U）於 2013 年 12 月成立，為臺灣數位健康第一品牌，最初為照顧鴻海科技集團全球百萬員工的健康，逐步將傳統的醫療保健室服務轉變為自有的數位健康平台 H2U pano，透過運用資料力和智慧 AI，提供企業客戶醫護專家臨場健康服務、健檢顧問服務、並串聯衛教知識、心理健康、物理治療及防疫管理等。永悅健康近期成功整合旗下「H2U eXpert」、「H2U eXamine」、「早安健康」、「運動筆記」及「iFit 愛瘦身」等平台，匯聚超過三百萬的會員，打破數據孤島的困境，成功進行連續性健康數據追蹤與分析。永悅健康在 2024 年 2 月完成 1,000 萬美元 B 輪募資，由韓國醫檢集團 SCL（Seoul Clinical Laboratories）領投、佳格食品集團、偉喬生醫及上奇科技等法人參與，預期可藉由雲網科技強化 H2U AI 智慧引擎進行數據洞察分析，用以推薦最佳個人化健康方案，獲得更完整產品科研支持。前一輪為 2021 年 12 月 800 萬美元 A 輪募資，投資人包含鴻準精密工業、夏普株式會社、威剛科技、崇越科技等。

(4) 智齡科技/新世代照護科技產品與服務模式/772 萬美元/B 輪

智齡科技（Jubo）於 2018 年 8 月成立，前身為國立臺灣大學康仕仲教授帶領的研究團隊。2019 年推出為住宿式機構設計的「住宿型照護管理解決方案」，接著分別推出為日照中心之「日照管理解決方案」，及居服單位的「居服管理解決方案」。訂購式服務 SaaS 軟體平台結合雲端、大數據與 AI，打造以人為本的解決方案，不僅是台灣第一個在長照產業實踐 CBA（Cloud-Big data-AI）模式的團隊，更服務全台逾一千家機構、拿下超過 3 成市占率。智齡科技在 2024 年 7 月宣布完成 B 輪新臺幣 2.5 億元增資（約合 772 萬美元），再加上 2023 年 6 月宣布完成的新臺幣 1.5 億元（約合 487 萬美元）Pre-B 輪募資，總募得資金達新臺幣 6.2 億元。投資人除了 Pre-B 輪已經加碼的中嘉新水泥、緯創資通以及達盈管顧等公司之外，B 輪新加入投資人包含創新工業技

術移轉公司 (ITIC) 及台日三號基金，資金主要用於拓展北美與日本等海外市場、策略夥伴合作以及軟硬體強化。

(5) 寵物百分百/寵物保健商品與健康諮詢訂閱平台/400 萬美元/A 輪

寵物百分百成立於 2020 年 12 月，是一家由獸醫師創立、專注於寵物健康管理與服務的複合式品牌。現已在全臺設有 12 間直營門市，涵蓋動物醫院與生活商品，服務範圍涵蓋疾病預防、日常保健、專科治療及寵物美容諮詢等服務，致力打造毛小孩健康諮詢訂閱服務及寵物健康生態系。面對快速成長的寵物醫療與健康服務需求，寵物百分百透過整合診療紀錄、寵物生活歷程與醫療決策模型，導入 AI 代理工具，協助獸醫即時診斷與預測照護需求。2025 年 6 月 16 日，寵物百分百宣布完成新臺幣 1.2 億元（約合 400 萬美元）A 輪募資，由創投安富資本領投、安發天使投資跟投。此次資金將推動寵物醫療產業從點狀服務邁向系統性與 AI 整合，並正式啟動日本、韓國和馬來西亞等國際市場的第一階段布局。

(六) 「AI+ 健康醫療」新創獲投輪廓與亮點案例

AI 浪潮席捲全球，生技業也掀起將 AI 技術應用於藥物開發和診斷 / 檢測的風潮，運用 AI 技術除可提高檢測、監測、診斷的效率外，最具潛力的是投入藥物研發，即使最後成為失敗案例，也可從中萃取邏輯，提高命中率與開發效率。

根據市調機構 Markets and Markets 調查，2024 年全球 AI 健康照護 (AI in Healthcare) 市場約 200 億美元，2029 年可望跳升至 1,484 億美元（約新臺幣逾 4.7 兆元），期間年均複合成長率達 48.1%。由此可見，AI 不但是智慧醫療的重要商機關鍵，更是創新應用的核心。臺灣擁有醫療與資訊兩大領域的優勢基礎，是發展 AI 智慧醫療最具競爭力的創新基地。

AI 可多方面應用在健康醫療領域，包括：AI 輔助分析系統可應用於預防、診斷、治療到照護，可減少人力、提高效率與判斷準確度。在醫療影像診斷方面，AI 能夠迅速且精準地辨識影像中的病變，減少診斷時間並提高診斷準確性。在醫療治療上，運用分析患者基因數據，針對癌症和罕見疾病提供個人化治療方案。在智慧照護上，結合可穿戴醫療裝置，實時監測患者的健康狀況，並透過 AI 進行數據分析，提前預警甚至提供醫護決策更全面性的依據。

本研究盤點 2024 年至 2025H1 期間，國內已有多家 AI 醫療新創獲得投資人支持，其中在「AI 輔助藥物開發」部分，包括：針對中樞神經系統疾病，利用 AI 開發出一系列安全性高小分子新藥的思捷優達、專注蛋白質降解新藥開發並擁有專屬 AI 藥物篩選平台的安宏生醫、以 AI 藥物開發輔助模型，預測臨床前藥物的毒性、代謝、藥動學和風險分析的分子智藥、使用 AI 驅動的藥物開發的美商圖策生技等。

在「AI+醫療器材」部分，包括：發展 AI 聲音處理技術，推出助聽器及耳機產品的洞鳴科技、研發並製造術中即時且準確的腦部手術導航系統與手術機器人的鈦隼生技、推出結合 AI 個人化健康管理，具備心電圖量測、心率監控、睡眠與健康指數追蹤等功能的穿戴式醫療設備開發商麗臺生醫、專注於研發手持式無線超音波系統的超象科技、致力於結合光學影像技術與 AI 演算法開發皮膚科及醫美診所用 3D 皮膚掃描儀的芯聖科技等。

在「AI+數位醫療」部分，包括：專注於醫療影像人工智慧（AI）輔助診斷系統及數位病理平台開發與銷售的雲象科技、透過先進的 AI 與深度學習的電腦視覺技術，開發細胞病理 AI 輔助診斷系統的醫乘智慧、以語音情緒分析技術改善大眾心理健康，致力於有效解決現今社會心理健康惡化問題的竹謙科技、打造 Jubo 系統，顛覆傳統長照產業，讓 AI、大數據、雲端走進醫療現場，降低照護人員在間接照護上的時間成本的智齡科技、致力於透過 AI 技術重塑放射學並促進醫學影像的創新應用，推出智慧肺癌篩檢平台的神瑞人工智慧、全球首家運用擴散式磁共振造影（diffusion MRI）及 AI 技術分析大腦白質「神經纖維束」，預測失智風險、鑑別失智嚴重程度的上頂醫學影像科技等。

2024-2025H1 臺灣 AI 醫療新創獲投輪廓圖



資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊整理(2025/08)。

五、臺灣健康醫療領域投資人類型統計

(一) C/CVC 依舊是健康醫療領域是最活躍的投資族群

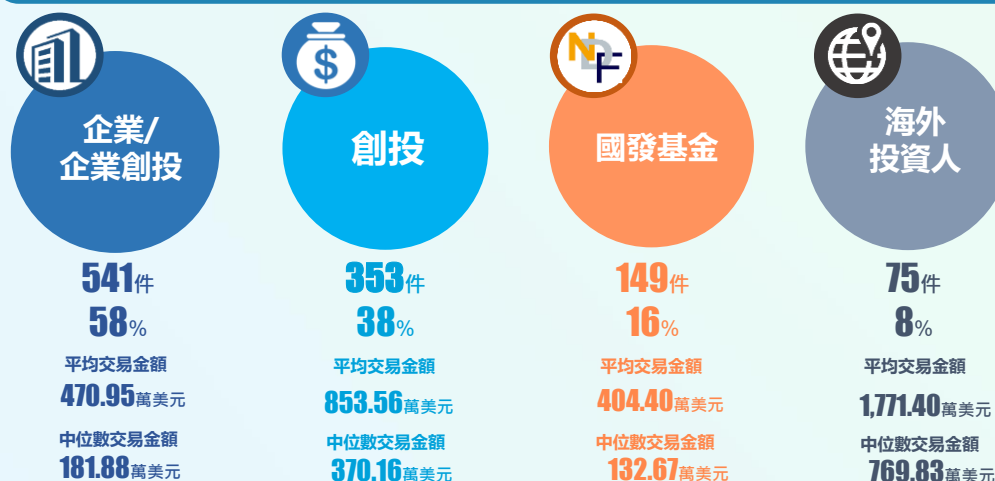
在投資者的參與度觀察上，2015 年至 2025H1 期間臺灣健康醫療 929 件股權投資中，國內公司或公司創投（C/CVC）參與投資 541 件交易最多，參與度為 58%，是國內新創投資最為有力支持者。其次是創投（VC）機構的 353 件，共參與 38%健康醫療領域投資案件。另外，具有資金引領意義的國發基金透過股權直投或搭配投資等方式，共參與 149 件股權投資案件，參與 16%健康醫療領域的投資。至於來自海外投資人投資件數僅 75 件，參與了 8%的投資案。

(二) VC 與國發基金對「健康醫療」領域投資參與度高於整體平均，海外投資人參與度偏低

若將 2015 年至 2025H1 期間投資人對健康醫療領域與整體不分領域的參與度進行比較，可發現 VC（38%）、國發基金（16%）對健康醫療領域投資參與度，均高於兩者在整體不分領域同期間的參與度（32%、13%），反映出健康醫療領域具有高投資、高風險的特性，符合創投追求高報酬的原則。反之，C/CVC 與海外投資人對健康醫療領域參與比重（58%、8%），則低於兩者在整體不分領域的投資參與度（63%、10%）。在 C/CVC 參與健康醫療領域投資較整體低，應與產業特性與企業策略性目標不同有關，相對傾向投資同業或上下游產業。至於海外投資人對臺灣

健康醫療領域的投資參與度僅為 8%，低於整體(不分領域)海外投資人參與投資件數占比 10%，凸顯出如何搭建資金與推介橋梁，將國內具潛力的健康醫療新創介紹給海外投資機構，或是建立國內新創與海外的合作管道，依舊是強化臺灣健康醫療領域早期資金強度的重要因素。

臺灣健康醫療領域主要投資人分布-2015~2025Q1

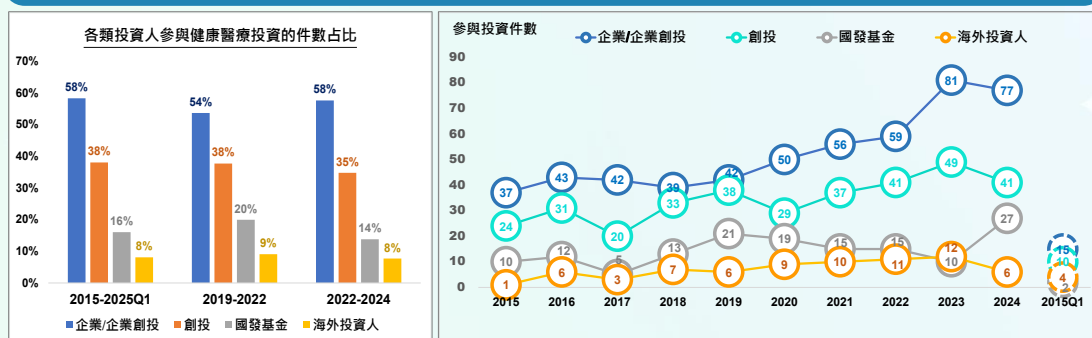


註：1.考量投資人資料的完整性，本圖資料採用2015至2025/03/30合計資料，共929筆。2.因多數案件由不同類型投資人共同參與，各類型投資人參與投資件數占比加總會超過100%。
資料來源：台灣經濟研究院(2025/08)。

(三) 近三年國發基金投資健康醫療領域的參與度下滑最多，2024 年已明顯改善，投資激增

進一步劃分為 2019 年至 2021 年、2022 年至 2024 年兩個期間，可發現 2022 年至 2024 年 C/CVC 對健康醫療領域的投資參與度明顯高於 2019 年至 2021 年，此與國內 ICT 大廠跨足健康醫療領域有關，如緯創資通、仁寶電腦、廣達、佳世達、宏碁集團、華碩集團、鴻海集團、英業達集團等。相對地，近三年 VC、國發基金、海外投資人對健康醫療投資參與度均下滑，其中又以國發基金近三年的投資參與度下降最多，此可能與國發基金支持的策略性領域更多元化有關，如投入文創、人工智慧、資安等新領域。另外，國發基金近年來也透過參與國內幾家專業生技創投基金（如台杉投資、比翼創投、智康創投、中華開發）的募資，間接投資健康醫療企業，這部分的投資金額並未納入國發基金的統計之中。不過，若就時間序列來看，國發基金投資健康醫療領域的案件數已在 2024 年大幅增加。國發基金已於 2024 年 9 月匡列新臺幣 100 億元辦理「投資智慧醫療創新創業計畫」，透過現有承辦國發基金相關投資專案辦公室來投資國內智慧醫療創新相關企業，預期未來國發基金投資健康醫療的案件可望持續增加。

臺灣健康醫療領域主要投資人分布-依年度



註：資料期間為2015/01/01至2025/03/31。

資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊整理(2025/08)。

六、臺灣健康醫療領域新創登錄興櫃與 IPO、M&A 出場概況

為了協助新創企業上市籌資，帶動新經濟產業及資本市場的正向循環，證交所與櫃買中心近年來積極改善資本市場法規，為新創企業提供籌資管道。2024 年推出的「創新板 2.0」與「創櫃板 Plus」兩大改革，進一步降低新創企業進入資本市場的門檻，期待將臺灣打造成亞太地區新創 IPO 的重要樞紐。

儘管 2024 年全球健康醫療領域 IPO 表現不佳，2024 年臺灣生醫產業上市/櫃（含興櫃）公司達 236 家，較 2023 年增加 12 家，同時，上市櫃（含興櫃）企業在 2024 年的總營收達新臺幣 3,353 億元，年增 7.7%，為近五年次高。另外，根據勤業眾信統計，2024 年臺灣資本市場迎來 10 年最佳 IPO 表現，2024 年上市櫃企業達 65 家，AI、生技醫療成市場新寵，籌資金額高達 576 億元，雙雙創下紀錄。相較 2023 年的 42 家、379 億元，增幅超過五成，顯示在全球經濟變局下，臺股市場仍具韌性。

以下鎖定 2010 年（含）後成立的生醫領域新創，盤點其在 2024 年至 2025 年上半年登錄興櫃（上市櫃主板之預備市場）、上櫃或上市（含創新板）IPO、M&A 退場的情況。

（一）興櫃登板之生醫新星

根據櫃買中心的數據，2024 年至 2025H1 期間登錄「興櫃」的生醫新創（2010 年後成立）共有 16 家（2024 年 12 家、2025H1 4 家），涵蓋朗齊生物醫學、心誠鎂行動醫電、安基生技新藥、原創生醫、吉晟生技、富禾生醫、奧孟亞、雲象科技、永笙-KY、訊聯智藥、精華生醫、思必瑞特、視航生醫、智新生技、思捷優達-KY、漢康生技-KY 等。名單中 16 家新創涵蓋小分子新藥開發、核醫藥品、胜肽、蛋白質藥物、外泌體、RNA 藥物、AI 醫療診斷及醫材 CDMO 等細領域。

2024-2025H1健康醫療領域新創（成立於2010年後）登錄興櫃掛牌統計

公司名稱	簡述	成立日期	登板日期	登板處/掛牌參考價格
朗齊生物醫學	藥物分子研發與生物製劑開發	2015/9/24	2024/01/18	興櫃/每股18元
心誠銀行動醫電	呼吸藥物藥械投藥系統委託開發暨生產服務(CDMO)	2014/10/6	2024/06/25	興櫃/每股57元
安基生技新藥	創新小分子(NCE)的研發	2014/12/15	2024/06/25	興櫃/每股45元
原創生醫	新劑型、新劑量、新適應症和創新釋放系統的藥物開發	2011/12/05	2024/03/29	興櫃/每股20元
吉晟生技	核醫藥品的研究、開發與生產	2011/10/03	2024/07/25	興櫃/每股28元
富禾生醫	以蛋白質為本的精準免疫功能分析平台	2012/12/24	2024/09/26	興櫃/每股41元
奧孟亞	口服肽藥物平台和產品的研發	2016/11/01	2024/10/25	興櫃/每股42元
雲象科技	數位病理和人工智慧醫療診斷系統服務	2020/02/06	2024/11/26	興櫃/每股32元
永笙-KY	跨國細胞治療新藥(細胞新藥、細胞原料供應和細胞服務)	2013/06/26	2024/12/05	興櫃/每股45元
訊聯智藥	外泌體及AI智慧研發	2022/06/15	2024/12/12	興櫃/每股52元
精華生醫	保健食品的生產銷售及代工服務	2019/11/28	2024/12/12	興櫃/每股65元
思必瑞特	開發高濃度血小板凍晶技術	2020/12/18	2024/12/27	興櫃/每股70元
視航生醫	以核酸技術為基礎的近視控制眼藥水開發	2019/08/30	2025/03/10	興櫃/每股48元
智新生技	開發創新型RNA核酸藥物、打造RNA核酸藥物研發平台	2023/06/02	2025/05/08	興櫃/每股4元
思捷優達-KY	AI驅動的中樞神經系統疾病(CNS)的創新藥物開發	2019/06/21	2025/06/03	興櫃/每股35元
漢康生技-KY	癌症免疫治療物、未來亦將擴展至自體免疫疾病領域	2020/11/11	2025/06/20	興櫃/每股50元

資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊整理(2025/08)。

(二) 生醫 IPO 之星

本研究根據證交所公告，盤點 2024 年至 2025H1 期間上市櫃新登錄的生醫新創（2010 年後成立）共有 15 家（2024 年 12 家、2025H1 3 家），新上櫃的生醫新創有 7 家，包括：昱展新藥、國邑藥品、佑全、共信醫藥科技、醫影及浩宇生醫與威力德生醫。新上市/創新板的有 8 家，包括上市 IPO 的望隼、台新藥、康需生技、全福生物科技、永鴻生技，以及創新板的沛爾生醫、向榮生技、邦睿生技，其中沛爾生醫直接在創新板 IPO，而後兩家是由興櫃轉創新板。沛爾生醫、向榮生技都是細胞療法的公司，邦睿男性不孕症整體解決方案提供者。值得注意的是，健康醫療領域新創在 2025 年上半年 IPO 的家數與募資規模不如 2024 年，後勢發展仍須關注。

2024-2025H1健康醫療領域新創（成立於2010年後）IPO出場概況

公司名稱	簡述	成立日期	上興櫃日期	上市/櫃IPO日期/參考價
昱展新藥生技	中樞神經系統疾病之新藥開發	2016/9/23	2020/10/5	2024/01/24/轉上櫃 /每股202元
沛爾生醫	癌症之免疫基因工程療法(CAR-T)	2017/3/30	-	2024/03/08/直接創新板上市 /每股98元
望隼	軟式拋棄型隱形眼鏡研發、製造和銷售	2012/05/10	2021/11/02	2024/03/18/轉上市 /每股180元
國邑藥品	聚焦治療肺高壓疾病之利基市場藥物	2000/05/25	2022/02/22	2024/03/26/轉上櫃 /每股65元
佑全	醫療保健產品的批發、進口和銷售	2000/04/13	2022/12/09	2024/03/28/轉上櫃 /每股65.01元
向榮生技	幹細胞治療的研發應用	2018/03/26	2020/12/25	2024/05/21/轉創新板上市 /每股73.9元
共信醫藥科技	抗癌消融新藥	2014/03/27	-	2024/06/18/直接上櫃 /每股141.16元
醫影	醫療設備經銷、租賃	1992/05/07	2017/06/26	2024/06/18/轉上櫃 /每股66元
台新藥	眼科、腫瘤等治療領域藥物開發	2010/12/06	2021/10/07	2024/08/13/轉上市 /每股36元
康需生技	醫美(含減肥)與慢性發炎新藥開發	2012/10/22	2022/12/26	2024/10/02/轉上市 /每股433.8元
邦睿生技	專注於男性不孕症整體解決方案	2016/01/12	2023/07/25	2024/12/06/轉創新版上市 /每股108元
全福生物科技	專注於眼科新藥開發	2013/07/31	2022/06/23	2024/12/16/轉上市 /每股32.31元
浩宇生醫	聚焦式超音波治療腦疾	2015/03/12	2025/03/07	2025/03/07/轉上櫃 /每股23.4元
威力德生醫	提供完善並即時之醫學檢驗服務	2003/04/28	2024/01/02	2025/02/24轉上櫃 /每股55元
永鴻生技	全台第一大動物藥廠	2012/05/09	2023/03/24	2025/04/28/轉上市 /每股28.01元

資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊整理(2025/08)。

(三) 生醫 M&A 概況

至於在 2024 年至 2025H1 期間以 M&A 出場的新創案件有 5 件，包括霖揚生技製藥與台灣

創新材料二家。北極星藥業在 2023 年 8 月兩次向霖揚生技製藥股東買下 90% 股權，並在 2024 年元月完成 100% 併購行動，總投資金額逾新臺幣 20 億元，取得該公司經營團隊及生產線。2024 年 6 月 25 日，北極星藥業宣布霖揚生技製藥將與旗下北極星生醫合併，霖揚生技製藥為存續公司。北極星藥業收購霖揚的原因可歸納為兩點，一是北極星擁有新藥臨床試驗，但生產製造專業較為欠缺，霖揚生技成為子公司後，可增加新的生產基地。二是打造第二個引擎，透過霖揚生技進軍 GLP-1 減重藥物市場以抓住商機。

第二家是美國那斯達克掛牌公司 Repligen Corporation 在美國時間 2024 年 7 月 29 日宣布收購台灣創新材料公司，金額並未揭露。台灣創新材料是一家生物材料工程公司，開發應用於創新生物製劑、先進細胞及基因療法的生物製程解決方案。此併購案主要源於台創材所研發的創新巨孔層析膠體 DuloCore 技術，該技術針對生物製劑，包括病毒載體、病毒、核酸和其他大分子生物製劑的純化製程提供革命性的解決方案。未來此技術將結合 Repligen 旗下子公司的 AVIPure 親和層析技術，及預裝到 Repligen 的 OPUS 層析管柱中，滿足純化製程從研發到量產對各種管柱尺寸的需求，提供 CDMO 製造商和藥廠全方位的純化方案，加速生物製劑商品化的效率。

第三件併購案是安成生技在 2025 年 4 月 21 日宣布將以 1：1 換股方式吸收合併杜康藥業，安成生技為存續公司，該案合併基準日暫訂為 9 月 30 日。杜康藥業專注於開發中樞神經領域的憂鬱症藥物產品線，兩家公司合併後產品線將從原先安成生技的罕見疾病與發炎性皮膚疾病延伸至中樞神經用藥領域，新增產品線 NORA520 為採前驅藥物 (prodrug) 設計的改良劑型新藥，分別治療產後憂鬱症與重度憂鬱症。

第四件收購案是泰福生技在 2025 年 1 月 20 日宣布，以 1：1 換股方式完成對保瑞藥業子公司保瑞生技的整併。此次交易完成後，泰福生技正式攜手保瑞集團，打造國際級生物製劑 CDMO 戰隊，泰福生技的 CDMO 業務也將以「Bora Biologics」品牌進軍全球生物製劑代工市場。

第五件是台達電在 2025 年 6 月 18 日宣布將以新臺幣 21.47 億元收購行動基因，行動基因專注於提供次世代定序 (NGS) 癌症基因檢測技術，可應用於包括癌症早期篩檢、診斷、藥物治療選擇，與治療後監控等四個階段。此次交易將有助於強化台達電在生物醫療領域的布局，進入快速成長的精準醫療市場。

2024-2025.6 健康醫療領域新創 (成立於 2010 年後) M&A 出場概況

被併購公司	簡述	成立日期	收購/併購公司	收購/併購日期	收購總額(新台幣)
霖揚生技製藥	大分子藥物委託製造商(CMO)	2015/04/23	北極星生醫股份有限公司	2024/1(完成)	20億元
台灣創新材料	微奈米造孔技術平臺，支援生醫支架及微載體製備	2014/12/09	Repligen Corporation(NASDAQ:RGEN)	2024/7/29	-
杜康藥業股份有限公司	專注於中樞神經系統適應症藥物開發	2023/08/17	安成生物科技以1：1換股方式吸收合併杜康藥業，安成為存續公司	2025/4/21宣布 2025/09/30完成	
保瑞生技	CDMO藥品委託開發暨生產製造服務	2021/12/28	泰福生技股份有限公司	2025/5/20	-
行動基因生技	深耕次世代基因定序 (NGS) 技術	2013/11/25	台達電子工業股份有限公司	2025/6/18	21.47億元

資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊整理(2025/08)。

七、近期臺灣健康醫療領域新基金募資概況

由於新藥研發所需時間很長，需要資本市場不斷提供新資金活水。近幾年臺灣資本市場改變，放寬 IPO 的條件，促成愈來愈多家生技醫療企業成功上市，投資人也得以獲得報酬退場。在資金

良性循環應用的環境下，將有助於創投新基金的募資。

前述中提及臺灣健康醫療產業從 2021 年起投資金額大幅上升，主要與當時國內掀起生技創投基金募資潮有關，包括：(1) 中華開發資本在 2020 年 12 月成立「中華開發貳生醫創投有限合夥」，目標金額 31.1 億新臺幣，目前到位 26.8 億新臺幣，投資標的為新藥、醫療科技、數位醫療與服務等領域；(2) 日本大和證券旗下創投基金 DCI Partners 於 2020 年 12 月設立「台日生技創投基金」，原訂規模 140 億日圓，後又追加至 150 億日圓，約新臺幣 40 億元，目標是投資台、日兩地新冠藥物、再生醫療、核酸醫藥等新創。(3) 台杉在 2021 年 3 月成立「台杉水牛三號生技創投有限合夥」，規模 16.41 億新臺幣，投資標的為醫療器材。

2023 年至 2025H1 期間又陸續有生醫新基金正在募資中或已經完成募資，如台杉投資於 2024 年 8 月 27 日宣布與瑞穗金融集團旗下的 Axil Capital 共同合資成立規模 2 億美元的 TaiAx Life Science Fund L.P. (簡稱 TaiAx) 生技基金，投資領域主要著眼於罕病、基因與細胞療法、人工智慧醫療產品、首創新藥及其他尚未滿足的醫療市場相關應用技術領域。另外，也與日本合作成立台杉水牛七號生技基金 (境外) 並啟動募資，目標規模為 2 億美元。近期台杉投資又與臺灣電子大廠一同設立台杉水牛八號生技基金，目前正在募資中。

值得關注的是，安富資本在 2022 年成立「安富大健康一號基金」，新臺幣 15 億元的目標規模旋即達標，2023 年 7 月又成立「安富大健康二號基金」，2024 年 7 月實收出資額已達新臺幣 21.75 億元。原名福邦創投的倍利生技創投過去成功投資仁新醫藥、科脈生技後，近期轉型，啟動生技永續創投基金募資，募集新臺幣 16.8 億元，改名後再次增資到資本額新臺幣 20 億元，瞄準大健康產業發展趨勢。另外，2023 年成立的富耀生醫創投有限合夥，由安瑞管顧團隊管理，2024 年 2 月實收出資額達新臺幣 8.92 億元，鎖定特色藥品、動物保健、生技醫藥服務等具潛力的對象；益鼎創投在 2022 年內陸續成立《益創一》半導體創投基金、《益創二》數位升級轉型 ESG 創投基金後，2025 年 2 月成立《益創三》生技醫療基金 (益創三創業投資有限合夥)，目標 12 億新臺幣，目前已完成第一階段募資，逾 6 億新臺幣資金到位，鎖定醫藥、醫材、醫療服務、CDMO 具潛力的企業。

其他目標投資對象涵蓋健康醫療相關領域的新基金，還包括聯訊玖創投、台企再造壹私募股權投資、群創開發貳創投，均啟動募資活動，資金已陸續到位。國發基金近日也宣布以「十大百億基金」的方式，透過各個領域的基金來點火協助推動，這些領域包含中小企業、策略性服務業、製造業、文創、綠色成長、AI、機器人等，並規劃了運動、醫療等主題。

近五年完成或進行募資中的生技醫藥新基金				
中華開發生醫貳基金 2020.12 資金規模： 31.1 億新臺幣 投資標的：新藥、醫療科技、數位醫療與服務	大和台日生技創投二號基金 2020.12 資金規模： 40 億新臺幣 投資標的：台、日兩地新冠藥物、再生醫療、核酸醫藥	台杉水牛三號生技基金 2021.3 資金規模： 16.41 億新臺幣 投資標的：創新醫材	台杉 + 日本Axil Capital - TaiAx生技基金 2024.8 資金規模： 2 億美元(60億新臺幣) 投資標的：創新醫材	台杉 + 日本合作之境外基金 - 水牛七號生技基金 (開曼) 2023.6 資金規模： 2 億美元(60億新臺幣) 投資標的：台、日、北美及歐亞生技醫藥以及醫材
安富大健康一號基金 2022.9 資金規模： 15 億新臺幣 投資標的：生技醫療與大健康產業	安富大健康二號基金 2023.7 目標規模： 30 億新臺幣 目前到位： 21.75 億新臺幣 投資標的：生技醫療與大健康產業	富耀生醫創投有限合夥基金 2023.2 資金到位： 8.92 億新臺幣 投資標的：生技製藥、特色藥品、動物保健	倍利生技創投 2023.10 增資： 16.8 億新臺幣 投資標的：以新藥開發為主，不限地區	益創三創業投資有限合夥 2025.2 目標規模： 12 億新臺幣 階段募資： 6.161 億新臺幣 投資標的：醫藥、醫材、醫療服務、CDMO
投資多元領域 (含生醫在內) 的創投基金 聯訊玖創投 2025.6階段募資 (一半) 5.15億新臺幣	台企再造壹私募股權投資 2025.3資金到位 6億新臺幣	群創開發貳創投 2025.3資金到位 15.76億新臺幣		

資料來源：台灣經濟研究院FINDIT研究團隊整理(2025/8)。

八、結語

健康醫療領域在 2021 年疫情期間投資創下歷史新高，後因疫情紅利稀釋、新創估值過高，加上多家生醫獨角獸上市後紛紛傳破發、倒閉及下市的事件，使得近年來全球健康醫療的投資處於下修調整期間。突顯出投資人對生醫新創案件更為謹慎與挑剔，新創企業早期研發需具創新機制或首創解方，能拿出不錯的臨床試驗成績、累積大量具價值的醫療數據，或是能快速商業化專案的公司，方能吸引資金。

在政經環境不確定性高的 2024 年，全球健康醫療投資呈現「量縮值穩」態勢，但 2025 年上半年受美國關稅調查與藥品加徵關稅、投資去風險化等影響，全球醫療投資量值雙降，資金寒蟬效應相當明顯，預期全年表現將下行。2021 年後臺灣健康醫療投資逆勢表現突出，2024 年投資件數持穩而金額創新高，展現投資韌性。雖 2025 上半年依舊活絡，但預期下半年面對美國政策、藥品關稅、地緣政治及估值修正等不確性因素，募資將更具挑戰性。

從臺灣健康醫療領域早期募資案件中，可歸納出幾個值得關注的趨勢：一是投資金額中位數與平均數攀升，投資趨向集中化、規模化案件。二是拔尖新創朝中、後期募資移動，反映出投資人偏好成熟、有臨床成績或可見現金流的新創團隊，僅有概念、無實績的年輕新創拿到投資的難度上升。三是創新性、前瞻性與 AI 化案件成為投資熱點，如腫瘤、免疫與罕見疾病的藥物、ADC、GLP-1 藥物、人工智慧的軟體類醫療器材 (Software as Medical Device, SaMD) 或 AI 輔助藥物開發、高階醫療器材等。四是海外投資人對於健康醫療領域的投資參與率偏低，亟需強化政策設計與驅動，或加強和具國際資源的大企業合作。

剛落幕的行政院 2025 生技產業策略諮議委員會議 (Bio Taiwan Committee, BTC) 中，BTC 委員就科技前瞻應用、生態系建構與國際布局等 2 大面向，提出 3 大應用與 3 大推力共 18 條具體建言，為臺灣生技產業勾勒發展藍圖，包括將「健康臺灣」及「在宅醫療科技」與臺灣生技產業結合，擴展至疾病預防導向之健康管理應用；推動 AI 及半導體技術於醫藥品研發、農業科技、臨床醫療等領域；加速資料應用相關法規調適，善用本土基因及健保資料，提供健康臺灣及產業運用；推動生醫、AI、資料科學等跨域人才培育與延攬機制，同時建立誘因與輔導機制，投入國內產學研發並支持其創業；加速國產醫藥品審查及推動醫療機構落地使用機制，鼓勵健保適當給

付，並強化國際市場布局；發展藥物開發 CRO (Clinical Research Organization) 服務，建立全球轉譯研究及臨床試驗能量；加強生技領域 First-in-Class、Best-in-Class 及原創的投資等。

2025 年是健康醫療產業的「韌性考驗年」，政府應精準扶植、強化政策配套、針對國際環境變化 (如關稅、地緣政治) 主動調整產業扶植與資金支持機制，減少新創受衝擊程度，落實「健康臺灣深耕計畫」及精準健康戰略。同時，也應持續修正法規、推動資金挹注、協助產業跨域轉型，促進 AI、資料庫、ICT 與生醫的結合，增加國際能見度與競爭力。針對國際投資不足的問題，應積極鏈結海外資本與大企業，降低外資參與門檻、搭建國際推介橋樑，將潛力臺灣新創推上國際舞台。致力長期健全資本市場，降低新創上市與退場門檻，強化 IPO 與 M&A 環境，促進良性資金循環。

對新創來說，在全球化、技術創新、法規變化和多樣化消費者需求的驅動下，面臨前所未有的挑戰和機會。主動迎戰多變風險，重新評估其商業模式，並重新定義策略以增強韌性，聚焦優勢領域與關鍵產品，掌握 AI、精準醫療等新機會，減少「只講概念」而無成果的新創路徑，拿出讓投資人「看得到的成績單」，才能提升募資與退場成功率。此外，健康醫療是高研發密集、高資本密集的產業，新創資源有限，建議尋求與大企業、政府或 CVC 合作，把握大型公司既有資源與網絡，提升技術、資金多元勝算。最後，新創應跳脫國內單點布局框架，轉換為國際市場造局者角色，拓展國際合作與跨國布局，積極接觸國際客戶與資本，儲備國際化能力。

2025 年全球健康醫療產業面對空前波動與挑戰，新創與政府需協力推動「資本與技術」雙軌進化，強化技術前瞻性、數位智慧化、製造量能升級化與國際化等核心競爭力，方能於高度不確定的全球環境中展現韌性，邁向永續發展。

林秀英 | 台灣經濟研究院研究六所 副研究員

方聿安 | 台灣經濟研究院研究六所 研究助理

註釋：

1. 本文收錄的「臺灣獲投企業」定義為：(1) 公司註冊地點在臺灣或註冊地點在海外，但創辦人來自臺灣；(2) 興櫃前或下市後的私募股權投資，不含債權、可轉換公司債、補助、ICO 等；(3) 不包含收購、母公司對子公司 100% 的投資。
2. FINDIT 研究團隊所收錄的臺灣獲投資料來源包括：(1) 國際股權投資資料庫 Crunchbase；(2) 科技媒體或新聞媒體 (數位時代、Inside 硬塞的、工商時報、經濟日報等)；(3) 獲投企業提供 (新聞稿、網站或臉書資訊、公開財報、主動提供給 FINDIT)；(4) 國發基金季/年報、相關承辦的政府單位；(5) 投資人 (包括投資機構/投資公司新聞稿、網站、上市櫃公司財報轉投資資訊、投資人主動提供給 FINDIT 等)；(6) 經濟部商業發展署公司登記相關資訊；(7) 新創案源整合平台。

參考資料

1. 動脈網，「融資銳減 19%，AI 賽道瘋狂吸金，2025H1 全球醫療健康投融資分析報告」，2025/7/16，<https://reurl.cc/2QVIZm>

2. Mohteshim Ashraf, “Biopharma Therapeutics and Platforms Venture Funding in 2024”, DealForma, Mar 5, 2025, <https://reurl.cc/z5EKc7>
3. SVB, “Healthcare Industry Trends 2025 Mid-Year Report”, <https://reurl.cc/Nx9NA5>
4. PwC, 「美國對等關稅與近期關稅議題對生技醫療產業之影響分析」, 資誠生醫透視, 2025/5/16, <https://to.findit.org.tw/84mhfw>
4. 生策會, 「2025 年生策年會：2024 醫療健康產業年度報告」, 2025/5/16, <https://reurl.cc/axE4m4>
5. 黃佩宇, 「細胞與基因療法的製造現況與挑戰」, 科技新知, 經濟部產業技術司, 2025/6/4, <https://reurl.cc/daOLm8>
6. 劉千綾、何秀玲, 「TBMC 力拚成為生技界臺積電 張幼翔 6 字訣衝刺獲利」, 中央通訊社, 2025/2/2, <https://reurl.cc/Y34EV4>
7. 黃加啟, 「永笙生技 12/5 登興櫃、承銷價 45 元 RegeneCyte 首獲 FDA 批准攻衰老商機」, 環球生技月刊, 2024/12/02, <https://reurl.cc/dalnaz>
8. 黃彥宏, 「安立璽榮 年底前登興櫃」, 工商時報, 2025/06/12, <https://reurl.cc/gYeGxb>
9. STEVEN CHUNG, 「漢康生技最新數據展潛力, 三藥聯合策略挑戰胃癌二線治療標準」, GENE ONLINE, 2025/07/22, <https://reurl.cc/ekGzYL>
10. 彭梓涵, 「圖策子公司 Graphen Drugmics 亮相！延攬 DCB 陳巧文加速 AI 藥物進鄰床」, 2024/11/12, <https://reurl.cc/jrVmaZ>
11. 李林瓊, 「AI 新藥新銳思捷優達 6/3 登興櫃！ Q4 啟動 6 億募資 加速罕病 MSA 臨床三期」, 環球生技月刊, 2025/05/29, <https://reurl.cc/rY39pb>
12. 李林瓊, 奧孟亞 10/25 登興櫃！ 創新胜肽藥口服劑型開發平台 產品已授權歐美」, 環球生技月刊, 2024/10/24, <https://reurl.cc/7V4doy>
13. 謝柏宏, 「寶泰生醫搶攻千億高齡寵物藥市場 4 日登興櫃」, 經濟日報, 2025/08/01, <https://reurl.cc/Ln5lbK>
14. 吳培安, 「安宏生醫研發中心啟用 將啟動 IPO 計畫」, 環球生技月刊, 2025/04/25, <https://reurl.cc/ZNZV1a>
15. 創新幫, 「安邦完成近 4 億元 A 輪融資 推動兩抗癌新藥進入二期臨床」, 2024/02/02, <https://reurl.cc/IYNyD9>
16. 謝柏宏, 「生技新兵智新生技 8 日以 4 元登興櫃 聚焦 RNA 新藥平台」, 經濟日報, 2025/05/06, <https://reurl.cc/IYNyzE>
17. 謝柏宏, 「新析生技完成 7.5 億元 A 輪募資 成立臺灣第一個生技高階儀器國際品牌」, 經濟日報, 2025/07/22, <https://reurl.cc/koMy8q>
18. 曾令懷, 「用一顆氣球解決聾障者發聲困擾, 宇康生科獲台杉加持完成近 2 億元募資」, Meet 創業小聚, 2024/04/29, <https://meet.bnext.com.tw/articles/view/51248>
19. 工商時報, 「久方生技 開發高階微創器械」, 2023/12/04, <https://reurl.cc/0W4dyo>
20. 何秀玲, 「獲廣達電腦投資 雲象科技 26 日以 32 元登錄興櫃」, 經濟日報, 2024/11/25, <https://reurl.cc/EQg6yv>

21. 曾令懷，「緯創、和碩加入投資！智抗糖完成 6.6 億元募資，為「在臺灣上市」做準備」，數位時代，2025/03/05，<https://reurl.cc/Om5r87>
22. 曾令懷，「寵物百分百完成 1.2 億 A 輪募資，深化 AI 應用並前進日韓與馬來西亞」，Meet 創業小聚，2025/06/27，<https://meet.bnext.com.tw/articles/view/52422>
23. 彭梓涵，「圖策子公司 Graphen Drugomics 亮相！延攬 DCB 陳巧文加速 AI 藥物進臨床」，環球生技月刊，2024/11/12，<https://reurl.cc/3M64nj>
24. 行政院科技辦公室，「行政院 2025 BTC 會議圓滿落幕 鏈結科技優勢 打造生醫新動能」，2025/8/27，<https://reurl.cc/3MRXn0>

【國防軍工篇】無人機巡天，智慧戰眼護國土

關鍵字：臺灣新創獲投、航空航太、太空、無人機、低軌衛星



國防軍工在全球經濟與地緣戰略格局中占據核心地位，不僅是維繫國家安全的重要支柱，更是推動技術創新的前沿領域。隨著人工智慧、自主系統、低軌衛星、雷射武器、無人機等技術不斷突破，國防產業正展現出跨域融合與加速成長的能量。其發展不僅影響國家安全戰略與軍事部署，更帶動國防、航空航太、無人機、資通訊等上下游產業，形成龐大的創新能量驅動經濟效應。本文將盤點與分析近年來臺灣國防軍工新創獲投的趨勢、熱門次領域與代表性獲投個案，與您一同探究臺灣國防軍工的獲投趨勢。

一、國防產業的國際趨勢

國防軍工產業的重要性不僅在於維護國家安全，更在於推動尖端科技的研發與跨域應用。隨著全球地緣政治風險升高，各國積極擴大國防支出預算，促使國防產業逐漸成為驅動技術創新與產業升級的重要引擎，並驅使國防軍工產業展現出高度戰略與經濟價值。根據 Market.us 研究指出，全球飛彈防禦系統（MMDS）市場規模預計將從 2024 年的 297 億美元增長到 2034 年的約 512 億美元，反映了 2025 年至 2034 年期間 5.6% 的穩定複合年增長率（CAGR）。此外，Research and Markets 於 2025 年 7 月發布 Defense Global Market Report 2025 報告指出，近年來，因軍用無人機的使用增加、對攻擊和運輸直升機的需求、自主戰鬥機的不斷發展以及軍事開支的增加，國防市場規模強勁成長，將從 2024 年的 4,734.7 億美元成長到 2025 年的 5,069 億美元，年增長率為 7.1%，並於 2029 年可望突破 6,821 億美元，顯示此一領域具備長期成長潛力。國防科技不僅是國家安全的基石，也推動航太、通訊、能源及半導體等產業鏈的協同發展。此外，根據 CB Insights 於 2025 年 8 月研究指出，全球無人機新創的股權募資金額於 2025 年達到 55 億美元高點，且進一步預測，無人機市場規模將自 2024 年的 731 億美元，於 2030 年攀升至 1,636 億美元，驅動因素主要來自國防支出持續擴張、監管逐步鬆綁，以及人工智慧技術在自主導航、即時

物體檢測與任務規劃上的突破。其中，國防需求是最核心的推力。美國國防部已將約 500 億美元從傳統計畫轉向無人機及反無人機系統，反映新世代戰爭型態正快速轉移至以資訊與機動優勢為核心的無人化作戰。這一趨勢不僅改寫戰場規則，也為各國工業應用創造新契機，已有多家企業證實檢測效率提升 30%至 50%，甚至每月節省數百萬美元的營運成本。

在技術層面，人工智慧、無人機系統、低軌衛星、新材料與精密製造等創新正快速重塑未來作戰模式與防禦架構，而新創企業的發展更為國防軍工產業注入創新動能，例如：專注 AI 驅動無人機與自主作戰平台的 Anduril Industries，產品涵蓋偵察、打擊、防空與跨平台 AI 整合，已獲美軍廣泛部署；截至 2024 年完成九輪近 37 億美元募資，最新 F 輪募得 15 億美元，公司估值從 69.6 億美元提升至 140 億美元；專注於開發適用於軍事用途的自主導航地面車輛（UGV）技術的 Overland AI，核心技術涵蓋 OverDrive 導航系統、OverWatch 指揮控制、SPARK 升級套件與 Ultra 自主車輛，已通過 DARPA 與美軍測試；2024 至 2025 完成種子輪 1,000 萬美元及 A 輪 3,200 萬美元募資，加速軍用商業化；專注軍事導向的太空防禦與太空域感知（Space Domain Awareness, SDA）技術的美國太空科技新創公司 True Anomaly，以 Jackal 衛星搭配 Mosaic 軟體系統為主力，提供精準軌道監控與任務管理，能快速調整配置，支援美軍高效且成本優化的太空防禦；2023 年 12 月完成由 Riot Ventures 領投的 1 億美元 B 輪募資。在 2025 年 4 月又完成由 Accel 領投的 2.6 億美元 C 輪募資。

全球創投生態正出現一股值得關注的結構性變化：過去多半聚焦於軟體與消費應用的新創投資，如今正快速轉向國防與軍工領域。以全球知名加速器 Y Combinator 與矽谷重量級創投紅杉資本（Sequoia Capital）為例，兩者在過去一年內首度出手投資國防新創，顯示此一領域正從「冷門市場」逐步轉型為下一波戰略投資熱區。如 Anduril、Helsing、Deepnight、Ares Industries 等新創不僅吸引資金挹注，更以高速成長晉升「國防獨角獸」，彰顯科技驅動的軍工產業正進入資本市場的主舞台。

在這股浪潮下，臺灣若能善用自身在半導體、通訊與資安等核心技術的優勢，並結合政策推動的「國防自主」與「非紅供應鏈」布局，不僅有機會切入全球軍工供應鏈，更可能成為國際資本尋求戰略合作的關鍵夥伴。對臺灣而言，這波全球浪潮提供了難得的結構性機會。臺灣在精密製造、通訊模組、AI 演算法與系統整合等領域具有深厚優勢，再加上政府積極推動的「國防自主」與「非紅供應鏈」政策，無人機將成為我國軍工產業突破的前沿標的。未來若能以軍用需求帶動民用創新，並藉由國際合作鞏固供應鏈地位，臺灣有望在國防與商用無人機市場同時取得關鍵位置，逐步形塑成為亞太區域最具競爭力的無人機戰略基地。

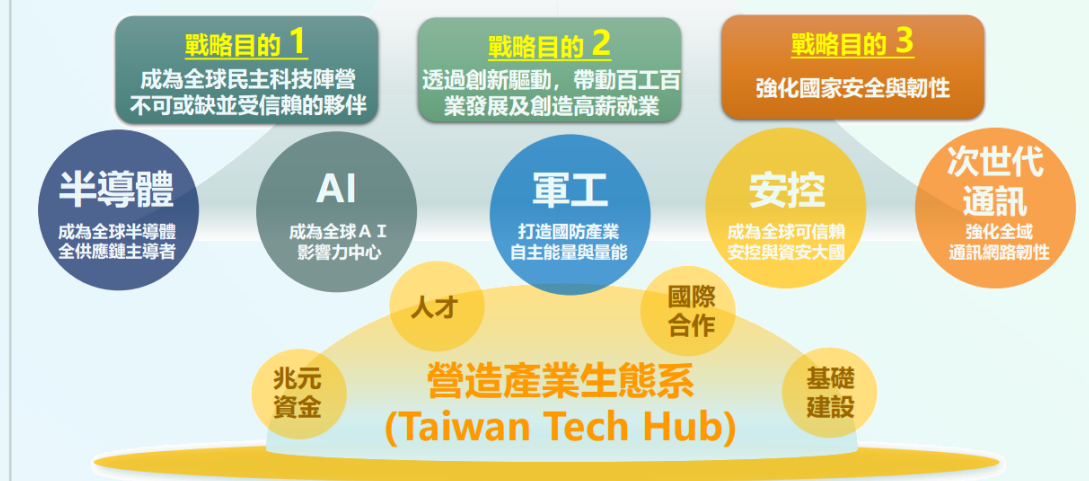
二、在地緣風險升溫下，臺灣國防軍工布局

國防軍工產業的重要性不僅在於維護國家安全，更在於推動尖端科技的研發與跨域應用。隨著在全球地緣政治風險持續升高、美中角力加劇的情勢下，國防軍工產業的發展已呈現勢不可擋之勢。賴清德總統於 2024 年宣示的五大信賴產業推動方案，將軍工納入核心產業，並透過國機國造、無人機供應鏈建置與自主防衛技術研發，強化國防自主量能，凸顯國防產業對國家安全與產業創新的雙重價值。隨著臺海局勢緊繃，臺灣國防預算自 2017 年的新臺幣 3,557 億增至 2023 年的新臺幣 5,803 億，根據行政院 2025 年 8 月 21 日討論通過 2026 年中央總預算，其中，

國防支出創歷史新高，總計高達新臺幣 9,495 億，占整體 GDP 3.32%，可預期未來的國防預算只會增，不會減少，2030 年前可望提升至 5%。這不僅反映臺灣面對外在威脅的決心，也為國防軍工產業提供穩定的政策支撐與市場需求，預示其未來在技術創新、投資與國家戰略布局上勢不可擋，將持續引領臺灣在全球民主科技陣營中扮演不可或缺的角色。

政策方向

賴總統：發展「五大信賴產業」，成為「經濟日不落國」



軍 工

打造國防產業自主能量與量能

推動目標

- 打造無人機非紅供應鏈，成為**亞太第一**無人機民主供應鏈中心
- 無人機產業產值117年前成長10倍，達**300億元**
- 因應臨時性需求可彈性增調無人機月產能達**15,000架**
- 建立發動機鍛件之**恆溫鍛造產線**，掌握航太關鍵材料能量
- 新造海軍及海巡艦艇至117年累計交船達**165艘**



推動策略

建立無人機系統整合能量

- 利用內需市場建立無人機、反制系統等關鍵技術能量
- 因應非紅需求，擴大國際合作，技術引進，爭取市場商機
- 打造嘉義太保新創基地、民雄生產聚落，強化產製能量

推動國機國造自主能量

- 發展航空系統件、發動機鍛造等航太關鍵技術或產品
- 建立F16等軍機自主維修能量
- 與原廠洽談授權輸出許可，爭取國際市場訂單

推動國艦國造自主能量

- 建立無人船、水下無人載具等技術能量
- 運用研發補助資源，發展船艦關鍵技術或裝備

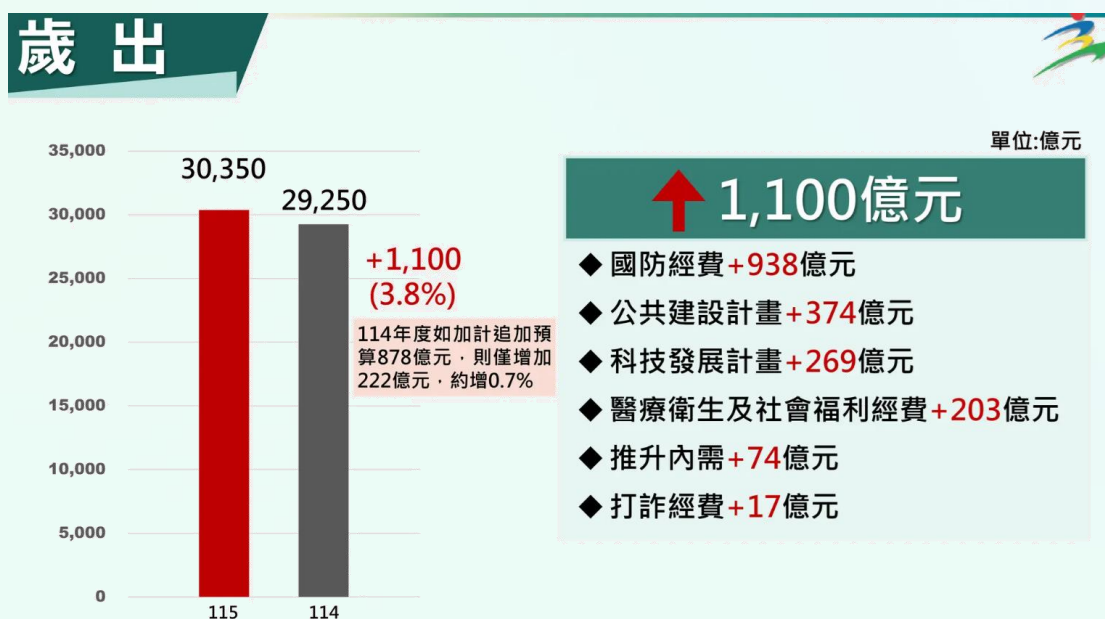
資料來源：行政院，五大信賴產業推動方案。

圖 1 發展「五大信賴產業」，成為「經濟日不落國」



資料來源：國防部主計局。
台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊繪製。

圖 2 近十年國防預算占中央政府總預算比率



資料來源：115 年度中央政府總預算案暨附屬單位預算及綜計表

圖 3 115 年度中央政府總預算案歲出

三、臺灣國防軍工領域獲投概況

以下將根據台灣經濟研究院 FINDIT 團隊所彙整、收錄的資料，對臺灣國防軍工新創投資動向進行剖析，以進一步瞭解臺灣產業發展及目前市場新創焦點。

(一) 定義與資料來源說明

為了使研究探討的方向更加聚焦，並確保臺灣獲投統計數據具備精確性與參考價值，本文參考三大資料來源。首先，國家發展委員會提出的「五大信賴產業推動方案(113年至117年)」明確指出，在軍工產業上將持續推動國機國造與國艦國造，並因應無人機軍事與商用的發展需求，建立完整的無人機供應鏈，進而強化自主國防能量。其次，臺北國際航太暨國防工業展藉由展區規劃，呈現完整產業面貌，包括國防產業與技術、航空、太空、無人載具、供應鏈、軍警部品與

訓練設備及生產設備等，展現國際合作與前沿技術。最後，台灣國防產業發展協會則透過會員名錄，將產業劃分為航太、造船、資安及國防後勤四大範疇，強化產業鏈結與資源整合。基於上述脈絡，本文將國防領域劃分為國防航太、國防應用與無人載具等三大範圍進行分析，透過綜合政策推動、展會動態及產業組織能量，不僅能勾勒臺灣國防產業的發展藍圖，更可提升統計數據的應用價值，強化決策與策略規劃的參考依據。

1.國防航太

國防航太偏向於跨領域技術在國防產業的延伸使用，包括工業電腦、火箭製造發射、低軌道衛星通訊、毫米波通訊、通訊雷射系統、圖資影像處理及精密零件製造維修。這些技術不僅服務於軍事，也能帶動民間高科技產業，形成軍民雙用的價值鏈。

2.國防應用

國防應用著重於直接支撐軍事防禦與作戰的核心技術，涵蓋武器防護裝備、軍事通訊資安、偵察設備及國土安全等。這一範疇不僅攸關國家安全，更是軍備現代化與作戰效能提升的基石，具高度策略性與敏感性。

3.無人載具

無人載具涵蓋無人機、無人車、無人船及無人載具操作系統與應用。該領域已成為全球軍事與商業投資的焦點，因其可在高風險環境中取代人力執行任務，具備靈活性、成本效益與戰略優勢，同時亦延伸至物流、農業、能源檢測等多元場域。



資料整理/繪製：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 4 國防軍工領域分類

(二) 國防軍工領域獲投趨勢總覽

1. 獲投件數與金額總覽

根據 FINDIT 研究團隊所彙整及收錄臺灣獲投收錄資料，累計 2015 年至 2025H1 期間臺灣國防軍工獲投件數合計為 136 件，約占同期間整體臺灣獲投件數的 2.98%；已揭露的獲投金額為 3.54 億美元，約占整體臺灣獲投金額的 1.84%。進一步檢視時間序列變化，2015 至 2018 年間案件數偏少，資金規模有限，主要以探索性投資為主；自 2019 年起，受烏俄戰爭、地緣政治與國防自主政策驅動，投資件數逐步上升，並在 2022 年後出現金額集中化的現象，顯示市場資金正朝向具技術突破或策略價值的新創聚集。整體而言，國防軍工的投資結構以「小額多件」為基調，但已逐漸展現「件數擴增、金額放大」的趨勢，反映出臺灣國防產業在新創投資市場中正由試探走向加碼，形成不可忽視的成長動能。



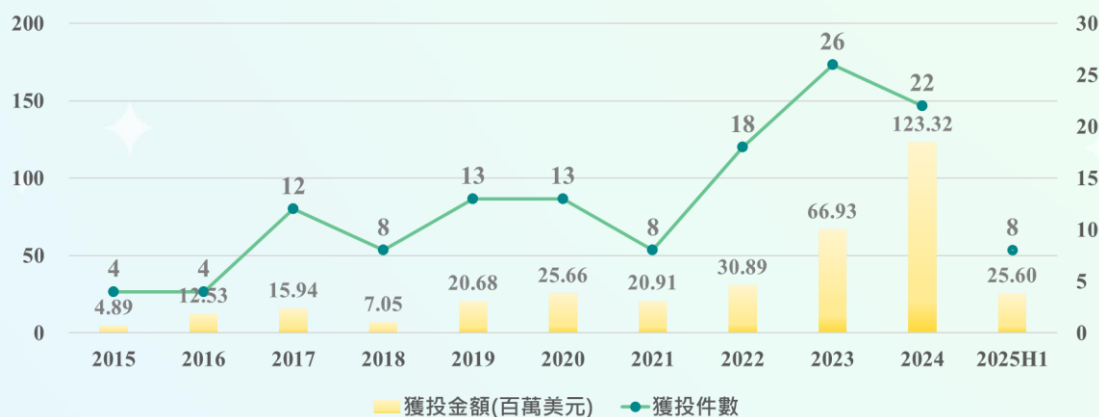
註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 5 國防軍工領域獲投總覽

2. 國防軍工歷年投資趨勢變化

進一步檢視年度變化，2021 年以前國防軍工平均每年獲投件數均在 13 件以下，整體呈現相對平穩態勢；然而，自 2022 年起投資活動開始加速，單年件數提升至 18 件，並於 2023 年攀升至 26 件，創下統計以來新高。至於 2025 年，由於僅盤點至上半年，累計件數為 8 件，全年最終數字預期將高於現有值。

從國際趨勢來看，2022 年俄烏戰爭所引發的地緣政治動盪，成為投資動能明顯轉折的關鍵背景。全球主要國家普遍擴增國防開支，不僅推升對防禦能力的急迫需求，也帶動航太與國防技術的投資意願。此一外部環境使臺灣國防軍工市場獲得更多關注與資源，投資件數的增幅正好呼應國際安全情勢的變化。整體而言，國防軍工領域的投資不僅是資金流動的結果，更反映出產業結構的升級與技術創新的推動力，隨著國防自主能量需求持續擴張，未來投資仍具成長空間，臺灣亦可望在區域安全與產業鏈發展中扮演更關鍵角色。



註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 6 國防軍工領域歷年獲投件數與金額

3.國防軍工獲投企業以近八年成立企業占比高達五成

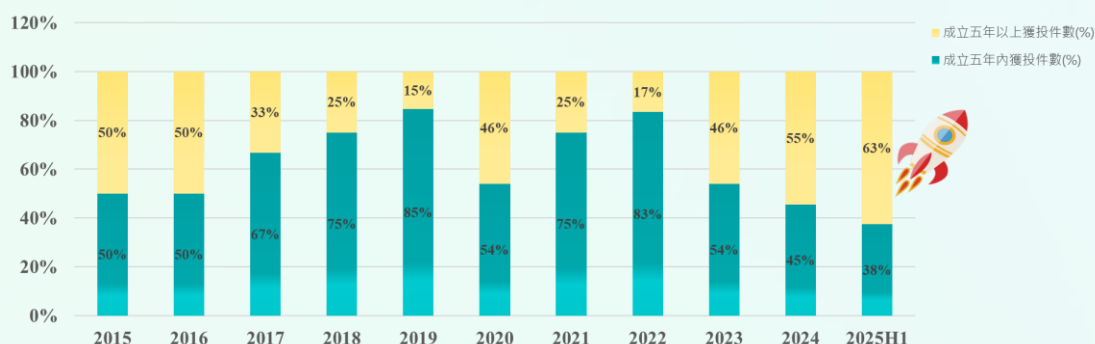
2015 年至 2025 年上半年，國防軍工領域共計出現 136 件新創投資交易。其中，2015 年至 2019 年間成立之公司，五年內獲投比例逐年增高，尤其是 2019 年高達 85%。值得注意的是，在這些交易中，成立不到五年便獲投的企業占大多數，年平均占比高達 62%，這一現象顯示投資人正積極鎖定初期新創，藉由早期進場捕捉技術紅利，也反映地緣政治與低軌衛星、無人載具、精密航太製造等新興應用的持續升溫，目的不僅是捕捉短期成長機會，更是提前布局下一波全球安全與產業鏈重塑的契機。隨著低軌衛星通訊、無人載具、精密航太製造等應用快速發展，投資人更加看重新創企業所帶來的創新動能。尤其是新一代新創具備跨域研發優勢，能快速回應市場需求，因此更容易吸引資本進入。整體而言，航太及國防軍工領域的投資態勢正逐步擴張，資本流向也顯示市場對於未來長期發展的信心。投資人不僅在尋找技術突破的機會，更是在布局下一波全球安全與航太科技的產業鏈，這為新創企業開啟了更為廣闊的發展空間。

在這些極具發展潛力的新創中，例如池安量子資安創立於 2017 年，至 2022 年即於成立五年內完成約 200 萬美元募資，本輪由義美高志明與國發基金領投，將運用資金於後量子密碼系統與隱私安全平台的技術開發，用以滿足政府與國防資安場景的需求。此案不僅標誌池安於早期階段的成功突破，也突顯投資人對「量子資安 + 國防應用」領域的信心與重視。此外，2017 年與 2020 年，池安先後在種子輪階段獲得小額資本支持（2017 年約 25 萬美元、2020 年約 50 萬美元），透過募資進一步擴展產品能力與客戶群，包括區塊鏈平台、雲服務安全與通訊協議等應用。公司後續亦在政府 / 研究單位與民間企業間建立合作，以將技術推向國防資安與機密通訊場景。

新樂飛無人機成立於 2019 年，以農業應用為切入點，專注研發植保機與農藥噴灑無人機，讓原本需三人耗時一小時的田間作業縮短至單機二十分鐘即可完成。2024 年參與交通部「無人機偏鄉物流運送服務驗證計畫」，聚焦於偏鄉與離島的緊急醫療及物資運輸。同年獲得高志明、許新勝、高志遠等人二次投資（約新臺幣 1,800 萬元、3,600 萬元），並於短短四年內即獲得日本 SkyDrive 的策略投資，規劃加速空中載具與無人機融合的產品開發，並推進跨國市場合作。

艾知科技成立於 2019 年，專注於「偵查無人機」解決方案，整合 AI 導航演算法與 AI 視覺辨識技術，使無人機能在無 GPS 環境下自主飛行，協助軍方在數分鐘內完成廣域環境監控及即時分析任務，顯著提升情報蒐集效率與作戰反應能力。2023 年，艾知科技攜手神通資訊科技，成功拿下國防部海軍標案，展現技術在國防應用的實力。艾知科技自 2022 年的 Pre-seed 輪（未揭露金額）起步，至 2024 年完成 Pre-A 輪募資，募資金額達 620 萬美元，由和碩、SparkLabs Taiwan 領投，華永投資股份有限公司、海華科技股份有限公司、其他未揭露投資人跟投，未來將運用資金強化研發與生產能力，進軍美國和日本市場。

綜上所述，國防新創只要在成立初期展現跨域技術與應用潛力，便能迅速吸引資本青睞。更重要的是，投資不僅帶來資金支持，更驅動企業加速產品化與市場拓展，進一步強化臺灣在全球國防產業鏈中的角色。



註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

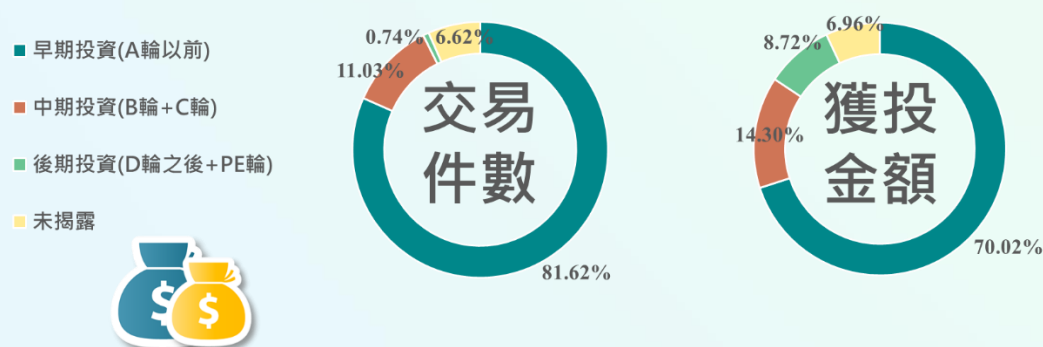
圖 7 國防軍工獲投年限占比

4. 國防軍工獲投件數、獲投資金皆以早期投資階段為主

以輪次做區分來看獲投階段，投資件數部分，以種子輪、天使輪和早期投資階段交易件數占最多數，約 51.62%；其次，中期投資階段（B 輪、C 輪）約 11.03%，而後期投資階段（D 輪之後、PE 輪）約 0.74%。由此可知，國防軍工獲投件數以早期投資階段為主，其他中後期階段如 B、C、D 輪之件數比例相對較少，這一結果與上述表明近五年成立之新創企業最獲投資人青睞不謀而合，國防軍工領域的投資活動高度集中於早期階段（種子輪、天使輪及早期投資），不僅交易件數，其資金規模亦占比最高。由此可合理推估，隨著市場對國防創新技術需求的持續增加，以及新創企業創新能力與成長潛力的凸顯，未來早期投資仍將維持其主導地位。進一步分析，中期（B、C 輪）與後期投資（D 輪及 PE 輪）占比分別僅為 14.30%與 8.72%，顯示投資者對成熟階段企業的資金布局相對保守。預期隨著國防軍工領域新創企業逐步成熟，中期及後期投資將呈現逐年增長，但短期內仍不足以改變早期投資的主導格局。

另一方面若以獲投資金規模於各階段分布的情形觀之，相似於獲投件數的狀況，以種子輪、天使輪和早期投資占比最高，金額約達 2.48 億美元，約 70.02%，其次，中期投資階段（B 輪、C 輪）約占 14.30%，而後期投資階段（D 輪之後、PE 輪）約占 8.72%。因新創公司通常具有高

成長潛力和創新潛能，這使得投資人能夠在公司尚未成熟之前，抓住未來市場的先機。其次，投資者通常能夠以較低的成本獲得較大股份，從而在公司成功後獲得可觀的回報。再者，於新創早期時投資可以讓投資人參與到企業的成長過程中，對公司的發展方向和策略進行影響，這種參與感和影響力對很多投資人來說非常吸引人。隨著市場對國防軍工創新和技術的需求增加，新創企業往往能夠提供具有突破性的解決方案，從而吸引投資者的關注和資金支持。這種情況下，投資者可能更願意投入資金，以支持這些具發展前景的新創企業實現其成長計畫。



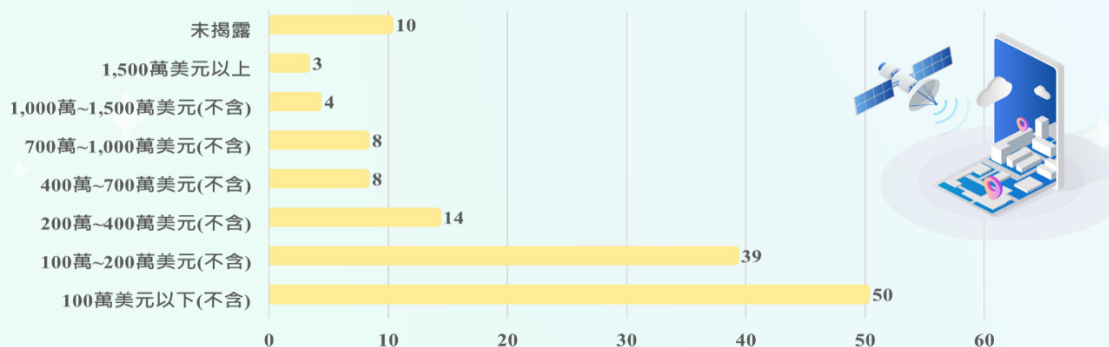
註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 8 國防軍工領域獲投輪次占比

5. 獲投金額規模小，近七成交易皆小於 200 萬美元

依獲投金額規模來看，2015 年至 2025 年 H1 期間臺灣國防軍工領域的投資呈現「小額交易占多數、大額交易具吸引力」的特徵。整體 136 件獲投中，金額低於 200 萬美元者共有 89 件，占比高達 65.44%，其中又有 50 件不足 100 萬美元，顯示小型投資仍為市場主流。相對而言，200 萬美元以上至 1,000 萬美元之間的交易有 30 件，而 1,000 萬美元以上的交易則有 7 件，顯示該領域亦能吸引較大規模資金的投入，反映部分企業在市場中展現出強勁的成長潛力與技術創新能力。

進一步分析，各金額區間分布如下：100 萬美元以下 50 件、100~200 萬美元 39 件、200~400 萬美元 14 件、400~700 萬美元 8 件、700~1,000 萬美元 8 件、1,000~1,500 萬美元 4 件、1,500 萬美元以上 3 件，另有 10 件未揭露。可見，雖然小額交易占主導，但中高額交易案件的存在揭示國防軍工新創在解決核心痛點、提出創新方案及技術突破方面，仍具高度吸引力。這些案例不僅推動國防軍工科技進展，也為投資者提供了可觀回報與長期成長潛力，反映國防軍工領域仍是一片充滿機會的投資藍海。



註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 9 國防軍工領域獲投規模件數

(三) 國防軍工次領域項目分析

1. 平均獲投金額以國防航太最高，獲投件數則是以無人載具居多

在瞭解國防軍工整體獲投趨勢後，接著針對次領域國防航太、國防應用及無人載具三大項目，從中分析獲投件數分布、平均獲投金額及歷年度投資風口，藉以觀察該領域發展情形。從下圖可知，憑藉著近年來全球各地對國防軍工發展的熱度，「無人載具」次領域之獲投件數為最高，獲投件數高達 53 件，平均獲投金額為 203 萬美元，總獲投金額占了 1.08 億美元；其次，為「國防航太」，獲投件數高達 50 件，平均獲投金額為 394 萬美元，顯示該領域的項目具備較高的資金吸引力，總獲投金額占了 1.97 億美元。最後，則是「國防應用」次領域獲投的案件數僅有 33 件，平均每件獲得的投資金額達到 151 萬美元，即使投資案件數量有限，投資人對於具潛力的商用航空項目仍願意投入大量資金，顯示出該領域的商業價值和發展潛力；特別是工業電腦、資安防護、雷射通訊及精密製造等應用面，儘管市場仍處於成長階段，卻展現出高度擴張潛力。整體而言，無人載具在數量上領先，國防航太則是在平均獲投資金相對另二個次領域來得高，而國防應用則以特定技術價值驅動投資。三大次領域的不同投資樣貌，勾勒出臺灣國防軍工產業在技術深化、應用拓展與市場發展上的多元機會，也顯示投資人正在以差異化的策略布局，以掌握未來產業發展的契機。

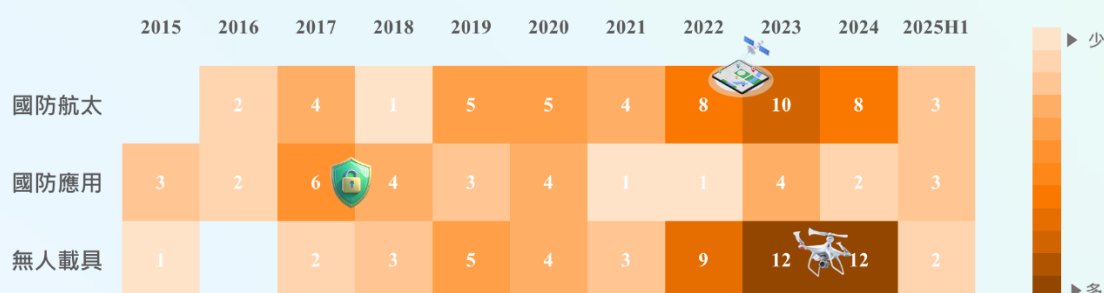


註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 10 各次領域獲投件數與平均獲投金額

進一步觀察 2015 年至 2025 年 H1 各次領域的投資熱力圖，可以清楚看出國防軍工產業發展節奏與國際局勢密切相關。就數據分布而言，「國防航太」與「無人載具」在 2015 年至 2021 年之間，每年多維持在 1 至 5 件投資案之間，整體投資氛圍相對穩定。然而，自 2022 年，俄羅斯對烏克蘭發動全面入侵，導致衝突大幅升級，兩者的投資件數明顯攀升，「國防航太」於 2022 至 2023 年連續突破 8 件以上，「無人載具」則在同期間快速躍升至 9 件與 12 件，雙雙創下近十年高峰，顯示投資人對於戰略性技術的需求與信心同步增強。此趨勢背後的關鍵，在於地緣政治衝突帶動了高精度衛星偵測與即時監控的迫切需求。衛星技術能為軍事行動提供戰場監控、敵情偵察與戰略決策支持，提升作戰精準度與效率，因此成為資金積極湧入的焦點。特別是在戰爭與區域緊張局勢加劇之下，具備快速布建、跨域應用能力的航太與無人載具技術，更被視為左右戰場態勢的關鍵力量。另一方面，「國防應用」的投資件數在整體趨勢中相對平穩，長期維持在個位數，2021 及 2022 年甚至僅登錄 1 件。然而，這並不代表其市場價值較低，而是反映出該領域投資更加聚焦於少數具突破性的專案。例如，資安防護或精密製造等應用項目，雖然投資數量有限，但往往能在軍民兩用場景中展現長期效益，吸引具有戰略眼光的投資人持續關注。

值得注意的是，衛星與相關航太技術的需求不僅來自軍事端，也正加速向民用領域擴散。隨著科技進步，這些技術在災害監測、農業及嚴峻環境應用、資源管理及全球通訊等方面的應用持續擴展，推動了產業效益。尤其在自然災害頻發的背景下，衛星數據的精準性與即時性已成為風險控管不可或缺的工具，顯示國防航太投資正在形成兼顧安全與永續發展的雙重價值。



註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

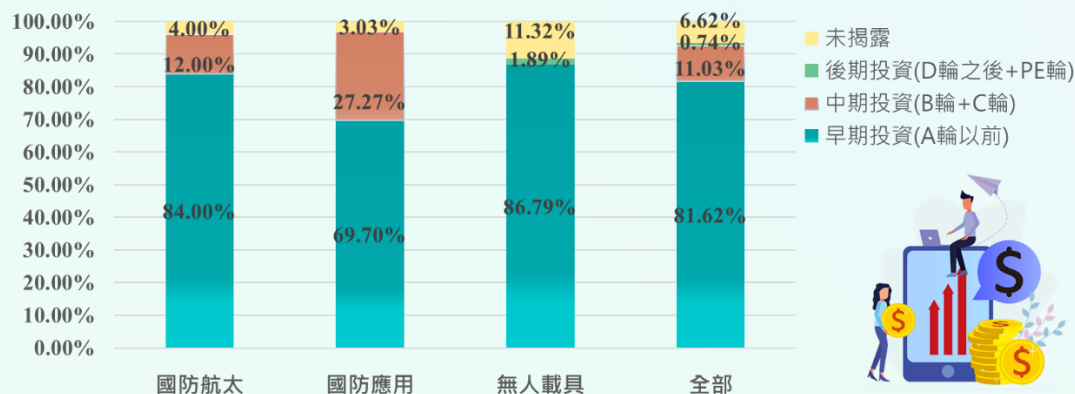
圖 11 國防軍工各次領域獲投件數與平均獲投

2.投資集中於早期階段，中後期資金延續上仍略薄弱

進一步以各次領域的投資階段觀之，各次領域同樣以 A 輪（含）以前的早期投資階段為主要投資階段。國防航太約占 84.00%，無人載具大約占 81.79%，國防應用約占 69.70%。這樣的結構反映出臺灣國防軍工產業仍處於新創萌芽與技術驗證階段，投資人多傾向於在研發初期投入，以掌握技術突破與未來成長的先機。

然而，從另一個角度來看，中期及後期投資占比偏低，可能顯示臺灣在產業規模化與商業化推進上仍存在潛在機會，尤其是國防應用領域雖然中期投資占比相對較高（27.27%），但仍未見

明顯的後期資金挹注。這意味著產業需要更多政策引導與市場機制配合，才能協助新創企業走出技術驗證階段，進入量產與國際市場。整體而言，臺灣國防軍工新創的投資格局呈現「投資集中於早期階段，但在中後期資金延續上仍顯薄弱」的特徵，這既彰顯出投資人對產業未來發展的信心，也反映出後續資本市場與國防需求鏈結仍待強化。未來若能在政策、資金及產業鏈整合上形成完整支持，將有助於縮短新創由技術研發走向市場落地的時間，推動臺灣在全球國防軍工科技競局中建立更堅實的地位。



註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 12 國防軍工各次領域獲投件數與平均獲投

(四) 國防軍工企業獲投輪廓

為了更全面掌握臺灣國防航太領域的投資樣貌，本文依據台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊的整理資料進行分析。整體而言，投資布局顯示三大次領域各具特色，其中以「無人載具」最為活躍，約有 28 家企業、累積獲投 53 件，明顯成為市場主流。此領域以無人機及相關應用為核心，並延伸至無人車、無人船及各類無人操作系統，反映出其在軍事與民用場景的高度可擴展性，尤其在跨境物流、監測巡防與災害應變等面向展現廣泛潛能。緊隨其後的是「國防航太」領域，共有約 24 家企業、獲投 50 件。其範疇涵蓋工業電腦、火箭製造與發射、低軌衛星通訊、毫米波與雷射通訊、圖資影像處理，以及精密零件製造維修等。此一投資熱度，顯示臺灣具備扎實的製造與通訊技術基礎，並正逐步鏈結至太空經濟的戰略價值鏈。至於「國防應用」領域，規模相對較小，約有 13 家企業、累積獲投 33 件，主要涵蓋武器防護裝備、軍事通訊資安、偵察設備與國土安全等技術。雖然投資件數不若前兩者亮眼，但其戰略地位卻極具關鍵性，特別是在地緣政治緊張與國土安全議題升溫的背景下，該領域的發展將直接影響國家防衛韌性。

在「無人載具」領域中，投資重點明顯集中於無人機，相關企業數量最多，且獲得資本市場高度關注。無人機具備軍事防衛與商業應用的雙重價值，不僅在偵察監測、邊境巡防與戰場支援上扮演關鍵角色，同時在物流配送、農業監測、災害應變等民用領域展現廣泛潛能。隨著人工智慧、自動駕駛演算法、高性能電池與感測技術的快速進展，無人機正逐步邁向高自主化、高效能

與低成本的發展方向，進而推動整體市場規模加速擴張。此一趨勢使無人機成為兼具防務價值與商業化潛力的投資標的，吸引大量資金湧入。目前臺灣無人載具領域已聚集多家新創與技術廠商，包括台灣智慧駕駛、吉光微電子、艾知科技、來達科技、倍米科技、原資系統整合、翔探科技、翔隆航太、新樂飛無人機、極現科技、碇基科技及優視訊科技等，形成多元且具創新能量的產業生態系。這些企業各自在導航控制、光電感測、動力技術與整合應用等領域深耕，為臺灣在無人機技術鏈上的佈局奠定基礎。此外，若從產業延伸角度觀察，顯示傳統造船產業正與國防軍工及新興無人系統緊密結合，也展示出與無人載具技術融合的潛力。龍德造船近年從公務船、救災艇做到軍艦，展示出與無人載具技術融合的潛力。近期市場預期龍德可能參與軍方將公告的1,300 艘無人艇總額上看新臺幣百億元的大型標案，預期為國艦國造與無人系統雙領域的重要商機來源。

在「國防航太」領域，近年來臺灣獲投的企業主要聚焦於低軌道衛星通訊、毫米波通訊與相關基礎技術研發，從毫米波射頻系統開發套件到奈米級衛星運載火箭發射服務等多元應用，這些技術不僅在國防軍事偵察、戰場通訊中扮演關鍵角色，同時也與全球快速發展的商業太空經濟緊密連結。國際上低軌衛星通訊需求的持續升溫，已使該領域成為新創投資的熱門標的，而臺灣新創正憑藉核心技術切入，逐漸展現戰略價值，如：創未來科技、鐳洋科技、互宇向量、攸泰科技、芳興科技、星路科技、張量科技、毫米波科技、萊凌科技、稜研科技、雷捷電子及歐姆佳科技等，分別在通訊模組、地面站設備、雷達系統、衛星影像分析與高頻高速晶片設計上展現成果，顯示臺灣的投資版圖已涵蓋從上游零組件到下游應用的產業鏈。

最後，在「國防應用」方面，獲投的企業主要集中在武器防護裝備、軍事通訊資安等，投資人對這類具需求的創新項目持續保持高度關注。例如，中保防災科技以其資通安全解決方案成功與國家調查局簽署合作備忘錄，成為資安投資中的代表標的；而大立晶材被列為「應用於國防等領域」的先進製材企業，顯示其具備軍民兩用價值獲得青睞。整體而言，「國防應用」雖獲投件數及獲投金額不若「無人載具」及「國防航太」來得高，但其所承載的戰略意涵與技術價值，正逐步推動臺灣在國防應用領域的升級與市場突破。



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 13 國防軍工各次領域獲投企業輪廓

(五) 投資人分布

為了更深入瞭解投資者在國防軍工領域的投資情況，根據 2015 年至 2025 年 H1 間收錄的 136 件臺灣國防軍工整體獲投資料，最活躍的投資者依序為國發基金、義美總經理高志明（以天使投資人身份投資）投資、萬旭電業、嘉祐投資、Sparklabs Taiwan、上微創新投資、大立高分子實業、合作金庫創業投資、帆宣系統科技、東立物流、原相科技、創奕能源科技、創新工業技術移轉、勤益投資控股、嘉基科技、環通智及穎漢科技等，投資件數均 3 件以上。其中，國內公司或公司創投（CVC）參與投資 87 件，比例最高，約占總投資件數 63.97%，件數遠超過另三種投資人之加總；其次，創投機構參與投資 34 件，約占總投資件數 25.00%；接著，國發基金投資共有 19 件，約占總投資件數 13.97%；最後，海外投資人共有 12 件，占總投資件數 8.82%。例如 2024 年由國防部與經濟部合作招標「軍用商規無人機採購案」，此案總價約新臺幣 68.87 億元，標示政府對無人機技術與產業的重視，並吸引相關投資人布局該領域。

近年來，無人機在國防安全、產業應用及智慧城市等領域的需求持續增長，帶動國內大型電子代工集團積極展開布局。鴻海集團以旗下半導體設備子公司京鼎為前鋒，透過收購艦載型監視無人機供應商富蘭登切入軍工級市場，展現其以技術升級切入高階防務供應鏈的戰略眼光。緯創集團則藉由子公司鼎創於 2024 年 4 月以新臺幣 10 億元轉投資經緯航太，強化在商用及軍用無人機的雙軌發展，並結合母集團資源，從設計、製造到通訊模組，建構完整的產業價值鏈。至於佳世達集團，則透過投資擎壤科技與翔隆航太，聚焦於商用型智能無人機的產品化，凸顯其在新興產業應用上的差異化定位。三大集團不約而同選擇透過投資與併購策略切入無人機領域，背後反映的並非單一商機，而是對「國防自主」與「產業升級」兩大核心趨勢的前瞻押注。這樣的布局不僅為臺灣無人機產業帶來資金與技術的加速器效應，也將逐步改變過往由新創主導的市場格局，使大型集團具備整合資源、跨域協作與規模化生產的優勢，成為推動臺灣無人機產業走向全球供應鏈的重要驅動力。此外，龍德造船作為國艦國造的重要承作單位，其訂單逾百億元、並獲法人市場評級看好，正是國內公司 / CVC 型投資人所重視標的之一。

此外，低軌道衛星的需求在國防安全、通訊基礎建設及精準監測等領域快速升溫，成為全球資本關注的焦點。創未來科技於 2024 年完成新臺幣約 9 億元的 A 輪募資，本輪由台杉投資、華威創投共同領投，工研院子公司的創新工業技術移轉公司、大亞創投及合庫創投跟投，透過戰略型創投與產業資本共同參與，突顯其在「低軌通訊」與「無人機系統」的技術價值獲得市場高度認可。該公司長期專注於毫米波射頻系統與衛星發射應用，並積極將技術延伸至國防與商用雙用途市場，展現出跨域應用的發展潛力。這筆大規模投資不僅意味著創未來科技正式跨越早期研發階段，邁向量產與國際市場拓展，更反映出資本市場對臺灣航太科技在「衛星—無人機」垂直整合鏈條中的角色寄予厚望。與過往由新創單打獨鬥不同，創未來的成長路徑顯示臺灣正在形成結合政策推動、資本加持與產業鏈合作的多層次發展格局。此舉不僅加速國防自主能量的累積，也為臺灣在全球新興太空經濟與軍民整合產業中，建立更具戰略意涵的地位。



註：1.註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。
 註：2.不同型態投資者因多數屬共同投資，比重加總超過 100%。
 資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 14 國防軍工投資人分布

(六) 獲投企業介紹

為觀察近兩年臺灣航太科技領域的投資趨勢，我們聚焦於 2024 年至 2025 年上半年（H1）的投資資料。在前十大投資案例中，「國防航太」次領域持續展現高度吸引力，共有 5 筆投資入榜，顯示市場對國防航太相關技術的持續關注。值得注意的是，「毫米波通訊」子領域便佔據兩筆投資，分別由稜研科技股份有限公司及芳興科技股份有限公司獲得，凸顯高速、低延遲通訊技術在國防與先進航太應用中的戰略價值。其餘分布於「低軌道衛星通訊」（創未來科技）、精密零件製造維修（朝宇航太科技）及通訊雷射系統（富宇翔電通）子領域，各獲 1 筆投資，呈現出國防航太技術投資的多樣化面向。

在「無人載具」次領域，3 筆投資中 2 筆屬於「無人機」子領域，由經緯航太科技股份有限公司及艾知科技股份有限公司獲投，另 1 筆為「無人操作系統及應用」子領域，由鉅嘉聯合科技股份有限公司獲投，顯示智慧化、自主化無人系統正在成為投資者的重要關注焦點。與此同時，「國防應用」次領域亦獲得兩筆投資支持，分別由安提國際股份有限公司及奧義智慧科技股份有限公司取得，涵蓋國土安全與軍事通訊資安，反映國防科技與國家安全需求的高度相關性。

整體而言，近兩年的投資概況揭示了臺灣國防軍工領域的幾個明顯趨勢：首先，「國防航太」依然是最受投資者關注的次領域，其涵蓋火箭製造發射、低軌道衛星通訊、毫米波通訊等多元技術面向，對國家安全、太空探索以及全球經濟的影響深遠；其次，「無人載具」與智慧操作系統的快速發展，體現了自主化與 AI 技術在國防應用的商業潛力；最後，隨著政府與民間對航太與國防科技的重視加強，相關投資呈現出技術創新與市場機會並行的特徵，未來仍有相當成長空間。

2024~2025.06 前十大獲投公司	主領域分類	子領域分類	公告獲投日期	獲投金額 (百萬美元)
1 經緯航太科技股份有限公司	無人載具	無人機	2024/04	30.91
2 創未來科技股份有限公司	國防航太	低軌道衛星通訊	2024/04	30.00
3 稜研科技股份有限公司	國防航太	毫米波通訊	2024/08	23.24
4 鉅嘉聯合科技股份有限公司	無人載具	無人操作系統及應用	2025/02	10.36
5 朝宇航太科技股份有限公司	國防航太	精密零件製造維修	2024/01	7.02
6 艾知科技股份有限公司	無人載具	無人機	2024/12	6.20
7 富宇翔電通股份有限公司	國防航太	通訊雷射系統	2024/06	5.09
8 安提國際股份有限公司	國防應用	國土安全	2024/08	4.28
9 奧義智慧科技股份有限公司	國防應用	軍事通訊資安	2025/05	4.17
10 芳興科技股份有限公司	國防航太	毫米波通訊	2025/01	3.19



註：1.註：資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，2025H1 數據為不完全統計，Q2 上市櫃公司轉投資與部分國發基金投資案件尚未納入。

註：2.不同型態投資者因多數屬共同投資，比重加總超過 100%。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 14 國防軍工前十大獲投企業 (2024-2025H1)

以下將針對代表性個案進行介紹：

1.經緯航太科技股份有限公司 (GEOSAT)

經緯航太科技於 2004 年成立，起初專注於衛星定位、遙測和地理空間資訊技術的應用，於 2008 年進行企業轉型，進軍無人機領域，並於 2015 年獲得經濟部「國家產業創新獎」的肯定。公司已成為智慧無人載具科技企業，行銷國際，現有包括無人飛行系統技術群、人工智慧技術群、空間資訊技術群、航遙測與製圖技術群等事業領域。近年，經緯航太積極參與政府主導的無人機採購計畫。2023 年 9 月針對「軍用商規」開發的 2 架微型無人機原型（海軍監偵型無人機與陸軍微型無人機）通過陸軍測試，2024 年 3 月獲得國防部「無人機飛操手培訓班」標案。經緯航太於 2024 年 4 月成功完成新臺幣 10 億元的私募增資案，由緯創資通全資子公司鼎創有限公司參與認購，持股比例達 45.18%。緯創表示，投資經緯航太是看好無人載具的發展潛力，並認為此次投資將有助於集團在無人載具開發銷售與服務領域的布局。

2.創未來科技股份有限公司 (Tron Future)

創未來科技於 2018 年成立，因在創立後 150 天內就拿下國家太空中心訂單而一舉成名，並於 2023 年入選「NEXT BIG 新創明日之星」，成為臺灣新創國家隊，其核心技術為自主研發的主動式電子掃描陣列 (AESA) 雷達，應用於無人機防禦系統與低軌衛星通訊系統，透過整合即時感測、AI 分析與電子干擾技術，提供軍事單位及關鍵基礎設施全方位的安全防護能力。公司原本應用雷達技術協助風力發電場作業或機場偵測鳥類飛行路徑，因參加國際展覽時意外發現無人機偵測商機，讓創未來看見航太與軍工市場的潛力，將技術延伸至國防應用，並在 2025 年 1 月取得國防部「無人機反制系統」標案，總金額高達新臺幣 9.8 億元，預計於 2025 年底完成 26 套無人機反制系統建置，部署地點涵蓋金門、馬祖等外島以及桃園龍潭，確保戰略防衛與重要設施安全。創未來科技於 2024 年 4 月完成新臺幣 9 億元 A 輪募資，本輪由台杉投資管理顧問股份有限公司、華威國際科技顧問股份有限公司、創新工業技術移轉股份有限公司、大亞創業投資股

份有限公司、合作金庫創業投資股份有限公司等共同領投，隨著地緣政治風險升溫，創未來科技積極拓展日本、歐洲及美國等海外市場，將臺灣深厚的軍工技術實力推向國際舞台。

3. 稜研科技股份有限公司 (TMYTEK)

稜研科技 (TMYTEK) 自 2014 年成立以來，專注於毫米波技術在 5G、B5G 通訊及低軌衛星 (LEO) 應用的研發，迅速在國防軍工領域嶄露頭角。成立五年內，稜研科技成功吸引多家國內外知名投資機構與企業的青睞，顯示其在國防軍工的卓越表現。2018 年，稜研科技完成 Pre-A 輪募資，獲得新臺幣 2,050 萬元資金，未揭露投資人。2019 年，獲國發基金、華南金創業投資股份有限公司、耀登科技股份有限公司、Infinity Ventures Japan 等 A 輪投資新臺幣 9,000 萬元。2020 年，受工業局輔導，加速切入全球低軌衛星產供應鏈，開發毫米波相位陣列天線模組，提升移動載具通訊能力，同年 11 月完成新臺幣 3 億元 A+ 輪募資，由英業達、國發會領投，自動化設備與碳化矽晶圓大廠廣運集團、PCB 材料大廠聯茂電子、日本多摩川電子及砷化鎵半導體大廠穩懋電子、國泰創投跟投。後續於 2023 年 4 月及 12 月，獲得上微創新投資、台新證創業投資、光紅建聖、晶焱科技及其他未揭露的投資人等投資。2024 年 8 月，獲得晶焱科技股份有限公司、英業達股份有限公司、光紅建聖股份有限公司、中華開發資本股份有限公司、上微創新投資有限公司、台新證創業投資股份有限公司等約新臺幣 7.5 億元投資。從封裝到半導體到系統機構，稜研科技打造完整生態系統，開啟國際市場，搶占 5G 毫米波商機。

4. 鉅嘉聯合科技股份有限公司 (GIGAIMAGE)

鉅嘉聯合科技 (GIGAIMAGE) 於 2025 年 1 月成立，是由技嘉、凌陽、先進光、美律、松上等多家上市櫃公司共同投資成立的新創企業，專注於光學模組設計與整合，包括手機、AR/VR、智慧家居與無人機等應用。根據 FINDIT 研究團隊盤點，鉅嘉聯合科技於成立後同年 2 月即獲得新臺幣約 3.4 億元的投資，資金來源包括先進光電、智嘉投資、松上電子、凌陽創業投資、以及個人投資者陳兆逸、蕭昭明、戚以明等人。應用涉足光學模組、影像系統、無人機應用等，這些正是無人偵察、監視與通訊回傳等國防用途所需的核心零件與技術，預期若產品能符合軍規要求 (耐溫、抗震、長時間運作、穩定傳輸等)，則有很大機會成為國防標案中的供應商或合作伙伴。

5. 朝宇航太科技股份有限公司 (JYR)

朝宇航太科技 (JYR) 於 2011 年成立，為全臺前 10 大螺絲廠朝友工業跨足成立，專注於航太發動機零組件及機體結構等，產品涵蓋管件、扣件與精密加工件，為航太零組件銷貨與供應鏈管理。公司於 2012 年與 2014 年先後取得 AS9120 與 AS9100 雙重品質認證，成功切入全球航太供應鏈。其自建工廠具備熱處理、焊接、化學處理與非破壞性檢測等特殊製程能力，符合 NADCAP 與多國客戶審核標準，成為臺灣航太產業鏈的關鍵節點。朝宇航太於 2019 年入選經濟部「中小企業加速投資行動方案」，承諾投資新臺幣 5 億元開發「宇揚航太科技產業園區」，並配合政府國防航太政策，強化國際大廠與供應鏈的信任度。2024 年，家登精密進一步看準其潛力，透過旗下子公司家宇航太投資約新臺幣 3 億元並完成併購。雙方整合後，結合家登的精密加工技術與朝宇的特殊製程能量，朝宇未來有望透過園區擴廠與供應鏈整合，進一步強化在國際航太與軍工產業鏈中的地位，成為臺灣推動航太自主與國防產業升級的重要力量。

6.艾知科技股份有限公司 (AiSeed)

艾知科技股份有限公司 (AiSeed) 於 2019 年成立，為一專注「偵查無人機」國防新創，開發 AI 驅動的 VTOL 無人偵察機與邊緣運算平台核心技術，機翼結合螺旋槳、內建 AI 的軟硬整合創新技術搶攻市場。分別在 2022 年完成 Pre-Seed 輪募資 (金額未公開)，2024 年獲得約 600 萬美元 (約新臺幣 1.95 億元) 的 Pre-A 輪，領投者包括 SparkLabs Taiwan 與電子大廠和碩聯合科技等。此外，艾知科技於 2023 年取得我國國防部訂單，成為軍用偵察無人機市場的實體參與者。其機型為垂降式固定高度情報監測無人機，具備時速約 160 公里、續航與距離表現優異的 AI 自主飛行能力，能在無 GPS 環境中進行視覺導航與監測任務，協助軍方在幾分鐘內快速完成環境監控及即時分析任務。2025 年 7 月艾知科技宣布完成和碩領投的 600 萬美元 (約為新臺幣 1.95 億元) Pre-A 輪募資，將運用本輪資金使產品將進入量產階段，並進行美國和日本市場布局。

7.富宇翔電通股份有限公司

富宇翔電通於 2024 年成立，與其子公司富宇翔科技股份有限公司 (簡稱「富宇翔科技」) 之間存在密切關聯，富宇翔科技則專注於無線通信信號測試解決方案，提供手機移動網絡測試解決方案，涵蓋 5G NTN、WiFi、4G LTE/LTE-A 等技術領域，共同推動無線通信技術的發展與應用。富宇翔電通於 2024 年獲祺富資本投資有限合夥、兆豐創業投資股份有限公司及創世投創股份有限公司共計新臺幣 1.65 億元投資，強化資金實力並整合上下游產業資源，為未來邁向資本市場與擴大國防及民用技術應用奠定穩固基石，力拚 2027 年 IPO (首次公開發行)。富宇翔科技將於台北國際航太暨國防工業展 (TADTE 2025) 以「通信與資安韌性 (Communication & Cyber Resilience)」為主軸，展示專為現代高強度電戰環境打造的整合解決方案，包括具資安韌性的抗干擾戰術通訊、可攜式 NA1000 向量網路分析器 (VNA) 與頻譜量測能力、自主無人機 (UAV) 航控系統及戰術通信訊號防護，凸顯富宇翔在軍民兩用通訊解決方案的深厚布局。

8.安提國際股份有限公司 (Aetina)

安提國際 (Aetina) 於 2013 年成立，為全球工控儲存領導廠商宜鼎國際之子公司，致力於打造高品質產品並加速全球企業 AI 應用落地，並以高效能低功耗 GPGPU (通用圖形處理器) 提供國防及航太產業適用的解決方案。安提與 NVIDIA、Intel 等國際指標 AI 大廠合作，並積極建構邊緣 AI 全球生態圈，整合 AI 演算法廠商、系統整合商與周邊設備商，形成完整產業鏈合作網絡，透過其邊緣運算系統、PTZ 攝像頭 (Pan-Tilt-Zoom camera) 和數據傳輸機，將整套系統部署在國家邊境，確保有效的邊界入侵檢測，大量節省國家邊界安全所需大量的人力和資源。其於 2024 年完成 B 輪募資，獲得宜鼎國際股份有限公司自身、亨興投資股份有限公司及其他未揭露投資人共計新臺幣 1.38 億元投資，增強資金實力，支持其持續研發與國土安全相關技術布局。

9.奧義智慧科技股份有限公司 (CyCraft)

奧義智慧科技 (CyCraft) 於 2017 年成立，專注於 AI 自動化技術的資安科技，公司研發的自動化威脅曝險管理平台「XCockpit」整合端點偵測與回應 (EDR)、身份攻擊面管理 (IAM) 及外部攻擊面管理 (EASM) 三大防禦構面，提供一站式全方位自動化資安防護。憑藉團隊多年資

安事件調查經驗與人工智慧技術應用能力，奧義智慧持續為全球政府機關、金融機構及高科技製造業提供資安服務，並長期參與國際資安組織及臺灣資安社群，獲 Gartner、IDC、Frost & Sullivan 等國際研究機構多次肯定。奧義智慧科技陸續於 2018 年 A 輪獲華威國際投資集團投資 250 萬美元；2019 年 B 輪獲 Pavilion Capital Partners 及華威國際投資集團 565 萬美元；2025 年 C 輪分別獲中華資安國際股份有限公司投資 6,500 萬新臺幣，聯手打造臺灣資安國家隊，同年 5 月再次獲得祺富資本股份有限公司、華威國際投資集團、北科之星創投系列、指南之星創投、政大之星創投及台科之星創投等共計 1.36 億新臺幣投資，為公司持續深化技術研發及擴展國土安全應用提供強大支撐。奧義智慧持續將 AI 自動化資安技術應用於國防體系，2024 年，國防大學政戰主任王俊傑少將率領多位教官蒞臨奧義智慧總部，瞭解公司如何運用即時偵測技術保障「資安即國安」，協助軍方人員理解複雜網路威脅並建構全面安全防線，凸顯其在國土安全及國防資安領域的實戰能力價值。

10. 芳興科技股份有限公司 (PyraS)

芳興科技 (PyraS) 於 2012 年成立，為一專注於低軌衛星製造，提供從零組件到系統整合的全方位解決方案公司，服務涵蓋硬體、韌體與軟體，並持續參與 FORMOSAT 系列衛星及多項國際衛星專案，並取得 ISO 9001、ISO 14001、AS9100D、QC080000 及 ISO 27001 等國際認證。其中，S-Band Helix、X-Band 號角天線及雙工器產品獲國家太空中心採用，並出口至新加坡、韓國、阿拉伯及烏克蘭衛星公司。芳興科技於 2019 年種子輪 3,000 萬新臺幣，投資人為正文科技。2025 年完成 A 輪 1.05 億新臺幣，投資人除原本的正文科技外，並包含原相科技、中鑫國際、全訊科技及其他投資人，以持續創新與國防應用。芳興攜手資策會、北科大及多家研發單位推出「星韌通訊」高韌性通訊系統，結合低軌衛星與資安防護，即使地面網路癱瘓，也能維持政府、消防、醫療與偏鄉通訊不中斷，凸顯公司在軍民融合、通訊自主與國土安全領域的核心能力。

四、臺灣國防軍工潛力

在全球安全格局劇變、科技與資本同步進入國防軍工領域之際，臺灣憑藉自身的「精密製造、半導體與通訊強項」正處於一個極具潛力的戰略節點。加上輔以政府持續以制度化採購、創新研發補助與跨國合作，搭配民間與新創技術活水導入，不僅逐步掌握核心零組件與系統整合能力，也能在亞洲民主國家陣營中建立「可信賴防務技術供應者」的角色。這樣的定位將有助臺灣在國際防務市場中獲得長期能見度與產業安全，為未來十年國防自主與軍民融合奠定穩健基礎。以下介紹相關資源挹注、關鍵計畫及未來規劃布局。

(一) 中心場域

1. 亞洲無人機 AI 創新應用研發中心

嘉義縣政府自 2018 年起承接了國立臺灣體育大學嘉義校區的舊址，為充分發揮閒置空間應用，將其改造為無人機廠商的研發與測試中心，作為無人機產業發展基地。嘉義縣政府將園區的發展聚焦於兩大主軸：一是建立無人機 5G 與 AI 創新應用研發中心，推動先進技術的開發；二是建設智能機械與智慧製造園區，促進工業園區產線升級和優化。除了提供園區外廠家於園區內空間進行業務活動外，並提供無人機相關產業企業、公司等組織單位申請進駐，而進駐廠商可進

行園區空域測試申請，目前已有 3 個政府單位（經濟部無人機產業發展專案辦公室、南部科學園區辦公室及交通部民用航空局）、5 個研究單位（財團法人電信技術中心無人機資安聯合驗測實驗室、國家中山科學研究院、工業技術研究院機械與機電系統研究所、工業技術研究院智慧機械研究中心、工業技術研究院材料與化工研究所）、3 個學校（國立中正大學、弘光科技大學、國立虎尾科技大學）、2 個協會組織（社團法人中華民國無人載具系統產業發展協會、中華無人系統應用發展協會）及約 30 個廠商進駐（電虎科技、翔隆航太、臺灣希望創新、中光電智能機器人、長榮航太、亞洲航空、碳基科技、經緯航太科技、航見科技、艾知科技及創未來科技等），藉由集結產官學研各界力量，共同推動無人機技術創新，促進產業發展與智慧應用落地。

2.TASA 國家太空中心

1991 年行政院成立「國家太空計畫室籌備處」以執行國家衛星計畫、建立太空基礎設施及太空人力養成。2003 年與其他國家實驗室一同整併於國家實驗研究院轄下，並更名為「國家太空計畫室」，2005 年更名為「國家太空中心」，2022 年「國家太空中心設置條例」經立法院三讀通過，2023 年正式改制為行政法人國家太空中心，成為國家科學及技術委員會(國科會)轄下新設的法人機構。中心分成太空事務及支援部門、太空技術部門、與太空計畫及應用部門等三大部門，分別負責太空事務處理、衛星與火箭科技研發、執行國家太空計畫、以及太空技術推廣與產業推動，以促進國家在太空技術和科學領域的發展，並推動相關產業的成長。

3.國防科技學研中心

為落實臺灣國防科技自主化，進行人才長期戰略布局，科技部和國防部於 2020 年聯手推動【國科會 8 大前瞻科研平臺】「國防科技學研中心」計畫，並以 5 年為一週期。該計畫預計未來五年投入新臺幣 50 億元，透過全國大學設立研究中心，提供每月 3 萬至 6 萬元獎學金，培育約 150 名具國防科技潛能的碩博士人才，其定位不僅是學術培育基地，還肩負國防科研智庫角色，內容包含盤整全國研發能量、擘畫技術發展藍圖、與中山科學研究院等國防單位協作，選拔重點研究計畫並整合成果，以國防科技體系的整體提升與技術自主。

4.台美太空港計畫

美國在台協會 (AIT) 2025 年 7 月在臉書發文表示，雙方已就太空港建設展開可行性評估，初期將以無人貨運任務為核心，隨技術成熟再推進至載人飛行。此舉不僅象徵臺美高科技合作深化，更使臺灣有機會脫穎而出，成為亞太乃至全球太空經濟的戰略節點，進一步提升國際影響力與話語權。未來若能落地屏東九棚，臺灣可望與美國休士頓艾靈頓太空港串聯，亞軌道飛行將臺北至休士頓的航程縮短至 2.5 小時，為跨境交通模式帶來顛覆性想像。從軍事到商業應用，太空港代表的不僅是交通革新，更是國防安全與產業升級的雙重契機。亞軌道飛行雖仍受限於高成本與技術挑戰，但隨著可重複使用技術逐步成熟，其應用範疇已從探空火箭與軍事用途，延伸至商業太空旅遊與跨境物流。對臺灣而言，這不只是一次產業機會，更是推動亞太航太生態系統成形、提升戰略地位的關鍵一步。

(二) 推動計畫

1.國際太空新創來臺落地培訓計畫

為擴展亞洲太空科技市場與催生新商機，經濟部中小及新創企業署委託工業技術研究院，透過國際加速器計畫 Taiwan Accelerator Plus (TAcc+) 執行國際太空新創來臺落地培訓計畫，邀請全球太空科技新創團隊來臺培訓，聚焦領域包含衛星製造、火箭發射、遙測通訊、AI 邊緣運算與新興太空技術。計畫透過企業參訪、場域驗證、展會行銷與產業鏈對接，讓國際新創以臺灣為跳板進軍亞洲市場，並融入在地供應鏈。2025 年第三屆已招募來自 5 國共 15 組團隊，獲得臺灣太空企業共創資源與一個月落地服務，為我國太空產業鏈與國防航太布局注入國際能量。計畫不僅是引進外部技術與資金，更有助於臺灣打造「太空創業聚落」與「國際創新門戶」，促使本土新創與國際團隊交互學習、共創突破，進一步強化臺灣在亞洲及全球太空產業網絡中的角色與話語權。

2.國防先進科技研究計畫

國防部軍備局為透過資電通訊、感測、材料、動力、系統工程、船艦水下載具等領域進行前瞻性研究，以開發新興國防科技，提升國軍戰力與關鍵技術自主性。計畫內容涵蓋感測器開發、先進材料應用、艦艇磁訊跡分析、高效能運算等，目標是將研究成果轉化為軍事應用，以應對未來戰爭型態的挑戰。

3.國防產業推動系統整合計畫

經濟部產業發展署委託金屬工業研究發展中心執行，計畫全程自 111 年 1 月 1 日至 114 年 12 月 31 日，為呼應六大核心戰略產業與國防科技審議會的政策方向，計畫聚焦於構建臺灣自主國防能力：建立航太鍛造、無人機核心製程、大型艦用鋰電池與水下無人載具的技術與製造能量；同時協助業者取得授權與國內外認證。透過補助計畫申請輔導、技術移轉與研發資源整合，強化國防核心供應鏈，助力我國在國防航太和海域戰力自主發展。計畫 113 年度已助業者爭取無人機、國防船艦市場之製造或後勤維修商機，提高業者收入，航太無人機領域共計增加新臺幣 4.42 億元，船艦領域增加新臺幣 7.8 億元，共計新臺幣 12.22 億元。

4.軍機軍艦國造推動計畫

經濟部產業發展署委託金屬工業研究發展中心執行，計畫全程自 113 年 01 月 01 日至 116 年 12 月 31 日。計畫配合國機國造與國艦國造政策，強化業者建立國防自主能量，推動其取得軍規級認證，並開拓軍民用技術市場與國內外訂單商機。透過協助申請國防航太與船艦專題研發計畫，專注於關鍵技術與產品創新，同時輔導業者取得國內外認證，以提升其在國防航太與船艦領域的供應能力與國際信賴度。計畫 113 年度推動航太業者在臺投資廠房、設備與技術建置達新臺幣 7.8 億元，及推動船艦廠商在臺投資廠房建置及機械設備購置達新臺幣 5 億元。

5.太空產業供應鏈暨網通產業新星飛揚計畫

經濟部產業發展署依據「太空發展法」委託台北市電腦商業同業公會、財團法人資訊工業策進會執行，計畫全程為自 113 年 1 月 1 日至 116 年 12 月 31 日。計畫主要以「促進人才投入網通產業研發」、「衛星地面設備供應鏈發展推動」、「衛星跨域應用實證暨國際產業合作推動」、「太空

產業發展推動策略研析」，鼓勵業者投入地面終端系統整合與關鍵技術研發，並透過跨域衛星實證場域的設置，及導引產學研單位投入人才研發解題，促進太空產業供應鏈健全發展。計畫 113 年已推動產業引進新星人才投入 5G 研發實戰，41 所大專校院 260 位學生報名參加，113 位學生完成研發實戰，留在 5G 資通訊產業之聘用率為 42%，此外，運用主題式研發補助，推動臺廠從元件/模組朝向整機設備發展，促使國內 17 案共 30 家業者投入終端、檢測及應用等地面設備系統整合及關鍵技術，及促進研發投資金額總計達新臺幣 26.57 億元。

6. 國防航太產業 AERO 輔導計畫

為推動五大信賴產業之軍工產業發展，並配合「國防科技產業發展審議會」政策指導，經濟部產業發展署委託財團法人台灣中小企業聯合輔導基金會執行，透過軍民整合的國防及戰略產業發展，開發軍機系統整合及關鍵技術、建置軍/民用航空供應鏈體系、建置航太品保認證系統及開拓軍/民用市場與商機媒合，期盼能透過「以國防支援經濟、以經濟建構國防」指導，落實國防自主及振興國防產業。

7. 次世代先進製造關鍵技術開發

國家中山科學研究院在國科會、國防部指導下自 114 年起，為建立大型、快速且具機動性的金屬積層製造國產能量，以回應次世代武器與飛行載具對超大型工件與耐高溫合金零件之需求，除結合 110 年至 113 年執行前期計畫完成關鍵技術之原型驗證，及國內外產學研量能，計畫以大型化指向性能量沉積製造系統開發、次世代粉床熔融系統製程開發、移動式積層製造系統建置及落實我國金屬積層技術進入國軍應用及產業化商轉，希冀提升國軍後勤維修效率與軍品妥善率，同時催生能支援國防航太之在地供應鏈與出口競爭力，將前期驗證成果轉化為可量產、可部署、可商轉的國防級先進製造能量。

8. 台灣卓越無人機海外商機聯盟 (TEDIBOA)

在全球無人機產業加速重組之際，經濟部於 2024 年 9 月宣布成立「台灣卓越無人機海外商機聯盟」，以漢翔為聯盟主席，中光電智能機器人、神耀科技、經緯航太、雷虎、亞航、長榮航太、佳世達七家協同主席，並以航太小組為幕僚窗口，而工研院提供技術及商機支援，聯盟匯聚超過 200 家整機與零件廠商，打造從研發、生產到應用的完整生態鏈。此舉不僅為中小企業打通海外商機、互補資源，更透過非紅供應鏈的布局，展現臺灣在全球供應鏈重構下的自主與韌性。隨著政策與產業鏈的推進，臺灣無人機產業正朝自有品牌化與國際化邁進，為未來全球無人機產業生態注入新的關鍵力量。

五、結語

我國政府對國防領域的重視體現在多項政策與計畫中。行政院於 2016 年啟動「5+2 產業創新計畫」，其中「國防產業」被列為重要發展領域，旨在提升國防自主能力，強化國防科技研發與產業鏈整合。此外，政府積極推動「太空發展白皮書」，規劃低軌衛星通訊、衛星發射與太空應用等領域的發展，並鼓勵民間企業參與太空產業，形成產學研合作的良性循環。無人載具，特別是無人機與無人操作系統，已成為政府關注的重點領域。行政院於 2018 年成立「無人機發展

與應用推動小組」，協調各部會資源，推動無人機技術的研發與應用，涵蓋國防、農業、物流等多個領域。政府亦積極建構無人機測試場域，提供企業測試與驗證平台，促進無人載具技術的成熟與商業化。2022 年俄烏戰事凸顯出無人系統在現代戰場的決定性角色，亦促使全球軍備採購與供應鏈重整及加強投入。賴總統於 2024 年宣示的五大信賴產業推動方案，將軍工納入核心產業，並透過國機國艦國造、無人機供應鏈建置與自主防衛技術研發，強化國防自主量能。此外，根據行政院 2025 年 8 月 21 日討論通過，2026 年中央總預算，其中，國防支出創歷史新高，總計高達新臺幣 9,495 億，占整體 GDP 3.32%。這不僅反映臺灣面對外在威脅的決心，也為國防軍工產業提供穩定的政策支撐與市場需求。受國際情勢與臺灣特殊地緣政治處境影響，臺灣近年在國防軍工的政策、投入出現明顯加速，以「國機國造、國艦國造」為核心，透過採購導向、補助計畫與園區投資，快速補齊製造能量與特殊製程；同時鼓勵軍民融合，藉由民間研發能量解決軍用技術缺口，逐步建立「非紅供應鏈」以降低外部政治風險。

今年 9 月舉行的「台北國際航太暨國防工業展 (TADTE)」在南港展覽館隆重登場，吸引來自 15 國的 490 家企業，設立 1,500 個攤位，規模比前屆成長逾 70%。展覽中「國防館」以「韌性國防、厚植國力」為核心主題，展出了 51 項國軍自主研發成果與精進裝備，充分展現臺灣在國防科技上的自信與實力，強化與國際產業鏈的對話與合作機會。綜觀近年臺灣在國防航太與無人載具領域的投資布局，可以看到政府政策支持與資金投入已形成穩健基礎，為產業發展提供了明確保障。隨著 AI、邊緣運算與自主控制等核心技術快速成熟，市場需求持續增加，使這些領域逐步成為臺灣科技產業的重要支柱，不僅對國家安全具有戰略意義，也將帶動經濟發展與社會福祉的提升。此外，毫米波通訊、低軌道衛星通訊與無人載具等領域的技術創新，正吸引越來越多的資金投入。這些技術不僅對國防安全具有重要意義，也在民生應用上展現出巨大的潛力。例如，毫米波通訊技術可應用於高速數據傳輸，支援 5G 與未來 6G 通訊需求；低軌道衛星通訊則可提供全球覆蓋的高速網路服務，特別是在偏遠地區；無人載具技術則在物流、農業監控等領域展現出廣泛應用前景。整體而言，臺灣國防領域呈現「無人化技術領先、航太技術承接、應用領域深化」的特徵。無人載具、毫米波通訊、低軌衛星通訊等領域持續獲得資本青睞，展現軍民兩用技術的廣泛潛力。這種布局反映出臺灣在自主化與智慧化技術方面的競爭優勢，同時也揭示了跨域整合的重要性：若能持續整合軟硬體研發、產業鏈上下游與國際合作，不僅可加速技術商用化，更有望在全球國防航太產業鏈中建立更具戰略性的定位，可望臺灣在國防軍工領域不僅能達成自主防衛目標，更有機會成為於國際供應鏈占有一席之地。

池嘉敏 | 台灣經濟研究院研究六所 助理研究員

註釋：

1. 本文收錄的「臺灣獲投企業」定義為：(1) 公司註冊地點在臺灣或註冊地點在海外，但創辦人來自臺灣；(2) 興櫃前或下市後的私募股權投資，不含債權、可轉換公司債、補助、ICO 等；(3) 不包含收購、母公司對子公司 100% 的投資。
2. FINDIT 研究團隊所收錄的臺灣獲投資料來源包括：(1) 國際股權投資資料庫 Crunchbase；(2) 科技媒體或新聞媒體（數位時代、Inside 硬塞的、工商時報、經濟日報等）；(3) 獲

投企業提供（新聞稿、網站或臉書資訊、公開財報、主動提供給 FINDIT）；（4）國發基金季/年報、相關承辦的政府單位；（5）投資人（包括投資機構/投資公司新聞稿、網站、上市櫃公司財報轉投資資訊、投資人主動提供給 FINDIT 等）；（6）經濟部商業發展署公司登記相關資訊；（7）新創案源整合平台。

3. 此外，關於投資輪次為本研究推估，僅供參考。

參考資料

1. 蔡枋瀾，〈《國防線上》2025 台北航太展 國防館武器亮點搶先看〉，軍事新聞通訊社，2025/10/01，<https://to.findit.org.tw/87fgk2>
2. CB Insights Research，The drone tech market map，2025/08/27，<https://app.cbinsights.com/research/drone-tech-market-map/>
3. 行政院，卓揆拍板 115 年度中央政府總預算案 揭示十大亮點 為國家未來 20 年發展奠基，2025/08/21，<https://to.findit.org.tw/844l2z>
4. 尹慧中、林蕙茹，政府啟動大採購、歐美產業加速去中化 無人機商機三大集團搶進，經濟日報，2025/08/11，<https://to.findit.org.tw/84tqad>
5. 洪寶山，台美太空港計畫 四台廠搶首波直接商機 這六檔也有想像空間，理財週刊，2025/08/02，<https://to.findit.org.tw/87f7wa>
6. 曾令懷，沒裝 GPS 也能自主飛行！艾知科技「AI 偵查無人機」進擊軍用商機，獲和碩 1.95 億投資，數位時代，2025/07/17，<https://to.findit.org.tw/84wdgz>
7. Research and Markets，Defense Global Market Report 2025，2025/07，<https://to.findit.org.tw/844fkg>
8. 黃詩媛，國防科技正夯！搶下國防部 10 億大單的新創「創未來」有何來頭？，數位時代，2025/05/24，<https://to.findit.org.tw/84x3dx>
9. 陳碧芬，軍工產業當紅 台杉投資首投新創「創未來科技」，工商時報，2025/05/24，<https://to.findit.org.tw/84trux>
10. Yogesh Shinde，Missile Defense Systems Market to hit USD 51.2 Bn By 2034，market.us，2025/06/02，<https://scoop.market.us/missile-defense-systems-market-news/>
11. 林秀英、方聿安，【新興領域/2025.05 焦點】科技重塑戰爭格局-國防科技政策趨勢與國防科技新星解析（上），FINDIT 研究專區，2025/05/21，<https://findit.org.tw/tw/Res/2443>
12. 徐慶柏，【2024 年臺灣早期投資趨勢年報-國防篇】軍民合作的同時也要擁抱智慧資本，淺談新興企業參與的機會與挑戰，FINDIT 研究專區，2024/09/18，<https://findit.org.tw/tw/Res/2365>
13. 行政院，卓揆：積極落實「五大信賴產業推動方案」 強化臺灣全球供應鏈關鍵地位 提升國家整體安全韌性，2024/09/05，<https://to.findit.org.tw/84dsh5>
14. 國發會產業發展處，國家發展委員會/台灣經濟論衡「打造國防產業自主能量」，2024/9 秋季刊，<https://to.findit.org.tw/86g27m>
15. Alan Chen，四家廠商得標，國軍將斥資 68.87 億採購六款軍用商規無人機，科技新報，2024/08/21，<https://to.findit.org.tw/84tpxt>

16. ReportLinker · Defense Market Outlook 2024-2028 · 2024/06/28 ·
<https://www.reportlinker.com/clp/global/666607>
17. 郭曉蓓 · 【國科會 8 大前瞻科研平臺】國防科技學研中心 擘劃發展藍圖 · 青年日報 ·
2023/03/05 · <https://to.findit.org.tw/87eugr>
18. 台北國際航太暨國防工業展覽會 · <https://www.tadte.com.tw/zh-tw/index.html>
19. 經濟部中小及新創企業署政府輔導資源手冊 ·
<https://0800056476.sme.gov.tw/ebook/html/index.php?rnnd=4592942702>
20. 經濟部產業發展署政府資訊公開 ·
<https://www.ida.gov.tw/ctrl?PRO=executive.ExecutiveInfoList&cate=211>
21. 國防部軍備局技術審議組 · 國防先進科技研究公告及交流平台 ·
<https://defensetfp.info/Research/Detail/4046>
22. 國防部主計局 · 近十年國防預算占中央政府總預算比率 · <https://to.findit.org.tw/844mhm>
23. 台灣卓越無人機海外商機聯盟 · <https://www.tediboa.com.tw/>

【雲端服務篇】時勢所趨，穩健前行

關鍵字：臺灣新創獲投、新創投資



持續穩定成長的全球雲端服務市場在人工智慧的引領下更是如虎添翼，相輔相成下勢頭銳不可擋。在臺灣方面，因擁有成熟的 ICT 基礎設施和高素質的技術人才，使本地企業能迅速採用並發展雲端技術，同時我國政府積極推動數位化轉型政策，進一步促進雲端服務的需求與創新。臺灣雲端服務領域在新創投資方面也展現了穩定的成長趨勢，根據 FINDIT 研究團隊盤點，臺灣 2015 至 2025 年第一季雲端服務領域交易件數計有 327 筆，占整體新創投資的 7.3%；投資金額初估共 13.9 億美元，同樣約占整體新創投資的 7.3%。另依據獲投時間觀之，雲端服務領域的新創投資件數在 2019 年前呈現持續升溫的態勢，在 2019 年後則穩定介於 40 件上下。究竟臺灣雲端服務領域在新創投資方面還隱含那些訊號？本文將透過雲端服務領域的投資事件盤點，揭露近年關鍵數據、重點個案與投資人分布，解密臺灣雲端服務領域新創的發展。

一、前言

根據國際數據公司 IDC 全球軟體和公有雲服務的研究資料，預估全球公有雲服務市場在 2024 年至 2028 年的五年複合年成長率 (CAGR) 為 19.4%，2028 年全球收入將達到 1.6 兆美元；另根據長年參與雲端服務領域創業投資的投資機構 Bessemer Venture Partners (BVP) 所發布的研究分析「The Cloud 100 Benchmarks Report 2025」提到，人工智慧正在從根本上重塑頂尖雲端運算公司的擴展和競爭方式，且 BVP 認為它們所挑選的 100 家雲端相關公司，正在使用人工智慧加速成長，Cloud 100 成為 AI 落地應用的典範，展現 AI 技術如何快速、可擴展地轉化為真正的企業價值。

臺灣方面，根據《2024 資訊軟體暨服務產業年鑑》估算，臺灣資訊服務產業市場在 2024 年

將達到 6,000 億新臺幣的規模，並在 2022 年至 2026 年間呈現穩定的成長，尤其是疫情過後，臺灣企業加速推動數位轉型，廣泛採用資訊基礎架構及服務模式，在經營模式調整、數位技術發展及雲端應用推動下，資訊服務產業的成長動能顯著提升。此外，AI 技術的快速進步成為產業成長的重要推力，促使更多企業加大對 IT 技術的投入，進一步加速整體產業規模的擴張。

該報告也預測臺灣雲端服務市場在 2024 至 2026 年間將進入高速成長期，年複合成長率有望超越全球及亞太平均水準。此成長主要受到以下因素推動：過去臺灣在公有雲支出方面相對落後，隨著法規逐步鬆綁、新技術（如生成式 AI）快速崛起，以及地理位置優勢的發揮，臺灣雲端服務市場將迎來快速擴張。尤其生成式 AI 的廣泛應用，顯著提升企業、政府及金融業對雲端運算和儲存的需求，進一步推動更多企業採用雲端技術。

另根據 IDC 在去年（2024 年）底公布的臺灣資通訊（ICT）市場重點趨勢預測提到，過去兩年生成式人工智慧發展快速，初期 Gen AI 基礎設施投資集中在核心算力，目的在滿足參數高達千億甚至上兆的大語言模型能在最短時間完成訓練。隨著各式各樣邊緣端 AI 運用以及推論需求提升，企業正逐步導入 Gen AI 推論技術，連帶帶動邊緣基礎設施的發展。IDC 預期從 2025 年起邊緣 IT 基礎設施規模將擴大，臺灣本地公有雲基礎設施建置、資料中心託管服務及企業自建私雲或邊緣資料中心的需求將快速增加，以滿足臺灣企業邊緣應用採用生成式 AI 技術所需的硬體設備要求。

此外，臺灣的就地部署（On-premise）軟體與公有雲端服務（Public Cloud Services）軟體市場份額在 2024 年出現了黃金交叉，後者達到了 52%，代表臺灣企業對於雲端軟體的接受度越來越高，此外預估 2025 年市場份額前三大領域分別是內容流程與管理應用、資安軟體及顧客關係管理應用，成長率則是以人工智慧平台、分析與商業智慧軟體，以及應用程式開發軟體最高。而在人工智慧、雲端服務、創新應用服務的相互作用下，IDC 預測臺灣軟體市場規模將於 2029 年達到 54.27 億美元，2025 年至 2029 年的四年複合成長率（CAGR）為 8.5%。

隨著數位化浪潮的全面席捲，雲端服務已成為支撐現代商業運作的重要基石。這些服務不僅提供數據儲存、運算能力和應用程式的即時存取功能，更打破了地理界限，促進企業間的協作與創新。透過雲端技術，企業得以顯著提升營運效率，靈活調配資源，同時大幅減少硬體設備的維護與更新成本，使其能將更多精力集中於核心業務發展。

相較於傳統 IT 架構所需的高額初始投資和長期維護費用，雲端服務採用的按需付費模式有效降低了企業的財務壓力，並優化了資金使用效率。這一模式不僅適合新創公司和中小企業，更為大型企業提供了靈活的資源管理方式。此外，雲端平台還為企業提供了接觸尖端技術的機會，例如人工智慧（AI）和大數據分析工具，幫助企業在競爭激烈的市場中脫穎而出，實現更精準的決策與更高效的業務運作。

人工智慧的滲透也進一步推動了雲端服務的加速成長。AI 技術不僅提升了雲端運算的自動化能力，還賦予企業全新的價值創造方式，例如智慧化數據分析、預測性維護以及客製化解決方案等應用場景。這些技術的結合使雲端服務不再僅僅是基礎設施，而成為企業創新與競爭力提升的核心驅動力。

雲端技術賦予企業快速調整經營策略的能力，使其能更靈活地應對市場變化並有效控制成本。無論是新創公司、中小企業還是全球性大型企業，雲端服務已成為不可或缺的支持力量，重塑了企業的運作模式。同時，雲端技術在促進經濟發展與技術進步中扮演了關鍵角色，成為全球數位化轉型的重要支柱。

而臺灣因擁有成熟的 ICT 基礎設施和高素質的技術人才，這使得本地企業應能迅速採用並發展雲端技術。同時，臺灣政府積極推動數位化轉型政策，進一步促進了雲端服務的需求與創新。

據此，本研究將以新創投資動向的角度切入探討，根據台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊所彙整、收錄的資料，針對臺灣雲端服務領域進行統整分析，希望能作為讀者窺視臺灣雲端服務領域發展的參考依據。

二、臺灣雲端服務領域早期投資市場變化

(一)界說

隨著雲端技術普及與企業服務上雲的常態化，加上眾多垂直領域的服務雲端化，雲端服務範疇的定義隨著雲端技術的發展而複雜化，本研究以傳統雲端 IaaS、PaaS、SaaS 三層架構為基礎，篩選臺灣新創企業中，透過網際網路交付並提供各種運算、儲存、應用程式等服務，且使用者以按需付費為主，無需自行管理底層的硬體或基礎設施者，但不包含（1）產品或服務涵蓋大量線下活動之企業；（2）純粹媒合與搜尋類型的線上服務型企業以及（3）區塊鏈技術、線上金流或金融串接服務、電商平台類型企業等。針對台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊所彙整、收錄的新創企業獲投資料中符合定義之臺灣雲端服務領域企業早期投資數據進行統計與分析。

本研究依照企業所提供之服務特性，將上述統計之企業分別分類為（1）IaaS/PaaS；（2）SaaS 兩大類服務，其中部分企業因提供不只單一領域之服務，因此部分獲投件數與金額在次領域分類探討時將會重複計算。

本文收錄的「臺灣獲投企業」定義為：臺灣早期投資獲投企業定義：（1）公司註冊地點在臺灣，或註冊地點在海外，但創辦人來自臺灣；（2）上市/櫃（含興櫃）前的私募股權投資，不含債權、可轉換公司債、補助、ICO 等；（3）不包含收購、母公司對子公司 100% 的投資。資料來源包含：（1）國際早期投資資料庫；（2）新聞媒體；（3）獲投企業；（4）投資機構，包括機構投資人與上市櫃公司轉投資資訊等；（5）國發基金季/年報與政府投資專案；（6）經濟部商業發展署公司登記；（7）新創案源整合平台。

(二)獲投件數與金額總覽

根據 FINDIT 研究團隊盤點，臺灣 2015 至 2025 年第一季共計有 4,500 筆的早期投資交易案，其交易金額初估共 189.5 億美元，而雲端服務領域交易件數則計有 327 筆，占整體 7.3%；投資金額初估共 13.9 億美元，約占整體的 7.3%。



雲端服務

總獲投筆數
327筆

2015至2025Q1

總獲投金額
13.9億美元

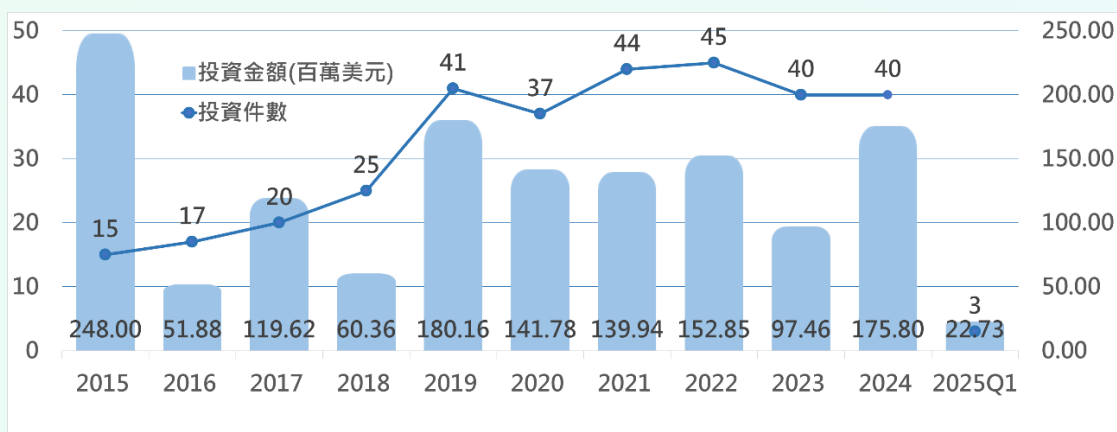
2015至2025Q1



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊，資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。

圖 1 2015~2025Q1 臺灣雲端服務領域獲投總覽

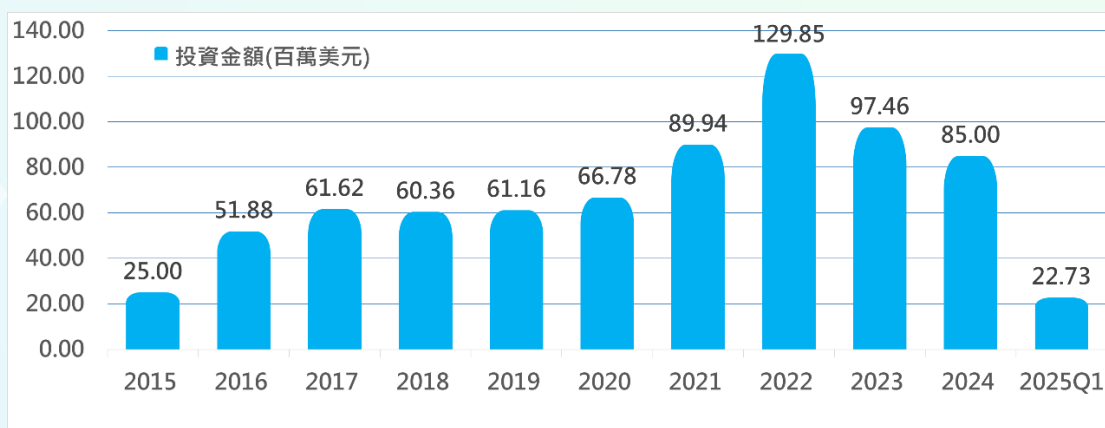
(三) 歷年獲投件數與金額



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊，資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。

圖 2 2015~2025 Q1 臺灣雲端服務領域早期投資趨勢

進一步依據獲投時間區分，可明顯觀察到雲端服務領域的投資件數在 2019 年前呈現持續升溫之態勢，在 2019 年後投資交易事件穩定介於 40 件上下，2022 年更達到本研究盤點的高峰 45 件投資案件；若以投資金額觀之則較無明顯趨勢，且易受當年度是否有交易金額較大的案件影響，若我們排除前十大投資金額案件後，就可看見較為明顯的成長趨勢（如下圖），從 2015 年幾乎是一路向上攀升至 2022 年，直到 2023 年後才開始回落，但仍優於 2020 年前的投資水準。

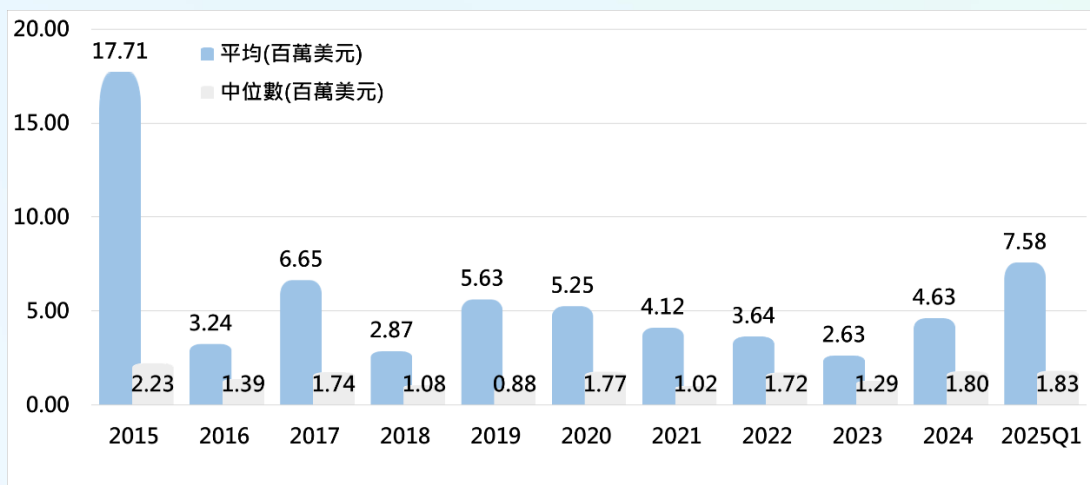


資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊，資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。

圖 3 2015~2025 Q1 臺灣雲端服務領域早期投資已揭露金額趨勢（排除前十大投資金額案件）

然而在 2025 年第一季僅有 3 件交易事件的前提下，預估 2025 年全年案件可能回到 2019 年前的水準，相較於臺灣 2015 至 2025 年第一季整體的投資變化，回落力道稍大，但因雲端服務領域已經相對成熟，除了透過 SaaS 垂直領域的軟體服務雲端化驅動外，近年因生成式 AI 再度帶動成長，但各自山頭已有許多大廠占據，新創投資逐步收斂其實是可以預期的事。

(四)歷年交易平均/中位數金額與獲投規模分布

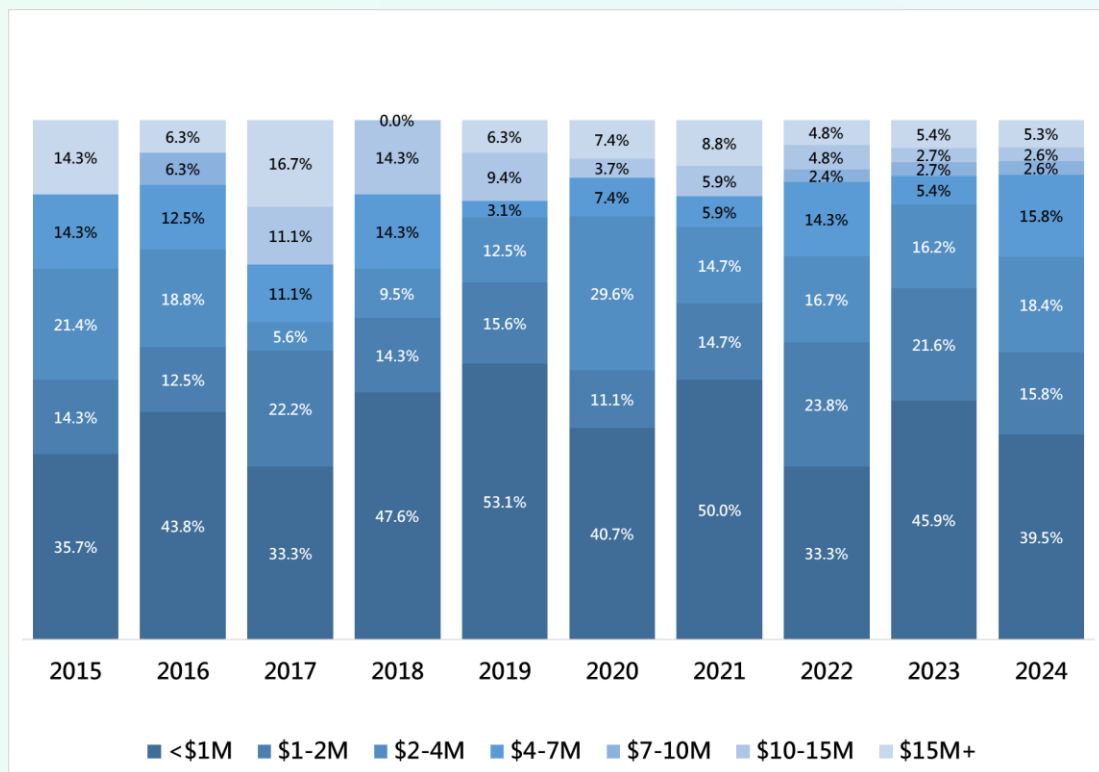


資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊，資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。

圖 4 2015~2025 Q1 臺灣雲端服務領域早期投資-平均數與中位數

此外透過計算每年交易投資金額之中位數與平均數，可以發現其分布特性與臺灣整體投資情況相似，呈現平均數遠高於中位數的右偏態（Positive Skewness）分布。從歷年來的獲投規模分布來看，約五至六成的投資案件資金規模低於 200 萬美元，顯示即使在相對成熟的雲端服務領域，仍有許多小型案件成為推動新創投資熱潮的核心動力。這些案件多數專注於提供利基市場服

務或垂直領域應用的雲端軟體，展現出雲端領域的多元化特性與高度創新潛力，隨著技術創新與市場需求的持續推動，預期未來雲端服務領域將吸引更多資金投入，進一步促進產業發展與創新突破。

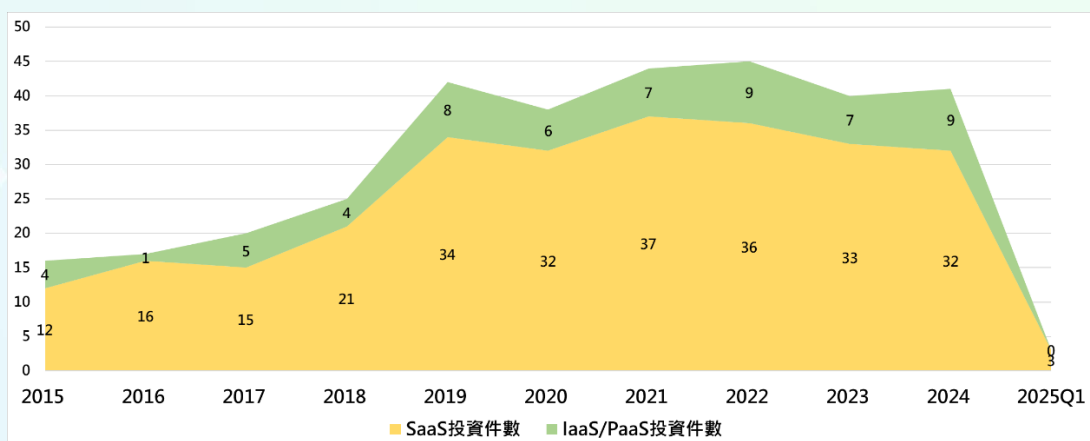


資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊，資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。

圖 5 2015~2024 臺灣雲端服務領域早期投資-交易規模件數分布

(五)次領域投資交易金額/件數走勢

如前所述，本研究依據企業的產品與服務性質，將本次分析之企業依 (1) IaaS/PaaS 與 (2) SaaS 兩大類服務區分，依全球雲服務趨勢而言，SaaS 一直是成長與占比最為可觀的次領域，此一特質同樣反映在臺灣的雲端服務投資趨勢上，高達八成的投資事件屬於 SaaS 次領域，在已揭露的投資金額占比上亦然。



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊，資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。

圖 6 2015~2025 Q1 臺灣雲端服務領域早期投資-SaaS；IaaS/PaaS 件數堆疊圖



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊，資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。

圖 7 2015~2024 臺灣雲端服務領域之 IaaS/PaaS 次領域早期投資趨勢

進一步觀察 IaaS/PaaS 次領域的投資案件與金額變化，自 2015 年 FINDIT 研究團隊收錄與統計以來，IaaS/PaaS 次領域的投資案件數量與金額逐步提升，目前蒐集到的資料顯示該次領域的投資件數與金額最高峰出現在 2024 年，達到 9 件投資案與 4,838 萬美元投資金額，相較於 2018 年前的投資狀態，呈現了倍數成長的變化。但在 2025 年第一季，FINDIT 研究團隊目前仍未在 IaaS/PaaS 次領域蒐集到投資案資訊，是否會就此熄火還有待觀察。

在國內市場中，國際 IaaS/PaaS 提供者如 AWS、Google Cloud 和 Microsoft Azure 等雲端服務大廠，正積極拓展其在臺灣的業務版圖。這些國際平台憑藉全面的服務功能、高穩定性以及具

競爭力的價格，對本地雲端服務提供商造成了不小的壓力。然而，面對這種競爭態勢，本地廠商與國際大廠合作，成為託管服務提供者或系統整合商已成為一種自然且可行的策略。但儘管國際雲端服務商的技術和價格優勢明顯，在臺灣市場中，因應國內法規的限制，部分機敏資料必須存放於國內伺服器，甚至僅能保存在企業的私有雲上，這樣的法規要求為本地 IaaS/PaaS 企業提供了發揮空間，尤其是在需要高度資料安全性的領域，如金融業、醫療業與政府機構。

此外，臺灣的中小型企業對雲端服務的需求正在快速成長。這些企業的業務複雜度相對較低，通常不需要過於繁雜的雲端解決方案，因此國內廠商有機會針對這一市場推出專門化、簡易且具成本效益的產品和服務。例如，針對中小型企業的雲端存儲、基礎運算平台等，都能有效滿足其需求。



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊，資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。

圖 8 2015~2025 Q1 臺灣雲端服務領域之 SaaS 次領域早期投資趨勢

在 SaaS 次領域方面，自 2015 年 FINDIT 研究團隊收錄與統計以來，該領域的投資件數最高峰出現在 2021 年，共計 37 件投資案，另在 2015 年至 2019 年可觀察到明顯的成長躍動，而 2020 年後呈現每年投資案介於 30 件至 40 件之間；投資金額最高峰出現在 2015 年，是因該年麥奇數位股份有限公司一筆 2 億美元的募資案所影響。與 IaaS/PaaS 次領域的狀況類似，雖然在 2025 年第一季仍有三筆 SaaS 次領域的投資事件，但從數量或以揭露金額解讀都明顯與 2024 年還有一段距離，是否就此反轉向下還有待關注。

SaaS 因服務內容的差異性以及獨特性極大，加上各產業甚至是各式業務對於滿足其需求的 SaaS 產品需求完全不同，其實較難一言以蔽之，在臺灣獲得投資的 SaaS 企業，包含客戶關係管理、企業資源管理、線上零售系統、廣告行銷系統、垂直領域的管理後台等，其實與國際多數 SaaS 企業提供的服務趨勢相似，但因臺灣較多民眾使用 LINE、臉書等社群媒體，因此與這些社群系統結合的軟體服務就成為臺灣在地廠商提供服務的特色，也較為迎合國內中小微企業的需求。

SaaS



IaaS/PaaS



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊，資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。

圖 9 2015~2025 Q1 臺灣雲端服務領域獲投企業輪廓

(六)2024 年後獲投重點個案

在投資市場中，趨勢的形成往往不是一蹴而就，而是由眾多單一個案的累積所構築而成。每一個成功的投資案例，無論是企業的創新突破或是市場的需求變化，都像是拼圖中的一塊，共同組成了更大的願景。接下來，我們將聚焦於 2024 年後獲投的關鍵個案，藉由它們的具體特徵與影響力，來品析當前投資趨勢下的個案特質。

1. 巧克科技新媒體股份有限公司

巧克科技新媒體股份有限公司成立於 2017 年，原產品名稱為 CHOCO TV，在 2018 年時日本 LINE 及其南韓母公司 NAVER 透過 Mirai Fund 對巧克科技新媒體股份有限公司進行投資，金額超過千萬美元，成為 CHOCO TV 的最大股東，在 2018 年 11 月 20 日後 CHOCO TV 終止服務，所有內容及會員資格併入 LINE TV。在 2024 年鑫傳國際多媒體科技與其他投資人參與了巧克科技新媒體股份有限公司的現金增資發行普通股案，總金額至少 2 億新臺幣。

2. 禾多移動多媒體股份有限公司

禾多移動多媒體股份有限公司成立於 2013 年，該公司利用 AI 技術和第一方數據，提供客製化行銷解決方案，幫助品牌提高轉換率和市場競爭力，主要產品包含客製化推薦服務，為電商預測消費者行為的「數位店長」；再行銷推播服務「來客 AI 推播」、「來客行銷大聯盟 LRMN」以及 LCDP 技術應用，幫助品牌掌握第一手數據。

在 2023 年，禾多移動多媒體股份有限公司獲得全家與富邦集團投資數百萬美元，另在 2024 年時，禾多移動多媒體股份有限公司宣布再獲多家投資人投資，連同 2023 年的總投資金額達到 2 億新臺幣。

3. 昕力資訊股份有限公司

昕力資訊股份有限公司(TPIsoftware)成立於 2005 年，研發 DigiLism 企業服務中台、SysTalk.ai 交談 AI 產品及 ESG Swift 永續等，在雲端整合服務中提供包含雲端企業應用中台、混合雲與多雲運算、Anthos 多雲管理平台、地端資料備份備援及 SysTalk.RPAaaS 雲端流程自動化等服務，亦提供垂直產業雲端應用服務如 BNPL 一站式雲端方案、MLOps 雲端協作平台、雲端純網保平台、新零售管理系統及 RPA 旅宿雲端管理系統等。

根據 FINDIT 研究團隊的蒐集，昕力資訊股份有限公司在 2018 年時獲得泛國泰集團的投資，另根據 2024 年的新聞媒體報載，泛國泰集團及其投資公司均持有昕力資訊，股權合計超越 35%，而在 2022 年至 2024 年間，昕力資訊股份有限公司也多次獲得許多投資人參與現金增資。

4. 英屬開曼群島商犀動智能科技股份有限公司

英屬開曼群島商犀動智能科技股份有限公司 (Aiello) 成立於 2019 年，隨著公司不斷投入開發依序發布了包含旅宿 Aiello AI 語音助理、語音協作平台 Vocol.ai、串聯飯店前台、客服、房務與工程團隊的任務管理系統 TMS Pro 及 Aiello One 一站式 AI 旅宿服務平台等。

該公司在 2020 年與 2021 年獲得基石創投的投資；在 2022 年，獲得由集富亞洲 (JAFCO Asia)、緯創資通領投，原投資人基石創投持續跟投的 Pre A+ 輪 580 萬美元；在 2024 年時獲得開發創新管顧與日本創投 Cool Japan Fund 共同管理的中華開發跨境創新基金 (CDIB Cross Border Innovation Fund II LP)、玉山創投 (E.Sun Venture Capital Co.,Ltd)，以及晨星活水影響力股份有限公司 (B Current Mstar Impact Investment)，原始股東緯創資通、日本知名創投集團集富亞洲 (JAFCO Asia) 也持續加碼跟投，本輪獲投資金為 500 萬美元。

5. 英屬開曼群島商慧康生活科技股份有限公司

英屬開曼群島商慧康生活科技股份有限公司(Health2Sync)成立於 2014 年，專注於提供個人化健康照護體驗，主要的雲端服務產品包含智抗糖 App、雲端照護平台等。

據資料顯示，2014 年 Health2Sync 獲心元資本種子輪投資；2016 年由美商中經合創投集團領投，心元資本跟投，其他投資人 iSeed Ventures、SparkLabs Global Ventures 等參投的 A 輪 300 萬美元投資；2017 年獲 600 萬美元 B 輪投資，由日本保險集團損保日本興亞控股株式會社(Sompo

Holdings Inc.) 領投，美商中經合創投集團與阿里巴巴創業者基金跟投；而於今年(2025 年)，Health2Sync 再進一步獲得超過 2,000 萬美元的 C 輪投資，由專注醫療科技產業的台杉投資水牛三號生技基金領投，並獲緯創資通、和碩、比翼生醫 (智康基金)、杉盛資本 (ABIES Capital)、國泰創投及美商中經合等創投參與投資。

6. 凱鈿行動科技股份有限公司

凱鈿行動科技股份有限公司 (KDAN) 成立於 2009 年，提供 AI 化的工作流程、數據解決方案及多元的私有化部署方式，產品包含文件管理、電子簽名、數據驅動商業智能 ADNEX 以及辦公室 PDF 工具等。

KDAN 於 2016 年獲得 120 萬美元種子輪投資；2018 年獲得由達盈管理顧問股份有限公司領投，美商中經合創投集團、Accord Ventures 等參與投資的 A 輪 500 萬美元；2021 年獲由韓國最大的軟體集團 Hancom 以及 LINE 母公司 Naver 共同出資的投資基金 Dattoz 領投，其他投資人為台杉、美商中經合集團，以及日本三菱 UFJ 金融集團與工研院共同出資的投資基金 Golden Asia Fund Ventures 1,600 萬美元 B 輪投資；2024 年再獲得韓國最大軟體集團 Hancom 數百萬美元的 B+輪投資以及日本不動產 APAMAN 集團領投的 400 萬美元投資。

7. 愛卡拉互動媒體股份有限公司

愛卡拉互動媒體股份有限公司 (iKala) 成立於 2011 年，主要服務為多雲基礎建設，服務項目包含協助企業雲端基礎設施升級、提升運營效率並加速創新研發的 iKala Cloud；協助客戶分析網路行銷策略、找到合適的網紅合作人選的網紅行銷平台 KOL Radar；提供從數據收集、整合管理、機器學習、分析建模到行銷自動化的顧客數據平台 iKala CDP。

2015 年 iKala 獲種子輪 330 萬美元；2019 年獲得由原預定 500 萬美元擴大至 1,000 萬美元的 A 輪投資；2020 年獲得由緯創數技投資控股領投，和通創投集團及怡和創投參與續投的 1,700 萬美元 B 輪投資；在 2024 年更進一步獲得由中華電信領投超過 2,000 萬美元的 B+輪投資。

8. 酷遊天股份有限公司

酷遊天股份有限公司 (KKday) 成立於 2014 年，主要提供易於使用的旅遊行程預訂平台，並針對平台上的供應商提供了專為目的地旅遊業者打造的預訂系統 rezio。

2016 年年初 KKday 獲得由 AppWorks 之初創投領投、九易資本跟投的 A 輪投資，規模達 450 萬美元，在 2016 年年底獲得由 AppWorks 之初創投、新加坡 Monk' s Hill Ventures 共同領投，香港 MindWorks Ventures、國泰創投、Substance Capital (HK) Limited 跟投的 A+輪資金 700 萬美元；2018 年 2 月獲由日本旅遊集團 H.I.S.投資的 B 輪 1,050 萬美元投資，11 月又獲得由日本 LINE Ventures 與阿里巴巴台灣創業者基金共同領投的 B+輪投資；而在 2020 年至 2024 年間，獲得由日本 Cool Japan Fund 領投，與國發基金、中華開發資本、達盈管顧與其他投資人等共同參與的 C 輪投資，以及亞洲私募基金 TGVest 領投的 2,000 萬美元 C+輪投資、Cool Japan Fund、國發基金、ZUU & De Capital Fund、彰銀創投及達盈管理顧問等追加的 7,000 萬美元投資。

9.數位無限軟體股份有限公司

數位無限軟體股份有限公司 (INFINITIX) 成立於 2003 年，主力產品為 GPU 資源調度與 AI 基礎設施管理的 AI-Stack 以及管理多雲集混合雲環境的 CloudFusion。

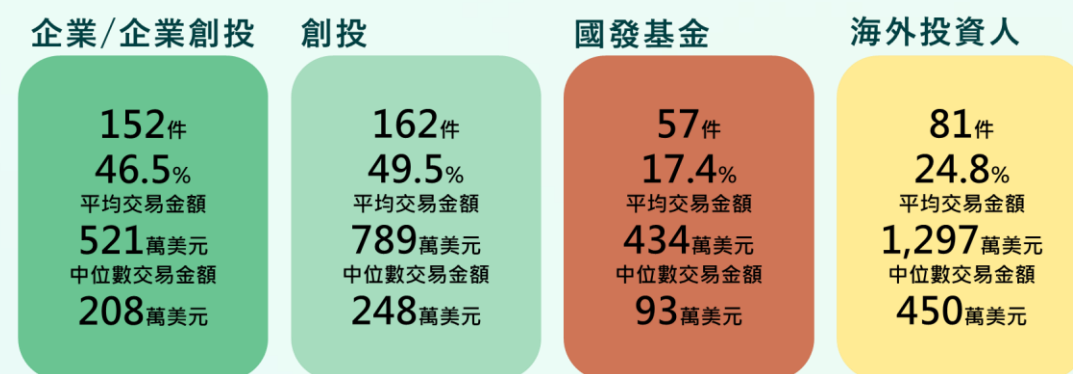
INFINITIX 在 2017 年時獲得由和通創投領投及天使投資人跟投的 Pre-A 輪 140 萬美元投資；2021 年獲得由零壹科技集團領投、精準創業投資顧問公司跟投的 A 輪投資；在 2024 年，完成新臺幣 1.2 億元的募資，投資人包括仁寶電腦、台達電子子公司台達資本、工研院子公司創新工業技術移轉 (ITIC) 以及新生資本。

10.點點全球股份有限公司

點點全球股份有限公司成立於 2019 年，主要的雲端服務產品為智慧餐飲零售科技平台「QuickClick 快一點」，提供線上點餐、AI 自助點餐、信用卡收單與多元支付。點點全球在 2021 年時獲得聯訊管理顧問股份有限公司、國發基金、扶田資本股份有限公司、創新創業總會的投資人等近 3,000 萬新臺幣 Pre-A 輪投資；2024 年由 AppWorks 領投，聯華神通集團的聯訊創投、扶田資本、AVA 天使投資、國泰創投及中租實業等參投的新臺幣 1.4 億元 A 輪募資。

(七)投資人樣態分布

另一方面，從投資人參與的角度切入，就目前 FINDIT 研究團隊收錄與統計的雲端服務領域交易中，企業或企業創投參與 152 件，占投資件數 46.5%，參與的投資案平均金額為 521 萬美元，中位數為 208 萬美元；創投參與 162 件，占比 49.5%，為比例最高的參與者，參與的投資案平均金額為 789 萬美元，中位數為 248 萬美元；國發基金參與 57 件，占件數的 17.4%，參與的投資案平均金額為 434 萬美元，中位數為 93 萬美元，國發基金的投資金額平均數及中位數均低於其他投資者，顯示其資金更多集中於支持中小型項目，以促進基層創新及推動產業基礎建設為主要目標；海外投資人共參與 81 件，占投資件數 24.8%，參與的投資案平均金額為 1,297 萬美元，中位數為 450 萬美元，海外投資人參與的投資案其平均金額及中位數均高於其他投資者，顯示其更傾向於參與高金額的大型項目，這可能反映出海外資金對臺灣雲端服務市場的信心，以及其對高潛力項目的偏好。



資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊，資料期間為 2015/01/01 至 2025/03/31。

圖 10 2015~2025 Q1 臺灣雲端服務領域投資人關鍵數據

三、結語

展望未來，隨著如生成式 AI 等新興技術的進一步成熟，雲端服務市場將迎來新一輪的技術突破與市場擴張。生成式 AI 的應用對雲端計算能力提出了更高要求，促使供應商加速基礎設施升級並推出更多高效能解決方案。雲端服務在穩定成長的基礎上，正因 AI 技術的融入而呈現加速態勢。未來，雲端服務將在全球商業格局中占據更加重要的地位，成為企業創新與經濟發展的核心驅動力。

我國政府早於 10 多年前即預見雲端服務之潛力，規劃對應計畫力求提升我國軟體實力。行政院於 2010 年 4 月核定通過「雲端運算產業發展方案」之推動，期望實現「邁向科技強國 - 藉雲端運算升級臺灣成為資訊應用與技術先進國家」發展願景，包含 (1) 奠基於世界第一的資通訊產業，轉型升級為雲端運算產業，讓臺灣成為具技術自主能力，可提供雲端系統、應用軟體、系統整合與服務營運之技術先進國。(2) 普及雲端運算應用，發展臺灣成為政府、企業與個人高度使用雲端服務之先進雲端應用典範輸出國。

「雲端運算產業發展方案」的推動作法，從供給面、需求面與治理面等三大發展策略及措施著手：包含 (1) 供給面，經濟部技術處（今技術司）提出全方位、高度整合產業生態鏈的發展策略，重點措施包含：發展雲端系統與經營資料中心、發展雲端應用軟體、持續推動寬頻建設、創新研發雲端裝置產品、推動科研雲端系統測試與研究發展及運用政策工具導引產業投資與轉型；(2) 需求面，行政院研究發展考核委員會提出推動政府雲端應用(G-Cloud)的發展策略，重點措施包含：推動電子化政府多元雲端應用以及進行典範移轉與輸出國際；(3) 治理面，行政院成立「雲端運算產業發展指導小組」，另透過「雲端運算產業推動辦公室」，協助國內業者有機會參與政府計畫，最終完成催生雲端運算產業鏈與推動政府雲端運算應用的重大任務。

而在 2011 年 11 月，為兼顧「應用價值」與「產業產值」之推動方向，行政院通過將原「雲端運算產業發展方案」更名為「雲端運算應用與產業發展方案」，並調整計畫內容，在兼顧「應用價值」與「產業與經濟產值」發展原則下，擬定五大發展策略，包括：(1) 推動民眾有感應用、(2) 建構創新應用之開發能量、(3) 奠定系統軟體基礎、(4) 落實雲端基礎建設及 (5) 發揮綠色節能效率。期望透過建置政府雲端服務，帶動國內資通訊產業發展，並調整「雲端運算應用與產業發展指導小組」之架構，設置「應用推動組」與「產業發展組」，並成立「雲端運算應用與產業發展推動辦公室」，協助輔導各政府雲之規劃與建置，落實「先軟後硬」之原則，透過該方案共用基礎設施之精神，達到政府預算「節流」之目的。

2016 年行政院提出「數位國家·創新經濟發展方案 (2017-2025 年)」(簡稱 DIGI+)，除延續國家資通訊發展方案，並在硬體與軟體建設並重原則下，透過建構有利數位創新之基礎環境，鞏固數位國家基磐配套措施，打造優質數位國家創新生態，以擴大我國數位經濟規模，達成發展平等活躍的網路社會，推進高值創新經濟並建構富裕數位國家之願景。DIGI+ 方案目前已完成第一階段 (2017-2020 年) 預定之推動任務，因應未來智慧國家發展願景，此方案將更名升級為「智慧國家方案 (2021-2025 年)」，將納入臺灣資安卓越深耕、Beyond 5G 衛星通訊、A 世代半導體、雲世代產業數位轉型及先進網路建設等前瞻數位科技，並配合已核定之「前瞻基礎建設之數位建設」、「臺灣 AI 行動計畫」、「資安產業發展行動計畫」、「臺灣 5G 行動計畫」、「臺灣顯示科技與

應用行動計畫」、「台灣運動 x 科技行動計畫」、「臺灣 AI 行動計畫 2.0」等跨部會合作之重大數位政策，在後疫情時代為臺灣把握發展先機，未來站在 DIGI+、5+2 產業創新基礎上，朝向國家希望工程目標邁進，以「2030 實現創新、包容、永續的智慧國家」為願景，加速五大信賴產業發展。

此外為掌握與因應數位經濟帶來之社會影響，並重視國內中小微型企業因應新興科技帶來的社經衝擊與面臨數位轉型的議題，依據行政院科技會報規劃之「雲世代產業數位轉型」政策戰略計畫，自 2021 年開始，推動對象包括製造業、資訊服務業、零售服務業、農漁產銷業、小微型企業等，並建立臺灣雲市集與企業主控台，以雲端世代為驅動主力，結合民間與政府動能，帶動中小微型企業上雲進行數位轉型，開拓新商模、創造新價值、再創新榮景。

而資策會產業情報研究所（MIC）於今年（2025 年）發表的《臺灣企業雲端服務與 AI 導入需求》調查中顯示，目前臺灣雲端服務市場面臨兩大主要挑戰：供需落差與需求端用戶資訊預算配置保守。在供需落差上，半數臺灣雲端供應商認為「需求市場願付價格過低」是主要挑戰，其次為「同業競爭激烈」及「人才欠缺」等問題；而對需求端的企業用戶而言，「採購成本過高」是使用雲端服務的首要困難，甚至超越「資安顧慮」。這顯示供需落差的核心問題在於價格合理性。在預算配置保守上，調查指出，未來兩年企業用戶在雲端服務的資訊預算配置將偏向保守，2025 年有 65% 的用戶預算持平，2026 年約 74% 的用戶預算持平。臺灣雲端服務市場的未來發展需要在供需兩端尋求平衡。一方面，供應商需提升服務價值以匹配需求端的預算期待，並透過技術創新和差異化策略來應對競爭壓力；另一方面，需求端企業也需重新審視雲端服務的長期效益，適時提高預算配置，以支持數位化轉型的深度推進。唯有供需雙方共同努力，臺灣的雲端服務市場才能在全球競爭中取得更大的突破與成就。

從臺灣雲端服務領域之新創投資的資料觀之，在這波浪潮下表現不俗，與國際趨勢接軌，同時從相關企業提供的服務內容，亦不乏針對因應國內需求的在地化服務。近年來，臺灣更積極投入人工智慧（AI）應用的發展，透過 AI 技術與雲端服務的結合，創造出更多智慧化解決方案，進一步提升了雲端服務的附加價值與市場競爭力。隨著全球雲端需求趨勢持續提升，加上我國政府相較於過去更加重視國內企業軟體實力的養成，並推動 AI 與雲端技術的整合，有望以創新技術和在地化特色在這一領域開創出全新的產業價值。

黃敬翔 | 台灣經濟研究院研究六所 副研究員

參考資料

1. 《2024 資訊軟體暨服務產業年鑑》，資策會產業情報研究所。
2. 彭慧明，MIC：AI 應用成為台灣雲端服務新潛力市場，2025/4/15，
<https://money.udn.com/money/story/5612/8675847>
3. Byron Deeter et al.，The Cloud 100 Benchmarks Report 2025，2025/9/3，
<https://www.bvp.com/atlas/the-cloud-100-benchmarks-report>

4. IDC · Worldwide Public Cloud Services Revenues Grew 19.9% Year Over Year in 2023, According to IDC Tracker · 2024/6/10 ·
<https://www.idc.com/getdoc.jsp?containerId=prUS52343224>
5. IDC · IDC 公布 2025 年台灣資通訊(ICT)市場重點趨勢預測 · 2024/12/11 ·
<https://my.idc.com/getdoc.jsp?containerId=prAP52836824>
6. IDC · IDC：台灣軟體市場規模將於 2025 年達 39 億美元，AIP、ADS、ABIS 成長力道強勁 · 2025/7/14 · <https://my.idc.com/getdoc.jsp?containerId=prAP53684725>
7. IDC · Worldwide Spending on Public Cloud Services is Forecast to Double Between 2024 and 2028, According to New IDC Spending Guide · 2024/7/29 ·
<https://www.idc.com/getdoc.jsp?containerId=prUS52460024>

【綠能篇】靜中蓄韌，為綠能韌性築堅實根基

關鍵字：臺灣、新創投資、綠能、再生能源、太陽能、儲能、氫能、地熱、韌性



2024 年全球再生能源、電網與儲能投資呈現成長放緩趨勢，並預期 2025 年將進一步走弱。美國川普政府再生能源政策大轉彎，正使全球再生能源投資來到十字路口。臺灣綠能新創投資在歷經前幾年的爆量成長後，受政策利多鈍化、光電用地取得困難，以及電價、社區環保抗爭等因素影響，同樣面臨停看聽的局面。2024 年臺灣綠能新創投資金額年減 12%，為本研究追蹤 2015 年以來資料首度負成長。

儘管部分臺灣綠能投資人態度趨於保守，但部分已獲投的新創企業正持續朝規模化、國際化、技術深化、供應鏈完善化、多元綠能布局等方向前進，為臺灣綠能韌性奠定關鍵基礎。其中儲能與太陽能為 2024 年投資主流，許多新創企業扮演能源集團「創能—儲能—售電」一站式服務的關鍵角色，或憑藉優良技術拓展國際市場、吸引國際策略性投資人。

此外太陽能板與儲能電池的回收再利用，以及氫能的技術日益成熟與需求殷切，為 2024 年臺灣綠能新創投資兩大亮點。展望未來，在政府積極透過「爭端處理機制」因應綠能發展困境，以及「能源政策 2.0」、「多元綠能」等政策推動下，將仍引導新創與企業投資布局綠能產業。然而，美國川普再生能源政策的急轉彎，對各國政策與企業綠電需求的影響，須密切關注。

一、資料範疇與研究說明

新創投資獲投數據由台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊進行未上市新創企業獲投資料收集並定期對外發布，並於資料收集並彙整後，進行資料清理、交易資料整併、機構名稱標準化、輪次判斷以及領域歸類、以及投資金額美元計價換算等工作。

FINDIT 研究團隊所收錄的臺灣早期獲投資料來源包括：(1) 國際新創投資資料庫

Crunchbase ; (2) 科技媒體或新聞媒體 (數位時代、Inside 硬塞的、工商時報、經濟日報等); (3) 獲投企業提供 (新聞稿、網站或臉書資訊、主動提供給 FINDIT); (4) 國發基金季/年報、相關承辦的政府單位 ; (5) 投資人 (包括投資機構/投資公司新聞稿、網站、上市櫃公司財報轉投資資訊、投資人主動提供給 FINDIT 等); (6) 經濟部商業發展署公司登記相關資訊。(7) 新創案源整合平台。

本文綠能範疇包括：太陽能、風力、地熱能、海洋能、非抽蓄式水力、生質能、氫能、國內一般廢棄物與一般事業廢棄物等直接利用或經處理所產生之能源、儲能(儲能系統、儲能電池、電力交易平台)，以及前述各類綠能相關設備零件、材料生產與維修商。

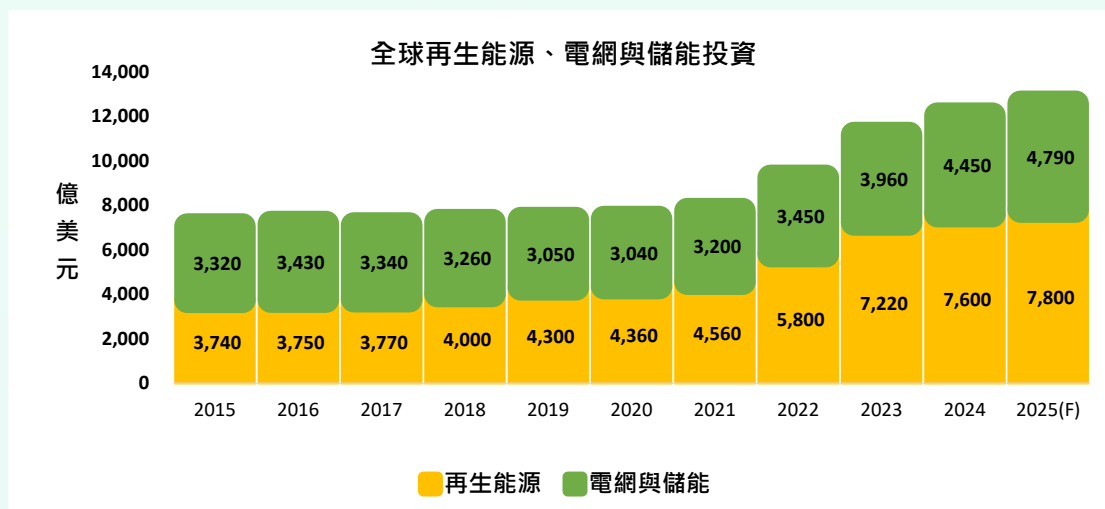
本文的研究分析，即是採用以上述資料為基礎來進行統計，希望能透過本文的彙整，讓各界對臺灣綠能新創企業與投資人對綠能的新創投資有更全貌的瞭解。

二、國際綠能投資概況

(一)IEA 估計，2024 年全球再生能源、電網及儲能投資的增速已明顯放緩，並預期 2025 年將進一步走緩

國際能源署(IEA)「2025 世界能源投資」報告中指出，2025 年能源產業的資本流入將增至 3.3 兆美元，比 2024 年實際成長 2%，其中約有 2.2 兆美元將流向再生能源、核能、電網、儲能、低排放燃料、能源效率和電氣化，是石油、天然氣和煤炭 1.1 兆美元投資額的兩倍。然而 IEA 也表示，由於對經濟和貿易前景的不確定性，一些投資者對新項目審批持觀望態度。

根據 IEA 估計，2024 年全球再生能源投資達 7,600 億美元，年增率自 2022 年的高峰(27.2%)連續二年放緩至 5.3%，並預估 2025 年成長率將進一步降至 2.6%；電網和儲能全球投資 2024 年估計達 4,450 億美元，年增率自 2023 年的高峰(14.8%)放緩至 12.4%，2025 年預計進一步降至 7.6%。



資料來源：IEA，World Energy Investment 2025

圖 1 全球再生能源與電網及儲能投資

近年來再生能源、電網與儲能全球投資雖增加，但 IEA 表示目前再生能源的投資規模尚不足以實踐聯合國氣候變遷綱要公約第 28 屆締約方大會(COP28)的決議，即在 2030 年達成再生能源增加 3 倍、能源效率年均改善從 2% 提升至 4%，加速能源轉型。IEA 指出，要實現 COP28 決議，再生能源投資需在 2030 年之前倍增。同時，IEA 也表示，當前全球電網及儲能投資難以跟上電力成長需求和再生能源部署步伐，目前全球電網及儲能每年投資約 4,000 億美元，不及發電資產約 1 兆美元的投資，在用電量不斷增長的情況下，要維持電力安全，電網及儲能投資就需要加速增長，然而冗長的審批程序、變電器和電纜供不應求，以及部分公用事業的財務狀況不佳，阻礙了全球電網及儲能的投資步伐。

(二)美國川普政府再生能源政策大轉彎，為國際能源局勢投下重大變數

美國總統川普在 2024 年競選期間即主張減少對再生能源政策支持，轉而支持石化燃料發展，翻轉前任拜登政府的「減少化石燃料需求」和「對抗氣候變遷」政策措施。川普總統在 2025 年上任之初，即以行政命令，宣布退出巴黎氣候協定、撤銷補助電動車、暫停推動離岸風電，撤回聯邦對清潔能源的支持，積極增產油氣；在 2025 年年中通過的「大而美法案」更進一步加速取消風電、太陽能與電力稅收優惠措施。他亦曾在社群媒體發文批評風電和太陽能是世界騙局，稱美國依賴這些再生能源的州，其電價都出現大漲的情況，因此表示自己未來不會再批准風電或農地光電計畫。

對於川普能源政策的大轉彎，美國普林斯頓大學研究評估，川普此舉將讓美國 2035 年再生能源占比自先前估計的 50% 降至 25%，美國從 2005 年到 2035 年的減碳幅度也自先前估計的 44% 降至 25%。聯合國政府間氣候變化專門委員會(Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC)對川普政策也發出嚴厲警告，稱若無美國參與，全球 2030 年前碳排量減半的目標「將幾乎不可能達成」；美國原本承諾在 2030 年前碳排減少至 2005 年的 50% 以下，如今此承諾被擱置，對全球氣候治理將是一大打擊。另外英國金融時報也報導指出，美國住宅太陽能供應商 Sunnova 和太陽能融資業者 Mosaic 於 2025 年 6 月相繼聲請破產，美國對太陽能的承諾充滿不確定性，是 Sunnova 聲請破產原因之一；2025 年截至 6 月下旬大型清淨能源破產案數量已達到九件，全年數量可能高於 2024 年的 16 件。

三、臺灣綠能新創投資概況

(一)2024 年臺灣綠能新創投資停看聽

在 2050 淨零路徑規劃、十二項關鍵戰略以及綠電自由化、二次能源轉型、開發多元綠能等政策推動下，以及企業 RE100(承諾在 2050 年 100% 使用再生能源)與 AI 運算的綠電需求，吸引新創企業與相關企業持續投資布局開發綠能，惟受到國內地面行光電用地越來越稀缺、生態環境保護主張與社會溝通成本的高漲，2024 年部分投資人暫緩綠能投資布局，站在十字路口上觀望等候新政策措施，然而亦有一些投資人以資金支持新創企業深化技術、開拓新能源、新市場與完善供應鏈拼圖，強化國內綠能韌性。根據台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊彙整 Crunchbase 資料庫、上市櫃財報、媒體報章等已對外揭露獲投資料顯示，2024 年臺灣綠能新創投資獲投金額達 11.1 億美元，較 2023 年減少 12%，為近年來次高水準，獲投件數創新高達 115 件，較 2023 年成

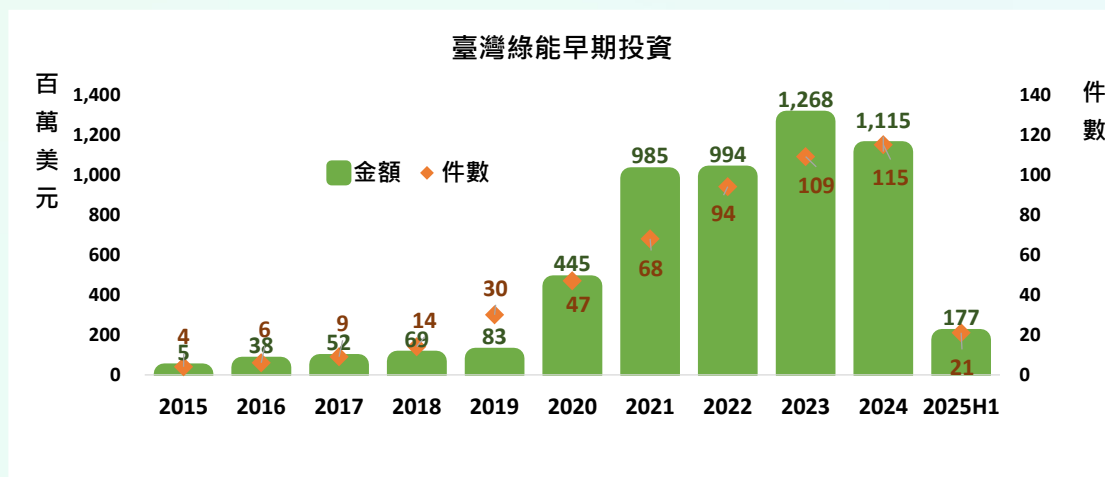
長 5.5%。臺灣綠能新創投資累計自 2015-2025 年上半年，共計投資 517 筆、獲投 52.3 億美元。



資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，不含可轉換公司債

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 2 臺灣綠能新創投資(累計)

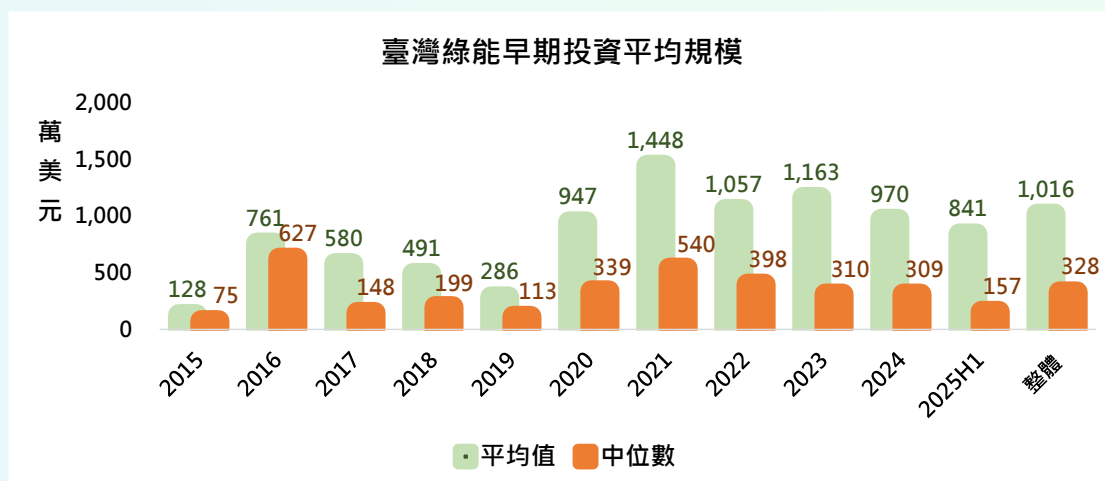


資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，不含可轉換公司債

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 3 臺灣綠能新創投資歷年情況

受地面型光電用地日益稀缺，以及電網韌性、離岸風電等政策利多鈍化等因素影響，隨著大規模光電案場、儲能系統投資減少，臺灣綠能新創投資平均規模自 2021 年的高峰逐漸縮小，平均每案投資規模從 2021 年的 1,448 萬美元降至 2024 年的 970 萬美元；中位數也同步自 540 萬美元降至 309 萬美元。

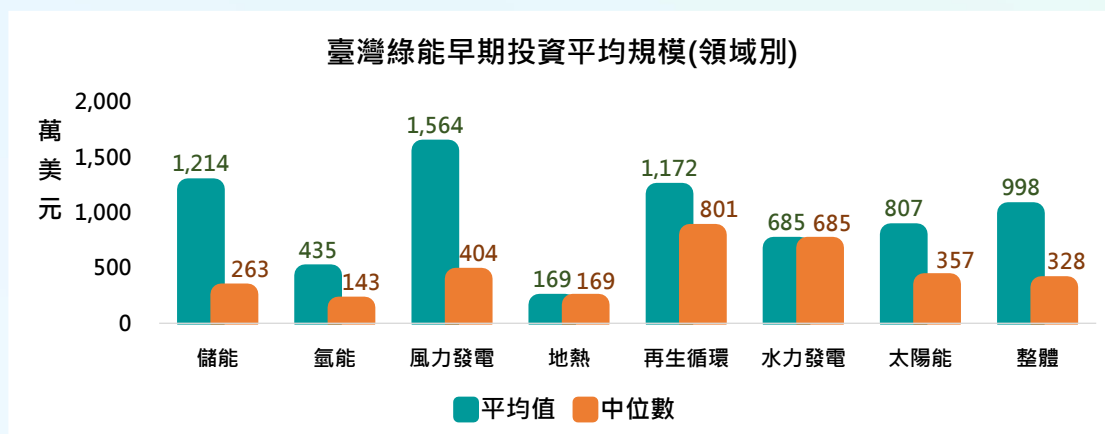


資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，不含可轉換公司債

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 4 臺灣綠能新創投資平均規模

各領域綠能開發、建置的成本不同與發展階段的差異，臺灣各領域綠能新創投資的平均獲投規模也各不相同。在中位數方面，以再生循環、水力發電平均每案獲投金額最高，分別達 801 萬美元、685 萬美元，其次依序為風力發電(404 萬美元)、太陽能(357 萬美元)、儲能(263 萬美元)，地熱與氫能因屬於剛起步階段，因此獲投中位數金額較低，分別僅有 169 萬美元、143 萬美元。

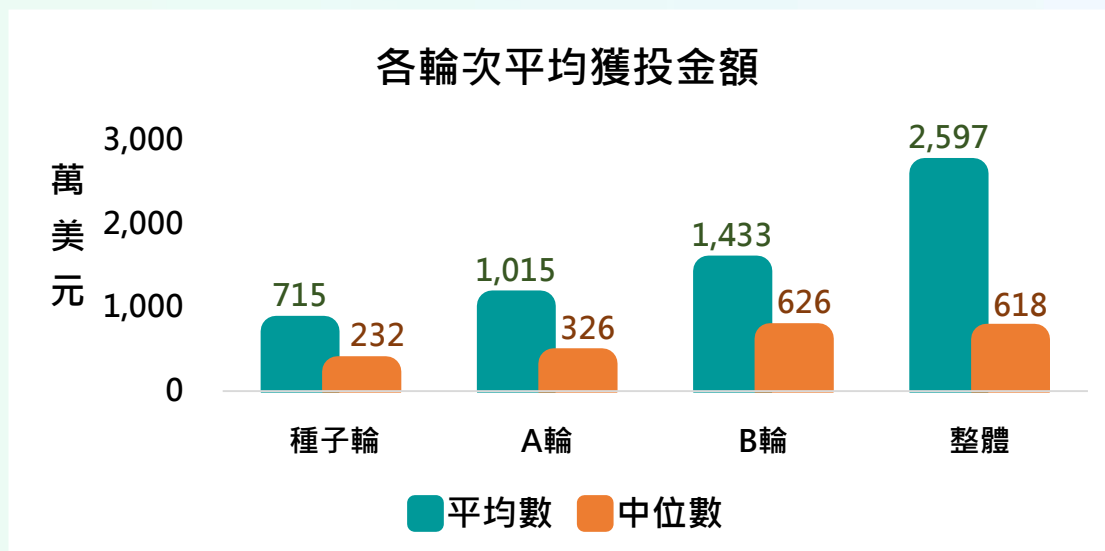


資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，不含可轉換公司債

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 5 臺灣綠能新創投資平均值與中位數(領域別)

由於綠能為政府近 10 年來才積極推動的產業，因此自 2015 年以來截至 2025 年上半年，綠能新創投資輪次以種子輪居多，以金額、件數計，分別占整體 44%、38.6%；A 輪分別占 9.9%、1.7%，B 輪分別占 3.4%、2.4%。在平均獲投規模方面，隨著獲投輪次的推移，獲投平均金額也隨著增加，種子輪獲投中位數 232 萬美元，A、B 輪分別為 326、626 萬美元。



資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，不含可轉換公司債

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊

圖 6 臺灣綠能新創投資各輪次平均獲投金額

綠能產業為國內相對新興的產業，因此獲投企業的年齡多為 5 年內新創企業，自 2015 年以來 5 年(含)以內獲投新創企業的投資金額占整體獲投金額 71%、占整體獲投件數 77%。惟隨著綠能產業持續發展，近兩年獲投企業年齡漸長，屬於 6-10 年的企業有增加趨勢。2024 年臺灣綠能新創投資屬於 6-10 年的新創企業獲投金額、件數分別占整體 15.5%、17.7%，較前一年增加 6.6 個百分點、10.4 個百分點。2025 年上半年 6-10 年企業獲投金額、件數占比進一步攀升至 36.4%、17.7%。

表 1 臺灣綠能新創企業 2024 年獲投企業年齡分布

	件數	件數占比(%)	金額(百萬美元)	金額占比(%)
0-5 年	87	73.1	881.7	77.8
6-10 年	21	17.7	176.2	15.5
11-15 年	6	5.0	41.3	3.7
16~	5	4.2	33.7	3.0
合計	119	100	1,133.0	100

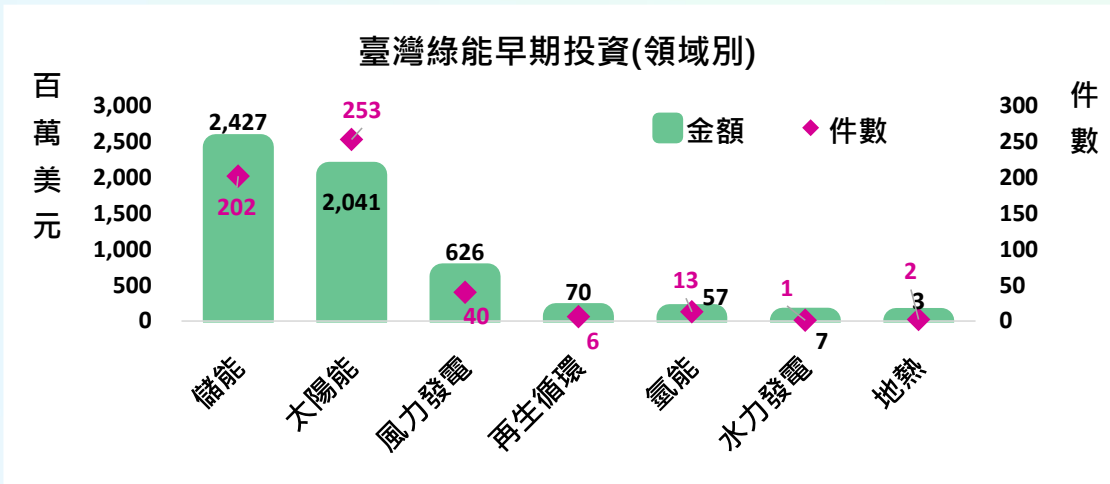
資料期間為 2024/01/01 至 2024/12/31，不含可轉換公司債。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

(二)新創企業五化發展為綠能韌性奠定堅實基礎

受創能、儲能政策影響，臺灣綠能新創投資以儲能、太陽能與風力發電為前三大投資布局領域，自 2015 年以來各累積獲投 24.3 億美元、20.4 億美元、6.26 億美元，合計占我國綠能新創投

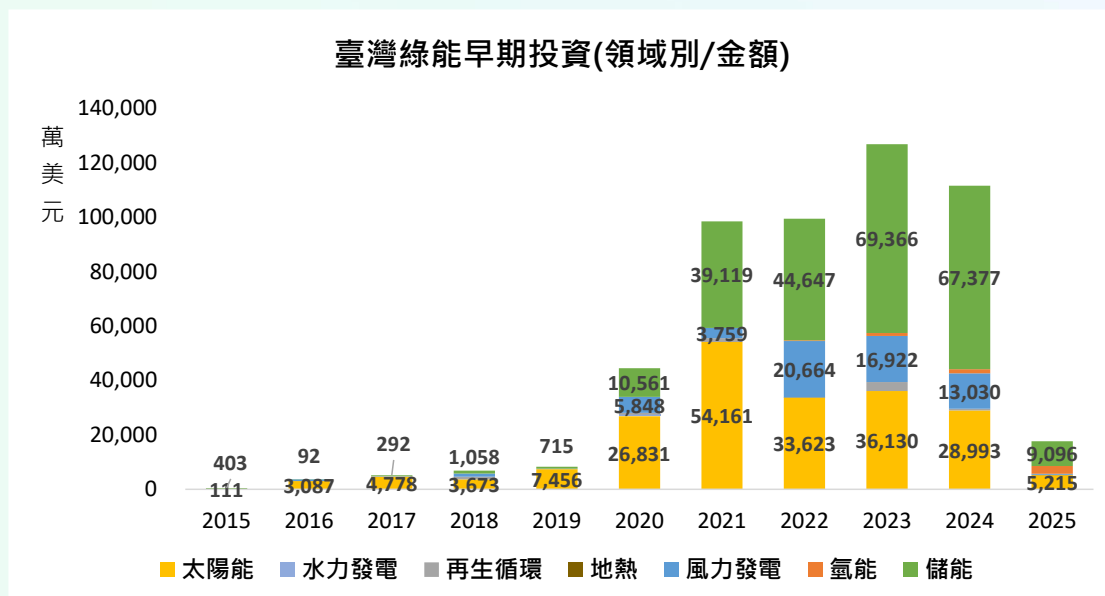
資 97.4%；各有 202 件、253 件、40 件投資案，合計占臺灣綠能新創投資總獲投件數的 95.7%。其中為改善光電供電間歇性、不確定性問題，在政府積極推動強化電網韌性政策，以及表前、表後儲能與綠電交易自由化商機的吸引，加上儲能電池技術深化，儲能領域的新創投資獲投金額自 2022 年持續超越太陽能投資，為國內第一大綠能獲投領域，2024 年儲能新創獲投 6.7 億美元(年減 2.9%)、62 件(年增 31.9%)，太陽能新創獲投 2.9 億美元(年減 19.8%)、38 件(年減 22.5%)。



資料期間為 2015/01/01 至 2025/06/30，不含可轉換公司債。
資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 7 臺灣綠能新創投資(領域別)

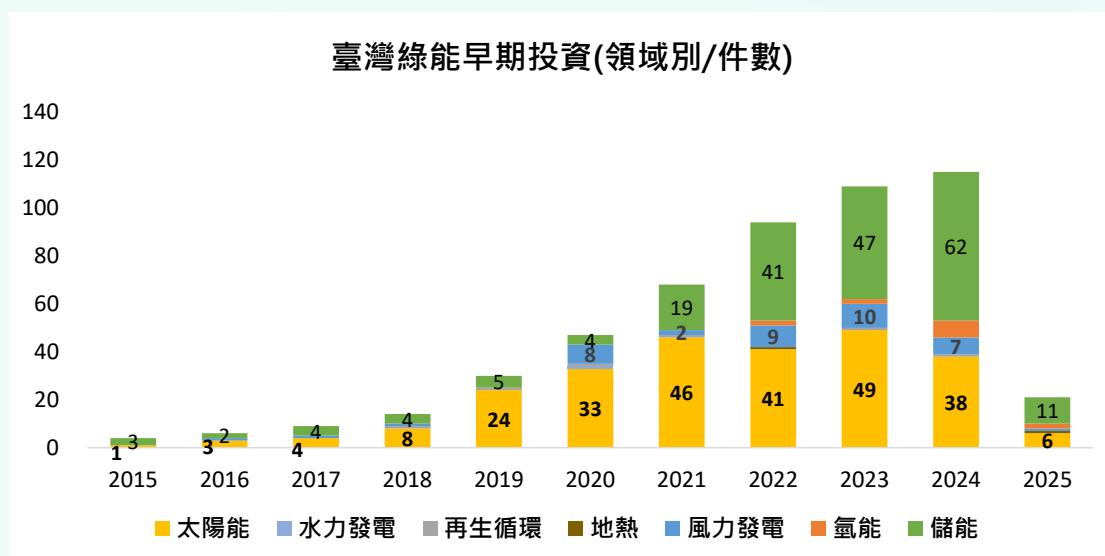
政策利多為臺灣綠能新創投資布局的關鍵推力。惟經過多年來的政策推動，政策利多逐漸鈍化與光電土地取得與使用、定價、環保抗議等問題的浮現，2024 年各領域綠能新創投資多趨於保守，總獲投金額 11.2 億美元，雖為近年來次高水準，但卻年減 12%，為本研究開始追蹤調查 2015 年獲投資料以來首次出現負成長情況；總獲投 115 件，創歷史新高紀錄，但年成長率僅 5.5%，為 10 年來最低增速，顯見投資人正站在十字路口上觀望等待。在儲能、太陽能、風力發電、再生循環、氫能五大獲投領域中，剛起步的氫能新創投資價量齊升，儲能獲投件數增加，除此之外，其他各領域 2024 年獲投金額、件數都呈現減少的態勢。



資料期間為 2015/01/01 至 2024/06/30，不含可轉換公司債。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 8 臺灣綠能新創投資獲投分布(領域別/金額)

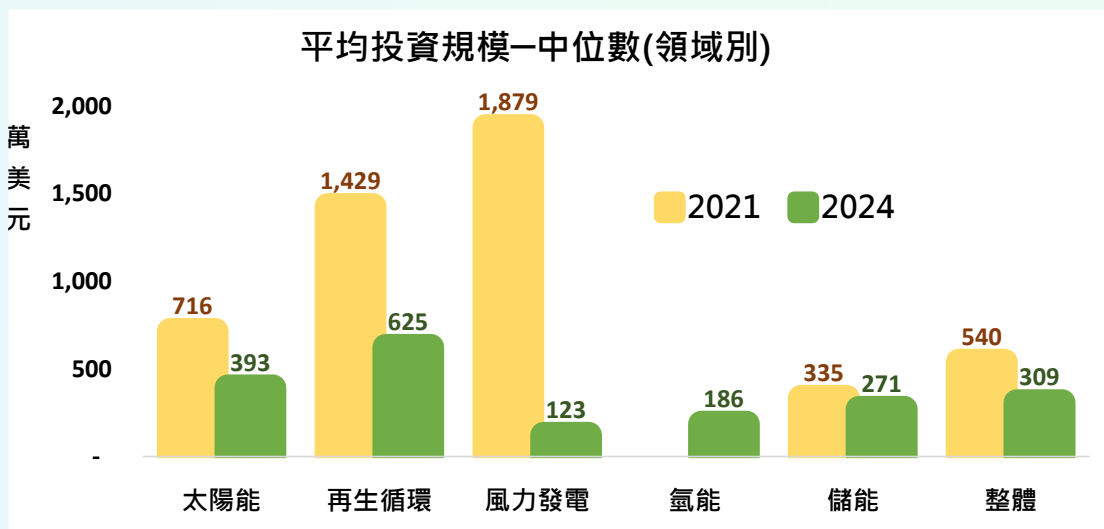


資料期間為 2015/01/01 至 2024/06/30，不含可轉換公司債。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 9 臺灣綠能新創投資獲投分布(領域別/件數)

2024 年綠能新創投資趨於保守，不僅表現在總獲投金額上，也表現在平均獲投規模(中位數)上，2024 年綠能新創獲投中位數 309 萬美元，低於 2021 年的 540 萬美元，各領域的中位數也都下降，其中太陽能自 2021 年的 716 萬美元降至 393 萬美元，儲能自 335 萬美元降至 271 萬美元。風力發電新創投資受離岸風電國產化政策鬆綁、電價、環保抗議、歐盟大廠考慮退出等因素影響，2024 年對新創投資低迷，獲投金額 1.3 億美元、7 件數，分別較上年減少 23%、30%，獲投中位數也自 1,879 萬美元大幅降至 123 萬美元。



資料期間為 2021/01/01 至 2024/12/31，不含可轉換公司債。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 10 臺灣綠能新創投資平均投資規模(領域別)

雖然 2024 年臺灣綠能新創投資普遍呈現觀望與保守態勢，但觀察獲投新創企業的發展方向，可以看出部分業者正朝規模化、國際化、技術深化、供應鏈完善化，以及綠能多元化的「五化」發展，為臺灣綠能產業的長期韌性奠定堅實基礎。

1. 企業規模化與多元化：打造創電、儲能、能源管理、售電一站式服務業務版圖

2024 年臺灣綠能新創投資多起巨額投資案如星鑫電力、力碁科技服務、寶晶能源、仲昱電業、吳儒電業、晁明電業、愷蘭電力等都是國內能源集團集結科技大廠、或金融機構、或上市櫃企業為了完善綠能版圖，搶占綠能一站式服務商機，或強化創電、儲能上下游業務，或提供能源管理，或進軍售電業務而進行的新創投資布局。企業多元化與規模化的發展佈局，讓企業集團有更多的資源與能力因應外部衝擊，強化了企業韌性與國內綠能產業韌性。

2. 國際化：光電業者搶佔亞洲綠電商機、分散市場風險

為避免國內光電市場日益飽和、削價競爭問題，部分綠能新創業者憑藉優良技術、品質、效率等優勢開拓亞洲市場。綠岩能源秉持「技術為本、誠信第一」的理念，透過與國際策略性投資人的合作，近年加速佈局日本、澳洲、東南亞、美國等綠電市場，如日本宮城縣栗園高原農光共生發電所、福島地面行太陽能案場都已成功併網供電售電；在馬來西亞市場將與當地領導廠商、太陽能上市公司 Solarvest 合作，參與馬國政府 LSS5 綠色能源計畫；在越南數個超大型太陽能開發案取得重大進展，並以全方位智慧能源解決方案服務當地臺商與用電大廠。寶晶能源於澳洲成立分公司，發展電站和氫能業務，攜手日本 Daiwa 開發生質能，並評估開發越南、菲律賓、日本綠電市場。愷森能源深耕日本儲能市場，取得數十個高壓儲能案場建置許可，預計於 2025 年年底陸續併網運轉。

3.技術深化：儲能電池國際競爭力大躍進

近年來新創企業在儲能電池材料技術與應用上屢獲突破性進展，如：泛亞應用科技公司以創新電池導電漿料技術，改寫鋰電池安全性與應用性。泛亞應用科技公司為專注於鋰電池矽負極改質與開發，以及相關奈米材料開發應用的新創公司，近年來在電池導電漿料創新開發上嶄露頭角並獲國際企業策略性投資。首先泛亞應用與中石化聯合開發 LMPZD 安全添加劑漿料，有助於降低鋰電池因故障引發的熱失控及起火風險，為全球鋰電池安全問題提供一個高效且便捷的解決方案。此外，泛亞應用獲得日本 ZEON 公司策略性投資，雙方攜手推進單壁奈米碳管材料技術，進軍高端鋰電池市場。單壁奈米碳管漿料具有卓越導電性、機械強度及化學穩定性，較傳統碳黑或多壁奈米碳管導電劑，能有效降低電池內阻，提升倍率性能，並延長電池壽命，其應用範圍可涵蓋動力電池、儲能系統、高功率電子設備，以及為金屬、橡膠、塑膠複合材料、半導體等領域，提供高導熱、高強度及高穿透性材料，近年來在鋰電池電極材料應用正快速擴張，市場潛力龐大。

萬溢能源公司讓鋰電池充電更快、電池壽命更長。萬溢能源公司由工研院與大立光共同投資設立，開發全球最快充電的鋰電池負極材料「鈦酸鈦」(TNO)，5 分鐘即可充飽電，壽命可長達 20 年，有別於傳統鋰電池所使用的石墨材料，充電時間需長達 2 至 4 小時，以超長壽命及高安全性，搶攻全球電動車及儲能市場商機，滿足快充巴士、混合動力車、堆高機及無人機等市場的需求。

亞福儲能從鋁電池出發，賦能電梯動態儲能與碳權。亞福儲能是全球第一家專注於鋁電池儲能技術研發與商業化的企業，且創新提出電梯儲能碳權方法學(Methodology Code:445)並於 2025 年 4 月獲得國際碳權標準 Gold Standard 認證，該公司在「電梯儲能碳權方法學」發表會上表示，節能減碳不等於擁有碳權，要有科學化的碳權方法學，並經認證減量績效才能取得碳權，稱所提出電梯儲能碳權方法學與鋁電池儲能系統，讓電梯用戶享節電有方、備援有效、以及碳權有用三大優勢。鋁電池儲能系統具不斷電功能，能確保電梯供電安全且運行不中斷，而電梯儲能原理為電梯在重載下行與輕載上行的過程中所產生的電力，透過儲能系統回收電能再利用，估計可減少電梯 40% 以上的用電，達成減碳效益。

4.供應鏈完善化：光電產業拼上回收再利用拼圖，邁向循環經濟

經過光電政策多年的實施，廢棄太陽光電板與電池的回收再利用，為近年來新創企業與投資人開發布局的新商機與亮點。2024 年獲投的新創企業在太陽能板回收利用方面有循旭科技、連翔綠能，在電池回收利用方面有優勝新能源再生、競零再生等新創企業。

循旭科技 (RePV Tech)是工研院技轉成立的企業，能夠高純度地回收銀、玻璃板和矽電池，並將這些低碳再生材料應用於高價值應用，提供太陽能模組回收設備與解決方案、全循環易拆解太陽能封裝膜/模組、低碳材料與碳權管理、太陽能系統設計等服務，2024 年持續獲投，且獲日本太陽能回收系統品牌商 Kankyo Hozen 策略夥伴支持，致力創造高價值和高品質的循環太陽能服務，建立全球最低碳的太陽能生態系統，推動太陽能產業的新進步。

連翔綠能從事廢舊太陽能面板回收再利用技術研發與銷售，以自主研發設備可將含矽原料由廢棄太陽能板中分離出來，提經多重分選、球磨、篩分、混料，可再製成添加於鋰電池之負極

材料，供客戶廢舊太陽能面板有效回收之解決方案，能高效率地將廢棄太陽能板轉化為高品質的工業級材料，且能確保環境保護以及碳中和。

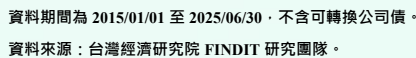
優勝新能源再生是鋰電池資源循環再生企業，獲得國內外多項大獎及專利，提供電子級再生材料製造、低碳製程化學品製造等服務，開發領先全球「鋰電池環保低碳再生專利技術」，以安全、低碳及環保的綠色製程處理報廢鋰電池，使金屬資源得以再生利用，達到 SDGs 多項目標，並陸續進軍歐美、日本、印尼等市場整廠輸出，解決當地環保及回收議題，並讓臺灣的鋰電池循環經濟產業技術成為國際的技術指標。

競零再生成立於 2023 年，專注於汰役鋰電池與鋰電池製程副產品的回收技術開發，為國內第一家涵蓋鋰離子電池從物理處理到濕法冶金技術一貫化作業的專業回收廠商，以低能耗、高安全性的專利技術，將鋰離子電池材料回收至高純度鎳、鈷、銅金屬態。

5.綠能多元化：氫能、地熱新興領域崛起

因應氣候變遷的挑戰，為確保穩定供電，2024 年政府推動二次能源轉型，多元綠能為其核心策略。其中具備清潔、可隨再生能源變動生產、適合長期儲存優勢，且於工業製程、交通運輸與儲能系統有多種重要應用的氫能，日益受到國內產官學研重視，國內氫能產品與服務正從實驗室、場域驗證，走向市場，而受到投資人注目。燃料電池為國內氫能發展重點之一，近年因其商業模式日益成熟，氫燃料電池為當前國內氫能新創投資最主要獲投領域，如 2023 年由工研院衍生成立的氫豐綠能以獨家混氫燃料電池發電機將半導體大廠製程廢氫轉換為清潔電力，降低燃料成本，並曾協助客戶取得全球第一張氫能發電的綠電憑證，彰顯氫能經濟效益，獲得投資人青睞，該公司並計畫瞄準氫能載具與加氫站市場，全方位搶占氫能商機。中興電工旗下的恆星氫能主要布局氫能燃料電池方案，用於兩輪、三輪和四輪燃料電池車與氫能巴士，未來不排除進軍東南亞和印度市場。威杰能源是一家新成立、專注於氫燃料電池系統研發及 OEM/ODM 服務的氫能公司，提供氫能發電系統與車載動力、膜電極組、氫儲能等相關氫能源解決方案。另外 2024 年僅有一家非氫燃料電池的新創企業獲投—佳氫能源是一家製氫公司，與日本 Hydrogen Technology (HT) 公司合作，引進「天然礦石 + 水」，以常溫常壓專利設備技術製氫，產氫純度 5N (>99.999%)，安全且具擴充彈性。

臺灣因位處板塊裂縫及高溫地帶，擁有豐富的地熱資源，且地熱具備穩定性高、不受氣候影響、低碳排與本地可用等特性，地熱可望在臺灣能源轉型中扮演關鍵角色，政府 2023 年修訂「再生能源發展條例」，將地熱納入專章。惟目前僅有宜蘭清水、仁澤等少數小型地熱發電廠，係遭逢國內探勘、開採技術、人才有限，且地熱初始投資成本高與開採土地之取得、環境及社會挑戰等問題。為加速推動地熱能發展，打造地熱能發展之友善環境，經濟部於 2024 年 5 月公告「地熱能探勘與開發許可及管理辦法」，明確地熱能探勘申設之行政程序。自此，媒體稱 2025 年為臺灣地熱元年，相關地熱探勘技術、產品與服務企業受到注目。其中三捷科技成立一特殊目的公司行銷自行研發設計的大地電磁陣列探勘系統與探勘服務；並有中油斥資 34 億元專攻地熱探勘、Google 在臺採購地熱發電，以及翰可能源與臺灣大學新碳勘科技研究中心等單位合作，投入高溫地熱與深層鑽探等關鍵技術研究等多起媒體報導。未來隨著地熱商業模式日益成熟、在商機吸引下，將吸引更多新創企業與投資人加入地熱發電行列中。



(三)新創企業發展兩極化，獲投金額出現明顯差異

277

表 2 2024 年臺灣綠能新創投資主要獲投名單

單位：百萬美元

排名	企業	輪次	獲投金額	主要投資人
儲能				
1	仲昱電業股份有限公司	A 輪	180.7	仲信資融股份有限公司
2	亞福儲能股份有限公司	種子輪	86.8	亞福股份有限公司
3	昊儒電業股份有限公司	A 輪	71.1	宏碁股份有限公司、仲昱電業股份有限公司、兆明科技股份有限公司
4	晁明電業股份有限公司	種子輪	42.0	仲昱電業股份有限公司、宏碁股份有限公司、兆明科技股份有限公司、其他未揭露投資人
5	愷蘭電力股份有限公司	種子輪	27.6	和潤電能股份有限公司、高明能源股份有限公司、愷森能源股份有限公司、其他未揭露投資人
太陽能				
1	星鑫電力股份有限公司	A 輪	54.5	泓德能源科技股份有限公司、台灣人壽保險股份有限公司、全球人壽保險股份有限公司、富邦人壽保險股份有限公司
2	力碁科技服務股份有限公司	A 輪	54.4	宏碁股份有限公司
3	寶晶能源股份有限公司	A 輪	24.7	未揭露
4	綠岩能源股份有限公司	A、B 輪	14.2	憶聲電子股份有限公司、彰銀創業投資股份有限公司、台灣劫科生物科技股份有限公司、永豐證創業投資股份有限公司、鴻光資本股份有限公司、其他未揭露投資人
氫能				
1	恆星氫能科技股份有限公司	種子輪	6.3	中興電工機械股份有限公司、中興氫能科技股份有限公司
2	氫豐綠能科技股份有限公司	種子輪	5.8	車王電子股份有限公司、羅昇企業股份有限公司、其他未揭露投資人
3	威杰能源股份有限公司	種子輪	1.9	宏佳騰動力科技股份有限公司、實建有限公司
風能				

排名	企業	輪次	獲投金額	主要投資人
1	世紀樺欣風能股份有限公司	B 輪	94.7	世紀鋼鐵結構股份有限公司、台欣工業股份有限公司、其他未揭露投資人
2	又德風力發電股份有限公司	種子輪	24.5	森崙能源股份有限公司、富崙能源股份有限公司
3	東方風能科技股份有限公司	種子輪	12.1	未揭露
再生循環				
1	金兆鎔科技股份有限公司	B 輪	6.3	兆聯實業股份有限公司、金鴻彥有限公司、其他未揭露投資人

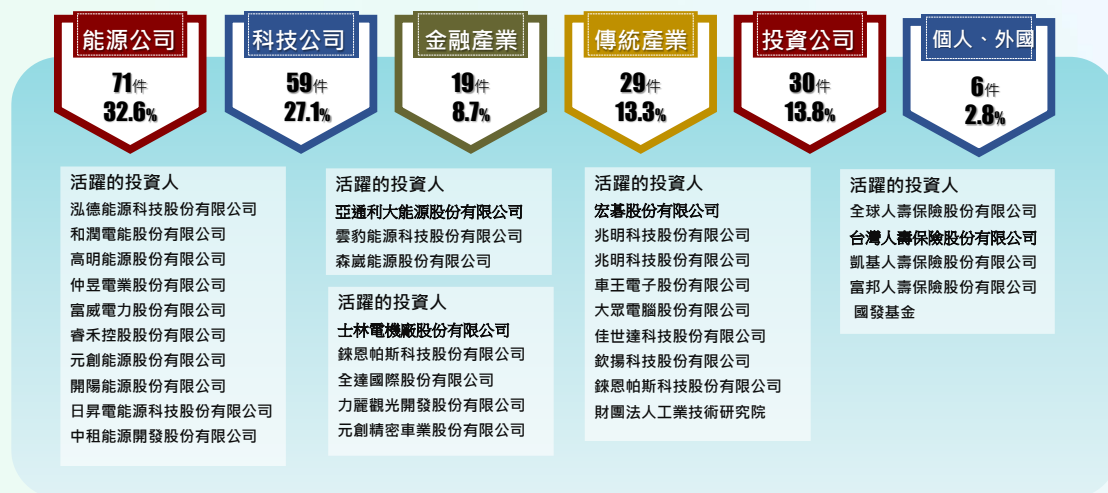
資料期間為 2024/01/01 至 2025/06/30，不含可轉換公司債。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

(四)2024 年能源、科技企業為主要投資人，外資也加入投資行業

隨著政策推動與綠能產業布局深化，近年臺灣綠能新創投資人的企業類別出現明顯變化，2020 年以金融業者為主，2021 年則見科技業者大舉進場，2022 年能源業者相繼加入，自此能源、科技兩大類別成為投資主力。2024 年在可識別的 218 人次的投資人名單中，能源類企業為最主要投資人，達 71 人次占整體 32.6%，其次為科技類企業，占 27.1%，另有外國企業投資人 4 人次、國內研究機構與國發基金各 2 人次，顯見我國新創企業的技術創新能量受到國際企業、研究機構與國家投資基金的注意。

不同投資人類別對綠能細項領域展現差異化偏好。金融機構偏好商業模式較成熟的太陽能，2024 年在 73 家次的太陽能投資人名單中，20.6%來自金融機構；對於新興的氫能，2024 年未有金融機構類的投資人。太陽能與儲能最主要投資人為能源企業，分別各占 30.8%、34.3%；氫能則以科技類企業為最主要投資人，占 50%。



註 1：計算期間 2024 年。

註 2：活躍投資人指投資筆數至少 2 件。

資料來源：台灣經濟研究院 FINDIT 研究團隊。

圖 13 2024 年臺灣綠能新創投資活躍投資人

四、結論

經過多年的快速布局，臺灣綠能新創投資金額在 2024 年放緩，由於光電用地日益稀缺、取得困難，生態保護意識高漲，社會溝通成本與爭議不斷，加上電價等問題浮現，使投資人轉趨觀望，彷彿在十字路口等待下一個綠燈。然而，有部分新創企業藉由投資人資金支持，朝向規模化、國際化、技術深化、供應鏈完善化、綠能多元化的發展布局，為我國綠能韌性積蓄堅實根基。

展望 2025 年，針對當前綠能發展瓶頸，政府已提出相關對策，包括修法要求光電廠於申請設置前，必須辦理地方說明會，加強社區溝通並確保核發標準一致；同時推進能源二次轉型與多元綠能等政策，藉由制度完善與政策引導，可望為綠能新創投資再度亮起投資綠燈。氫能、地熱、創新技術、新市場與新業務模式等題材，仍將是投資布局亮點。其中，通過「沙崙氫應用驗證平台」驗證並展現商模價值的氫能新創企業，料將格外吸睛。惟美國綠能與電動車政策急轉彎，恐將影響科技大廠綠電需求與電動車研發，加上若缺乏大型光電開發案支撐，2025 年臺灣綠能新創投資動能恐難創新高。

簡淑綺 | 台灣經濟研究院研究六所 副研究員

參考資料

1. IEA, 「2025 世界能源投資」, 2025.06, <https://www.iea.org/reports/world-energy-investment-2025/executive-summary>
2. CSRone, 《大而美法案》通過！川普重砍綠能補貼、加大企業優惠，全球綠能布局會受衝擊嗎？台灣企業赴美能否受惠？, 陳子娟, 2025.07.17。

3. MyMKC.com, 高關稅重啟，綠能補貼喊停 全球能源轉型進入逆風期，能力雜誌，2025.06.05
4. 經濟日報，「四面向規劃 解綠能困境」，2025.07.08
5. 經濟日報，「晶片廠按讚 綠能業臉綠」，2025.07.05
6. 經濟日報，「美乾淨能源業掀起倒閉潮」，2025.06.20
7. 經濟日報，「活絡綠電交易 提升能源效益」，2025.01.17
8. 經濟日報，「官方擬修正再生能源條例 光電板到期 應強制拆除」，2024.11.04
9. 經濟日報，「二次能源轉型 維護供電穩定」，2024.09.21
10. 經濟日報，「綠岩拓海外業務 力拚明年登興櫃」，2024.09.04
11. DIGITIMES，「加雲聯網與中租強強聯手成立光泰電業 綠能產業展新局」，2024.10.09
12. 工商時報，「泓德能源 籌組四大綠能資產管理平台」，2024.09.30
13. 工商時報，「宏碁 再擴綠能產業布局」，2024.09.28
14. 鏡週刊，「火熱能源類股添新兵 寶晶能源挾堅強股東陣容與高毛利叩關興櫃」，2024.08.21
15. 工商時報，「台灣首家成功打入 併網成功 綠岩能源攻日本農光共」，2024.11.25
16. MoneyDJ 新聞，「力麗店旗下愷森能源攻日本儲能 琦玉案場年底併網」，2025.03.24
17. 循旭科技股份有限公司官網
18. 連翔綠能科技股份有限公司官網
19. TechOrange，「目標成為科技碳權的創新者 專訪亞福儲能團隊剖析如何讓電梯節能成為可獲利的永續投資」，2025.06.27
20. 工商時報，「亞福鋁電池儲能系統 鎖定全台 33 萬部電梯減碳商機」，2025.06.10
21. 經濟日報，「瑞翁攜手泛亞應用科技 搶進高端電池市場」，2025.05.12
22. 工商時報，「中石化與泛亞技術合作 LMPZD 漿料助力提升電池安全與穩定性」，2024.10.09
23. 工商時報，「搶攻上千億美元快充商機 經濟部與大立光攜手成立萬溢能源公司」，2024.03.12
24. 經濟日報，「優勝新能源與威智儲能攜手簽署合作備忘錄 打造綠色回收鏈」，2025.05.20
25. 科技島，「優勝新能源首重研發創新 拓展海外佈局鋰電池產業」，2024.04.16
26. 經濟日報，「佳世達深耕新能源布局」，2025.02.12
27. 經濟日報，「以氫減碳 產業發展新契機」，2024.11.24
28. 佳氫能源股份有限公司官網
29. 中央社，「中興電恆星氫能攻氫能巴士 燃料電池發電機已送樣」，2023.11.22
30. 經濟日報，「Google 在台採購地熱發電」，2025.04.16

2025年臺灣新創投資趨勢年報

INVEST IN STARTUPS 2025

平台網址：findit.org.tw

出版單位：經濟部中小及新創企業署

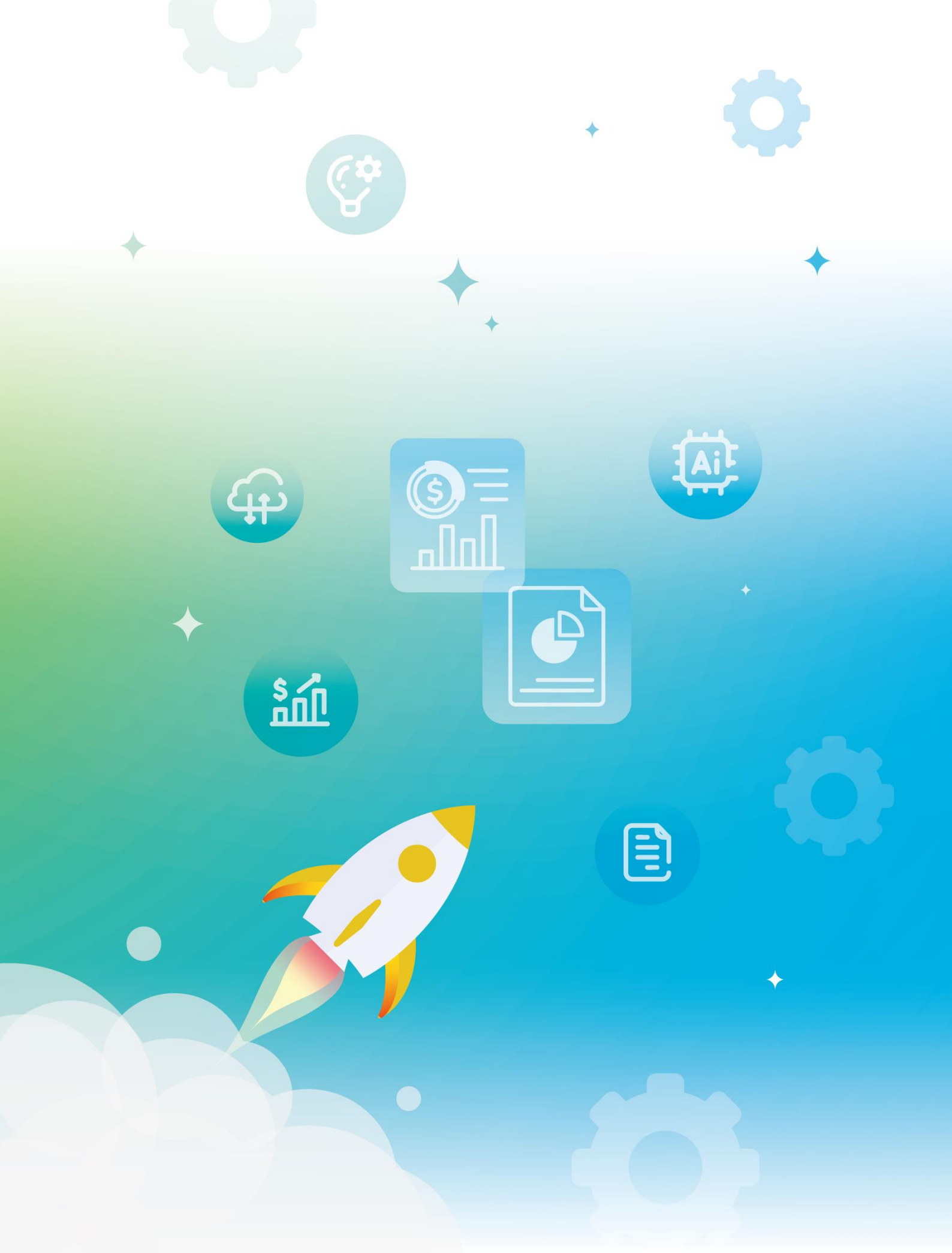
編輯單位：財團法人台灣經濟研究院

撰寫人員：吳孟道、范秉航、楊孟芯、黃子娟、劉育昇、林匯凱、湯瑞中、徐慶柏、
周佳寧、丘芃媛、林瑀恂、黃敬婷、施雅庭、林秀英、池嘉敏、黃敬翔、簡淑綺

發行日期：中華民國一一四年十二月二日

版權聲明

- 本報告係經濟部中小及新創企業署委託，財團法人台灣經濟研究院編撰發行。（本報告係受委託機構之觀點，不應引申為經濟部中小及新創企業署之意見）
- 本報告中之文稿保留所有權利，欲引用該內容者，須徵求財團法人台灣經濟研究院同意。



經濟部中小及新創企業署
SMALL AND MEDIUM ENTERPRISE AND STARTUP ADMINISTRATION
MINISTRY OF ECONOMIC AFFAIRS



台灣經濟研究院
Taiwan Institute of Economic Research



YOUR GATEWAY TO TAIWAN STARTUPS
臺灣新創資訊平台