



培植本土蓋茲還是引進外國兵團？

從資金市場遊戲規則省思台灣軟體業未來發展

金惠珍

結合資本與技術密集的軟體業，處在資金市場熱絡、併購風盛行的今日，正徘徊於產業發展的十字路口，雖然政府祭出了扶植策略產業兩項「利多」政策，但不是門檻過高，即是對象有限；究竟台灣的軟體產業要尋求外援或自立救濟？實值得產官界再省思……

美國微軟公司創辦人比爾蓋茲(Bill Gates)的「數位神經系統」中文版一書甫推出，即造成國內搶購風潮，接著美國思科公司(CISCO)總裁錢伯斯(John Chambers)來台發表「網際網路經濟就是新經濟」演講，讓台灣的天空瀰漫著資訊革命新思維的氣息。面對網際網路當道，台灣在追求產業升級的同時，已不可忽視資訊服務業將成為未來產業發展主流的趨勢。

產業成長不僅受到人才與技術的推動有關，同時與企業成長時是否能有效運用資金有更密切的關係。新修訂的促進產業升級條例已明確指出軟體產業將成為我國未來扶植發展的策略性產業之一，證期會也已通過了資訊軟體業上市上櫃的審查原則，而以提升我國產業科技研發能力的科專計畫也考慮進行調整，讓科專制度能更符合軟體與多媒體業的需求（註1）。儘

管政府提出了一連串的軟體產業資金「利多」政策，但卻引起軟體業者正反兩極化反應，更令人好奇的是，政府所強調的資訊產業軟硬體均衡發展，在這些資金政策領導下，將會呈現何種「科技島」面貌呢？

軟體業資金市場發展熱絡

1999年軟體業的大事就是友立、資通與倚天資訊三家軟體公司通過櫃檯買賣中心董事會上櫃審議，可正式掛牌運作。由於軟體產業特性使然，不同於一般產業以公司有形資產為評價標準，軟體產業資產形成上卻是以智慧財產的無形資產為主，因此造成政府主管單位與業者間對於審查標準的歧異，而歷經諸多波折。今年2月證交所總算修訂完成「有價證券上市審查準則」，並在工業局軟體五年發展計畫帶領下，協助軟體公司積極強化經營及管理體質，

朝股票上櫃目標前進。根據資策會市場情報中心調查顯示，1998年國內軟體業者有14.7%因為計畫上櫃目的辦理增資，且增資額度超過平均增資額13倍，在友立、資通、倚天三家軟體公司首批順利上櫃帶領下，預估公元2000年將成為軟體業上櫃高峰期。

在軟體產業獲利情況良好與未來無可限量的發展下，國內外許多企業集團與投資公司已開始大舉投資軟體產業，如台灣資訊業界領導廠商宏碁集團、和信企業團開始轉向投資軟體業以跨足軟體產業發展領域。而根據軟五工作室估計，1998年國內企業集團與投資公司挹注軟體產業的總投資額超過70億元。另外，國際大廠如組合國際(CA)與英特爾(INTEL)為能擴大在大中華地區網際網路市場的影響力，挾帶龐大資金藉由合資與投資方式與國內軟體業者進行策略聯盟。

由於對軟體業這顆明日之星寄予厚望，扮演中小企業資金提供者的創投業也開始觀察軟體業發展狀況。目前國內創投業者投資的高科技公司中仍以擴充期與成熟期的企業為大宗，然而挹注在種子期與創建期企業的比例正不斷增加之中，而其中以軟體業最被創投業看好，也期望以過去創投業對高科技業的投資，促進高科技產業成長與發展的模式，得以再度實現在軟體業的投資上。其中又以華彩軟體的企圖心最大，積極推動成立「大中華軟體創投基金」，為國內中小型軟體企業募集6億元資金，以突破國內軟體業資金缺乏的窘境。

軟體產業未來無窮的發展潛力與龐大的華人市場，在各方皆看好台灣的優秀人才與科技背景的發展潛力下，讓1999年台灣軟體業的多樣

化投資市場顯得熱鬧滾滾，也為這明日之星的未來發展更增添光彩。

從資策會市場情報中心的ITIS調查報告顯示，我國自1998年起，隨著硬體產業進入成熟期的發展，軟體產業則開始邁向成長期。

併購旋風正凝聚威力

根據資策會市場情報中心對我國1998年資訊產業調查報告中指出（附圖），資訊硬體產業總產值僅較1997年成長11.9%，是五年來首度低於20%，而資訊軟體與服務業產值成長率則為14.3%，預估未來三年每年將成長20%以上；而在資本額增加方面，資訊服務推廣計畫(ITIS)與資策會市場情報中心共同對1998年軟體產業重要變化發表調查報告指出，國內軟體業總資本額較1997年增加20%，預計公元2000年總資本額將較1998年擴增1.5倍，而外銷市場部分，1997至1998年我國軟體外銷市場成長37%，達到新台幣70億元（註2）。從資策會市場情報中心的ITIS調查報告顯示，我國自1998年起，隨著硬體產業進入成熟期的發展，軟體產業則開始邁向成長期。

美國哈佛大學波特教授(Michael E. Poter)指出，產業結構歷經萌芽期、成長期、成熟期到衰退期的演進，在不同階段有不同的競爭策略。在進入成長階段，會有大批廠商進入，競爭者增多，並有為擴大規模增加利潤的合併行為產生，也造成很多受傷的廠商（註3）。觀察台灣軟體產業態勢，軟體產業合併現象也隱隱浮現，在1998年國內景氣一片慘淡中，力捷、