



半导体行业相关基金概览

(第二版)

袁健聪 中信证券研究部首席新材料分析师

2020年4月20日

每日免费获取报告

1. 每日微信群内分享**7+**最新重磅报告；
2. 定期分享**华尔街日报、金融时报、经济学人**；
3. 和群成员切磋交流，对接**优质合作资源**；
4. 累计解锁**8万+行业报告/案例，7000+工具/模板**

申明：行业报告均为公开整理，权利归原作者所有，
小编整理自互联网，仅分发做内部学习。

限时领取【行业资料大礼包】，回复“2020”获取

手机用户建议先截屏本页，微信扫一扫

或搜索公众号**“有点报告”**

回复<进群>，加入每日报告分享微信群



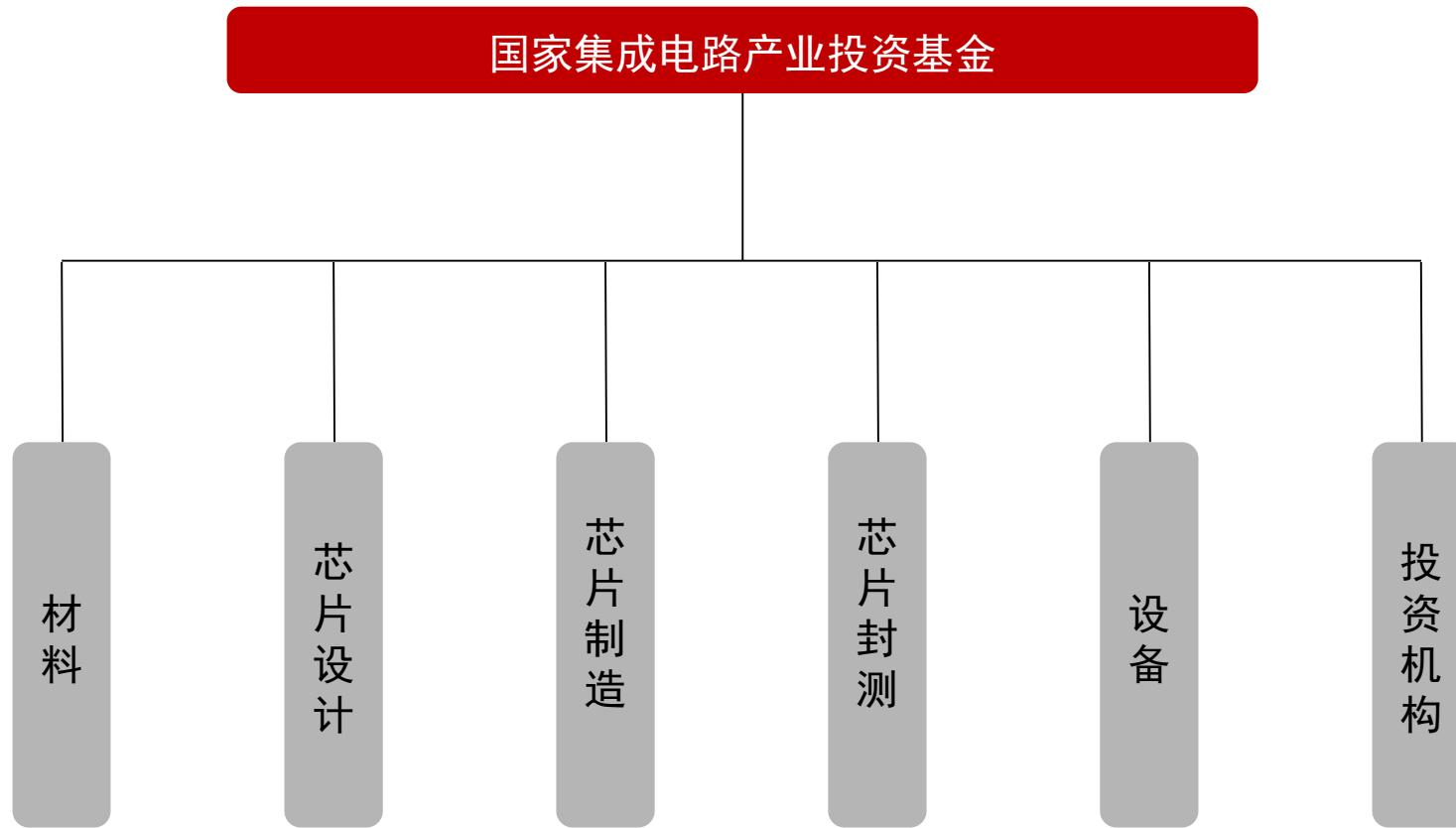
(此页只为需要行业资料的朋友提供便利，如果影响您的阅读体验，请多多理解)

目录

国家集成电路产业投资基金及投向分类	P2~8
国家集成电路产业投资基金参股投资机构	P9~18
国家制造业转型升级基金	P19
地方集成电路产业投资基金	P20~31

国家集成电路产业投资基金

- 国家集成电路产业投资基金股份有限公司成立于2014年，目标规模1387亿人民币，由国家财政、国开金融、亦庄国投代表北京市及北京经济技术开发区发起设立，其中国家财政360亿人民币，国开金融320亿人民币，亦庄国投代表北京市及北京经济技术开发区100亿人民币，其余420亿人民币将面向市场募集。国家集成电路产业投资基金采用市场化运作、专业化管理的模式，主要投资于芯片制造等重点产业。



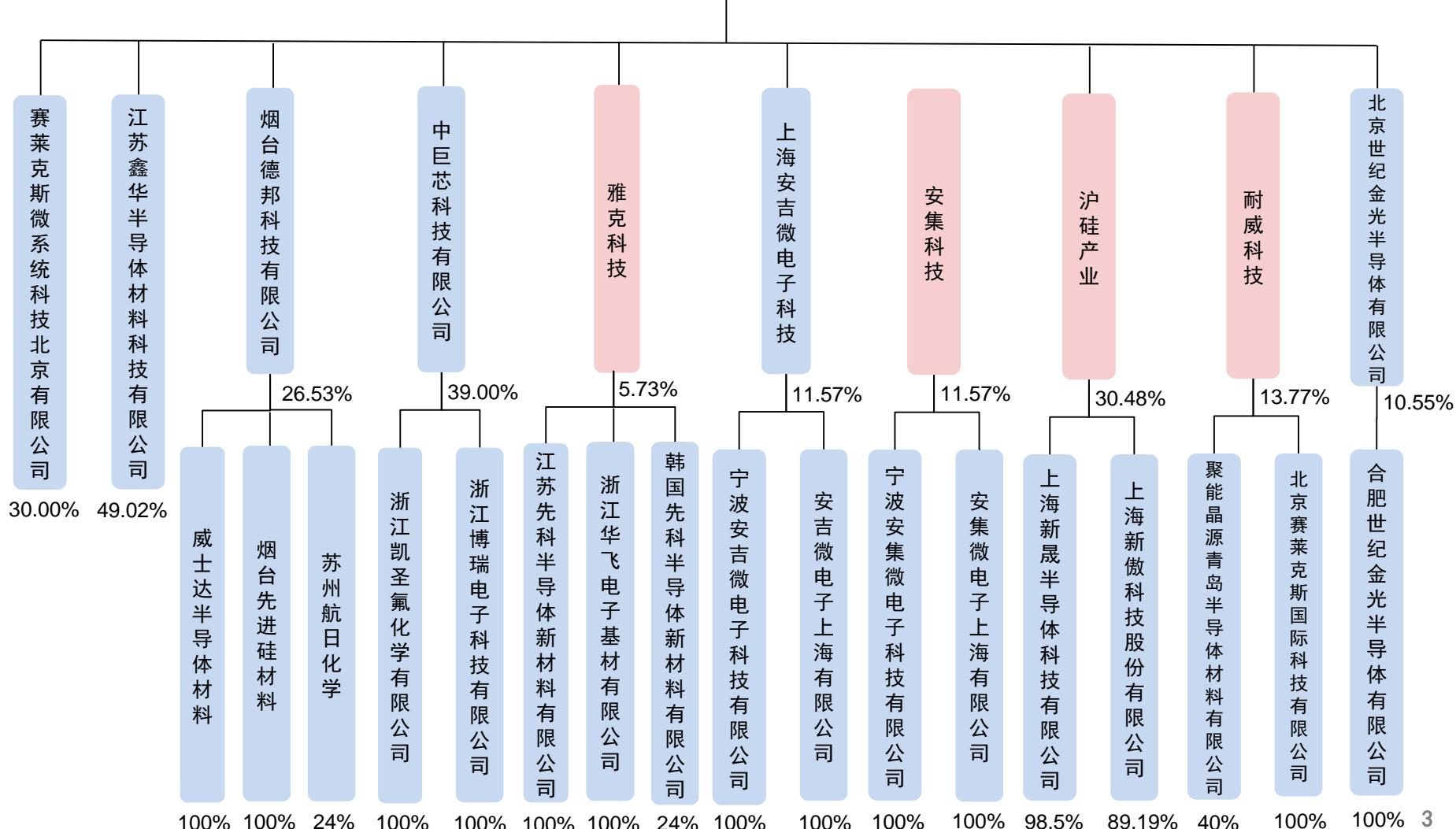
国家集成电路产业投资基金-材料



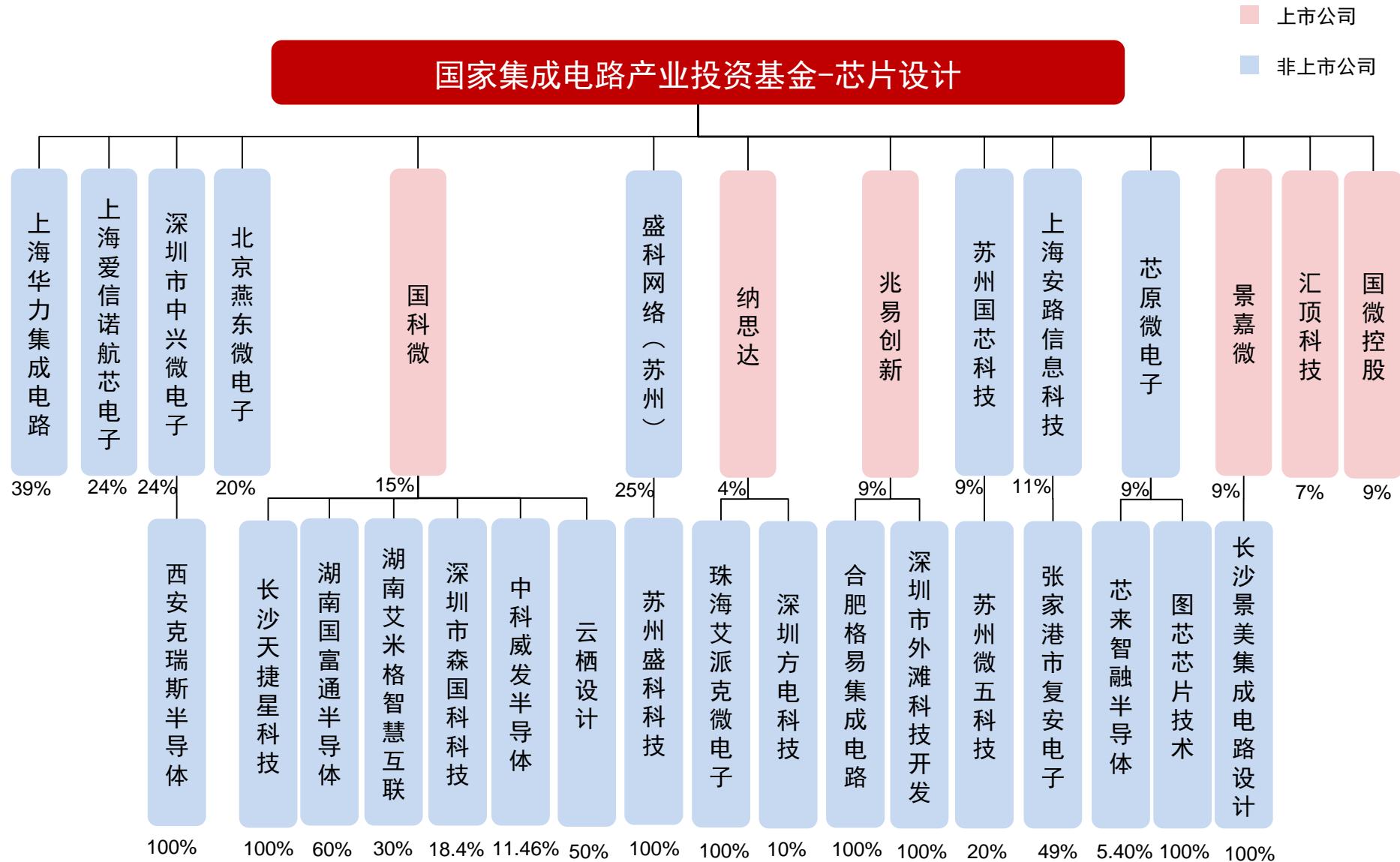
国家集成电路产业投资基金-材料

上市公司

非上市公司



国家集成电路产业投资基金-芯片设计



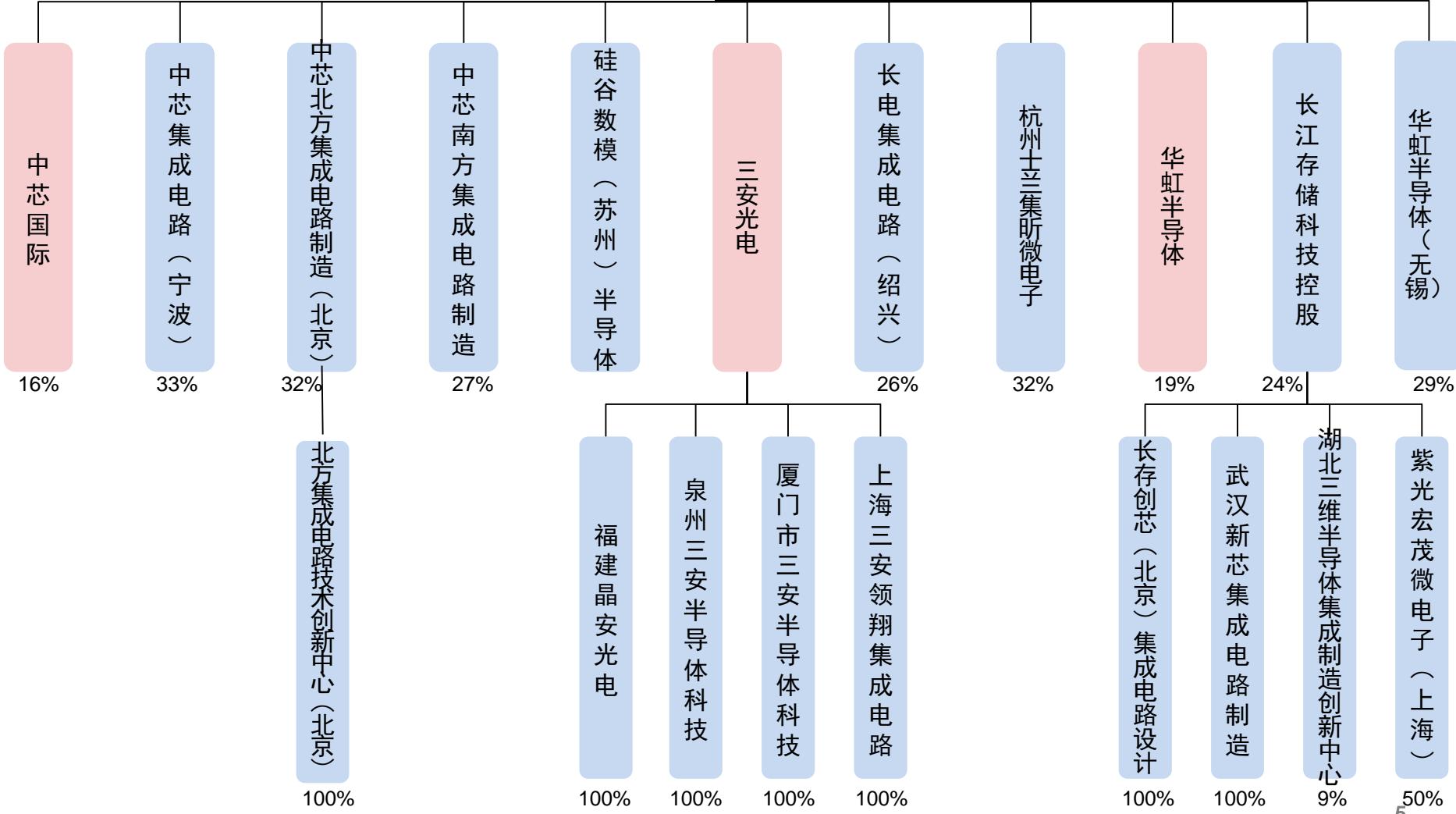
国家集成电路产业投资基金-芯片制造



国家集成电路产业投资基金-芯片制造

上市公司

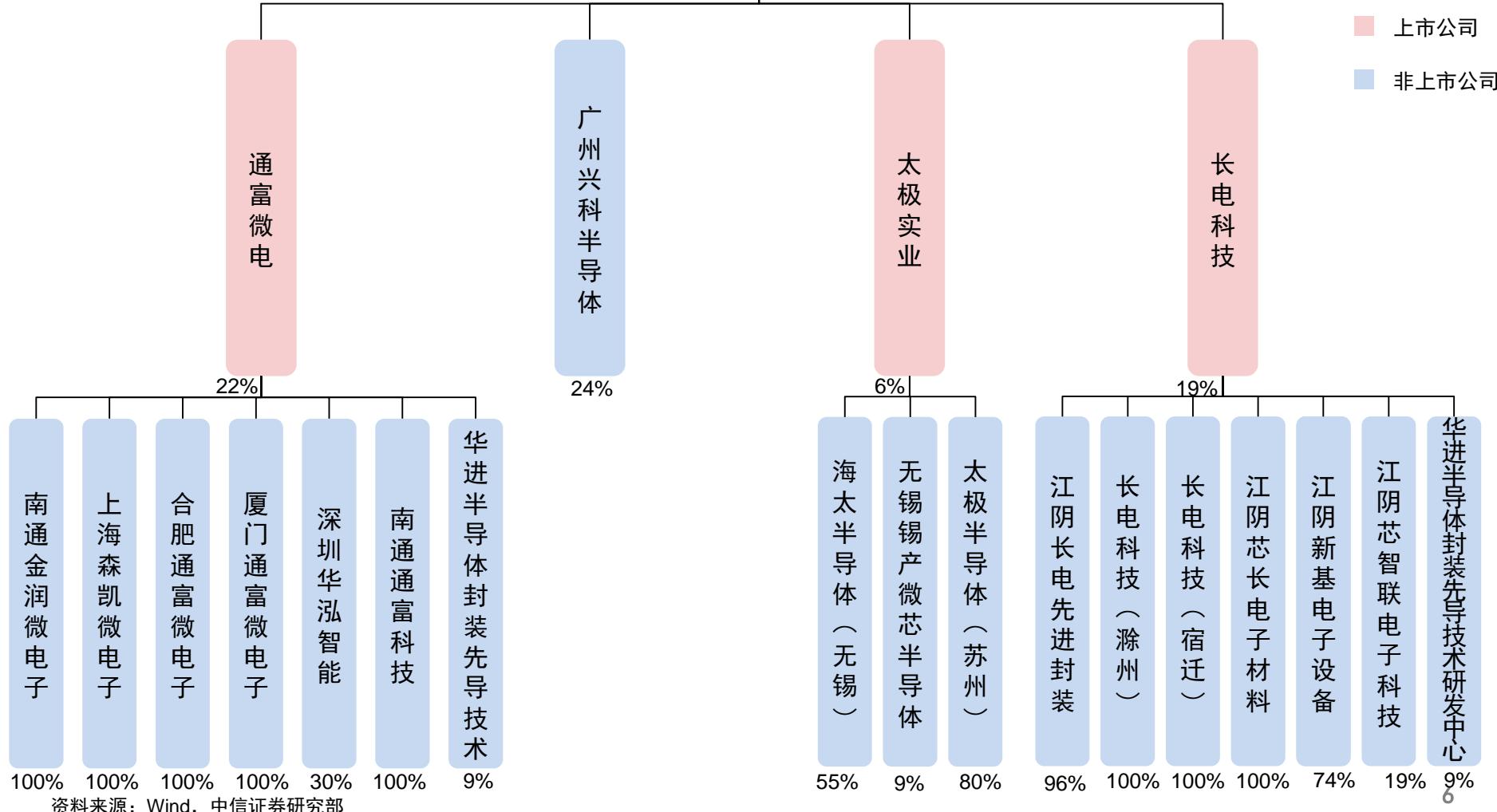
非上市公司



国家集成电路产业投资基金-芯片封测

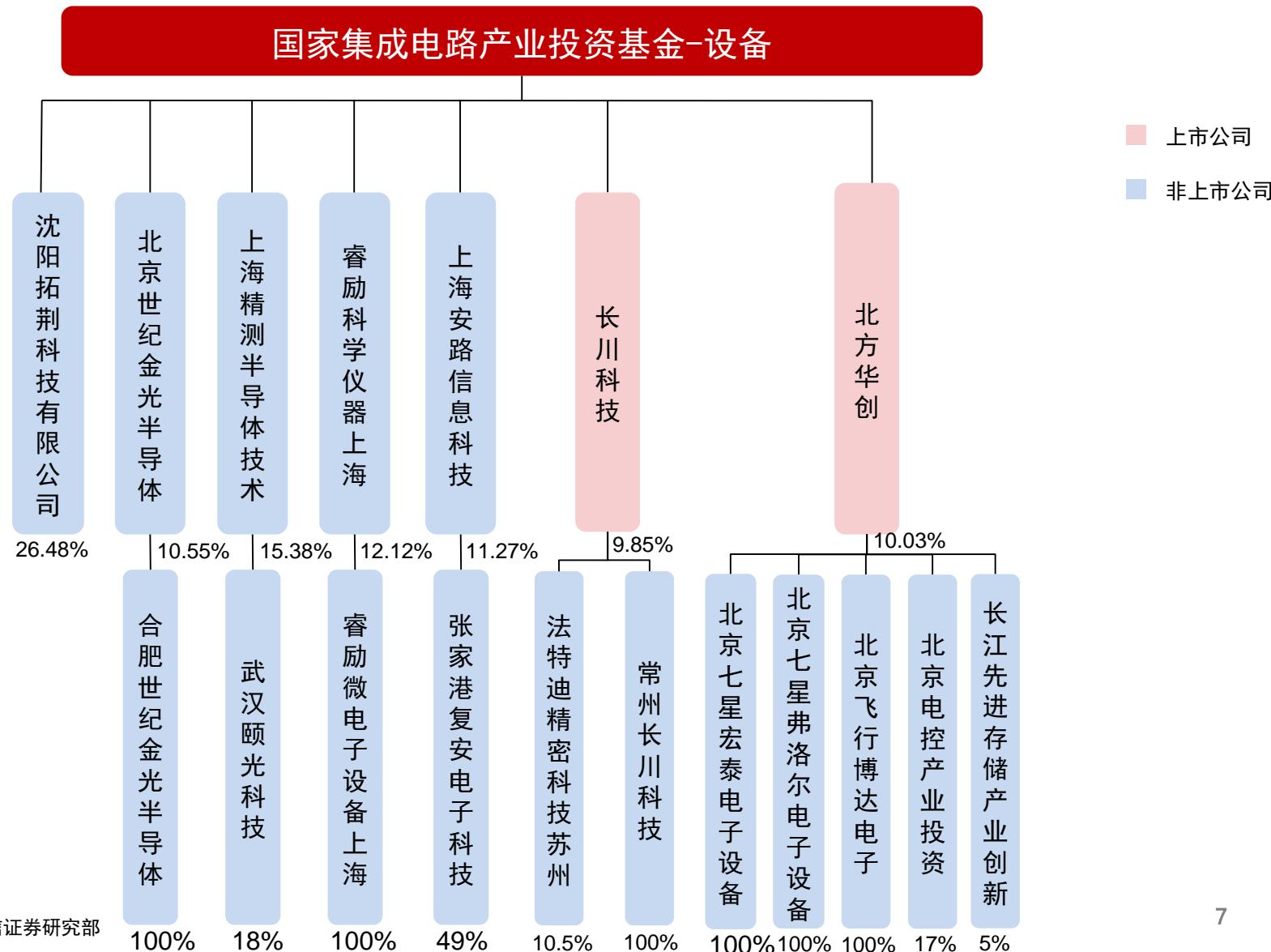


国家集成电路产业投资基金-芯片封测



资料来源: Wind, 中信证券研究部

国家集成电路产业投资基金-设备



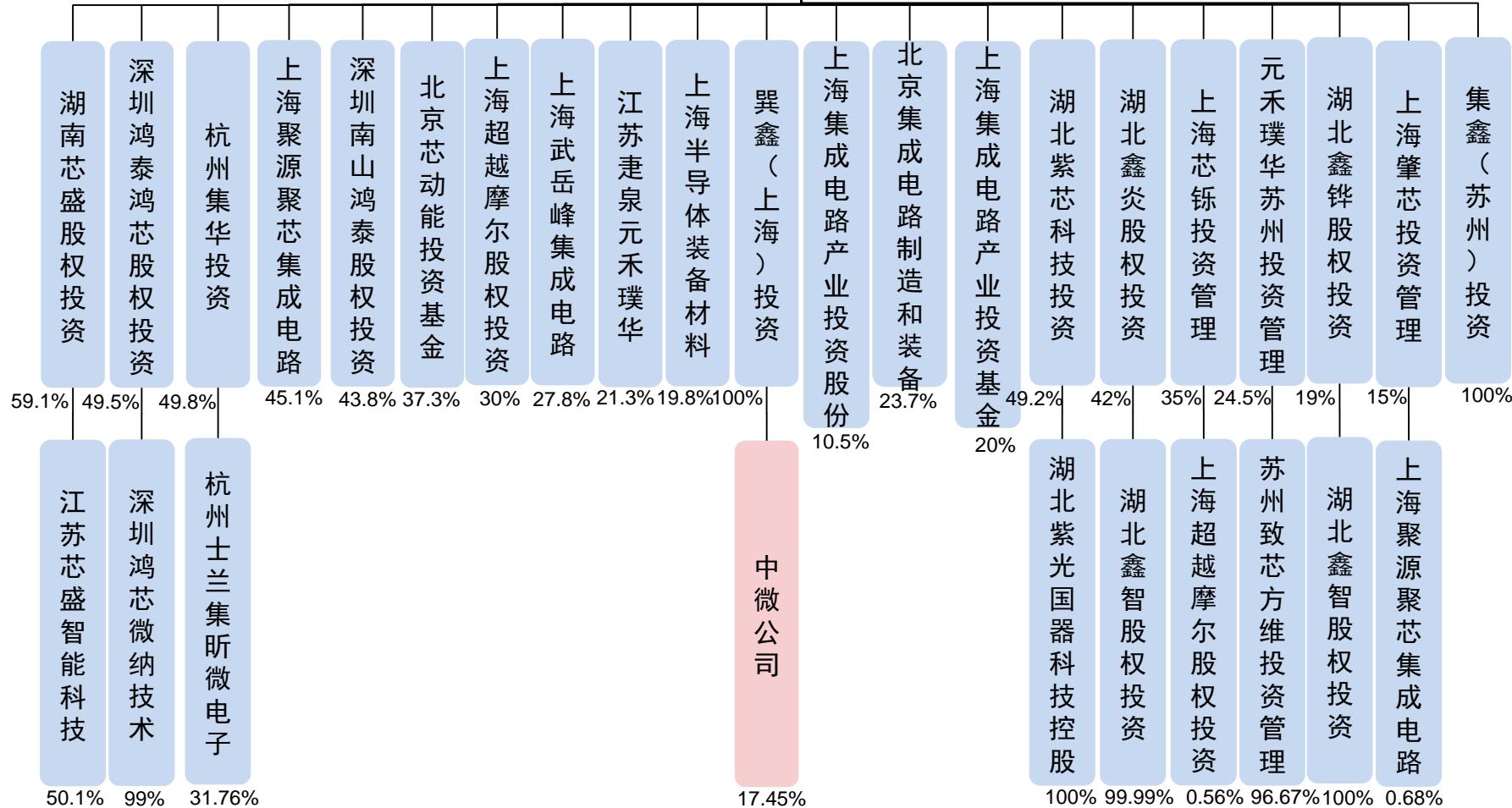
国家集成电路产业投资基金-投资机构



上市公司

■ 非上市公司

国家集成电路产业投资基金-投资机构



投资机构-上海聚源聚芯集成电路产业股权投资基金



国家集成电路产业投资基金

45.1%

上海聚源聚芯集成电路产业股权投资基金中心（有限合伙）

技术咨询

100% | 79.99% | 11.23%

宁波聚源聚芯电子信息

天津海赛芯通电子信息

上海爱信诺航芯电子科技

芯片设计

33.06% | 11.36% | 10.00%

天津砺铸智能设备

苏州东微半导体有限公司

东芯半导体股份有限公司

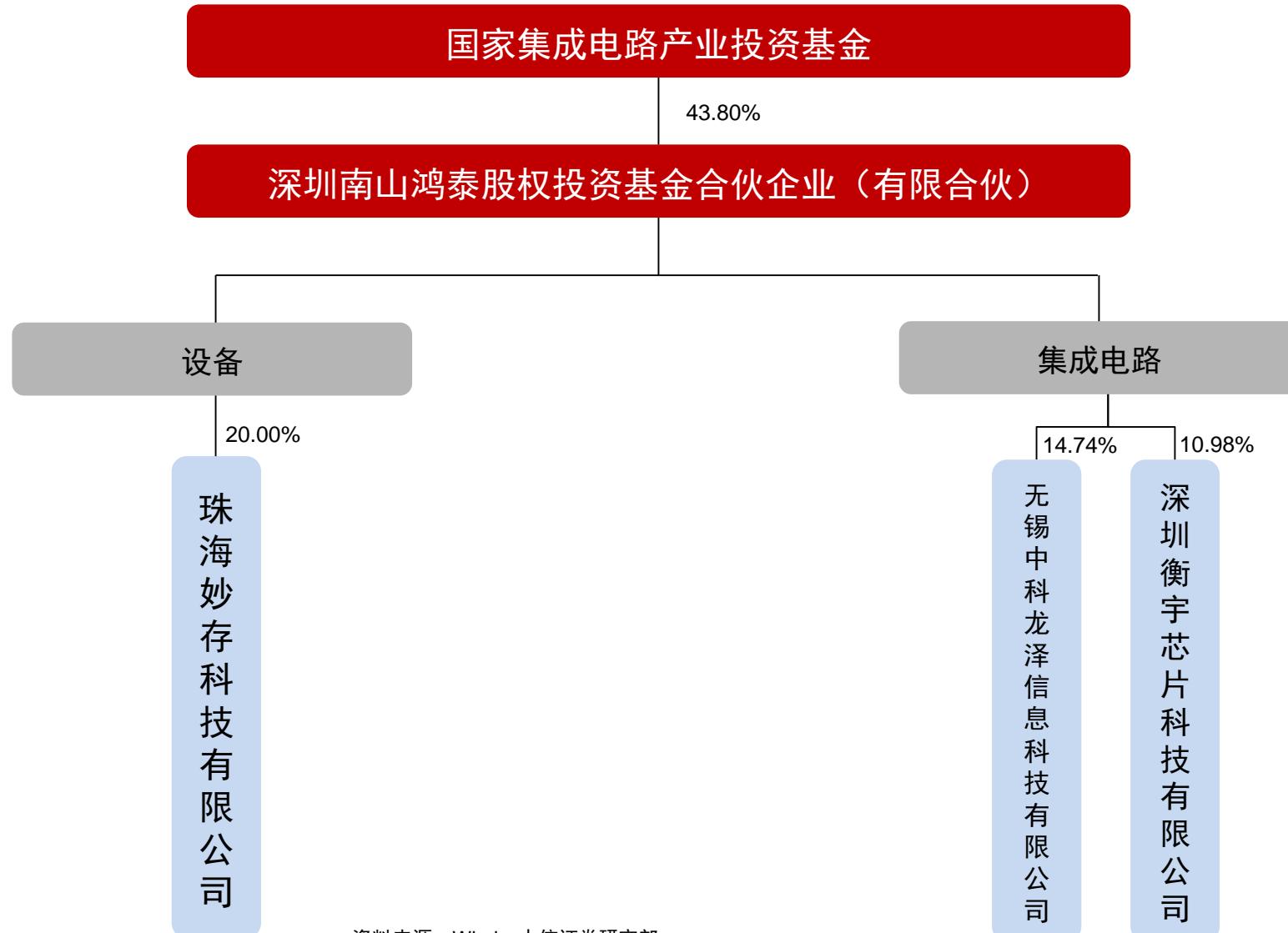
材料

14.49% | 10.00%

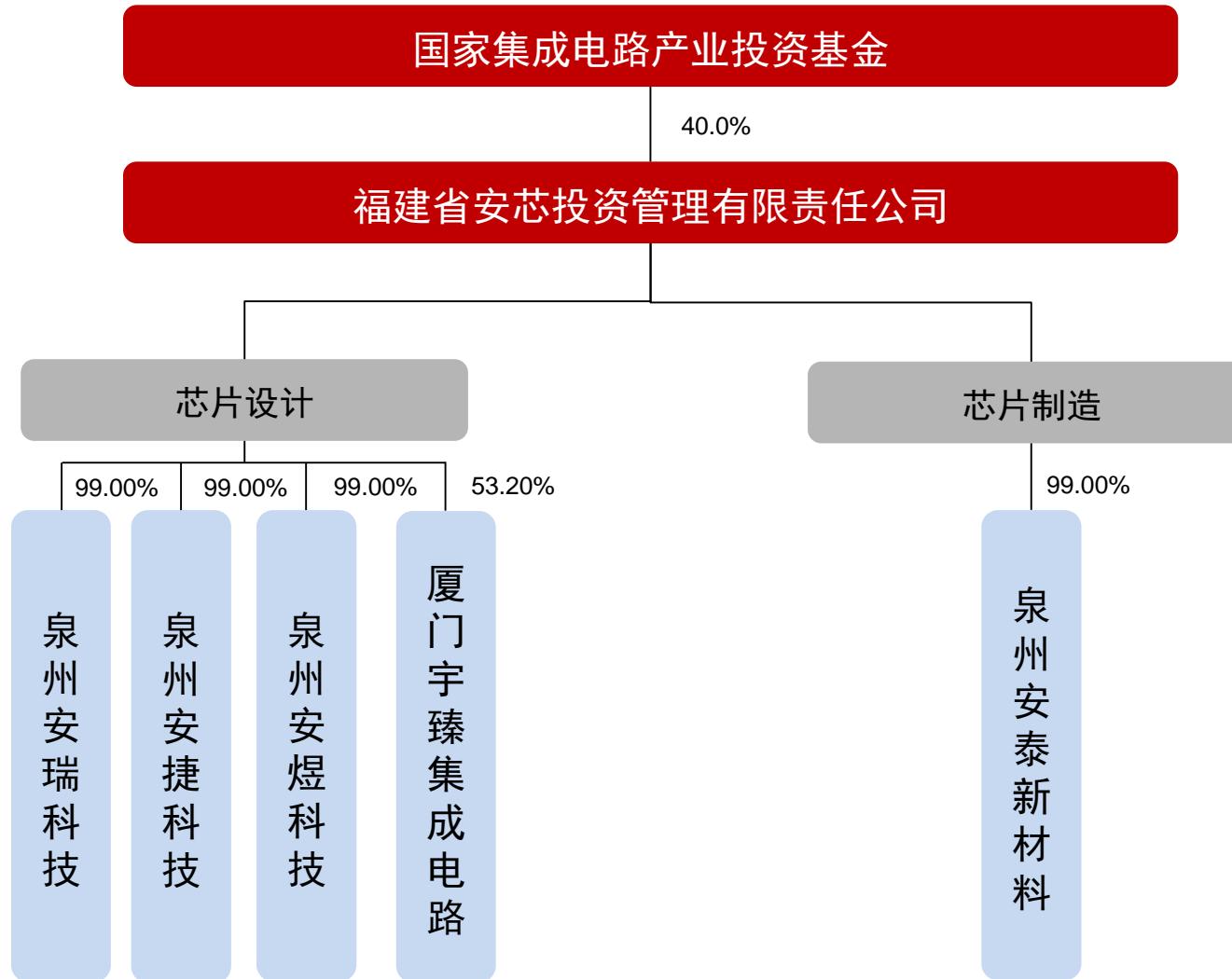
上海本诺电子材料有限公司

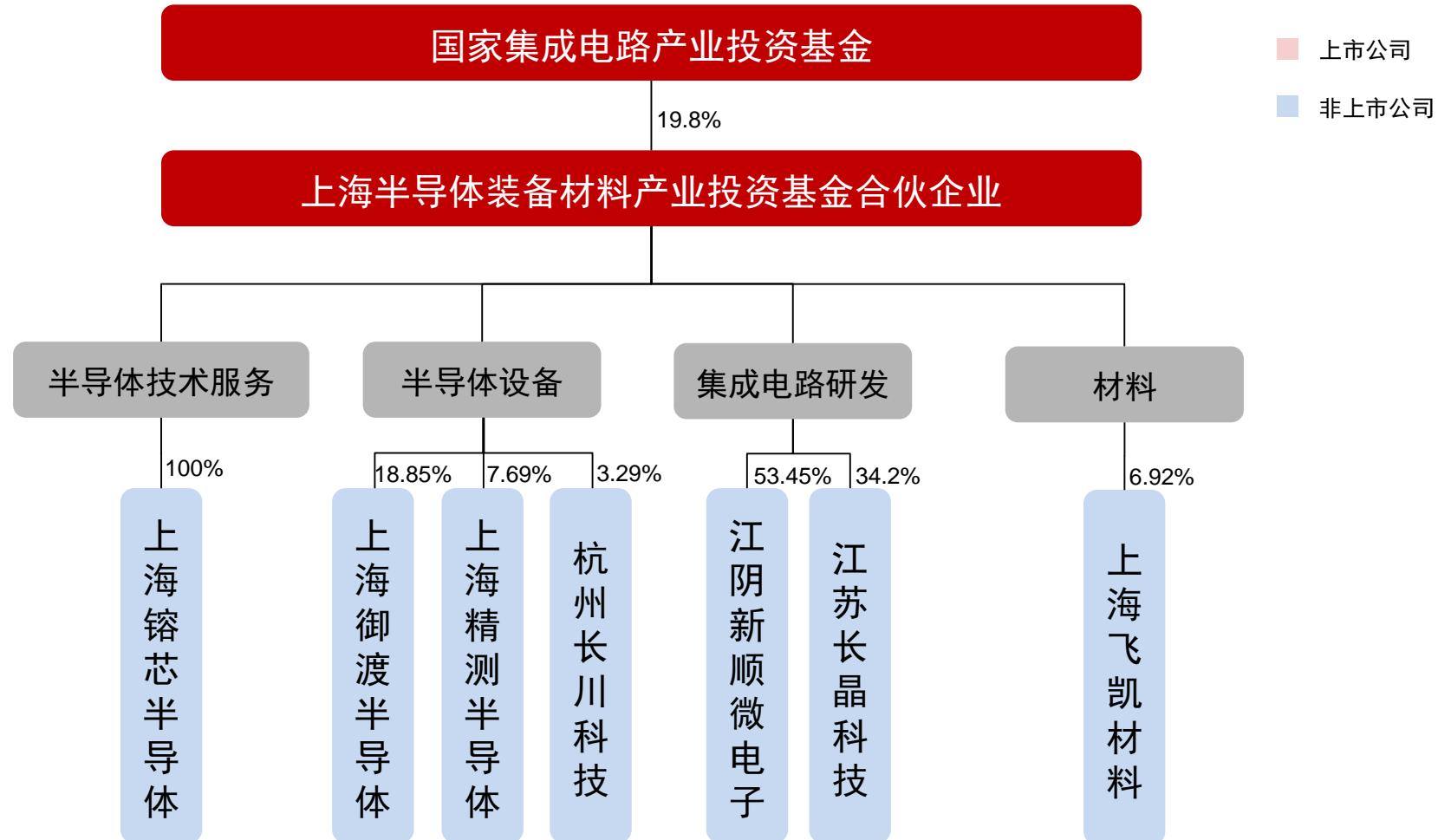
宁波施捷电子有限公司

投资机构-深圳南山鸿泰股权投资基金合伙企业

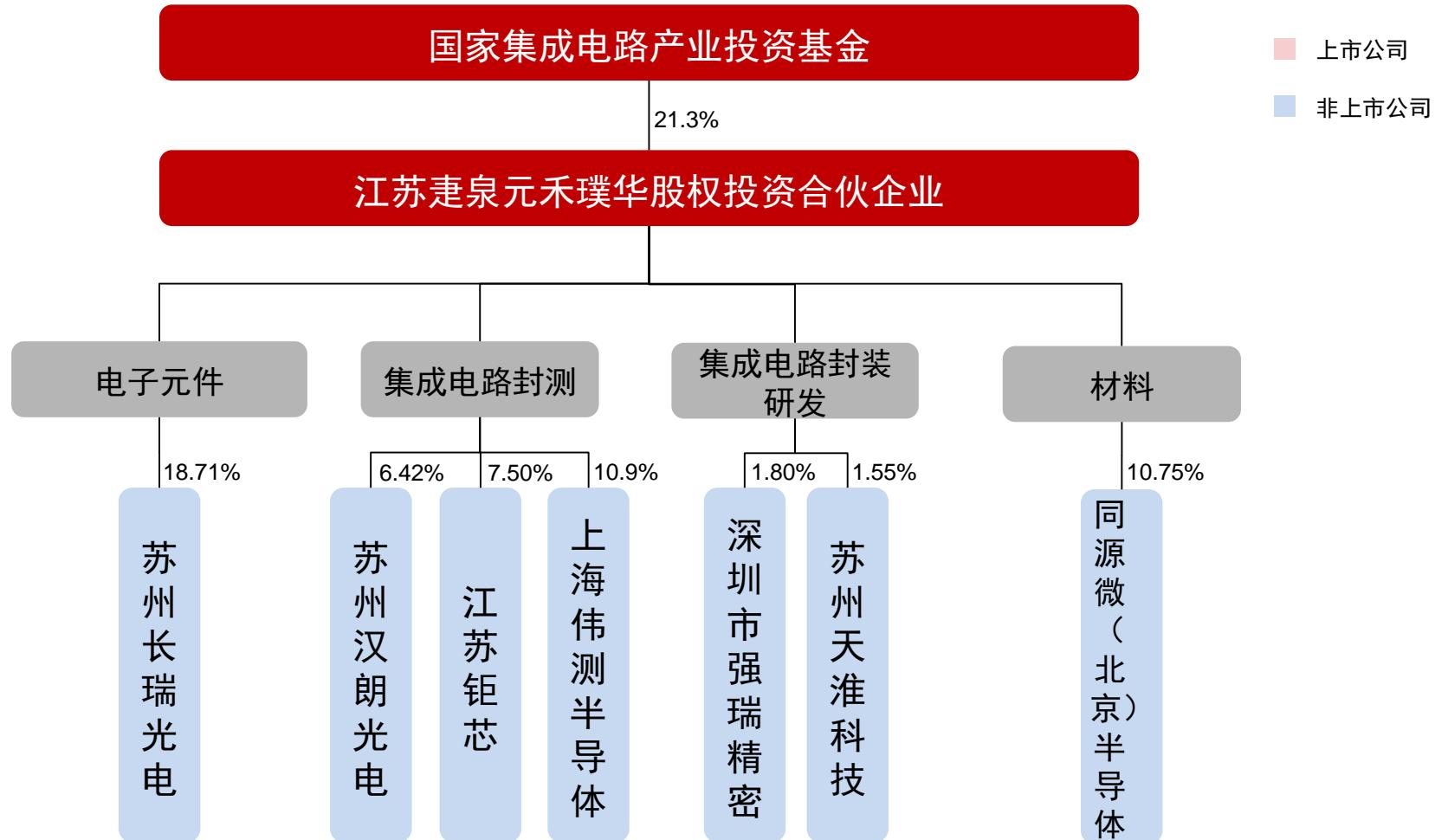


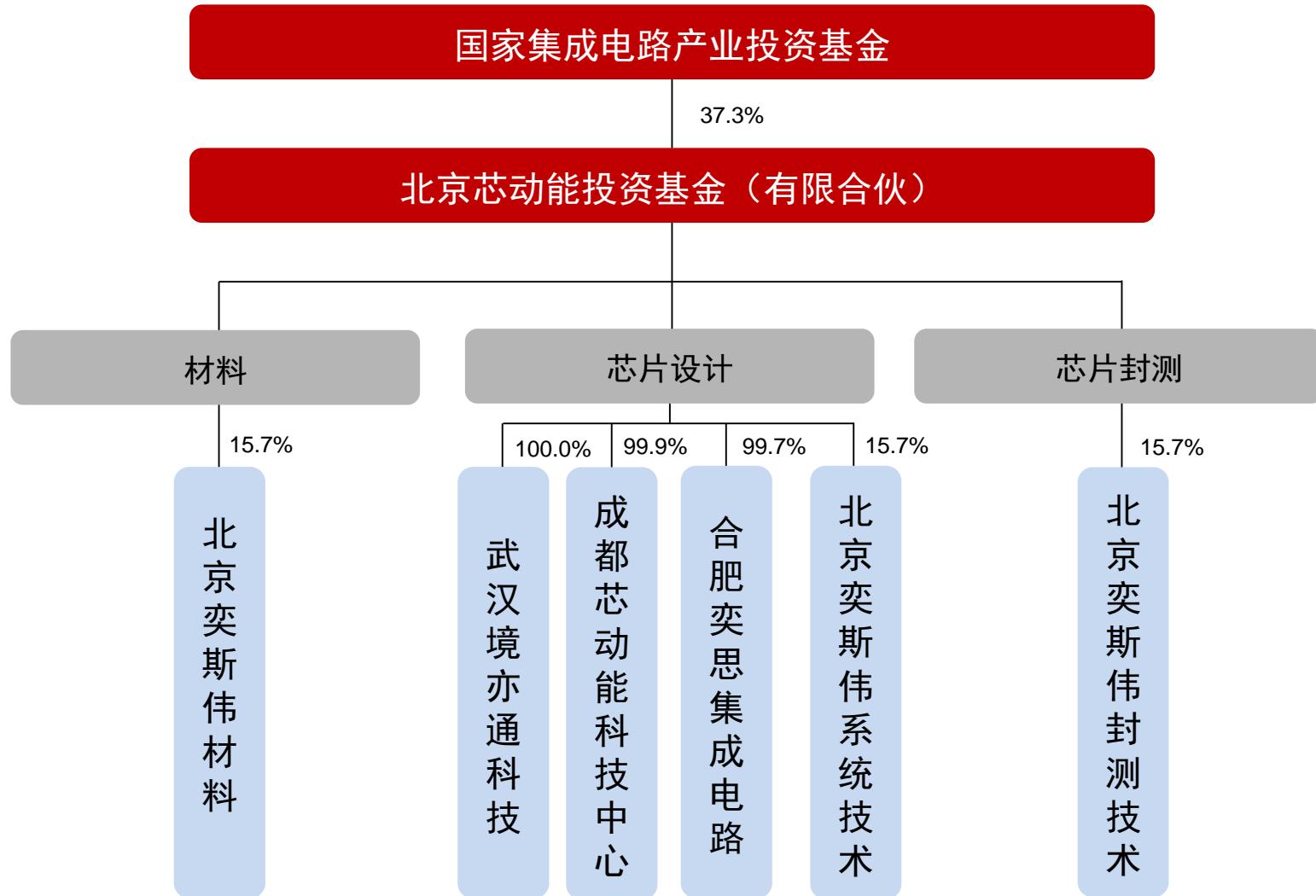
资料来源：Wind，中信证券研究部

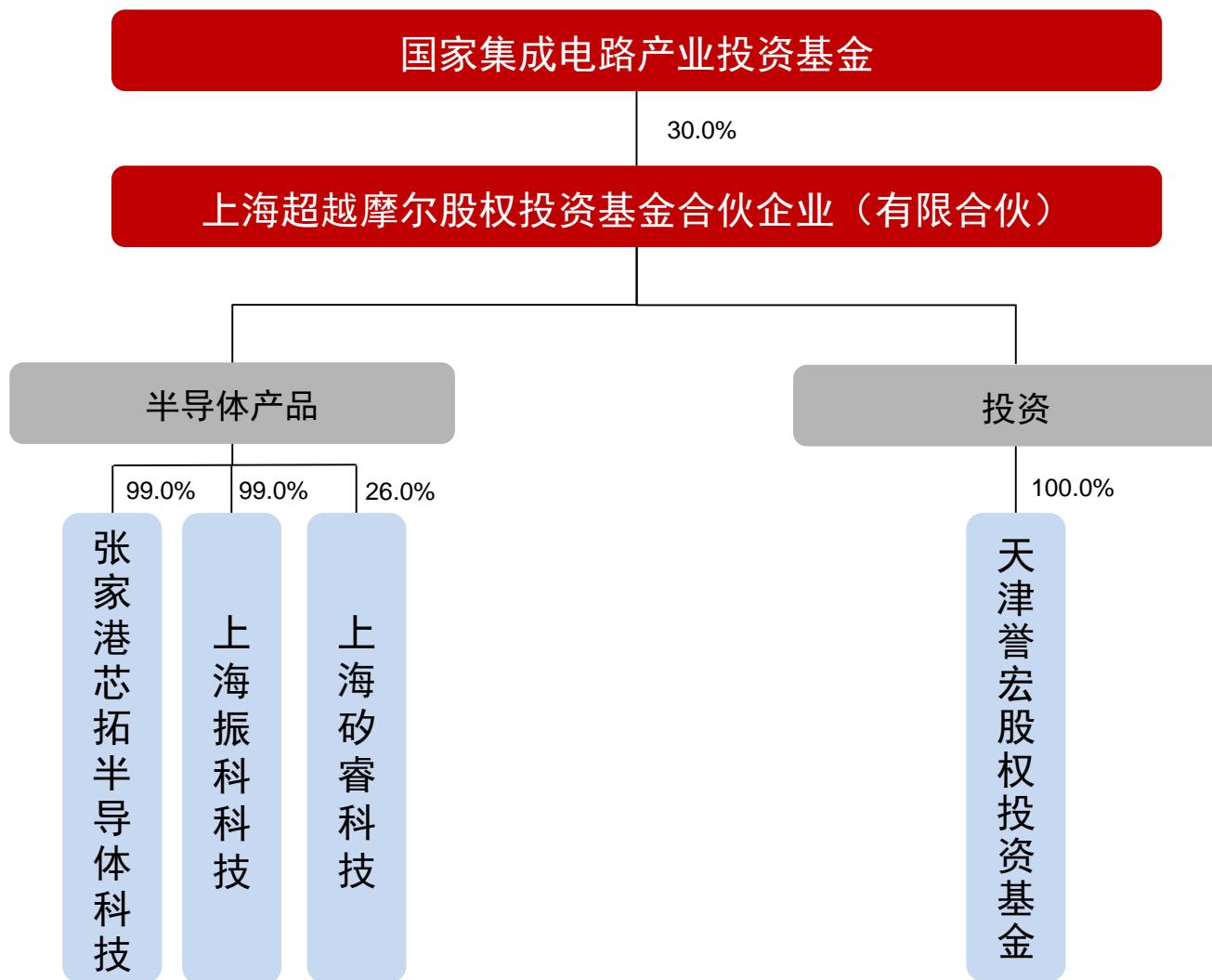




投资机构-江苏捷泉元禾璞华股权投资合伙企业







投资机构-上海武岳峰集成电路股权投资（有限合伙）



国家集成电路产业投资基金

27.8%

上海武岳峰集成电路股权投资合伙企业（有限合伙）

上市公司
非上市公司

芯片设计

管理咨询

投资

100%

99.95%

上海唐芯企业管理

上海矽胤企业管理

上海旭芯仟泰企业管理

上海承芯企业管理

武汉楚恩资产管理

上海承裕投资管理

2.7%

100%

韦尔股份

上海矽唐集成电路有限公司

99.0%

1.1%

上海旭芯集成电路有限公司

华勤通讯技术有限公司

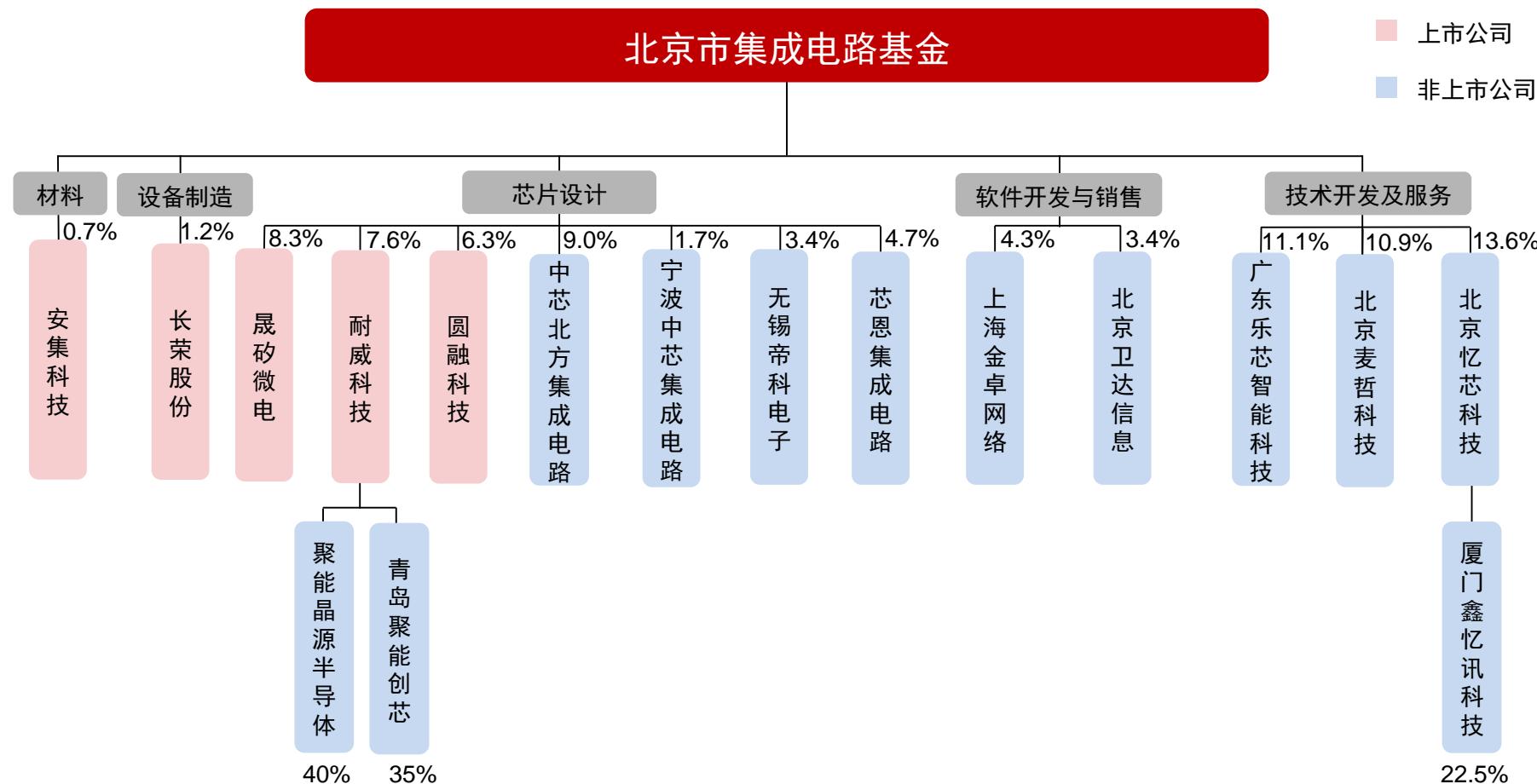
思源电气

银宝山新

资料来源：Wind，中信证券研究部

投资机构-北京市集成电路基金

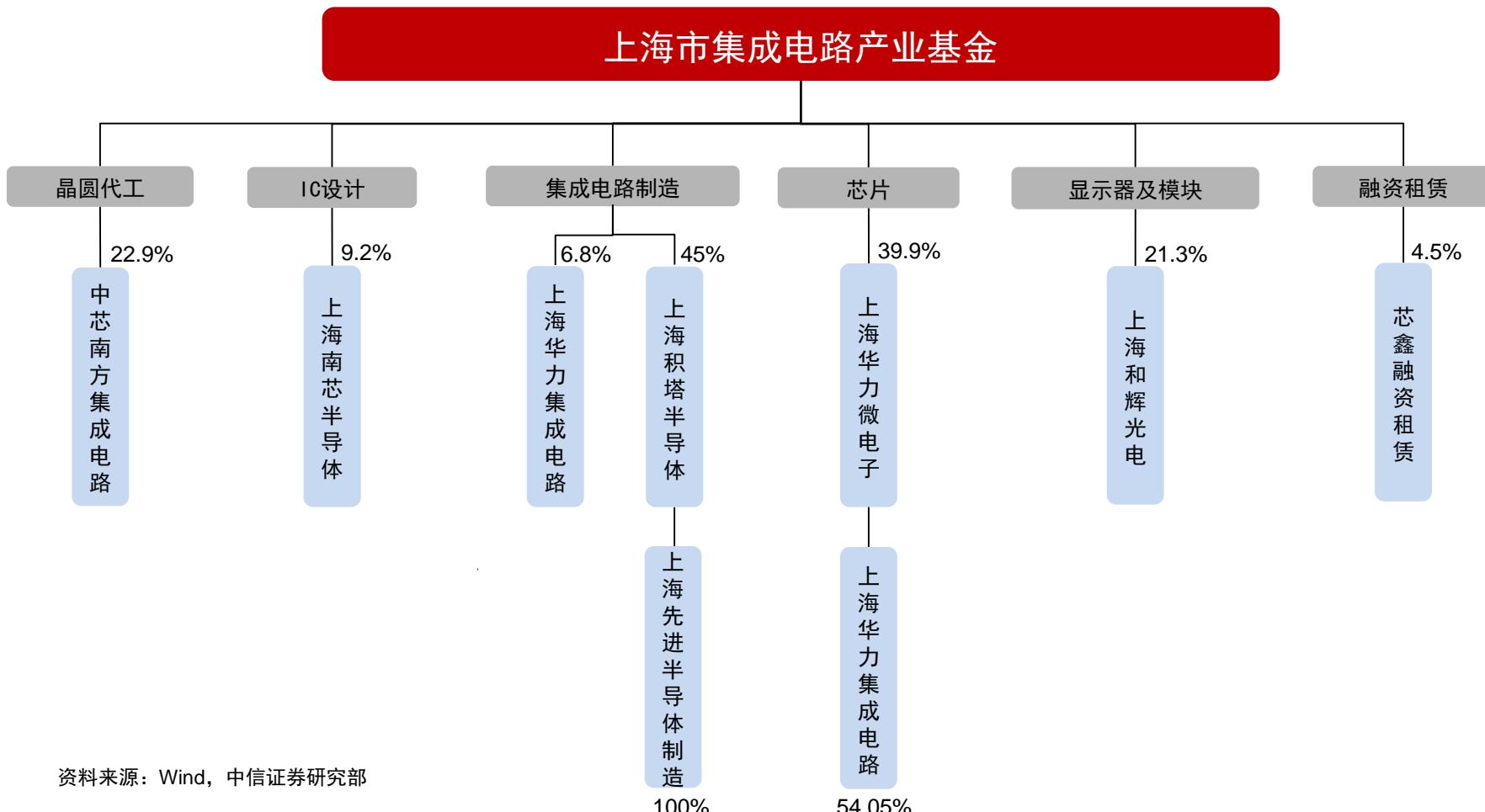
- 基金设立制造和装备、设计和封测两支子基金，投资集成电路产业中设计、制造、封装、测试、核心装备等产业关键环节的重点项目。
- 募集规模：300亿元。



投资机构-上海市集成电路产业基金

- 成立于2015年，目标规模500亿元人民币，基金采“3+1+1”格局设立三个行业基金，即100亿元设计业并购基金、100亿元装备材料业基金、300亿元制造业基金。
- 基金投资主要集中于集成电路的制造和装备行业。

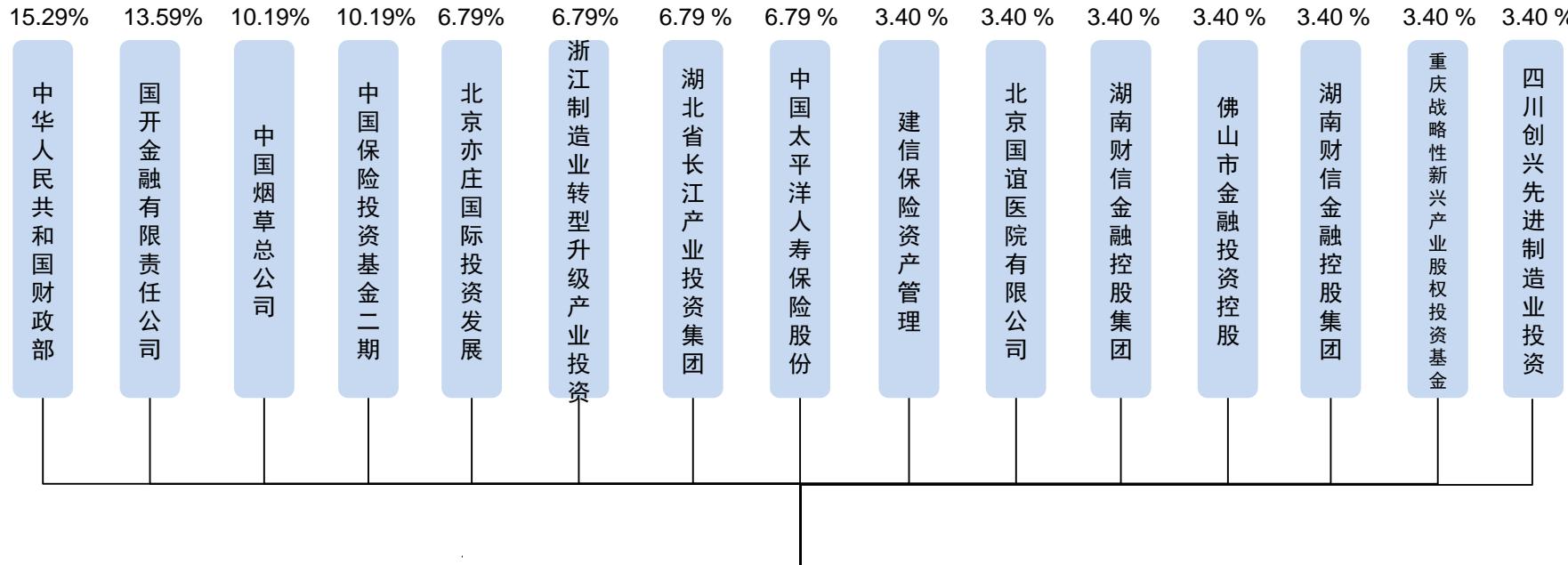
上市公司
非上市公司



国家制造业转型升级基金



- 成立于2019年11月18日，注册资金1472亿元人民币，转型基金将围绕新材料、新一代信息技术、电力装备等领域的成长期、成熟期企业开展投资。
- 从认缴金额看，财政部认股金金额居首，达225亿元。国开金融、中国烟草、中国保险投资基金二期位列二至四位，分别为200亿、150亿和150亿元。认股金金额超百亿元共有8位股东，合计1125亿元，占总注册资本的76%。



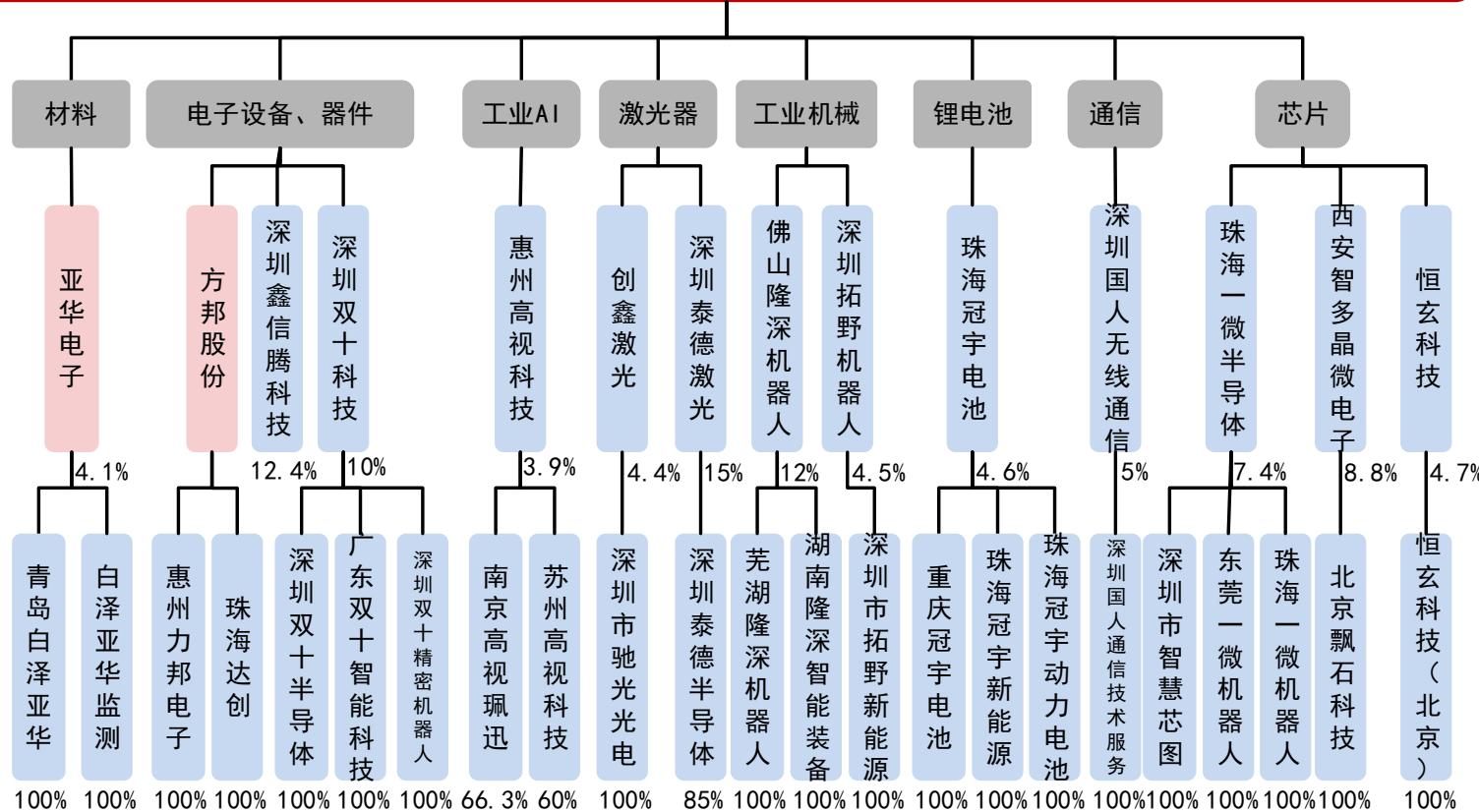
国家制造业转型升级基金

湖北小米长江产业基金

- 成立于2017年，目标规模120.00亿元人民币，由小米科技有限责任公司、湖北省长江经济带产业引导基金合伙企业（有限合伙）共同发起设立，基金将用于支持小米及小米生态链企业的业务拓展。
- 投资领域：智能制造、工业机器人、先进装备和半导体等。

上市公司
非上市公司

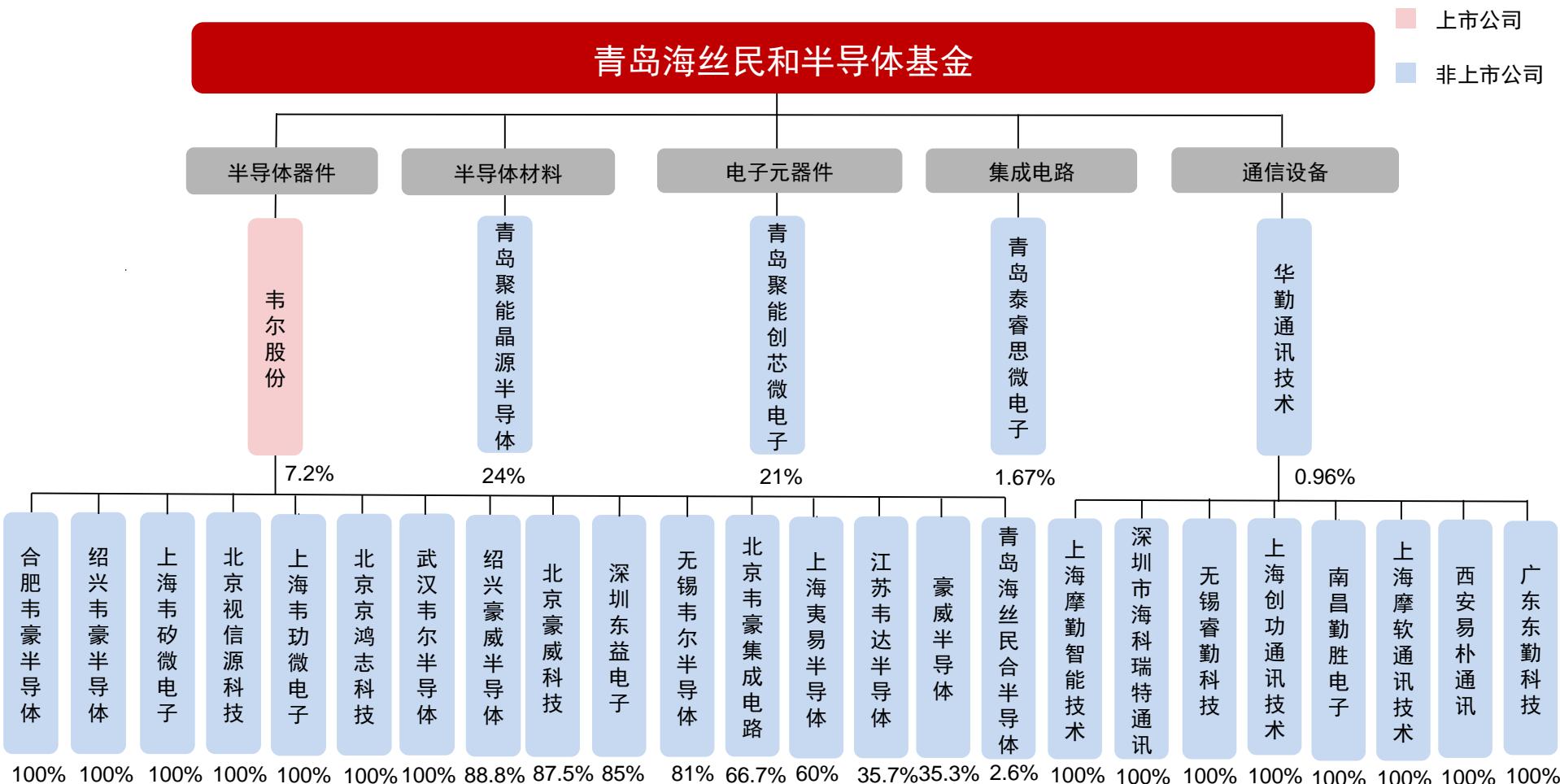
湖北小米长江产业基金



青岛海丝民和半导体基金



- 成立于2017年，募集规模30亿元，参与方包括青岛政府平台、韦尔股份、耐威科技等。
- 该基金主要方向是并购境外成熟优质半导体公司及投资境内半导体公司，重点布局设计公司、设备公司小型晶圆及封测平台。

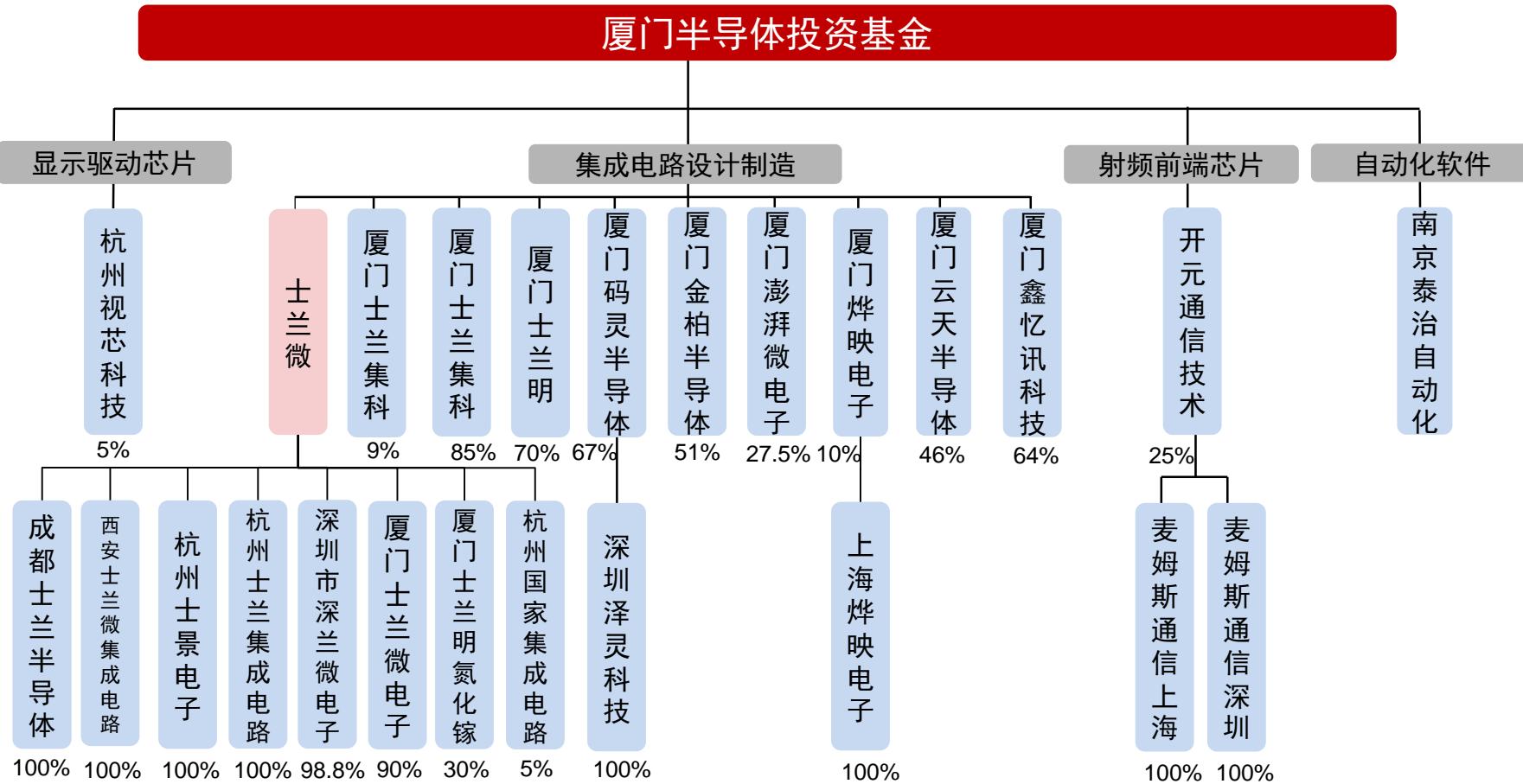


厦门半导体投资基金

- 成立于2016年12月，注册资本42.24亿元，专注于半导体行业，以投资、并购和资本运营为主要业务，并坚持按市场机制独立运营。

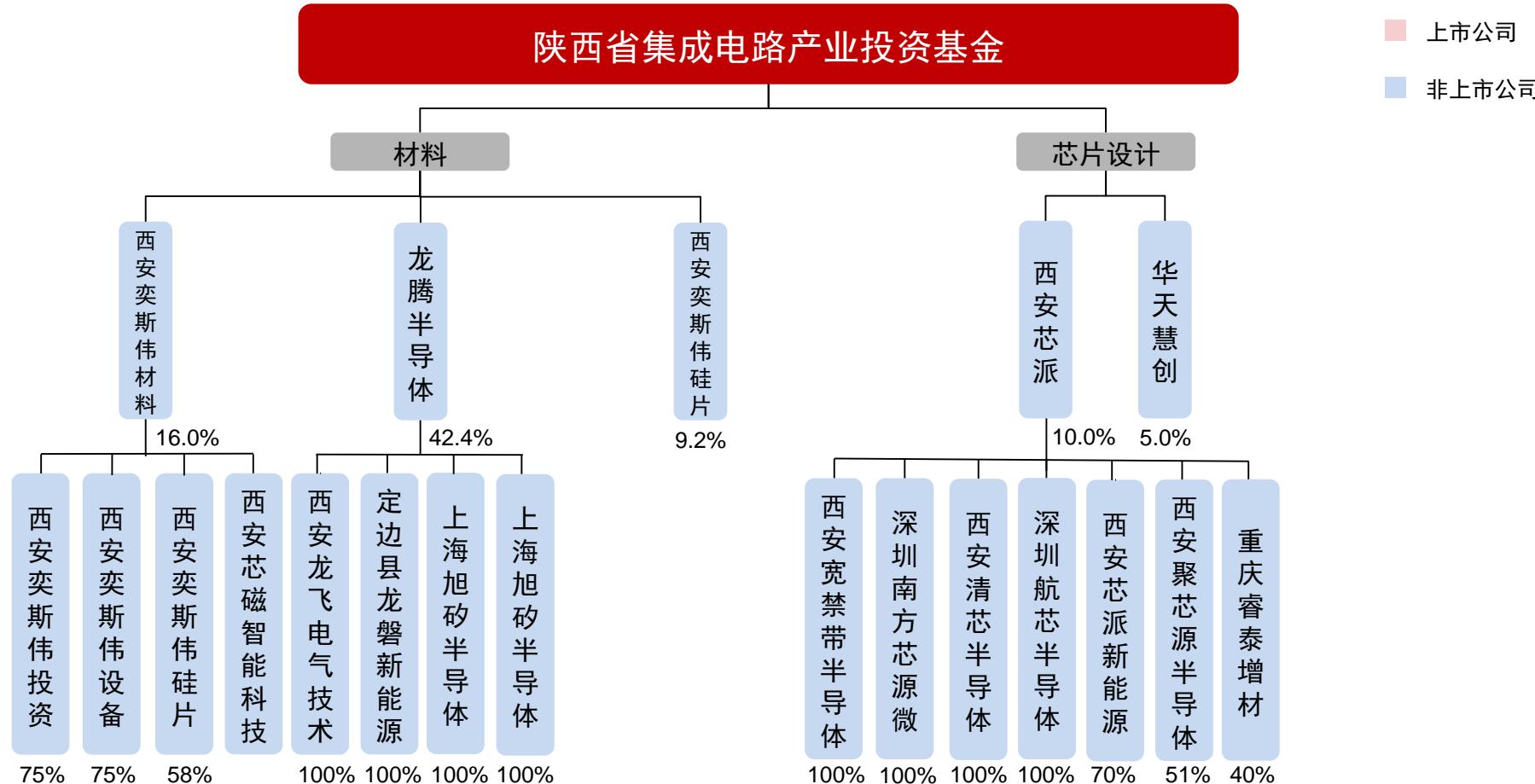
■ 上市公司

■ 非上市公司



陕西省集成电路产业投资基金

- 陕西省集成电路产业投资基金（有限合伙），总投资60亿源。投资方向主要围绕陕西省集成电路制造、封装、测试、核心装备等产业关键环节的重点项目，半导体功率器件重点项目和第三代半导体、光电子集成等领先技术创新平台建设及产业化项目。
- 成立时间：2016年08月25日。



资料来源：Wind，中信证券研究部

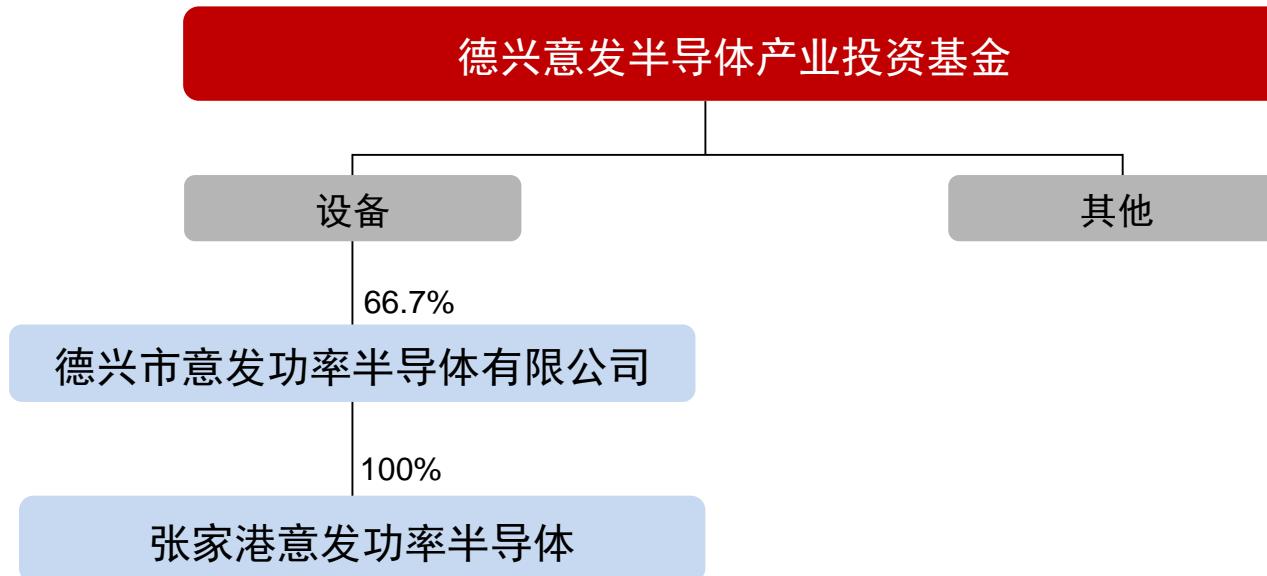
德兴意发半导体产业投资基金



- 德兴意发半导体产业投资基金，总投资5亿元。用于德兴市意发功率半导体有限公司在德兴当地6寸硅和化合物功率芯片生产线的建设及日常运营。
- 成立日期：2019年4月4日。
- 成立地点：江西省。

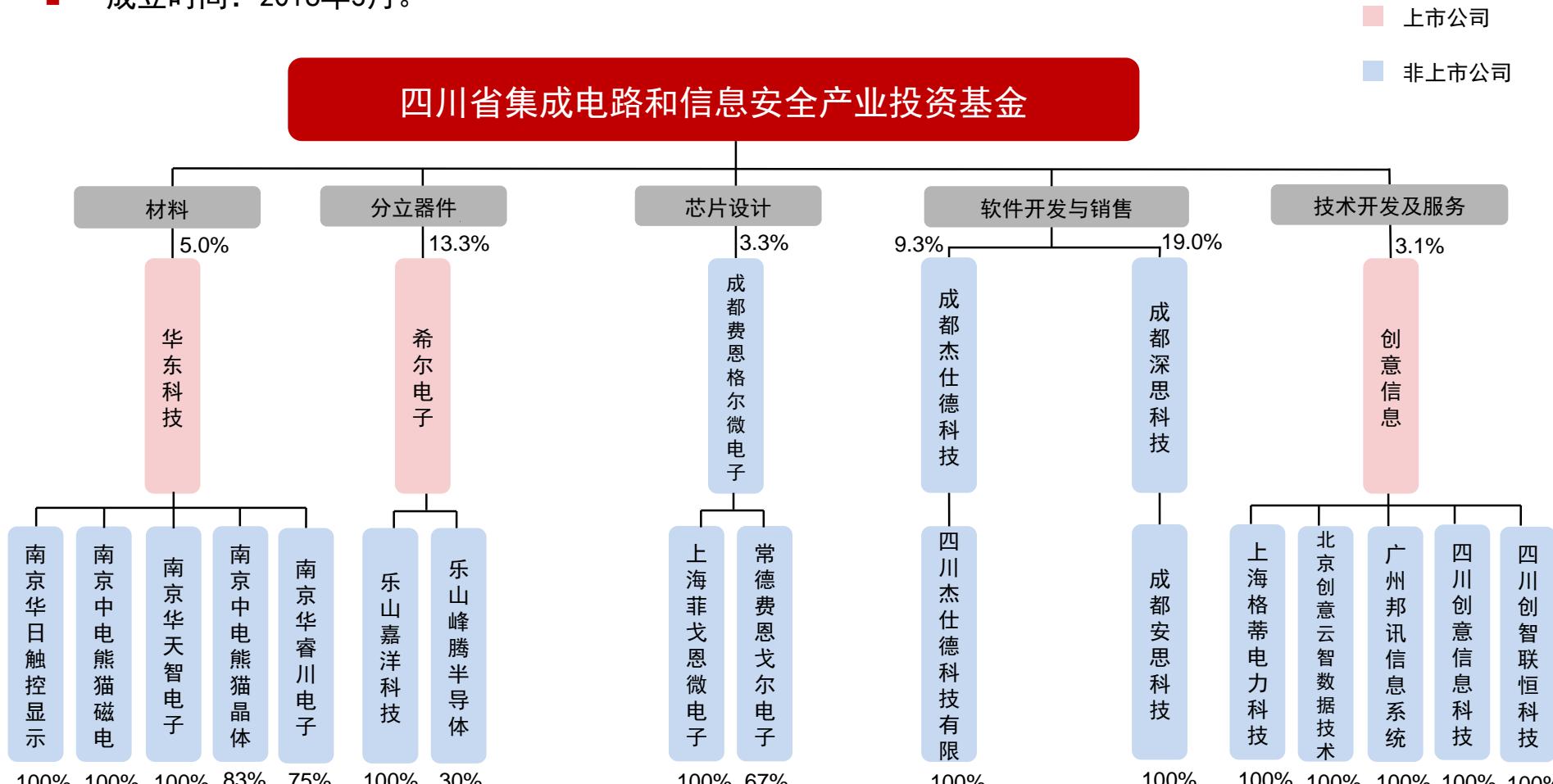
上市公司

非上市公司



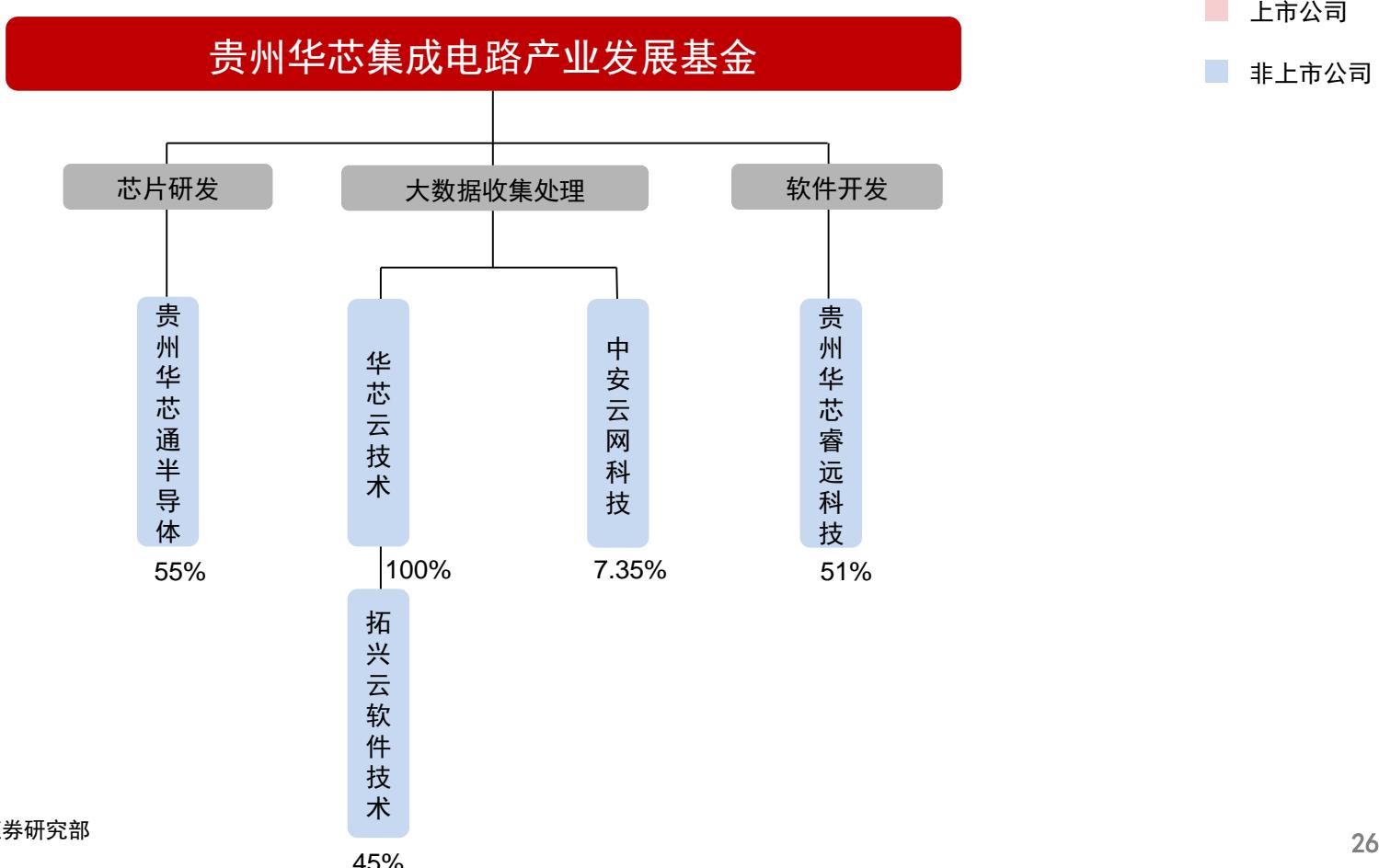
四川省集成电路和信息安全产业投资基金

- 目标规模100-120亿元，注册资本为40亿元，股东包括四川省财政厅、四川发展兴川产业引导股权投资基金合伙企业（有限合伙）、成都高新技术产业开发区财政局。
- 成立时间：2016年3月。



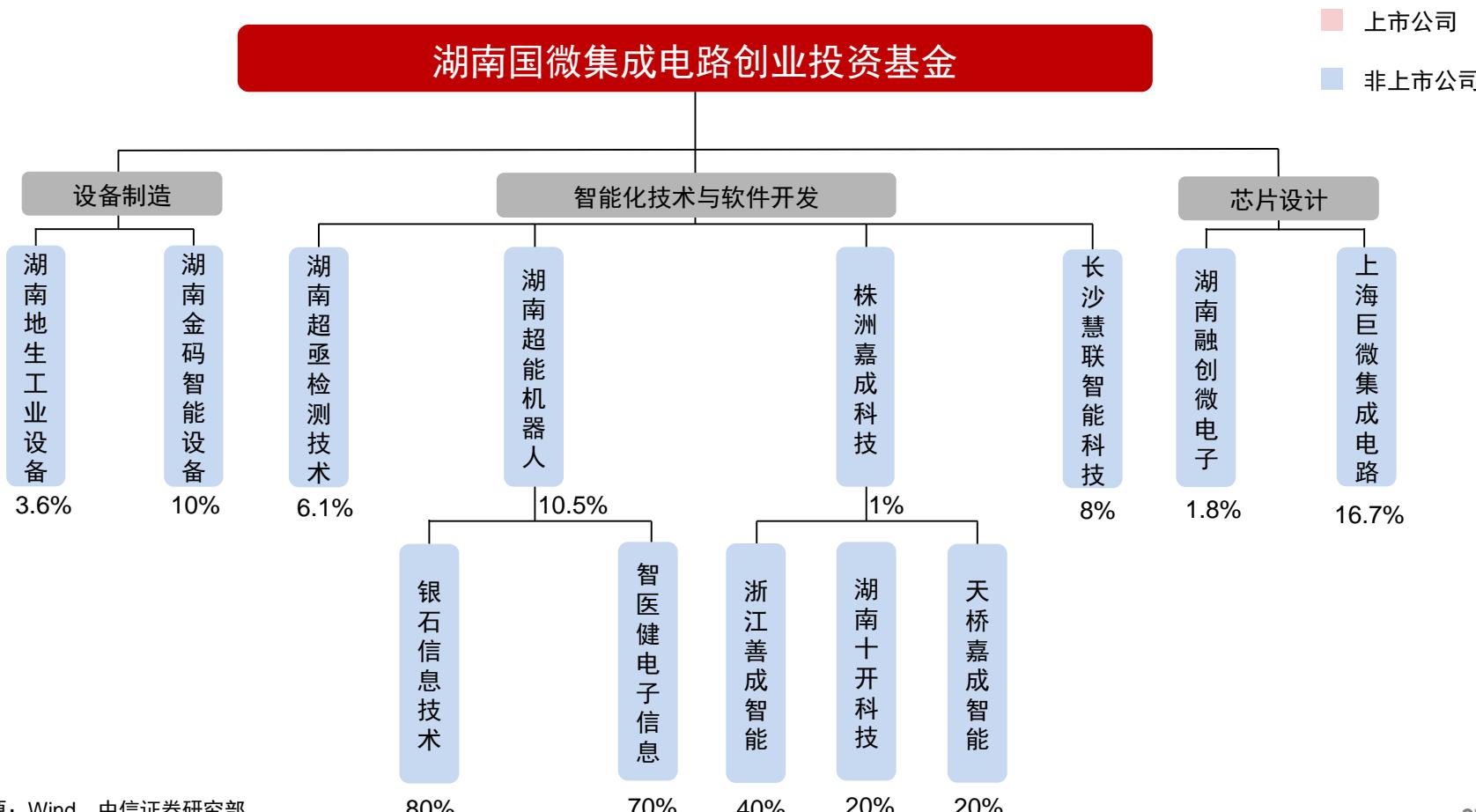
贵州华芯集成电路产业发展基金

- 2016年4月贵州省政府批复同意贵安新区管理委员会组建贵州华芯集成电路产业投资有限公司，要求将其打造成贵州省集成电路产业技术创新和产业投资的重要载体，推动贵州省集成电路产业快速发展。
- 募集规模：30亿元。



湖南国微集成电路创业投资基金

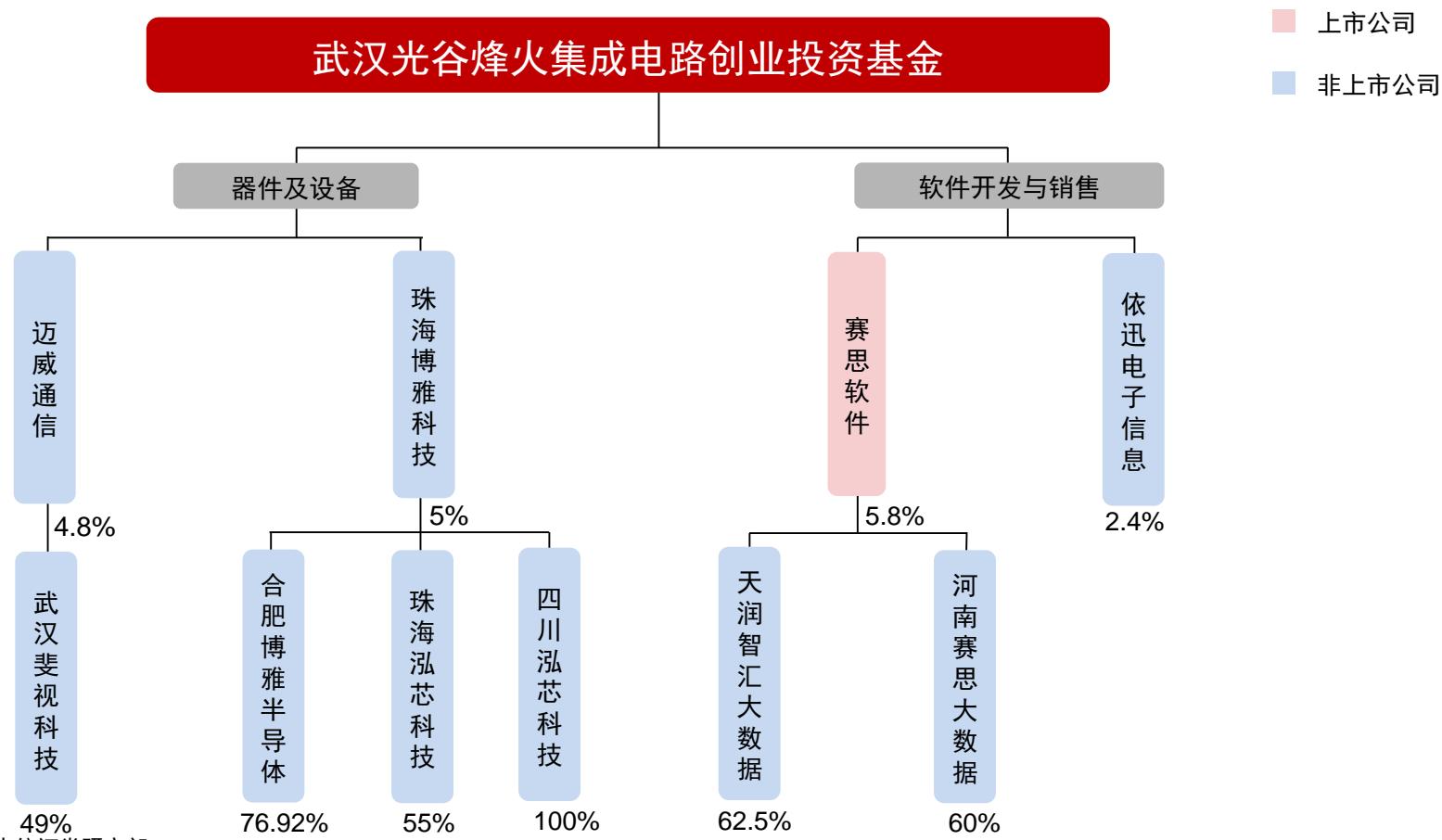
- 为促进湖南省集成电路产业发展，成立湖南国微集成电路创业投资基金。
- 募集规模：50亿元，首期规模2.5亿元。



武汉光谷烽火集成电路创业投资基金



- 主要投资存储芯片、光通信芯片和卫星导航芯片。
- 募集规模：10亿元。

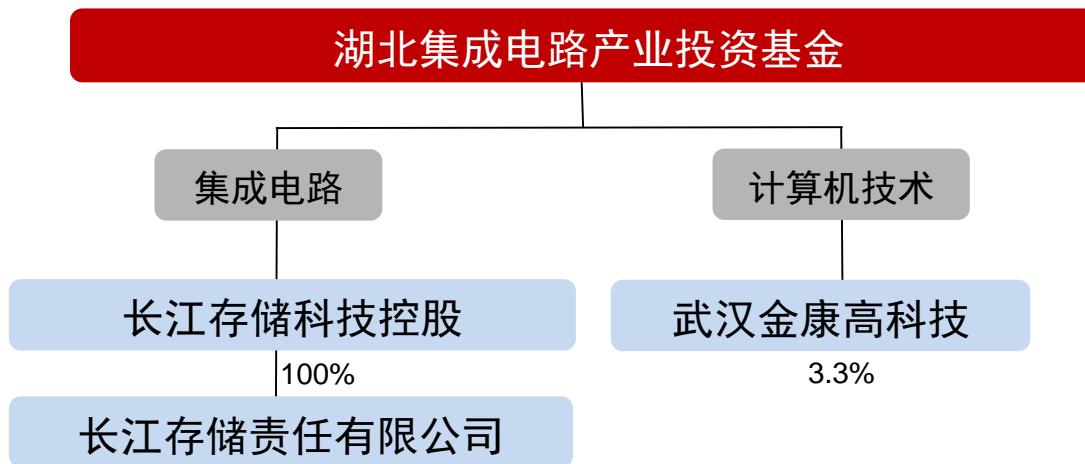


湖北集成电路产业投资基金

- 该基金以湖北省、武汉市、东湖高新区三级财政资金为引导，吸引社会资金参与，多元化、市场化运作，资金募集规模不低于300亿元，主要服务于湖北省集成电路产业的跨越式发展和资本运作，由武汉经济发展投资集团有限公司发起设立。
- 成立时间：2015年8月。
- 成立地点：湖北省武汉市。

 上市公司

 非上市公司

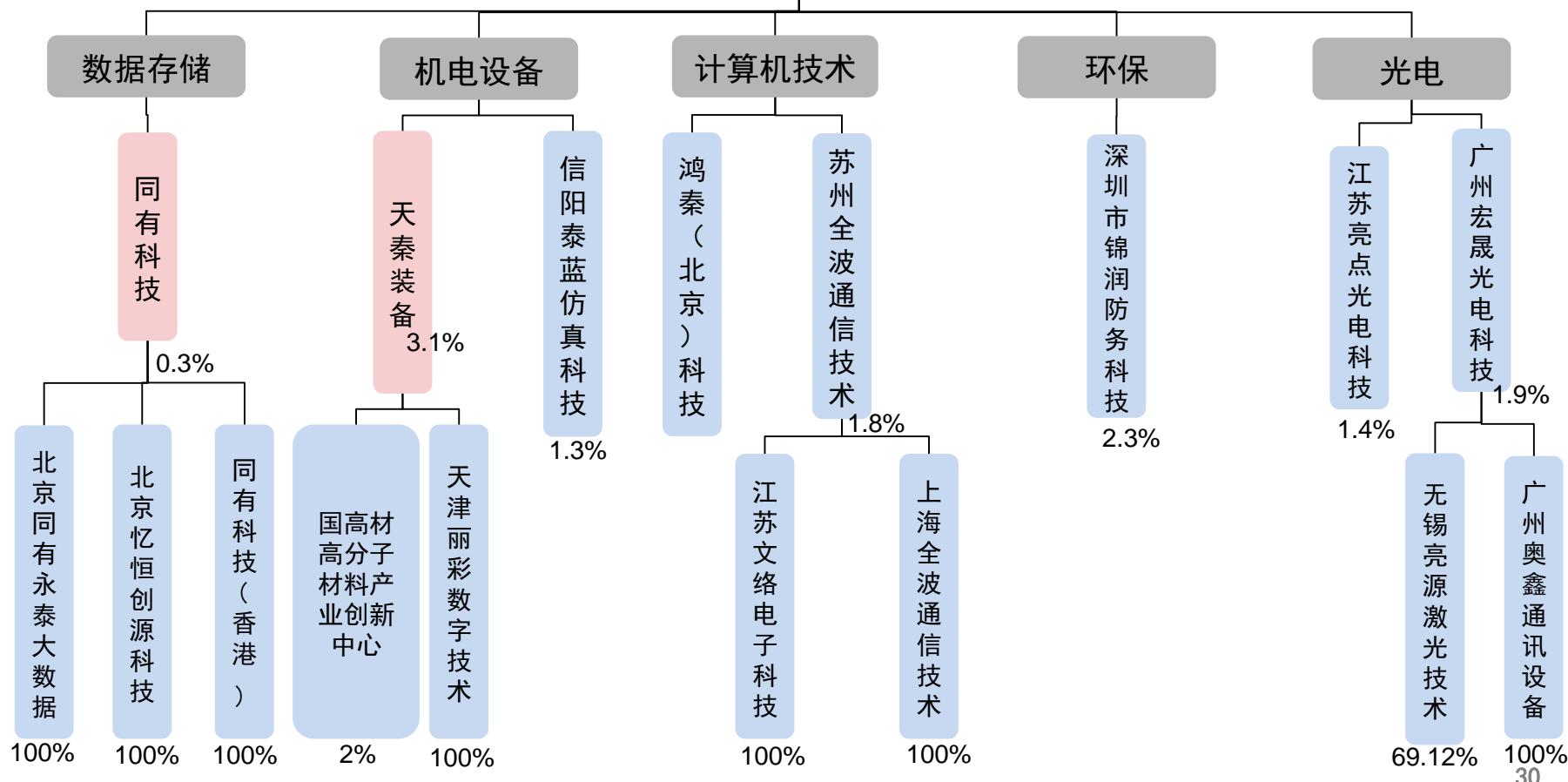


广东省粤科海格集成电路发展母基金

- 广东省粤科海格集成电路发展基金总规模达45亿元，主要投向集成电路先进制造和设计重大项目，支持通过资本运作推动重点企业的兼并重组，在条件允许的情况下还可以进行海外收购。
- 成立时间：2016年6月。
- 成立地点：广东。

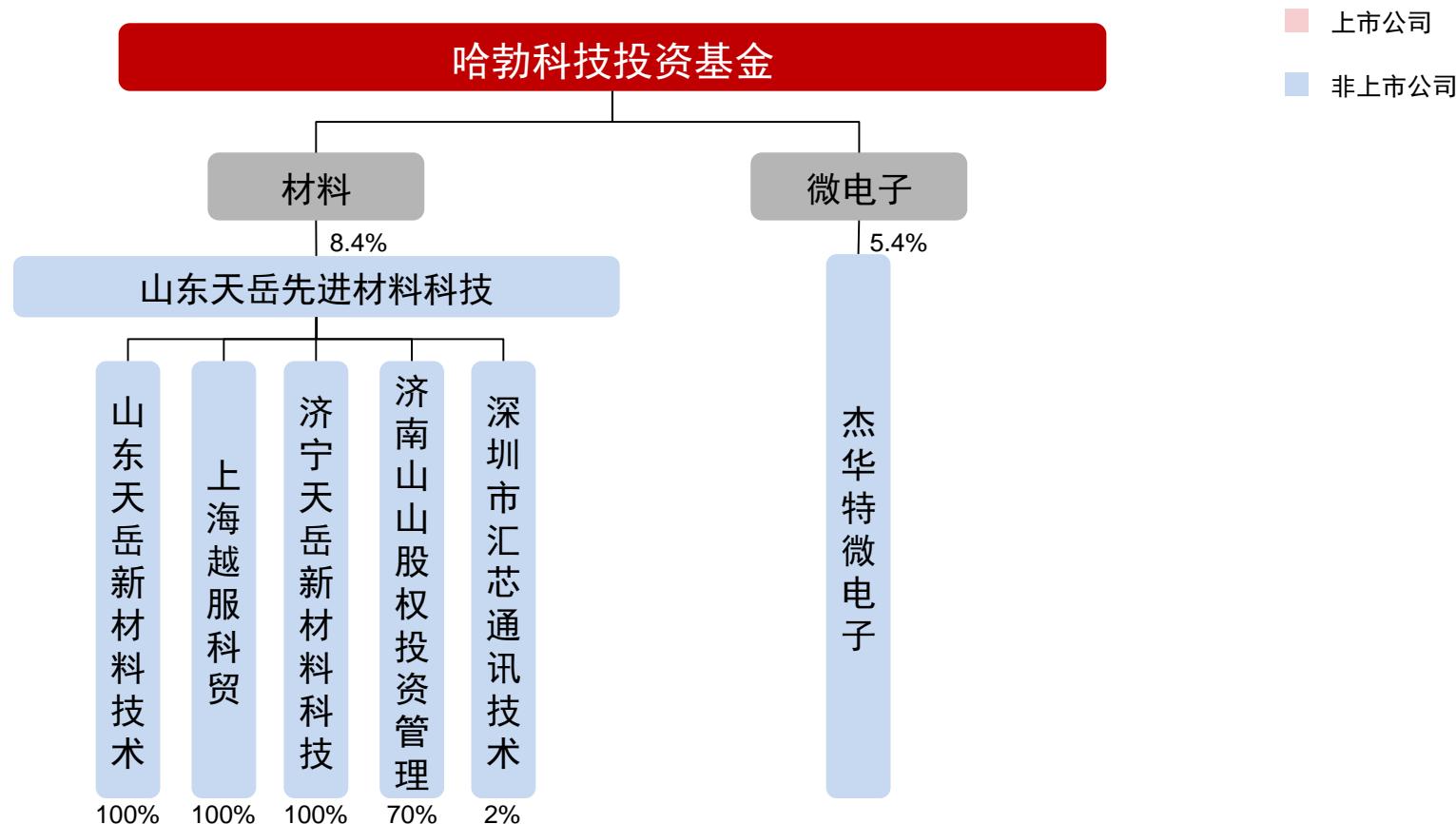
上市公司
非上市公司

广东省粤科海格集成电路发展母基金



哈勃科技投资基金

- 哈勃科技投资基金注册资本7亿元，2020年变更为17亿元。重点扶持国内半导体企业。
- 成立时间：2019年4月23日。
- 成立地点：广东深圳。



其他专项基金

- **顺义区第三代半导体专项基金：**为打造北京第三代半导体创新型产业集聚区，加快布局衬底、外延、芯片、器件、模块以及龙头应用企业的全产业链，顺义区设立总规模50亿元专项基金，解决企业落地难、落地贵、落地慢问题。成立时间：2019年11月30日。
- **安徽集成电路产业投资基金：**成立于2017年，由合肥市产业投资控股（集团）有限公司、国家集成电路产业投资基金及中国科学院微电子所共同发起设立，基金将重点投资集成电路晶圆制造、设计、封测、装备材料等全产业领域，扩大投融资渠道，引入国家级产业资本和顶级研发团队，推动安徽集成电路产业实现跨越式发展。募集规模：300亿元。
- **长三角半导体产业基金：**规模10亿元，主要用于支持，引导张江长三角科技城半导体产业及相关行业发展。
- **海峡两岸集成电路产业投资基金：**成立于2017年2月，成立规模1000亿元，先期启动10亿元，作为母基金引导社会资本等多元资本投向集成电路产业等重大项目。
- **厦门国资紫光联合发展基金：**成立于2016年3月9日，目标规模60亿元，由厦门市国资委与紫光集团有限公司共同成立。
- **海宁新一代半导体产业基金：**成立于2019年，总规模20亿元；基金对海宁泛半导体产业发展给予了大力支持，海宁力求依托“三区、一城、一中心”着力打造泛半导体产业体系。
- **辽宁集成电路产业投资基金：**辽宁集成电路产业投资基金成立于2016年5月，基金总规模100亿元，首期募集20亿元。由国华录集团有限公司、罕王实业集团有限公司、大连宇宙电子有限公司等三家企业依法共同发起设立。将极大地推动辽宁省集成电路产业及与之相关的新一代信息技术产业在建、扩建项目资金需求和建设进度。
- **南京市集成电路产业专项发展基金：**2016年12月，南京市宣布设立集成电路产业专项发展基金，目标规模为500亿元，再配套上江北新区所属的100亿元，基金总规模将达到600亿元。



感谢您的信任与支持！

THANK YOU

袁健聪（首席新材料分析师）

执业证书编号：S1010517080005

免责声明



证券研究报告 2020年4月20日

分析师声明

主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明：(i) 本研究报告所表述的任何观点均精准地反映了上述每位分析师个人对标的证券和发行人的看法；(ii) 该分析师所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系。

评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅20%以上	
	增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~20%之间	
	持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~-5%之间	
	卖出	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上	
行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上	
	中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~-10%之间	
	弱于大市	相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上	

其他声明

本研究报告由中信证券股份有限公司及其附属机构制作。中信证券股份有限公司及其全球的附属机构、分支机构及联营机构（仅就本研究报告免责条款而言，不含CLSA group of companies），统称为“中信证券”。

法律主体声明

本研究报告在中华人民共和国（香港、澳门、台湾除外）由中信证券股份有限公司（受中国证券监督管理委员会监管，经营证券业务许可证编号：Z20374000）分发。本研究报告由下列机构代表中信证券在相应地区分发：在中国香港由CLSA Limited分发；在中国台湾由CLS Securities Taiwan Co., Ltd.分发；在澳大利亚由CLSA Australia Pty Ltd.分发；在美国由CLSA group of companies (CLSA Americas, LLC (下称“CLSA Americas”) 除外) 分发；在新加坡由CLSA Singapore Pte Ltd. (公司注册编号：198703750W) 分发；在欧盟与英国由CLSA Europe BV 或 CLSA (UK) 分发；在印度由CLSA India Private Limited分发（地址：孟买 (400021) Nariman Point的Dalamal House 8层；电话号码：+91-22-66505050；传真号码：+91-22-22840271；公司识别号：U67120MH1994PLC083118；印度证券交易委员会注册编号：作为证券经纪商的INZ000001735，作为商人银行的INM0000010619，作为研究分析商的INH000001113）；在印度尼西亚由PT CLSA Sekuritas Indonesia分发；在日本由CLSA Securities Japan Co., Ltd.分发；在韩国由CLSA Securities Korea Ltd.分发；在马来西亚由CLSA Securities Malaysia Sdn Bhd分发；在菲律宾由CLSA Philippines Inc. (菲律宾证券交易所及证券投资者保护基金会员) 分发；在泰国由CLSA Securities (Thailand) Limited分发。

针对不同司法管辖区的声明

中国：根据中国证券监督管理委员会核发的经营证券业务许可，中信证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

美国：本研究报告由中信证券制作。本研究报告在美国由CLSA group of companies (CLSA Americas除外) 仅向符合美国《1934年证券交易法》下15a-6规则定义且CLSA Americas提供服务的“主要美国机构投资者”分发。对身在美国的任何人士发送本研究报告将不被视为对本报告中所评论的证券进行交易的建议或对本报告中所载任何观点的背书。任何从中信证券与CLSA group of companies获得本研究报告的接收者如果希望在美国交易本报告中提及的任何证券应当联系CLSA Americas。

新加坡：本研究报告在新加坡由CLSA Singapore Pte Ltd. (资本市场经营许可持有人及受豁免的财务顾问)，仅向新加坡《证券及期货法》s.4A (1) 定义下的“机构投资者、认可投资者及专业投资者”分发。根据新加坡《财务顾问法》下《财务顾问（修正）规例（2005）》中关于机构投资者、认可投资者、专业投资者及海外投资者的第33、34及35条的规定，《财务顾问法》第25、27及36条不适用于CLSA Singapore Pte Ltd.。如对本报告存有疑问，还请联系CLSA Singapore Pte Ltd. (电话：+65 6416 7888。MCI (P) 086/12/2019)。

加拿大：本研究报告由中信证券制作。对身在加拿大的任何人士发送本研究报告将不被视为对本报告中所评论的证券进行交易的建议或对本报告中所载任何观点的背书。

欧盟与英国：本研究报告在欧盟与英国归属于营销文件，其不是按照旨在提升研究报告独立性的法律要件而撰写，亦不受任何禁止在投资研究报告发布前进行交易的限制。本研究报告在欧盟与英国由CLSA (UK) 或CLSA Europe BV发布。CLSA (UK) 由（英国）金融行为管理局授权并接受其管理，CLSA Europe BV 由荷兰金融市场管理局授权并接受其管理，本研究报告针对由相应本地监管规定所界定的在投资方面具有专业经验的人士，且涉及到的任何投资活动仅针对此类人士。若您不具备投资的专业经验，请勿依赖本研究报告。对于由英国分析员编纂的研究资料，其由CLSA (UK) 与CLSA Europe BV制作并发布。就英国的金融行业准则与欧洲其他辖区的《金融工具市场指令II》，本研究报告被制作并意图作为实质性研究资料。

一般性声明

本研究报告对于收件人而言属高度机密，只有收件人才能使用。本研究报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。本研究报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。中信证券并不因收件人收到本报告而视其为中信证券的客户。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人必须保持自身的独立判断。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但中信证券不保证其准确性或完整性。中信证券并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失承担任何责任。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易买卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了中信证券在最初发布该报告日期当日分析师的判断，可以在不发出通知的情况下做出更改，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与中信证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。中信证券并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。中信证券通过信息隔离墙控制中信证券内部一个或多个领域的信息向中信证券其他领域、单位、集团及其他附属机构的流动。负责撰写本报告的分析师的薪酬由研究部门管理层和中信证券高级管理层全权决定。分析师的薪酬不是基于中信证券投资银行收入而定，但是，分析师的薪酬可能与投行整体收入有关，其中包括投资银行、销售与交易业务。

若中信证券以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构为此发送行为承担全部责任。该机构的客户应联系该机构以交易本报告中提及的证券或要求获悉更详细信息。本报告不构成中信证券向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议，中信证券以及中信证券的各个高级职员、董事和员工亦不为（前述金融机构之客户）因使用本报告或报告载明的内容产生的直接或间接损失承担责任。

未经中信证券事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本报告。

中信证券2020版权所有。保留一切权利。

有点报告社群

分享8万+行业报告/案例、7000+工具/模版；
精选各行业前沿数据、经典案例、职场干货等。



截屏本页，微信扫一扫或搜索公众号“有点报告”
回复<进群>即刻加入