
上海临芯投资管理有限公司简介

——专注于集成电路的产业投资平台

2018年5月

LINXIN
临芯投资

1

公司概况

2

集成电路产业投资前景

3

投资逻辑

4

团队介绍

中国集成电路投资史大事记 暨 临芯投资设立的背景

2013年6月，清华紫光发出展讯私有化要约

2013年9月，浦东科投发出锐迪科私有化要约；随即清华紫光加价1.6亿美元参与竞购，集成电路投资史上著名的“小路条之争”由此打响

2014年3月，浦东科投发出澜起科技私有化要约，并于同年12月会同CEC和中信金石出资7亿美元完成收购，形成“北紫光南科投”的格局

2014年8月，浦东科投会同清华创投共同发出OmniVision私有化要约

2014年10月，1400亿国家集成电路产业投资基金正式成立

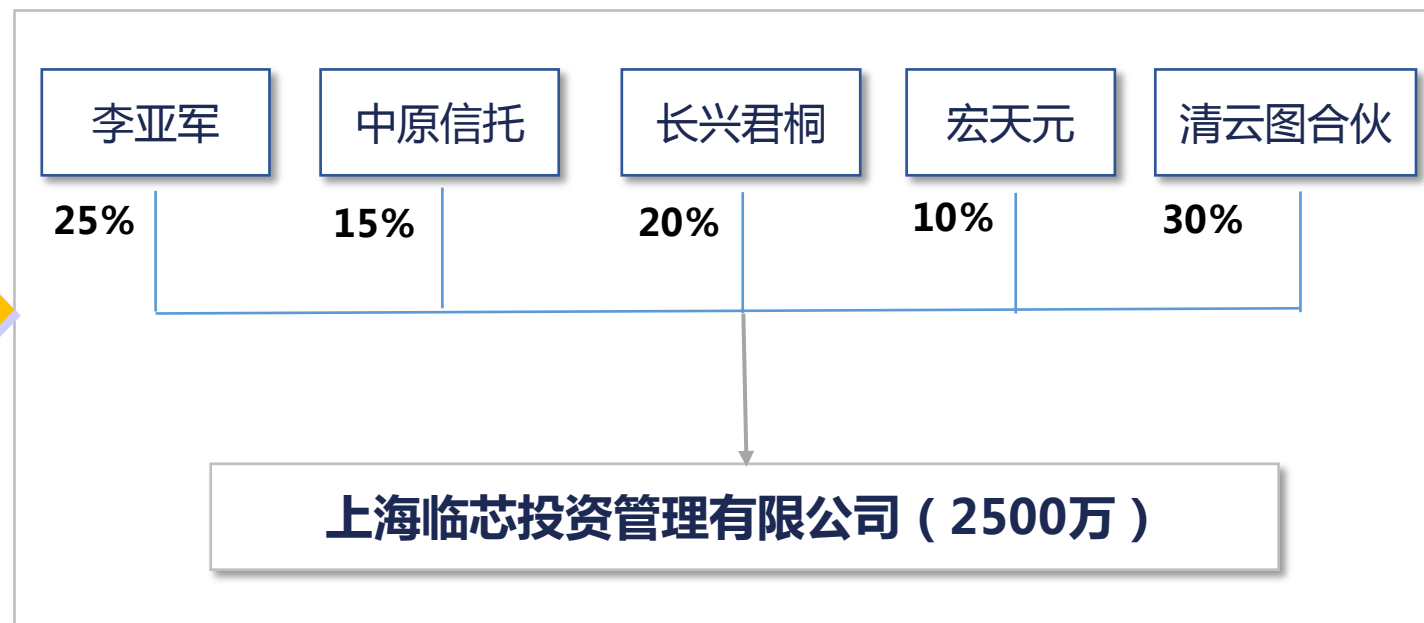
2015年，上海拟设立500亿集成电路产业基金，其中包括100亿的装备材料子基金（由临港管委会牵头组建）

2015年5月浦东科投分立其集成电路团队成立临（港）芯投资，同年9月临芯投资中标获得上海集成电路装备材料基金管理人资格

临芯的历史沿革和当前股权架构



- 2015年5月，上海浦东科技投资有限公司（以下简称“浦东科投”）集成电路投资团队整体分立出来成立了上海临芯投资。
- 同年9月，临芯投资中标成为上海集成电路装备材料基金管理人。
- 2016年4月管理团队收购浦东科投持有的40%的股权，完成MBO。

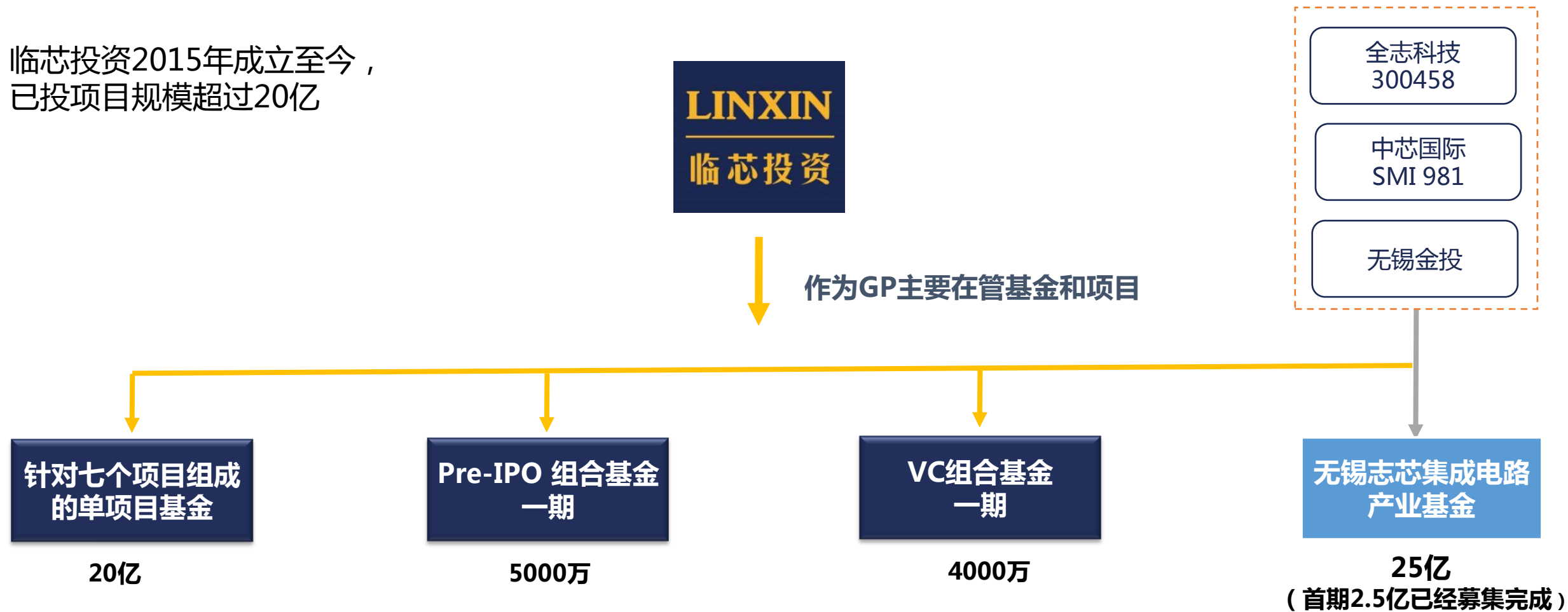


- 上海清云图投资合伙企业（有限合伙），是临芯的员工持股平台。
- 上海宏天元投资有限公司，是浦东科投的管理层持股平台。

临芯投资管理的基金

LINXIN
临芯投资

临芯投资2015年成立至今，
已投资项目规模超过20亿



专注于集成电路并购的产业投资平台

业界有影响力的成功案例

LINXIN

临芯投资



- 2014年3月，主导澜起科技私有化，总金额7亿美元；2016年某国际巨头对其增资，估值增长一倍。
- 该项目获得2014年最佳中概股私有化奖。



- 2014年8月，联合华创投资共同发起OmniVision私有化，总金额11亿美元。
- 2015年12月完成私有化。正在以一倍的估值筹划与上市公司重组。



中微半导体设备(上海)有限公司
Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc.

- 国内集成电路高端设备龙头企业。2016年1月投资3500万元人民币，2017年9月、2018年4月分别投资1000万美元；
- 2年时间估值增长超过100%。



- 国内设计服务和芯片IP研发集成龙头企业。领投其G轮融资。2018年2月，与华登国际、龚虹嘉等一起签署投资协议，投资2亿元人民币。



- 国内最大的无线连接芯片公司。2017年1月与华创投资等一起签署投资协议，投资1500万元人民币。
- 公司目前正在IPO排队。



- 国内功率半导体领先企业。2017年4月与达晨创投等一起签署投资协议，投资3500万元人民币。
- 公司正在接受IPO辅导，计划2018年提交IPO材料。



- 国内信号链类模拟芯片领先企业。2014年与华登国际共同投资。3年公司估值增值至3.5倍。
- 公司计划2019年提交IPO材料。



- 国内领先的MEMS芯片和模组设计公司。2018年3月签署投资协议，投资2000万元。
- 公司拟进行新一轮融资，估值增值1-2倍。

专注

我们只做集成电路产业的投资，深耕产业链，集聚产业资源和人脉

专业

我们的核心团队成员皆来源于产业，具有深厚的技术背景和企业运营管理经验

产业投资
平台

我们以打造产业链和生态圈为己任，以投资带动产业合作和整合

1 公司概况

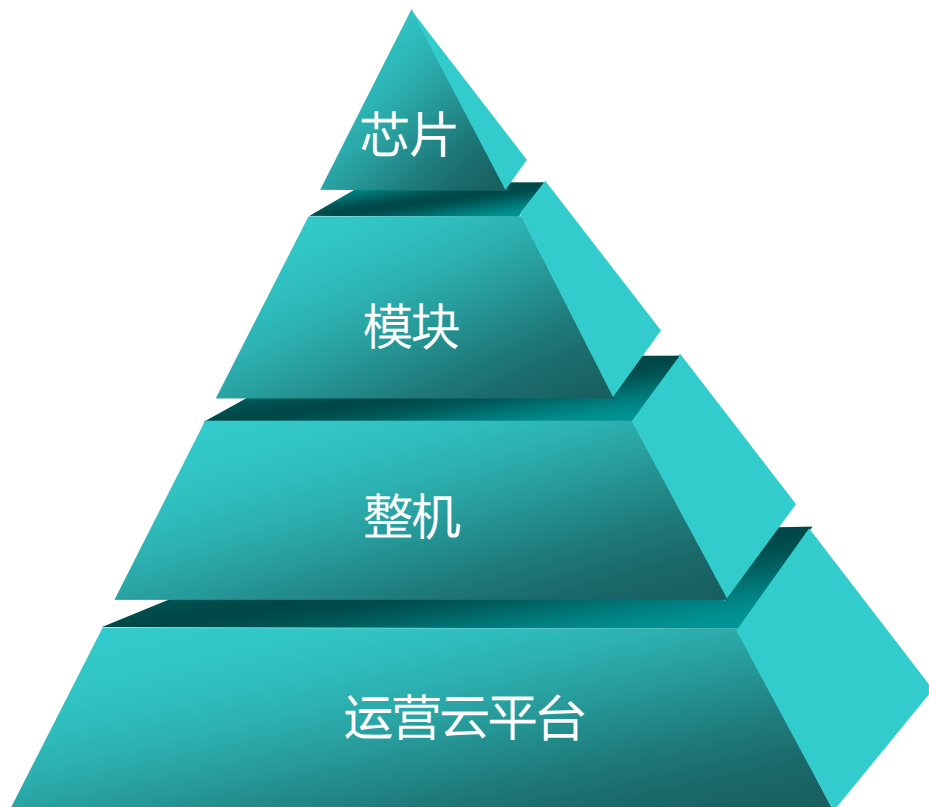
2 集成电路产业投资前景

3 投资逻辑

4 团队介绍

集成电路是现代信息产业的基石

集成电路是现代信息产业的基石，是电子信息产业皇冠上的明珠——黄奇帆

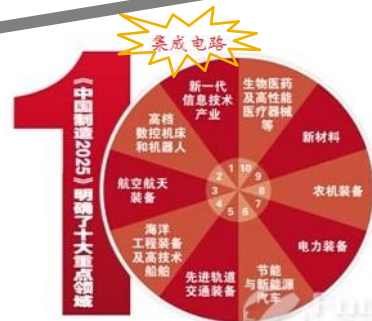


天时+地利+人和 = 集成电路的黄金十年

天时：集成电路成为国家战略转型、提升国家竞争力核心中的核心。

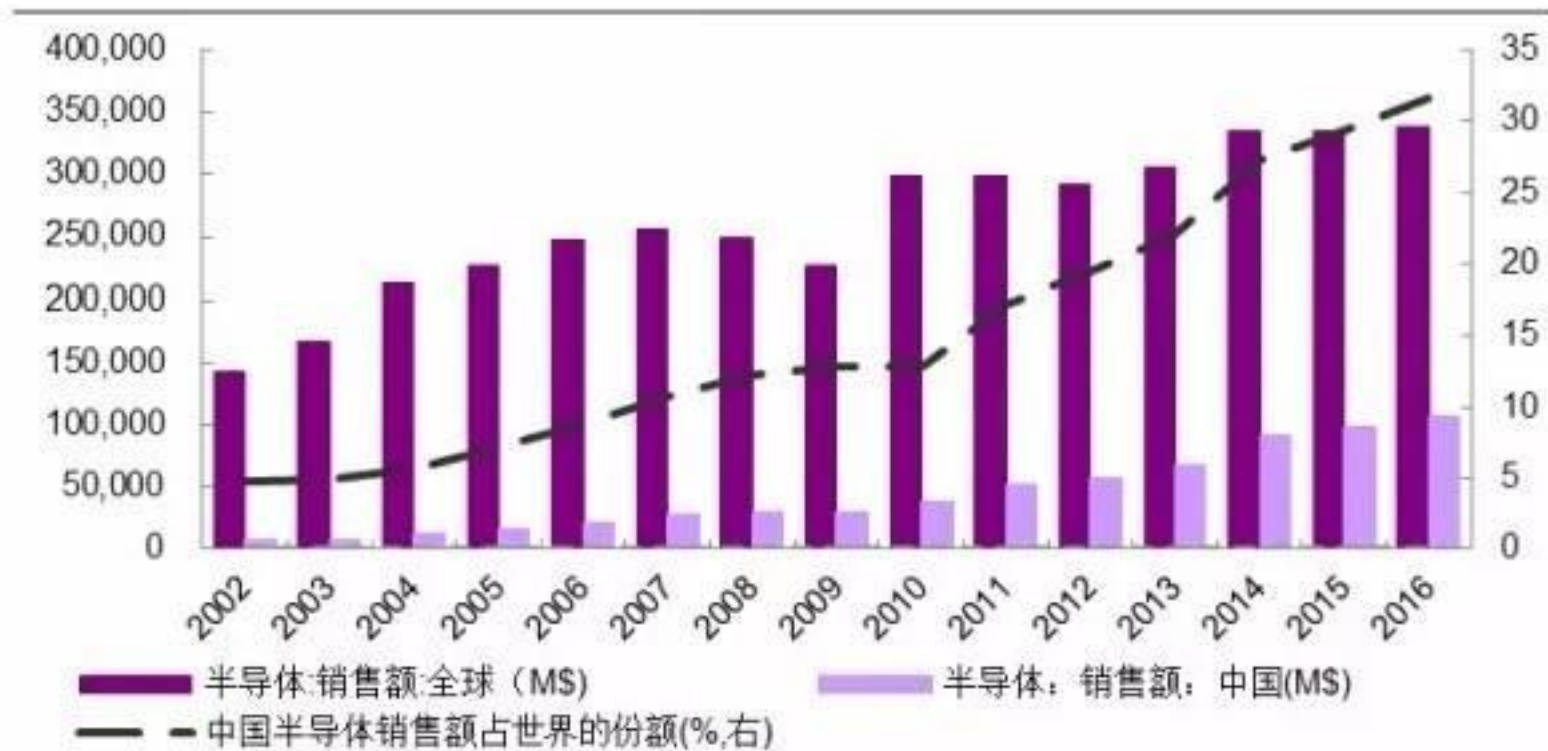
中国正在由资源消耗型向发展高科技转型，集成电路产业上升到国家战略产业高度，史上力度最大的集成电路产业扶持政策密集出台。

- 2014年6月，国务院发布《国家集成电路产业发展推进纲要》
- 2014年10月，国家集成电路产业投资基金成立，一期规模1400亿元
- 2015年5月，经李克强总理签批，国务院印发《中国制造2025》，其中集成电路排在重点领域首位
- 2016年12月，国务院发布《“十三五”国家信息化规划》，提出大力推进集成电路创新突破
- 2018年3月，李克强总理在《政府工作报告》中，将集成电路产业列入实体经济发展的首位



天时+地利+人和 = 集成电路的黄金十年

地利 - 中国是全球最大的半导体市场，2017年进口额为2600亿美元。



资料来源: wind, 光大证券研究所

天时+地利+人和 = 集成电路的黄金十年

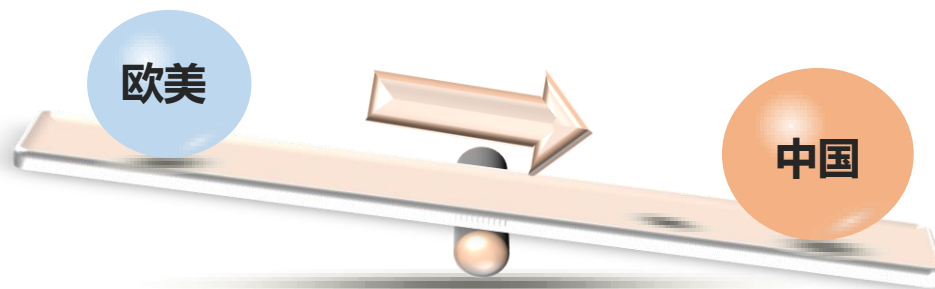
人和 – IC 技术的梯度转移和人才的回归为国内集成电路产业的成长提供巨大的空间和投资机会

□目前集成电路正处于产业梯度转移的阶段中，产业的核心技术开始从欧美等先进技术国家向我国转移

□海外集成电路优秀人才回归+本土技术人员成长

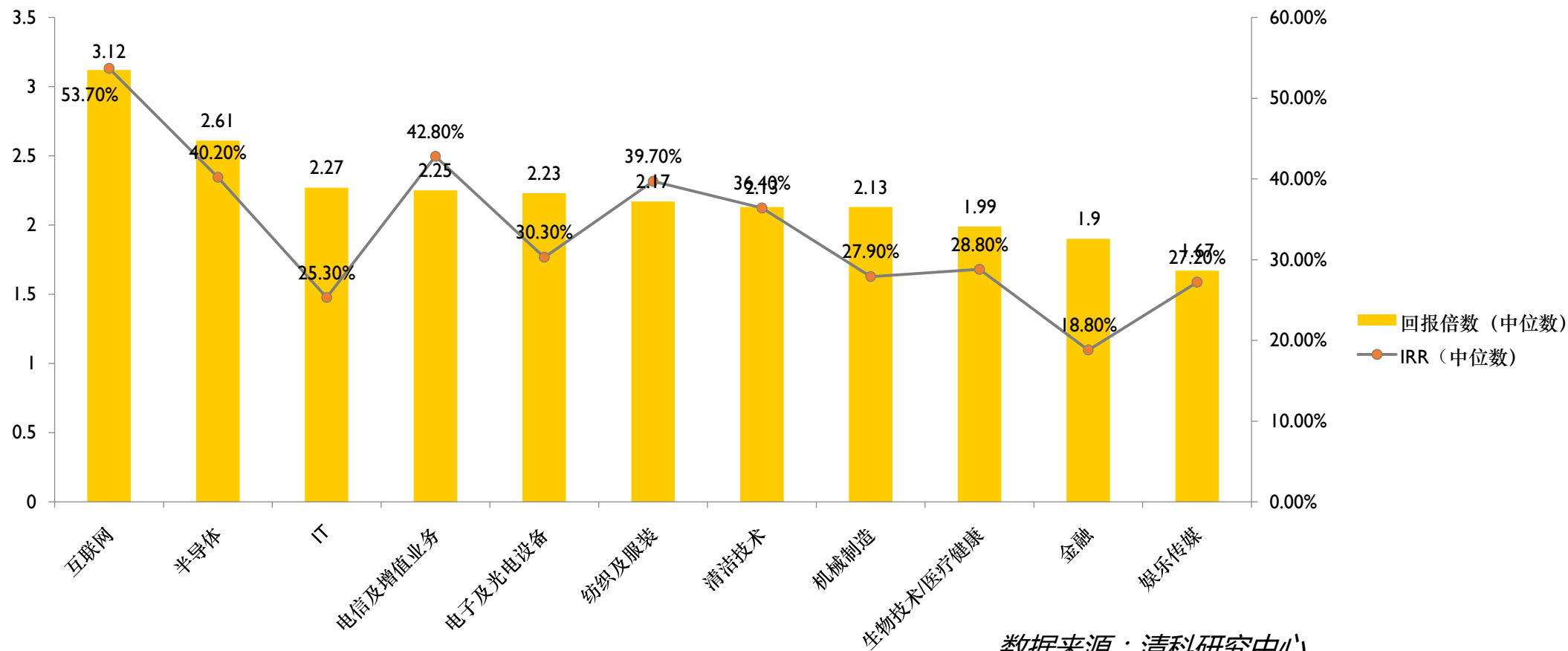
□通过并购把海外先进技术搬回国内，成为推动产业发展的新模式

□国内的设计/晶圆/封测等集成电路产业链逐步完善



投资半导体产业拥有高回报

截止2017H1，半导体以40.2%的投资IRR(中位数)和2.61倍的投资回报倍数(中位数)居各行业第2位。



1

公司概况

2

集成电路产业投资前景

3

投资逻辑

4

团队介绍

基金定位- 专注于集成电路领域的产业投资平台

核心能力

1. 寻找挖掘价值被低估的优质企业，通过改善企业运营绩效，提高盈利能力，改善财务状况，提升企业价值（文物市场的淘宝者）。
2. 通过兼并收购、资产整合将企业作大作强，提升价值。



目标达成

以产业投资者的方式
(发现价值+创造价值)，
实现财务投资者的目标。

投资四大策略

- 1 聚焦集成电路领域，并向下游应用延伸
- 2 以“海外资源嫁接中国市场”为基本宗旨，享受中国产业市场和资本市场的双重增值
- 3 以海外并购+国内应用市场+产业整合为主要手段
- 4 以一二级市场联动为投资模式



聚焦产业链：深耕产业链，集中投资，形成规模和集聚效应。积累深厚的产业资源和人脉关系；在集成电路领域成为领头羊



围猎：静守自己熟悉的猎场，长期耕耘和培育，一有机会准确出击，命中率高



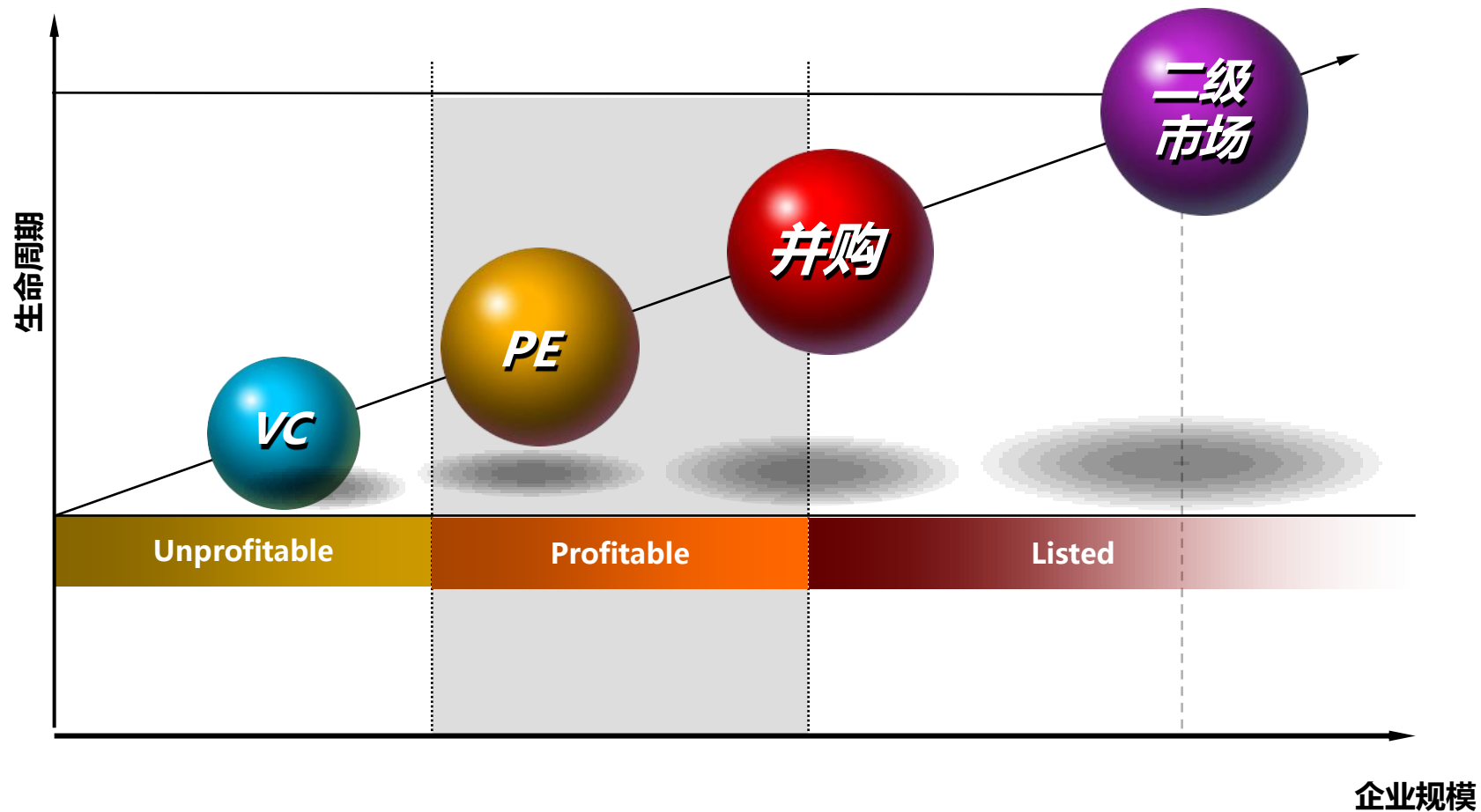
电影学院门口等美女

如何实现海外资源嫁接中国市场



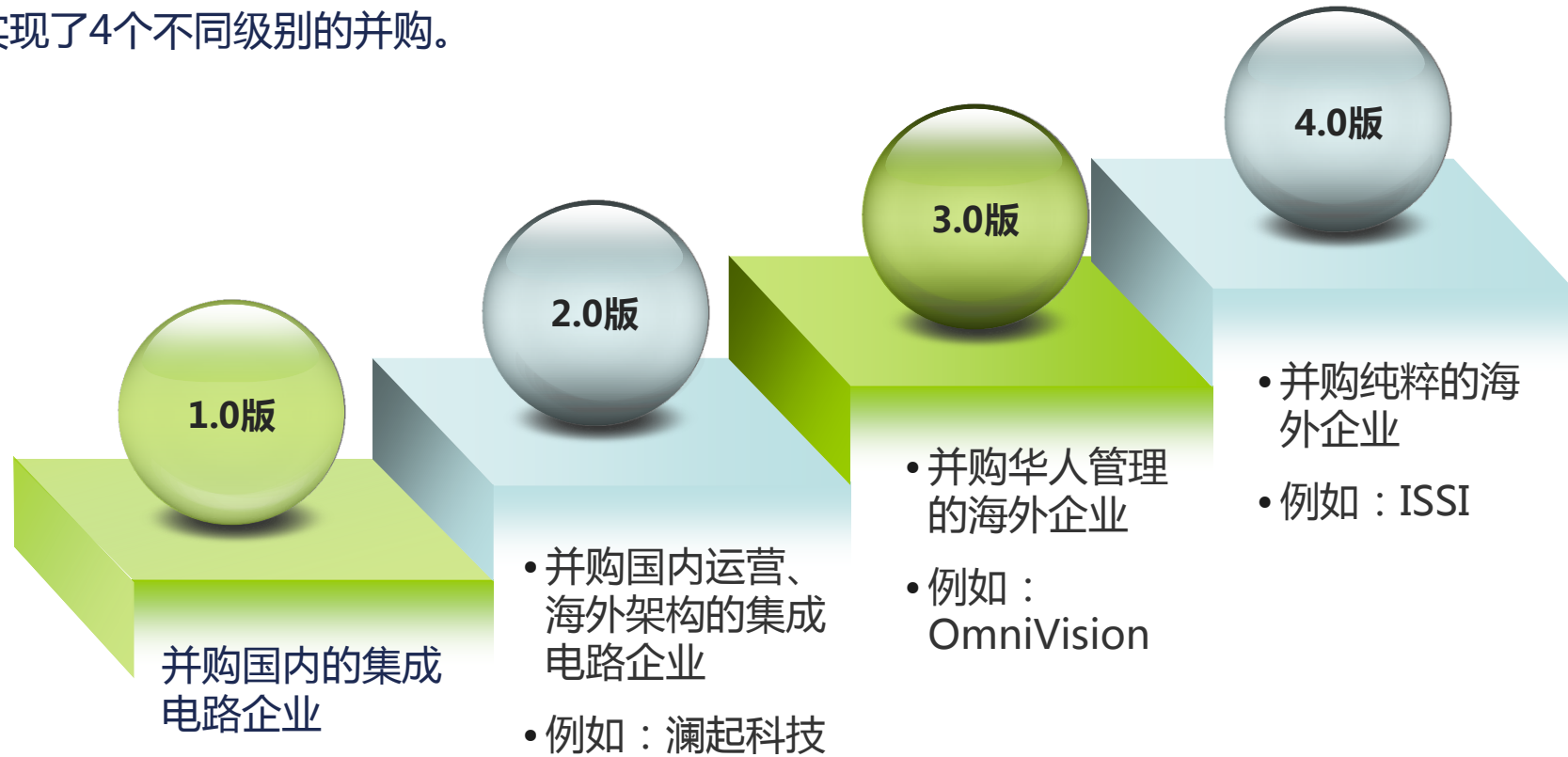
- ❑ 利用不同市场的估值差异，结合中国资本市场，直接套利
- ❑ 将海外的先进技术引进国内，开辟国内新市场
- ❑ 将海外的业务引入国内，降低运营、研发和开发成本
- ❑ 将海外业务和国内产业整合，产生化学反应， $1+1>2$

- 投资范围覆盖集成电路产业链的全生命周期，包括VC、PE、并购、二级市场



团队原创的并购分级理论

海外并购中最大的挑战是沟通谈判、并购后企业文化融合及投后管理。我们的投资团队通过实战经验，将并购标的分成四个不同的等级和类型，有针对性的选择标的，由易到难。已经在实务运作中实现了4个不同级别的并购。



股权转让

- 在后续各轮增资时转让退出

IPO

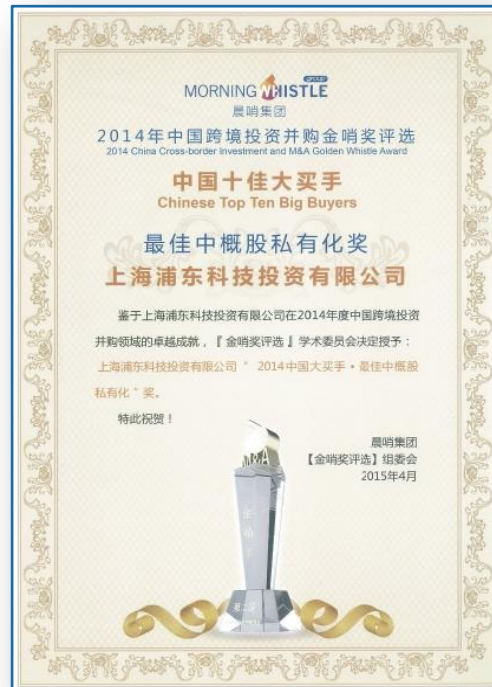
- 在美国/香港股市寻求上市
- 在中国A股寻求上市

兼并收购

- 被产业公司收购

退出

大型跨境并购项目的成功经验



获得2014年中国最佳中概股私有化奖

1

公司概况

2

集成电路产业投资前景

3

投资逻辑

4

团队介绍

李亚军 - 临芯董事长CEO



- 上海临芯投资管理有限公司创始人兼CEO；澜起科技董事和芯原微电子的前董事。
- 近30年半导体行业投资及高级管理经验，长期在央企担任高级管理职务。
- 曾任上海浦东科技投资有限公司管理合伙人、副总裁，联芯科技财务总监、投资总监。
- 北京邮电大学学士，中欧国际工商学院EMBA

成功案例：

- 2008年参与设立大唐联芯科技并担任CFO，期间帮助企业资本市场价值得到提升，起始投资2.2亿，2012年4月公司以13.4亿估值重组并入大唐股份，2015年11月退出时总估值40亿公司估值倍数翻了近20倍。
- 2014年完成总估值7亿美金澜起科技私有化，2015年底某国际芯片公司巨头以一倍溢价增资，一年之内估值翻番。
- 2014年联合华创投资共同发起对OmniVision 私有化，2015年完成私有化。一年以后市场估值增加一倍以上。



- 现任北美半导体协会 (NACSA) 会长；协会中有500多家硅谷高科技企业，3500名会员，其会员皆是硅谷的高科技专业人士和高管。
- 丰富的半导体研发、制造和管理经验，曾在短期内带领聚辰半导体扭亏为盈，帮助赛普拉斯生产模式转型。拥有19项美国专利，其早期发明的专利现被所有晶圆厂采纳并广泛应用于65纳米及以下之最先进之技术平台。
- 曾任聚辰半导体总裁、赛普拉斯半导体亚太区总经理等职务。
- 上海交通大学双学士，亚历桑那大学硕士，哈佛商学院EMBA博士后

成功案例：

- 担任赛普拉斯半导体亚太区总经理时，5年内把中国区销售额从1.2亿美元提升到4.5亿美元，引领了手机触摸屏市场爆发式成长。
- 金波博士加入聚辰半导体后，对公司市场策略和产品定位进行改革，公司销售收入一年内增长40%；产品研发周期从9个月缩短至6个月，削减成本约25%，公司毛利从25%上升至40%，使公司得以在一年内从亏损500万美元一年后盈利500万美元。

刘光军 - 合伙人



- ❑ 刘光军先生曾任大唐电信集团首席专家，大唐半导体公司副总工程师，联芯科技总工程师等职；拥有丰富的通信以及半导体产业经验，及大型企业高级管理经验。
- ❑ 2010国务院专家特殊津贴，并担任CCSA技术委员会移动互联网应用和终端工作组(TC11) 副主席。
- ❑ 曾经获评 2007-2009徐汇区学科带头人，2008年上海市科技标兵称号。
- ❑ 华中科技大学硕士



成功案例：

- ❑ 联芯科技收购ACP（瑞士）
- ❑ 联芯科技与美国芯片公司合资项目
- ❑ 大唐半导体与韩国汽车电子芯片公司合资项目



陈宏权 – 合伙人



- 陈宏权先生从事光电与材料产业二十余年，对光电产业之经营管理有丰富经验，在台湾、韩国及欧美日拥有丰富的产业资源和人脉。
- 曾先后担任协鑫光电控股公司总经理，江苏先创电子公司总经理，木林森(香港)有限公司总经理等高级管理职位。
- 参与并主导木林森股份有限公司收购德国欧司朗公司一般照明部门(Ledvance)，对于跨境并购有丰富经验。
- 台湾中山大学理学院博士肄业，美国宾州州立大学访问学者

成功案例：

- 木林森并购欧司朗Ledvance

全产业背景出身的投资团队



宋延延

- 宋延延女士现任临芯副总经理；
- 17年工作经验，此前曾任联芯科技有限公司战略与市场部总经理；上海天歌通信技术有限公司项目管理主管；
- 电子科技大学计算机科学与工程学士学位；电子科技大学管理工程学士学位。



张莉

- 张莉女士现任临芯CFO；
- 18年工作经验，此前曾任联芯科技有限公司CFO；
- 北京大学光华管理学院管理学学士；上海交通大学安泰管理学院MBA。



熊伟

- 熊伟先生现任临芯投资总监；
- 14年工作经验，此前曾任中兴通讯创新经营产品线产品经理、国际市场总监、无线事业部系统工程师、华为西门子算法工程师等职位；
- 浙江大学竺可桢学院，通信工程专业学士学位



王毅

- 王毅先生现任临芯投资总监；
- 13年工作经验，此前曾任上海浦东新兴产业投资公司投资部投资经理、上海华虹宏力半导体工艺制程经理、上海宏力半导体工艺制程主任工程师、半导体设备资深工程师等职位；
- 中北大学电子信息工程专业学士学位



谢谢