



"הקרן הגדולה" של סין מתחילה את שלב המימון השני שלה באמצעות חברה שזה עתה התאגדה בשם חברת קרן ההשקעות הלאומית בתעשיית השבבים שלב 2 בע"מ (הקרן הגדולה הלאומית שלב 2).

בהשוואה לשלב 1 שהתחיל לפני חמש שנים, הקרן הגדולה שלב 2 גדולה פי שניים עם 28.9 מיליארד דולר, קצת יותר מציפיות השוק. ההשקעות של שלב 2 צפויות להתחיל כבר בנובמבר השנה. השלב הראשון של הקרן הגדולה, שהשקיע ב-23 חברות שבבים, הביא להרבה מיזוגים, רכישות והנפקות. כעת תעשיית השבבים הסינית רוחשת ספקולציות מה יהיה המיקוד של ההשקעות בשלב 2, ומי משחקי השבבים בסין ירוויח מההשקעות בשלב החדש של הקרן הגדולה.

אבל יש כמה רמזים. בפסגה של תעשיית השבבים בספטמבר, מנהל הקרן הגדולה גילה ששלב 2 יתמקד במכונות צריבה וציוד פילם, בדיקה וניקוי. המטרה היא לבנות שרשרת תעשייתית בלתי תלויה, עם הספקה עצמית ו"ניתנת לשליטה" עבור תעשיית השבבים הסינית. משקיפי הענף בסין, עם זאת, חלוקים בדעתם איך שלב 2 יראה. חלק מהתומכים רוצים לעסוק בתעשיית השבבים כולל "יישומי קצה". מחנה אחר בעד "חומרי וציוד תכנון". סיעה שלישית מאמינה שקריטי להשקיע ביישומים חדשים שמאפשרות טכנולוגיות מתפתחות כמו דור 5 ובינה מלאכותית.

מי משתתף בשלב 2?

הקרן הגדולה הלאומית שלב 2 התאגדה רשמית ב-22 באוקטובר. משרד האוצר עם 3.18 מיליארד דולר הוא בעל המניות הכי גדול, וגם מימשלים מקומיים מעבירים כספים.

בעלי המניות כוללים את משרד האוצר של סין, Guosheng Shanghai Co (Group) Ltd., חברת הטבק הלאומית של סין, צ"נה טלקום והרבה קרנות השקעות מקומיות.

בהשוואה לשלב 1, מקור הכספים של בעלי המניות בשלב השני יותר מגוון. קבוצות שבבים מקומיות רבות משתתפות באופן פעיל. כך גם החגורה הכלכלית של נהר היאנג-צה. בין האחרים: Tobacco China, שלוש מפעילות תקשורת גדולות ו-Company Management Asset JianGuang בבייג'ינג, חברת ניהול נכסים שמתמקדת במיזוגים ורכישות בתעשיית השבבים ובתעשיות מתפתחות אסטרטגיות.

מה הייתה ההצלחה של שלב 1?

בשלב 1 גויסו 19.63 מיליארד דולר והקרן הייתה לקרן ההשקעות בתעשייה הגדולה ביותר בסין. הסכום הזה עבר את התוכנית המקורית שהייתה 16.98 מיליארד דולר ב-15.6%.

עד סוף ספטמבר 2018 שלב 1 השקיע ב-77 פרויקטים ו-55 חברות שבבים. תחומי ההשקעה כוללים את כל הרמות של תעשיית השבבים, פרויקטים אסטרטגיים ותחומי מוצרים חשובים. כל התחייבויות הקרן הושלמו עד סוף 2018. ב-2019 הקרן עברה לשלב הניהול אחרי ההשקעה.

משקיע שהשתתף בפרויקט מיזוג ורכישה חוצה גבולות מפורסם בתחום השבבים בסין מאמין שהקרן הגדולה פותרת בעיה חשובה -- היעדר מימון ארוך טווח בתעשיית השבבים, במיוחד בייצור שבבים.

לדברי Investment Huaxin, ההוצאה ההונית הכוללת של תעשיית ייצור השבבים בסין בשנים 2014-2017 הוכפלה, בהשוואה לארבע השנים הקודמות.

{loadposition content-related}