

“Yandong Micro 엔동 마이크로 (688172: SH)”

중국 반도체 국산화 주요 IDM 기업

Summary

중국 반도체 국산화
주요 기업

*종합 반도체 기업:
IDM(Integrated
Device
Manufacturer).

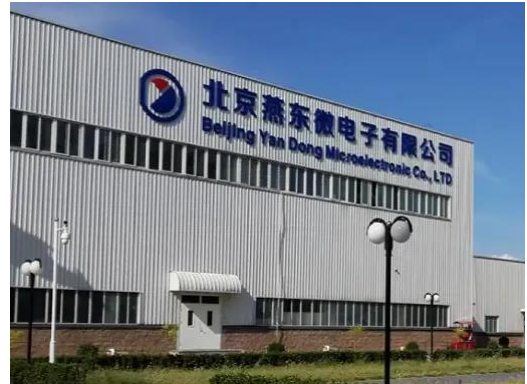
**파운드리:
Foundry. 반도체 위
탁 생산 기업.

***집적회로(IC):
Integrated Circuit.
전기회로와 반도체
소자를 하나의 칩
형태로 구성한 것.

중국의 종합 반도체 기업* **Yandong Micro(엔동 마이크로)**가 중국 상해 커창반 시장에 상장되었습니다. 상장 직후 시가총액은 **4.2조원** 규모였습니다. 공모가는 21.98위안, 원화 기준 공모금액은 약 7천억원 수준입니다. 공모금은 대부분 신규 파운드리** 설비 구축에 투자될 계획입니다.

동사는 반도체 설계, 제조, 패키징, 테스트 서비스 등을 통합적으로 제공하

는 종합 반도체 회사입니다. **중국 집적회로(IC)*** 시장은 246조원** 규모로 추정되는데 중국 기업들의 시장 점유율은 16.7% 정도입니다. 2021년에 발표된 중국의 제 14차 5개년 계획에 따른 지원에 힘입어 중국 기업들의 점유율은 증가할 것으로 기대됩니다. 현재 엔동의 경쟁사로는 China Resources Micro, Silan Micro 등이 있습니다. 차별점을 든다면, 국유 회사인 엔동은 경쟁사들보다 제조 과정에서 국산 장비 사용에 적극적이고, 국산 완제품을 제조하는데 높은 점수를 받고 있습니다. 정부 입찰에 유리한 요건이라고 할 수 있습니다.



출처: IThome IT 전문 뉴스

History

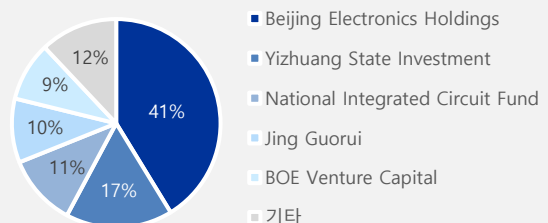
국가 기술
프로젝트 전담

1987년, **국유공장** 중 하나와 제 2 베이징 반도체 장치 공장을 기반으로 엔동의 전신인 Yandong Micro Union이 설립되었습니다. 2000년에는 유한회사로 전환된 이후 국가 과학 기술 프로젝트 1개와 국가 및 부처 과학 연구 프로젝트 16개에 착수해 있는 상태입니다. 5년 연속 중국 반도체 전력 장치 10대 기업으로 인정 받고 있는 회사 중 하나입니다.

실질적인
국유 기업

Beijing Electronics는 엔동의 실질적인 최대주주로, 지분의 41%를 직접 소유하고 있으며, BOE Venture Capital 과 Yancheng High-tech Investment 등을 통해 지분의 19%를 간접소유하고 있습니다. 베이징 국유 자산 감독 및 관리 위원회가 Beijing Electronics를 100% 간접 소유하고 있기 때문에 엔동은 실질적으로 국유 회사라고 볼 수 있습니다.

< 상장 후 엔동 주주 지분율 >



출처: Yandong Micro 투자설명서

Business

외형 및 이익
급성장,
국유기업이라는
경쟁력이
포인트

2021년 매출은 20억 위안으로 전년대비 97%나 증가했습니다. 2022년 상반기 매출은 전년 동기대비 34% 증가한 것으로 파악됩니다. 2020년부터 순이익이 흑자 전환된 이후 이익도 급성장하였습니다. 2021년 순이익은 5.6억 위안으로 전년대비 2,176% 급증했습니다.

매출의 41%는 **특수 집적 회로**에서 발생합니다. 고온, 저온, 부식, 기계적 충격 등에도 높은 안정성을 유지하는 특수 목적 반도체입니다. 그 외 39%는 **파운드리**에서 발생했습니다. 주로 가전 쪽 고객사의 반도체를 위탁 생산하고 있는데 성장성이 높습니다. 매출의 15%는 아날로그 반도체에서 발생한 것으로 분석됩니다.

투자설명서에 공개된 연동의 주요 고객에는 Beijing Electronics와 Shanghai Electronics 등이 있는데 모두 국유 기업입니다.

2021년 연동은 **12인치 웨이퍼 파운드리** 라인을 모두 국산 장비를 사용해서 건설하는 프로젝트에 착수했습니다. 중국이 해외에서 수입한 장비를 쓰지 않고도 반도체 공장을 지을 수 있는 정도의 경쟁력을 갖추게 되었음을 의미합니다.

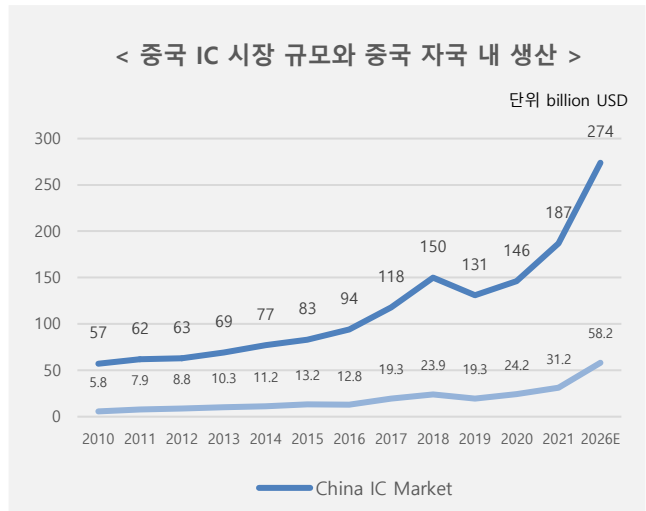
CNY(백만)	2019	2020	2021	1H22
매출	1,041	1,030	2,034	1,156
영업이익	(171)	(6)	663	367
순이익(손실)	(176)	25	569	319

출처: Jingpin Special Equipment 투자설명서

Key Insight

빠른 성장이
기대되는
중국 IC 시장

IC Insights에 따르면 2021년, **글로벌 IC 시장** 규모는 673조원입니다. 중국 IC 시장은 246조원 규모로, 글로벌 전체 시장의 37%를 차지하고 있습니다. 중국 자국 기업들이 중국 IC 시장의 16.7%를 점유하고 있습니다. 중국 시장은 빠르게 성장하여 2026년에 361조원 규모로 성장할 것으로 예상되는데 중국 기업들의 점유율은 21.2%로 확대될 것으로 기대됩니다.



출처: IC Insights

중국 정부는 반도체 관련 환경 변화로 국산화에 역량을 집중하고 있습니다. 2021년, 중국 정부는 제 14차 5개년 계획을 수립했고, 2025년까지 **반도체 자급률**을 70%로 한다는 목표를 발표했습니다. 예상치를 상회하는 목표이나, 목표 달성을 위해 중국 정부는 2014년부터 66조원 규모의 반도체 펀드를 조성하며 기업들을 지원하는 등 반도체 산업을 적극 육성하고 있습니다. IC 산업에서 정부와 많은 프로젝트를 진행 중인 연동이 성장의 기회를 잡을 가능성이 높아 보입니다.