

"Anhui Ferrotec Technology

안후이 페로텍 (301297: SZ)"

중국 반도체 주요 정밀 세정 기업

Summary

중국 반도체 주요 정밀 세정 기업

중국의 반도체장비 정밀세정기업 **Anhui Ferrotec Technology (안후이 페로텍)**이 2022년 12월 30일, 중국 심천 차이넥스트 시장에 상장되었습니다. 공모가는 8.48위안이었고, 1월 6일 증가는 16.76위안으로 +97.6% 상승했습니다. 상장 직후 주가가 급등



출처: Anhui Ferrotec Technology 웹사이트

해 시가총액은 **1조원** 규모가 되었습니다. 원화 기준 공모금액은 약 1.3천억원 수준으로, R&D와 장비 부식 억제에 필요한 세라믹 스프레이 개발에 투자될 계획입니다. 장비 세정은 미세 공정이 수반되는 반도체 제조에 필수적입니다.

중국 반도체장비 세정시장은 2020년 4천억원 규모에서 2025년 8천억원 규모로 성장할 것으로 추정됩니다. 중국 정부가 반도체 자급을 위해 반도체 산업 전반을 지원하고 있어 제조기업들 뿐만 아니라 관련된 부품 세정 기업들의 성장도 기대되는 상황입니다. 안후이 페로텍의 경쟁사로는 대만의 Shih Technology, 한국의 코미코 등이 있습니다. 안후이 페로텍은 중국 최초의 세정 기업들 중 하나로, First Mover Advantage*가 있으며, BOE, Applied Materials, Intel 등의 기업들을 이미 고객으로 두고 있습니다.

* First Mover

Advantage: 선점자의 우위. 신제품이나 새로운 서비스를 가지고 시장에 처음 진입하는 기업이 얻는 혜택.

History

1980년에 설립된 일본 반도체 업체 사업부로 시작

안후이 페로텍은 일본의 반도체 부품 업체인 Ferrotec(페로텍) 상해 자회사인 Shanghai Shenhe의 표면 처리 사업부에서 시작하였습니다. 이 사업부는 2001년부터 세정 기술을 연구 개발하여 2011년부터 정밀 세정 사업을 시작했는데, 이후 사업을 중국 전역으로 확장시켰습니다. 이후 2019년에 Shanghai Shenhe는 중국의 통링 발전투자그룹과 10억 위안을 공동투자자로 받아 안후이 페로텍을 설립하게 된 것입니다.

Shanghai Shenhe 실질적인 주주

Shanghai Shenhe는 안후이 페로텍의 최대주주로, 지분의 50%를 직접 소유하고 있습니다. Shanghai Shenhe는 일본의 Ferrotec의 상해 자회사로, Shanghai Zuzhen과 Shanghai Zezu의 의결권도

간접적으로 통제하고 있으므로, 지배 주주입니다. Anhui Yaoan Bohan, Tongling Guxin 등 기술 주식에 투자하는 펀드들도 지분을 보유하고 있습니다.

< 상장 후 안후이 페로텍 주주 지분율 >



출처: Anhui Ferrotec Technology 투자설명서

Business

글로벌 기업들이 주요 고객

2021년 매출은 5.7억 위안으로 전년대비 18% 증가했습니다. 2022년 1분기부터 3분기까지의 누적 매출은 4.6억 위안으로, 전년 동기대비 11.32% 증가한 것으로 파악됩니다. 누적 순이익은 6.3천만 위안으로, 전년 동기대비 1% 증가했습니다. 가이던스에 따르면 2022년 매출 예상치는 총 6억 달러 내외로, 전년 대비 6-8% 상승할 것으로 예상됩니다.

2021년 매출의 41%는 **반도체 장비 세정**에서 발생했습니다. 반도체의 크기가 작아지고 집적도가 높아지면서 세정 작업의 중요성이 더욱 강조되고 있습니다. 또한 미세오염을 검출, 제어하고 장비의 부식을 억제하는 기술들도 필요합니다. 매출의 35%는 **디스플레이 패널 장비 세정**에서 발생했습니다. LCD, OLED 등 디스플레이 패널 제조 시 필요한 과정입니다. 그 외 21%는 장비 개선과 정비에서 매출을 올렸습니다.

투자설명서에 공개된 안후이 페로텍의 주요 고객에는 중국의 디스플레이 제조기업 BOE, 반도체와 디스플레이 제조기업 Applied Materials가 있고, 두 고객이 차지하는 비중이 연간 매출이 30% 이상입니다. 그 외 SMIC, Intel 등의 반도체 관련 기업들도 주고객입니다.

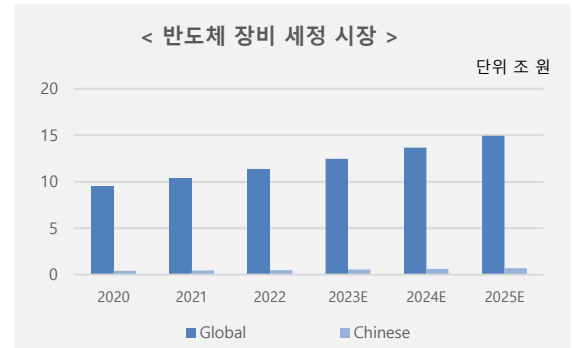
CNY(백만)	2019	2020	2021	1H22
매출	322	483	569	307
영업이익	51	91	101	48
순이익(손실)	44	76	88	40

출처: Anhui Ferrotec Technology 투자설명서

Key Insight

성장 잠재력이 큰 반도체 장비 세정 시장

글로벌 반도체 장비 세정 시장은 2020년 9.5조원 규모인데 연평균 9.5%의 성장률로 성장, 2027년에는 19.5조원까지 성장할 것으로 전망됩니다. 중국 시장은 규모면에서 현재까지는 작지만 빠르게 성장할 것으로 기대됩니다. ICwise에서 발표한 보고서에 따르면, **중국 시장**은 2020년 4천억원 규모인데 향후 2025년까지 연평균 성장률 11%로 성장할 것으로 추정하고 있습니다.



출처: ICwise, Research and Markets

부문별로 보면 반도체 부품 세정 서비스 시장의 성장률이 디스플레이 패널 시장 성장률보다 높습니다. 반도체 부품 세정 시장은 2020년 14.3억 위안으로 확대되었는데 향후에도 2025년까지 연평균 성장률 13.5%를 기대하고 있습니다. 안후이 페로텍은 두 시장 모두에서 경쟁력 있는 기술을 지녔을 뿐만 아니라 장비 유지보수, 세라믹 분사를 통한 장비 부식 억제 등으로 영역을 확장하고 있어, 시장에서 유리한 위치에 설 수 있는 가능성이 높아 보입니다.

정부의 지원으로 반도체 제조 시장과 나란히 성장 기대

중국 정부는 반도체 국산화에 역량을 집중하고 있으며, 2025년까지 **반도체 자급률**을 70%로 한다는 목표를 갖고 있습니다. 안후이 페로텍이 상장을 준비하는 동안 국무원, 공업정보화부, 국가발전개혁위원회 등 부서들이 반도체 제조만이 아니라 범반도체 장비 세정 산업에 금융, 세무, 기술 및 인재를 지원하기로 발표했습니다. 정부가 산업 발전에 큰 영향력을 지닌 중국에서 자국 기업인 안후이 페로텍은 성장의 안전판을 마련했다고 볼 수 있습니다.