

# 뉴라텍/NEWRACOM 소식 (2019년 4월 넷째주)

2019. 4. 26.

## ◇ 정부기업, 시스템반도체 집중 육성 통해 진정한 반도체 강국으로 도약 의지 밝혀

- 정부, 실력 검증된 강소형 시스템반도체 기업에 대한 선택과 집중 지원.. '한국판 퀄컴' 키운다
- 삼성전자, 시스템반도체 세계 1위 달성을 위한 『반도체비전 2030』 발표 및 공격적 투자 시행

최근 연일 정부 및 기업 發 시스템반도체 육성 필요성 및 의지에 대한 언론보도<sup>1)</sup>가 줄을 잇고 있으며, 상장된 시스템반도체 업체의 주가가 크게 요동<sup>2)</sup>치고 있음. 한 때 우리나라가 세계 1위이었던 조선, 디스플레이 기술이 중국에 추격당하는데 이어 메모리반도체 또한 그 위상이 흔들리고 있어, 정부 및 산업계가 시스템반도체 육성에 사활을 걸고 추진함으로써 반도체 강국으로의 위상을 이어나가겠다는 의지를 담음.

- (반도체 강국의 허상) 우리나라에서는 반도체는 전체 수출 실적의 무려 17.5%(19년 1사분기)를 차지할 정도 국내 수출에서 차지하는 비중이 압도적임. 이중 대부분은 삼성전자와 SK하이닉스의 메모리반도체에 편중된 반면, 시장규모 및 부가가치가 높은 시스템반도체는 경쟁 열위  
※ '18년 기준 세계 반도체 시장규모는 약 550조원 규모로 이중 메모리반도체는 약 30%(165조)에 불과하며 나머지 약 2배인 70%(385조)는 시스템반도체 시장임<sup>3)</sup>

### ○ 왜 시스템반도체인가?

- ① (시스템반도체 시장 호황) 메모리반도체는 최근 몇 년 새 폭발적인 성장세를 기록하고 있지만 지난해 말부터 수요가 잦아들면서 매출이 하향세로 접어들. 반면, 시스템반도체는 연평균 5~6%의 꾸준한 성장세를 유지<sup>4)</sup> 특히 사물인터넷(IoT) 시대가 본격 도래할 경우 와이파이가 및 셀룰라와 같은 통신분야 시스템반도체 시장은 더욱 급성장할 것으로 전망. 현재 국가별 시스템반도체 시장 점유율을 살펴보면, 퀄컴, 브로드컴, 인텔 등 글로벌 통신 펌프리스가 준비한 미국이 60.1%로 앞도적이며, 유럽 12.9%, 중국 5.0%임. 한국은 매년 정부의 지원 및 민간투자가 감소하여 도태된 기업이 증가한 결과, 매년 점유율이 하락하여 현재는 4.1%에 불과<sup>5)</sup>
- ② (특정 대기업 메모리반도체 중심의 기형적 산업구조) 삼성전자 및 SK하이닉스 등 특정 기업의 메모리반도체 편중의 국가 수출 구조가 휘청거릴 경우 국가 전체 수출 실적에 심각한 타격. 최근 연일 보도되는 대표 메모리반도체 기업들의 실적 하락으로 우리나라는 이미 수출에 대한 경고등이 켜있는 상황임<sup>6)</sup>

1)

[https://search.naver.com/search.naver?sm=tab\\_hy\\_top&where=news&query=%EC%8B%9C%EC%8A%A4%ED%85%9C%EB%B0%98%EB%8F%84%EC%B2%B4+%EC%A4%91%EC%A0%90+%EC%9C%A1%EC%84%B1&oquery=%EC%8B%9C%EC%8A%A4%ED%85%9C%EB%B0%98%EB%8F%84%EC%B2%B4&tqj=UKMsudp0JyOssh61uZKsSSSSud-377092](https://search.naver.com/search.naver?sm=tab_hy_top&where=news&query=%EC%8B%9C%EC%8A%A4%ED%85%9C%EB%B0%98%EB%8F%84%EC%B2%B4+%EC%A4%91%EC%A0%90+%EC%9C%A1%EC%84%B1&oquery=%EC%8B%9C%EC%8A%A4%ED%85%9C%EB%B0%98%EB%8F%84%EC%B2%B4&tqj=UKMsudp0JyOssh61uZKsSSSSud-377092)

2) <https://www.yna.co.kr/view/AKR20190424155400008?input=1195m>

3) <https://www.hankyung.com/it/article/201904248459g>

4) <https://www.hankyung.com/it/article/201904248459g>

5) <https://www.hankyung.com/economy/article/2019042356881>

- ③ (반도체산업 체질 개선 및 강소형 기업 중점 육성) '소품종 대량생산'을 중심으로 하는 메모리 반도체와는 달리 시스템반도체는 통신, 센서, 인공지능, 그래픽처리 등 종류만 8천개가 넘는 다품종 산업분야임. 이에 반도체 스타트업(신생 벤처기업)들이 각 분야별 대표주자로 성장할 수 있는 기회의 분야이기도 함.7) 특히 메모리반도체의 경우 대규모 설비투자와 축적된 노하우가 필요한 대기업 적합 분야이지만, 시스템반도체는 설계자의 기술역량이 가장 중요해 상대적으로 짧은 시간과 자본으로 성과를 내기에 유리8)

○ 시스템반도체 집중 육성 위해 정부와 기업은 무엇을 준비하는가?

- ① (선택과 집중에 의한 정부 지원) 정부는 '시스템반도체'를 3대 중점 육성사업으로 선정하고 조만간 『시스템반도체 육성책』을 발표할 계획.9) 이번 정부의 지원 방향은 능력 있고 성공 가능성이 높은 시스템반도체 기업에 대한 '선택과 집중'10)에 의한 지원 내용이 담길 것으로 보임. 뉴라텍과 같이 영업실적이 적자이지만 성장가능성이 높은 강소형 기업일 경우, 대규모 성장 자금 및 국가연구개발사업 등을 중점 지원하고 기술보증기금을 통한 지급보증 한도도 확대할 계획임.
- ② (대기업의 공격적 투자) 메모리반도체의 위기감 반영 및 정부 정책에 대응하기 위하여 세계 1위 메모리반도체 기업인 삼성전자는 지난 4/24 시스템반도체에 있어서도 세계 1위를 달성하겠다는 『반도체비전 2030』을 발표. 이에 따르면 시스템반도체 연구개발 분야에 73조 투자, 연구인력 1만 5,000명 투입, 시스템반도체 전문기업 다수 인수 등 총 133조의 역대급 투자를 진행한다는 내용이 담김.11) 또한 시스템반도체 전문인력을 양성하기 위하여 연세대에 시스템반도체공학과를 신설한다는 계획도 밝힘 상태임.12)

○ 정부 및 기업의 시스템반도체 중점 육성 계획의 뉴라텍에의 시사점

- ① (정부 지원 참여) 뉴라텍은 조만간 정부에서 시행 예정인 시스템반도체 육성책 일환으로 1) 대규모 성장자금 지원, 2) 대형 국가연구개발사업 참여, 3) 기술보증기금 시행 운전 자금 확대 조달의 수혜 기회가 주어질 것으로 기대 ⇒ 막대한 자금이 소요되는 후속 제품의 연구개발 및 인력확대 운영에 숨통이 트일 것으로 기대
- ② (기업가치 및 투자회수 가능성 제고) 시스템반도체 산업에 대한 정부 및 산업체의 강한 의지 및 계획이 표명된 만큼, 현재 시스템반도체 관련 상장사의 주가가 요동치는 것 같이 뉴라텍과 같은 비상장 주식 가치 및 투자 기회가 크게 높아질 것으로 기대. 또한 바이오/제약 분야에 치중되어 있는 기술특례 상장에 있어, 이번 정부 정책에 힘입어 시스템반도체 분야가 각광을 받을 것으로 기대 ⇒ 시스템반도체 분야 예비 유니콘 기업(기업가치 1조원 이상의 비상장기업) 탄생 예고. 이 밖에도 삼성전자 등 대규모 자본기업에 의한 시스템반도체 강소형 기업의 M&A 빅딜 가능성도 높아질 것으로 예상

6) <http://www.hankookilbo.com/News/Read/201904261622343183?did=NA&dtype=&dtypecode=&pnnewsid=>

7) <https://www.hankyung.com/economy/article/2019042400611>

8) <https://www.yna.co.kr/view/AKR20190416168900003?input=1195m>

9) <http://www.etnews.com/20190424000295>

10) <https://www.hankyung.com/economy/article/2019042400611>

11) <http://news1.kr/articles/?3605206>

12) <https://www.mk.co.kr/news/society/view/2019/04/262471/>