

베트남: 후공정 전진 기지

Overweight 유지



QR코드로 간편하게

상상인증권
더 많은 리포트 찾아보기

미중 반도체 갈등의 가장 큰 수혜국인 베트남

베트남이 반도체 산업의 요충지로 성장하고 있다. 2018년 이후 미국과 중국의 반도체 갈등과 공급망 재편 시도는 지속되고 있다. 베트남은 중립적이고 국익을 우선하는 '대나무 외교'와 저렴한 인건비를 바탕으로 인텔, Amkor, 엔비디아, 삼성전자 등 글로벌 반도체 기업들의 전진 기지로 채택되고 있다. 2018년 미국이 베트남에서 수입한 반도체(HS Code 8541, 8542 기준)는 17.7억불(중국 45.8억불)이었다. 5년이 지난 2023년, 283.2%가 증가한 67.8억불(중국 25.2억불)의 반도체를 베트남에서 수입하고 있다. 이는 주요 신흥국 중 가장 큰 증가율이다.

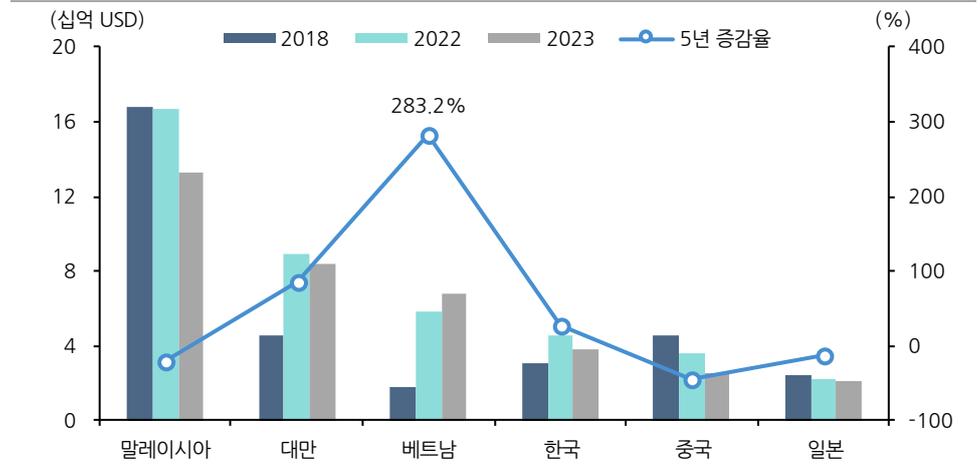
반도체 후공정과 함께 성장할 베트남

2023년 9월, 바이든의 베트남 방문 이후 Chips법 기금을 이용한 베트남 지원과 인력 양성 이니셔티브가 합의되었다. 또한, 베트남 과학기술부는 국가과학기술개발기금을 통해 고급 인력 유치와 R&D센터 구축도 진행할 예정이다. 미국에서 설계하고, 한국과 대만에서 제조하고, 베트남에서 테스트와 패키징을 진행하는 공급망 재편 밑그림은 어느 정도 그려진 상태다. 인텔은 베트남에 현재까지 약 15억불을 투자했고, 인텔 글로벌 후공정의 절반 이상이 베트남에서 진행된다. 또한 글로벌 후공정 2위 업체인 Amkor는 2023년 10월 베트남 박닌성 공장을 완공했다. 전공정의 기술 장벽은 점차 높아지고, Chiplet·3D SoC·Advanced Packaging 등 첨단 패키징 수요가 증가함에 따라 베트남 반도체 후공정 생태계의 고성장도 예상된다.

국내 기업들의 베트남 진출은 활발, 문제는 인력

글로벌 공급망 재편에 따라, 국내 업체들의 베트남 진출도 이어지고 있다. 이미 베트남 내에 인프라를 확충한 기업으로는 삼성전자, LG전자, 삼성전기 등이 있다. 한미반도체(박닌성), 하나마이크론(박장성/박닌성) 등의 후공정 기업들도 현지 영업 법인 설립 또는 공장 Ramp-up이 한창이다. 현재, 베트남 반도체 산업 성장의 가장 큰 걸림돌은 인력이다. 2023년 기준 6천명 미만의 반도체 엔지니어를 보유하고 있으며, 이는 향후 인력 수요에 한참 모자른 수준이다. 이에 따라, 베트남 정부는 산학 연계를 통한 고급 인력 양성으로 2030년까지 최대 5만명의 반도체 엔지니어 육성을 목표로 하고 있다.

그림 1. 미국의 국가별 반도체 수입액



자료: 미국인구조사국, 상상인증권
* 반도체 기준: HS Code 8541, 8542

표 1. 주요 신흥국 인간개발지수

	인간개발지수	기대수명(년)	기대교육기간(년)	평균교육기간(년)	소득(PPP\$)
베트남	0.703	73.6	13.0	8.4	7,867
말레이시아	0.803	74.9	13.3	10.6	26,658
태국	0.800	78.6	15.9	8.7	17,030
중국	0.768	78.2	14.2	7.6	17,504
인도네시아	0.705	67.6	13.7	8.6	11,466
필리핀	0.699	69.3	13.1	9.0	8,920
인도네시아	0.633	67.2	11.9	6.7	6,590

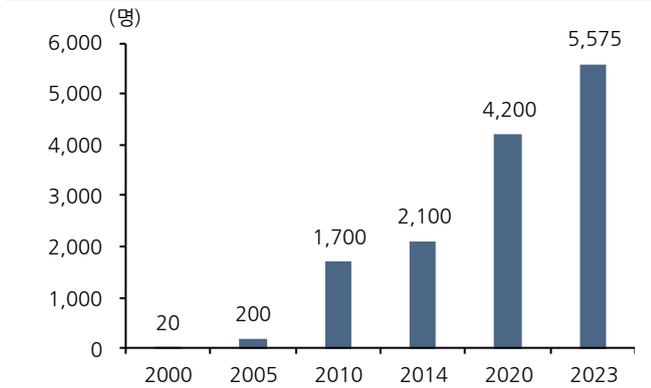
자료: UN 인간개발지수(2022), 상상인증권

표 2. 주요 신흥국 직종별 연간 소득

	제조업 노동자	제조업 엔지니어	제조업 관리자	비제조업 근로자	비제조업 관리자
베트남	4,783	9,023	18,400	11,064	23,433
말레이시아	7,395	13,211	29,033	14,983	39,716
태국	7,596	25,885	27,229	13,817	27,846
중국	11,854	17,514	27,784	21,433	44,676
인도네시아	6,314	9,032	19,063	9,324	24,132
필리핀	3,977	6,276	14,980	10,316	24,407
인도	4,853	8,255	20,314	10,028	25,821

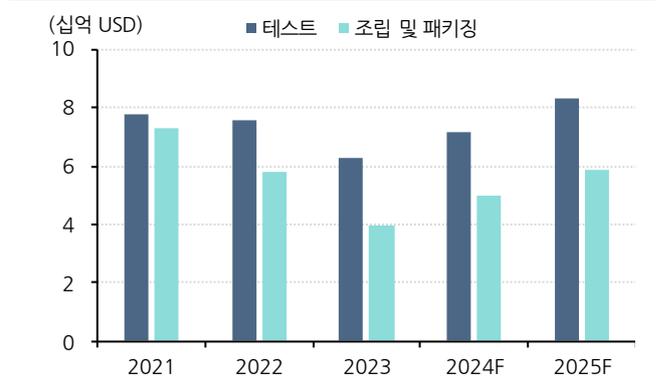
자료: JETRO(2023), 상상인증권

그림 2. 베트남 Chip Design Engineer 수



자료: Vietnam Microchip Community, 상상인증권

그림 3. 글로벌 반도체 후공정 장비 투자 금액 전망



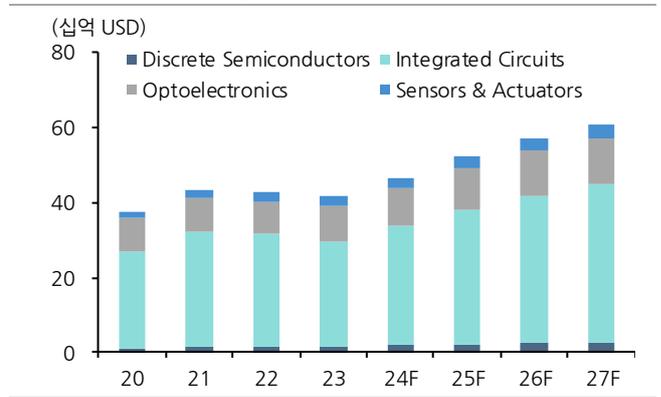
자료: SEMI, 상상인증권

그림 4. 미/중 반도체 갈등 속 베트남의 지정학적 위치



자료: 상상인증권

그림 5. 베트남 반도체 Segment별 매출액



자료: Statista, 상상인증권

그림 6. 베트남 주요 지역별 기업 진출 현황



자료: 상상인증권

Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자:정민규)
- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급

구분	투자의견 기준 및 기간	투자등급	투자의견 비율	비고	구분	투자의견 기준 및 기간	투자등급	투자의견 비율	비고
산업 (Industry)	투자등급 3 단계 향후 12 개월 시장대비 상대수익률	Overweight (비중확대)	76.9%	시가총액 대비 비중확대	기업 (Company)	투자등급 3 단계 향후 12 개월 절대수익률	BUY	94.5%	절대수익률 15% 초과
		Neutral (중립)	23.1%	시가총액 수준 유지			HOLD	5.5%	절대수익률 +15% ~ -15%
		Underweight (비중축소)	0.0%	시가총액 대비 비중축소			SELL	0.0%	절대수익률 -15% 초과
		합계 100%					합계 100%		