

기술분석보고서 IT

삼진엘앤디(054090)



작성기관 NICE평가정보(주) 작성자 정원호 연구원

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)로 연락하여 주시기 바랍니다.

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

삼진엘앤디(054090)

정밀 금형 및 사출 기술 기반의 부품 제조기업

기업정보(2025.04.30 기준)

대표자	이명종
설립일자	1987.01.06.
상장일자	2004.02.06
기업규모	중견기업
업종분류	IT
주요제품	전자부품, 자동차부품, LED조명 제조, 판매

시세정보(2025.04.30 기준)

현재가(원)	790
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	197
발행주식수	24,959,232
52주 최고가(원)	1,695
52주 최저가(원)	600
외국인지분율	0.54%
주요주주	이명종, 이수정 등

■ 전자부품 관련 부품과 금형 제조기업

(주)삼진엘앤디(이하 동사)는 1987년 정밀 금형 및 사출 기술을 활용한 부품 제조업을 목적으로 설립되었다. 동사는 설립 이후 정밀 금형 및 사출 기술에 대한 연구개발을 지속하고 있으며, 디스플레이 관련 부품, 이차전지 관련 사출 부품, OA(Office Automation) 관련 제품, 금형 등을 주로 제조하고 있다. 국내 본사를 거점으로 하여 미국, 멕시코, 베트남 등의 해외에서도 부품사업 부문, 제품사업 부문, 기타 사업 부문을 운영하는 글로벌 기업으로, 안정적으로 사업을 영위하고 있다.

■ 정밀 금형 및 사출 관련 우수한 기술력 보유

동사의 주요 사업은 플라스틱 부품사업으로 정밀 금형 및 사출 기술을 통해 고품질의 플라스틱 부품을 제조하고 있다. 동사는 제품개발 단계부터 양산, 납품에 이르기까지 신제품 개발을 위한 통합 시스템을 도입하고, 핫러너 시스템 및 이중 사출 기술을 적용하여 일관된 고품질의 플라스틱 부품을 제조한다. 정밀 금형 및 사출 생산기술 외에도 정밀 연삭 가공과 같은 정밀 가공 기술과 3D 설계와 같은 설계 기술 노하우를 보유하여 이차전지 가스켓, TV 캐비닛, 복사기 피니셔 등 다양한 정밀 사출성형 부품을 제조한다.

■ 이차전지 산업의 성장에 따른 완만한 성장 전망

동사의 대표적인 전방산업은 LCD(Liquid Crystal Display) 산업과 이차전지 산업이다. LCD 산업은 높은 보급률에 따른 TV 수요 감소로 성장률이 점차 둔화하고 있으나, 이차전지 산업은 전기차(EV, Electric Vehicle) 및 에너지저장장치(ESS, Energy Storage System)의 보급 확대에 따라 빠른 성장세를 이어가고 있다. 또한, 고에너지 이차전지 설계에 필요한 초정밀 사출성형 기술 수요도 증가하고 있다. 동사는 LCD 시장의 둔화에도 불구하고 이차전지 시장의 성장 및 정밀 사출 부품과 관련된 차별화된 제품을 통해 신규 고객층 확보가 가능하여 완만한 성장이 전망된다.

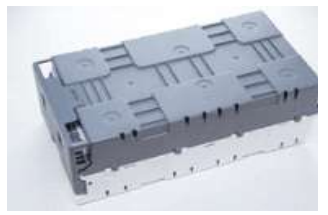
요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2022	2,565	15.6	-15	-0.6	-16	-0.6	-1.72	-0.80	119.1	-65	3,746	N/A	0.67
2023	1,890	-26.3	-129	-6.8	-229	-12.1	-27.89	-11.92	155.6	-915	2,863	N/A	0.59
2024	1,732	-8.4	-89	-5.2	-217	-12.5	-36.72	-13.20	211.5	-861	1,858	N/A	0.39

기업경쟁력

정밀 금형 및 사출 기술에 대한 우수 기술력 보유	이중 사출 기술, 핫러너 시스템 등 선진 금형 및 사출 기술 보유 정밀 금형 및 사출 기술에 대한 다수의 연구과제 실적 및 특허권 확보
글로벌 제조 역량	약 38년간 플라스틱 부품을 안정적으로 제조 미국, 멕시코, 베트남 등의 해외에서 플라스틱 부품 제조

핵심 기술 및 적용 제품

정밀 사출성형 기술 적용	- 제품개발 단계부터 양산, 납품에 이르기까지 모든 프로세스에 통합 시스템 도입 - 핫러너 시스템 및 이중 사출성형 기술 적용	동사의 주요 제품	
		LCD용 몰드 프레임	에너지저장장치 모듈 케이스
정밀 사출 노하우 및 품질관리	- 정밀 금형 및 사출 생산기술 외에도 정밀 연삭 가공과 같은 정밀 가공 기술과 3D 설계와 같은 설계 기술 노하우를 보유 - 엄격한 품질관리를 통해 다양한 고객의 요구에 부응하는 맞춤형 부품 제조		

시장 경쟁력

정밀 금형 및 사출 기술 연구개발 역량 보유	2024년 기준 12명의 전문 인력으로 구성된 개발팀이 연구개발을 수행하여 다수의 연구개발 실적 및 특허권 확보
다양한 부품과 제품 제조 능력	정밀 금형 및 사출 기술을 이용해 LCD 부품, 이차전지 부품, OA 제품 등의 주요 상품 뿐만 아니라 다양한 고객사의 요구에 따른 부품과 제품 제조 능력 확보
우수한 품질 확보	2020년 품질 경쟁력 우수기업에 7년 연속 선정되고, 2022년 품질 경쟁력 우수기업에 재선정되는 등 품질 우수성 확보

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E 환경경영	◎ 친환경·저에너지 소비라는 글로벌 트렌드에 따라 이차전지 관련 부품 부문에 투자 ◎ 친환경 에너지 시장과 관련한 수소 저장 용기에 대한 연구개발 진행 ◎ 환경 법규를 준수하고, 제조 공정 중에 유해 물질이 배출되지 않도록 환경 관리를 제도화
S 사회책임경영	◎ 민간 봉사단체인 한미친선좋은친구협회의 운영 비용 부담
G 기업지배구조	◎ 이사회 총 3명(사내이사 2명, 사외이사 1명)으로 구성 ◎ 주주 현황 및 재무 정보 투명하게 공개

I. 기업 현황

정밀 금형 및 사출 기술 기반의 부품 제조기업

동사는 1987년 정밀 금형 기술을 활용한 부품 제조업을 목적으로 설립되었다. 정밀 금형 및 사출 기술을 바탕으로 LCD TV 부품, 이차전지 부품, 프린터 및 복합기 등의 주요 부품, 반제품 및 완성 제품을 제조하고 있으며, 해외에서는 미국, 멕시코, 베트남에 종속회사가 운영되고 있다.

■ 기업 개요

동사는 1987년 1월 정밀 금형 기술을 활용한 부품 제조업을 목적으로 설립되었으며, 2004년 2월 코스닥 시장에 상장하였다. 2003년 1월 (주)삼진기연에서 (주)삼진엘앤디로 사명을 변경하였으며, 정밀 금형 및 사출 기술을 바탕으로 이차전지 및 에너지저장장치 사출 부품, 복사기 피니셔, 전자부품 등의 기초 금형을 제조하고 있다. 해외 4개국에 법인을 설립하고 다양한 기술개발과 엄격한 품질관리를 통해 고객의 요청에 부응하는 우수한 제품을 제공하고 있다.

■ 주요 연혁 및 대표이사 주요 이력

동사는 1989년 1월 (주)삼진기연으로 설립되었고, 1995년 11월 중국 동관 삼진전자를 설립하였다. 1999년 TFT LCD Back Light 사업에 진출하였고, 기술연구소를 개소하여 조명 및 부품 연구개발 활동을 이어가고 있다. 2003년에는 국가품질경영대회 품질 경영상(대통령상)을 수상하였으며, 중국 소주 삼진광전을 설립한 바 있다.

2006년 미국법인 TRIMEK를 설립하였고, 2009년 LED 조명 산업으로 진출하였으며, 2010년대 중반 이후부터는 해외 사업 진출을 본격화하였다. 2015년 자가 품질보증 물품(한국표준협회)에 선정되었고, 멕시코에 TIJUANA OA 제조공장을 준공하였다. 2016년에는 베트남법인(SAMJINLND VINA, CO., LTD.)을 설립하였고, 이를 기반으로 2017년 글로벌 조달 전문기업에 선정되었으며, 2018년 미국 시장 진출을 위한 ELEMEX, INC. 법인을 샌디에이고에 설립하였다. 2020년 품질 경쟁력 우수기업에 7년 연속 선정되었고, 2023년 녹색기술과 NET(New Excellent Technology) 인증을 받은 바 있으며, 2024년 중국의 SM LCD(SUZHOU) CO., LTD. 현지법인을 매각하였다.

그림 1. 주요 연혁



출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

대표이사 이명중은 컴퓨터 데이터베이스 분야 학사 학위 보유자로, 2016년 5월 공동대표이사로 취임하였으며 2023년 4월 단독 대표 경영체제로 전환하며 현재까지 동사의 대표이사로 역임하고 있다. 다음커뮤니케이션 기술이사를 역임한 바 있으며 해당 분야에 대한 전공 지식과 다년간 축적된 경영 역량과 노하우를 토대로 동사의 발전을 위해 노력하고 있다.

■ 종속회사 및 주주 현황

동사는 1995년 종속회사인 중국 동관 삼진전자(2000년 동관고미전자유한공사로 상호 변경)를 설립하였다. 2016년에는 베트남법인인 SAMJIN LND VINA CO., LTD.를 설립하고, 2018년에는 미국 판매법인 ELEMEK, INC.를 설립하였으며, ELEMEK, INC.는 2019년 기존 미국법인인 TRIMEK, INC를 합병하였다. 2024년 기존 종속회사였던 삼진광전유한공사의 지분을 매각하여, 2024년 사업보고서 기준, SAMJIN LND VINA CO., LTD, ELEMEK, INC. 종속회사를 보유하고 있다.

표 1. 종속회사 현황

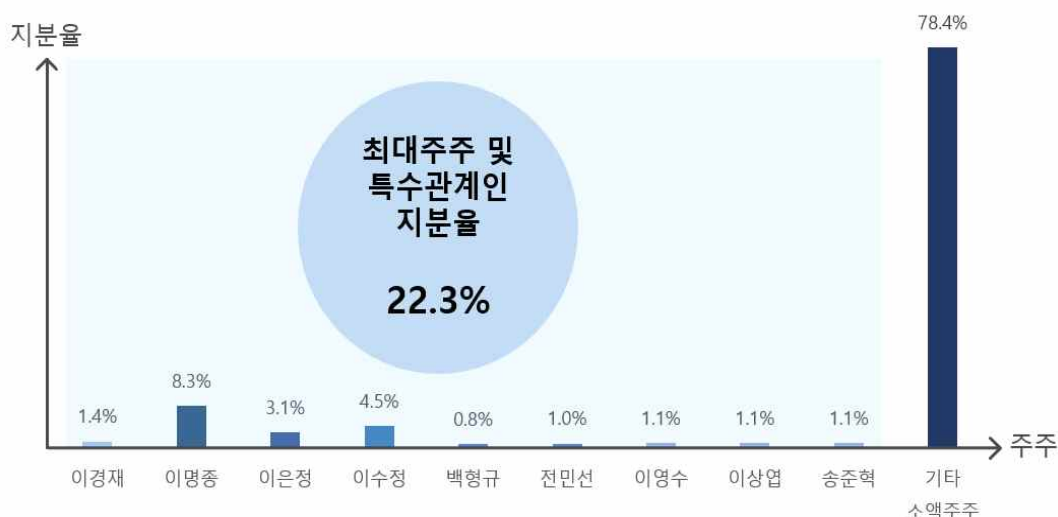
회사명	주요 사업	업계 현황	매출액(백만 원)*
SMAJIN LND VINA CO., LTD.	Adapter, ESL, CamDeco, 복사기 피니셔, 금형 등 제조	디지털 전환과 페이퍼리스 트렌드 가속화로 인한 OA기기 수요 감소	53,410
ELEMEK, INC.	LCD TV 부품, 복사기 피니셔 등 제조	LCD에서 OLED로의 전환 및 중국의 LCD 시장 점유율 확대에 따른 경쟁 심화로 불확실성 지속	94,847

* 2024년 12월 31일 결산 기준

출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE BizLINE, NICE평가정보(주) 재구성

2024년 12월 사업보고서 기준, 동사의 최대 주주는 이명종 대표이사로 2,059,197주(8.3%)를 보유하고 있다. 그 외 특수관계인인 이수정 1,120,690주(4.5%), 이은정 774,507주(3.1%), 이경재 344,107주(1.4%), 이영수 266,379주(1.1%), 이상엽 277,000주(1.1%), 송준혁 269,185주(1.1%), 백형규 192,294주(0.8%)를 보유하고 있어, 최대 주주 및 특수관계인의 지분율은 22.3%를 나타내었으며, 5% 이상 주주는 이명종 외 없는 것으로 파악된다.

그림 2. 주주 현황



출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

■ 사업 분야 및 매출 현황

동사는 부품사업 부문, 제품사업 부문, 기타 사업 부문을 운영하고 있다. 2024년 사업보고서에 따르면 전체 사업 분야 매출액은 2022년에 256,483백만 원, 2023년에 189,023백만 원, 2024년에 173,217백만 원을 기록하고 있다.

세부적으로 살펴보면 매출 비중이 가장 높은 부품사업 부문에서는 에너지저장장치 가스켓, 무정전전원장치와 같은 이차전지 및 에너지저장장치 등의 사출 부품을 제조하고 있다. 2024년 기준 제품 관련 매출액은 86,414백만 원으로 전년 대비 소폭 증가하였고, 상품 관련 매출액은 23,568백만원이었다. 제품사업 부문에서는 복사기 피니셔 및 기타 상품을 제조하고 있다. 2024년 기준 제품 관련 매출액은 61,451백만 원이고, 상품 관련 매출액은 551백만 원이었다. 기타 사업 부문에서는 전자부품 등의 기초 금형 설계 및 금형 제작을 수행하고 있다. 2024년 기준 제품 관련 매출액은 242백만 원이고, 상품 관련 매출액은 991백만 원이었다.

표 2. 사업 분야

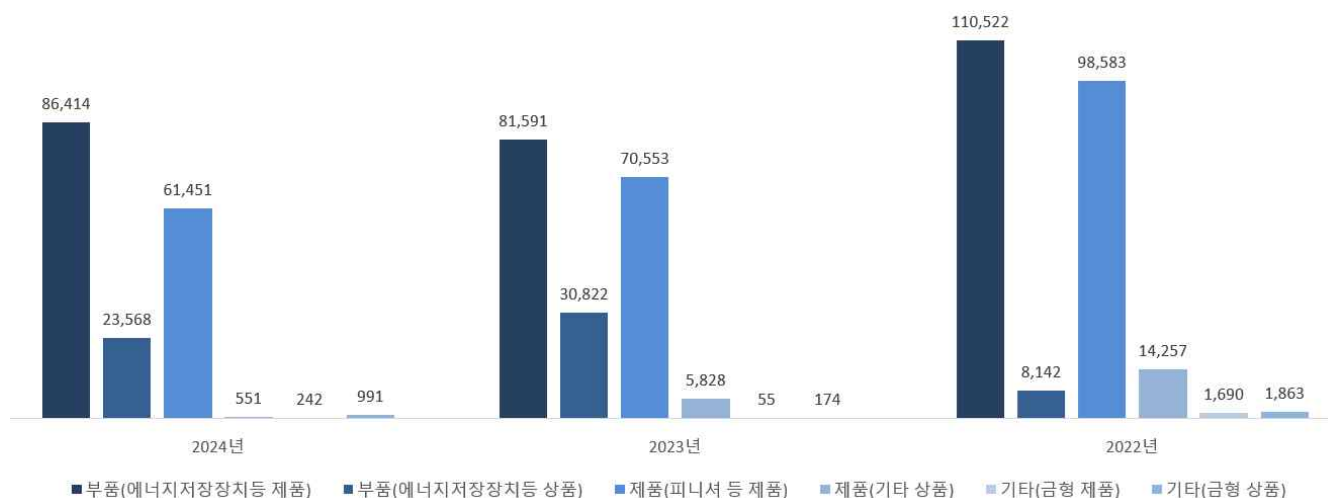
(단위: 백만 원)

사업 부문	매출유형	품목	2024년	2023년	2022년
부품	제품	에너지저장	86,414	81,591	110,552
	상품	장치 등	23,568	30,822	8,142
제품	제품	피니셔 등	61,451	70,553	98,583
	상품	기타	551	5,828	14,257
기타	제품	금형	242	55	1,690
	상품		991	174	1,863
합계			173,217	189,023	256,483

출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

그림 3. 사업 부문별 매출액 구조

(단위: 백만 원)



출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

II. 시장동향

전자기기의 수요 증가에 맞물려 전자기기용 플라스틱 부품 시장의 안정적인 성장 전망

전기·전자 산업의 성장에 따른 수요 증가에 맞물려 전기 및 전자기기용 플라스틱 제품 시장의 안정적인 성장이 전망된다. 동사의 전방산업 관련 LCD 산업의 성장이 둔화하고 있으나 전기차 및 에너지저장장치의 증가에 따른 이차전지 산업이 성장하고 있어 전자기기용 플라스틱 부품에 대한 꾸준한 수요가 발생할 것으로 전망된다.

■ 전자기기용 플라스틱 부품 시장 규모 및 전망

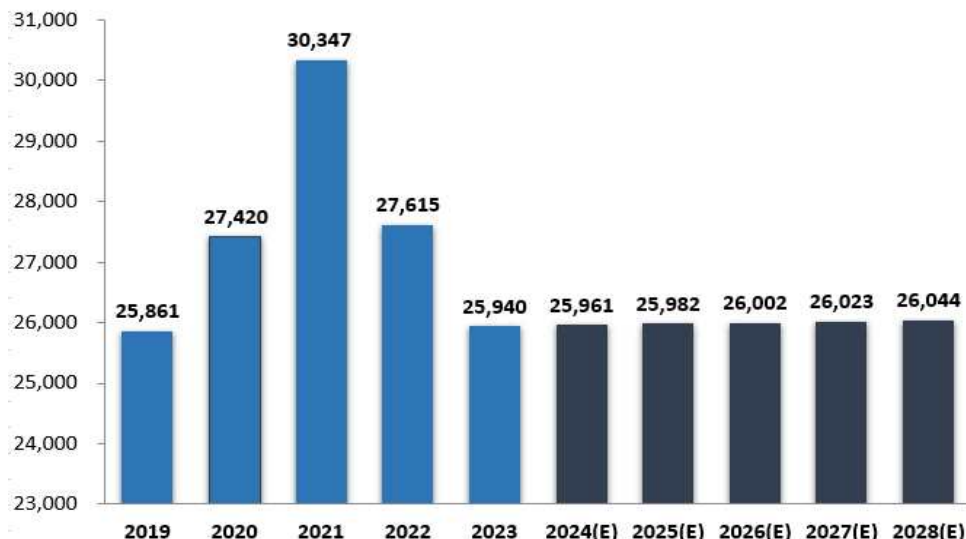
동사는 정밀 금형 기술을 활용한 부품 제조업을 목적으로 설립되었으며, 부품사업 부문, 제품사업 부문, 기타 사업 부문을 운영하고 있다. LCD 부품, 이차전지 부품, 복사기 피니셔 및 금형 등의 제품을 제조 및 판매하는 것을 주요 사업으로 운영하고 있다. 플라스틱 부품 산업은 경량성, 가공성, 생산비용 측면에서 뛰어나 다른 소재에 비해 높은 경쟁력을 가지고 있으며, 이러한 특성 덕분에 모든 제조업의 핵심 부품 산업으로 자리 잡고 있다.

Verified Market Reports(2025)에 따르면, 2022년 전 세계 전자 제품 플라스틱 시장 규모는 약 235억 달러로 추산되며, 2024년부터 2030년까지 연평균 성장률(CAGR) 6.1%로 성장하여 2030년에는 약 374억 달러에 이를 것으로 전망한다. 아시아 태평양 지역은 전 세계 전자 제품 플라스틱 시장의 약 45%를 차지하며 전자 제품 플라스틱 시장을 주도하고 있으며, 중국, 일본, 한국 등이 주요 생산국으로 활동하고 있다.

통계청 국가통계포털의 광업·제조업 조사(품목 편)에 따르면, 국내 전기 및 전자기기용 플라스틱 제품의 출하 금액은 2019년 2조 5,861억 원에서 2023년 2조 5,940억 원으로 연평균 0.08%로 완만한 성장세를 보였다. 이와 같은 추세가 지속될 경우 2028년에는 시장 규모가 약 2조 6,044억 원에 이를 것으로 전망된다. 이는 국내 전기 및 전자기기용 플라스틱 제품 시장이 꾸준히 수요를 유지하며 안정적으로 성장하고 있음을 보여주는 지표이다.

그림 4. 국내 전기 및 전자기기용 플라스틱 제품 시장 규모

(단위: 억 원)



출처: 통계청 국가통계포털(kosis.kr) 광업·제조업 조사(품목 편)(2025), NICE평가정보(주) 재구성

■ LCD 산업의 성장 둔화와 이차전지 산업의 성장

동사는 정밀 금형 및 사출 기술을 기반으로 전자기기용 부품을 생산하고 있으며 LCD, 이차전지, 복합기 등 다양한 전방산업의 핵심 공급망 역할을 수행하고 있다. 동사의 전방산업 중 하나인 LCD 산업은 초고화질 디스플레이 수요 증가와 신흥국 중심의 시장 확대로 일정 수준의 성장이 예상되지만, 이미 높은 보급률에 따른 TV 수요 감소로 인해 성장률은 점차 둔화하고 있다. 특히 TV와 같은 가전제품은 교체 주기가 긴 내구재 특성을 보여 COVID-19로 인한 수요 선반영 이후 2022년부터는 출하량이 감소하고 회복세도 더딘 상황이다.

반면, 이차전지 산업은 전기차 및 에너지저장장치의 보급 확대에 따라 빠른 성장세를 이어가고 있다. 국제에너지기구(IEA)에 따르면, 글로벌 전기차 판매는 2022년 1,050만 대에서 2023년 1,400만 대를 돌파하며 약 33% 증가했으며, 2024년에는 약 20% 증가하여 1,700만 대에 달할 것으로 전망된다. 이에 따라 전기차의 핵심 부품인 이차전지에 대한 부품 수요도 동반 확대되고 있다. 또한, 최근 친환경 및 에너지 절약이라는 세계적인 이슈에 맞물려 이차전지 완제품에 대한 수요는 더욱 증가하고 있다. 국내에서도 관련 부품 생산이 활발히 이루어지고 있으며, 특히 전자기기용 플라스틱 부품 시장은 이러한 수요를 흡수하는 기반 산업으로 평가된다. LCD 관련 시장은 경쟁 심화로 인해 성장이 둔화하고 있으나, 이차전지 관련 시장의 지속적인 성장으로 인해 전자기기용 플라스틱 부품 시장의 안정적인 성장이 전망된다.

최근 경량화·소형화 트렌드에 대응한 마이크로 사출 기술과 내열·내화학성 소재 개발이 경쟁력 요소로 부상하며, 다품종소량생산 체계에 최적화된 한국 중소기업의 기술 우위가 두드러질 것으로 전망된다. 특히 고에너지 밀도 이차전지 설계에 필요한 초정밀 사출성형 기술 수요가 증가하고 있다. 동사의 경우 매출의 63.5%를 차지하는 LCD 부품, 이차전지 부품 등과 관련하여 정밀 사출 기술을 보유하고 있으며 설립 이후 약 38년간 엄격한 품질관리를 통해 고객의 다양한 요구에 맞는 부품 및 제품을 제조한 점 등을 고려할 때, 정밀 사출 부품과 관련된 차별화된 제품을 통해 신규 고객층 확보가 가능할 것으로 예상된다.

주요 기관별 시장 전망

전자 제품 플라스틱 시장 규모는 2022년에 235억 달러로 평가되었으며 2024년에서 2030년 사이에 6.1%의 CAGR로 성장하여 2030년까지 374억 달러에 달할 것으로 예상됩니다.

— Verified Market Reports

세계 전자기기 및 소비재 플라스틱 시장은 2024년부터 2030년까지 6.1%의 CAGR로 2030년까지 약 590억 달러에 달할 것으로 예상됩니다.

— Global Information

전 세계 가전제품용 재활용 플라스틱 시장은 2023년까지 1억 3,900만 달러에 달할 것으로 예상되며, 2024년부터 2033년까지 연평균 10.8%의 성장률을 이어갈 것으로 전망됩니다.

— Grand View Research

이러한 성장 전망은 전자 제품 산업에서의 플라스틱 사용 증가 및 자동차 산업에서의 플라스틱 사용 증가 등이 주요 요인으로 작용하고 있습니다. 그러나 환경 보호를 위한 엄격한 정부 규제는 전자 제품 플라스틱 시장 성장에 제약 요인으로 작용할 수 있습니다.

—Fortune Business Insights

■ 경쟁업체 현황

전자 제품 플라스틱 시장은 전 세계적으로 전자 제품 및 자동차 산업의 성장에 따른 관련 부품의 수요 증가로 인해 안정적으로 성장하고 있다. BASF(독일), DoW(미국), Hexion(미국), Huntsman(미국), Braskem(브라질) 등의 기업이 참여하고 있으며, 친환경 제품 및 초정밀 사출 제품에 대한 제조 기술 개발과 효율성 상승을 위해 지속적으로 노력하고 있다.

국내에서는 에코플라스틱(주), (주)상아프론테크, 코리아에프티(주) 등의 기업이 사출을 통한 부품 및 완제품 제조 기술을 보유하고 있으며, 관련 사업 현황은 아래와 표와 같다.

표 3. 경쟁업체 현황

기업명	경쟁업체
에코플라스틱(주)	• 범용 플라스틱 칩을 구매하여 사출을 통해 완제품 제조하고 있음. • 엔지니어링플라스틱 사출 제품 연구, 개발하고 있음.
(주)상아프론테크	• 컴파운딩과 사출을 통해 완제품 제조하고 있음. • 슈퍼엔지니어링 플라스틱으로 구분되는 PTFE(Poly Tetra Fluoro Ethylene), PEEK(Poly Ether Ether Ketone) 등을 주로 생산하고 있음.
코리아에프티(주)	• 칩을 구매하여 사출을 통해 제품을 제조하고 있음. • 특허받은 압출 방식으로 제조한 필러넷 및 요소수 필러넷을 주력상품으로 하고 있음.

출처: 각 사 홈페이지 및 보도자료(2025.04.), NICE평가정보(주) 재구성

그 외 코오롱플라스틱(주), 에이치디씨현대이피(주), (주)프라코 등의 기업이 플라스틱 제조 사업을 추진하고 있으며 국내외 기업들의 적극적인 참여와 정부의 지원으로 국내 플라스틱 제조 산업은 지속적인 성장이 예상된다.

III. 기술 분석

정밀 금형 및 사출 기술을 통한 플라스틱 부품 제조 기술 보유

동사는 제품개발 단계부터 양산, 납품에 이르는 플라스틱 부품 제조 과정에 대한 정밀 사출 기술을 확보하고 있으며 LCD TV 부품, 이차전지 부품, 복사기 피니셔 등의 제품을 제조하고 있다. 동사는 친환경 에너지 수요 증가에 대응하여 수소탱크 사업에 진출하기 위해 연구개발을 진행 중이다.

■ 다수의 기술 인증 및 생산 역량

동사는 기술개발 및 품질 관리를 위한 노력을 기울이고 있다. 구체적으로, 2024년 기준 정밀 사출성형, 핫러너 시스템, 금형 장치 등에 관련된 국내 및 해외 특허, 실용신안, 디자인 및 상표권을 57개 보유하고 있다. 또한 ISO14001, ISO9001, LED 관련 KS 7658 및 KS7653, SQ(조립), SQ(중착), SQ(사출) 인증을 보유하고 있다. 2013년에 LED 조명 제품 해외 우수제품 수상하고 칠천만 불 수출의 탑을 수상하는 등 글로벌 기업으로 도약을 시작하였다.

2024년 사업보고서에 따르면 동사는 본사에서 월평균 1,644천 개의 제품을 생산할 수 있는 생산능력을 보유하고 있다. 가동률은 31.5% 수준이다. 미국 판매법인인 ELEMEX, INC.는 월평균 1,628천 개의 제품을 생산할 수 있는 생산능력을 보유하고 있다. 가동률은 61% 수준이다. 베트남법인인 SAMJINLND VINA CO., LTD.는 월평균 5,744천 개의 제품을 생산할 수 있는 생산능력을 보유하고 있다. 가동률은 54.2% 수준이다.

동사는 지속적인 설비 투자 및 기술 개발을 통해 플라스틱 부품의 제조 능력을 향상시키고 있다. LCD TV 부품, 이차전지 부품 및 복사기 피니셔 등의 주요 제품뿐만 아니라 다양한 고객사의 요구에 따른 플라스틱 부품을 제조할 수 있는 기술력을 보유하고 있다.

■ 플라스틱 부품 제조 기술 및 생산 노하우

동사의 주요 사업은 플라스틱 부품사업으로 정밀 금형 및 사출 기술을 통해 고품질의 플라스틱 부품을 제조하고 있다. 동사는 제품개발 단계부터 양산, 납품에 이르기까지 모든 프로세스에 신제품 개발을 위한 통합 시스템(i-Manufacturing)을 도입하여 금형 개발 납기 준수, 신제품 개발 단기 수행 및 경쟁력 확보에 큰 성과를 거두고 있다.

동사는 TV 캐비닛에 대하여 2종 또는 2색 수지를 사용하는 이중 사출 기술을 개발하여 고급화된 디자인을 구현하는 등 선진 금형 및 사출 기술을 보유하고 있다. 핫러너 설계, 제조 기술을 자체 보유하여 고정밀 사출성형을 진행하고 있다. 핫러너 시스템은 사출 금형에서 플라스틱을 용융 상태로 유지하면서, 제품이 되는 캐비티까지 직접 공급하는 가열된 유로 시스템이다. 동사의 핫러너 시스템은 사출 시간 단축, 러너 스크랩 최소화, 금형 수명 연장 및 제품 품질을 향상시켜 제품 경쟁력 제고에 이바지하도록 설계되었다. 히터와 같은 열 제공 장치 때문에 플라스틱이 용융 상태를 유지하므로 재료 손실을 방지하고 일관된 품질을 가지는 고정밀 사출성형을 진행할 수 있다.

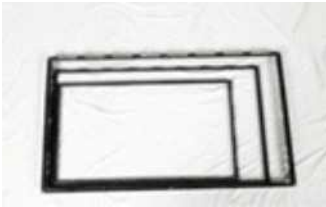
동사는 정밀 금형 및 사출 생산기술 외에도 정밀 연삭 가공과 같은 정밀 가공 기술과 3D 설계와 같은 설계 기술 노하우를 보유하여 이차전지 가스켓, TV 캐비닛, 복사기 피니셔 등 다양한 부품에 대한 정밀 사출성형 부품을 제조할 수 있다. 2022년 국가품질경영대회 품질 경쟁력 우수기업에 8회 선정되어 품질의 우수성을 입증 받은 바 있다.

■ 동사의 주요 제품

동사는 정밀 금형 및 사출 기술을 이용하여 LCD 부품, 이차전지 부품, OA 제품, 금형 등의 부품 및 제품을 생산하고 있다. LCD 관련 1999년부터 TFT-LCD에 사용되는 몰드 프레임을 독자 개발하여 다양한 LCD 제품용 부품을 공급하고 있다. 몰드 프레임은 BLU(Back Light Unit)의 핵심 부품으로 설립 초기부터 보유하고 있던 사출 및 금형 기술을 바탕으로 지속적인 기술 개발을 통해 제조하고 있다.

동사는 예비 전력용 APU(Ancillary Power Unit)용 홀더, 에너지저장장치 모듈 케이스, 이차전지 가스켓, PP(Polypropylene) 케이스 등의 이차전지 부품과 복합기용 피니셔, 새들(Saddle)과 같은 OA 제품을 생산하고 있다. 또한 초소형 정밀부품부터 초대형 LCD 금형, 자동차 금형에 이르기까지 다양한 스펙의 금형을 생산하고 있다. 최근 동사는 BLU 부품 중 휘도와 균일한 조명 기능을 수행하는 핵심 부품 박형, 복합 기능 도광판에 관한 기술을 집중적으로 개발하여 2008년 이후 급속하게 성장하고 있는 LED BLU 시장을 선점하였다. 패턴을 디자인한 후 레이저를 이용하여 플레이트에 성형시킨 Dot을 Roll Stamping 장비를 이용하여 전사시키는 방식으로 도광판을 생산하고 있다.

표 4. 동사의 주요 제품

LCD용 몰드 프레임	에너지저장장치 모듈 케이스	금형	도광판
			

출처: 동사 홈페이지

■ 연구개발 활동

동사는 1999년 신규사업 진출 및 부품 연구를 위한 기술연구소를 개소하였고, 2024년 기준 12명의 전문 인력으로 구성된 개발팀이 연구개발을 수행하고 있다. 2022년 13.38억 원, 2023년 15.22억 원, 2024년 17.75억 원을 연구개발비용으로 꾸준히 증가시키고 있는 것으로 확인된다. 매출액 대비 연구개발비 비율 또한 2022년 1.18%, 2023년 1.57%, 2024년 1.68%로 꾸준히 늘려가고 있다.

연구개발실적 관련하여, 동사는 정밀 금형 및 사출 기술 관련 사출성형기용 피스톤의 높이 조절 장치(KR 10-0934408), 핫러너 시스템(KR 10-0934406), 핫러너 시스템의 마이크로 노즐 어셈블리(KR 10-1311229) 등을 포함한 국내 30여 건의 특허권을 확보하고 있다. 또한, 동사는 HDD용 PRESS 방식 BASE 개발(2010, 중소기업청), 17인치 LCD 모니터용 하이 사이클 무인쇄 도광판 개발(2007, 중소기업청) 등에 대한 연구과제를 수행하며 정밀 금형 및 사출 기술에 대한 연구개발을 지속하는 것으로 확인된다.

SWOT 분석



1. 강점 (Strengths)

- 글로벌 생산 네트워크: 중국, 미국, 멕시코, 베트남 등지에 생산 법인을 보유하여 글로벌 고객 대응 능력을 갖추고 있음.
- 품질 경쟁력: 전기·전자 분야에서 품질 경쟁력 우수기업으로 8회 선정되었으며, 약 1,000개의 인증을 획득하여 제품 품질을 인정받고 있음.
- 기술력 기반의 R&D 투자: 정밀 금형 사출 기술을 활용한 제품 개발과 스마트 조명 등 신기술 도입을 통해 지속적인 기술 혁신을 추구하고 있음.

2. 약점 (Weaknesses)

- 사업 포트폴리오 다각화 한계: 기존 주력 사업에 대한 의존도가 높아 신규 수익원 창출에 시간이 필요함.
- 변화에 대한 빠른 전환 부담: 산업 트렌드 변화 속도가 빠르며, 이에 대응하는 기술 및 인력 확보에 지속적인 노력이 요구됨.
- 브랜드 인지도 제한: 글로벌 시장에서의 브랜드 인지도는 상대적으로 낮은 편으로 마케팅과 홍보 전략의 강화를 통해 인지도를 높일 필요 있음.

3. 기회 (Opportunities)

- 이차전지 및 에너지저장장치 시장 성장: 삼성SDI 등 주요 고객사의 에너지저장장치 수요 증가에 따라 이차전지 부품사업의 성장 가능성이 높아지고 있음.
- 수소 저장 용기 사업 진출: 수소 저장 용기 사업에 대한 시제품 생산 및 안정성 시험을 완료하고 양산 가능성을 확보하는 등 신사업 진출을 추진하고 있음.
- 사업 구조조정을 통한 효율성 증대: 조명 사업 철수 및 베트남 생산공장 단일화를 통해 고정비 부담을 줄이고 경영 효율화를 도모하고 있음.

4. 위협 (Threats)

- 글로벌 경기 불확실성: 러시아-우크라이나 전쟁, 금리 인상, PF(Project Financing) 대출 이슈 등으로 인한 글로벌 경제 불확실성이 경영 환경에 부정적인 영향을 미치고 있음.
- 디스플레이 부품 시장의 경쟁 심화: 디스플레이 부품 시장의 경쟁이 심해지고 있으며, 주 고객사의 생산기지 해외 이전과 판매가 인하 압력 등이 매출 상승의 저해 요인으로 작용하고 있음.
- 고객사 중심의 시장 구조: 특정 대기업 고객사에 대한 의존도가 높아, 고객사의 정책 변화에 따라 실적 변동성이 발생할 수 있음.

IV. 재무분석

2024년 매출, 영업이익 및 당기순이익 소폭 증가

동사는 2024년 조명 사업부 철수, 중국 현지법인 지분 전량 매각 등으로 매출 하락을 기록하였으나 수익성은 소폭 개선되어 영업손실은 축소되었고 당기순이익은 전년과 유사한 수준을 유지하였다.

■ 중국 현지법인 매각, 조명사업 철수 등으로 2024년 매출 감소

동사는 LCD TV, 이차전지, 차량 등의 부품 제조를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 이 외의 복사기 피니셔 제품과 부품 관련 금형을 제조하고 있다.

2021년 2,220억 원의 매출액을 기록한 이후, 2022년 15.6% 증가한 2,565억 원의 매출액을 기록하였다. 2023년에는 조명사업 축소와 자회사 동관고미전자유한회사(중국) OA 생산라인의 SAMJIN LND VINA CO., LTD.(베트남) 이관이 진행됨에 따라 OA 부문의 매출 감소 영향으로 전년 대비 26.3% 감소한 1,890억 원의 매출액을 기록하였다. 2024년은 전년 대비 8.4% 감소한 1,732억 원을 기록하였는데, 이는 미래 성장 사업 투자를 위한 자금 확보, 재무안정성 개선을 위해 SM LCD(SUZHOU)CO., LTD. 중국 현지법인의 지분 전량 매각 영향, 조명사업의 지속적인 적자에 따른 해당 사업 철수 결정 등에 기인한 것으로 판단된다.

■ 영업이익 및 순이익 적자 추세

2023년에는 전년 대비 매출액 감소와 원가율 상승 영향으로 영업손실 129억 원을 기록하였다. 또한, 조명사업의 철수로 시장성 없는 자산의 손상처리 등 기타비용 부담으로 인해 순손실이 229억 원으로 확대되었다.

2024년에는 매출액은 감소하였으나 조명 등 고정비 지출 부담이 컸던 사업을 철수함에 따라 원가구조가 개선되어 영업손실이 소폭 개선됨으로써 89억 원의 적자를 기록하였다. 한편, 순이익은 자산의 손상처리 등 관련 비용 증가로 217억 원의 적자를 기록하며 전년과 유사한 수준을 기록했다.

그림 5. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

■ 유동비율과 부채비율 등 재무건전성 악화 추세

2023년 결산기준 매출채권 및 기타유동채권, 유동재고자산 등이 크게 감소하였고 유동부채는 전년도와 유사한 수준을 유지하였다. 이에 따라 유동비율은 2022년 133.2%에서 2023년 106.5%로 소폭 하락하였다. 또한, 당기순손실이 229억 원을 기록하며 결손금이 누적되어 자본총계가 크게 감소하였고 부채비율은 2022년 119.1%에서 2023년 155.6%로 36.5%p 상승하였다. 한편, 2024년 말 기준 단기이자부차입금이 증가하였으나 매입채무 및 기타유동채무의 감소로 유동부채는 전년과 유사한 수준을 유지하였으나 유동재고자산이 352억 원에서 161억 원으로 대폭 감소하여 유동비율은 2023년 106.5%에서 2024년 92.1%로 하락하였다. 또한, 부채비율의 경우, 순이익 적자 추세로 인한 결손금 누적으로 2023년 155.6%에서 2024년 211.5%로 상승하는 등 전반적인 재무건전성은 다소 악화된 것으로 보인다.

그림 6. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

표 5. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021년	2022년	2023년	2024년
매출액	2,220	2,565	1,890	1,732
매출액증가율(%)	22.8	15.6	-26.3	-8.4
영업이익	-8	-15	-129	-89
영업이익률(%)	-0.4	-0.6	-6.8	-5.2
순이익	10	-16	-229	-217
순이익률(%)	0.4	-0.6	-12.1	-12.5
부채총계	1,019	1,107	1,104	1,000
자본총계	952	929	710	473
총자산	1,972	2,036	1,814	1,473
유동비율(%)	140.9	133.2	106.5	92.1
부채비율(%)	107.1	119.1	155.6	211.5
자기자본비율(%)	48.3	45.6	39.1	32.1
영업현금흐름	58	-48	39	9
투자현금흐름	-79	-87	-57	58
재무현금흐름	96	44	-2	-114
기말 현금	304	214	194	167

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

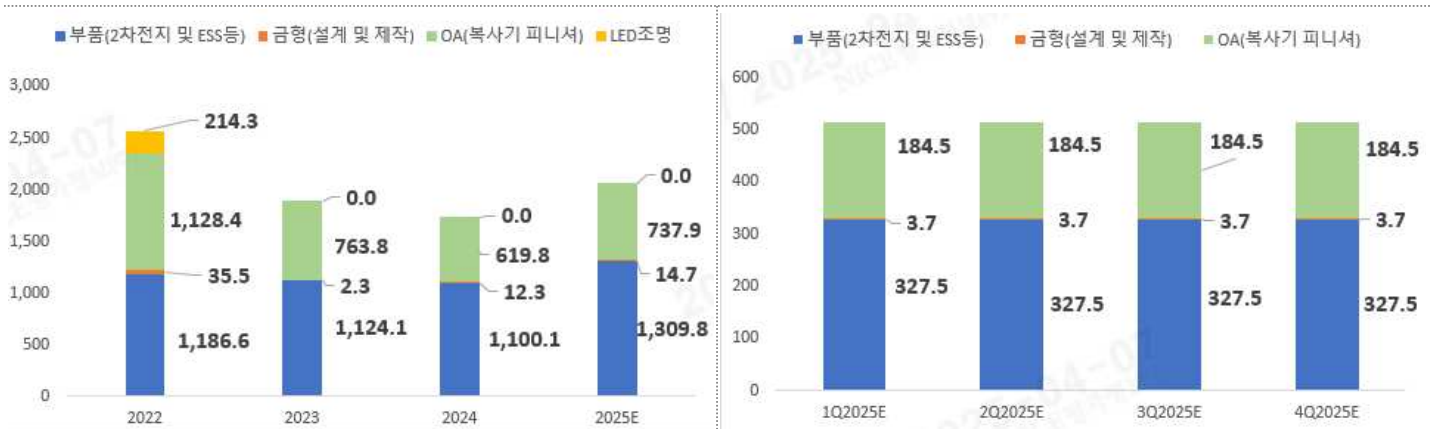
■ 동사 실적 전망

배터리 및 에너지저장장치 수요가 증가하고, 전력 효율화 및 안정성 확보를 위한 무정전전원장치 관련 투자가 확대되면서 이에 필요한 핵심 부품에 대한 기술 수요도 동반 상승하고 있다. 이에 따라 동사는 종속기업 지분 매각 및 비핵심 사업 정리를 통해 재무 건전성을 확보하고, 배터리 부품 사업으로의 전환을 가속화하고 있다. 특히 삼성SDI와의 협력을 기반으로 에너지저장장치 및 무정전전원장치용 부품을 양산하며 고부가가치 에너지 부품 시장에서의 경쟁력을 강화하고 향후 본격적인 실적 개선과 함께 신규 시장 진출도 확대될 것으로 전망된다.

동사는 2022년 복사기 피니셔 실적 증가 등으로 15.6%의 매출 성장을 기록하였으나, 2023년부터 조명사업 축소와 자회사 동관고미전자유한회사(중국) OA 생산라인의 SAMJIN LND VINA CO., LTD.(베트남) 이관 등의 영향으로 매출 감소세로 접어들었다. 그러나 올해부터는 사업부 재편과 신제품 개발을 통한 사업 다각화로 인해 전년 대비 매출 외연 확장이 가능할 것으로 기대된다.

그림 7. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

표 6. 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E	1Q2025E	2Q2025E	3Q2025E	4Q2025E
매출액	2,564.8	1,890.2	1,732.2	2,062.4	515.6	515.6	515.6	515.6
부품(이차전지 및 에너지저장장치 등)	1,186.6	1,124.1	1,100.1	1,309.8	327.5	327.5	327.5	327.5
금형(설계 및 제작)	35.5	2.3	12.3	14.7	3.7	3.7	3.7	3.7
OA(복사기 피니셔)	1,128.4	763.8	619.8	737.9	184.5	184.5	184.5	184.5
LED 조명	214.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

V. 주요 변동 사항 및 향후 전망

이차전지 및 수소 저장 용기 관련 투자 확대로 수익 구조개선 도모

동사는 이차전지 관련 부품 제조 분야의 매출 증가를 발판 삼아 재무 건전성을 확보하는 등 수익 구조 개선을 도모하고 있다. 또한, 동사는 수소 저장 용기 관련 부품 제조라는 새로운 사업 분야로의 진출을 통해 새로운 성장 동력을 확보하고자 한다.

■ 이차전지 관련 부품 매출 증가를 통한 수익 구조 개선

동사는 OA 부품, 디스플레이 관련 부품, 이차전지 관련 부품, 금형 및 도광판 등 다양한 제품군에 대한 생산 역량을 확보하고 있다. 최근 이차전지 관련 부품에서의 매출 증가를 통해 수익 구조를 개선하려는 노력을 지속하고 있다. 이에 따라 무정전전원장치와 에너지저장장치 등의 이차전지 관련 부문 사업을 신규 성장 동력으로 자리매김하고 있다. 삼성SDI와의 협업으로 무정전전원장치 관련 부품 매출이 200억 원 수준까지 증가할 것으로 전망하며, 기존 사출물에 더해 버스바 어셈블리 수주에 따른 신규 매출이 전망되고 있다. 이차전지 관련 매출이 증가하고 있음에 따라 기존의 알루미늄 마그네슘 합금, 조명 등 고정비 지출 부담이 컸던 사업 분야를 정리하여 재무 건전성을 확보하는 동시에 이차전지 관련 분야에 투자를 위한 여력을 확보하였다.

■ 수소 저장 용기 관련 부품 제조 사업으로의 진출 검토

동사는 글로벌 친환경 에너지 시장의 수요에 발맞춰 기존 디스플레이 및 OA 부품 제조에서 벗어나 수소 저장 용기 관련 제조 사업으로의 진출을 고려하고 있다. 동사는 수소 저장 용기 관련 제조 사업의 타당성에 대해 검토하고, 비즈니스 모델(BM)에 대한 분석을 진행하고 있다. 동사는 수소 저장 용기 관련 연구개발을 지속적으로 진행하고 있으며 시제품 개발 및 설계 검토가 진행 중이다. 다만, 수소 저장 용기 시장에 관한 기술 장벽이 높고 경쟁이 치열하여 단기적인 성과 창출은 쉽지 않을 것으로 판단된다.

최근 뉴스와 향후 전망

☑ 프롬프트: 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요

☑ 생성형 AI 답변:

삼진엘앤디는 정밀 금형 사출 및 전자부품 제조 기술을 기반으로 디스플레이 부품, 이차전지 부품, LED 조명 등을 생산하는 전자부품 전문기업입니다. 최근에는 인간 중심 조명 기술을 활용한 스마트 LED 조명과 에너지 저장 장치용 부품 등 고부가가치 제품을 중심으로 시장 경쟁력을 확대하고 있으며, 기술력 기반의 제품 다변화를 통해 국내외에서 긍정적인 반응을 얻고 있습니다. 회사는 수소 저장 용기, 전자담배 부품 등 미래 성장 가능성이 높은 분야로 신사업을 적극 추진하고 있으며, 연구개발에 대한 지속적인 투자와 기술 고도화를 통해 새로운 수익 모델 창출을 모색하고 있습니다. 이러한 전략은 ESG 트렌드에 부합하면서도 기존 사업의 역량과 자연스럽게 연결되어, 중장기적 관점에서의 성장 기반을 다지고 있습니다. 또한, 삼진엘앤디는 미국, 중국, 멕시코, 베트남 등 글로벌 법인을 통해 해외 시장 공략에도 집중하고 있습니다. 공장 단일화, MES 시스템 도입 등으로 생산 효율성과 품질을 높이고 있으며, 이러한 노력의 결실로 '품질 경쟁력 우수기업'에 선정되는 등 대외적인 신뢰도 또한 강화되고 있습니다. 기존 사업의 내실과 함께 신시장 개척을 병행하고 있는 삼진엘앤디는 향후 지속가능한 성장과 글로벌 경쟁력 확보가 기대되는 기업입니다.

* 출처: Chat GPT

삼진엘앤디(054090)

증권사 투자의견

작성기관

투자의견

목표주가

작성일

최근 6개월 내 발간보고서 없음

시장정보(주가 및 거래량)

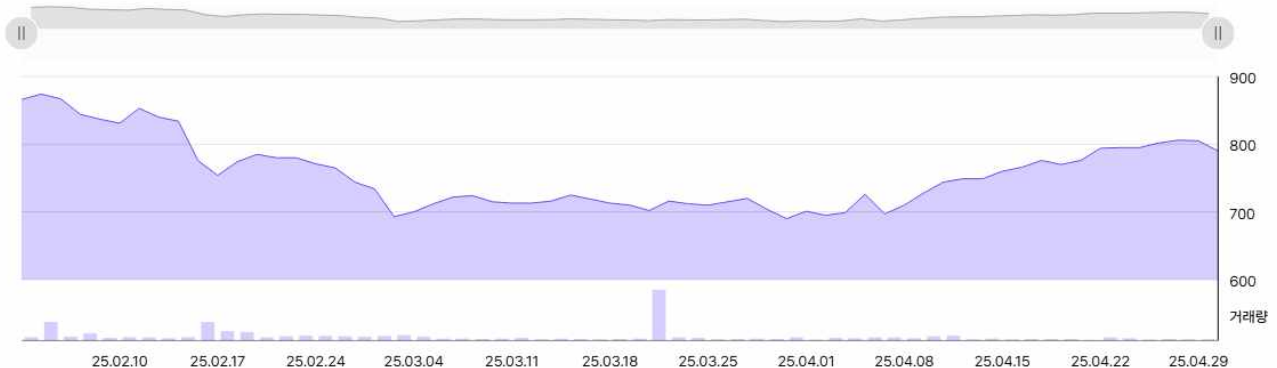
054090 코스닥

기준 : 2025.04.30 | 단위 : 원, 주, %

790 ▼15 -1.90%

전일 805 고가 812 거래량 20,900 주
시가 805 저가 790 거래대금 17 백만원

1주일 3개월 6개월 1년 3년 5년



자료: NICE BizLINE(2025.04.30.)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공 정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
(주)삼진엘앤디	X	X	X