

기술분석보고서 기타 전자부품

빛샘전자(072950)



작성 기관 NICE평가정보(주)

작성자 김현숙 연구원

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용도로만 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

빛샘전자(072950)

전자, 통신 부품 전문기업

기업정보(2025.05.15 기준)

대표자	강만준, 강명구
설립일자	1998.11.03
상장일자	2012.03.21
기업규모	중소기업
업종분류	기타 전자부품
주요제품	LED 모듈, 전광판, 광통신부품 등

시세정보(2025.05.15 기준)

현재가(원)	4,700
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	378
발행주식수	8,052,610
52주 최고가(원)	6,040
52주 최저가(원)	3,135
외국인지분율	2.71
주요주주	강만준, 강명구, 강윤구, 이영자 등

■ LED 및 광통신 부문 기반의 안정적 수익구조

(주)빛샘전자(공시 회사명 ‘빛샘전자’, 이하 동사)는 1998년 11월 3일 설립된 전자부품 전문기업으로, 2012년 3월 21일 코스닥시장에 상장하였다. 특히, LED 모듈, 광통신 패시브 부품(광접속합체, 광분배반 등) 분야에서 다년간 축적된 기술력과 생산 인프라를 기반으로 안정적인 매출 기반을 확보하고 있다. 특히 고효율, 고내구성 LED 모듈과 FTTH(Fiber to the Home)용 광통신 부품은 5G 네트워크 확산, 스마트시티 인프라 구축에 따라 수요가 지속될 것으로 전망되며, 기존 거래처와의 장기 공급 관계를 유지하고 있어 외부 시장 변동성에도 대응력이 높다.

■ 지속적인 연구 및 기술개발을 통한 원천기술 확보

동사는 2001년에 설립한 기업부설연구소를 통해 신제품 개발과 품질개선을 지속적으로 추진하고 있다. 기업부설연구소를 중심으로 LED 광학설계 최적화, 광통신 패시브 부품 고성능화, 고기능성 솔더 조성 개발 등 핵심 기술 영역에서 지속적인 연구개발이 이루어지고 있다. R&D 및 품질관리 조직의 전문성을 바탕으로 시장 트렌드 변화에 민첩하게 대응하고 있으며, 고부가가치 제품 비중 확대를 추진하고 있다. 지속적인 R&D 투자를 통해 고품질/친환경/고신뢰성 제품개발에 집중하여 경쟁력을 높이고 있다.

■ 보유한 사업 역량을 기반으로 적극적인 사업 확장

2020년 비엔에프코퍼레이션을 인수한 솔더사업부는 고신뢰성 솔더 페이스트, 솔더 바, 솔더 와이어 제품을 중심으로 빠르게 성장하고 있으며, 2021년 이후 전체 매출의 과반 이상을 차지하는 핵심 사업부로 자리잡았다. 또한 2024에는 일진전자산업(주)를 인수하면서 군용 통신장비 및 전장 부품 생산 역량을 확보하고 있으며, 국방 디지털화와 전력 지원체계 강화 기조에 발맞추어, 방산 전장부품 부문을 통한 고부가가치 매출 확대를 추진하고 있다.

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	930	13.7	25	2.7	22	2.4	3.31	2.63	22.6	274	8,534	16.20	0.52
2023	741	-20.3	37	4.9	41	5.6	5.82	4.93	16.1	500	8,847	9.08	0.51
2024	851	14.9	51	6.0	52	6.1	6.92	5.60	33.5	626	9,354	5.63	0.38

기업경쟁력

R&D 기반의 제품 경쟁력 강화	LED 광학 설계 최적화, 광통신 패시브 부품 고성능화, 고기능성 솔더 조성 개발 등 핵심 기술 영역에서 지속적인 연구개발 제조 기술에 대한 원천기술 특허 39건을 포함하여 총 57건의 특허 보유
고품질 제조 역량	IPC620 자격증을 취득한 우수한 생산 인력과 와이어 커팅머신, 하네스브레이딩머신, 슬리브 마킹기 등 각종 최신 생산장비 등 고품질 제조 역량
유수 대기업을 다수 포함한 고객 포트폴리오	SK, KT, LG, LIG넥스원, 한화에어로스페이스, 국방과학연구소, 현대모비스, 한국도로공사 및 지자체 등 다수의 대기업, 공기업, 공공기관 납품 실적

핵심 기술 및 적용 제품

LED 부품 및 광통신 기기 제품군 제조 기술	- 핵심 기술 : · LED 부품 단위부터 모듈, 전광판 완제품 제조, 영상 콘트롤러, 운용 소프트웨어 포괄 제공으로 시스템 구축 기술 확보, 품질 공정을 통한 제품 신뢰성 확보 · 각종 통신망 광통신기기 제품군 확보로 고객 현장에 적합한 다양한 제품 및 솔루션 보유 - 적용 제품 : LED 모듈, 광접속함체	주력 품목
		LED 모듈, 광접속함체 등 

시장경쟁력

전 세계적 국방 예산 증가 추세와 전방 산업 성장에 수혜	지속되는 전쟁과 군사적 갈등으로 세계, 특히 유럽의 국방 예산 증가 추세에 따른 전방 산업체(한화에어로스페이스, LIG넥스원, KAI)의 성장에 따른 수혜
다양한 국제 품질 인증 확보	ISO9001(품질경영시스템), ISO14001(환경경영시스템), IATF16949(자동차 품질경영시스템), 국방품질인증(방위사업청) 확보
사업 아이템 및 납품처 다각화로 전방 산업 수요에 안정적 대응 가능	다섯 개 사업 부문, 수십 개 납품처로 전방 산업 수요에 변동성이 발생하더라도 타격을 최소화할 수 있는 안정성을 확보

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E 환경경영	◎ ISO14001, 녹색기술 등 환경경영체제 인증을 보유하고 있음
S 사회책임경영	◎ 직원 중 기간제 근로자는 없으며, 여성 근로자 비중은 약 20.69%로 확인됨.
G 기업지배구조	◎ 이사회 내 3명의 사내이사와 비상근감사 1명이 업무를 수행하고 있음

I. 기업 현황

전자, 통신 부품 전문기업

동사는 LED 부품, 광통신 부품 등의 전자, 통신 부품을 전문적으로 생산하고 있으며, 솔더 소재, 방산 전장부품 등으로 사업을 다각화하고, 스마트시티, 5G 인프라, 국방 디지털화 등 신시장 대응을 통해 지속 성장을 추진하고 있다.

■ 기업개요

동사는 1998년 삼성SDI에서 분사하여 설립된 전자 및 통신 부품 전문 제조기업으로, 2012년 코스닥 시장에 상장하였다. 주요 사업영역은 LED 모듈, 광통신 부품, 네트워크 장비, 솔더 소재 및 방산 전장부품 제조이며, 사업 포트폴리오를 지속적으로 확장해 왔다. 본사는 경기도 용인시 기흥구 연동로 53-11에 위치하고 있으며, ISO9001, ISO14001, TL9000 등 품질 및 환경 경영시스템 인증을 보유하고 있다.

동사는 자체 설계·개발 인프라를 기반으로 다양한 전자부품을 생산하고 있으며, 고객사의 요청에 맞춰 제품을 공급하고 있다. 특히 LED 및 광통신 부문에서 축적된 기술력을 바탕으로, 고부가가치 네트워크 장비, 솔더 소재, 방산 전장부품 분야까지 사업을 다각화하여 안정적인 매출 기반을 확보하였다. 2024년 현재, 동사는 LED 전광판 모듈, 광접속함체, 광분배반, 초고속인터넷 통신기기, 고신뢰성 솔더 소재, 군용 통신장비 등 다양한 제품군을 보유하고 있으며, 스마트시티 구축, 5G 인프라 확산, 국방 디지털화 등 신시장 트렌드에 맞춘 제품개발을 통해 지속 성장을 추진하고 있다.

■ 주요 연혁 및 대표이사 주요 이력

동사는 1998년 LED 표시 모듈 제조를 시작으로 설립되었으며, 2001년 기업부설연구소를 설립하고, 2004년 ISO 9001 및 ISO 14001 인증을 획득하며 품질경영 기반을 강화하였다. 2005년 CE 인증을 취득하고, 2008년과 2009년에 각각 500만 불, 1,000만 불 수출의 탑을 수상하면서 해외시장 성과를 확대하였다. 2012년 코스닥 시장에 상장함과 동시에 신기술 인증(NET)을 획득하고, LED 전광판 통합 소프트웨어 부문에서 GS 인증을 확보하였다. 2020년 비엔에프코퍼레이션 인수를 통해 솔더 소재 사업에 진출하였다. 같은 해 수출유망 중소기업 및 녹색기술 인증을 획득하며 친환경 기술 기반을 확립하였다.

강만준 대표이사는 영남대학교 섬유공학과를 졸업한 후 삼성물산 지점장, 삼성SDI 사업부장 등을 역임하며 풍부한 산업 경험을 쌓았다. 이후 1998년 삼성SDI에서 분사하여 빛샘전자를 설립하고, 현재까지 대표이사직을 맡아 회사를 이끌고 있다. 강명구 대표이사는 관동대학교 건축공학과 출신으로, 빛샘전자 내 광통신사업부장 및 LED사업부장을 거쳐 사업본부 운영 경험을 축적했으며, 2021년 동사의 각자 대표이사로 선임되어 경영에 참여하고 있다.

두 대표이사는 전자부품 산업에 대한 깊은 이해를 바탕으로, 기획 및 기술개발 방향을 총괄하고 있으며, ODM 기술 중심 경영 체계를 구축하고 있다. LED 모듈, 광통신 부품, 네트워크 장비, 솔더 소재, 방산 전장부품 등으로 사업영역을 적극적으로 다각화하였고 지속적인 품질 향상과 고부가가치 제품개발에 주력하는 경영전략을 수립하여 동사가 국내외 전자·통신 부품 시장에서 안정적인 입지를 확보하는데 기여하였다. 제조기업으로서의 핵심 역량을 강화하는 한편, 수출 확대 및 방산 부문 신시장 개척을 통해 지속 성장을 추진하고 있다.

그림 1. 주요 연혁

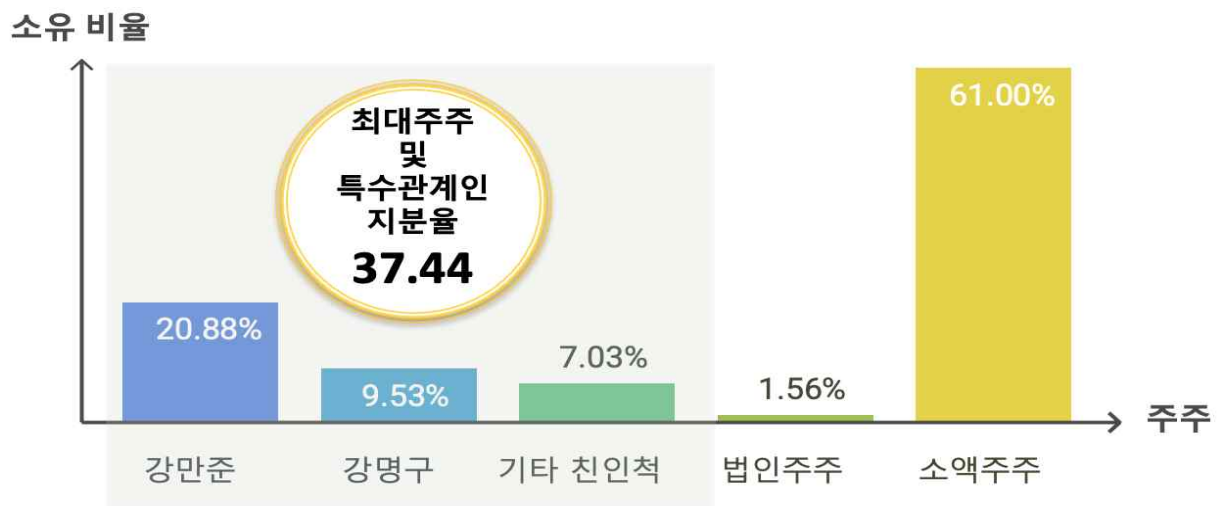


자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

주주현황

2025년 3월 18일 기준, 동사의 최대 주주는 강만준 대표이사가 20.88%, 강명구 대표이사가 9.53%의 지분을 보유하고 있고, 강만준 대표이사의 특수관계인인 강윤구, 이영자 등 기타 친인척 9명 약 7.03%를 보유하고 있다. 그 외에 법인주주(1.56%)가 주요주주로 참여하고 있으며 소액 주주는 61%로 확인된다.

그림 2. 주주현황



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

사업 분야 및 매출 현황

동사의 주요 사업 분야는 LED 모듈, 광통신 부품, 네트워크 장비, 솔더 소재, 방산 전장부품으로 구성되며, 2024년 기준 전체 매출액은 약 851억 원이다. 세부적으로는 LED사업부(8.7%), 광통신사업부(8.7%), 네트워크사업부(11.9%), 솔더사업부(52.6%), 방산사업부(18.1%)로 매출이 구성되어 있으며, 특히 솔더사업부가 전체 매출의 과반을 차지하는 핵심 부문으로 성장하였다.

LED 및 광통신 부문에서는 고품질 광학 설계 기술과 방수, 방진 등 고품질 부품 제조 역량을 기반으로, 주요 통신사 및 인프라 구축 프로젝트에 제품을 공급하고 있다. 솔더사업부는 고신뢰성 솔더 페이스트, 솔더 바, 솔더 와이어 제품군을 중심으로, 반도체 패키징 및 전자부품 접합재료 시장 수요에 대응하고 있다. 방산사업부는 군용 통신장비 및 케이블 조립체, 와이어링 하네스 부품 등을 공급하며, 국방 디지털화 및 스마트 전력화 흐름에 맞춰 수주를 확대하고 있다.

주요 제품군은 LED 전광판 모듈, 광접속함체 및 분배반, 방송 및 초고속인터넷 통신기기, 저용점 솔더 소재, 군수용 전자부품 등으로 구성되어 있으며, ODM/OEM 공급과 자체 설계 생산 방식을 병행하여 시장 대응력을 높이고 있다.

동사는 기존 주력 제품 외에도 사업 포트폴리오를 다변화하고 있다. 솔더 소재 부문에서는 저용점·고신뢰성 솔더 개발을 강화해 반도체·전자용 고급 시장 진출을 확대하고 있으며, 광통신 부문에서는 FTTH, 5G 인프라 확산 수요에 대응해 고성능 광통신 부품개발을 지속하고 있다. 방산 부문에서는 군 전자통신 시스템과 전력 지원체계용 부품군 확대를 추진하고 있다. 또한 글로벌 시장 확장을 위해 북미, 동남아 지역을 중심으로 수출 비중을 점진적으로 확대하고 있으며, 고신뢰성 솔더 소재 및 광통신 부품의 글로벌 인증 확보를 통한 해외시장 진출도 강화하고 있다. 2026년까지 생산능력 확장을 위한 설비 투자 계획도 수립하여, 생산량 및 제품 고급화 역량을 함께 높이고 있다.

종합하면, 빛샘전자는 다각화된 사업구조와 솔더·방산 부문 중심의 성장동력을 확보하고 있으며, 고부가가치 제품개발 전략과 글로벌 수출 확대 전략을 통해 향후 매출 성장과 수익성 개선이 기대된다.

표 1. 사업 분야

사업 부문	품목	매출액(백만 원) 및 매출 비중(%)	
LED 사업부	LED 스크린, LED 조명, LED 모듈 및 소재부품	7,427	8.7
광통신사업부	광접속함체, 광분배반, 전원분배반,광단자함, 광선로자재, 광탭 및 부품	7,409	8.7
네트워크사업부	초고속전송망기기, 무선네트워크솔루션, 안테나 및 RF부품	10,171	11.9
솔더사업부	무연솔더/유연솔더	44,751	52.6
방산사업부	케이블 조립체, 와이어링 하네스, 무기시험장비	15,363	18.1
합계		85,121	100

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

그림 3. 사업 부문별 매출액 구조



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

II. 시장 동향

스마트 인프라 확산과 고효율 조명 수요 증가에 따라 LED 시장은 지속적인 성장이 전망됨

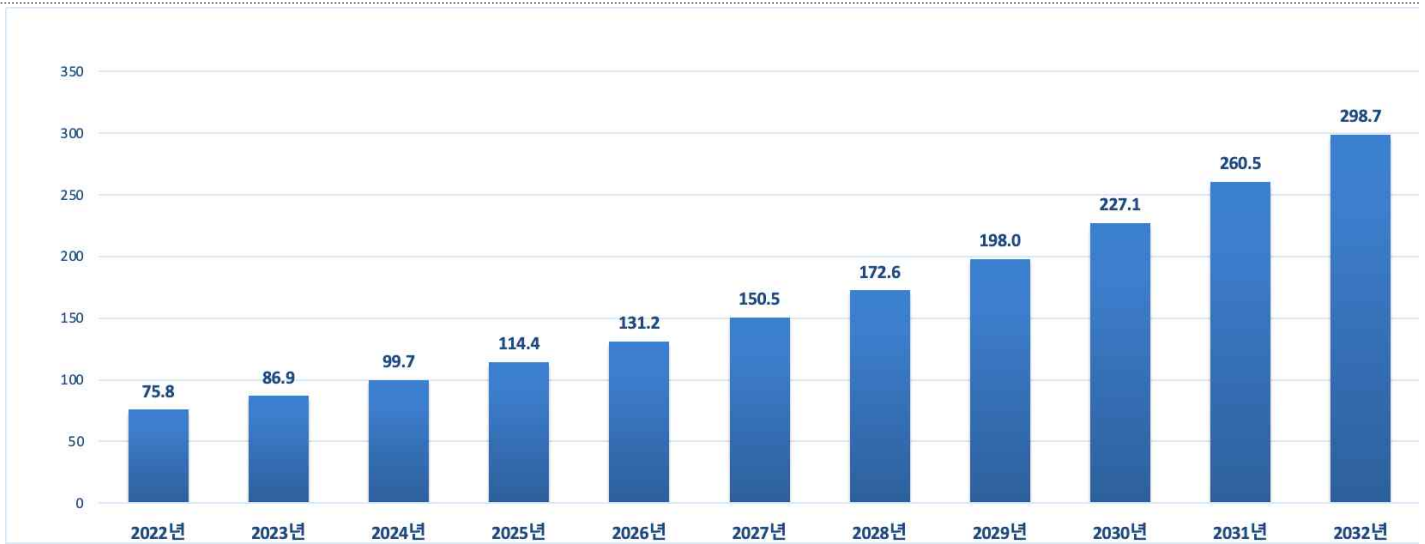
세계 LED 시장은 에너지 절약 기술에 대한 수요 증가와 미니 LED, 마이크로 LED 등 신기술 발전에 힘입어 지속적인 성장이 예상된다. 특히, 환경 규제 강화와 저전력화·경량화 트렌드에 따라 시장 확대가 이어질 것으로 전망된다.

■ 글로벌 실외 LED 디스플레이 시장 규모 및 전망

글로벌 실외 LED 디스플레이 산업은 고휘도·고해상도 구현을 위한 반도체, 광학, 전자, 재료 등 복합 기술이 융합된 기술집약적 산업이다. 본 산업은 지속적인 기술 혁신을 바탕으로 다양한 응용 시장을 창출해야 하는 기술주도형 분야로, 대형화·초고해상도화 등 시장 수요에 대응한 설계 유연성과 생산 신속성이 요구된다. 특히, 옥외 광고, 스포츠, 공공정보 시스템 등 활용 분야가 확대됨에 따라 고기능 제품개발을 위한 연구개발(R&D) 투자 부담이 크며, 각국의 도시 미관 및 광고 관련 규제 변화, 에너지 효율 기준 강화 등에 민첩하게 대응하기 위한 정책 분석 및 인프라 확보가 필수적이다.

Spherical Insights & Consulting에 따르면, 글로벌 실외 LED 디스플레이 시장 규모는 2022년 75.8억 달러에서 연평균 14.7%의 성장률을 기록하며 2032년에는 298.7억 달러에 이를 것으로 전망된다. 고해상도, 고휘도 구현이 가능한 LED 디스플레이에 대한 수요는 옥외 광고, 스포츠 경기장, 대중교통 안내 시스템 등 다양한 분야에서 확대되고 있으며, 미세 피치 기술, 고효율 저전력 설계 등 기술 발전이 시장 확대를 견인하는 주요 요인으로 분석된다.

그림 4. 글로벌 실외 LED 디스플레이 시장(단위: 억 달러)



출처: Spherical Insights & Consulting(2022), NICE평가정보(주) 재구성

■ 세계 LED 소자 시장 규모 및 전망

TrendForce에 따르면, 세계 LED 소자 시장 규모는 2022년 142억 달러에서 연평균 약 8% 성장하여 2027년 210억 달러에 이를 것으로 전망된다. 환경에 대한 관심 증가와 규제 강화에 따라 에너지 절약 기술인 LED 수요가 확대되고 있으며, 저전력화, 경량화, 소형화가 가능한 미니 LED, 마이크로 LED 등 신기술 발전이 시장 성장을 견인하는 주요 요인으로 분석된다.

그림 5. 세계 LED 소자 시장(단위: 억 달러)



출처: TrendForce(2022), NICE평가정보(주) 재구성

■ 국내 광통신기기 부품 시장 규모 및 전망

광통신기기 부품은 표준산업 분류상 유선 통신장비 제조업에 속하며, 광통신망과 광통신시스템 제조에 사용되는 능동 및 수동 부품을 총칭한다. 통신망 구축의 필수 요소이나, 최근 통신 수요 성장 둔화 등으로 시장 규모는 소폭 하락세를 보이고 있다.

통계청 자료(2024)에 따르면, 국내 광통신기기 부품 출하 금액은 2019년 7,150억 원에서 2023년 6,530억 원으로 연평균 2.24% 감소하였으며, 동 CAGR을 적용 시 2028년에는 5,830억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

광통신기기 부품 산업은 반도체 공정을 기반으로 광학, 물리, 화학, 전자 등 다양한 공학 기술이 융합된 기술 집약적 산업이다. 지속적 혁신과 신속한 다품종 생산 대응이 요구되며, 연구개발 비용 부담이 크다. 또한, 정책 및 IT 기술 변화에 민첩하게 대응하기 위한 인프라 구축이 필수적이다.

그림 6. 국내 광통신기기 부품 시장(단위: 억 원)



출처: 통계청 국가통계포털(kosis.kr), NICE평가정보(주) 재구성

주요기관별 시장전망

세계 옥외용 LED 디스플레이 시장은 2024년 90억 달러에서 2033년 165억 달러로 성장할 것으로 예상되며 이는 예상 기간 동안 연평균 성장률(CAGR) 6.62% 성장할 것으로 전망됩니다.

– IMARC Group(2024)

세계 마이크로 LED 소자 시장은 2023년 11억 2천만 달러에서 2032년 1,789억 8천만 달러로 성장할 것으로 예상되며 이는 예상 기간 동안 연평균 성장률(CAGR) 75.43% 성장할 것으로 전망됩니다.

– Straits Research(2024)

글로벌 산업용 및 상업용 LED 조명 시장규모는 2023년 512억 9,000만 달러에서 2033년 1,351억 6,000만 달러로 성장할 것으로 예상되며, 이는 예상 기간 동안 연평균 성장률(CAGR) 10.17%로 성장할 것으로 전망됩니다.

– Spherical Insights & Consulting(2024)

■ 경쟁업체 현황

글로벌 전자·통신 부품 시장에서 동사와 경쟁하거나 시장을 공유하는 국내 주요 업체로는 서울반도체, 오이솔루션, 우리넷, 비덴트 등이 있다.

이들은 LED 모듈, 광통신 부품, 네트워크 장비 등 빛샘전자와 유사한 사업영역을 영위하고 있으며, 각각 특화된 기술과 시장 포지션을 보유하고 있다. 서울반도체는 글로벌 LED 시장에서 강력한 입지를 가진 선도기업으로, 조명용 LED, 디스플레이용 LED, 자동차용 LED 등 다양한 응용 분야에서 광범위한 제품 포트폴리오를 갖추고 있다.

특히 자체 기술 기반의 고효율, 고색재현 LED 제품군을 통해 조명·디스플레이 시장뿐만 아니라 IT, 자동차, 바이오 분야로도 사업영역을 확대하고 있으며, 글로벌 브랜드와의 협업 경험 및 대규모 생산 인프라를 기반으로 해외시장 경쟁력을 강화하고 있다.

이처럼 주요 경쟁사들은 광범위한 제품군과 특정 고성능 부품 분야에서 강점을 보유하고 있으며, 빛샘전자는 이들과 비교해 LED, 광통신, 네트워크, 솔더 소재, 방산 전장부품 등 5개 핵심 부문을 아우르는 다각화된 사업 구조를 갖추고 있다. 또한 고내열성 솔더 소재, 군용 통신장비 부품, FTTH 및 5G 인프라용 광통신 부품 등 고부가가치 시장에 특화된 제품 기술력과 품질 기반 생산설비를 바탕으로 차별화된 경쟁력을 확보하고 있다.

표 2. 국내외 경쟁업체 현황

구분	품목	경쟁업체
전자·통신 부품 시장	LED 디스플레이	(해외) 예스코(YESCO), 바코(Barco), 닥트로닉스(Daktronics) 등
	LED 모듈, 광통신 부품, 네트워크 장비 등	(국내) 서울반도체, 오이솔루션, 우리넷, 비덴트 등

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

III. 기술분석

LED, 광통신, 네트워크 등 전자부품 제조 기술을 바탕으로 솔더, 방산 사업 확장에 성공한 기업

빛샘전자는 LED 모듈, 광통신 부품, 네트워크 장비, 금속 접합 소재 및 방산 부품 분야를 중심으로 자체 기술개발과 품질혁신을 통해 다양한 전자부품 제조 역량을 확보하고 있으며, 이를 기반으로 글로벌 시장 진출과 사업 다각화를 추진하고 있다.

■ 주요 사업

동사는 LED 디스플레이 모듈, 광통신 선로 부품, 초고속 통신장비, 전자부품 접합용 솔더 제품, 국방용 와이어링 하네스 및 시험장비 등 다양한 전자부품을 제조 및 공급하고 있다. LED 사업부는 실내외 전광판, 도로 교통표지, 철도 차량용 전자 안내 장치 등 다양한 분야에 적용 가능한 LED 모듈 제품을 생산하고 있다. 광통신사업부는 FTTH(광가입자망) 구축 및 5G 네트워크 확장에 필수적인 광접속합체, 광분배반, 광단자함 등을 제조하고 있다. 네트워크사업부는 HFC(광동축혼합망) 기반 광전송장비 및 CATV 장비를 공급하여 통신 인프라 고도화에 기여하고 있다. 솔더사업부는 솔더바, 솔더와이어, 솔더페이스트 등 다양한 전자부품 접합소재를 생산하고 있다. 방산사업부는 군수용 특수 케이블조립체와 시험장비를 제조하고 있으며, 국방품질인증을 획득하였다.

표 3. 동사 사업군

구분	내용(주요 제품)	
LED사업부	LED 디스플레이, 전광판 및 차량 정보 안내 장치	LED Module, Dot Matrix, E-Tank 유지보수
광통신사업부	광선로 부품 제조 및 판매	광접속합체, 광분배반, 광단자함
네트워크사업부	초고속 전송망 및 통신기기 제조	CATV, 광전송기기, HFC 장비
솔더사업부	전자부품 접합용 솔더 제품 제조	솔더바, 솔더와이어, 솔더페이스트
방산사업부	특수목적용 케이블조립체 및 무기시험장비 제조	와이어링 하네스, 시험장비

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 각 사업부별 고품질 제조 기술 확보

동사의 각 사업 부문은 해당 분야의 시장 수요에 대응하기 위해 제품 품질과 생산 효율성을 지속적으로 개선하고 있으며, 이를 통해 전방 산업에 필요한 고품질 전자부품을 공급하고 있다. 동사는 오랜 기간 축적된 노하우와 꾸준한 기술개발 역량을 바탕으로 LED 디스플레이 모듈, 광접속합체 및 광분배반, 광동축혼합망(HFC) 기반 초고속 전송장비, 간선 분기증폭기, 상/하향 광송신기, 다양한 전자부품 접합을 위한 솔더바, 와이어, 페이스트, 군수용 특수 케이블 및 시험장비 등의 설계, 제작, 시험 기술을 보유하고 있다. IP65 이상의 방수·방진 성능, 정전기 보호 기술, 화이트 밸런스 관리 기술을 적용한 옥내·옥외용 LED 모듈을 제조하고 있으며, 전광판 완성품 출하 전, 색 시험, 구조 안전진단, 온습도, 방수, 진동 시험 등 다양한 품질 공정을 거치고 있다. 또한, 국내에서는 유일하게 솔더 페이스트 제조 전체 공정의 생산 기술과 설비를 보유하고 있다. 특히, 군수용 특수 케이블 관련해서는 IPC620 자격증을 취득한 우수한 생산 인원이 각종 최신 장비를 이용하여 생산하고 있다. 이러한 고품질 제조를 위한 다양한 시험 및 생산설비를 보유·활용하고 있는데, 그 목록은 아래 표와 같다.

표 4. 보유 시험 및 생산설비

구분	시험/생산 설비
LED 사업부	LED DIE BOND MACHINE, LED WIRE BOND MACHINE, PLASMA MACHINE, SMD LED AUTO DISPENSER MACHINE, LAMP LED ENCAP MACHINE, LAMP LED TRIM MACHINE, LAMP LED SORT MACHINE, LAMP LED TAPING MACHINE, SMD LED TRIM MACHINE, SMD LED SORT MACHINE, SMD LED TAPING MACHINE, SCREEN PRINTER, CHIP MOUNTER, REFLOW MACHINE EQUIPMENT, AUTO INSERTION MACHINE, WAVE SOLDER MACHINE, VISION INSPECTION, AUTO DISPENSER
광통신사업부 및 네트워크사업부	토크게이지, 마이크로미터, 버니어캘리퍼스, 염도계, 광케이블 접속기, 광 파워메타, LD 광원, 디지털 공기압게이지, 광 심선대조기, 향온 향습기, 진동 시험기, 절연저항계, 내전압 시험기, 자외선 시험기, 인공강우 시험기, 염수 분무 시험기, 비틀림 시험기, 만능재료 시험기, 광 파워메타 JGR, JDSU, 생산설비 사출기
솔더사업부	입도분석기, 점도계, 스파크 에미션, 산소농도 분석기, 접합강도 측정기, 이온마이그레이션, SEM 분석기, 점착성 측정기, 할로겐함유량분석기, 용점측정기, 디지털마이크로스코프
방산사업부	전선 절단기, 탈피기, 슬리브 인쇄기, 진공 오븐기, 케이블 편조 장비, 자동 열수축 장비, 초음파 세척기, 에어 압착기, 청정실

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 각 사업부별 주요 혁신 제품

LED 전광판 시스템과 그 운영 소프트웨어 기술

동사는 LED 디스플레이 모듈, 비디오 컨트롤러, 전광판 완성품 및 운영 PC, 컨트롤러, 분전함으로 구성된 기본형 시스템부터, 다수의 모니터와 오디오 입출력 장치로 구성된 경기장용 전광판 시스템 등 다양한 고품질의 제품을 국내 다양한 전방시장 수요에 대응하여 공급하고 있다. LED 부품으로는 SMD(Surface Mount Device) 칩 LED와 램프 타입 LED를 ViTron 브랜드로 공급하고 있으며, LED 디스플레이 모듈은 전국 도로 VMS 및 경기장 전광판, 삼성화재 디지털스퀘어, 싱가포르 창이공항 등에 납품하여 사용되고 있다.

그림 7. LED 제품군



LED 디스플레이 모듈



Video Controller



LED 전광판

출처: 동사 홈페이지(2025.04.), NICE평가정보(주) 재구성

광통신: KT, SK, LG에 여러 제품 공급

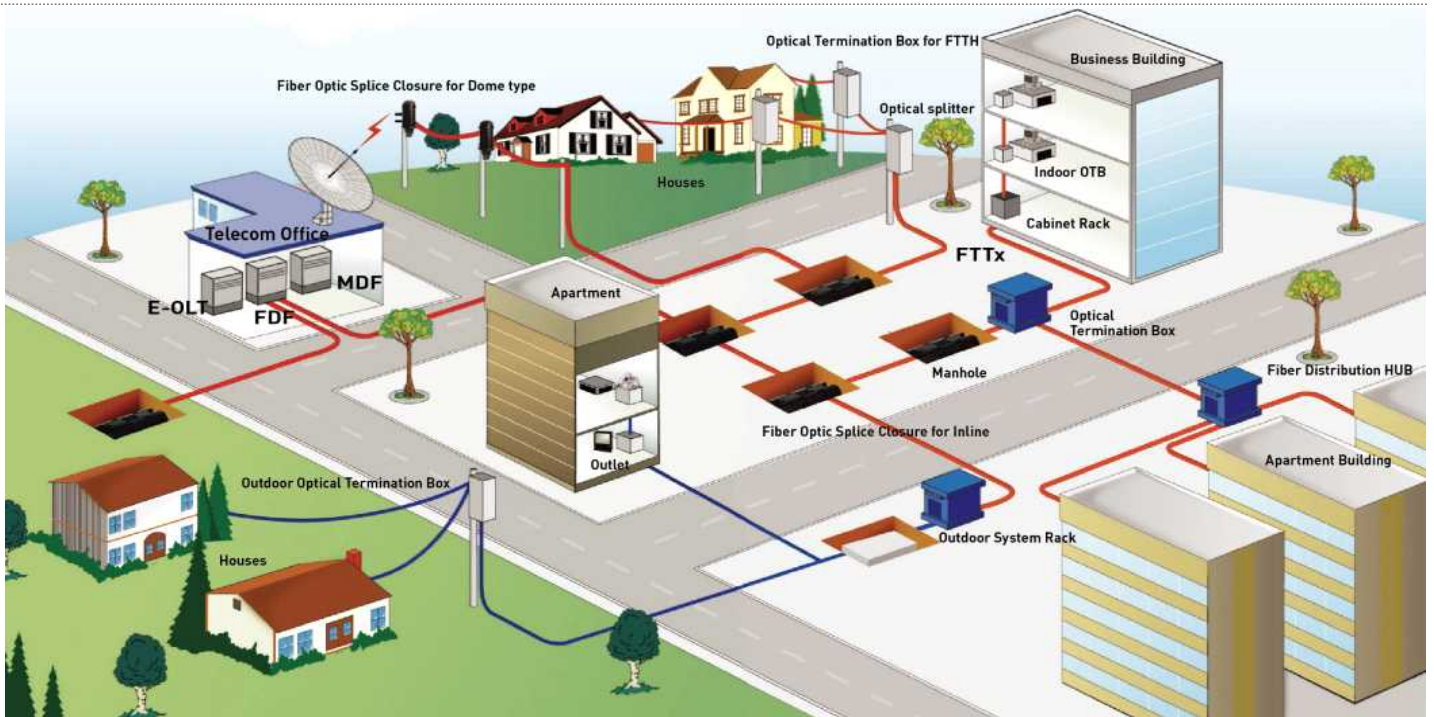
동사는 광섬유를 접속, 절체, 분배, 저장, 보호할 수 있는 광접속합체와 광분배반, 초고속 광전송장비 등 다양한 고품질의 제품을 국내외 통신 인프라 구축, 케이블 방송 등 다양한 전방시장 수요에 대응하여 공급하고 있다. 광통신 선로 부품 및 초고속 광전송장비 등은 국내 통신 3개사인 KT, SK, LG에 여러 제품을 공급하고 있다. 일반 개인 고객의 집부터 통신 서비스 사업장까지 모든 부문에서 제품의 적용이 가능하며, 상위 부품군의 접속에 필요한 액세서리부터 높은 신뢰도가 요구되는 광접속합체, 광탭까지 제조하며 제품군을 확대하고 있다. 동사는 기존 xDSL(x Digital Subscriber Line, 전화선을 이용한 디지털 가입자 회선), PLC(Power Line Communication, 전력선 망)뿐만 아니라 고부가가치 영역인 FTTH(Fiber To The Home, 광케이블 가입자 망), 무선통신 망까지 적용되는 제품군을 개발하여 제공하고 있다.

그림 8. 광통신기기 제품군



출처: 동사 홈페이지(2025.04.), NICE평가정보(주) 재구성

그림 9. 광통신 솔루션

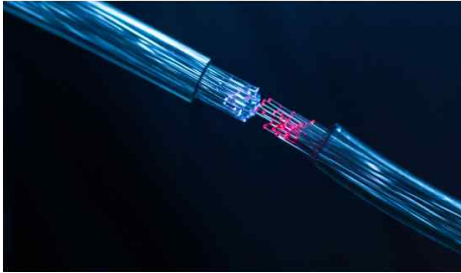


출처: 동사 홈페이지(2025.04.), NICE평가정보(주) 재구성

네트워크: 설계에서 시공까지 토탈 솔루션

동사는 초고속인터넷용 통신설비인 HFC를 구성하는 통신장비와 TV 및 인터넷 신호를 아파트, 공공건물 등 가입자 단말까지 전송하는 방송장비의 제조, 정보통신공사 설계에서 시공까지 토탈 솔루션으로 제공하고 있다.

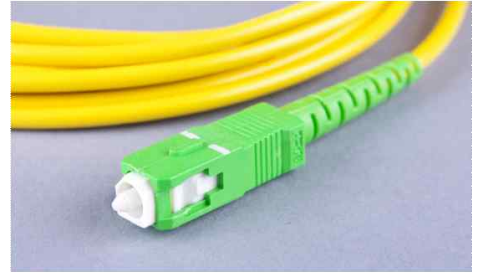
그림 10. 네트워크사업부 제품군



MATV/SMATV Solution



HFC Solution



RFoG / RF overlay Solution

출처: 동사 홈페이지(2025.04.), NICE평가정보(주) 재구성

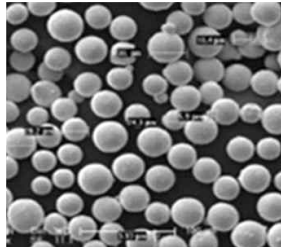
솔더: 친환경, 할로겐 프리 솔더 페이스트 국내 제조

동사는 무연 SAC105, SAC305 솔더 페이스트, 할로겐 프리 솔더 페이스트, 저융점 솔더 페이스트, 솔더 파우더, Sn-Ag-Cu-P계 및 Sn-Cu-Pr계 무연 솔더 바 및 솔더 와이어, 칩 솔더 등 다양한 첨단 전자부품 접합소재를 국내외 전자부품 제조 분야 전망시장 수요에 대응하여 공급하고 있다.

그림 11. 솔더사업부 제품군



솔더 페이스트



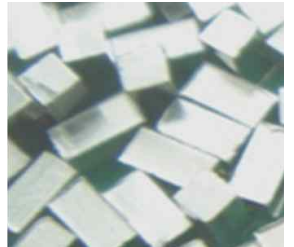
솔더 파우더



솔더 바



솔더 와이어



칩 솔더

출처: 동사 홈페이지(2025.04.), NICE평가정보(주) 재구성

국방: LIG넥스원, 한화에어로스페이스, 국방과학연구소에 납품

군수용 와이어링 하네스 및 시험장비 등 고품질의 제품을 방위산업 분야 전망시장 수요에 대응하여 공급하고 있다. 방산사업부의 핵심 제품은 각종 레이더 장비, 전자전 장비, 유도무기에 소요되는 와이어링 하네스 및 케이블조립체 및 그 부품으로, LIG넥스원, 한화에어로스페이스, 국방과학연구소에 납품하고 있다. 아래는 방산사업부의 주요 제품과 적용 무기 체계를 정리한 표이다.

표 5. 방산사업부 주요 제품

구분	주요 제품	적용 무기 체계
감시 정찰 분야	레이더 장비용 케이블조립체 및 와이어링 하네스	장거리 레이더, 저고도 레이더, 비공표적탐지 추적장비 TADS
지휘통제 분야	전자전 장비용 케이블조립체 및 와이어링 하네스	지휘통제 BTCS, TMMR 차량, 비호, 천무, K21
정밀타격 분야	유도무기용 케이블조립체 및 와이어링 하네스	천궁, KGGB, 해성

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 다수의 국제 품질 인증 획득

동사는 제품 품질 향상과 글로벌 시장 대응을 위해 다양한 국제 품질 인증을 확보하고 있다. 주요 인증으로는 ISO9001(품질경영시스템), ISO14001(환경경영시스템), IATF16949(자동차 품질경영시스템), 국방품질인증(방위사업청) 등이 있으며, 이를 기반으로 각 사업 부문의 생산공정과 품질관리를 체계화하고 있다. 아래는 품질 관련 인증 현황을 정리한 표이다.

표 6. 품질 관련 인증 현황

구분	인증명 및 수상 내용	발급기관/주최	연도
품질경영시스템	ISO9001	ISO	2010
환경경영시스템	ISO14001	ISO	2010
자동차 품질경영시스템	IATF16949	IATF	인증완료
국방품질경영시스템	국방품질인증	방위사업청	인증완료

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 연구개발 활동

동사는 기업부설연구소를 약 24년 동안 운영하고 있으며, 지속적인 투자와 연구개발을 바탕으로 주요 기술 확보에 주력하고 있다. 국책과제 수행을 통해 기술의 고도화를 추진하였으며, 제품의 품질 향상을 위한 자체적인 연구개발을 지속하고 있다. 또한, 제어 고도화, 제품 신뢰성 향상을 위한 상품성 개선 부문에도 역량을 집중하며 제품 라인업을 강화하고 있다.

빛샘전자에 LED 소자개발 및 모듈설계, 광집속함체 등의 광선로 부품개발, 유선통신 장비개발, 금속접합재료 개발 각 부문별로 연구개발 조직을 운영하고 있으며, 특히 솔더링 부문 및 방위산업 부문은 별도 법인으로써 비엔에프머티리얼즈(주), (주)일진전자산업에 각각 별도 연구개발 조직을 운영하고 있다. 2024년 기준 연구개발비는 매출 대비 약 1.19% 수준으로 집행되었으며, 사업부문별 신제품 개발 및 생산공정 최적화를 중심으로 연구개발이 진행되고 있다. 2024년 주요 연구개발 실적은 다음 표와 같다.

표 7. 2024년 주요 연구개발 실적

부문	연도	연구과제명	기대효과
LED 소자개발 및 모듈설계	2024	LED 모듈개발(VS128F111)2X2	디스플레이 모듈 설계 변경 통한 원가절감 및 휘도 증가
	2024	도로용 LED모듈 LENS 개발	광학특성 향상 및 내구성 강화
광접속함체 등 광선로 부품개발	2024	FDH-840C Outdoor cabinet 개발	840C 수용 및 마이크로덕트용 옥외 캐비닛 개발
	2024	FDH-256C 개발	전력망 프로젝트 입찰용 FDH 개발
	2024	국내 통신사 통합함 단자함	LTE & 5G 모듈 혼용 및 어댑터 분리구조 개발
	2024	국내 통신사 IP 전주용 사각함체	고용량(144C) IP 전주부착형 함체 개발
	2024	국내 통신사 통합함 단자함 개선	광택 케이블 이탈 방지 및 커버 힌지 구조 개선
유선통신 장비개발	2024	해상풍력 TP Airtight Platform 브라켓 개발	접속함체 설치용 패널 브라켓 개발
	2024	고출력 이중화 헤드앰프 개발	이중화 및 자동/수동 절체 가능, 증폭도 향상(30→33dB)
	2024	메인프레임용 전원부 개발(DC전용)	MF-1000B용 전원공급장치 개발
	2024	카드식 중계기 개발	HeadEnd용 수동소자 개발
금속접합재 료개발	2024	RF개폐스위치 노이즈 제거 시스템 개발	네트워크 안정성 확보 및 유지보수비 절감
	2024	미니-LED 미세전극 접합용 도전성 나노소재 개발	솔더페이스트 소재 국산화 및 경쟁력 확보
	2024	미세피치용 저용점 고신뢰성 삼원계 나노 복합소재 솔더페이스트 개발	패키지 공정 내 내열성 저감 및 소재 비용 절감

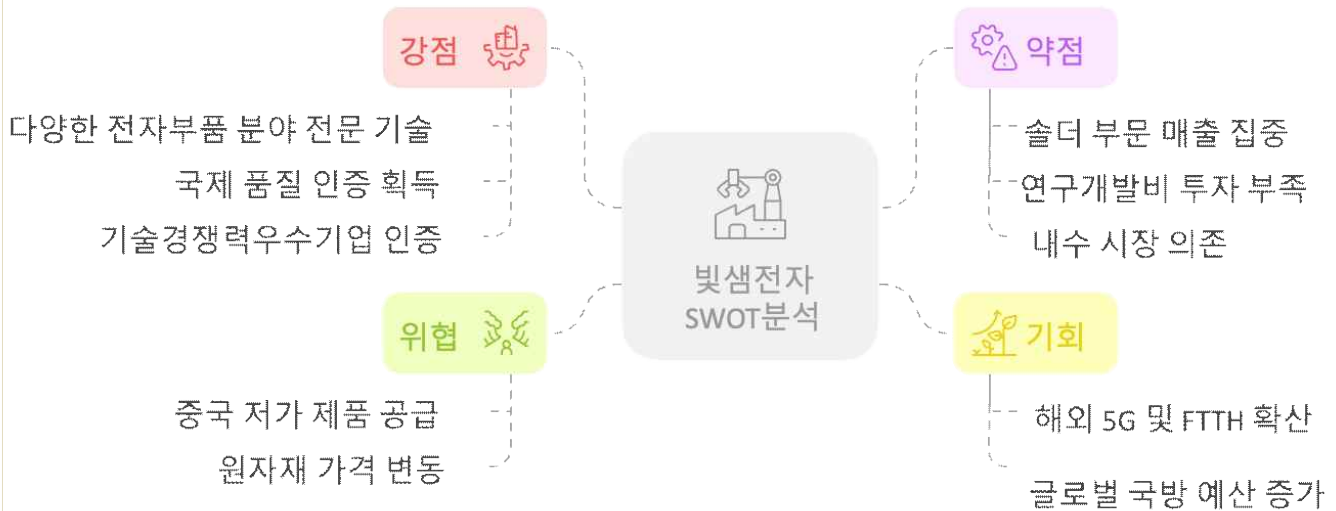
자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 기술 진입장벽

동사는 각 사업부문별로 확보한 제조 기술력과 품질관리체계를 바탕으로 시장 내 기술 진입장벽을 구축하고 있다. 지속적인 기술개발을 통해 LED 관련 10건, 광통신 관련 국내 5건, 해외 1건, 네트워크 관련 7건, 솔더링 관련 9건 등 다수의 특허를 확보했으며 대외적으로 여러 기관으로부터 우수한 기술력을 인정받아 기술경쟁력우수기업, 부품소재전문기업, 기술혁신형중소기업, 우량기술기업으로 선정된 바 있다. ISO9001, ISO14001, IATF16949, 국방품질인증 등 다양한 품질 인증을 기반으로 제품 신뢰성을 강화하고 있으며, LED, 광통신, 네트워크, 솔더, 방산 부문별로 전문화된 제품군을 지속적으로 공급하여 경쟁사 대비 차별화된 기술 기반을 유지하고 있다.

SWOT 분석

빛샘전자 SWOT 분석



1. 강점 (Strengths)

- LED, 광통신, 네트워크, 솔더, 방산 등 다양한 전자부품 분야에서 전문 제조 기술을 확보하고 있어 전방 산업 수요에 폭넓게 대응 가능
- ISO9001, ISO14001, IATF16949, 국방품질인증 등 다양한 국제 품질 인증을 획득하여 제품 신뢰성 및 품질 경쟁력 강화
- 지속적인 연구개발 투자와 특허 확보를 통해 기술경쟁력우수기업, 기술혁신형중소기업 등 인증 보유

2. 약점 (Weaknesses)

- 솔더 부문에 매출이 다소 집중되어 있어 특정 시장의 경기 변화에 다소 취약
- 연구개발비 투자 비율이 글로벌 주요 전자부품 제조사 대비 상대적으로 낮은 수준
- 솔더 및 광통신 부문을 제외하면 내수 시장에 대부분 의존

3. 기회 (Opportunities)

- 미국의 대규모 인프라 투자와 중국 및 동남아의 광통신망 구축 확대로 5G 및 FTTH 확산이 가속화되면서 성장성이 높음
- 전 세계적으로 국방 예산 증가 및 신기술 도입에 대한 수요 지속

4. 위협 (Threats)

- 중국이 저가 제품을 대량 공급하며 LED 디스플레이 시장 점유율을 빠르게 확대
- 원자재 가격 변동과 환경 규제 강화로 기업 운영 불확실성 증가

IV. 재무분석

2024년 매출, 영업이익, 당기순이익 증가

2024년 기존 영위 사업인 LED, 광통신, 네트워크, 솔더 부문의 매출은 다소 감소했으나 2024년 8월 (주)일진전자사업의 지분취득으로 연결 기준 매출이 증가하였고, 원가구조개선으로 영업이익과 당기순이익도 증가하였다.

■ 2024년 방산 사업으로의 진출로 매출 증가

동사는 크게 5개의 사업 부문(LED 사업부(디스플레이 및 경관조명과 LED 모듈), 광통신사업부(광선로 부품), 네트워크사업부(초고속전송망기기 등 통신기기), 솔더사업부(금속접합재료 등), 방산사업부(국방 무기용 부품 등))를 영위하고 있다. 2024년 기준 솔더사업부가 전체 매출의 50% 이상을 차지하고 있는 가운데 그 뒤를 네트워크사업부, 방산사업부 등이 주요 사업부문으로 구성하고 있다. 2024년 8월 지분취득을 통해 국방 무기용 케이블조립체 및 와이어링 하네스 제조와 무기시험장비 등을 개발하는 방산사업에 진출하였고, 해당 사업 부문이 153.6억 원의 매출을 실현하며 전체 매출을 견인하였다. 2025년 1분기 매출은 281억 원으로, 전년 동기 대비 매출이 82.5% 증가하였다.

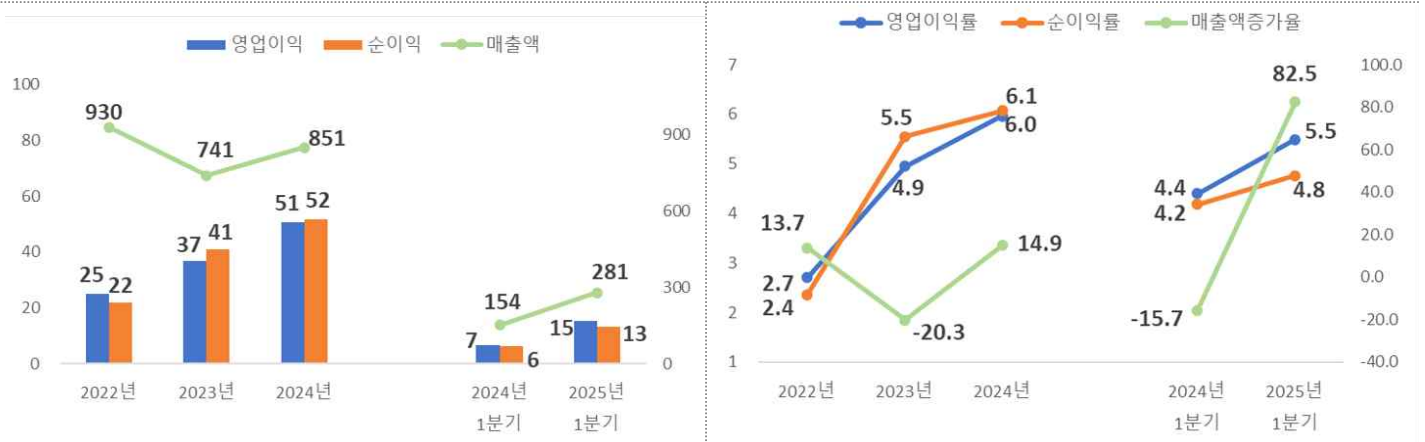
■ 2024년 사업 다각화로 매출 증가, 원가구조 개선으로 영업이익 및 당기순이익 증가

2023년 동사 매출은 전년 대비 20.3% 감소하여 741억 원을 기록하였으나 원가관리를 통해 2022년과 대비하여 영업이익은 12억 원 증가하였고, 당기순이익도 19억 원 증가하였다.

2024년, 전자부품 접합 소재 솔더류의 공급 증가에도 통신사들의 투자 지연에 따른 부품 수주 부진, 네트워크 사업의 증폭기 판매 감소로 솔더사업 부문은 전년 대비 매출 규모가 축소되었지만 방산 부문은 국방용 부품 공급 확대와 일진전자산업 인수 효과에 따라 본격적인 성장 기반을 확보하며 신규 매출원이 되었다. 2023년과 대비하여 매출이 110억 원 증가하여 851억 원을 기록, 주요 원재료 가격 하락에 따른 원가구조 개선으로 전년 대비 영업이익률이 4.9%에서 6.0%로 1.1%p 상승하였으며 법인세비용 증가에도 순이익률이 0.6%p 상승하였다. 2025년 1분기에도 영업이익과 당기순이익이 각각 15억 원, 13억 원으로 전년 동기 대비 증가하며 매출 증가와 더불어 수익성 개선의 흐름을 보이고 있다.

그림 12. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



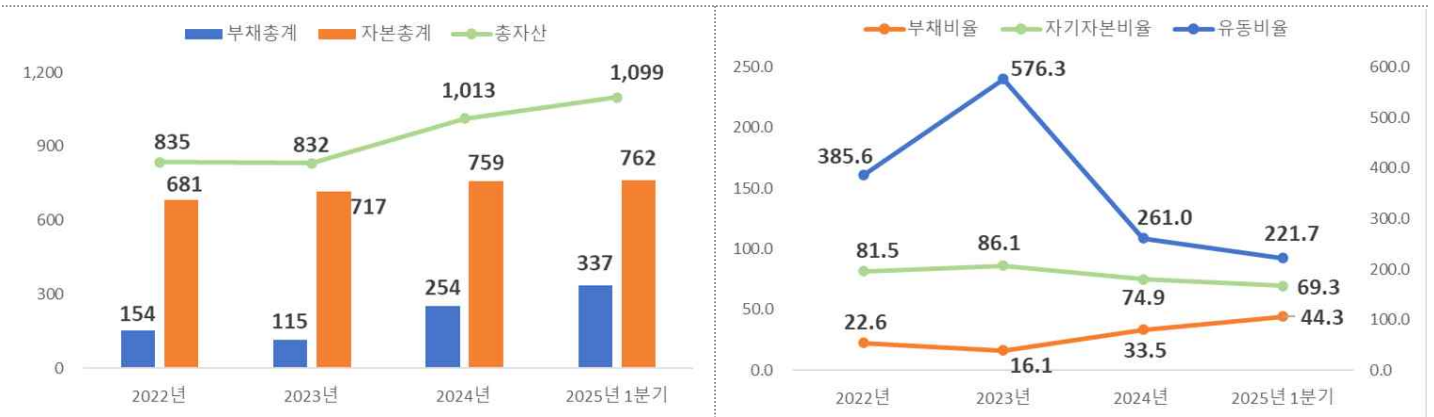
자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 유동비율, 부채비율 모두 양호 추세

동사의 유동비율은 2024년 261.0%로 급격히 하락하였다. 이는 2024년 유동자산이 581.7억 원으로 증가하였음에도 유동부채가 미지급금, 미지급비용, 선수금의 증가로 인해 222.8억 원으로 급격히 증가한 것에 기인한다. 2024년, 자본총계는 42억 원 증가하여 759억 원이지만 유동부채 증가와 더불어 퇴직급여부채, 비비유동종업원급여충당부채 증가의 영향으로 부채총계는 139억 원 증가한 254억 원을 기록하였다. 부채비율은 전년 대비 17.4%p 상승한 33.5%, 자기자본비율은 11.2%p 하락한 74.9%를 기록하였다. 2025년 1분기에 유동부채가 증가하고, 부채총계가 2024년 말 대비 83억 원 증가하며 유동비율이 하락하고 부채비율이 상승하였으나 2025년 1분기 결산 기준 78억 원의 현금을 보유하며 동사는 단기 지급 능력이 뛰어나고 매우 안정적인 재무구조를 유지하고 있는 것으로 분석된다.

그림 13. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

표 8. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년 1분기	2025년 1분기
매출액	930	741	851	154	281
매출액증가율(%)	13.7	-20.3	14.9	-15.7	82.5
영업이익	25	37	51	7	15
영업이익률(%)	2.7	4.9	6.0	4.4	5.5
순이익	22	41	52	6	13
순이익률(%)	2.4	5.6	6.1	4.2	4.8
부채총계	154	115	254	112	337
자본총계	681	717	759	714	762
총자산	835	832	1,013	826	1,099
유동비율(%)	385.6	576.3	261.0	623.4	221.7
부채비율(%)	22.6	16.1	33.5	15.7	44.3
자기자본비율(%)	81.5	86.1	74.9	86.4	69.3
영업현금흐름	56	43	23	9	37
투자현금흐름	-14	-20	-15	-16	-24
재무현금흐름	-32	-24	-10	-4	0
기말 현금	68	67	66	56	78

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

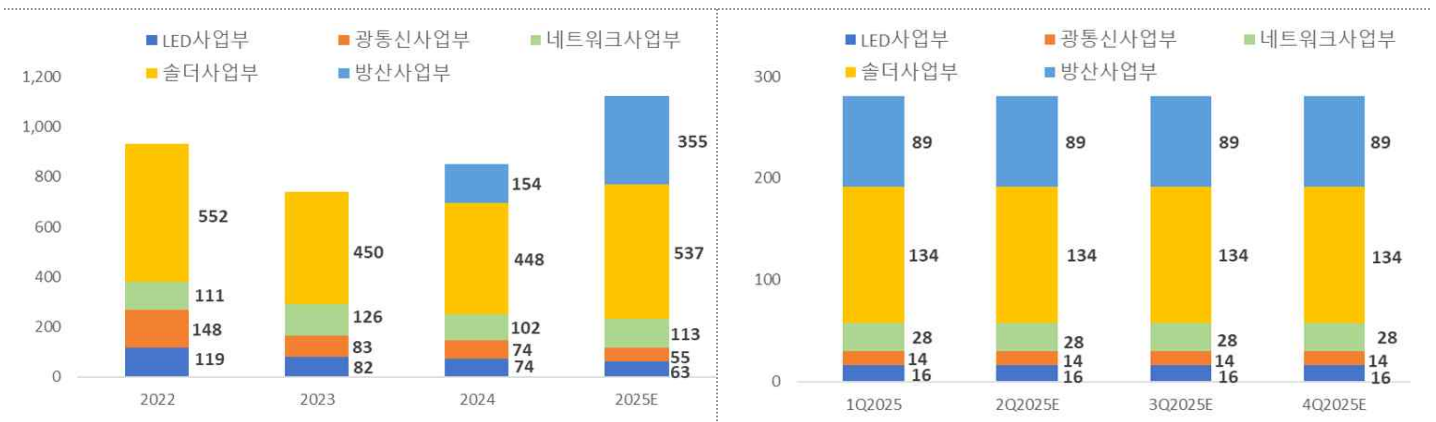
■ 동사 실적 전망

2024년 동사의 매출 851억 원 중 솔더 사업부가 448억 원, 방산 사업부가 154억 원의 매출을 기록하며 다섯 개의 사업 부문 중 주요 부분을 구성하고 있다. 솔더링 산업은 반도체, 디스플레이, 자동차 전장부품 등 주요 전방 산업의 성장과 함께 안정적인 수요 기반을 유지하고 있으며, 전기차, IoT, 스마트팩토리 등 신산업의 확산에 따라 기술 고도화가 지속될 것으로 전망된다. 또한, 동사는 생산 효율성 제고와 원가 경쟁력 강화를 통해 수익 기반을 안정적으로 확보하고 있으며, 신소재 개발과 공급망 안정화 전략을 바탕으로 매출 성장세를 지속할 것으로 예상된다.

아울러, 동사는 2024년 8월 지분취득을 통해 방산 사업으로 진출하였는데, 방위산업 특성상 정부 예산 및 수출 여부에 따라 수요 변동성이 존재하지만 전 세계적으로 국방 예산 증가와 신기술 수요 확산에 따라 시장 성장성이 양호할 것으로 예상되어 연결 기준 완만한 성장세를 이어갈 것으로 보인다.

그림 14. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

표 9. 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E	1Q2025	2Q2025E	3Q2025E	4Q2025E
매출액(억 원)	930	741	851	1,123	281	281	281	281
LED 사업부	119	82	74	63	16	16	16	16
광통신 사업부	148	83	74	55	14	14	14	14
네트워크 사업부	111	126	102	113	28	28	28	28
솔더 사업부	552	450	448	537	134	134	134	134
방산 사업부	0	0	154	355	89	89	89	89

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

솔더사업부 매출 확대 및 방산 전자부품 시장 진입을 통한 재도약

동사는 2020년 비엔에프코퍼레이션 인수 후 솔더사업부를 전체 매출에서 가장 높은 비중을 차지하는 핵심 부문으로 성장시켰고 2024년에는 일진전자산업(주) 인수를 통해 방산 산업을 통한 성장이 기대된다.

■ 사업 다각화를 통한 리스크 분산 안정적인 매출 실현

동사는 비엔에프코퍼레이션 인수 후 솔더사업부를 핵심 부문으로 성장시키는데 성공하였으며, 2023년 기준 솔더사업부는 고기능성 솔더바, 솔더와이어, 솔더페이스트 제품군을 중심으로 안정적인 매출을 지속하고 있다. 전자부품, 반도체 패키징, 전자부품 분야에서의 고객 수요 증가에 힘입어, 향후에도 솔더사업부의 매출 성장세는 지속될 것으로 전망된다. 또한, 미세 피치 반도체 패키징 수요 증가에 대응하여 솔더링 부문에서는 저용점 고신뢰성 삼원계 나노 복합소재 솔더페이스트 등 고부가가치 신소재 솔루션을 통한 차별화 전략이 가능할 것으로 기대된다.

또한, 동사는 일진전자산업(주)을 인수하여 방산사업부를 강화하고 있으며, 군용 통신장비 및 전자부품 수요 확대에 대응하기 위해 지속적인 품질 고도화와 신제품 개발에 주력하고 있다. 특히 국방 디지털화 정책과 전력 지원체계 현대화 흐름에 발맞추어 군수시장 내 입지를 적극적으로 확대하고 있으며, 높은 품질 신뢰성을 바탕으로 국내외 주요 방산 프로젝트 참여를 추진하고 있다. 기존에 구축된 생산 인프라와 솔더사업부의 고신뢰성 접합재료 기술은 방산사업부와 시너지 효과를 창출하고 있으며, 이를 기반으로 동사의 향후 매출 성장세는 더욱 견조하고 안정적으로 이어질 것으로 기대된다.

■ R&D 기반의 지속적인 제품 경쟁력 강화

동사는 약 24년간 기업부설연구소를 운영하며, LED 소자 개발, 광통신 인프라 부품, 유선통신장비, 금속접합 소재 등 주요 기술 영역별 연구개발 조직을 운영해왔으며, 2024년에는 LED 디스플레이 모듈(도로용 VMS, 경기장 전광판), 광통신용 접속함체(5G 및 FTTH 인프라 대응), 네트워크 광전송장비, 미세 피치 대응 솔더 소재 등 구체적 기술 성과를 다수 도출하였다. 최근에는 해상풍력 TP Airtight Platform, 솔더링 부문의 미세전극 접합용 나노소재 기술개발이 완료되었으며, 일부 연구성과는 상용화 및 특허 등록을 통해 사업화 기반을 강화하고 있다. 연구개발비는 2024년 기준 매출 대비 약 1.19% 수준으로 꾸준히 유지되고 있으며, 별도 법인(비엔에프머티리얼즈(주), (주)일진전자산업)에서도 독립적인 연구개발 조직을 운영하여 각 부문별 전문성과 집중도를 강화하고 있다.

향후 5G 네트워크 확산 및 방위산업의 수요 증가 추세에 따라 동사의 핵심 기술군(광통신 부품, 고출력 네트워크 장비, 방산 하네스 조립체 등)의 수요 증가가 예상된다. 향후 연구개발 방향은 기존 제품 경쟁력 강화뿐만 아니라, 친환경 소재 전환, 초고주파 통신 대응 부품개발, 차세대 방산 부품(무인체계, 레이저무기 관련)으로 확장될 것으로 전망된다. 다만, 글로벌 경쟁 심화와 연구개발 투자 수준이 산업 선도기업 대비 다소 낮은 점은 지속적인 개선 과제로 남아 있으며, 연구개발비 비중 확대 및 R&D 협력 강화 등이 필요한 시점이다.

최근 뉴스와 향후 전망

☑ 프롬프트: 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요.

☑ 생성형 AI 답변:

빛샘전자는 2024년 7월, 국방용 특수 케이블 및 와이어링 하네스 제조업체인 (주)일진전자산업의 지분 100%를 195억 원에 인수하였습니다. 이번 인수는 신규 사업 진출과 기존 사업 다각화를 위한 전략적 조치로, 보유 자금을 활용해 진행되었습니다. 일진전자산업은 방산 분야 전문 제조기업으로서 2023년 기준 자산총계 202억 원, 자본총계 111억 원을 기록하고 있으며, 향후 빛샘전자의 방산 부문 강화 및 안정적인 매출 기반 확충에 기여할 것으로 기대됩니다.

비엔에프머티리얼즈(주)는 2024년 8월 수원컨벤션센터에서 개최된 차세대 반도체 패키징 산업 전시회에 참가하여 미세 피치 대응 저용점 솔더페이스트 등 고부가가치 솔더 신소재 제품을 선보였습니다. 이는 미세 공정 반도체 패키징 수요 증가에 대응하기 위한 기술력 강화 활동의 일환으로, 글로벌 반도체 소재 시장에서의 점유율 확대를 모색하는 움직임으로 평가됩니다.

(주)일진전자산업은 방위산업 발전에 기여한 공로를 인정받아 대표이사가 제57회 납세자의 날 행사에서 산업포장을 수훈하였습니다. 이는 회사의 지속적인 방산 부문 성과뿐만 아니라 지역 경제 활성화 및 사회공헌 활동에서도 긍정적인 평가를 받은 결과로 볼 수 있습니다.

향후 전망을 보면, 글로벌 국방 첨단화 추세에 따라 와이어링 하네스 및 특수 케이블 수요는 지속적으로 증가할 것으로 예상되며, 일진전자산업의 기술 경쟁력이 이를 뒷받침할 것으로 보입니다. 또한, 5G-A, 6G 등 차세대 통신 인프라 확산과 함께 광통신 부품 및 초고속 네트워크 장비 수요도 확대될 전망입니다. 비엔에프머티리얼즈의 경우, 반도체 패키징 시장 내 고기능성 소재 수요 증가에 발맞추어 신소재 솔루션 중심의 차별화 전략을 지속적으로 추진할 것으로 예상됩니다.

* 출처: Chat GPT

최근 빛샘전자는 (주)일진전자산업의 주식 100%를 인수하며 완전 자회사로 편입시키는 중요한 변화를 맞이했습니다. 이를 통해 빛샘전자는 국방 및 감시 경찰 분야 등 새로운 사업영역으로 발판을 마련하고 기존 사업과의 시너지를 창출하려 하고 있습니다. 또한, 지난해 영업이익이 38% 이상 증가하는 등 긍정적인 실적을 기록했으며, 성실 납세 법인 선정과 같은 대외적으로도 좋은 평가를 받고 있습니다.

관계사인 비엔에프머티리얼즈(주)는 2024년에 차세대 반도체 패키징 산업전과 SMART SMT&PCB ASSEMBLY 전시회에 참가하며 활발한 대외 활동을 보였습니다. 이는 회사가 반도체 패키징 및 SMT&PCB 관련 분야에 집중하고 있음을 시사하며, 해당 영역에서의 기술개발과 시장 확장을 통해 성장을 도모할 것으로 예상됩니다.

새롭게 빛샘전자의 가족이 된 (주)일진전자산업은 국방 무기 체계와 감시 경찰 분야에서 사업을 영위하고 있습니다. 빛샘전자에 인수됨으로써 그룹 내에서 이 분야를 담당하며 시너지를 창출할 것으로 기대됩니다. 지역사회 공헌 활동도 꾸준히 이어가고 있으며, 빛샘전자의 지원을 바탕으로 관련 시장에서의 경쟁력을 더욱 강화할 전망입니다.

* 출처: Written.ai

빛샘전자(072950)

빛샘전자는 최근 변동성이 큰 재무 성과를 보였으나, 2024년 4분기 연결 매출액이 전년 동기 대비 59% 급증하는 등 긍정적인 성장세를 나타냈습니다. 회사는 LED 소자 및 디스플레이, 광통신 선로 부품, 네트워크 장비, 산업용 전자 장비 등 다양한 사업 분야를 영위하고 있으며, 2012년에는 LED 전광판 영상의 깜빡임 현상을 줄이는 기술로 신기술 인증을 획득하는 등 기술 혁신에도 꾸준히 힘쓰고 있습니다. 최근 2024년 실적에서는 매출액, 영업이익, 당기순이익 모두 전년 동기 대비 증가하며 수익성 개선을 보였습니다.

빛샘전자는 사업 확장을 위해 관계사 인수를 적극적으로 추진해왔습니다. 2020년에는 솔더 사업부를 영위하는 비엔에프머티리얼즈(주)를 인수하여 안정적인 성장동력을 확보했으며, 2024년에는 국방 무기 체계 부품 전문 기업인 (주)일진전자산업을 완전 자회사로 편입하며 방위산업 분야로 사업영역을 확장했습니다. 특히, 인수된 비엔에프머티리얼즈(주)와 (주)일진전자산업은 올해 빛샘전자 전체 매출의 90% 이상을 담당할 것으로 예상되어, 그룹의 사업구조에 큰 변화를 가져올 것으로 보입니다.

향후 빛샘전자는 기존 LED 기술을 활용한 컴퓨터 및 교통안전 표지판 제조업 등으로 사업 확장을 모색하는 동시에, 비엔에프머티리얼즈(주)의 안정적인 솔더 사업과 (주)일진전자산업의 방위산업 기술력을 바탕으로 지속적인 성장세를 이어갈 것으로 전망됩니다. 기술개발과 품질개선을 통해 경쟁력을 강화하고, 확장된 사업 포트폴리오를 통해 시장 변화에 유연하게 대응해 나갈 것으로 예상됩니다.

* 출처: Gemini - Deep Research

증권사 투자 의견

작성 기관	투자 의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
최근 6개월 내 발간보고서 없음			

시장정보(주가 및 거래량)

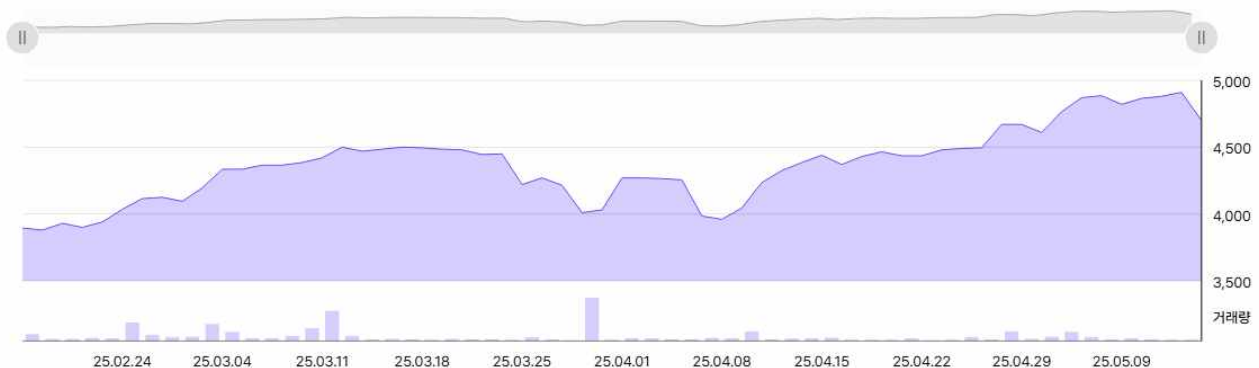
072950 코스닥

기준 : 2025.05.15 | 단위 : 원, 주, %

4,700 ▼210 -4.47%

전일	4,910	고가	4,945	거래량	31,836 주
시가	4,915	저가	4,700	거래대금	153 백만원

1주일 3개월 6개월 1년 3년 5년



자료: NICE BizLINE (2025.05.15)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공정거래를 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의 종목 투자 경고 종목 투자위험 종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련 근거: 시장감시 규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시 규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의 종목	투자 경고 종목	투자위험 종목
(주)빛샘전자	X	X	X