

기술분석보고서 IT

파워넷(037030)



작성기관 NICE평가정보(주) 작성자 문지혜 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 미공개 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

파워넷(037030)

DISPLAY, 생활가전 SMPS 전문기업

기업정보(2025.07.31 기준)

대표자	김상우, 이돈주
설립일자	1994.02.28
상장일자	2018.06.07
기업규모	중견기업
업종분류	IT
주요제품	전력변환장치, 전원공급장치, 전자제품(SMPS, ADAPTOR, PD BOARD)

시세정보(2025.07.31 기준)

현재가(원)	2,650
액면가(원)	1,000
시가총액(억 원)	625
발행주식수	24,076,535
52주 최고가(원)	2,900
52주 최저가(원)	1,927
외국인지분율(%)	2.65
주요주주	위지트 등

■ 고효율 SMPS에 특화된 전력전자 전문기업

파워넷(이하 '회사')은 30년 이상 SMPS(Switching Mode Power Supply, 전원공급장치) 기술 개발 및 제조에 집중해 온 전력전자 전문기업으로, TV, Monitor 등의 Display를 중심으로 생활가전, OA(Office Automation)용 전원장치 시장에서 안정적인 매출 기반을 구축하고 있다. 글로벌 안전 인증과 미국 DOE(에너지부)의 E6 인증을 통해 기술 신뢰성을 확보하고 있다. 디스플레이, 전자기기의 필수 아이템이기 때문에 다양한 수요에 맞춰 내장형, 외장형, 모듈형 형태로 제품을 공급하고 있다. 최근 SMPS 외에도 EMS(완제품 생산)와 ESS, 배터리팩 모듈 등의 에너지, B2C 영역까지 포트폴리오를 다변화하고 있다.

■ GaN 기술 적용을 통한 차세대 전력공급장치 개발

회사는 기존 실리콘 기반 전력반도체의 전력변환 효율 한계를 극복하기 위해 차세대 고효율 반도체 소재인 질화갈륨(GaN)을 적용한 전력공급장치 개발을 진행하고 있다. 2023년 3월 프랑스의 GaN 솔루션 전문기업 Wise Integration과 전략적 MOU를 체결한 뒤, 한 달 만에 65W PD 어댑터를 공동 개발하는 성과를 거두었으며, 향후 프리미엄 디스플레이 등 고부가가치 제품군에 GaN 기반 기술 적용을 확대해 나가고 있다. GaN 기술은 고효율·소형화가 중요한 IT·가전·전장 분야에서 활용도가 높아, 관련 시장 선점이 기대된다.

■ 중국 청도 법인 정리 및 베트남 생산 확대

회사는 외형성장과 함께 중국의 인건비 상승 및 지정학적 리스크에 대응, 동남아 기반 제조 경쟁력을 강화하는 전략적 조치로 2021년 베트남 법인을 설립하며 글로벌 생산 체계를 재편하고 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	2,111	1.6	57	2.69	17	0.79	1.89	1.11	56.21	93	4,665	30.77	0.61
2023	1,862	-11.8	71	3.84	-2	-0.11	-0.21	-0.14	58.34	-10	4,546	N/A	0.68
2024	3,230	73.5	133	4.13	90	2.79	16.36	2.89	84.30	803	5,210	2.84	0.44

기업경쟁력

SMPS 전문 기술기업	30년 이상 SMPS 기술을 기반으로 성장해온 전원장치 전문 기업
	중소형 위주의 제품라인업을 대형 프리미엄 모델로 확대하며 MS 확대 중
사업다각화 및 제품 포트폴리오 확대	신뢰성있는 제조능력을 바탕으로 전자부품 개발 및 제조에서 완제품까지 확대
	ESS 및 K-뷰티 디바이스용 배터리 팩 등 에너지 분야 사업 확대
	독자기술을 기반으로 소형 전자제품 중심의 국내외 B2C 시장 진입 추진

핵심 기술 및 적용 제품

SMPS · 어댑터 · SET제품 제조	
SMPS, 어댑터, PD 보드	
SMPS 중심의 전원 공급장치 제품군 기술 고도화 및 사업 다각화	수요처 요구에 따라 내장형, 외장형, 통합 모듈형 등으로 공급 형태가 달라지고, 이에 따라 SMPS, 어댑터, PD(Power Delivery) 보드 등으로 제품 세분화
	- 고효율/고집적화의 특화된 기술력으로 대형시장 제품 라인업 확대 - 차세대 GaN 전력반도체 기반의 초슬림 프리미엄 제품군 개발 - ESS, LFP 배터리 팩 모듈 및 BMS 등 에너지분야 제품군 확장
	 Display용 대형 SMPS  ADAPTOR
	 공기청정기 완제품  LFP Battery pack

시장경쟁력

고효율 SMPS 기술 신뢰도	에너지 고효율, 소형화가 중요한 전원장치 시장에서 CE, UL, CCC 등 글로벌 인증을 확보하며 기술 신뢰도 및 수출 경쟁력 강화
신사업 분야로의 확장	기존 B2B 중심의 중소형 시장에서 벗어나 대형, 프리미엄 시장 MS 확대 및 생활가전 완제품 생산을 통해 외형성장의 기반을 마련하고 있으며 K-뷰티 디바이스용 배터리팩의 공급과 교환형 LFP배터리팩 등의 에너지 분야 사업도 활발히 진행하고 있음.
글로벌 수요 대응 생산 구조 확보	또한 B2C 시장 진입을 통해 제품 포트폴리오 다변화하여 미래 먹거리 산업으로 육성 재무안정성과 원가경쟁력 확보를 위해 중국 청도 법인 청산과 함께 베트남 법인을 생산 거점으로 추가하며, 중국의 인건비 상승과 지정학적 리스크에 대응하는 동시에 동남아 기반 제조 경쟁력 강화

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E 환경경영	◎ 탄소중립 목표 달성을 위해 SBTi 가이드에 따라 2030년 중간, 2050년 Net-Zero 달성 계획 추진중 ◎ 재생에너지(또는 PPA)사용, 폐기물 및 수자원 관리, 재생원료 포장재 사용, 임직원 환경 캠페인 등을 통해 친환경 경영 확대
S 사회책임경영	◎ 임직원, 고객사, 협력사와의 소통을 ESG경영의 핵심가치로 두고, 더 나은 일터, 고객 신뢰 형성, 공급망 전체의 지속가능성 확보 ◎ 지속가능한 공급망 관리를 위해 산업안전관리, 인권헌장, 분쟁광물관리정책 준수 및 BCP(사업연속성계획) 수립 ◎ 협력사와의 소통과 상생을 위해 공정거래 준수 및 협력사 행동규범 배포하여 ESG 수준 강화
G 기업지배구조	◎ 이사회 총 5명(사내이사 2명, 사외이사 2명, 기타 비상무이사 1명)으로 구성 ◎ 주주현황 및 재무정보 공개, 이사회 구성 공개, 내부회계관리제도 운영을 통해 투명한 재무보고 및 책임경영 실현 ◎ 윤리경영 방침 수립, 내부신고 및 보호제도를 통해 부정행위 및 비윤리적 행위 차단 및 예방

I. 기업 현황

DISPLAY·생활가전용 SMPS 전문 제조기업

동사는 1994년 설립된 전원공급장치 전문기업으로, 30여년간 전기전자 분야에서 상당한 기술력과 제조능력을 축적해 오고 있다. 주요 사업은 전자기기의 필수 ITEM인 SMPS의 개발·제조이다. 서울 본사에서는 사업전반에 대한 운영을 책임지고 생산은 중국 심양과 베트남 현지 법인을 통해 이루어지고 있다. 안정적인 글로벌 공급체계를 기반으로 삼성전자·코웨이 등 국내외 주요 기업에 제품을 납품하고 있으며 제품다변화와 사업다각화에 성공하며 지속적인 성장성을 유지하고 있다.

■ 기업 개요

동사는 1994년 설립된 전원공급장치 전문 제조기업으로, 전기전자 분야에서 30여년간 기술력을 축적해 왔다. 가전기기용 SMPS를 주력으로 하고 있으며, 2023년 프랑스 Wise Integration과의 기술협력을 통해 효율, 초소형 제품을 개발하는 등 지속적인 선행개발로 대형 프리미엄 시장에서 MS를 확대해 나가고 있다. 해외 생산 거점으로 중국 심양과 베트남에 생산법인을 두고 있으며, 서울 본사는 경영, 영업, 구매, 품질관리, 연구개발 등 핵심 기능을 담당하고 있다. 한편, 2011년 설립했던 중국 청도 법인은 2023년 재무구조 개선과 효율화 전략에 따라 청산을 진행 중이다. 전통적인 SMPS 사업 외에도 EMS사업, 에너지사업, B2C사업 등 사업 다변화를 통해 미래 성장성을 확보해 나가고 있다.

■ 주요 연혁 및 대표이사 주요 이력

동사는 2001년 삼성전자의 공식 협력사로 등록되었으며, 2005년에는 삼성전자 ECO 파트너로 선정되며 기술력과 친환경 역량을 인정받았다. 2007년에는 정수기용 SMPS 공급을 시작으로 코웨이와 거래를 개시했고, 2018년에는 코웨이로부터 최우수 협력사로 선정되며 신뢰를 공고히 했다.

서울 본사는 영업, 연구개발 등 핵심 관리 기능을 수행하고 있으며, 제품 생산은 해외 생산법인에서 이뤄지고 있다. 중국 청도 법인(2011년), 중국 심양 법인(2016년), 베트남 법인(2021년)을 차례로 설립하여 글로벌 생산체계를 구축했으며, 2023년부터는 재무구조 개선과 현금 유동성 확보를 목적으로 청도 법인 청산을 진행 중에 있다.

2018년 코스닥 시장에 상장하며 성장 기반을 공고히 했고, 이후 사업 다각화에 성공하며 미래 성장기반을 마련해 나가고 있다. 기술 및 수출 실적에서 성과를 보여 2009년 기업혁신대상 대통령상, 2011년 녹색기술 인증, 2012년 이천만불 수출의 탑 등을 수상한 바 있다.

그림 1. 주요 연혁



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

파워넷(037030)

2019년에는 중국 LFP 배터리 전문기업인 CEL BATTERY사와 MOU를 체결하며 본격적인 에너지 분야 사업에 진입했고 2024년부터는 생활가전 완제품을 생산하는 EMS 사업을 개시하였다.

김상우 대표이사와 이돈주 대표이사가 각자대표이사로서 동사를 공동으로 운영하고 있다. 김상우 대표이사는 2017년 3월부터 대표이사로 재직 중이며 동사의 전략적 사업 확대와 성장성 유지에 기여하고 있다. 이돈주 대표이사는 2022년 3월에 대표이사로 선임되었으며, 삼성전기 IT기기 구매팀, 파워넷 사업부 총괄 전무이사 등의 경력이 있다. 동사에서 22년 재직하였으며, 전력전자산업의 오랜 경험과 전문성을 바탕으로 회사의 미래 성장성을 확보해 나가고 있다.

■ 종속회사 및 주주현황

2024년 12월 사업보고서 기준, 동사의 종속회사 보유현황은 아래 표와 같다. 주요 종속회사인 해외 생산법인의 운영 현황을 살펴보면, 동사는 중국 심양의 ILSSAN ELECOM(SHENYANG) CO., LTD와 베트남의 POWERNET VINA CO., LTD를 통해 제품 전량을 생산·납품하고 있으며, 서울 본사는 영업, 구매, 품질관리, 연구개발 등 핵심 관리 기능을 수행하고 있다. 한편, 중국 청도 소재 법인인 QINGDAO DANAM ELECTRONICS CO., LTD는 2023년부터 청산 절차에 들어간 상태이다.

표 1. 종속회사 현황

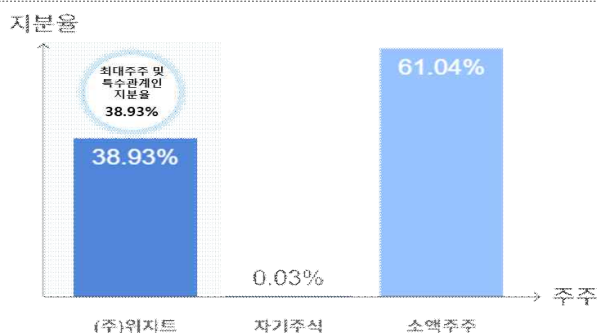
회사명	소재국가	지분율	비고	매출액(백만 원)*
ILSSAN ELECOM(SHENYANG)CO.,LTD	중국	100%	• 전자부품 제조	15,797
QINGDAO DANAM ELECTRONICS CO.,LTD	중국	100%	2023년부로 청산 절차 돌입	-
POWERNET VINA CO.,LTD	베트남	100%	전자부품 제조	5,889
(주)아이즈비전	대한민국	35.93%	전기통신업	89,536
(주)머큐리	대한민국	53.71%	통신장비 등 제조업	134,308
(주)이엔크리에이티브	대한민국	100%	도매 및 소매업	6,501
(주)이젝스	대한민국	50.14%	정보통신기기 제조업	2,804
(주)머큐리광통신	대한민국	100%	광통신사업	654
(주)이에셋글로벌	대한민국	62.49%	부동산임대업 외	55
케펠전문투자형 사모부동산 투자신탁 제1호	대한민국	100%	임대업	3,466

* 2024년 12월 기준

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

2024년 12월 사업보고서 기준, 동사의 최대 주주는 동사의 지배회사인 (주)위지트로 8,517,251주 (38.93%)를 보유하고 있다. 그 외 자기주식 비중이 0.03%, 소액주주 비중이 61.04%이다. 동사의 최대 주주인 (주)위지트는 디스플레이 및 반도체장비 부품 생산 및 판매 사업을 영위하고 있다.

그림 2. 주주현황



출처: 동사 사업보고서(2024.12.), 임원/주요주주특정증권 등 거래계획 NICE평가정보(주) 재구성

■ 사업 분야 및 매출 현황

동사의 매출 구성은 가전기기용 전원장치 중심의 사업 구조가 뚜렷하게 나타난다. 2024년 기준 사업보고서에 따르면, 전체 매출 중 가전기기 전원장치 부문이 212,792백만 원으로 전체의 92.43%를 차지하고 있다. TV, 디스플레이, 생활가전 등 다양한 가전기기에 적용되는 SMPS, 어댑터, PD 보드 등의 제조 및 판매가 동사 사업의 중심을 이루고 있다. 그 외 OA 전원장치 부문은 SMPS, HVPS(High Voltage Power Supply), LVPS(Low Voltage Power Supply) 등의 제품으로 5,341백만 원의 매출을 기록하며 전체의 2.32%를 차지하였고, 기타 부문은 CCD 및 LED 조명 관련 제품을 통해 12,097백만 원(5.25%)의 매출을 기록하였다.

한편, 최근 3개년간 수출과 내수의 매출 구성 비중은 각각 약 75% 및 25% 수준으로, 수출 비중이 약 3:1로 우위를 보이고 있다. 2024년 기준 사업보고서에 따르면, 수출 매출은 2022년 155,709백만 원에서 2024년 178,126백만 원으로 증가해, 연평균 성장률(CAGR) 6.96%를 기록하였다. 이는 동사의 해외 시장 경쟁력과 수출 확대 전략의 성과를 반영하는 지표로 해석된다. 반면, 내수 매출은 같은 기간 55,378백만 원에서 52,104백만 원으로 소폭 감소하며 연평균 -3.00%의 역성장을 보였다. 전반적인 SMPS 사업 매출은 3개년 평균 209,159백만 원 수준으로, 연평균 4.44%의 안정적인 성장세를 유지하고 있다. 동사는 향후에도 수출 비중 중심의 성장 전략을 지속할 것으로 전망된다.

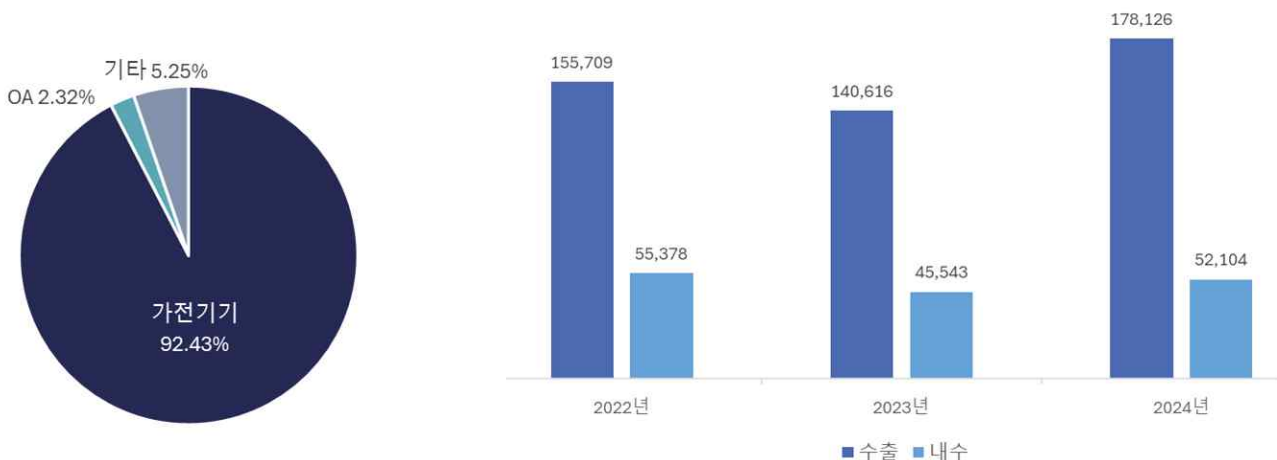
표 2. 사업 분야

사업부문	주요 사업의 내용	매출액 (백만 원)	매출 비중(%)
가전기기 전원장치	• TV, 디스플레이, 생활가전 등을 위한 SMPS, 어댑터, PD 보드 등에 대한 제조 및 판매	212,792	92.43%
OA 전원장치	• 사무기기용 SMPS, HVPS, LVPS 등에 대한 제조 및 판매	5,341	2.32%
기타	• CCD(Charge-Coupled Device), LED 조명 등에 대한 제조 및 판매	12,097	5.25%

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

그림 3. 2024년 사업부문별 매출액 구조(좌) 및 최근 3개년 수출·내수 실적(우)

(단위: 백만 원, %)



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

II. 시장 동향

가전기기 및 OA 전원장치 수요 증가에 따른 안정적 성장 전망

동사의 주요 제품인 전원공급장치는 전기공급을 필요로 하는 모든 산업의 핵심 부품인 만큼 다양하고 폭넓은 수요가 존재하며 글로벌 시장에서는 사물인터넷, 차량용 반도체, 전장사업 확대 등으로 시장확대가 가속화 될 전망이다. 또한, 재택 및 하이브리드 근무 환경 확산으로 OA 기기 수요도 꾸준히 증가하고 있다. 이러한 시장 흐름은 소형화, 고효율, 고신뢰성을 요구하는 전원공급장치에 대한 수요 확대를 동반하고 있어, 관련 제품을 안정적으로 공급해온 동사의 사업에도 긍정적으로 작용할 것으로 기대된다.

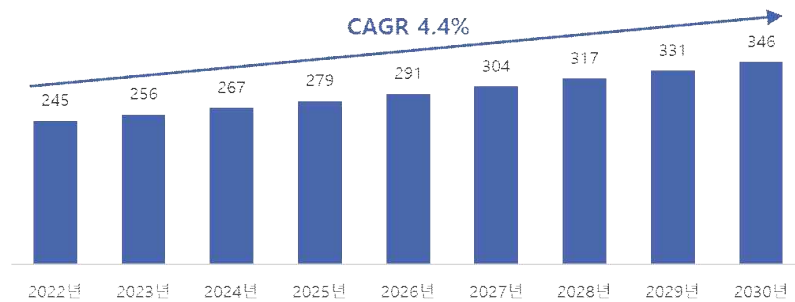
■ SMPS 시장 규모 및 전망

Research and Markets(2023)에 따르면, 글로벌 SMPS 시장이 2022년 약 245억 달러에서 연평균 성장률 4.4%를 기록하며 2030년까지 약 346억 달러 규모에 이를 것으로 전망된다.

SMPS는 반도체 소자의 스위칭 프로세스를 이용하여 전원의 변환을 제어함으로써 고효율, 소형, 경량화에 장점을 갖는 전원장치로 생활가전의 필수 부품이다. 향후에는 친환경 조명기기, 프리미엄 TV, 스마트홈 기기 등 IoT 기반 가전은 물론, 차량용 반도체, 인포테인먼트 시스템, 자율주행 기술 등 자동차 전장 분야로 SMPS의 적용 범위가 확대될 것으로 전망된다. 다만, 전자기기의 짧은 제품 주기와 빠른 기술 진화에 대응하기 위해 높은 수준의 개발 속도와 유연한 대응력이 시장 참여자들에게 필수적이다. 또한, 생산량 확대에 따른 단가 절감 효과가 크기 때문에 규모의 경제를 통해 경쟁력을 확보하는 것이 중요한 산업적 특징으로 꼽힌다.

그림 4. 글로벌 SMPS 시장 규모 및 전망

(단위: 억 달러)



출처: Research and Markets(2023), NICE평가정보(주) 재구성

■ 가전기기 전방산업의 높은 성장세

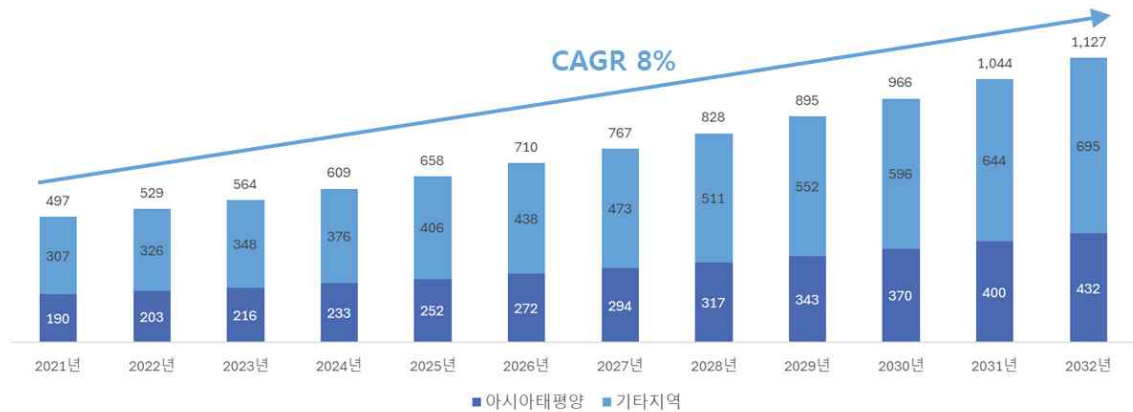
동사가 영위하는 전원공급장치 산업은 전방산업인 가전기기 산업의 수요 변동에 밀접한 영향을 받는다. Global Market Insights(2024)에 따르면, 글로벌 가전기기 시장 규모는 2023년 기준 약 564억 달러에 달하며, 2024년부터 2032년까지 연평균 8%의 성장률을 기록할 것으로 전망된다.

가전기기 시장은 기술 혁신, 도시화, 생활양식 변화, 온라인 유통채널 확대 등 다양한 요인에 의해 빠르게 성장하고 있다. 특히, 기술 혁신이 가전기기 시장 성장을 견인하는 핵심 요인으로 작용하고 있다. 최신 가전기기는 IoT를 통해 사용자는 언제 어디서든 모니터링하고 제어할 수 있는 환경으로 변화하고 있다. 이러한 기술적 진보는 소형화 및 에너지 효율을 요구하므로, SMPS를 제조하는 동사에게 유리한 시장 여건을 조성하고 있다.

한편, 2023년 기준, 아시아·태평양 지역은 약 38.3%의 시장 점유율을 기록하며 가장 큰 가전기기 시장으로 확인된다. 중국, 인도, 동남아시아 국가의 급속한 도시화와 인프라 확충, 그리고 소득 수준 향상은 전기 가전 수요를 급격히 끌어올리는 배경이 되고 있다. 아시아·태평양 지역을 중심으로 가전기기 시장 성장세는 이어질 것으로 보이며, 이는 수출 중심으로 부품을 판매하는 동사에게도 긍정적으로 작용할 것으로 전망된다.

그림 5. 글로벌 가전기기 시장 규모 및 전망

(단위: 억 달러)



출처: Global Market Insights(2024), NICE평가정보(주) 재구성

■ 근무 환경 변화에 따른 OA 시장 성장

Verified Market Reports(2025)에 따르면, 글로벌 OA 시장 규모는 2022년 기준 약 49억 2천만 달러로 평가되었으며, 2024년부터 2030년까지 연평균 3.8%의 성장률을 기록하며 2030년에는 약 64억 달러에 이를 것으로 전망된다. 원격 근무 및 하이브리드 근무 환경의 확산이 OA 시장을 견인하고 있다. 근무 형태의 변화는 재택과 기존 오피스 공간 모두에서 안정적으로 사용할 수 있는 사무기기의 수요를 증가시키고 있으며, OA 시장의 꾸준한 성장도 동사에게 우호적인 수요 환경으로 작용할 것으로 기대된다.

주요기관별 시장전망

글로벌 SMPS 시장이 2022년 약 245억 달러에서 연평균 성장률 4.4%를 기록하며 2030년까지 약 346억 달러 규모에 이를 것으로 전망됩니다.

— Research and Markets

글로벌 가전기기 시장 규모는 2023년 기준 약 564억 달러에 달하며, 2024년부터 2032년까지 연평균 8%의 성장률을 기록할 것으로 전망됩니다.

— Global Market Insights

OA 시장은 2022년 기준 약 49억 2천만 달러 규모이며, 2024년부터 2030년까지 연평균 3.8%의 성장률을 기록하며 2030년에는 약 64억 달러에 이를 것으로 전망됩니다.

— Verified Market Reports

이러한 성장 전망은 전자기기의 고효율화·소형화, IoT·스마트홈 제품 보급 증가, 개발도상국 가전 보급률 상승 등이 주요 요인으로 작용하고 있습니다. 다만, 원자재 가격 변동성, 글로벌 공급망 병목, 전방산업의 경기 민감성 등은 제약 요인으로 작용할 수 있습니다.

■ 경쟁업체 현황

SMPS 산업은 효율화·소형화·신뢰성 요구가 커지는 시장의 기술 변화에 따라 지속적으로 성장하고 있다. 글로벌 시장에서는 Delta Electronics(대만), MEAN WELL(대만), TDK-Lambda(일본), FRIWO Geratebau(독일) 등의 기업들이 주도하고 있다. 해외 주요 기업들은 고효율 변환 기술, 정밀 회로 설계, 디지털 제어 기능 강화 등을 통해 SMPS의 성능과 생산 효율을 동시에 향상시키기 위한 연구개발을 활발히 전개하고 있다. 특히, 산업용·의료용 전원 솔루션, 다양한 환경에서도 안정적인 출력 구현을 위한 제어 기술 등에 대한 투자를 강화하고 있다.

국내에서는 한솔테크닉스(주), 동양이엔피(주), (주)와이투솔루션, (주)동아일렉콤 등이 전원공급장치 생산 역량을 갖춘 주요 경쟁 기업으로 활동하고 있으며, 관련 사업 현황은 아래 표와 같다.

표 3. 경쟁업체 현황

기업명	관련 사업 현황
한솔테크닉스(주)	- TV, 냉장고, 세탁기, 공기청정기, LED 조명용 SMPS 및 전원 모듈 생산 - 삼성전자 SMPS 보드를 미국·유럽 등지에 수출
(주)와이투솔루션	2000년부터 LCD·모니터용 SMPS 양산 시작 2009년 세계 최초 6mm 초슬림 LED TV용 전원공급장치 개발 - TV·디스플레이용 SMPS 사업을 넘어 EV DC 초고속 충전기용 고출력 파워모듈 분야로 확장 중
동양이엔피(주)	32~85인치 TV용 Embedded SMPS 라인업 보유 - 소형화·경량화, 회로 최적화, 고효율 설계 및 트랜스 자동화 기술로 경쟁력 확보 - PV 인버터·전기차 충전기 등으로도 사업 영역 확장 중
(주)동아일렉콤	- 통신용 전원장치(정류기, 컨버터, 캐비닛형 정류기 등) 전문기업 - 스몰셀·DAS 기지국용 실외용 SMPS 시스템을 개발·공급하며, DSP 회로설계 역량 보유

출처: 각 사 홈페이지 및 보도자료, NICE평가정보(주) 재구성

그 외 (주)에버넷전자, (주)엠포스, (주)파워캡 등의 기업이 SMPS를 제조·판매하고 있다. 국내외 기업들이 적극적으로 기술 개발과 신규 사업 진출을 모색하고 있으며, 전방산업 수요 증가로 소형화 및 에너지 효율화를 추구하는 방향으로 SMPS 시장의 꾸준한 수요가 예상된다.

III. 기술 분석

SMPS 기술 고도화 및 신사업 확대 움직임

동사는 30년 이상의 기술력을 바탕으로 DISPLAY 및 생활가전용 SMPS를 중심으로 한 전원장치 사업에 주력하고 있다. 해외 생산기지 구축을 통해 원가 경쟁력을 확보하고 있으며, 높은 기술 장벽을 구축하고 있다. 실리콘 기반 전력반도체의 한계를 극복하기 위해 질화갈륨(GaN) 기반 차세대 전력공급장치 개발을 진행하고 있다. 아울러 EMS, B2C 부문으로 사업 다각화를 도모하고 있다.

■ 주요 사업 분야

SMPS는 스위칭 소자를 이용해 입력 전원을 전자기기에 적합한 안정적인 전원으로 변환하는 고효율 전원장치이다. 반도체 소자의 스위칭 기능을 활용해 전력 변환을 제어함으로써 고효율, 소형화, 경량화 측면에서 강점을 가지며, 특히 IT 기기, OA 기기, 산업용 전자제품, 생활가전에서 활용되고 있다. 최근에는 무선 충전, LED BLU(Back Light Unit) 등의 발전에 따라 모바일 분야에서도 활용이 확대되고 있다. 향후에는 친환경 조명, 프리미엄 TV, 스마트홈 기기 등 IoT 기반 제품뿐만 아니라 차량용 반도체, 자율주행, 인포테인먼트 등 자동차 전장 부문으로의 확장도 기대된다.

동사는 30년 이상 축적된 전원공급장치 기술력을 바탕으로, DISPLAY 및 생활가전용 SMPS를 포함한 전원장치 부문에 주력하고 있다. CE, UL, CCC 등 주요 글로벌 안전 규격을 취득함으로써 제품의 신뢰성과 안정성에 대한 기술력을 확보하고 있으며, 미국 DOE로부터 E6 인증을 획득하여 대기전력 절감과 평균 에너지 효율에 있어 기술 품질을 공인받고 있다. 가전기기용 전원장치는 디스플레이, AV(Audio-Visual), 생활가전, LED 조명 등에 폭넓게 적용되고 있으며, 기본이 되는 SMPS 원천기술은 유사하나 최종 제품의 적용 방식에 따라 내장형, 외장형, 통합 모듈형 등으로 공급 형태가 달라지고, 이에 따라 SMPS, 어댑터, PD 보드 등으로 세분화된다. OA용 전원장치는 SMPS, HVPS, LVPS 등이 중심을 이룬다.

표 4. 동사 주요 사업 분야

구분	내용
가전기기 전원장치	- 공급 제품군: SMPS, 어댑터 PD 보드 등 - 적용 완제품: 디스플레이(TV, 모니터 등), AV(사운드바, 우퍼 등), 생활가전, LED 조명 등 - 매출 비중(24년도 기준): 92.43%
OA 전원장치	- 공급 제품군: SMPS, HVPS, LVPS 등 - 매출 비중(24년도 기준): 2.32%

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

동사의 제품은 중국 심양과 베트남 공장에서 생산되고 있다. 2024년 기준 생산 실적을 보면, 중국 심양 공장은 21,305백만 원 규모, 베트남 공장은 5,752백만 원 규모의 전원장치 부품을 제조하였다. 최대 생산능력 기준으로는 중국 심양 공장이 약 25,950백만 원, 베트남 공장이 약 8,000백만 원 규모로 추산되며, 이에 따른 중국 심양 공장의 가동률은 82.1%, 베트남 공장의 가동률은 71.9%로, 최근 설립된 베트남 공장의 가동률이 상대적으로 낮은 수준으로, 향후 공장 가동률을 높일 경우 매출 확대 여지가 기대된다.

■ 기술 고도화 및 사업 다각화를 위한 연구개발

동사는 1999년 기업부설연구소를 설립한 이후 가전기기용 SMPS 개발을 중심으로 연구를 진행하고 있으며, 최근에는 신사업과 관련한 다양한 분야로 연구개발 영역을 확대하고 있다. 오랜기간 축적된 기술력을 바탕으로 2009년에는 기업혁신대상 대통령상을 수상했으며, 2018년에는 코웨이 최우수 협력사로 선정된 바 있다.

기존 실리콘(Si) 기반 전력반도체는 소재 한계로 인해 전력변환 효율 향상에 한계가 있었으나, 최근에는 고효율·고전력 특성을 갖춘 질화갈륨(GaN) 기반 반도체가 주목받고 있다. GaN은 초고속 스위칭 구현을 통한 전력 절감과 고효율, 소형화 측면에서 기존 실리콘 대비 우수한 성능을 제공해 활용 가능성이 높다. 이와 관련하여, 동사는 2023년 3월 GaN IC 디지털 제어 전문기업인 Wise Integration(프랑스)와 MOU를 체결한 후, 2023년 4월에 해당 협력 기술을 적용한 65W PD 어댑터 개발을 완료하였다. 향후 차세대 화합물 반도체 기반 전력공급장치 기술을 프리미엄 디스플레이 분야에 확대 적용할 계획이다.

한편, 동사는 주력인 SMPS 사업 외에도 ESS 및 배터리팩 모듈 등의 에너지 부문의 개발을 병행하고 있다. 또한, 정보통신장비 전문 관계사와의 협업을 통해 스마트 홈 IoT 서비스를 지원하는 모듈 제품을 시작으로, 스마트 홈, 자동차, 의료 등 다양한 분야의 IoT 장비 및 제품으로 사업 포트폴리오를 확장할 계획이다.

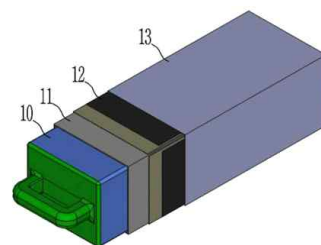
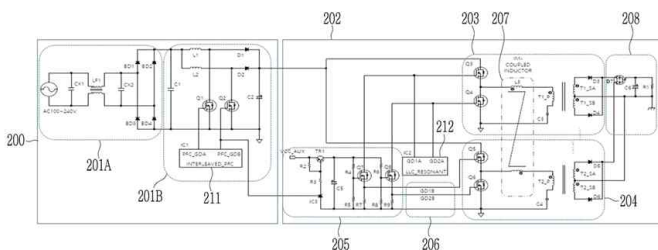
■ 특허를 통한 기술 진입장벽 확보

2025년 7월 기준, 동사는 총 15건의 국내 등록 특허를 보유하고 있는 것으로 나타난다. 특허 기술 분야는 SMPS를 중심으로, LED 조명 및 자동차 전장 등 신사업 분야까지 포괄하고 있다. 이는 동사가 기존 주력 분야의 기술 고도화뿐만 아니라, 신성장 동력 확보를 위한 연구개발에도 적극적으로 투자하고 있음을 보여준다.

최근 특허를 살펴보면, SMPS 분야에서는 "중대형 SMPS 경부하 효율을 개선하는 컨버터 장치(특허 제 10-2722303호)"에 대한 특허를 2024년 10월 22일부로 등록받았다. 해당 특허는 중대형 SMPS에 적용되는 LLC 공진형 컨버터의 운용 방식을 개선한 것으로, 기존의 1차측 직렬·2차측 병렬 구조 대신 두 개의 LLC 공진형 컨버터를 부하 조건에 따라 병렬로 운용함으로써 경부하 구간에서의 효율 저하 문제를 해결한다.

한편, 신사업 분야인 자동차 전장 관련해서는 2025년 5월 13일, "저온 성능을 향상시킨 전기이륜차용 배터리 교환형 충전 시스템(특허 제10-2809165호)"을 등록받았다. 해당 특허는 배터리 삽입구 내부에 발열체를 장착하고, 온도 보상 제어 방식을 통해 저온 환경에서도 배터리 성능 저하를 방지한다. 이러한 특허 확보는 동사의 기존 주력 사업인 SMPS뿐만 아니라 신규 전장 사업에서도 기술 차별화를 위한 기반이 되고 있다.

그림 6. 특허를 통한 기술 진입장벽 확보



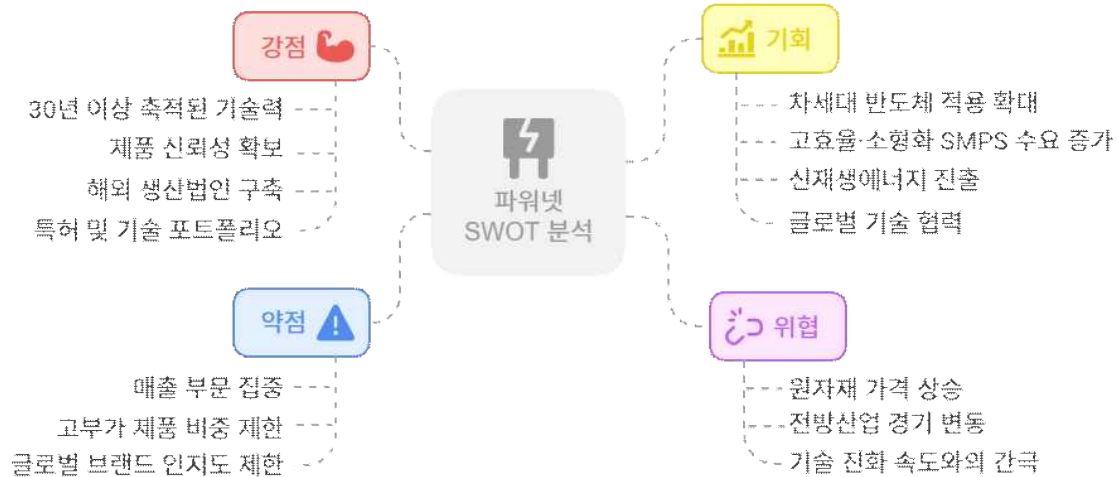
<중대형 SMPS 경부하 효율을 개선하는 컨버터 장치>

<저온 성능을 향상시킨 전기이륜차용 배터리 교환형 충전 시스템>

출처: Kipris, NICE평가정보(주) 재구성

SWOT 분석

파워넷 SWOT 분석



1. 강점 (Strengths)

- 30년 이상 축적된 기술력: 가전기기 및 OA용 SMPS 중심으로 특화된 기술력 보유
- 제품 신뢰성 확보: CE, UL, CCC 등 글로벌 안전 규격 및 미국 DOE E6 인증 취득으로 품질 및 에너지 효율 입증
- 해외 생산법인 구축: 자체 생산공정을 통해 원가 경쟁력 확보
- 특허 및 기술 포트폴리오: SMPS, 어댑터, BMS 등 전원장치 및 연계 제품 분야 다수 특허 보유

2. 약점 (Weaknesses)

- 매출 부문 집중: 전체 매출의 94.75% 이상이 가전기기 및 OA용 SMPS 관련 매출에 집중되어 있음
- 고부가 제품 비중 제한: GaN 기반 등 차세대 전원장치 기술 개발은 초기 단계로 수익 기여도는 아직 낮음
- 글로벌 브랜드 인지도 제한: 해외 주요 경쟁사 대비 브랜드 파워와 시장 접근력 상대적 약세

3. 기회 (Opportunities)

- 차세대 반도체 적용 확대: GaN 기반 전력공급장치에 대한 수요 증가로 고부가가치 제품군 확대 가능
- 고효율·소형화 SMPS 수요 증가: 친환경 조명, 프리미엄 TV, IoT 제품, 자동차 전장 등
- 신재생에너지 진출: 태양광 인버터, ESS 등 신재생 사업 확장을 통한 신규 수익 기반 창출 가능
- 글로벌 기술 협력: Wise Integration(프랑스) 등 전략적 제휴를 통한 기술 경쟁력 및 해외 진출 기반 확보

4. 위협 (Threats)

- 원자재 가격 상승: 주요 부품 조달비용 증가 시 수익성 압박
- 전방산업 경기 변동: 가전기기·OA 시장의 경기 민감도에 따른 수요 불확실성
- 기술 진화 속도와의 간극: 고효율, 소형화, 스마트화 등 시장 요구에 대한 기술 대응 지연 시 경쟁력 저하 가능성

IV. 재무분석

2024년, 매출, 영업이익, 당기순이익 증가

신규 고객사 확보와 신모델 관련 SMPS 수주 확대 및 신사업 부문 성과로 매출이 전년 동기 대비 확대되었으며 매출 증가에 따라 고정비 부담이 완화되며 영업이익이 증가하였다. 법인세비용 증가에도 당기순이익이 크게 증가하였다.

■ 2024년, 종속회사 연결 및 신규 거래 확보로 매출 증가

동사는 생활가전용 전력변환장치인 SMPS의 개발 및 제조를 주력으로 EMS, 에너지 부문 등의 사업을 영위하고 있다. 2024년 개별 재무제표 매출 기준, SMPS 제품 수출 매출이 전체 매출의 77.4%를 차지하고, 내수 매출이 22.6%를 차지하고 있다. 동사는 2022년 2,111억 원, 2023년 1,862억 원의 매출을 시현하였으며, 2024년에는 세 개의 종속회사가 연결대상에 포함되고, 신규모델 매출 확대 및 신규거래선 확보를 바탕으로 매출이 전년 대비 73.5% 성장하여 3,230억 원을 기록하였다. 2025년 1분기 매출은 1,060억 원으로, 전년 동기 대비 97.8% 증가하였다.

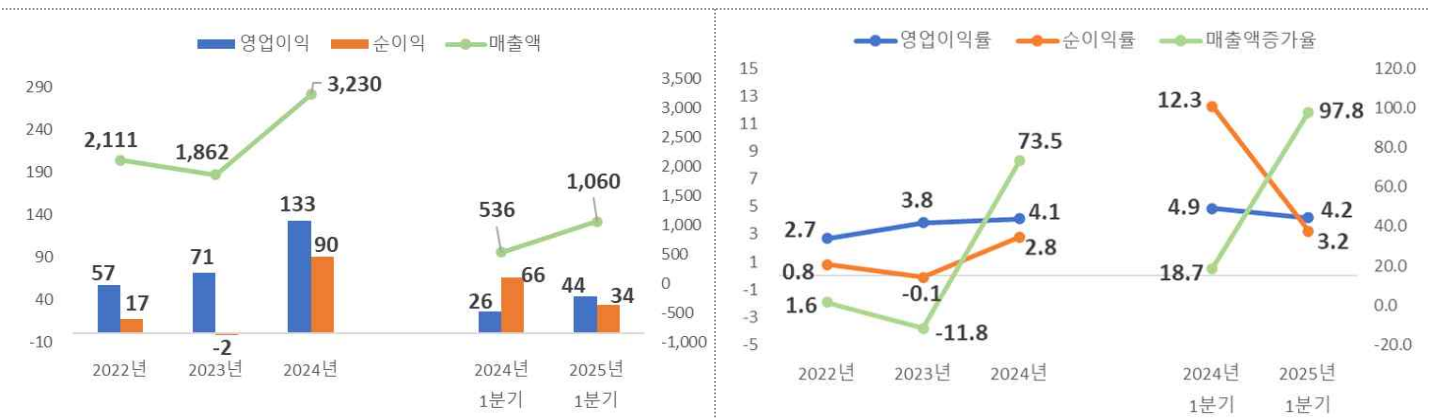
■ 2024년, 영업이익 및 당기순이익 증가

2023년 동사 매출은 전년 대비 11.8% 감소하여 1,862억 원을 기록하였으나, 원가관리를 통해 영업이익은 전년 대비 증가하여 71억 원을 기록, 영업이익률이 2022년 2.7%에서 3.8%로 상승하였다. 다만 지분법투자주식의 평가손익 등과 법인세비용으로 인해 당기순이익은 크게 감소하여 2억 원의 순손실을 기록하였다.

2024년에는 전년 대비 매출이 73.5% 성장하고, 영업이익률과 순이익률 모두 상승하며 수익성이 향상되었다. 매출 증가에 따라 영업이익은 133억 원을 기록, 2023년 대비 62억 원 증가하였으며, 당기순이익은 92억 원 증가한 90억 원을 기록하였다. 2025년 1분기 매출은 2024년 1분기와 비교하여 97.8% 성장한 1,060억 원으로 영업이익도 증가, 44억 원을 기록하였다. 다만 기타수지 및 금융수지가 악화되며 순이익률이 전년 동기 대비 하락하여 3.2%를 기록, 34억 원의 순이익을 기록하였다.

그림 7. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



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

■ 유동비율과 부채비율 모두 양호 추세

동사는 2023년에 관계기업 투자로 인한 비유동자산의 증가로 총자산이 전년대비 61억 원 증가하였다. 부채는 전환사채 발행 및 매입채무 증가로 전년 대비 34억 원 증가하였으며, 자본은 유상증자로 전년 대비 26억 원 증가하였다. 이로 인해 유동비율은 전년 대비 57.5%p 하락하여 152.4%를, 부채비율은 2.1%p 상승하여 58.3%를 기록하였다. 자기자본비율은 전년 대비 소폭 하락한 63.2%이다.

2024년, 동사 자산총액은 4,776억 원으로 전년 대비 3,293억 원 증가하였다. 동사는 (주)아이즈비전의 지분을 획득하며 연결 기준 부채가 1,639억 원, 자본이 1,654억 원 증가하였다. 부채비율은 26.0%p 상승하여 84.3%를, 자기자본비율은 소폭 하락하여 54.3%를 기록하였다. 2025년 1분기에는 부채와 자기자본이 증가하며 부채비율이 상승, 자기자본비율과 유동비율이 하락하였으나, 동사는 양호한 재무구조를 유지하고 있다.

그림 8. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



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

표 5. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년 1분기	2025년 1분기
매출액	2,111	1,862	3,230	536	1,060
매출액증가율(%)	1.6	-11.8	73.5	18.7	97.8
영업이익	57	71	133	26	44
영업이익률(%)	2.7	3.8	4.1	4.9	4.2
순이익	17	-2	90	66	34
순이익률(%)	0.8	-0.1	2.8	12.3	3.2
부채총계	512	546	2,185	672	2,372
자본총계	911	937	2,591	1,009	2,611
총자산	1,422	1,483	4,776	1,680	4,983
유동비율(%)	209.9	152.4	224.3	151.6	196.8
부채비율(%)	56.2	58.3	84.3	66.6	90.9
자기자본비율(%)	64.0	63.2	54.3	60.1	52.4
영업현금흐름	-21	257	246	32	93
투자현금흐름	23	-177	239	-40	28
재무현금흐름	-7	36	-229	-17	68
기말 현금	100	219	473	200	656

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

■ 동사 실적 전망

동사는 SMPS 제조를 기반으로 TV, 모니터, 가전, LED 조명 등 전자제품 및 산업기기에 필수적인 전원 솔루션을 공급해 온 기업으로, 최근에는 LFP 배터리팩과 EMS 분야로 사업 포트폴리오를 다각화하고 있다. 동사가 속한 디스플레이 산업은 OLED, QD-OLED, Micro LED 등 차세대 디스플레이의 상용화와 프리미엄 TV·IT기기 시장 확대에 따라 고효율·고신뢰성 전원장치 수요가 꾸준히 증가하고 있으며, 정부의 디스플레이 R&D 세액공제 및 생산기반 지원 정책도 시장 확대에 긍정적으로 작용하고 있다.

또한 자동차 전장 산업은 전기차·자율주행차 확산으로 인한 인포테인먼트, ADAS(첨단운전자보조시스템), 전기구동장치 등 차량 내 전자부품 수 증가와 함께 고효율·소형화된 전원장치 및 배터리팩 수요가 확대되고 있다. 이와 함께 스마트홈, IoT 기반 가전제품 시장도 에너지 효율을 강화한 전원 솔루션 채택이 늘어나면서 관련 시장의 지속 성장이 예상된다. EMS 시장 또한 글로벌 기업들의 생산 아웃소싱 확대 및 비용 최적화 전략에 따라 수주 기반이 확대되고 있으며, 특히 동남아 및 중국 지역의 저비용 제조 기반을 바탕으로 글로벌 EMS 수요가 증가하는 추세이다. 이러한 전망 산업의 구조적 성장 흐름은 전원공급장치 및 배터리, EMS 등 파워넷이 영위하는 모든 사업 부문에서 안정적인 성장 기반을 마련해 주고 있다.

그림 9. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



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

표 6. 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E	1Q2025	2Q2025E	3Q2025E	4Q2025E
매출액	2,111	1,862	3,230	4,802	1,060	1,104	1,343	1,295
수출	1,557	1,406	1,807	2,240	543	542	600	555
내수	554	455	1,423	2,562	517	562	743	740

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

V. 주요 변동 사항 및 향후 전망

사업 다각화를 위한 기술 개발

동사는 GaN 기반 전원장치 기술에 주목하고 있으며, SMPS 외에도 ESS, 배터리 팩 및 BMS 개발 등 에너지 부문과 EMS 부문, B2C 부문 등 사업 영역을 다각화하고 있다.

■ 기술 고도화 및 사업 다각화

동사는 30년 이상 SMPS 분야의 연구개발에 집중해왔으며, 현재 매출의 대부분이 가전기기 및 OA용 SMPS를 포함한 전원장치 부문에서 발생하고 있다. 최근에는 사업 영역을 다변화하기 위해 에너지, 통신, 자동차 전장 등 다양한 분야로 연구개발 범위를 넓혀가고 있다. 특히, 고효율·고전력 특성을 지닌 차세대 반도체 소재인 GaN 기반 전원장치 기술에 주목하고 있으며, 2023년 3월에는 프랑스의 GaN 전원장치 종합 솔루션 기업 Wise Integration과 MOU를 체결하고, 이듬달인 4월에는 해당 기술을 적용한 65W PD 어댑터 개발을 완료하였다. 향후에는 이러한 차세대 전력공급 기술을 프리미엄 디스플레이 분야로 확대 적용할 계획이다.

한편, SMPS 사업과 더불어 동사는 ESS(에너지 저장 장치) 및 LFP 배터리팩, LFP 적용 제품군 개발 등 에너지 솔루션 분야에도 진출하고 있다. 또한, 정보통신장비 전문 관계사와 협력하여 스마트 홈 IoT 서비스를 지원하는 모듈 제품을 시작으로, 향후 스마트 홈, 자동차, 의료 등 다양한 IoT 장비 및 제품으로 사업 포트폴리오를 지속적으로 확대해 나갈 예정이다. 또한 완제품을 생산하는 EMS사업이 활발히 진행 중이며 기존 B2B 중심의 사업구조에서 B2C영역으로 확대하고 있다.

최근 뉴스와 향후 전망

☑ 프롬프트: 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요.

☑ 생성형 AI 답변:

파워넷은 30년 이상 축적된 기술력을 기반으로 가전기기 및 OA용 SMPS를 중심으로 안정적인 매출을 구축하고 있습니다. 주요 글로벌 안전 규격과 미국 DOE의 E6 인증을 통해 제품의 신뢰성을 인정받고 있습니다. 최근에는 프랑스 Wise Integration과 협업하여 GaN 기반 차세대 전력공급장치 개발을 완료하고, 프리미엄 디스플레이 분야 적용을 추진하고 있습니다.

SMPS 외에도 태양광 인버터, ESS, 배터리 팩 및 BMS 개발 등으로 사업 영역을 다변화하고 있으며, IoT 포트폴리오 확대를 추진하고 있습니다. 2023년에는 중국 청도 법인을 청산하여 재무 건전성과 현금 유동성을 개선했습니다. 다만, 신규 수요처 확보 및 전장·에너지 분야로의 확장 전략이 중요한 과제로 제기됩니다.

* 출처: Chat GPT

파워넷(037030)

증권사 투자 의견

작성기관	투자 의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
최근 6개월 내 발간보고서 없음			

시장 정보(주가 및 거래량)

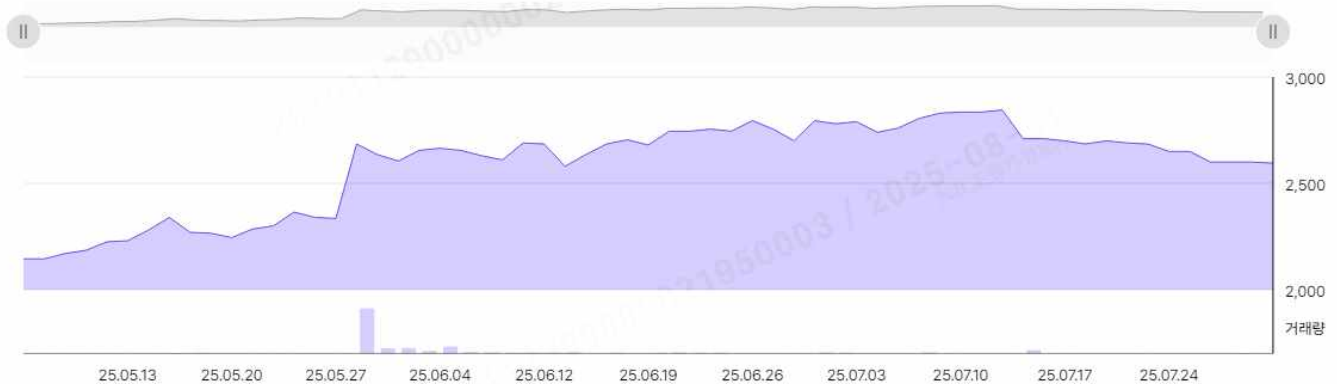
037030 코스닥

기준 : 2025.07.31 | 단위 : 원, 주, %

2,595 ▼5 -0.19%

전일 2,600 고가 2,620 거래량 56,007 주
시가 2,595 저가 2,565 거래대금 145 백만원

1주일 3개월 6개월 1년 3년 5년



자료: NICE BizLINE(2025.07.31.)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 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)파워넷	X	X	X