

기술분석보고서 산업재

태양3C(052960)

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

작성기관 서울평가정보(주)

작성자 박진희 책임

[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.02-3449-1450)으로 연락하여 주시기 바랍니다.

태양3C(052960)

자동차 전장부품 유통 기반 차세대 카테터·내시경 모듈로 확장 중

기업정보(2026.05.07 기준)

대표자	황창순
설립일자	1988년 2월 3일
상장일자	2023년 1월 26일
기업규모	중소기업
업종분류	자동차 부품 및 내장품 판매업 와이어링 하네스의
주요제품	커넥터, 초음파 진단기 케이블 어셈블리 등

시세정보(2026.05.07 기준)

현재가(원)	3,575
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	175
발행주식수	4,887,078주
52주 최고가(원)	4,100
52주 최저가(원)	2,500
외국인지분율	-
주요주주	황창순 외 10인

■ 자동차 부품 유통 기반 초정밀 케이블 제조 역량을 결합해 신규 사업으로 확장 중

태양3C(이하, 동사)는 자동차용 와이어링 하네스 커넥터 등 상품 유통을 매출 기반으로 하는 초정밀 케이블 어셈블리 기업이다. 의료기기용 초음파 프로브 하네스 제조를 통해 기술 기반 제조 역량을 확보하고 있으며, 초정밀 내시경 부품 개발 등 신규 사업을 추진하고 있다. 커넥터 유통을 통한 안정적 현금 창출력과 초음파 프로브 하네스 제조 기술을 기반으로, 의료기기 및 소재 부품 영역으로 사업 포트폴리오를 확장하고 있다.

■ 의료기기의 소형화·고해상도화·일회용화 흐름으로 정밀 가공 및 생산 역량이 핵심 경쟁요소

목표 시장은 초음파 진단기 프로브, 의료용 카메라 모듈, 내시경 삽입관 등에 적용되는 의료기기용 초정밀 케이블 어셈블리 시장이다. 의료기기의 소형화·고해상도화·경량화가 진행되면서 극세 동축 케이블 가공, 미세 접합, 정밀 탈피·정렬 기술의 중요성이 높아지고 있다. 전방 시장인 초음파 진단기와 일회용 내시경 시장은 고령화, 조기진단 수요, 감염관리 강화로 성장 가능성이 있으며, 고객사 인증, 양산 안정성, 원가관리, 글로벌 경쟁 대응은 중장기 성장의 주요 변수로 판단된다.

■ 신규사업으로 초정밀 의료기기 부품 제조와 카테터·내시경 모듈 사업화 추진 중

동사는 최근 도약(Jump-Up) 프로그램 선정으로 차세대 의료기기 부품 사업화를 위한 외부 지원 기반을 확보했으며, 이는 카테터·내시경 모듈 등 신규 제조 사업 확장에 긍정적으로 작용할 수 있다. 향후 실적은 기존 상품 유통 부문의 안정성과 초음파 프로브 하네스 성장에 기반하되, 중장기적으로는 신규 의료기기 부품의 인증, 고객사 승인, 양산 전환 여부가 핵심 변수가 될 것으로 판단된다.


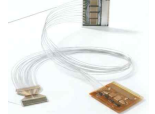

요약 투자지표 (K-GAAP 별도 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2023	673.4	7.5	26.5	3.9	26.0	3.9	7.6	4.3	73.1	523	7,470	8.1	0.6
2024	719.1	6.8	30.9	4.3	38.8	5.4	10.6	6.4	56.4	794	8,306	4.0	0.4
2025	733.9	2.1	35.2	4.8	25.8	3.5	6.4	4.3	47.0	528	8,814	6.9	0.4

기업경쟁력

안정적인 상품 유통 기반	<ul style="list-style-type: none"> 자동차용 와이어링 하네스 커넥터 유통을 중심으로 장기간 고객관계와 공급망 운영 역량을 축적해 왔으며, 이를 통해 전체 매출의 안정성 확보
제조 부문으로 사업 고도화 역량	<ul style="list-style-type: none"> 단순 유통 기업에 머무르지 않고 초음파 프로브 하네스 등 의료기기용 초정밀 케이블 어셈블리 제조 역량을 확보하며, 기술 기반 부품기업으로 사업 구조 확장
신규 의료기기 부품 사업화 추진력	<ul style="list-style-type: none"> 도약(Jump-Up) 프로그램 선정과 연구개발 활동을 바탕으로 ICE-PFA 카테터, 내시경 모듈 등 차세대 의료기기 부품 사업화를 추진하고 있어 중장기 성장 옵션 보유

핵심 기술 및 적용제품

극세 케이블 정밀 가공 기술	<ul style="list-style-type: none"> Multi twisted pair fine pitch wire arrangement, Laser 탈피, Fine Pitch Soldering 등을 기반으로 극세 케이블을 정밀 배열·가공·접합하며, 초음파 프로브 하네스에 적용 	
카테터 삽입 및 모듈화 기술	<ul style="list-style-type: none"> Catheter insert 공정과 미세 배선 구조 설계를 통해 협소한 의료기기 내부에 케이블을 안정적으로 삽입하는 기술을 개발하고 있으며, ICE-PFA 카테터 시스템용 케이블 어셈블리에 적용 	
초소형 의료영상 모듈 기술	<ul style="list-style-type: none"> 초소형 카메라 하네스, 조명, 조향 기능을 결합한 모듈화 기술 기반으로 내시경 삽입관 및 일회용 내시경 시스템 등으로 적용제품 확대 	

시장경쟁력

의료기기 소형화 트렌드 대응력	<ul style="list-style-type: none"> 의료기기가 소형화·고해상도화·경량화되는 흐름에서 초정밀 케이블 어셈블리 수요가 증가하고 있으며, 미세 공정기술은 이러한 시장 변화에 대응할 수 있는 기반
고객 맞춤형 다품종 소량생산 역량	<ul style="list-style-type: none"> 초음파 프로브 하네스와 의료기기용 케이블 어셈블리는 고객별 사양 대응이 중요한 시장으로, 장기간 축적한 제조 경험과 숙련 공정 역량을 바탕으로 맞춤형 생산 대응
진입장벽이 있는 의료기기 부품 시장 내 포지션	<ul style="list-style-type: none"> 의료기기 부품은 품질 검증, 인증, 고객사 평가가 요구되어 신규 진입이 쉽지 않으며, 초음파 프로브 하네스 공급 경험을 기반으로 카테터·내시경 모듈 시장 진입 가능성 확보

VRIO 분석 (VRIO Analysis)

VRIO(브리오) 분석이란 기업이 보유한 경영자원과 활용 능력을 가치(Value), 희소성(Rarity), 모방 가능성(Imitability), 조직(Organization)이라는 기준으로 분석하는 도구

			
가치(Value)	희소성(Rarity)	모방가능성(Imitability)	조직(Organization)
<ul style="list-style-type: none"> 초정밀 케이블 어셈블리 제조 기술은 의료기기 소형화·고해상도화 수요에 대응할 수 있어 사업적 가치가 있는 역량으로 판단된다. 	<ul style="list-style-type: none"> 극세 케이블 배열, Laser 탈피, Fine Pitch Soldering 등 미세 공정기술은 숙련도와 고객사 검증이 필요한 영역으로, 범용 부품업체가 쉽게 확보하기 어려운 희소성을 가진다. 	<ul style="list-style-type: none"> 해당 기술은 장기간의 제조 경험, 공정 노하우, 품질관리 역량의 결합이 요구되어 단기간 모방은 쉽지 않지만, 글로벌 전문 부품업체와의 기술 경쟁 가능성은 존재한다. 	<ul style="list-style-type: none"> 초음파 프로브 하네스 양산 경험, 연구개발 조직, 특허 및 품질 인증 기반을 활용해 보유 기술을 신규 사업으로 확장할 조직적 기반을 갖추고 있다.

I. 기업 현황

자동차 부품 유통 기반 초정밀 케이블 제조 역량을 결합해 신규 사업으로 확장 중

동사는 자동차용 와이어링 하네스 커넥터 등 상품 유통을 매출 기반으로 하는 초정밀 케이블 어셈블리 기업이다. 의료기기용 초음파 프로브 하네스 제조를 통해 기술 기반 제조 역량을 확보하고 있으며, 초정밀 내시경 부품 개발 등 신규 사업을 추진하고 있다. 커넥터 유통을 통한 안정적 현금 창출력과 초음파 프로브 하네스 제조 기술을 기반으로, 의료기기 및 소재 부품 영역으로 사업 포트폴리오를 확장하고 있다.

■ 기업 개요

동사는 1983년 설립된 유통업체 태양상사를 모태로 성장한 초정밀 케이블 어셈블리 및 자동차 전장부품 유통 기업으로, 1988년 법인 전환 이후 2002년 태양3C 주식회사로 상호를 변경했으며, 2023년 1월 코넥스 시장에 상장했다. 주요 사업은 자동차용 와이어링 하네스 커넥터 유통과 의료기기용 초음파 진단기 케이블 어셈블리 제조이고, 2025년 기준 자동차용 커넥터 및 주변 부품 등 상품 매출이 약 80%를 차지한다.

동사의 사업모델은 자동차 전장부품 유통을 기반으로 안정적인 매출을 확보하고, 의료기기용 초정밀 케이블 어셈블리 제조를 통해 기술 기반 부가가치를 창출하는 구조다. 자동차 부문에서는 SUMITOMO WIRING SYSTEMS(SWS)의 국내 대리점으로 출발해 자동차용 커넥터, 전기차용 커넥터, 고전압 커넥터 등으로 품목을 확장해 왔다. 의료기기 부문에서는 초음파 프로브 하네스(Ultrasound Probe Harness)를 중심으로 극세동축 케이블 가공, 탈피, 정렬 기술을 적용해 초음파 진단기 부속품을 제조하고 있다.

홍천 본사는 초음파 프로브 케이블 어셈블리 생산을 주로 담당하고 일부 디스플레이용 케이블 어셈블리도 제조한다. 국내 종속기업은 반도체 패키지 후공정용 정밀금형, 커넥터 유통, 사무기기 유통 등으로 사업 영역을 보완하고 있으며, 해외 법인은 중국, 인도, 미국 등에서 현지 판매와 공급망 대응 기능을 수행한다. 동사는 이러한 국내외 생산·판매망을 바탕으로 자동차 1차 협력사, 글로벌 의료기기 업체, 반도체 및 전자부품 관련 고객을 대상으로 사업을 전개하고 있다.

핵심 경쟁력은 장기간 축적된 글로벌 소싱 역량, 품질 규격 대응 능력, 다품종 소량 공급 체계, 초정밀 케이블 가공 기술에 있다. 자동차 부문은 자체 물류창고와 재고 운영을 통해 고객사의 안정적 조달 요구에 대응하고 있으며, 의료기기 부문은 글로벌 고객이 요구하는 품질·환경·안전 규격을 보유하고 있다. 동사는 기존 자동차·의료기기 부품 사업의 안정성을 유지하면서 초정밀 내시경 핵심 부품, 일회용 내시경 시스템 등으로 기술 적용 범위를 확대하는 전략을 추진하고 있다.

[표 1] 동사의 주요 연혁

연월	내용
1988.03	법인 설립
1996.11	홍천공장 준공
2002.03	기술연구소 설립
2002.07	태양3C 주식회사로 상호 변경
2006.02	부품·소재전문기업 인증(산업자원부)
2011.11	현대자동차 SQ인증 획득
2018.10	(주)메리트 지분 100% 인수 및 자회사 편입
2021.07	(주)큐인테크 지분 100% 인수 및 자회사 편입
2022.08	태양단지(주) 100% 인수 및 자회사 편입
2023.01	코넥스 시장 상장
2023.02	마곡 R&D센터 준공 및 입주

자료: 동사 사업보고서(2026.03), 서울평가정보(주) 재구성

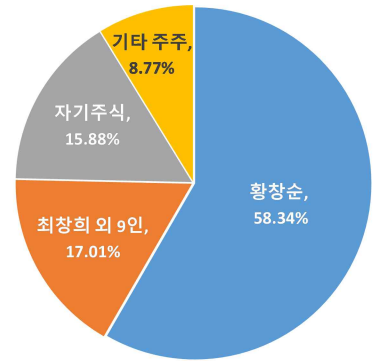
■ 주주 현황

2025년 말 기준 동사의 최대주주는 황창순으로, 전체 발행주식(4,887,078주) 중 2,851,261주의 주식을 보유하고 있으며, 이는 전체 지분의 58.34%에 해당한다. 다음으로 최창희 외 9인의 특수관계자가 831,495주(17.01%)의 보통주를 보유하고 있어, 최대주주 및 특수관계자가 보유한 주식의 지분을 합계는 75.35%이다.

한편, 동사는 776,299주(15.88%)의 자기주식을 보유하고 있고, 나머지 428,023주(8.77%)는 소액주주 등 일반 주주가 보유하고 있다. 자기주식은 2011년과 2018년에 장외 취득한 물량을 중심으로 구성되어 있으며, 주식매수선택권 부여, 사내복지 재원, 국내외 투자재원 확보 등을 보유 목적으로 제시하였다. 향후 자기주식의 구체적인 추가 취득·처분·소각 계획은 제시되지 않았으며, 자기주식 활용 방식에 따라 주주가치와 지배구조에 미치는 영향이 달라질 수 있다.

[표 2] 동사의 주요 주주 현황

주주명	소유주식수(주)	지분율(%)	관계
황창순	2,851,261	58.34%	최대주주
최창희 외 9인	831,495	17.01%	특수관계인
자기주식	776,299	15.88%	
기타 주주	428,023	8.77%	
합계	4,887,078	100.00%	



자료: 동사 사업보고서(2026.03), 서울평가정보(주) 재구성

■ 사업 영역

상품 부문은 동사의 핵심 매출 사업으로, 자동차용 커넥터 중심의 전장 부품 유통 역량을 타 부품 영역으로 확장하여 반도체 이미지센서 등 전자·반도체 부품까지 유통 품목이 확대되었다. 자동차용 와이어링 하네스 커넥터는 다양한 차량 및 오토바이의 하네스에 적용되며, 차량 내 배선용 단자와 단자를 연결하는 부품이다. 동사는 SWS와 장기 거래관계, 자체 물류시스템, 다품종 소량 재고 운영을 기반으로 완성차 협력사에 안정적으로 공급하는 구조를 구축하고 있다. 현재 매출 기여도는 자동차용 와이어링 하네스 커넥터가 상품 부문의 중심이며, 그 외 품목은 신규 거래선 확대 및 사업 다변화 관점에서 보조적 역할을 담당한다.

초음파 프로브 하네스는 초음파 진단기의 프로브를 시스템부에 접합할 수 있도록 극세동축 케이블 가공 기술로 제조한 제품으로, 동사의 기술 기반 제조 역량을 대표하는 사업이다. 고객별 사양에 따라 다품종 소량 생산이 요구되는 니치마켓 성격이 강하고, 초음파 진단기 업체는 소수의 벤더로부터 안정적으로 하네스를 공급받는 편이기 때문에 고객 인증과 품질 신뢰 확보 이후에는 장기 공급관계로 이어질 가능성이 있다. 따라서 해당 부문은 동사의 제품 믹스 개선과 기술 기반 수익성 확보에 중요한 역할을 담당한다.

기타 제품 부문은 IT·디스플레이용 케이블 어셈블리, 반도체 장비용 어셈블리, 반도체 패키지 후공정용 정밀금형, 사무기기 및 기타 전자부품 관련 사업이 포함되며, 기존 제조·유통 사업을 보완하는 성격의 사업군으로 동사의 중장기 포트폴리오 내에서는 보조적 사업으로 보는 것이 적절하다. 동사는 국내 중속기업을 통해 반도체 패키지 후공정용 정밀금형을 생산하고, 커넥터 유통 및 사무기기 유통 사업도 함께 영위하고 있다.

한편, 동사는 초음파 프로브 하네스에서 축적한 극세선 가공·정밀 접합 기술을 활용하여 심장내 초음파 카테터 부품, 일회용 요도 내시경 시스템 등 신규 아이টে을 개발하고 있으며, 방열 솔루션 관련 기술 개발이 진행 중이고, 방열 패드로 제품화되기도 하였다. 이러한 신규 사업은 동사의 중장기 성장 옵션으로 향후 적용 산업 확대와 제품 고도화를 위한 전략적 사업이다. 다만 신규 의료기기 부품은 인증, 고객사 평가, 양산 안정성 확보가 필요하고, 방열 솔루션 역시 상용화 및 고객 채택 여부가 실적화의 핵심 변수다. 따라서 동사의 사업 포트폴리오는 단기적으로 상품 부문의 안정적 매출에 의존하되, 제조 제품과 신규 사업의 비중 확대를 통해 기술 기반 기업으로 전환을 추진하는 구조로 정리된다.

[표 3] 동사의 매출 실적

(단위 : 억 원, %)

구분	2023년	비중	2024년	비중	2025년	비중	
제품	초음파 프로브 하네스	129.7	19.3%	128.7	17.9%	143.3	19.5%
	기타 제품	12.1	1.8%	4.8	0.7%	1.8	0.3%
상품(와이어링 하네스 커넥터, 반도체 이미지센서 등)	531.6	78.9%	585.6	81.4%	588.8	80.2%	
매출 합계	673.4	100.0%	719.1	100.0%	733.9	100.0%	

자료: 동사 사업보고서(2026.03), 서울평가정보(주) 재구성

■ 판매조직 및 판매전략

판매조직 중 제조영업부문은 초음파 프로브 하네스와 케이블 어셈블리 등 직접 제조하는 제품을 담당하고, 유통영업부문은 와이어링 하네스 커넥터류, 마킹기, 공구류 등 상품을 담당한다. 국내 지역별 고객 대응 조직을 통해 주문, 납기, 품질 요구에 대응하는 구조를 갖추고 있고, 해외 판매 측면에서는 고객사의 생산기지 이동과 글로벌 공급망 재편에 대응하기 위해 인도 영업법인, 미국 영업법인, 멕시코 영업사무소 등을 활용하고 있다.

자동차 부품 부문의 판매전략은 단순 상품 판매가 아니라 선행 개발 참여와 안정적 공급망 구축에 기반한다. 와이어링 하네스 커넥터는 차량의 전력 및 신호 전달에 필요한 핵심 부품으로, 충격, 온도, 습도, 염분 등 가혹 조건에서도 정상 작동해야 한다. 이에 따라 완성차 및 1차 협력사 공급망에 진입하기 위해서는 장기간 신뢰성 테스트와 품질 검증이 필요하며, 거래가 시작되면 장기 거래관계로 이어지는 특성이 있다. 동사는 SWS, 경신 등과의 공급계약 및 자체 재고 운영을 바탕으로 유라, 경신, 팩커드 등 완성차 1차 협력사에 커넥터를 직접 공급하고 있다.

의료기기 부문의 판매전략은 기술 기반 맞춤형 제조와 글로벌 고객사 대응에 초점이 있다. 초음파 프로브 하네스는 고객사별 설계와 사양이 다르고 생산량이 세분화되어 있어 다품종 소량생산 체계가 중요하다. 동사는 극세선 가공 특허, 숙련 인력, 의료기기 품질 인증을 기반으로 고객사의 제품 개발 단계부터 참여하고, 양산 이후 장기 공급관계를 확보하는 방식으로 매출을 창출하고 있다. 이는 단가 경쟁보다 품질 신뢰성과 납기 안정성이 중요한 사업 구조다.

II. 시장 동향

의료기기의 소형화·고해상도화·일회용화 흐름으로 정밀 가공 및 생산 역량이 핵심 경쟁요소

목표시장은 초음파 진단기 프로브, 의료용 카메라 모듈, 내시경 삽입관 등에 적용되는 의료기기용 초정밀 케이블 어셈블리 시장이다. 의료기기의 소형화·고해상도화·경량화가 진행되면서 극세 동축 케이블 가공, 미세 접합, 정밀 탈피·정렬 기술의 중요성이 높아지고 있다. 전방 시장인 초음파 진단기와 일회용 내시경 시장은 고령화, 조기진단 수요, 감염관리 강화로 성장 가능성이 있으며, 고객사 인증, 양산 안정성, 원가관리, 글로벌 경쟁 대응은 증장기 성장의 주요 변수로 판단된다.

■ 의료기기용 초정밀 케이블 어셈블리 시장의 특성

동사의 제조 부문 기준 목표시장은 의료기기용 초정밀 케이블 어셈블리 시장으로 정의된다. 이는 범용 케이블 또는 일반 전자부품 시장이 아니라, 초음파 진단기 프로브, 의료용 카메라 모듈, 내시경 삽입관, 카테터 등 의료기기 내부에서 신호 전달·영상 구현·조향 제어 기능을 수행하는 초정밀 연결 부품 시장이다. 시장 구조는 대량 표준품보다 고객 맞춤형 부품 공급에 가깝다. 의료기기 시장은 사용처가 병원 및 의료기관으로 제한되고, 제품별 인증과 품질 검증 절차가 요구되기 때문에 진입장벽이 존재한다.

의료기기용 초정밀 케이블 어셈블리 시장의 실제 수요는 완성 의료기기 제조사의 제품 개발과 양산 과정에서 발생하고, 전방 산업인 의료영상기기 및 최소침습 의료기기 시장과 밀접하게 연결된다. 초음파 진단기는 산부인과, 심장내과, 영상의학과, 응급의학과 등에서 사용되는 비침습 진단 장비이며, 고해상도 영상 구현과 프로브 경량화가 진행될수록 케이블 어셈블리의 미세 가공, 신호 안정성, 유연성 요구가 높아진다. 글로벌 초음파 시장은 2024년 93.2억 달러에서 2030년 138.7억 달러로 연평균 6.8%로 성장할 것으로 전망되며, 초음파 장비 및 프로브 수요 확대가 케이블 어셈블리 수요에도 우호적인 환경을 제공할 수 있음을 의미한다.

경쟁 구조는 소수 전문 부품업체가 완성 의료기기 업체의 협력사로 참여하는 형태다. 초음파 프로브 하네스는 초음파 진단기 제조사가 모든 부품을 내재화하기보다 제한된 벤더로부터 안정적으로 공급받는 방식이 일반적이며, 글로벌 초음파 프로브 하네스 업체로 일본 Sumitomo Electric Industries, HITACHI, 미국 TE Connectivity, 국내 에스제이아이 등이 언급된다. 초음파 진단기 업체가 최대 2~3개 벤더를 통해 안정적으로 공급받는 구조라는 점은 인증 진입 이후 장기 거래 가능성을 높이는 요인이지만, 동시에 고객사 집중도와 제품 채택 여부가 실적 변동 요인으로 작용할 수 있다.

시장 규모 측면에서는 급격한 고성장보다는 의료기기 고도화에 따른 안정적 성장 국면으로 해석된다. 구체적으로 QY Research 자료에 따르면, 글로벌 의료용 케이블 어셈블리 시장은 2024년 16.58억 달러에서 2031년 22.46억 달러로 성장하고, 2025~2031년 연평균 성장률은 4.5%를 기록할 것으로 전망된다.

[그림 1] 지멘스의 초음파 장비에 적용되는 트랜스듀서 제품군



자료: 지멘스 헬시니어스 홈페이지, 서울평가정보(주) 재구성

■ 핵심 트렌드 및 시사점

목표시장의 핵심 트렌드는 의료기기의 소형화, 고해상도화, 경량화다. 초음파 프로브, 내시경 카메라, 카테터형 진단·치료기기는 더 작은 직경과 높은 유연성을 요구하는 동시에, 영상 신호의 손실을 줄이고 전기적 안정성을 확보해야 한다. 이에 따라 극세 동축 케이블 가공, 미세 피치 접합, 저캐패시턴스 케이블 설계, 케이블 정렬·탈피 공정의 정밀도가 중요해지고 있다.

전방 수요 측면에서는 초음파 진단기 시장의 안정적 성장이 중요한 기반이다. 고령화, 만성질환 증가, 조기진단 수요 확대, 응급·현장 진단용 POC(Point of Care) 장비 확산은 초음파 장비 수요를 지지하는 요인이다. 초음파 장비가 휴대형·고성능 제품으로 이동할수록 프로브 내부의 케이블 어셈블리는 더 얇고 가벼우면서도 신호 품질을 유지해야 하므로, 초정밀 케이블 가공업체의 기술적 역할이 커질 수 있다. 다만 고객사 모델 채택, 공급 단가, 생산능력, 불량률 관리가 부품 제조사 실적화의 핵심 변수로 판단된다.

일회용 내시경 및 초소형 의료영상 모듈 시장도 부상하고 있다. 감염관리 강화와 재처리 비용 부담은 일회용 내시경 수요를 확대하는 요인으로 작용하고 있다. 글로벌 일회용 내시경 시장은 2025년 9.5억 달러에서 2030년 26.7억 달러로 성장하고, 연평균 성장률은 22.9%로 제시된다. 전체 내시경 시장도 2024년 251.7억 달러에서 2030년 331.4억 달러로 성장할 것으로 전망된다. 이는 초소형 카메라, 조명, 조향부, 영상처리 장치와 연결되는 초정밀 케이블 어셈블리 및 모듈 수요가 확대될 수 있음을 시사한다.

의료기기 부품의 품질·인증에 대한 요구는 강화되고 있다. 의료기기용 케이블 어셈블리는 단순 전기적 연결 부품이 아니라 환자 접촉 또는 진단 정확도와 연결될 수 있는 핵심 부품이므로 전기적 안정성, 반복 사용 내구성, 생체 적합성 관련 요구, 친환경 규제 대응, 생산공정 추적성 등이 중요하다. 또한 수작업 의존도가 높은 초정밀 공정의 자동화 및 스마트 제조 전환이 진행 중이다. 의료기기용 초정밀 케이블 어셈블리는 극세선 정렬, 탈피, 솔더링, 검사 과정에서 숙련공 의존도가 높아 생산성 확대와 불량률 관리가 주요 과제로 부각된다.

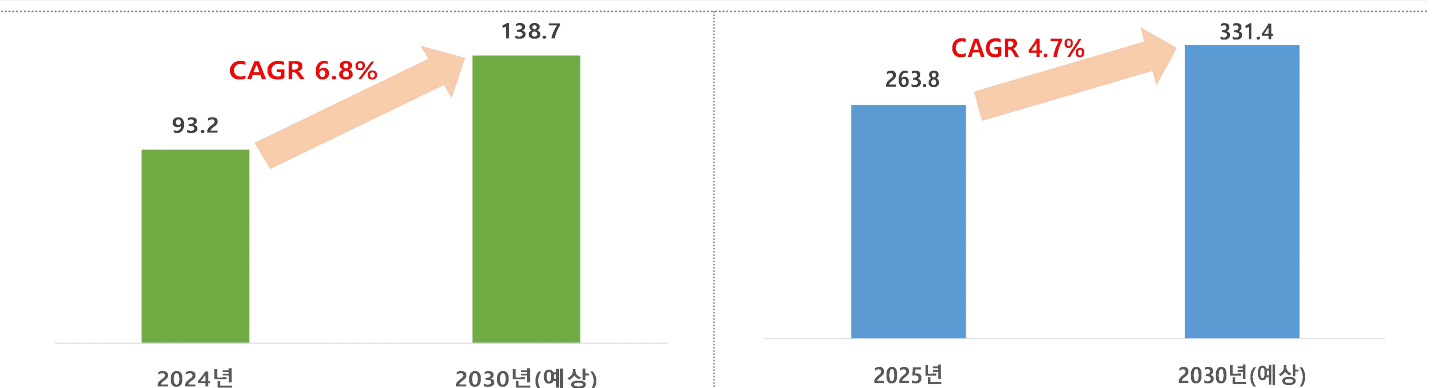
이러한 시장의 변화는 초음파 진단기 및 일회용 내시경 시장의 성장, 의료기기 소형화에 따른 극세선 가공 수요 확대, 기존 초음파 프로브 하네스 기술의 내시경·카테터 모듈로의 확장 가능성 측면에서 기회요인이 될 수 있다. 반면 리스크 요인은 의료기기 고객사의 인증 및 모델 채택 지연, 소수 고객 의존, 다품종 소량 생산에 따른 원가관리 부담, 숙련 인력 확보 문제, 글로벌 경쟁사의 가격 및 기술 대응이다. 따라서 동사의 제조 부문 성장은 단기적으로 초음파 프로브 하네스 고객 기반 확대에 좌우되고, 중장기적으로는 내시경·카테터 등 초정밀 의료 모듈 사업의 인증, 양산 안정성, 고객 채택 여부에 의해 결정될 것으로 판단된다.

[그림 2] 글로벌 초음파 시장

(단위 : 억 달러)

[그림 3] 글로벌 내시경 시장

(단위 : 억 달러)



자료: Markets and Markets, Grand View Research, 서울평가정보(주) 재구성

III. 기술분석

극세 케이블 정밀 가공·삽입·접합 기술 기반 의료기기용 초정밀 케이블 어셈블리 제조 역량

동사는 초음파 프로브 하네스 제조 경험을 바탕으로 극세 케이블의 정밀 배열, 비접촉 탈피, 카테터 삽입, 미세 접합 공정 역량을 확보하고 있으며, 이를 내시경·카테터·의료용 영상 모듈 등 고부가 의료기기 부품으로 확장하고 있다. 연구개발은 기존 초음파 프로브 하네스의 고도화와 차세대 카테터·내시경 모듈 개발을 중심으로 진행되고 있으며, 지식재산권은 케이블 박피·정렬·접속·검사 공정과 초극세 케이블 구조 관련 특허로 구성되어 동사의 제조 노하우와 기술 확장성을 뒷받침하고 있다.

■ 핵심 보유기술 및 특징점

동사는 의료기기용 초정밀 케이블 어셈블리 제조에 필요한 미세 가공 공정기술을 보유하고 있다. 초음파 프로브 하네스 제조 경험을 기반으로 머리카락보다 얇은 극세 케이블을 가공해 왔으며, 최근에는 ICE (Intracardiac Echocardiography, 심장 내 초음파) · PFA(Pulsed Field Ablation) 카테터와 같은 차세대 의료기기용 케이블 어셈블리 모듈로 기술 적용 범위를 확대하고 있다. 핵심 공정은 Multi twisted pair fine pitch wire arrangement, 레이저 탈피, Catheter insert, Fine Pitch Soldering으로 구성되며, 이는 초미세 케이블을 손상 없이 정렬 · 가공 · 삽입 · 접합하는 일련의 제조 플랫폼에 해당한다.

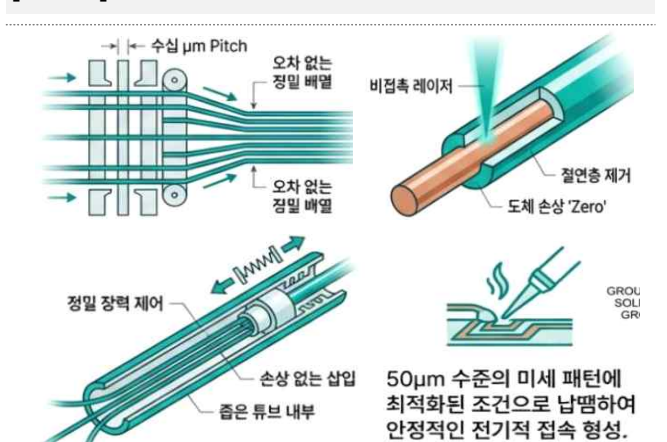
Multi twisted pair fine pitch wire arrangement는 수십 μm 간격으로 와이어를 오차 없이 정밀 배열하는 기술이다. 의료기기용 카테터와 프로브는 제한된 직경 안에 다수의 신호선을 배치해야 하므로 케이블 간 간섭과 배열 오차를 줄이는 것이 중요하다. 동사는 미세 피치 배열 기술을 통해 신호 간섭과 오류를 억제하고, 초소형 의료기기 내부에서도 안정적인 신호 전달이 가능하도록 공정 기반을 구축하고 있다. 해당 기술은 단순 배선 정렬이 아니라 영상신호 품질, 임피던스 유지, 제품 신뢰성과 직결되는 핵심 공정으로 판단된다.

레이저 탈피 기술은 극세 케이블의 절연층을 정밀하게 제거하되 도체 손상을 최소화하는 공정이다. 기존 기계식 탈피 방식은 머리카락보다 얇은 와이어나 케이블을 가공할 때 도체 손상, 변형, 단선 위험이 발생할 수 있다. 동사는 Pico Laser 기반 정밀 탈피 기술을 통해 비접촉 방식으로 절연층을 제거하고, 도체 손상률을 낮추는 방향으로 공정 고도화를 추진하고 있으며, 이는 제품의 수율과 품질 안정성을 높이는 핵심 요소다.

카테터형 의료기기는 얇고 유연한 구조 안에 다수의 신호선, 센서, 조향부, 영상 모듈을 배치해야 하므로 삽입 공정의 난이도가 높는데, Catheter insert 기술은 정밀하게 가공된 케이블을 좁은 튜브에 손상 없이 삽입하는 기술이다. 동사는 케이블의 휨, 단선, 피복 손상을 방지하면서 튜브 내부에 정렬된 배선을 구현하는 공정 역량을 개발하고 있다.

Fine Pitch Soldering은 $50\mu\text{m}$ 의 미세 패턴에 최적화된 조건으로 납땜하는 접합 기술이다. 초소형 이미지센서, 카테터 케이블 모듈, 프로브 하네스는 미세 패드와 다수의 와이어를 안정적으로 접합해야 하므로, 열 조건, 접합 위치, 솔더량, 작업 반복성이 중요하다. 동사는 Hot Bar Solder 방식 등을 활용해 미세 패턴 접합 공정을 구현하고 있으며, 이는 제품의 전기적 연결 안정성과 양산 품질 확보에 중요한 역할을 한다.

[그림 4] 동사의 핵심 공정기술



자료: 동사 사업계획서(2026.02), 서울평가정보(주) 재구성

■ 연구개발 역량

연구개발활동은 기존 초음파 프로브 하네스 제조 기술을 고부가 의료기기 모듈로 확장하는 방향으로 진행되고 있다. 동사는 마곡 R&D센터를 중심으로 케이블 솔루션과 의료기기용 정밀 모듈 연구를 수행하고 있으며, 홍천 생산거점과 연계해 개발품의 공정 검증 및 양산 전환을 추진하고 있다.

초음파 프로브 하네스 분야에서는 고채널화, 경량화, 저캐패시턴스화에 대응하기 위한 연구개발이 이어지고 있다. 동사는 AWG48 수준의 극세 동축 케이블 가공과 192채널 초음파 영상진단기용 프로브 케이블 모듈 개발 경험을 보유하고 있다. 이는 초음파 진단기 해상도 향상과 프로브 경량화 흐름에 대응하기 위한 기술 개발로, 기존 제품의 품질 경쟁력과 고객 대응력을 강화하는 역할을 한다. 내시경 분야에서는 초소형 카메라 하네스 모듈과 삽입관 모듈 개발이 진행되고 있다. 동사는 직경 1mm 수준의 의료용 초소형 카메라 모듈화 연구를 시작으로, 광학조명, 카메라 모듈, 조향 기능이 결합된 Distal-End 및 Insertion Tube 모듈 기술을 확보해 왔다. 이후 일회용 위내시경 삽입관 및 일회용 요관경 시스템 개발로 연구개발 범위를 확대하고 있다.

신규 연구개발의 핵심은 ICE·PFA 카테터 시스템용 케이블 어셈블리 모듈이다. 동사는 수입 의존도가 높은 초음파 카테터 부품을 국산화할 수 있는 영역으로 판단하고, Magnet Wire 기반의 카테터 케이블 어셈블리 모듈 개발을 추진하고 있다. 한편, 방열 솔루션 연구개발은 제품 다변화 축이다. 동사는 고열전도성 방열 시트, Thermal Gel, Thermal Potting, 방열 패드, 열폭주 방지 패드 등 소재 기반 제품 개발을 추진하고 있다.

■ 지식재산권 및 인증 현황

동사의 지식재산권은 초정밀 케이블 가공 공정, 케이블 구조, 검사 시스템, 차폐·전도성 소재, 방열 소재 기술을 중심으로 형성되어 있다. 이는 동사의 기술 기반이 단순 조립 노하우에 그치지 않고, 제조 공정과 소재 응용 영역까지 확장되어 있음을 보여준다.

케이블 공정 관련 특허는 다중케이블 박피 장치, 다중케이블 자동 박피 장치, 반자동 지그장치, 케이블 정렬 장치, 케이블 연결 회로 검사 시스템 등으로 극세 케이블 어셈블리 제조 과정에서 반복적으로 발생하는 탈피, 정렬, 접속, 검사 공정을 안정화하기 위한 권리다. 특히 의료기기용 케이블은 단선과 오배선, 피복 손상, 접속 불량 등이 품질 리스크로 이어질 수 있기 때문에, 공정 특허는 생산 안정성과 불량률 관리 측면에서 의미가 있다.

초극세 케이블 및 동축 케이블 접속 구조 관련 특허는 동사의 의료기기 부품 사업과 연관성이 높다. 초극세 케이블 제조 방법은 수 μm 에서 수백 μm 수준의 케이블 구조를 구현하면서 저항 증가 문제를 완화하는 기술 개념을 포함한다. 동축 케이블 접속 구조 및 방법은 극세 동축 케이블의 실드층과 접속부를 안정적으로 연결하기 위한 기술로, 초음파 프로브 하네스와 의료용 영상 모듈의 신호 안정성 확보에 활용 가능성이 있다.

소재 분야 특허는 동사의 기술 확장성을 보여준다. 탄소나노튜브 분산액, 전도성 잉크 조성물, 전자파 차폐필름, 차광 필름, 고열전도성 방열 시트, 박막형 방열 시트, 방열 실리콘 포팅 조성물 및 3차원 방열 배터리 모듈 장치 관련 특허를 보유하고 있다. 이들 권리는 케이블 어셈블리 자체보다는 전자파 차폐, 열관리, 기능성 필름 등 응용소재 분야에 해당한다.

인증 현황은 글로벌 의료기기 및 전자부품 고객 대응을 위한 기본 인프라로 평가된다. 동사는 ISO13485(의료기기 품질경영시스템), ISO9001(품질경영시스템), ISO14001(환경경영시스템), ISO45001(안전보건경영시스템) 등 주요 국제 인증을 확보하고 있다. 또한 RoHS(Restriction of Hazardous Substances, 유해물질 제한지침) 대응과 UL 인증을 통해 와이어 하네스 제품의 안전성과 환경 규제 대응 기반을 갖추고 있다.

■ PEST 분석

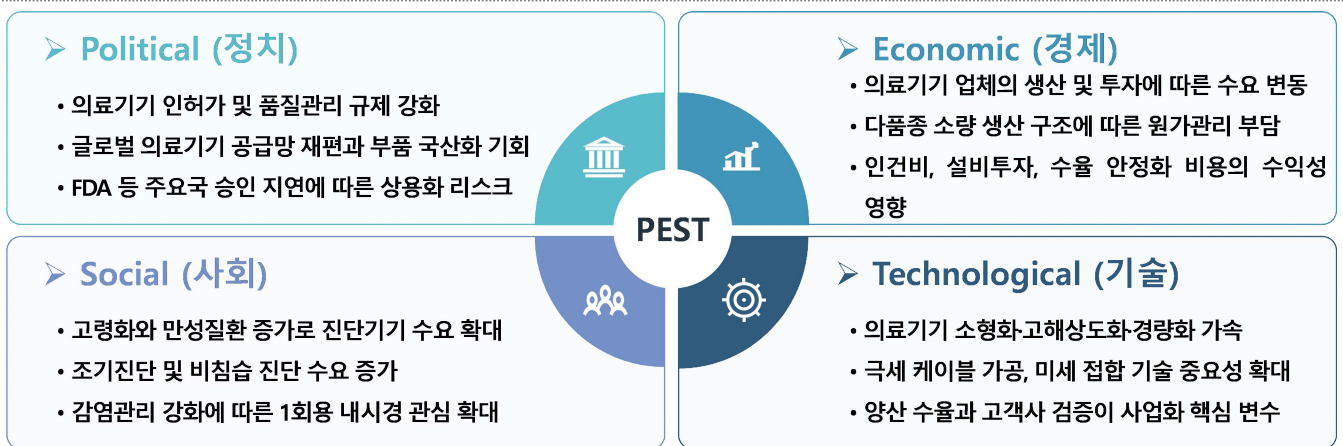
의료기기 산업은 각국의 의료기기 인허가, 품질관리, 감염관리 정책의 영향을 크게 받는다. 동사가 확장하려는 초음파 프로브 하네스, 내시경·카테터 모듈, 일회용 내시경 부품은 의료기기 완제품 또는 핵심 부품 공급망과 연결되기 때문에 ISO13485 등 품질 인증뿐 아니라 고객사의 국가별 인허가 대응이 중요하다. 특히 글로벌 의료기기 공급망 재편과 의료기기 부품 국산화 정책은 동사에 기회 요인으로 작용할 수 있으나, FDA(U.S. Food and Drug Administration) 등 주요국 규제 승인 지연은 신규 사업의 상용화 속도를 제한할 수 있다.

현재 동사의 매출은 자동차용 커넥터 등 상품 유통 부문에서 대부분 시현 중이나, 제조 부문에서는 초음파 프로브 하네스를 중심으로 의료기기용 초정밀 케이블 어셈블리 시장을 목표로 하고 있다. 의료기기 부품 시장은 경기 민감도가 상대적으로 낮은 편이나, 완성 의료기기 업체의 생산계획, 투자 사이클, 원가 절감 요구에 따라 수주와 단가가 영향을 받을 수 있다. 또한 다품종 소량 생산 구조와 숙련 인력 의존도가 높은 공정 특성상 인건비, 설비투자, 수율 안정화 비용이 수익성의 주요 변수로 작용한다.

고령화, 만성질환 증가, 조기진단 수요 확대, 감염관리 강화는 의료기기용 초정밀 부품 수요를 뒷받침하는 구조적 요인이다. 초음파 진단기는 비침습적 진단 장비로 활용 범위가 넓고, 일회용 내시경은 교차감염 우려와 재처리 부담을 줄일 수 있어 병원 운영 효율성 측면에서 관심이 높아지고 있다. 이러한 변화는 초음파 프로브 하네스, 의료용 카메라 모듈, 카테터·내시경 삽입관 등에 적용되는 초정밀 케이블 어셈블리 수요 확대에 우호적으로 작용할 가능성이 있다.

의료기기는 소형화, 고해상도화, 경량화, 일회용화 방향으로 발전하고 있으며, 이에 따라 극세 케이블 가공, 미세 피치 배열, Laser 탈피, Catheter insert, Fine Pitch Soldering 등 초정밀 공정기술의 중요성이 높아지고 있다. 동사는 기존 초음파 프로브 하네스 제조 경험을 기반으로 ICE·PFA 카테터, 내시경 모듈 등 고부가 의료기기 부품으로 기술 적용 범위를 확대하고 있다. 다만 해당 기술은 공정 반복성, 양산 수율, 고객사 밸리데이션을 통해 검증되어야 하므로 연구개발 성과의 사업화 여부가 중장기 경쟁력의 핵심 변수로 판단된다.

[그림 5] PEST 분석



자료: 서울평가정보(주)

IV. 재무분석

안정적인 매출 기반으로 영업이익 개선 흐름

동사의 최근 매출액은 2023년 673.4억 원, 2024년 719.1억 원, 2025년 733.9억 원을 기록했으며, 차량용 와이어링 상품의 견고한 매출을 바탕으로 성장 흐름을 보였다. 수익성 측면에서 2025년 기준 판관비가 상승하였으나, 외형 확대와 원가율 개선으로 영업이익은 점진적으로 증가하였다. 재무구조 측면에서 차입금 상환으로 현금성자산은 감소했으나, 유동비율은 안정적으로 유지되었으며, 부채총계는 축소되었다. 또한 이익잉여금을 누적하여 배당재원을 마련하였고, 자본완충력 역시 확대되었다.

■ 주력 사업 기반 매출 안정성 유지

동사의 최근 3개년 매출액은 2023년 673.4억 원, 2024년 719.1억 원, 2025년 733.9억 원으로 나타났다. 2024년에는 전년 대비 6.8% 증가하였고, 2025년에는 전년 대비 2.1% 증가하며 외형 성장 흐름을 보였다.

주요 제품 및 사업부문별 매출액을 살펴보면, [초음파 프로브 하네스(제품)]은 2023년 129.7억 원, 2024년 128.7억 원, 2025년 143.3억 원으로 생산능력 개선과 함께 증가세를 보였다. 반면, [기타 제품]은 2023년 12.1억 원, 2024년 4.8억 원, 2025년 1.8억 원으로 감소세를 나타냈다. [차량용 와이어링 하네스 커넥터(상품)]의 경우 2023년 507.1억 원, 2024년 502.5억 원, 2025년 507.3억 원으로 기존 유통영업망 기반으로 안정적으로 유지되었다. [반도체 이미지센서(상품)]는 2023년 8.0억 원, 2024년 57.6억 원, 2025년 42.6억 원으로 2024년 이후 높은 수준을 보였다. [기타 상품] 역시 2023년 16.5억 원, 2024년 25.5억 원, 2025년 38.9억 원으로 늘어났다.

동사는 기존 자동차용 커넥터 상품 매출이 안정적으로 유지되는 동시에, 현시점 다양한 연구개발을 진행하여 제품 개발 및 제조역량을 향상시키고 있다. 대외적인 환경의 영향이 우려되나, 주력 상품의 견조한 매출 성장을 바탕으로 중장기적인 외형 성장의 여지가 존재한다고 파악된다.

■ 연구개발비 증가에도 불구하고, 영업이익 점진적 개선

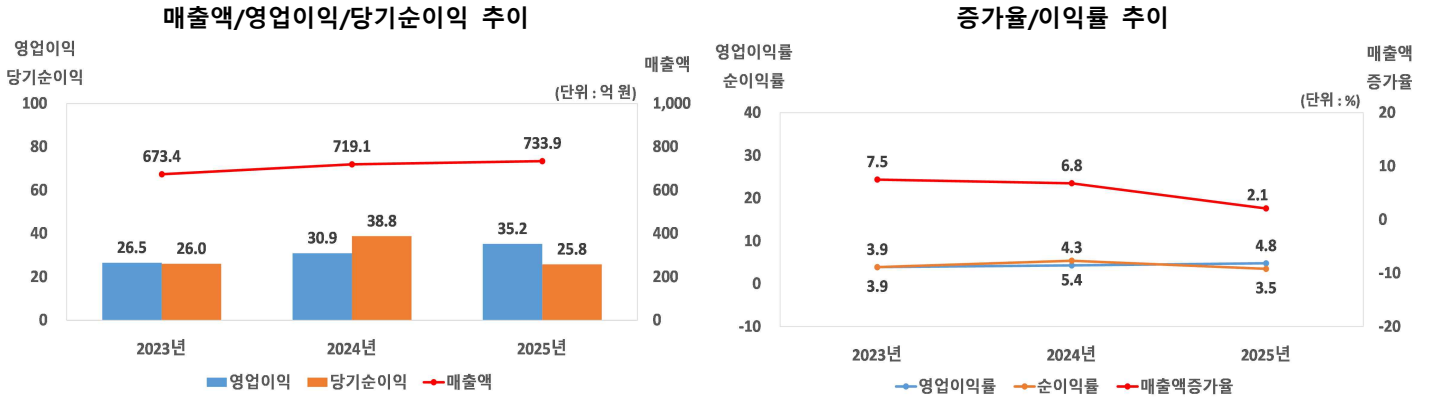
동사의 3년간 영업이익은 2023년 26.5억 원, 2024년 30.9억 원, 2025년 35.2억 원으로 증가하였으며, 영업이익률 역시 각각 3.9%, 4.3%, 4.8%로 개선되었다. 매출원가율이 2023년 87.5%, 2024년 87.1%, 2025년 85.7%로 낮아져 영업이익 증가세에 기여한 것으로 판단된다. 판관비율은 2023년 8.5%, 2024년 8.6%, 2025년 9.5%로 증가하였다. 판관비에 포함된 경상연구개발비는 3년간 7.6억 원, 7.9억 원, 9.7억 원 수준으로, 판관비 항목에서 가장 큰 비중을 차지하였다.

3년간 당기순이익은 2023년 26.0억 원, 2024년 38.8억 원, 2025년 25.8억 원으로 나타났으며, 순이익률은 각각 3.9%, 5.4%, 3.5%를 기록하였다. 2025년의 경우, 지분법손실이 11.3억 원으로 2024년 2.9억 원 대비 확대되어 순이익 둔화에 영향을 주었으나, 3개년 동안 안정적인 흑자 기조를 유지하였다.

동사는 연구개발비 지출의 증가에도 안정적인 비용구조를 유지하며 꾸준히 영업이익을 실현하고 있으나, 지분법손실 등 영업외 요인의 영향을 받고 있다. 환율 및 금리 변동성 확대 및 공급망 비용 상승 등 대외적인 요인이 수익성에 영향을 줄 것으로 예상되지만 기존 주력 상품 매출의 안정적인 유지와 영업외손익 변동성이 완화된다면 수익성 지표는 개선 흐름을 보일 것으로 보인다.

[그림 6] 동사 연간 요약 포괄손익계산서 분석

(단위 : 억 원, % K-GAAP 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2026.03), 서울평가정보(주) 재구성

■ 자본완충력 확대 및 부채 축소 흐름

동사의 3년간 자산총계는 2023년 600.5억 원, 2024년 606.3억 원, 2025년 606.4억 원을 기록하였다. 현금및현금성자산은 2023년 29.3억 원에서 2024년 54.3억 원으로 증가한 뒤 차입금 상환 등으로 2025년 39.3억 원으로 감소하였으나, 유동비율의 경우 3년간 137.4%, 148.2%, 143.4% 수준으로 안정적으로 유지되었다.

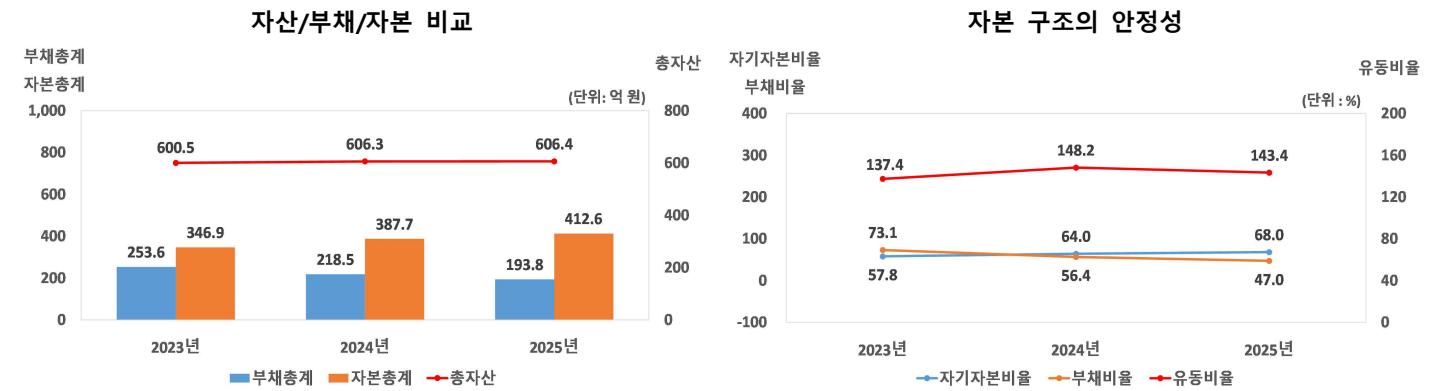
3년간 부채총계는 2023년 253.6억 원, 2024년 218.5억 원, 2025년 193.8억 원으로 감소하였고, 부채비율 역시 73.1%, 56.4%, 47.0%로 하락하였다. 2025년 기준 단기차입금은 73.0억 원, 유동성장기차입금은 14.6억 원 규모로 나타났으며, 단기차입금 53.0억 원, 장기차입금 20.0억 원의 상황이 진행되었다. 차입금의존도는 2023년 25.4%, 2024년 17.5%, 2025년 14.5%로 낮아졌으며, 전체 부채가 감소한 점을 감안하면 차입 및 부채 부담은 전반적으로 완화된 것으로 파악된다.

자본총계는 2023년 346.9억 원, 2024년 387.7억 원, 2025년 412.6억 원으로 증가하였다. 이익잉여금도 2023년 308.2억 원, 2024년 346.0억 원, 2025년 370.7억 원으로 확대되어 내부 유보를 통하여 배당재원을 마련하는 등 자본을 축적하였다.

동사의 재무구조는 부채 축소 및 이익잉여금 누적을 바탕으로 자본완충력이 확대되었다. 유동성 역시 큰 문제가 없는 수준이며, 축적된 유보이익을 기반으로 견고한 재무구조를 유지할 것으로 예상된다.

[그림 7] 동사 연간 요약 재무상태표 분석

(단위 : 억 원, % K-GAAP 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2026.03), 서울평가정보(주) 재구성

[표 4] 동사 연간 요약 재무제표

(단위 : 억 원, % K-GAAP 별도 기준)

항목	2023년	2024년	2025년
매출액	673.4	719.1	733.9
매출액증가율(%)	7.5	6.8	2.1
영업이익	26.5	30.9	35.2
영업이익률(%)	3.9	4.3	4.8
순이익	26.0	38.8	25.8
순이익률(%)	3.9	5.4	3.5
부채총계	253.6	218.5	193.8
자본총계	346.9	387.7	412.6
총자산	600.5	606.3	606.4
유동비율(%)	137.4	148.2	143.4
부채비율(%)	73.1	56.4	47.0
자기자본비율(%)	57.8	64.0	68.0
영업현금흐름	57.2	53.5	10.9
투자현금흐름	-47.6	18.9	-6.5
재무현금흐름	-26.1	-47.4	-19.4
기말현금	29.3	54.3	39.3

자료: 동사 사업보고서(2026.03), 서울평가정보(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

상품 유통 부문은 동사의 안정적 매출 기반으로 판단된다. 와이어링 하네스 커넥터 매출은 2023년 507.1억 원, 2024년 502.5억 원, 2025년 507.3억 원을 기록했고, 2026년 512.4억 원으로 큰 변동 없이 500억 원 초반 수준을 유지할 것으로 전망된다. 이는 자동차 전장 부품 유통 사업이 단기 고성장보다는 기존 고객 기반과 공급망을 중심으로 안정적인 매출을 창출하는 구조임을 보여준다. 다만 자동차 전장산업의 생산량, 전기차 수요 변동, 완성차 및 1차 협력사의 재고 정책에 따라 성장 폭은 제한될 가능성이 있다.

반도체 이미지센서 매출은 2023년 8.0억 원에서 2024년 57.6억 원으로 크게 증가했으나, 2025년에는 42.6억 원으로 감소했고 2026년에는 44.0억 원 수준이 예상되고, 신규 품목 편입에 따른 일시적 성장 이후 매출이 일정 수준에서 안정화되는 흐름으로 해석된다. 기타 상품 매출은 2023년 16.5억 원에서 2024년 25.5억 원, 2025년 38.9억 원을 기록했고, 2026년 45.0억 원으로 증가될 것으로 전망되어, 상품 유통 부문 내에서 품목 다변화 효과가 일부 나타나고 있다. 종합하면 상품 유통 부문은 와이어링 하네스 커넥터의 안정성을 기반으로 하되, 반도체 이미지센서와 기타 상품의 변동성이 전체 성장률을 좌우할 것으로 판단된다.

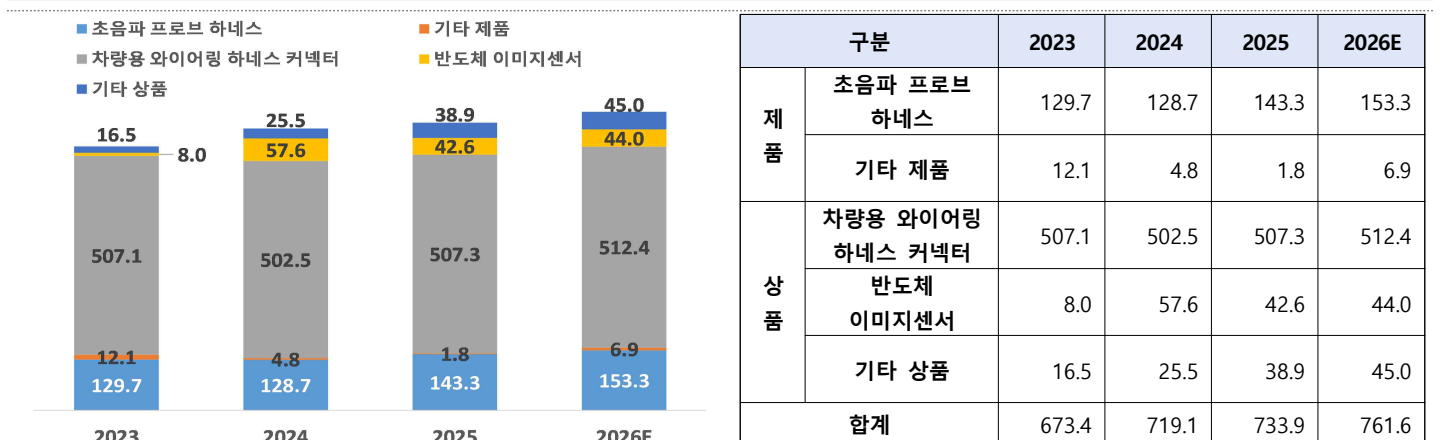
제조 부문은 동사의 기술 기반 성장 축으로 평가된다. 초음파 프로브 하네스 제품 매출은 2023년 129.7억 원, 2024년 128.7억 원으로 정체됐으나, 2025년 143.3억 원으로 증가했고 2026년에는 153.3억 원까지 확대될 것으로 예상된다. 2025년과 2026년의 증가 흐름은 의료기기용 초정밀 케이블 어셈블리 수요 회복 또는 고객사 물량 확대 가능성을 반영한다. 특히 초음파 프로브 하네스는 핵심 제조 제품으로, 고정밀 가공 기술과 고객 맞춤형 생산 역량이 요구되는 품목이기 때문에 단순 매출 증가 이상의 의미를 가진다.

한편, 기타 제품 매출은 최근 감소세를 보였으나, 2026년에는 신사업에 해당하는 ICE·PFA 카테터 시스템용 제품의 양산 효과가 일부 반영되어 6.9억 원으로 증가할 것으로 예상된다. 기존 초음파 프로브 하네스 중심의 제조 부문이 차세대 카테터용 초정밀 의료기기 부품으로 확장되는 초기 사업화 사례라는 점에서 의미가 있다. 다만 해당 매출은 신규 제품의 고객사 평가, 양산 안정성, 인증 및 공급 일정에 따라 변동될 수 있다.

전체적으로 동사의 실적은 상품 유통 부문의 안정성과 제조 부문의 점진적 성장으로 완만한 증가세가 예상된다. 2026년 예상 매출 761.6억 원은 2025년 대비 약 27.7억 원 증가한 수준이며, 단기적으로는 자동차용 커넥터 유통이 매출 하방을 지지하고, 중장기적으로는 초음파 프로브 하네스 및 신규 의료기기용 초정밀 케이블 어셈블리 제품의 확대 여부가 실적 성장성과 수익성 개선의 핵심 변수로 판단된다.

[그림 8] 동사 연간 실적 전망

(단위 : 억 원, % K-GAAP 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2026.03), 서울평가정보(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

신규사업으로 초정밀 의료기기 부품 제조와 카테터·내시경 모듈 사업화 추진 중

동사는 최근 도약(Jump-Up) 프로그램 선정으로 차세대 의료기기 부품 사업화를 위한 외부 지원 기반을 확보했으며, 이는 카테터·내시경 모듈 등 신규 제조 사업 확장에 긍정적으로 작용할 수 있다. 향후 실적은 기존 상품 유통 부문의 안정성과 초음파 프로브 하네스 성장에 기반하되, 중장기적으로는 신규 의료기기 부품의 인증, 고객사 승인, 양산 전환 여부가 핵심 변수가 될 것으로 판단된다.

■ 최근 변동사항

동사는 중소벤처기업부에서 추진하는 신사업·신시장 진출을 통한 스케일업을 지원하는 도약(Jump-Up) 프로그램의 2026년 대상 기업으로 선정되며, 의료기기용 초정밀 케이블 어셈블리 및 차세대 카테터·내시경 모듈 사업화를 위한 외부 지원 기반을 확보했다. 해당 프로그램의 선정 기업에는 전담 디렉터, 전략 서포터, 기술 서포터 매칭을 통한 스케일업 전략 수립, 실행관리, 기술개발 기획, 사업화 비용, 네트워킹, 정책자금 및 R&D 연계 등이 지원된다. 이는 동사가 기존 초음파 프로브 하네스 중심의 제조 부문에서 ICE·PFA 카테터 시스템용 케이블 어셈블리, 일회용 내시경 모듈 등 고부가 의료기기 부품으로 사업 범위를 확대하는 과정에서 개발·검증·고객사 대응 역량을 보완하는 요인으로 작용할 수 있다.

■ 향후 전망

동사의 단기 실적은 상품 유통 부문의 안정성과 제조 부문의 점진적 회복이 결합된 완만한 성장 흐름이 예상된다. 와이어링 하네스 커넥터 상품은 최근 유사한 규모의 매출을 유지하고 있어 급격한 성장보다는 기존 고객과 공급망 안정성에 기반한 방어적 매출 성격이 강하다. 반면 초음파 프로브 하네스는 2025년부터 증가세가 이어질 것으로 예상되어, 제조 부문의 실적 기여도가 점진적으로 높아질 가능성이 있다.

중장기 성장축은 삼성메디슨과 지멘스헬시니어스를 주요 고객사로 확보한 의료기기용 초정밀 케이블 어셈블리와 내시경·카테터 모듈 사업으로 판단된다. 다만 최종 장비 시장의 성장이 부품업체 매출로 곧바로 전이되는 것은 아니며, 고객사 채택, 모델 적용, 단가, 양산 수율이 실적화의 핵심 변수다.

신규 사업에서는 일회용 요도 내시경과 ICE·PFA 카테터 시스템용 케이블 어셈블리 제품이 중장기 성장 옵션으로 평가된다. 동사는 의료용 전장 기술과 내시경 케이블 고집적 설계 기술을 기반으로 일회용 요도 내시경 완제품 시장 진출을 준비하고 있으며, 미국 FDA Class II 승인 절차를 진행 중이다. 해당 사업은 기존 초음파 프로브 하네스에서 내시경·카테터 모듈로 확장하는 기술적 연속성이 있으나, 인증 완료와 양산 안정성 확보 전까지는 실적 기여를 보수적으로 볼 필요가 있다.

향후 기업가치의 핵심 변수는 기존 상품 유통 부문의 안정적 현금창출을 유지하면서, 초정밀 의료 케이블 어셈블리, 내시경·카테터 모듈 등 제조 기반 신사업의 고객사 승인 획득 여부와 양산 매출을 얼마나 빠르게 확보하는지에 달려 있다고 판단된다.

태양3C(052960)

증권사 투자 의견

작성기관	투자 의견	목표주가	작성일
N/A	-	-	-

시장 정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2026.05.07)

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 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
태양3C	X	X	X