

기술분석보고서 IT

쏘닉스(088280)

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

작성기관 서울평가정보(주) 작성자 김명선 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 미게재 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-3449-1551)로 연락하여 주시기 바랍니다.

쏘닉스(088280)

TF-SAW 기술 기반 RF 필터 파운드리 전문기업

기업정보(2026.06.24 기준)

대표자	양형국
설립일자	2000년 10월 24일
상장일자	2023년 11월 07일
기업규모	중소기업
업종분류	반도체 제조업
주요제품	RF필터 파운드리

시세정보(2026.06.24 기준)

현재가(원)	3,270
액면가(원)	1,000
시가총액(억 원)	566
발행주식수	17,306,490
52주 최고가(원)	8,640
52주 최저가(원)	1,605
외국인지분율	21.54%
	Tai-SAW Technology Co., Ltd 외 2인,
주요주주	한국투자파트너스 외 3인, 대덕벤처파트너스 외 2인

■ RF 필터 파운드리 전문기업으로 성장 기반 구축

쏘닉스(이하 ‘동사’)는 2000년 10월 설립되어 RF 필터 설계·생산 사업을 기반으로 성장하였으며, 2023년 11월 기술성장기업 특례를 통해 코스닥 시장에 상장하였다. 설립 초기 SAW(Surface Acoustic Wave) 필터 제조 사업을 영위하였으나, RF(Radio Frequency) 프론트엔드 모듈 시장 성장에 대응하여 RF 필터 파운드리 사업으로 사업영역을 확대하였다. 현재는 4인치 LT-SAW(Lithium Tantalate-Surface Acoustic Wave) 및 6인치 TF-SAW(Thin Film-Surface Acoustic Wave) 공정을 기반으로 글로벌 펌리스 고객사를 대상으로 RF 필터 파운드리 서비스를 제공하고 있으며, 생산능력 확대와 고객 기반 다변화를 통해 사업 경쟁력을 강화하고 있다.

■ TF-SAW 기술 기반의 파운드리 경쟁력 확보

동사는 TF-SAW 기반 RF 필터 파운드리 기술을 핵심 경쟁력으로 보유하고 있다. TF-SAW 기술은 기존 SAW 필터 대비 우수한 내전력 특성과 높은 품질계수를 구현할 수 있어 5G 통신 환경에서 요구되는 고성능 RF 필터 생산에 활용되고 있다. 또한 공정설계키트(PDK, Process Design Kit)를 제공하여 고객사의 설계와 양산 전환을 지원하고 있으며, 지속적인 연구개발 투자와 특허 확보를 통해 공정 기술 고도화와 생산 경쟁력 향상을 추진하고 있다.

■ 포토닉스·양자 분야로 사업영역 확장 추진

동사는 차세대 RF 필터 기술 개발과 함께 포토닉스 파운드리, 첨단 패키징 및 양자 분야로 사업영역을 확대하고 있다. 현재 정부 연구개발 과제를 통해 차세대 RF 필터 공정 기술을 확보하고 있으며, 포토닉스 양산기술 개발과 파운드리 플랫폼 구축을 추진하고 있다. 또한 AI 데이터센터, 광통신, 차세대 통신 등 신규 응용시장 진출을 모색하며 기존 RF 필터 중심 사업구조를 고부가가치 첨단 파운드리 사업으로 확장해 나가고 있다.

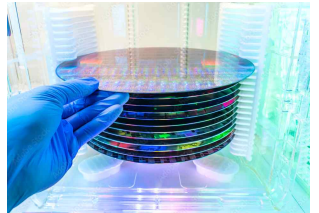
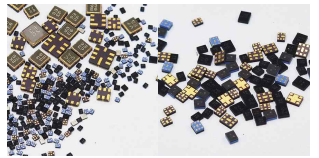
요약 투자지표 (K-IFRS 별도 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2023	138.1	-12.8	-51.7	-37.4	-51.2	-37.1	-15.2	-10.7	32.3	-360	2,558	N/A	1.8
2024	169.8	22.9	-45.4	-26.7	-22.4	-13.2	-5.2	-3.8	35.8	-129	2,424	N/A	1.0
2025	182.1	7.2	-66.6	-36.6	-69.0	-37.9	-17.6	-12.6	50.5	-399	2,018	N/A	0.8

기업경쟁력

RF 필터 파운드리 중심 사업구조 구축	- RF 필터 파운드리를 주력 사업으로 영위하며 고객 맞춤형 생산 서비스를 제공 - 팹리스 고객사와의 협업을 기반으로 개발부터 양산까지 사업 수행
파운드리 생산기반 및 운영역량 확보	4인치 LT-SAW 및 6인치 TF-SAW 기반 양산체계를 구축하여 운영 - 생산능력 확대와 생산활용도 향상을 통해 파운드리 사업 기반 강화
연구개발 기반 기술역량 강화	- 연구개발 전담 조직과 전문인력을 중심으로 기술개발 체계 운영 - 지속적인 연구개발 투자와 정부과제 수행을 통한 기술 경쟁력 확보

핵심 기술 및 적용제품

TF-SAW 기반 고성능 RF 필터 제조기술	6인치 TF-SAW 공정을 기반으로 고성능 RF 필터 제조기술 확보 - RF 프론트엔드 모듈용 필터 생산에 적용되는 핵심 공정 역량 보유	 
공정 안정화 및 제조기술 고도화	- 웨이퍼 본딩 및 박막 공정을 활용한 제조기술과 관련 특허 보유 - 공정 안정화와 수율 향상을 위한 제조기술 고도화 지속 추진	
무선통신용 RF 필터 제품군 확보	- 스마트폰용 RF 프론트엔드 모듈에 적용되는 필터 칩 생산 - 산업용 무선통신기기용 SAW 필터 및 듀플렉서 제품 공급	

시장경쟁력

글로벌 고객 기반 및 공급망 대응 역량	- 미국 및 중화권 중심의 통신반도체 고객사 네트워크 확보 - 글로벌 팹리스 고객사를 대상으로 파운드리 서비스 제공
RF 통신 시장 성장에 따른 수요 대응	5G 확산에 따른 RF 프론트엔드 모듈 시장 성장 수혜 기대 - 고성능 RF 필터 수요 증가에 대응 가능한 사업기반 보유
차세대 파운드리 분야로 사업영역 확장	- 포토닉스 파운드리 기술 개발을 통해 신규 사업영역 확대 추진 - 광·양자 분야 응용시장 진출을 위한 기술 및 사업기반 구축

VRIO 분석 (VRIO Analysis)

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

가치(Value)	희소성(Rarity)	모방가능성(Imitability)	조직(Organization)
5G용 고성능 RF 필터 생산 역량 - 고객 맞춤형 파운드리 서비스 제공	6인치 TF-SAW 공정 기술 보유 - 글로벌 RF 팹리스 고객 기반 확보	- 장기간 축적된 공정·수율 노하우 - PDK 기반 고객 개발 지원 체계	- R&D·공정개발 통합 조직 운영 - 파운드리 생산 인프라 구축

I. 기업 현황

RF 필터 파운드리 중심 사업구조 전환과 생산역량 고도화 추진

동사는 2000년 설립되어 RF 필터 설계·생산 사업을 기반으로 성장하였으며, 2023년 기술성장기업 특례를 통해 코스닥 시장에 상장하였다. 이후 RF 프론트엔드 모듈 시장 성장에 대응하여 RF 필터 파운드리 사업을 확대하고, TF-SAW 기술 개발 및 생산시설 확충을 통해 파운드리 사업 역량을 강화해 왔다. 현재는 4인치 LT-SAW 및 6인치 TF-SAW 공정을 기반으로 글로벌 팹리스 고객사를 확보하고 있으며, 미국 및 중화권을 중심으로 고객 기반을 확대하고 있다. 또한 생산능력 확대와 품질관리 체계 구축을 바탕으로 사업 경쟁력을 강화하고 있으며, 생산능력 증가와 함께 가동률 또한 상승세를 보이며 파운드리 사업 중심의 운영 기반을 구축하고 있다.

■ 기업개요

동사는 2000년 10월 설립된 중소기업으로, 설립 초기에는 RF(Radio Frequency) 필터인 SAW(Surface Acoustic Wave) 필터의 설계·생산·판매 사업을 영위하였다. 이후 2015년 RF 프론트엔드 모듈 시장 성장에 대응하여 RF 필터 파운드리 사업으로 사업영역을 확대하였으며, 2017년부터 미국 글로벌 통신반도체 기업과 실리콘 웨이퍼 기반 TF-SAW(Thin Film-Surface Acoustic Wave) 기술 공동개발을 추진하며 RF 필터 파운드리 사업 역량을 강화하였다. 2021년 평택 신규 생산시설을 구축하였으며, 2023년 11월 기술성장기업 특례를 통해 코스닥 시장에 상장하였다. 현재는 RF 필터 파운드리를 주력 사업으로 영위하고 있으며, 포토닉스 파운드리 및 첨단 패키징 분야로의 사업 확장을 위한 기술 개발과 사업 기반 구축을 추진하고 있다.

[표 1] 동사의 연혁

연도	주요내용
2000.10	동사 설립
2001.04	기업부설연구소 인가
2002.05	부품소재전문기업 확인
2002.08	ISO9001 인증
2004.12	벤처기업 등록
2005.07	ISO9001 및 ISO14001 재인증
2007.11	오백만불 수출의 탑 수상
2017.12	천만불 수출의 탑 수상
2021.07	평택 신규 팹 파운드리 공장 완공/이전
2021.07	본점 이전 (경기도 평택시 청북읍 현곡산단로 93번길 81)
2022.02	파운드리 생산관리시스템(MES) 도입
2022.06	이노비즈기업 선정
2022.09	인재육성형 중소기업 지정
2023.11	코스닥 시장 상장
2024.11	ISO14001, ISO45001 및 ANSI/ESD 인증
2024.12	자동차품질경영시스템(IATF16949) 인증
2025.04	중소벤처기업부 주관 글로벌 강소기업 선정

자료: 동사 분기보고서(2026.05), 서울평가정보(주) 재구성

■ 사업 구조 및 주요 제품

동사의 사업은 크게 파운드리 사업과 필터 제품 사업으로 구분된다. 파운드리 사업은 압전 단결정 웨이퍼를 기반으로 고객 맞춤형 RF 필터 칩을 생산하는 사업으로, 4인치 LT-SAW(Lithium Tantalate-Surface Acoustic Wave) 및 6인치 TF-SAW 공정을 기반으로 고객 맞춤형 RF 필터 칩을 생산하고 있다. 특히 5G 스마트폰 RF 프론트엔드 모듈에 적용되는 고성능 RF 필터 생산을 주력으로 하고 있다.

[그림 1] 파운드리 및 필터 제품 사업 구조



자료: 동사 분기보고서(2026.05), 서울평가정보(주) 재구성

필터 제품 사업은 동사가 제조하는 SAW 필터 및 듀플렉서 필터를 공급하는 사업으로, 사물인터넷 (IoT, Internet of Things), 기지국, 중계기, Wi-Fi 라우터, 차량용 및 방산용 RF 모듈, 우주, 위성통신 분야 등 특수 목적 시장을 대상으로 전개되고 있다. 소량 다품종 맞춤형 생산방식을 기반으로 다양한 산업 분야에 제품을 공급하고 있다.

[표 2] 사업부문별 주요 제품

사업부문	주요 제품	제품 설명
파운드리	LT-SAW TF-SAW	고객 맞춤형 RF 필터 칩 생산
필터제품	SAW Filter	입력된 여러 주파수 성분 중 원하는 주파수 대역만 통과시키고 나머지 대역은 감쇄시키는 RF 부품
	SAW Duplexer Filter	하나의 안테나를 통해 송신과 수신에 가능하도록 송신신호와 수신신호를 분리하는 RF 부품

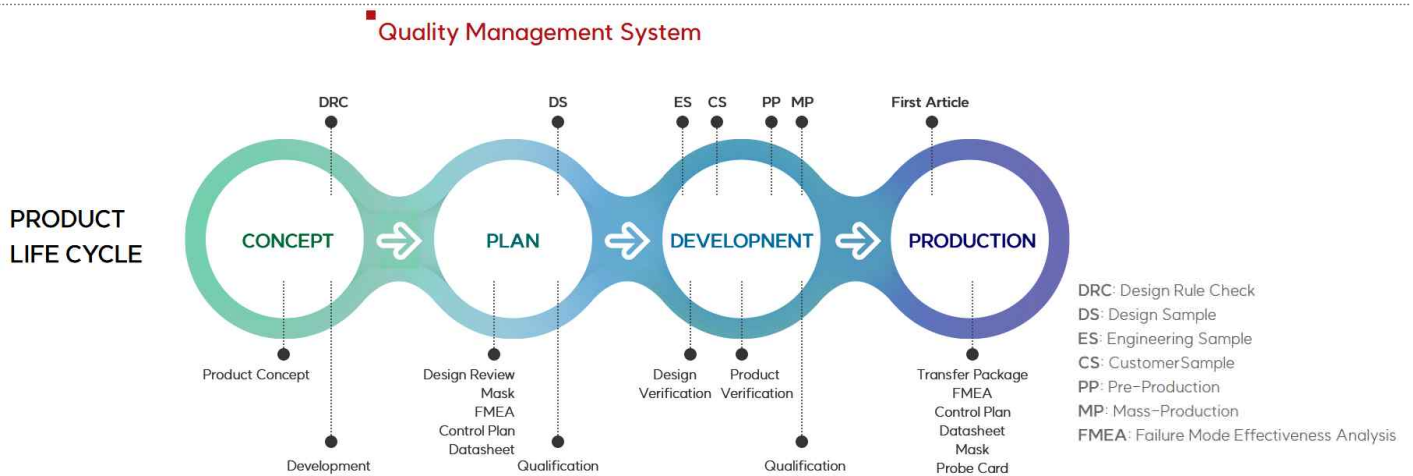
자료: 동사 분기보고서(2026.05), 서울평가정보(주) 재구성

■ 파운드리 사업모델 및 고객 기반

동사는 팹리스 고객사의 설계 역량과 자사의 제조 역량을 결합하는 파운드리 사업모델을 구축하고 있다. 고객사는 RF 필터를 설계하고, 동사는 해당 설계를 기반으로 웨이퍼 제조 공정을 수행한다. 이후 고객사는 자체 또는 외부 패키징 업체를 통해 최종 제품을 완성하여 스마트폰 제조사 등에 공급하는 구조를 갖고 있다.

또한 동사는 개발 단계부터 양산 단계까지 이어지는 협력 구조를 바탕으로 고객사의 제품 상용화를 지원하고 있으며, 제품 기획부터 양산 단계까지 품질관리 체계를 운영하고 있다. 이를 기반으로 장기 고객 관계를 구축하고 있으며, 현재 미국 및 중화권을 중심으로 다수의 통신반도체 팹리스 고객사를 확보하고 있다.

[그림 2] RF 필터 파운드리 품질관리 및 고객 지원 프로세스



자료: 동사 홈페이지, 서울평가정보(주) 재구성

■ 생산역량 현황

동사의 파운드리 생산능력은 2023년과 2024년 연간 90,000장 수준에서 2025년 120,000장으로 확대되었으며, 가동률 또한 2023년 35.7%에서 2025년 57.9%로 상승하였다. 반면 필터제품 생산능력은 동일한 수준을 유지하고 있으나 가동률은 같은 기간 17.6%에서 10.5%로 하락하였다. 파운드리 부문은 생산능력 확대에도 불구하고 생산실적과 가동률이 함께 증가한 것으로 나타났다. 동사는 글로벌 팹리스 고객사를 대상으로 RF 필터 파운드리 서비스를 제공하고 있으며, 생산능력 확대를 통해 증가하는 수요에 대응하고 있다.

[표 3] 동사의 생산능력 및 가동률 현황

(단위: 장, 천개)

제품품목명	구분	2023년	2024년	2025년
파운드리(장)	생산능력	90,000	90,000	120,000
	생산실적	32,108	41,963	69,427
	가동률	35.7%	46.6%	57.9%
필터제품(천개)	생산능력	144,000	144,000	144,000
	생산실적	25,365	19,725	15,093
	가동률	17.6%	13.7%	10.5%

자료: 동사 사업보고서(2026.03), 서울평가정보(주) 재구성

II. 시장 동향

고도화되는 무선통신 환경, 확대되는 RF 부품 시장

5G 네트워크 확산과 무선 데이터 트래픽 증가, 사물인터넷(IoT) 및 위성통신 시장 성장에 힘입어 RF 프론트엔드 모듈과 RF 필터 시장은 지속적인 성장세를 보이고 있다. 특히 RF 필터는 무선통신 품질을 좌우하는 핵심 부품으로서 중요성이 확대되고 있으며, SAW 기반 필터 시장 또한 안정적인 수요를 기반으로 성장세를 이어갈 것으로 전망된다.

■ 글로벌 RF 프론트엔드 모듈 시장 규모 및 동향

RF 프론트엔드 모듈(RF Front-End Module, RFEM)은 안테나와 통신칩 사이에서 신호의 송수신을 담당하는 핵심 부품군으로, 필터, 전력증폭기, 저잡음증폭기, 스위치 등으로 구성된다. 특히 RF 필터는 특정 주파수 대역의 신호를 선택적으로 통과시키는 핵심 부품으로 활용되며, 당사는 RF 필터 전문 파운드리 기업으로 RFEM 산업 성장에 따른 RF 필터 수요 확대와 직접적인 연관성을 보유하고 있다.

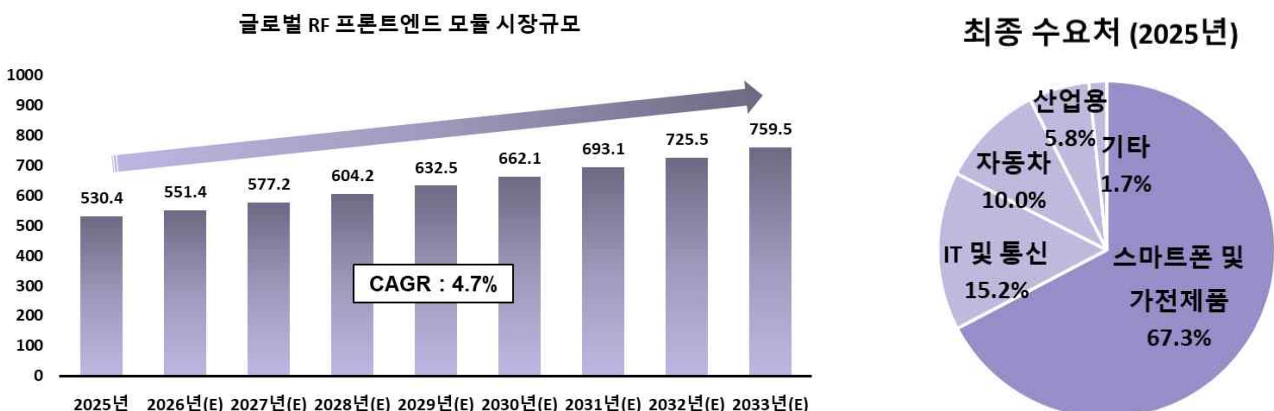
시장조사기관 Grand View Research에 따르면, 글로벌 RF 프론트엔드 모듈 시장은 2025년 530.4억 달러 규모로 평가되었으며, 2033년에는 759.5억 달러 규모에 이를 것으로 전망된다. 2026년부터 2033년까지 연평균 성장률(CAGR, 원출처 기준)은 4.7%로 예상된다. 고밀도 통신망 구축과 데이터 트래픽 증가에 따른 무선통신 인프라 고도화가 시장 성장을 견인하고 있으며, 5G 네트워크 확산과 차세대 6G 통신 기술 개발이 중장기 성장 요인으로 작용하고 있다.

2025년 기준 RF 프론트엔드 모듈 시장의 최종 수요처는 스마트폰 및 가전제품 부문이 67.3%의 비중을 차지하며 시장을 주도하고 있는 것으로 나타났다. 스마트폰, 태블릿, 노트북 등 다양한 디지털 기기에 무선통신 기능이 기본적으로 탑재되면서 RF 부품 수요가 증가하고 있으며, 정보기술 및 통신 부문은 15.2%의 비중을 차지하는 가운데 향후 가장 높은 성장세를 기록할 것으로 전망된다.

향후 RF 프론트엔드 모듈 시장은 스마트폰, 통신 인프라 및 다양한 무선통신 응용처 확대에 힘입어 지속적인 성장이 전망된다. 아울러 통신 환경의 고주파화 및 다중 대역화가 진행되면서 RF 부품에 대한 성능 요구 수준도 높아질 것으로 예상된다. 이에 따라 RF 필터의 중요성이 확대될 것으로 전망되며, 당사는 관련 시장 성장에 대응할 수 있는 사업 기반을 보유하고 있는 것으로 판단된다.

[그림 3] 글로벌 RF 프론트엔드 모듈 시장 규모

(단위: 억 달러)



자료: RF Front End Module Market (2026 - 2033), Grand View Research, 서울평가정보(주) 재구성

■ 글로벌 RF 필터 시장 규모 및 동향

글로벌 RF 필터 시장은 2024년 161.7억 달러 규모로 평가되었으며, 2033년에는 624.5억 달러 규모에 이를 것으로 전망된다. 동 기간 연평균 성장률(CAGR)은 16.2%에 달할 것으로 예상되며, 이는 Grand View Research의 전망치로 5G 통신 확산과 무선 데이터 트래픽 증가가 주요 성장 요인으로 제시되고 있다. 또한 사물인터넷(IoT), 위성통신, 자율주행차 등 신규 무선통신 응용처 확대 역시 시장 성장에 기여할 것으로 전망된다.

RF 필터는 무선통신 환경에서 특정 주파수 신호를 선택적으로 통과시키고 불필요한 주파수 대역을 제거하는 핵심 부품으로, 스마트폰, 기지국, 위성통신 장비 등 대부분의 무선통신 시스템에 적용된다. 최근에는 하나의 기기에서 처리해야 하는 주파수 대역 수가 증가하고 통신 환경이 복잡해지면서 RF 필터의 역할과 중요성 또한 확대되고 있다. 당사는 SAW 및 TF-SAW 기반 RF 필터 파운드리 사업을 영위하고 있으며, 글로벌 RF 필터 시장을 주요 목표시장으로 하고 있다.

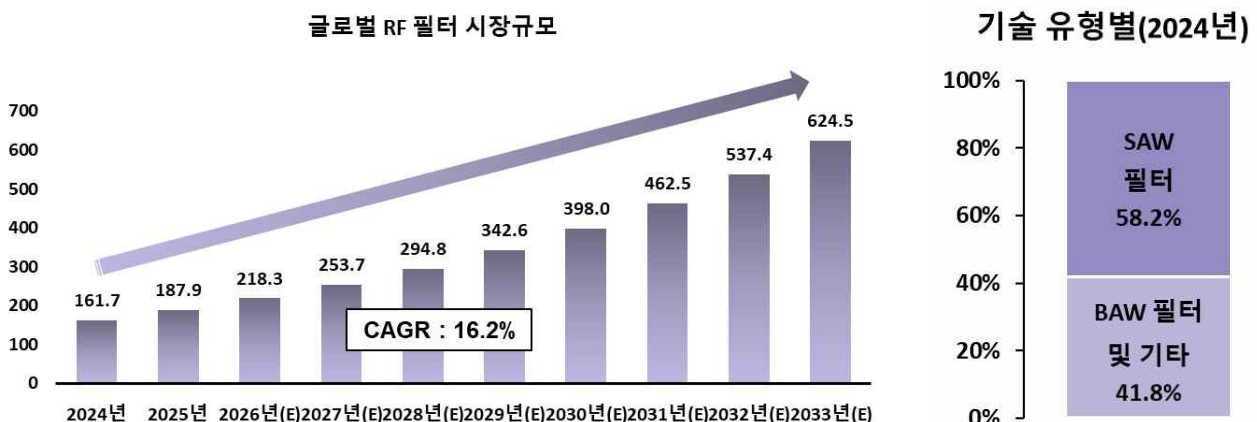
시장 성장을 견인하는 주요 요인으로서는 5G 네트워크 확대에 따른 주파수 대역 증가와 무선기기 확산이 꼽힌다. 특히 5G 환경에서는 기존 LTE 대비 더 많은 주파수 대역과 안테나가 사용됨에 따라 고성능 RF 필터 수요가 증가하고 있으며, 스마트홈, 산업용 IoT, 자율주행차 및 국방·항공우주 통신 분야에서도 RF 필터 적용 범위가 확대되고 있다.

기술 유형별로는 SAW 필터가 2024년 기준 58.2%의 시장 점유율을 차지하며 가장 큰 비중을 기록하고 있다. SAW 필터는 상대적으로 낮은 제조원가와 높은 양산성을 바탕으로 스마트폰, Wi-Fi, 블루투스, GPS 등 저·중주파 통신 분야에서 폭넓게 사용되고 있으며, 스마트폰 및 IoT 기기 확산에 따라 안정적인 수요가 지속되고 있다. 또한 5G 통신 확산과 함께 RF 필터의 성능 고도화 요구가 증가하면서 기존 SAW 기술을 개선한 차세대 필터 기술에 대한 관심도 확대되고 있다.

한편 RF 필터 산업은 소형화, 고집적화 및 고성능화 방향으로 발전하고 있으며, 차세대 무선통신 환경에 대응하기 위한 기술 경쟁도 심화되고 있다. 이에 따라 RF 필터의 성능과 제조기술의 중요성이 높아질 것으로 전망되며, 당사는 SAW 필터 기반 파운드리 사업과 TF-SAW 기술 개발을 통해 변화하는 시장 수요에 대응하고 있다.

[그림 4] 글로벌 RF 필터 시장 규모

(단위: 억 달러)



자료: RF Filters Market (2025 - 2033), Grand View Research, 서울평가정보(주) 재구성

III. 기술분석

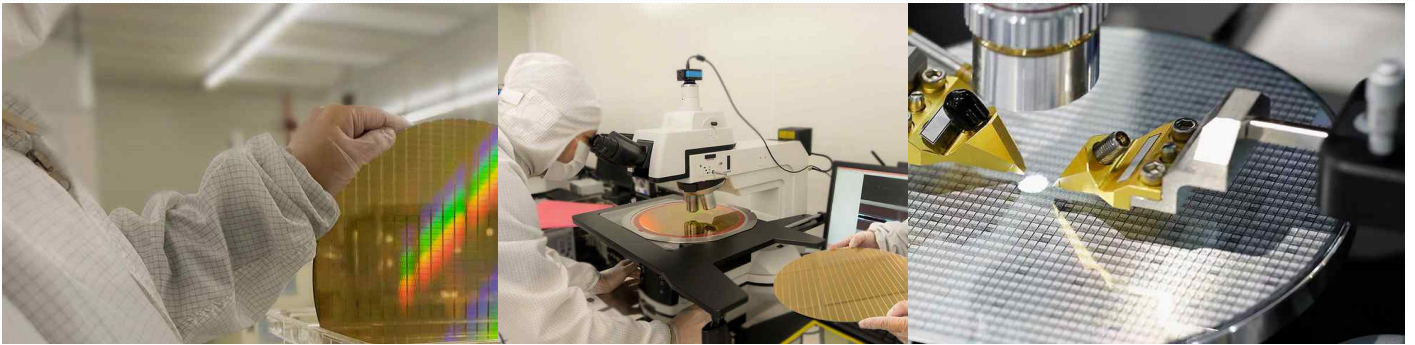
TF-SAW 기반 RF 필터 파운드리 기술을 중심으로 기술 경쟁력 강화

동사는 RF 필터 설계 및 제조 기술을 기반으로, TF-SAW 기반 RF 필터 파운드리 사업을 주력으로 전개하고 있다. RF 필터는 스마트폰을 비롯한 각종 무선통신기기에서 특정 주파수 대역을 선택적으로 통과시키는 핵심 부품으로, 5G 통신 환경에서는 고주파 대역 확대와 RF 모듈 집적화 추세에 따라 성능 요구 수준이 높아지고 있다. 동사는 파운드리 기술 고도화와 연구개발 투자를 통해 관련 시장 변화에 대응하고 있으며, 공정 기술과 고객 지원 역량을 바탕으로 사업 경쟁력을 강화하고 있다.

■ TF-SAW 기반 파운드리 기술 확보로 고성능 RF 필터 수요 대응

동사는 2017년부터 글로벌 통신반도체 기업과 공동으로 실리콘 웨이퍼 기반 TF-SAW 기술을 개발해 왔으며, 현재 해당 기술을 RF 필터 파운드리 사업의 핵심 기반으로 활용하고 있다. TF-SAW 기술은 기존 SAW 필터 대비 높은 품질계수(Q값), 우수한 내전력 특성 및 기계결합계수를 구현할 수 있어 고성능 RF 필터 제작에 적용되고 있으며, RF 듀플렉서와 RF 프론트엔드 모듈용 필터 생산에 활용되고 있다. 또한 6인치 TF-SAW 웨이퍼 공정을 기반으로 생산성과 성능을 동시에 확보할 수 있는 기술 기반을 구축하고 있으며, 스마트폰용 RF 모듈의 고집적화 추세에 대응하고 있다. 최근 통신기기의 고주파화와 데이터 처리량 증가에 따라 고성능 RF 필터 수요가 확대되고 있다는 점을 고려할 때, 동사의 TF-SAW 기반 파운드리 기술은 주요 사업 경쟁력으로 작용하고 있다.

[그림 5] TF-SAW 기반 RF 필터 파운드리 공정



자료: 동사 홈페이지, 서울평가정보(주) 재구성

■ PDK와 고객 지원 역량을 바탕으로 파운드리 경쟁력 강화

동사는 고객사의 설계 단계부터 양산 단계까지 지원하는 파운드리 사업모델을 구축하고 있다. 공정설계키트(PDK, Process Design Kit)를 제공하여 고객사가 공정 특성을 반영한 설계를 수행할 수 있도록 지원하고 있으며, 제품 개발 기간 단축과 양산 전환 효율 향상을 도모하고 있다. RF 필터 산업은 설계와 제조공정 간 연계성이 높아 파운드리 업체의 기술 지원 역량이 중요한 요소로 작용한다. 동사는 미국 및 중화권을 중심으로 다수의 통신반도체 펌리스 고객사를 확보하고 있으며, 이러한 고객 지원 역량은 사업 경쟁력 강화에 기여하고 있다.

■ 지속적인 연구개발 투자로 차세대 공정 기술 확보 추진

동사는 연구개발 조직을 중심으로 RF 필터 설계 및 공정 기술 고도화를 추진하고 있다. 연구개발 조직에는 박사 및 석사급 전문인력이 포함되어 있으며, 매출액 대비 20% 이상의 연구개발비를 투자하며 기술 경쟁력 확보에 집중하고 있다. 연구개발 인력과 지속적인 연구개발 투자는 차세대 공정 기술 개발과 파운드리 경쟁력 강화의 기반으로 작용하고 있다.

[표 4] 동사 연구개발 조직 및 업무 내용, 연구개발 인력 구성, 연구개발비 비율

조직	주요 업무	학력	인원수 (명) (2026.03.31. 기준)	년도	연구개발비 비율
신사업부	파운드리 선행공정 개발	박사	6	2023	25%
기술연구소	설계, 정부연구과제, 신기술	석사	12	2024	20%
파운드리사업부	파운드리 공정 개발	학사 이하	37	2025	25%

자료: 동사 사업보고서(2026.03), 분기보고서(2026.05), 서울평가정보(주) 재구성

동사는 자체 연구개발 과제를 통해 UBM(Under Bump Metallization) 공정 기술, Cu 배선 공정 기술, Piston Mode 공정 기술 등을 개발하고 있으며, 정부 연구개발 과제를 통해 차세대 6인치 TF-SAW 파운드리 기술과 고내전력 SAW 소재 개발을 진행하고 있다. 현재 수행 중인 연구개발 과제는 RF 필터 성능 향상과 공정 기술 고도화를 목표로 추진되고 있으며, 차세대 RF 필터 시장에 대응하기 위한 핵심 기술 확보에 집중하고 있다.

[표 5] 동사 주요 연구개발 내역

구분	연구과제명	연구기간	관련제품	비고
자체 수행	UBM 공정 기술 개발	2022.10~2026.02	B1/B3 쿼드플렉서	양산 공정 적용
	CU 배선 공정 기술 개발	2023.02~2023.02	Filter bank	양산 공정 적용
	Piston mode 공정 기술 개발	2023.03~2026.03	POI 웨이퍼 사용 제품	고객사 설계 적용
정부 과제	TC-SAW 기술을 이용한 휴대 단말용 LTE Duplexer 개발	2016.12~2018.12	B2, B3, B7 듀플렉서	종료
	FDD/TDD-LTE용 Low/M iddle/High 밴드 멀티플렉서 개발	2017.07~2019.12	트리플렉서	종료
	6인치 TC-SAW bonded wafer를 이용한 B1/B3 쿼드 플렉서 개발	2019.06~2021.05	B1, B3 쿼드플렉서	종료
	5G 휴대통신 부품용 6인치 파운드리 기술 개발	2021.10~2022.05	6인치 파운드리	종료
	6인치 SAW 파운드리 제품 신뢰성 향상을위한 고품위 Passivation 기술 개발	2023.05~2024.02	6인치 파운드리	종료
	저속탄성파 및 MLCSP를 이용한 LowBand-LTE (Band5)용 초소형 듀플렉서 개발	2023.04~2025.06	듀플렉서	종료
	차세대 필터용 6인치 Thin-Film SAW 파운드리 기술개발	2023.04~2026.12	6인치 파운드리	진행중
	5G 휴대통신용 고내전력 SAW 소재 및 Device 개발	2024.10~2028.09	고내전력 듀플렉서	진행중

자료: 동사 분기보고서(2026.05), 서울평가정보(주) 재구성

■ 지식재산권 확보를 통해 공정 경쟁력 강화

동사는 SAW 필터 소자 구조 설계 기술과 TF-SAW 제조공정, 웨이퍼 본딩 및 공정 안정화 기술 등을 중심으로 지식재산권을 확보하고 있으며, 공정 기술 경쟁력 강화를 위한 특허 포트폴리오를 구축하고 있다. 보유 특허는 RF 필터 성능 개선 기술뿐 아니라 웨이퍼 접합, 공정 안정성 향상 및 수율 개선 등 생산 공정과 직접 관련된 기술을 포함하고 있어 제조기술 경쟁력 확보 측면에서 의미가 있다.

또한 동사는 SAW 설계 프로그램과 웨이퍼 측정·검사 프로그램에 대한 저작권도 보유하고 있으며, 설계부터 생산까지 이어지는 기술 역량 내재화를 추진하고 있다. 이러한 지식재산권은 연구개발 성과를 보호하는 수단으로 활용되고 있으며, 공정 기술 축적과 함께 파운드리 사업 경쟁력 유지에 기여하고 있다.

[표 6] 동사의 주요 지식재산권 보유 현황

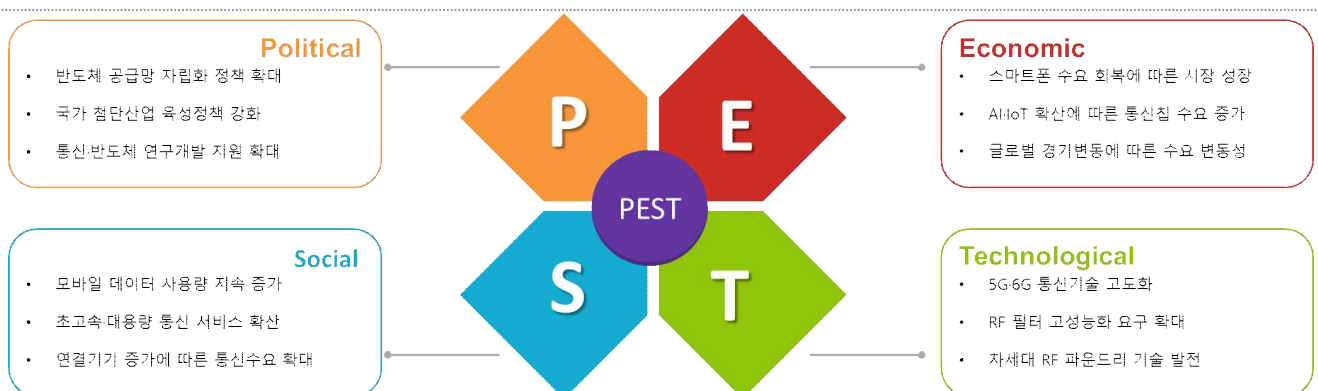
구분	발명의 명칭		건수
특허	공개	SAW 필터 소자 및 그 제조방법 등	4
	등록	TF-SAW 공정을 위한 스테퍼 디포커스 불량 개선 장치 등	10
상표	MLCSP, HSAW 등		4
저작권	사용자 정의에 의한 ADS(에이디에스) 팔레트 및 라이브러리 기반의 SAW(표면탄성파)소자 설계 프로그램		2
	SAW(표면탄성파) 소자 EDS(이디에스) 용 웨이퍼 측정, 검사 및 분석 프로그램		

자료: 특허청 지식재산정보 검색 서비스(KIPRIS), 한국저작권위원회, 서울평가정보(주) 재구성

■ PEST 분석

동사 산업은 RF 필터를 중심으로 한 통신반도체 및 RF Front-End 산업에 속하며, 5G 통신 확산과 모바일 데이터 사용량 증가에 따라 지속적인 기술 고도화가 요구되고 있다. 정치적 측면에서는 주요 국가들의 반도체 공급망 안정화 정책과 첨단산업 육성정책이 확대되고 있으며, 통신·반도체 분야에 대한 연구개발 지원도 지속되고 있다. 경제적 측면에서는 스마트폰 시장 회복과 AI(Artificial Intelligence)·IoT 기기 확산에 따른 통신반도체 수요 증가가 긍정적 요인으로 작용하고 있으나, 글로벌 경기 변동에 따른 전방산업 수요 변화 가능성도 존재한다. 사회적 측면에서는 모바일 데이터 트래픽 증가와 초고속·대용량 통신 서비스 확산으로 고성능 통신 부품에 대한 수요가 확대되고 있으며, 다양한 연결기기의 보급 확대도 시장 성장 요인으로 작용하고 있다. 기술적 측면에서는 5G에 이어 6G 통신기술 개발이 진행되고 있으며, 고주파 대역 확대에 따른 RF 필터의 고성능화 요구와 차세대 RF 파운드리 기술 개발이 지속되고 있다.

[그림 6] 동사 산업의 PEST 분석



IV. 재무분석

파운드리 중심 외형 성장 지속, 생산기반 투자 확대

동사의 매출액은 2023년 138.1억 원, 2024년 169.8억 원, 2025년 182.1억 원으로 증가하며 파운드리 중심의 외형 확대를 이어갔다. 수익성은 매출 증가에도 불구하고 매출원가율과 판관비율이 상승하면서 영업손실 및 순손실이 확대되는 흐름을 보였다. 재무구조는 2025년 기준 유동비율 200.0%, 자기자본비율 66.5%로 일정 수준의 완충력을 유지하고 있으나, 차입금 증가와 결손금 확대에 대한 관리가 필요한 상태이다.

■ 파운드리 중심 완만한 외형 성장

동사의 최근 3개년 매출액은 2023년 138.1억 원, 2024년 169.8억 원, 2025년 182.1억 원으로 나타났다. 2024년에는 전년 대비 22.9% 증가하며 뚜렷한 외형 회복을 보였고, 2025년에는 7.2% 증가하며 외형을 안정적으로 유지하였다.

제품별로 살펴보면, [파운드리] 제품 매출이 2023년 75.8억 원, 2024년 108.1억 원, 2025년 123.4억 원으로 증가하며 전체 성장을 견인하였다. 반면 [필터제품]은 2023년 53.5억 원, 2024년 53.4억 원, 2025년 50.1억 원으로 감소하였다. 2025년 기준 매출 비중은 파운드리 67.8%, 필터제품 27.5%, 파운드리 용역서비스 4.7%로, 파운드리가 주력 제품군으로 나타났다. 지역별로는 2025년 내수 17.2억 원이었으며, 수출은 164.9억 원으로 전체 매출의 대부분을 차지하며 해외 고객 기반이 높았다.

2026년 1분기 매출액은 44.0억 원으로 전년 45.9억 원 대비 4.2% 감소하였다. 다만 2026년 스마트폰 전방시장 업황 개선이 기대되고, 신규 설비투자를 통해 생산라인 증대 및 신사업 확장을 추진하고 있는 바, 향후 매출액은 성장 흐름을 보일 것으로 예상된다.

■ 시설투자 및 연구개발비 지출로 인한 비용 부담

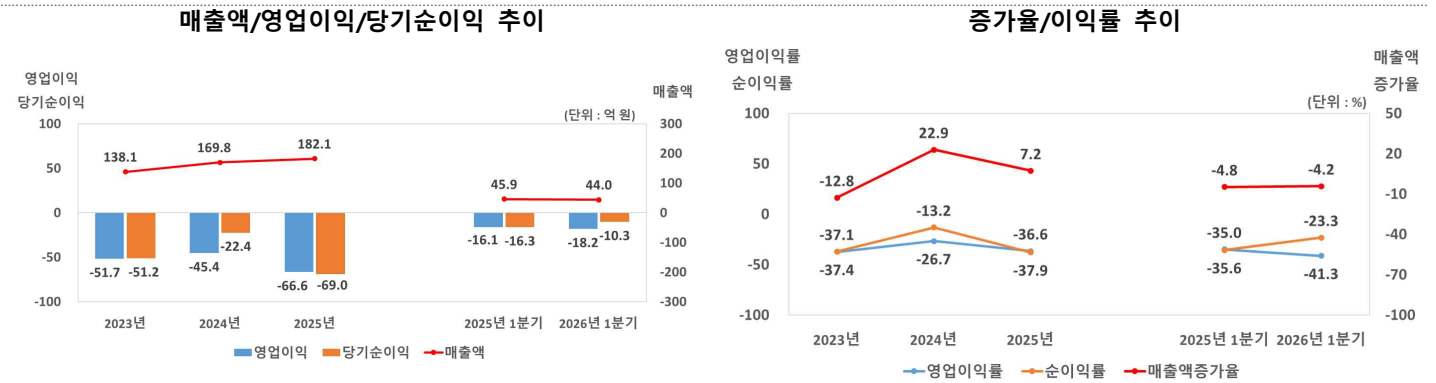
동사의 3년간 영업손실은 2023년 51.7억 원, 2024년 45.4억 원, 2025년 66.6억 원으로 나타났으며, 영업이익률은 각각 -37.4%, -26.7%, -36.6%를 기록하였다. 매출원가율은 2023년 81.7%, 2024년 80.0%, 2025년 83.2%로 2025년에 재상승했고, 판관비율도 2024년 46.7%에서 2025년 53.4%로 확대되었다. 매출 증가에도 불구하고 선제적 시설투자과 비용 증가가 수익성 개선을 제약한 것으로 보인다. 경상연구개발비는 2024년 34.8억 원에서 2025년 45.2억 원으로 늘었고, 설비 취득에 따라 감가상각비는 2024년 36.8억 원에서 2025년 49.3억 원으로 늘어났다.

당기순손실은 2023년 51.2억 원, 2024년 22.4억 원, 2025년 69.0억 원으로, 순이익률은 각각 -37.1%, -13.2%, -37.9%를 기록하였다. 2025년에는 금융수익이 19.2억 원으로 감소한 반면 금융원가가 21.9억 원으로 증가했고, 이자비용 5.2억 원 및 외환차손·외화환산손실 부담이 반영되어 영업손실 확대에 금융손익 둔화가 반영되며 순손실 폭이 커진 것으로 보인다.

2026년도 1분기 영업손실은 18.2억 원, 당기순손실은 10.3억 원으로 나타났다. 전반적으로 수익성 측면에서는 생산라인 확장 관련 고정비와 판관비 부담으로 수익성이 둔화되고 있으며 향후 매출 증가와 함께 신규설비 가동률 상승으로 연결될 경우 적자가 개선될 것으로 보인다.

[그림 7] 동사 연간 요약 포괄손익계산서 분석

(단위 : 억 원, % K-IFRS 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2026.03), 분기보고서(2026.05), 서울평가정보(주) 재구성

■ 생산 설비 중심의 자산 구조 변화

동사의 총자산은 2023년 585.9억 원, 2024년 569.5억 원, 2025년 525.6억 원으로 감소하였다. 유동자산은 2023년 370.7억 원, 2024년 243.4억 원, 2025년 199.7억 원으로 축소되었고, 현금및현금성자산도 2024년 180.4억 원에서 2025년 129.9억 원으로 감소하였다. 반면 유형자산은 설비투자에 따라 2023년 196.4억 원, 2024년 308.5억 원으로 확대된 후, 2025년 308.5억 원 수준으로 유지되고 있어, 생산설비 중심의 자산구조 변화가 나타났다. 유동비율은 2023년 515.7%, 2024년 279.0%, 2025년 200.0%로 안정적인 수준을 유지하였다.

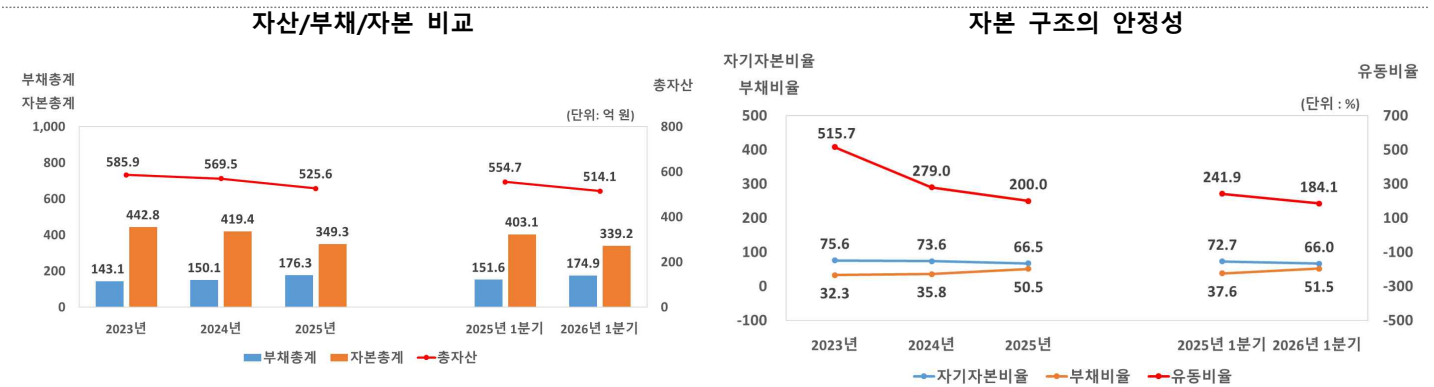
부채총계는 2023년 143.1억 원, 2024년 150.1억 원, 2025년 176.3억 원으로 증가하였다. 부채비율은 2023년 32.3%, 2024년 35.8%, 2025년 50.5%로 상승하였으나, 절대적인 수준은 낮았다. 차입금은 2025년 단기차입금 17.0억 원, 유동성장기차입금 45.5억 원, 장기차입금 39.3억 원으로 부채 증가의 주요 요인으로 나타났다.

자본총계는 2023년 442.8억 원, 2024년 419.4억 원, 2025년 349.3억 원으로 감소하였다. 자기자본비율은 2023년 75.6%, 2024년 73.6%, 2025년 66.5%로 하락하였으며, 당기순손실 누적으로 결손금 상태가 지속되었다.

2026년 1분기 주요 재무지표는 유동비율 184.1%, 부채비율 51.5%, 자기자본비율 66.0%로 나타났다. 종합하면 동사는 설비투자 이후 유형자산 기반이 확대되었으며, 단기 유동성 및 자본완충력 역시 일정 수준 확보되어 있다. 향후에도 신규설비가 매출 증가와 현금창출력 개선을 통해 재무안정성을 유지할 수 있을 것으로 판단된다.

[그림 8] 동사 연간 요약 재무상태표 분석

(단위 : 억 원, % K-IFRS 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2026.03), 분기보고서(2026.05), 서울평가정보(주) 재구성

[표 7] 동사 연간 요약 재무제표

(단위 : 억 원, % K-IFRS 별도 기준)

항목	2023년	2024년	2025년	2025년 1분기	2026년 1분기
매출액	138.1	169.8	182.1	45.9	44.0
매출액증가율(%)	-12.8	22.9	7.2	-4.8	-4.2
영업이익	-51.7	-45.4	-66.6	-16.1	-18.2
영업이익률(%)	-37.4	-26.7	-36.6	-35.0	-41.3
순이익	-51.2	-22.4	-69.0	-16.3	-10.3
순이익률(%)	-37.1	-13.2	-37.9	-35.6	-23.3
부채총계	143.1	150.1	176.3	151.6	174.9
자본총계	442.8	419.4	349.3	403.1	339.2
총자산	585.9	569.5	525.6	554.7	514.1
유동비율(%)	515.7	279.0	200.0	241.9	184.1
부채비율(%)	32.3	35.8	50.5	37.6	51.5
자기자본비율(%)	75.6	73.6	66.5	72.7	66.0
영업현금흐름	-13.8	11.8	-12.4	-17.3	1.1
투자현금흐름	-103.4	15.1	-45.0	-15.1	-16.9
재무현금흐름	259.0	-1.6	9.4	-1.2	-1.2
기말현금	151.9	180.4	129.9	148.1	115.2

자료: 동사 사업보고서(2026.03), 분기보고서(2026.05), 서울평가정보(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

동사의 매출은 최근 수년간 꾸준한 성장세를 이어가고 있으며, 특히 주력 사업인 RF 필터 파운드리 부문의 성장세가 전체 실적 확대를 견인하고 있다. 파운드리 매출은 지속적인 증가 흐름을 나타내고 있으며, 전체 매출에서 차지하는 비중 또한 확대되는 추세이다. 이에 따라 동사의 사업구조는 과거 필터 제품 중심에서 파운드리 중심으로 점차 전환되고 있는 것으로 판단된다.

파운드리 사업의 성장 배경으로는 글로벌 RF 필터 캡리스 고객사 확대와 함께 생산능력 증설 및 가동률 상승이 꼽힌다. 동사는 스마트폰용 RF 프론트엔드 모듈에 적용되는 고성능 SAW·TF-SAW 필터 파운드리 서비스를 제공하고 있으며, 장기간의 공동개발 및 엔지니어링 샘플 과정을 거쳐 양산으로 연결되는 사업 특성상 고객 기반이 안정적으로 유지되는 구조를 갖추고 있다. 또한 미국과 중화권을 중심으로 다수의 해외 고객사를 확보하고 있어 향후 신규 고객 유입과 양산 물량 확대에 따른 실적 성장 가능성이 존재한다.

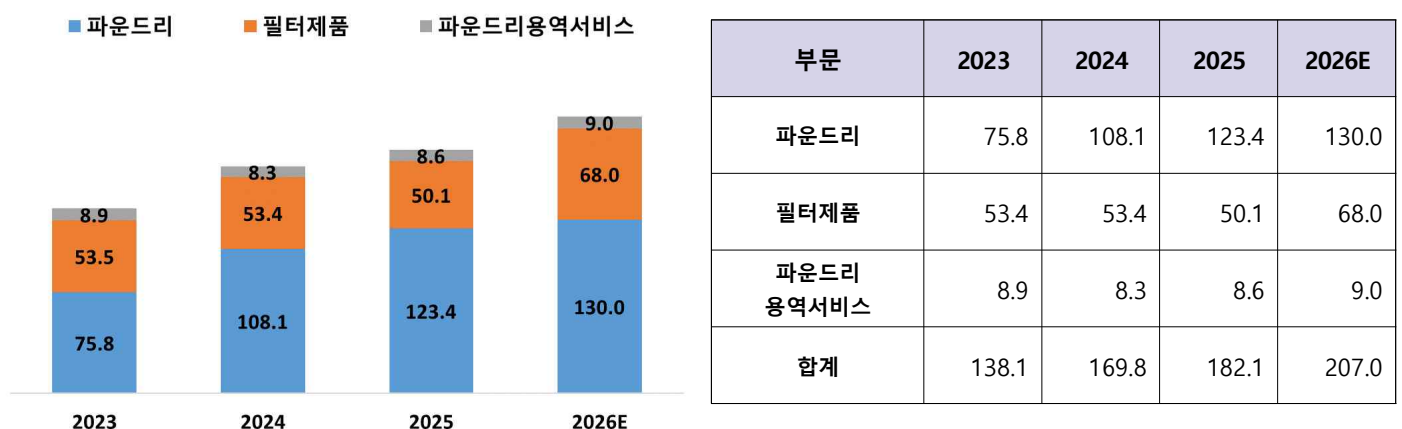
반면 필터 제품 사업은 소량 다품종의 맞춤형 제품을 중심으로 운영되고 있어 최근 매출 규모는 정체 또는 완만한 감소 추세를 보이고 있다. 다만 IoT, 기지국, Wi-Fi 라우터, 차량용 및 방산용 RF 모듈 등 특수 목적 시장을 대상으로 사업을 영위하고 있어 안정적인 매출 기반 역할을 수행하고 있으며, 향후 신규 응용처 확대 여부가 실적 개선의 변수로 작용할 전망이다.

파운드리 용역서비스 부문은 전체 매출에서 차지하는 비중은 크지 않으나 안정적인 수준을 유지하고 있다. 향후 고객사의 개발 프로젝트 증가와 공정 지원 수요 확대에 따라 보조적인 수익원 역할을 지속할 것으로 예상된다.

종합적으로 동사의 향후 실적은 RF 필터 파운드리 사업의 성장 여부에 의해 좌우될 것으로 판단된다. 생산능력 확대와 가동률 개선이 지속되고 있으며, 차세대 6인치 TF-SAW 파운드리 기술 개발과 고내전력 RF 필터 관련 연구개발도 진행되고 있어 기술 경쟁력 강화가 기대된다. 이에 따라 기존 모바일 통신 시장뿐만 아니라 전장, 센서, 위성통신, 포토닉스 등 신규 응용 분야로 고객 기반이 확대될 경우 중장기적인 매출 성장세를 이어갈 수 있을 것으로 전망된다.

[그림 9] 동사 연간 실적 전망

(단위 : 억 원, % K-IFRS 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2026.03), 분기보고서(2026.05), 서울평가정보(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

기술 고도화와 신사업 확장을 통한 성장 모멘텀 강화

동사는 차세대 RF 필터 기술 개발과 공정 경쟁력 강화를 지속하는 동시에 양자 파운드리, 포토닉스 파운드리 및 어드밴스드 패키징 분야로 사업영역을 확장하고 있다. 또한 AI 기반 공정 혁신과 신규 응용 시장 개척을 통해 미래 성장동력 확보에 주력하고 있으며, 기존 RF 필터 중심 사업구조를 고부가가치 첨단 파운드리 사업으로 확대해 나가고 있다.

■ 차세대 RF 필터 기술 확보를 위한 연구개발 확대

동사는 차세대 RF 필터 파운드리 경쟁력 강화를 위해 다양한 정부 연구개발 과제를 수행하고 있다. 현재 「차세대 필터용 6인치 Thin-Film SAW 파운드리 기술개발」과 「5G 휴대통신용 고내전력 SAW 소재 및 Device 개발」 과제를 진행 중이며, 이를 통해 고성능·고내전력 RF 필터 구현에 필요한 핵심 공정 및 소재 기술 확보를 추진하고 있다. 또한 연구개발 조직을 중심으로 공정 고도화와 생산성 향상을 지속하고 있어 차세대 무선통신 시장 변화에 대응할 수 있는 기술 기반을 강화하고 있다. 향후 연구개발 성과가 양산 공정에 적용될 경우 제품 경쟁력 제고와 신규 수주 확대에 기여할 것으로 전망된다.

■ 차세대 파운드리 플랫폼 개발 참여

동사는 2026년 과학기술정보통신부가 추진하는 「고성능 양자 파운드리 생태계 구축 사업」의 수행기관으로 선정되며 차세대 파운드리 플랫폼 개발 영역으로 사업 범위를 확대하고 있다. 해당 사업에서 동사는 파운드리 공정 개발과 PDK 구축을 담당하며, 관련 기관들과 협력하여 차세대 광·양자 소자 제조를 위한 공정 플랫폼 개발에 참여하고 있다. 이는 기존 RF 필터 파운드리 사업에서 축적한 공정 기술과 양산 경험을 신규 응용 분야로 확장하는 사례로 평가된다. 향후 사업 성과가 가시화될 경우 차세대 반도체 및 광소자 분야에서 신규 사업 기회를 확보할 수 있을 것으로 예상된다.

■ 포토닉스 파운드리 및 어드밴스드 패키징 사업 확대

동사는 기존 RF 필터 파운드리 사업을 기반으로 포토닉스 파운드리와 어드밴스드 패키징 분야 진출을 추진하고 있다. 해외 전문기업과 협력하여 포토닉스 양산기술을 개발하고 있으며, 이를 토대로 포토닉스 파운드리 양산 체계 구축을 준비 중이다. 또한 광집적회로(PIC) 기반 데모 웨이퍼를 공개하는 등 관련 기술 검증을 진행하고 있어 광통신, AI 데이터센터, 양자컴퓨팅 등 신규 응용시장 진출 가능성을 확대하고 있다. 향후 포토닉스 분야 상용화가 본격화될 경우 동사의 파운드리 사업 포트폴리오는 더욱 다변화될 것으로 전망된다.

■ AI 기반 공정 고도화 및 신규 응용시장 확대

동사는 AI 기반 필터 설계 및 파운드리 공정 모델링 기술 도입을 추진하며 생산 효율성과 개발 역량 향상을 도모하고 있다. 또한 초소형 RF 필터 시제품 공개와 차세대 통신 기술 개발을 통해 6G 통신, 위성통신, 방산, 전장 분야 등 신규 응용시장 진출을 확대하고 있다. 기존 스마트폰 중심의 RF 필터 시장에서 축적한 기술력을 다양한 산업 분야로 확장함으로써 고객 기반 다변화와 신규 수요 창출을 추진하고 있다. 다만 신규 시장 확대 과정에서는 고객사 인증과 양산 적용 기간이 수반되는 만큼 기술 개발 성과의 사업화 여부가 향후 주요 관전 포인트가 될 것으로 판단된다.

쏘닉스(088280)

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
N/A	-	-	-

시장정보(주가 및 거래량)

한국거래소(KRX)



자료: 네이버증권(2026.06.24)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

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
쏘닉스	O	X	X

* 2026년 3월 26일 소수계좌 매수관여 과다와 투자경고 지정예고로 투자주의종목으로 지정한 바 있음.

* 2026년 4월 10일 소수계좌 매수관여 과다로 투자주의종목으로 지정한 바 있음.

* 2026년 4월 14일 투자경고 지정예고로 투자주의종목으로 지정한 바 있음.

* 2026년 4월 28일 소수계좌 매수관여 과다로 투자주의종목으로 지정한 바 있음.