

기술분석보고서 산업재

신진에스엠(138070)



작성기관 한국기술신용평가(주) 작성자 김명호 전문연구원

[▶ 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.02-525-7759)로 연락하여 주시기 바랍니다.

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

신진에스엠(138070)

정밀 가공 설비 개발 기반 표준 플레이트 제조 전문 기업

기업정보(2025.06.12 기준)

대표자	김은식, 김은주
설립일자	2001년 07월 18일
상장일자	2011년 11월 28일
기업규모	중기업
업종분류	기타 금속 가공제품 제조업
주요제품	표준 플레이트, 정밀 가공 설비

시세정보(2025.06.12)

현재가(원)	2,445
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	428
발행주식수(주)	17,503,204
52주 최고가(원)	3,755
52주 최저가(원)	2,100
외국인지분율(%)	3.47
주요주주(%)	
김은식	22.2
김은주	13.3

■ 정밀 가공 설비 연구개발 및 소재 규격품 전문 생산

신진에스엠(이하 ‘동사’)은 자체 개발한 금속 소재 정밀 가공 설비를 기반으로 표준 플레이트(규격 소재)를 제조하는 업체이다. 동사는 스틸강, 스테인리스, 알루미늄, 특수강 등 기계산업의 기초 부품인 소재 규격품을 생산하고 있다. 또한, 동사는 자동차, 반도체 등 다각화된 제품군들을 표준화하고 대량 생산 시스템을 구축하여 글로벌 시장에서의 경쟁력을 확보하기 위해 노력하고 있다.

■ 국가 기간산업으로 일정 수요 발생 및 고부가가치 제품 개발 필요

철강 절단품 산업은 철강 수요산업에 기초 원자재를 공급하는 산업으로, 국가 경제 발전에 중추적인 역할을 하는 국가 기간산업에 해당하며 연중 일정한 수요가 발생한다. 제품의 소형화 및 경량화에 대한 수요가 증가하면서 국내외 경쟁력 강화를 위한 고정밀 가공 기술력 확보가 요구되고 있으며, 동사 또한 제품의 차별성을 유지하기 위해 신규 표준화 제품을 제시하고 있어 기업의 매출에는 긍정적인 요소가 될 것으로 전망된다.

■ 시장 지배력 및 브랜드 가치 강화를 통한 수요시장 확장

동사는 보유한 정밀 가공 설비 개발을 기반으로 시장 지배력 강화를 위해 지속적인 설비증설 및 물류 시스템을 구축하여 수요에 대한 적극적인 대응을 하기 위해 노력하고 있다. 또한, 2025년 대만 법인을 설립하는 등 해외로 수요시장의 영역을 확충하고, 표준 플레이트 사업뿐만 아니라 고부가가치 아이템을 지속 개발하여 경쟁력과 브랜드가치를 강화하기 위한 전략적 마케팅을 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	663	8.6	67	10.1	45	6.7	5.8	4.0	44.3	248	4,467	10.7	0.6
2023	597	-10.0	40	6.6	40	6.7	5.2	3.7	37.2	229	4,602	12.4	0.6
2024	546	-8.5	13	2.4	7	1.3	1.0	0.7	34.5	44	4,629	56.4	0.5

기업경쟁력

표준 플레이트 및 정밀 가공 설비 개발

- 기계산업의 기초 부품 소재로 폭, 두께, 길이 등 표준화된 규격 플레이트를 생산 중
- 정밀 가공 설비의 지속적인 연구개발을 통한 다양한 표준화 제품 제조 기술 보유
- 공정시간 단축, 제작단가 절감, 품질, 다양성 등 차별화를 통한 경쟁력 보유

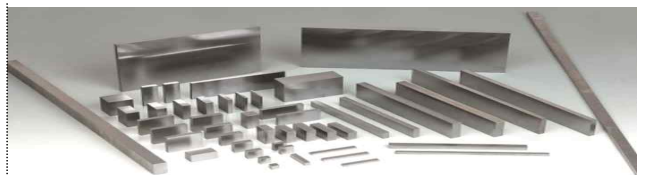
시장 확장을 위한 시스템 구축

- 지속적인 설비증설 및 물류시스템 구축을 통해 시장 지배력 강화
- 자동차, 반도체, 디스플레이, 화학 등 다양한 제품을 표준화하고 대량 생산 가능한 시스템 구축 역량 보유

핵심 기술 및 적용제품

표준 플레이트

- 스틸강, 스테인리스, 알루미늄, 특수강 소재 규격품 생산
- 기계, 전기·전자, 플랜트 설비 등의 부품 소재 및 금형용 소재로 사용



정밀 가공 설비

- 소형 절단기, 사면 가공기, 평면 가공기, 측면 가공기, 환봉 절단기, 톱날 등 정밀 가공 설비 개발



시장경쟁력

자본 및 기술집약적 산업

- 초기 막대한 시설 투자가 필요한 장치 산업이며, 정교한 기술력이 필요한 기술집약적 산업
- 국내외 경쟁력 강화를 위한 제품의 소형/경량화 등 고정밀 가공 기술력 확보가 필요함

국가 기간산업으로 경기 변동 영향

- 철강 절단품 시장은 국가 기간산업으로 일정한 수요가 발생하며, 자동차 및 가전업체의 해외시장의 선전으로 인한 수요가 증가함
- 조선업 수주현황, 자동차 생산 등 전방산업의 수요 변동에 선행됨

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

환경경영

- ◎ 폐기물 감소를 위한 별도의 프로세스 구축 관리, 폐기물 발생량의 50%이상 재활용
- ◎ 연 1회 이상 전 직원 대상 환경교육 실시
- ◎ ISO14001 인증 및 그린비즈 인증

S

사회책임경영

- ◎ 안전보건팀 운영, 연 1회 이상 전직원 대상 안전, 인권, 성희롱예방, 직장내 괴롭힘 방지 교육 실시
- ◎ 임신출산육아지원, 경조사 지원, 휴가비 지원, 학자금 지원 등 복지증진 정책 시행

G

기업지배구조

- ◎ 투자자 보호를 위해 사업보고서 외 필요한 사항(공시내용 진행 및 변경사항, 우발부채 등에 관한 사항, 제재 등과 관련된 사항 등) 등을 대외적으로 공개하고 있으며, 최근 결산 기준 거버넌스 관련 위배 사항에 해당되는 항목 없음.

I. 기업 현황

표준 플레이트 제조 및 정밀 가공 전문기업

동사는 2001년 설립되어 정밀 가공 설비를 이용하여 기계산업 기초 부품인 표준 플레이트를 제조 및 판매하는 기업이다. 철강업체가 생산한 금속 판재를 가공하여 기계 제작에 상용화된 치수의 규격 제품을 생산하며 내수 위주로 매출이 발생하고 있으나 태국, 일본, 싱가포르 등 해외시장에 활발히 진출하고 있다.

■ 회사의 개요

동사는 표준 플레이트 제조 및 정밀 가공 설비 개발 및 제조를 주요사업으로 영위하고 있다. 동사의 핵심기술은 정밀 가공 설비를 이용한 표준 플레이트 제조기술로 표준 플레이트는 기계 산업의 기초부품으로 사용되는 금속 평판 재료를 말한다. 동사는 1차 산업용 금속소재(철판)를 절단가공 및 면가공하여 다양한 규격의 플레이트를 생산하고 있으며 취급 강종은 스틸(SC400, S45C), 알루미늄(AL6061), 스테인리스(SUS303, SUS304), 특수강(SK3, SKD11, SKD61) 등이다. 동사의 본사는 전북특별자치도 장수군 장계면 장무로 352-73에 위치하고 있으며 생산공장은 전북 장수군 장계농공단지, 경기도 화성시 동탄산업단지, 정남산업단지 등에 위치하고 있다.

표 1. 동사 주요 연혁

연도	연혁 내용
2001.07	회사설립
2011.11	코스닥(KOSDAQ) 상장(발행가액 : 15,000원, 총 발행금액 : 135억원)
2012.08	신진태국 설립(SHINJIN SM (THAILAND) CO.,LTD.)(자본금 115억원)
2012.09	신진재팬 오사카 지점 설립
2014.11	(주)신진에스코 설립(신진에스엠 75%, 포스코 17.5%, 설립자본금 200억원)
2016.10	중소기업청 기술혁신형 중소기업(INNO-BIZ) 선정
2017.08	ISO9001, ISO14001 인증 취득
2018.04	정남공장 금형용 플레이트 생산가동, 동탄공장 규격 자동화 라인 생산가동
2021.09	정남신공장 준공(경기도 화성시 정남면 정남산단2길 13)
2023.05	싱가포르 법인설립(SHINJIN SM SG PTE. LTD. 자본금 : SGD1,000,000, 지분율 : 100%)
2023.08	(주)신진머티리얼즈 설립((주)신진에스엠 60%, (주)에스플러스컴텍 40%, 설립자본금 5억원)
2025.03	대만 법인설립(新進標準金屬 有限公司, 자본금 : TWD11,330,000, 지분율 : 100%)

자료: 분기보고서(2025.03.)

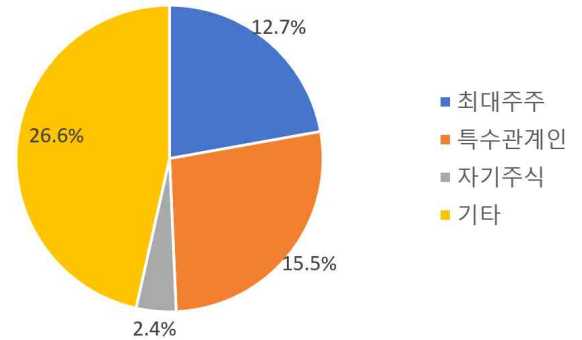
동사의 최대주주는 대표이사인 김은식 대표(각자대표)이고 2대 주주는 역시 대표이사인 김은주 대표(각자대표)이다. 최대주주 및 특수관계자의 지분율의 합은 49.3%이다.

표 2. 동사 지분구조 현황

주주명	관계	주식수(주)	지분율(%)
김은식	최대주주	3,881,356	22.2%
김은주	대표이사 / 특수관계인	2,332,770	13.3%
양순임 외1인	특수관계인	2,415,946	13.8%
자기주식		735,872	4.2%
기타		8,137,260	46.5%
합계		17,503,204	100.0%

자료: 분기보고서(2025.03.)

그림 1. 동사 지분구조 현황



자료: 분기보고서(2025.03.)

동사의 연결대상 종속회사로는 (주)신진에스코 외 5개사가 있다. (주)신진에스코는 금형용/산업용 대형플레이트 제조, 산소절단/모형절단 등의 사업을 영위하고 있다. 해외종속회사로는 태국, 일본, 싱가포르, 타이완 등에 있으며 대형플레이트 제조 및 판매사업을 영위하고 있다.

표 3. 동사 종속회사(개회사,관계회사) 현황

상호	설립일	소재지	주요사업	최근 사업연도말 자산총액(백만원)	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
(주)신진에스코	2014년 11월	경기도 화성시	금속재료 가공 외	17,803	의결권 과 반 수보유	해당
SHINJIN SM(THAILAND) CO., LTD.	2012년 08월	태국 방콕	금속재료 가공 외	10,192	의결권 과 반 수보유	미해당
株式會社 SHINJIN-SM JAPAN	2009년 01월	일본 도쿄	금속재료 가공 외	4,258	의결권 과 반 수보유	미해당
SHINJIN SM SG PTE. LTD.	2023년 05월	싱가포르	금속재료 가공 외	801	의결권 과 반 수보유	미해당
(주)신진머티리얼즈	2023년 08월	경기도 화성시	복합재료 가공 외	471	의결권 과 반 수보유	미해당
新進標準金屬 有限公司	2025년 03월	타이완 신베이	금속재료 가공 외	-	의결권 과 반 수보유	미해당

자료: 동사 분기보고서(2025.03.)

■ 대표이사

동사는 김은식, 김은주 각자 대표이사 체제로 운영되고 있다. 김은식 대표이사는 한양대학교 화학공학과를 졸업하고 미국 미시간 대학교 MBA를 취득했으며 GS건설 플랜트사업부에 근무한 바 있다. 김은주 대표이사는 수원대학교 전자공학과를 졸업한 후 신진엔지니어링에서 근무한 바 있다.

■ 주요 사업 분야

동사는 표준 플레이트 제조 및 정밀 가공 설비 사업을 영위하고 있다. 표준 플레이트 사업은 산업기계, 일반기계, 자동차 전기전자, 중장비, 플랜트 설비 등의 부품소재 및 금형용 소재로 사용되는 표준화된 플레이트를 생산하는 사업이다. 동사는 절삭과 연삭 등 제품의 절단과 면가공을 위한 각종 기계 설비 장치를 독자적인 기술로 개발하여 경쟁력을 갖추고 있다.

정밀 가공 설비 사업은 플레이트 가공설비에 대한 기술을 바탕으로 200T 고속절단기, 250T 슬라브절단기, 평면가공기, 측면가공기, 사면가공기, 소형절단기 등을 제조 및 판매하는 사업이다. 동사는 국내외 총 40 여건의 가공설비 관련한 핵심 특허를 보유하고 있으며, 상하면, 양측면 동시가공 장치, 금속판재의 절개홈 이격 장치, 금속판재 절삭용 원형톱날 등 원가절감 및 제작효율 향상이 핵심 경쟁력이다.

■ 사업부문별 매출실적 및 유통경로

동사의 주력 제품은 표준 플레이트로 전체 연결매출의 약 70%를 차지하고 있다. 또한 종속회사 연결매출 또한 대부분이 표준 플레이트로 실질적으로 동사 총 매출의 90%이상이 표준 플레이트 제품이다. 동사는 국내 표준 플레이트 시장의 대부분을 점유하고 있어 내수시장에서 확고한 지위를 점유하고 있다. 동사의 표준 플레이트 매출은 연간 50,000~60,000백만 원 수준으로 국내 제조업 경기에 따라 다소 편차가 있는 편이다. 정밀 가공 설비 매출은 2023년 및 2024년에 각각 2,500백만 원 수준의 매출이 발생하고 있다.

동사의 영업은 기본적으로 직영점 및 대리점을 통하여 이루어지며 국내 34개, 해외 9개의 직영점 및 대리점을 통해 이루어진다. 또한 자동화설비 투자를 통해 업계 최초로 고객의 주문 즉시 가공, 배송 등이 실시간으로 이루어지는 B2B통합수주시스템을 운영하고 있다. 고객의 주문에 대한 대응을 위해 “바로신진”이라는 온라인 사이트를 운영하고 있으며 이를 통해 제품 주문, 가격 조회, 배송 정보 등의 정보가 제공된다.

표 4. 매출유형별 매출실적 (단위: 백만 원, K-IFRS 연결 기준)

사업 부문	2023	2024	2025.1Q
표준플레이트 등	41,242	37,237	8,966
기타매출	4,008	3,816	679
종속회사 연결매출*	14,454	13,573	3,568
매출합계	59,704	54,626	13,213

* 종속회사 연결매출은 내부거래 제외 기준

그림 2. 사업 부문별 매출비중 (단위: %)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.)

자료: 동사 사업보고서(2024.12.)

II. 시장 동향

국가 기간산업으로 연중 일정한 수요가 발생하는 철강 절단품 시장

동사의 주요 타깃 시장은 철강 절단품 시장으로, 기간 산업, 자본 및 기술집약적 산업, 경기변동의 영향을 받고 원자재의 수입 의존도가 높은 산업이며, 환경문제로 인한 규제 산업에 해당한다. 글로벌 철강 시장 전반의 성장세에 따라 지속적인 시장 성장이 전망된다.

■ 철강 절단품 시장의 정의 및 특징

철강 절단품은 판재, 봉재 등의 철강재를 절단하여 특정 형태로 제조한 철강재로서, 절단 가공 강재, 절단 철강재, 철강시판, 철강 절단 가공품 등이 있다. 자동차, 조선, 가전, 건설 등 철강 수요산업에 기초 원자재를 공급하는 산업으로서, 해당 시장이 포함된 철강산업은 국제 경제발전에 중추적인 역할을 하는 국가 기간산업으로 연중 일정한 수요가 지속해서 발생하고 있으나 전체 제조업의 경기변동에 선행되는 특징을 가지고 있다.

기본 원자재인 철광석과 코크스 등은 수입에 의존하고 있으며, 생산시설에서 폐수 및 철강 잔재물로 인한 환경문제가 발생하여 정부의 규제에 대응하기 위한 친환경 설비증설이 필요하다. 또한, 초기 막대한 시설 투자가 필요한 장치 산업이며, 정교한 기술력이 필요한 기술집약적 산업이다.

이에 대응하기 위해 최근 제품의 소형화 및 경량화에 대한 수요가 증가하면서, 국내외 경쟁력 강화를 위한 고정밀 가공 기술력 확보가 이루어지고 있으며, 환경 규제가 심화함에 따라 저에너지 사용, 유해물질 배출량이 적은 설비와 제품이 시장에서 경쟁력을 갖출 것으로 보인다.

표 5. 철강 절단품 시장 분석

구분	내용
촉진요인	- 국가 기간산업으로서 연중 일정한 수요가 발생함 - 소량 다품종 생산 확대에 따른 맞춤형 절단 수요가 증가하고 있음 - 선박 수주물량이 증가추세로 진입함에 따라 수익구조가 개선될 전망임
저해요인	- 원재료인 철광석, 원료탄의 수입 의존도가 높음 - 철강산업의 환경문제에 대한 정부의 규제가 심화됨
시사점	- 수요산업의 고도화에 따른 고기능성, 고부가가치 제품 개발이 필요함 - 환경문제 해결을 위한 친환경 설비증설이 필요함 - 세계 시장에서 저가 중국산과 경합을 벌이고 있어, 효과적인 마케팅 방안과 전략 수립이 필요함

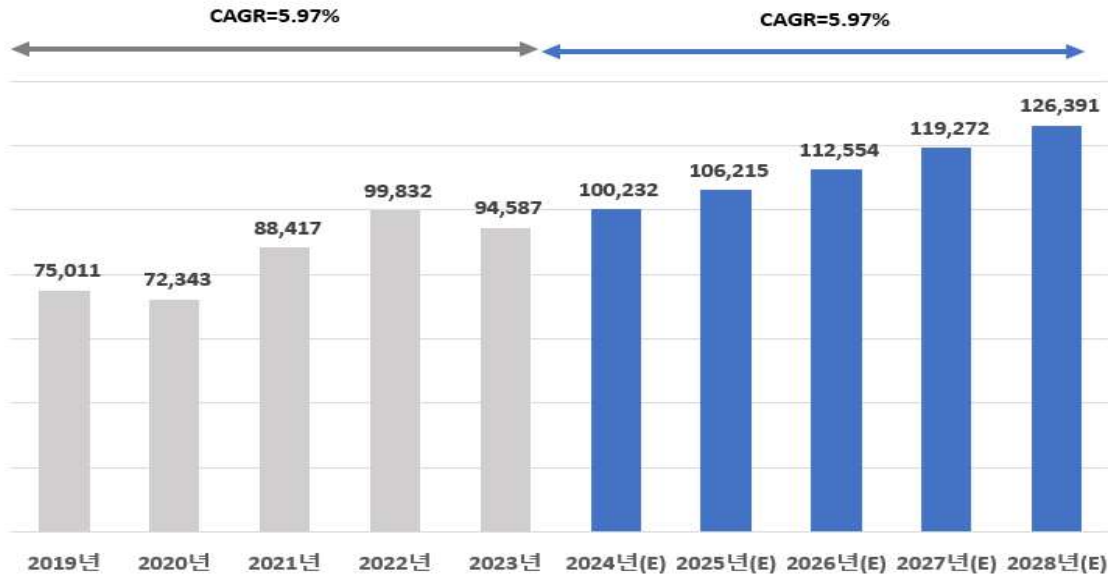
자료: 한국기술신용평가(주) 작성

■ 철강 절단품 시장규모 및 경쟁 현황

통계청 국가통계포털(kosis.kr) 광업·제조업 조사(품목편)에 따른 철강 절단품의 국내 시장은 2023년 9조 4,587억 원에서 연평균 5.97%로 성장하여 2028년에는 12조 6,391억 원에 이를 것으로 예상된다. 동사를 제외한 국내 대표적인 업체는 문배철강, 삼현철강 등이 있다. 문배철강은 열연코일, 열연 박판, 후판, H형강 등을 가공하며 공정 자동화로 전국 직송 서비스를 제공하고 있다. 삼현철강은 열연강판, 후판, 형상을 가공하고 있으며, 포스코의 HR-Plate 임가공 지정업체와 현대제철 형강 지정 판매점으로 운영되고 있다.

그림 3. 국내 철강 절단품 규모

(단위: 억 원)

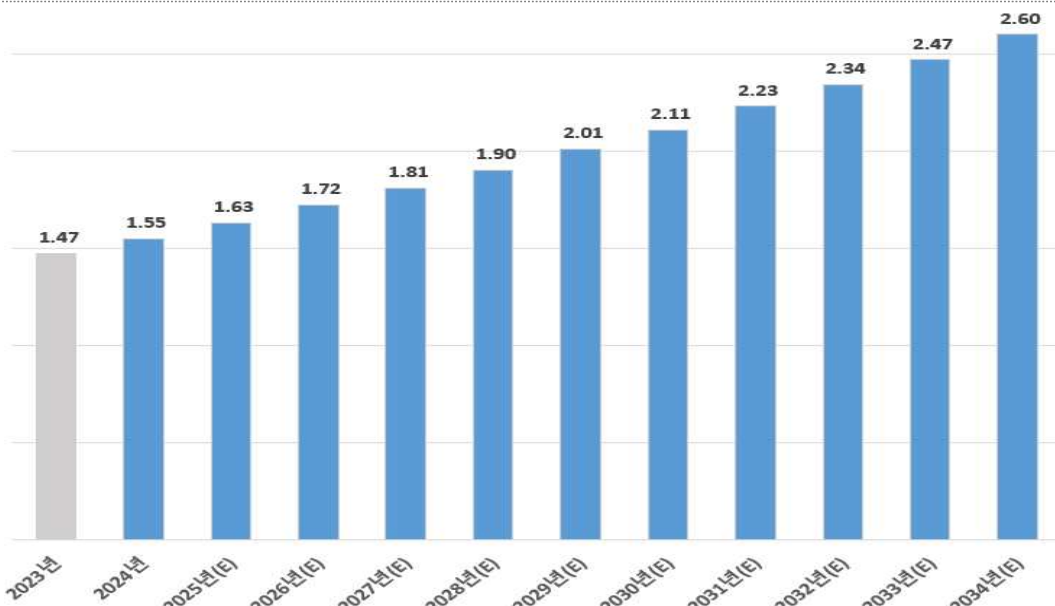


자료: 통계청 국가통계포털(kosis.kr) 광업·제조업조사(품목편), 한국기술신용평가(주) 재구성

한편, Precedence Research(2024)에 따른 글로벌 철강 시장은 2023년 약 1조 4,700억 달러를 기록, 2024년에는 약 1조 5,500억 달러로 추산되며, 이후 연평균 5.32%로 성장하여 2034년 약 2조 6,000억 달러에 이를 것으로 전망하고 있다. 아시아 태평양 지역은 2023년에 글로벌 철강 시장의 약 65%를 차지하고 있으며, 중국, 인도, 한국과 일본 등이 주요 생산국으로 활동하고 있다. 시장 참여기업으로는 JFE Steel Corporation(일본), China Baowu Steel Group, Maanshan Iron&Steel(중국), ESL Steels Limited(인도) 등이 참여하고 있으며 고부가가치 및 저탄소 기술 개발과 생산 효율성 향상을 위해 노력하고 있다.

그림 4. 글로벌 철강 절단품 규모

(단위: 조 달러)



자료: The Business Research Company 'Steel Products Global Market Report (2025)', 한국기술신용평가(주) 재구성

III. 기술분석

정밀 가공 설비 개발 기술력 기반 표준 플레이트 제조 경쟁력 확보

자체 개발한 정밀 가공 설비 기술을 기반으로 4,200여 종의 표준 플레이트를 생산하고 있다. 주로 부품 소재 및 금형용 소재로 활용되는 스틸, 알루미늄, 스테인리스, 특수강 등을 취급하고 있으며, 차별화된 대량 생산 시스템을 구축하고 적극적 마케팅으로 시장경쟁력을 확보하기 위해 노력하고 있다.

■ 금속 정밀 가공 설비 기술개발, 표준 플레이트 사업화 역량 보유

표준 플레이트는 전기·전자, 반도체, 디스플레이, 자동차, 화학, 플랜트 설비 외 각종 공장자동화 설비 산업의 기초 부품 및 소재로서 면 가공, 절단 공정으로 규격화 생산, 판매하는 제품이다. 동사는 주로 스틸(SS400, S45C), 알루미늄(AL6061), 특수강(SK3, SKD11, SKD61), 스텐레스(SUS303, SUS304) 소재와 L-브라켓트(SS400, S45C), BLOCK(S45C)에 대한 4,200여종의 표준 플레이트를 생산하여 납품하고 있다. 이와 함께 소형 절단기, 사면가공기, 평면 가공기, 측면 가공기, 환봉 절단기 등 정밀 가공 설비를 자체 개발하여 강 소재의 절삭 기술력과 조건 데이터 축적을 기반으로 한 공정 최적화로 시장 진입장벽을 구축하였다.

그림 5. 동사 주요제품



자료: 동사 홈페이지(www.sinjin-sm.co.kr)

특히, 2005년부터 한국산업기술진흥협회에서 인증받은 기업부설 연구소를 설립, 운영하고 있으며, 생산효율 확보를 위한 정밀 가공 설비를 연구개발하고 있다. 선행연구팀, 제품개발팀으로 구분하여 신규 아이템 개발, 주력 설비에 관한 연구, 구조 역학적 설계 및 시뮬레이션, 신설비 검토 및 분석, 설비 제작 및 시험 운전 등의 연구에 주력하여 경쟁력을 확보하고 있다.

일반적으로 표준 플레이트 가공에 사용되는 가스 절단기, 플라즈마 절단기, 밴드 톱 절단기 설비와 달리 절단과 동시에 절단면이 매끄러워 2차 면 가공 작업이 불필요하고 합리적인 제작단가를 실현할 수 있도록 원형 톱날을 채용한 소재 고속 절단기를 개발하였다. 이를 시작으로 금속 판재 절삭 가공의 비효율적 공정을

보완하기 위한 연구에 주력하여 벨트 구동 소재 양면가공기, 소재 양 측면 가공기, 롤러 구동 평탄기 등 개발한 정밀 가공 설비로 생산효율을 극대화하여 차별화된 규격생산 시스템을 개발 완료하였으며, 국내외 40여 건의 지식재산권 확보를 통해 독자적 기술을 구축하고 있다.

표 6. 동사의 최근 3개년 연구개발실적

연구과제	개발 기간	비고
자동 및 반자동 소형 절단기 ver. 3	'23.10.~'24.02.	대리점 판매 및 자체 생산라인
드릴 가공기, 코너 절단기, 각도 조절기	'23.03.~'23.12	(주)신진에스코 생산라인 적용
자동 및 반자동 소형 절단기 ver. 2	'22.12.~'23.04.	대리점 판매
W300, L2600 마그네트평면기	'22.12.~'23.06.	자체 생산라인 적용
W300, L3200 양측면가공기	'22.03.~'23.12.	외부판매
AL전용 T75, L2400 자동 폭 조절 절단기	'22.10.~'23.06.	자체 생산라인 적용
T75, L3200 자동 폭 조절 절단기	'22.04.~'23.06.	자체 생산라인 적용
소폭 소형 소재용 자동절단기 ver. 2	'22.04.~'22.09.	자체 생산라인 적용
1500 평면->측면 로봇 라인 개조	'22.01.~'22.07.	자체 생산라인 적용
자동 및 반자동 소형 절단기	'22.01.~'22.12	자체 생산라인 적용

자료: 동사 분기보고서(2025.03.)

■ 차별화된 대량 생산 시스템 구축

동사는 지속적인 정밀 가공 설비 연구를 통해 기존 방식과 달리 한 번에 여러 장을 절단하고 동시에 여러 면을 가공할 수 있는 설비를 개발하여 제조공정을 혁신적으로 단축하였으며, 로봇 자동화로 생산시간을 줄여 원가를 절감하고 있는 등 고품질의 제품을 대량 생산할 수 있는 기술을 확보하고 있다. 동사는 소모성 부품들을 줄이기 위한 장치 개발 및 기계설비 개선 등 환경 규제에 대응하기 위한 노력을 이어가고 있으며, 빠른 납기, 저가격 정책, 제품 품질에 대한 고객의 신용도 확보를 목표로 하고 있다. 동사는 전라북도 장수군 장계농공단지(장수공장), 경기도 화성시 동탄산업단지(동탄 공장), 정남산업단지(정남 공장) 등에 생산공장을 보유하고 있다.

그림 6. 동사의 생산공장

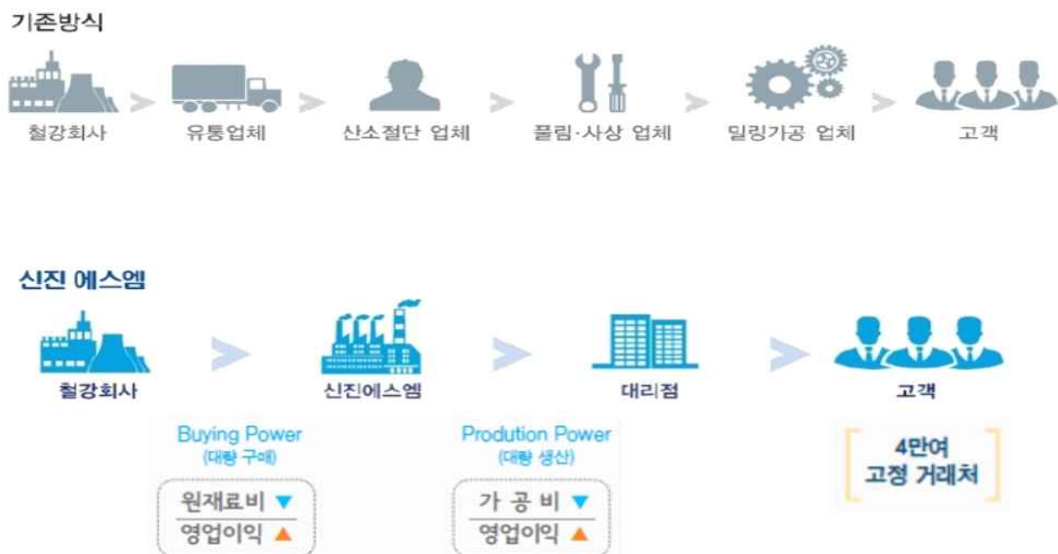


자료: 동사 홈페이지(www.sinjin-sm.co.kr)

■ 단기 납기가 가능한 One-stop 유통망 구축

표준 플레이트 산업은 제품의 품질과 함께 신속한 납기 대응이 중요한 경쟁력으로 작용한다. 이에 동사는 표준 플레이트의 적정 재고를 항상 유지하고 주/야간 물류 시스템을 구축하여 고객 주문 시점에서 One-stop 유통으로 단기 납기를 제공하고 있다. 마진율을 높이고, 품질이 인증된 원자재 제품을 사용하기 위해 중간단계인 유통업체를 거치지 않고 철강회사와 직거래를 통해 원가 측면에 우위를 확보하고 있으며, 자체 대량 생산 시스템을 구축하여 가공비를 절감하고 국내외 대리점을 통한 판매로 효율적인 유통망을 구축하고 있다. 동사는 국내 직영점 6개, 해외 직영점 6개(일본, 싱가포르, 태국)를 포함하여 국내외 43개의 대리점을 기반으로 거래처를 확보하고 있다.

그림 7. 동사의 유통방식



자료: 동사 분기 보고서(2025.03.)

또한, 자동화 설비 투자를 통해 B2B 통합수주 시스템을 개발하여 2018년 ‘바로신진’이라는 온라인 사이트(www.바로신진.com)를 오픈, 제품의 주문, 가격조회, 배송정보 등을 온라인으로 제공하여 고객 편의성을 개선하는 등 유통채널을 다양화하고 영업이익을 극대화하기 위해 노력하고 있다.

그림 8. 동사의 B2B 통합수주 시스템



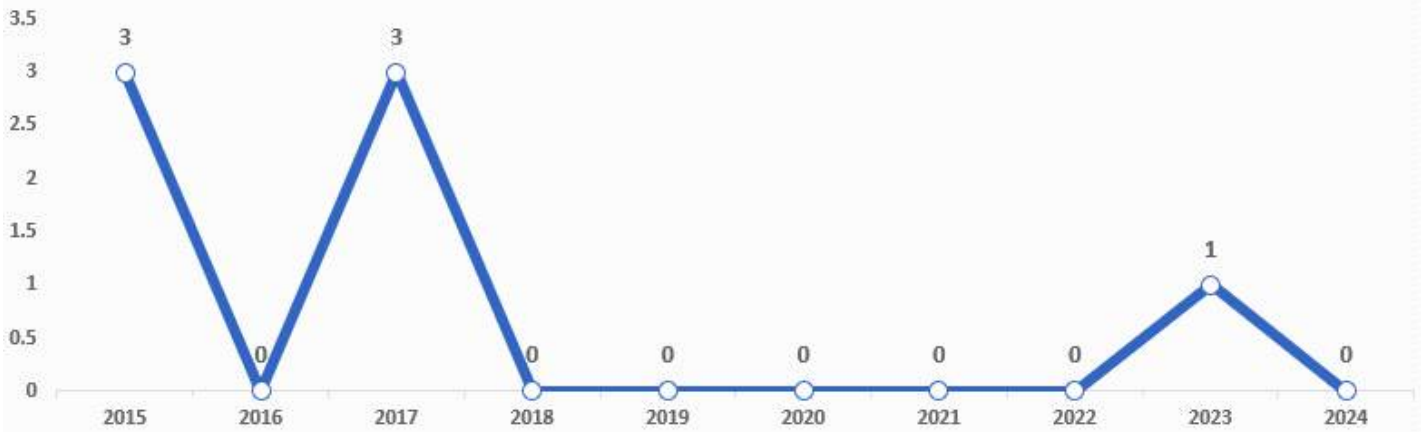
자료: 동사 바로신진 사이트(www.바로신진.com)

특허 활동 동향

KIPRIS(2025.06.10.)에 따르면, 당사는 총 49건의 특허를 출원, 35건이 등록(매입 1건 포함)되었다. 최근 10년 기준으로 7건의 특허를 출원, 20건이 등록되었다.

출원 개수

(단위: 개)



자료: KIPRIS(2025.06.10.)

최근 10년간 출원한 특허의 IPC코드를 통해 파악한 주요 기술분문은 [발전기/전동기] 등으로 파악된다.

(단, 기술분문별 최대 5건씩만 표시하였다.)

■ [H02K] 발전기/전동기

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020230150761	전동기용 샤프트 접지 장치	2023-11-03

용어 정의

- 출원 특허: 특허를 받기 위해 심사를 요청한 상태
- 등록 특허: 심사를 통과해 법적으로 보호받는 특허
- 유효 특허: 현재 기준으로 유효하게 권리를 보호받을 수 있는 등록 특허
- IPC: 발명의 기술분야를 나타내는 국제적으로 통일된 특허분류체계

기술특허 빅데이터 분석(워드 클라우드)

워드 클라우드는 평가대상업체의 핵심 기술분야에서 특허 기술 키워드 변동을 보여주는 인포그래픽 분석 결과이다.

대상 기술분야의 최근 20년간의 특허 정보를 10년 단위로 비교하여 과거 대비 최근 이슈가 되고 있는 기술을 파악할 수 있는 것으로 기술분야 내 키워드 수가 많을수록 키워드의 크기가 크게 나타난다.

2005년 ~ 2014년



2015년 ~ 2024년



IV. 재무분석

최근 매출하락으로 수익성이 저하되었으나 우수한 재무안정성은 유지

동사의 매출수준은 최근 3년간 지속적으로 하락하였다. 이러한 매출하락이 수익성에 부정적인 영향을 미쳤으나 여전히 영업흑자는 유지하고 있다. 동사는 총자산 대비 낮은 차입금규모를 유지하고 있으며 자기자본비율 및 유동비율 측면에서 매우 우수한 재무안정성을 유지하고 있다.

■ 경기부진에 따른 매출하락

동사의 매출액은 2022년 66,325백만 원을 기록하였으나 2024년 54,626백만 원으로 하락하였다. 최근 3년간 전방산업의 경기가 부진한 것이 그 원인으로 추정된다. 2022년 기계산업은 코로나19 이후 글로벌 수요회복과 반도체 디스플레이 등 전방산업 호조에 힘입어 성장하였으나 러시아-우크라이나 전쟁 등 글로벌 경기둔화와 설비투자 지연으로 2023년부터 성장세가 둔화되었다. 2024년은 공작기계, 건설기계 등의 분야를 중심으로 글로벌 경기침체와 재고조정으로 약세를 보이면서 전반적인 경기하강압박이 컸던 것으로 분석된다.

2025년 1분기 매출은 13,213백만 원으로 전기 동기 매출 14,533백만 원에 비해 하락하였으며 2024년부터 이어진 경기하락 영향이 지속되고 있는 것으로 보인다.

■ 최근 매출감소로 인한 수익성 하락기조

최근 3년간 동사는 매출의 감소에 따라 수익성도 하락기조에 있다. 2022년 66,325백만 원의 매출액과 6,718백만 원의 영업이익을 시현하였으나 2024년에는 매출이 54,626백만 원으로 감소하였고 이에 따라 영업이익은 1,304백만 원 수준을 기록하였다. 동사의 수익성이 개선되기 위해서는 결국 매출액의 증가가 필수적인 것으로 판단된다. 2025년 1분기의 경우 전기 동기 대비 매출액 및 영업이익이 소폭 하락하였다.

그림 9. 동사 손익계산서 분석

(단위: 백만 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 동사 분기보고서(2025.03.) 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 양호한 재무안정성 유지

2025년 1분기말 현재 동사의 부채비율은 35.3%, 자기자본비율은 73.9%로 양호한 재무안정성을 나타내고 있다. 동사의 차입금 규모는 약 20,066백만 원으로 총자산 대비 차입금 비율인 차입금의존도는 20.0% 수준이다. 동사의 유동비율 또한 282.9%로 매우 양호한 수준을 유지하고 있으므로 전반적인 재무안정성은 매우 양호한 수준으로 판단된다.

그림 10. 동사 재무상태표 분석

(단위: 백만 원, % K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 동사 분기보고서(2025.03.) 한국기술신용평가(주) 재구성

표 7. 동사 요약 재무제표

(단위: 백만 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년1분기	2025년1분기
매출액	66,325	59,704	54,626	14,533	13,213
매출액증가율(%)	8.6	-10.0	-8.5	-2.7	0.1
영업이익	6,718	3,955	1,304	481	398
영업이익률(%)	10.1	6.6	2.4	3.3	3.0
순이익	4,452	4,028	728	308	264
순이익률(%)	6.7	6.7	1.3	2.1	1.3
부채총계	34,064	29,145	27,129	30,527	27,589
자본총계	76,914	78,323	78,731	77,685	78,264
총자산	110,978	107,468	105,860	108,212	105,853
유동비율(%)	289.3	257.2	298.7	233.7	282.9
부채비율(%)	44.3	37.2	34.5	39.3	35.3
자기자본비율(%)	69.3	72.9	74.4	71.8	73.9
영업활동현금흐름	8,277	6,165	6,564	2,529	1,091
투자활동현금흐름	-2,793	-1,058	-856	-610	643
재무활동현금흐름	-4,871	-7,091	-4,177	-1,724	-1,769
기말의현금	7,913	5,978	7,699	6,171	7,708

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 동사 분기보고서(2025.03.) 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

동사의 2025년 1분기 매출은 전기 동기 대비 소폭 하락하였으나 경제대내외 불확실성이 해소됨에 따라 하반기에는 소폭의 반등이 예상된다. 2025년 매출은 1분기의 매출하락에도 불구하고 환율 안정화, 대미 관세협상 개시, 대중국무역 회복 등의 영향을 고려하면 전기와 비슷한 수준을 기록할 것으로 예상된다.

[그림 11] 동사 매출전망 및 매출구성 전망

(단위: 백만 원, %, K-IFRS 연결 기준)



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

표 8. 동사 사업부문별(매출유형별) 연간 실적 및 전망

(단위: 백만 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E
매출액	66,325	59,704	54,626	54,600
표준 플레이트 등	43,664	41,242	37,237	37,000
기타매출	8,542	4,008	3,816	3,200
종속회사 연결매출 (내부거래 제외)	14,119	14,454	13,573	14,400

자료: 동사 사업보고서(2024), 한국기술신용평가(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

기존 사업 강화 및 사업 다각화를 통한 시장 확대

동사는 정밀 가공 설비 개발 및 표준화 제품 확장을 통해 경쟁력을 높여 안정적인 표준 플레이트 사업과 함께 성형 제품까지 시장을 확대하기 위해 노력하고 있으며, 디지털 전환 및 자동화로 경쟁력을 강화할 전망이다.

■ 사업 다각화를 통한 시장 확대

동사는 정밀 가공 설비 개발기술과 표준 플레이트 사업을 통해 오랜 기간 신뢰를 축적해왔으며, 지속적인 기술 개발을 통해 규격 소재 자동화 대량 생산 시스템을 고도화하고 효율적인 유통 시스템과 고품질 고속 생산 공정 체계를 구축하였다. 이를 통해 합리적인 가격과 함께 고객 납기에 즉각 대응할 수 있는 체계를 갖추었다.

제품의 대량 생산에 따른 규모의 경제를 확보함으로써, 표준 플레이트 사업과 함께 성형 제품까지 표준화시킬 수 있는 역량을 갖추고 국내외 부품/소재 등 사업 다각화를 통한 시장 확대에 신성장 동력을 확보하고자 노력하고 있다.

■ 디지털 전환 가속화 및 해외시장 공략

동사는 ‘바로 신진’ 플랫폼을 중심으로 디지털 전환을 가속하고 있으며, 생산 공정의 자동화 및 스마트팩토리 구축을 통해 생산 효율성과 품질 향상을 도모하고 있다. 한편, 자동차, 반도체, 디스플레이, 금형 등 다각화된 제품군들을 표준화하고 대량 생산 시스템을 구축하여 해외시장을 적극적으로 개척할 계획을 보유하고 있다. 현재 일본, 태국, 싱가포르 등에 현지 법인을 설립하여 해외시장 진출을 확대하고 있으며, 2025년 3월 대만에 100% 지분을 보유한 법인을 설립하는 등 아시아 시장에서 입지를 강화할 계획이다. 동사는 표준화된 제품과 정밀 가공 기술력, 빠른 대응 능력 등을 통해 고객 맞춤형 서비스를 제공하고 해외 법인 설립을 통해 현지 고객에게 빠른 납기와 기술지원이 가능하다. 특히, 표준 규격 제품 수요가 높은 일본, 대만 시장에서 표준화 커스터마이징 전략으로 수익성을 확보할 것으로 보인다.

그림 12. 동사 현지 법인 전경(좌: 신진재팬, 우: 신진타일랜드)



자료: 동사 홈페이지(www.sinjin-sm.co.kr)

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
투자의견 없음			

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2025.06.12.)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?
한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 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~제3조의 7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
신진에스엠	X	X	X