

기술분석보고서 LED패키지, LED모듈

렉스피아(092590)



작성기관 한국기술신용평가(주) 작성자 박새봄 책임연구원

[▶ 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

렉스피아(092590)

LED패키지/모듈 제조 전문 기업

기업정보(2025.08.29 기준)

대표자	성석중
설립일자	2000.04.11
상장일자	2015.10.30
기업규모	중소기업
업종분류	LED패키지, LED모듈
주요제품	LED패키지/모듈 등

시세정보(2025.8.29 기준)

현재가(원)	898
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	60
발행주식수(주)	7,291,098
52주 최고가(원)	1252
52주 최저가(원)	534
외국인지분율(%)	-
주요주주(%)	
성석중	48.6
미래나노텍	11.8

■ LED패키지 제조 기술 내재화

렉스피아(이하 ‘동사’)는 LED(Light Emitting Diode; 발광다이오드) 패키지 제조 분야에서 오랜 기간에 걸쳐 축적한 기술력과 노하우를 바탕으로 고객사의 신뢰를 높이고 있다. LED패키지는 LED Chip을 외부 환경으로부터 보호함과 동시에, 방열 성능과 발광 효율을 보장하는 핵심 부품으로 LED제품의 핵심 요소이다. 동사는 방열 설계, 기계적 변형, 습기, 외부 충격으로부터의 보호 등 다양한 설계 요소를 고려하고 전자제품, 자동차 등 다양한 산업의 요구를 충족할 수 있는 패키지를 개발해왔다. 특히 동사는 글로벌 메이저 LED Chip 제조업체와의 협력을 통해 고품질 LED Chip을 조달하며 품질 경쟁력을 높이고 있다.

■ 글로벌 LED 조명시장은 에너지 효율화 기조에 성장세 유지 전망

LED는 기존 조명 대비 에너지 효율이 탁월하고 수명이 길어, 기존 조명 대비 탄소 배출량 감소와 에너지 비용 절감 효과가 우수하다. 이에, 글로벌 LED 조명시장은 친환경·에너지 절감에 대한 사회적 요구 등에 따라 수요 확대가 기대된다. 최근에는 IoT(Internet of Things; 사물인터넷) 기술과 결합된 스마트 조명, 소형화 및 다양한 디자인 구현 등 사용자 편의성이 향상된 제품이 출시되고 있어 꾸준한 성장세를 이어갈 것으로 전망된다.

■ 기존 사업 공고화 및 해외 시장 진출 확대

동사는 기존의 가전용·자동차 전장용 LED사업에서 쌓아온 고객 신뢰를 기반으로 사업 기반을 더욱 공고히 하고 있다. 특히, 품질 유지와 연구 개발을 통해 시장 요구에 맞는 신제품 개발과 제품 성능 개선을 지속하고 있다. 이와 함께, OEM 전략과 해외 현지 법인 설립 추진 등 해외 시장 진출을 적극 검토 중이다.

요약 투자지표 (K-GAAP 개별 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	148	-11.1	11	7.1	4	2.6	2.5	2.2	14.4	52	2,149	27.5	0.7
2023	102	-31.5	-14	-13.6	-13	-12.4	-8.4	-7.3	15.6	-172	1,976	N/A	0.3
2024	179	75.9	-11	-6.0	-9	-5.0	-6.4	-4.9	46.1	-123	1,854	N/A	0.5

기업경쟁력

다양한 적용처를 갖는 LED패키지 제조 기술 보유

- 전자제품, 자동차 등 다양한 산업에 적용하는 LED패키지를 자체 개발, 설계, 제조
- 가전제품(냉장고, 세탁기, 정수기 등), 자동차 내외부 조명, TV 백라이트 등에 적용
- 높은 시인성, 고방열, 다양한 색 표현, 우수한 색 재현율 등 구현

시장 요구에 대응 가능한 개발 및 생산 역량 보유

- 다양한 전방 산업에서 요구하는 제품의 성능, 내구성 향상을 위한 연구 개발 수행
- 고수명, 고휘도 LED를 비롯해 적외선 LED, 자외선 LED, 풀컬러 LED 등의 제품군을 개발하여 고도화 된 시장 요구에 대응
- 생산공장을 통해 다양한 제품 포트폴리오 자체 생산 체계 구축

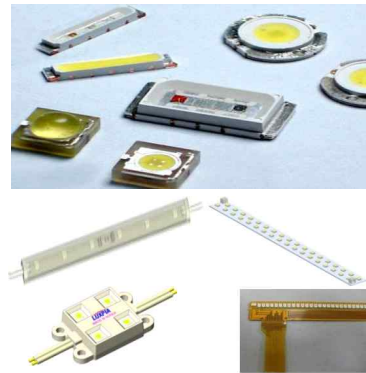
핵심 기술 및 적용제품

LED패키지

- 전자제품, 자동차 등 다양한 산업용 LED패키지 및 LED모듈 제조
- **가전용 LED**
: TV 및 모니터를 비롯한 백색가전용 디스플레이 등

LED모듈

- **자동차/산업용 LED**
: 헤드라이트, 방향지시등, 브레이크등 등 외장 조명
: 스위치류, 인테리어 조명 등 내장 조명



시장경쟁력

고품질 원재료를 통한 시장 신뢰성 확보

- 핵심 원재료인 LED Chip을 글로벌 LED 제조사인 NICHIA로부터 공급 받아 제품의 품질 경쟁력 확보

제조 노하우 확보 및 LED 밸류체인 참여

- 높은 품질을 요구하는 산업 특성상 제품 인증에 최소 1년 이상 소요되는 등 밸류체인 참여에 진입 장벽이 존재
- 오랜 기간 사업을 영위하며 고객사와 신뢰 관계를 유지
- LG전자(주), 현대자동차(주), 기아(주), Volkswagen, Renault 등 글로벌 기업에 최종 납품

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

환경경영

- ◎ 당사는 환경 부문에서 모든 경영 활동에 국내외 환경 법규를 준수하여 관련 법 상의 행정 조치를 받은 사실이 없음.
- ◎ 당사는 환경 법규 위반, 환경 관련 사고에 대한 기록이 없어 일정 수준 이상의 환경 경영 관련 위배 사항에 해당되는 항목이 없는 것으로 보임.

S

사회책임경영

- ◎ IR 활동이 상장 법인의 경영 책무임을 인식하고 있고, 지속적인 기업설명회(IR자료) 개최를 통해 투자관계자와 신뢰 관계를 구축하고 있으며, 관련 자료를 거래소 공시제출시스템에 게재하고 있음.
- ◎ 전북여성교육문화센터로부터 여성친화기업으로 선정되었으며 한국산업인력공단으로부터 학습조직화 우수기관으로 선정된 바 있음.

G

기업지배구조

- ◎ 이사회 운영 규정 및 주요 내용을 일반투자자들이 이해할 수 있도록 전자공시시스템 내 정기보고서 등에 주요 의결 사항 및 활동 내역 등을 첨부하여 공개하고 있음.
- ◎ 법과 윤리를 준수하고 기업 본연의 역할과 사회적 책임을 위해 윤리강령을 제정 및 실천하고 있음.

I. 기업 현황

LED 제조 및 LED 융복합 기술개발 전문기업

동사는 LED 제조 및 융복합 기술 개발을 주력으로 하는 전문기업으로, 2006년 전주 LED 공장 인수를 통해 생산 기반을 구축하였다. LG전자, 동부대우전자 등을 주요 고객사로 확보하고 있으며, 세계 1위 기업 NICHIA와의 전략적 협력을 통해 핵심 부품을 안정적으로 조달하고 있다. LED패키지 및 모듈을 중심으로 AEC_Q101, IATF16949, 고효율 인증 등 품질 경쟁력을 확보하고 있으며, AI 연계 제품 등 신규 사업도 추진 중이다.

■ 회사의 개요

동사는 2000년 4월 설립되었으며 LED 제조와 LED 융복합 기술개발사업을 영위하고 있다. 동사는 2006년 11월 (주)아이브릿지로부터 전주 LED 공장의 부동산 및 설비를 양수하여 LED 생산을 본격적으로 시작하였다, 주요 고객사는 LG전자와 동부대우전자이며 세계 1위 LED기업인 NICHIA와 전략적 협력 계약을 체결하여 LED 핵심 부품인 LED Chip과 Phosphor(형광체)를 조달하여 고품질 제품을 생산하고 있다. 또한, 국내 LED 제조업체 1세대로 2004년 국내 최초 25" 모니터용 RGB Type LED 광원 개발 등 CNS, 노트북, 모니터, TV 등 모든 가전 모델에 대한 개발 경험 및 노하우를 보유하고 있다. 풍부한 경험을 지닌 LED 연구원의 포진으로 다양한 LED 관련 국책 사업(Smart 프로젝트, 광역경제권 선도사업 등)을 수행하며 최적의 방열 설계, 광효율 개선 패키지 설계 기술 등을 보유하고 있다. 동사는 AEC-Q101, 고효율 인증 및 IATF16949 인증, 다수의 특허권 및 상표권을 보유하고 있는 바 경쟁력을 확보하고 있다.

표 1. 동사 주요 연혁

일자	연혁 내용
2000년	법인 설립
2006년	TS16949 인증/ 회사명 변경(인솔루션(주) → 럭스피아(주))
2008년	LG DISPLAY 4" CN용 모듈 양산
2009년	LG DISPLAY 17.1" 노트북용 RGB 모듈 양산/ 벤처기업선정 (기술보증기금)
2010년	LG DISPLAY 15.6" 노트북용 RGB 모듈 양산
2013년	NICHIA사와 전략적 제휴 사항 추가 계약 체결
2014년	Volkswagen사와 자동차용 LED 납품 개시/ 한양대학교 산학협력단과 기술이전 계약체결
2015년	한국거래소 코넥스 시장 상장
2017년	현대, 기아자동차 SQ 인증(주관사:현대모비스)
2018년	IATF16949:2016 인증 규격 전환 인증 취득
2019년	전장용 LED 납품 개시
2020년	공조 콘트롤러용 LED 납품 개시
2021년	국방과학연구소와 기술이전 협약체결 (플라즈마 유연전극 기술)
2022년	"MILLIONAIR" 가정용 공기정화기 상표권 등록
2023년	Wearable LED bar 개발
2024년	Wearable LED bar MX 사업부 양산 납품 개시

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

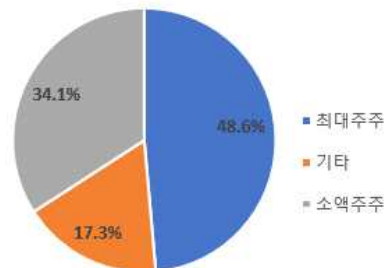
동사의 최대주주는 대표이사인 성석중으로 48.6%의 지분을 보유하고 있다. 5% 이상 지분을 보유한 주주로는 미래나노텍(주) (11.8%), (주)지니뮤직 (5.5%)이 있으며, 이 중 미래나노텍(주)는 법인과 개인 간의 거래를 통해 동사의 지분을 취득하였고, (주)지니뮤직은 유상증자를 통해 지분을 확보하였다.

표 2. 동사 지분구조 현황

주주명	관계	주식수(주)	지분율(%)
성석중	최대주주	3,543,367	48.6%
미래나노텍	기타	861,417	11.8%
지니뮤직	기타	400,000	5.5%
기타	소액주주	2,486,314	34.1%
합계	7,291,098	100.00%	

자료: 사업보고서(2024.12.)

그림 1. 동사 지분구조 현황



자료: 사업보고서(2024.12.)

■ 대표이사

동사의 대표이사 성석중은 건국대학교 경영학 학사와 헬싱키대학교 경영학 석사를 취득하였으며 한국원자력연구소 선임연구원 및 대아그룹 기획실 전무이사를 거쳐 관련 지식 및 경험을 바탕으로 2000년 4월 동사를 설립하여 약 25년간 안정적으로 이끄는 한편, 기술력을 바탕으로 성장을 주도하고 있다.

■ 주요 사업 분야

동사는 LED가 적용되는 모든 제품의 핵심 부품인 LED Chip과 Phosphor를 사용하여 LED패키지를 개발하고 제조하는 전문기업으로 주요 제품은 LED패키지와 LED모듈, AI돌봄인형이며 LED상품과 기타 제품으로 구성되어 있다. 동사의 매출에서 가장 큰 비중을 차지하는 사업 부문은 LED패키지로 AEC_Q101, 고효율 인증 및 IATF16949 인증을 보유하고 있다. AEC-Q101는 자동차용 반도체 신뢰성 실험 기준이며, IATF16949 인증은 자동차 생산 및 관련 서비스 부품 조직에 대한 품질매니지먼트 시스템이다. 고효율 인증은 고효율 제품의 보급 활성화와 LED 초기시장 형성을 위한 것으로, 제조업자/수입업자의 자발적 신청에 따라 에너지 관리공단에서 시행하고 있다.

또한 다수의 특허권과 상표권을 보유함으로써 시장에서의 경쟁력을 확보하였으며, 동사는 세계 1위 LED 업체인 NICHIA와 전략적 협력 계약을 통해 핵심 부품인 LED Chip과 Phosphor를 조달하여 다년간의 패키지 제작 노하우와 신뢰도를 확보하였다. 마지막으로 품질 중심의 경영 철학을 바탕으로 LED 기술전문 연구진을 확보하고 있으며, LED 관련 국책사업을 수행하는 과정에서 최적의 방열 설계 및 광효율 개선 패키지 설계 기술을 보유한 것으로 확인된다.

■ 사업부문별(매출유형별) 매출실적

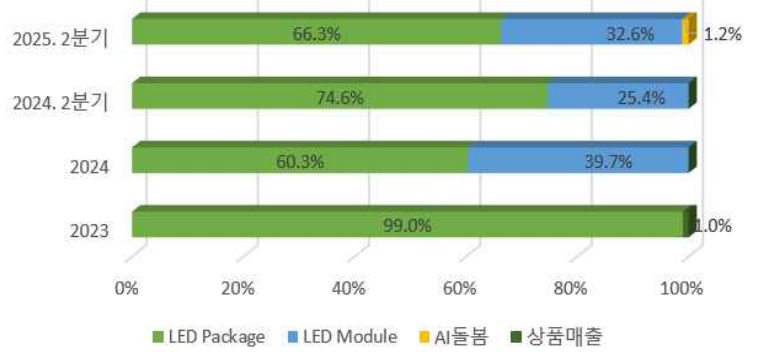
2024년 LED모듈의 매출 발생으로 매출 규모가 확대된 가운데 비중이 39.7%를 차지하였으며 LED패키지는 매출이 확대되며 비중은 60.3%를 기록하였다. LED모듈의 매출 발생으로 사업 다각화가 이루어진 것으로 보인다. 2025년 반기 기준으로는 LED패키지가 66.3%를 차지하며 비중이 확대되었으며 LED모듈은 32.6%를 AI 돌봄 인형의 매출이 2022년 이후 발생(2022년 20.9%)하였으나 미미한 수준을 보였다. 다만, 매출의 다각화로 인하여 사업 매출이 안정성을 보일 것으로 판단된다.

표 3. 매출유형별 매출 (단위: 억 원, K-GAAP 개별 기준)

사업부문	2023	2024	2024. 2분기	2025. 2분기
LED패키지	101	108	53	57
LED모듈	-	71	18	28
AI돌봄	-	-	-	1
상품매출	1	-	-	-
합계	102	179	71	86

자료: 사업보고서(2024.12.), 기업현황보고서(2025.06.)

그림 2. 부문별 매출비중 (단위: %, K-GAAP 개별 기준)



자료: 사업보고서(2024.12.), 기업현황보고서(2025.06.)

II. 시장 동향

국내 시장은 성장세가 주춤하나 글로벌 LED 조명시장은 지속적인 성장전망

LED는 높은 에너지 효율과 긴 수명으로 환경 보호와 탄소 감축 요구에 부합하며, IoT 연계 기능과 소형화 디자인 트렌드로 보급이 확대되고 있다. 또한, 과거 설치된 제품의 교체 수요도 시장 안정에 기여할 것으로 보이는 등 전 세계 LED 조명시장은 지속적인 성장세가 전망된다. 반면, 국내 시장은 코로나 팬데믹, 해외 제품의 진입으로 경쟁이 심화되고 있다.

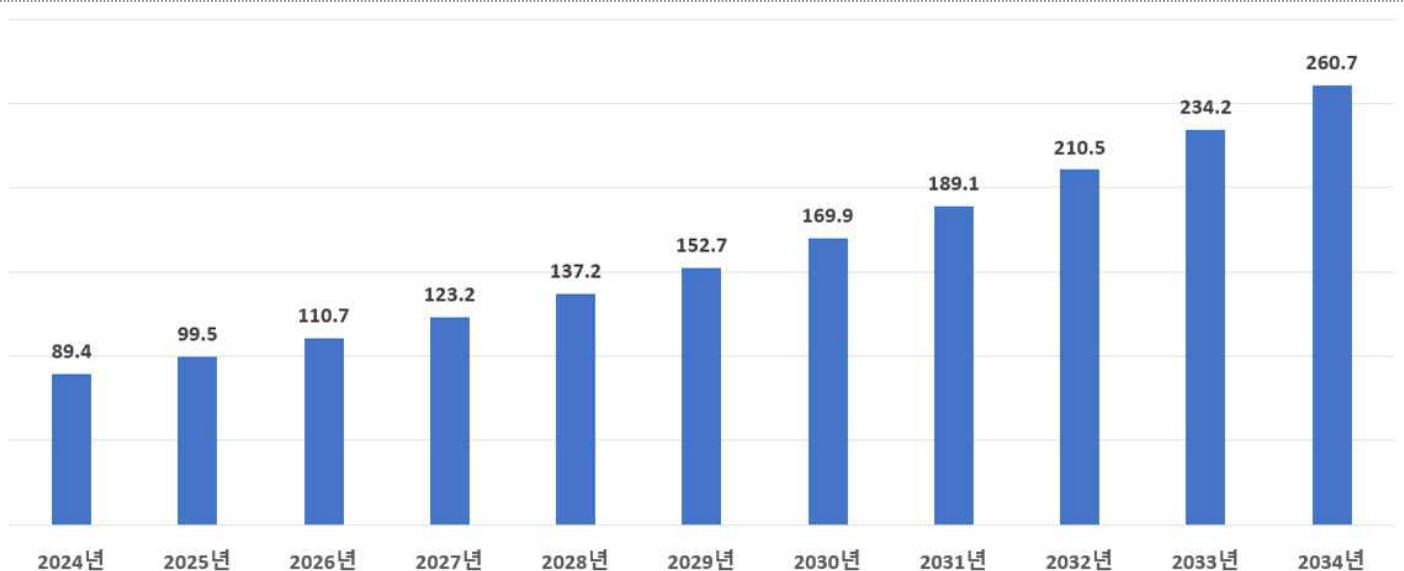
■ 글로벌 LED 시장 규모는 에너지 효율화 등에 따라 지속적인 성장 전망

Precedence Research의 시장 전망에 따르면 산업용, 가정용, 광고용 등에 사용되는 LED조명의 전 세계 시장 규모는 2024년 약 89.4십억 달러로 추정되며, 향후 지속적인 성장세를 이어가 2034년에는 약 260.7십억 달러에 이를 것으로 예상된다. LED조명은 램프 등 기존 조명에 비해 에너지 효율이 높고 수명이 길어, 탄소 배출량 감소에 대한 사회적 요구와 맞물려 사용량이 꾸준히 증가하는 추세이다. 에너지 절감과 환경 보호에 대한 관심이 높아지면서 LED조명은 지속 가능한 조명 솔루션으로 자리잡고 있다. 비록 초기 도입 시점에서는 기존 조명 대비 상대적으로 높은 가격이라는 단점이 존재하나, 기술 발전과 생산 규모 확장으로 인해 LED조명 가격은 지속적으로 하락하고 있어 보급이 더욱 확대되고 있다. 또한, LED조명은 IoT와 연계되어 자동화, 원격 제어, 모션 감지, 밝기 및 색 온도 조절 등이 가능해지고 있다.

그 외에도 LED조명은 소형화가 가능하여 디자인 트렌드에 맞춘 다양한 제품들을 개발할 수 있다. 이러한 요인은 사용자 편의성을 향상시키는 등 시장 규모 확대에 긍정적인 요인으로 작용한다. 한편, 약 10년 전부터 설치되어 사용 중인 LED조명의 수명이 다하는 시기에 접어들면서, 이들 조명의 교체 수요가 앞으로 지속적으로 발생할 것으로 기대된다. 이러한 교체 수요는 LED 조명시장의 안정적인 성장 기반을 마련하며, 기존 고객의 재구매와 신제품 수요를 촉진할 것으로 예상된다.

그림 3. 전 세계 LED 조명 시장 규모 전망

(단위: 십억 달러)



자료: Precedence Research(2025), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 국내 LED패키지 시장은 성장 정체에도 수요는 지속될 전망

통계청 자료에 따른 국내 LED조명 출하액은 2019년 11,266억 원을 기록하였으나 팬데믹 시기를 거치며 2023년 10,009억 원으로 축소된 것으로 조사된다. 또한, 가격경쟁력이 높은 해외 제품의 국내 시장 침투 등 국내 시장 여건이 우호적이라고 보기 어렵다. 다만, 2023년 산업통상자원부는 2027년까지 형광등을 LED로 전환하는 효율관리기자재 운용규정 고시 개정안을 행정예고하는 등 일정 규모의 수요는 지속될 것으로 예상된다.

표 4. 전자 부품 제조업체 매출액 추이

(단위: 억 원, K-IFRS 개별 기준)

기업	주요 제품	2020	2021	2022	2023	2024
에이펙스인텍	LED조명, 태양광발전장치시스템 등	207	211	212	255	250
에이치엠넥스	LED조명 등	144	135	136	159	134
우리엔터프라이즈	LED조명, LED BLU 등	16,470	15,679	13,795	12,880	12,591

자료: 전자공시, 한국기술신용평가(주) 재구성

III. 기술분석

LED패키지 제조와 연구 개발 역량을 갖춘 LED패키지 전문기업

동사는 LED Chip을 보호하고 고성능을 구현하는 LED패키지 제조 기술을 보유하고 있으며, 중대형 LCD BLU용 및 다양한 조명용 LED패키지를 자체 생산하며, 높은 시인성과 방열 성능, 우수한 색 재현율을 구현한다. LED Chip과 Phosphor는 글로벌 제조사 NICHIA와 전략적 협력으로 공급받아 품질 신뢰성을 확보하고 있으며 국책 과제와 자체 연구 개발로 고수명, 고휘도 LED 등 시장 요구에 부합하는 신제품을 개발하고 있다.

■ LED패키지 제조 기술 보유

LED패키지는 LED Chip을 외부 요인으로부터 물리적으로 보호하면서 PCB(Printed Circuit Board; 인쇄 회로 기판)에 부착할 수 있도록 제조하는 것을 말한다. LED패키지는 보호 역할을 넘어 LED제품의 방열 성능, 발광 효율 등을 결정짓는 핵심 요소로 작용한다. 예를 들어 빛이 방출되어 발생하는 열은 LED 수명을 단축시키므로 열이 분산되도록 설계되어야 하고, 기계적인 변형을 최소화하고, 습기로 인한 내부 부식을 방지하도록 제조되어야 한다. 또한 적용처에 따라 패키지 몸체 소재(플라스틱, 세라믹, 금속 등) 등을 적절히 사용해야 한다.

동사는 2006년부터 현재까지 오랜 기간에 걸쳐 LED패키지를 개발하고 제조하고 있으며 정전기 방전(ESD: Electrostatic Discharge)에 취약한 LED 단점을 보완하고 고휘도 제품을 비롯하여 고객사가 요구하는 다양한 색감 등 LED패키지 제조 관련 노하우를 보유하고 있다. 이에, 시장에서 기술과 품질을 인정받아 2008년 OSRAM과 RGB LED ODM 생산계약을 체결하였으며 LG전자(주), 현대자동차(주), 기아(주), VolksWagen, Renault 등 대기업에 최종 납품되고 있다.

그림 4. 동사 주요 고객 현황



■ 자체 생산역량 기반의 다양한 제품 포트폴리오

현재 동사는 중대형 LCD BLU용 및 다양한 조명용 LED패키지와 모듈 등을 제조하고 있다. 동사에서 생산하는 LED패키지 제품은 초박형 외관을 가지고 있어 Reflector 형태나 각도를 정밀하게 설계하는 데 유리하다는 강점이 있어 기구의 광학적 성능과 다양한 디자인 구현에 용이하다. 또한 동사 제품은 시인성이 높아 밝고 선명한 표시가 가능하며, 고방열 소재를 적용하거나 다양한 색상 표현 및 우수한 색 재현율을 실현하는 것이 특징이다.

동사의 제품은 냉장고, 세탁기, 정수기, 오븐, 에어컨 등 다양한 가전제품에 적용되며, 동작 표시등, 숫자 표시장치 등 디스플레이 부품으로 활용된다. 아울러 TV, 모니터 등 대형 디스플레이에서 BLU용 광원으로도 사용된다. 자동차 분야에서도 헤드라이트, 방향지시등, 브레이크등, 인테리어 조명, 스위치 조명 등 다양한 내외장 조명 장치에 적용되어 다양한 광학 효과를 제공한다. 이처럼 동사의 LED제품은 산업, 가전, 자동차, 디스플레이 등 다방면에 걸쳐 고기능과 신뢰성을 요구하는 시장에서 폭넓게 활용되고 있다.

한편, 동사는 전북 완주군 봉동읍에 생산공장을 보유하고 있으며, 이 공장을 기반으로 폭넓은 전방 시장에 즉각적으로 대응할 수 있는 생산 역량을 가지고 있다. 구체적으로는 대표적 규격인 1608 패키지 기준 연간 3억 8,042만 개의 생산 능력을 갖추고 있으며 2024년 기준 공장의 가동률은 49.4% 수준이다. 동사는 냉장고, 세탁기 등 비교적 안정적인 수량을 유지하고 있으나 전방 산업의 시장 상황에 따라 생산 수량에 변동이 발생할 수 있고 사업 환경 특성상 일, 주, 월 단위 주문서로 거래하고 있으므로 생산 여력에 여유가 있다는 점은 시장 수요 증가나 신규 대규모 수주에도 대응할 수 있는 요소로 작용할 것으로 예상된다.

동사는 축적된 노하우와 생산 인프라, 시장 신뢰성을 바탕으로 LED산업 전반에 걸쳐 다양한 용도와 고객 요구에 부합한 고성능 제품을 지속적으로 공급할 수 있을 것으로 기대된다.

그림 5. 동사 제품 적용 예



자료: 동사 IR자료, 한국기술신용평가(주) 재구성

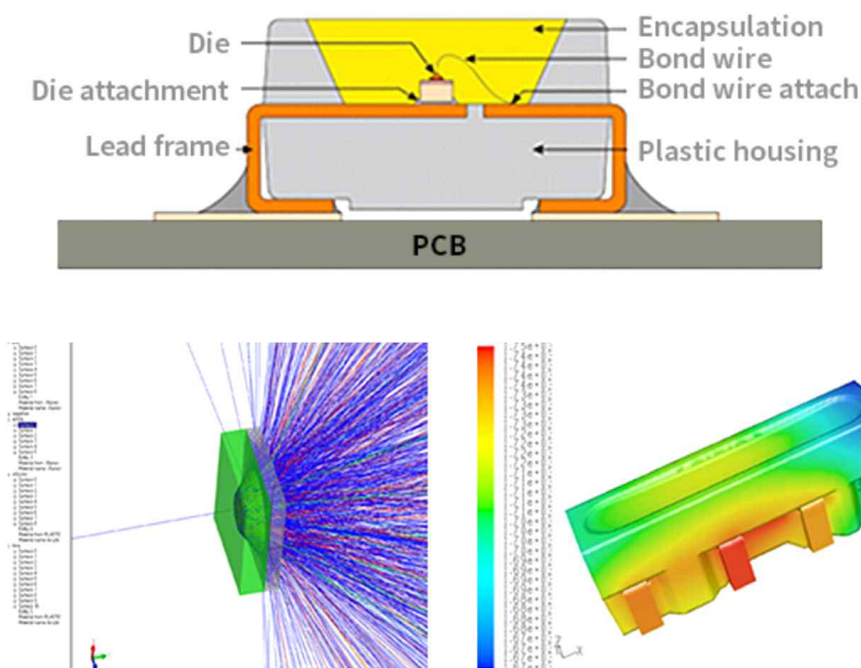
■ 고품질 원재료 확보

동사 제품을 제조하기 위해 사용되는 원재료로는 LED Chip, 리드프레임, PCB 등이 있다. 이 중에서 LED Chip은 실제로 빛을 발생시키는 반도체 소자이자, 제품의 전반적인 품질과 성능을 좌우하는 핵심 부품으로 꼽힌다. LED Chip의 성능이 전체 패키지의 밝기, 색 품질, 에너지 효율 등 주요 특성을 결정하기 때문에, 해당 부품의 선택과 조달은 매우 중요하다. 리드프레임은 Chip과 외부 회로 간의 전기적 연결을 담당하며, PCB는 구조적 지지와 함께 전기 신호의 안정적 전달에 기여한다. 동사는 이러한 핵심 부품 중 전 세계적으로 기술력과 품질 신뢰도가 높은 글로벌 LED 제조사인 NICHIA와 전략적 협력 계약을 체결하여 LED Chip과 Phosphor를 공급받고 있다. 이 같은 글로벌 협력 구조를 통해 동사는 최종 제품의 품질 신뢰성을 확보하고 있다.

■ 자체 연구를 통한 제품 개발 역량 보유

동사는 광범위한 LED 전방 시장 변화에 대응하고, 최적 방열 설계, 광효율 개선 등 제품의 성능을 향상시키기 위한 연구 개발을 지속적으로 수행하고 있다. 특히 정부 지원 국책 과제에 꾸준히 참여하여 기술을 고도화하고 신뢰성을 확보하고 있는데, 1W급 초박형 고집적 패키지 개발 (2012~2013), 연색지수 (CRI) 92 이상을 갖는 플렉서블 조명을 위한 Cd-Free 나노발광소재개발 (2017~2019), 국방과학기술 이전사업 플라즈마 기술 개발 (2021) 등이 그 예이다. 이와 더불어 동사는 자체적으로 자동차 및 전자제품 등 다양한 시장의 고도화된 요구에 부응하는 고수명, 고휘도 LED를 비롯해 적외선 LED, 자외선 LED 풀컬러 LED 등의 제품군을 연구 개발하여 양산하고 있으며, 매출까지 구현할 수 있는 프로세스를 구축하고 있다. 최근에는 0.5W 전장 Cluster LED패키지, True Wireless Stereo 소형 LED 등을 개발 중이다.

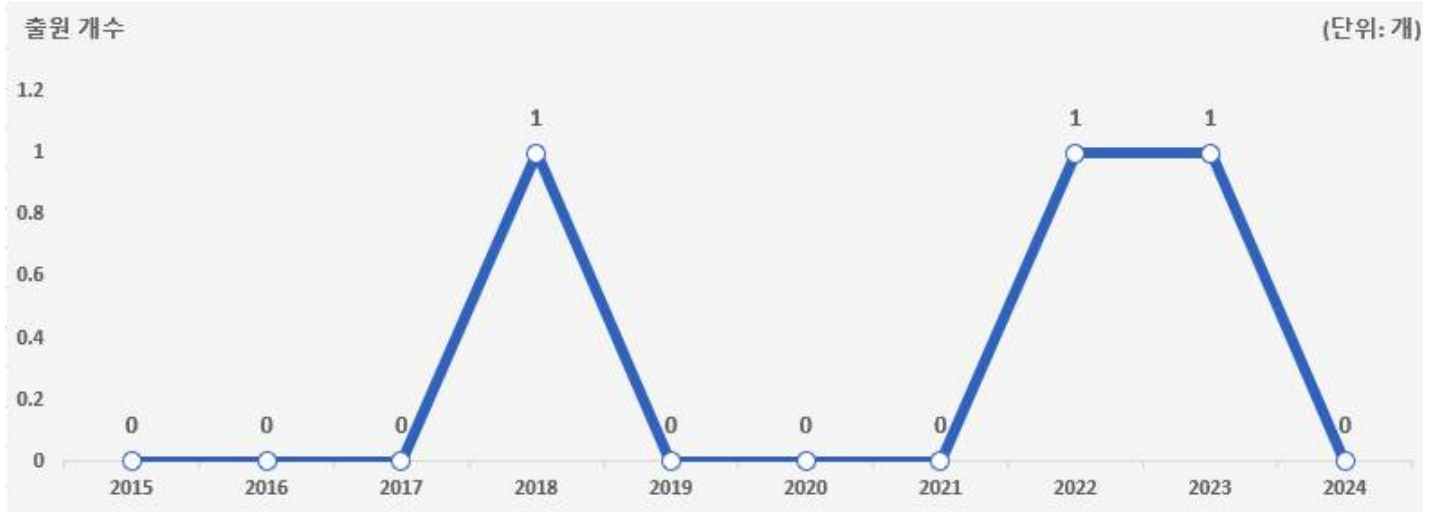
그림 6. LED패키지 디자인 및 시뮬레이션 해석



자료: 동사 홈페이지

특허 활동 동향

KIPRIS(2025.08.26.)에 따르면, 당사는 총 41건의 특허를 출원, 10건이 등록되었다. 최근 10년 기준으로는 3건의 특허가 출원 및 등록되었다.



자료: KIPRIS(2025.08.28.)

기술부문별 특허동향

최근 10년간 출원한 특허의 IPC코드를 통해 파악한 주요 기술부문은 [살균장치], [반도체장치] 등으로 파악된다.

■ [A61L] 살균장치

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020230059622	공기 살균 기능이 있는 AI인형	2023-05-09
1020220084068	공기 살균 장치	2022-07-08

■ [H01L] 반도체장치

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020298080000	발광소자 패키지	2018-12-14

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

차별화된 기술력으로 매출 확대 전망

2024년 동사의 매출은 LED패키지 내수 증가와 LED모듈 매출 발생 등으로 성장세를 보였으며 2025년 반기 기준으로 LED패키지, LED모듈, AI돌봄인형 등의 매출이 발생하여 매출규모가 확대되어 영업손실 및 순손실 폭 또한 축소되었다. 2025년 동사는 가전 Display LED 시장에서의 점유율 확대 및 자동차 시장에서의 주요 고객사 증가, LED패키지 제품 경쟁력을 바탕으로 성장세를 이어갈 전망이다.

■ 주요 제품의 매출 성장과 신규 시장 확대

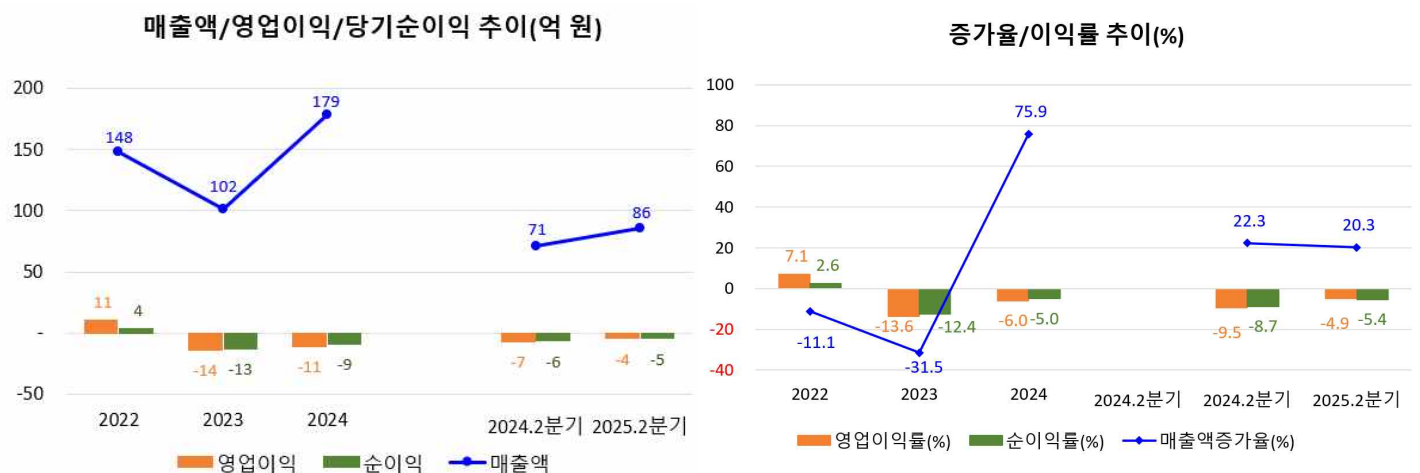
2024년 동사의 매출은 LED패키지 내수 증가와 LED모듈 매출 발생 등으로 전년 대비 75.9%의 성장세를 기록하였다. LED패키지의 매출이 소폭 증가한 가운데 LED모듈 매출이 안정적인 수준으로 발생하였다. 2025년 반기 기준으로는 LED패키지 매출 증가와 LED모듈 부문의 성장 확대, AI돌봄인형의 매출 재발생에 따라 외형이 성장세를 보이며 전년 동기 대비 20.3%의 성장세를 기록하였다. 2025년 동사는 가전 디스플레이 LED 시장에서의 점유율 확대 및 자동차 시장에서의 주요 고객사 증가, LED패키지 제품 경쟁력을 기반으로 양호한 외형 성장세가 이어질 것으로 전망된다.

■ 영업손실 및 순손실 축소로 수익성 개선

2024년 큰 폭의 매출 성장으로 고정비 부담이 경감되어 판관비 비중이 하락한 가운데 제품원가율을 중심으로 원가 부담이 완화된 바 영업손실 폭은 전년 대비 축소되었으며 장기투자증권손상차손 제거 등 영업외수지 개선에 따라 순손실 폭 또한 축소되었다. 2025년 반기 기준으로는 지속된 외형성장과 중국제 원재료의 공급 확대에 따라 주요 원재료 가격이 안정세로 원가율 및 고정비 부담이 경감되어 영업손실 폭이 전년 동기 대비 축소되었으며 외환 관련 수익 감소와 이자 비용 증가 등 영업외수지 저하에도 순손실 폭 또한 축소되었다.

그림 7. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-GAAP 개별 기준)



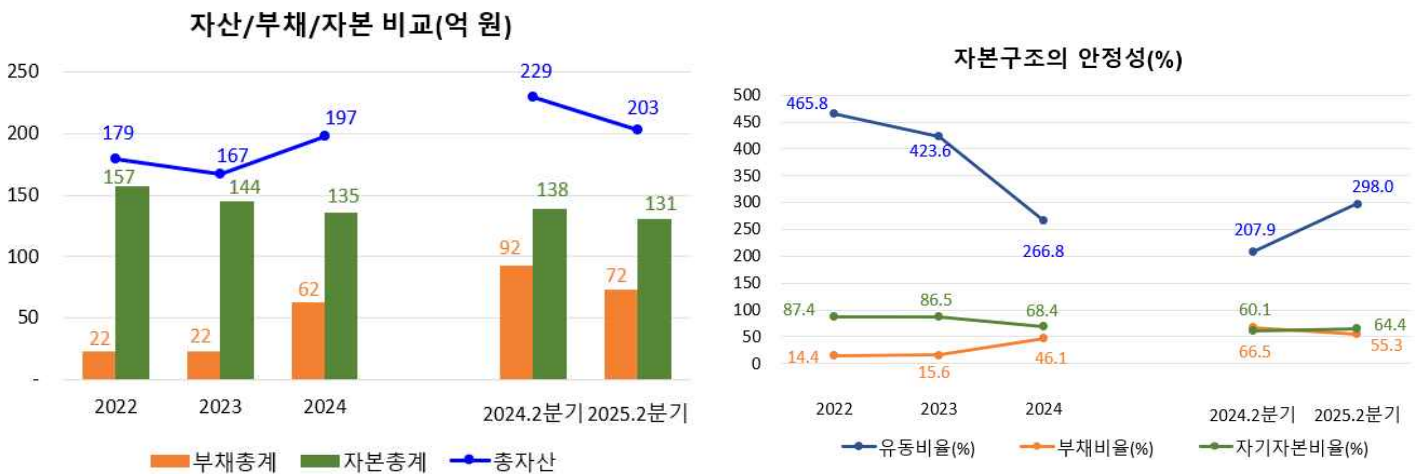
자료: 사업보고서(2024.12), 기업현황보고서(2025.06), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 부채규모 확대로 재무안정성 저하되었으나 양호한 수준

2024년 장/단기차입금을 통해 운전자금 및 시설자금을 조달하여 부채 규모가 확대되었으나, 손실 지속에 따른 미처분이익잉여금의 감소로 자본 또한 축소되었다. 이로 인해 유동비율 266.8%, 부채비율 46.1%, 자기자본비율 68.4%를 기록하며 재무안정성은 전년 대비 저하되었으나, 여전히 안정적인 재무구조를 유지하고 있다. 2025년 반기 기준으로는 장기차입금의 증가로 부채 규모가 확대되었고, 반기순손실의 영향으로 자본이 축소되어 재무안정성이 전년 말 대비 저하되었다. 그러나 유동자산이 확대되면서 유동비율만이 상승하였다.

그림 8. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, K-GAAP 개별 기준)



자료: 사업보고서(2024.12), 기업현황보고서(2025.06), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 5. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-GAAP 개별 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년 2분기	2025년 2분기
매출액	148	102	179	71	86
매출액증가율(%)	-11.1	-31.5	75.9	-	20.3
영업이익	11	-14	-11	-7	-4
영업이익률(%)	7.1	-13.6	-6.0	-9.5	-4.9
순이익	4	-13	-9	-6	-5
순이익률(%)	2.6	-12.4	-5.0	-8.7	-5.4
부채총계	22	22	62	92	72
자본총계	157	144	135	138	131
총자산	179	167	197	229	203
유동비율(%)	465.8	423.6	266.8	207.9	298.0
부채비율(%)	14.4	15.6	46.1	66.5	55.3
자기자본비율(%)	87.4	86.5	68.4	60.1	64.4
영업활동현금흐름	-5	2	-4	-4	2
투자활동현금흐름	-6	-2	-41	-41	-1
재무활동현금흐름	10	-	35	35	9
기말의현금	17	17	7	7	16

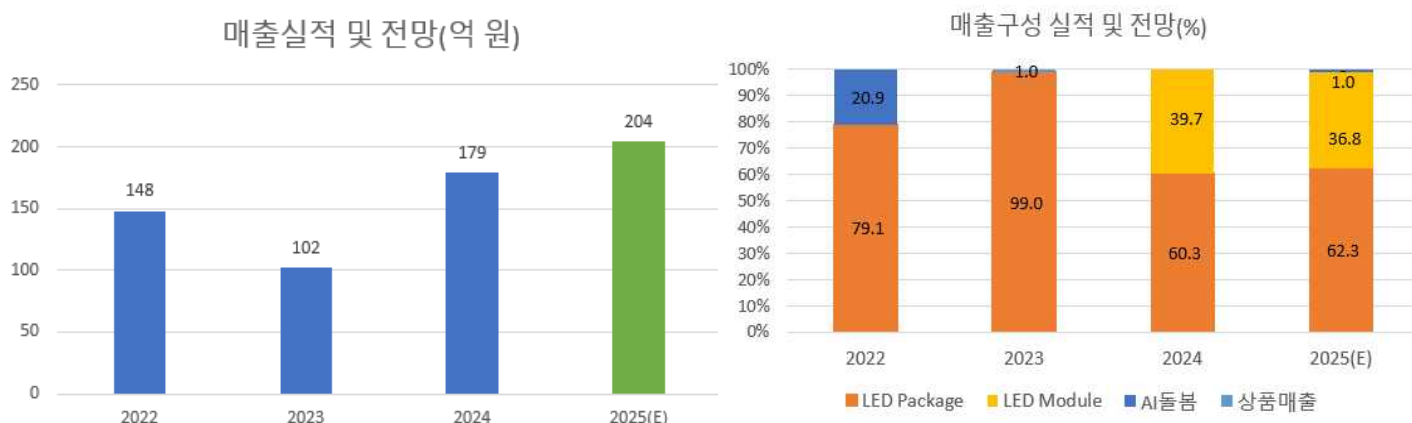
자료: 사업보고서(2024.12), 기업현황보고서(2025.06), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

동사는 주요 고객사인 LG전자 이외에 동부대우전자, 삼성전자 등에 2025년 공급 물량을 늘릴 예정이며 위니아만도, 웅진코웨이, 쿠쿠전자, 청호나이스 등 국내 모든 가전 시장에 품질 및 가격 경쟁력을 바탕으로 디스플레이 LED 시장에서의 점유율 향상이 기대된다. 또한 르노삼성, Volkswagen, GM 관련 1차 밴더에 LED를 공급하고 있으며 국내 최대 시장인 현대차그룹에 영업을 확대하고 있다. 자동차 시장 진입을 위해 인증 완료 및 추가 진행을 통해 시장에서 성장할 전망이다. 특히 하반기 신규 플라즈마 기술을 활용한 신규 품목으로 수주 확보가 기대된다.

그림 9. 매출전망 및 매출구성 전망

(단위: 억 원, %, K-GAAP 개별 기준)



자료: 사업보고서(2024.12), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 6. 사업부문별(매출유형별) 연간 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-GAAP 개별 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2025년(E)
매출액	148	102	179	204
LED패키지	117	101	107	127
LED모듈	-	-	71	75
AI돌봄	31	-	-	2
상품매출	-	1	-	-

자료: 사업보고서(2024.12), 한국기술신용평가(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

글로벌 진출을 통한 성장 전략

동사는 품질 유지와 연구 개발을 통해 제품 성능을 지속적으로 향상시키고 있으며, 신제품 개발로 기존 가전용 및 자동차 전장용 LED사업 부문에서 고객 신뢰를 확고히 하고 있다. 이 신뢰를 바탕으로 신규 사업 발굴과 수익 창출을 추진하며 회사의 성장과 발전을 도모한다. 또한, LED패키지 전문기업으로서 글로벌 시장 진출을 체계적으로 준비하고 있으며, 해외 현지 법인 설립을 적극 검토 중이다.

LED 전문기업의 품질 중심 성장과 글로벌 시장 확대 전략

동사는 품질 유지에 지속적으로 힘쓰는 한편, 연구 개발을 통한 제품 성능 향상에 주력하고 있다. 또한, 빠르게 변화하는 시장 요구에 부합하는 신제품 개발을 꾸준히 추진하여 기존 가전용 LED와 자동차 전장용 LED사업 부문에서 고객사의 신뢰를 계속해서 확보해 나갈 계획이다. 이러한 신뢰는 동사의 견고한 경쟁력의 핵심 요소로서, 안정적인 사업 기반을 다지는 데 중요한 역할을 한다.

동사는 최근 가전제품의 신규 모델 적용 수량 확대, 가전시장의 고급화에 따른 디스플레이 화이트 색감 비중 향상, 자동차 LED 적용 사례 증가 등 기존 사업에서 새로운 매출 성장 기회를 주시하고 있다. 이와 같은 견고한 고객 신뢰를 기반으로 동사는 기존 사업 부문에서의 성과를 발판 삼아 신규 사업 영역을 적극적으로 발굴하고 수익을 창출하여 회사의 성장과 발전을 도모하고 있다.

동사는 LED패키지 전문기업으로서 글로벌 시장 진출에 대한 체계적인 준비의 일환으로 현재 OEM 및 해외 시장 진입을 위한 현지 법인 설립을 적극 검토하고 있다. 특히, 북미 및 유럽 시장에서의 사업 확대를 목표로 현지 에이전트와 활발한 접촉을 진행하고 있으며, 다양한 마케팅 및 유통 채널 확보에 힘쓰고 있다. 한편, 동사는 LED산업에서 축적한 기술력 외에도 플라즈마 발생 기술을 확보하여 제2의 성장동력 마련에 적극 나서고 있다. 플라즈마는 높은 에너지와 활성화된 입자를 생성하는 특성으로 인해 공기 살균, 수질 정화, 반도체 표면처리 등 다양한 첨단 산업에 응용될 수 있어, 동사는 플라즈마 기술을 활용한 다양한 제품을 개발할 계획이다.

그림 10. 동사 헬스케어 제품



증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
투자의견 없음			

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2025.08.29.)

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
렉스피아	X	X	X