

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

우주일렉트로(065680)

하드웨어/IT장비

요약

기업현황

시장동향

기술분석

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

김광섭 책임연구원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용평가기관에 발주하여 작성한 것입니다.
- 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.
- 카카오톡에서 “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.

우주일렉트로(065680)

글로벌 기술 경쟁력을 지닌 커넥터 전문기업

기업정보(2020/07/31 기준)

대표자	노영백
설립일자	1999년 08월 16일
상장일자	2004년 01월 02일
기업규모	중견기업
업종분류	전기회로 접속장치 제조업
주요제품	초정밀 커넥터, 핸드폰 부품 외

■ 커넥터 분야 국내 대표주자

우주일렉트로는 2004년 코스닥에 상장되었으며, 모바일/디스플레이를 포함하는 각종 IT기기용 커넥터 및 자동차용 커넥터를 전문적으로 제조하는 기업이다. 커넥터는 전원과 기기, 기기와 기기 또는 기기 내부 단위(Unit)들 사이를 전기적으로 연결하는 전자부품으로, 자동차, IT, 통신, 기타산업 등 전기가 사용되는 전 분야에 필수적으로 사용되고 있다. 우주일렉트로는 1995년 VTR DRUM용 커넥터 개발을 시작으로 1998년 LCD용 커넥터를 국내 업체 최초로 개발한 이력이 있으며, 이후 커넥터 분야에 대한 지속적인 연구개발을 통해 탄탄한 기술력을 보유한 국내 선도업체이다.

■ 안정적인 제품 포트폴리오

우주일렉트로는 커넥터 사업 단일분야에 집중하고 있으며, 해당 사업은 크게 모바일용, 디스플레이용 및 자동차용 커넥터로 구분되며, 안정적인 제품 포트폴리오를 구축하고 있다. 현재 모바일용 커넥터가 Cash-cow 역할을 담당하고 있으나, 향후 자동차용 커넥터가 성장을 주도할 전망이다. 각 제품군 별 최근 동향을 살펴보면 모바일용 커넥터는 스마트폰 출하량 성장 정체에도 불구하고 고객사 내 점유율 상승, 중화권 신규 고객 확보 및 5G 통신 부품의 수요 증대와 함께 수익성이 개선될 전망이다. 또한 디스플레이용 커넥터는 최근 LCD에서 LED, OLED로 디스플레이 제품이 변화함에 따라 기존 Flexible Printed Circuit 방식에서 Flexible Flat Cable 방식으로 개발 방향이 변화하고 있다. 한편, 자동차용 커넥터는 최근 스마트카 산업 등의 성장과 함께 차량용 전장부품 수요가 증대됨에 따라 지속적으로 매출이 확대되고 있는 추세이다.

■ 지속적인 기술개발 및 특허장벽 구축

커넥터 개발 및 제조를 위한 기업부설연구소를 보유하고 있는 우주일렉트로 는 최근 IT 기기의 슬림화, 박형화되는 트렌드를 반영하여 개별 제품에 최적화된 초박형, 협피치의 커넥터들을 개발하고 있다. 또한 개량기술에 대한 지속적인 특허 등록을 통해 타사의 시장 진입에 대한 기술 장벽 구축을 위한 노력도 병행하고 있다. 현재 당사는 158개의 국내 등록특허를 보유하고 있으며, 최근 1년 이내 12건의 특허를 추가 등록하였다.

시세정보(2020/11/12 기준)

현재가(원)	28,800
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	2,861
발행주식수	9,934,220
52주 최고가(원)	35,950
52주 최저가(원)	7,020
외국인지분율	8.17%
주요주주	노영백

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

구분 년	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2017	2,076	(4.8)	93.7	4.5	107.3	5.2	6.0	4.5	29.6	1,252	18,259	12.1	0.6
2018	1,866	(10.1)	7.3	0.4	6.6	0.3	0.4	0.2	28.9	77	18,162	119.4	0.4
2019	1,910	2.4	158.8	8.3	117.9	6.2	6.4	4.9	32.7	1,407	19,095	7.1	0.4

기업경쟁력

커넥터 분야 국내 독보적 기술력

- **초정밀 커넥터 국내 선도기업**
 - 국내 업체 최초 LCD용 커넥터 국산화 성공(1998) 및 커넥터 분야에 대한 연구개발 지속
- **풍부한 개발 경험과 자체 제작 기술**
 - 프레스가공, 사출, 금형설계, 자동조립 기술 등 보유

지속 성장 가능성

- **모바일용 커넥터의 견고한 매출 시현**
- **대기업 위주의 안정적인 고객 확보**
- **중국, 베트남 법인을 통한 해외 진출 기반 마련**

핵심기술 및 적용제품

핵심기술

- **자동차용 고신뢰성 SMT 커넥터 기술**
- **모바일용 협피치 초정밀 커넥터 기술**
- **고객 니즈에 부합하는 커넥터 설계/제조 기술**
 - 고전류용 보드 커넥터, 방수 USB-C 커넥터 외

주요제품

모바일용 커넥터 디스플레이용 커넥터 자동차용 커넥터



시장경쟁력

주요 기업

■ 커넥터 분야 국내 주요 기업

한국단자공업	우주일렉트로	히로세코리아

글로벌 양산능력 보유

■ 전 공정 내재화를 통한 양산능력 확대

--	--	--

최근 변동사항

자동차용 커넥터 매출 확대

- **차량용 전장 시장 확대에 따른 매출 비중 증대**
 - 스마트카 산업 발전과 함께 동반 성장 예상
 - 최근 5개년 사이 매출 비중 확대(7%→19%)

특허 기반 기술경쟁력 강화

- 커넥터 기술 관련 등록 특허 100여건 이상 보유
- 최근 1년 이내 12건 특허 등록 추가

I. 기업현황

초정밀 커넥터 전문 제조업체, 우주일렉트로

우주일렉트로(이하 '동사')는 커넥터 제조 전문기업으로 주로 IT기기 및 자동차의 전자부품 간 전기적 연결에 필수적인 커넥터 제품을 개발하여 매출을 실현하고 있다.

■ 개요

우주일렉트로(이하 '동사')는 1993년 설립되어, 2004년 코스닥 시장에 상장되었으며, 국내 커넥터 시장의 선도기업으로서 세계 유수의 커넥터업체들과 경쟁하며, 커넥터의 국산화를 주도해 나가고 있다. 2020년 반기보고서에 따르면, 동사는 경기도 화성시 양감면 초록로 532번길 61에 본사를 두고 있으며, 총 414명의 직원이 근무하고 있다. 또한 비용 절감 및 글로벌 고객사 확보를 위해 중국 및 베트남에 생산법인을 운영 중이다.

표 1. 기업현황

구분	내용	구분	내용
회사명	우주일렉트로	창업주	노영백
설립일	1999년 08월 16일	대표이사	노영백
자본금	4,967백만 원	임직원 수	414 명 (2020년 06월 기준)
발행주식 총수	9,934,220주 (2020년 6월 기준)	종속회사	해외 법인(중국, 베트남), 우주솔라, 우주에너지테크, 우주에이치앤비
상장일	2004년 01월 02일 (코스닥)		

*출처: 반기보고서(2020), NICE평가정보(주) 재구성

■ 주요 관계회사 및 최대주주

동사의 최대주주는 대표이사 노영백으로 동사의 지분 21.25%를 보유하고 있다. 주요 관계회사는 국내는 우주솔라, 우주에이치앤비, 햅틸와이가 있으며, 해외는 청도우결의전자유한공사, UJU VINA Co., LTD. 등이 있으며, 동사의 소유지분은 [표 2]와 같다.

표 2. 종속회사 구성

종속회사	지배관계(%)
청도우결의전자유한공사	100
청도우결의무역유한공사	100
UJU VINA CO., LTD.	100
UJU VINA THAI NGUYEN	100
UJU VINA PHUTHO	100
우주솔라	100
우주에너지테크	52
우주에이치앤비	100

*출처: 반기보고서(2020)

표 3. 주요주주 현황

주요주주	지분율(%)
노영백	21.25
이정실	3.76
노종산	2.85
노선일	2.66
자기주식	16.18
기타	53.30
합계	100.00

*출처: 반기보고서(2020)

■ 대표이사 정보

노영백 대표이사가 경영총괄 담당자로서 사업 전반에 관해 경영하고 있으며, 주요 사업에 대한 높은 기술적 이해를 바탕으로 기술개발 및 사업화를 주도하고 있다. 노영백 대표이사는 미국 오하이오주립대에서 기계공학을 전공하였으며 한국 몰렉스 생산부장, 한국듀폰 이사를 역임하였다. 1999년 동사를 설립한 후 현재까지 대표이사를 역임해오고 있다.

■ 주요 기술 역량

동사는 국내 최초로 LCD를 비롯한 디스플레이용 커넥터 및 모바일용 커넥터 개발에 성공한 이력이 있으며, 창업 이후 현재까지 20여년 이상 커넥터 사업을 영위하고 있는 국내 선도기업으로 시장에서 기술 및 품질 경쟁력을 인정받고 있다. 동사의 주요 조직을 살펴보면 크게 모바일/디스플레이용 커넥터 제조를 위한 IT사업부 및 자동차용 커넥터 제조를 위한 AD사업부로 구분되며, 각 사업부 내 독립적인 연구소 및 품질관리부서를 운영하고 있다. 해당 연구소에서는 개별 커넥터 제품의 개발, 이를 위한 금형 및 자동화장비를 설계/제조하고 있다. 한편, 커넥터 제조와 관련하여 주요 기술역량을 살펴보면, 자동조립, 금형설계/가공/제작, 프레스 및 사출 기술을 보유 중인 것으로 확인된다.

동사는 한국아이디어경영 중소기업부문 대상(2007), 지식경제부 지정 World Class 300기업 선정(2011), 수출 1억불 탑(2013), 제53회 발명의 날 대통령 표창(2018) 등의 수상실적에서 간접적으로 드러나듯, 커넥터 분야 국내 대표기업 중 한 곳으로, 세계 유수의 커넥터 업체들과 경쟁하며, 커넥터의 국산화를 주도하고 있다.

그림 1. 주요 조직 구성도



*출처: 동사 홈페이지, NICE평가정보(주) 재구성

그림 2. 보유 기술 역량



*출처: 동사 홈페이지, NICE평가정보(주) 재구성

■ 주요 제품

동사의 주요 제품은 크게 모바일/디스플레이용 커넥터 및 자동차용 커넥터로 나뉜다. 모바일/디스플레이용 커넥터의 경우, 스마트폰, 태블릿 PC 등 모바일 시장과 디지털 TV 시장의 성장으로 빠르게 발전해왔으며, 동사의 Cash-Cow 역할을 담당하고 있다. 다만 2019년 이후 고가 스마트폰 부문의 공급 과잉과 스마트폰의 교체 주기가 길어지면서 모바일용 커넥터의 전반적인 시장성장률은 둔화되고 있다. 이에 동사는 고객사 내 점유율 상승, 중화권 신규 고객 확보 및 5G 통신 부품의 수요 증대를 통해 수익성을 개선할 전망이다.

한편, 자동차용 커넥터의 경우, 최근 스마트카/전기차 등의 기술개발에 따라 자동차 내 LED, 카메라 모듈, 센서와 같은 전장부품의 수요가 증대되어, 관련 커넥터 시장도 급격하게 성장하고 있다. 이에 동사는 자동차의 유틸리티(인포테인먼트, 오디오, 내비게이션, Lamp 등) 부문에 적용되는 커넥터의 개발 및 제조에 집중하고 있다.

그림 3. 주요 제품군



*출처: IR자료(2018), NICE평가정보(주) 재구성

■ 매출 비중

2020년 반기보고서에 따르면, 최근 주요 사업부문별 매출 비중은 IT사업부문에서 모바일용 커넥터 67%, 디스플레이용 커넥터 9%, 기타 4%로 구성되며, AD사업부문에서 자동차용 커넥터가 19%의 비율을 차지하고 있는 것으로 확인된다.

표 4. 2020년 반기, 매출 비중

구분	적용시장	매출액 (백만 원)	비율(%)
IT사업부문	모바일용 커넥터	56,732	67.09
	디스플레이용 커넥터	7,773	9.19
	기타	3,715	4.39
AD사업부문	자동차용 커넥터	16,338	19.33
합계		84,560	100.00 %

*출처: 반기보고서(2020)

II. 시장 동향

높은 기술적 진입장벽을 지니는 커넥터 산업

동사의 주요 사업은 커넥터 개발/제조이다. 커넥터는 자동차, IT, 통신, 기타산업 등 전기가 사용되는 전 분야에 사용되는 필수 전자부품으로, 그 활용 영역이 지속적으로 확대되고 있다.

■ 커넥터 산업의 정의 및 특징

동사의 제품은 IT 기기에 필요한 커넥터부터 자동차의 전장 부품에 사용되는 커넥터까지 다양하며, IoT, 스마트카 등의 새로운 산업의 성장과 더불어 그 중요성이 점차적으로 증대되고 있다. 시장 동향에서는 동사의 주요 사업영역을 고려하여 글로벌 커넥터 시장 및 국내의 전자커넥터 시장을 살펴보고자 한다.

커넥터는 범용적인 성격의 전자부품으로 전자제품 내에서 서로 다른 기능을 가진 2개 이상의 부품을 연결하여 하나의 기능으로 통합시키는 역할을 한다. 커넥터가 존재함으로써 각 IT 부품들은 별개의 생산 공정을 통한 대량생산 및 개별적인 부품 개발이 가능하게 된다. 또한 제품 내 일부 부품만 교체하는 것으로 제품 성능을 개선시킬 수 있는 바, 전자 부품이 적용되는 전 분야에 있어서 커넥터는 필수불가결한 구성요소로 볼 수 있다.

커넥터 산업의 주요 특징을 살펴보면, 고객사 수주 대응을 위한 대규모 생산체제가 요구되며, 단자의 결합높이 및 간격에 의해 기술력이 평가된다. 또한 커넥터 불량에 의한 사고는 통신 및 전력공급에 큰 영향을 끼치므로, 고도의 신뢰성과 안정성이 요구되며, 제품 규격이 세계 각국의 기술 표준과 연관되어 있기 때문에 규격화 및 표준화에 대한 전문성이 요구된다. 나아가 부품업체 간의 가격경쟁 심화로 원가경쟁력 및 품질이 중요한 이슈이며, 미세결함만으로도 향후 수주에 막대한 영향을 미치는 특징이 있다. 따라서 기술적 노하우 및 일정수준 이상의 생산역량 없이는 쉽게 진입하기 어려운 기술적 진입장벽이 높은 산업이라 특징지을 수 있다.

그림 4. 커넥터 산업의 특징



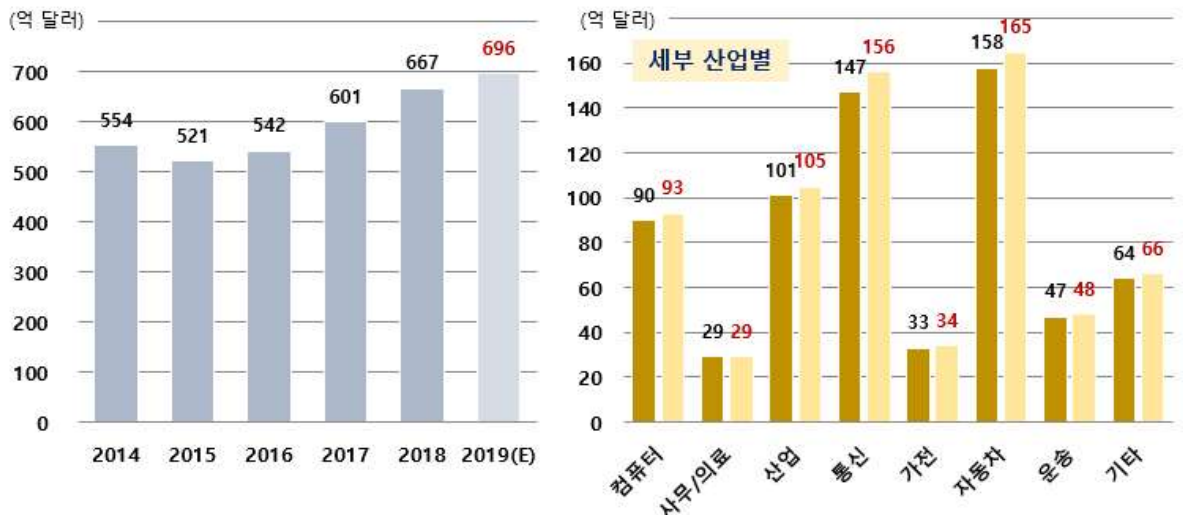
*출처: 한국신용정보원, NICE평가정보(주) 재구성

■ 글로벌 커넥터 시장

글로벌 커넥터 시장분석 및 컨설팅 기관인 Bishop & associates, inc.의 ‘Connector Industry Outlook(2019)’에 따르면, 글로벌 커넥터 시장 규모는 2014년 554억 달러에서 2018년 667억 달러로 증가하였으며, 2019년에는 696억 달러의 시장을 형성한 것으로 추정되는 바, 견고한 성장세를 유지하고 있는 것으로 파악된다.

구체적으로 글로벌 커넥터 시장의 세부 산업별 시장 규모를 살펴보면, 2018년 매출액 기준으로, 자동차, 통신, 산업기기용 순으로 커넥터 시장의 규모가 큰 것을 파악할 수 있다. 또한 자동차용 커넥터의 경우 2018년 158억 달러 규모에서 2019년 165억 달러 규모로 4.5% 성장한 것으로 추정되며, 통신용 커넥터 시장은 2018년 147억 달러에서 2019년 156억 달러 규모로 6.6% 성장한 것으로 추정된다. 컴퓨터, 사무/의료, 가전 등의 여타 커넥터 시장의 성장률이 2~3% 이하임을 감안하면, 자동차 또는 통신에 적용되는 커넥터 시장이 그 규모와 성장성 면에서 두드러짐을 확인할 수 있다.

그림 5. 글로벌 커넥터 시장 규모



*출처: Bishop & associates inc, Connector Industry Outlook(2019)/Connector industry Forecast(2019)

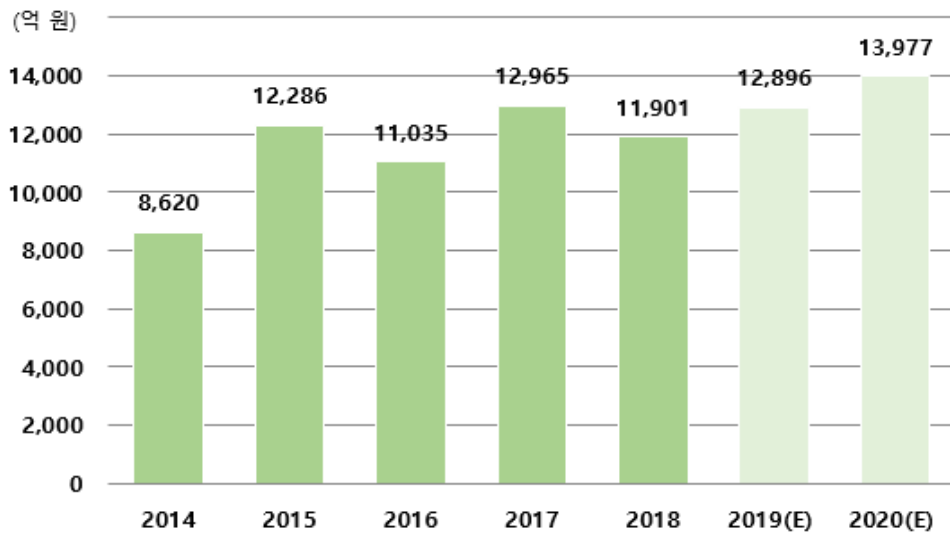
■ 국내 전자커넥터 시장

통계청 국가통계포털에 따르면, 동사의 사업 분야와 관련된 국내 전자커넥터(통신 및 전자기 회로용) 시장 규모는 2014년 8,620억 원에서 2018년 11,901억 원으로 연평균 8.39% 증가하였으며, 동일 추세를 반영할 때 2020년도에는 13,977억 원 규모를 형성할 것으로 예측되어, 국내 시장 역시 지속적으로 성장하고 있음을 확인할 수 있다.

이는 해당 산업이 커넥터 내 연결 단자 간의 간격(피치) 및 결합 높이에 의해 기술력이 평가되는 비교적 높은 기술적 진입장벽을 지닌 산업으로, 최근 전기차나 스마트카의 전장 부품 사용 증가, 5G 등의 차세대 통신 기술의 발달에 따라 전방산업에서 전자커넥터의 활용 분야가 다양화되고 있음에 따른 영향으로 파악된다.

비록 최근 발생한 COVID-19의 영향으로 2020년 이후 단기적으로 시장의 불확실성이 존재하나, 기술의 혁신 방향 및 중장기적인 관점을 고려할 때 이러한 성장성은 지속될 것으로 예측된다.

그림 6. 국내 전자커넥터 시장 규모



*출처: 통계청 국가통계포털(2020)

Ⅲ. 기술분석

글로벌 기술력 및 양산능력을 바탕으로 커넥터 업계 선도


동사는 커넥터와 관련하여 20여년 이상 시장 검증을 통해 입증된 Know-how와 기술력을 구비하고 있으며, 제조 시 필요한 전 공정을 내재화하여 글로벌 양산능력을 보유하고 있다.

■ 커넥터의 유형/기술동향

커넥터는 전자기기나 전선을 전기적으로 결합하기 위하여 사용하는 전자부품으로, 커넥터의 형태에 따라 BTB(Board to Board), 동축, USB, FFC(Flexible Flat Cable), FPC(Flexible Printed Circuit), 모듈형 잭, 오디오, D-sub, 광섬유, 백플레인/카드 엣지, 터미널 블록 등으로 구분될 수 있다.

커넥터는 노트북과 휴대전화를 포함하는 모바일 기기와 디지털 가전의 고기능화, 고속화가 진행됨에 따라 경량화, 박형화 방향으로 발전하고 있다. 대표적으로 BTB나 USB와 같은 커넥터는 고속 신호 전송 대응, 협피치, 소형화되며 내부 단자 칩이 점차 감소되는 추세이며, FPC나 FFC와 같은 소형커넥터에서도 단자 간 피치 0.2mm, 높이 0.8mm 이하의 극소형 커넥터가 주류를 이루며 더욱 협피치화될 것으로 예측되고 있다.

그림 7. 커넥터 유형

	BTB PCB 커넥터 또는 헤더라고도 부르며, PCB들을 연결하거나 배선과 PCB를 연결하는데 사용함		오디오 대부분 원형의 형상을 지니며, 오디오 신호를 전송하는 고유한 용도로 주로 사용됨
	동축 TV, 모바일, 계측기를 포함한 고속(RF) 어플리케이션에 가장 일반적으로 사용됨		D-sub 래칭 커넥터 유형으로 TV나 모니터 등의 영상 신호 전달용으로 주로 사용됨
	USB USB 표준에 의해 정의되며, 휴대용 전자기기 및 컴퓨터 주변장치에 사용되며, 데이터와 전력전송이 가능함		광섬유 신호 무결성과 데이터 보안이 중요한 고속의 어플리케이션에 주로 사용됨
	FFC/FPC 고밀도 래칭 커넥터 시스템으로 PCB간 연결을 위한 별도의 커넥터와 평면형 케이블로 구성됨		백플레인/카드 엣지 PCB와 일반적인 백플레인 연결용으로 사용되는 핀 수가 많은 커넥터로 대체로 사각형의 형상을 지님
	모듈형 잭 이더넷 등의 데이터 연결과 전화기 용으로 설계되었으며, 모든 플로그는 래치 기구를 가지고 있음		터미널 블록 최종 사용자가 나사형 단자나 압착 기구를 통해 디스크리트 와이어를 연결하는 데 사용됨

*출처: 마우저 일렉트로닉스 홈페이지, NICE평가정보(주) 재구성

■ 초정밀 커넥터 기술 및 글로벌 양산능력

동사는 27년간의 시장 검증을 통해 입증된 노하우와 기술력을 바탕으로 업계를 선도해 나가는 커넥터 기업이다. 국내 초정밀 커넥터 제조업체 중 유일하게 일본 및 다국적 기업에 0.25mm 피치의 커넥터를 개발하여 수출한 이력이 있으며, 고객 요구사항 및 완제품 사용 환경을 고려한 시뮬레이션 재현과 이를 통한 제품 설계 능력, 자동화 설비 제작능력 등의 우수한 기술력을 보유하고 있다. 일례로 고객사 요구사항이 반영되어 개발된 고전류용 보드 커넥터나 방수 USB-C 커넥터 등 있다.

한편 커넥터 산업은 주요 전방산업 제품(IT기기류)의 짧은 수명주기로 인하여 대규모 설비고체비용이 요구되며 고객의 다양한 요구에 부합하는 제품을 출시할 수 있는 개발능력, 신속한 대응력이 요구된다. 동사는 기본적으로 커넥터 제품 설계부터 금형설계, 금형가공, 자동화설비 자체 제작이 가능한 일관 체계를 유지하고 있으며, 전 공정이 내재화된 상태로 글로벌 수준의 양산능력을 보유하고 있다.

구체적으로 동사는 화성시 양감면 사창리에 본사를 두고 있으며, 본사에는 프레스/사출/자동조립라인을 가동 중에 있다. 그리고 경기도 안산시에 도금공정을 위한 별도의 공장을 운영하고 있으며, 중국 청도와 베트남에 임가공을 위한 현지 생산 공장을 보유하고 있다. 동사의 주요 생산설비는 사출기, 조립기, 프레스기, 도금설비로 구성되어 있으며, 매년 양산 CAPA 확보 및 신규제품 물량 확보를 위한 사출기, 조립기 등 생산설비 확보를 위한 투자를 지속적으로 진행하고 있다.

그림 8. 제조라인



*출처: 동사 IR자료(2018)

■ 대기업 위주의 안정적인 고객 확보 및 해외법인을 통한 글로벌 시장 진출

동사의 제품은 주로 대형 글로벌 업체를 대상으로 안정적으로 공급되고 있다. 모바일용 커넥터의 경우 삼성전자 및 아시아의 주요 휴대폰 제조업체를 고객사로 확보하고 있으며, 디스플레이용 커넥터는 삼성전자, 엘지디스플레이 및 중국의 전자부품업체인 BOE에 납품하고 있다. 또한 자동차용 커넥터는 국내의 현대기아차 및 쌍용자동차에 주로 납품하고 있는 것으로 파악된다.

그림 9. 대형 글로벌 업체 중심의 고객 확보



*출처: 동사 홈페이지

또한 동사는 중국, 베트남에 해외법인을 운영함으로써 양산능력 확보뿐만 아니라 글로벌 시장 진출을 도모하고 있다. 중국에는 청도에 판매법인 및 제조라인을 증설함으로써 신규고객사 확보를 위한 노력을 지속하고 있으며, 베트남의 경우 하노이에 법인을 설립하여 고객사의 니즈 대응능력 강화 및 베트남 지역의 특성을 살린 신규 사업을 고려 중인 것으로 확인된다.

그림 10. 해외법인 설립을 통한 글로벌 시장 진출



*출처: 동사 홈페이지, NICE평가정보(주) 재구성

■ 국내외 고객사 요구사항 관련 100% 자체 시험 및 평가능력 보유

일반적으로 커넥터는 고도의 신뢰성과 안정성이 요구되며, 미세결함만으로도 불량을 유발하여, 향후 수주에 막대한 영향을 미칠 수 있는 바, 동사는 국내외 고객사에 납품하는 모든 제품에 대한 자체 시험 및 평가능력을 보유함으로써, 품질경영에 힘쓰고 있다. ISO 9001 인증 및 자동차업계에서 요구하는 IATF 16949 인증을 보유하고 있으며, 고객사 별 자체 품질평가 규정을 준수하여 제품을 생산하고 있다.

그림 11. 품질관리 프로세스



*출처: 동사 홈페이지

자체 평가역량을 위한 동사의 주요 분석시설을 살펴보면, 진동 및 온도상승에 따른 불량 여부를 확인하기 위한 복합 환경 시험실, 치수/소음 등의 분석을 위한 정밀 측정실, 부식/내구성 확인을 위한 화학실험실 및 물성시험/분석실 등을 보유하고 있는 것으로 파악된다.

그림 12. 주요 분석시설



*출처: 동사 홈페이지, NICE평가정보(주) 재구성

■ SWOT 분석

그림 13. SWOT 분석



*출처: NICE평가정보(주)

▶▶ (Strong Point) 초정밀 커넥터에 대한 기술력 및 글로벌 양산능력 확보

동사는 커넥터 제조 전문업체로 특히 모바일/디스플레이 분야에 대한 초정밀 커넥터 및 자동차용 커넥터에 집중하고 있다. 커넥터 산업은 표준화 및 규격화에 대한 전문성이 요구되는 기술적 진입장벽이 높은 산업이며, 동사의 경우 20여년 이상 지속적으로 해당 사업을 영위하고 있으며, 최근 매출 기준으로도 국내 선두업체에 포함되는 것이 확인되는 만큼 시장에서 그 기술력 및 품질을 인정받고 있다. 또한 동사는 제품 설계부터 금형설계, 금형가공, 자동화설비 자체 제작이 가능한 일관 체계를 유지하고 있는 등, 제조에 관한 전 공정이 내재화된 상태로 글로벌 수준의 양산능력을 보유하고 있다.

▶▶ (Opportunity Point) 차량용 전장산업 활성화에 따른 자동차용 커넥터 매출 증가

최근 IT기기들의 기술 혁신, 5G 등의 차세대 통신 기술의 발달에 따라 전방산업에서 커넥터의 활용 분야가 다양화됨에 따라 동사의 제품에 대한 니즈가 증가하고 있다. 특히 스마트카, 전기차에 대한 기술개발이 향후 대세적 흐름임을 고려할 때 차량용 전장산업은 활성화될 전망이다. 이에 따라 동사가 영위하는 자동차용 커넥터 제품에 대한 매출도 증가할 것으로 예상된다.

▶▶ (Weakness & Threat Point) 부품 업체간 경쟁 심화, 경기변동에 민감한 사업 구조

동사가 속한 커넥터 산업은 수출이 수입보다 상대적으로 큰 '수출형' 산업 형태로 달러 등에 의한 환율 위험에 노출되어 있고, 경기변동에 민감한 사업구조를 가지고 있어, 이에 대한 시장 내 안정적인 입지를 유지하기 위한 대응 방안을 마련할 필요가 있다. 또한 해외 대기업을 포함한 다수의 부품업체들이 경쟁하는 치열한 경쟁 구도를 보이고 있어, 기존 제품에 대한 지속적인 개량뿐만 아니라, 원천/기반기술을 고려한 차별화된 기술개발이 이루어져야 할 것으로 판단된다.

IV. 재무분석

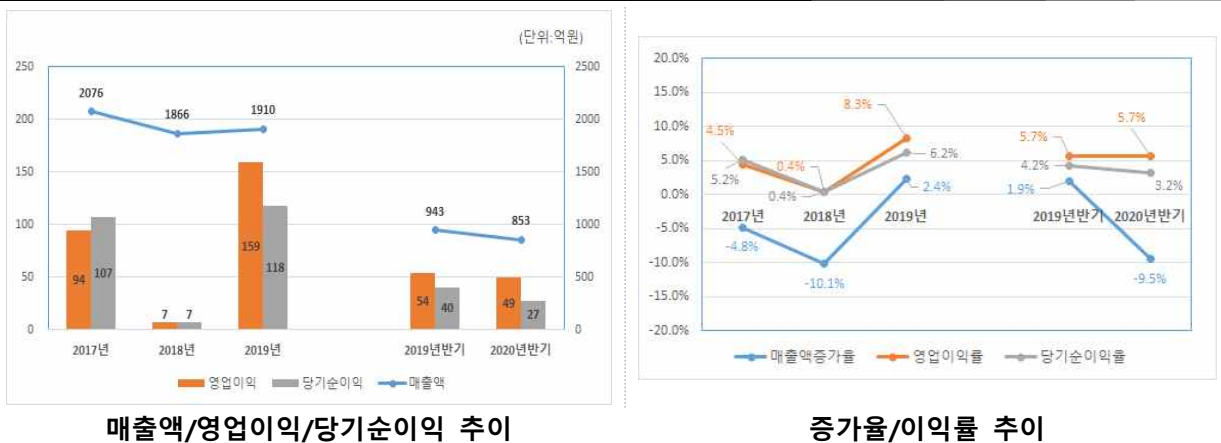
각종 IT기기용 커넥터 및 자동차용 커넥터 생산 전문기업

동사는 1993년 우주전자로 창업되었고, 1999년 8월 (주)우주일렉트로닉스로 법인 전환하였으며, 2004년 1월 한국거래소 코스닥시장에 주권을 상장한 초정밀 커넥터 제조기업이다. 경기도 화성시 양감면 초록로 532 번길 61 소재에 본사와 중국 및 베트남에 생산법인을 두고 사업을 영위하고 있다.

■ 2019년 주력인 IT사업부문 회복과 AD사업부문 성장세로 매출 증가

동사는 모바일/디스플레이용 커넥터 제조를 위한 IT사업부문과 자동차용 커넥터 제조를 위한 AD사업부문으로 구분되며, 2019년 기준 IT사업부문 매출이 1,530억 원, AD사업부문 매출 369억 원으로 주력인 모바일용 커넥터의 실적 회복과 자동차용 커넥터의 점진적인 성장으로 매출이 증가하였다.

그림 14. 동사 연간 및 반기 요약 포괄손익계산서 분석

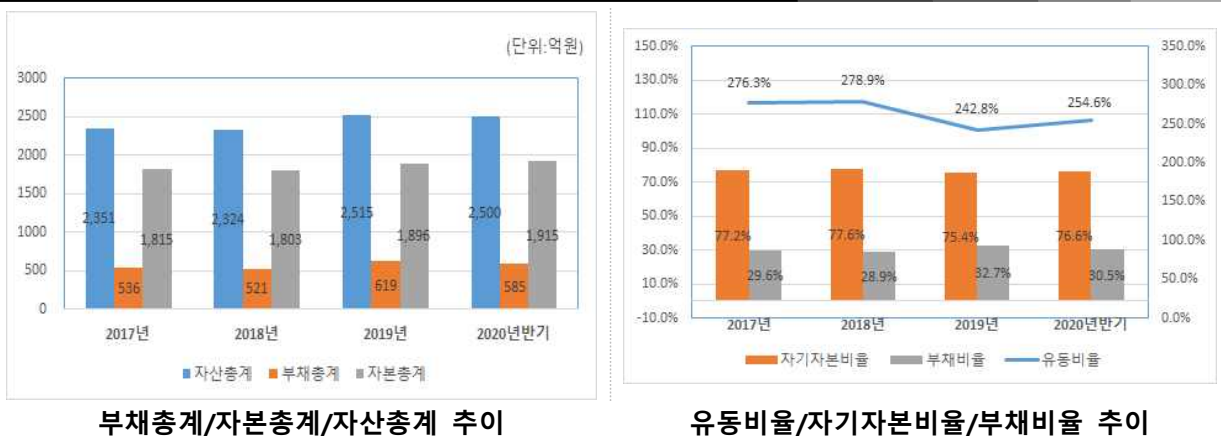


매출액/영업이익/당기순이익 추이

증가율/이익률 추이

*출처: 동사 사업보고서(2019), 반기보고서(2020)

그림 15. 동사 연간 및 반기 요약 재무상태표 분석



부채총계/자본총계/자산총계 추이

유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

*출처: 동사 사업보고서(2019), 반기보고서(2020)

■ 스마트카 산업 발전에 따른 전장부품용 커넥터 수요 확대로 성장 기대

동사는 2020년 상반기 기준 코로나19 영향으로 인한 전방 산업의 판매 부진으로 수요가 위축되면서 실적이 감소하였다. 그러나 국내 커넥터 업계 선도기업으로 1998년 LCD용 커넥터를 국내 업체 최초로 개발한 이후 지속적인 연구개발을 통해 탄탄한 기술력을 보유하고 있으며, 스마트카 산업 발전에 따른 LED, 카메라, 센서 등 전장부품용 커넥터 수요가 확대되고 있는바 성장이 기대된다.

동사의 매출액은 2017년 2,076억 원(-4.8% YoY)에서 2018년 1,866억 원(-10.1% YoY), 2019년 1,910억 원(+2.4% YoY)을 기록하는 등 매출 감소세를 보이다 2019년 다소 회복되었다. 매출원가율은 2018년 83.9%, 2019년 76.4%로 전년 대비 하락하였고, 매출액영업이익률이 2018년 0.4%, 2019년 8.3%를 기록하며 전년 대비 큰 폭으로 개선되었다. 동 기간 영업이익은 7억 원, 159억 원으로 증가하였다. 또한, 매출액순이익률이 2018년 0.4%, 2019년 6.2%를 기록하며 전년 대비 상승하였다.

■ 2020년 반기 전년 동기 대비 매출 감소

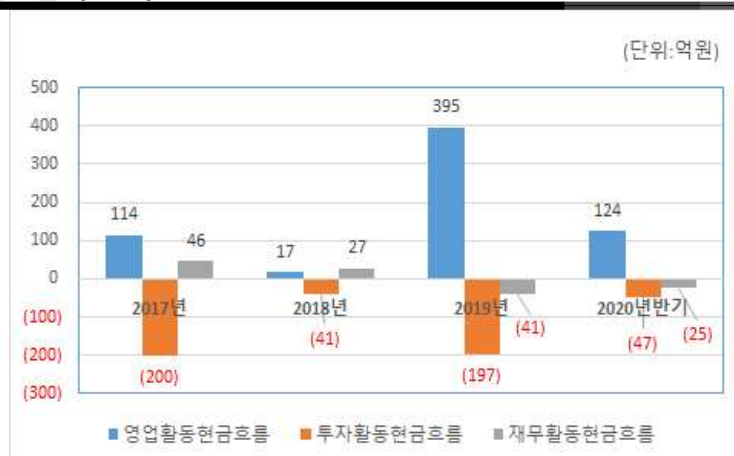
2020년 반기 매출액은 코로나19 여파로 인한 스마트폰 및 TV 등의 판매 부진으로 관련 커넥터 수요가 줄어들면서 전년 동기 대비 -9.5% 감소한 853억 원을 기록하며 매출이 축소되었으나, 매출액영업이익률 5.7%, 매출액순이익률 3.2%를 기록하며 전년 동기 대비 수익성은 유지되었다.

주요 재무안정성 지표는 부채비율 30.5%, 자기자본비율 76.6%, 유동비율 254.6%를 기록하는 등 전반적으로 우량한 수준을 나타냈다.

■ 영업활동을 통해 유입된 현금으로 투자활동 및 재무활동에 필요한 자금 충당

2019년 영업활동현금흐름은 양호한 수익성을 기반으로 395억 원의 현금 유입을 기록하였고, 유입된 자금으로 유형자산과 자기주식을 취득하고 배당금 13억 원을 지급하였다. 전기 대비 156억 원 가량의 현금 증가를 시현하였다.

그림 16. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2019) 반기보고서(2020)

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

자동차용 커넥터 매출 비중 확대 및 특허 기반 기술경쟁력 강화 지속

동사는 미래 성장 동력으로 자동차용 커넥터에 대한 매출 비중 확대를 통해 안정적인 성장을 도모하고 있으며, 지속적인 특허 출원 및 등록으로 특허장벽을 구축하여 기술경쟁력을 강화하고 있다.

■ 자동차용 커넥터 매출 비중 확대

동사는 기존 IT 시장에서 축적한 커넥터 개발에 대한 노하우를 바탕으로 자동차용 고신뢰성 커넥터를 개발 및 제조하고 있다. 자동차용 커넥터 시장은 크게 메인전장과 유틸리티 부문으로 구분할 수 있으며, 동사가 담당하는 자동차용 커넥터는 현재 유틸리티(인포테인먼트, 오디오, 내비게이션, Lamp 등) 부문에 집중되어 있다.

그림 17. 자동차용 커넥터 주요 적용 분야 및 개발 프로세스



*출처: 동사 홈페이지, NICE평가정보(주) 재구성

한편, 동사의 제품별 매출 비중을 살펴보면, 모바일용 커넥터 제품은 약 60%대의 견고한 매출 비중을 유지하고 있다. 또한 미래 성장 동력인 자동차용 커넥터의 경우, 차량용 전장부품 수요 증대에 따라 지속적으로 매출이 확대되고 있으며, 2015년 약 7%에서 2020년 2분기 기준 약 19%까지 증가한 것을 확인할 수 있다.

그림 18. 제품별 매출 비중

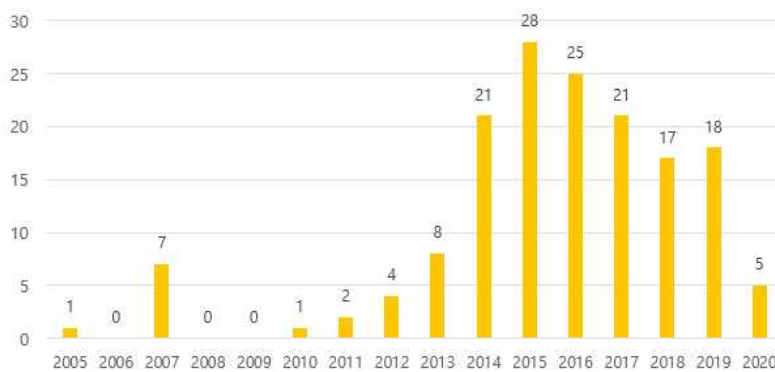


*출처: 최근 5개년 사업보고서, NICE평가정보(주) 재구성

■ 특허 기반 기술경쟁력 강화

동사는 사업 초기부터 지식재산권의 중요성을 인지하여 특허를 통해 보유기술을 보호하고 있으며, 핵심특허를 활용하여 관련 시장에서 우위를 점하고 있다. 또한 개량기술에 대한 지속적인 특허 출원 및 등록을 통해 타사의 시장 진입에 대한 기술장벽 구축을 위한 노력도 병행하고 있다. 현재 동사는 158개의 국내 등록 특허를 보유하고 있으며, 특허의 분류기준인 IPC코드를 통해 살펴보면, 전체 특허 중 77.18%인 115건이 커넥터의 제조와 관련된 것으로 파악된다. 또한 최근 1년 이내에 총 12건의 특허가 등록되었으며, 2020년 남은 기간 내에도 추가적인 특허 등록이 이루어질 수 있는 점을 고려할 때, 적극적으로 특허를 기반으로 기술경쟁력을 강화하고 있음을 확인할 수 있다.

그림 19. 연도별 특허등록 추이



*출처: 특허청 키프리스, NICE평가정보(주) 재구성

표 5. 최근 등록 특허 (2019.10-2020.10)

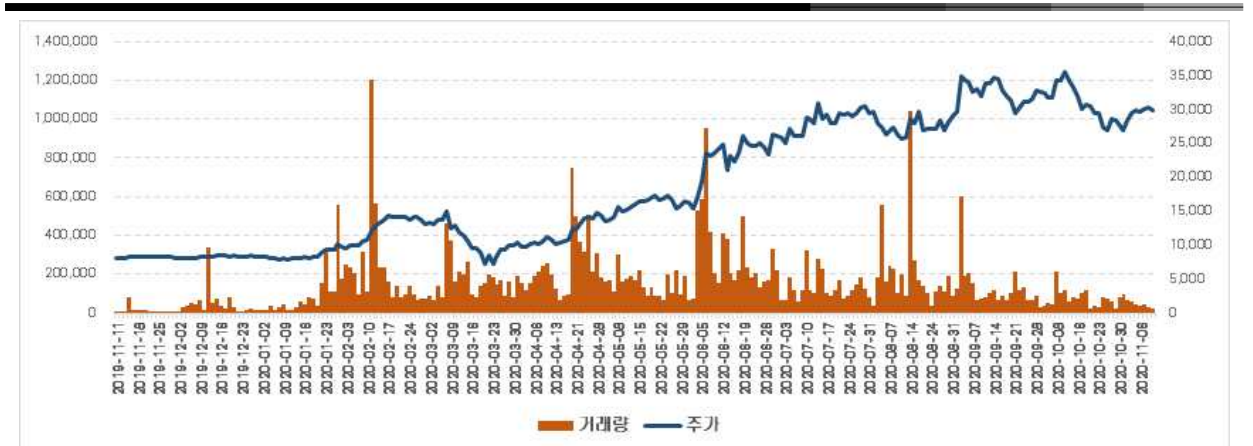
등록번호	발명의 명칭
10-2111410	압력 분산 지지형 소켓커넥터 및 플러그커넥터를 갖는 커넥터 장치
10-2083910	복수의 카드 수용이 가능한 트레이 및 그 트레이가 삽입되는 소켓
10-2083912	고주파 전송용 플러그 커넥터 및 이를 갖는 커넥터 장치
10-2072463	회전형 위치확정부를 구비하는 커넥터 장치
10-0490830	인쇄회로기판용 결합 핀
10-2053698	유동형 보드 커넥터
10-2046348	소음 저감 기능을 갖는 소켓
10-2041776	듀얼 탄성부를 갖는 피메일 터미널
10-2042082	적층형 트레이를 갖는 커넥터 장치
10-2035684	카드 인식의 신뢰성 향상을 위한 커넥터 장치
10-2030989	케이블 접촉용 커넥터 장치
10-2030989	지지안내부를 구비하는 기판 연결 장치

*출처: 특허청 키프리스, NICE평가정보(주) 재구성

■ 증권사 투자 의견

작성기관	투자 의견	목표주가	작성일
	<ul style="list-style-type: none"> 최근 6개월간 발간 보고서 없음 		

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2020.11.)