

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

삼진(032750)

하드웨어/IT장비

요약

기업현황

시장동향

기술분석

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

한국기업데이터(주)

작성자

서종현 전문연구원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협회가 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 의사 결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미공개 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 한국기업데이터(주)(TEL.02-3215-2325)로 연락하여 주시기 바랍니다.

삼진(032750)

TV용 리모컨 및 스피커, IoT 허브 제조업체

기업정보(2020/11/13 기준)

대표자	김승철
설립일자	1976년 7월 15일
상장일자	1997년 7월 14일
기업규모	중견기업
업종분류	그 외 기타 전기장비 제조업
주요제품	TV용 리모컨 및 스피커, IoT허브 및 센서 등

시세정보(2020/11/23 기준)

현재가(원)	9,990
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	599
발행주식수	6,000,000
52주 최고가(원)	13,200
52주 최저가(원)	5,750
외국인지분율	2.49
주요주주	김승철

■ TV용 리모컨 및 스피커, IoT 허브 설계, 제조 전문회사

삼진은 TV용 리모컨 및 스피커, IoT 허브 및 센서 등을 제조하는 업체로, 주요 고객사인 삼성전자와의 유기적인 대응능력, 높은 기술 축적도, 검증되고 안정된 수주 이력을 바탕으로 사업을 진행하고 있다.

개방형 사물인터넷 플랫폼인 아틱(ARTIK)의 개발자용 보드에 이어, 아틱의 하드웨어 모듈을 공급하고 있으며 중국 현지법인 청도삼진전자와 인도네시아 현지법인 PT.SAMJIN을 통해 리모컨은 연간 40,000천 개를, 스피커는 연간 8,000천 개를, IoT 관련 제품은 연간 4,200천 개를 생산 가능하다.

■ 고객 요청에 맞춘 홈 네트워크 관련 기기 개발 및 제조 기술보유

삼진은 고객사에서 의뢰하는 리모컨 기능과 디자인 컨셉 등을 반영하여 리모컨 설계부터 완성품제작까지 전체 공정을 수행하고 있다. 적외선과 RF통신의 선택적 활용, 리모컨에 부착된 자이로센서(Gyro sensor)를 활용한 포인팅, MEMS(Micro Electro Mechanical System) 마이크를 활용한 음성인식 기능, 그리고 터치패드 등을 적용하며 고사양 스마트 리모컨을 개발하고 있다.

동사는 전자부품과 제품의 설계부터 완성까지 필요한 전체 공정을 수행할 수 있는 기술력과 고객사와의 협력을 바탕으로 스마트 홈 허브와 센서 공급을 통한 매출을 실현하고 있다. 동사가 공급하는 스마트 홈 관련 제품은 사람의 움직임을 감지하여 전등, 가전기기의 on/off를 제어하는 Power Outlet과 이러한 센서류를 제어하는 허브로 구성된다.

■ 고화질 및 대형 TV수요 증가

넷플릭스 등 OTT 4K 콘텐츠 양산이 증대되고 있어, 고화질 및 60인치 이상의 대형 TV 수요가 증가됨에 따라 삼성TV의 시장 판매 실적이 증가하여 동사의 TV리모컨 및 스피커 역시 매출이 증대될 것으로 기대된다.

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	1,088	10.81	48	4.44	28	2.55	4.38	3.39	25.89	461	10,543	20.79	0.91
2018	877	-19.39	10	1.13	16	1.83	2.49	2.02	21.12	266	10,788	27.16	0.67
2019	1,352	54.21	117	8.69	121	8.94	17.15	13.83	25.65	2,019	12,767	5.67	0.90

기업경쟁력

기술 경쟁력

- 삼성전자의 1차 협력 기업으로 TV용 리모컨 및 스피커 등의 제조 기술력 보유
- ARTIK의 개발자용 보드 및 하드웨어 모듈, 스마트 홈 허브와 센서 등의 사물인터넷 관련 기기 제조 기술 보유

기술 개발능력

- 기업부설연구소를 운영하며 각종 스마트 홈 관련 기기를 개발
- 개발 기술을 특허권으로 등록하여 특허권 9건을 보유 (2020년 11월 기준)

핵심기술 및 적용제품

제품 경쟁력

- 리모컨 부문
 - 적외선과 RF통신의 선택적 활용, 리모컨에 부착된 자이로 센서(Gyro sensor)를 활용한 포인팅, MEMS(Micro Electro Mechanical System) 마이크를 활용한 음성인식 기능, 그리고 터치패드 등을 적용하며 고사양 스마트 리모컨을 개발
- 스피커 부문
 - 고객사 TV의 디자인에 따라 스피커의 일부 구조와 모양이 변화되지만 스피커를 통해서 전달되는 소리의 왜곡을 줄이면서 재생 가능한 음역을 확대하는 기술을 개발
- 스마트 홈 부문
 - 센서를 활용하여 습득한 주거 환경에 대한 정보를 기반으로 이용자 중심의 서비스를 제공하는 스마트 홈의 구성요소인 허브와 센서를 제작

삼진 제품(TV용 리모컨 및 스피커)



삼진 제품(IoT 허브 및 ARTIK Kit)



시장경쟁력

삼진의 경쟁력

- TV 글로벌 판매 1위의 삼성전자의 제품 납품
- 인도네시아현지법인 PT.SAMJIN, 중국현지법인 청도삼진전자를 통해 연간 리모컨 40,000천 개, 스피커 8,000천 개, IoT 관련 제품 4,200천 개 생산능력 보유

삼진 국내 사업장



국내 IoT 플랫폼 시장 규모

년도	시장규모
2019년	7,540억 원
2023년(E)	13,308억 원

TV 글로벌 판매 1위 삼성전자

상반기 글로벌 TV 시장 판매규모는 출하량 기본 9187만 2000대, 판매금액은 397억 5300만 달러(약 47조 원)로 집계됨. 삼성전자는 글로벌 TV 시장에서 2020년 2분기 기준 약 30%를 차지하며 글로벌 판매 1위를 차지함.

최근 변동사항

스마트 홈 관련 기기 매출 증가 기대

- 고화질 및 대형 TV의 수요 증대에 따른 리모컨 및 스피커 매출 증대 기대
- 홈 네트워크 기술 개발 및 IoT 시장 성장 기대

I. 기업현황

TV용 리모컨 및 스피커, IoT 허브 설계, 제조 전문회사

삼진은 TV에 사용되는 리모컨 및 스피커를 제조하는 업체로, 1976년 설립 이래 전자부품 및 제품을 연구, 제조 및 판매해왔고 다양한 기능과 디자인의 리모컨을 개발하여 삼성전자 TV용으로 생산하고 있다.

■ 개요

(주)삼진(이하 ‘동사’)은 1976년에 전자기기 제조 및 판매업 등을 목적으로 (주)삼진프라스틱으로 설립된 후 1989년에 (주)삼진으로 상호를 변경하였다. 동사는 전자부품 및 제품을 생산하는 기업으로서, 기구/회로/소프트웨어 설계, 사출 성형/후가공(Spray, Silk screening), 고무(Rubber) 키패드(Keypad) 성형/후가공, SMD(Surface Mount Device), 그리고 제품 조립 공정 등을 모두 수행할 수 있는 역량을 보유하고 있다. 동사는 고객사로부터 전자부품 또는 제품의 제작을 의뢰받으면 자체 설계 및 제조공정을 통해 완제품을 제작하여 납품하고 있다. 동사는 1976년부터 플라스틱 사출품인 TV 캐비닛을 공급하면서 삼성전자와 거래관계를 맺었다. 동사는 삼성전자의 1차 협력 기업으로서 TV용 리모컨 및 스피커 등을 OEM 방식으로 공급하면서 거래 관계를 유지하고 있다.

동사는 추가적으로 TV에 연결되는 영상과 음향기기를 한 개의 케이블로 연결하기 위한 OCM(One Connect Mini)을 삼성전자에 공급한 실적을 보유하고 있고, 개방형 사물인터넷 플랫폼인 아틱(ARTIK)의 개발자용 보드에 이어, 최근에는 아틱의 하드웨어 모듈을 공급하고 있으며, 스마트 홈 허브(Hub)와 센서 등 사물인터넷(Internet of Things, IoT)장치를 공급하는 등 다양한 영역에서 삼성전자와 협력관계를 유지하고 있다. 동사는 또한 ODM 방식 등을 통해서 해외 기업에 전자부품 및 제품을 공급하기 위한 신제품 개발 및 수주 활동을 병행하고 있다.

동사는 TV용 리모컨 및 스피커, IoT 허브 등을 주력제품으로 사업을 영위하고 있으며 2020년 6월말 기준 총자산 97,965백만 원, 자기자본 80,934백만 원인 코스닥상장 기업이다.

[그림 1] 삼진 회사 전경



< 삼진 한국 본사 >



< 인도네시아 법인(PT.SAMJIN) >

*출처: 삼진

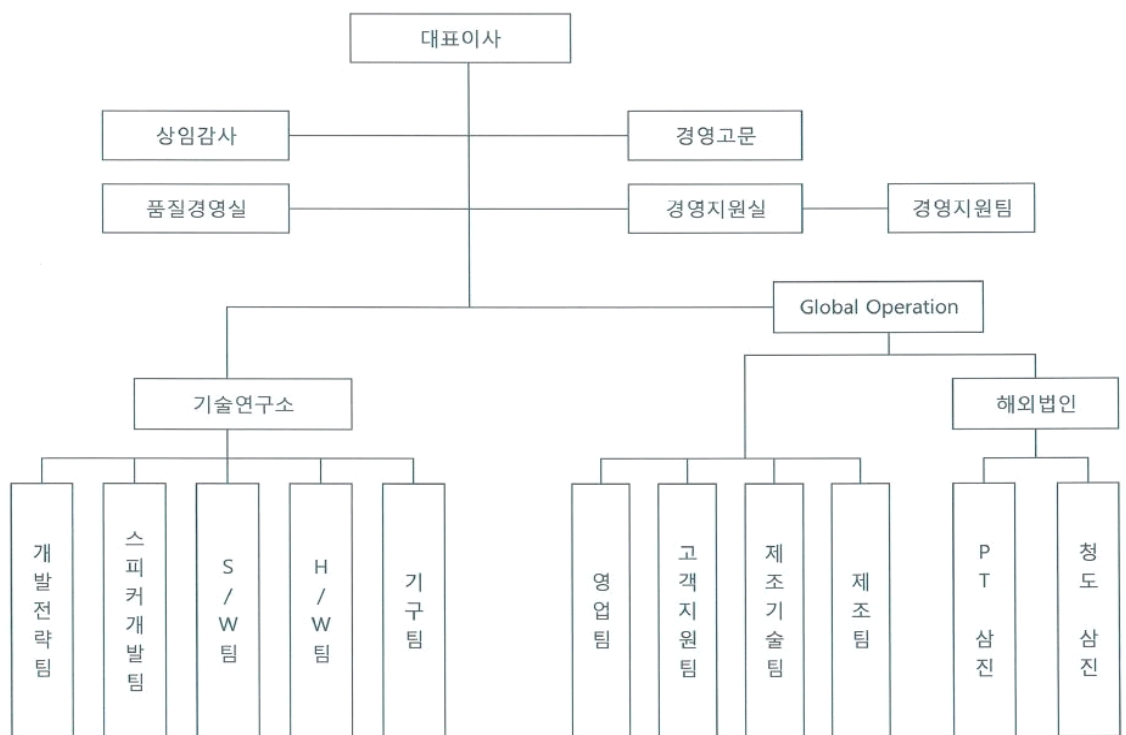
■ 회사 조직 구성

동사는 국내 R&D 센터를 통해 선행 요소 기술 연구 및 개발, IoT, ARTIK, 리모컨, 스피커 제품 등을 개발하고 있고, 국내 본사 이외에도 중국과 인도네시아 현지법인을 1995년과 2010년에 각각 설립하고 제조 시설을 구축하였다. 중국 제조 시설에는 동사의 제품들이 모두 생산되고 있으며, 인도네시아에서는 리모컨이 주로 생산되고 있다.

중국 현지법인 청도삼진전자와 인도네시아 현지법인 PT.SAMJIN을 통해 리모컨은 연간 40,000천 개를, 스피커는 연간 8,000천 개를, IoT 관련 제품은 연간 4,200천 개를 생산 가능하다.

동사의 국내 사업장 인력은 경영지원, 영업, 기술개발 및 해외 제조시설의 품질관리 인력 등으로 구성되어 있으며, 2020년 6월 30일 기준 65명의 임직원이 근무 중이다.

[그림 2] 조직도



*출처: 삼진

■ 주요 제품

동사의 사업부문은 전자부품 단일 사업부문으로서 OEM과 ODM 방식 등으로 전자부품과 제품을 제조하는 것이며, 주요 품목은 리모컨, 스피커, 스마트 홈 그리고 원자재를 포함한 상품 등이다.

1. 리모컨 부문

리모컨 부문은 전통적으로 지속해 왔던 기존 적외선 리모컨과 스마트 리모컨 두 가지 형태의 개발 및 판매가 진행되고 있다. 기존 적외선 리모컨은 영상·음향기기, 공조기 등에 사용되며 가전

제품에 무선 적외선신호를 보내어 가전제품의 작동, 채널변경, 음향조절, 화면조정, 시간예약 등을 조작하는 기기로 단일 가전제품용과 여러 제품을 하나로 조작하는 다기능 리모컨으로 나누어져 있다.

스마트 리모컨은 대상 제품의 조정을 위한 통신 방식으로 기존 적외선 방식과 RF 방식을 함께 사용하고 있으며 이외에 음성인식 지원을 위한 Mic. 등을 내장하고 있어 기존의 전통적인 적외선 방식의 리모컨과는 기능적, 가격적으로 다른 제품군으로 분류되고 있다.

2. 스피커 부문

영상, 음향기기에 주로 사용되는 스피커는 전기에너지를 음성에너지로 변환시키는 전기음향 변환 장치로 영상, 음향기기 제품의 품질을 좌우하는 중요한 요소로서, TV가 박형화, 대형화되고 소형음향기기와 홈씨어터의 수요가 증대됨에 따라 소형화, 박형화, 복합화, 고품질화된 형태로 변화하고 있다.

3. 스마트 홈 부문

스마트 홈은 사물이 인터넷에 연결되고 음성 기반의 AI 화됨에 따라, 다양한 기기간의 연동성이 구현됨은 물론, 시간과 공간의 제약 없이 모든 정보와 서비스가 이용자를 중심으로 제공되어 편의성을 극대화시키는 주거환경을 말한다. 기기 간 연결을 통한 정보교류와 원격제어를 주목적으로 하는 홈 네트워크와 달리 스마트 홈은 이용자와 주거 환경을 파악하여 이용자 중심의 서비스를 제공하므로, 이용자와 이용 환경에 대한 정보를 습득할 수 있는 센싱 기술과 수많은 데이터 중 유용한 정보를 찾고 처리할 수 있는 인공지능 기술 등 다양한 기술 간 융합을 필요로 한다.

[표 1] 제품군별 매출 비중(2020년 6월 30일 기준)

매출유형	세부 항목	매출액(비율)	
		금액(백만 원)	비율(%)
제품	리모컨	45,781	73
	IoT	10,120	16
	스피커 외	3,719	6
상품	해외공장 원재료	3,208	5

*출처: 삼진, 한국기업데이터 재가공

Ⅱ. 시장 동향

글로벌 TV 시장에서의 삼성전자 점유율과 IoT 시장 규모

글로벌 TV 시장에서 삼성전자는 점유율 30%(2020년 2분기 기준)로 1위를 차지하고 있고, IoT 시장에서의 다양한 플랫폼 개발로 인해 IoT 시장의 성장을 기대한다.

■ 가전산업 업계 현황

가전산업은 기존의 가전제품에 컴퓨터, 통신, 방송기술이 융합되어 디지털화, 네트워크화, 지능화 된 새로운 제품으로 변화를 계속하며 발전하고 있다. 영상, 음향기기산업은 디지털 방송의 확대와 대화면 수요의 증가로 UHD-TV, 8K 등과 같은 고화질 TV의 시장이 확대되고 있으며, AI 기능 지원 등 스마트-TV에 다양한 기능이 구현되고 있다. 인터넷과 정보통신의 발달과 첨단화로 TV에도 Internet 의 연결이 보편화 되면서 이러한 스마트-TV기능을 지원하기 위한 TV 리모컨도 기존 단수 Key 위주의 IR 리모컨에서 벗어나, AI 지원을 위한 원거리 음성인식 기능 및 사업자용 전용 키들이 추가되는 등 고사양의 스마트 리모컨이 적용되고 있다.

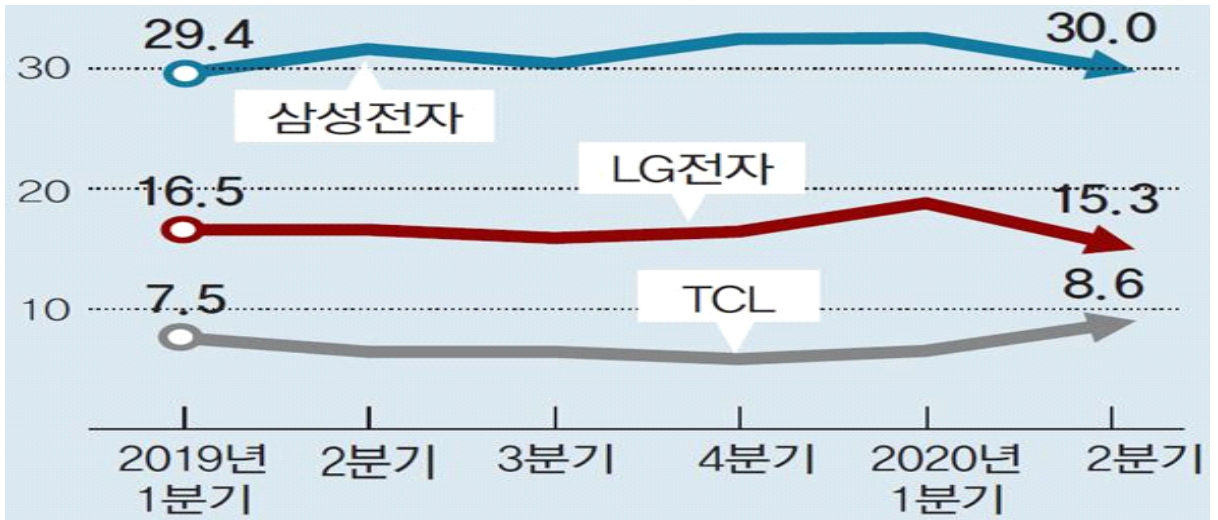
■ 글로벌 TV 시장 및 삼성전자 TV 판매 실적

TV 시장의 메가트렌드인 대형화·고화질화가 디바이스 간, 업체 간 경쟁 격화에 따라 더욱 빠른 속도로 진행되고 있으며, 이에 제품력, 브랜드파워를 앞세운 주요 업체의 강세가 지속되고 있다. 또한, 고화질·슬림 제품에 대한 소비자 니즈가 높아짐에 따라 친환경 소재인 LED BLU(Back Light Unit)를 적용하여 TV의 밝기와 명암비는 높이고 소비전력을 낮춘 LED TV가 시장의 주류로 자리 잡았다.

전체 TV 수요는 2017년 기준 2억 1,510만대 수준으로 LCD TV 수요가 2억 1천만대로 99% 이상의 시장 점유를 이어 나갔다. 2018년 전체 TV 수요는 2억 2,100만대 이상을 기록하며 전년 대비 2.9% 성장하였다. 2019년 전체 TV 수요는 2억 2,291만대로, 고해상도 대형화면에 대한 니즈가 지속적으로 증가하여 UHD TV는 전년 대비 20% 증가하였으며 75" 이상 초대형 시장도 삼성전자의 수요 창출 노력으로 전년 대비 약 88% 성장하였다. 또한, QLED 연간 수요도 삼성전자의 지속적인 제품력 개선 및 프리미엄 수요층 확대 등으로 전년 대비 약 105% 성장하였다.

시장조사업체 옴디아에 따르면 상반기 글로벌 TV 시장 판매규모는 출하량 기준 9187만 2000대, 판매금액은 397억 5300만 달러(약 47조 원)로 집계되었다. 삼성전자는 글로벌 TV 시장에서 2020년 2분기 기준 약 30%를 차지하며 글로벌 판매 1위를 차지하였다.

[그림 3] 글로벌 TV 시장 출하량 점유율 (단위: %)

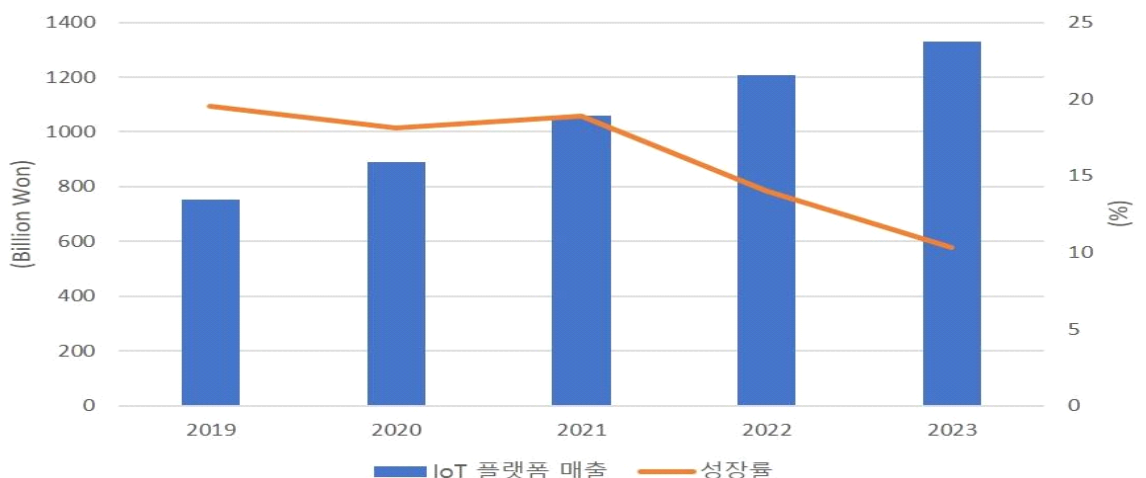


*출처: OMDIA, donga

IoT 플랫폼 시장

IT 시장분석 및 컨설팅 기관인 인터내셔널데이터코퍼레이션코리아(IDC)는 2020년 발간한 ‘국내 IoT 플랫폼 시장 전망 보고서’를 통해 2019년 국내 IoT 플랫폼 시장 규모는 전년 대비 19.5% 증가한 7,540억 원에 이른다고 밝혔다. 해당 시장은 2023년까지 16.1%의 연평균성장률을 보이며 1조 3,308억 원에 이를 것으로 내다봤다. 보고서에 따르면 기업들이 IoT 플랫폼을 IoT 도입의 출발점으로 인식하면서 해당 시장의 성장에 기여하고 있는 것으로 보인다. 이러한 양상은 IoT와 관련된 각종 인프라 및 자산 관리, 빅데이터 분석을 통한 고도화된 분석 기능은 물론 머신러닝, 인공지능(AI), 증강현실(AR), 보안 등 다양한 차세대 기술을 플랫폼이 흡수하게 되면서 더욱 확대될 것으로 예상된다. 또한 기업들이 적극적으로 디지털 트랜스포메이션을 가속화하고 IoT기술 생태계 내 플랫폼의 역할이 확대되면서 국내 IoT 플랫폼 시장은 2023년까지 계속해서 두 자리 수의 성장세를 보일 것이라는 전망이다.

[그림 4] 국내 IoT 플랫폼 시장 규모 및 성장률



*출처: IDC, 2019

Ⅲ. 기술분석

홈 네트워크 관련 기기 제조기업

삼진은 삼성 TV용 리모컨 및 스피커, IoT 관련 허브 및 센서 등의 제품을 개발 및 제조하고 있다.

■ TV용 리모컨 개발 및 제조

TV를 포함한 대부분의 전자제품은 전원 등 본체에 부착된 여러 가지 버튼을 사용자가 직접 누르지 않고 소파 등에 앉은 상태에서 원격으로 해당 전자기기를 제어할 수 있도록 각자 고유의 리모컨을 구비하고 있다. 리모컨은 IR(Infrared Ray) 신호를 이용하거나 특정 무선 채널 주파수를 이용하여 제어 명령을 해당 전자기기에 송신한다.

IR 신호를 사용하는 리모컨은 송신신호의 출력이 약해서 일정한 거리 이하에서만 사용할 수 있다. IR 신호의 특성상 리모컨과 전자제품 사이에 장애물이 존재하면 리모컨의 신호가 해당 제품에 도달하지 못하므로 리모컨 사용에 불편함이 발생한다. 리모컨을 통해서 원격으로 제어되는 가정 내의 전자제품이 다양해지는 환경에서 IR 신호 기반 리모컨의 한계점과 스마트폰 등을 활용하는 원격제어 등을 위해서 블루투스 등 무선주파수(Radio Frequency)를 활용한 근거리 무선통신기술이 추가적으로 리모컨에 적용되고 있다.

리모컨으로 제어되는 전자기기들이 증가하면서 한 개의 리모컨으로 복수의 전자기기를 제어하는 통합형 리모컨이 등장하였다. 스마트TV와 IPTV의 등장은 TV의 기능을 다양화하였고, 리모컨을 통해서 전송되는 정보의 종류 역시 다양해졌다. 사용자의 편의성을 개선하기 위해서 사용자의 터치, 음성 및 리모컨의 상하좌우 움직임 등 리모컨에 정보를 입력하는 다양한 방법이 리모컨에 적용되고 있다.

동사는 기존에 널리 사용되어온 IR 신호를 활용하는 TV 리모컨부터 다기능을 갖춘 스마트TV용 리모컨까지 다양한 종류의 리모컨을 제작하고 있다. 동사는 또한 삼성전자 TV용 리모컨을 공급한 실적 등을 바탕으로 삼성전자 에어컨용 리모컨을 공급하였다.

동사는 고객사에서 의뢰하는 리모컨 기능과 디자인 컨셉 등을 반영하여 리모컨 설계부터 완성품 제작까지 전체 공정을 수행하고 있다. 동사는 적외선과 RF통신의 선택적 활용, 리모컨에 부착된 자이로센서(Gyro sensor)를 활용한 포인팅, MEMS(Micro Electro Mechanical System) 마이크를 활용한 음성인식 기능, 그리고 터치패드 등을 리모컨에 적용하였다.

동사는 리모컨 측면에 음소거 버튼을 배치하고 어두운 곳에서도 리모컨 사용을 용이하게 하는 백라이트(Back Light)를 부착하는 등 사용 편의성을 개선한 구조를 갖춘 리모컨을 제작하고 있다. 동사는 심미성을 고려하여 리모컨 전면부에 금속 재질을 부착하고 있고, 후면부에는 촉감 개선을 위한 후처리 등을 수행하고 있는 등 리모컨 외부에 다양한 소재를 적용할 수 있는 기술력을 보유하고 있다. 추가적으로 동사는 TV와 연결되는 음향기기 등을 한 개의 리모컨으로 제어하기 위한 통합형 리모컨을 제작하고 있다.

[그림 5] 리모컨 제작과정



*출처: 삼진

[그림 6] 동사의 리모컨



*출처: 삼진

■ 스마트 홈 관련 IoT 허브 및 센서, 아틱(ARTIK) 하드웨어 모듈 개발 및 제조

동사는 센서를 활용하여 습득한 주거 환경에 대한 정보를 기반으로 이용자 중심의 서비스를 제공하는 스마트 홈의 구성요소인 허브와 센서를 제작하고 있다. 동사가 생각하는 스마트 홈은 가정 내 허브를 중심으로 다양한 센서(온도, 습도, 미세먼지, 문열림 등)가 연결되는 것이며, 이에 맞춰 제품을 개발 및 공급하고 있다.

동사는 전자부품과 제품의 설계부터 완성까지 필요한 전체 공정을 수행할 수 있는 기술력과 고객사와의 협력을 바탕으로 스마트 홈 허브와 센서 공급을 통한 매출을 실현하고 있다. 동사가 공급하는 스마트 홈 관련 제품은 사람의 움직임을 감지하여 전등, 가전기기의 on/off를 제어하는 Power Outlet과 이러한 센서류를 제어하는 허브로 구성된다.

아틱(ARTIK)은 삼성전자에서 개발한 개방형 사물인터넷 플랫폼으로서 어플리케이션 프로세서(AP), 메모리, 통신 칩(Chip), 센서 등으로 구성된다. 아틱은 하드웨어 개발을 위한 모듈(Module)로서 사물인터넷 개발사와 제조사 등에게 판매되고 있으며 스마트 홈 외에도 스마트 팩토리를 구성하는 사물인터넷 장치 등 다양한 전자기기를 구현할 수 있다.

[그림 7] 동사의 IoT 허브 및 ARTIK Kit



< IoT 허브 >



< ARTIK Kit >

*출처: 삼진

■ TV용 스피커 개발 및 제조

동사는 고객사 TV의 디자인에 따라 스피커의 일부 구조와 모양이 변화되지만 스피커를 통해서 전달되는 소리의 왜곡을 줄이면서 재생 가능한 음역을 확대하는 기술을 개발하고 있다. 동사는 이를 위하여 스피커 내부의 마그네트 결합 방법, 프레임 및 댐퍼 구조, 그리고 단자 체결구조와 보이스 코일 내부 댐퍼 등에 관한 특허를 보유하고 있다. 추가적으로 동사는 프리미엄급 3-Way 스피커 적용을 위하여 고음역과 저음역을 각각 담당하는 스피커 유닛인 우퍼(woofer)와 트위터(tweeter)를 개발하였다. 동사는 자기회로 최적화를 위한 시뮬레이션 기법 도입, 하이파이(Hi-Fi) 사운드를 제공하는 스피커 구현을 위한 신소재 개발 및 진동판의 진동모드 사전예측 시스템 도입 등을 하였다.

[그림 8] TV용 스피커



*출처: 삼진

■ 동사의 주요 특허권 보유 현황

동사는 사업초기부터 다양한 기술을 개발하고 개발한 기술을 다수의 특허권으로 등록하여 동사의 핵심 기술력을 법적으로 보호하며 기술적인 진입 장벽을 구축하고 있다. 2020년 11월 기준 권리보호가 유효한 특허권을 9건 보유하고 있다.

[표 2] 주요 지식재산권 보유 현황

구분	등록번호	발명의 명칭
특허권	10-1347116	가전기기 제어 시스템 및 방법
특허권	10-1212705	다이나믹 스피커
특허권	10-1100122	스피커
특허권	10-1271558	디지털 기기 제어 시스템 및 방법
특허권	10-1665541	내부 댐퍼를 구비한 스피커
특허권	10-1433727	문자 입력 시스템 및 문자 입력 방법
특허권	10-1739335	슬림형 스피커 및 이의 제조 방법
특허권	10-1725763	스피커 및 이의 조립 방법
특허권	10-2021937	비-납땜 방식 체결 구조를 갖는 스피커 단자 조립체

*출처: 특허청

IV. 재무분석

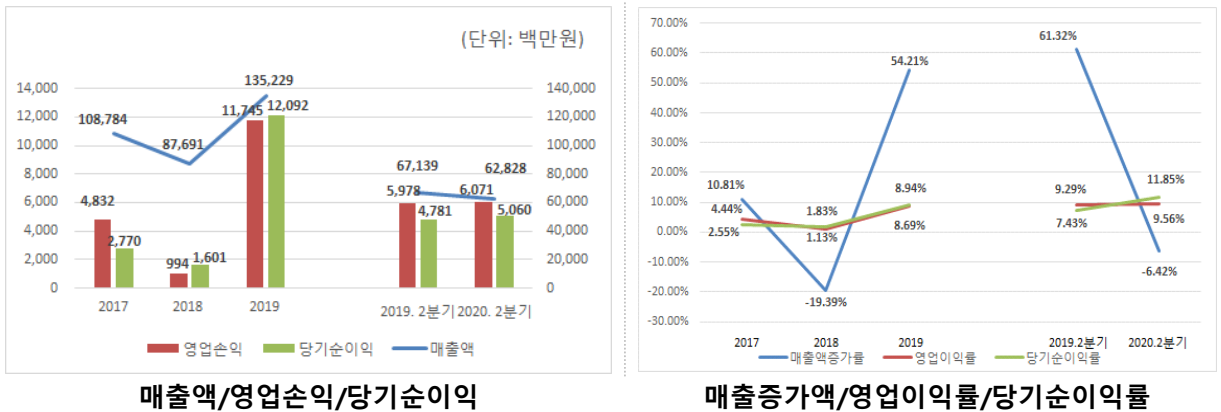
2019년 매출액, 영업이익률, 순이익률 증가하고 일정한 자기자본비율 유지

삼진의 매출액은 2018년 전년대비 감소하였으나 2019년 크게 증가하였고, 영업이익률과 당기순이익률도 2019년 증가하였으며 2020년 반기 기준 낮은 영업활동 현금흐름과 정(+)상태의 투자활동 및 재무활동 현금흐름을 나타내고 있다.

■ 2019년 기준 전년 대비 매출액 증가하고 영업이익률과 순이익률 증가

동사의 매출액은 2017년 108,784백만 원, 2018년 87,691백만 원, 2019년 135,229백만 원으로 2018년 매출이 크게 감소하고 하였으나 2019년 전년대비 매출이 크게 증가하였고, 2020년 반기 기준 62,828백만 원으로, 전년 동기 67,139백만 원보다 감소하였다. 영업이익은 2017년 4,832백만 원, 2018년 994백만 원, 2019년 11,745백만 원으로, 당기순이익은 2017년 2,770백만 원, 2018년 1,601백만 원, 2019년 12,092백만 원으로, 2018년 기준 전년대비 매출액, 영업이익률, 당기순이익률 등이 감소하였으나 2019년 기준 크게 증가가 나타났다. 2020년 반기 기준으로 작년 동기 대비 매출액이 감소하였으나, 영업이익, 당기순이익은 증가가 나타났다.

[그림 9] 포괄손익계산서 분석

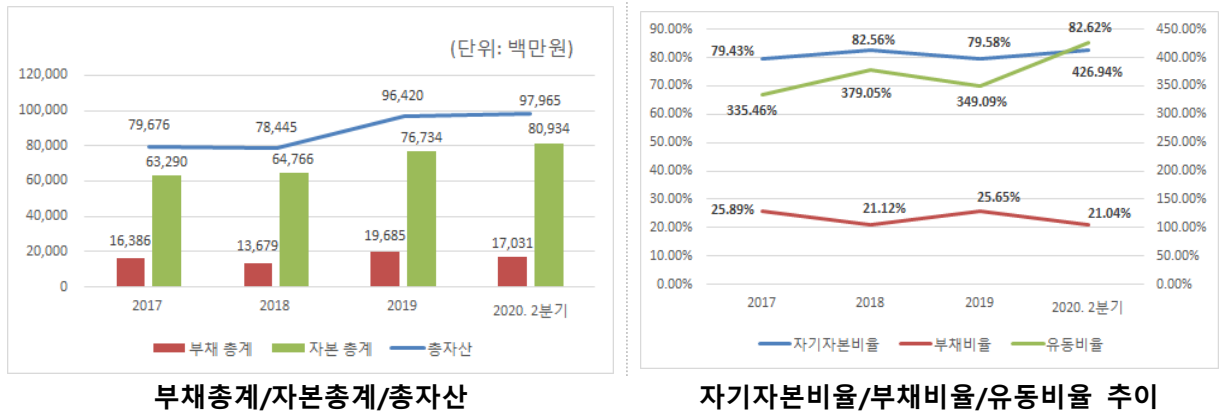


*출처: 삼진 연도별 사업보고서, 한국기업데이터(주) 재가공

■ 일정한 자기자본비율과 부채비율 유지

동사의 총자산은 2017년 79,676백만 원, 2018년 78,445백만 원, 2019년 96,420백만 원, 2020년 반기 97,965백만 원으로, 자본총계는 2017년 63,290백만 원, 2018년 64,766백만 원, 2019년 76,734백만 원, 2020년 반기 80,934백만 원으로, 2018년 자산이 감소한 것을 제외하고 자산이 증가하는 것으로 나타났다. 또한, 부채총계는 2017년 16,386백만 원, 2018년 13,679백만 원, 2019년 19,685백만 원, 2020년 반기 17,031백만 원으로, 자기자본비율은 2017년 79.43%, 2018년 82.56%, 2019년 79.58%, 2020년 반기 82.62%로 나타나며 부채비율은 20%대를 유지하고 있고 자기자본비율은 80% 내외를 유지하고 있는 것으로 나타났다.

[그림 10] 재무상태표 분석

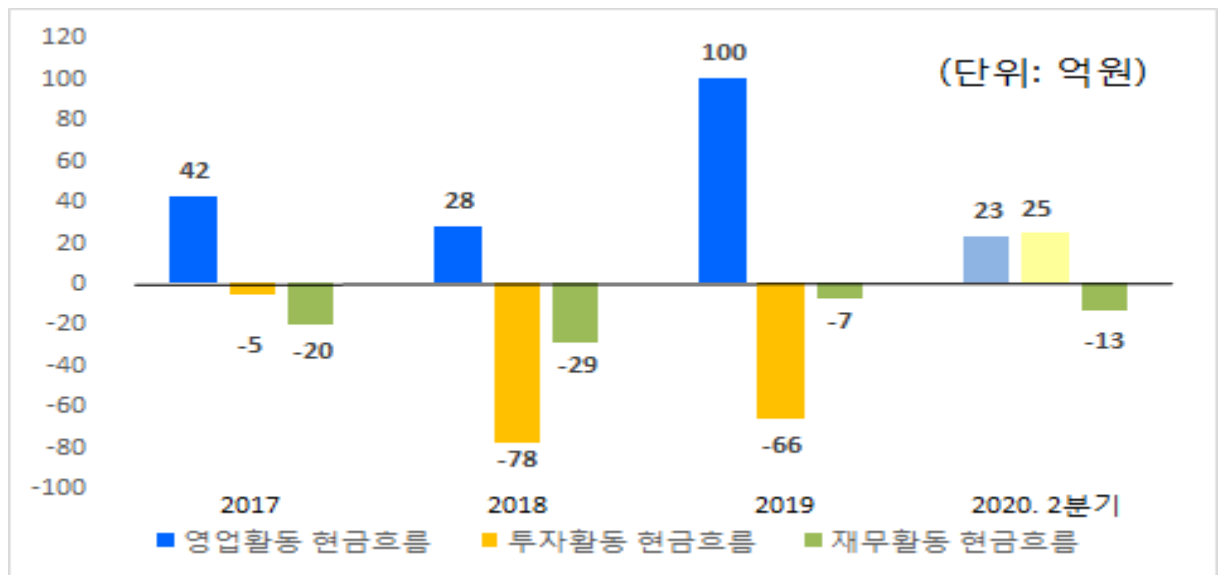


*출처: 삼진 연도별 사업보고서, 한국기업데이터(주) 재가공

■ 낮은 영업활동 현금흐름과 정(+)상태의 투자활동 및 재무활동 현금흐름

현금창출능력을 나타내는 영업활동 현금흐름은 2018년 28억 원 대비 2019년 100억 원으로 72억 원 상승하였고 2020년 반기 23억 원을 나타냈다. 2017년부터 투자활동 현금흐름이 부(-)의 상태를 나타내며 투자활동이 낮은 상태였으나 2020년 반기 정(+)의 상태를 나타내고 있다.

[그림 11] 현금흐름의 변화



*출처: 삼진 연도별 사업보고서, 한국기업데이터(주) 재가공

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

고화질 및 대형TV 수요 증가, IoT 시장 규모 확대에 따른 매출 증대 기대

삼진은 삼성TV 리모컨 및 스피커, IoT 관련 기기 제조업체로, 대형 디스플레이 시장 및 IoT 시장의 성장에 따른 매출 증대를 기대한다.

■ 대형 TV의 수요 증대에 따른 리모컨 및 스피커 매출 증대 기대

동사는 삼성 TV 리모컨 및 스피커를 생산하고 있으며 삼성의 QLED 8K 및 UHD TV 라인업을 확대하면서 동사의 리모컨 수요도 증가할 것으로 기대되고 있다. 또한, TV화면의 대형화는 가속화되고 있으며 65인치 이상의 TV 수요는 2018년 2,000만대에서 2022년 4,000만대로 두 배 이상 증가할 것으로 예상되고 있다. 특히 10.5세대 라인 가동이 계속되면서 75인치 이상 시장이 본격화 될 것으로 보인다.

삼성전자는 글로벌 TV시장에서 14년 연속 선두자리를 유지하고 있으며, 시장조사기관 IHS마켓이 집계한 2019년 글로벌 TV시장 점유율은 금액기준 삼성전자가 30.9%로 1위를 차지하고 있고, 2019년 QLED TV를 532만 3천대 판매하여 2018년보다 2배 이상 성장하였다. 또한, 2500달러 이상의 고가 TV시장에서 금액기준 점유율 52.4%를 차지하며 2위 소니 24.7%와 2배 이상의 격차를 보이고 있으며 75인치 이상 초대형 TV시장에서도 매출액 기준 점유율 1위를 차지하고 있어, 동사의 리모컨의 판매에 긍정적인 영향을 미치고 있다.

넷플릭스 등 OTT 4K 콘텐츠 양산이 증대되고 있어, 고화질 및 60인치 이상의 대형 TV 수요가 증가됨에 따라 삼성TV의 시장 판매 실적이 증가하여 동사의 TV리모컨 및 스피커 역시 매출이 증대될 것으로 기대된다.

■ 홈 네트워크 기술 개발 및 IoT 시장 성장에 따른 매출 증대 기대

홈 네트워크는 가정 내 다양한 정보 가전기기들이 유무선 네트워크로 연결되어, 언제 어디서나 기기들에 대한 원격 접근과 제어는 물론 원하는 정보를 주고받을 수 있는 시스템이다. 삼성전자는 홈 네트워크와 관련하여 유무선 네트워크 칩과 스마트 TV를 판매하고 있으며, 홈 네트워크 사업을 강화하며 생활가전제품에 스마트 기능을 탑재하여 원격제어 및 정보 확인이 가능하도록 제품의 기능을 향상하고 있어, 동사에서 제조하는 IoT 허브, 센서, 아틱 모듈 등의 제품 수요가 꾸준히 증가할 것으로 예상된다.

국내 IoT 플랫폼 시장은 플랫폼의 역할 확대가 지속되고 빅데이터, AI, AR/VR 등 다양한 디지털 기술이 접목이 되면서 그 양상이 더욱 확대되고 있다. 그 가운데 최근 코로나19의 대응 과정에서 IoT 기술의 역할이 두드러지고 있고, 향후 포스트 코로나를 위한 시스템 및 서비스 준비를 위해서도 IoT 도입 수요가 증가할 것으로 예상되며, 이로 인해 IoT 관련 기기의 매출이 증가될 것으로 기대된다.

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
------	------	------	-----

최근 6개월간 증권사 리포트 없음

■ 시장정보

[그림 12] 삼진 3개년 주가 변동 현황



*출처: 네이버증권(2020.11.13)