

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

시노펙스(025320)

IT부품

요약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망



작성기관

한국평가데이터

작성자

천석원 전문위원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용 평가기관에 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.02-3215-2726)으로 연락하여 주시기 바랍니다.

시노펙스(025320)

FPCB 사업분야 확대와 여과기술 토탈솔루션 공급업체로 성장

기업정보(2021/03/21 기준)

대표자	손경익
설립일자	1985년 4월 18일
상장일자	1995년 4월 20일
기업규모	보호대상중견기업
업종분류	연성 및 기타 인쇄회로기판 제조업
주요제품	FPCB, 멤브레인, 필터 등

시세정보(2022/03/21 기준)

현재가(원)	2,665
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,951
발행주식수(주)	73,242,958
52주 최고가(원)	4,085
52주 최저가(원)	2,240
외국인지분율	2.27%
주요주주	시노텍스 외

■ 30여년, 시너지와 혁신의 역사

주식회사 시노펙스는 1985년 4월에 설립된 후, 1995년 4월 코스닥 시장에 상장하였고, 연결대상 종속회사로 SYNOPEX VIETNAM JSC., (주)넥스피안 등 10개 회사를 보유하고 있다.

FPCB 품목은 베트남에서, 멤브레인/필터 품목은 국내에서 품질기준을 충족하는 제품을 생산하고, 원가절감을 통해 품질 및 가격 경쟁력을 확보하였다.

■ FPCB 사업분야 확대와 여과기술 토탈솔루션 공급업체로 성장

주식회사 시노펙스는 FPCB, PBA, 전자부품 검사기, 자동차용 전장부품 제조 등의 IT지원 사업본부와 산업용 및 생활용 필터, 멤브레인 제조 등의 멤브레인필터 사업본부를 운영하고 있으며, 정수용 및 공정설비용 필터를 활용한 순수한 물의 공급을 통해 FPCB 품질 향상에 기여하고 있는 등 IT 사업과 멤브레인/필터 사업 병행을 통해 시너지 효과를 창출하고 있다. FPCB 기반의 IT지원 사업본부는 수출비중이, 멤브레인/필터사업본부는 내수시장의 비중이 큰 편이다.

■ FPCB시장은 지속적인 성장, 수처리 사업은 확대

미국 프리스마크(Prismark) 시장보고서에 따르면 2020년 전세계 PCB 시장 규모는 전년 대비 4.4% 늘어난 640억 달러(약 72조 원)로 집계되었고 2024년까지 연평균 5.1% 성장을 예측하고 있다. 세계적으로 PC 수요가 증가, 세계 5G시장 확대로 인프라 구축, 소비증가 등으로 실적 증가를 예상하고 있다.

한편, 주식회사 시노펙스는 베트남 사업장을 통합하여 FPCB와 FPCB기반 IT부품 생산을 일원화하는 시너지를 통한 경영 효율화를 이루었으며, 국내에는 멤브레인/필터 전문기지 체제를 구축하여 수처리 필터, 기체필터, 의료기기 및 메디컬용 필터 분야로 사업을 확대하고 있어 수요 증가에 대한 혜택을 받을 것으로 전망된다.

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)
2018	1,654	-8.71	34	2.04	6	0.36	1.11	0.38	132.12	10	984	281.62	2.89
2019	2,171	31.23	167	7.68	62	2.85	8.27	3.96	85.84	88	1,150	31.02	2.39
2020	2,155	-0.72	-47	-2.17	-90	-4.17	-11.27	-5.66	116.79	-123	1,039	-34.39	4.06

기업경쟁력

다양한 사업 포트폴리오 구축

- 전자부품 사업과 멤브레인/필터 사업 병행으로 시너지
- FPCB 제품 고도화, 거래선 확대, Filter사업 및 수처리 사업 확대

사업다변화 및 분야확대

- 삼성 고객사 다변화 및 비삼성 고객사 확대
- 반도체 CMP 필터 국내 M/S 1위
- 10nm, 20nm PTFE 공정필터 국내업체와 공동개발 중

핵심기술 및 적용제품

IT지원 사업부

- High End 제품군 생산설비 고도화(Via Fill라인 투자)
- 전자부품 시장 진입 및 확장개발, 스마트팩토리
- FPCB 사업분야 확대(Multi RFPCB, Camera Module)

멤브레인/필터 사업부

- 산업용 정수, 정화필터에서 의료, Bio산업필터로 확대
- 소재에서 시스템 설치, 운영까지 토탈 솔루션 제공
- PTFE/PVdF, Nano MB 등 소재 내재화 및 고도화 사업

매출실적

연도별 실적 그래프



시장현황

시노펙스 경쟁력

- FPCB, 지속 성장산업, 고부가가치 산업
- IT에서 자동차 전장 분야, 제품고도화 및 거래선 확대
- 수처리 분리막 소재산업, 환경규제 강화될수록 성장성 높은 산업
- Global Shaortage로 외산 필터 납기 지연으로 국내 산업용 필터, Bio 및 메디컬용 필터 분야로 사업기회 확대

최근 변동사항

FPCB 사업은 지속적인 성장

- 전망시장 수요증가에도 불구하고 대외변수로 불확실성 증대. FPCB 시장 지속적인 성장세 전망
- 전자 및 자동차 부품 커버리지 확대, 전자부품 검사기 및 의료기기 부품 및 세트 개발로 사업영역 확대

필터 소재에서 시스템까지

- 멤브레인/필터 스마트 팩토리 전문기지 구축(천안)
- 울산미포국가산업단지 공업용수 위탁운영사 등 계약
- 인도네시아 짜아쌩정수장 BOT사업 1단계 준공 및 운영(25년) 시작

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

ESG	Issue	Action
 ENVIRONMENTAL	- 환경경영 모니터링 - 환경경영전략 - ESG 경영 세계적 이슈	- ISO 14001(환경경영시스템) 기반 모니터링 강화로 친환경 생산과 소비에 기여 - 환경경영목표 및 계획 수립에 따른 실천과 환경전담인력 보유 및 주기적인 환경교육 실시 - ESG 동향조사, 도입시기, 조직구성 등 검토
 SOCIAL	- 제품안전, 품질 향상 및 협력업체 관리 - 직원 복지 및 근무환경 - 무재해, 사고방지	- ISO 9001 인증 기반 품질안전시스템 구축 - 인재 육성 지향 및 포용의 조직문화를 추구하고, 직원 복지제도 구축 - 산업안전을 위한 지속적인 안전교육 실시
 GOVERNANCE	- 지분구조 - 이해관계자 소통을 위한 채널 다양성 확보 - 주주 관련 책임경영	- 다수의 주주 참여로 지분 분산 - 홈페이지를 통한 기업 활동 적극적인 공개 - 대표이사 및 주요 경영진의 높은 기술지식 보유로 명확한 사업목표를 설정하여 경영 중

I. 기업현황

FPCB 사업분야 확대와 여과기술 토탈솔루션 공급업체로 성장

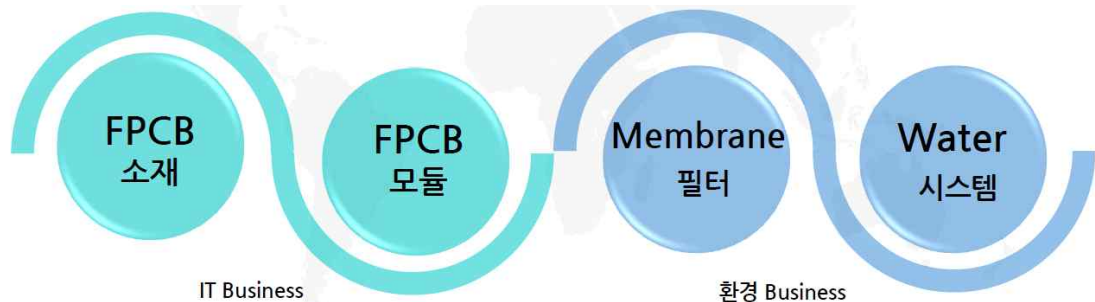
휴대폰용 FPCB 제품, 검사기, 자동차용 전자부품 등과 고성능 산업용필터, 수처리 시스템, 에어필터, 마스크필터, 혈액분석용 멤브레인 등을 제조하고 있으며, FPCB 품목은 베트남에서, 멤브레인/필터 품목은 국내에서 품질기준을 충족하는 제품을 생산하고, 원가절감을 통해 품질 및 가격 경쟁력을 확보하고 있다.

■ 회사 개요

주식회사 시노펙스(이하 '동사')는 1985년 4월 현재 멤브레인/필터 사업부 전신인 신정산업(주)로 설립된 후 1995년 4월 코스닥 시장에 상장되었고 현재 전자부품사업부의 전신인 (주)유원텔레콤과 합병하여 지금의 (주)시노펙스로 사명을 변경하였으며, 2021년 9월 말 기준 158명의 직원이 근무하고 있다.

동사는 FPCB/IT 부품사업과 Filter 및 수처리시스템을 주요사업으로 영위하고 있으며 FPCB 기반의 IT지원사업부는 수출비중이, 멤브레인/필터사업부는 내수시장의 비중이 크며, 연결대상 종속회사로 SYNOPEX VIETNAM JSC., (주)넥스피안, 천진시노펙스전자유한공사, 위해한성전자유한공사, 위해시노펙스전자유한공사, (주)시노펙스필터, (주)위엔텍, PT. SYNOPEX TIRTA INDONESIA, PT. SYNOPEX AMERTA BAKT, (주)시노펙스바이오필터가 있다.

[그림 1] 동사 핵심사업부문



*출처 : 동사 IR보고서(2020), 한국평가데이터(주) 재가공

■ 대표이사 및 주요 주주 현황

대표이사 손경익(1966년생, 남)은 영남대학교 경제학과를 졸업하였고, 지식과창조벤처투자(주), 신한티에스(주), (주)유원텔레콤에서 근무하였으며, 2006년 5월 동사에서 근무해 오다 2007년 3월 대표이사에 취임하여 현재까지 경영전반을 총괄하고 있다. 동인은 해외시장 진출 및 시장진입을 위한 마케팅 활동을 추진하고, 제조 경쟁력을 향상하기 위한 설비 투자를 계속하면서 꾸준히 회사를 성장시켜오고 있다.

2022년 3월 초 기준, 동사의 최대주주는 시노텍스로 7.48%의 지분을 보유하고 있고, 관계사 등 특수관계인의 지분을 합한 9.03%이다.

■ 세계 PCB 시장 및 물 시장 전망

글로벌 시장조사기관인 Prismark에 따르면, 세계 PCB 시장은 반도체 패키징 시장과 컴퓨팅 시장이 기대를 웃도는 성장세를 보이며 2020년에는 전년대비 4.4% 성장한 640억 달러(약 72조 원)을 기록하였으며, 시장 환경, 업황 등을 감안 시 이후, 연평균 5.1%씩 증가하여 2024년에는 787억 달러의 시장을 형성할 것으로 전망된다. 또한 글로벌워터인텔리전스(GWI)에 따르면, 우리나라는 2018년 기준 약 130억 달러(약 14조 6,000억 원) 수준으로 세계 12위 수준이다.

한편, 세계 물 산업 시장규모는 2020년 기준 약 919조 원 규모로 추정되며, 2024년까지 연평균 3.4%의 성장을 기록할 것으로 전망하고 있다.

[표 1] PCB 시장 전망

국내	2019년	2020년	2021년(전망)	성장률 (21년/20년)
경성PCB	40,000억 원	39,800억 원	39,000억 원	-2.0%
연성PCB	31,200억 원	32,200억 원	31,000억 원	-3.7%
반도체기판	27,800억 원	33,000억 원	38,600억 원	17.0%
계	99,000억 원	105,000억 원	108,600억 원	3.4%
전세계	2019년	2020년	2024년(전망)	2019~2024년 연평균성장률
계	613억 달러	640억 달러	787억 달러	5.1%

*출처 : 한국PCB&반도체패키징산업협회(국내), Prismark 시장보고서(세계), 한국평가데이터(주) 재가공

■ 동사의 주요사업

동사는 FPCB, PBA, 전자부품 검사기, 자동차용 전장부품 제조 등의 IT지원 사업본부와 산업용 및 생활용 필터, 멤브레인 제조 등의 멤브레인필터 사업본부를 운영하고 있으며, 정수용 및 공정설비용 필터를 활용한 순수한 물의 공급을 통해 FPCB 품질 향상에 기여하고 있는 등, IT사업과 멤브레인/필터 사업 병행을 통해 시너지 효과를 창출하고 있다. FPCB 기반의 IT지원 사업본부는 수출비중이, 멤브레인/필터 사업본부는 내수시장의 비중이 큰 편이다.

[표 2] 주요 사업부문별 매출현황(2020년 매출액 기준)

(단위 : 억 원)

사업부문	품목	용도	매출액	비율	내수비중	수출비중
FPCB 사업	FPCB 모듈 외	휴대폰 부품	1,935	89.8%	24.2%	75.8%
멤브레인/필터 사업	Pleated 필터 외	액체여과 및 수처리시스템	220	10.2%	84.5%	15.5%

*출처 : 동사 사업보고서(2020.12), 한국평가데이터(주) 재가공

II. 재무분석

전방사업 호조로 매출 유지 및 신규 사업(멤브레인/필터) 투자 확대

코로나19에 따른 세계경기 둔화와 FPCB 고도화 사업전환 등에도 반도체 수요증가, 산업용 필터 수요 증가 등으로 전방산업이 활성화되고 있으며, 당사는 부품의 수요 증가와 수요확대에 따른 혜택을 받을 것으로 전망된다.

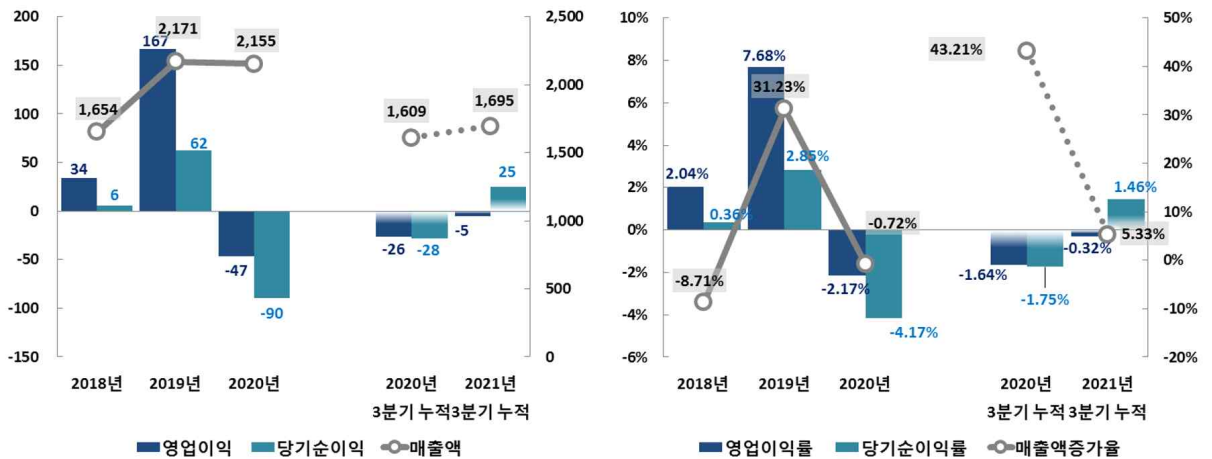
■ 전방산업 호조로 매출 유지 및 신규 사업 투자 확대

코로나19에 따른 세계경기 둔화와 사업고도화를 위한 FPCB 사업전환(베트남 비나2 합병) 등에 따른 비용발생 등이 있었으나, 반도체 관련 베트남사업장의 실적호조 등으로 동사의 매출액은 2018년 1,654억 원, 2019년 2,171억 원, 2020년 2,155억 원을 시현하였으며, 멤브레인/필터 사업투자로 영업이익(순이익)은 2018년 34억 원(6억 원), 2019년 167억 원(62억 원)으로 증가하였다가 2020년 -47억 원(-90억 원)으로 감소하였다.

그러나 반도체 수요증가, 산업용 필터 수요증가 등으로 전방산업이 활성화되고 있어 2021년 3분기 누적 매출액은 1,695억 원으로 전년 동기 대비 5.3% 증가하였으며, 크진 않지만 영업이익(순이익)은 -5.4억 원(24.7억 원)으로 전년 동기 대비 21억 원(53억 원) 증가하였는데, 이는 전방산업의 회복세에 맞춘 활발한 사업 활동의 영향으로 보인다.

[그림 2] 요약 포괄손익계산서 분석 [K-IFRS 연결기준]

(단위 : 억 원)



*출처 : 당사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국평가데이터(주) 재가공

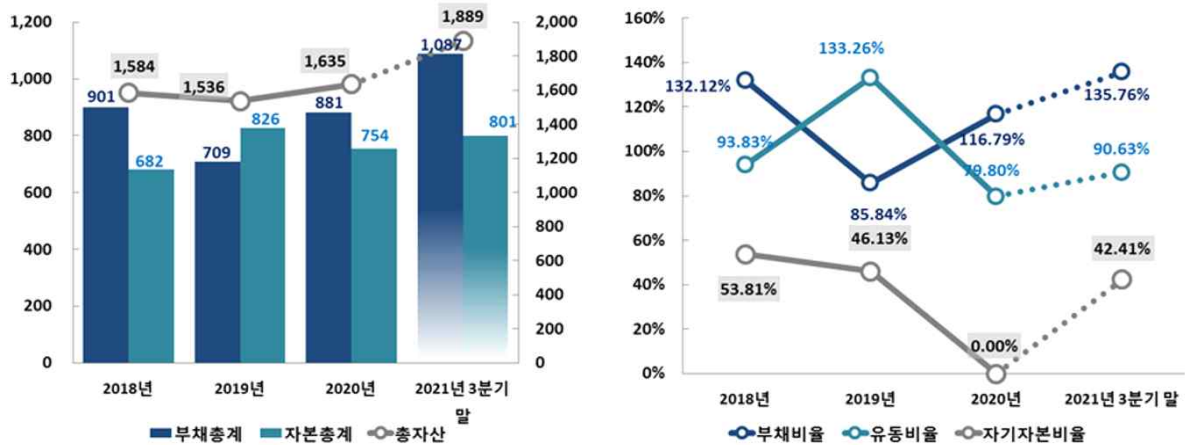
■ 신규 투자에도 활발한 사업 활동을 통해 무난한 재무구조 견지

동사의 총자산은 2019년 말 1,536억 원에서 2020년 말 1,635억 원으로 6.45% 증가하였고, 2021년 3분기 말 1,889억 원으로 증가하였다. 부채비율은 매입채무 및 기타유동채무 등의 증가로 2018년 말 132.12%, 2019년 말 85.84%, 2020년 말 116.79%를 기록하였으나, 유동비율은 현금및현금성자산, 매출채권 및 기타유동채권 등의 변동으로 2018년 말 93.83%, 2019년 말 133.26%, 2020년 말 79.80%를 기록하였다.

2021년 3분기 말 단기차입금, 매입채무 및 기타유동채무 등의 증가로 부채비율은 135.76%, 유동비율은 90.63%로 부채비율, 유동비율이 2020년 말 대비 저조해졌으며, 2021년 3분기 말 현재 203억 원의 현금성 자산과 240억 원의 매출채권 및 기타채권, 그리고 26억 원의 기타유동자산을 보유하고 있는 점을 고려하면, 동사의 재무구조는 무난한 것으로 판단된다.

[그림 3] 요약 재무상태표 분석 [K-IFRS 연결기준]

(단위 : 억 원)



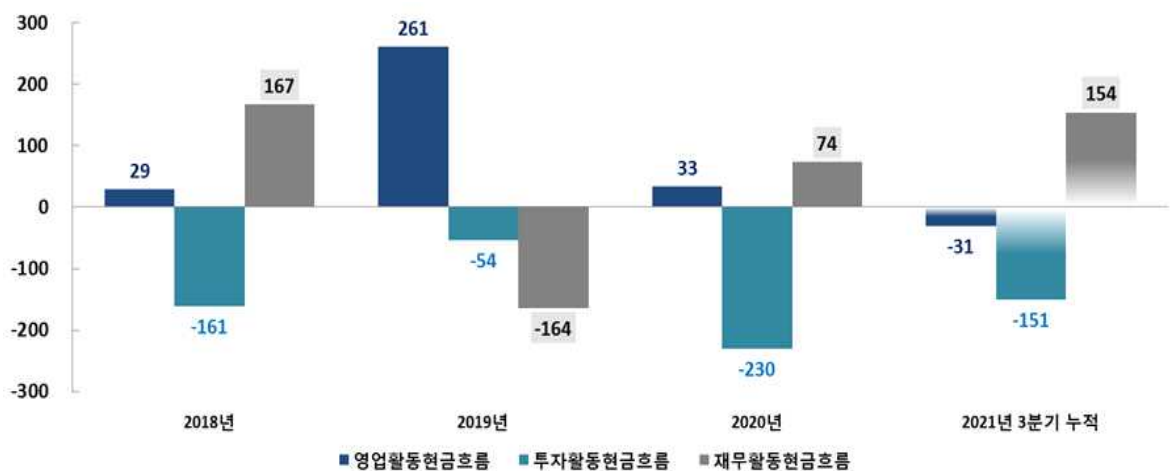
*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국평가데이터(주) 재가공

동사는 영업활동을 통해 2018년, 2019년, 2020년 3년 연속 정(+)의 현금을 창출하고 있고, 투자활동현금흐름은 유형자산의 취득 및 기타금융자산의 취득 등의 영향으로 2018년, 2019년, 2020년 3년 연속 부(-)의 흐름을 나타내었으며, 재무활동현금흐름은 신규 차입 영향으로 2019년 부(-)에서 2020년 정(+)의 흐름을 나타내었다.

2021년 3분기 누적 현금흐름을 볼 때, 동사는 기존 보유 현금 및 영업활동으로 창출한 현금으로 투자와 부채 상환 등에 사용한 것으로 판단되며, 기말현금및현금성자산으로 기초 대비 136억 원 감소한 146억 원을 보유하고 있다.

[그림 4] 현금흐름 분석 [K-IFRS 연결기준]

(단위 : 억 원)



*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국평가데이터(주) 재가공

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

FPCB 시장은 지속적인 성장, 수처리사업은 확대

동사는 베트남 사업장을 질적 고도화에 집중하여 FPCB 전체 공정을 인라인(In-line)화 하였고, 스마트폰용 IT부품과 FPCB의 생산을 일원화하는 시너지를 통한 경영 효율화를 이루었으며, 국내에는 멤브레인/필터 전문기지 체제를 구축하였다.

■ 전방시장 수요증가에도 불구하고 대외변수로 인한 불확실성 증대, PCB 시장 지속적인 성장세 전망

미국 전자산업 컨설팅 업체 프리스마크(Prismark)에 따르면 2020년 전세계 PCB 시장 규모는 전년 대비 4.4% 늘어난 640억 달러(약 72조원)로 집계했다. 시장 성장은 반도체 패키지와 컴퓨팅이 이끌었고, 반도체 패키지 시장 규모는 2019년 81억 달러(약 9조 원)에서 2020년 100억 달러(약 11조 원)로 23.2% 급등했다. 반도체 패키지 시장 성장률도 프리스마크의 과거 전망치 19.2% 보다 4%가 더 높은 것으로 보고하고 있다.

[표 3] 연도별 세계 PCB 시장 전망

(단위 : 억 달러)

구분	2018년	2019년	2020년	2024년 (전망)	2019~2024년 연평균성장률
커뮤니케이션	174	172	175	229	5.80%
컴퓨팅	149	145	162	175	3.80%
반도체패키지	76	81	100	126	9.10%
소비가전	84	80	77	96	3.80%
전장	75	68	61	86	4.50%
국방, 항공	26	27	28	31	2.90%
산업	29	26	25	31	3.00%
의료	12	13	13	15	3.00%
합계	624	613	640	787	5.10%

*출처 : Prismark 시장보고서, THEELEC(2021.03.16), 한국평가데이터(주) 재가공

코로나19로 인해 세계적으로 PC 수요가 증가하고 시장이 확대되어 FC-BGA는 공급부족과 추가적인 가격상승이 전망되며, 세계 5G시장 확대로 낙수 효과가 있을 것으로 예견되고 있다. 2019년부터 2024년까지 성장률이 가장 높을 것으로 기대되는 분야도 반도체 패키지이다. 분야별 성장률은 반도체패키지가 크지만 전체 매출 성장은 여전히 커뮤니케이션 기판이 이끌 전망이다.

■ 멤브레인/필터 전문기지 체제 구축 - 천안사업장, 김천사업장

천안사업장은 마스크필터와 HEPA급 고성능 에어필터 및 멤브레인을 전문적으로 생산하는 에어필터기지로 변모했다. 그리고 예전의 프론텍에서 지속해오던 반도체/디스플레이/의료장비 등 첨단 산업용 특수케이블과 함께 개발 완료 단계에 있는 5G용 스마트 자동차 안테나의 생산기지도 겸하게 됐다.

김천사업장은 고분자 분리막 제조에 있어서 비용매유도상분리방식(Nonsolvent Induced Phase Separation, NIPS)과 이를 보완해 고품질과 고강도의 멤브레인을 제조할 수 있는 열유도상분리방식(Thermally Induced Phase Separation, TIPS) 두 가지 모두 적용해 생산할 수 있다. 또 산소/질소 등의 기체분리용에서부터 의료기기/제약/바이오/식음료 등의 초순수 및 제균용, 막여과정수장, 하폐수재이용, 해수담수화 전처리 등 다양한 분야에서 요구되는 멤브레인 제품들에 대해 공급이 가능하다. 울산미포국가산업단지 등의 공업용수 위탁운영도 계약하였다.

동사는 기존의 e-PTFE 생산라인에 추가 설비를 더해 기존의 PTFE 제품들과 함께 고성능의 마스크용 원단까지 생산이 가능한 다목적 생산시설로 개선하였고, 신규 투자하여 도입한 PTFE 멤브레인 생산라인을 구축중이다. 마스크용 각종 필터에서부터 수소연료전지 PEM, 고성능 전자 부품용 Vent 필터 멤브레인, 2차전지용 PTFE필터를 독일업체와 함께 독일자동차업체에 TEST 중에 있으며 및 수입에 의존할 수 밖에 없던 ULPA급의 고성능 에어필터 등을 아우르는 필터용 멤브레인 전문 스마트팩토리로 변모했다.

동사는 MB필터 라인을 중심으로 마스크용 MB필터는 물론 일본에서 수입에 의존할 수밖에 없던 Nano급 산업용 고성능 Liquid용 MB필터에 이르기까지 다양한 필터들을 공급할 계획이다. 이미 20년 이상 반도체 CMP 공정용의 MB필터를 공급해온 기술력과 노하우를 바탕으로 0.1~0.3 micron의 미세입자를 99.95%까지 제거할 수 있는 H13 등급의 HEPA 필터 공급까지 준비하고 있다. HEPA 보다 등급이 높은 ULPA급의 필터는 PTFE 소재로 제조될 예정이다.

[그림 5] 김천공장 및 생산설비



*출처 : 시노펙스 홈페이지

■ **멤브레인·헬스케어 콤플렉스 구축 - 동탄사업장**

동탄 산업단지에 200억 원을 투자하여 구축중인 메디컬·헬스케어 콤플렉스에 혈액투석 필터모듈 생산설비를 반입하였고, 이는 연 200만 개의 혈액투석필터 및 혈액필터모듈을 생산할 수 있는 규모로 한국우수약품제조관리기준(KGMP 및 EUGMP) 기준을 따라 구축중이다. 또한 서울대병원, 서울대의공학교실과 공동 개발중인 CRRT기기의 생산라인도 이곳에 구축중이다. 혈액투석 필터모듈 및 혈액투석기기 생산라인 구축을 통해 첨단 의료기기 사업을 본격적으로 육성하고 나아가 신 성장동력으로 꼽히는 메디컬·헬스케어 분야로의 확장을 가속화한다는 계획이다.

■ 전자부품 사업부문, 신규 부품 및 자동차 부품으로 확장

동사는 베트남 사업장을 하나로 합병하여 리모델링한 뒤 질적 고도화에 집중하여 FPCB 전체 공정을 인라인(In-line)화 하였고, 스마트폰용 IT부품과 FPCB의 생산을 일원화하는 시너지를 통한 경영 효율화를 이루어냈으며, 베트남 현지 네트워크를 활용하여 고객사를 확보하기 위해 노력하고 있다. 휴대폰 내부 메탈 재질 산화방지용 Gold 단자 개발, Dome Smart Switch 국산화 개발 및 특허권 보유, Key-less용 Touch Key Solution의 신규 부품 개발이 진행되고 있으며, 자동차용 전장부품, 차량용 터치모듈 및 스위치 센서도 확대 적용될 것으로 예상하고 있다.

또한 기존에 보유하고 있던 멤브레인·필터 기술력을 활용, 반도체용 멤브레인 필터 여과기술을 FPCB의 공정에 적용하여 생산 수율을 향상시키는 데 집중했다.

동사는 고객사의 최상위 플래그십 제품에 사용되는 핵심 부품 모듈을 공급하고 있으며, 이외에도 현지 기업 등에 전장부품, 검사기 등을 공급하는 등 FPCB 분야에서의 양적, 질적 성장을 목표로 하고 있고, 고부가가치 제품 포트폴리오 전략은 목표시장 확대 및 매출성장으로 이어질 것으로 전망된다. 또한 동사는 ePTFE 멤브레인 기술을 활용, 5G·6G용 고주파 저유전율 FPCB에 필요한 PI필름을 대체할 수 있는 기술도 개발하고 있다.

■ 기업부설연구소 운영 등 연구개발투자를 통한 경쟁력 강화

[그림 6] 국내 R&D 센터 현황



*출처 : 동사 2021년 보고서, 한국평가데이터(주) 재가공

동사는 한국산업기술진흥협회가 공인한 기업부설연구소 2곳, (주)시노펙스 기술연구소(연구분야: 소재, 1997년 7월 설립), (주)시노펙스 부설 기술연구(연구분야: 전기전자, 2009년 11월 설립)를 2019년 12월부터 설립, 그외 스마트스위치개발센터, 멤브레인필터 사업부 산하 R&D 센터를 운영 중이다. 동사는 지속적인 R&D를 통해 원천기술 개발 및 명확한 기술 경쟁우위를 확보하기 위한 목표로 기술개발을 추진하며, 매년 일정 수준의 연구개발 투자를 통해 다양한 소

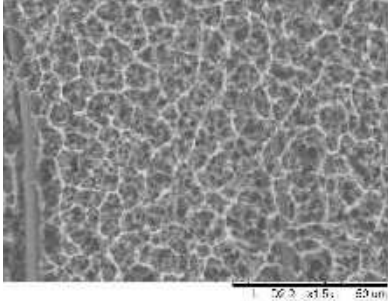
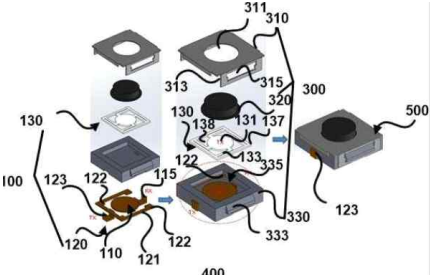
재 및 기술국산화를 위해 노력하고 있다.

[표 4] 지식재산권 보유 현황

구분	국내특허권	상표권	합계
보유 건수(개)	65	29	94

*출처 : 특허정보넷 키프리스, 한국평가데이터(주) 재가공

[표 5] 동사 최근 주요 특허 핵심 내용

명칭	특허 도면	기술적 효과
미세다공성 필터 소재의 제조방법		e-PTFE 미세 다공성 필터 소재의 제조방법에 관한 것으로 기공의 크기를 서브마이크론 단위로 조절하여 정밀여과가 가능해지며, 폐수처리의 문제가 없고 비용대로서 물을 사용할 수 있으므로 경제적으로 우수하고 기계적 강도가 우수하고, 투과 과정에서 발생하는 압력에 대해서도 손상이 없어 우수한 내구성을 갖는다.
정전용량 포스센서 스위치		유도 장시간 사용 후에도 포스 센서가 원상태를 유지하도록 함으로써, 시간에 따른 감도의 저하를 최소화하는 구조를 가지는 정전용량 포스 센서 스위치에 관한 것이다.

*출처 : 특허정보넷 키프리스, 한국평가데이터(주) 재가공

■ 동사의 ESG 활동

ENVIRONMENTAL

동사는 ‘미래에도 지속가능한 성장을 이끄는 것은 친환경에 기반한다’ 라는 비전아래 지속적인 환경 개선을 위하여 환경(대기, 수질, 폐기물, 폐수 등) 관련 ‘ISO 14001(환경경영시스템)’ 기반 환경목표 및 세부목표를 수립, 이행하고 정기적으로 이행 상태를 검토하고 있으며, 모니터링 실시, 환경 및 안전, 보건을 핵심 주제로 하여 오염방지, 자원이용, 안전보건, 작업환경 교육을 주기적으로 실시하고 있다.

또한 라이트루트와 같은 사회적기업과 함께 생산과정에서 발생하는 산업폐기물에 대한 업사이클에 대해 지속적으로 해결방법을 모색 중에 있다.

SOCIAL

동사는 ISO 9001(품질경영시스템) 인증 기반으로 품질방침으로 규정하여 운영하고 있으며, 매년 무재해 달성을 위한 노력으로 안전의식 고취를 위한 지속적인 교육을 실시하고 있다.

또한 ‘신뢰를 기반으로 끊임없이 소통하며 사람을 위한 기업문화를 만듭니다.’ 라는 비전아래 차별금지, 인권존중을 중시하는 경영원칙에 따라 기간제 근로자 비중을 최소화하고 있어(1.8%), 업종평균(6.2%) 대비 낮게 유지하고 있으며, 직원을 대상으로 어학교육 지원, 주택구입자금 대부, 생활안정 자금대부, 자녀학자금지원, 종합건강검진지원, 휴양시설 사용지원, 각종 경조사 지원 등 다양한 제도를 운영하여 직원과 직원 가족의 행복과 건강을 증진하고 있다.

동사는 지역 사회와 함께하는 나눔 실천을 위해 멤브레인/필터를 활용한 정수 처리 시스템 지원을 진행하고 있다. 베들레헴 공동체 정수 처리 시스템, 포항 내 상수도 공급이 어려운 마을에 계곡수, 지하수 정수 처리 시스템 설치 및 관리 등을 지원하고 있다. 또한 코로나 시국에 서울대병원, 박애병원 등에 마스크 기부를 통한 지속적 사회기여를 진행하였다.

 GOVERNANCE

대표이사 손경익 외 주요경영진은 명확한 사업목표를 설정하여 회사를 경영하고 있고, 신속한 납기, 고품질 제품 공급, 원가대응 등의 산업대응으로 주요거래처와의 대내외적으로 높은 수준의 신뢰관계를 구축하고 있다. 그리고 2021년 9월 기준 관계사 등 우호지분은 8.84%로 다수의 주주가 참여하여 지분이 분산되어 있다.

동사는 상장회사로서의 공시 의무를 준수하며, 회사 홈페이지, 블로그를 두고 회사의 비전과 경영철학 뿐 아니라 다양한 기술 및 제품 소개서(브로셔) 등을 공유하고 고객지원 활동을 추진하는 등 이해관계자와의 소통(채널)을 강화하고 있다.

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
-	최근 1년 이내 발간 보고서 없음		