

기술분석보고서 기계

우진플라임(049800)

작성기관 (주)NICE디앤비

작성자 이상룡 연구원

[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.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2122-1300)로 연락하여 주시기 바랍니다.

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

우진플라임(049800)

주조부터 조립까지 플라스틱 사출성형기 제조 기업

기업정보(2023/12/15 기준)

대표자	김익환
설립일자	1992년 01월 03일
상장일자	2006년 05월 24일
기업규모	중견기업
업종분류	특수 목적용 기계 제조업
주요제품	플라스틱 사출성형기 등

시세정보(2023/12/15)

현재가(원)	3,000
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	600
발행주식수(주)	20,000,000
52주 최고가(원)	4,745
52주 최저가(원)	2,950
외국인지분율	1.47%
주요주주	
김익환	25.25%

■ 플라스틱 제품 제조 산업에 필수적인 사출성형기 제조업체

우진플라임(이하 동사)은 1992년 1월에 설립되어 2001년 7월 코스닥 시장에 상장한 이후, 2006년 5월 유가증권시장으로 이전 상장한 기업이다. 동사는 플라스틱 사출성형기를 주력으로 제조하는 기업으로, 유압식/전동식, 직압식/토글식 사출성형기 등 다양한 종류의 사출성형기 제품을 제조하고 있다. 동사는 일관생산체계를 구축하고 주물 생산에서부터 가공, 판금, 도장, 조립까지 전체 생산 공정을 내재화하여 생산성 향상과 원가 절감을 실현하고 있으며, 해외 판매법인, 해외 직영 판매사무소를 통해 글로벌 네트워크를 구축하고 있다.

■ 일상생활 및 산업 분야의 필수재로 제품의 사용처가 확대되는 시장

동사의 주요 제품인 플라스틱 사출성형기는 플라스틱 제품 제조 과정 중 사출성형 공정에 사용되는 기계이다. 대부분의 산업에서 플라스틱 제품을 제조하기 위해 플라스틱 사출성형기를 사용하는 이유로 플라스틱 사출성형기 시장은 소수의 산업의 경기 변동에는 둔감한 특징이 있다. 플라스틱 제품은 의료산업, 자동차산업 등에서의 사용량 증가, 개발도상국의 산업화, 유리나 금속을 대체할 수 있는 플라스틱 제품에 대한 수요 증가 등으로 향후 꾸준한 성장과 시장의 확대가 전망되나, 전 세계적인 환경규제의 영향을 받을 가능성도 존재한다.

■ 연구 개발 활동, 기술교육원과 테크니컬 센터 운영으로 경쟁력 강화

동사는 부설연구소와 오스트리아 연구법인을 통해 제품 개량 및 신제품 개발, 국책연구과제 등을 수행하며 미래 성장동력을 확보할 수 있도록 사업을 추진하고 있다. 이와 함께, 동사는 사출성형 교육을 제공하는 우진플라임 기술교육원과 사출성형기 전용 상설 전시장인 테크니컬 센터를 통해 동사의 브랜드 경쟁력을 강화하고 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)
2020	2,050.0	12.8	94.3	4.6	77.7	3.8	13.7	2.9	340.3	388	3,039	7.8	1.0
2021	2,339.9	14.1	166.2	7.1	225.1	9.6	31.5	8.3	236.5	1,126	4,106	4.1	1.1
2022	2,545.8	8.8	226.1	8.9	218.5	8.6	23.6	7.8	177.5	1,092	5,139	3.2	0.7

기업경쟁력

플라스틱 사출성형기를 전문으로 제조

- 다양한 플라스틱 소재의 제품을 성형할 수 있는 플라스틱 사출성형기를 제조
- 유압식/전동식, 터글식/직압식/입형식, 일반/스마트/프리미엄 등 다양한 제품 라인업을 보유

브랜드 가치 향상 전략 수립 및 수행 중

- 부설연구소, 오스트리아 연구법인을 통한 지속적인 제품 개량 및 신제품 개발 수행
- 사출성형 교육을 위한 기술교육원, 사출성형기 전용 상설 전시장인 테크니컬 센터를 운영을 통한 브랜드 가치 향상

핵심기술 및 적용제품

핵심 기술력/경쟁력

- 주물의 생산, 가공, 판금, 도장, 조립까지 전체 생산 공정을 내재화
- 저압 미세 물리 발포 기술을 이용한 Super-Foam 사출성형기 제조 기술을 보유
- 해외 시장 공략을 위한 판매 법인, 직영 판매사무소를 통해 글로벌 네트워크를 구축

동사 주요 제품(플라스틱 사출성형기)



시장경쟁력

세계 플라스틱 사출성형기 시장

년도	시장규모	연평균 성장률
2022년	153.3억 달러	▲4.64%
2030년	220.3억 달러	

국내 플라스틱 사출성형기 시장

년도	시장규모	연평균 성장률
2021년	1조 1,747억 원	▲3.02%
2026년	1조 3,631억 원	

- 전방시장으로 플라스틱 제품 제조업, 후방시장으로 기계, 전기·전자 부품 시장을 보유
 - 일부 전방산업의 경기변동에는 둔감하지만 전반적인 경기침체에는 큰 영향을 받는 산업
- 일상 생활 및 산업 분야의 필수재로 꾸준한 성장기 예상
 - 의료산업, 자동차 산업 등에서의 사용량 증가, 유리/금속 등을 대체할 수 있는 플라스틱 제품의 필요성 증가로 성장이 예상

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

(환경경영)

- 동사는 환경경영을 실천하여 ISO14001(환경경영시스템) 인증을 취득하였으며, 환경 전담 조직을 구성하여 관련 활동을 수행하고 있음.
- 동사는 환경 교육, 온실가스 저감 활동, 폐기물 처리 프로세스 구축 등 친환경 기업활동을 적극 시행하고 있으며, 환경부 주관의 전기 절약 및 CO₂ 저감 프로그램을 전사적으로 시행하고 있음.

S

(사회책임경영)

- 동사는 전 직원을 대상으로 매년 1회 이상 안전·보건 관련 교육을 시행하고 있음.
- 동사는 휴가 및 경조금 지급, 건강검진 지원, 교육비 지원 등의 직원 복지제도를 운영하고 있음.
- ESG 동반성장 분과 등의 비상설 조직 구성을 통해 사회공헌 활동을 펼쳐나가고 있으며, 일자리 창출 유공 포상 및 신규고용 추가 인센티브 기업 선정 등 지역사회에 기여하고자 노력하고 있음.

G

(기업지배구조)

- 동사는 이사회와 감사를 두고 운영하고 있으며, 윤리 전담 조직을 구성하여 관련 활동을 수행하고 있음.
- 동사는 개인 및 정보보안 정책을 보유하고 있으며, 위험성 평가, 업무 협의 제도 등 협력사에 대한 공정거래 실천을 위한 프로그램을 운영하고 있음.

NICE디앤비의 ESG 평가항목 중, 기업의 ESG수준을 간접적으로 파악할 수 있는 항목에 대한 조사를 통해 활동 현황을 구성

I. 기업 현황

플라스틱 제품 제조 산업에 필수적인 사출성형기 제조업체

동사는 다양한 종류의 플라스틱 소재 제품을 성형할 수 있는 사출성형기 제조업체로서, 유압식/전동식, 직압식/토글식 사출성형기 등 다양한 종류의 사출성형기 제품을 제조하고 있다. 동사의 제품은 IT 산업, 이동통신 및 자동차산업 등 다양한 산업군에 널리 적용되고 있다.

■ 기업 개요

동사는 플라스틱 사출성형기 제조 및 판매를 목적으로 1992년 1월 3일에 설립되었으며 2001년 7월 24일 코스닥 시장에 상장한 이후 2006년 5월 24일 유가증권시장으로 이전 상장하였다. 동사는 자동차산업, 이동통신, IT산업을 비롯하여 가전제품, 생활용품, 의료기구, 문구류, 건축자재 등 다양한 산업에 사용되는 플라스틱 사출성형기를 주력으로 제조하고 있다.

동사는 충청북도 보은군 장안면 우진플라임로 100 소재에 본사 및 공장을 두고 있으며, 가격 및 품질경쟁력을 위해 일관생산체제를 채택하고 제품을 생산하고 있다.

한편, 동사는 해외시장 공략을 위해 2002년 중국 절강성 영파(닝보)시의 생산, 판매법인과 광둥, 소주, 산둥, 천진 등 중국 내 주요 거점에 소재하는 판매사무소 설립을 시작으로 미국, 멕시코에도 판매 법인을 설립했으며, 동남아시아, 동유럽, 인도 및 중남미에는 직영 판매사무소를 두고 있다.

동사는 WPM엔지니어링(주), WOJIN PLAIMM GmbH 등 5개의 비상장 계열회사를 보유하고 있으며, 그 중 WOJIN PLAIMM GmbH는 오스트리아에 소재하여 사출성형기에 대한 연구개발을 수행하고 있다.

[표 1] 동사의 주요 연혁

일자	내용
1991.12	(주)우진유압기계 설립
2001.02	대외이미지 개선을 위해 (주)우진세렉스로 상호 변경
2006.05	유가증권 시장에 상장
2013.03	글로벌 브랜드이미지강화를 위해 (주)우진플라임으로 상호 변경
2017.12	무역협회 수출의 탑(1억 불) 수상
2021.02	산업통상자원부, 보은군 지방투자촉진보조금 신규고용 추가 인센티브 지원기업 선정
2021.05	전자부품산업기술개발 주력산업 IT융합 국책과제수행 대상기업 선정
2022.06	World Class 300 명예기업 선정

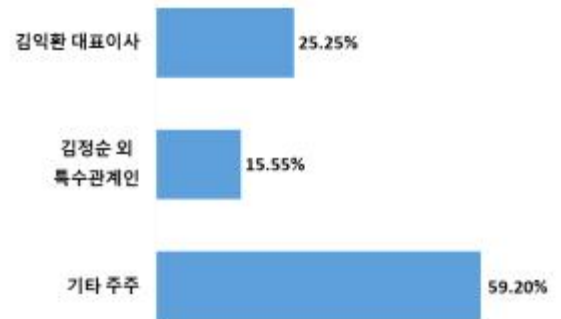
출처: 동사 사업보고서(2022.12), NICE디앤비 재구성

2023년 9월 말 현재 동사의 최대주주는 김익환 대표이사(25.25%)로 특수관계자를 포함하여 총 지분의 40.8%를 보유하고 있다. 나머지는 기타(59.20%) 소액주주가 보유하고 있다.

[표 2] 최대주주 및 특수관계인 주식소유 현황

주주명	지분율(%)
김익환 대표이사	25.25
김정순 외 특수관계인	15.55
기타 주주	59.20
합계	100.00

[그림 1] 동사의 주주구성



*출처: 동사 분기보고서(2023.09), NICE디앤비 재구성

■ 주요사업

동사의 매출은 크게 플라스틱 사출성형기 제조와 성형품 취출용 취출로봇 등의 상품 판매, 수지 사출용 스크류 등 부품 판매, 사출성형 교육 등 기타 사업으로 구성되어 있다.

동사는 판매 조직에 따라 내수 판매와 수출 판매를 병행하고 있으며, 내수 판매의 경우 본사 국내 영업부와 지역 영업본부(경기, 충청, 호남, 경북, 영남 등), 제품 전시장 및 위탁 판매를 위한 대리점이 운영되고 있고, 수출 판매의 경우 본사 해외사업부와 해외 법인, 해외 직영 판매사무소(말레이시아, 필리핀, 태국, 인도네시아, 베트남, 인도, 러시아, 폴란드 등)를 통해 거래가 진행되어 해외무역상(딜러, 디스트리뷰터) 및 해외 구매상(실수요자)를 대상으로 판매하고 있다. 동사의 2022년 매출 기준 내수와 수출 비중은 각각 내수 68.1%, 수출 31.9%를 기록한 가운데, 내수 시장 중심의 판매가 이루어지고 있다.

동사의 영업 부문 구성은 한국 부문, 중국 부문, 미국 부문, 기타 부문으로 구분되어 있으며, 2022년 연결 기준 매출액 구성비를 살펴보면 한국 부문이 92.0%, 중국 부문 4.8%, 미국 부문 1.7%, 기타 부문 1.5%를 각각 기록하였으며, 본사에서 발생하는 매출인 한국 부문이 동사의 전체 매출을 견인하고 있다.

[표 3] 동사의 영업 부문별 매출유형 및 품목

영업 부문	매출유형	품목	용도
한국 부문	제품	사출성형기	플라스틱 성형
	상품	취출로봇 외	성형품 취출용
	부품	스크류 외	A/S 판매용
	기타	교육 등	사출성형 교육 등
	건설	시행사	공장 및 시설물
중국 부문	제품	사출성형기	플라스틱 성형
미국 부문	상품	사출성형기	플라스틱 성형
기타 부문	상품, 연구개발	사출성형기	플라스틱 성형

*출처: 동사 분기보고서(2023.09), NICE디앤비 재구성

■ 동사의 ESG 활동



환경(E) 부문에서, 동사는 ISO 14001(환경경영시스템) 인증을 취득하고 환경 전담 조직을 구성하여 관련 활동을 수행하고 있다. 동사는 담당 또는 유관 부서의 직원을 대상으로 환경 관련 교육을 시행하고 있으며, 온실가스 저감 활동, 폐기물 처리 프로세스 구축 등 친환경 활동을 수행하고 있다. 또한, 동사는 환경부가 주관하는 ‘Green Touch’ 프로그램을 전사적으로 시행하고 있다. 동사는 플라스틱 사출성형기 제조 업체로 에너지 절감이 가능한 절전형 유압식 및 전동식 사출성형기를 개발·생산하여 환경보호에 기여하고 있다.



사회(S) 부문에서, 동사는 전 직원을 대상으로 매년 1회 이상 안전·보건 관련 교육을 시행하며, 휴가 및 경조금 지급, 건강검진 지원, 교육비 지원 등 직원 복지제도를 운영하고 있다. 이외에도, ESG 동반성장 분과 등 비상설 조직을 통해 주거개선 지원, 후원금 기탁 등 사회공헌 활동을 진행하고 있으며, 일자리 창출 유공 포상, 신규고용 추가 인센티브 지원기업 선정 등 지역사회에 기여하고 있다. 동사의 사업보고서(2022.12)에 따르면, 동사는 전 임직원을 정규직으로 채용하고 있다. 한편, 동사의 여성 근로자 비율은 9.6%이며 동 산업의 여성 고용 비율 평균은 14.5%이다. 또한, 동사의 남성 대비 여성 근로자의 평균 근속연수는 72.6%로 동 산업 평균인 85.1%를 하회하고, 남성 대비 여성 근로자의 임금 수준 또한 70.0%로 동 산업 평균인 72.4%를 하회하는 것으로 확인된다.

[표 4] 동사 근로자 성별에 따른 근속연수 및 급여액

(단위: 명, 년, 백만 원)

성별	직원 수			평균 근속연수		1인당 연평균 급여액	
	정규직	기간제 근로자	합계	동사	동 산업	동사	동 산업
남	500	0	500	7.3	7.4	52.7	53.7
여	53	0	53	5.3	6.3	36.9	38.9
합계	553	0	553	-	-	-	-

*출처: 고용노동부 「고용형태별근로실태조사 보고서」(2022),

동사 사업보고서(2022.12), NICE디앤비 재구성



지배구조(G) 부문에서, 동사의 이사회는 대표이사 포함하여 사내이사 4명, 사외이사 1명으로 구성되어 있으며, 윤리 전담 조직을 보유하고 있다. 또한, 매년 1회 이상 전 직원을 대상으로 윤리 관련 교육을 시행하고 있으며, 특수관계인이 아닌 감사를 선임하여 보유하고 전자투표제를 통해 주주의결권을 행사하고 있다. 이외에도, 개인 및 정보보호 정책을 보유하고 있으며, 위험성 평가, 업무 협의 제도 등 협력사에 대한 공정거래 실천을 위한 프로그램을 운영하고 있다.

II. 시장 동향

일상생활 및 산업 분야의 필수재로 제품의 사용처가 확대되는 시장

플라스틱 사출성형기 제조산업은 기업의 생산에 필요한 설비를 공급하여 제조업의 경쟁력에 영향을 미치는 기간산업의 특성을 가지고 있으며 의료산업, 개발도상국의 산업화, 전기차 등 수요로 성장할 것으로 예상된다.

■ 플라스틱 사출성형 시장

플라스틱 성형품은 유동성(Fluidity)을 가지는 플라스틱 재료를 성형한 제품으로, 일반적으로 동일형상, 동일규격의 제품을 대량생산으로 제조된 제품을 말한다. 플라스틱 성형품을 제조하기 위한 성형 방법으로는 사출성형, 압출성형, 블로우성형, 회전성형, 열성형, 진공성형 등으로 다양하게 존재한다. 생산성 향상 및 원가절감을 주된 목적으로 다양한 성형기법이 개발·적용되고 있으며, 성형제품의 용도 및 특징에 맞추어 적절한 성형방법을 선택하는 것이 중요하다.

사출성형은 열에 의해 용융된 플라스틱을 고압으로 금형에 주입한 뒤 냉각 및 취출하여 원하는 형상의 제품을 대량 생산할 수 있는 성형 방법으로 플라스틱 성형품 제조에 가장 많이 활용되고 있다. 플라스틱 사출성형기 제조산업은 기업의 생산에 필요한 설비를 공급하여 제조업의 경쟁력에 영향을 미치는 기간산업의 특성을 가지며, 범용의 포장용기부터 고정밀의 스마트폰용 초소형 렌즈의 제조까지 폭넓게 적용할 수 있어 플라스틱이 일상생활 및 전 산업분야의 필수 소재로 이용될 수 있도록 촉매 역할을 하고 있다.

[그림 3] 플라스틱 사출성형 제품의 제조 과정



*출처: 동사 IR자료(2023)

■ 플라스틱 사출성형기 시장의 규모 및 전망

플라스틱 사출성형기의 전망시장은 각종 플라스틱 제품 제조업 시장이며, 후방산업은 스크류, 실린더, 가열기 등의 기계 부품, 전기·전자 부품을 제조하는 산업이다.

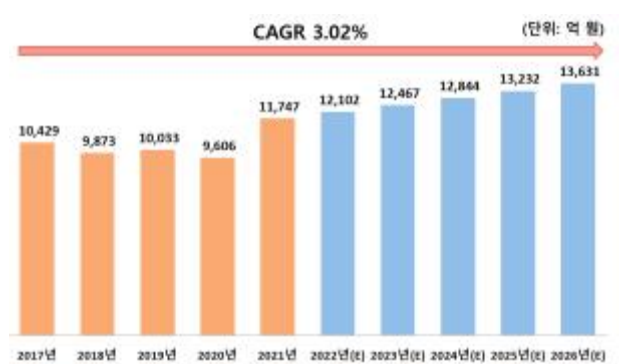
플라스틱 사출 제품은 내구성이 뛰어나고 가벼우며, 휴대성이 좋고, 사용하기가 쉬워 식품, 음료, 위생용품, 가정용 화학제품 등을 포장하는 용도로 널리 사용되고 있어 플라스틱 사출 성형기 시장은 플라스틱 관련 전망시장과 같이 성장하는 점과 전반적인 경기 침체인 경우를 제외한 일부 산업의 경기변동에는 둔감한 특징이 있다.

[그림 4 세계 플라스틱 사출성형기 시장규모



*출처: Grand View Research(2023),
NICE디앤비 재구성

[그림 5 국내 플라스틱 사출성형기의 시장규모



*출처: 통계청 국가통계포털 광업·제조업 조사(품목편),
NICE디앤비 재구성

Grand View Research에 따르면 글로벌 플라스틱 사출성형기 시장은 2022년 153.3억 달러로 평가되었으며, 이후 연평균 성장률(CAGR) 4.64%로 성장하면서 2030년에는 220.3억 달러 규모에 이를 것으로 전망된다. 또한, 통계청 국가통계포털 광업·제조업 조사(품목편)에 따르면 플라스틱 사출성형기의 국내 시장 규모는 2017년 1조 429억 원 규모에서 2021년 1조 1,747억 원으로 연평균 3.02% 증가하였으며, 동일한 성장률을 적용시 2026년에는 1조 3,631억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

플라스틱 사출성형기 시장은 의료산업, 자동차산업 등에서의 사용량 증가, 인도, 태국과 같은 개발도상국의 산업화, 유리나 금속을 대체할 수 있는 플라스틱 제품에 대한 수요의 증가 등의 요인으로 성장할 것으로 예상된다. 플라스틱은 금속에 비해 월등히 가벼워 배터리 무게로 인한 연비 및 성능 하락이 발생하는 전기차 시장에서의 수요가 크게 증가할 것으로 판단되나, 전 세계적인 환경규제의 영향을 받을 가능성도 존재한다.

플라스틱 사출성형기 시장에서는 디자인 및 기능적인 측면에서는 리얼 패턴 및 색상 등의 구현이 가능한 부품 생산이 가능한 기계와 DNA(Data Network AI), 클라우드와 빅데이터, 가상물리시스템 등과 접목할 수 있도록 제품이 개발되고 있다. 기존 플라스틱의 물성을 뛰어넘는 탄소복합 플라스틱 부품의 성형기술 발전, 3D 프린팅 기술을 접목한 플라스틱 사출성형도 가능한 제품이 시장에 등장하여 시장을 선도할 것으로 예상된다.

■ 시장 내 경쟁업체 현황

세계 플라스틱 사출성형기 시장에는 대표적으로 Haitian International(중국), Chen Hsong(중국), Engel Austria(오스트리아), Sumitomo Heavy Industries(일본) 등의 기업들이 있으며, 국내 시장에는 동사, LS엠트론, 한국엔젤기계, 동신유압 등의 기업이 플라스틱 사출성형기 제조 사업을 수행하고 있다. LS엠트론은 엘에스 기업집단에 속해있는 기업으로 트랙터, 중소형~대형 사출성형기, 궤도 솔루션 등 산업용 기계 및 첨단부품을 제조하고 있으며, 한국엔젤기계는 오스트리아의 Engel Holdings가 98.8%의 지분을 보유한 외국인투자기업으로, 형체력¹⁾ 500톤까지의 중소형 사출성형기를 생산하고 있는 기업이다.

1) 형체력(Molding Clamping Force): 금형을 체결하는 힘의 최대 능력을 나타내는 것으로 사출성형기의 성능을 구분할 수 있음

III. 기술분석

플라스틱 사출성형기의 전체 생산공정 기술 보유

동사는 플라스틱 사출성형기를 전문적으로 제조하고 있다. 동사는 주물의 생산, 가공, 판금, 도장 등 사출성형기 관련 생산 기술을 내재화하고 제품을 자체 제조하고 있으며, 유압식/전동식, 터글식/직압식/입형식, 일반/스마트/프리미엄 등 다양한 제품 라인업을 보유하고 있다.

■ 플라스틱 사출성형기를 주력으로 제조

플라스틱 사출성형은 다양한 형상의 플라스틱 제품을 생산하는데 가장 널리 사용되고 있는 생산공정이며, 플라스틱 사출성형기는 열을 가하여 용융 상태의 열가소성 또는 열경화성 플라스틱 재료를 노즐을 통하여 두 개의 금형사이에 주입하여 원하는 모양의 제품을 성형·생산하는 플라스틱 사출성형용 기계이다.

플라스틱 사출성형기는 크게 성형하고자 하는 제품의 금형의 여단음, 분리 등의 역할을 하는 형체장치, 플라스틱 원소재를 안정적으로 공급하고 용융시켜 제품의 형태를 만드는 기능을 수행하는 사출장치로 구성되어 있으며, 그 외 각종 실린더의 작동이나 사출을 위한 스크류의 회전 등을 수행하는 유압장치, 기계 제어를 위한 컨트롤러 등이 각 제품 기능에 맞춰 탑재되어 있다.

플라스틱 사출성형기는 형체 장치의 구조와 기구부의 구동 동력원, 사출장치의 구조 및 기계 배열 방식 등에 따라 구분되며, 사출성형에서 플라스틱 제품을 효율적이고 정밀하게 성형하기 위해서는 적절한 사출성형기와 금형을 사용해야 한다.

[표 5] 플라스틱 사출성형기의 분류 및 특징

분류		특징
형체 장치 구조	직압식	<ul style="list-style-type: none"> 대구경의 유압실린더를 통해 금형을 결합, 유지하는 방식 구조가 간단하고 형체력의 정확한 조절이 가능하지만, 형의 개폐시간이 오래 걸리고 소비전력이 큰 단점이 있음
	토글식	<ul style="list-style-type: none"> 유압실린더 등 동력원으로 발생한 힘을 토글(링크) 기구로 확대하여 큰 형체력을 얻는 장치 형의 개폐시간이 짧아 생산성이 좋고, 작은 힘으로 큰 형체력을 얻을 수 있음
	복합식	<ul style="list-style-type: none"> 토글식의 빠른 금형 개폐 및 에너지 절감 성능, 직압식의 형체력의 정확한 조절의 장점을 보유 작은 용량과 큰 용량의 다른 유압펌프를 사용함
구동 동력원	유압식	<ul style="list-style-type: none"> 각종 실린더의 작동, 스크류의 회전 등 직접적인 구동은 유압장치로 사용하는 방식 전동식 사출기의 개발 이전 널리 쓰이고 있었으며, 중형에서 초대형까지 사용되고 있으나 에너지 절감요구에 따라 절전형 제품으로의 변화가 진행되고 있음
	전동식	<ul style="list-style-type: none"> 사출장치, 형체장치 등의 작동에 유압이 아닌 서보모터와 볼 스크류를 통해 서보모터의 회전운동을 직선운동으로 전환하여 동작하는 방식 유압식에 비해 소비전력이 낮으며, 각각의 모터를 통해 정밀하게 제어할 수 있음
	하이브리드식 (절전식)	<ul style="list-style-type: none"> 유압식과 전동식의 혼합하여 성능과 소비전력 모두 우수한 방식 친환경 및 에너지 절감 요구에 따라 절전효과를 극대화시킨 방식

기계 배열 방식	수평식	▪ 사출장치와 형체장치를 수평으로 배치시킨 타입, 일반적으로 많이 사용됨
	수직식	▪ 사출장치와 형체장치가 수직방향으로 위치하는 타입

*출처: 네이버 지식백과 화학대사전 외, NICE디앤비 재구성

기존의 플라스틱 사출성형 및 사출성형기 기술은 주력 산업의 대량 생산에 부응하기 위해 고정밀, 고생산성의 관점에서 기술들이 개발되었으나, 최근 들어 소비자의 다양한 디자인 요구와 고기능 제품 요구 및 전기차를 대표로 하는 친환경차의 경량화 이슈로 디자인 및 복합소재 중심의 플라스틱 사출성형 기술들이 활발히 개발되고 있다.

[그림 6] 동사의 플라스틱 사출성형기(DL-A5, VH-RG5)



*출처: 동사 제품 카탈로그(2023), NICE디앤비 재구성

■ 일관생산체계를 통한 사출성형기 생산 기술 보유

동사는 모든 플라스틱 소재의 제품을 성형할 수 있는 사출성형기를 전문적으로 제조하는 기업으로, 에너지 절감이 가능한 절전형 유압식 사출성형기와 전동식 사출성형기를 주력으로 개발, 제조하고 있다.

동사는 충청북도 보은군에 485,867m² 규모의 사업장을 구축하고 사출성형기 제조의 시작인 주물 생산에서부터 가공, 판금, 도장, 조립, 기능검사까지 사출성형기 생산의 전 과정을 자체적으로 진행하고 있다. 특히, 연간 22,000톤을 주조 할 수 있는 4기의 고주파 전기 용해로, 공정의 80%가 자동화 시스템으로 운영되는 도장라인 등을 통해 형체력 30톤에서 4,000톤까지 다양한 제품을 일관생산체계를 통해 생산할 수 있는 시스템을 구축하여 생산성 향상과 원가절감을 실현하고 있다.

동사는 고객사에서 필요로 하는 요구사항을 맞출 수 있도록 유압식/전동식, 터글식/직압식/입형식, 일반/스마트/프리미엄 등 세부적으로 제품 기종을 구분하여 생산하고 있으며, 이중 이색, LENS 전용, PET 전용 등 특수 목적용 사출 전용기 제품 라인업을 보유하고 있다.

동사는 국가주력산업인 자동차, 전기전자, 모바일을 포함해 의료용품, 생활용품, 화장품 등 다양한 산업의 폭넓은 고객층을 보유하고 있으며, 해외 시장 공략을 위해 중국, 미국, 멕시코에 판매 법인을 설립하고, 말레이시아, 필리핀, 태국, 인도네시아, 베트남 등 동남아시아와 러시아, 폴란드, 터키 등의 동유럽, 인도 및 중남미에는 직영 판매사무소를 설립하여 글로벌 네트워크를 구축하고 있다.

[그림 7] 동사의 사출성형기 제조 공정



*출처: 동사 Youtube 채널, 우진플라임(WOOJIN PLAIMM)

■ Super-Foam 사출성형기 제품을 통한 미래 성장 기술 확보

동사는 저압 미세 물리 발포 사출성형기인 Super-Foam(LFIM, Low Pressure Physical Foam Injection Molding Machine) 시리즈를 출시하며 사출성형기 관련 우수한 기술력을 확보하고 있다. 동사에서 개발한 Super-Foam 기술은 임계점 이하의 저압 상태(10Mpa 이하)의 불활성 기체(질소, 이산화탄소 등)를 플라스틱 수지에 녹여, 제품 내부에 미세한 기포를 만들어 같은 부피에서 중량을 줄일 수 있는 기술로, 사출성형 시 소요되는 원재료의 양을 줄여 경량화를 이룰 수 있으며, 내부 기체가 빠져나가려는 발포력을 이용하여 일반적인 사출성형품에서 사출압력 부족으로 나타나는 수축 불량 현상(Sink Mark)을 방지, 보압공정의 생략으로 전체 공정 시간 단축과 에너지 절감 등의 장점을 보유하고 있다. 동사의 Super-Foam 기술은 경량화의 효과를 극대화할 수 있는 자동차 부품 등의 사출성형 제품, 배터리, 냉각팬, 컨트롤 박스 등에 사용되고 있다.

[그림 8] 동사의 Super-Foam 적용 제품군

<p>흡기 매니폴드(자동차)</p>	<p>루프랙 (자동차)</p>	<p>냉각 팬 (산업)</p>	<p>컨트롤 박스 (가전)</p>
<p>Super-Foam Material : PA66 + GF40% 35% 발포 원료 절감 및 제품 경량화 사이클 타임 단축 후 수축 변형 방지</p>	<p>Super-Foam Material : PA66 + GF40% 35% 발포 원료 절감 및 제품 경량화 사이클 타임 단축 후 수축 변형 방지</p>	<p>Super-Foam Material : PP + GF40% 10% 발포 원료 절감 및 제품 경량화 시술 성형성 증가 원 원하</p>	<p>Super-Foam Material : ABS 10% 발포 제품 구조 단순화 가능 후 수축 변형 방지 원 원하</p>

*출처: 동사 홈페이지(2023)

■ SWOT 분석

[그림 9] SWOT 분석



IV. 재무분석

매출 증가세 및 수익성 개선 추이를 보였으나 2023년에는 다소 주춤

동사의 주력 제품인 플라스틱 사출성형기 제조 및 판매 사업이 동사의 매출을 견인하고 있는 가운데, 동제품의 국내 및 해외 수요 증가에 힘입어 최근 3개년간 매출 증가 추이를 지속했으며, 영업수익성도 개선되어 양호한 수준을 기록했으나, 2023년에는 매출액과 영업이익률이 다소 주춤하였다.

■ 주력 제품 수요 증가에 따른 매출 증가세

동사의 전방산업인 자동차, 로봇, 전기, 전자, 모바일을 포함해 의료용품, 생활용품, 화장품 등 다양한 산업군의 제품 수요 증가에 따라 2020년 전년 대비 12.8% 증가한 2,050억 원, 2021년 전년 대비 14.1% 증가한 2,339.9억 원, 2022년 전년 대비 8.8% 증가한 2,545.8억 원의 매출액을 기록하며 매출성장세를 지속했다.

한편, 2023년 3분기 누적 전년 동기 매출 1,951.5억 원 대비 19.1% 감소한 1,579.0억 원의 매출액을 기록하며 성장세가 일단락된 양상을 나타냈다.

■ 생산성 향상 및 원가경쟁력 강화로 영업수익성 개선세

동사는 본사 이전 후 생산성 향상 및 원가경쟁력이 강화된 가운데, 2021년 매출액영업이익률은 7.1%, 2022년 매출액영업이익률 8.9%를 기록하며, 영업수익성이 개선되어 양호한 수준을 나타냈다.

한편, 2023년 3분기 누적, 매출 감소에 따른 고정성경비부담 증가로 매출액영업이익률 4.4%를 기록하며 전년 동기 대비 영업수익성이 저하되었으나, 여전히 양호한 수준을 견지하였다.

[그림 10] 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



*출처: 동사 사업보고서(2022.12) 및 분기보고서(2023.09), NICE디앤비 재구성

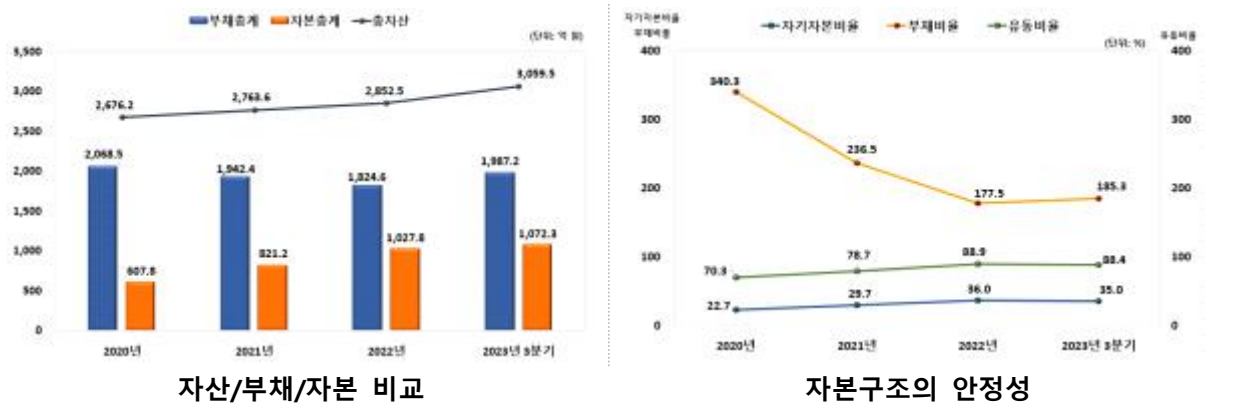
■ 안정적인 재무구조 지속

동사는 차입금 상환 등을 통한 부채부담 완화 및 순이익의 내부유보에 힘입어 최근 3개년 주요 재무안정성 지표가 개선되는 양상을 보이고 있으며, 2022년에도 전년 대비 개선된 자기자본비율 36.0%, 부채비율 177.5%를 기록하였다.

한편, 2023년 9월 말 현재에도 35.0%의 자기자본비율과 185.3%의 부채비율을 기록하며 무난한 수준의 재무안정성 지표를 유지하고 있다.

[그림 11] 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



*출처: 동사 사업보고서(2022.12) 및 분기보고서(2023.09), NICE디앤비 재구성

[표 6] 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2020년	2021년	2022년	2022년 3분기	2023년 3분기
매출액	2,050.0	2,339.9	2,545.8	1,951.5	1,579.0
매출액증가율(%)	12.8	14.1	8.8	10.3	-19.1
영업이익	94.3	166.2	226.1	175.1	69.6
영업이익률(%)	4.6	7.1	8.9	9.0	4.4
순이익	77.7	225.1	218.5	201.3	56.9
순이익률(%)	3.8	9.6	8.6	10.3	3.6
부채총계	2,068.5	1,942.4	1,824.6	2,007.4	1,987.2
자본총계	607.8	821.2	1,027.8	1,006.3	1,072.3
총자산	2,676.2	2,763.6	2,852.5	3,013.7	3,059.5
유동비율(%)	70.3	78.7	88.9	91.1	88.4
부채비율(%)	340.3	236.5	177.5	199.5	185.3
자기자본비율(%)	22.7	29.7	36.0	33.4	35.0
영업현금흐름	289.6	213.6	264.4	113.8	26.3
투자현금흐름	-5.7	-38.9	-116.8	-64.5	-196.6
재무현금흐름	-141.5	-208.3	-121.2	-64.7	61.2
기말 현금	178.8	146.1	172.3	132.6	64.1

*출처: 동사 사업보고서(2022.12), 분기보고서(2023.09)

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

국내 제조업 전반의 경기 약화로 성장세 하락 전망

동사는 기술경쟁력 강화를 위해 부설연구소와 오스트리아의 연구법인을 운영하고 있다. 다수의 지식재산권을 기반으로 지속적인 제품 개량 및 신제품 개발을 수행하고 있으며, 기술교육원과 테크니컬 센터를 운영, 브랜드 경쟁력을 제고하고 있다.

■ 부설연구소와 오스트리아 연구법인을 통한 신제품 개발 활동 진행

동사는 기술경쟁력 강화를 위해 (주)우진플라임 부설연구소를 통해 연구개발 업무를 전담하고 있다. 동사의 부설연구소에서는 기계설계, 제어설계 등 8개 팀을 통해 다양한 개발 업무 및 국책연구과제를 수행하고 있으며, ‘제조핵심장비에 공동활용 가능한 엣지 기반 사출성형공정 지능화운용시스템 개발’ 등의 국가 R&D 과제 수행 실적과 ‘멀티 사출 성형장치’ 등 2023년 12월 기준 특허 등록 8건과 디자인 등록 8건, 상표 등록 19건의 지식재산권을 보유하고 있다. 이와 함께, 동사는 High-End 시장을 겨냥한 제품 개발을 목표로 오스트리아의 연구법인을 설립, 운영하며 지속적인 제품 개량 및 신제품 개발을 수행하고 있다.

또한, 동사는 형체력 4,000톤 이상의 초대형 사출성형기 개발 및 제조를 통해 자동차 범퍼, 냉장고 케이스 등 대형 사출성형품 시장을 확보하고, 특수 이중사출기(중공식 사출성형기, 수직/수평형 이중 사출성형기 등), PET 프리폼 사출성형기 등 고객의 요구에 맞는 제품을 개발, 기존 수입산 기계를 대체하며 미래 성장동력을 확보할 수 있도록 사업을 추진하고 있다.

■ 기술교육원 운영과 테크니컬 센터를 통한 브랜드 경쟁력 제고

동사는 플라스틱 사출성형기 제조 사업의 브랜드 경쟁력을 강화하기 위해 사출성형 교육을 제공하는 우진플라임 기술교육원과 사출성형기 전용 상설 전시장인 테크니컬 센터를 운영하고 있다.

우진플라임 기술교육원은 사출성형 관련 인력양성을 목적으로 설립된 실습 위주의 전문교육기관으로 교육동, 사출실습실, 금형실습실, 정밀측정실 등 사출성형 업무에 필요한 교육 프로그램과 장비를 보유하고 있으며, 신규 인재 양성, 재직자 근무 능력 향상 등 다양한 교육 과정을 운영하고 있다.

동사의 테크니컬 센터에서는 프리미엄 사출기 라인업과 발포사출기 등 특수 기종 20여 대 이상의 사출성형기를 상시 전시하여 고객사와 주변기기 업체 등과 함께 R&D 및 기술 협력(금형 테스트, 시사출 등)을 진행하고 있다.

이와 함께 국내외 전시회 참가, 유튜브 채널 운영, 온라인 전시회, 온라인 VR 공장 투어 등을 통해 동사의 기술, 제품을 지속적으로 홍보하고 있으며, 통합상황실 운영, 우진플라임 SPEED CLUB 서비스를 통해 동사 제품에 대한 사후관리 서비스까지 철저하게 제공하고 있다.

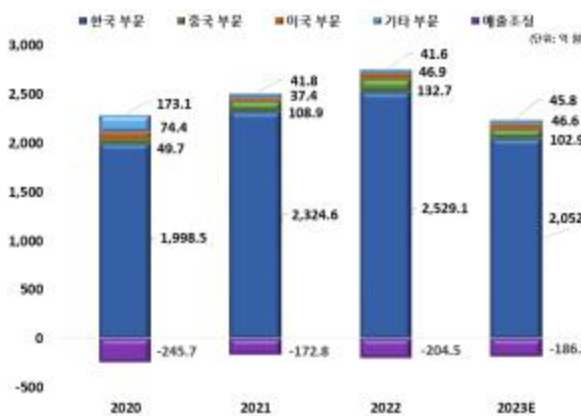
■ 동사 실적 전망

동사는 2020년부터 2022년까지 연평균 매출액 증가율 11.4%를 기록하며 꾸준한 성장세를 기록하였으나, 2023년에는 3분기까지 누적 기준으로 전년 동기 대비 -19.1% 감소한 매출액을 시현하였다.

동사의 주요 제품인 플라스틱 사출성형기의 경우 플라스틱 제품을 제조하는 많은 산업에서 사용되어 일부 산업의 경기변동에는 둔감하지만 전반적인 경기 침체인 경우에는 영향을 받는 경향이 있다. 2022년 이후 미국의 급격한 금리 인상과 고금리 정책 기조 유지로 국내의 전반적인 제조업 경기가 악화되며, 내수 시장 위주의 사업 포트폴리오를 보유한 동사도 부정적인 영향을 받고 있는 것으로 판단된다.

그럼에도 불구하고, 동사는 영업이익 및 순이익의 흑자 기조를 유지하고 있으며 부채비율, 자기자본비율 등 무난한 수준의 재무안정성 지표를 유지하고 있어 국내 경기회복에 따른 성장가능성을 보유하고 있는 것으로 판단된다.

[그림 12 동사의 사업부문별 실적 및 전망]



[그림 13 동사의 연간 실적 및 전망]



*출처: 동사 사업보고서(2022.12), 분기보고서(2023.09) NICE디앤비 재구성

[표 7] 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2020	2021	2022	1Q2023	2Q2023	3Q2023	2023E
매출액	2,050.0	2,339.9	2,545.8	467.7	1,074.8	1,579.0	2,061.2
한국 부문	1,998.5	2,324.6	2,529.1	462.7	1,067.3	1,572.1	2,052.2
중국 부문	49.7	108.9	132.7	14.2	44.0	78.8	102.9
미국 부문	74.4	37.4	46.9	26.2	31.3	35.7	46.6
기타 부문	173.1	41.8	41.6	9.2	23.2	35.1	45.8
(매출조정)	-245.7	-172.8	-204.5	-44.1	-91.0	-142.7	-186.3
영업이익	94.3	166.2	226.1	32.1	65.1	69.6	137.0
영업이익률(%)	4.6	7.1	8.9	6.9	6.1	4.4	6.6

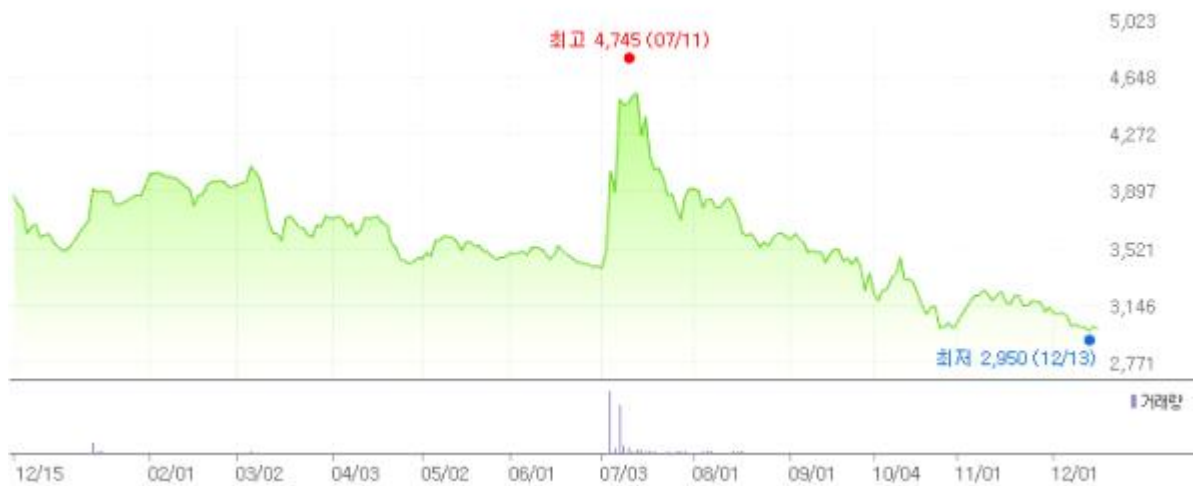
*출처: 동사 사업보고서(2022.12), 분기보고서(2023.09) NICE디앤비 재구성
(2023년 분기별 실적 및 전망은 분기 누적금액임)

■ 증권사 투자 의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
—	—	—	—
	투자의견 없음		

■ 시장정보(주가 및 거래량)

[그림 14] 동사 1개년 주가 변동 현황



*출처: 네이버증권(2023년 12월 15일)