

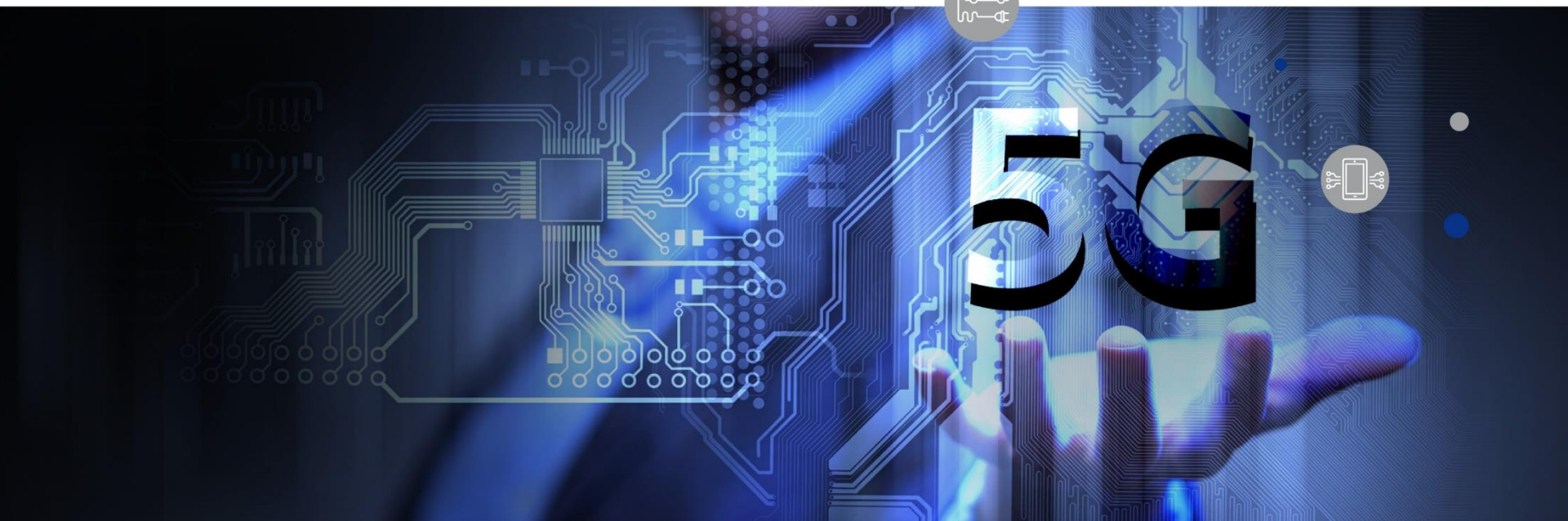
2021
INVESTOR RELATIONS

GLOBAL METAL PLATFORM SERVICE PROVIDER

5G



5G



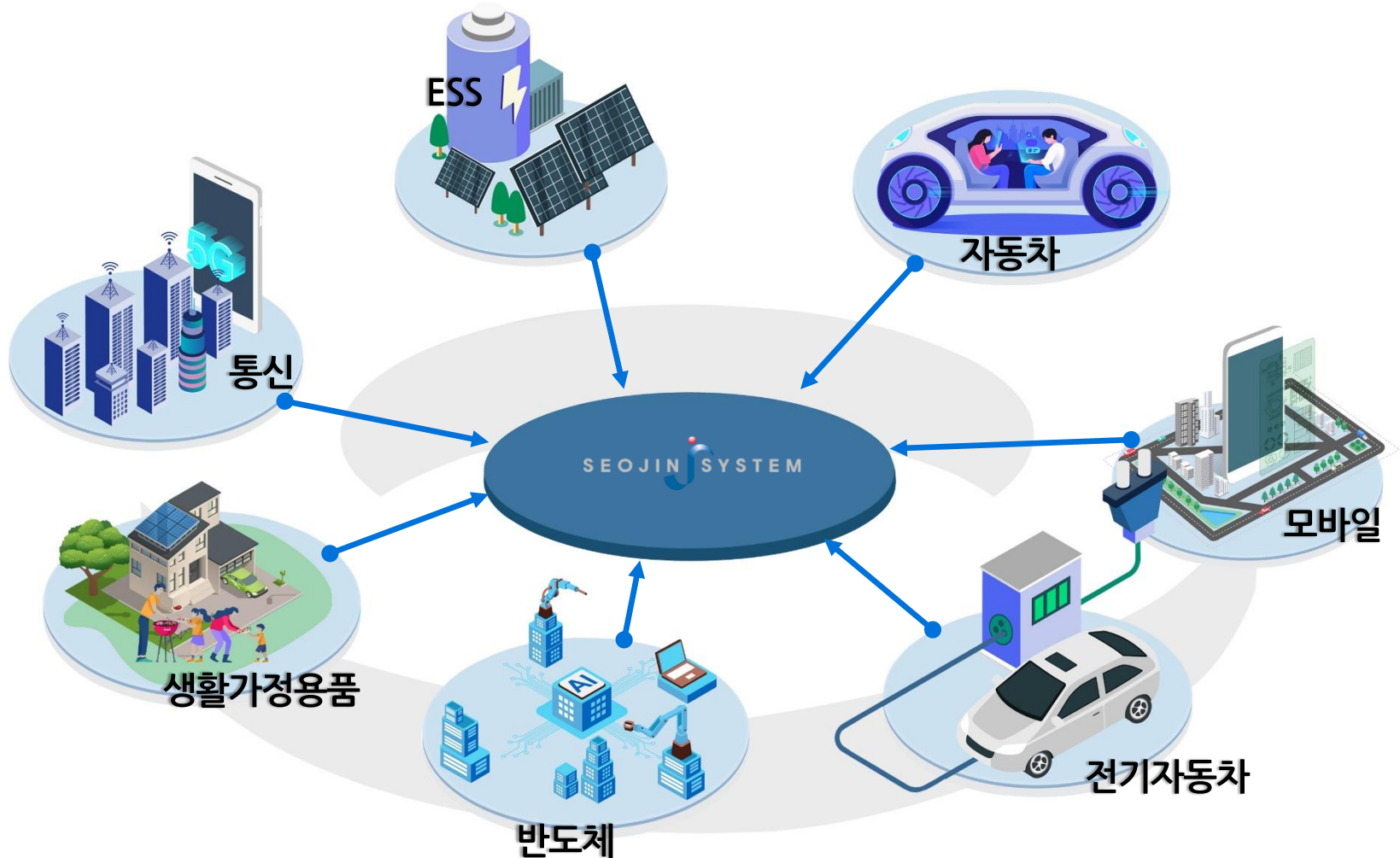
본 자료는 주주 및 기관투자자들을 대상으로 실시되는 presentation에서의 정보 제공을 목적으로 주식회사 서진시스템(이하“회사”)에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다. 본 presentation에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며 제한 사항에 대한 위반은 관련 ‘자본시장과 금융투자업에 관한 법률’에 대한 위반에 해당 될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무 실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니다. 위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한, 향후 전망은 presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경 될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. (과실 및 기타의 경우 포함)

본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

글로벌 산업의 패러다임 변화의 중심 - 서진시스템



사업장 소재지 현황

- ✓ 국내 6개 사업장, 미국 사업장, 중국 2개 사업장
 - 사업장 위치: 경기도 부천/의정부/화성/용인, 경북 구미, 미국 샌프란시스코, 중국 심천
- ✓ 베트남 5개 법인
 - 해외 법인: 서진시스템비나, 서진비나, 서진오토, 서진베트남, 텍슨베트남
 - 사업장 위치: 베트남 박닌성 띠엔센 공단 / 박강성

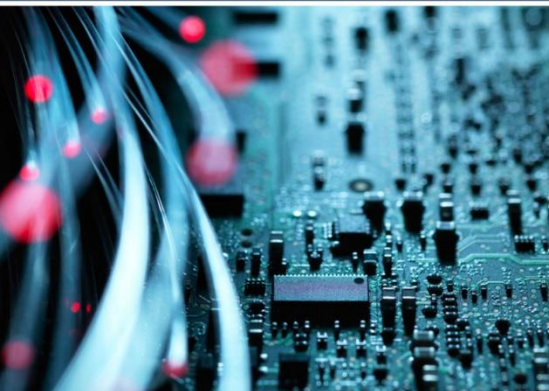


구 분	서진시스템	텍슨 의정부	텍슨 구미	텍슨 화성	비마	샘빛	텍슨USA
생산제품	통신장비/연구소	판금 제조	통신장비/반도체장비/ESS장비	반도체 장비	통신 케이블	반도체 장비(Refurbish)	반도체장비
건평	7,095㎡	4,110㎡	7,582㎡	5,630㎡	3,500㎡	3,183㎡	1,416㎡
설립년월	2007년 10월	2001년 02월	2009년 06월	2020년 06월	2002년 05월	2009년 08월	2016년 03월

구 분	서진비나 (박닌 1공장)	서진시스템비나 (박닌 2공장)	서진비나 (박닌 3공장)	서진오토 (박닌 4공장)	텍슨베트남 (박닌 5공장)	서진시스템 비나 (박닌 6공장)	서진베트남 (박강 1~5공장)
생산제품	모바일폰 조립	통신장비 가공	용해/잉곳/통신, 전기자동차 부품 주조 등	전기자동차, 자동차 부품, 모바일 부품 가공, 조립/중공업/용해 등	통신장비, 반도체장비, ESS장비 가공/압출/사출/SMT	통신장비 등 주조	중공업/주물/중력주조/압출/프레스/가공/조립/SSC 등
건평	15,000㎡	16,000㎡	41,000㎡	148,500㎡	132,000㎡	5,459㎡	394,434㎡
설립년월	2014년 10월	2014년 12월	2011년 10월	2016년 12월	2016년 12월	2018년 05월	2019년 01월

Contents

- 01. Financial Highlights
- 02. Business Highlights
- 03. Appendix



01

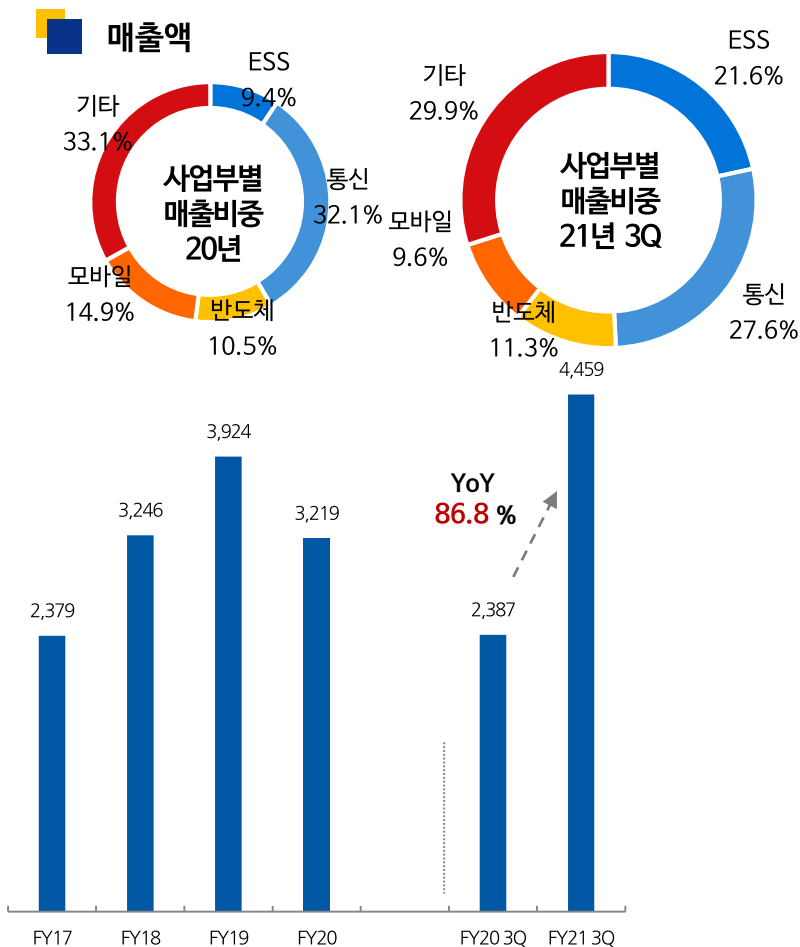
CHAPTER 01. Financial Highlights

- 01. 매출 분석
- 02. 손익 분석



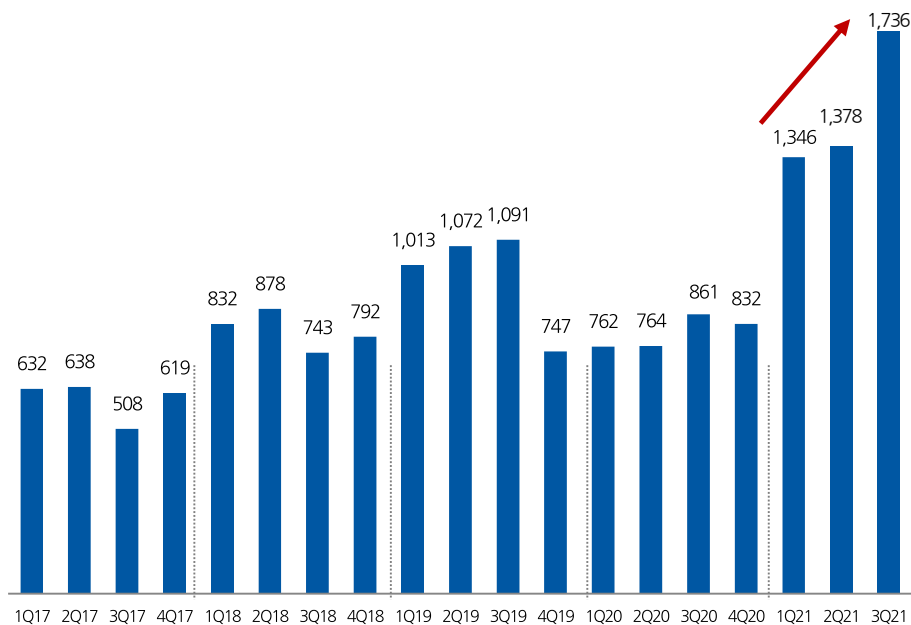
2021년 3분기 매출 1,736억 원, 분기 최고 매출액 달성

→ 동사의 다양한 사업부별 생산 품목들에 대한 수요증가와 전방 산업 회복으로 큰 폭의 증가



■ 분기별 매출액 추이

(단위: 억 원)

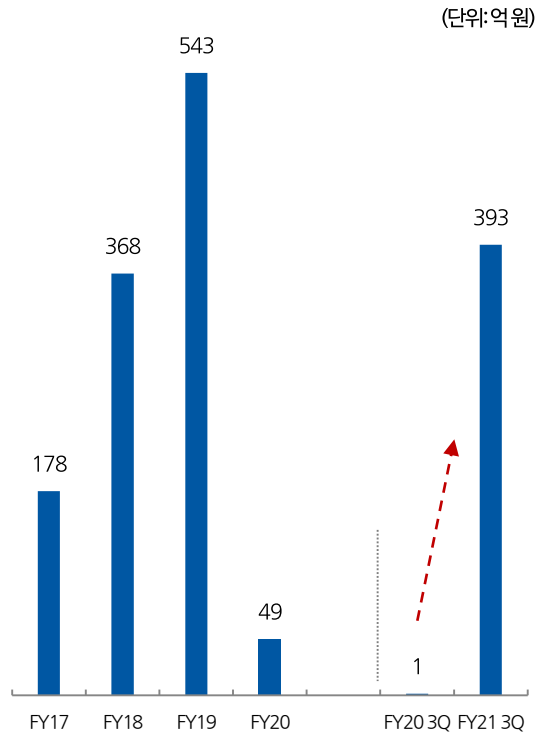


2021년 3분기 누적 영업이익 393억 원 달성

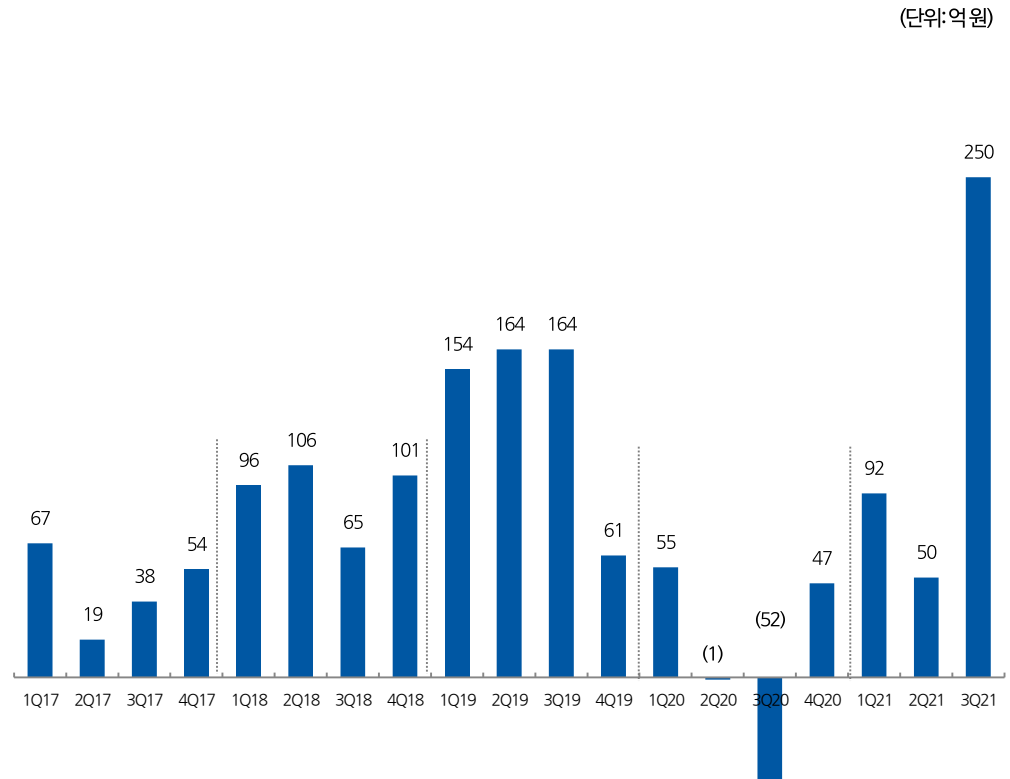
→ '20년 조성한 박장사업장 매출 본격화로 규모의 경제 실현('20년 연간 매출 32억 규모 → '21 3Q 누계 1,379억원)

→ 효율적인 인력 구조 조정과 인당 생산효율성 증대, 공장 자동화 등으로 수익성 개선

■ 영업이익



■ 분기별 영업이익 추이





CHAPTER 02. Business Highlights

- 01. 통신장비 사업
- 02. 모바일 사업
- 03. 반도체 장비 부품 사업
- 04. ESS 장비 부품 사업부문
- 05. 전기자동차 부품 사업부문
- 06. 기타 사업부문 ①,②
- 07. 공정별 주요 설비 및 장비
- 08. 사업부문별 매출 추이



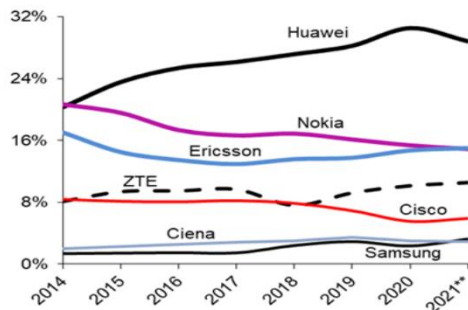
글로벌 고객사 포트폴리오 확대 가속 및 '22년 에릭슨 매출 본격화 기대

- 3Q 릴라이언스 지오向 통신장비 부품 생산 공급, 후지쯔 向 매출 큰 폭의 증가
- 에릭슨 向 금형 개발 20여 품목 개발 진행 중 및 향후 매출 본격화 전망

주요 고객사向 통신장비 부품
선행개발 및 제품생산

시장현황

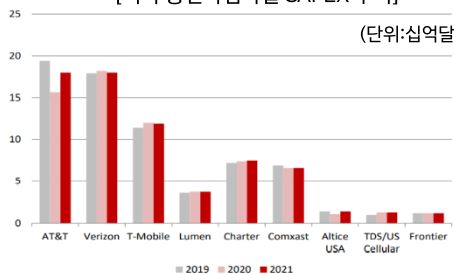
[세계 통신장비시장점유율 추이]



(자료: Dell'Oro, SK증권 / 주: 통신장비 매출 기준, 2021은 1H21 기준)

[미국 통신사업자별 CAPEX 추이]

(단위:십억달러)



(자료: Global Data, SK증권)

공급 Value Chain



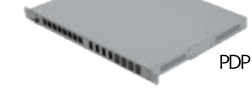
❖ 기지국, 필터, 중계기



❖ 캐비닛



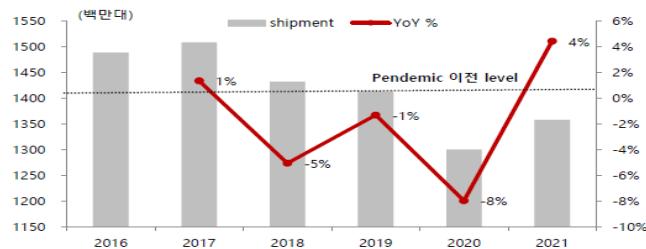
❖ Shelf, Fan, PCB



고객사 스마트폰 폼팩터 변화에 따른 핵심 부품의 위탁 생산 가능성 증대 및 중장기 수혜 기대

글로벌 스마트폰 시장 현황 및 전망

글로벌 스마트폰 출하량



(자료: strategy analytics)

2021년 3분기 글로벌 스마트폰 출하량 및 점유율

(단위: Million)

제조사	3Q21 출하량	3Q21 점유율	3Q20 출하량	3Q21 점유율
삼성전자	69.0	20.8%	80.4	22.7%
애플	50.4	15.2%	41.7	11.5%
샤오미	44.3	13.4%	46.5	13.1%
오포	33.2	10.0%	30.6	8.6%
비보	33.3	10.1%	31.5	8.9%
기타	101.1	30.5%	124.3	35.0%

(자료: IDC)

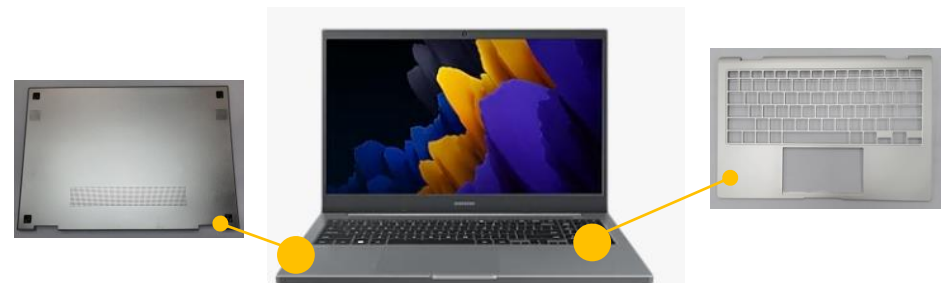
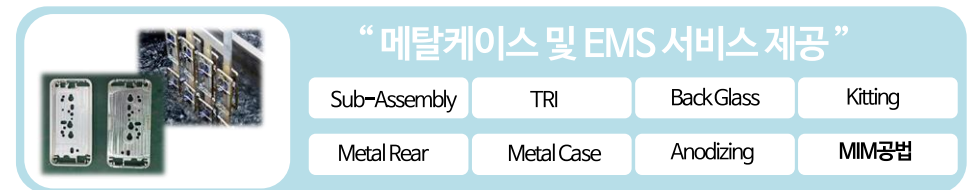
“고객사 스마트폰 폼팩터 변화에 따른 핵심 부품의 위탁 생산 가능성 증대 및 수혜 기대”

- 삼성전자의 3분기 스마트폰 출하량은 6,900만대로 전년 동기 대비 14.2% 감소
- 반도체 수급난으로 스마트폰 생산 차질 대비 고객사 플래그쉽 모델인 폴더블 스마트폰 출하량 확대 - 글로벌 판매량 갤럭시Z폴드3·폴립3는 출시 후 9월 기준 200만대 기록 (카운터포인트리서치 기준)
- 4분기 스마트폰 성수기 영향으로 수요 증가 기대 속에 고객사 폴더블 시장 확대 등 프리미엄 제품 판매 지속 확대와 S 시리즈 모멘텀 유지, 5G 교체 수요로 동시에 중장기 수혜 예상

모바일 부문 사업 내용 및 공급 모델



→ 휴대폰 프레임 가공부터 아노다이징 후처리 및 조립



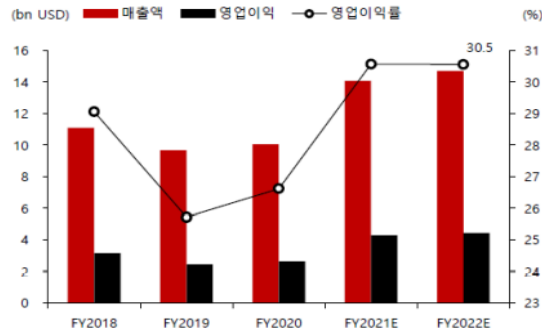
→ 압출 원소재부터 공정 설계, 가공, 아노다이징 후처리 및 Ass'y

글로벌 고객사 램리서치의 물량 대응을 위한 선제적 투자 확대 대응

- 화성사업장, 반도체장비 OEM을 위한 고객사의 승인 및 양산 진행 중
- 구미사업장, (추가증설 후 약 4,500평 규모의)전체 사업장을 반도체 장비 부품생산 전담으로 전환 배치

글로벌 고객사 램리서치 실적 및 현황

[실적추이 및 전망(2018~2022년)]



[램리서치 지속적인 국내 투자진행]

'韓' 실적 10년 '램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

이데일리 2021.08.10

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

램리서치, 화성 공장 증설로 생산 2배 확대

(자료: 디지털데일리, 아이뉴스24)

텍슨 구미사업장



- 식각/증착 장비의 프레임, 전원분배 장치 공급
- LAM 본사와 초기단계 R&D 공동 참여

텍슨 화성사업장



- 1Q 셋업 → 2Q부터 매출 발생
- 증착공정장비의 웨이퍼 트랜스퍼 모듈 생산

샘빛 (중속회사)



- 증착장비 리퍼비시 (Refurbish)
- 반도체 증공장비의 성능개선 및 업그레이드

선제적 투자

글로벌 고객사 물량 확대에 따른
화성사업장의 반도체장비 제조 설비
전면 재배치 및
구미에 대규모 시설 증축



[화성사업장 증축 건물]



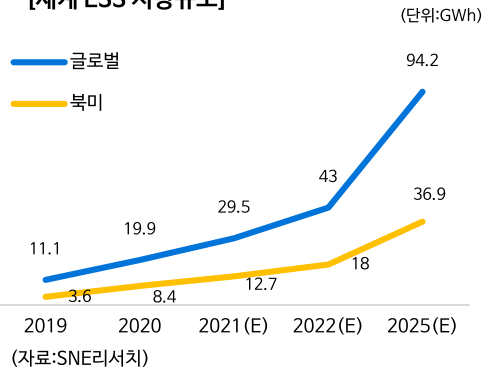
[구미사업장 - 검토중인 시설 조감도]

21년, 글로벌 Energy Storage 1위 업체 플루언스 본격 납품으로 실적 성장건인

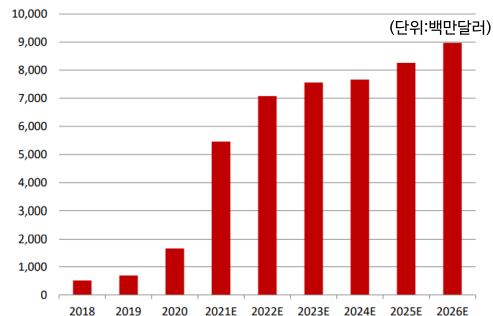
- 미국 신재생에너지 발전량 급증으로 Energy Storage 용량은 2030년 100GW 까지 성장 전망 → 지속적인 수혜
- 글로벌 Energy Storage 시장 성장률 만큼 22년에도 높은 매출 성장 기대

글로벌 ESS 시장 전망

[세계 ESS 시장규모]



[미국 Energy Storage 시장 규모 추이 및 전망]



SAMSUNG 삼성SDI



SEOJIN SYSTEM



FLUENCE
A Siemens and AES Company

주요 ESS 제품

❖ ESS BCP



❖ Battery Rack



❖ 신규ESS제품

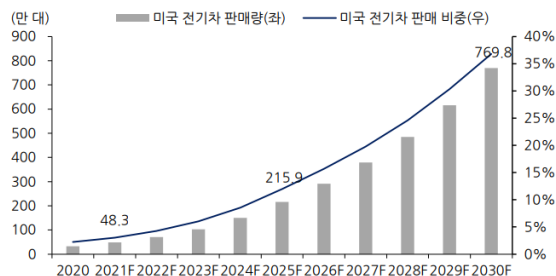


→ 블랙형으로되어있어설비용량의증감이쉬운차세대ESS시스템

탄소배출 규제 강화 등 우호적인 시장 변화와 고객사의 적극적인 투자로 향후 본격적인 외형성장 기대

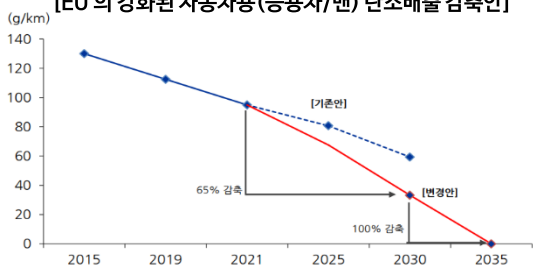
글로벌 전기차 시장 전망 및 현황

[미국 연간 전기차 판매와 비중 전망치]



(자료:EV-Sales, 유진투자증권)

[EU의 강화된 자동차용(승용차/밴) 탄소배출 감축안]



(자료:Bloomberg, 유진투자증권)

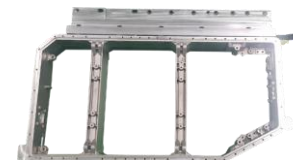
- **바이든, 연비규제 대폭 강화+2030년 전기차 판매 비중 50% 행정명령**
 - 보조금 확대와 연비규제 강화 효과가 본격화되면서 2022년에 미국의 전기차 판매는 성장률면에서 유럽과 중국을 상회하는 45%를 기록 전망
- **유럽, 환경규제 본격시동, 2035년부터 내연기관 신차 판매 사실상 금지**
 - 유럽연합, 온실가스 배출을 대폭 줄이기 위한 포괄적 방안 발표
 - 신규제안으로 55% 인상되면 2030년 EV 판매 비율 50%를 넘는 수준까지 높아질 것 전망 (영국 HIS Makit)



주요 제품 및 현황



전기오토바이 Battery Case



전기자동차 Battery Case



기타 비공개

고객사와 유럽시장
본격진출을 위한
형가리 투자 진행 중 주1)

주1) 21년 1분기 보고서 공시 - 21년 5월 14일

검증된 기술력과 설비능력을 통해 우수 글로벌 고객사에 다양한 제품 공급

- 자동차부품 중 알루미늄 부품 제조
- 친환경차의 중요성 부각으로 차량 경량화를 위한 알루미늄 부품 채택 확대 예상
- 모듈 부품에서 차체까지 장기적으로 알루미늄 채택 비율 증가 예상



자동차 부품 부문

생활가정용품 부문

- 생활가정용품 OEM 주문생산

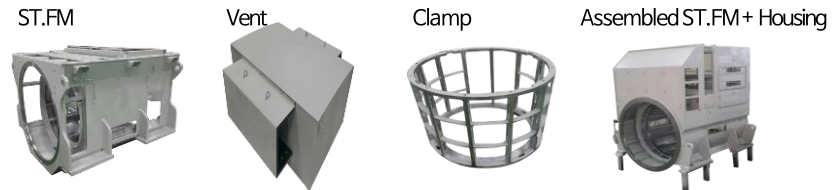


공작기계 부문



- IT, 5G, EV(Electric Vehicle) 부품 가공에 최적화된 Tapping Center와 소형 CNC 선반을 두산공작기계에서 OEM생산, 공급

중공업 부문



- 설계부터 제관 제작, 열처리, Shot Blast, 기계가공, 도장 등 전체 공정 처리
- 초정밀 가공제품을 위한 항온 항습 무진동 가공룸 및 3차원 측정장치를 보유
- 소형에서 초대형 제품까지 다양한 대형 제너레이터 케이스, 공작기계 Bad 등

Robot 부문



- 소형 전자제품과 자동차 부품의 Handling용 Robot을 현대로보틱스에 OEM공급
- 베트남 내 현대로보틱스의 Robot A/S



기타 사업부문

케이블하네스

반도체케이블



통신케이블



설치공사 케이블



CUBE 케이블



반도체 케이블



제어기 케이블

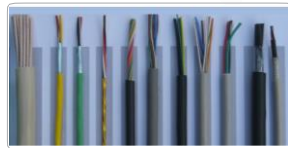
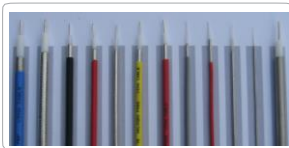
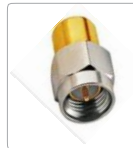


공작기계 케이블

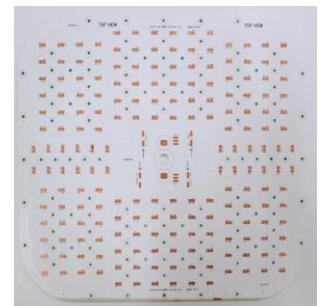
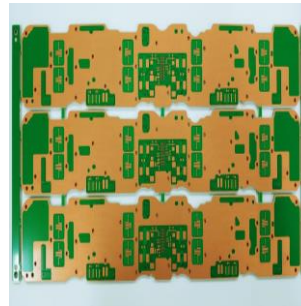


ESS 케이블

RF커넥터, RF케이블, RF 컴포넌트



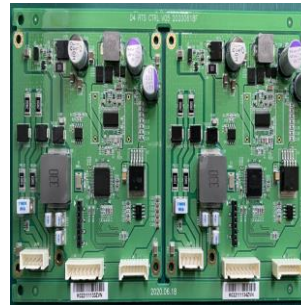
PCB



- 고객요구사항에 따라 단면/양면 및 고다층 PCB 설계 및 제작
- 전자제품의 다변화로 인한 고밀도, 고기능화 된 기술 집약적인 제품을 확대 생산

SMT

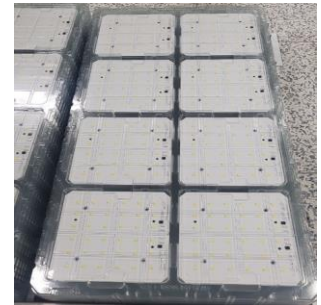
❖ POWER PCB



❖ TELECOM PCB



❖ LED PCB

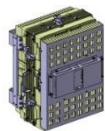


- 인쇄회로기판(PCB) 위에 반도체나 다이오드, 칩 등을 다수의 장비로 실장하고 이를 경화시켜 생산

전공정 내재화 및 안정적인 생산능력을 통한 제품 공급 - 원재료 가공부터 주요 생산공정별 다양한 설비 보유



생산라인의 수직계열화를 통한 전공정 내재화로 생산효율 극대화 + 압도적 장비 보유를 통한 규모의 경제



개발/설계



금형



잉곳



다이캐스팅



샌딩



정밀가공
표면연마



도금
도장



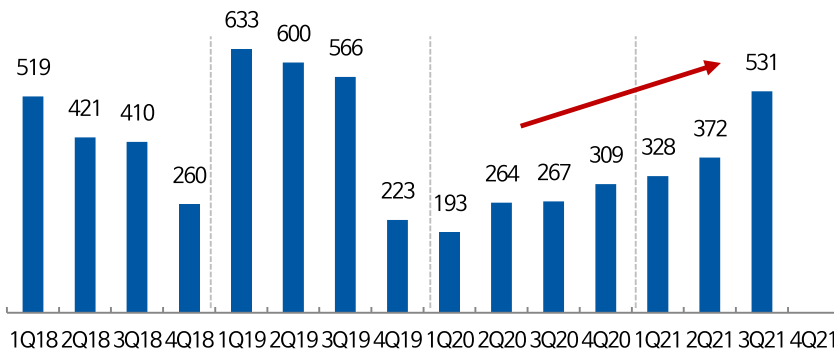
조립
검사

- 올해 실적 주도 중인 ESS, 글로벌 1 위 Energy Storage 플루언스와 동반 성장 지속
- 통신장비, 에릭슨 등 해외 통신장비 업체로 거래처 다변화 시작 → 글로벌 5G 수주 확대 및 공급 본격화 기대
- 글로벌 반도체 핵심 장비 생산 업체 램리서치를 주요 고객사로 확보로 수혜 지속 및 자회사를 통한 추가 시너지 기대
- 생활가정용품의 기타 사업부문의 높은 성장성 및 수익성 유지

사업부문별 매출액 추이

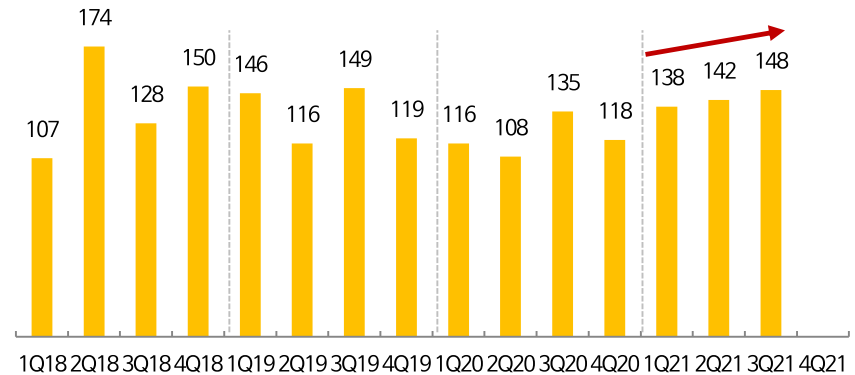
[통신장비부문 매출액]

(단위: 억 원)



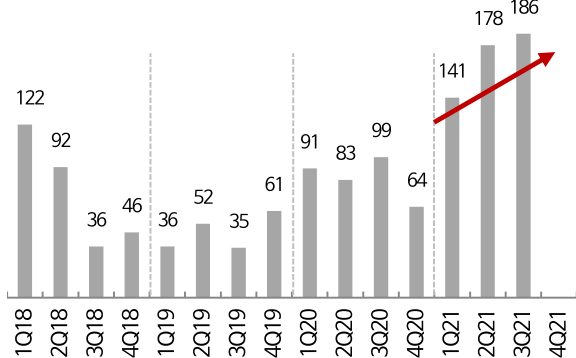
[모바일부문 매출액]

(단위: 억 원)



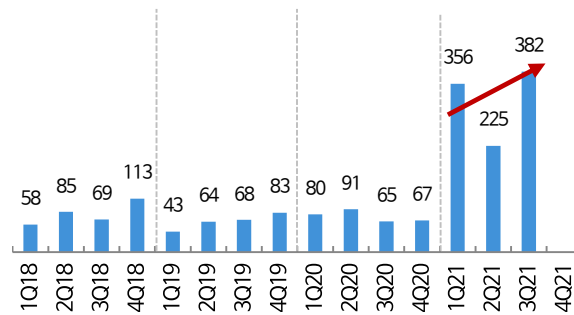
[반도체부문 매출액]

(단위: 억 원)



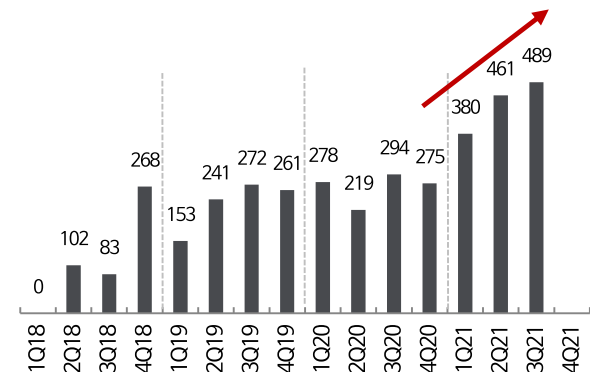
[ESS부문 매출액]

(단위: 억 원)



[기타부문 매출액]

(단위: 억 원)



03

CHAPTER 03. Appendix

01. 요약 재무제표



재무상태표

(단위: 백만원)

구분	2018	2019	2020	2021 3Q
유동자산	154,415	215,563	281,568	487,975
비유동자산	283,370	347,478	410,483	479,982
자산총계	437,785	563,485	692,052	967,957
유동부채	189,797	213,772	260,754	390,635
비유동부채	26,321	82,376	189,394	234,687
부채총계	216,118	296,726	450,148	625,322
자본금	9,050	9,050	9,050	9,395
주식발행초과금	128,218	128,218	128,217	148,712
기타자본	6,524	5,799	17,750	31,495
기타포괄손익누계	319	1,690	(20,845)	21,674
이익잉여금	72,774	118,750	107,731	131,358
비지배지분	4,782	3,386	-	-
자본총계	221,667	266,893	241,903	342,634

※ 연결 재무제표 기준

손익계산서

(단위: 백만원)

구분	2018	2019	2020	2021 3Q
매출액	324,577	392,361	321,896	445,908
매출원가	261,334	300,291	269,579	364,528
매출총이익	63,243	92,070	52,317	81,380
판매관리비	26,373	37,673	47,111	42,077
영업이익	36,869	54,397	4,906	39,303
금융수익	8,081	14,577	9,945	8,296
금융비용	10,119	13,821	18,445	23,652
기타수익	3,388	3,854	3,174	2,458
기타비용	1,620	6,240	1,823	1,122
법인세차감전 순이익	36,599	52,768	(2,243)	25,283
당기순이익	32,339	48,987	(5,837)	23,822