

움직임에 영혼을 불어넣는 기술

SAMHYUN



Disclaimer

본 자료는 투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 주식회사 삼현(이하 “회사”)에 의해 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는바, 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 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

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.

주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 금융감독원에 제출한 증권신고서 또는 투자설명서를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 내려져야 할 것입니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

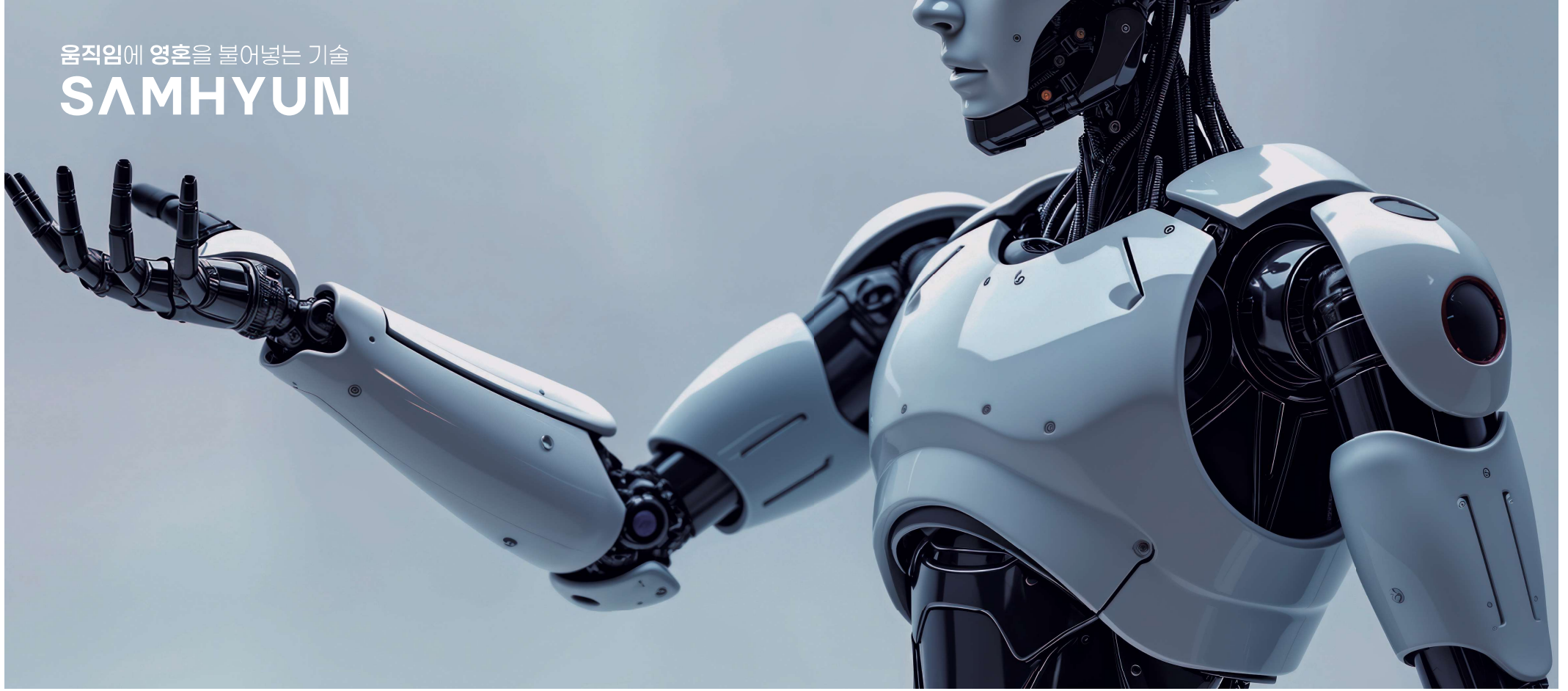


TABLE OF CONTENTS

Chapter 01

Prologue

Chapter 02

사업별 핵심 추진 전략

- (기존사업) 모빌리티, 방산
- (신사업) 로봇, AAM

Chapter 03

Investment Point (수주잔고, 중장기 매출계획)

Chapter 04

Appendix

프롤로그

Prologue



Motion Control 전문기업

Tech

기술우위

1 세계최초&국내최초 개발
레퍼런스 보유

2 기술특례상장 A-A

3-in-1 통합형 모듈기술

3 로봇플랫폼 기반 기술 확보

AI 기반 로봇용 자율주행

초격차 로봇 지능 S/W 기술 확보

Market

높은 성장성

1 Global 메이저 고객사

2 파워트레인 액추에이터 분야
국내 1위

3 유연한 사업확장성

Infra

선제적 대응 역량

1 R&D 투자

R&D 전문인력 114명
(`25.5.31 기준, 40% 비중)

연평균 매출액의 10% 이상 투자

2 스마트 등대공장 확대

1공장(기존) : 5,500평 (연면적)

2공장(신축) : 6,300평 (연면적)

인도(신설) : 14,000평 (대지)

프로로그

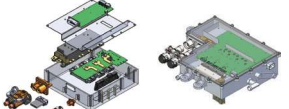
모빌리티는 모듈을 고도화, 방산 / 로봇은 모듈을 넘어 플랫폼화 전략

IPO 당시 전략

모터



제어기



감속기



3-in-1
통합 모듈

시장의 변화 및 당사 전략방향

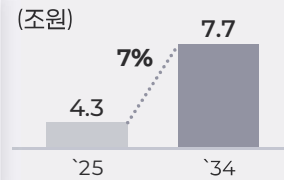
시장규모 & CAGR

Market Trend

당사 전략방향



모빌리티

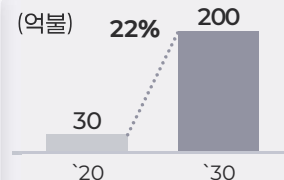


ICE(내연)
↓
HEV/EREV/
EV(친환경)

액추에이터
고도화



방산

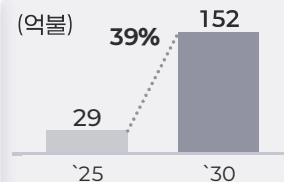


▶ K-방산 수출 급증
▶ 국내/외 체계업체
개발 부하 증가

시스템 단위
플랫폼화



로봇



AI 확산으로 고정식
↓
이동식 로봇
폭발적 성장

1단계
7대 핵심부품의 내재화
2단계
S/W 기반 로봇 플랫폼화



AAM

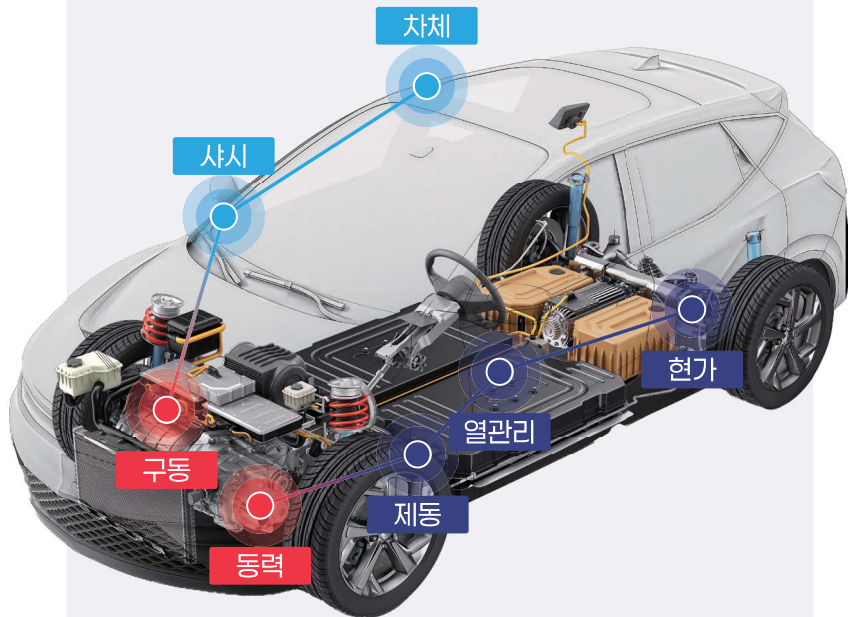
미래 준비 인프라,
레퍼런스 확보 주력

사업별 핵심추진 전략 - 모빌리티

친환경차량으로의 패러다임 전환에 따른 액추에이터 모듈 확장개발 및 고도화

IPO 당시 전략

구동, 샤시, 차체 등 전장제품 전라인업 확대

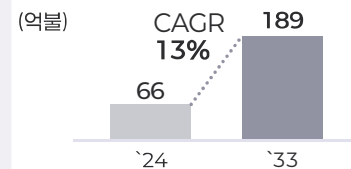


시장의 변화

- ▶ 배터리 구동시스템 중심의 HEV EREV EV 확대
- ▶ 자율주행/미래차 승차감 향상 Needs 대두

확장 전략

1 E-Comp 개발완료로 열관리 시스템 시장 진입

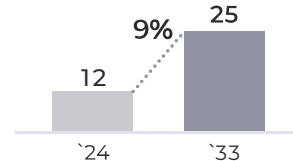


글로벌 시장규모

(출처 : MarketsandMarkets)

▪ 국내 및 해외고객사 수주 진행중

2 MR유체를 활용한 신개념 현가장치 개발완료



- 수소전기버스 1,040대 적용 (’25.4월 기준)
- 승용차 및 해외 수출 수주진행중

(동영상 출처 : GRBS OFFX_MR댐퍼 카니발 테스트 드라이브-과속방지턱)

사업별 핵심추진 전략 - 방산

K-방산 수출 급증에 따른 시장 확대에 따른 시스템 단위의 플랫폼화 전개

IPO 당시 전략

국방혁신 4.0에 따른 감시정찰,
유무인 전투체계 시스템 확대

국방혁신 4.0

무인화

전동화

3-in-1스마트 액추에이터 및 전동 파워유닛 기술 확보



수평안정화 장치



EOTS 구성품



능동방어체계



전기식파워트레인



미사일방어체계



감시정찰 · 유무인 전투체계



유무인 전투체계

차세대 방산 무인화, 자동화에 소요되는 초정밀 전기구동
Solution 기술영역 확대

시장의 변화

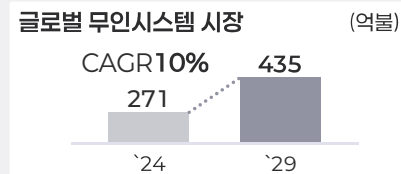
전세계적인 지역분쟁 및 국지전 확대

- K-방산 수출수요 급증
- 무인전투체계 및 드론/미사일 방어체계 중요성 증대

무기체계 고도화로 소요전력 증가

확장 전략

1 무인전투체계 시장 본격 개화



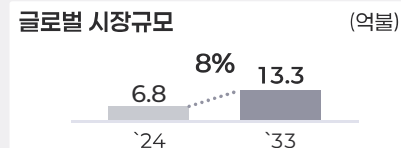
- 국내 무인차량용 전기식 파워트레인 양산 수주
- 무인전투체계용 공용 플랫폼 '호플론' 출시 및 해외고객사 수주 진행중

(출처 : MORDOR INTELLIGENCE)

2 미사일/지상무기/드론 방어체계 수주 확대

- 한국형 미사일 방어체계용 구동장치 독점 수주 완료 (270억)
- 능동 방어체계용 발사대 독점 수주 예상
- 레이저 방어 체계용 핵심부품 양산 및 수주확대

3 무기체계용 대전력/고전압 발전 시스템 시장 진입



- 보조전원장치 개발 및 수주 진행중(발전기 + 엔진)
- 고전압 발전기 수주 진행중

(출처 : GLOBAL GROWTH INSITE)

사업별 핵심추진 전략 - 로봇 1

로봇 시장의 대전환

글로벌 공급망 재편 및 기술정의

글로벌 공급망 블록화 (중국 vs 서방)



- De-risking
- 수출통제 동참
- 공급망 실사지침



- 자립자강
- 수출통제 맞불
- 반간첩법



- IRA, CHIPS
- 기술, 수출통제
- UFLPA, GSSA

글로벌 안정성 인증, 신뢰성 확보

휴머노이드 8대 기술 정의

H/W

1. 모터
2. 감속기
3. 그리퍼
4. 센서
5. 제어기

S/W

1. 자율이동
2. 자율조작
3. HRI

※ HRI : HUMAN ROBOT INTERACTION

고정형에서 이동형으로 진화

고정식 협동로봇에서 이동식 운반 휴머노이드 / 복합형으로 전환

협동로봇



AMR



AMMR



2족



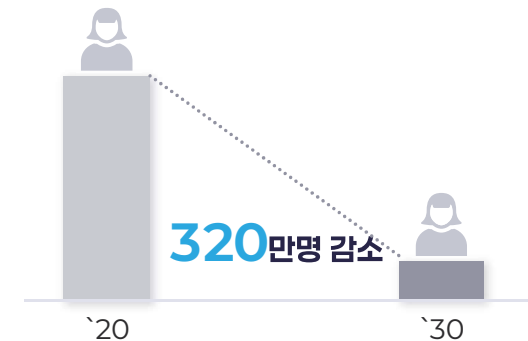
4족



노동시장 변화에 효과적 대응

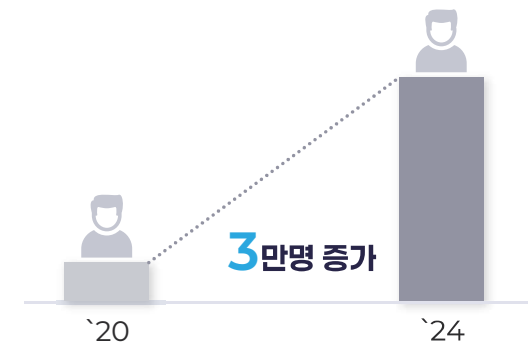
인구감소로 노동력 부족

생산가능인구



산업재해 증가

산업재해자수

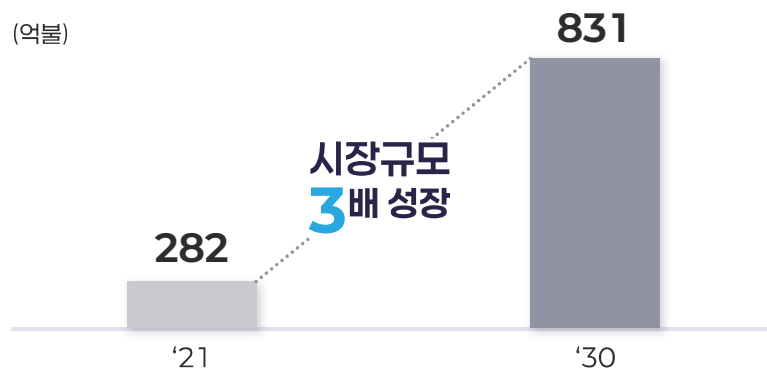


사업별 핵심추진 전략 - 로봇 2

로봇 7대 핵심기술 내재화하여, 로봇 사업 전개

성장 잠재력 높은 미래산업

▶ 글로벌 시장 3배 성장 전망



▶ 글로벌 휴머노이드 기업 100 등장

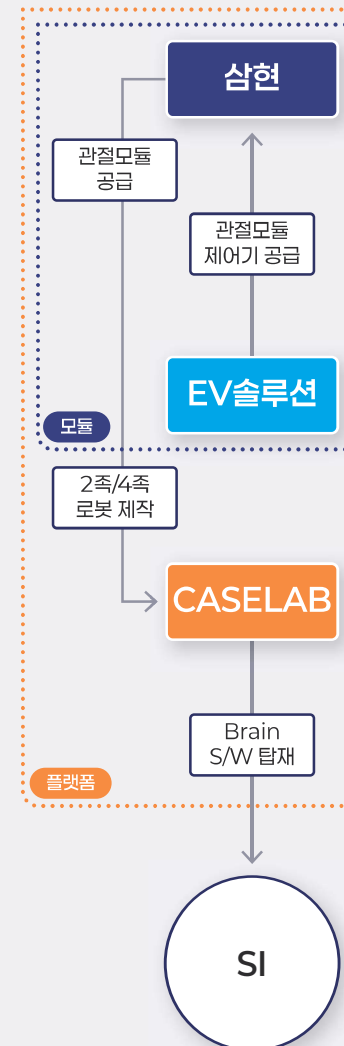
Brain

Body

Integrator



로봇 핵심 기술 확보를 위한 수직계열화



1 Body(액추에이터)

- 1 모터
- 2 감속기
- 3 그리퍼
- 4 센서 - 아웃소싱

2 Body(정밀제어)

- 5 제어기

3 Brain(소프트웨어)

- 6 자율이동
- 7 자율조작
- 8 HRI

4 Integration

- ▶ 완성체 설계 / 공급 및 원격 관리

사업별 핵심추진 전략 - 로봇 3

경쟁사 대비 “원가경쟁력, 신기술, AS차별화, 안전성 확보”로 국내 액추에이터 모듈 1등 기업 달성

구동 액추에이터 경쟁력(인휠모터)

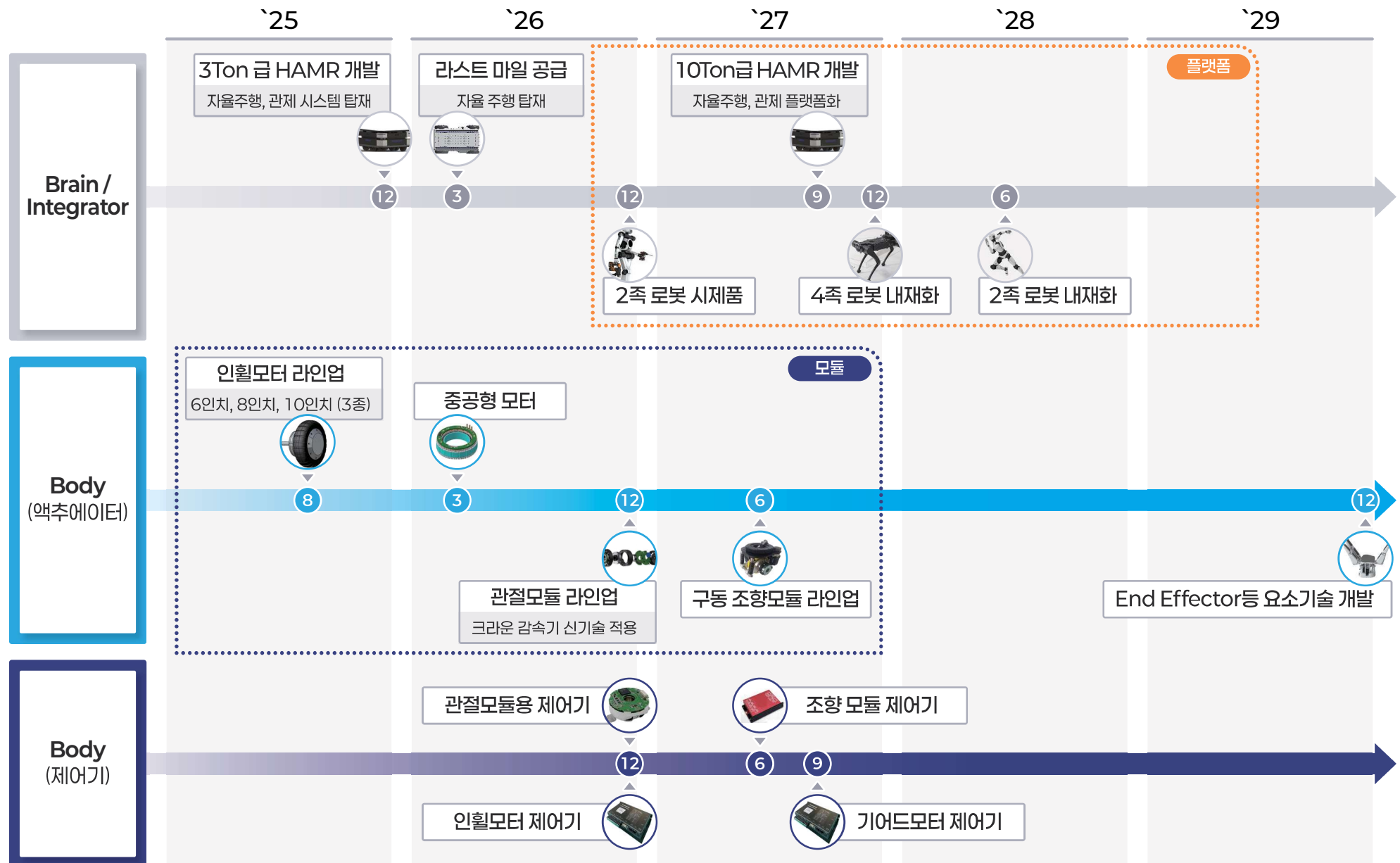
구분	삼현	H사(국내)	Z사(중국)	비고
Type	BLAC	BLDC (서보모터)	BLAC	
분해능	16bit	10bit	10bit	경쟁사 저속 정밀 제어 이슈
전자브레이크	내재화	구매	내재화	
글로벌화 (안전성인증)		-	-	
원가	설계	100	개발중	100
	국내 수입가	100		110
AS	타이어·모터 전자브레이크 개별 AS구조		제품교체	

관절모듈 액추에이터 경쟁력

구분	삼현	R사(국내)	T사(독일)	비고
Type	BLAC	DC/BLAC	BLAC	DC 내구성 이슈
분해능	16bit (소자Type)	16bit (광학식Type)	16bit (소자Type)	광학식이 소자 대비 원가 높음
감속기	크라운 (신기술)	싸이클로이드	싸이클로이드	
글로벌화 (안전성인증)				
컴팩트화율 (부피/무게)	100/100	130/100	130/100	
원가	액추에이터	100	100	140
	모터	100	80	200
Delivery	2개월	2개월	10개월	

사업별 핵심추진 전략 - 로봇 4

로봇 관절모듈, 구동모듈 풀라인업 구축을 통해 '27년 로봇 플랫폼화 추진



사업별 핵심추진 전략 - 로봇 5

'30년 글로벌 100대 로봇 핵심부품 기업 진입

로봇 7대 핵심 기술 내재화(1등모듈기업)



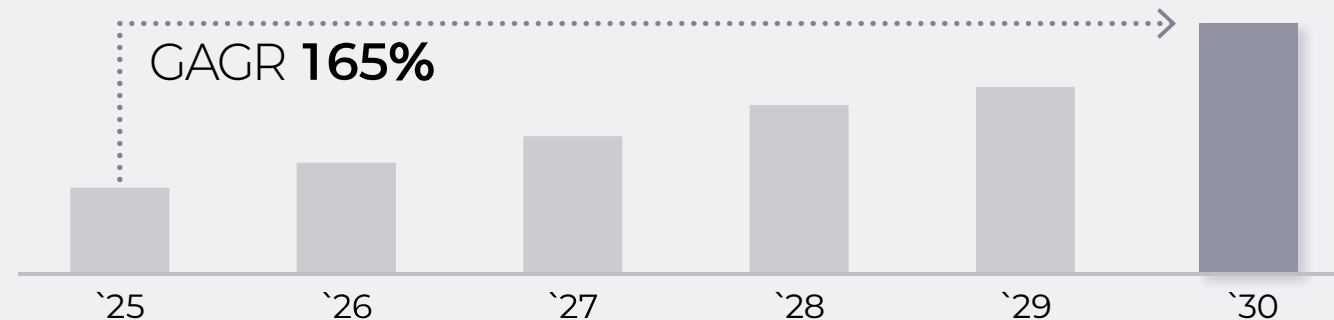
특수목적형 이동형 로봇시장 진출(플랫폼)



ODM社 공급망 확대



주행로봇용 구동모듈 예상매출



사업별 핵심추진 전략 - AAM

`30년 AAM 추진체시장 선점을 위한 사업 3대 전략 구축



인프라 구축

1 국제 공동연구 (5년/100억)



2 창원시 드론/AAM 기업협의체 가입 : 부지제공, 국가 PJT 입안

3 항공추진체(EPU)¹ 성능 검증용 아이언버드 투자 예정

레퍼런스 확보

원천기술 개발

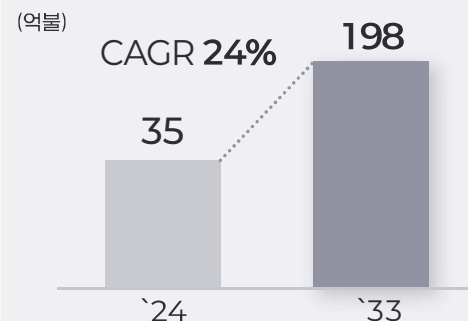
- 항공용 제작기술 확보(HALBACH ARRAY)
- 항공 AAM 관련 지식재산권 3건 보유

실증사업

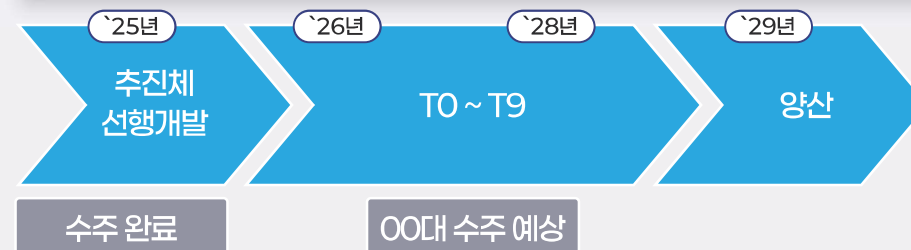
- `24년 : 7KW 급 성층권
3시간 드론용 시동/발전 System 개발 완료
- `24년 : AFM<sup>2</sup> 기술개발 (4년/100억) (~ `27년)
- `25년 : H사 항공 추진체 시제작
- `25년 : 70KW 전기항공기 구동모터 개발(~ `30년)

글로벌 시장규모

(출처 : Verified Market Reports)



글로벌고객과의 전기추진체 협업 현황



¹ EPU : ELECTRIC PROPULSION UNIT

² AFM : AXIAL FLUX MOTOR

Investment Point - 수주잔고

IPO 당시 대비 약 **30~50%** 증가
(`25년말 예상)

모빌리티

Dog 액추에이터, Disconnect 모터
SBW 추가 수주, Smart Inhibitor
Blow 모터, FAD 액추에이터

방산

미사일 방어체계용(K-아이언돔) 구동장치
레이저 대공무기 핵심부품
무인차량용 EPT 外

로봇

관절모듈, 구동모듈 外

AAM

항공 추진체, 전기추진체

전사업분야 수주 증대로
매출 구조 다각화

▶ 추가 예상 수주

로봇 | 관절모듈

AAM | 전기추진체

방산 | APS, 레이저빔 발사체

모빌리티 | E-Comp, EPS,
ICM 액추에이터

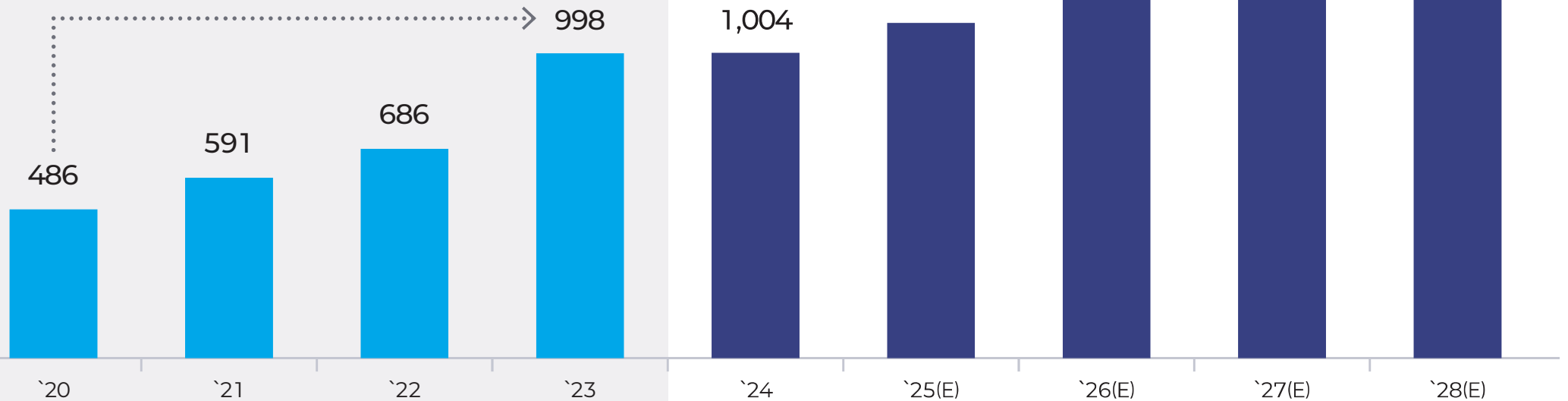
Investment Point - 중장기 매출계획

미래 지향적 사업 포트폴리오 확보로 양적, 질적 권텀 리프

(억원)

3배 성장

2배 성장



APPENDIX

최근 3개년 재무실적

최근 3개년 재무실적

재무상태표

(백만원)

구분	`22	`23	`24	`25. 1Q
유동자산	39,800	55,147	94,293	102,939
비유동자산	40,655	39,713	46,000	46,010
자산총계	80,455	94,860	140,293	148,949
유동부채	38,132	43,935	20,997	27,480
비유동부채	2,673	2,341	4,058	5,219
부채총계	40,804	46,276	25,055	32,699
자본금	4,268	4,268	15,854	15,854
이익잉여금	35,548	44,481	52,439	53,419
기타자본	(195)	(195)	(219)	(158)
자본총계	39,651	48,584	115,238	116,251

손익계산서

(백만원)

구분	`22	`23	`24	`25. 1Q
매출액	68,618	99,849	100,448	24,327
매출원가	61,402	84,159	86,610	20,572
매출총이익	7,216	15,690	13,837	3,754
판매비와관리비	4,463	5,893	8,320	1,853
영업이익	2,753	9,796	5,517	1,902
금융손익	(5)	88	1,665	433
기타영업외손익	296	(108)	210	345
법인세비용 차감전순이익	3,045	9,777	7,391	2,680
법인세비용(수익)	(278)	327	(923)	143
당기순이익	3,323	9,450	8,314	2,537