



IV 리서치

Company Note
2025.05.26

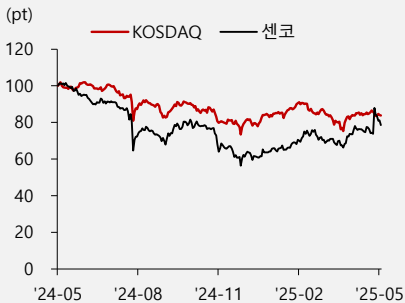
E-Mail: ivresearch@naver.com
Telegram: t.me/IVResearch

투자의견	Not Rated
목표주가	- 원
현재주가	2,465 원
Upside	- %

Company Info	
주요주주	(%)
하승철 외 2 인	32.3

Stock Info	
기준일	2025 년 5 월 23 일
산업분류	코스닥 의료·정밀기기
KOSDAQ(pt)	715.98
시가총액 (억원)	814
발행주식수 (천주)	33,005
외국인 지분율 (%)	1.5
52 주 고가 (원)	3,130
저가 (원)	1,770
60 일 일평균거래대금 (십억원)	2.8

주가 추이



주가상승률 (%)	1M	6M	12M
절대주가	2.3	19.7	-21.6
상대주가	3.7	13.1	-7.3

센코(347000)

미국, 중국 양대 시장 공략

기업개요

동사는 전기화학식 가스센서 자체기술을 보유한 가스검지기 전문 기업으로 글로벌 산업현장에 휴대용 가스검지기를 공급하고 있다. 또한 동사는 국내외 반도체 및 첨단 IT 제조공장에 고정식 가스검지기를 공급 중이다.

미국 토탈 세이프티(Total Safety)와 휴대용 가스검지기 판매 계약 체결

동사는 지난 16 일 미국 최대 산업안전 기업 토탈 세이프티와 휴대용 가스검지기에 대한 제품 판매 계약을 체결했다. 토탈 세이프티는 미국 최대 산업안전장비 기업으로 글로벌 Top tier 기업 중 하나이며, 2024 년 기준 매출액은 약 \$7.5 억에 달한다. 동사는 현재 영국 크로콘 등 글로벌 기업에 ODM 형식으로 휴대용 가스검지기를 공급하고 있으며, 2024 년 기준 해외 매출액은 170 억원을 기록했다.

이번 토탈 세이프티와의 구체적인 계약규모는 공개되지 않았으나, 토탈 세이프티의 판매망과 고객 망 규모를 고려할 때 휴대용 가스검지기 공급 규모는 기존 해외 고객사 공급 수준을 넘어설 가능성이 클 것으로 예상된다. 특히, 동사 자체적인 센서 기술을 보유하고 있다는 점은 기술력과 신뢰도 측면에서 높은 이점을 보여준다.

2025 년 중국 화웨이, SMIC 등 반도체 시장 고정식 가스검지기 공급 기대

동사는 2024 년부터 중국 반도체 시장 진입을 추진 중이다. 2024 년 중국 현지 파트너사인 GXC 와 계약을 체결하고 화웨이, SMIC, TMTC, BOE 등 첨단 IT 기업에 고정식 가스검지기 공급을 위한 쉘 테스트를 진행하고 있다. 2024 년 12 월에는 중국 1 위 디스플레이 제조사인 BOE 의 가스검지기 공급사 등록을 완료하였으며, 화웨이 등 반도체 기업의 쉘 테스트도 연내 완료될 것으로 기대한다.

중국 기업들은 미중 무역분쟁 심화로 기존 미국산 고정식 가스검지기를 대체하려는 니즈가 높은 상황이다. 현지 파트너사인 GXC 는 화웨이 등으로 공급 중인 미국 고정식 가스검지기 공급 기업들이 설립한 신생법인이다. 따라서 센코의 고정식 가스검지기 공급 가능성이 매우 높을 것으로 전망한다.

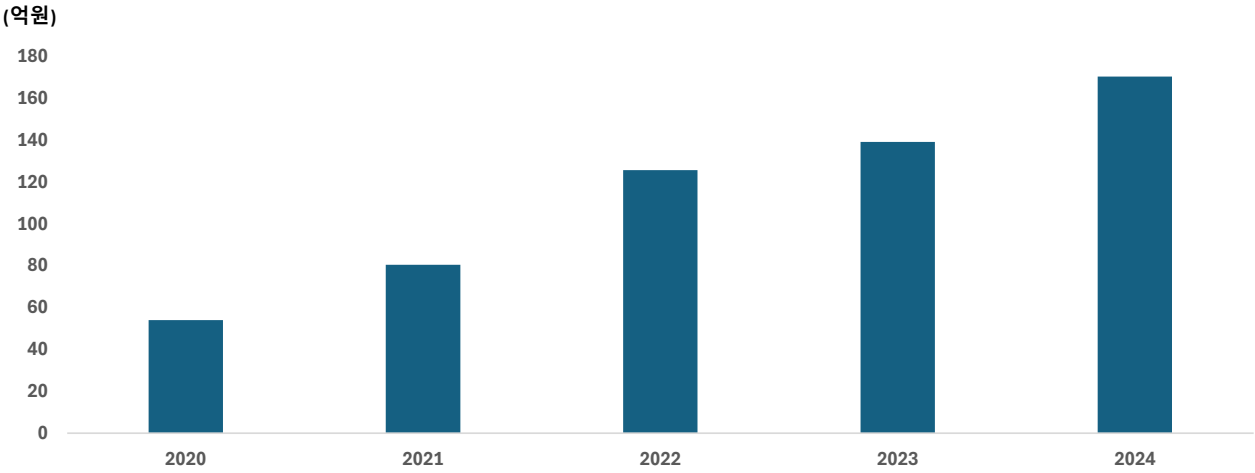
실적 Comment

2025 년 동사의 실적은 매출액 450 억원, 영업이익 50 억원으로 추정된다. 국내 경기 둔화 영향으로 인해 1 분기 실적은 부진했으나, 2 분기를 기점으로 턴어라운드에 성공할 것으로 기대한다. 또한 2H25 부터 미국 토탈 세이프티 향 매출이 본격적으로 반영되며 중국 고정식 가스검지기 공급이 시작이 예상되는 만큼 상저하고의 실적 성장을 기록할 것으로 예상된다.

구분(억원, %, 배)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	201	276	385	340	359
영업이익	12	26	33	22	27
영업이익률	5.8	9.6	8.6	6.6	7.6
지배순이익	11	27	10	-12	25
PER	174.8	50.6	107.4	-	25.0
PBR	6.2	3.3	2.4	2.2	1.5
ROE	5.1	7.4	2.3	-2.9	6.0

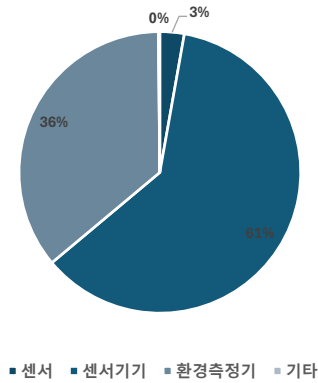
(Source: IV Research)

Figure 1. 센코 연간 수출금액 추이



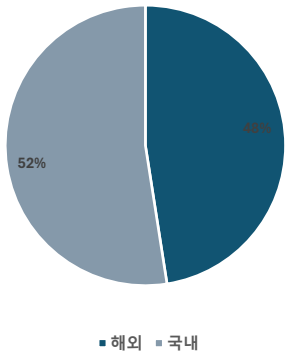
(Source: 센코, IV Research)

Figure 2. 센코 사업부문별 매출액 비중



(Source: 센코, IV Research)

Figure 3. 센코 해외 및 국내 매출 비중



(Source: 센코, IV Research)

▶ Compliance Notice

- 동 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었으며, 본 작성자는 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있음을 확인합니다.
- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 당사의 투자 의사결정을 위한 정보제공을 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.