

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

신흥에스이씨(243840)

IT부품

요약

기업현황

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

한국기업데이터(주)

작성자

임은경 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.02-3215-2379)으로 연락하여 주시기 바랍니다.



한국IR협회

신흥에스이씨(243840)

이차전지의 안전을 책임지는 그린 에너지 전문기업

기업정보(2021/03/31 기준)

| | |
|------|------------------------|
| 대표자 | 황만용, 김기린 |
| 설립일자 | 1979년 5월 16일 |
| 상장일자 | 2017년 9월 27일 |
| 기업규모 | 중소기업 |
| 업종분류 | 축전기 제조업 |
| 주요제품 | 이차전지 부품(원형, 각형, 폴리머) 등 |

시세정보(2021/08/06 기준)

| | |
|------------|-----------|
| 현재가(원) | 62,000 |
| 액면가(원) | 2,500 |
| 시가총액(억 원) | 4,666 |
| 발행주식수(주) | 7,525,293 |
| 52주 최고가(원) | 69,000 |
| 52주 최저가(원) | 36,850 |
| 외국인지분율 | 6.21% |
| 주요주주 | 김기린 최화봉 외 |

■ 이차전지의 핵심 안전장치 제조 기술력 기반 글로벌 기업

신흥에스이씨 주식회사는 1979년 5월 개업된 후, 2009년 8월 법인전환 하였으며, 2014년 말레이시아를 시작으로 중국 서안, 중국 천진, 헝가리까지 총 4개의 해외 법인을 설립하였고, 2017년 9월 코스닥 시장에 상장하였다.

이차전지의 안전과 직결되는 부품개발에 성공함으로써 이차전지 부품 제조업, 배터리 팩모듈 제조업 등을 주요사업으로 하고 있으며, 진입장벽이 높은 이차전지 시장에서의 충분한 경험과 자체 기술력을 바탕으로 이차전지 제조업체인 삼성SDI를 주요거래처로 확보하고 있다.

■ 기술혁신을 통한 신제품 개발 및 사업 다각화

정밀금형 설계 및 가공 기술을 기반으로 이차전지의 폭발을 방지하는 핵심 안전장치 전문 제조업체로, 복합소재기술 기반의 폴리머 제품개발, 표면처리기술 및 자동화 설비제작 등과 관련된 특허 및 기술혁신을 통해 시장에서 우위를 점하고 경쟁력을 확보하고 있다.

팩모듈과 Strip Terminal 등의 지속적인 신제품 개발을 통한 신성장사업을 강화하고 있으며, 소형 원형 NS Assembly의 본격적인 양산을 시작하였고, 적극적인 마케팅으로 매출 비중을 점진적으로 확대하여 나갈 것으로 보인다.

■ 선제적인 공장의 증설 및 가동 본격화에 따른 효과 기대

국내 및 해외 생산기지 건립 등의 적극적인 투자를 단행하고 있다. 특히 주요 고객사인 삼성SDI의 유럽 공장 설립에 발맞춰 2017년 헝가리공장을 설립하여 가동을 본격화하고 있다.

2021년 헝가리 공장에서 2개 라인 증설, 2022년 상반기까지 2개 라인을 추가로 증설할 계획이 있으며, 해외 전기차용 배터리 수요가 급증함에 따라 공장 가동률을 빠르게 상승시켜 이에 대응하기 위한 것으로, 이차전지 시장 성장과 함께 실적 증가는 지속될 것으로 기대된다.

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 | 2,154 | 61.78 | 141 | 6.56 | 96 | 4.47 | 12.52 | 4.54 | 224.77 | 1,468 | 12,812 | 24.45 | 2.80 |
| 2019 | 2,395 | 11.19 | 202 | 8.43 | 160 | 6.69 | 17.29 | 5.27 | 230.34 | 2,446 | 15,448 | 15.68 | 2.48 |
| 2020 | 2,801 | 16.94 | 267 | 9.52 | 183 | 6.54 | 15.83 | 5.29 | 175.58 | 2,689 | 18,613 | 17.76 | 2.57 |

기업경쟁력

이차전지의 핵심 안전장치 제조 기술력

- 배터리 폭발 방지를 위한 이차전지 배터리용 부품을 개발하여 전기차 및 ESS, IT장비, 전동공구 등에 적용

축적된 기술 선점과 생산력 확대 전략

- 공장 증설 및 가동률 개선에 따른 생산성 극대화
- 자동화 설비 제작 및 운영을 통한 가격경쟁력 제고

핵심기술 및 적용제품

핵심기술

- 정밀금형 설계 및 가공 기술, 성형해석 및 딥드로잉, 복합소재 기술, 표면처리기술, 이중금속 접합 기술, 금속 수지 접합 기술, 고정밀 레이저 welding 기술 등을 보유

적용제품

- 중대형 각형 Cap Ass'y ■ 소형 원형 CID



매출실적

- 판매경로별 매출 현황 (단위 : 억 원)

| 구분 | 2018년 | 2019년 | 2020년 | 2021년 1분기 |
|----|-------|-------|-------|-----------|
| 내수 | 1,308 | 1,132 | 1,117 | 263 |
| 수출 | 846 | 1,263 | 1,684 | 489 |
| 합계 | 2,154 | 2,395 | 2,801 | 752 |

시장현황

이차전지 시장의 지속적인 성장세

- 전기차 및 에너지저장장치 시장의 성장과 함께 이차전지 시장의 급성장 기대
- 정부의 탄소중립을 선언, 해외 친환경 정책 강화 및 그린딜 규제 등에 따른 이차전지 수요 급증 예상
- 이차전지 핵심 안전장치 공급을 통한 시장경쟁력 확보

최근 변동사항

선제적인 공장 증설 및 가동 본격화

- 거래처(삼성SDI)의 해외진출에 발맞춰 해외 법인 설립
- 헝가리 공장 생산라인 증설 추진을 통한 가동률 증대
- 자동화 설비를 통한 생산성 극대화

환경정책에 최적화된 성장사업 주력

- 팩모듈 사업을 위해 셀과 공장에 대한 안전성 검증 및 자동차부품연구소와 함께 미래형 그린카 과제 수주
- 전기버스 배터리 공용 모듈 및 시스템 기술개발

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

| ESG | Issue | Action |
|-------------------|--|---|
| ENVIRONMENTAL | - 탄소중립 정책에 따른 제품 및 공정 개선 - 원부자재(알루미늄, 사출제품 외)의 환경이슈 발생 가능성 있음 - ESG 경영 세계적 이슈 | - ISO 14001(환경경영시스템) 인증 보유 - 일부 원부자재의 안전성, 친환경성 검토 - 전기차 제조사 직접인증 및 제품 안정성 검토 - 전기에너지 소비량 모니터링 강화 검토 |
| SOCIAL | - 장비 특성상 높은 신뢰성과 품질안정성 요구 - 거래처 및 협력업체와의 관계 - 기술보호, 유출 및 정보보안 - 조직문화, 직원 복지 및 근무환경 | - ISO 9001(품질경영시스템) 인증 보유 - 2019 삼성SDI 동반성장 제조 혁신상 수상 - 고용 창출을 위한 지속적인 채용 기회 제공 - 양질의 일자리 창출과 경제성장에 기여 |
| GOVERNANCE | - 준법경영, 부패방지 및 주주보호 - 차별을 지양하기 위한 정책 수립 - 이해관계자 소통을 위한 채널 다양성 확보 - 합리적인 의사결정 및 투명한 제도 | - 소통 확대를 위한 홈페이지 지속 업데이트 - 일부 사회적 활동만 비주기적으로 공개 - 연구 자율성 보장과 꾸준한 기술개발을 위한 조직체계 확립으로 산업 성장과 혁신에 기여 |

한국기업데이터의 ESG 평가항목 기반 자체 데이터, 언론자료 및 제출자료 등을 통해 Issue와 Action을 구성하고 이를 SDGs와 연계

I. 기업현황

이차전지의 핵심 안전장치 제조 전문 기업

동사는 이차전지의 폭발을 방지하는 핵심 안전장치 전문 제조업체로, 자체 기술력을 바탕으로 적극적인 연구개발을 통해 시장경쟁력을 높이고 있으며, 해외 법인 설립, 공정 자동화 설비 등을 통해 생산성을 극대화하여 가격경쟁력을 보유하고 있다.

■ 회사 연혁 및 주요 사업 분야

신흥에스이씨 주식회사(이하 ‘동사’)는 1979년 5월 개업되어 삼성전관(현 삼성SDI) 협력사로 TV부품을 공급하며 정밀가공에 대한 노하우를 확보한 기업으로 2009년 8월 법인전환 하였으며, 2014년 말레이시아 법인 설립을 시작으로 2015년 중국 서안법인, 2016년 중국 천진법인, 2017년 헝가리 법인을 설립하였고, 2017년 9월 코스닥 시장에 상장하였다.

동사는 2000년 이차전지 부품개발 성공, 2007년 전기차용 부품개발 등에 성공함으로써 이차전지 부품 제조업(소형전지 부품사업, 대형전지 부품사업), 배터리 팩모듈 제조업(신성장사업) 등을 주요사업으로 하고 있으며, 진입장벽이 높은 이차전지 시장에서의 충분한 경험과 자체 기술력을 바탕으로 생산설비까지 직접 설계 및 제작함으로써 경쟁력을 높이고 있다.

[그림 1] 동사 주요사업



*출처 : 동사 홈페이지

■ 최대주주 및 대표이사 정보

회장 김점용(1940년생, 남)과 회장 최화봉(1941년생, 남)은 삼성전관에서 함께 근무하다 동사의 전신인 신흥정밀을 공동 창업하였고, 함께 대표이사로 역임하다가 현 대표이사 김기린(1966년생, 남, 김점용 회장의 아들)과 황만용(1965년생, 남, 최화봉 회장 사위)에게 승계하였다.

대표이사 김기린은 서울산업대학교 금형과를 졸업하여 1988년부터 신흥정밀(최종직위 : 부사장)에서 근무한 경험을 바탕으로 2009년 7월부터 동사의 대내 업무를 총괄하고 있고, 대표이사 황만용은 서울대학교 약학대학 석사출신으로 2003년부터 신흥정밀(최종직위 : 부사장)에서 근무한 경험을 바탕으로 2009년 7월부터 동사의 대외 업무 총괄을 하고 있으며, 최대주주는 대표이사인 김기린(보유 지분 :17.27%)과 회장 최화봉(보유 지분 11.91%)이다.

■ 핵심기술 및 주요제품

이차전지는 화학에너지와 전기에너지간의 충전과 방전으로 반복사용이 가능한 그린 에너지에 속하며, 동사가 생산하는 제품은 이차전지 안전성과 밀접하게 관련되어 있기 때문에 소재에 대한 깊은 이해도가 요구될 뿐 아니라 정밀금형 및 가공기술 등 다양한 기술이 필요하며, 고객사의 요청에 대응할 수 있는 대량생산체제를 갖추고 있어야 한다.

동사의 주요 판매제품 군은 이차전지 배터리용 중대형 각형 Cap Assembly, 전류차단장치인 소형 원형 CID(Current Interrupt Device), 케이스 역할을 하는 중대형 각형 CAN, 전지 팩모듈(Pack Module) 및 폴리머 배터리용 Strip Terminal(스티립 단자) 등이 있으며, 이는 전기차(EV) 및 에너지저장장치(ESS), IT장비, 전동공구 등에 적용된다.

[그림 2] 동사 핵심기술 및 주요 제품군, 적용 사례



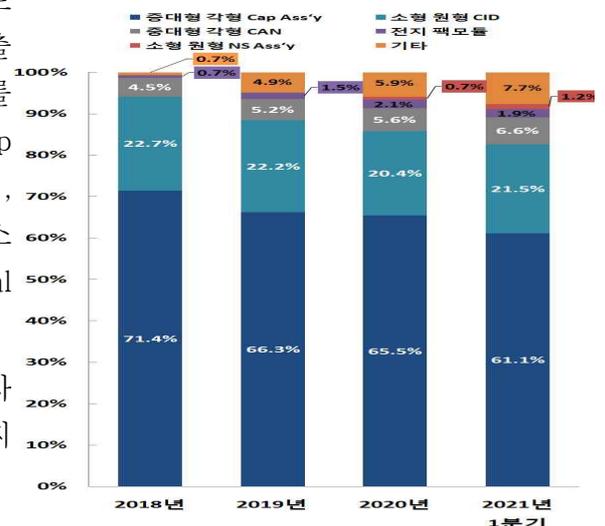
*출처 : 동사 IR자료

동사의 주요제품인 중대형 각형 Cap Assembly는 배터리 셀의 밀폐 및 과전류 발생 시 폭발을 방지하는 역할을 하고, 소형 원형 CID는 전동공구용 부품으로 폭발 방지 역할을 한다. 또한, 동사의 전지 팩모듈 사업은 원형 셀을 구매하여 Packaging하는 것으로 서울 시청에 ESS용도로 납품한 바 있고, 폴리머전지에 사용되는 Strip Terminal의 경우 대형전지용은 중국시장을 목표로 두고 있다.

[그림 3] 주요 제품별 매출비중 추이

한편, 판매경로별 매출비중은 2019년을 기점으로 수출이 내수를 역전하였다. 2021년 1분기 말 매출액은 752억 원으로 수출 65.1%, 내수 34.9%를 기록했고, 제품별 매출비중은 중대형 각형 Cap Assembly(61.1%), 소형 원형 N-CID(21.5%), 중대형 각형 CAN(6.6%), 전지 팩모듈(1.9%), 소형 원형 NS Assembly(1.2%), Strip Terminal 등 기타(7.7%)로 구성되어 있다.

동사 주요 제품군의 매출은 국내 및 해외 전기차 시장과 에너지저장시스템 시장의 고성장과 함께 지속적으로 증가할 것으로 전망된다.



*출처 : 동사 IR자료, 한국기업데이터(주) 재가공

II. 재무분석

제품 다각화, 해외시장 확대 등으로 안정적인 매출 및 시장점유율 유지 기대

동사는 매출 신장 및 그에 따른 영업 레버리지 효과로 수익성이 향상되고 있다. 전방산업인 전기차 및 에너지저장시스템 산업의 호조로 인해 주력제품의 수요 증가가 기대되고, 제품 다각화, 해외시장 확대 등으로 안정적인 매출과 시장점유율을 유지할 것으로 기대된다.

■ 전방산업 호조로 매출 신장 및 수익성 확대

동사는 삼성SDI를 주요 고객사로 확보하여 긴밀한 협업 관계를 유지하고 있으며, 관련 기술의 적극적인 연구개발로 지속적인 신제품을 출시함으로써 고객사 내 높은 점유율을 확보하고 있다. 동사의 매출액은 2018년 2,154억 원, 2019년 2,395억 원, 2020년 2,801억 원으로 증가세에 있으며, 영업 레버리지 효과로 영업이익(영업이익률)도 2018년 141억 원(6.56%), 2019년 202억 원(8.43%), 2020년 267억 원(9.52%)으로 증가세에 있다.

2021년 1분기 누적 매출액은 752억 원으로 전년 동기 대비 17.77% 증가하였고 영업이익(영업이익률)은 84억 원(11.21%)으로 전년 동기 대비 증가하였는데, 이는 동사가 자체 기술력으로 설비까지 직접 설계 및 제작함으로써 원가경쟁력을 높인 것에 기인한 바, 향후 전기차 및 에너지저장시스템 등 전방산업 호조로 이차전지 부품 등의 주력제품 수요 증가할 것으로 보인다.

[표 1] 주요 재무 현황 [K-IFRS 연결 기준]

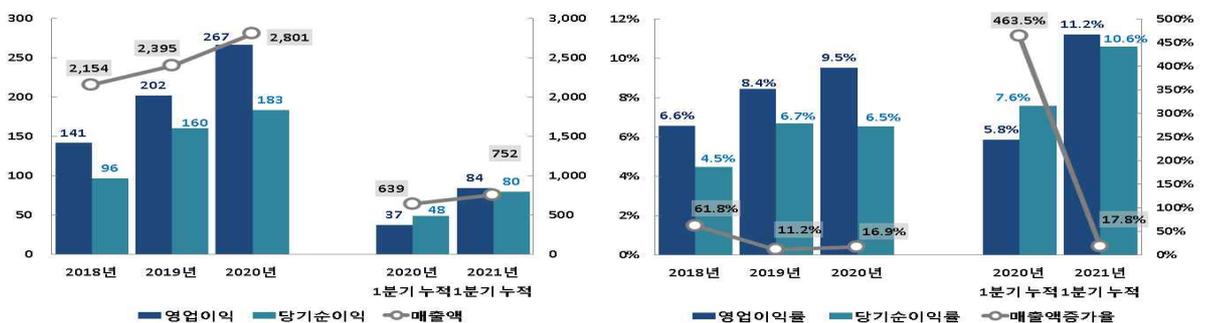
(단위 : 억 원)

| 구분 | 2018년 | 2019년 | 2020년 | 2021년 1분기 |
|-----------|--------|--------|--------|-----------|
| 매출액 | 2,154 | 2,395 | 2,801 | 752 |
| 영업이익 | 141 | 202 | 267 | 84 |
| 당기순이익 | 96 | 160 | 183 | 80 |
| 매출액증가율(%) | 61.78 | 11.19 | 16.94 | 17.77 |
| 영업이익률(%) | 6.56 | 8.43 | 9.52 | 11.21 |
| 순이익률(%) | 4.47 | 6.69 | 6.54 | 10.59 |
| 부채비율(%) | 224.77 | 230.34 | 175.58 | 159.95 |

*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 5월), 한국기업데이터(주) 재가공

[그림 4] 요약 포괄손익계산서 분석

(단위 : 억 원)



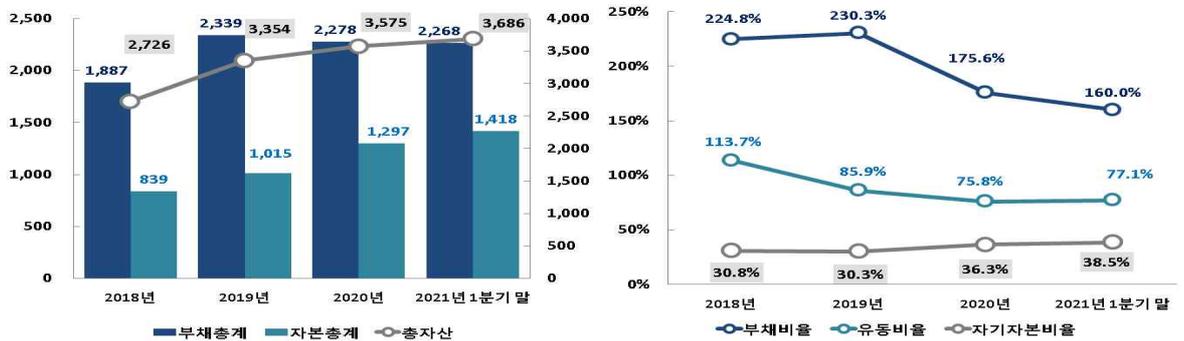
*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 5월), 한국기업데이터(주) 재가공

■ 풍부한 내부유보자금 등 안정적인 재무구조 견지

부채비율은 2018년 말 224.77%, 2019년 말 230.34%, 2020년 말 175.58%이고 유동비율은 2018년 말 113.67%, 2019년 말 85.89%, 2020년 말 75.83%이다. 2021년 1분기 말 부채비율 및 유동비율이 각각 159.95%, 77.10%로 2020년 말 대비 개선되었다. 이는 재고자산 및 현금및현금성자산 등의 증가, 유동성전환사채의 감소 등에 기인한 것으로 보인다.

또한, 당사는 매출증대에 따른 당기순이익 증가로 2021년 1분기 말 이익잉여금은 812억 원으로 빠르게 증가하였으며 일부 유동성전환사채 상환 등을 통해 재무구조 개선 노력 중으로 332억 원 규모의 현금및현금성자산을 보유하고 있어 안정적인 유동성은 확보하고 있는 것으로 보여진다.

[그림 5] 요약 재무상태표 분석 (단위 : 억 원)

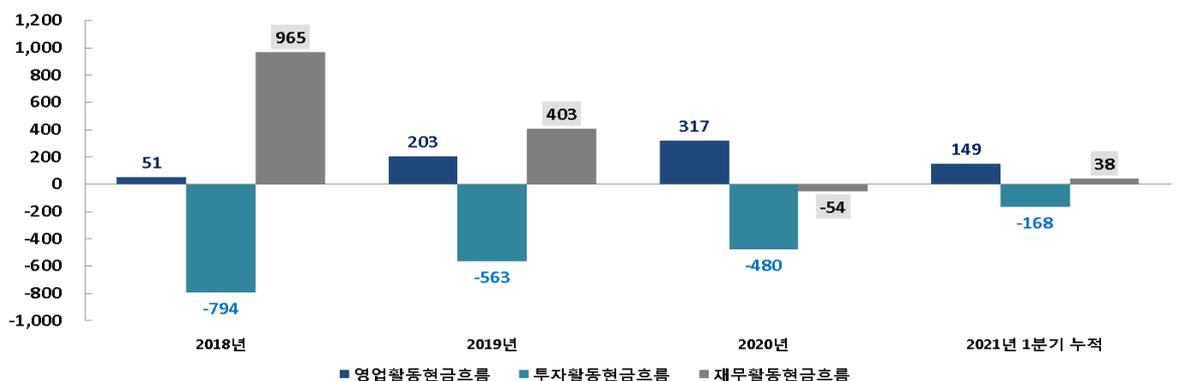


*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 5월), 한국기업데이터(주) 재가공

■ 활발한 영업활동을 바탕으로 우수한 현금창출능력 보유

동사의 영업활동현금흐름은 당기순이익 증가에 힘입어 2019년, 2020년 연속 정(+)의 흐름을 나타냈으나, 기계장치 및 건설중인자산 등 유형자산 취득 등으로 현금 유출이 유입을 지속 초과하고 있어 투자활동현금흐름은 2019년, 2020년 연속 부(-)의 흐름을 나타냈으며 재무활동현금흐름은 재무안정성 강화를 위해 차입금 일부 상환 등 현금유출이 확대되면서 2020년 부(-)의 현금흐름을 나타내었다. 2021년 1분기 말 현금및현금성자산은 유형자산 취득에도 불구하고 영업활동을 통한 현금유입 증가 등으로 기초대비 24억 원 증가하였다.

[그림 6] 현금흐름 분석 (단위 : 억 원)



*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 5월), 한국기업데이터(주) 재가공

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

이차전지 시장과 함께 성장하는 글로벌 기업

동사의 주력제품은 이차전지 부품 중 안전장치에 해당되는 부품으로, 동사는 이차전지 시장과 함께 전기차 및 에너지저장시스템 시장의 성장세를 고스란히 실적에 반영하는 사업구조를 형성하고 있으며, 공장 증설 등을 통한 생산능력, 가동률 증대로 실적 증가는 지속될 것으로 기대된다.

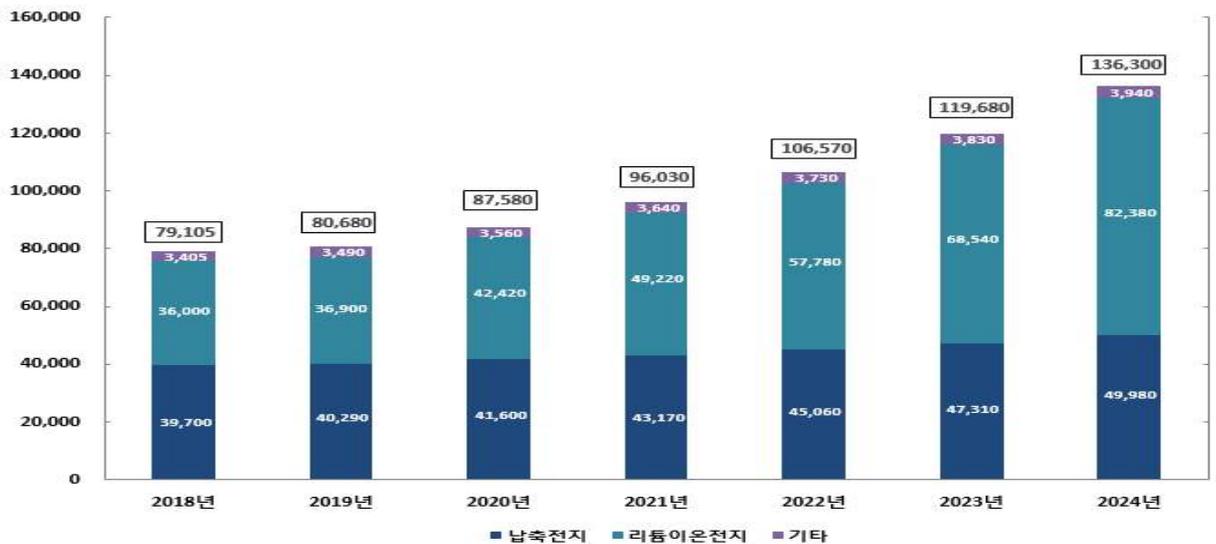
■ 세계 이차전지 시장의 지속적인 성장세

세계 이차전지 시장은 2024년까지 연평균 11.1% 성장하여 136,300백만 달러의 시장규모가 형성될 것으로 예상되며, 전 세계 이차전지 유형별로는 납축전지가 연평균 3.9% 성장하고 있고 가장 큰 부분을 차지하고 있고 있으나, 향후 리튬이온전지가 연평균 14.8% 성장할 것으로 예상됨에 따라 2024년에는 순위가 역전되어 리튬이온전지가 이차전지 시장에서 주요 배터리 유형으로 성장할 것으로 전망된다.

이차전지는 IT 소형기기 중심에서 전기차(EV) 및 에너지저장시스템(ESS)까지 다양한 시장으로 확대될 전망이며, 이에 따라 고용량, 고효율, 낮은 가격이 중요시되고 있다.

[그림 7] 세계 이차전지 시장 규모

(단위 : 백만 달러)



*출처 : 중소기업 전략기술로드맵(2021), 한국기업데이터(주) 재가공

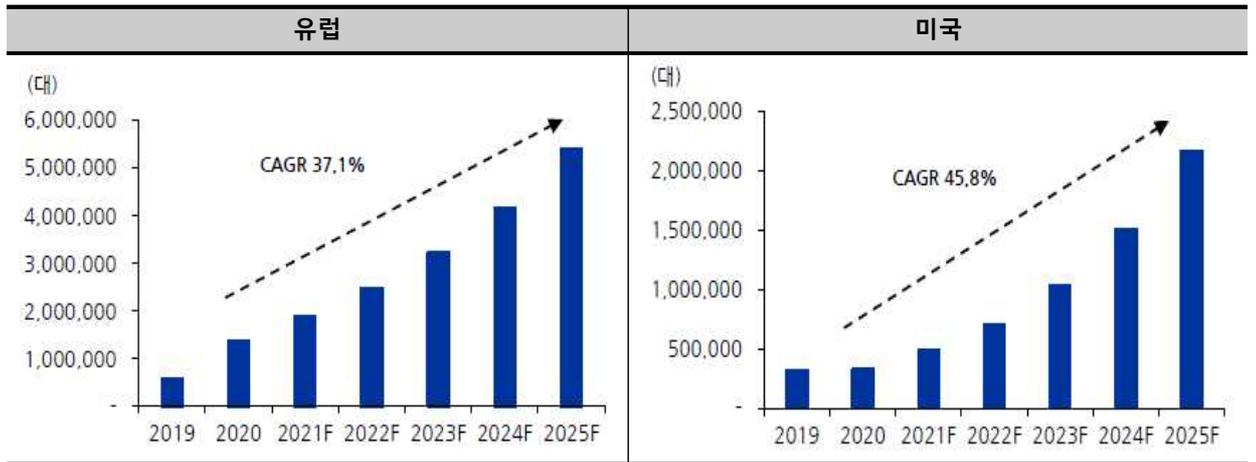
■ 전기차(EV)와 에너지저장시스템(ESS) 시장 동향

동사는 정밀금형의 설계 및 가공 등의 기술을 기반으로 이차전지 부품 중 안전장치에 해당되는 중대형 각형 Cap Assembly, 소형 원형 CID 등을 주력제품으로 생산하고 있다.

이차전지는 가격경쟁력이 높아지고 고출력, 고용량 및 내진동성 등의 성능개선이 이루어지면서 테슬라를 필두로 한 전기차와 에너지저장시스템 등에 탑재되고 있어, 동사는 전기차 시장과 에너지저장시스템 시장의 성장세를 고스란히 실적에 반영하는 사업구조를 형성하고 있다.

전기차의 경우에는 전 세계적으로 탄소중립을 선언하는 국가가 많아지면서 전기차 판매 호조가 이어지고 있다. 미국 바이든 정부의 친환경 정책 강화로 인해 내연기관차를 전기차로 전환하려는 움직임이 강하게 나타나고 있으며, 유럽은 경기부양안으로 그린딜을 추진함에 따라 전기차 지원 정책으로 전기차 구매 정부보조금 등을 제시하고 있다.

[그림 8] 유럽(좌) 및 미국(우)의 연간 전기차 판매량 전망



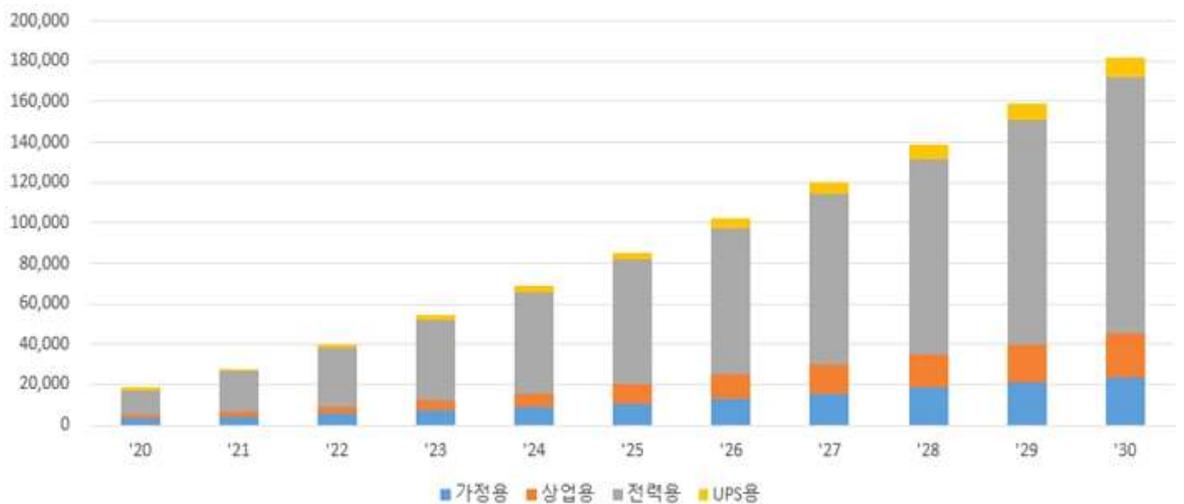
*출처 : 유진투자증권, 클린카 2021 하반기 산업전망

SNE 리포트에 따르면, 전기차용 중대형전지의 수요는 2020년 197GWh에서 2025년 1,302GWh로 6.6배 이상 증가할 것으로 보이며, 2030년에는 3,075GWh로 15.6배가 넘는 성장을 보일 것으로 전망되고, 배터리 타입별 용량 비중은 원통형, 각형, 파우치형이 각각 약 14%, 38%, 48% 수준을 기록할 것으로 전망된다.

또한, 글로벌 ESS 시장은 2025년 86GWh, 2030년 182GWh의 수요가 예측되며 25.8%의 성장률을 보일 것으로 예상되고, 세부적으로는 2030년 가정용 ESS가 24GWh, 상업용이 22GWh, 전력용이 126GWh, UPS용이 10GWh를 판매할 것으로 전망된다.

[그림 9] 용도별 ESS의 글로벌 시장 전망

(단위 : MWh)



*출처 : 중소기업 전략기술로드맵(2021), 한국기업데이터(주) 재가공

■ 선제적인 공장 증설 및 가동 본격화

동사의 주요제품인 소형 원형 CID와 중대형 각형 Cap Assembly는 배터리 안전과 직결되는 핵심 부품으로, 중대형 각형 배터리에 쓰이는 제품을 생산하는 공장은 경남 양산, 중국 서안, 헝가리에 있으며 소형 원형 배터리 관련 제품을 만드는 공장은 경기도 오산, 말레이시아, 중국 천진에 위치해 있다.

특히, 동사는 제품의 제작에서 세정까지 전 공정 자동화 설비를 자체 제작 및 운영함으로써 생산성을 극대화하여 경쟁사 대비 가격경쟁력을 보유하고 있고, 전기차 생산업체로부터 이차전지 부품업체 직접인증을 획득하여 시장선점 및 진입장벽을 구축하고 있다.

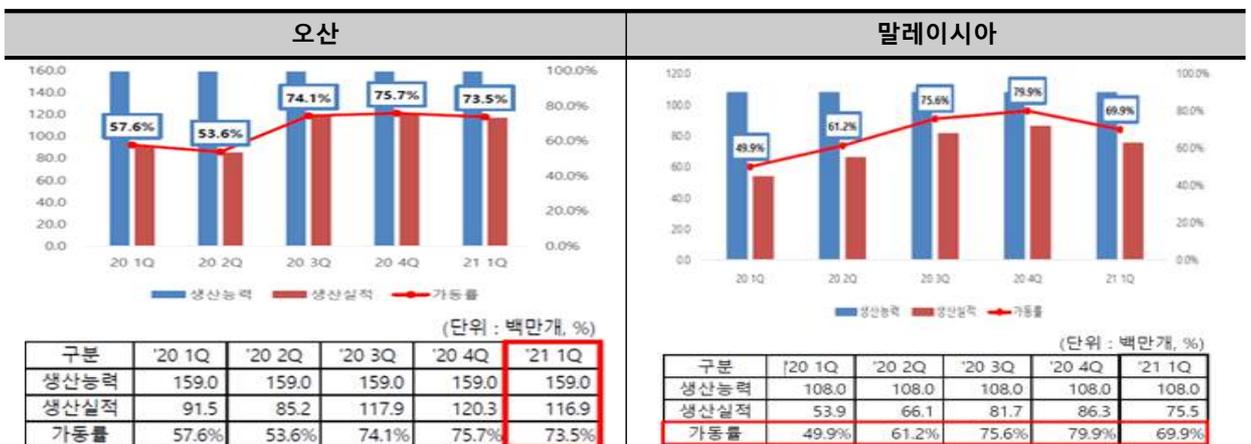
[그림 10] 동사 국내 및 해외 사업장



*출처 : 동사 IR자료

오산공장은 소형 CID의 경우 2020년 하반기부터 꾸준히 70% 이상의 가동률을 보이고 있으며, 신규 아이템인 NS Assembly의 경우 약 46.2%의 가동률을 보이고 있다. 말레이시아 법인은 코로나19의 영향으로 2020년 2월 일부 라인이 중단되어 가동률이 감소한 바 있으나 2021년 1분기 약 70%의 가동률을 보이고 있다.

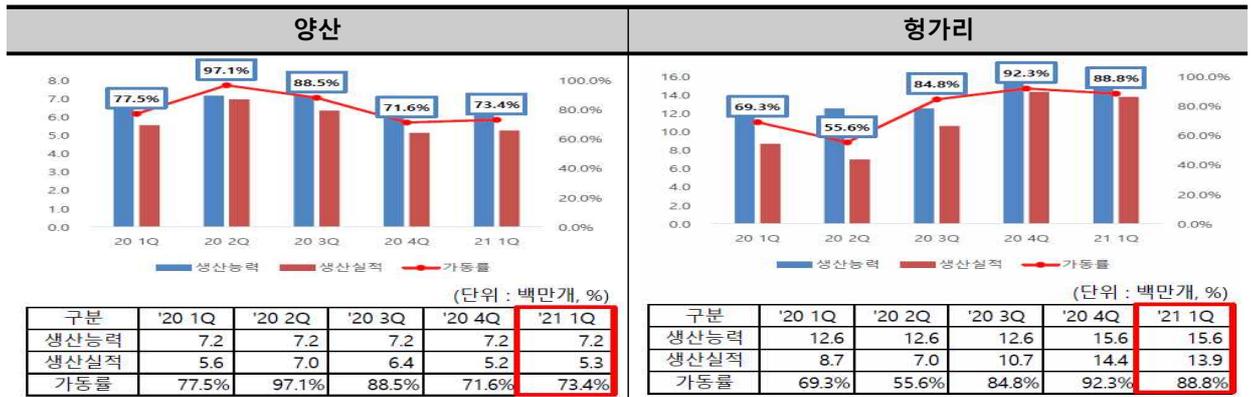
[표 2] 오산공장(좌) 및 말레이시아 법인(우)의 소형 CID 가동률



*출처 : 동사 IR자료

양산공장은 중대형 Cap Assembly의 경우 73.4%의 가동률을 보이고 있으며, CAN은 다시 물량이 증가하여 99.0%의 가동률을 보이고 있다. 헝가리 법인은 전 분기 대비 물량이 소폭 감소하여 88.8%의 가동률을 보이며, CAN은 전분기보다 조금 증가한 69.6%의 가동률을 보인다.

[표 3] 양산공장(좌) 및 헝가리 법인(우)의 중대형 Cap Assembly 가동률



*출처 : 동사 IR자료

동사는 중국과 헝가리에 전기차 및 ESS 시장공약을 위한 투자를 필두로 소형과 중대형 라인에 대한 국내 및 해외 생산기지 건립 등의 적극적인 투자를 단행하고 있다. 특히 동사의 주요 고객사인 삼성SDI가 유럽에 공장을 설립하면서 동사도 헝가리에 투자를 진행하여 2017년 헝가리 공장을 설립하였고, 가동이 본격화됨에 따라 헝가리 법인에서 2020년 말 859억 원, 2021년 1분기 267억 원의 매출을 달성하였다.

동사는 2021년 헝가리 공장에서 2개 라인 증설을 계획하고 있고 2022년 상반기까지 2개 라인을 추가로 증설할 계획이 있다. 이는 해외 전기차용 배터리 수요가 급증함에 따라 가동률이 빠르게 상승시켜 이에 대응하기 위한 것으로, 이차전지 시장 성장에 따른 공장 증설 등을 통해 실적 증가는 지속할 것으로 기대된다.

■ 기업부설연구소 중심의 R&D 역량 강화

동사는 공인된 기업부설연구소(최초인정일 : 2010년 1월, 인정처 : 한국산업기술진흥협회)를 설립하여 현재까지 운영 중이며, 2021년 1분기 말 연구개발 인력은 총 74명(부설연구소 및 미소속 인원 모두 포함)으로, 현재 상용화된 제품의 품질 개선과 신제품 상용화를 위한 기술개발 활동 등을 수행하고 있다. 특히 복합소재기술 기반의 폴리머 제품개발, 팩/모듈사업을 위한 이중금속간의 접합기술, 표면처리기술 및 자동화 설비제작 등과 관련된 특허와 기술력 고도화를 통해 경쟁력을 확보하고 있다. 또한, 동사는 사업 초기부터 연구개발 투자를 통해 시장에서 우위를 점하고 있는데, 최근 3개년 평균 매출액 대비 3.12%의 연구개발비를 투자하고 있다.

[표 4] 연구개발투자비용

(단위 : 백만 원, %)

| 과목 | 2018년 | 2019년 | 2020년 |
|---|-------|-------|-------|
| 연구개발비용 계 | 4,747 | 2,271 | 3,824 |
| 연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용계 ÷ 당기매출액 × 100] | 4.73 | 1.99 | 2.64 |

*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 한국기업데이터(주) 재가공

동사는 안전성이 향상된 전기차 배터리 구현 등을 목표로 다양한 연구개발을 진행하고 있으며, 최근 5년간 전동차 하이브리드 배터리팩용 장수명 이차전지 및 커패시터 기술개발 등 총 11건의 국책R&D과제를 수행하였고, 논문 2건을 SCI에 등재하는 등 기술력을 대외적으로 인정받고 있으며, 이 외에도 배터리 공용 모듈 및 시스템, 전기차 고출력 배터리 및 충전시스템 등 시장 경쟁력 확보를 위한 자체적인 연구개발을 지속적으로 수행하고 있다.

[표 5] 주요 연구개발 계획

| 과제명 | 연구과제 및 기대효과 | 현재상태 |
|------------------------|--|------|
| 산업기술혁신사업 (소재부품기술개발) | 전동차 하이브리드 배터리팩용 장수명 이차전지 및 커패시터 기술개발 | 개발중 |
| 산업기술혁신사업 | 초소형전기차 승용 및 상용 공용플랫폼 개발 | 개발중 |
| 산업기술혁신사업 | 전기버스 시장경쟁력 확보를 위한 배터리 공용 모듈 및 시스템 기술개발 | 개발중 |
| 산업기술혁신사업 | 시장자립형 3세대 xEV산업육성 사업 | 개발중 |
| 산업기술혁신사업 | 전기차 고출력 배터리 및 충전시스템 기술개발(R&D) | 개발중 |
| 산업기술혁신사업 | 전기차 충전서비스용 자율주행 기반 11kW급 유무선 충전 로봇시스템 개발 | 개발중 |

*출처 : 동사 분기보고서(2021년 3월), 한국기업데이터(주) 재가공

2021년 7월 말 기준 보유 중인 국내 지식재산권은 특허 30건(출원 7건)으로, 동사는 보유 기술에 대한 진입장벽을 구축하여 기술경쟁력을 확보하고 있다. 2019년 이후 동사의 특허권 등록 현황을 살펴보면, 내구성 및 작업성 향상 등을 위한 배터리팩 관련 개발이 주로 이루어지고 있어 기존제품의 성능개선 및 다수의 신제품 출시가 전망된다.

[표 6] 최근 지식재산권 등록 현황

| 구분 | 등록번호 | 등록일자 | 발명의 명칭 | 적용제품 |
|-----|------------|------------|----------------------------|------|
| 특허권 | 10-1985387 | 2019.05.28 | 내구성이 우수한 배터리팩 | 배터리팩 |
| | 10-2010443 | 2019.08.07 | 내전해성이 우수한 이차전지용 캡조립체 | CID |
| | 10-2102491 | 2020.04.13 | 고용량, 고출력 리튬이온전지 캡조립체 | 중대형 |
| | 10-2108647 | 2020.04.29 | 내구성, 작업성이 우수한 배터리팩 | 배터리팩 |
| | 10-2108648 | 2020.04.29 | 터미날리테이너를 구비한 에너지 저장용 배터리팩 | 배터리팩 |
| | 10-2116187 | 2020.05.21 | 개선된 셀홀더를 구비한 에너지저장용 배터리 팩 | 배터리팩 |
| | 10-2116188 | 2020.05.21 | 에너지저장용 배터리 팩 | 배터리팩 |
| | 10-2160342 | 2020.09.21 | 일체형 버스바를 구비한 에너지 저장용 배터리 팩 | 배터리팩 |

*출처 : 특허청, 한국기업데이터(주) 재가공

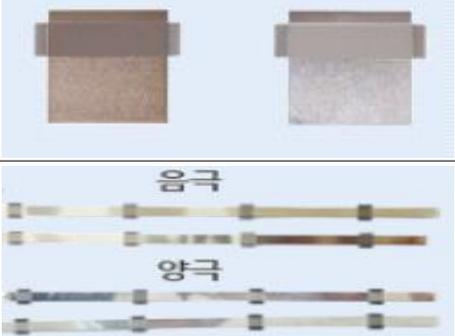
■ 신규 사업을 통한 사업 다각화

동사는 시장의 트렌드에 부합하는 제품을 선 제안하고 납기 및 제품관련 VOC(Voice Of Customer)응대를 통해 기존의 고객과 더 긴밀한 협력관계를 구축하고, 물량확대를 통한 고객사 점유율을 지속적으로 높여갈 계획이다. 특히 신제품인 전지 팩모듈(Pack Module)과 Strip Terminal 등에 대한 적극적인 마케팅으로 매출 비중을 점진적으로 확대할 것으로 보인다.

먼저, 동사는 전지 팩모듈 개발을 진행하여 전지 팩모듈 공급을 위한 셀과 공장 등에 대한 안전성을 검증 받았고, 자동차부품연구소와 함께 동사가 주관사로 미래형 그린카 과제를 수주하는 등 전기차용 전지 팩모듈 관련 사업을 다각도로 전개하고 있다.

동사는 복합소재기술, 표면처리 기술 등의 기술을 바탕으로 제품개발에 성공한 폴리머 형 Strip Terminal 제품은 최근에 고객사의 승인을 득하였으며, 중국 천진 법인을 기점으로 매출이 늘어날 것으로 기대된다. 또한, 최근 무선 이어폰에 들어가는 배터리 부품인 소형 원형 NS Assembly를 2021년부터 본격적으로 양산하기 시작하여 매출에 기여할 것으로 기대된다.

[표 7] 동사 신성장사업 관련 제품

| 팩모듈(Pack Module) | Strip Terminal |
|---|---|
|  <p style="text-align: center;">전기차 에너지저장시스템</p> |  <p style="text-align: center;">음극 양극</p> |
| <p>다량의 LIB를 직·병렬로 연결하여 대용량 시스템을 구성하여 전기차 및 에너지저장시스템에 적용</p> | <p>대용량(상) 및 소형(하) 폴리머 전지의 전극단자 및 전해액 누액방지 역할</p> |

*출처 : 동사 홈페이지

■ 동사의 ESG 활동

동사는 환경(E) 부문에서 환경(대기, 수질, 폐기물, 폐수 등) 관련 법규 준수를 위한 ‘ISO 14001(환경경영시스템)’ 기반 환경경영을 진행하고 있으며, 방침 및 목표 수립, 모니터링 실시, 환경 및 안전, 보건을 핵심 주제로 하여 오염방지, 자원이용, 안전보건, 작업환경 교육을 주기적으로 실시하고 있다. 세부적으로는 유해 화학물질 관리를 통해 사용이 제한되는 법정 규제 물질과 자발적 제한물질을 엄격하게 관리·검사하고 제품의 제조, 유통, 사용 및 폐기의 전 과정에 걸쳐 환경영향을 최소화하기 위해 친환경 제품을 개발하는데 지속적인 노력을 하고 있다.

사회(S) 부문의 경우, ISO 9001(품질경영시스템) 기반 산업안전 및 품질안전을 위한 시스템을 갖추고 있으며, 직원 수가 2018년 말 1,367명(국내본사 831명, 해외법인 536명)에서 2020년 말 1,893명, 2021년 1분기 말 2,190명(국내본사 856명, 해외법인 1,334명)으로 823명이 증가하는 등 지속적으로 고용을 창출하고 있다. 또한, 미래 환경 그린에너지 산업인 이차전지 부품분야에 지속적인 연구개발로 원가절감, 수입대체, 고용창출 등 국가발전에 기여하여 2019년 3월 철탑산업훈장을 수상하는 등 대외적으로 인정받고 있다.

지배구조(G)의 경우, 정보공개와 주주 권익보호 측면에서 ESG 관련 정보의 공개는 부족한 수준이나, 매년 성실신고확인서를 제출하고 상장회사로서의 공시 의무를 준수하며, 홈페이지에 최신자료와 회사소개서를 게시하는 등 이해관계자의 권익보호를 위한 노력은 일정 수준 전개하고 있는 것으로 판단된다.