

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

구영테크(053270)

운송장비, 부품

요약

기업현황

시장동향

기술분석

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

한국기업데이터(주)

작성자

오성택 선임전문위원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용평가기관에 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 한국기업데이터(주)(TEL.053-251-8865)로 연락하여 주시기 바랍니다.

구영테크(053270)

고객감동과 첨단기술개발의 중심, 글로벌 자동차부품 전문기업

기업정보(2020/08/28 기준)

대표자	이희화
설립일자	1989년 11월 09일
상장일자	2002년 02월 07일
기업규모	중기업
업종분류	자동차 차체용 신품 부품 제조업
주요제품	시트 프레임류, 오일 팬류, 컨트롤 암, TM브라켓 등

시세정보(2020/08/28 기준)

현재가(원)	1,510
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	399억 원
발행주식수	26,394,174
52주 최고가(원)	2,245
52주 최저가(원)	883
외국인지분율	0.93%
주요주주	이희화 (주)미광정공

■ 세계일류 자동차부품 전문기업

(주)구영테크(이하 ‘동사’)는 약 1,000여종 이상의 자동차부품을 프레스, 표면처리, 용접, 표면전착도장, 조립에 이르기까지 라인업 공정을 구축하여 완성차 업계에 공급하는 기업으로 1989년 11월 (주)구영테크의 전신인 (주)구영으로 설립 이후, 품질 및 가격 경쟁력을 확보하는 것은 물론, 투명한 경영과 사회적 책임을 바탕으로 안정적으로 성장하고 있다. 동사는 시트 프레임류, 오일 팬류, 컨트롤 암, TM브라켓 등 자동차 핵심 결합부품을 주력으로 제조하고 있고, 공장 자동화와 엄격한 품질보증체제 구축을 통해 가격 및 품질경쟁력을 확보하였으며, 현대/기아자동차, 현대모비스, GM, 크라이슬러 등 세계적인 자동차 기업의 기술파트너로 글로벌 기업으로의 새로운 역사를 써 내려가고 있다.

■ 스마트 공장 고도화를 통한 경쟁력 강화

동사는 IoT 융합기술 적용과 실시간 생산현장 정보 수집을 통한 빅데이터를 분석하여 품목별 업무 프로세스 표준화 및 공정 통합정보시스템을 안정적으로 구축하였고, 생산 현장 모니터링, 자재와 금형의 입출고 및 검사, 품질관리 등의 시스템을 자동화한 스마트 공장 고도화로 업무 효율성과 설비 가동률 극대화를 통해 기업 경쟁력을 강화하였다.

■ 미래 자동차부품 기술 개발 선도

동사는 고객사와의 협력을 통해 펠리세이드, 쏘나타, 그랜저, K5 등의 신규 차종과 친환경 자동차(수소자동차, 하이브리드자동차, 전기자동차)부품을 안정적으로 생산하고 있고, 수소경제 육성 및 수소 안전관리에 대한 법률안(수소법) 통과와 정부의 수소차 육성 정책에 발맞추어 수소자동차 부품을 비롯한 다양한 종류의 지능형 자동차부품에 대한 연구개발 및 양산에 박차를 가하고 있다.

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)
2017	1,498	1.01	57	3.80	14	0.91	2.61	0.77	235.08	70	2,864	28.20	0.69
2018	1,952	30.31	54	2.76	59	3.03	9.65	3.04	194.32	264	2,756	5.83	0.56
2019	2,309	18.29	52	2.27	34	1.47	4.80	1.66	188.09	127	2,906	14.32	0.63

기업경쟁력

안정적인 사업기반 확보

- 현대/기아자동차, 현대모비스, GM, 크라이슬러, 쿠파스 탠다드 등을 주요 판매처로 확보하여 안정적인 매출 실현, 최근 3년간 매출 증가세 지속
- 신규라인 증설 및 기계설비 도입 등의 공격적인 투자

기술 혁신 선도

- 친환경(수소, 전기, 하이브리드) 자동차 및 지능형 자동차 부품 개발 선도
- 스마트 공장 고도화로 품질 수준 및 생산능력 개선
- 농기계부품 및 건설기계부품 등으로 제품 다각화

핵심기술 및 적용제품

핵심기술

- 트랜스퍼 & 프로그래시브 금형을 이용한 자동차부품 제조 기술
 - 초고장력 강판에 대한 성형정밀도 확보
 - 복합금형 및 로봇 텐덤라인 적용을 통한 생산성 향상
- 금형 및 코일 적재 자동화 시스템 구축기술
 - 화물공정간 반송장치가 적용된 고층화 시스템
 - 공간 및 물류관리 효율성 극대화, 비용절감 및 깨끗한 환경 관리
- 농기계용 어큐물레이터 제조기술
 - 고강도 경량 압력용기, 저항 용접을 통한 충전 동기 가스 밀봉, 고내구성 고무 브래더 배합 설계
 - 제조공정 및 검사공정 자동화를 통한 생산효율성 개선

적용제품

주요제품

시트파트

구동파트



인증서



AEO Certified ISO 14001 Certified ISO/TS 16949 Certified OHSAS 18001 Certified

시장경쟁력

매출비중

- 제품별 매출 비중(별도기준) (단위: 백만 원)

제품 유형별 분류	매출액	비중(%)
시트부품	35,013	37.60
브라켓	24,168	25.95
힌지	13,113	14.08
롤러암	6,711	7.21
오일팬	3,109	3.34
기타	11,016	11.82
총 합계	93,132	100%

- 지역별 매출 비중(별도기준) (단위: 백만 원)

지역 구분	매출액	비중(%)
한국	60,828	65.32
미국	32,049	34.41
중국	255	0.27
총 합계	93,132	100%

국내 자동차 차체용 신제품 부품 시장규모

연도	시장규모	연평균 성장률
2014년	249,660억 원	- 2.88%
2018년	222,108억 원	

최근 변동사항

- 2020년 5월, 글로벌 강소기업 지정
- 친환경 및 지능형 자동차부품 연구개발 비중 확대
- 현대자동차에 수소자동차부품 공급
- 2020년 1월, 수소경제 육성 및 수소 안전관리에 대한 법률안 통과, 정부의 수소자동차부품 기업 지원 확대

I. 기업현황

세계일류 자동차부품 전문기업

동사는 약 1,000여종 이상의 자동차부품을 프레스, 표면처리, 용접, 표면전착도장, 조립에 이르기까지 라인업 공정을 구축하여 완성차 업계에 공급하는 기업으로 현대/기아자동차, 현대모비스, GM, 크라이슬러 등 세계적인 자동차 기업의 기술파트너로 시장을 선도하고 있다.

■ 개요

(주)구영테크(이하 '동사')는 약 1,000여종 이상의 자동차부품을 프레스, 표면처리, 용접, 표면전착도장, 조립에 이르기까지 라인업 공정을 구축해 완성차 업계에 공급하는 기업으로 1989년 11월 (주)구영테크의 전신인 (주)구영으로 설립 이후 품질 및 가격 경쟁력을 확보하는 것은 물론 투명한 경영과 사회적 책임을 바탕으로 성장하고 있다.

동사는 현대자동차 1차 협력업체로 자동차 바디&샤시 부품, 엔진&트랜스미션용 브라켓류 등 약 1,000여 종 이상의 부품을 생산하고 있는 자동차 차체용 부품 제조기업이며, 체계적인 생산공정 및 품질관리 시스템을 구축하여 고품질의 제품을 안정적으로 제조하고 있고, 현대/기아자동차, 현대모비스, GM, 크라이슬러 등 세계적인 자동차 기업의 기술파트너로 글로벌 기업으로의 새로운 역사를 써 내려가고 있다.

그림 01. 사업장 현황



<본사>



<영천공장>

*출처: 구영테크

■ 주요 주주 및 계열회사

동사의 최대주주인 대표이사 이희화가 지분의 15.51%, 관계회사 (주)미광정공이 지분의 15.37%, 대표이사의 자녀 이종명이 지분의 7.55%, 투자회사 (주)엠지전자가 지분의 4.57%, 대표이사의 배우자 김혜자가 지분의 1.91%를 보유하고 있고, 종속회사로 미국현지법인인 Guyoung Tech USA. INS(자동차부품 제조업), 중국현지법인인 위해 구영기차배건유한공사(자동차부품 제조업), (주)미광에너지(주유소업 및 화물터미널 시설운영업)가 있고, 주요 관계회사로 (주)미광정공(자동차부품 제조업) 등이 있다.

표 01. 주요 주주 및 계열회사 현황

주요주주	소유주식수	지분율(%)	비고
이희화	4,094,335	15.51	최대주주
(주)미광정공	4,056,014	15.37	관계회사
이종명	1,993,281	7.55	이희화의 자
(주)MG전자	1,205,468	4.57	투자회사
김혜자	502,924	1.91	이희화의 처

기업명	구분
위해구영기차배건유한공사	종속회사
Guyoung Tech USA.INS	종속회사
(주)미광에너지	종속회사
(주)미광정공	관계회사

*출처: 구영테크, 주식등의 대량보유상황보고서(일반), 2020.07.31

■ 대표이사 정보

대표이사 이희화(1954년생, 남, 이하 ‘동인’)는 2011년 2월 계명대학교 경영대학원을 졸업하였고, 1989년 8월 동사를 설립하여 경영전반을 총괄, (주)미광정공, (주)미광에너지 등을 겸영하고 있으며, 동업계 종사기간 약 42년(대표자로서 동업계 종사기간 약 30년) 이상으로 자동차부품 제조에 대한 풍부한 기술지식을 보유한 특급기술자로서, 사업 포트폴리오 고도화를 통한 내실있는 성장체제 전환, 선진 조직문화 구축, 안전보건경영 강화를 통한 신뢰관계 구축, 사회적 책임 실천을 주요 전략 방향으로 설정하여 지속적인 기술개발과 경영혁신을 주도하고 있는 한편, 친환경 자동차 시장진입 등으로 사업다각화와 매출처 다변화를 통해 글로벌 시장에서의 경쟁력을 강화하고 있다.

동인은 모교인 계명대학교와 포항제철공업고등학교에 지속적인 기부로 미래 인재 육성에 힘을 보태고 있고, 기업이윤의 사회 환원을 기본 가치로 삼고 (재)영천시장학회에 장학금, 사회복지공동모금회에 희망이웃돕기 성금을 지속적으로 기부하고 있으며, 장애인 채용, 신규 청년 일자리 창출에 매진하는 등 지역사회와의 동반성장을 추구하고 있다.

■ 조직 구성

동사의 조직은 크게 관리부문, 생산부문, 개발부문, 품질부문(국내파트, 해외파트), 해외법인(미국법인, 중국법인), 기술연구소로 구분되며, 생산부문의 품질경영팀을 품질부문으로 승격시켜 품질경쟁력을 강화하였고, 관리부문에 재경관리팀을 별도로 배치하여 엄격한 감사시스템과 투명한 회계관리체도를 운영하고 있으며, 기술연구소를 운영하여 신제품 및 신공법 개발, 스마트 공장 고도화, 정부연구개발과제 등의 업무를 수행하고 있다.

또한, 신규 개발 프로젝트 진행시 생산부문과 품질부문의 각 팀별 주요 인력의 지원을 통해 별도의 TF팀을 구성하고, 종속회사와의 유기적인 협력으로 연구개발이 원활히 진행될 수 있도록 전략적인 지원을 하고 있다.

그림 02. 조직도



*출처: 구영테크

■ 매출 비중

동사의 매출실적은 2019년 결산기준 제품매출이 약 95.41%, 상품매출이 약 1.10%, 기타매출 약 3.49%로 구분된다. 제품매출은 자동차부품 제조를 통해 이루어지고, 내수 비중보다 해외 수출비중이 높은 것으로 확인되며, 글로벌 기업의 기술파트너로 자리매김하여 미국(GM, 크라이슬러 등)으로의 수출 물량이 확대되고 있는 것으로 확인된다.

표 02. 유형별 매출현황 (연결 재무제표 기준)

(단위 : 백만원, %)

유형별	2019년도		2018년도		2017년도	
	(제33기)		(제32기)		(제31기)	
구분	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
제품매출	2,203	95.41%	1,844	94.43%	1,416	94.51%
상품매출	25	1.10%	23	1.19%	22	1.48%
기타매출	81	3.49%	86	4.38%	60	4.01%
합계	2,309	100.00%	1,952	100.00%	1,498	100.00%

*출처: 구영테크, 2019년 사업보고서, 한국기업데이터 재구성

표 03. 지역별 매출현황 (연결 재무제표 기준)

(단위 : 백만원, %)

지역별	2019년도		2018년도		2017년도	
	(제33기)		(제32기)		(제31기)	
구분	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
한국	640	27.71%	528	27.03%	448	29.88%
미국	1,663	72.05%	1,396	71.53%	1,011	67.43%
중국	6	0.24%	28	2.82%	37	2.48%
일본	-	-	-	-	2	0.16%
합계	2,309	100.00%	1,952	100.00%	1,498	100.00%

*출처: 구영테크, 2019년 사업보고서, 한국기업데이터 재구성

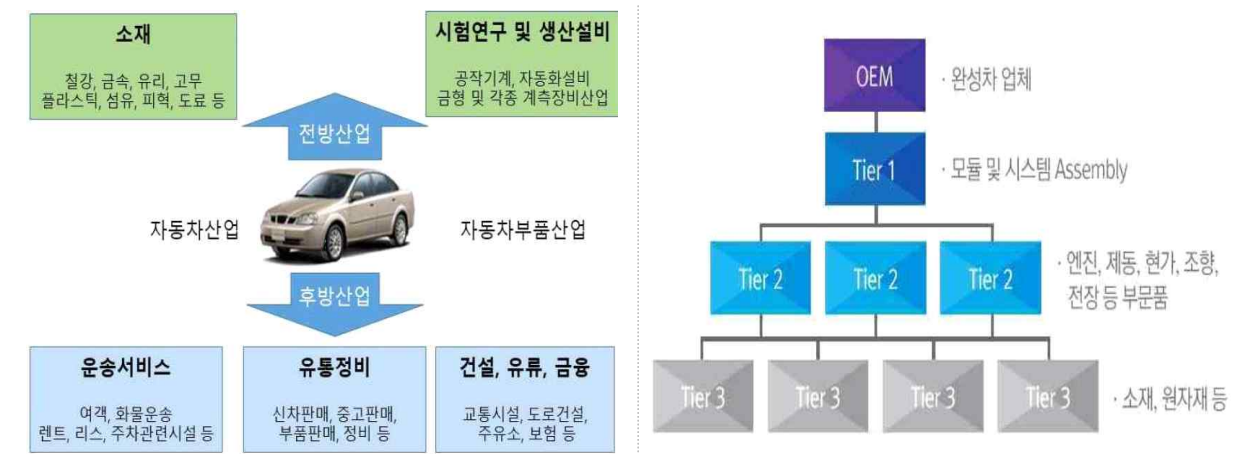
II. 시장 동향

위축되는 자동차 시장상황 속에서 안정적인 사업기반을 바탕으로 순항중

수출실적 감소와 내수시장의 정체로 국내 자동차 산업이 위축되고 있고, 코로나19 팬데믹의 영향으로 글로벌 자동차 산업도 부정적인 영향을 받고 있는 가운데, 동사는 스마트 공장 고도화로 가격 및 생산경쟁력을 개선하였고, 친환경 자동차부품과 지능형 자동차부품에 대한 연구개발에 박차를 가하고 있다.

■ 자동차 산업의 특징

그림 03. 자동차 관련 산업 구조



*출처: KOSME 산업분석 Report(자동차)

자동차는 기본적으로 차체(바디)에 엔진변속기 및 샤시부품(현가, 구동, 조향, 제동, 연료 등)과 내장, 외장, 전장부품이 조립되는 형태로 구성된다. 자동차 산업은 철강, 기계, 소재산업 등 전통산업뿐 아니라, 정보, 바이오, 에너지, 환경기술 등 신성장 산업에 미치는 생산유발과 기술 파급효과가 큰 산업이다. 자동차 산업은 국내 제조업 부문에서 출하, 고용, 부가가치, 수출에서 모두 2위를 차지하는 기간산업이며, 판매, 금융, 정비, 운송, 중고차 매매, 보험 등 다양한 후방산업과 연계되어 있어 연쇄효과가 높은 산업이다.

중소기업 위주의 부품사들은 대기업 위주인 완성차 제조업체에 사업구조 및 재무적 측면에서 종속되어 있으며, 완성차 제조사를 정점으로 수직 계열화된 사업구조를 형성하고 있다.

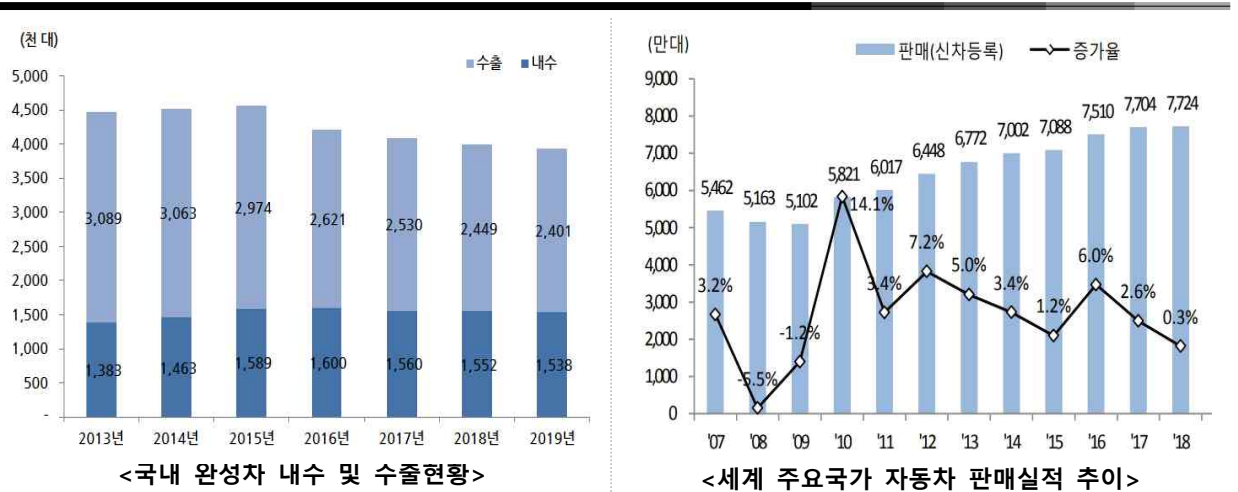
■ 자동차 산업 시장규모

2019년 국내 자동차 생산량은 3,950천 대로 지난해 대비 1.94% 감소하였고, 2016년 이후 4년째 감소세를 보이고 있다. 신흥국과 미국 등 주요 수출지역의 실적이 감소하고, 내수 판매가 정체되는 등 수요 둔화와 함께 한국 GM 군산공장 철수, 르노삼성 로그 차종 OEM 계약 만료 등의 감소요인이 발생하였다.

국내 완성차업체의 내수판매의 성장세는 둔화되었지만, 개별소비세 인하와 노후경유차 교체지원 등의 내수지원 정책, 신차 출시, SUV 차종의 강세 등으로 꾸준한 실적을 보이고 있는 반면, 수출물량은 한국지엠의 유럽수출 중단에 따른 공급물량 감소 영향과 아프리카 국가의 경기 부진에 따른 물량감소, 중동 국가 전반의 불확실성 지속 등의 원인으로 하락폭이 크게 나타났다.

미국, 일본, 독일, 프랑스, 중국 등 세계 주요 국가의 자동차 판매실적은 지속적으로 증가하는 모습을 보이고 있으나 성장세는 둔화되고 있으며, 2019년 기준 글로벌 자동차 판매량은 약 91백만 대로 전년 대비 약 4% 감소한 것으로 보고되고 있다. 미국, 유럽 등 선진시장이 수요성숙기 진입과 규제 강화 등의 영향으로 판매량이 소폭 감소하였고, 최대 시장인 중국의 판매량이 큰 폭으로 감소하는 등 자동차 산업 전반의 영업환경이 위축된 모습을 보였다.

그림 04. 자동차 산업 시장동향



*출처: 한국자동차산업협회

■ 코로나19 확산에 따른 자동차 산업 전망

코로나19(COVID-19) 팬데믹의 영향으로 2020년 3월 중순 이후 전 세계 주요 자동차 업체들의 생산차질이 심화되었고, 실물경제에 대한 과장이 커지면서 수요 감소의 위험이 증가하였다. 우리금융 경영연구소는 2020년 국내 자동차 생산량이 359만 대에 그쳐 전년도에 이어 2년 연속 400만 대를 하회할 것으로 전망하였고, 글로벌 자동차 판매량은 전년 대비 16% 감소할 것으로 전망하였다.

한편, 2020년 5월에 열린 북미 자동차시장 전망 웨비나에서 Auto Forecast Solution(AFS)은 코로나19의 확산으로 올해 생산량의 급감은 피할 수 없으나, 2021년부터는 자동차 생산량이 회복세를 보일 것으로 전망하였고, 2027년에는 북미 자동차 생산량은 1,700만 대 수준을 회복할 것으로 보이며, 아시아 태평양 지역 5,087만 대, 유럽지역 2,270만 대 등으로 글로벌 생산량도 상승할 것으로 발표하였다.

그림 05. 2015~2027 글로벌 자동차 생산량 전망 (단위: 백만 대)



*출처: KOTRA 해외시장뉴스, 포스트 코로나19 북미 자동차시장 전망 웨비나 중 AFS 발표자료, 2020.05

■ 자동차 부품 산업의 변화

자동차산업이 내연기관에서 전기차, 수소차 등의 친환경 자동차로 무게중심이 이동하면서 전기차 배터리 모터 등의 전장부품 관련 산업 규모가 점차 확대되는 추세이고, 이와 반대로 기존 내연기관 중심의 자동차부품 산업은 자동차 트렌드 변화에 따른 피해가 예상된다.

일본 자동차부품공업협회에 따르면, 자동차를 구성하는 약 3만개 부품 중 37%(1.1만개)가 사라질 것으로 예측하였으며, 엔진 관련 부품은 전부 사라지고, 파워트레인, 변속기, 클러치 등 구동 및 전달부품은 37%, 기존 내연기관용 전장품은 70% 정도가 사라질 것으로 전망된다.

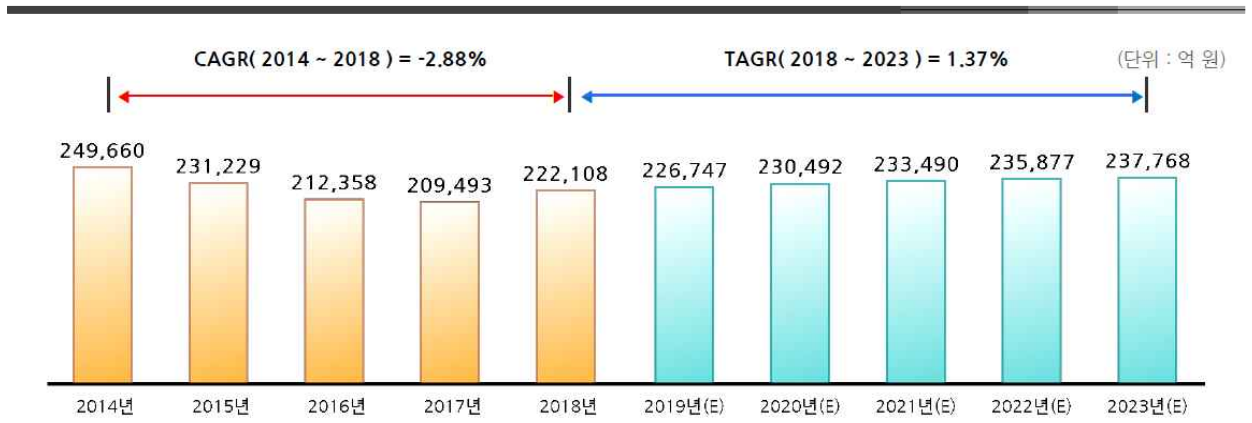
세계 각국에서는 연비규제 강화 등으로 부품의 경량화가 중요한 과제로 부상하고 있으며, 자동차업계는 신 모델 개발 시 단위 부품별 중량 감소 목표를 설정할 정도로 경량화에 중점을 두고 있다.

또한, 친환경 자동차 시대에 대응하기 위해서는 새로운 매출처를 발굴하여 포트폴리오를 다변화하는 한편, 전기차, 수소차 관련 부품 등의 신사업 영역을 개척하는 부품군별 차별화된 전략이 요구되며, 국내 자동차부품사는 주요 생산부품에 따라 명암이 상이할 것으로 전망된다.

■ 국내 자동차 차체용 부품 시장 전망

통계청 국가통계포털에 따르면 동사의 영위업종인 국내 자동차 차체용 신품 부품 출하금액은 2014년 24조 9,660억 원 규모에서 2018년 22조 2,108억 원 규모로 연평균 2.88% 감소하였으나, 시장 환경, 업황 등을 감안시 이후 연평균 1.37% 증가하여, 2023년에는 23조 7,768억 원의 시장을 형성할 것으로 전망되고, 시장에 참여하고 있는 업체 수는 2014년 790개에서 2018년 718개로 감소된 것으로 확인된다.

그림 06. 국내 자동차 차체용 신품 부품 시장규모



*출처: 통계청 국가통계포털, 광업·제조업조사(품목편)

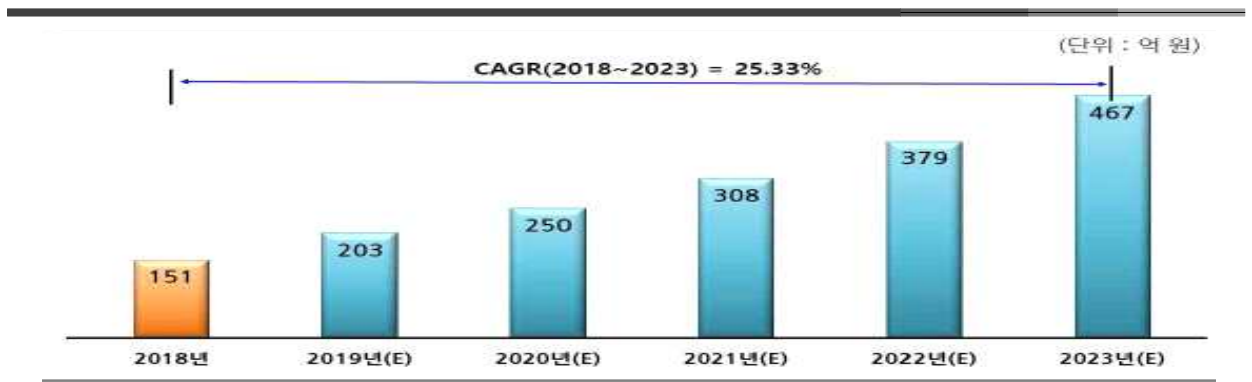
■ 수소전기자동차 시장 전망

동사는 수소자동차 부품을 비롯한 다양한 친환경 자동차부품의 연구개발을 지속적으로 수행하고 있고, 일부 개발된 부품을 양산하고 있으며, 미래형 자동차부품 개발에 투자를 확대하고 있다. 수소전기자동차는 국내외에서 기존 내연기관 자동차의 환경오염 유발 문제 등을 해결하기 위해 친환경 운송수단 정책 추진의 주요 요소로 손꼽히며, 긍정적인 시장 성장이 예상된다.

또한, 최근 정부에서 2022년까지 약 2조 6,000억 원 수준의 수소전기자동차 시장 확대 및 수소 인프라 구축을 위한 투자 계획을 밝혔으며, 국내 업계 또한, 2030년까지 연간 50만 대 수준의 수소전기자동차 생산능력을 확보하려는 계획을 수립하였다.

국내 수소전기자동차 시장은 2018년 151억 원에서 연평균 25.33% 성장하여 2023년에는 467억 원의 시장규모를 형성할 것으로 전망되고, 수소전기자동차 분야는 제품 수명주기상 ‘도입기’에 해당하며, 법, 규제 등의 시장 환경은 ‘우수’ 수준으로 판단된다.

그림 07. 국내 수소전기자동차 시장규모



*출처: "Electric Vehicles and Fuel Cell Vehicles", BCC Research(2019), "Global Fuel Cell Commercial Vehicle Market", TechNavio(2019)

Ⅲ. 기술분석

자동화금형 개발, 스마트공장 고도화, 제품 다각화를 통한 기술경쟁력 강화

동사는 성형 해석을 반영한 자동화 금형 제조 기술력을 바탕으로 기술 경쟁력을 확보하였고, 생산현장 모니터링, 자재와 금형의 입출고, 제조, 물류, 검사 공정의 자동화로 설비 가동률 극대화는 물론, 원가 절감으로 기업 경쟁력을 강화하였다.

■ 트랜스퍼&프로그래시브 금형을 이용한 자동차부품 제조기술

동사는 자체 금형 설계 및 성형해석을 통한 초고장력 박판 성형성을 확보하였고, 동사만의 차별화된 공정기술(대외비)을 적용하여 경쟁사 대비 고장력 강판에 대한 성형정밀도를 개선한 최적화된 금형을 생산하고 있으며, 자동화금형인 프로그래시브 금형 및 트랜스퍼 금형을 제조 공정에 적용하고 있어 원가경쟁력 측면에서 우위를 차지하고 있다.

또한, 프로그래시브 금형과 트랜스퍼 금형들을 하나의 시스템으로 묶는 프레스 금형 설계 기술력을 보유하고 있고, 복합금형 개발을 통해 다수의 단발금형에 의해 제조되던 부품을 하나의 복합금형 내에서 제조가 가능하여 생산성 및 가공정밀도가 향상되었다.

동사는 다수의 공정으로 이루어진 프레스 가공의 물류 공정을 자동화하기 위해 로봇 텐덤라인을 적용하고 있어 소재의 정확하고 신속한 이송이 가능하며, 생산성 향상은 물론, 불량률 감소 및 산업 재해 예방 등의 긍정적인 기술파급 효과가 확인된다.

특히, 프레스 자동화 금형을 이용한 자동차부품 제조에 대한 동사만의 기술노하우가 축적되면서 신규 아이템의 생산능력 및 품질수준이 경쟁업체에 비해 우위를 보이고 있고, 이로 인해 국내에서는 현대/기아자동차의 1차 협력업체, 해외에서는 GM, 크라이슬러 등의 세계적인 기업의 기술파트너로 자리매김하였다.

그림 08. 프로그래시브 금형과 로봇 텐덤라인



*출처: 구영테크

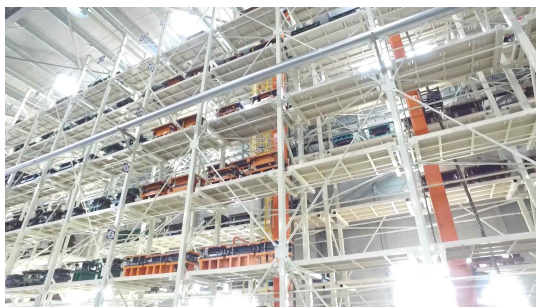
■ 금형 및 코일 적재 자동화 시스템 구축기술

동사는 금형 및 코일의 이송 효율과 공간 효율 극대화를 위해 레일을 이용한 화물공정간 반송장치가 적용된 고층형 적재 자동화 시스템을 구축하고 있어 금형 및 소재(코일)의 효율적인 관리가 가능하며, 아래와 같은 장점이 있다.

- 1) 공간효율성 : 빌딩형 수직 고층화 구조로 공간효율성을 극대화하였다.
- 2) 물류 및 재고관리 : 입고상태, 여유공간 계산 등이 모두 자동 산출되고, 실시간으로 정확한 현황파악이 가능하며, 소재로 사용되는 코일의 효율적인 재고관리가 가능하다.
- 3) 원가절감 : 작업인원과 불필요한 기계장치의 대기 및 사용이 없으므로 비용절감의 효과가 있다.
- 4) 클린스페이스 : 공장내부 환경이 항상 쾌적하고 깔끔한 상태로 유지관리가 가능하다.

동사에서 개발한 반송장치에 대한 기술은 특허 등록(10-1285170 / 자동창고용 물품 입출고장치)되어 있고, 반전프레임에 의해 90도 반전 이송되어 대차에 적재된 물품이 리프트바의 작동에 의해 반전 프레임상에서 이격된 상태로 운반되므로, 반전프레임과 대차의 높이 차이로 인한 이송불량이 방지되고, 대차상부에서 미끄럼 운동되는 트랜스퍼에 의해 물품이 대차의 중앙에 위치되므로 이송중 안정성이 확보됨과 동시에 대차의 이송영역이 확장되는 효과가 있다.

그림 09. 금형 및 코일 적재 자동화 시스템



<고층량 하이랙>



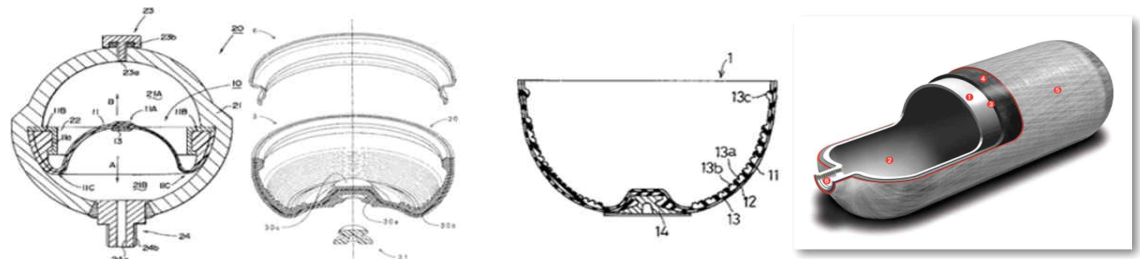
<반송 및 자동적재장치>

*출처: 구영테크

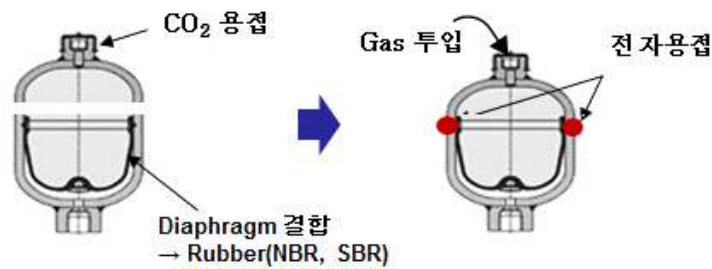
■ 농기계용 어큐물레이터 제조기술

동사는 건설장비 및 자동차용 어큐물레이터 제조 기술력을 바탕으로 농기계용 어큐물레이터(Accumulator)를 개발(특허등록: 10-2133256 / 0.1리터 타입 어큐물레이터)하였고, 기존 어큐물레이터 대비 가스층의 기밀성을 높인 고내구성 제품을 개발하였다. 주요 요소기술 내용은 고강도 경량소재 압력용기 개발 기술, 최고 압력시 응력 및 변형 분포를 고려한 구조 설계 기술, 저항 용접을 통한 충전 동기 가시 밀봉 기술, 고내구성 브래더(Bladder)의 배합 설계를 통한 신뢰성 확보(열노화, 내열, 내유, 가스투과성 등)에 대한 기술로 이루어지고, 기존 생산라인을 개조하여 자동화라인을 구축하고 있어 안정적인 생산능력을 확보하였다.

그림 10. 농기계용 어큐물레이터



<구조 설계>



<GAS 투입 및 Diaphragm 결합, 상부/하부 Shell 결합 방식 변경(전자용접)>

*출처: 구영테크

■ 기술개발현황

동사는 2001년 8월부터 한국산업기술진흥협회에 등록된 기업부설연구소를 운영하고 있고, 연구소장을 포함한 12명의 연구인력이 기술개발활동을 수행하고 있으며, 기업부설연구소를 거점으로 개발, 원가, 설계, 생산 전반에 대한 개발활동을 지속적으로 수행하고 있다.

표 04. 기업부설연구소 구성

구분	인원	주요 업무
연구소장	1	개발 총괄
개발	5	제품개발, 공법개발
생산	1	라인운영관리, 생산관리
설계	2	자동차부품 설계
원가	3	수익성 관리, 원가 기획 관리
합계	12	

*출처: 구영테크

동사는 분석기준일 현재, 핵심기술 관련 특허 등록 3건, 디자인 등록 2건, 인증 실적 6건을 보유하고 있고, 연구개발투자비율은 2017년 0.82%, 2018년 1.23%, 2019년 1.02%로 확인되며, 산업평균 연구개발투자비율 2017년 1.86%, 2018년 1.94%(한국은행 2018년 기업경영분석 공시자료)로 산업평균 대비 다소 미흡한 수준으로 확인되나, 정부연구개발과제 수행을 비롯하여 고객사와 협력을 통한 신제품 개발, 스마트공장 고도화를 위한 자체 연구개발활동을 활발하게 수행하고 있다.

표 05. 지식재산권 현황

구분	등록번호	등록일자	발명의 명칭
특허권	10-2133256	2020.07.07	0.1리터 타입 어큐물레이터
특허권	10-1285170	2013.07.05	자동창고용 물품 입출고장치
특허권	10-1097897	2011.12.16	오일탱크 커버의 노즐관 용접장치
디자인권	30-1037221	2019.12.11	어큐물레이터 피스톤 어셈블리
디자인권	30-1037226	2019.12.11	어큐물레이터 피스톤 어셈블리

*출처: 특허정보넷 키프리스

표 06. 인증 현황

구분	인증번호	취득일자	유효기간	내용
메인비즈(MAIN-BIZ)	R100301-03755	2013.06.01	2020.05.31.	경영혁신형 중소기업 확인
이노비즈(INNO-BIZ)	R4032-0109	2019.08.04	2022.08.03.	기술혁신형 중소기업 확인
ISO 9001	GK-0950-QC	2018.09.09	2021.12.11	품질경영시스템 인증
ISO 14001	GK-0950-EC	2016.05.09	2020.06.02	환경경영체제 인증
소재부품전문기업확인서	17911	2018.05.31	2021.05.30	
글로벌 강소기업 지정서	2020-54	2020.05.29	2023.12.31	

*출처: 구영테크

IV. 재무분석

재무구조

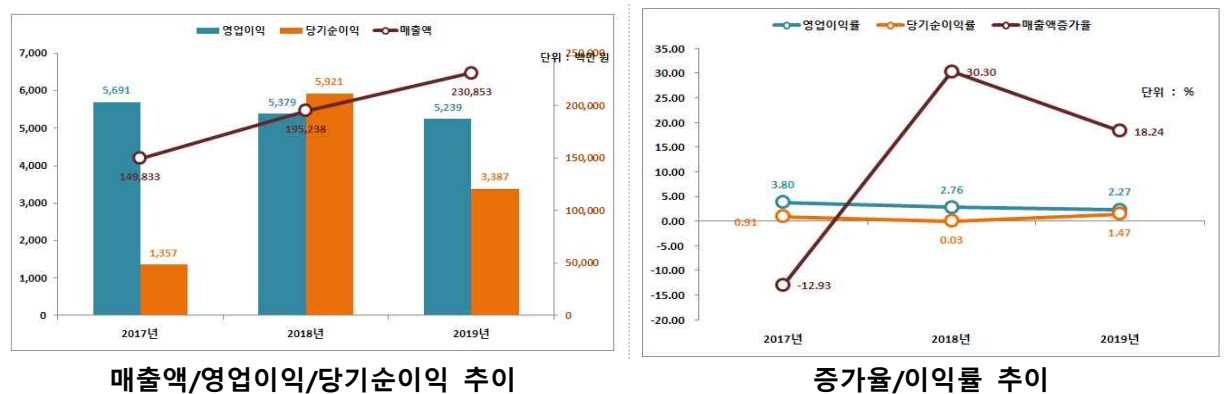
최근 3년간 매출액은 2017년 1,498억 원, 2018년 1,952억 원, 2019년 2,309억 원으로 지속적인 매출 증가추세를 보이고, 현금창출능력의 확대, 지속적인 재무구조개선, 현금흐름구조 개선이 확인된다.

■ 지속적인 매출 증가 추세를 보이나, 수익성 개선 필요

동사는 공격적인 설비투자에 따른 생산능력 증가와 미국 빅3(포드, 크라이슬러, GM) 완성차 업체로의 수출비중 확대로 2017년 매출액 1,498억 원, 2018년 매출액 1,952억 원, 2019년 매출액 2,309억 원으로 지속적인 매출 증가추세를 보이나, 코로나19(COVID-19) 팬데믹 영향에 의해 2020년 상반기 매출(803억 원)이 전년 동기 대비 감소한 것으로 확인된다.

2019년 영업이익률(2.27%)은 매출원가 상승으로 2018년(2.76%) 대비 하락하였고, 2019년 순이익률(1.47%)은 기타수지 및 금융수지 저하로 인해 2018년(3.03%) 대비 감소된 것으로 확인되어 수익성 개선을 위한 대응전략이 필요하다.

그림 11. 포괄손익계산서 분석(연결기준)

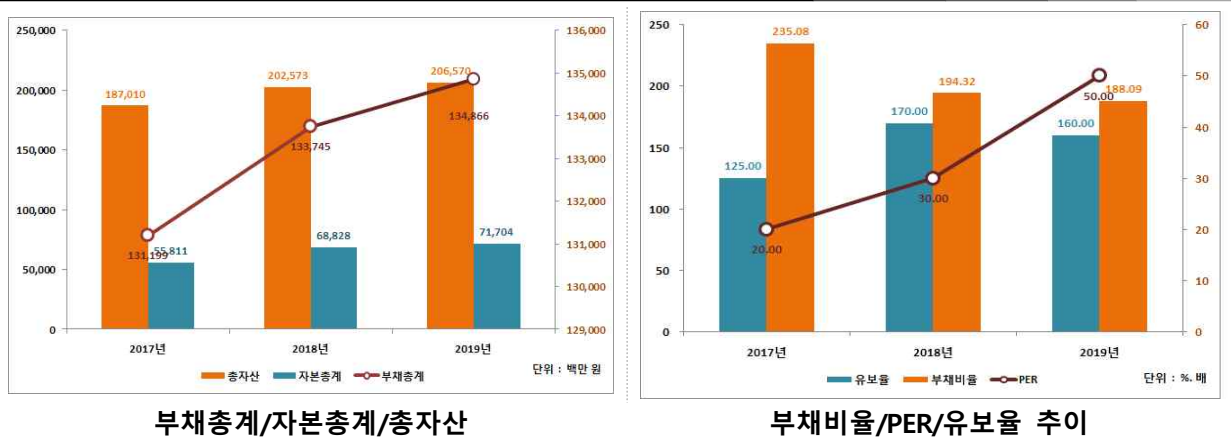


*출처: 구영테크 연도별 사업보고서, 한국기업데이터 재구성

■ 현금창출능력 확대 및 재무구조 개선

동사는 안정적인 사업기반과 현금 창출 능력을 바탕으로 2019년 12월말 기준 39,787백만 원의 누적이익잉여금을 보유하고 있고, 2019년 주요 재무안정성 지표는 부채비율 188.09%, 차입금의존도 45.39%, 자기자본비율 34.71%를 기록하여 매년 지속적으로 개선되고 있는 것으로 확인된다. 한편, 2019년 유동비율은 78.53%로 2018년(80.98%) 대비 감소된 것으로 확인되어 유동성 측면에서의 체질개선이 필요하다.

그림 12. 재무상태표 분석(연결기준)

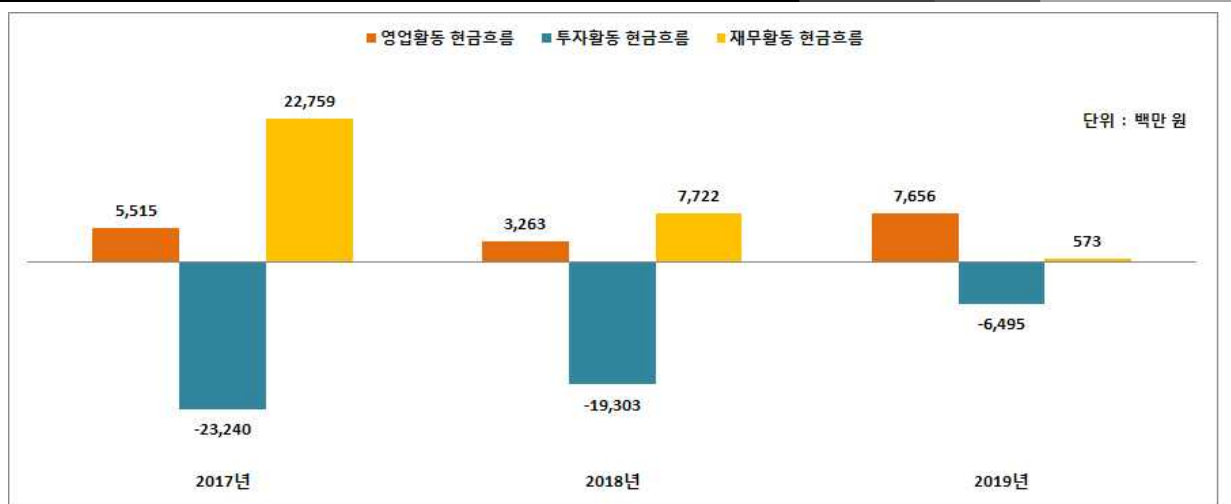


*출처: 구영테크 연도별 사업보고서, 한국기업데이터 재구성

■ 최근 3개년 정(+의) 영업활동 현금흐름 및 현금흐름구조 개선

동사는 최근 3개년 영업활동 현금흐름이 정(+의) 상태를 유지하고 있고, 2019년 영업활동 현금흐름(77억 원)은 2019년 당기순이익(34억 원)을 상회하여 현금흐름 창출능력이 전년 대비 개선되었다. 이는 영업활동으로 발생한 현금과 유형자산 처분, 정부보조금 등으로 유입된 현금으로 유형자산의 취득 등 투자활동 현금유출에 충당하여 재무활동현금흐름을 통한 현금유입이 감소되어 현금흐름구조가 개선된 것으로 확인된다.

그림 13. 현금흐름의 변화(연결기준)



*출처: 구영테크 연도별 사업보고서, 한국기업데이터 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

사업 다각화 및 고객 다변화를 통한 외형확대

동사는 현대자동차에 수소자동차부품을 개발하여 공급하고 있고, 최근 주목받고 있는 미래자동차 부품 시장에 안정적으로 진입하기 위해 사업을 다각화하고 있으며, 미국 빅3(포드, 크라이슬러, GM) 완성차 업체로의 수출비중을 확대하고 있는 등 고객 다변화를 통한 글로벌 부품 기업으로서의 입지를 굳혀나가고 있다.

■ 신차종 및 친환경 자동차부품 생산, 세계시장 대응력 강화

동사는 고객사와의 협력을 통해 펠리세이드, 썬타페, 쏘나타, 그랜저, 쏘렌토, K5, 아반떼 등의 신차종에 대한 부품 개발을 완료하여 생산 진행중에 있고, 현대자동차에 수소자동차 부품을 개발하여 공급하고 있는 등 친환경 자동차(수소자동차, 하이브리드자동차, 전기자동차) 및 지능형 자동차부품에 대한 연구개발 및 양산에 박차를 가하고 있다.

중속회사인 미국현지법인 Guyoung Tech USA, INS(자동차부품 제조업), 중국현지법인 위해 구영기차배건유한공사(자동차부품 제조업)를 통해 세계시장에서의 대응력을 키워가고 있고, 포드, 크라이슬러, GM, 쿠파스탠다드 등의 세계적인 자동차 기업의 기술파트너로 글로벌 기업으로서의 새역사를 써내려가고 있다. 또한, 현대자동차의 대규모 투자에 발맞추어 북미 현지 생산 전략 차종 및 북미사양 픽업트럭인 썬타크루즈 부품 금형 개발을 완료하고 제품 생산을 준비중에 있다.

그림 14. 썬타크루즈 콘셉트카

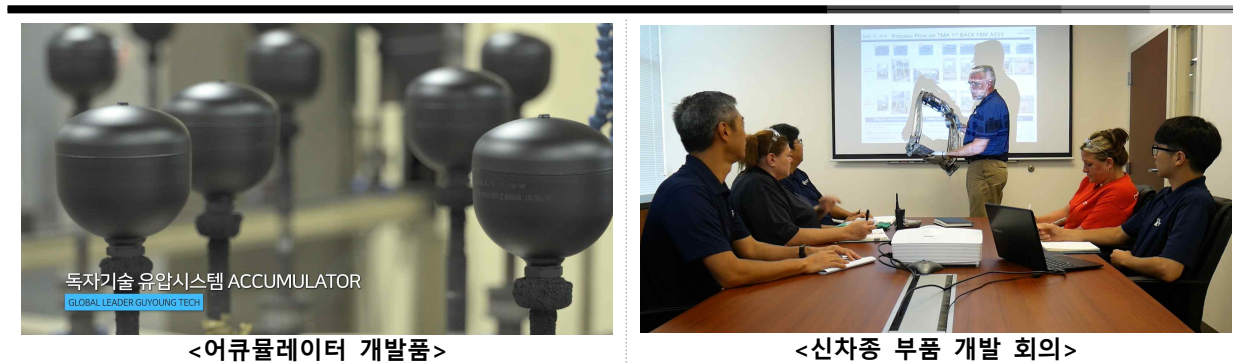


*출처: 현대자동차, 2015년 디트로이트 북미국제모터쇼

■ 최근 개발활동

동사는 최근 산업통산자원부가 지원하는 [지역활력프로젝트] 자동차부품산업 위기극복 & 신산업 전환 지원 사업(과제명 : 탄소섬유를 이용한 신규 1.5Liter 어큐뮬레이터 고급화 개발 / 사업기간 : 2020.06.26~2021.01.31)을 수행하고 있고, 고객사와의 신규차종 부품 개발에 대한 연구개발활동을 지속적으로 수행하고 있는 등 기술 경쟁력을 강화하고 있다.

그림 15. 개발품 & 개발 회의



<어큐뮬레이터 개발품>

<신차종 부품 개발 회의>

*출처: 구영테크

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
없음	-	-	-

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: 네이버증권(2020.08.28.)