

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

삼보모터스(053700)

자동차, 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.

삼보모터스(053700)

자동변속기용 핵심부품 국내 점유율 1위, 글로벌 자동차부품 전문기업

기업정보(2020/10/12 기준)

대표자	이재하
설립일자	1987년 09월 25일
상장일자	2001년 11월 6일
기업규모	중기업
업종분류	자동차용 부품 동력전달장치 제조업
주요제품	자동변속기 부품, 엔진 및 연료시스템 부품 외

시세정보(2020/10/12 기준)

현재가(원)	6,850
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,170억 원
발행주식수(주)	16,782,027
52주 최고가(원)	7,960
52주 최저가(원)	2,220
외국인지분율	0.00, %
주요주주	이재하, (주)보고파워, 삼보에이엔티(주)

■ 주일무적(主一無敵)으로 약진하라!

삼보모터스(주)(이하 '동사')는 대표이사의 경영철학 '주일무적'을 중심으로 지속적인 기술개발과 경영혁신을 통해 경쟁력을 강화하고 있는 글로벌 자동차부품 전문기업으로 현대/기아자동차 기준 자동변속기용 플레이트와 엔진 및 연료시스템용 스틸파이프 부문의 국내 시장점유율 85% 이상을 유지하고 있고, 사업 관련 특허 등록 83건(계열사 공동특허 포함), 특허 출원 23건, 디자인 등록 1건, 상표/서비스표 12건, 해외특허 5건을 보유하고 있는 등 활발한 연구개발을 수행하여 기술혁신 제품 및 공정 개발을 통한 기술진입장벽을 구축하였다.

현재, 국내 7개, 해외 6개의 법인을 비롯하여 4개의 지사 등 총 17개의 사업장을 운영하고 있고, 현대/기아자동차, JATCO, DYNAX, GM, CHRYSLER, EATON, CONTINENTAL 등 세계적인 자동차 기업의 기술 파트너로 글로벌 기업으로의 새로운 역사를 써 내려가고 있다.

■ 지능형 스마트 팩토리 구축으로 글로벌 기업 도약

동사는 4차 산업혁명 시대에 맞춰 산업 경쟁력의 핵심 키워드인 스마트 팩토리 구현을 위해 2015년부터 디지털 자동화 솔루션이 결합된 정보통신기술(ICT)을 적용하는 등 공격적인 투자로 생산성 및 품질 경쟁력 확보를 위한 노력을 지속하고 있고, 스마트 팩토리 고도화를 통한 무인화·자동화가 가능한 지능형 스마트 공장을 안정적으로 운영하고 있으며, 각 계열회사의 스마트 팩토리 사업장 구축 실적을 평가하는 등 내부 경쟁을 유도하고 있다.

■ 미래 자동차부품 기술 개발 선도

동사는 수소경제 육성 및 수소 안전관리에 대한 법률안(수소법) 통과와 정부의 수소차 육성 정책에 발맞추어 수소자동차 부품을 비롯하여 전기자동차, 자율주행 자동차 등에 적용되는 신차종 부품에 대한 연구개발에 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	9,387	9.93	236	2.52	66	0.71	3.39	0.97	251.66	447	14,088	13.53	0.43
2018	9,459	0.84	130	1.37	43	0.45	2.08	0.60	248.72	283	13,858	25.80	0.53
2019	9,395	-0.75	-107	-1.14	-155	-1.65	-7.41	-2.14	271.07	-914	12,673	N/A	0.41

기업경쟁력

안정적인 사업기반 확보

- 현대/기아자동차, 현대모비스, JATCO, DYNAX, GM, CHRYSLER, EATON, CONTINENTAL 등을 주요 판매처로 확보하여 안정적인 매출 실현
- 국내 7개, 해외 6개의 법인, 4개의 지사 등 17개의 사업장 운영

기술 혁신 선도

- 친환경(수소, 전기, 하이브리드) 자동차 및 자율주행 자동차 부품 개발 선도
- 스마트 팩토리 고도화로 품질 수준 및 생산능력 개선
- 특허 등록 83건, 특허 출원 23건, 디자인 등록 1건, 상표/서비스표 12건, 해외 특허 5건 보유

시장경쟁력

매출비중

■ 제품별 매출 비중(연결기준) (단위: 백만 원)

제품 유형별 분류	매출액	비중(%)
Auto Part	71,763	7.53
Pipe Part	219,634	23.38
플라스틱 부품	580,252	61.76
금형	52,641	5.60
튜닝	16,168	1.72
총 합계	939,458	100%

■ 지역별 매출 비중(연결기준) (단위: 백만 원)

지역 구분	매출액	비중(%)
내수	608,234	64.74
수출	321,224	35.26
총 합계	939,458	100%

국내 신품 동력전달장치(자동차부품) 시장규모

연도	시장규모	연평균 성장률
2014년	188,156억 원	1.10%
2018년	196,600억 원	

최근 변동사항

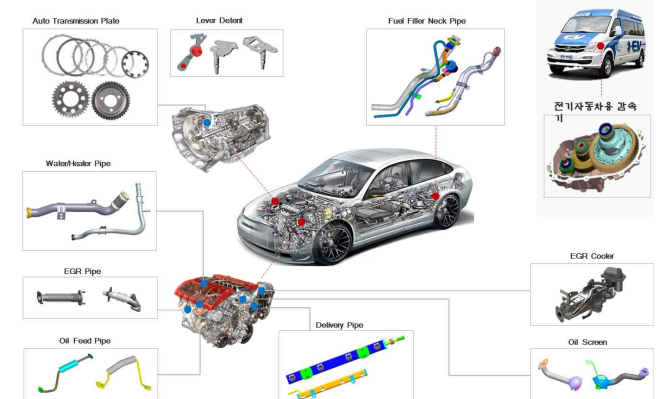
- 2020년 현대/기아자동차 품질5스타 달성
- 친환경 및 지능형 자동차부품 연구개발 비중 확대
- 현대자동차에 자율주행차 핵심부품 공급
- 2020년 1월, 수소경제 육성 및 수소 안전관리에 대한 법률안 통과, 정부의 수소자동차부품 기업 지원 확대

핵심기술 및 적용제품

핵심기술 및 최신 개발기술

- 자동변속기 클러치 플레이트 제조기술
 - 파인블랭킹 기술 적용으로 가공정밀도, 평탄도, 직각도 개선, 절단면 품질 확보, 공정 단순화 및 공정시간 단축
- GDI Fuel Rail 제조기술
 - 구조해석, 유동해석, 진동해석을 통한 구조변경으로 맥동발생에 대한 내구성 확보
- Turbo Oil Line 제조기술
 - Flexible 호스와 파이프 Swaging 기술력을 바탕으로 고온·고압 환경에 대한 내구성 확보
- 스마트 크루즈 컨트롤 커버 기술, 연료전지 금속분리판 표면 코팅 기술, Touch 기술 기반 HMI 제품 기술, 전기차용 구동모터 감속기 개발, 지능형 자동차 안전제어 시스템 개발

주요제품 및 기술



I. 기업현황

세계일류 자동차부품 전문기업

동사는 현대/기아자동차 기준 자동변속기용 플레이트와 엔진 및 연료시스템용 스틸파이프 부분의 국내 시장점유율 85% 이상을 유지하고 있고, 스마트 팩토리 고도화와 품질보증체제 구축으로 가격 및 품질경쟁력을 확보하였으며, 현대/기아자동차, 현대모비스, JATCO, DYNAX, GM, CHRYSLER, EATON, CONTINENTAL 등 세계적인 자동차 기업의 기술파트너로 시장을 선도하고 있다.

■ 개요

삼보모터스(주)(이하 '동사')는 대표이사의 경영철학 '주일무적(主一無適): 모든 역량을 집중해 품질경쟁력 바탕의 글로벌 초일류 기업으로 약진'을 중심으로 지속적인 기술개발과 경영혁신을 통해 경쟁력을 강화하고 있는 글로벌 자동차부품 전문기업이다.

동사는 현대/기아자동차 기준 자동변속기용 플레이트와 엔진 및 연료시스템용 스틸파이프 부분의 국내 시장점유율 85% 이상을 유지하고 있고, 사업 관련 특허 등록 83건, 출원 23건 등 활발한 연구개발을 통해 기술혁신 제품 및 공정 개발을 통한 기술진입장벽을 구축하였다.

또한, 국내 7개, 해외 6개의 법인을 비롯하여 4개의 지사 등 총 17개의 사업장을 운영하고 있고, 공장 자동화와 엄격한 품질보증체제 구축을 통해 가격 및 품질경쟁력을 확보하였으며, 현대/기아자동차, 현대모비스, JATCO, DYNAX, GM, CHRYSLER, EATON, CONTINENTAL 등 세계적인 자동차 기업의 기술파트너로 글로벌 기업으로의 새로운 역사를 써 내려가고 있다.

그림 1. 국내 생산기반



*출처: 삼보모터스

그림 2. 해외 진출 현황



*출처: 삼보모터스

■ 주요 주주 및 계열회사

동사의 최대주주인 대표이사 이재하가 지분의 13.16%, 관계회사 (주)보고파워가 지분의 9.65%, 삼보에이엔티(주)가 지분의 9.53%, 삼보프라텍(주)가 2.46%를 보유하고 있고, 주요 계열 회사로는 일조삼보기차배건유한공사(종속회사), (주)프라코(종속회사), Plakor Czech,s.r.o(종속 회사), (주)나전(종속회사), (주)ACE기연(종속회사), 삼보에이엔티(주)(관계회사), 삼보프라텍(주)(관 계회사), (주)보고파워(관계회사) 등이 있다.

표 1. 주요 주주 및 주요 계열회사 현황

주주	소유주식수	지분율(%)	비고
이재하	2,208,676	13.16	최대주주
(주)보고파워	1,619,006	9.65	관계회사
삼보에이엔티(주)	1,600,000	9.53	관계회사
삼보프라텍(주)	412,012	2.46	관계회사
기업명		구분	
일조삼보기차배건유한공사		종속회사	
(주)프라코		종속회사	
Plakor Czech,s.r.o		종속회사	
(주)나전		종속회사	
삼보에이엔티(주)		관계회사	
삼보프라텍(주)		관계회사	

*출처: 삼보모터스, 반기보고서

■ 대표이사 정보

대표이사 이재하(1954년생, 남, 이하 ‘동인’)는 태창산업(주), 삼협산업(주)를 경영한 경험을 바탕으로 2010년 8월 동사의 대표이사로 취임하여 현재까지 경영전반을 총괄 계열회사인 (주)프라코, (주)나전 등을 겸영하고 있고, ‘주일무적(主一無適)’의 경영철학과, 미래지향적이고 누구도 범접할 수 없는 완벽한 제조현장, 삼보모터스만의 독자 기술을 바탕으로 한 글로벌 브랜드화, 이를 통한 사업보국(事業報國)의 실현을 목표로 기술개발과 경영혁신을 주도하고 있다.

동인은 국가산업 발전에 기여한 공로를 인정받아 2008년 은탑산업훈장, 2016년 금탑산업훈장을 수훈하였고, 2014년 Global Standard Management Awards 최고경영자상, 2017년 EY 최우수 기업가상 등을 수상하였다.

그림 3. 대표이사 및 주요 수상 실적

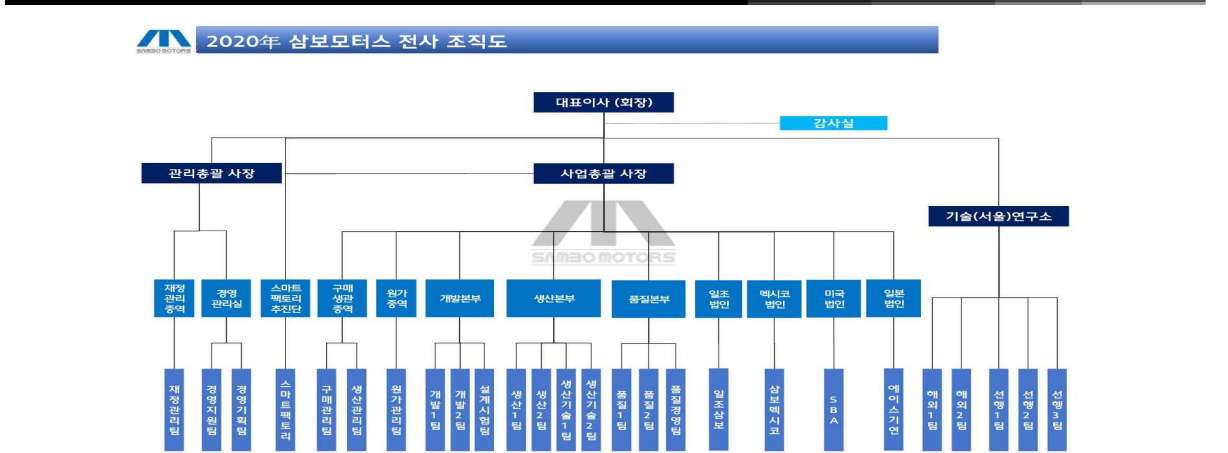


*출처: 삼보모터스

■ 조직 구성

동사의 조직은 재정관리실, 경영관리실, 스마트 팩토리 추진단, 구매본부, 개발본부, 생산본부, 품질본부, 기술연구소로 구성되어있고, 4차 산업혁명 시대에 맞춰 산업경쟁력 강화를 위해 스마트팩토리 추진단을 신설하여 운영하고 있으며, 기업부설연구소와 해외 종속회사들과의 유기적인 협력을 통한 연구개발이 진행될 수 있도록 조직을 확대 개편하였다.

그림 4. 조직도



*출처: 삼보모터스

■ 매출현황

동사의 제품 유형별 매출은 Auto Part, 플라스틱 제품, 금형 부문에서의 비율이 소폭 감소하였고, Pipe Part와 자동차 튜닝 부문은 비율이 지속적으로 상승한 것으로 확인된다. 자동차튜닝 부문은 2015년 인수한 칼슨을 통해 발생한 매출이다.

2019년 중국 시장 침체를 비롯한 글로벌 자동차 수요 감소에 따라 수출 비중이 감소하였으나, 내수 비중 확대로 전년 대비 일정 규모의 매출실적을 유지한 것으로 확인되고, 2020년 코로나19(COVID-19) 팬데믹의 영향으로 매출비중 감소하였으나, 내수 비중 증가로 일정 수준의 매출실적을 시현하였다.

표 2. 제품 유형별 매출현황 (연결 재무제표 기준) (단위 : 백만 원, %)

제품 유형별	2020년도 반기		2019년도		2018년도		2017년도	
	(제34기)		(제33기)		(제32기)		(제31기)	
구분	매출액	비율(%)	매출액	비율(%)	매출액	비율(%)	매출액	비율(%)
Auto Part	28,978	6.98	70,763	7.53	72,396	7.65	76,101	8.11
Pipe Part	93,576	22.54	219,634	23.38	197,791	20.91	186,151	19.83
플라스틱 제품	247,114	59.52	580,252	61.76	600,420	63.48	596,513	63.55
금형	44,414	10.70	52,641	5.60	61,124	6.46	78,245	8.34
자동차튜닝	1,096	0.26	19,168	1.72	14,143	1.50	1,683	0.18
합계	415,178	100	939,458	100	945,874	100	938,693	100

*출처: 삼보모터스, 2020년 반기보고서, 한국기업데이터 재구성

표 3. 국내외 매출현황 (연결 재무제표 기준) (단위 : 백만 원, %)

지역별	2020년도 반기		2019년도		2018년도		2017년도	
	(제34기)		(제33기)		(제32기)		(제31기)	
구분	매출액	비율(%)	매출액	비율(%)	매출액	비율(%)	매출액	비율(%)
내수	320,161	77.11	608,234	64.74	580,615	61.38	578,631	61.64
수출	95,016	22.89	331,224	35.26	365,259	38.62	360,062	38.36
합계	415,178	100	939,458	100	945,874	100	938,693	100

*출처: 삼보모터스, 2020년 반기보고서, 한국기업데이터 재구성

II. 시장 동향

위축되는 자동차 시장상황 속에서 안정적인 사업기반을 바탕으로 순항중

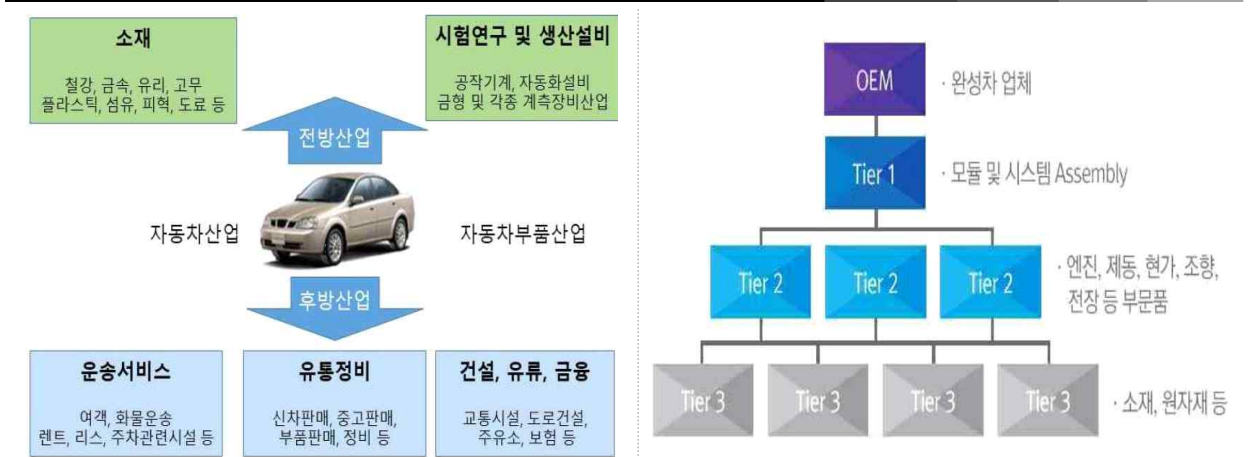
수출실적 감소와 내수시장의 정체로 국내 자동차 산업이 위축되고 있고, 코로나19 팬데믹의 영향으로 글로벌 자동차 산업도 부정적인 영향을 받고 있는 가운데, 동사는 스마트 공장 고도화로 가격 및 생산경쟁력을 개선하였고, 친환경 자동차부품과 지능형 자동차부품에 대한 연구개발에 박차를 가하고 있다.

■ 자동차 산업의 특징

자동차는 기본적으로 차체(바디)에 엔진변속기 및 사시부품(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 기술파급효과가 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.

그림 5. 자동차 관련 산업 구조



*출처: KOSME 산업분석 Report(자동차)

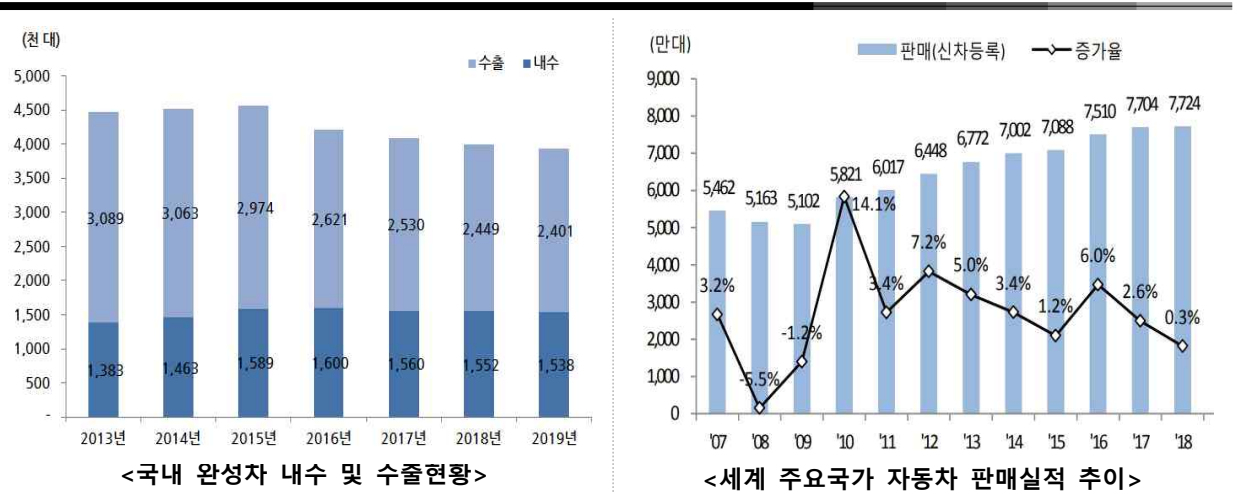
■ 자동차 산업 시장규모

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 6. 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 7. 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.

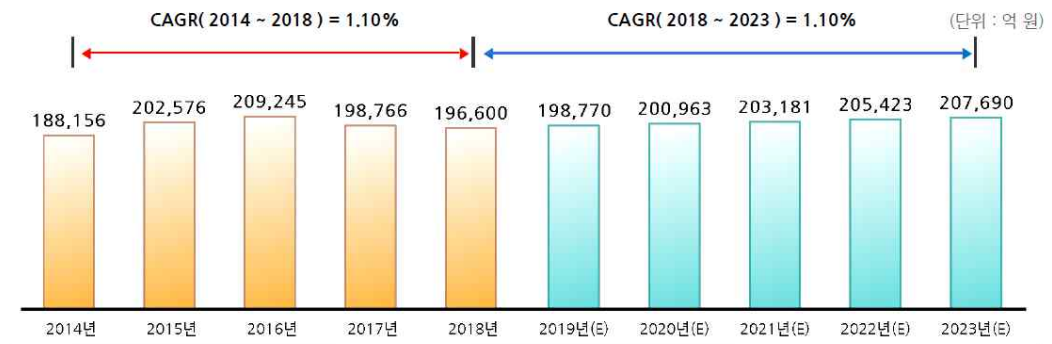
세계 각국에서는 연비규제 강화 등으로 부품의 경량화가 중요한 과제로 부상하고 있으며, 자동차업계는 신 모델 개발 시 단위 부품별 중량 감소 목표를 설정할 정도로 경량화에 중점을 두고 있다.

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 신품 동력전달장치(자동차부품) 시장 전망

통계청 국가통계포털에 따르면 동사의 영위업종인 국내 신품 동력전달장치(자동차부품) 출하 금액은 2014년 188,156억 원 규모에서 2018년 196,600억 원 규모로 연평균 1.10% 증가하였으며, 시장 환경, 업황 등을 감안시 이후 연평균 1.10% 증가하여, 2023년에는 207,690억 원의 시장을 형성할 것으로 전망되고, 시장에 참여하고 있는 업체 수는 2014년 515개에서 2018년 542개로 증가된 것으로 확인된다.

그림 8. 국내 신형 동력전달장치(자동차부품) 시장 규모



*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.

세계적으로 수소전기자동차의 양산이 가능한 업체는 극히 소수에 불과하며, 이 중에서 선두업체로 평가되는 국내 완성차 업체(현대자동차)가 수소전기자동차의 소재·부품 가격경쟁력 향상 및 국산화 기술에 대규모 연구개발 투자를 진행 중으로, 수소전기자동차의 가격을 현재 내연기관 자동차 수준과 동등하게 맞추는 것을 목표로 개발에 박차를 가하고 있다.

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 9. 국내 수소전기자동차 시장규모



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

전기자동차 및 수소전기자동차는 글로벌 시장 선점과 일자리 창출이라는 자동차 업계와 정부의 이해관계가 일치하는 전략품목으로서, 국내 완성차 업체와 자동차 부품사의 대규모 투자가 진행 중이며, 대도시 미세먼지 개선에 대한 사회적 요구가 높아지고 있어 소비자의 인식도 개선되고 있다.

표 4. 전기자동차 및 수소전기자동차 SWOT 분석

		내부요인	
		강점(S)	약점(W)
외부 요인	기 회 (O)	<ul style="list-style-type: none"> ● 국내 완성차 제조업체는 글로벌 경쟁력을 갖고 있으며, IT업체 및 반도체 제조업체, 배터리 제조업체 등도 기술력과 노하우 및 전문 인력을 확보하고 있음. ● 전기자동차 시장의 활성화를 위한 정부의 정책적 지원과 투자가 진행되고 있음. 	<ul style="list-style-type: none"> ● 국내 자동차 업계는 완성차 제조업체 위주의 산업구조를 갖고 있어 부품업체는 기술력과 지적재산권을 확보하지 못함. ● 국내 전기자동차 시장은 아직 형성 이전 단계에 있어 시장규모가 협소하며, 배터리를 제외한 기타 차량용 전장부품업체의 경쟁력도 낮은 편임.
		S-O 전략	W-O 전략
	위 협 (T)	<ul style="list-style-type: none"> ● 내연기관 중심의 자동차 제조업에서 IT기술 중심의 자율주행 자동차로서의 전환점에 있으며, 전기자동차는 자율주행에 내연기관차 대비 적용이 유리함. ● 주요 국가별로 '친환경차 의무판매' 정책을 시행하고 있으며, 전기자동차 시장 성장에 걸림돌이었던 충전인프라의 설치가 급격하게 늘어나고 있음. ● 전기자동차의 가격이 수년내 내연기관차의 가격과 유사해 질 것으로 전망됨. 	<ul style="list-style-type: none"> ● 제조업에서 IT기술 중심의 새로운 시장으로 변화하고 있어 IT기술에 강점이 있는 국내업체가 시장을 선점할 수 있도록 기술력 확보와 투자가 필요함. ● 고성능 및 중대형 전기자동차 제품에 대한 라인업을 강화해야 하며, 해외 전기자동차 개발을 영위하는 전문업체를 인수합병함으로써, 기술력을 단기간에 향상시키고, 브랜드 이미지를 개선하는 것이 필요함.
		S-T 전략	W-T 전략
	<ul style="list-style-type: none"> ● 전기자동차 시장은 글로벌 완성차 업체들이 주도하고 있으며, 완성차 제조업체뿐만 아니라 정보통신 분야에 참여했던 업체들도 참여하고 있어 경쟁이 심화되고 있음. ● 국내 완성차업체에 비해 경쟁력이 낮았던 중국의 업체들이 전기자동차 분야에 선진입하면서 중국 업체들의 전기자동차 경쟁력이 향상됨. 	<ul style="list-style-type: none"> ● 자동차 제조업의 특성상 시장선점과 매출이 시현된 제품에 장기간 납품된 실적을 확보할 수 있도록 하는 것이 중요함. ● 정부가 주도적으로 전기자동차 보급을 늘릴 수 있도록 정책적으로 지원하는 것이 필요하며, 제조업체 측면에서는 중국업체 대비 생산효율을 향상시키는 것이 중요함. 	
	<ul style="list-style-type: none"> ● 전기자동차에 이용될 차세대 원천기술을 확보하도록 정부 주도의 중장기 연구개발이 필요함. ● 국내 업체들은 전문 분야를 통해 명확하게 하고, 기술협력을 통해 기술을 확보하는 것이 필요함. ● 국·간 자원전쟁에 대비하여 배터리 제조에 이용되는 희토류를 대비할 혁신 소재를 집중개발해야 함. 		

*출처: 한국신용정보원, TDB Plus 전기자동차(2019), 한국기업데이터 재구성

Ⅲ. 기술분석

자동변속기 부품 제조, 스마트 팩토리 고도화, 친환경 자동차 부품 개발을 통한 기술경쟁력 강화

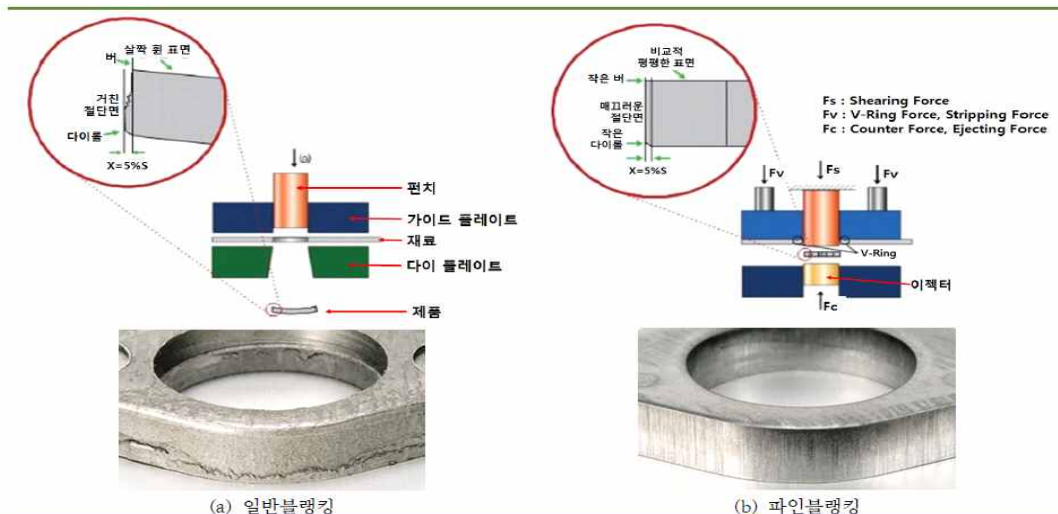
동사는 자동변속기 플레이트와 엔진 및 연료시스템용 스틸파이프 부문에 대한 기술 경쟁력을 확보하였고, 스마트 팩토리 고도화를 통한 무인화·자동화·지능형 스마트 공장을 구축하여 생산성 및 품질 경쟁력을 확보하였으며, 친환경 미래 자동차 부품 개발을 통해 기술경쟁력을 강화하고 있다.

■ 자동변속기 클러치 플레이트 제조기술

동사는 자동차 동력전달장치 부품인 플라이휠의 회전력을 클러치 축에 전달하는 원판 모양의 부품인 클러치 리액션 플레이트를 제조하기 위해 복동 프레스 성형법인 파인블랭킹 기술을 적용하여 고정밀 가공을 통한 품질특성 확보와 동시에 제조 공정을 단순화하였고, 스크랩 분리 장치, 세척장치, 치수검사설비 등 자체 개발한 다양한 자동화 장치를 적용하는 등 각 요소공정을 최적화하였다.

특히, 파인블랭킹 기술을 이용하여 반제품의 클러치 리액션 플레이트를 제작할 때에 외측돌기와 돌기부 및 지지면과 안착면이 형성되게 한 것으로 전단이 시작되기 전에 가이드 플레이트에 설치된 V-Ring으로 가이드 플레이트와 다이 플레이트 사이에 있는 재료에 전단선 바깥쪽 윤곽을 따라 V홈을 내려찍어 횡 방향으로 재료의 이동이 없도록 함과 동시에 펀치 아래쪽에 있는 이젝터가 전단되는 제품 밑면을 받쳐 종방향의 변형을 차단하면서 전단이 수행되어, 재료를 고정된 상태에서 전단작업이 이루어지기 때문에 깨끗한 절단면과 함께 정밀도, 평탄도, 직각도가 일반블랭킹 대비 우수하고, 양호한 절단면을 확보하여 CNC 가공량이 감소되었으며, 후공정에서 양두연마공정을 삭제되어 공정수 감축과 동시에 공정시간이 단축되는 기술과급효과가 있다.

그림 10. 일반블랭킹과 파인블랭킹 비교



*출처: <http://www.ei.co.kr> 재가공

클러치 리액션 플레이트 제조 공정은 “노칭 → 피어싱 → 버링 → 리스트라이킹 → 플래팅 → 파인블랭킹 → 후가공” 순으로 이루어지며, 상세 내용은 아래와 같다.

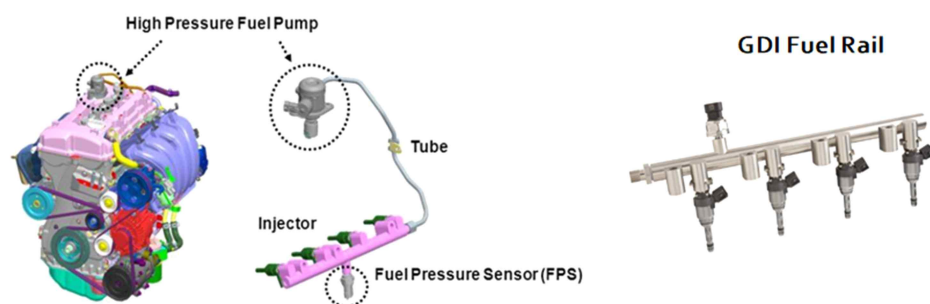
- 1) 노칭(Notching): 평판 소재를 가공해서 연결된 원판부를 형성하는 단계
- 2) 피어싱(Piercing): 원판부에 기초 홀을 형성하는 단계
- 3) 버링(Burring): 기초 홀을 가공해서 원판부로부터 직각으로 돌출된 돌기부를 형성하는 단계
- 4) 리스트라이킹(Restriking): 버링단계에서 형성된 돌기부의 돌출두께를 축소시키고, 돌기부의 내경과 지지면이 만나는 라운드 모서리부의 반경을 1차 축소시키면서 뒤틀린 평면을 교정하는 단계
- 5) 플래팅(Flatting): 돌기부의 윗면과 원판부의 밑면을 동시에 평면 성형하여 돌기부의 돌출 두께를 교정하는 단계
- 6) 파인블랭킹(Fine Blanking): 원판부로부터 분리된 반제품의 클러치 리액션 플레이트를 제작 하되, 바깥 둘레면을 따라 다수개의 외측돌기가 형성되도록 하는 단계
- 7) 후가공: 반제품의 클러치 리액션 플레이트의 표면을 가공해서 조도와 평탄도가 확보된 완제품의 클러치 리액션 플레이트를 제작하는 단계

■ GDI Fuel Rail 제조기술

GDI 엔진의 High Pressure Fuel Injection System 구성은 고압을 생성하여 공급하는 고압 펌프, 고압의 연료를 축압시키는 고압 연료 이송 파이프, 요구되는 압력을 제어하는 고압 Regulator, 적정 시기에 적정량을 분사하는 고압 Injector, 분사압 및 분사량, 분사시기 등을 제어하기 위한 Command Pulse & 구동 전류를 생성시키는 Solenoid를 구동시키는 ECU, ADU로 구성되어진다.

GDI Fuel Rail은 고압 펌프에서 공급된 연료를 저장함과 동시에 분사시의 압력 맥동을 줄여 주고, 각 실린더에 연료를 공급하기 위해 Injector를 고정시키는 역할을 하고, 맥동발생(연료 분사시점에 발생하는 급격한 압력변화)에 대한 해석자료(구조해석, 유동해석, 진동해석 등)를 토대로 구조를 설계하여 고압의 분사압을 견디는 구조 강도를 확보하였다.

그림 11. GDI Fuel SYSTEM



FUEL TANK (LOW PRESSURE PUMP) → HIGH PRESSURE PUMP → FUEL RAIL → INJECTOR

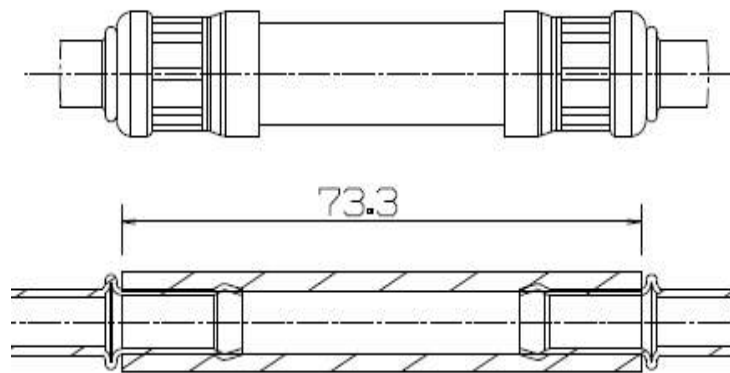
*출처: 삼보모터스

■ Turbo Oil Line 제조기술

동사는 자동차 부품의 크기를 줄이면서도 가동 효율은 높여, 차량의 연비를 개선시키는 다운 사이징 해결책 중 터보차저에 있어 핵심부품 중 하나인 오일 이송라인을 제조하는 기술력을 보유하고 있고, Flexible 한 소재의 호스와 파이프 Swaging 등의 다양한 제조 공법을 보유하고 있어 고온·고압에서도 강한 내구성을 갖는 제품을 제조할 수 있다.

터보차저 시스템에서 윤활유의 부재는 베어링을 손상시키고, 궁극적으로는 터보 시스템 전체에 영향을 미친다. 윤활유의 역할은 터보차저 베어링을 윤활시키고, 회전하는 샤프트에 안정성을 제공하며, 과도하게 온도가 상승하지 않도록 쿨런트 역할을 한다. 이를 위해 체결 방법 및 보증할 수 있는 제품의 압력은 차종별로 다르며, 동사는 각 차종별 제품의 품질특성 및 신뢰성을 확보할 수 있는 기술력을 확보하고 있다.

그림 12. Turbo Oil Line



*출처: 삼보모터스

■ 지능형 스마트 팩토리 구축 기술

동사는 실시간 생산현장의 빅데이터와 IoT 기술의 융합 적용으로 생산현장의 무인화·자동화가 가능한 지능형 스마트 팩토리 통합정보시스템을 구축하여 기업의 생산성 혁신과 동시에 품질경쟁력을 확보하였다.

생산현장의 자동화 인식장치 및 공정 무인 자동화 등의 범용적 확장성을 고려한 시스템 인터페이스를 구현하여 빅데이터 기반의 분석시스템 확장 기능을 제공하고, ERP, MES, POP, SPC, F/Proof, SCM 등의 시스템과 연계함으로써 사무실과 생산현장을 일체화시키고 있다. 특히, 중간 수준 이상의 스마트 팩토리를 구축하기 위해서는 PLC를 활용한 제조시스템의 모니터링과 제어가 필수이나, 높은 비용이 소모되는 단점을 보완하기 위해 PLC모듈의 일부를 대체할 수 있는 오픈소스 하드웨어를 활용한 센서 데이터 수집 디바이스 및 제어모듈을 적용하고 있어 스마트 팩토리의 구축비용 절감 및 구축기간을 단축시켰고, 인터페이스 정보를 제어 프로그램에서 설정할 수 있어 범용성이 확보됨과 동시에 투자비용이 절감되었다.

또한, 생산현장에서 발생하는 빅데이터를 기반으로 생산계획을 자동 수립, 작업지시를 하달하고, 실시간 생산실적을 관리함과 동시에 설비의 유지보수 관리가 이루어지며, 품질검사의 데이터화를 통해 제품의 입출고 및 재고 관리가 효율적으로 이루어지고 있다.

동사는 각 계열회사의 스마트 팩토리 사업장 구축 실적을 평가하여 내부 경쟁을 유도하고 있고, 제조공정의 자동화와 ICT 기술의 고도화에 대한 투자를 통한 전체 사업장의 지능형 스마트공장 구축을 목표로 초일류 글로벌 기업으로 도약하고자 한다.

그림 13. 지능형 스마트 팩토리 현장



*출처: 삼보모터스

■ 기술개발현황

동사는 1996년 7월부터 한국산업기술진흥협회에 등록된 기업부설연구소를 운영하고 있고, 연구소장을 포함한 67명의 연구인력이 기술개발활동을 수행하고 있으며, 선행개발 3개팀과 해외개발 2개팀으로 구성되어 고객사의 개발에 참여한 신규차종 부품 개발, 신기술 개발, 스마트 팩토리 고도화, 연구과제 수행 등의 업무를 수행하고 있다.

분석기준일 현재, 핵심기술 관련 특허 등록 83건(계열사 공동특허 포함), 특허 출원 23건, 디자인 등록 1건, 상표/서비스표 12건, 해외특허 5건, 인증 실적 4건(ISO 14001, OHSMS 18001, IATF 16949 2건)을 보유하고 있고, 다수의 연구개발과제를 수행한 이력이 확인된다.

연구개발투자비율은 2017년 1.10%, 2018년 1.07%, 2019년 1.38%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, 스마트 팩토리 고도화를 위한 자체 연구개발활동을 활발하게 수행하고 있다.

표 5. 최근 지식재산권 목록

구분	등록번호	등록일자	발명의 명칭
특허권	10-2147545	2020.08.18	전자식 파킹락을 가지는 감속기
특허권	10-2152242	2020.08.31	차량용 오주유 방지 캡리스 연료 주입 장치
특허권	10-2145048	2020.08.10	캡리스 연료 주입 장치
특허권	10-2104888	2020.04.21	차량용 오토 플러쉬 아웃사이드 도어 핸들 조립체
특허권	10-2147112	2020.08.18	어답터를 가지는 감속기
특허권	10-2145283	2020.08.11	연료 주입부 구조가 개선된 필터넥 장치
특허권	10-2145282	2020.08.11	차량 장착용 브래킷 구조가 개선된 필터넥 장치
특허권	10-2136726	2020.07.16	물 맺힘 방지구조를 가지는 연료전지용 물 가스 배출 통합 밸브
특허권	10-2079526	2020.02.14	오일 누유 방지구조를 가지는 감속기
특허권	10-2088746	2020.03.09	차량 제어권한 인증시스템 및 전달 방법
특허권	10-2046899	2019.11.14	터치 방식의 조향휠 제스처 인식 장치
특허권	10-1995932	2019.06.27	고감도 착탈형 알코올센서 모듈

*출처: 특허정보넷 키프리스

표 6. 인증 현황

구분	인증번호	취득일자	유효기간	내용
OHSAS 18000	ROH1075	2014.05.07	2021.03.11	안전보건경영시스템 인증서
ISO 14001	REM1969	2014.05.07	2022.11.21	환경경영체제 인증서
IATF 16949	0283158	2017.12.27	2020.12.26	품질경영시스템 인증서 (변속기용 프레스 및 가공부품의 제조)
IATF 16949	0282639	2017.12.20	2020.12.19	품질경영시스템 인증서 (연료시스템 및 엔진에 대한 파이프의 설계 및 제조)

*출처: 삼보모터스

IV. 재무분석

재무구조

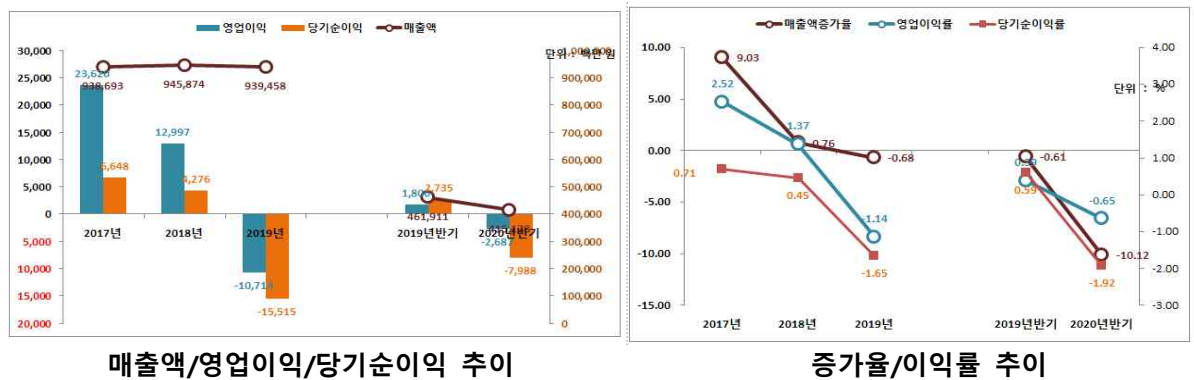
최근 3년간 매출액은 2017년 9,387억 원, 2018년 9,459억 원, 2019년 9,395억 원으로 일정 수준의 매출규모를 유지하고, 최근 3개년 정(+)의 영업활동 현금흐름을 보이나, 수익성 및 재무구조 개선에 대한 대응전략이 필요하다.

■ 일정 수준의 매출규모를 유지하고 있으나, 낮아진 수익성 개선 필요

매출액은 2017년 9,387억 원, 2018년 9,459억 원, 2019년 9,395억 원으로 일정 수준의 매출규모를 유지하고 있고, 이는 전방 자동차 산업의 부진에도 Pipe Part 및 자동차 튜닝부문의 호조에 기인된 것으로 보이나, 코로나19(COVID-19) 팬데믹 영향으로 2020년 상반기 매출액(4,152억 원)은 전년 동기 대비 감소한 것으로 확인된다.

2019년 영업이익률(-1.14%)은 원가율 상승과 판관비 부담이 다소 증가되어 전년 대비 하락하였고, 순이익률(-1.65%) 또한, 유형자산손상차손, 기타의대손상각비 등의 기타비용의 증가로 하락하였다.

그림 14. 포괄손익계산서 분석(연결기준)

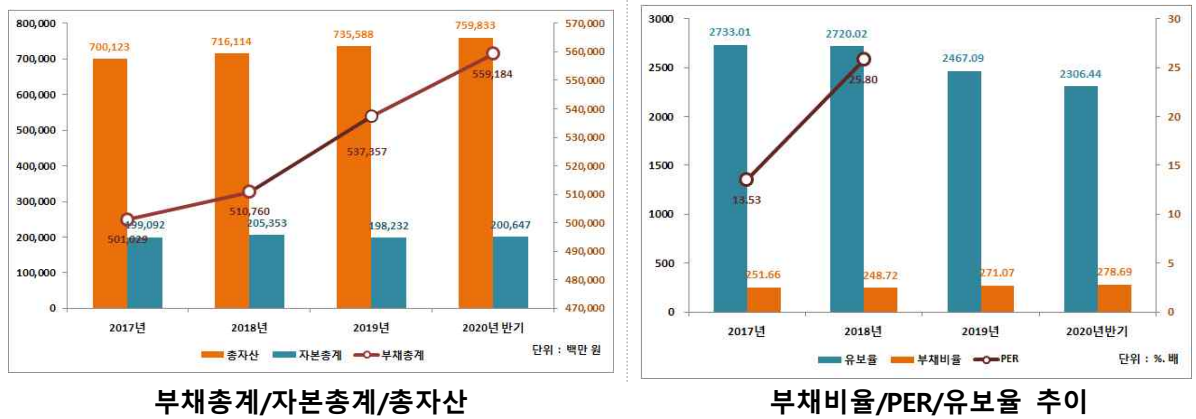


*출처: 삼보모터스 연도별 사업보고서, 한국기업데이터 재구성

■ 제품 원가율 개선 및 내부 비용 절감을 통한 재무구조 개선 필요

동사는 안정적인 사업기반과 오랜 업력을 바탕으로 2019년 12월말 기준 121,487백만원의 누적이익잉여금을 보유하고 있으며, 수익성 저하로 유동비율(71.05%), 부채비율(271.07%), 자기자본비율(26.95%)이 다소 미흡한 수준으로 확인되어 주력 납품차종의 신차출시와 함께 제품 원가율 개선 및 내부 비용 절감을 통한 재무구조 개선 전략이 필요하다.

그림 15. 재무상태표 분석(연결기준)



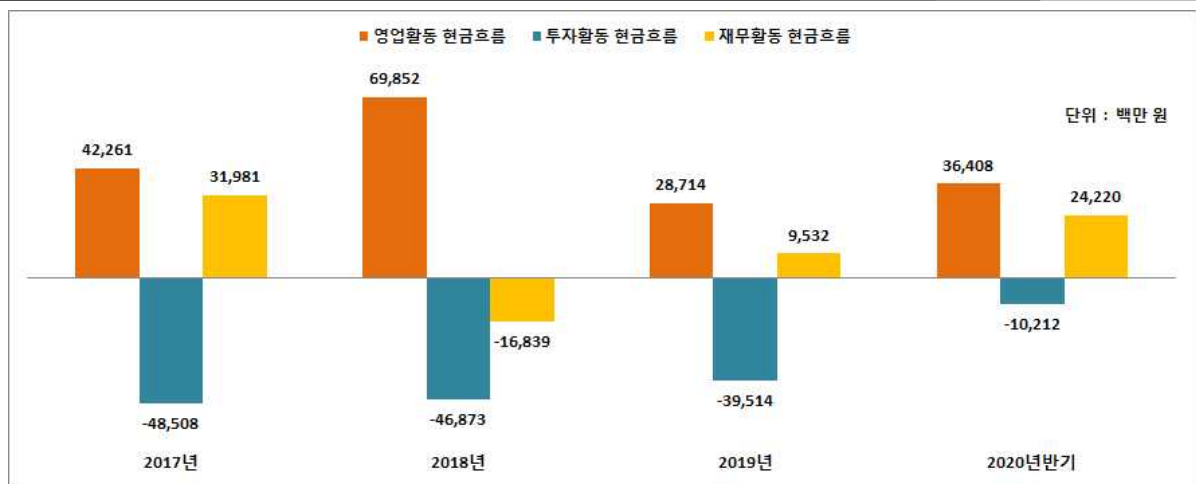
*출처: 삼보모터스 연도별 사업보고서, 한국기업데이터 재구성

■ 최근 3개년 정(+의) 영업활동 현금흐름

최근 3개년 영업활동 현금흐름이 정(+의) 상태를 유지하고 있고, 2019년 영업활동 현금흐름(287억 원)은 전년 대비 감소하여 재무활동 현금흐름을 통한 현금유입으로 유형자산취득 등의 투자활동에 대한 현금유출을 충당하였다.

2019년말 기준 현금 및 현금성 자산은 2019년 기초 대비 감소하였으나, 정부의 그린뉴딜 정책에 발맞추어 친환경 자동차부품을 생산하고 있어 외부차입을 통한 자금조달이 용이하여 유동성 위험은 높지 않은 것으로 판단된다.

그림 16. 현금흐름의 변화(연결기준)



*출처: 삼보모터스 연도별 사업보고서, 한국기업데이터 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

친환경 미래형 자동차부품 개발 및 글로벌 대응 역량 강화

동사는 최근 주목받고 있는 미래자동차 부품 시장에 안정적으로 진입하기 위한 연구개발활동을 지속적으로 수행하고 있고, 전기자동차, 수소자동차, 자율주행차의 핵심부품을 개발하고 있으며, 사업다각화 및 고객다변화를 통해 세계적인 자동차기업의 기술파트너로 성장하여 글로벌 자동차부품 전문기업으로서의 입지를 굳혀나가고 있다.

■ 거래처 다변화를 통한 글로벌 대응 역량 강화

동사는 자동변속기용 플레이트와 엔진 및 연료시스템용 스틸파이프 부문에서 동종업계 국내외 최고의 경쟁력을 보유하고 있고, 현대/기아자동차 기준 시장점유율은 85% 이상을 유지하고 있다. 또한, 종속회사인 (주)프라코, (주)프라코 체코 법인, (주)나전의 경우 현대/기아자동차 기준으로 점유율 80% 이상으로 확인되고, 각각 기아자동차 화성공장, 현대자동차 체코공장, 기아자동차 슬로박공장에 부품을 공급하고 있으며, 해외 완성차업체인 폭스바겐, 아우디, Scoda 등에 업체 등록을 완료하는 등 글로벌 완성차업체 및 자동차부품 업체에 대한 신규 수주활동을 적극적으로 추진하고 있다.

또한, 해외시장 개척을 위해 외국어가 가능한 엔지니어와 영업조직, 품질조직을 갖추는 한편, 북미를 시작으로 일본, 유럽, 중국 등지에 해외 지사 규모를 확대하였으며, 멕시코 몬테레이 지역과 중국, 체코 공장을 운영하는 등 글로벌 대응 역량을 갖춘 조직과 시스템을 구축하여 국제 경쟁력을 강화하였다.

특히, 자동변속기 부품 중심으로 형성된 일본시장과 엔진 부품 위주로 형성된 미국시장에서의 다른 부품들의 점유율을 높여가는 한편, 해외 생산 공장을 활성화하여 OEM 수주 물량에 대비한 가격 경쟁력을 향상시키고 있고, 더불어 현재 개발 및 생산중인 전기자동차 부품을 비롯한 고부가가치 제품에 대한 기술경쟁력을 강화하여 글로벌 초일류 기업을 목표로 성장하고 있다.

그림 17. 해외 전시회 참가



*출처: 삼보모터스

■ 연구개발을 통한 기술경쟁력 강화

동사는 최근 산업통산자원부가 지원하는 소재부품장비 혁신랩 기술개발사업(과제명 : 고효율 모터 및 열관리모듈이 탑재된 150kW급 Integrated EPT Module 개발 / 사업기간 : 2020.06~2022.12)을 비롯하여 다수의 정부지원사업을 수행하고 있고, 고객사와의 신규차종 부품 개발에 대한 연구개발활동을 지속적으로 수행하고 있으며, 개발 기술에 대한 지식재산권 창출로 기술 경쟁력을 강화하고 있다.

표 7. 최근 연구과제 수행실적

사업명	과제명	기간
기술사업화역량강화사업	X-EV용 Smart Type e-Parking Shift Module 기술개발	2020.06~2021.05
소재부품장비혁신랩기술개발사업	고효율모터 및 열관리모듈이 탑재된 150kW급 Integrated EPT Module 개발	2020.06~2022.12
디스플레이혁신공정플랫폼구축사업	스트레처블 디스플레이용 다중모드 입력 UI 모듈 기술개발	2019.07~2022.12
정보보호핵심원천기술개발사업	자율주행차 제어를 위한 스마트폰 연계형 터치 조작계 이중 융합보안 기술개발	2019.04~2022.12
4차산업혁명주도혁신기업과 혁신인재연계육성사업	전기자동차용 전용제어기 일체형 전자식 파킹 액추에이터 개발	2019.05~2019.10
경제협력권산업육성사업	160kw급 고성능 전기자동차용 다상 동기전동기타입 EPT모듈 개발	2018.04~2020.12
시스템산업기술개발기반구축사업	도심형 전력기반차량의 모듈러 설계구현 가능한 스마트 동력시스템 플랫폼 및 시스템 적용 기술개발	2017.11~2021.04
권역별신산업육성사업	영하 결빙조건에서 작동 가능한 밸브 및 센서 개발	2017.06~2019.12
에너지기술개발사업	전기자동차의 구동효율 향상을 위한 2단 변속시스템 개발	2017.06~2019.12
WC300 R&D 프로젝트	디젤엔진용 소형/원가 절감형 흡기 통합 제어 LP EGR 모듈 개발	2015.12~2020.09

*출처: 삼보모터스

표 8. 주요 특허 분석

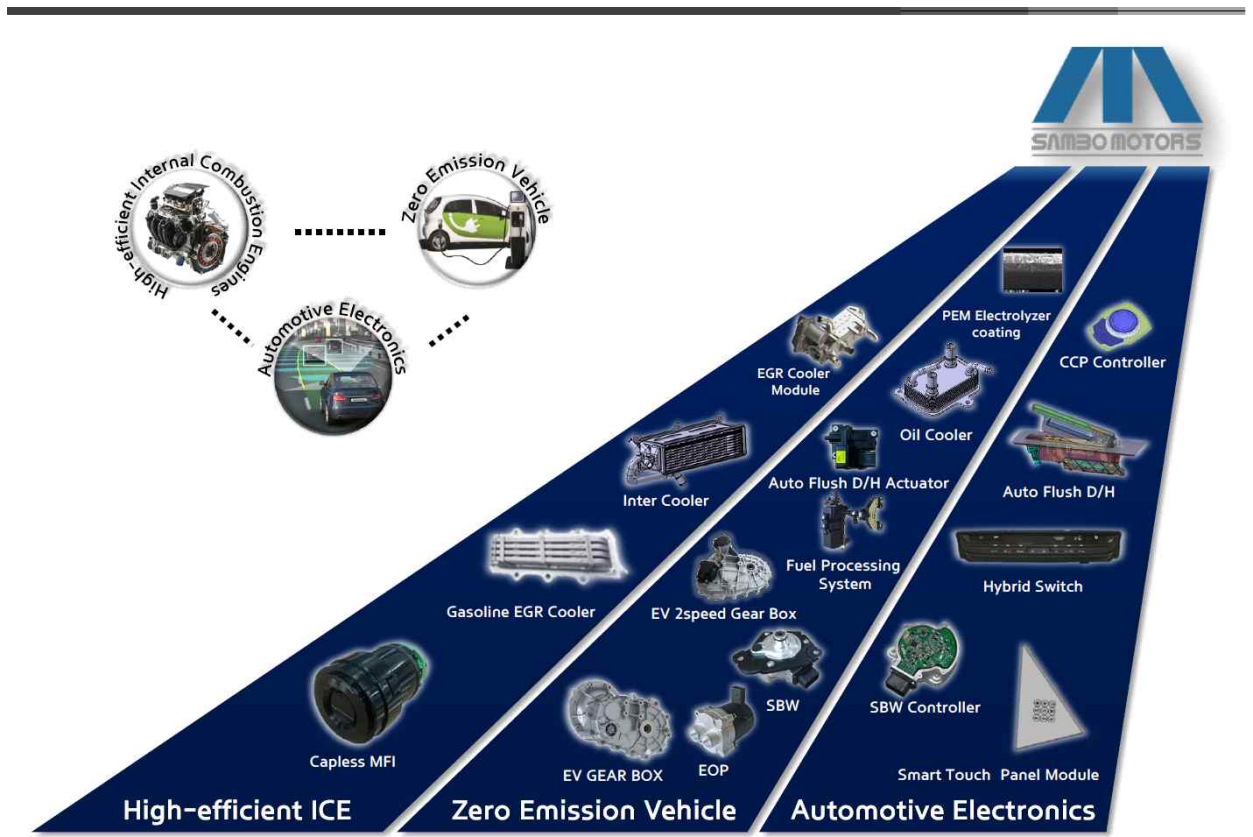
1	발명의 명칭	정전식 스위치	
등록 번호	10-1905851	등록일	2018.10.04
요약	사용자 터치 입력과 사용자 포시 입력에 따른 서로 다른 정전 용량의 변화에 대응하여 다기능 실행을 위한 전기적인 신호들을 출력하는 정전식 스위치 개발 기술로, 접점을 구현할 필요가 없어 구조적 복잡도가 완하되며, 접점의 마모에 따라 내구도가 감소되는 것을 방지할 수 있는 효과가 있다. 또한, 레이저 직접 구도화(Laser Direct Structuring) 공정을 이용함에 따라 형상의 제약을 받지 않고, 간소화된 공정으로 제조가 가능한 기술이다.		

<p>대표 도면</p>			
<p>2</p>	<p>발명의 명칭</p>	<p>연료전지용 분리판</p>	
<p>등록 번호</p>	<p>10-1912612</p>	<p>등록일</p>	<p>2018.10.23</p>
<p>요약</p>	<p>전기전도성과 함께 내식성을 향상시킨 연료전지용 분리판 개발 기술로, 분리판 소재의 표면에 저가의 코팅층 원료(Ti, Cr, Ni, Cu, Mo 등)에 전기전도도를 향상시킬 수 있는 고가의 첨가재(Ag, Pt, Rh, Ru, Pd, Au 등)를 소량 사용하여 도핑 또는 화합물을 형성하도록 하여 전기전도성과 내식성을 향상시킴과 동시에 분리판의 생산비용을 절감할 수 있는 효과가 있다.</p>		
<p>대표 도면</p>			
<p>3</p>	<p>발명의 명칭</p>	<p>터치 방식의 조향휠 제스처 인식 장치</p>	
<p>등록 번호</p>	<p>10-2046899</p>	<p>등록일</p>	<p>2019.11.14</p>
<p>요약</p>	<p>차량에 설치된 기기의 조작 명령을 운전자의 손가락 제스처를 통해 인식할 수 있는 조향휠에 적용될 수 있는 기술로, 운전자가 조향휠의 어디를 파지하고 있더라도 손을 떼지 않고, 그 상태에서 조작 명령을 입력할 수 있어 팜의 그리핑 위치를 인식해서 작동하기 때문에 제스처의 오감지를 감소시킬 수 있으며, 종래 조향휠의 그리핑부 두께를 증가시키지 않고, 입력수단이 외부로 돌출되지 않는 조향휠 구성이 가능하다.</p>		
<p>대표 도면</p>			

4	발명의 명칭	오일 누유 방지구조를 가지는 감속기	
등록 번호	10-2079526	등록일	2020.02.14
요약	감속기 내부 압축공기 배출시 오일이 누유되는 것을 방지하도록 고조를 개선한 감속기 기술로, 에어벤트 설치부에 감속기 내부 오일 윤활 및 오일 비산 방향을 고려한 공기 배출 통로 구조를 형성하여 감속기 오일 누유 발생을 효과적으로 억제하는 효과가 있다.		
대표 도면			

*출처: 특허정보넷 키프리스

그림 18. 연구개발 로드맵



*출처: 삼보모터스

■ 증권사 투자 의견

작성기관	투자 의견	목표주가	작성일
없음	-	-	-

■ 시장 정보(주가 및 거래량)



*출처: 네이버증권(2020.09.18.)