

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

# 상신이디피(091580)

## 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.

# 상신이디피(091580)

2차전지의 핵심 초정밀 부품 전문 글로벌 기업

## 기업정보(2021/08/17 기준)

대표자	김일부
설립일자	1985년 05월 01일
상장일자	2007년 05월 23일
기업규모	중소기업
업종분류	축전기 제조업
주요제품	2차전지부품

## 시세정보(2021/08/12 기준)

현재가(원)	19,000
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	2,535
발행주식수(주)	13,341,861
52주 최고가(원)	20,900
52주 최저가(원)	10,350
외국인지분율	4.49%
주요주주	김일부 외

### ■ 글로벌 생산 및 영업체계를 바탕으로 2차전지 분야 선도 기업

상신이디피 주식회사는 1985년 5월 개업된 후, 1992년 법인전환하고, 2007년 5월 코스닥 시장에 상장하였으며 2021년 3월 말 기준 198명이 근무하고 있는 제조업체이다.

원활한 글로벌 생산 및 영업체계 구축을 위해 해외 법인 대신전자(중국 천진), 상신에너텍(말레이시아), 상신하이텍(중국 서안), 상신헝가리(헝가리)를 설립하였고, 2020년 자동차 사업부를 정리하고 2차전지 중심으로 사업부를 재편했다. 주요사업은 전기자동차(xEV) 부문과 에너지저장장치(ESS) 부문, 소형 2차전지 부문으로 구성되어 있으며, 주요거래처는 삼성SDI다.

### ■ 초정밀 부품 제조 기술력 기반 지속적인 사업영역 확대

초정밀 금형 설계 및 가공 기술을 기반으로 2차전지의 내용물을 담는 용기인 CAN(중대형, 소형) 등을 주력제품으로 생산하고 있다. 전 공정 자체 프로그래밍을 통해 금형의 설계부터 제품의 양산까지 소요되는 Lead Time은 업계 최단 수준이며, 시장에서 우위를 점하고 경쟁력을 확보하고 있다.

2차전지 부품 생산에 필수적인 Deep Drawing 기술을 응용하여 사업영역을 확대하고 있는데, 삼성SDI에서 진행하고 있는 PHEV/EV용 2차전지 CAN의 개발업체로 선정되었으며, xEV용 중대형 CAN의 본격적인 양산을 시작하였고, 적극적인 마케팅으로 매출 비중을 확대해 나갈 것으로 보인다.

### ■ 2차전지 시장과 함께 성장하는 글로벌 기업

2차전지 시장 성장과 함께 해외 전기차용 배터리 수요가 급증함에 따라 해외 생산기지 설립 등의 적극적인 투자를 단행하고 있다. 주요고객사인 삼성SDI의 유럽 공장 설립에 발맞춰 헝가리공장을 설립하여 2020년부터 가동 본격화하였고, 생산라인을 추가로 증설할 계획이 있으며, 공장 가동률을 빠르게 상승시켜 향후 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	1,385	38.78	164	11.84	84	6.06	17.57	6.83	148.53	692	4,533	18.14	2.77
2019	1,303	-5.92	91	7.02	48	3.70	8.06	3.31	138.38	380	4,905	21.69	1.68
2020	1,517	16.44	195	12.84	86	5.70	12.85	5.58	122.85	674	5,682	20.77	2.46

## 기업경쟁력

### 2차전지의 초정밀 가공 핵심 기술력

- 초정밀 Deep Drawing 기술력 보유
- 업계 최단 수준의 개발 Lead Time 확보

### 축적된 기술 선점과 생산력 확대 전략

- 헝가리 공장 증설에 따른 생산능력 확대
- 전 공정 자체 프로세스를 통한 원가경쟁력 제고

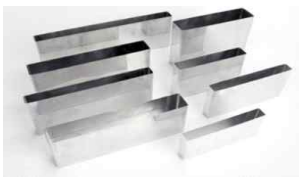
## 핵심기술 및 적용제품

### 핵심기술

- 초광폭 전지부품 CAN(각형) 제조 기술
- 대구경 전지부품 CAN(원형) 제조 기술
- 개발부터 양산까지 전 공정 자체 프로세스 보유

### 적용제품

- 중대형 CAN
- 소형 원형 CAN



### 매출실적

- 주요 제품별 매출 현황



## 시장현황

### 2차전지 시장의 지속적인 성장세

- 전기자동차 및 에너지저장장치 시장의 성장과 함께 2차전지 시장의 급성장 기대
- 정부의 탄소중립을 선언, 해외 친환경 정책 강화 및 그린딜 규제 등에 따른 2차전지 수요 급증 예상
- xEV용, ESS용 CAN(중대형)을 통해 시장경쟁력 확보

## 최근 변동사항

### 선제적인 공장 증설 및 가동 본격화

- 2018년 헝가리 법인 설립, 2020년 가동 본격화
- 헝가리 공장 생산라인 증설 추진을 통한 가동률 증대
- 전 공정 자체 프로세스를 통한 생산성 극대화

### 환경정책에 최적화된 기술에 주력

- 자동차 사업부 정리, 2차전지 중심으로 사업부 재편
- 삼성SDI의 PHEV/EV용 2차전지 CAN 개발업체로 선정
- 국내 최초 Press Vent 개발 등을 통한 국산화

## ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

ESG	Issue	Action
 ENVIRONMENTAL	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 탄소중립 정책에 따른 제품 및 공정 개선</li> <li>- 원부자재(알루미늄, 철 외)의 환경이슈 발생 가능성 있음</li> <li>- ESG 경영 세계적 이슈</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ISO 14001(환경경영시스템) 인증 보유</li> <li>- 환경 및 안전보건 자체 교육 및 모니터링 강화로 친환경 생산과 소비에 기여</li> <li>- 전기에너지 소비량 모니터링 강화 검토 요구</li> </ul>
 SOCIAL	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 장비 특성상 높은 신뢰성과 품질안정성 요구</li> <li>- 조직문화, 직원 복지 및 근무환경</li> <li>- 거래처 및 협력업체와의 관계</li> <li>- 기술보호, 유출 및 정보보안</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ISO 9001(품질경영시스템), ISO 16949 인증 보유</li> <li>- 글로벌 강소기업 인증 보유</li> <li>- 양질의 일자리 창출과 경제성장에 기여</li> <li>- 그린 에너지 산업인 2차전지 부품 분야 연구개발</li> </ul>
 GOVERNANCE	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 부패방지 및 내부고발</li> <li>- 차별을 지양하기 위한 정책 수립</li> <li>- 이해관계자 소통을 위한 채널 다양성 확보</li> <li>- 합리적인 의사결정 및 투명한 제도</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 소통 확대를 위한 홈페이지 지속 업데이트</li> <li>- 홈페이지를 통한 기업 활동 적극적인 공개</li> <li>- 연구 자율성 보장과 꾸준한 기술개발을 위한 조직체계 확립으로 산업 성장과 혁신에 기여</li> </ul>

한국기업데이터(주)의 ESG 평가항목 기반 자체 데이터, 언론자료 및 제출자료 등을 통해 Issue와 Action을 구성하고 이를 SDGs와 연계

# I. 기업현황

## 글로벌 생산 및 영업체계를 바탕으로 2차전지 분야 선도 기업

동사는 금형설계부터 가공까지 전 공정의 기술력을 보유한 초정밀 부품 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

상신이디피 주식회사(이하 ‘동사’)는 1985년 5월 상신평밀(개인기업)로 개업되어 1992년 법인전환한 후, 2007년 5월 코스닥시장에 상장되었다. 동사는 글로벌 공장에 원활한 공급을 위해 해외 법인 대신전자(중국 천진), 상신에너지(말레이시아), 상신하이텍(중국 서안), 상신흥가리(헝가리)를 설립하였으며, 국내 3개(천안본사, 양산, 수원)의 사업장을 보유하고 있다.

동사는 자동차 사업부를 정리하고 2차전지 중심으로 사업부를 재편했으며, 주요사업은 2차전지 분야 미래 4차 산업의 화두로 손꼽히는 전기자동차(xEV) 부문과 신재생에너지의 활용을 위한 에너지저장장치(ESS) 부문, 전동공구, 노트북 등 일상생활에 널리 활용되는 소형 2차전지 부품인 원형CAN/CID 및 각형CAN/Cap Ass'y부문으로 구성되어 있다.

[그림 1] 주요사업 현황



\*출처 : 동사 IR자료

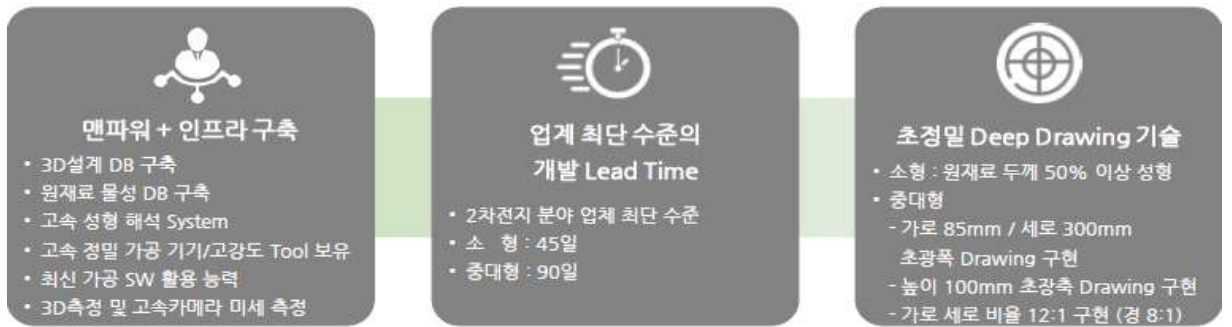
### ■ 대표이사 정보

대표이사 김일부(1950년생, 남)는 삼성전자, 삼성SDI 등에서 근무한 동업계 경험을 바탕으로 1992년 1월부터 현재까지 동사 경영을 총괄하고 있으며, 현재 종속회사인 대신전자 동사장, 상신하이텍 동사장, 상신에너지 이사 직무를 겸하고 있다. 2021년 1분기 말 기준 대표이사이자 최대주주인 김일부의 보유 지분(15.10%)과 특수 관계자 5인의 지분을 합하면 27.15%로, 동사는 자본가와 경영자가 일치하고, 경영자로서 전체 조직을 운영하면서도 책임과 권한을 갖는 형태의 지배주주 경영체제를 갖추고 있다.

■ 핵심기술 및 주요제품

동사는 제품 개발부터 양산까지 전 공정이 가능한 기술력과 시설을 보유하고 있어, 금형의 설계부터 제품의 양산까지 소요되는 Lead Time 단축을 통해 경쟁력을 강화하고 있다.

[그림 2] 동사 핵심기술



\*출처 : 동사 IR자료

동사는 정밀 금형 제조 기술, 판재 성형 방법인 Deep Drawing 기술 및 압연기술, 열처리 기술 등을 보유하고 있으며, 동사의 제품은 정밀한 규격의 사양을 충족하기 위해 설계 단계부터 출하 및 출하 이후까지 지속적인 품질 관리가 진행되고 있으며, 2차전지 제품의 특성상 폭발 등의 위험이 있어 품질관리 수준은 상당히 높다고 할 수 있다. 동사의 주요제품군은 중대형 전지부품, 소형 원형 전지부품, 소형 각형 및 폴리머 전지부품 등이 있다.

[표 1] 주요제품의 용도

품목	용도
CAN(중대형)	xEV 및 ESS용 2차전지 CASE로서 전지의 내용물을 담는 용기
CAN(각형, 원형)	휴대폰 및 노트북용 2차전지의 CASE로서 전지의 내용물을 담는 용기
CAP Ass'y	휴대폰용 2차전지 CASE의 CAP으로서 발생된 전기가 흘러나오는 단자 역할을 수행
N-CID	노트북/전동공구용 2차전지에 사용되는 전지의 내용물을 담는 용기의 커버

\*출처 : 동사 홈페이지, 한국기업데이터(주) 재가공

[표 2] 주요제품군

구분	중대형 전지부품	소형 원형 전지부품	소형 각형 및 폴리머 전지부품
주요 제품			
특징	xEV 및 ESS 등에 적용되며, CAN 등 10여개 제품	전동공구, 노트북 등 소형 IT제품에 적용	휴대폰, 노트북 등에 적용되며, 수명과 용량이 다양한 제품

\*출처 : 동사 홈페이지, 한국기업데이터(주) 재가공

## II. 재무분석

### 전방산업의 호조로 안정적인 매출 및 시장점유율 유지 기대

동사는 매출 신장 및 그에 따른 영업 레버리지 효과로 수익성 향상되고 있다. 전방산업인 전기자동차 및 에너지저장시스템 산업의 호조로 인해 주력제품의 수요 증가가 기대되고, 사업영역 확대 등으로 안정적인 매출과 시장점유율을 유지할 것으로 기대된다.

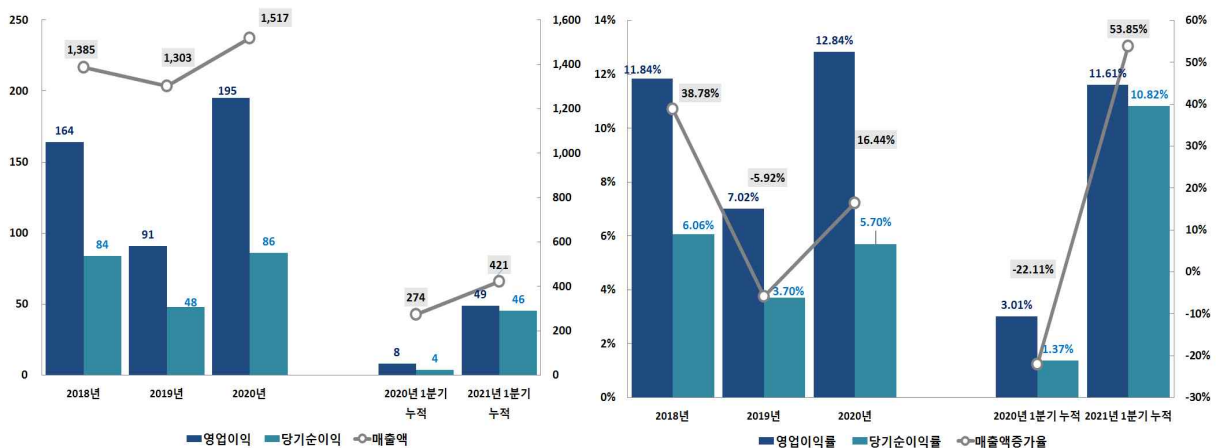
#### ■ 공장가동 본격화로 인한 매출 신장 및 수익성 개선

동사는 전기자동차, 에너지저장시스템, 전동공구, IT기기 등에 활용되는 2차전지 부품을 제조 및 판매하고 있다. 2차전지 산업은 장시간의 R&D와 대규모 설비 투자가 필요한 지식기반형 장치산업의 성격을 가지고 있으며, 전방산업의 성장에 종속되고 있는 부품 산업의 특성을 보인다.

동사는 2020년 사업재편으로 자동차 부품 사업이 중단되었다. 자동차 부품 사업을 제외한 최근 3년간의 매출액은 2018년 1,385억 원, 2019년 1,303억 원, 2020년 1,517억 원이며 영업이익은 2018년 164억 원, 2019년 91억 원, 2020년 195억 원이다. 2021년 1분기 누적 매출액은 421억 원으로 전년 동기 대비 53.85% 증가하였고 영업이익(영업이익률)은 49억 원(11.61%)으로 전년 동기 대비 증가하였는데, 이는 헝가리 공장의 생산라인 가동이 본격화되면서 실적에 기여하였고, 주요제품인 CAN(중대형)과 CAN(원형)의 매출증가 및 적자가 지속되었던 자동차 사업부문 중단이 수익성 개선의 주된 원인으로 판단되며, 향후 전기자동차 및 에너지저장시스템 등 전방산업 호조로 인해 주력제품 수요가 지속적으로 증가할 것으로 보인다.

[그림 3] 요약 포괄손익계산서 분석 [K-IFRS 연결 기준]

(단위 : 억 원)



\*출처 : 동사 사업보고서(2020년 12월), 분기보고서(2021년 3월), 한국기업데이터(주) 재가공

#### ■ 안정적인 유동성 확보 및 재무구조 견지

동사는 매출 증가로 인한 현금 영업자금 유입 및 매출채권 증가 등의 영향으로 총자산이 2018년 1,427억 원, 2019년 말 1,481억 원에서 2020년 말 1,614억 원으로 증가하였다.

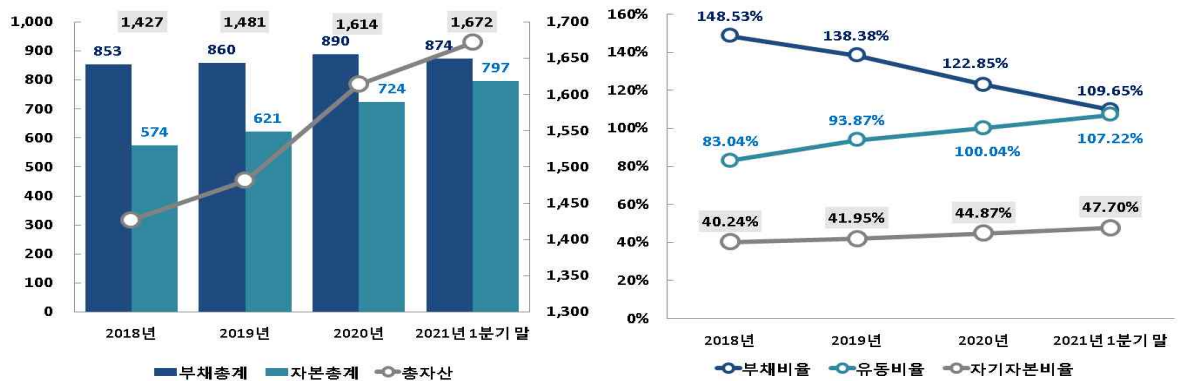
당기순이익 증가로 인한 현금 유입과 매출채권 증가, 중단사업 차입금 상환으로 인한 부채 감소

등으로 동사의 부채비율은 2018년 말 148.53%, 2019년 말 138.38%, 2020년 말 122.85%로 감소세이고 유동비율은 2018년 말 83.04%, 2019년 말 93.87%, 2020년 말 100.04%로 부채비율과 유동비율이 개선되었다.

또한, 동사의 2021년 1분기 말 부채비율은 109.65%, 유동비율은 107.22%로 유동성전환사채 상환 등을 통해 부채비율, 유동비율 모두 2020년 말 대비 개선되었고, 동기 말 이익잉여금이 매출증대에 따른 당기순이익 증가로 2020년 말 402억 원에서 438억 원으로 증가하는 등 재무구조를 개선하고 있는 것으로 보인다.

[그림 4] 요약 재무상태표 분석 [K-IFRS 연결 기준]

(단위 : 억 원)



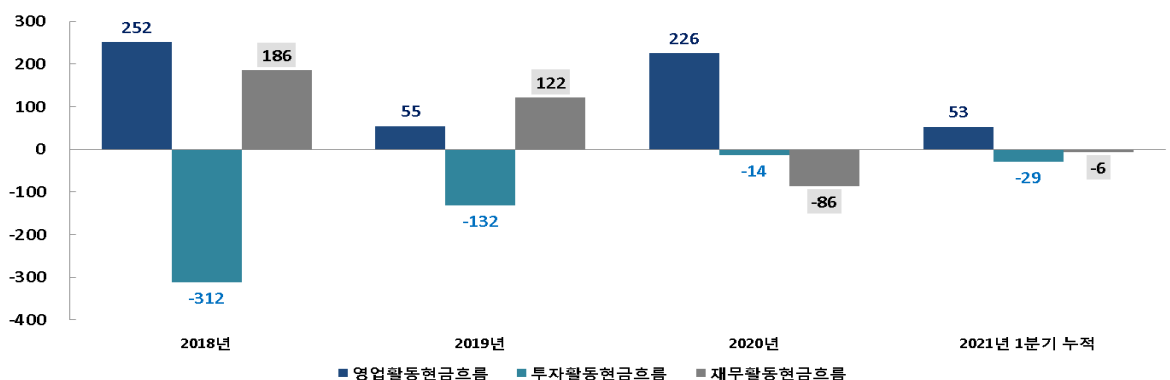
\*출처 : 동사 사업보고서(2020년 12월), 분기보고서(2021년 3월), 한국기업데이터(주) 재가공

### ■ 영업활동을 바탕으로 한 우수한 현금창출능력 보유

동사는 영업활동을 통해 2019년, 2020년 연속 정(+)의 현금을 창출하고 있고 동사의 투자활동현금흐름은 건설중인자산 등 유형자산 취득으로 2019년, 2020년 연속 부(-)의 흐름을 나타내었으며 재무활동현금흐름은 유동성장기부채 상환 및 자기주식의 취득 등을 통한 현금유출이 확대되면서 2019년 정(+)에서 2020년 부(-)의 흐름을 나타내었다. 또한, 동사는 2019년 8.9억 원, 2020년 6.3억 원의 배당금을 지급하여 주주가치 환원 및 사업에 대한 책임경영을 보이고 있다. 2021년 1분기 말 현금및현금성자산은 영업활동에서 창출된 현금흐름의 증가로 기초 대비 25억 원 증가한 387억 원을 보유하고 있다.

[그림 5] 현금흐름 분석 [K-IFRS 연결 기준]

(단위 : 억 원)



\*출처 : 동사 사업보고서(2020년 12월), 분기보고서(2021년 3월), 한국기업데이터(주) 재가공

### Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

#### 2차전지 시장과 함께 성장하는 글로벌 혁신 기업

동사는 2차전지가 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.

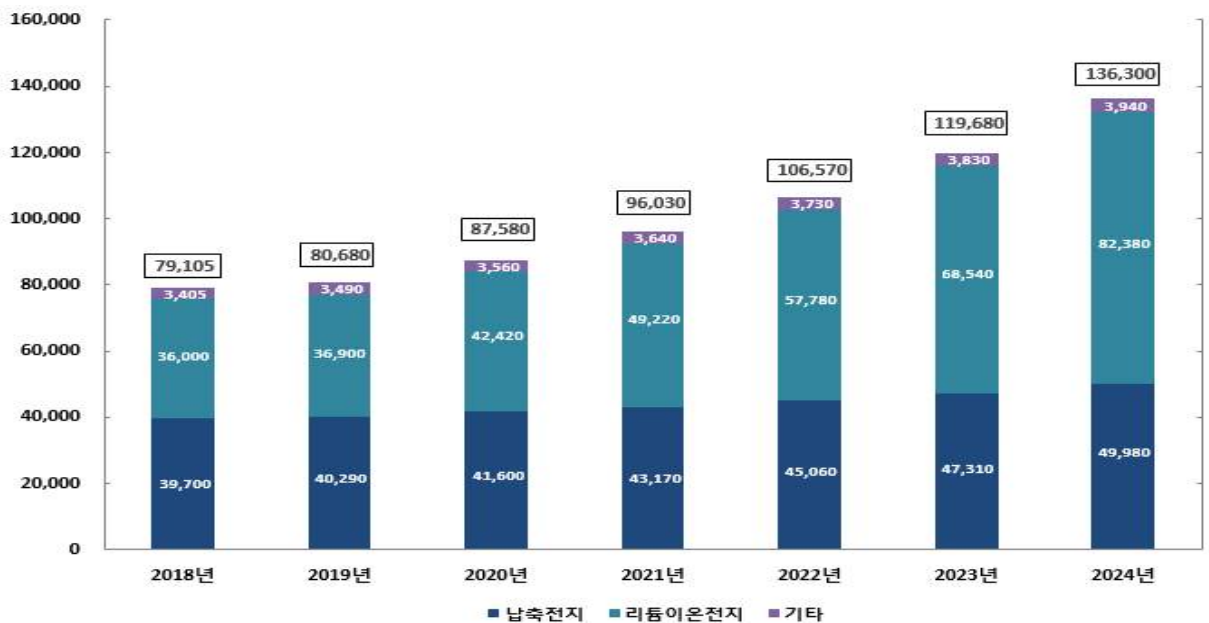
#### ■ 세계 2차전지 시장의 지속적인 성장세

세계 2차전지 시장은 2024년까지 연평균 11.1% 성장하여 136,300백만 달러의 시장규모가 형성될 것으로 예상되며, 유형별로는 납축전지가 연평균 3.9% 성장하며 가장 큰 부분을 차지하고 있으나, 향후 리튬이온전지가 연평균 14.8% 성장할 것으로 예상됨에 따라 2024년에는 순위가 역전되어 리튬이온전지가 시장에서 주요 2차전지 유형으로 성장할 것으로 전망된다.

2차전지는 IT 소형기기 중심에서 전기차(EV) 및 에너지저장시스템(ESS)까지 다양한 시장으로 확대될 전망이며, 이에 따라 고용량, 고효율, 낮은 가격이 중요시되고 있다.

[그림 6] 세계 2차전지 시장 규모

(단위 : 백만 달러)



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

#### ■ 전기차(EV)와 에너지저장시스템(ESS) 시장 동향

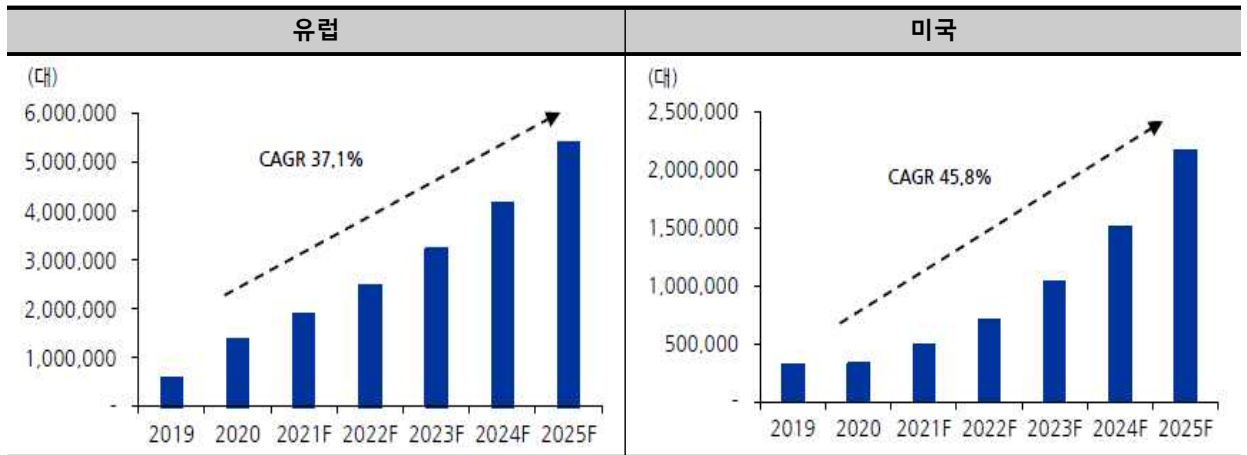
동사는 2차전지 부품 중 2차전지 CASE로서 전지의 내용물(전해액, 양극, 음극, 설퍼레이터)을 담는 용기인 CAN(중대형, 각형, 원형) 등을 주력제품으로 생산하고 있다.

2차전지는 가격경쟁력이 높아지고 고출력, 고용량 및 내진동성 등의 성능개선이 이루어지면서 전기자동차와 에너지저장시스템 등에 탑재되고 있어, 동사는 전기자동차 시장과 에너지저장시스템 시장의 성장세를 고스란히 실적에 반영하는 사업구조를 형성하고 있다.



특히, 전기자동차의 경우에는 전 세계적으로 탄소중립을 선언하는 국가가 많아지면서 판매 호조가 이어지고 있다. 유럽의 탄소배출 규제의 강화, 미국은 바이든 정부의 친환경 정책기조, 중국은 전기자동차의 판매 비율 확대와 2035년까지 내연기관차의 퇴출 등의 정책으로 전기자동차 시장이 급격히 성장하고 그와 더불어 2차전지 시장의 수요가 확대될 것으로 기대된다.

[그림 7] 유럽(좌) 및 미국(우)의 연간 전기자동차 판매량 전망



\*출처 : 유진투자증권, 클린카 2021 하반기 산업전망

SNE리서치에서 발표한 “Global EV and Battery Shipment Tracker(2021년)에 따르면, 전기차용 중대형전지의 수요는 2020년 197GWh에서 2025년 1,302GWh로 6배 이상 증가할 것으로 보이며, 2030년에는 3,075GWh로 15배가 넘는 성장을 보일 것으로 전망되고, 배터리 타입별 용량 비중은 원형, 각형, 파우치형이 각각 약 14%, 38%, 48% 증가할 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.

■ 고성장 시장 선제대응 차원 공격적 생산시설 투자

동사의 국내 천안공장에서는 주로 CAN(각형+원형, CID), 양산공장에서는 CAN(중대형), 중국 천진과 말레이시아에서는 CAN(원형), 중국서안과 헝가리에서는 CAN(중대형)을 생산하고 있다. 2차전지 사업장별 가동률은 2021년 1분기 기준 평균 80%를 상회하며 높은 수준을 보이고 있고, 가동률이 상승하고 있는 만큼 높은 실적 성장세가 이루어질 것으로 기대된다.

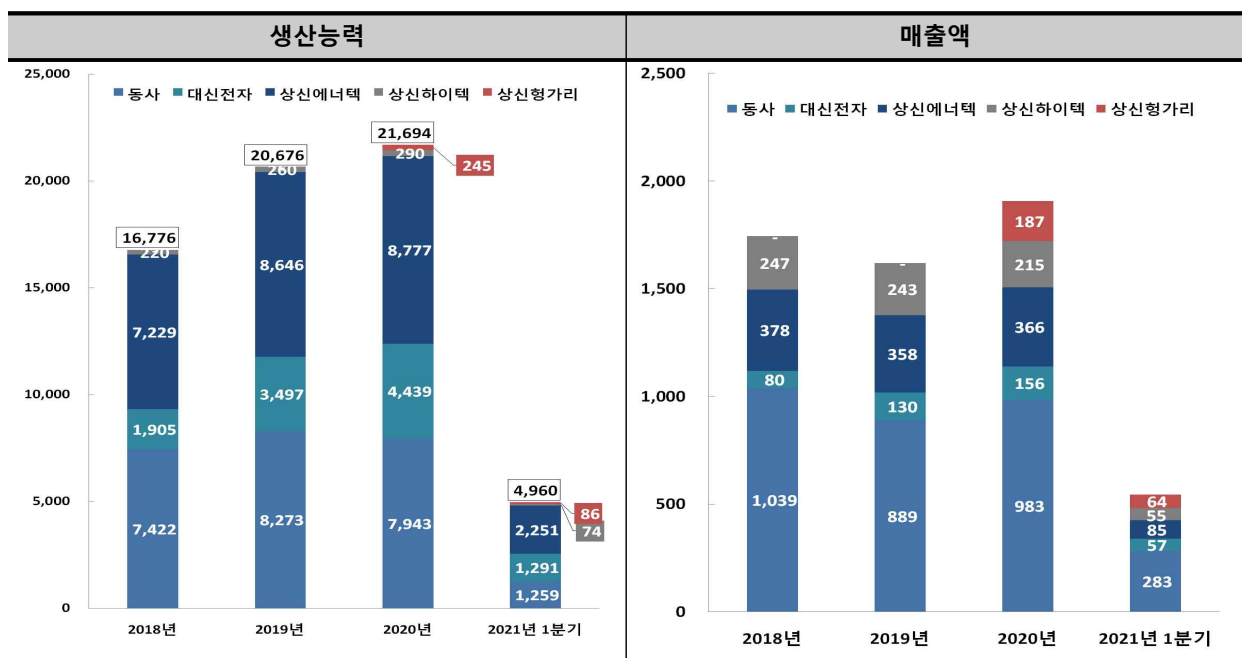
[그림 8] 동사 신성장사업 관련 제품



\*출처 : 동사 IR자료, 한국기업데이터(주) 재가공

동사는 삼성SDI가 유럽에 공장을 설립하면서 헝가리공장을 설립하였고, 2020년 가동이 본격화됨에 따라 헝가리 법인에서 2020년 말 187억 원, 2021년 1분기 64억 원의 매출을 달성하였다. 특히, 동사는 지속적인 헝가리 공장의 생산라인 증설을 계획하고 있는 등 공격적 생산시설을 투자를 단행하고 있으며, 이는 해외 전기차용 배터리 수요가 급증함에 따라 가동률이 빠르게 상승시켜 이에 대응하기 위한 것으로, 2차전지 시장 성장에 따른 공장 증설 등을 통해 실적 증가는 지속할 것으로 기대된다.

[그림 9] 사업장별 생산능력 및 매출액 추이 (단위 : 십만 개, 억 원)



\*출처 : 동사 사업보고서(2021년 3월), 분기보고서(2021년 5월), 한국기업데이터(주) 재가공

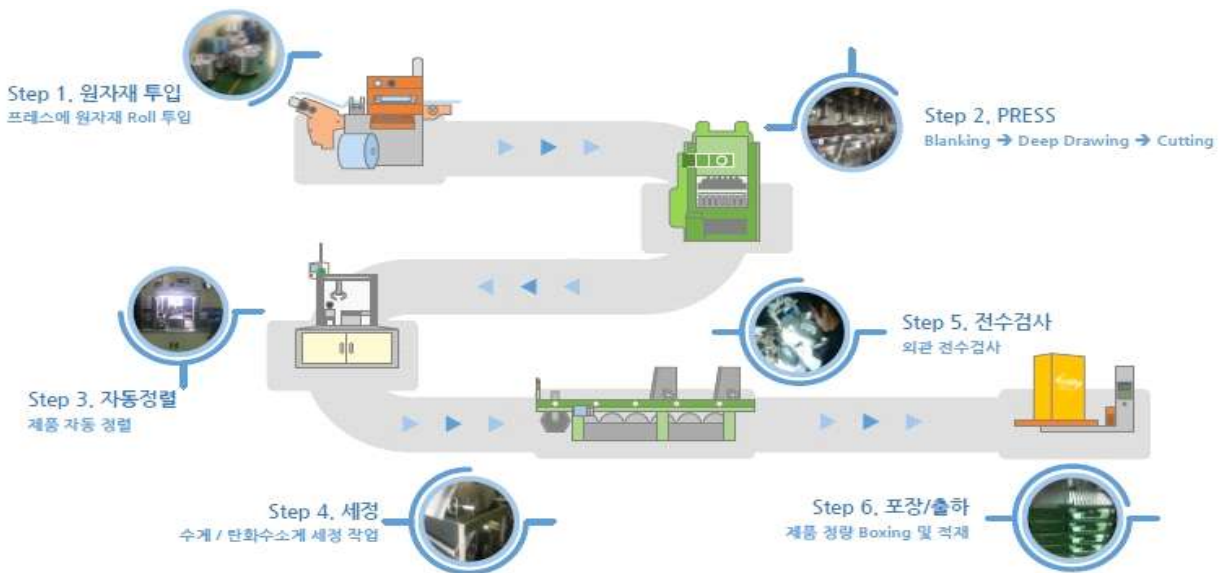
### ■ 초정밀 부품 제조 기반 지속적인 사업영역 확대

2차전지의 특성 상 제품의 Life Cycle이 빠르게 변하고 있는 가운데, 동사는 초정밀 부품 제조 기술을 기반으로 시장의 트렌드에 부합하는 경쟁력 있는 제품을 개발 및 생산하고 있으며, 신제품 출시를 위한 금형의 설계부터 제품의 양산까지 전 공정 자체 프로세스를 보유하고 있어, 개발 Lead Time을 단축하고 있다.

동사는 자동차 사업부를 정리하고 2차전지 중심으로 사업부를 재편했으며, 동사가 주력으로 생산하는 CAN은 리튬이온전지의 안전성을 담보하는 케이스로 품질관리 및 기술 확보가 중요하다. 동사는 2차전지 부품의 생산을 위해 필요한 금형설계 및 제작, 공구설계 및 제작, 생산공정 설계, 제품 설계, 공정 관리, 품질 관리 및 성능 테스트 등 전 공정 자체 프로세스를 통해 제품에 요구되는 높은 정밀도(100분의 2mm)와 안정성을 충족하고 있다. 특히, 2차전지 부품 생산에 필수적인 Deep Drawing 기술을 응용한 관련 부문으로 사업영역을 확대하고 있는데, 삼성SDI에서 진행하고 있는 PHEV/EV용 2차전지 CAN의 개발업체로 선정되었다.

동사는 제품 생산에 필요한 금형 기술부터 공정 및 품질관리에서 우위를 보이고 있는 만큼 동사 제품의 신뢰도와 기술적 완성도가 매우 높아 향후 지속적인 실적 성장을 담보하는 경쟁력을 갖추고 있다고 판단된다.

[그림 10] Deep Drawing 공정 프로세스



\*출처 : 동사 홈페이지

### ■ 지식재산권 확보를 통한 기술 진입 장벽 구축

동사는 공인된 기업부설연구소(최초인정일 : 2012년 9월, 인정처 : 한국산업기술진흥협회)를 설립하여 현재까지 운영 중이며, 현재 상용화된 제품의 품질 개선과 신제품 상용화를 위한 기술 개발 활동 등을 수행하고 있다. 또한, 동사는 지속적인 R&D를 통해 원천기술 개발 및 명확한 기술 경쟁우위를 확보하기 위한 목표로 기술 개발을 추진하고 있으며, 최근 3개년 매출액 대비 평균 5.44%의 연구개발비를 투자하고 있다.

[표 3] 연구개발투자비용

(단위 : 백만 원, %)

과목	2018년	2019년	2020년
연구개발비용 계	3,997	4,975	6,972
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용계 ÷ 당기매출액 × 100]	3.85	5.39	7.09

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

동사는 안전성이 향상된 전기자동차의 전지부품 구현 등을 목표로 다양한 연구개발을 진행하고 있으며, xEV용 리튬이온전지의 원통형 케이스 개발 등의 국책R&D과제를 수행하였고, 이 외에도 EV 차량용 3세대 2차전지용 원형 CAN 개발 등 시장경쟁력 확보를 위한 연구개발을 수행하고 있다.

2021년 7월 말 기준 보유 중인 국내 지식재산권은 특허권 8건(출원 8건), 디자인권 14건, 상표권 3건으로, 보유 기술에 대한 진입장벽을 구축하여 기술경쟁력을 확보하고 있다. 2019년 이후 동사의 특허권 현황을 살펴보면, 내구성 및 작업성 향상 등을 위한 2차전지 CAN 관련 개발이 지속적으로 이루어지고 있어 기존제품의 성능개선 및 신제품 출시가 전망된다.

[표 4] 최근 지식재산권 현황

구분	등록번호	등록일자	발명의 명칭
특허권	10-2111203	2020.05.08	[등록]원통형 이차전지의 캡 조립체용 절연체와 그의 제조방법, 및 원통형 이차전지의 캡 조립체와 그의 제조방법
	10-2014342	2019.08.20	[등록]무전해 크롬도금 조성물 및 이를 이용하는 무전해 크롬도금 방법
	10-2019-0097613	2019.08.09	[출원]프레스 장치의 관리 시스템
	10-2019-0097611	2019.08.09	[출원]딥 드로잉 아이어닝 프로세스의 곡률 영역 예측 유한 요소법과 회귀 분석을 이용한 원통형 컵
	10-2019-0060345	2019.05.23	[출원]이차전지 캔 성형 방법 및 이에 의하여 제조된 이차전지 캔

\*출처 : 특허청, 한국기업데이터(주) 재가공

### ■ 동사의 ESG 활동

동사는 환경(E) 부문에서 ‘삶의 가치를 높이고 환경을 생각하는 에너지 혁신 기업’이라는 경영계획 아래, 환경목표로 ‘환경을 최우선적으로 생각하고, 세계를 풍요롭게 하는 글로벌 그린에너지 기업’이라는 비전을 수립하고 있다. 또한, 환경 관련 법규 준수를 위해 ISO 14001(환경경영시스템) 기반 환경경영을 진행하고 있으며, 환경 및 안전, 보건을 핵심 주제로 하여 오염방지, 자원이용, 안전보건, 작업환경 교육을 주기적으로 실시하고 있으며, 환경영향을 최소화하기 위한 친환경 그린 에너지 관련 전지부품을 개발하는데 지속적인 노력을 하고 있다.

사회(S) 부문의 경우, ISO 9001(품질경영시스템) 기반 산업안전 및 품질안전을 위한 시스템을 갖추고 있으며, 자동차 2차전지용 부품의 제조 인증(ISO/TS(IATF) 16949), Main-Biz(경영혁신형 중소기업)인증을 획득하였다. 2차전지 부품분야 지속적인 연구개발로 원가절감, 수입대체, 고용창출 등 국가발전에 기여하고 있고, 2019년 삼성SDI 주관 금강유역환경청 화학안전공동체 협약에 참여하였으며, 2019년 글로벌 강소기업에 선정되는 등 대외적으로 인정받고 있다.

또한, 동사 구성원 수는 2017년 말 179명에서 2020년 말 188명, 2021년 1분기 말 기준 총 198명으로 증가하는 등 지속적인 채용으로 고용을 창출하고 있으며, 기간제 근로자 수(5명)는 전체 상시종업원 수에서 2.5%를 차지하고 있어, 코스닥 상장사의 업종평균(C28) 6.2% 대비 우수한 수준이다. 구성원들을 위해 쾌적하고 효율적인 업무 환경을 제공함과 동시에 기숙사 운영 등의 제도도 갖추고 있으며 자기계발을 위한 직무능력향상교육 등의 제도를 운영하고 있다.

지배구조(G)의 경우, 대표이사 김일부는 오랜 정밀 부품업계 경험을 바탕으로 동사를 2차전지 분야에서의 선도 업체로 성장시켰다. 2021년 1분기 말 기준 대표이사를 제외한 등기 사내이사는 2명으로, 각자 업무분장이 명확하게 설정되어 있고 2명이 모두 자본에 참여하여 책임 있는 의사결정을 진행하고 있다.

대표이사이자 최대주주인 김일부의 보유 지분(15.10%)과 특수 관계자 5인의 지분을 합하면 27.15%로, 동사는 자본가와 경영자가 일치하는 형태의 지배주주 경영체제를 갖추고 있다. 정보공개와 주주 권익보호 측면에서 ESG 관련 정보의 공개는 부족한 수준이나, 상장회사로서의 공시 의무를 준수하며, 홈페이지에 최신자료와 제품 소개 자료를 게시하는 등 이해관계자의 권익 보호를 위한 노력은 일정 수준 전개하고 있는 것으로 판단된다.