

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

나라엠앤디(051490)

기계·장비

요약

기업현황

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

한국기업데이터(주)

작성자

양기보 전문위원

- 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 작성기관(TEL.02-3215-2753)으로 연락하여 주시기 바랍니다.



한국IR협회

나라엠앤디(051490)

금형기술력과 부품양산의 생산기술력을 기초한 LG화학의 핵심 배터리팩 공급사

기업정보(2021/09/01 기준)

대표자	김영조
설립일자	1999년 2월 19일
상장일자	2001년 6월 12일
기업규모	중견기업
업종분류	주형 및 금형 제조업
주요제품	사출프레스 금형, 전기차 배터리 팩 부품, 자동차/가전 부품 등

시세정보(2021/09/03 기준)

현재가(원)	9,900
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,406
발행주식수(주)	14,200,000
52주 최고가(원)	14,650
52주 최저가(원)	6,740
외국인지분율	0.68%
주요주주	LG전자(주), 김영조

■ 금형 사업기반의 탄탄한 금형, 사출부품 제조 전문기업

나라엠앤디 주식회사는 1999년 2월 LG전자(주) 생산기술센터 금형공장을 스핀오프(분할)하여 설립하였으며, 2001년 6월 코스닥 시장에 상장하였다.

경남 창원, 경기도 평택 및 충북 청주에 국내 공장을, 인도네시아, 중국 및 폴란드에 해외 생산법인을 보유하고 있으며, 경창산업(주), 현대모비스(주) 등 국내 주요 자동차 부품 업체는 물론, 델파이, 덴소 등 세계적으로 유명한 자동차 부품 제조업체를 거래처로 확보하고 있다.

■ 금형기술을 기초한 배터리팩, ESS 사출 부품 생산 본격화

나라엠앤디 주식회사는 배터리팩, ESS 부품 공급을 위해 2016년 중국 나라 모소기술남경유한공사를 설립했고, 2018년 나라배터리엔지니어링폴란드유한 회사를 설립, 2019년 11월 공장 가동을 개시하는 등 제품화역량을 확보하였다.

또한, 금형기술을 기반으로 배터리팩, ESS 사출 부품 생산을 진행하여 LG 화학의 핵심 배터리팩 공급사로 자리매김하였으며, 성형, 금형에 대한 지속적인 연구개발을 진행하여 다수의 지식재산권을 보유하고 있는 등 고품질 제품에 대한 기술경쟁력을 확보하고 있다.

■ 정부 정책과 LG화학의 사업투자로 향후 매출전망 수혜 기대

정부는 이차전지, 반도체 소재 및 장비 국산화 개발을 장려하기 위한 대학 및 국가 연구소 등의 연구개발 지원을 강화하고 있으며, 일본 수출 규제 이후 100대 품목 소재, 부품, 장비를 핵심 품목으로 지정하고 예산, 컨설팅 등을 지원하여 관련 산업의 국산화를 집중 추진하고 있는 중이다.

또한, (주)LG화학은 배터리사업을 물적분할하여 (주)LG에너지솔루션을 설립하였고, 배터리 시장점유율을 확대하기 위해 6조 원을 투자할 계획이라고 밝혔다. 이에 따라 배터리팩 공급사인 나라엠앤디 주식회사의 수혜가 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	1,418	0.67	47	3.33	37	2.64	4.74	1.99	139.70	260	5,697	20.00	0.91
2019	1,560	10.04	21	1.36	11	0.72	1.37	0.55	169.01	76	5,755	57.96	0.77
2020	1,778	13.95	17	0.93	15	0.84	1.81	0.69	168.36	102	5,781	126.52	2.22

기업경쟁력

특허경영

- 특허권 다수 보유
 - 차량용 내장재 제조장치, 사출성형용 게이트밸브 등

축적된 기술 선점과 사업 확대 전략

- 대량 생산을 위한 프레스기, 사출기 등 전용설비 구축
- 금형기술 기반 사출 부품 다각화로 사업 확대

핵심기술 및 적용제품

핵심기술

- 자동차, 가전제품용 금형, 사출 부품 제조 기술
- 배터리팩, ESS 사출 부품 제조 기술

적용제품

- 금형
- 배터리팩 등
- 자동차/가전



매출실적

■ 사업 부문별 매출비중(2021년 반기)



시장현황

시장 내 경쟁력

- 세계 이차전지 시장은 2018년 791억 달러에서 2024년 까지 1,363억 달러로 연평균 11.1% 성장 전망
- 국내외 주요거래처 다수 확보하여 거래 증
- 금형, 사출부품 제조를 위한 다수의 설비 보유

최근 변동사항

정보의 소부장 지원 정책

- 2030 이차전지 산업 발전 전략
 - 민관 대규모 R&D 추진 ⇒ 기술력 확보
 - 안정적 공급망을 갖춘 튼튼한 생태계 구축

LG화학, 배터리 소재 6조 투자 추진

- 판매처인 LG화학, 자회사 분할 및 전략적 투자 진행
 - 배터리 사업, LG에너지솔루션과 시너지 효과 기대
 - 이차전지 소재 관련 6조 원 투자 진행

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

ESG	Issue	Action
 ENVIRONMENTAL	<ul style="list-style-type: none"> - 에너지·온실가스 이슈는 많지 않은 편 - 환경경영전략 - ESG 경영 세계적 이슈 	<ul style="list-style-type: none"> - ISO 14001(환경경영시스템) 기반 모니터링 강화로 친환경 생산과 소비에 기여 - 주기적으로 환경 및 안전보건 자체 교육 실시 - ESG 동향조사, 도입시기, 조직구성 등 검토
 SOCIAL	<ul style="list-style-type: none"> - 장비 특성상 높은 신뢰성과 품질안정성 요구 - 조직문화 - 직원 복지 및 근무환경 	<ul style="list-style-type: none"> - ISO 9001, TS16949(품질) 인증 기반 산업안전 및 품질 안전시스템 구축 - 고용노동부 선정 강소기업 등록 및 인증 - 경조사 지원, 인센티브제도 등 복리후생제도 운용
 GOVERNANCE	<ul style="list-style-type: none"> - 주주가치 환원 - 이해관계자 소통을 위한 채널 다양성 확보 - 합리적인 의사결정 및 투명한 제도 	<ul style="list-style-type: none"> - 최근 3년 연속 현금배당을 통한 주주가치 환원 - 홈페이지를 통한 기업 활동 적극적인 공개 - 대표이사 및 주요 경영진의 높은 금형 기술지식 보유로 명확한 사업목표를 설정하여 경영 중

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

I. 기업현황

자동차, 가전제품, 배터리팩 등 사출 부품, 금형 제조 전문기업

동사는 강한 금형기술력과 부품양산의 생산기술력, 생산관리 능력을 바탕으로 품질안전성, 양산 능력을 최대화하여 금형 제작 사업과 함께 금형을 이용한 자동차, 가전부품 양산 사업을 영위하고 있다.

■ 기업 개요

나라엠앤디 주식회사(이하 ‘동사’)는 1999년 LG전자(주) 생산기술센터 금형 공장을 스핀 오프 하여 설립하였으며, 2001년 6월 코스닥 시장에 상장하였다.

자동차/가전용 금형, 자동차 및 가전 부품, 전기자동차 배터리팩 및 ESS(에너지저장시스템) 부품을 전문적으로 제조하고 있다. 경남 창원, 경기도 평택 및 충북 청주에 국내 공장을, 인도네시아, 중국 및 폴란드에 해외 생산법인을 보유하고 있으며, 경창산업(주), 현대모비스(주) 등 국내 주요 자동차 부품 업체는 물론, 델파이, 덴소 등 세계적으로 유명한 자동차 부품 제조업체를 거래처로 확보하고 있다.

동사는 전기자동차용 배터리팩(Battery Pack)/ESS 사출 부품을 국내 공장과 중국 나라모소기술유한공사 및 나라배터리엔지니어링폴란드유한회사에서 생산하여 (주)LG화학 또는 1차 벤더로 납품하고 있으며, 폴란드 공장에서는 2019년부터 가동을 개시하였다.

[그림 1] 동사의 주요 고객사

*출처 : 동사 홈페이지

■ 주요 주주 및 대표이사 현황

대표이사 김영조(1941년생, 남)는 부산대학교 기계공학과를 졸업한 후, 1967년 LG전자(주)에 입사하여 생산기술센터장을 역임한 경험이 있으며, 1999년부터 동사를 비롯한 국내외 관계회사의 경영전반을 총괄하고 있다. 주력 사업과 관련된 학력을 보유한 전공자이면서 동업종 종사기간이 50년 이상으로 매우 풍부하며, 제품 생산에 필수적으로 요구되는 금형 기술 관련 이해도가 매우 높은 수준이다. 또한, 배터리팩 사업을 주도하고 있는 장본인이기도 하다.

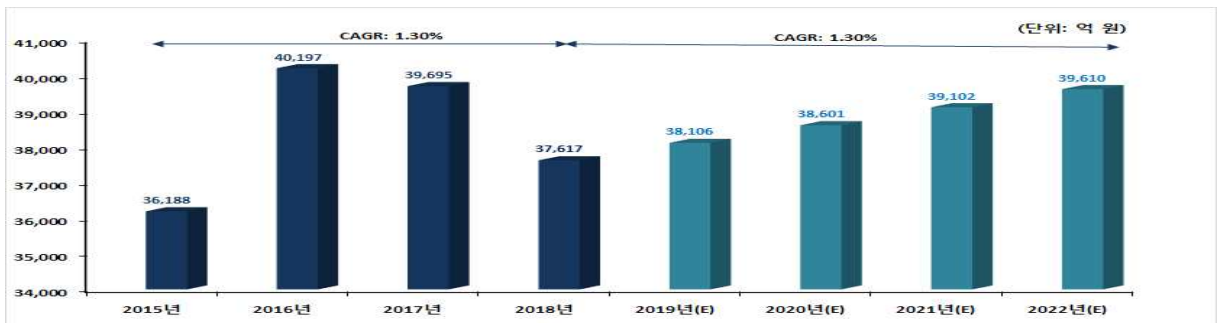
동사의 최대주주로 5.33%의 지분을 보유하고 있는 대표이사과 김정훈, 김원대 등 임원 및 특수관계인으로 구성된 지분의 합은 15.58%이며, 그 외 LG전자(주)가 12.57%, 우리사주조합이 0.24%의 지분을 보유하고 있다.

■ 국내 프레스용 금형 시장동향

동사의 사업은 자동차, 디스플레이 및 가전 등 대량생산에서 필수인 금형을 기반으로 하고 있으며, 동사는 금형 제작 외에 프레스기, 사출기, 기타 양산 전용설비를 이용하여 부품양산 사업을 영위하고 있다.

통계청 국가통계포털(kosis.kr) 광업·제조업조사(품목편)을 참고하면 국내 프레스용 금형 출하 금액은 2015년 3조 6,188억 원에서 2018년 3조 7,617억 원으로 연평균 1.30% 증가하였고, 시장 환경, 업황 등을 감안 시 이후 연평균 1.30% 증가하여, 2023년에는 4조 2,889억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

[그림 2] 국내 프레스용 금형 시장 규모



*출처 : 통계청 국가통계포털(kosis.kr) 광업-제조업조사(품목편), 한국기업데이터(주) 재가공

■ 동사의 주요사업 및 제품

금형 사업부에서 자동차 부품 및 가전 부품 생산을 위한 프레스 금형, 사출 금형 등을 생산하고 있으며, 전기자동차 배터리팩/ESS 사출 부품 사업부에서는 전기자동차 배터리팩과 ESS 사출 부품을, 자동차/가전 부품 사업부에서는 자동차용 시트 레일, 시트 트랙 애쉬, 코어 플레이트, 허브 페달 어셈블리, 냉장고용 롤러, 에어컨용 디스 차지 그릴 등을 생산하고 있다.

2021년 반기 기준 제품별 매출액 비중은 금형 부문 43.7%, 전기자동차 Battery Pack/ESS 사출 부품양산 부문 39.1%, 자동차/가전 부품양산 부문 17.2%을 차지하고 있다.

[표 1] 주요제품

금형	배터리팩	자동차/가전 부품

*출처: 동사 홈페이지

II. 재무분석

전기자동차 배터리 부문 비중강화를 통한 수익 증대 및 시장점유율 확대 기대

동사는 1999년 LG전자 생산기술센터 금형공장을 스핀오프 방식으로 분할하여 설립된 금형 전문 업체이며, 기존 금형 및 부품 양산부문 사업을 유지하고, 전기자동차 배터리팩, ESS 사출부품 양산부문 비중확대를 통해 수익성 향상되었다.

■ 금형, 사출부품 다각화를 통해 매출 신장 및 수익성 확대

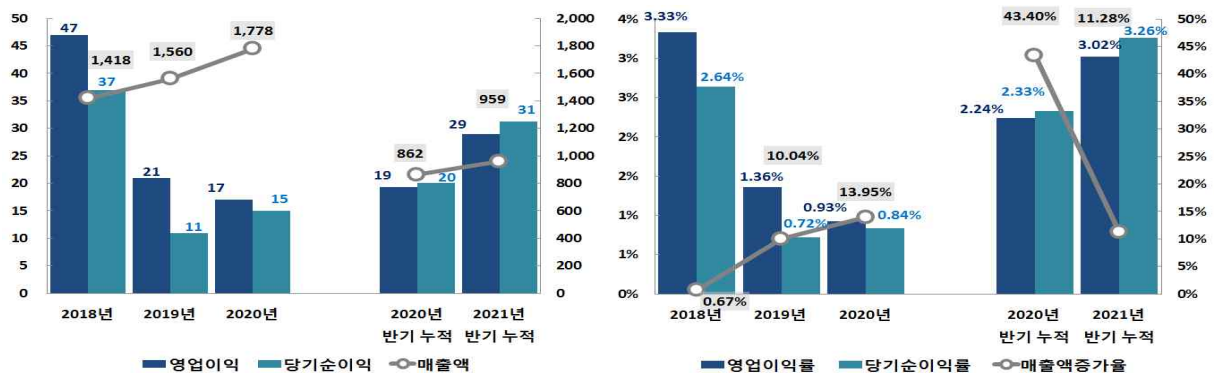
동사는 1999년 LG전자 생산기술센터 금형공장을 스핀오프 방식으로 분할하여 설립된 금형 전문 업체로 경남 창원, 경기도 평택, 충북 청주에 국내 공장을, 인도네시아, 중국 및 폴란드에 해외 생산법인을 보유하고 있다. 그리고 금형 개발기술력과 제품화역량을 통해 품질 및 가격경쟁력을 강화하고, 전기자동차 배터리팩, ESS 금형, 사출부품 등으로 사업을 확대하고 있다.

또한, 기존 금형 부문의 사업비중이 전기자동차 배터리팩, ESS 금형, 사출부품으로 확대하면서 매출액 비중의 변동을 보이고 있으며, 향후 전기자동차 배터리팩, ESS 금형, 사출부품 양산부문이 매출증가세를 견인할 것으로 판단된다.

동사의 매출액은 2018년 1,418억 원, 2019년 1,560억 원, 2020년 1,778억 원으로 증가세에 있으나, 원재료 및 부산물의 사용액 증가에 따른 매출원가 증가로 영업이익(영업이익률)은 2018년 47억 원(3.33%), 2019년 21억 원(1.36%), 2020년 17억 원(0.93%)를 기록하였다.

2021년 반기 누적 매출액은 959억 원으로 전년 동기 대비 11.28% 증가하였고 영업이익(영업이익률)은 29억 원(3.02%)으로 전년 동기 대비 10억 원(0.78%) 증가하였는데, 이는 사업부문 확장을 통한 본격적인 전기자동차 배터리팩 및 ESS 금형, 사출부품 양산 및 주요거래처와의 거래량 증가의 영향으로 보인다.

[그림 3] 요약 포괄손익계산서 분석 [K-IFRS 연결기준] (단위 : 억 원)



*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 반기보고서(2021년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

■ 풍부한 내부유보자금 등 안정적인 재무구조 견지

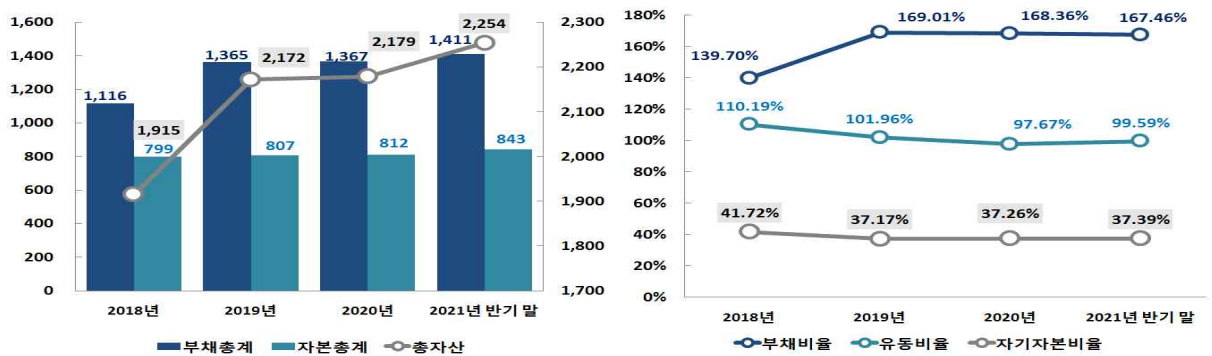
동사의 부채비율은 2018년 말 139.70%, 2019년 말 169.01%, 2020년 말 168.36%로 2018년 말 대비 다소 증가하였으나, 이자율변동으로 인한 불확실성과 금융비용을 최소화하기 위해

채용자, 기존차입금의 갱신 및 단기차입금 증가의 영향으로 보이며, 유동비율은 2018년 말 110.19%, 2019년 말 101.96%, 2020년 말 97.67%로 감소하였는데, 이는 단기차입금, 매입채무 및 기타 유동채무의 증가의 영향으로 보인다.

2021년 반기 말 부채비율은 167.46%, 유동비율은 99.59%로 부채비율, 유동비율이 2020년 말 대비 개선되었는데, 이는 단기차입금의 상환으로 재무구조 개선이 이루어졌으며, 단기금융상품 등 기타유동금융자산, 매출채권 증가 및 재공품 등 재고자산 증가의 영향으로 보이고, 2021년 반기 말 현재 79억 원의 현금성 자산과 530억 원의 매출채권을 보유하고 있는 점을 고려하면, 동사의 재무구조는 안정적인 것으로 판단된다.

[그림 4] 요약 재무상태표 분석 [K-IFRS 연결기준]

(단위 : 억 원)



*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 반기보고서(2021년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

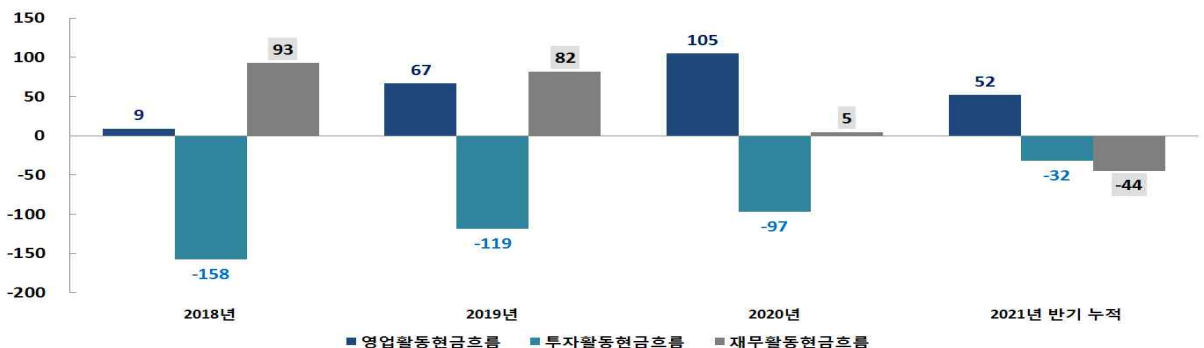
■ 영업활동을 바탕으로 한 우수한 현금창출능력 보유

동사는 영업활동을 통해 2019년, 2020년 연속 정(+)의 현금을 창출하고 있고 동사의 투자활동현금흐름은 기계장치 등 유형자산 취득 등으로 2019년, 2020년 연속 부(-)의 흐름을 나타내었으며 재무활동현금흐름은 장·단기차입금 증가로 2019년, 2020년 연속 정(+)의 흐름을 나타내었다.

동사는 2019년 9.7억 원, 2020년 8.3억 원의 배당금을 지급하여 주주가치 환원 및 사업에 대한 책임경영을 보이고 있으며, 2021년 반기 누적 현금흐름을 볼 때, 동사는 영업활동으로 현금을 창출하여 투자와 부채 상환 등에 현금을 사용한 것으로 판단되며 기말현금및현금성자산으로 기초 대비 21억 원 감소한 79억 원을 보유하고 있다.

[그림 5] 현금흐름 분석 [K-IFRS 연결기준]

(단위 : 억 원)



*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 반기보고서(2021년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

배터리팩, ESS 산업의 성장세와 산업 발전 전략으로 수혜 기대

미래 산업의 변화는 전기적 자동화, 무선화가 핵심인 시대로 모든 사물이 이차전지로 움직이는 시대가 다가오고 있으며, 이에 정부는 앞선 기술력을 기초로 이차전지에 대한 산업 발전 전략 정책을 펼치고 있다. 이를 통해 동사는 수요 증가에 대한 수혜를 받을 것으로 전망한다.

■ 본격적인 배터리팩 부품 생산을 통해 LG화학 핵심 배터리팩 공급사로 도약

동사는 LG화학의 핵심 배터리팩 공급사이며, 배터리팩, ESS 부품을 주력으로 공급하기 위해 2016년 중국 나라모소기술남경유한공사를 설립했고, 2018년 나라배터리엔지니어링폴란드유한회사를 설립해 2019년 11월 공장 가동을 개시했다.

나라모소기술유한공사는 중국 남경시에 위치하고 있고, 전기자동차용 Battery Pack 및 ESS의 사출부품을 생산하여 LG화학 중국남경법인에 납품하고 있으며, 나라배터리엔지니어링폴란드유한회사는 폴란드 브로츠와프 지역에 위치하고 있고, LG화학의 전기자동차용 Battery Pack 생산을 목적으로 설립하여 LG화학 폴란드법인에 납품하고 있다.

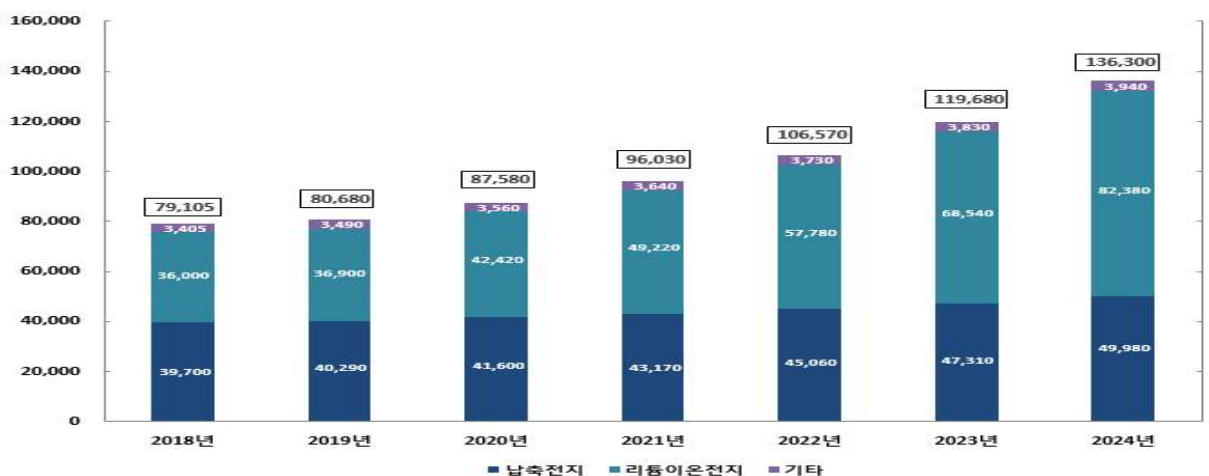
■ 세계 이차전지 시장의 지속적인 성장세

중소기업 전략기술로드맵에 의하면, 세계 이차전지 시장은 2024년까지 연평균 11.1% 성장하여 1,363억 달러의 시장규모가 형성될 것으로 예상되며, 유형별로는 납축전지가 연평균 3.9% 성장하며 가장 큰 부분을 차지하고 있고 있으나, 향후 리튬이온전지가 연평균 14.8% 성장할 것으로 예상됨에 따라 2024년에는 순위가 역전되어 리튬이온전지가 시장에서 주요 이차전지 유형으로 성장할 것으로 전망된다.

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

[그림 6] 세계 이차전지 시장 규모

(단위 : 백만 달러)



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

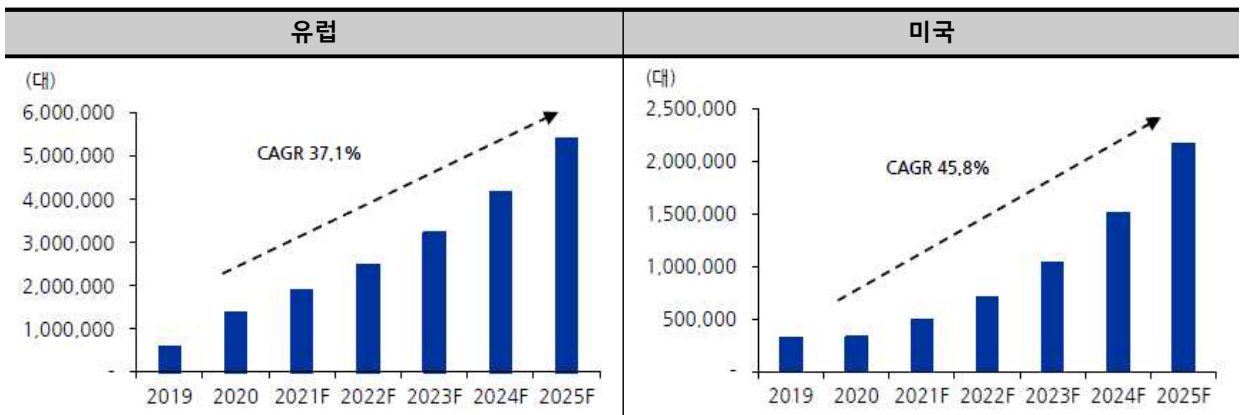
■ **전기차(EV)와 에너지저장시스템(ESS) 시장 동향**

동사는 이차전지 부품 중 이차전지 CASE로서 전지의 내용물(전해액, 양극, 음극, 세퍼레이터)을 담은 용기인 CAN(중대형, 각형, 원형) 등을 주력제품으로 생산하고 있다.

이차전지는 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 이차전지 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.

■ **2030 이차전지 산업 발전 전략**

이차전지는 디지털 전환과 친환경화 등 미래 산업을 움직이는 핵심 동력이며, 미래 산업의 변화는 전기적 자동화, 무선화가 핵심인 시대로 모든 사물이 이차전지로 움직이는 시대가 다가오고 있다. 친환경화이라는 글로벌 트렌드 속에서 지속 가능한 성장의 핵심수단, 각국 수요 증가로 글로벌 시장에서 급속도로 성장이 전망되며, 이에 정부는 이차전지, 앞선 기술력을 기초로 글로벌 주도권 강화가 필요하다고 발표하였다.

정부는 이차전지 주력 기업 3사와 소, 부, 장 기업들이 2030년까지 40조원 이상을 투자하고,

이에 R&D·세제·금융 등을 지원하여 우리나라를 글로벌 이차전지 R&D 허브와 선도 제조기지, 핵심 소부장 공급기지로 구축하겠다는 것이 골자다. 이번 전략을 통해 차세대 이차전지 1등 기술력 확보를 위한 대규모 R&D를 추진하고 있으며, 2025년까지 리튬황전지, 2027년 전고체전지, 2028년 리튬금속전지 등 차세대 이차전지 상용화를 추진하고 이에 필요한 소부장 핵심 기술을 확보할 계획이다.

또한, 소부장 특화단지를 중심으로 산업 생태계를 구축하고 배터리 3사와 정부가 공동 출연하는 800억 원의 혁신펀드, 국가전략기술 지정을 통한 세액공제, 개정 유턴 법에 따른 인센티브 등 지원에 나서기로 하였으며, 정부는 이차전지 핵심기술을 국가전략기술로 선정해 R&D에 최대 40~50%, 시설투자에는 최대 20% 세액공제 등 세제지원을 강화한다고 밝혔다.

[그림 8] 2030 이차전지 산업 발전 전략

[비전 및 추진전략]	
비전	2030년 차세대 이차전지 1등 국가 대한민국
추진전략	◇[전략1] 독보적 1등 기술력 확보 ← 민관 협력 대규모 R&D 추진 ◇[전략2] 글로벌 선도기지 구축 ← 연대와 협력의 생태계 조성 ◇[전략3] 이차전지 시장 확대 ← 공공·민간 수요시장 창출
세부과제	① 민관 대규모 R&D 추진 <ul style="list-style-type: none"> ① 차세대 이차전지 기술 조기 확보 ② 차세대 이차전지용 소부장 요소기술 확보 ③ 리튬이온전지 초격차 기술경쟁력 확보
	② 안정적 공급망을 갖춘 든든한 생태계 조성 <ul style="list-style-type: none"> ① 안정적인 이차전지 공급망 구축 ② 소부장 핵심기업 육성 ③ 이차전지 전문인력 양성 확대 ④ 미래산업 트렌드에 대응한 선도적 제도기반 마련
	③ 공공·민간 수요시장 창출 <ul style="list-style-type: none"> ① 사용후 이차전지 시장 활성화 ② 이차전지 수요기반 확대 ③ 이차전지 서비스 신산업 여건 조성

*출처 : 산업통상자원부

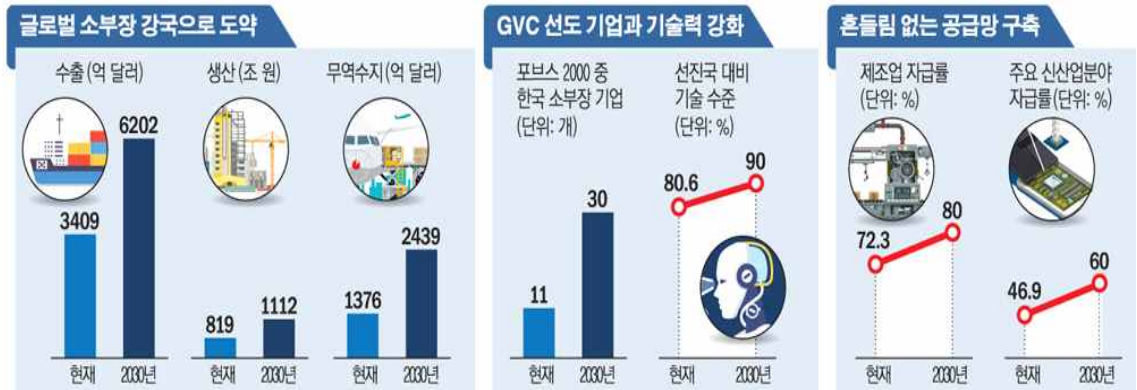
■ 소재, 부품, 장비 산업 경쟁력 강화 정책 추진

정부는 이차전지, 반도체 소재 및 장비 국산화 개발을 장려하기 위한 대학 및 국가 연구소 등의 연구개발 지원을 강화하고 있으며, 일본 수출 규제 이후 100대 품목 소재, 부품, 장비를 핵심 품목으로 지정하고 예산, 컨설팅 등을 지원하여 관련 산업의 국산화를 집중 추진하고 있는 중이다.

반도체 등 첨단형 158개 품목, 자동차, 전자 전기 등 범용형 180개 품목이 선정되었고, 바이오, 환경, 로봇 등 신산업에서 추가 품목을 지정할 계획이며, 산업 가치사슬에 필수적인 핵심전략 기술 분야에 잠재적 역량을 갖춘 소부장 으뜸기업 100곳도 육성할 계획이다. 또한, 정부는 용인, 청주, 천안, 전주, 창원 지역을 소부장 특화단지로 지정하여 역량 집중지원을 진행하고 있으며, 동사의 본사 및 제 1, 2 사업장이 창원 소부장 특화단지 내 위치해 있다.

[그림 9] 소부장 2.0 전략, 2030년 소재, 부품, 장비 산업의 달라질 모습

2030년 소재·부품·장비 산업의 달라질 모습



*출처 : 산업통상자원부, 이투데이

■ LG화학, LG에너지솔루션 분할과 함께 배터리 소재에 5년간 6조 투자 추진

(주)LG화학은 배터리 사업을 기존 내부사업의 부문에서 확장을 시도하여 (주)LG에너지솔루션 분할 설립을 진행하였고, 배터리 사업에 대한 자회사인 (주)LG에너지솔루션과의 시너지를 추진하여 배터리 전문 기업으로 변신하는 전략을 내세웠다.

(주)LG화학은 2021년 7월, 3대 신성장 사업(배터리, 친환경, 신약)에 2025년까지 10조 원을 투자할 계획이라고 밝혔으며, 배터리 시장 점유율을 확보하기 위하여 이차전지 배터리 소재와 관련된 사업투자액은 6조 원을 투자할 계획이라고 밝히고, 배터리 분야 선도 기업으로 발돋움하기 위한 전략적 투자를 진행하고 있다.

(주)LG화학의 주요 공급처는 메르세데스-벤츠, 폭스바겐, 포드, 볼보, GM, 르노, 현대기아차 등의 완성차 업체로, 전기자동차 시장은 환경규제 강화에 따라 비약적인 성장세를 보이고 있어 산업 호조에 이를 것으로 기대되며, 당사는 기존에 세계 유수의 자동차 부품 업체와 긴밀한 관계를 유지해 왔고, 금형 기술력을 기반으로 직접 각종 사출부품을 공급해 왔기 때문에 향후에도 최대 수요처인 (주)LG화학의 배터리 팩을 구성하는 사출부품을 지속적으로 공급하게 될 가능성이 크다.

■ 지속적인 연구개발 및 기업부설연구소 중심의 역량 강화

당사는 1999년 4월부터 설립, 운영 중인 기업부설연구소(인정처: 한국산업기술진흥협회)를 보유하고 있으며, 기업부설연구소 내 PRESS금형 연구팀, MOLD금형 연구팀으로 구분하여 운영하고 있다. 사업 초기부터 연구개발 투자를 통해 기술경쟁력을 강화하고 있으며, 특허 등 지식재산권을 통해 기술적 진입장벽을 구축하고 있다.

당사의 최근 3개년(2018~2020년) 매출액 대비 R&D 투자비율 평균은 4.8%이며 기술 개발의 성과로 다수의 지식재산권을 출원, 등록하고 있는 등 당사는 기술력 확보를 통해 시장경쟁력을 강화하고 있는 것으로 판단된다.

[표 2] 최근 연구개발실적 현황

구분	연구개발실적	연구결과 및 상품화
PRESS 금형 기술	Motor Core 자동적층 금형기술	- Motor 고속 회전시 Balance 영향으로 제품불량이 많았던 것을 3열 적층 금형개발로 Motor의 품질 안정을 실현 - 1/2반전 적층 금형 개발
	리튬폴리머 전지 전극판 타발 기술	- CAE를 통한 성형공정설계 및 0.1mm 이하의 초박판 재료의 Burr 규제 및 양산성이 확보되는 초정밀 금형제작 기술을 개발하여 양산 금형화
	Torque Converter 금형개발	- 자동차 자동변속장치의 핵심부품인 유체 토크컨버터 금형을 자체기술로 국산화에 성공함
	고장력 강판 Seat Rail 금형기술	- 자동차 Seat 100Kg 고장력 강판으로 Upper Rail, Lower Rail 금형제작 기술
	Spline Roll Die Forming 금형기술	- Durm Clutch 류 금형 내 치형 성형기술 실용화 - Roll Forming 성형방식
	Rocker Arm Body 금형개발	- 자동차 실린더 블록 부위의 푸시로드 동작을 받아 밸브를 개폐하는 부품으로 자체기술로 국산화에 성공함.
	수소연료전지 금속 분리판 금형개발	- 유로 평탄도 0.01mm 이내 - 제품 뒤틀림 5mm 이내 - 0.1R 300*100*40 Row 정밀가공기술
MOLD 사출 금형 기술	RGIM 성형기술	- Handle 성형에 있어서 Gas 역극입 성형으로 Overflow에 의한 수지 Loss 제거
	Film 전사 성형기술	- 고광택 Acrylic Film 자동연속 Insert & Cutting System 개발로 외관품질 향상.
	Hi Cycle 성형기술	- 금형, 수지특성, 제품형상, 성형설비 등 금형냉각 효율을 극대화 하고 설비의 동작이 이론적으로 계산 되어져 안정 생산을 전제로 한 성형 Cycle Time 단축
	Paint Free 성형기술	- 일반적인 사출 성형시 발생하는 Weld Line, Flow Mark 등의 불량을 방지하기 위해 제품의 외관에 Paint Spray하던 것을 CAE를 통한 최적의 Gate 선정 및 부분적 온도 Control 이 가능한 금형 개발로 Paint Spray 공정을 삭제시킴
	사출압축 성형기술(ICM)	- 얇고 넓은 평판제품을 균일한 두께로 성형하는 기술 - 압축습동구간 Cleanence 관리 및 공차적용/관리
	금형내 Gate 자동 Cutting (ICGC)	- 사출 성형시 수지 주입 방법중 Side Gate - Type 의 경우 Gate 후가공 Cutting 공정을 개선하여 적용함으로써 생산성 향상 및 생산자동화가 가능한 금형/성형 기술
	판금부품의 수지 일체화 기술	- 기존 Steel 재료를 범용수지인 PP+GF 함유한 재료를 활용하여 원가 절감 - 냉각/변형 CAE 해석 기술 - 변형 보정 기술 적용
	이중사출 금형 성형기술	- 일반 사출기를 활용하여 2차 사출 Unit 특수제작 - 1차 불투명 제품에 2차 투명 또는 고무 등으로 구성한 금형 개발

*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 반기보고서(2021년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

[표 3] 연구개발비용 투자 현황(계열회사 제외 실적 기준) (단위 : 백만 원)

구분	2018년	2019년	2020년	2021년 반기
연구개발비용 총계	5,322	4,171	3,858	1,463
연구개발비/매출액 비율 [연구개발비용계 ÷ 당기 매출액 X 100]	5.8%	4.4%	4.3%	6.4%

*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 반기보고서(2021년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

[표 4] 지식재산권 보유 현황 및 최근 5년 국가 연구과제 현황

지식재산권	특허권	디자인권	상표권	합계
	국내	국내	국내	
보유 건수(개)	11	0	0	11

국가 연구과제	연구결과 및 기대효과
CFRTP Prepreg로 Sunroof Frame 성형을 위한 복합금형기술 개발	<ul style="list-style-type: none"> 프리프래그 성형해석, 블랭크 기술 개발 및 NIR(Near Infrared Ray) 시스템 확보 등 차량 경량화와 관련하여 금형산업의 국가 경쟁력 향상 기대
자동차 Door Module Panel 변형감소와 경량화를 위한 초임계유체 금형기술 개발	<ul style="list-style-type: none"> 초임계유체 적용수지 사출성형 CAE 기술 구현 및 발포 금형 설계 기술 개발 등 초임계유체 성형 기술개발로 인한 내수 및 수출물량 확대 기대
2단 Roll die forming공법에 의한 자동변속기용 DRUM clutch 제조금형 개발	<ul style="list-style-type: none"> 변속기용 DRUM 37R&46 클러치 부품 제조를 위한 금형 설계 및 공정설계를 위한 성형해석 등 수입대체 및 수출증대효과와 원가절감 효과 기대
자동차 경량화에 대응한 초고장력강의 냉간성형 금형기술 개발	<ul style="list-style-type: none"> Seat Side Frame 냉간성형 금형기술 및 Dru, Clutch 냉간성형 금형기술 개발 냉간 성형한계 극복 금형 설계 및 시작금형 개발

*출처 : 특허정보넷 키프리스, NTIS, 한국기업데이터(주) 재가공

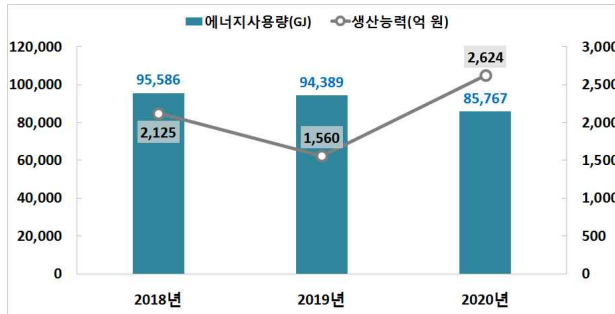
■ 동사의 ESG 활동

(E) 환경 부문

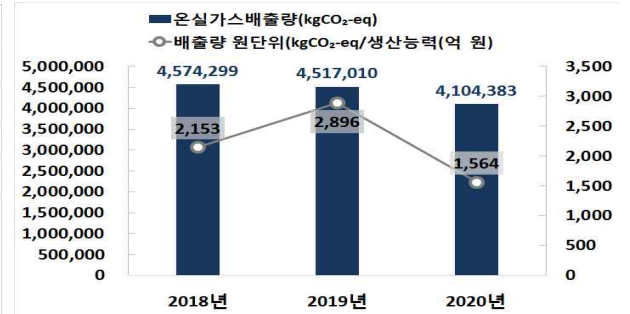
동사는 환경(대기, 수질, 폐기물, 폐수 등) 관련 법규 준수를 위한 ‘ISO 14001(환경경영시스템)’ 기반 방침 및 목표 수립, 모니터링 실시, 환경 및 안전, 보건을 핵심 주제로 하여 오염방지, 자원이용, 안전보건, 작업환경 교육을 주기적으로 실시하고 있다.

기후변화대응 측면에서 에너지 사용은 전기가 대부분이며, 동사의 2020년 에너지사용량은 85,767GJ, 온실가스배출량은 4,104,383kgCO₂-eq로, 모두 감소 추세이고, 온실가스배출량 원단위가 2018년 2,153kgCO₂-eq/생산능력(억 원)에서 2020년 1,564kgCO₂-eq/생산능력(억 원)으로 약 27.34% 가량 감소하여 지속적인 감소 추세를 보이고 있다.

[그림 10] 연도별 에너지사용량 및 원단위



[그림 11] 연도별 온실가스배출량 및 원단위



*출처 : 동사, 한국기업데이터(주) 재가공

(S) 사회 부문

동사는 ISO 9001(품질경영시스템)과 TS16949 기반 산업안전 및 품질안전을 위한 시스템을 갖추고 있으며, 고용노동부에 강소기업으로 등록되는 등 고용성과도 대외적으로 인정받고 있으며, 직원의 복리후생제도를 위해 경조사 지원, 체력단련실 운영, 자녀학자금 등에 대한 지원과 사내동호회 및 사우회, 우리사주제도를 통한 계발활동을 장려하고, 업무능력에 따른 인센티브 제도를 운영하여 사회적 책임 활동에도 앞장서고 있다.

(G) 지배구조 부문

대표이사는 동사의 창업자로, 제품 생산에 필수적으로 요구되는 금형 기술 관련 이해도가 매우 높은 수준이다. 또한, 배터리팩 사업을 주도하고 있고, 명확한 사업목표를 설정하여 회사를 경영하고 있으며, 대내외적으로 일정 수준의 신뢰관계를 구축하고 있다.

최근 3개년 연속 현금배당(연평균 1.07%)으로 주주가치 환원에 힘쓰고 있으며, 정보공개와 주주 권익보호 측면에서 ESG 관련 정보 공개는 부족한 수준이나, 상장회사로서의 공시 의무를 준수하며, 소통 채널 다양성 확보, 정보접근 등의 권한을 준수하기 홈페이지에 최신 소개 자료를 업데이트 하는 등 이해관계자의 권익보호를 위한 노력은 일정 수준 이상으로 전개하고 있다.

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
-	· 최근 1년 이내 발간 보고서 없음		