

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

# 이랜텍(054210)

## IT부품

요약

기업현황

시장동향

기술분석

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

한국기업데이터(주)

작성자

신지혜 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 작성기관(TEL.02-3215-2398)으로 연락하여 주시기 바랍니다.

# 이랜텍(054210)

## 첨단 디지털 산업의 작은 거인

### 기업정보(2021/10/29 기준)

대표자	이세용
설립일자	1982년 1월 21일
상장일자	2002년 5월 9일
기업규모	보호대상중견기업
업종분류	축전기 제조업
주요제품	Battery Pack, 휴대폰용 Case, 충전기 등

### 시세정보(2021/11/1 기준)

현재가(원)	10,450
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	2,643
발행주식수(주)	25,291,210
52주 최고가(원)	11,500
52주 최저가(원)	5,360
외국인지분율	2.57%
주요주주	이세용 23.31% 이해성 10% 정호원 6.54% 외

### ■ 그린에너지를 선도하는 글로벌 강소기업

(주)이랜텍은 전자부품 제조 및 판매를 목적으로 1982년 1월에 설립되었으며, 2002년 5월 코스닥 증권시장에 상장되었다. 2021년 반기보고서 기준 306명의 직원이 근무하고 있으며, Battery Pack, Case(플라스틱 및 메탈), 충전기 등의 다양한 IT 부품 전문 제조사로, 적극적인 연구개발을 통해 휴대폰, 가전제품, 전자담배 등 지속적으로 사업을 다각화하고 있다.

### ■ Battery Pack 시설투자를 위한 상환전환우선주(RCPS) 발행

2021년 8월, (주)이랜텍은 토종 사모펀드 운용사인 도미누스인베스트먼트의 '엔브이메자닌플러스 사모투자 합자회사'를 대상으로 의결권부 상환전환우선주(RCPS) 381만 8,251주를 발행해 300억 원을 조달했다.

(주)이랜텍은 이번 RCPS 발행을 통해 조달한 300억 원의 절반은 시설에 투자를 진행하고 있으며, 나머지 자금도 전방시장 상황 등에 맞춰 중대형 Battery Pack 사업 강화에 쓸 계획이다. 실제로 최근 경기도 동탄 신도시 소재 본사 인근에 임대한 국내 두 번째 공장에 LG전자향 가정용 에너지저장용시스템 시설 투자를 진행하고 있다.

### ■ 해외로 뻗어가는 K-전자담배, 전자담배기기 신사업 '훈풍'

최근 글로벌 전자담배 시장이 확대되고 있는 가운데, KT&G '릴(lil)'에 대한 해외의 관심이 커지며 전자담배기기 제조업체의 수혜 기대감도 높아지고 있다. KT&G는 지난해부터 지속적으로 전자담배 수출국을 확대해왔는데, 이번에 KT&G가 신규로 수출을 시작한 제품은 '릴 솔리드 2.0'과 전용 스틱 '핏'으로, 릴 솔리드 2.0은 (주)이랜텍이 2020년 9월 출시한 쉘런형 전자담배 모델이며, 직접 가열 방식인 기존 릴 모델과 달리 유도가열 방식을 적용한 제품이다. 이 제품은 2020년 10월부터 전국 판매가 시작되면서 4분기 초도 물량 매출액만 80억 원(지난해 전체 매출의 1.2%)에 이르렀다.

### 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	4,518	-22.86	13	0.28	-109	-2.41	-7.39	-2.58	197.14	-531	6,884	N/A	0.50
2019	7,290	61.36	363	4.98	121	1.66	7.92	2.88	155.55	571	7,484	9.71	0.74
2020	6,257	-14.18	150	2.39	-160	-2.56	-10.30	-3.92	170.63	-698	6,208	N/A	1.45

## 기업경쟁력

### 글로벌 제조 네트워크 보유

- 국내 : 경기 화성(본사), 동탄(제2공장-가동예정)
- 해외 : 중국(2곳), 말레이시아, 베트남(3곳), 인도(2곳)

### 자동화 및 토탈 제조 프로세스 보유

- 금형 개발부터 완제품까지 전 공정 수직 계열화
- 자체 설계 및 설비 자동화로 안정된 품질 유지

## 핵심기술 및 적용제품

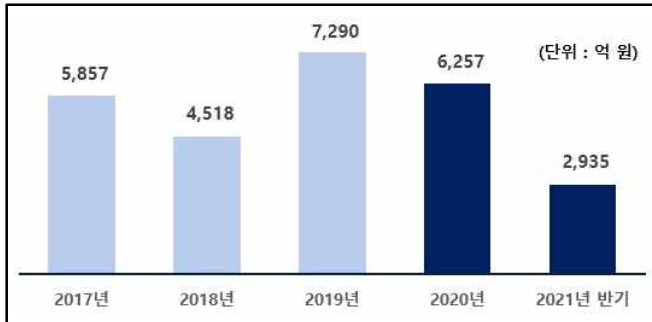
### 핵심기술

- 중·대용량 Battery Pack 및 BMS 회로 설계 기술
- RF Tuning&임피던스 Matching 기술
- WPC/A4WP 무선충전 H/W 및 S/W 설계 기술

### 적용제품

- 모바일 : Battery Pack, 휴대폰 Case, 유무선 충전기 등
- 가전 : TV Case, PBA Module, Wire Harness 등
- 파워 : ESS, 전동공구 Battery, 청소기, e-mobility 등

### 매출실적



## 시장현황

### 주요 고객사



## 최근 변동사항

### 시설투자를 위한 상환전환우선주 발행

- 2021년 8월, 도미누스인베스트먼트의 '엔브이메자닌 플러스 사모투자 합자회사' 대상 상환전환우선주 발행
- 300억 원 조달 → 중대형 Battery Pack 사업 강화

### 전자담배기기 신사업 '훈풍'

- 2020년 세계 전자담배 시장규모 150억 4천만 달러
- 동사 KT&G에 '릴 솔리드 2.0' 납품
- 수출량 지속 증가 → 말레이시아 및 베트남 공장 증설

## 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(열가소/열경화성 수지 등)의 환경이슈 발생 가능성 있음</li> <li>- ESG 경영 세계적 이슈</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 환경경영(ISO 14001), 에너지 절약 및 모니터링 강화로 친환경 생산과 소비에 기여</li> <li>- 일부 원부자재의 안전성, 친환경성 검토</li> <li>- ESG 동향조사, 도입시기, 조직구성 등 검토 필요</li> </ul>
 SOCIAL	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 제품 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, ISO 45001 등 인증 보유</li> <li>- 고용노동부 강소기업 선정</li> <li>- 지역사회 발전을 위한 다양한 CSR 활동 수행</li> <li>- 공급망 사회적 책임 수행(분쟁광물 사용 금지 등)</li> </ul>
 GOVERNANCE	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 준법경영, 부패방지 및 내부고발</li> <li>- 정보관리 및 정보보호</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

### 다양한 IT 부품 제조 기술력을 보유한 글로벌 컴퍼니

동사는 Battery Pack, Case(플라스틱 및 메탈), 충전기 등의 다양한 IT 부품 전문 제조사로, 적극적인 연구개발을 통해 휴대폰, 가전제품, 전자담배 등 지속적으로 사업을 다각화하고 있다.

#### ■ 회사 연혁 및 주요 사업 분야

(주)이랜텍(이하 ‘동사’)은 전자부품 제조 및 판매를 목적으로 1982년 1월에 설립되었으며, 2002년 5월 코스닥 증권시장에 상장되었다. 2021년 반기보고서 기준 306명의 직원이 근무하고 있으며, 주요 관계회사로는 이랜텍 말레이시아, 이랜텍(천진)전자 유한공사, 이랜텍(소주)전자 유한공사, 이랜텍 베트남비나, 이랜텍(수녕)전자 유한공사, 이랜텍 호치민비나, 이랜텍 베트남에너지, 이랜텍 파워인디아, (주)라이페코리아 등이 있다.

[그림 1] 동사의 국내외 생산법인 전경



[국내 본사(경기화성)]



[중국 수녕]



[중국 천진]



[말레이시아]



[베트남 비나(하노이)]



[베트남 호치민비나(호치민)]



[베트남 에너지(하노이)]



[인도 인디아테크놀로지]



[인도 파워인디아]

\*출처 : 동사 홈페이지

동사는 휴대폰 부품인 Battery Pack, Case, 충전기 등을 생산하여 글로벌 휴대폰 업체에 공급하고 있으며, 노트북용, 청소기용, 전동공구용, 가정용 ESS 등의 Battery Pack은 완성품 업체에 공급하고 있다. 또한, TV, 오븐 등의 가전제품에 사용되는 부품을 글로벌 가전 업체에 공급하고 있으며, 최근에는 궤련형 전자담배를 공급을 시작하여 지속적으로 사업을 확장하고 있다.

■ 대표이사 정보 및 주요 주주 현황

대표이사 이세용(1949년생, 남)은 경희대학교 전자공학과를 졸업하였고, 삼성전자(주), 삼일정공사, 대희전자공업에서 근무 및 운영한 경력이 있다. 동인은 1982년 1월 동사를 설립한 창업주로 대표이사에 취임한 후 현재까지 경영 전반을 총괄하고 있으며, 개발 기술의 시장 및 수요 분석을 진행하고, 주력 사업을 위한 실현 가능한 중장기 경영계획을 체계적으로 수립하고 있다. 동사의 2021년 반기 말 기준 최대 주주는 23.31%의 지분을 보유한 대표이사 이세용이며, 대표이사 포함 특수관계인들의 지분을 합하면 약 38.45% 수준이다.

[표 1] 주요주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

성명	동사와의 관계	주식(주)	지분율(%)
이세용	대표이사	5,894,816	23.31
이해성	특수관계인	2,529,073	10.00
정호원	개인투자자	1,653,041	6.54
안정숙 외 10인	특수관계인	1,031,586	5.14
계		11,108,516	44.99

\*출처 : 동사 반기보고서(2021년 6월)

■ 주요 매출처 및 매출 현황

[그림 2] 주요 매출처



\*출처 : 각사 홈페이지

[그림 3] 매출 유형별 비중(좌), 연도별 매출현황(우)



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

## II. 시장 동향

### 코로나19 여파 해소, 5G폰 교체 수요 증가 등으로 시장 성장 예상

동사 제품의 전방산업인 글로벌 스마트폰 시장은 코로나19 여파 해소와 5G폰 교체 수요 증가, 중국·인도 등 신흥시장 성장 등으로 2년 만에 반등할 것으로 예상되며, 최근 중국 업체들의 가세로 5G폰 시장에서의 가격 경쟁이 더욱 치열해질 것으로 보인다.

#### ■ 전력 소모가 중요한 이슈로 대두되고 있는 휴대폰 산업

동사의 주력제품들은 휴대폰용 Case, Battery Pack, 충전기 등으로, 전방산업인 휴대폰 시장과 연관성이 있다. 휴대폰 시장은 디지털 기술 등 통신 관련 기술의 진전과 이들 기술의 정보통신 산업에서의 활용에 따른 새로운 서비스의 출현, 변화하는 수요라는 환경적 요인 등에 따라 성장하고 있으며, 기존 방식과는 전혀 다른 다양한 형태의 멀티미디어 서비스를 제공하는 방향으로 전환되고 있다. 따라서 최근 출시되는 휴대폰 제품들은 다양한 기능을 제공하고 있으며, 이에 따라 전력 소모가 중요한 이슈로 대두되고 있는데, 이에 핵심이 되는 부분이 2차전지 산업이다.

최근 글로벌 휴대폰 시장은 전체 시장의 약 80% 이상 차지하는 스마트폰 분야가 보급 포화와 신규 수요를 이끌 혁신 부재로 구조적 한계에 다다름에 따라 역성장을 지속하고 있다. 성장이 선진국을 중심으로 포화상태이고, 신흥국도 성장을 둔화를 보이고 있어, 관련 업체는 이를 돌파하기 위해 신흥시장 공략에 박차를 가하고 있다.

[표 2] 스마트폰 산업 특징

특징	내용
기술집약적 산업	<ul style="list-style-type: none"> <li>스마트폰의 소형화, 저전력화, 고성능화를 위해 시스템 반도체, 디스플레이, 통신 등 다방면의 첨단 기술이 요구되며, 제품의 수명 주기가 짧아 지속적인 기술 개발 투자가 필요한 산업.</li> </ul>
진입장벽이 높은 산업	<ul style="list-style-type: none"> <li>스마트폰 산업은 설계 기술, 양산 시스템 구축, 부품 공급망 확보 측면에서 높은 기술력과 대규모 시설 및 자본이 투입되어야 하므로 신규 업체의 진입 장벽이 매우 높은 산업임.</li> </ul>
경쟁 강도가 높은 산업	<ul style="list-style-type: none"> <li>스마트폰 시장은 소비자들의 인식 변화와 요구도의 증대로 많은 제품들이 상향평준화되어 차별성을 가지기가 점차 어려워지고 있으며, 그에 따라 업체 간 경쟁 강도가 심화되고 있음.</li> </ul>
전후방 연관효과가 큰 산업	<ul style="list-style-type: none"> <li>스마트폰은 다양한 부품이 유기적으로 결합된 종합 전자기기임과 동시에 통신 기능을 기반으로 다양한 서비스를 제공할 수 있는 플랫폼 기기로서, 부품 중심의 후방 산업과 통신사 및 IT 서비스 기업 중심의 전방산업 전반에 큰 파급 효과를 가짐.</li> </ul>

\*출처 : 한국신용정보원, 한국기업데이터(주) 재가공

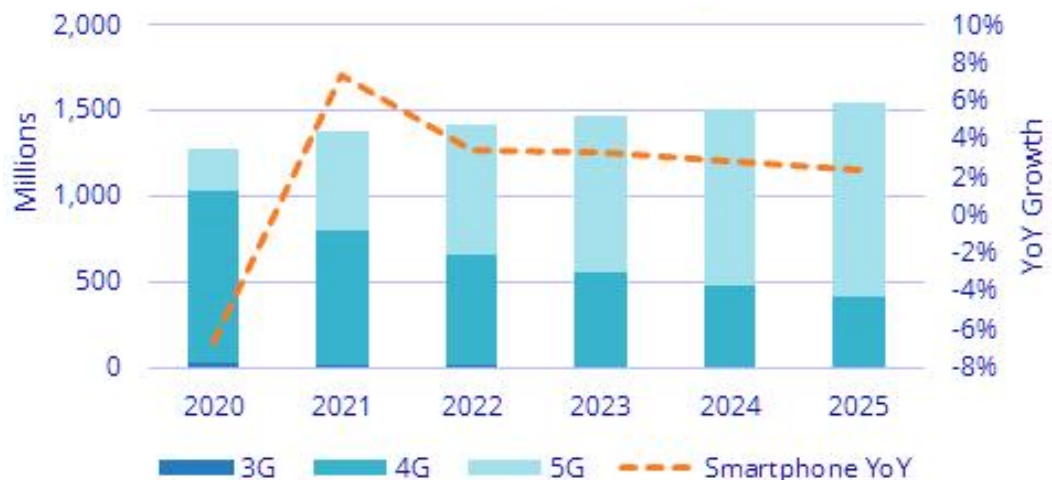
## ■ 2021년 글로벌 스마트폰 시장 2년 만에 반등, 5G폰 경쟁 치열

글로벌 휴대폰 시장은 최근 코로나19 팬데믹 공포에서 벗어나기 시작하면서 2021년 스마트폰 시장이 반등을 시작할 것으로 예상되나, 수요가 확대되고 있는 5G 스마트폰 시장에서 중국 업체들의 도전이 거세 가격 경쟁은 더욱 치열해질 것으로 보인다.

시장조사기관 IDC에 따르면, 2021년 글로벌 스마트폰 출하량은 13억 7,000만 대로 전년 대비 7.4% 성장할 것으로 예상된다. 2019년과 2020년 하향곡선을 그리던 스마트폰 시장이 2년 만에 반등세로 전환할 것이라는 예상이며, IDC는 성장세가 2022년까지 이어져 출하량이 14억 3,000만 대까지 확대될 것으로 전망했다.

[그림 4] 글로벌 스마트폰 시장규모 및 전망

(단위 : Millions, %)



\*출처 : IDC Mobile Phone Tracker, 2021년 2Q 기준

이러한 스마트폰 시장의 반등은 코로나19 여파 해소와 5G폰 교체 수요 증가, 중국·인도 등 신흥시장 성장 등의 영향인 것으로 분석된다. 특히 올해에는 5G폰 시장의 성장세가 스마트폰 시장을 주도할 것으로 예상된다. IDC는 올해 5G폰 출하량이 전년 대비 123.4% 가량 증가할 것으로 내다봤으며, 중국이 5G 글로벌 시장 점유율 47.1%로 시장을 계속 이끌고, 중국을 제외한 대부분의 지역에서 세 자릿 수의 성장세를 기록한다는 전망이다. 5G폰 시장에서는 양대 강자인 애플과 삼성전자 외에도 오포·비보, 샤오미 등 중국 업체들이 만만치 않은 경쟁력을 보이고 있어 시장 장악을 위한 경쟁은 더욱 치열해지고 있다.

[그림 5] 스마트폰 제조사별 출하량 현황

(단위 : 만 대)



\*출처 : 카운터포인트, 2021년 2Q 기준

글로벌 시장조사업체 카운터포인트에 따르면 동사의 주요 거래처인 삼성전자는 2021년 2분기 글로벌 스마트폰 출하량의 18%를 기록해 세계 1위 자리를 유지했으나, 삼성전자의 2분기 출하량(18%, 5천 790만 대)은 전 분기(21.7%)보다 다소 떨어진 것으로 나타났다.

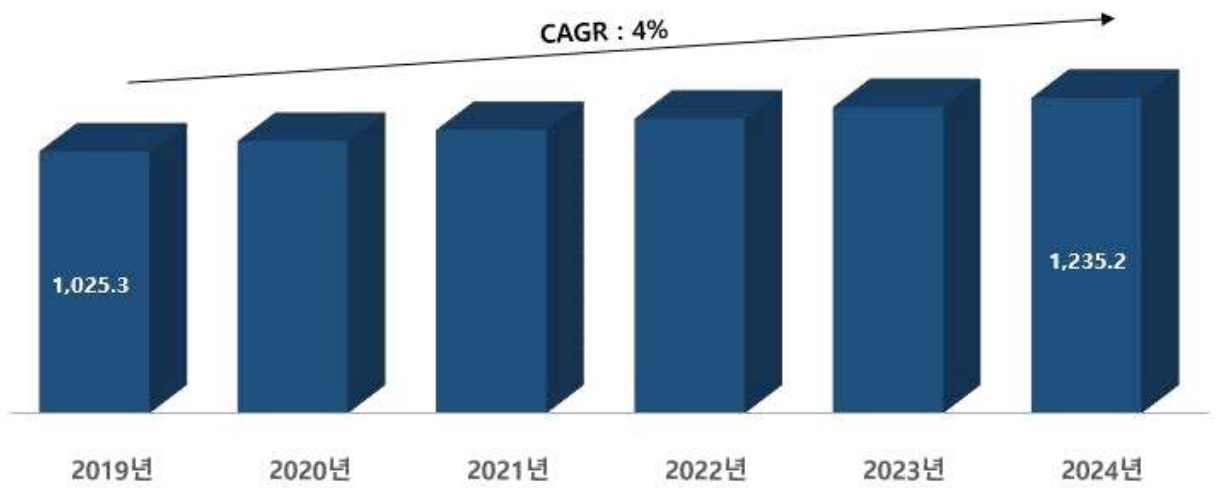
애플은 지난해 4분기 아이폰12 출시로 고가 5G폰 시장에서 강세를 보이고 있고, 저가폰 시장에서는 중국 업체들이 선전하고 있어, 삼성전자는 더 낮은 가격의 5G 폰을 내놓으며 시장 상황에 적극적으로 대응하고 있다.

### ■ 휴대폰 액세서리 시장

동사의 주요 사업군 중 휴대폰용 충전기(유/무선), 이어폰(유/무선) 등을 포함하는 액세서리 시장을 살펴보면, 시장조사기관인 Technavio는 2019년 1,025.3억 달러에서 연평균 4% 성장하여 2024년 1,235.2억 달러에 달할 것으로 전망하였다. 시장성장의 규모는 209.9억 달러이며, APAC(Asia-Pacific) 시장의 성장은 67%로 전체 시장을 이끌고 있다.



[그림 6] 글로벌 휴대폰용 액세서리 시장규모 및 전망 (단위 : 억 달러)



\*출처 : Technavio, Global Mobile Phone Accessories Market 2020-2024, 한국기업데이터(주) 재가공

### Ⅲ. 기술분석

#### 우수한 개발역량과 일괄생산체계를 구축한 이랜텍

동사는 5개국 8개 제조 사업장을 운영하고 있어 글로벌 제조 네트워크를 확보하고 있으며, 금형 개발부터 완제품까지 전 공정 수직 계열화를 통한 일괄생산체계를 구축하여 소비자와 고객사 요구에 맞는 제품을 안정적으로 공급하고 있다.

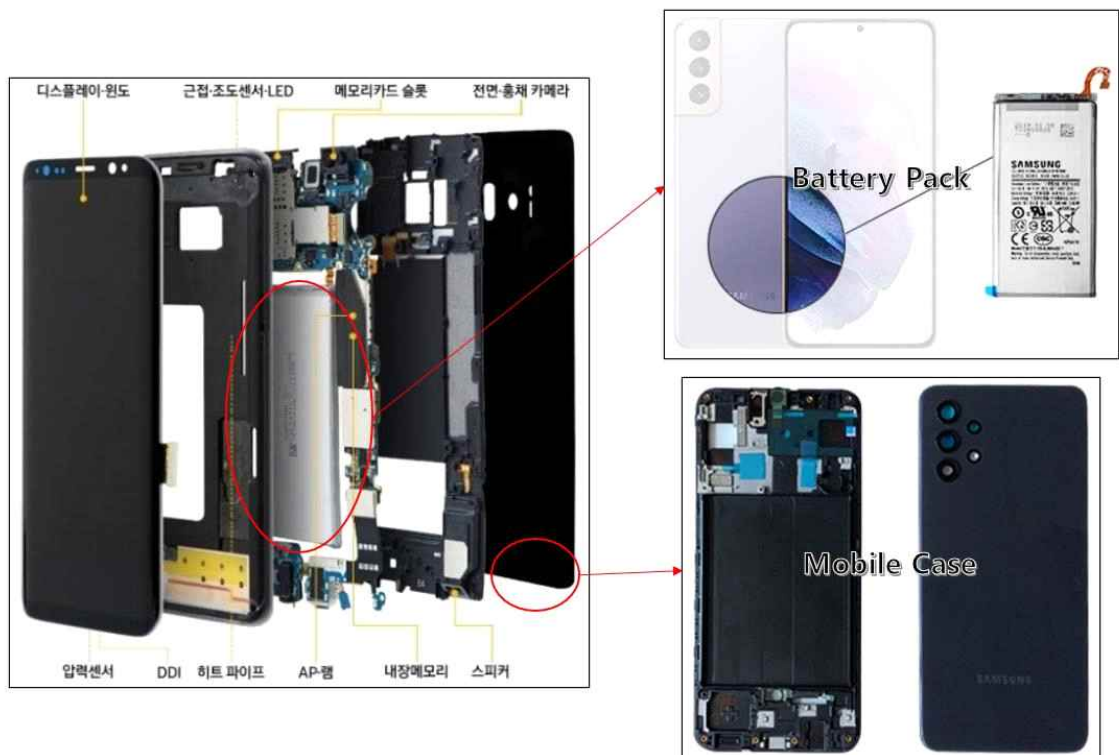
#### ■ 스마트폰의 개념과 구조

스마트폰은 기존의 휴대용 전화기에 데이터 통신 기능과 PDA, 개인용 컴퓨터 등에서 제공하던 소프트웨어 설치 및 관리와 같은 고급 응용 기능을 제공하는 모바일 기기이며, 기본적인 통신 기능 외에 어플리케이션 설치를 통해 자유롭게 기능을 구성하여 사용할 수 있는 것이 특징이다.

스마트폰은 일반적으로 모바일 프로세서, 메모리, 전면 디스플레이, 터치스크린, 카메라 및 각종 센서 등의 하드웨어와 모바일 운영체제 및 어플리케이션 소프트웨어를 통해 다양한 기능을 구현한다. 스마트폰의 하드웨어 및 소프트웨어 구조는 일반적으로 정형화되어 있으며, 제조업체별로 고사양의 부품을 사용하거나 카메라, 센서 등의 수 및 배치에 변화를 주는 형태로 차별성을 부여하고 있다.

스마트폰의 기본적인 구성은 Case, Frame, Battery Pack, Display, Camera Module, 기타 부품(전원, 마이크, 스피커) 등으로 구성되며, 프레임에는 방열을 위한 구조가 탑재되고 있다.

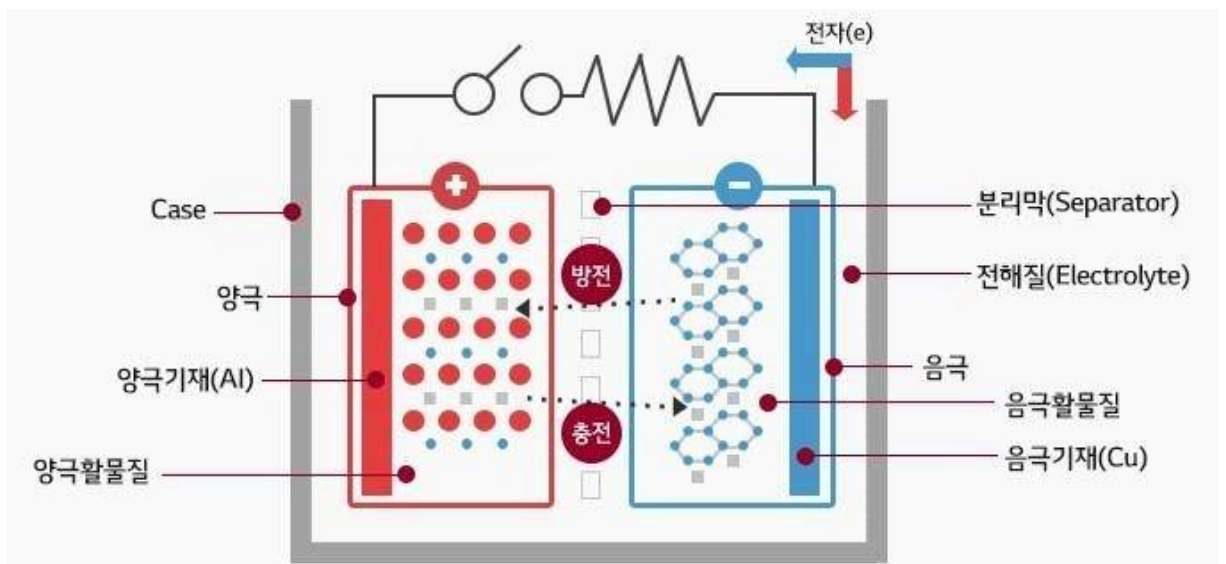
[그림 7] 스마트폰의 부품 구성(좌) 및 동사 주요 제품(우)



\*출처 : 삼성뉴스룸, 동사 홈페이지, 한국기업데이터(주) 재가공

이러한 구성품 중에서 가장 중요한 부분인 Battery 및 충전 시스템은 스마트폰의 원활한 전원 공급을 위한 주요 부품으로, Battery 용량과 충전 방식 측면에서 기술개발이 이루어지고 있다. 스마트폰 Battery는 반복 충전이 가능한 이차전지를 사용하며, 일반적으로 Lithium Ion Battery가 채택되고 있다. Lithium Ion Battery는 높은 에너지 밀도, 높은 기전력, 500회 이상의 긴충·방전 주기 등의 특징으로 스마트폰의 구동에 적합하다. 최근 스마트폰용 Battery는 주로 디자인상의 제약이 적은 파우치형 Lithium Ion Battery Pack을 사용하고 있으며, 분리가 불가능한 일체형 구조를 채택함으로써 두께를 줄이는 것에 초점을 맞추고 있다.

[그림 8] Lithium Ion Battery 구조



\*출처 : 한국에너지정보센터

또한, 스마트폰 Battery는 방전 시 재사용을 위해 충전을 통해 Battery에 전하를 축적해두는 작업이 필요하며, 스마트폰에 장착되어 있는 충전 단자에 충전기를 연결하여 Battery를 충전하는 유선 충전 방식이 가장 일반적으로 사용되고 있다. 최근에는 스마트폰의 소모 전력 증가에 따라 Battery 용량 또한 증가 추세에 있으며, 유선 충전 시 소요되는 시간을 단축하기 위하여 'USB PD', Qualcomm의 'Quick Charge', 삼성전자의 'Adaptive Fast Charge' 등과 같은 고속 충전 기능이 탑재되고 있다. 또한, 고급형 스마트폰을 중심으로 충전 패드 위에 올려 두기만 해도 충전이 가능한 무선충전 기능의 적용이 확산되고 있다.

### ■ 회로/기구 자체 설계를 통한 안정된 품질의 Battery Pack

동사의 Battery Pack은 Lithium Ion(Polymer) Cell에 과충전방지, 과방전방지, 과전류차단 등의 기능을 가진 PCM(Protection Circuit Board) 회로를 부착한 제품으로, 회로/기구 자체 설계 및 설비 자동화로 안정된 품질과 현지화 생산기지를 활용하여 가격경쟁력이 우월하며, 휴대 단말용 보호회로 설계 기술, 중·대용량 BMS/Smart 회로 설계 기술, 휴대용 단말기 Pack 기구 설계 기술, 방수·방진·방열 구조 설계 기술 등을 접목시켜 다양한 Application에 적용할 수 있는 제품들을 개발하고 있다.

또한, 동사는 Battery Pack 제조에 특화된 사업영역을 해외법인과 연계하여 휴대폰용, 노트북용 등의 소형배터리 매출을 확대시켜 나아가고 있으며, 청소기, 전동공구, ESS, 자전거, 모빌리티 등 중대형시장도 진입하여 향후 Battery Pack 생산업체로 세계시장에서 손꼽히는 업체로 도약하고자 하는 비전을 가지고 있다. 특히, 본사에서는 휴대폰용, 청소기용, ESS용 등을 위주로 생산하고 있으며, 중국에서는 노트북용, 청소기용, 전동공구용, 전자담배용 등을, 베트남에서는 전동공구용, 청소기용, e-Bike용 등을, 인도에서는 휴대폰용, E-Scooter(모빌리티)용을 생산하고 있다.

[그림 9] 동사의 Battery Pack



\*출처 : 동사 회사소개서(2021년 10월)

### ■ 토탈 제조 프로세스를 통한 Assemble 현지화 생산

동사는 Battery Pack 외에도 휴대폰 Case, 충전기, TV Frame, Stand 등의 제품들을 생산하고 있는데, OEM 생산 시스템으로 IT 제품의 필수 기구물을 현지화하여 생산하고 있다. 특히, 휴대폰 Case(플라스틱 및 메탈)는 도장, 증착 등 2차 공정을 한 제품으로 삼성전자로 공급하고 있으며, 금형 개발부터 완제품 생성까지 전 공정을 수직 계열화하여 생산하고 있다.

[그림 10] 동사의 토탈 제조 프로세스



\*출처 : 동사 회사소개서(2021년 10월)

[그림 11] 동사의 Accessory & Module

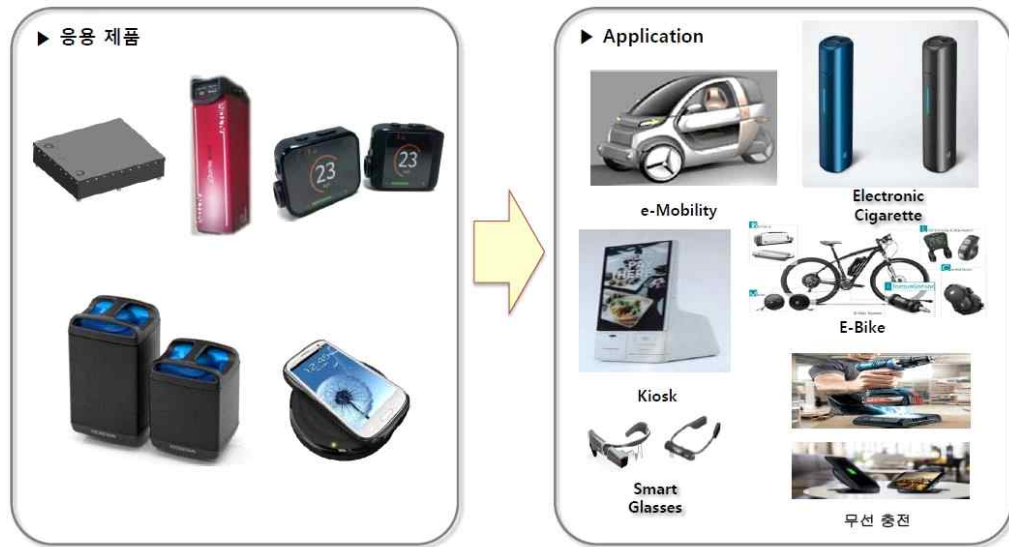


\*출처 : 동사 회사소개서(2021년 10월)

### ■ Set&Module 개발 역량 보유

동사는 Microm F/W 및 S/W Driver coding 기술, AP/CPU application circuit design 기술, Wireless Module 개발 기술, RF Tuning&임피던스 기술, WPC/A4WP 무선충전 H/W 및 S/W 설계 기술, 휴대 단말용 급속 충전기 H/W 설계 기술 등을 보유하고 있어 다양한 Application을 개발할 수 있는 역량을 갖추고 있다. 동사의 이러한 역량들은 기존 사업에 바탕이 된 기술들로, 언제 어디서나 스마트폰을 충전할 수 있는 무선충전기, 중대형 Battery Pack(E-Bike, E-Vehicle, 가정용 ESS 등), 인적실수 방지 및 재난상황 신속대응용 스마트안경, 켈런형 전자담배 등을 개발하여 현재 주력 사업들에 국한하지 않고, 사업을 다각화하기 위해 노력하고 있다.

[그림 12] 동사의 자체 개발 제품군



\*출처 : 동사 회사소개서(2021년 10월)

■ 기업부설연구소 중심의 R&D 역량 강화

동사는 한국산업기술진흥협회에서 공인된 (주)이랜텍 부설연구소(최초인정일 : 2001년 10월)를 설립·운영하고 있으며, 동사가 생산하는 제품과 관련하여 EMS팀, 에너지팀, 기구팀, 선행개발팀, 응용개발팀으로 구성되어 있다.

[표 3] 연구개발 담당 조직 현황

팀명	주요업무	적용제품
EMS팀	중대형 제품 Battery Pack 개발 BMS, Smart PCM 회로/ Firm ware 설계 Battery Cell/ Pack 신뢰성 검증	무선 청소기, 로봇 청소기, 전기 자전거, 의료기기 Battery Pack, ESS 등
에너지팀	Mobile 제품 Battery Pack 개발 PCM 회로 / Pack 구조/ 기구 부품 설계 Battery Cell/ Pack 신뢰성 검증	휴대폰, Tablet Battery Pack, PCM
기구팀	휴대폰, 액세서리 제품군 Case 개발 해외 법인 이관 모델 승인 지원 중대형 Battery 제품 Case 기구 부품 설계 TV/ 모니터용 Wire harness 기구 부품 설계	휴대폰, 액세서리 제품 Case 중대형 Battery 기구 부품 Wire Harness
선행개발팀	선행 기술 개발 유도/ 공진 방식 무선 충전 기술 개발 스마트 안경 H/W 및 S/W 기술 개발	스마트 안경, 무선충전기, 센서 모듈 전자담배
응용개발팀	휴대폰 충전기 개발 TV/ 모니터용 Function Board 제품군 설계	휴대폰 충전기, Function Board, Interface Board

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

최근 3년간 평균 연구개발투자비율은 1.31%로 산업 평균 3.67% 대비 낮은 수준이나, 핵심기술과 관련된 다수의 지식재산권을 보유하고 있어 핵심기술의 보호와 관련된 사업 보완적 수단을 갖추고 있는 것으로 판단된다.

[표 4] 연구개발투자비용 (단위 : 억 원)

과목	2018년	2019년	2020년	2021년 반기
연구개발비용 계	53	78	105	64
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용계 ÷ 당기매출액 × 100]	1.17%	1.07%	1.68%	2.18%

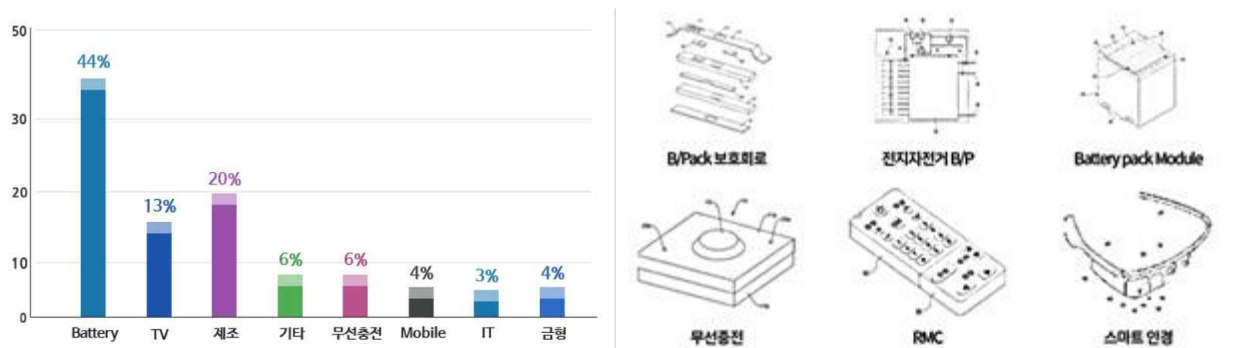
\*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 반기보고서(2021년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

[표 5] 국내 지식재산권 보유 현황(등록기준) (단위 : 건)

특허	실용신안	디자인	상표	총계
84	-	1	3	88

\*출처 : 특허청, 한국기업데이터(주) 재가공

[그림 13] 지식재산권 분류(좌) 및 주요 내용(우)



\*출처 : 동사 홈페이지

[표 6] 제품 개발 현황

제품군		세부내용	고객사
Battery Pack	소형	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mobile Battery 用 PCM</li> <li>Mobile, Tablet PC, Wearable 기기, Note PC, 캠코더 Battery pack</li> </ul>	삼성전자, HP, DELL, ASUS, etc
	중대형	<ul style="list-style-type: none"> <li>E-Bike, 전기스쿠터, EV, ESS 用 보호 회로 및 BMS</li> <li>전동공구, 로봇청소기, 의료기기 用 Battery Pack</li> <li>Portable ESS 개발 (320W, 640W)</li> <li>가정용 ESS 개발 (10 ~ 15kwh)</li> </ul>	삼천리자전거, 알톤스포츠, 유진로봇, Miele, Ryobi, 삼성메디슨, 레이언스
Mobile Case		<ul style="list-style-type: none"> <li>Smart Phone Case (사출, 도장, 증착, 레이저가공), CNC</li> <li>IT 기기 Case (무선 이어폰, 무선충전기, 스마트워치 등)</li> </ul>	삼성전자
TV 부품		<ul style="list-style-type: none"> <li>3D 안경, 리모컨 (회로, 기구), TV / Monitor 用 부품 모듈</li> </ul>	삼성전자, SONY
충전기		<ul style="list-style-type: none"> <li>휴대폰용 / 의료기기 用 충전기 개발 (회로, 기구, 디자인)</li> <li>Mobile용 유도방식 무선충전, 공진방식 무선 충전 기술</li> </ul>	삼성전자, 3M
네비게이션, PMP		<ul style="list-style-type: none"> <li>iubi PMP(4.3"), 네비게이션(7"), HDD 내장, DMB 등</li> </ul>	자사 제품
전자담배		<ul style="list-style-type: none"> <li>KT&amp;G P1 2.0 (유도 가열 방식)</li> </ul>	KT&G
센서 모듈		<ul style="list-style-type: none"> <li>모션 센서, 가스센서, 환경센서 등</li> </ul>	삼성전자
선행개발	Smart 안경	<ul style="list-style-type: none"> <li>단안/양안 Type 스마트 안경 개발</li> <li>발전 설비 관리용 스마트 안경 개발</li> </ul>	정부 연구 과제

\*출처 : 동사 홈페이지, 한국기업데이터(주) 재가공

[표 7] 최근 5년간 수행한 정부 연구 과제

과제명	연구기간
고효율 부품을 활용한 스마트폰 기반의 중앙 구동모터형 전기 자전거 키트 개발	2015.06 ~ 2017.05
사용자 니즈를 반영한 3륜 Micro-모빌리티 개발	2015.06 ~ 2017.05
자전거 스포츠 및 관광 서비스를 위한 스마트 헤드웨어 및 콘텐츠 기술 개발	2015.06 ~ 2017.10
Smart Glass 를 활용한 발전설비 관리 AR(증강 현실) 플랫폼 및 콘텐츠 개발	2018.04 ~ 2020.03

\*출처 : 동사 홈페이지, 한국기업데이터(주) 재가공



## IV. 재무분석

### 제품 다각화, 해외시장 확대 등으로 안정적인 매출 시현 기대

동사는 전방시장인 스마트폰 판매 급감으로 순이익 적자 발생하였으나, 최근 휴대폰 충전기 수주 증가와 전자담배 디바이스의 신규 매출 발생 등으로 2021년 반기 누적 기준 흑자전환되었으며, 중대형 Battery Pack 시장진출 및 전자담배 해외 수출 증가 등으로 매출 회복 기대된다.

#### ■ 중대형 Battery Pack 시장 진출 및 전자담배 해외 수출 증가 중

동사는 주로 휴대폰 및 노트북용 Battery Pack, 휴대폰용 케이스, 휴대폰용 충전기 등을 생산하는 기업으로, 국내는 휴대폰용, ESS용 Battery Pack을 주로 생산하고 있으며, 중국법인은 휴대폰용 Battery Pack, 베트남법인은 휴대폰케이스 및 Battery Pack 등을 생산하고 있다.

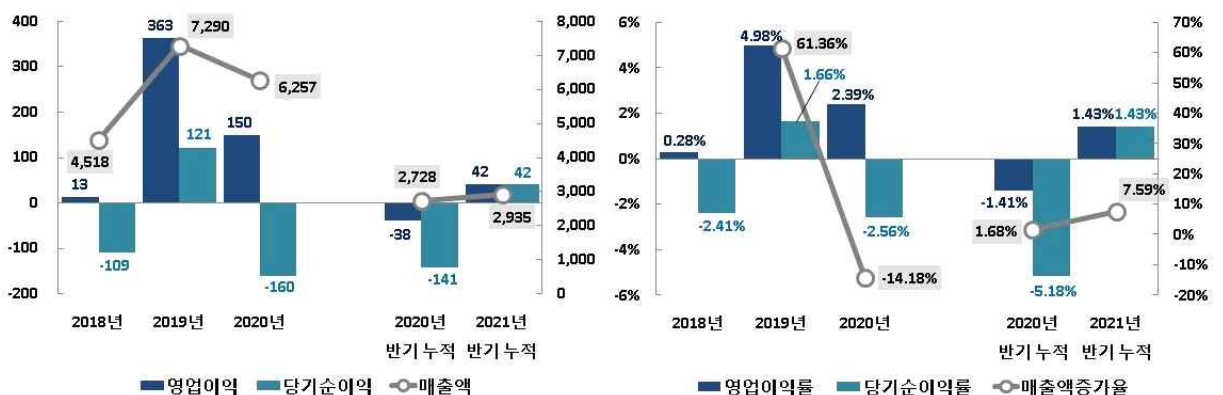
동사는 2018년 매출액 4,518억 원, 2019년 7,290억 원을 기록한 이후 코로나19로 이동제한 조치가 시행되면서 스마트폰 판매량이 급감하였고, 이로 인해 2020년 매출액은 6,257억 원으로 전년 대비 14.18% 감소하였다. 영업이익(순이익)은 2018년 13억 원(-109억 원), 2019년 363억 원(121억 원)에서 2020년 150억 원(-160억 원)으로 순이익 적자전환 하였다.

2021년 반기 누적 매출액은 2,935억 원으로, 최근 휴대폰 및 노트북용 Battery Pack의 수주가 부진하였으나, 휴대폰 충전기 수주 증가와 전자담배 디바이스 매출 발생으로 전년 동기 대비 7.59% 증가하였다. 또한, 매출 성장에 따른 원가 및 판매비 부담 완화로 영업이익(순이익)은 42억 원(42억 원)으로 전년 동기 대비 80억 원(183억 원) 증가하며 흑자전환 하였으며, 유형자산처분손실, 재고자산폐기손실 감소 등 영업외수지 개선으로 순이익 역시 흑자전환 하였다.

동사는 스마트폰과 노트북에 들어가는 소형 Battery Pack 생산 기술력을 바탕으로 중대형 Battery Pack 시장에 진출하고 있으며, 2021년부터 본격적으로 중대형 Battery Pack 매출이 발생할 것으로 보이는바, 추가 거래선 확대 가능성이 높은 상황이다. 또한, 국내 주요 전자담배 업체를 통해 2020년 9월부터 납품 시작한 전자담배 기기 제품이 국내를 넘어 해외 수출이 지속적으로 증가하고 있어 향후 매출 회복이 기대된다.

[그림 14] 요약 포괄손익계산서 분석 [K-IFRS 연결기준]

(단위 : 억 원)

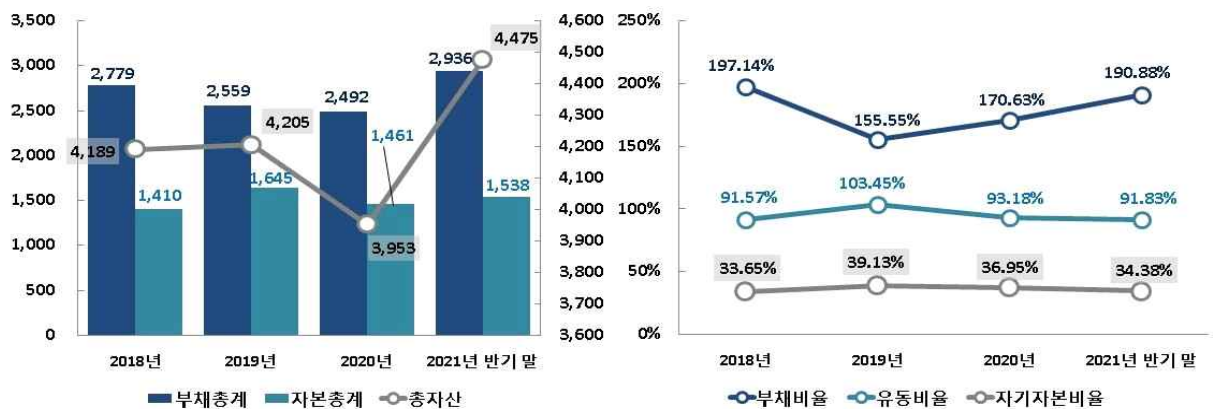


\*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 반기보고서(2021년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

■ 시설투자 등으로 인한 부채비율 증가세

동사의 총자산은 2019년 말 4,205억 원에서 2020년 말 3,953억 원으로 5.98% 감소하였으나, 최근 재고자산 및 설비자산 등의 증가로 2021년 반기 말 4,475억 원으로 증가하였다. 부채비율은 2018년 말 197.14%, 2019년 말 155.55%, 2020년 말 170.63%이고 유동비율은 2018년 말 91.57%, 2019년 말 103.45%, 2020년 말 93.18%이다. 2021년 반기 말 부채비율은 190.88%, 유동비율은 91.83%로 최근 Battery Pack관련 시설투자 등을 통해 부채비율이 다소 증가되었으나, 산업회복세에 따른 시장 개척에 적극적으로 매진 중에 있어 향후 수익성 향상을 통한 재무구조 개선이 예상된다.

[그림 15] 요약 재무상태표 분석 [K-IFRS 연결기준] (단위 : 억 원)



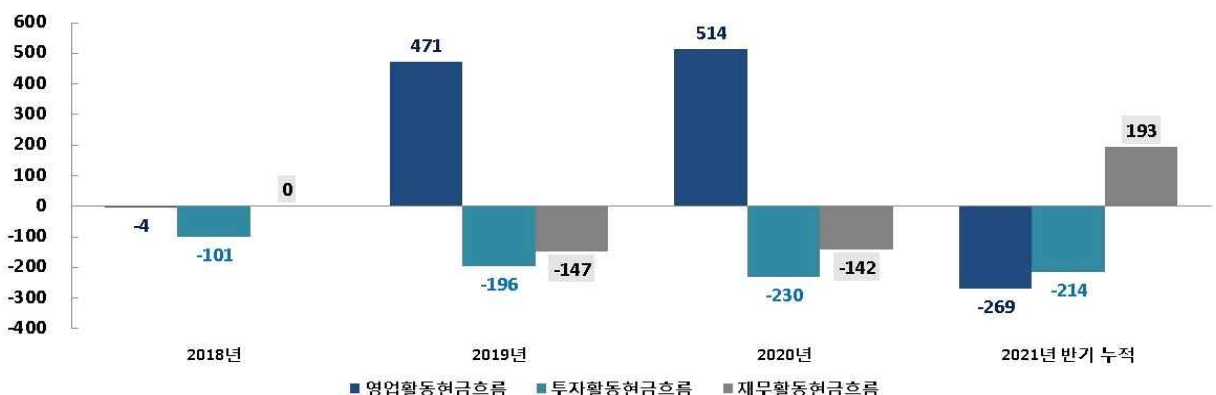
\*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 반기보고서(2021년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

동사는 영업활동을 통해 2019년, 2020년 연속 현금을 창출하며 정(+)의 영업활동현금흐름을 보이고 있고, 동사의 투자활동현금흐름은 2019년, 2020년 연속 부(-)의 흐름을 나타내었으며 재무활동현금흐름은 2019년, 2020년 연속 부(-)의 흐름을 나타내었다.

동사의 자본유보율은 2019년 말 1,513.78%, 2020년 말 1,268.53%로 동사는 2020년 17억 원의 배당금을 지급하여 주주가치 환원 및 사업에 대한 책임경영을 보이고 있다.

2021년 반기 누적 현금흐름을 볼 때, 동사는 투자를 위해 외부 자금을 차입한 것으로 판단되고 기말현금및현금성자산으로 기초 대비 289억 원 감소한 259억 원을 보유하고 있다.

[그림 16] 현금흐름 분석 [K-IFRS 연결기준] (단위 : 억 원)



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

## V. 주요 변동사항 및 향후 전망

### 지속적인 기술개발과 시설투자를 통한 매출 확대

동사는 지속적인 기술개발과 시설투자를 통해 급변하는 사업 환경에 대응할 수 있는 사업경쟁력 강화하고 있으며, 최근 Battery Pack 시장과 전자담배 시장 증가로 인해 동사 제품들의 수요도 함께 증가하고 있다.

#### ■ Battery Pack 시설투자를 위한 상환전환우선주(RCPS) 발행

2021년 8월, 동사는 토종 사모펀드(PEF, Private Placement Fund) 운용사인 도미뉴스인베스트먼트의 '엔브이메자닌플러스 사모투자 합자회사'를 대상으로 의결권부 상환전환우선주(RCPS, Redeemable Convertible Preference Shares) 381만 8,251주를 발행해 300억 원을 조달했다. 이 RCPS는 이르면 2022년 9월 보통주로 상장·유통이 가능하며, 발행주식총수(2,529만 1,210주) 대비 15%에 이르는 물량이다.

[표 8] 상환전환우선주 발행 조건

구분	내용
신주 종류와 수	의결권부 상환전환우선주식 381만 8,251주
발행가	7,857원
청약일	2021년 8월 25일
납입일	2021년 8월 30일
목적별 조달액	시설자금 150억 원 및 운영자금 150억 원
증자방식	도미뉴스PE(엔브이메자닌플러스 사모투자 합자회사) 배정
상환조건	발행사가 납입일로부터 3년이 경과한 날로부터 행사 (2024년 8월 30일 ~ 2031년 8월 30일)
전환조건	종류주 보유주주가 납입일로부터 1년이 경과한 날로부터 행사 (2022년 8월 30일 ~ 2031년 8월 30일)
이익배당조건	누적적, 참가적 우선주로서 연간 우선배당률은 1주당 발행가액의 1.0%
기타사항	1년간 전매제한, 주가 자연 하락에 따른 리픽싱 불가, 발행일로부터 10년 존속 만료 시 보통주 전환

\*출처 : 금융감독원 전자공시

동사는 이번 RCPS 발행을 통해 조달한 300억 원의 절반은 시설에 투자를 진행하고 있으며, 나머지 자금도 전망시장 상황 등에 맞춰 중대형 Battery Pack 사업 강화에 쓸 계획이다. 실제로 최근 동사는 경기도 동탄 신도시 소재 본사 인근에 임대한 국내 두 번째 공장에 가정용 에너지저장용시스템(ESS, Energy Storage System) 시설 투자를 진행하고 있으며, 상반기까지 전사적 시설 투자에 내부자금으로 272억 원을 쓰고, 하반기에는 집중적으로 추진하는 제2공장 투자에 이번에 조달한 자금을 보탠다는 계획을 가지고 있다.

동사가 이렇게 지속적으로 시설 투자를 늘리는 이유는 그동안 동사의 가정용 ESS 사업은 단순 임가공 형태로 삼성SDI에 공급하는 소량이 전부였으나, 최근 LG전자에서 가정용 ESS ODM (제조자개발생산) 지위를 얻어 2022년부터 본격 공급하기로 하면서 갖춰야 할 장비가 부족 늘었기 때문이다. 또한, LG전자를 대상으로는 설계부터 부품 소싱, 완제품 제조의 전 과정을 소화해야 하고, 그동안 제조해 온 소형 Battery Pack에서와는 다른 랙과 와이어링 하네스(Wiring Harness), 버스바(Bus Bar) 등의 시설투자가 필요해졌기 때문이다.

2021년 상반기 주요 투자처를 살펴보면 대부분 기계장치였는데, 제2공장과 인도 사업장을 포함 전사적으로 75억 원 가량의 건설비를 집행하면서 136억 원어치의 장비를 구입해 설치했으며, 이 밖에 비품과 공기구 구입에 56억 원을 썼다. 하반기에도 상반기와 유사한 수준의 투자를 지속할 것으로 보인다.

[그림 17] 동사의 신규 생산처



[국내 제2공장(동탄)]



[인도 사업장]

\*출처 : 동사 회사소개서(2021년 10월)

## ■ 2022년 LG전자향 Battery Pack 수주 급증 전망

동사는 최근 LG전자 가정용 중대형 ESS Battery Pack ODM 업체로 등극하면서, 기존의 단순 Battery Pack만 공급하는 업체에서 한 단계 레벨업하는 계기가 될 전망이다. 주요 타겟 지역은 북미와 유럽지역이며, 시장조사 업체 SNE리서치에 따르면 2021년 북미 ESS 시장이 약 2조 원에서 2023년에는 약 4조 9,815억 원까지 성장할 것으로 전망하고 있다. 또한, 미국 조 바이든 대통령의 5만 장 태양광 패널 설치 공약을 살펴보면 태양광과 가정용 ESS 시장의 성장 가능성이 높고, 결국 LG전자는 북미지역의 가정용 ESS 판매량을 높이기 위해 대용량 ESS 제품을 런칭할 것으로 추정된다. 여기에 적용되는 Battery Pack을 동사가 생산한다고 봐도 무방하기에, 이에 따라 동사의 2022년 ESS Battery Pack 수주 역시 급증할 것으로 전망된다.

동사 회사소개서에 따르면 1차적인 임대공장 생산 라인이 2021년 4분기부터 가동될 것으로 예측하고 있으며, 300억 원의 자금조달을 통한 CAPA 상향 효과는 2022년 상반기부터 반영될 전망이다. 또한, 기존에 납품하던 삼성 SDI향 ESS Battery Pack도 우호적인 시장환경 속에서 안정적인 수주를 이어나갈 전망이다. 따라서 동사는 추가적인 고객사 확대 가능성이 높은 만큼 2022년부터 동사의 중대형 ESS Battery Pack 수주가 급증할 것으로 예상된다.

### ■ 인도, 일본 H社 e-Bike향 Battery Pack 납품 시작

2021년 9월, 동사의 일본 H社 e-Bike향 2차전지 Battery Pack 납품이 시작되었다. 이 제품은 LG에너지솔루션과 협업으로 납품하는 구조이며, 인도지역의 코로나19 확산세로 계획보다 지연되었지만, LG에너지솔루션의 인도지역 내 사업 방향에 따라 긍정적인 모멘텀이 발생할 것으로 예상된다. 특히, KOTRA&KOTRA 해외시장뉴스에 따르면, 인도의 e-Bike 시장규모는 2019년 3,600만 달러에서 2025년 3억 9,650만 달러로, 약 10배 이상의 폭발적인 성장이 예상된다. 이는 향후 5년 내 연평균 성장률이 52%를 상회하는 수준이다.

또한, 최근 인도는 자국 내 제조를 촉진하고 e-Bike 및 전기 이륜차의 채택을 장려하기 위한 정부 차원의 제도적 지원책이 이러한 성장에 한 몫할 것으로 보인다. 기존 이륜차 제조 기업, 자전거 제조 기업의 같은 분야로의 사업 확장부터 e-Bike 전문 신규 기업 등 다양한 분야의 기업들이 진입해 시장 선점을 위해 경쟁하고 있다.

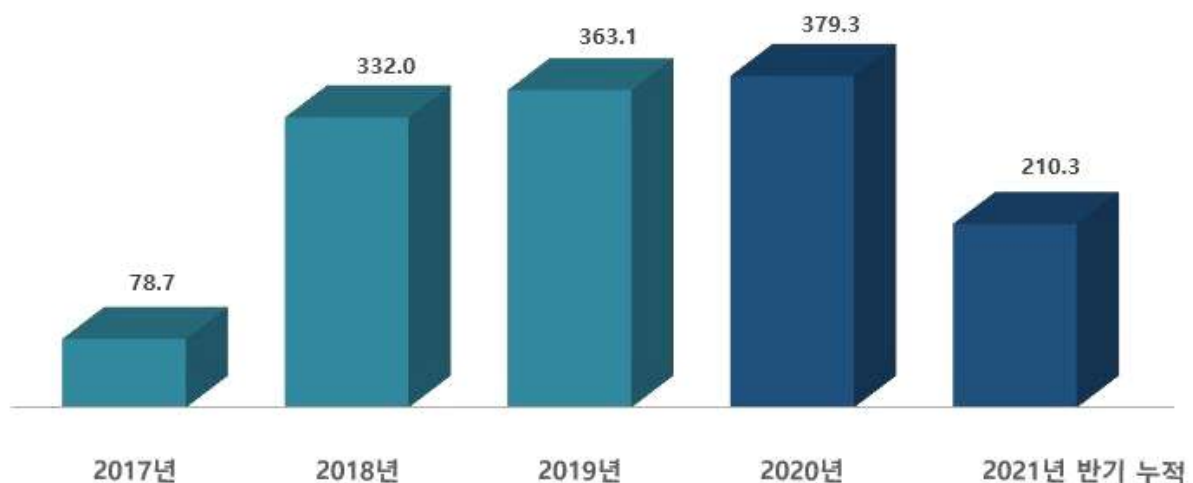
동사의 경우 인도 내 공장을 보유(CAPA : 월 10K(1LINE), 연간 120K)하고 있으며, 글로벌 1위 e-Bike 업체인 일본 H社를 고객사로 확보하고 있어 인도향 Battery Pack 매출의 급성장이 기대된다.

### ■ 해외로 뻗어가는 K-전자담배, 전자담배기기 신사업 '훈풍'

최근 글로벌 전자담배 시장이 확대되고 있는 가운데, 기획재정부가 최근 공개한 「2021년도 상반기 담배시장 동향」에 따르면 2021년 상반기 쉐련형 전자담배 판매량은 2억 1,000만 갑으로 전년 동기 1억 8,000만 갑 대비 16.2% 증가했다. 2018년과 비교했을 때는 34.8%, 2019년 대비 8.6% 증가한 수치이다. 또한, 관련 업계에 따르면 쉐련형 전자담배 판매량은 매년 성장세를 보이고 있는데, 2018년 3억 3,000만 갑에서 2019년 3억 6,000만 갑, 2020년 3억 8,000만 갑을 기록했다. 월별로 살펴보면 지난 6월 한 달간 3,750만 갑이 판매됐다. 이와 같은 상승세라면 올해 쉐련형 전자담배 판매량은 4억 만 갑을 거뜬히 넘을 것으로 예상된다.

[그림 18] 국내 연도별 쉐련형 전자담배 판매량

(단위 : 백만 갑)



\*출처 : 기획재정부, 한국기업데이터(주) 재가공

해외 전자담배 시장도 가파른 성장세를 보이고 있는데, 시장조사업체 그랜드뷰리서치가 추산한 2020년 세계 전자담배 시장 규모는 150억 4,000만 달러(약 17조 2,000억 원)이며, 2021년부터 2028년까지 연평균 28.1% 성장이 예상된다고 밝혔다.

이러한 상황속에서 KT&G '릴(lil)'에 대한 해외의 관심이 커지며 전자담배기기 제조업체의 수혜 기대감도 높아지고 있다. 2021년 6월 금융투자업계에 따르면, KT&G는 지난해 필립모리스 인터내셔널(PMI)과 손잡고 러시아, 우크라이나, 일본 등 3개국에 '릴'을 판매한데 이어, 올해는 카자흐스탄을 시작으로 아르메니아·세르비아·키르기스스탄 등 유라시아 4개국으로 전자담배 수출국을 확대했다.

이번에 KT&G가 신규로 수출을 시작한 제품은 '릴 솔리드 2.0'과 전용 스틱 '핏'으로, 릴 솔리드 2.0은 동사가 2020년 9월 출시한 쉘런형 전자담배 모델이며, 직접 가열 방식인 기존 릴 모델과 달리 유도가열 방식을 적용한 제품이다. 2020년 10월부터 전국 판매가 시작되면서 4분기 초도물량 매출액만 80억 원(지난해 전체 매출의 1.2%)에 이르렀다.

[그림 19] 릴 솔리드 2.0



\*출처 : KT&G 홈페이지

동사가 2020년 9월 이후 최근 1년간 공급량은 100만 대를 조금 넘으며, 최근 KT&G의 수출량이 지속적으로 증가하고 있어 급증하는 물량을 소화하기 위해 최근 말레이시아 및 베트남 공장 증설에 들어갔다. 이러한 상황속에서 KT&G는 2022년에는 20~30개국에 추가로 진출한다는 계획을 가지고 있어 향후 동사의 전자담배 사업 매출액은 더욱 늘어날 것으로 전망된다.

## ■ 동사의 ESG 활동

동사는 환경(E) 부문에서 환경(대기, 수질, 폐기물, 화학물질 등) 관련 법규 준수를 위한 'ISO 14001(환경경영시스템)' 기반 환경경영체제를 구축하여 운영하고 있으며, 유해화학물질 관리를 통해 사용이 제한되는 법정 규제물질과 자발적 제한물질을 엄격하게 관리·검사하고 제품의 제조, 유통, 사용 및 폐기의 전 과정에 걸쳐 환경영향을 최소화하기 위해 노력하고 있다.

동사는 사회(S) 부문에서 가장 큰 성과를 이룩하고 있다. 기본적으로 ISO 9001(품질경영시스템), ISO 45001(안전보건경영시스템) 기반 산업안전 및 품질안전을 위한 시스템을 갖추고 있으며, 고용노동부에 강소기업으로 등록되는 등 고용성과도 대외적으로 인정받고 있는 가운데 직원 수가 2018년 말 254명에서 2021년 반기 말 306명으로 증가하는 등 지속적으로 고용을 창출하고 있다. 또한, 차별금지, 인권존중을 중시하는 경영원칙에 따라 수년간 기간제 근로자 채용 없이 정규직으로만 채용하고 지역사회 발전을 위해 다양한 CSR(Corporate Social Responsibility, 기업의 사회적 책임) 활동을 하고 있다.

#### [그림 20] 동사의 CSR 활동들



[국내 - 어린이 교통안전 릴레이 챌린지]



[중국 수병법인 - 수병시 마스크 기증]



[말레이시아 법인 - 올린 누하 사랑의 집 봉사활동]



[인도 법인 - NGO 협력업체(SHARE) 공동프로젝트]

\*출처 : 동사 홈페이지

이 밖에도 공급망 사회적 책임과 의무를 다하기 위해 원칙적으로 분쟁지역 내에서 생산된 3TG(탄탈륨, 주석, 금, 텅스텐) 사용을 금지하며, 분쟁광물이 동사의 생산 공정 및 최종 생산품에 포함되는 것을 방지하기 위해 각 협력사에 CFS 인증 제련소와 거래할 것으로 권고하고 있다. 년 1회 분쟁광물 관련한 정기 실태조사를 통하여 공급망에 대한 모니터링을 하고 있으며, 발생된 문제에 대하여 즉시 협력사와 협의하여 개선 조치를 진행하고 있다.

지배구조(G)의 경우, 동사의 이사회는 2021년 반기 말 기준 상근 사내이사 2명, 비상근 사외이사 1명으로 구성되어 있다. 이사는 주주총회에서 선임하며, 주주총회에서 선임할 이사 후보자는 이사회가 선정하여 주주총회에 제출할 의안으로 확정하고 있다. 이사의 선임 관련하여 관련 법규에 의거한 주주제안이 있는 경우, 이사회는 적법한 범위 내에서 이를 주주총회에 의안으로 제출하고 있다. 동사는 이사 총수의 4분의 1 이상을 사외이사로 유지하여 상법이 규정하고 있는 사외이사 선임요건을 준수하고 있으며, 이사회가 객관적으로 업무집행을 감독할 수 있도록 이사회 구성원의 독립성을 보장하고 있다. 감사위원회는 별도로 설치하고 있지 않으며, 주주총회 결의에 의하여 선임된 감사 1인이 감사 업무를 수행하고 있다.

또한, 당사는 기업가치의 극대화를 목표로 하여 주주가치의 제고를 위해 경영실적, 향후 투자계획 및 재무환경 등을 종합적으로 고려하여 상법상 배당가능이익 내에서 배당규모를 결정하고 있으며, 최근년간 지속적으로 배당을 실시하고 있다.

정보공개와 주주 권익 보호 측면에서 ESG 관련 정보공개는 부족한 수준이나, 상장회사로서의 공시 의무를 준수하며, 소통 채널 다양성 확보, 정보 접근 등의 권한을 준수하기 홈페이지에 최신 소개자료를 업데이트 하는 등 이해관계자의 권익 보호를 위한 노력은 일정 수준 이상으로 전개하고 있다.

## ■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
SK증권	Not Rated	-	2020년 10월 6일
	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 삼성전자 인도 휴대폰 점유율 확대 및 배터리팩 사업 확장에 따른 성장</li> <li>· 2020년 상반기 코로나19로 인도와 말레이시아 법인 적자전환에 따른 영업적자 기록</li> <li>· 2020년 3분기부터 인도공장 재가동과 삼성전자 스마트폰 판매 호조로 스마트폰 Case 매출과 배터리팩 매출 증가하며 턴어라운드 예상</li> <li>· 하반기부터 전자담배, 무선이어폰 크래들 등 신규제품 출하 시작해 실적 기여 전망</li> <li>· 2021년 인도 전기스쿠터 배터리팩 사업 등 추가되며 저평가 해소 및 성장 지속 전망</li> </ul>		
하나금융투자	Buy	12,000원	2021년 2월 3일
	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 지금 사야되는 3가지 이유 = 2차전지, 신재생, 전자담배</li> <li>① 2차전지 배터리팩 사업의 본격화 : 국내 배터리셀업체 L사와 인도 시장 내 E-bike 용 배터리팩 납품 시작(일본 H사향 글로벌 1위). 또한 순매출 인식으로 400억 원 ~ 500억 원 CAPA로 시작될 전망. 실적 반영은 2분기부터 예상(이익률 두자리 예상) 국내 L사의 인도지역 내 사업 방향에 따라 추가적인 모멘텀이 발생할 전망</li> <li>· 추가적인 라인 증설은 2021년 4분기 ~ 2022년 1분기 중으로 예상</li> <li>② 신재생 ESS배터리팩 사업의 해외수주 확대 : 미국 신재생 투자에 맞춰 ESS배터리팩 수주 규모 증가할 전망. 현재 S사를 통해 2020년 3월부터 양산 시작. 추가 거래선 확대 가능성 높은 상황, 유럽과 북미 지역향 수출 규모 확대 예상</li> <li>③ 국내를 넘어 해외수출을 기대하는 전자담배 : 국내 주요 전자담배 업체를 통해 2020년 9월부터 납품 시작. 2021년 상반기 중 해외 수출 기대</li> </ul>		
키움증권	Not Rated	-	2021년 8월 19일
	<ul style="list-style-type: none"> <li>· LG전자 ESS배터리팩 ODM 업체로 등극</li> <li>· 2차전지 배터리팩 매출 7월부터 시작</li> <li>· 2022년 LG전자향 배터리팩 매출액 최소 1,000억 원 이상</li> <li>· 2021년 고객사 핸드셋 중저가 모델 확대와 신규사업 (전자담배 수출, 인도 E-Bike 배터리팩)으로 매출액 6,535억 원(+4.4%), 영업이익 242억 원(+61.3%) 예상</li> </ul>		



## ■ 시장정보(주가 및 거래량)

[그림 21] 동사 3개년 주가 변동 현황



\*출처 : 네이버 금융(2021년 10월 29일)