



## Not Rated

주가(11/26): 1,895원

시가총액: 140억원

## 자동차/부품

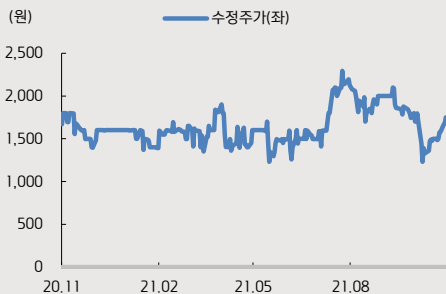
Analyst 김민선

02) 3787-4758 mkim36@kiwoom.com

## Stock Data

52 주 최고가	2,295 원
52 주 최저가	1,230 원
수익률(절대)	
1 개월	1.1%
6 개월	13.8%
12 개월	16.7%
발행주식수	7,410 천주
일평균거래량(3M)	4천주
외국인 지분율	0.0%
주당배당금('20)	0원

## Price Trend



## 투자지표

(억원, K-GAAP)	2017	2018	2019	2020
매출액	0.1	0.2	0.1	0.1
영업이익	-1.9	-2.0	-2.1	-1.5
순이익(지배)	-2.0	-2.0	-2.2	-1.7
영업이익률(%)	-1900.0	-1000.0	-1500.0	-1500.0
ROE(%)	-69.2	-72.2	-81.4	-130.8
PER(배)	NA	NA	NA	NA
PBR(배)	NA	NA	NA	NA

자료: 키움증권 리서치센터

## 기업 코멘트

## 테크트랜스 (KONEX: 258050)

## 친환경 비철금속 표면처리 전문업체



테크트랜스는 2011년 설립된 친환경 비철금속 표면 처리 전문업체로, 세계 최초의 저전압 플라즈마 전해산화 기술인 TAC(Tech Arc Coating), C-TAC을 이용한 표면 처리 기술을 보유하고 있습니다. 표면처리는 자동차, 전기전자 등 다양한 전방산업에서 활용되며, 동사 표면처리의 적용성도 향후 구조적인 성장세를 보일 것으로 기대됩니다.

## &gt;&gt;&gt; 세계 최초 저전압 플라즈마 전해산화 표면처리 업체

동사는 2011년 설립된 비철금속 표면 처리 전문업체로, 세계 최초의 저전압 플라즈마 전해산화 기술인 TAC (Tech Arc Coating), C-TAC (Color-TAC)을 이용한 비철금속 표면처리 기술을 보유하고 있다.

TAC 표면처리 기술은 기존 대비 1) 100V 이하의 저전압에서 2~3분 내 처리해 모재 손상 없이 치밀한 산화막을 생성하며, 전력 감소 및 공정 시간 단축으로 비용 절감이 가능하고, 2) 산성 전해액을 사용하지 않고 알칼리 계열의 전해액을 사용해 친환경적으로(RoHS test에서 카드뮴 등 6대 환경 물질 무검출) 폐수 처리에 용이하며, 3) 세라믹화 및 Lattice rearrange 효과를 통해 산화 피막의 표면 경도를 향상시키는 특징이 있다.

## &gt;&gt;&gt; 표면처리 기술의 적용성에 기반한 구조적 성장성 기대

표면처리는 자동차, 전기전자 등 다양한 분야에 광범위하게 적용되며, 동사 표면처리의 적용성도 향후 구조적인 성장세를 보일 것으로 기대된다. 시장조사기관 Market Research Store에 따르면, 전 세계 표면처리 시장 규모는 2016년 1,437억달러에서 2021년 2,082억달러로 성장할 것으로 전망되며(연 평균 9.7% 성장), 국내 시장 규모는 2016년 약 11.6조원에서 2021년 약 18.4조원 규모로 성장할 전망이다.(연 평균 12.2% 성장)

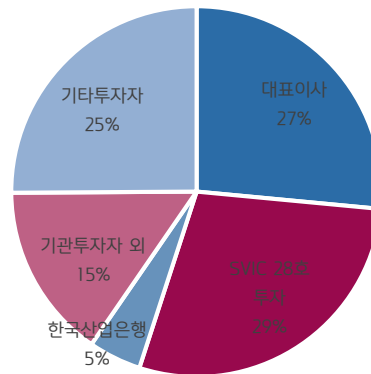
동사는 미국 주요 전기차 업체 T사의 알루미늄 브레이크 및 가속 페달의 표면처리를 수행했으며, (납품 수량 250,000개) 프라이팬 'TAC-Pan'을 출시해 판매 중이다. 또한 건축용 압출재, 문고리 등 범용 제품 내 기술 적용을 확대하고 있다. 회사는 장기적으로 자동차 및 전기전자 제품 향 표면처리 매출을 확대한다는 계획이다. 현재 삼성전자, LG전자 등 주요 업체의 가전 제품 내 핵심 부품의 표면처리, 현대차 ESS 내 주요 부품, SUV용 Roof rack, 친환경차 구동장치, 조향 장치 내 경량 소재 표면처리, 국내 2차전지 제조사 배터리 케이스 표면처리에 대한 기술 검토가 진행 중이다. 이 외에도 모바일 제품 내부 브라켓 아이템의 표면 처리가 검토 중이며, 승인 시 차세대 모델부터 적용될 것으로 보인다. 동사의 실적도 해당 사업들에 대한 공급 여부에 따라 구조적인 성장세를 보일 전망이다.

## 회사 개요

회사명	☞ 테크트랜스
설립일	2011년 4월 25일
대표이사	유재용
업종	제조업 - 도장 및 기타피막처리업
주요공정	Tech Arc Coating, Rapid-Anodizing, Thermal Oxidation
주소	1) 본사 : 경북 경산시 원호로 343 2) 공장 : 경북 경산시 진량읍 금박로 656-6
임직원수	16명
자본금	9.8 억원

자료: 테크트랜스, 키움증권 리서치센터

## 지분 현황



자료: 테크트랜스, 키움증권 리서치센터

## 테크트랜스사 제품 소개



자료: 테크트랜스, 키움증권 리서치센터

## 투자유치 실적 (단위: 백만원)

2015. 03	삼성전자 1차 (300)
2016. 04	삼성전자 2차 (2,000)
2016. 12	한국산업은행 (2,000)
2017. 06	SGI투자펀드 (1,050)
2018. 10	☞ 금성정공 (2,000)
2019. 03	Enlight Ventures (500)

자료: 테크트랜스, 키움증권 리서치센터

## 양산 현황 - (주) AFAC 문고리 제품

제품 개요	문고리 제품 SET
요구 사항	컬러 코팅 (3 가지 색상) 요청 고광택의 하이그로시 이온 코팅 요청
양산 CAPA	10,000 SET~20,000 SET/월 규모
제품 제작 정보	양산 시점 : 2021 년 3 월
기대 효과	컬러 코팅 수명의 2 배 이상 증대 가능 타 형상의 문고리 제품까지 확대 적용 가능

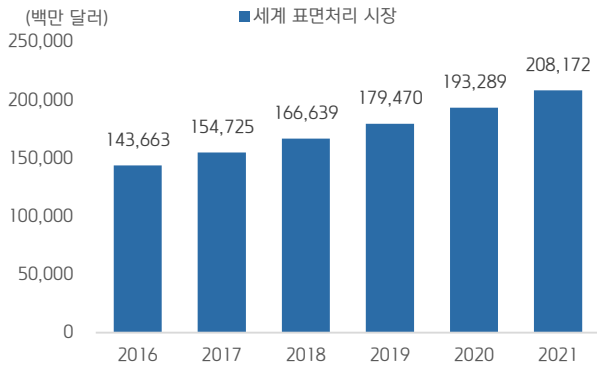
자료: 테크트랜스, 키움증권 리서치센터

## 양산 현황 - (주) 알루스 압출재 제품

제품 개요	자동차 및 건축용 압출재 부품
요구 사항	장바(6m) 형태로 백색 피막 요청 이송 중 스크래치 최소화 내식성 향상 표면처리 요청
양산 CAPA	최소 수량 : 70ton/월 규모
제품 제작 정보	양산 시점 : 2021 년 5 월
기대 효과	산업용 및 자동차용 압출재 제품까지 확대 적용 가능 SKI 배터리 케이스 압출재 개발 관련 Co-work 가능

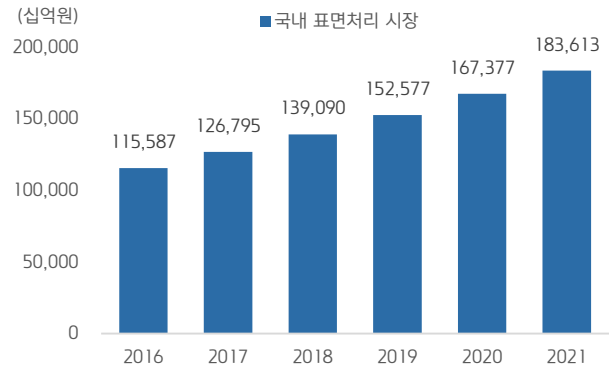
자료: 테크트랜스, 키움증권 리서치센터

## 세계 표면처리 시장



자료: Market Research Store, 테크트랜스, 키움증권 리서치센터

## 국내 표면처리 시장



자료: 무역협회, 통계청, 키움증권 리서치센터

## 테크트랜스 정부 Project 수주 이력

주관기관	사업명	개발기간	과제명
산업통상자원부	산업핵심기술개발사업	19.07.01~22.12.31	Hv650 급 알루미늄 고경도 양극산화피막기술을 적용한 자동차 조향장치용 일체형 스티어링 샤프트볼 요크 모듈 개발
중소벤처기업부	공정품질기술개발사업	19.11.25~20.11.24	TAC 적용 알루미늄 제품의 생산성 향상을 위한 전처리 기술 개발
중소벤처기업부	창업성장기술개발사업 창조경제연계과제	17.06.01~18.05.31	농도유지를 위한 전해액 자동 유입 장치를 적용한 알루미늄 경도 향상 공정기술 개발
산업통상자원부	경제협력권산업육성사업 비즈니스 과제	15.08.01~18.04.30	50%이상 공정시간 단축 및 저전압 효율 특성을 가진 마그네슘 및 알루미늄 합금에 혼용 가능한 지능형 플라즈마 전해산화 표면처리 장비 개발
산업통상자원부	지역주력산업육성사업	15.07.01~16.06.30	자동차용 알루미늄 페달을 위한 고광택 Rapid-Anodizing 표면처리 기술 개발
중소기업청	산학연협력기술개발사업	14.06.01~15.05.31	Mg alloy 를 적용한 스마트 글라스용 안경테 개발
중소기업청	창업성장기술개발사업	13.05.01~14.04.30	마그네슘합금상의 균일한 산화막과 내식성 향상시키는 습/건식 혼합표면처리 장비 개발

자료: 테크트랜스, 키움증권 리서치센터

## 인증 현황

주관기관	인증 현황
기업 인증	기업부설연구소, 벤처기업, 뿌리기술전문기업, 경북 TP 수출유망기업, 부품소재전문기업, 지식재산경영인증
기술 인증	기술혁신형 중소기업 A 등급, 우수 그린비즈 A 등급, 기술평가 우수기업 인증
경영 인증	IATF 16949 품질경영시스템 인증, ISO 14001 환경경영시스템 인증, AS9100 항공우주품질경영시스템 인증

자료: 테크트랜스, 키움증권 리서치센터

## 핵심기술: TAC (Tech Arc Coating), C-TAC (Color - Tech Arc Coating)

### TAC(Tech Arc Coating) - 세계 최초의 저전압 플라즈마 전해산화 기술

: 저 전압에서 실시하여 소재의 데미지를 최소화 하며, 2~3분의 짧은 시간에 치밀한 산화막 생성 가능

- 친환경 표면처리
  - 알칼리 계열 전해액 배합 기술 보유
  - RoHS(납, 카드뮴 등 유해물질의 사용을 금지하는 지침) 규제 기준에서 미검출
- 단가경쟁력 확보
  - 저전압 기술, 솔루션 원천기술 보유
  - 기존 표면처리 공정 대비 전력 감소효과 및 공정시간 단축 효과로 공정 비용 절감 가능
- 제품 기능성 확보
  - 횡방향의 조밀한 산화피막 형성을 통해 내부식성, 경도, 방열성, 도장접착력 등 향상
  - Thermal reaction으로 인한 피막의 세라믹화 및 전류 인가를 통한 Lattice rearrange 효과를 통해 산화피막의 표면 경도를 향상시킴
- 기술 적용 제품의 다양성
  - 자동차, 전자, 통신, 의료 분야에서 적용가능성
  - RoHS\* 규제 기준에서 무검출의 친환경적인 특성이 의료분야 및 일상 생활용품에서 부각 가능

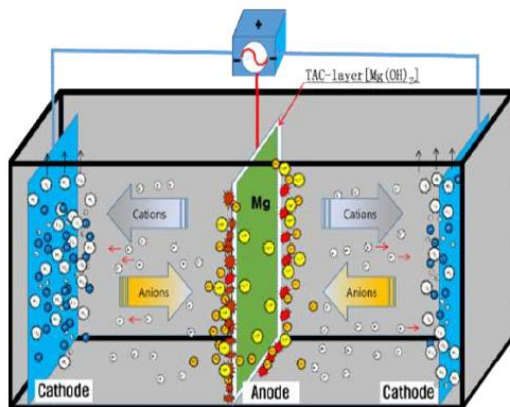
### C-TAC(Color Tech Arc Coating) - 염료 없이 컬러 산화피막을 형성하는 친환경 TAC 공법

- 색을 구현하는 양이온이 첨가된 전해액에 TAC mechanism을 적용한 기술
- 산화피막에 염료를 넣고 봉공 처리를 하는 기존 공정과 달리 산화피막 자체 색을 구현
- RoHS, REACH 규제 기준에서 유해물질 무검출의 친환경적인 표면처리 전해액 제조 기술 보유

자료: 테크트랜스, 키움증권 리서치센터

\* RoHS: 납, 카드뮴, 수은, 6가 크롬, 난연제(PBBs, PBDEs)와 같은 유해물질의 사용을 금지하는 지침

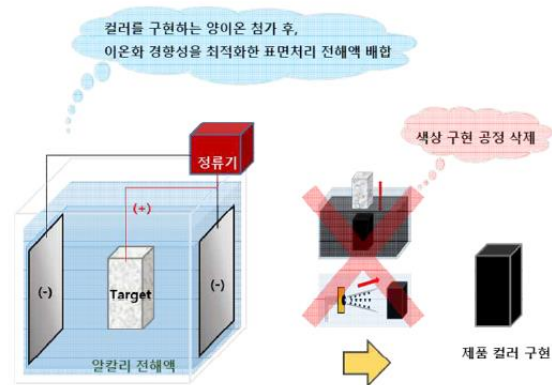
## TAC 공법 모식도



[ TAC 공법 모식도 ]

자료: 테크트랜스, 키움증권 리서치센터

## C-TAC 공법 모식도



[ C-TAC 공법 모식도 ]

자료: 테크트랜스, 키움증권 리서치센터

## TAC (Tech Arc Coating) 기술의 차별성

	Anodizing	TAC (Tech Arc Coating)	PEO (Plasma Electrolytic Oxidation)
전해액 종류	산성 계열 (pH 2이하) (황산법, 옥살산법, 인산법, 등) pH 2 이하(산성): $H_2SO_4$ , $C_2H_2O_4$ , $H_3PO_4$	알칼리 계열 (pH 10이상) pH10~13(알칼리)	알칼리 계열 (외국 수입 Solution이용) pH12~14(알칼리)
피막 성장방향	 pH5↑ Vertical growth	 pH5↑ Horizontal growth	 High Voltage Ceramic layer damage
표면상태	피막 성장 방향이 세로로 형성 내마모, 표면경도가 약함 Edge 부위 산화층 깨짐 현상 발생	300V 이하의 저전압 인가 모재에 Damage가 없음 치밀한 산화층 형성으로 내구성 우수	800V 이상의 고전압 인가 모재에 Damage 및 Crack 발생 내구성, Top coating접착력 저하
표면경도	150 ~ 200 Hv 기본 알루미늄 합금 : 100Hv 전후	250 ~ 650 Hv Arc 방전 효과 분자 재배열 효과	350 Hv 이상 Thermal Reaction 효과 강한 전압으로 인한 분자 결합 손상
공정시간	 연질 40min 경질 60~120min	 10min Anodizing 경질 피막 이상의 신뢰성 확보	 10min 고전압에 의한 산화층 손상 내구성 저하

자료: 테크트랜스, 키움증권 리서치센터

## 테크트랜스 비전: 비철금속 표면처리 선도 World Best 업체



자료: 테크트랜스, 키움증권 리서치센터

## Compliance Notice

- 당사는 11월 26일 현재 '테크트랜스(KONEX:258050)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료는 한국거래소 코넥스기업 분석보고서 발간 지원사업에 선정된 종목으로 한국거래소 사전 검수를 의무화 하고 있음에 2021년 11월 29일 한국거래소에 사전 제공한 사실이 있습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

## 고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용 에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.