

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

# 노바텍(285490)

## 기타제조

요약  
기업현황  
재무분석  
주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

유현수 전문연구원

- 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.02-2124-6822)으로 연락주시기 바랍니다.



한국IR협회

# 노바텍(285490)

## 영구자석을 이용한 응용자석 전문기업

### 기업정보(2021/09/30 기준)

대표자	오춘택
설립일자	2007년 02월 23일
상장일자	2018년 11월 02일
기업규모	중소기업
업종분류	그 외 기타 달리 분류되지 않는 제품 제조업
주요제품	전자기기, 자동차 부품용 영구자석 응용 자석, 차폐자석

### ■ 차폐 설계 기술 보유한 응용자석 전문기업

노바텍(이하 동사)은 영구자석을 이용한 응용자석 전문기업으로 원하는 방향과 세기로 자력의 증폭과 차폐의 효과를 낼 수 있는 차폐 설계 기술과 응용자석 설계 및 모듈화 역량을 바탕으로 고객사에게 원하는 제품을 제공하고 있다. 현재 희토류 금속계 자석 중 네오디뮴-철-붕소(Nd-Fe-B) 자석을 이용한 시장에 주력하고 있으며, 관련 주요제품은 크게 차폐를 통해 특정 방향으로 자력을 유도하여 원하는 기능을 구현하는 차폐(일반) 자석, 태블릿PC 등의 케이스에 들어가는 심재, 전장사업 분야의 자동차 부품으로서 전장용 MPS(Motor Position Sensor) 등이 있다.

### ■ 현지화 원스톱시스템 구축으로 경쟁력 강화

동사는 원재료인 희토류의 전 세계 생산의 70% 이상을 장악하고 있는 중국에 현지법인을 설립했으며, 주요 고객사의 생산기지가 밀집해 있는 베트남에도 현지법인을 설립한 것으로 파악된다. 중국 법인에서는 영구자석 원재료인 네오디뮴(Nd)의 공급 및 소결을 통해 일차적인 자석의 생산이 이뤄지고 있으며, 이후 베트남 생산공장으로 옮겨와 응용자석 생산과 검사 과정을 거쳐 완제품으로 생산되고 있다. 이를 통해 주요제품에 대한 설계능력뿐만 아니라 원재료조달에서부터 제조까지 계열화를 통한 원스톱시스템을 구축했으며, 소결 공정 내재화를 통한 품질경쟁력 강화뿐만 아니라 인건비와 물류비 절감으로 고정비 부담을 줄여 이익을 개선하는 효과로 시장 내 경쟁력을 강화하고 있다.

### ■ 사업 분야 확장을 통해 미래 성장동력 발판 마련

동사는 태블릿PC 관련 매출이 상대적으로 높아 장기적인 관점에서 사업 분야 확장을 추진하고 있다. 대표적인 예로 자동차 부품인 MPS 시스템의 확대 적용이 있으며, 스마트폰 본체에 들어가는 할바흐 자석 개발을 통한 제품 공급 본격화를 통해 성장동력을 마련하고 있다. 이밖에 무선충전장치와 진동 에너지 하베스팅 분야에 대한 연구개발 및 선행 연구 등이 이뤄지고 있어 향후 성장이 기대된다.

### 시세정보(2022/01/03 기준)

현재가(원)	42,400
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	4,275
발행주식수	10,081,744
52주 최고가(원)	49,506
52주 최저가(원)	28,807
외국인지분율	1.15%
주요주주	오춘택

### 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	259	21.6	67	25.8	69	26.5	29.2	26.6	6.8	832	3,208	15.0	4.1
2019	261	1.0	55	21.1	55	21.0	16.4	15.0	19.8	488	2,720	18.9	3.6
2020	679	159.6	293	43.2	271	40.0	44.1	37.9	22.4	2,087	6,755	19.3	6.3

## 기업경쟁력

### 응용자석 전문기업

#### ■ 태블릿PC

- 심재 부문에서 기존 독점 제조업체를 위협하는 이원화 승인을 이끌어 냈으며, 본체 차폐자석 공급을 통해 매출 크게 상승

#### ■ 자동차 부품

- ECU에서 전기모터의 회전 상태와 위치를 인식하기 위해 샤프트에 설치되는 센서를 구성하는 부품인 MPS용 자석 개발로 시장 진입

### 핵심경쟁력

#### ■ 원천기술 기초로 제품 다각화

- 차폐자석 모듈 및 제조 관련 원천기술 확보
- 설계, 공정 단순화 원천기술의 결합으로 제품 다양화

#### ■ 현지화 원스톱시스템

- 중국 현지법인을 통해 원재료 안정적 공급
- 베트남 현지법인을 통해 제조, 공급, 품질관리

## 핵심기술 및 취급 품목

### 핵심기술

#### ■ 차폐 설계 기술

- 원하는 방향과 세기로 자력의 증폭과 차폐의 효과

#### ■ 응용자석 설계 및 모듈화

- 고객사 맞춤형 효율적이고 효과적인 설계 솔루션 제공

#### ■ 자체라인 확보

- 실시간 제품 개발 및 샘플 공급 가능

### 주력 제품

차폐(일반)자석	심재	MPS
		

## ESG 현황

### Environment

항목	현황
환경 정보 공개	☑
환경 경영 조직 설치	☑
환경 교육 수준	☑
환경 성과 평가체계 구축	☑
온실가스 배출	☑
에너지, 용수 사용	☑
신재생 에너지	☑

☑ : 양호   ☒ : 미흡   ☐ : 확인불가

### Social

항목	현황
인권보호 정책 보유	☑
여성/기간제 근로자 근무	☑
협력사 지원 프로그램	☑
공정거래/반부패 프로그램	☑
소비자 안전 관련 인증	☑
정보보호 안전 관련 인증	☑
사회공헌 프로그램	☑

☑ : 양호   ☒ : 미흡   ☐ : 확인불가

### Governance

항목	현황
주주의결권 행사 지원제도	☑
중장기 배당정책 보유	☑
이사회 내 사외이사 보유	☑
대표.이사회 독립성	☑
감사위원회 운영	☑
감사 업무 교육 실시	☑
지배구조 정보 공개	☑

☑ : 양호   ☒ : 미흡   ☐ : 확인불가

> 환경경영 측면에서 환경 성과 평가체계 구축 및 신재생 에너지를 제외한 대부분의 지표를 만족하고 있으며, 환경경영시스템 인증인 ISO 14001을 확보한 것으로 파악된다.  
 > 사회구조 측면에서 협력사 지원 프로그램을 제외하고 대부분 만족하고 있으며, 특히 월드비전, 국경없는의사회 정기기부 등을 통해 사회공헌 활동을 지속하는 것으로 파악된다.  
 > 지배구조 측면에서는 감사위원회 운영은 없으나 감사업무를 수행하는 인력과 지원조직의 운영으로 보완하고 있으며, 주주친화적 기업으로 거듭나고자 노력하는 것으로 판단된다.

\* 본 ESG현황은 나이스평가정보사가 분석대상 기업으로 입수한 정보를 요약 정리한 것으로, 분석 시점 및 기업의 참여도에 따라 결과가 달라질 수 있습니다.

## I. 기업현황

### 차폐 설계 기술을 보유한 응용자석 전문기업

동사는 소형의 자석과 요크를 활용하여 원하는 방향과 세기로 자력의 증폭과 차폐의 효과를 낼 수 있는 차폐 설계 기술을 보유하고 있으며, 최적화된 차폐 설계를 통해 태블릿PC, 자동차 부품 등 영구자석을 이용한 응용자석 분야에 진출한 전문기업으로 자리매김하고 있다.

#### ■ 개요 및 사업 현황

동사는 그 외 기타 달리 분류되지 않는 제품 제조업을 목적으로 2007년 2월 (주)엠플러스로 설립되었으며, 2018년 3월 현재 상호로 변경하였다. 코스닥시장은 2018년 11월 2일에 상장되어 주식매매가 개시되었다. 경기 용인시 기흥구 흥덕중앙로 120 소재에 본사 및 연구소를 두고 있으며, 2021년 9월말 현재 임직원은 대표이사를 포함한 6명의 임원과 33명의 직원이 있는 것으로 파악된다.

현재 영위 중인 사업 분야는 영구자석을 이용한 응용자석 분야이며, 2007년 휴대전화기 내부에 삽입되는 자석 공급을 시작으로 2013년 휴대전화 커버용 차폐자석 공급함으로써 시장에 안정적인 진입을 하였다. 2019년 하반기부터 베트남 공장에서 생산되는 고객사의 태블릿 PC 본체 내부에 적용되는 차폐자석의 공급을 승인받아 납품 중으로, 관련 매출이 증가하고 있고, 2020년 전장사업 진입을 통해 자동차 부품용 자석을 납품함으로써 기업의 성장을 위한 도약의 발판을 마련하였다. 또한, 기업의 지속적인 성장을 위해 각종 스마트 기기와 모터가 들어가는 다양한 부품 시장으로 진출을 통해 사업을 확장할 계획을 세우고 있는 것으로 파악된다.

#### ■ 보유기술 및 주요제품 현황

동사는 소형의 자석과 요크를 활용하여 원하는 방향과 세기로 자력의 증폭과 차폐의 효과를 낼 수 있는 설계 기술을 보유하고 있으며, 최적화된 설계를 통해 경쟁사의 자석제품 대비 적은 개수로 적절한 차폐 효과를 구현하여 전자기기 내부나 센서에서 발생할 수 있는 전자기적인 간섭을 없애 오동작을 방지할 수 있을 뿐만 아니라 자기장의 크기를 증폭시키는 역할을 하므로 IT기기 등에 대해 다양한 성능 구현이 가능하다.

상기 차폐 설계 기술 외에도 자석과 전기에 대한 이해도를 바탕으로 응용자석 설계 및 모듈화 역량을 보유하고 있으며, 이를 통해 제품별로 효율적이고 효과적인 설계 솔루션을 제시하는 등 고객사에 원하는 제품을 제공할 수 있는 역량을 갖춘 것으로 판단된다. 또한, 자석가공기를 자체라인에 보유하고 있어 고객사에서 원하는 제품에 대한 개발과 샘플 공급을 빠르게 수행함으로써 고객사 확보에 용이하게 작용하는 것으로 파악된다.

동사는 보유한 기술을 바탕으로 현재 희토류 금속계 자석 중 네오디뮴-철-붕소(Nd-Fe-B) 자석을 이용한 시장에 주력하고 있으며, 특히 스마트폰, 태블릿PC 등 고품질의 사양이 요구되는 스마트 디바이스에 적합한 설계, 솔루션을 제공하고 있다. 주요제품은 크게 차폐를 통해 특정 방향으로 자력을 유도하여 원하는 기능을 구현하는 차폐(일반)자석, 태블릿PC 등의 케이스에 들어가는 심재, 전장 사업분야에 자동차 부품으로서 전장용 MPS 등이 있다.

표 1. 주요제품 현황

구분	차폐(일반)자석	심재	MPS
이미지			

\*출처: 동사 홈페이지(2021), NICE평가정보 재구성

### ■ 영업 현황 및 주요 고객사

동사는 주로 고객사의 국내, 국외법인과 협력사에 직접 납품을 수행하고 있다. 일차적인 영업 지역은 국내이며, 실질적인 판매는 세계 시장으로 파악된다. 보유한 기술을 바탕으로 기존 제품의 원가절감 및 개선점을 통해 고객사의 미충족 수요에 대응함으로써 시장의 저변확대를 도모하고 있으며, 중장기적인 영업확대를 위해 베트남에 국외법인을 구축하였다. 특히 베트남에 진출한 다수의 글로벌 제조사를 통해 유럽, 아시아, 미국 등으로 진출하고자 노력하고 있다.

매출비중 상으로는 S사 베트남법인과 전자제품 케이스 및 액세서리 제조 기업, 휴대전화, 노트북용 부품 소재 기업을 주요 고객사로 보유하고 있다. 그리고 M사 등 자동차 부품 분야의 신규 판매처를 구축하였다. 특히 동사의 베트남법인인 NOVATECH VINA Co.,Ltd는 S사 베트남법인 등 글로벌 기업의 수요대응과 품질관리를 담당하고 있으며, 그 외 글로벌 IT, 자동차 및 부품 제조 기업 등 신규 수요 발굴을 위한 기지로 활용되고 있다.

### ■ 시장 현황 및 경쟁사 현황

영구자석은 사용하는 재료에 따라 금속계 자석과 세라믹 자석으로 크게 나뉘고 금속계 자석은 알리코, 희토류 금속계 자석, 세라믹 자석은 페라이트 자석을 의미한다. 이 중 동사가 주력하는 희토류 금속계 영구자석은 매우 높은 자속밀도를 가지고 있어 산업 전반에서 고품질 영구자석으로 널리 사용되고 있으며, 다양한 소재 개발 및 응용 분야의 확장이 이루어지면서 빠르게 성장하게 되었다. 또한, 대표적인 희토류 금속계 영구자석 중 네오디뮴-철-붕소(Nd-Fe-B) 영구자석은 사마륨-코발트(Sm-Co) 영구자석 물질의 매장량 한계로 개발된 것으로 이를 대체하고 있다.



금속계 영구자석은 다양한 전기·전자제품에 사용되며, 제품의 정밀화, 다기능화, 자동화, 소형화, 경량화 등의 발전에 이바지하고 있다. 시장 내 경쟁 요소 중 하나로는 가격이 작용하는데 이는 금속계 영구자석의 원재료인 희토류의 수입 의존도가 높기 때문으로 판단된다. 따라서 시장에서 경쟁력 제고를 위해서는 원활한 원료수급 및 원가절감, 생산성 향상을 도모할 필요성이 있다.

국내 금속계 영구자석 시장규모는 통계청 자료 출하액 기준 2015년 1,099억 원에서 연평균 2.47%(CAGR) 증가하여 2019년 1,212억 원을 형성한 것으로 파악된다. 이후 코로나 19로 인해 재택근무 비대면 수업 등이 강화 및 정착되면서 태블릿PC와 노트북 등의 수요증가와 세계 각국의 친환경 정책에 따른 전기차 수요증가 등으로 시장의 성장은 지속할 것으로 전망된다.

참여업체로는 태평양금속, 경원산업, 자화전자 등이 있다. 태평양금속은 1978년 2월에 설립된 기업으로 주조 알니코자석, 소결 알니코자석, 희토류자석, 페라이트 자석, 페라이트 분말 등을 생산하고 있으며, 최근 자료인 2020년 12월 31일 결산재무제표를 기준으로 하였을 때 자산총계 926억 원(납입자본금 150억 원), 매출액 726억 원, 종업원 수 258명인 중소기업으로서, 기업형태는 외감으로 분류되고 있다.

경원산업은 1984년 6월에 설립된 기업으로 희토류계 수지 자석과 페라이트계 극이방성 자석 등을 생산하고 있으며, 최근 자료인 2020년 12월 31일 결산재무제표를 기준으로 하였을 때 자산총계 363억 원(납입자본금 8억 원), 매출액 247억 원, 종업원 수 120명인 중소기업으로서, 기업형태는 외감으로 분류되고 있다.

자화전자는 1987년 2월에 설립된 기업으로 구동계 부품, 자동차용 히터, 공구용 소재를 개발 및 생산하고 있으며, 금속계 영구자석으로는 네오디뮴-철-붕소(Nd-Fe-B) 영구자석을 생산하는 것으로 파악된다. 최근 자료인 2020년 12월 31일 결산재무제표를 기준으로 하였을 때 자산총계 3,451억 원(납입자본금 90억 원), 매출액 2,491억 원, 종업원 수 535명인 중견기업으로서, 기업형태는 상장으로 분류되고 있다.

## ■ 연구개발 및 인력 현황

동사는 2014년 3월 기업부설연구소를 설립하여 운영해왔으며, 태블릿PC 케이스 커버 내장 심재 개발 및 양산, 갤럭시S 시리즈 커버 내장 차폐자석 개발, 냉연 강판을 이용한 차폐자석 개발, 진동을 이용한 전기적 에너지 발생 장치 시제품 제작 등의 연구를 수행하였다.

2020년 상반기에는 한국자기학회 정회원으로 활동 중인 12명의 연구원과 1인의 기술자문으로 구성된 한국자성기술연구소를 설립하여 운영 중이다. 국내 유일의 자기 연구소로 국책 과제의 수행 포함 자기와 자석 관련 신기술의 연구개발과 기기 부품에 대한 연구개발, 차폐 효과를 통한 네오디뮴-철-붕소(Nd-Fe-B) 영구자석 열 감자 특성 개선에 관한 연구, 차폐 효과를 높일 수 있는 신규 차폐 재질 연구 등을 운영목적으로 두고 있다.

연구개발실적으로는 2021년 3분기 보고서 기준 자체 수행한 열융착 마그네틱 개발, 일체형 실드(단조) 개발, 점착형 열융착 Tape 개발, MPS 마그네틱 개발 등 4건이 확인되었다.

**표 2. 연구개발실적**

연구과제명	연구기관	연구결과 및 기대효과
열융착 마그네틱 개발	자체수행	- 차폐자석 제조공법 개발 - 제품 경량화 및 원가절감
일체형실드(단조) 개발	자체수행	- 차폐자석 제조공법 개발 - 제품 경량화 및 원가절감
점착형 열융착 Tape 개발	자체수행	- 차폐자석 제조 소재 개발 - 제품 제조 개선 및 원가절감
MPS 마그네틱 개발	자체수행	- 조향장치 센싱 보조부품 개발 - 전장향 제품 진입

\*출처: 동사 3분기 보고서(2021.09), NICE평가정보(주) 재구성

### ■ 기술사업 분석

동사는 2021년 3분기 보고서 기준 중국 NINGBO NOVATECH MAGNET TECHNOLOGY Co.,Ltd. 와 베트남 NOVATECH VINA Co.,Ltd., NOVACOS VINA COMPANY LIMITED 및 국내 노바랩스를 연결대상 계열회사로 보유하고 있으며, 이와 함께 중국 합작법인인 NINGBO NOVATECH KESHENG MAGNET Co.,Ltd.를 계열회사로 보유하고 있는 것으로 파악된다.

중국 법인에서는 영구자석 원재료인 네오디뮴(Nd)의 공급 및 이의 소결을 통해 일차적인 자석의 생산이 이뤄지고 있으며, 중국에서 소결 공정을 거친 자석은 베트남 생산공장으로 옮겨 와 재단, 프레스, 접합, 캡 안착, 본드 도포 또는 테이프 부착, 조립, 치수 및 자력성능 검사 등 응용자석 생산과 검사 과정을 거쳐 완제품으로 생산되고 있다. 이를 통해 주요제품에 대한 설계능력뿐만 아니라 원재료조달에서부터 제조까지 계열화를 통한 원스톱시스템을 구축함으로써 시장 내 경쟁력을 높이고 있는 것으로 판단된다.

상기 경쟁력을 바탕으로 고객사의 태블릿PC 본체 내부에 적용되는 차폐자석의 공급을 승인 받아 납품함으로써 2020년 매출액이 전년 대비 큰 폭으로 증가한 것으로 파악되며, 전장사업에 진입과 스마트폰 등의 스마트 기기 관련 제품 공급 본격화를 통한 성장동력 또한 마련하고 있어 향후 성장이 기대된다.

## II. 재무 분석

### 중국과 베트남에 현지법인을 둔 응용자석 전문기업

동사는 2007년 금속자석 재료의 제조 및 유통업을 주요 사업 목적으로 하여 설립된 후 2017년 8월 중국에 현지 법인 설립 및 2018년 12월 베트남 법인을 설립하며 현지화 원스톱시스템을 구축하였다. 2021년 9월말 기준 베트남법인 NOVATECH VINA Co.,Ltd. 포함 총 4개의 종속회사를 두고 있어 아래 재무분석은 연결재무제표를 기준으로 하고 있다.

#### ■ 차폐자석과 심재 제조 및 유통을 통한 매출 시현

동사의 제품부문은 크게 모바일용 본체 및 케이스용 자석류 Magnet과 태블릿 PC 케이스에 들어가는 심재로 구분되어지며, 2020년 결산 매출 679억 원 중 Magnet 매출은 463억 원(총매출의 68.3%)을 차지하였고, 심재 매출은 206억 원(총매출의 30.3%)을 차지하였다.

그림 1. 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 포괄손익계산서 분석



매출액/영업이익/당기순이익 추이

증가율/이익률 추이

\*출처: 동사 사업보고서(2020), 3분기보고서(2021.09)

그림 2. 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 재무상태표 분석



부채총계/자본총계/자산총계 추이

유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

\*출처: 동사 사업보고서(2020), 3분기보고서(2021.09)



### ■ 매출액 급증 및 우수한 수익성 유지

2020년 결산 매출액은 월드 마그넷 판매 증가와 더불어 심재 제품 또한 판매 호조를 보이며 전년 대비 급증한 679억 원을 기록하였다.

동사의 매출액은 2018년 259억 원(+21.6% YoY), 2019년 261억 원(+1.0% YoY), 2020년 679억 원(+159.6% YoY)을 기록하며 최근 매출액이 급 증가하였다.

해외법인 가동에 따른 원가 개선 효과로 동사의 매출원가율은 2019년 57.8%, 2020년 39.8%로 크게 하락하면서 2019년 매출액영업이익률 21.1%, 매출액순이익률 21.0%에서 2020년 매출액영업이익률 43.2%, 매출액순이익률 40.0%로 크게 상승하여 우수한 수익구조를 유지하였다.

### ■ 2021년 3분기(누적) 매출액 증가 및 우수한 수익구조 유지

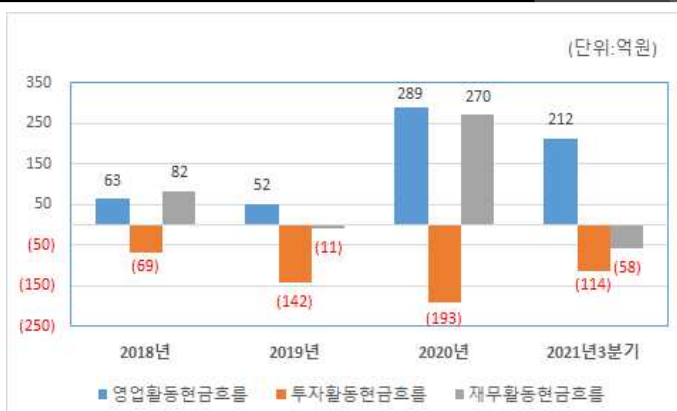
동사의 2021년 3분기 누적 매출액은 글로벌 경기 회복세와 주요 고객사의 스마트폰 신제품 출시, 태블릿 PC 수요 증가 등으로 제품 수주가 확대되면서 전년 동기 대비 24.6% 증가한 661억 원을 기록하였다. 인건비 증가 등 판매비용 부담이 확대되면서 매출액영업이익률은 35.8%로 전년 동기 대비 다소 하락하였으나 파생상품평가손실 감소 등 영업외수지 개선으로 매출액순이익률은 37.8%로 전년 동기 대비 상승하여 우수한 수익구조를 유지하였다.

주요 재무안정성 측면에서는 이익 유보와 자기주식 거래로 자본총계가 확대되었으며, 당기법인세부채 감소 등 부채부담이 완화되면서 부채비율 8.5%, 자기자본비율 92.2%, 유동비율 1,768.6%를 기록하여 2020년 결산 대비 안정성 지표가 개선된 바, 재무안정성은 우량한 수준을 유지하고 있다.

### ■ 원활한 자금흐름 시현

2020년 결산 영업활동현금흐름은 당기순이익 증가에 힘입어 흑자 상태를 유지하고 있으며, 교환사채 발행과 자기주식 처분을 통한 재무활동 유입자금과 함께 당기순이익인식금융자산과 유형자산 취득 등의 투자활동 소요자금을 충당하고 기말 현금유동성을 확충하며 원활한 자금흐름을 시현하였다.

그림 3. 동사 현금흐름의 변화



\*출처: 동사 사업보고서(2020), 3분기보고서(2021.09)

## Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

### 현지화 원스톱시스템 구축으로 경쟁력 강화

동사는 원재료인 희토류의 수입 의존도가 높은 금속제 영구자석 분야에서 매장량이 상대적으로 많은 중국과 인건비 등이 저렴해 고객사에서 생산 거점을 두고 있는 베트남 등에 진출해 원재료조달에서부터 제조까지 계열화를 통한 원스톱시스템을 구축함으로써 경쟁력을 높이고 있다.

#### ■ 주요 사업 이슈

동사가 영위하는 금속제 영구자석의 원재료인 희토류는 수입 의존도가 높다. 생산지역이 한정되어 있으며, 전 세계 희토류 생산의 70% 이상을 중국이 장악하고 있는 것으로 파악된다. 또한, 한국무역협회 국제무역통산연구원이 발표한 우리나라와 주요국의 희토류 공급망 현황 및 시사점에 따르면 희토류의 주요 응용 분야 중 하나인 네오디뮴-철-붕소(Nd-Fe-B) 영구자석은 전기차 모터, 풍력발전 터빈 등의 핵심 소재로 사용되면서 전 세계적으로 수요가 급증하고 있는 가운데 국내의 경우 중국 수입 비중이 88.00%에 달해 중국 의존도가 심각한 것으로 나타났다. 따라서 장기적으로는 영구자석에 사용되는 희토류를 대체할 수 있는 원료 개발이 필요하며, 이와 더불어 원활한 원료수급 및 원가절감, 생산성 향상을 도모를 통해 경쟁력을 높일 필요성이 제시된다. 이에 동사의 2017년에서 2019년에 걸친 중국과 베트남 진출은 원재료조달 안정화, 소결 공정 내재화를 통한 품질경쟁력 강화뿐만 아니라 인건비와 물류비 절감으로 고정비 부담을 줄여 이익을 개선하는 효과로 이어지고 있다. 또한, 베트남 공장의 설립을 통해서도 신제품 개발과 품질요구에 대응할 수 있는 체계도 확립하여 경쟁력을 높이고 있는 것으로 파악된다.

#### ■ 기술에 대한 향후 전망

동사는 고객사의 태블릿PC 본체 내부에 적용되는 차폐자석의 공급을 승인받아 납품함으로써 2020년 매출액이 전년 대비 큰 폭으로 증가하였다. 이는 동사의 기술경쟁력과 코로나 19로 인해 채택근무 비대면 수업 등이 강화 및 정착되면서 태블릿PC의 수요증가에 기인한 것으로 파악된다. 다만 장기적으로는 일정 시점에 매출액 성장의 한계는 존재하므로 사업 분야의 다양화를 통해 미래 성장동력을 마련할 필요성이 있다.

이를 위해 동사는 2년간의 기술개발을 진행하여 자동차 부품용 자석을 상용화하였으며, 관련하여 자동차 부품 설계, 개발, 생산 품질시스템 요구사항인 IATF 16949 인증 확보를 통해 자동차 부품 분야 품질관리 역량을 강화하고 향후 MPS 시스템의 확대 적용을 준비하고 있으며, 브레이크 시스템에 이용되는 MPS도 선행개발 중이다.

또한, 스마트폰 본체에 들어가는 할바흐 자석(차폐자석의 일종) 개발 및 제품 공급 본격화를 통한 성장동력 또한 마련하고 있다. 할바흐 자석의 경우 자석들의 배열을 이용해 특정 방향으로 극히 약한 자력을, 원하는 방향으로 강하고 멀리 퍼지는 자력을 형성하는 것이 특징이다.

이 밖에 향후 자석을 활용한 기전력 유도 모듈이나 무선충전장치 시장의 확대에 대비해 무선 충전장치의 전력 송신부의 코일을 자석으로 대체함으로써 발생하는 가변 자기장을 이용해 수신 코일에 유도 기전력을 발생시켜 충전기능을 제공하는 기술을 개발한 이력이 있으며, 에너지 분야에서 생활 속의 진동 에너지를 유용 전기로 변화하여 사용하고자 진동 에너지 하베스팅 분야에 관한 선행 연구 등을 수행하고 있다.

■ ESG 활동 현황

ESG는 기업의 비재무적 요소인 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)를 뜻한다. ESG 평가는 기업엔 지속 가능 경영의 동기를 유발하고 투자자에게는 사회적 책임투자에 대한 접근성을 제고하는 지표로 활용할 수 있다. 국내 ESG 평가를 수행하고 있는 기관은 한국기업지배구조원, 서스틴베스트, QESG가 있다.

그림 4. ESG



\*출처: 한국기업지배구조원 홈페이지(2021)

산업통상자원부에 따르면, 현재 평가기관별 ESG 지표의 세부항목이 달라 같은 기업에 대해 등급 편차가 존재하여 평가대상인 기업의 혼란이 가중되고 있는바, 2021년 12월 01일 국내 상황에 적합한 K-ESG 지표를 마련하여 표준화하기 위한 K-ESG 가이드라인을 발표했다. 분야별 진단 항목을 보면 정보공시(P) 분야는 ESG 정보공시 방식, ESG 정보공시 주기, ESG 정보공시 범위 등 5개 문항으로, 환경(E) 분야는 재생 원부자재 비율, 온실가스 배출량, 재생에너지 사용 비율, 폐기물 재활용 비율, 환경 법규제 위반 등 17개 문항으로 각각 구성됐다. 사회(S) 분야는 정규직 비율, 결사의 자유 보장, 여성 구성원 비율, 산업재해율, 협력사 ESG 지원 등 22개 문항으로, 지배구조(G) 분야는 이사회 내 ESG 안건 상정, 사외이사 비율, 대표이사 이사회 의장 분리, 배당정책 및 이행, 감사기구 전문성 등 17개 문항으로 각각 이뤄졌다.

한국기업지배구조원(2021)은 ESG 평가등급을 공개하고 있으며, 각 등급은 S, A+, A, B+, B, C, D 7등급으로 구성되어 있다. 당사는 ESG 평가를 받은 이력이 없으며, 국내 금속제 영구자석 참여 기업 중 자화전자가 ESG 평가 이력을 보유한 것으로 파악된다.

**표 3. 한국기업지배구조원의 금속제 영구자석 경쟁업체 ESG 등급 현황**

기업명	기업코드	ESG 등급	환경	사회	지배구조	평가년도
자화전자	033240	C	C	C	B+	2021

\*출처: 한국기업지배구조원(2021), NICE평가정보(주) 재구성

한편, 서스틴베스트(2021)의 등급은 AA, A, BB, B, C, D, E 7등급으로 제시되고 있으며, 자산 규모별 등급을 구분하고 있다. 당사는 ESG 평가를 받은 이력이 없으며, 국내 금속제 영구자석 참여 기업 중 자화전자가 ESG 평가 이력을 보유한 것으로 파악된다.

**표 4. 서스틴베스트의 금속제 영구자석 경쟁업체 ESG 등급 현황**

기업명	기업코드	자산 규모	전체 등급	규모별 등급
자화전자	033240	5천억 미만	B	A

\*출처: 서스틴베스트(2021), NICE평가정보(주) 재구성

당사의 ESG 활동은 제공한 자료와 공개 자료 등을 통해 평가 항목에 대한 사항을 확인하였다. 당사는 환경정보 공개, 환경 경영 조직 설치 등에 대한 활동과 관련하여 대기, 수질 등과 관련한 법정 교육을 통해 환경 교육 수준을 높이고 있으며, 온실가스 배출 관리 및 에너지, 용수 사용 절감을 통한 환경 개선 노력이 이루어지는 것으로 파악된다. 또한, 자동차 부품 설계, 개발, 생산 품질시스템 요구사항인 IATF 16949 인증 확보를 통해 자동차 부품 분야 품질관리 역량을 강화하고 있으며, 이외 품질경영시스템 인증인 ISO 9001, 환경경영시스템 인증인 ISO 14001을 확보하고 있다.

사회구조 부문은 여성 및 기간제 근로자 현황을 통해 파악할 수 있는 인권 보호책임 이행 여부와 소비자 안전 관련 인증 보유 여부, 사회공헌 프로그램의 운영 현황 등을 통해 검토하였다. 당사는 여성 근로자가 전체 24% 비율로 근무하고 있으며, 기간제 근로자 없이 정규직으로 운영되고 있는 것으로 파악된다. 소비자 안전 관련 KC인증 등을 보유하고 있으며, 사회공헌 프로그램 관련 부산대학교 발전기금 출연, 월드비전, 국경없는의사회 정기기부, 양양군 인재육성장학기금 등과 같은 활동이 이루어지고 있어 사회책임경영에 대한 대응 역량을 일정 수준 갖춘 것으로 판단된다.

**표 5. 여성/기간제 근로자 근무 현황**

(단위 : 명)

사업부문	성별	정규직	기간제근로자	합계
전사	남	25	0	25
	여	8	0	8

\*출처: 당사 3분기 보고서(2021.09), NICE평가정보(주) 재구성

지배구조 부문과 관련하여 이사회는 4명의 사내이사와 1명의 사외이사로 구성되어 있으며, 이사회 내 별도의 감사위원회를 운영하지 않는 것으로 파악된다. 다만 별도의 감사업무를 수행하는 비상근 감사 1인을 임시주주총회에서 선임해 두고 있으며, 감사업무 지원조직 또한 별도로 운영 중인 것으로 파악된다. 사외이사를 포함한 모든 이사의 독립성 강화를 위해 이사 선임 시 주주총회에서 선임하며, 주주총회에서 선임할 이사 후보자는 이사회가 선정하여 주주총회에 제출할 의안으로 확정하고 있다. 이사의 선임과 관련하여 관련 법규에 따른 주주 제안이 있는 경우 이사회는 적법한 범위 내에서 이를 주주총회에 의안으로 제출하고 있다. 또한, 주주총회 통지 및 공고 시 추천인, 회사와의 거래, 최대주주와의 관계 등에 대한 사항을 포함함으로써 지배구조 정보를 공개하고 있으며, 서면투표제와 전자투표제의 도입으로 주주는 의결권을 행사할 수 있는 것으로 파악된다.

한편, 영구자석 분야는 공개된 기업 기준 비교적 지배구조 분야에 집중한 ESG 경영을 이끌어 온 것으로 파악된다. 이러한 상황은 환경적 책임과 사회적 책임 부분에서 기업의 지속된 경영을 위한 사회적인 책임이 요구된다. 특히, 최근 기업의 사회적 책임에 관한 관심이 제고되고 있고, 투자자 관점에서의 투자 적합 기준이 아니라 모든 구성요소가 인류의 지속가능성을 위해 노력해야 하는 상황에서 ESG 기준 충족이 필요한 것으로 판단된다.

■ 증권사 투자 의견

작성기관	투자 의견	목표주가	작성일
IBK 투자증권	Not Rated	-	2021-12-06
	<ul style="list-style-type: none"> <li>폴더블 스마트폰 + 자동차 산업으로 진출 예상</li> <li>MPS는 차세대 조향장치 센서로 적용이 확대되는 추세</li> <li>이에, 자동차 산업으로의 진출도 큰 무리 없이 성공할 것으로 판단</li> </ul>		

■ 시장정보(주가 및 거래량)



\*출처: Kisvalue(2021.12)