

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

SG&G(040610)

운송장비·부품

요약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

안종하 전문연구원

- 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 미공개 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.

SG&G(040610)

물류를 중심으로 자동차부품, 금형 등 다양한 사업을 영위하는 기업

기업정보(2021/09/30 기준)

대표자	이의범
설립일자	1993년 11월 08일
상장일자	2000년 04월 27일
기업규모	중소기업
업종분류	자동차용 신품 의자 제조업
주요제품	자동차 시트 부품, 3PL 등 물류서비스

■ M&A, 기술협력 등을 통한 사업 다각화

SG&G(이하 동사)는 설립 초기 생활정보지 ‘가로수’ 사업을 수행하였으나, 2005년부터 적극적인 인수합병을 통해 물류, 자동차부품, 금형 등 다양한 사업 분야를 영위하고 있다. 동사는 네텍스 인수를 통해 물류사업을 시작하였고, 상진미크론을 인수하며 원전부품사업 및 금형사업에 진출하였다. 관계사인 케이엠앤아이의 자동차 시트 제조 관련 사업을 바탕으로 자동차 시트 부품을 제조하는 등 신규 사업 진출을 통한 사업 다각화를 시도하고 있다.

■ 3PL을 중심으로 한 종합물류업체로의 성장

동사는 3PL(Third Party Logistics, 제3자 물류), 국제물류와 물류솔루션 제공을 통해 종합물류업체로 성장하고 있다. 3PL을 통해 주로 홈쇼핑 및 온라인 쇼핑몰 등의 발주를 받아 적재, 패키징, 검수 및 재고확정 등 상품을 일반 소비자에게 배송하는 업무를 수행하고 있다. 국제물류는 고객이 원하는 시점과 장소에 화물을 운송할 수 있는 서비스로 16개국으로의 운송 서비스가 가능하며, 항공, 해상을 비롯하여 정기편이 없는 오지 및 특수화물에 최적화된 서비스를 제공하고 있다. 물류솔루션은 입·출고 관리, 재고 관리, 보관위치 관리, 출고지시 및 피킹 관리, 합포장 관리, 택배 관리 등으로 구성되어 있으며, 효율적인 인터페이스를 제공하고 있다.

■ 자동차부품 등 제조사업부문 영업전략 수립

동사는 완성차 업체인 한국지엠과의 우호적 관계를 유지하며, 적극적인 해외 시장 개척을 통해 신규 매출처 확보를 위한 중장기적 영업전략을 수립하고 있다. 특히, 금형제조부문은 한온시스템, 경신 등의 국내 업체 외에도 컨티넨탈 발레오, 세플러 등의 글로벌 기업을 고객사로 확보하는 등 해외시장을 개척하기 위해 영업활동을 지속적으로 수행하고 있으며, 신기술 개발 및 품질 역량 강화로 향후 잠재적인 시장수요를 선점하고자 노력하고 있다.

시세정보(2022/1/3 기준)

현재가(원)	2,390
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	814
발행주식수	34,087,196
52주 최고가(원)	3,940
52주 최저가(원)	1,560
외국인지분율	1.94%
주요주주	이의범

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	10,888	(9.9)	89	0.8	(59)	(0.5)	(1.3)	(0.5)	100.2	(96)	7,320	N/A	0.3
2019	9,389	(13.8)	117	1.2	34	0.4	0.6	0.3	79.6	40	7,088	46.5	0.3
2020	404	(95.7)	9	2.3	266	65.8	10.3	3.7	19.8	779	8,192	2.0	0.2

기업경쟁력

물류, 제조 등 다양한 사업 영위

■ 물류사업

- 3PL, 국제물류, 물류솔루션 등 서비스 제공
- 항공, 해상을 비롯한 특수물류, 오지 배송 서비스 제공

■ 자동차부품 및 금형/원전부품 제조사업

- 관계사를 통한 자동차부품 제조역량 확보
- M&A를 통한 금형/원전부품 사업역량 확보

기술경쟁력 강화

■ 생산 프로세스의 전문화

- 자체 기술을 바탕으로 금형 설계, 생산부터 자동차부품 제조까지 일원화된 생산 프로세스 구축

■ 기술 협업을 통한 기술개발

- 관계사 간 유기적인 협업을 통한 시트 완제품에 대한 기술개발 및 품질 경쟁력 향상

핵심기술 및 적용제품

핵심기술

■ 금형 설계 및 제조기술

- 전용 설계 프로그램을 활용한 제품 분석, 공정설계 및 부품설계, 3D모델링 기술 확보
- 자동차 시트 부품, 원전부품 생산을 위한 자체 금형 제조

■ 프레스 가공기술

- 정밀프레스 디자인 설계 및 가공능력을 바탕으로 자동차 시트 부품, 원전부품 등 생산

적용제품



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

> 당사는 조직도 상 환경 경영 조직이 설치되지 않은 것으로 확인되며, 환경관련 정보가 공개되어 있지 않아 환경 교육 수준, 온실가스 배출 등에 대한 확인이 어려움.
 > 당사는 여성 근로자가 근무하고 있으며, 인권보호 정책을 보유한 것으로 확인되며, 소비자 안전 관련 인증 및 정보보호 안전 관련 인증은 보유하지 않은 것으로 파악됨.
 > 감사 업무 교육 실시와 관련하여 미흡한 편이나, 감사위원회를 운영하고 있고, 주주의결권 행사 지원제도, 배당정책, 사외이사 등과 관련된 부분은 양호한 수준임.

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

I. 기업현황

적극적인 M&A 및 신사업 진출을 통한 사업 다각화

동사는 생활정보지 사업으로 출발하여 M&A를 통해 물류사업 역량을 확보하고, 기술협력, M&A 등을 바탕으로 자동차부품사업, 금형 등의 설계, 제조 역량을 확보하는 등 지속적인 신규 사업에 진출하고 있다. 이를 바탕으로 매출 구조 다변화를 이루며 리스크 대응력을 향상시키고 있다.

■ 개요 및 사업 현황

동사는 1993년 설립되어 생활정보지 사업을 주력 사업으로 영위하였으며, 2000년 4월 코스닥 시장에 상장하였다. 2007년 12월 물류회사 네텍스 인수합병 후, 2008년 3월 주력 사업이던 생활정보지 사업을 물적분할 하면서 사명을 가로수닷컴에서 현재의 상호로 변경하며 지주회사 역할을 수행하였다. 2009년부터 자동차 시트 프레임을 제조하였고, 2013년부터 금형 및 원전부품 사업을 영위하고 있다. 현재 동사는 물류사업부문과 자동차부품제조부문, 금형제조부문, 원전부품제조부문 등으로 구분되어 있으며, 물류사업부문이 매출액의 가장 큰 비중을 차지하고 있다. 동사는 SG그룹의 지배회사였으나 2020년 1월 1일부로 해지되었고, 이로 인해 주요 계열사(에스지고려, 케이엠앤아이, SG세계물산, SG글로벌 등)의 연결회계 작성 주체가 에스지유로 변경되었다.

표 1. SG그룹 계열사

상장여부	회사수	회사명
유가증권시장	2	SG세계물산, SG글로벌
코스닥시장	1	SG&G
비상장법인	15	에스지고려, 케이엠앤아이, 지엔에스, 강서가로수, 에스지유, 프라임아이엔티홀딩스, 에스지엠, SG신성건설, 단톡, 에이비에스시스템, 한국바둑방송, 에스디휴먼텍, 지에프티, 에스지플렉시오, 서울인
해외현지법인	13	SG CORPORATION USA, SSV Export Garment Company, Choongnam Vietnam Textile Co., Ltd, SG ELECTRONICS VINA Co., Ltd, UZ-TONG HEUNG Co., Ltd, KM&I America Inc, Saudi Shinsung Co., Ltd, KM&I Automotive Component(YANTAI) Co., Ltd, Shinsung Middle East Co., Ltd, SG HCMC Co., Ltd, COSMO TEXTILE Co., Ltd, TianJin Naibo Technology Co., Ltd, SGM(CN) Co., Ltd

*출처: 분기보고서(2021. 09.), NICE평가정보(주) 재구성

■ 매출 구조

동사는 2018년 약 1조 888억 원, 2019년 약 9,389억 원의 매출액을 달성하였으나, 2020년부터 연결재무제표 작성 범위가 변경되었다. 동사에서 현재 수행하고 있는 사업분야의 매출액을 고려 시, 2021년 3분기까지 매출비중은 3PL, 국제물류 등을 수행하는 물류사업부문이 161.64억 원으로 59.0% 이상이고, 자동차부품제조부문이 58.41억 원으로 21.3%, 금형제조부문이 31.55억 원으로 11.5%를 차지하고 있다. 2020년과 비교 시, 물류사업부문 매출액 비중이 62.3%에서 59.0%로 감소하였으며, 자동차부품제조부문이 18.3%에서 21.3%로 매출액 비중이 증가한 것을 확인할 수 있다.

표 2. 매출액 현황 (단위: 백만 원)

제품명	2021년 3분기	2020년	2019년	2018년
물류사업부문	16,164	25,168	28,215	15,843
자동차부품제조부문	5,841	7,383	16,384	19,971
금형제조부문	3,155	5,460	4,948	5,349
원전부품제조부문	2,037	2,166	2,173	1,348
기타	185	212	7,121	1,672
합 계	27,381	40,389	58,841	44,183

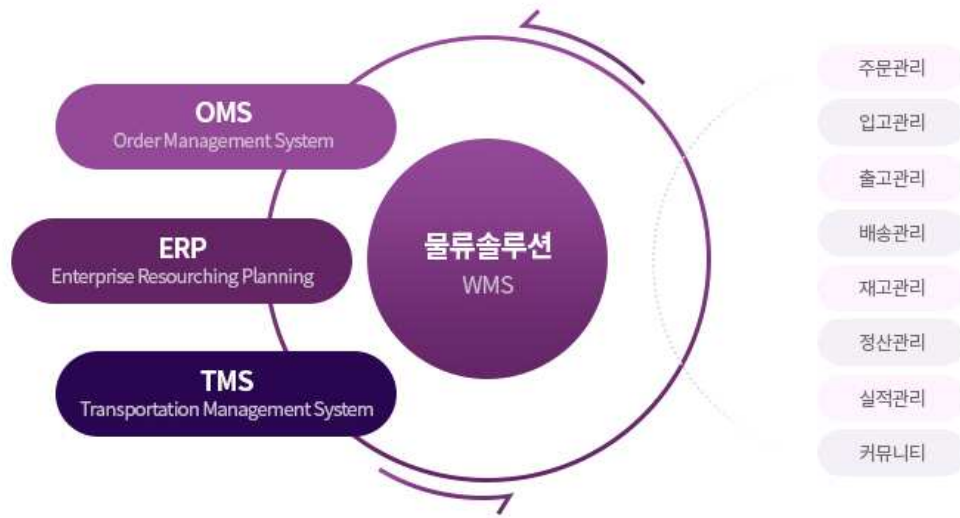
*출처: 분기보고서(2021. 09), NICE평가정보(주) 재구성

■ 사업 현황

▶▶ 물류사업

동사는 물류사업부문에서 3PL, 국제물류, 물류솔루션 등의 서비스를 제공하고 있다. 3PL을 통해 주로 홈쇼핑 및 온라인 쇼핑몰 등의 발주를 받아 적재, 패키징, 검수 및 재고확정 등 상품을 일반 소비자에게 배송하는 업무를 수행하고 있으며, 서비스 만족도를 향상시키기 위한 무료포장 서비스, 실시간 재고관리 서비스, 전산시스템, 보안서비스 등을 제공하고 있다. 국제물류는 고객이 원하는 시점과 장소에 화물을 운송할 수 있는 서비스로, 미국, 캐나다, 일본, 중국, 독일 등 16개국으로의 운송 서비스가 가능하며, 항공, 해상을 비롯하여 정기편이 없는 오지 및 특수화물에 최적화된 서비스를 제공하고 있다. 국적항공사를 포함하여 다양한 항공사와의 네트워크를 통해 합리적인 비용으로 물류 서비스를 제공하고 있으며, 최적의 루트를 발굴하여 가장 안정적인 운송이 가능하도록 서비스를 운영하고 있다. 물류솔루션은 화물의 주문, 입고, 출고, 배송, 재고, 정산, 실적 관리 등이 가능하며, 타 시스템과의 연동, 효율적인 인터페이스를 통해 입·출고 업무의 투명성과 창고업무의 효율을 극대화하고 있다.

그림 1. 물류솔루션 서비스 개요



*출처: 동사 홈페이지, NICE평가정보(주) 재구성

▶▶ 자동차부품사업

주력 기술사업인 자동차부품사업은 관계사인 케이엠앤아이를 통해 한국지엠에 납품되고 있으며, 주로 Recliner, Track & Drum, Rear Back을 용접, 조립 생산하여 납품하고 있다. 안산공장 및 창원공장에서 제조하고 있으며, 2021년 1월부터 9월까지 총 999.8시간 동안 공장을 가동한 것으로 확인되어 당기 가동가능시간인 1,805시간 대비 55%의 가동률을 기록하여 추가 수주를 통한 매출 상승이 가능할 것으로 판단된다.

그림 2. 안산공장 현장 전경



*출처: 동사 홈페이지(2021), NICE평가정보(주) 재구성

▶▶ 금형사업

천안공장에서 초정밀 프레스 금형을 제작하고 있으며, 최첨단의 제조 설비와 최고 수준의 설계능력을 바탕으로 자동차용 공조, 시트, 엔진 금형을 비롯하여 전자 및 발전기 금형 등을 생산하고 있다. 2021년 1월부터 9월까지 총 1,799시간 동안 공장을 가동한 것으로 확인되어 당기 가동가능시간인 1,790시간 대비 100%를 상회하는 가동률을 기록한 것으로 확인된다. 금형설계를 위해 Excess-Hybrid, Sejour-PX Express 등의 프레스 전용 설계 프로그램을 활용하고 있으며, 분석, 공정설계, 부품설계 및 3D 모델링을 수행하고 있다.

▶▶ 원전부품사업

원전부품사업부에서는 원전에 필요한 상단 고정체, 상·하단 지지격자, 중간 지지격자, 보호 지지격자, 하단 고정체 등을 생산하고 있다. 2021년 1월부터 9월까지 총 1,440시간 동안 공장을 가동한 것으로 확인되며, 이는 당기 가동가능시간인 1,640시간 대비 88%의 가동률을 보인다. 원자력 발전소 1기에는 1회당 177개의 집합체가 사용되고, 1개의 집합체는 11개의 지지 골격체로 구성되어 있고, 1개의 지지 골격체는 230여 장의 격자판으로 구성되어 있는데 관련 부품을 프레스 가공을 통해 제조하고 있다. 제품생산 후 3차원 측정 및 형상측정, 육안검사 등의 철저한 품질관리를 진행하고 있다.

그림 3. 원전부품 생산공정 및 생산현장



*출처: 동사 홈페이지(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 시장 현황 및 특성

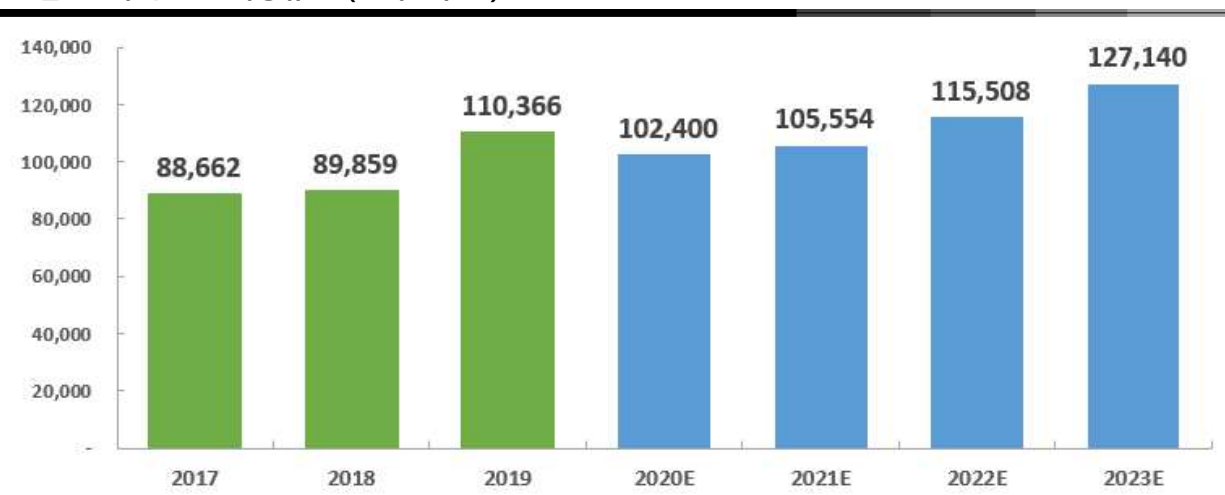
본 보고서에서는 동사의 주요 매출사업부문인 물류사업과 자동차부품제조와 관련된 시장을 분석하였으며, 구체적으로 3PL 및 자동차 시트 부품 관련 시장의 특성 및 규모 등을 다루고 있다.

▶▶ 3PL

3PL은 물류 아웃 소싱의 한 부분으로, 화주업체의 물류업무를 외부 전문 업체에게 업무의 서레, 기획 및 운영까지 위탁시키는 것을 말한다. 수송과 보관 등 물류를 구성하는 제 기능을 개별로 맡는 기존의 물류업과는 달리 화주의 물류업무를 포괄적으로 운영·관리하는 것을 말한다. 3PL은 화주기업과 물류기업의 수평적 관계, 물류 전략의 공유와 지속적인 BPR(Business Process Reengineering)의 추구, 정보 시스템에 의한 물류활동 관리, 물류 기능 수행기업과의 네트워크화 등을 특징으로 볼 수 있다.

Technavio의 Global Third-Party Logistics Market(2018, 2020)에 따르면, 국내 3PL 시장규모는 2017년 8조 8,662억 원에서 2019년 11조 0,366억 원으로 연평균 11.6%의 성장률을 보였으며, 이후 연평균 4.99%의 성장률을 보이며 2023년 12조 7,140억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다. 3PL은 SCM(Supply Chain Management) 솔루션의 확대, 물류 자동화 시스템 개선, 4PL 시스템으로 확장 등을 통해 서비스 경쟁력 강화, 부가가치 창출이 필요할 것으로 판단된다.

그림 4. 국내 3PL 시장규모 (단위: 억 원)



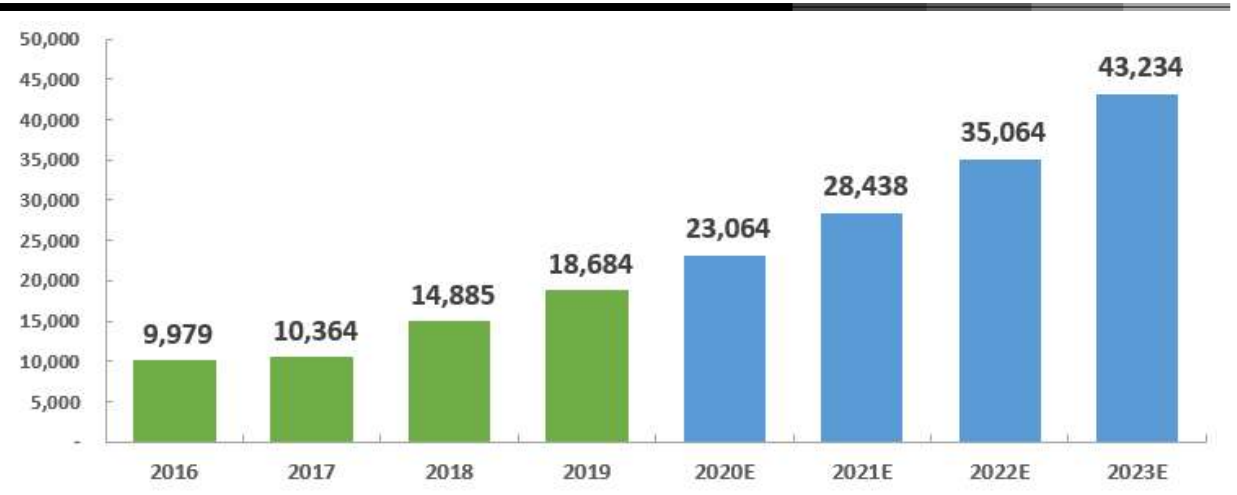
*출처: Technavio(2020), Global Third-Party Logistics Market(2018, 2020), NICE평가정보(주) 재구성

▶▶ 자동차용 신품 의자 부품

자동차부품제조부문에서는 Recliner, Track & Drum, Rear Back, Front Back, Rear Cushion 등을 제조하고 있으며, 이는 자동차 시트에 적용되는 부품이다. 자동차 시트는 일반적으로 쿠션부와 철제 구조물로 이루어지며 철제구조물은 다시 Back Frame, Recliner, Seat Track으로 나누어지며, 동사의 제품은 철제 구조물에 해당한다.

통계청의 광업·제조업조사(2021)에 따르면, 자동차용 신품 의자 부품의 시장규모는 2016년 9,979억 원에서 2019년 1조 8,684억 원으로 연평균 23.3%의 높은 성장률을 보인 것으로 확인되었으며, 시장 환경, 업황 등을 고려 시, 2023년에는 4조 3,234억 원의 시장규모를 형성할 것으로 예상된다. 향후 자동차 튜닝과 관련된 규제의 완화로 신품 부품 외 튜닝 부품의 수요가 증가할 것으로 예상되어 이에 대한 대응이 필요할 것으로 파악된다.

그림 5. 국내 자동차용 신품 의자 부품 시장규모 (단위: 억 원)



*출처: 통계청(2021), 광업·제조업조사, NICE평가정보(주) 재구성

표. 재무 분석

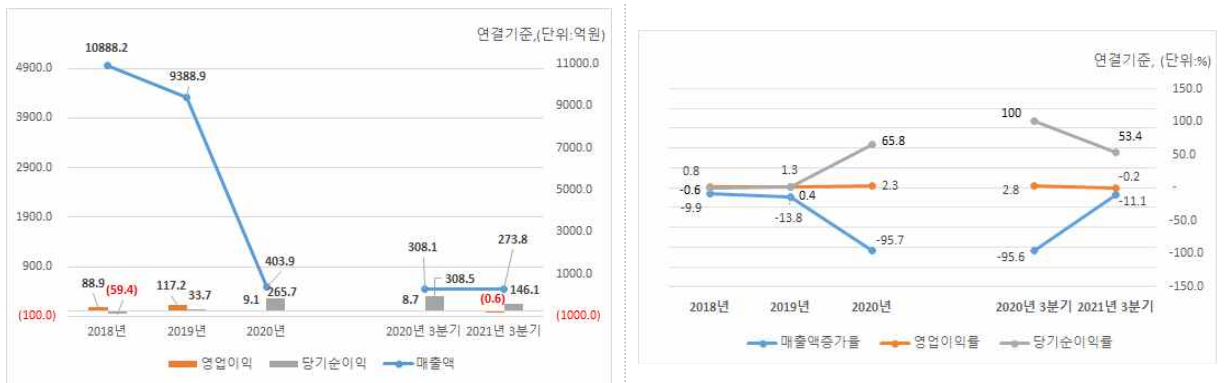
물류 및 자동차부품 제조 부문의 실적 정체

동사는 당기에 발생한 연결범위 축소라는 특별한 이슈를 감안하더라도 주력 사업인 물류 부문과 자동차부품 제조 부문에서 실적 역신장세가 이어지고 있다.

■ 위임약정 해지에 따른 연결매출 축소 효과

동사는 2020년 1월부로 SG그룹 주요 회사들에 대한 지배력을 상실함에 따라 2020년 연결기준 전년 대비 95.7% 감소한 404억 원의 매출액을 기록했다. 연결대상에서 제외된 사업 부문은 의류 및 자동차 시트, 건설 부문으로, 해당 부문의 매출이 연간 약 8-9천억 원에 이르고 있어 동사 매출의 대부분을 차지하고 있던 것이 확인된다. 당기 매출의 경우 물류사업 부문이 252억 원(-10.8% YoY), 자동차부품 제조 부문이 74억 원(-54.9% YoY), 금형 제조 부문이 55억 원(+10.3% YoY)을 각각 기록했다. 연결대상 범위 축소를 감안하더라도 전반적인 사업 실적이 부진했던 것으로 분석된다.

그림 6. 동사 연간 및 3분기 요약 포괄손익계산서 분석

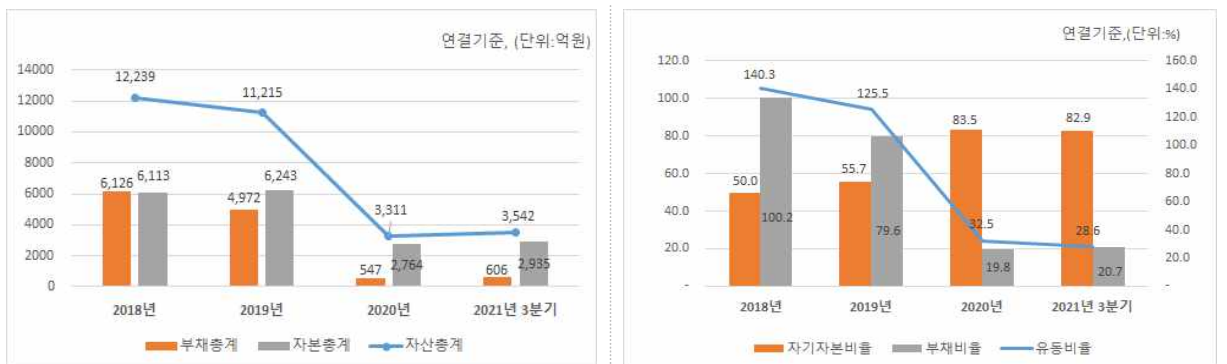


매출액/영업이익/당기순이익 추이

증가율/이익률 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

그림 7. 동사 연간 및 3분기 요약 재무상태표 분석



부채총계/자본총계/자산총계 추이

유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

■ 외형 축소됐으나 영업이익률은 개선

한편, 동사는 그룹향 매출 의존도가 높은 편이다. 당기의 경우 특수관계자와의 거래로 인한 매출액이 216억 원으로 총매출의 53.6%를 차지했다.

연결범위 축소로 인해 당기 영업이익도 9억 원(-92.2% YoY)으로 대폭 감소했다. 반면 매출 원가율 개선으로 인해 매출액영업이익률은 2.3%로 전기 1.3% 대비 개선되었고 NICE 산업평균인 2.7%와 유사한 수준을 기록했다. 당기순이익은 266억 원을 기록했는데, 이는 연결범위 변동에 따른 계정 재분류로 인해 중속기업 투자처분이익이 287억 원 인식된 영향이었다.

■ 2021년 3분기 실적도 부진

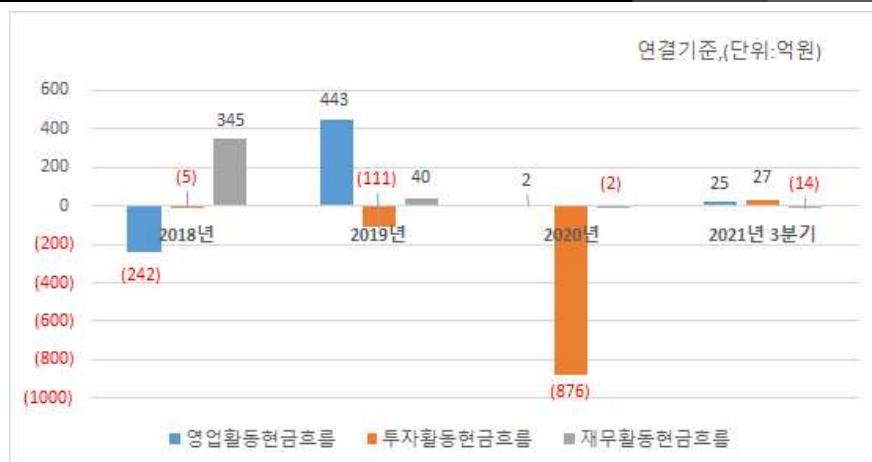
2021년 3분기 연결기준 매출액은 274억 원(-11.1% YoY)을 기록했다. 국제종합물류 매출 감소로 물류사업 부문의 수익이 역신장세가 이어진 가운데, 자동차부품 및 금형 부문의 성과도 여전히 부진했던 탓이다. 이로 인해 영업손실 0.6억 원을 기록하며 영업수익성이 악화되었다. 다만 관계기업 투자이익을 192억 원 인식함에 따라 분기순이익은 146억 원으로 전기와 유사한 규모를 유지했다.

2021년 3분기 말 기준 부채비율은 20.7%, 자기자본비율 82.9%, 차입금의존도 11.0%로 전기 말과 유사한 수준을 기록하며 업계 대비 양호한 수준을 유지했다. 다만 유동비율은 28.6%로 산업평균 대비 매우 낮았는데, 이는 비유동자산으로 분류되는 관계기업 투자주식이 2,643억 원으로 총자산의 대부분을 차지했기 때문이다. 분기 말 유동부채는 453억 원으로 단기차입금 360억 원, 상거래 매입채무 33억 원 등으로 구성되었다.

■ 영업현금흐름 흑자 유지

한편 2020년 영업현금흐름은 2억 원, 2021년 3분기 영업현금흐름은 25억 원으로 현금유입이 없는 수익인 관계기업 투자이익 효과를 제외하고도 흑자 기초를 유지했다. 분기 말 현금성 자산은 65억 원으로 기초 26억 원 대비 증가했다.

그림 8. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

물류솔루션 개발 능력 및 제조 사업분야 경쟁력 강화

정보화, 자동화 및 물류솔루션 개발을 통한 물류사업 역량을 강화하고 있으며, 자동차부품, 금형, 원전부품 등 제조 사업부문 경쟁력 강화를 위한 기술개발, 생산시스템 구축을 지속적으로 수행하고, 적극적인 영업을 통한 고객 확보를 위해 노력하고 있다.

■ 사업역량 강화

▶▶ 물류사업역량 강화

동사의 주요 사업인 물류사업의 고객 다양화를 위해 전략적 제휴 및 M&A를 통해 단점을 보완하여 경쟁력을 강화해 나가기 위한 전략을 추구하고 있으며, 정보화, 자동화를 통한 일관된 수·배송을 통해 고객서비스의 질을 높여 시장을 선점하기 위해 노력하고 있다. 추가적으로, 국제물류, 3PL 등 기존 주요 물류사업과 더불어 물류관련 시스템 구축을 통한 물류솔루션 관련 사업으로의 경쟁력 강화를 추진하고 있다.

그림 9. 동사 물류산업 프로세스



*출처: 동사 홈페이지(2021)

▶▶ 기술경쟁력 강화 및 고객 다변화

자동차부품 산업은 전방산업의 제한적 수요로 인한 수익성 악화와 수요 변화에 대응 가능한 방안이 필요한 상황이다. 자동차에서 머무는 시간이 길어짐에 따라 안전성과 승차감이 우수한 고급 시트에 대한 수요가 증대될 것으로 전망됨에 따라 관계사인 케이엠앤아이와의 적극적인 협업을 통해 기술개발을 수행하고 있다. 또한, 프레스 금형에 대한 설계, 제조 및 프레스 가공 역량을 강화하여 품질경쟁력을 바탕으로 한 기술경쟁력 강화를 위해 노력하고 있다. 또한, 동사의 물류사업부문 매출액의 60% 이상이 관계사에서 발생하고 있으며, 자동차부품 사업 또한 대부분이 관계사인 케이엠앤아이에서 발생하고 있다. 이러한 매출 구조의 개선을 위해 한국지엠과의 우호적인 관계를 바탕으로 글로벌 기업을 고객사로 확보하는 등 해외시장을 개척하기 위해 영업활동을 지속적으로 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, 대신경제연구소 등이 있다.

산업통상자원부는 현재 평가기관별 ESG 지표의 세부항목이 달라 같은 기업에 대해 등급 편차가 존재하여 평가대상인 기업의 혼란이 가중되고 있는 점을 고려하여, 2021년 12월 ‘K-ESG 가이드라인’을 발표하였다. 이를 통해 국내외 주요 13개 평가기관의 3,000여 개 이상의 지표와 측정항목을 분석하여 61개 ESG 이행과 평가의 핵심 공통사항을 마련하고, 관계부처와 각 분야 전문가, 이해관계자의 의견을 반영하여 글로벌 기준에 부합하면서 국내 기업이 활용 가능한 가이드라인을 제시하고 있다.

그림 10. ESG



*출처: 국회입법조사처, NARS info 제5호(2021)

한국기업지배구조원(2021)은 ESG 평가등급을 공개하고 있으며, 각 등급은 S, A+, A, B+, B, C, D 7등급으로 구성되어 있다. 이 중 자동차 시트 산업 주요 참여업체들의 ESG 평가등급은 다음과 같다.

표 3. 한국기업지배구조원의 ESG 등급 현황

기업명	기업코드	ESG 등급	환경	사회	지배구조	평가년도
두울	016740	B	C	B	B+	2021
서연이화	200880	A	B+	A	A+	2021
대원강업	000430	B	B	C	B+	2021

*출처: 한국기업지배구조원(2021), NICE평가정보(주) 재구성

동사는 ESG 평가등급 이력이 부재하여 공개 자료를 바탕으로 ESG 항목에 대한 사항을 별도로 확인하였다. 조직도 상 환경 경영 조직이 설치되지 않은 것으로 보이며, 환경부문에 해당하는 녹색기술 인증 등의 유효 인증은 보유하고 있지 않은 것으로 파악된다. 향후 환경 인증 확보와 더불어 환경 경영 조직을 설치하여 교육을 수행하고, 환경 성과 평가체계를 구축하는 등의 전략 수립을 통해 환경책임경영에 관한 활동이 확대되어야 할 것으로 사료된다.

2021년 9월 분기보고서에 따르면, 전체 근로자 67명 중 여성 근로자는 15명으로 파악되며, 기간제 근로자는 3명이 근무하고 있는 것으로 파악된다. 인증 현황을 고려 시, 소비자 안전 관련 인증, 정보보호 안전 관련 인증은 보유하고 있지 않은 것으로 파악된다.

표 4. 근로자 근무 현황

사업 부문	성별	기간의 정함이 없는 근로자	기간제 근로자	합계
전체	남	49	3	52
	여	15	-	15
합계		64	3	67

*출처: 분기보고서(2021. 09), NICE평가정보(주) 재구성

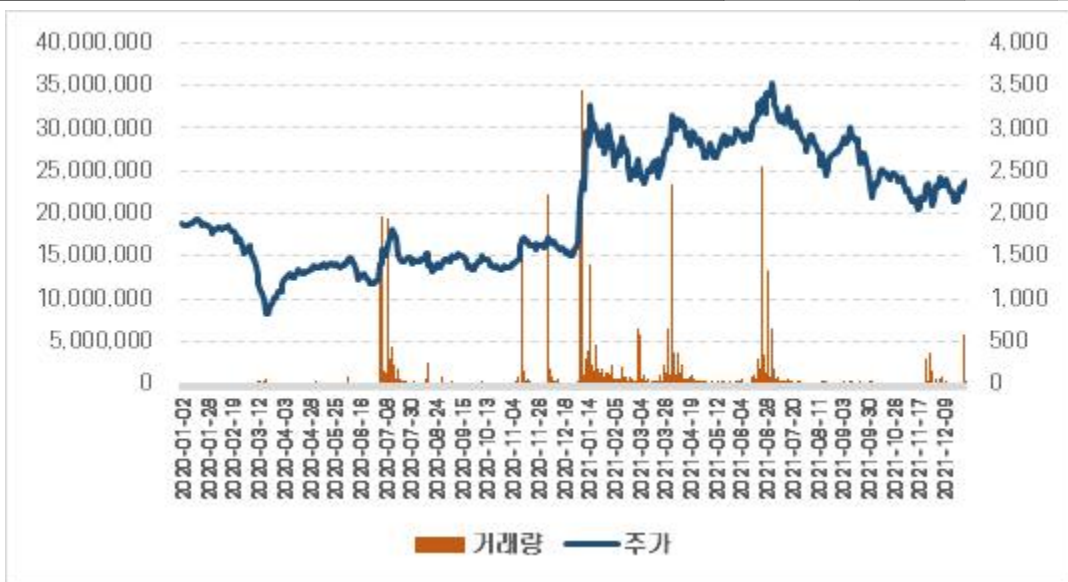
지배구조 부문은 정관에 의해 주주의 의결권을 1주마다 1개로 정하고 있으며, 2021년 3월 11일 정기주주총회를 실시하였다. 이사회는 대표이사를 포함한 사내이사 2명, 사외이사 3명 등 총 5명으로 구성되어 있으며, 사외이사 3인으로 구성된 별도의 감사위원회를 운영하고 있는 것으로 확인된다.

최근 기업의 사회적 책임에 관한 관심이 제고되고 투자자의 관점에서 투자 적합 기준이 아니라 모든 구성요소가 인류의 지속가능성을 위해 노력해야 하는 상황에서, 그러한 노력의 측정 지표로서 ESG 기준 충족이 필요하다.

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
	<ul style="list-style-type: none"> • 최근 6개월 이내 발간 보고서 없음 		

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2021.12)