

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

케이피에프(024880)

금속

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 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.02-3215-2398)으로 연락하여 주시기 바랍니다.

케이피에프(024880)

산업용 파스너 및 자동차 부품용 단조품 제조 전문기업

기업정보(2022/01/03 기준)

대표자	송무현, 김형노
설립일자	1963년 10월 1일
상장일자	1994년 12월 19일
기업규모	중견기업
업종분류	볼트 및 너트류 제조업
주요제품	파스너, 단조품 등

시세정보(2022/01/03 기준)

현재가(원)	5,020
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	889억 원
발행주식수(주)	17,718,250
52주 최고가(원)	5,730
52주 최저가(원)	3,975
외국인지분율	0.5%
주요주주	(주)송현홀딩스

■ 파스너 제조 전문기업

주식회사 케이피에프는 1963년 10월 한국볼트(주)로 설립된 후, 1994년 12월 코스닥 시장에 상장하였고, 연결대상 종속회사는 KPF USA, KPF Automotive USA, KPF VINA, KPF(Jinan) Bearing, (주)티엠씨를 보유하고 있다.

GS건설, LS엠트론, 현대스틸 등 다수의 거래처를 확보하여 국내외 자동차, 건축, 플랜트업체 등에 약 40,000여 종의 파스너, 자동차 부품용 단조품을 공급하고 있다.

■ 건설, 플랜트 등 다양한 파스너 및 자동차용 단조품 제조능력 보유

열간단조 공정과 냉간단조 공정을 통해 건설, 플랜트 등 산업용 파스너 부품과 자동차 부품용 단조품 등 약 40,000여 종의 특화된 제품 제조능력을 보유하고 있으며, 생산관리시스템(MES) 도입을 통해 생산관리 효율성 및 품질 향상, 비용절감 등의 측면에서 생산역량을 강화하고 있다.

■ 단조 신공법 및 고강도 제품 제조 기술 개발로 산업 변화에 대응

주식회사 케이피에프는 포스코와의 품질경쟁력 향상을 위한 개발 MOU를 체결했다. 이에 기존 건설용 볼트 KS 인증에 대한 최고 등급인 10T 등급에서 우주항공, 자동차 엔진 조립에 적용되는 기술을 적용하여 약 40% 향상된 인장강도, 연신율을 지닌 초고강도 볼트를 개발하고 있다.

또한, 변화하는 자동차산업에 따라 신공법을 개발하고 있으며, 듀얼단조, 타워 포징 등의 기술을 개발하여 경쟁력을 확보해나가고 있고, 에스비비테크를 인수하여 자동차 산업뿐만 아니라 로봇부품, 특수 환경용 베어링을 제조할 수 있는 역량을 갖추어 산업 변화에 대응하고 있다.

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	3,750	2.63	159	4.24	93	2.49	6.51	2.26	175.39	607	10,125	6.88	0.41
2019	3,763	0.33	163	4.34	71	1.90	4.6 6	1.74	160.34	421	9,702	11.11	0.48
2020	3,348	-11.01	22	0.66	-59	-1.75	-3.83	-1.48	156.17	-335	9,018	N/A	0.59

기업경쟁력

특허경영

- 특허권, 상표 등 다수 지식재산권 보유
 - 슬라이드 컨베이어 장치 등

축적된 기술 선점과 점유율 확대 전략

- 파스너 제조 기술에 대한 지속적인 개발활동 진행
- 사업 확장으로 사업 인프라 확장 추진

핵심기술 및 적용제품

핵심기술

- 볼트 및 너트 등 산업용 파스너 제조 기술 보유
- 자동차 부품용 단조품 제조 기술 보유

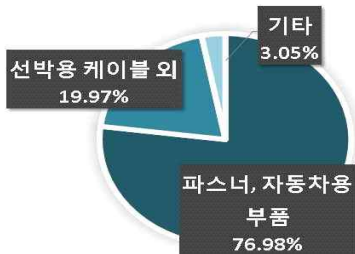
적용제품

- 건설, 플랜트용 파스너
- 차량용 단조품



매출실적

- 사업부문별 매출비중(2021년 3분기 누적)



시장현황

시장 내 경쟁력

- GS건설, LS엠트론, 현대스틸 등 다수의 거래처를 확보하여 안정적인 거래관계 구축
- 건설, 플랜트 등 산업용 파스너 부품과 자동차용 단조 부품 등 약 40,000여 종의 제품을 생산
- 생산관리시스템을 통해 불량품관리 및 원가개선

최근 변동사항

미래차 전환 지원 전략

- 권역별 미래차 전환 종합지원플랫폼 구축
- GVC 공급망 안정을 위한 전략품목 육성
- 스마트공장, 디지털트윈 등 스마트공정으로 전환

기술 개발로 산업 변화에 대응

- 듀얼단조, 타워 포징 등 신공법 개발 및 로봇부품, 특수 환경용 베어링을 개발 진행 등
- 초고강도 볼트 개발로 품질 경쟁력 강화

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

ESG	Issue	Action
 ENVIRONMENTAL	<ul style="list-style-type: none"> - 환경경영 모니터링 - 환경경영전략 - ESG 경영 세계적 이슈 	<ul style="list-style-type: none"> - ISO 14001(환경경영시스템) 기반 모니터링 강화로 친환경 생산과 소비에 기여 - 전담팀을 통한 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 - 직원 복지 및 근무환경 - 사회공헌활동 	<ul style="list-style-type: none"> - ISO 9001, 45001 인증 기반 품질안전시스템 구축 - 인재 육성 지향 및 포용의 조직문화를 추구하고, 협력업체와의 상생협력 활동 진행 - 봉사활동, 후원활동 등 소외계층을 위한 활동 진행
 GOVERNANCE	<ul style="list-style-type: none"> - 합리적인 의사결정 및 투명한 제도 - 이해관계자 소통을 위한 채널 다양성 확보 - 주주 관련 책임경영 	<ul style="list-style-type: none"> - 윤리경영 기반 경영방침과 규정지침 제도화 - 홈페이지를 통한 기업 활동 적극적인 공개 - 대표이사 및 주요 경영진의 높은 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

건설, 플랜트, 자동차용 등 산업용 파스너 제조 전문기업

약 40,000여 종의 산업용 파스너 특화된 제품을 생산하고 있으며, 품질기준을 충족하는 제품을 생산하고, 원가절감을 통해 품질 및 가격 경쟁력을 확보하고 있다. 그리고 생산관리시스템 도입을 통해 효율성 및 품질 향상 등의 측면에서 생산역량을 강화하고 있다.

■ 회사 개요

주식회사 케이피에프(이하 '동사')는 볼트, 너트 제조업 등을 목적으로 1963년 10월 한국볼트(주)로 설립된 후, 1994년 12월 코스닥 시장에 상장하였고, 2006년 자동차 부품 사업으로 확장하면서 현재의 상호로 변경하였으며, 경기도 성남시 분당구에 본사를 두고 있다.

동사는 건설, 플랜트 등 산업용 볼트, 너트 등 파스너 전문기업으로 GS건설, LS엠트론, 현대스틸 등 다수의 거래처를 확보하여 국내외 중장비, 건축, 플랜트업체 등에 약 40,000여 종의 특화된 제품을 공급하고 있다. 연결대상 종속회사인 KPF USA, KPF VINA는 파스너 제품 해외 제조 및 유통 사업을 영위하고 있고, KPF(Jinan) Bearing, KPF Automotive USA는 자동차 부품용 단조품의 해외 제조 및 유통 사업을 영위하고 있으며, (주)티엠씨는 선박용전선 및 절연 광케이블을 취급하고 있다.

[그림 1] 동사의 주요 거래처



*출처 : 동사 홈페이지

■ 주요 주주 및 대표이사 현황

대표이사 송무현(1948년생, 남)은 1977년 고려대학교 금속공학과를 졸업하였으며, 두산인프라코어(주), (주)진로산업, 남강중공업(주) 등에서 근무하였으며, 현재 동사를 비롯한 송현 그룹의 그룹사 전반을 총괄하고 있다. 동인은 2008년 동사를 인수한 이후 공장 설비를 늘리고 연구 개발을 확대하는 등 공격적인 투자를 계속하면서 꾸준히 회사를 성장시켜오고 있다.

대표이사 김형노(1976년생, 남)는 서울대학교 컴퓨터공학과를 졸업하였고, (주)벡스코리아 실장, (주)송현홀딩스의 이사 등을 역임하였으며, 2018년 2월 동사 대표이사에 취임하였다.

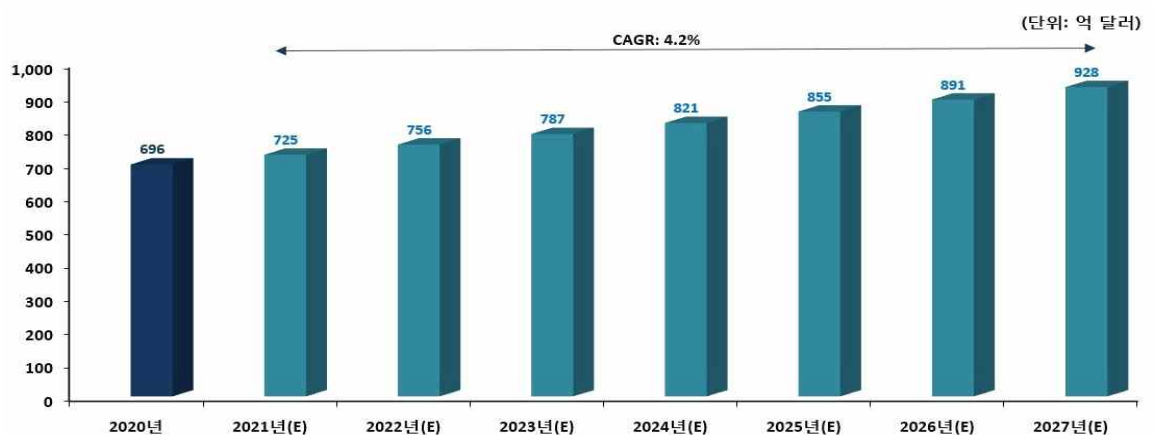
2021년 9월 말 기준, 동사의 최대주주는 (주)송현홀딩스로 36.31%의 지분을 보유하고 있고, (주)송현홀딩스는 대표이사 김형노가 대표이사로 있으며, 송현 그룹의 지주회사로서 계열사의 사업 핵심 역량 강화와 기업브랜드 가치에 집중하며, 신사업 발굴, 법무, 경영진단, 감사 등을 통해 안정적 경영관리를 진행하고 있다.

■ 세계 산업용 파스너 시장 전망

미국의 시장조사기관인 ReportLinker에 따르면, 코로나19 여파로 침체됐던 산업용 파스너 시장이 2021년에는 건설, 자동차 및 항공 우주 시장 회복세와 백신 등으로 시장 회복세로 돌아설 것이란 전망이 나왔다.

세계 산업용 파스너 시장은 2020년 696억 달러를 기록하였으며, 시장 환경, 업황 등을 감안 시 이후 연평균 4.2% 증가하여, 2027년에는 928억 달러의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

[그림 2] 세계 산업용 파스너 시장 전망



*출처 : ReportLinker(2021년), 한국기업데이터(주) 재가공

■ 동사의 주요사업

동사는 충주공장에서 연간 약 13.8만 톤의 파스너, 자동차용 단조부품 제품과 천안공장에서 연간 6.6만 톤의 선박용 케이블, 그 외 KPF VINA 5만 톤, KPF Jinan Bearing 자동차용 단조부품 2.4만 톤의 제품을 생산할 수 있는 역량을 보유하고 있다.

열간단조 공정과 냉간단조 공정을 통해 건설, 플랜트 등 산업용 파스너 부품과 자동차용 단조부품 등 약 40,000여 종의 제품을 생산하고 있고, 수요처가 요구하는 조건과 품질기준을 충족

하는 제품을 지속 개발 및 생산하여 시장에서의 경쟁력을 확보하고 있다.

또한, 생산관리시스템(MES)을 도입하여 생산계획, 작업지시, 자재소요, 생산추적, 설비관리, 생산성 분석 등의 데이터를 검증하고 있어 생산관리 효율성 및 품질 향상, 비용절감 등의 측면에서의 생산역량을 강화하고 있다.

[그림 3] 동사의 주요제품



◀ 자동차용 단조품

Bearing Race, Housing,
Gear Blank, Valve,
Bush, Shaft

▶ 건설용 화스너

H/T Bolt · Nut · Washer
T/S Bolt · Nut · Washer
Welding Stud



◀ 석유화학 플랜트용 화스너

Stud Bolt-B7, B16, B8, L7
Heavy Hex Nut-2H, 7L

▶ 중장비용 화스너

Hex Cap Screw, Tower Crane Bolt
Slotted Bolt · Nut, Track Bolt · Nut
Double end Stud Bolt · Nut



◀ 풍력용 화스너

Tower flange Bolts, T-Bolts
Barrel Nut, Anchor bolts

*출처 : 동사 홈페이지

II. 재무분석

코로나19 백신 및 신흥국의 산업성장으로 시장 성장세 전환

코로나19 백신과 함께 신흥국의 산업성장으로 파스너 및 자동차 부품 수요량이 증가하고 있으며, 동사는 경기 회복세에 맞춘 케이스, 안전삼각대, 트럭용 캠로브와 같은 신규 고부가 조향장치 부품과 공법 개발을 통한 파스너 제품의 개발을 통해 시장경쟁력을 높이고 있다.

■ 전방산업 호조로 매출 신장 및 수익성 확대

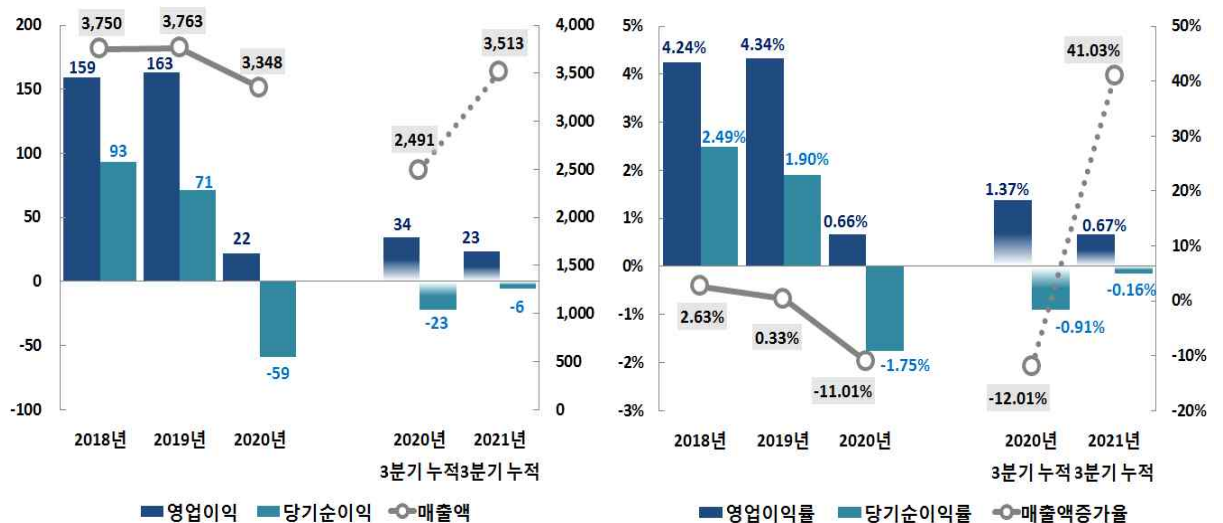
동사는 1963년 10월에 설립하여 경기도 성남시 분당구에 본사를 두고, 산업용 파스너, 자동차용 단조품 등의 제품 제조를 전문으로 하여 GS건설, LS엠트론, 현대스틸 등을 포함한 국내외 자동차, 건축, 플랜트업체 등에 약 40,000여 종의 특화된 부품을 공급하고 있다.

동사의 매출액은 2018년 3,750억 원, 2019년 3,763억 원을 기록한 이후, 코로나19 팬데믹과 함께 전방산업 경기 침체의 영향을 받아 2020년 3,348억 원으로 감소하였으며, 주요 전방산업의 판매위축, 주요부품조달 차질 등 생산 감소의 영향을 받아 영업이익(영업이익률)은 2018년 159억 원(4.24%), 2019년 163억 원(4.34%), 2020년 22억 원(0.66%)으로 감소하였다.

그러나, 최근 코로나19 백신과 함께 중국, 인도 등 신흥국의 산업성장으로 파스너 수요량이 증가하고 있고, 2020년 코로나19 매출하락에 따른 기저효과와 2021년 7월 (주)티엠씨 인수를 통한 매출 증가로, 동사의 2021년 3분기 누적 매출액은 3,513억 원으로 전년 동기 대비 41.03% 증가하였다. 영업이익(영업이익률)은 23억 원(0.67%)으로 전년 동기 대비 11억 원(0.7%p) 감소하였는데, 이는 주요 원재료 등의 가격 변동과 운반비 증가의 영향으로 보인다.

[그림 4] 요약 포괄손익계산서 분석 [K-IFRS 연결기준]

(단위 : 억 원)



*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국기업데이터(주) 재가공

■ 무난한 재무구조 견지

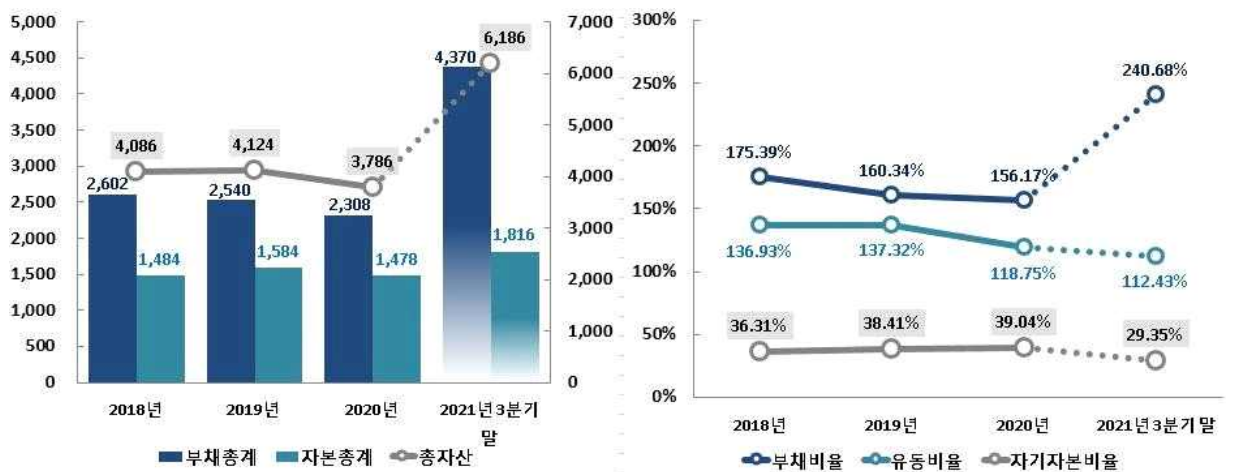
동사의 총자산은 2019년 말 4,124억 원에서 2020년 말 3,786억 원으로 8.2% 감소하였으나,

2021년 3분기 말 6,186억 원으로 증가하였다. 부채비율은 유동성장기차입금, 전환사채 등의 상환으로 2018년 말 175.39%, 2019년 말 160.34%, 2020년 말 156.17%로 감소하였으며, 유동비율은 매출채권및기타채권 및 기타금융자산의 감소로 2018년 말 136.93%에서 2020년 말 118.75%으로 감소하였다.

2021년 3분기 말 부채비율은 사업 투자활동을 위한 단기차입금, 유동성사채의 증가로 240.68%를 기록하였으며, 유동비율은 112.43% 기록하여 2020년 말 대비 하락하였다. 2021년 3분기 말 현재 380억 원의 현금성 자산과 122억 원의 매출채권및기타채권, 그리고 353억 원의 기타금융자산을 보유하고 있는 점을 고려하면, 동사의 재무구조는 무난한 것으로 판단된다.

[그림 5] 요약 재무상태표 분석 [K-IFRS 연결기준]

(단위 : 억 원)



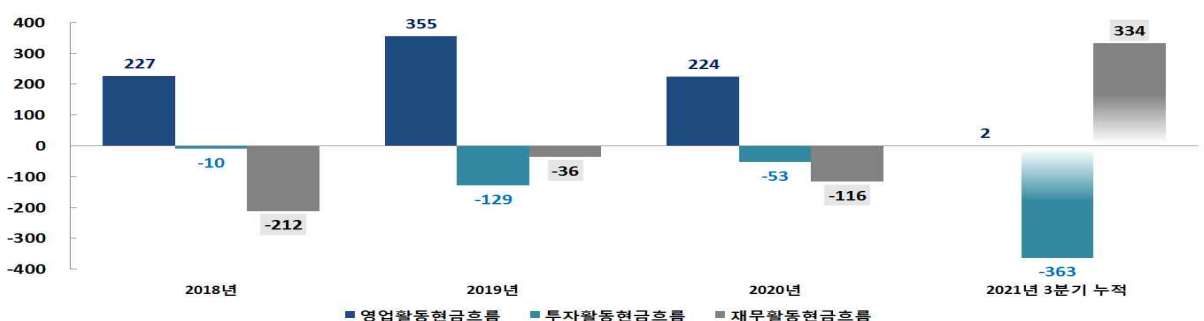
*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국기업데이터(주) 재가공

동사는 영업활동을 통해 2019년, 2020년 연속 정(+)의 현금을 창출하였으며, 동사의 투자활동현금흐름은 단기금융상품의 취득 및 장기대여금의 증가 등으로 2019년, 2020년 연속 부(-)의 흐름을 나타내었고, 재무활동현금흐름은 장·단기차입금 등의 상환으로 2019년, 2020년 연속 부(-)의 흐름을 나타내었다.

2021년 3분기 누적 현금흐름을 볼 때, 동사는 영업활동으로 현금을 창출하고 있고 종속기업 및 관계기업 투자 등을 위해 추가 차입이 이뤄진 것으로 판단되며, 기말현금및현금성자산으로 기초 대비 43억 원 증가한 380억 원을 보유하고 있다.

[그림 6] 현금흐름 분석 [K-IFRS 연결기준]

(단위 : 억 원)



*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국기업데이터(주) 재가공

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

코로나19 백신 및 신흥국의 산업성장으로 시장 성장세 전환

코로나19 백신과 함께 신흥국의 산업성장으로 파스너 수요량이 증가하고 있으며, 산업전반의 구조적 변화를 이루어지고 있어 이에 맞는 파스너 제품 산업 수요 증가하고 있고, 당사는 경기 회복세에 맞춘 기술 개발과 영업활동을 통해 시장경쟁력을 높이고 있다.

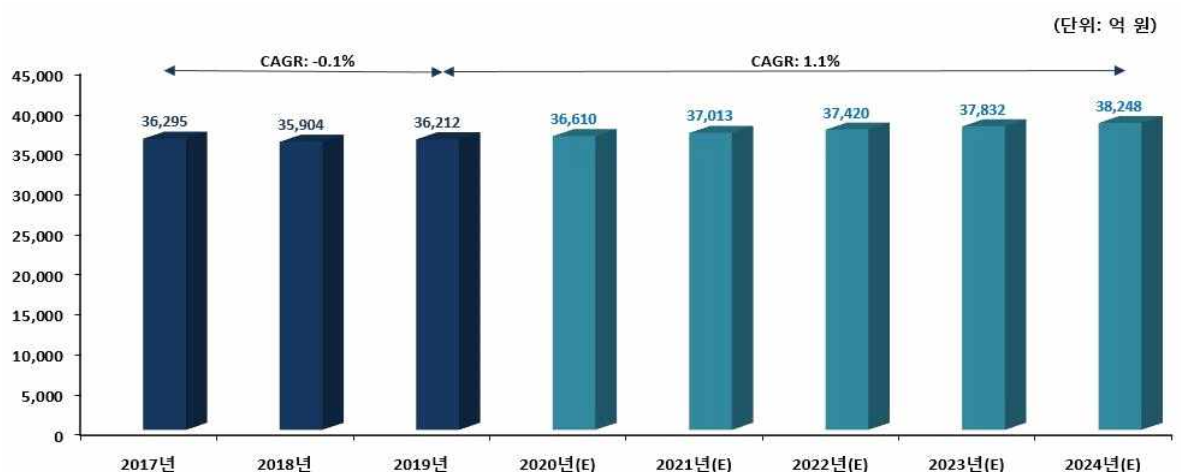
■ 파스너 사업은 “산업의 쌀”, 국내 파스너 시장은 지속 성장세 전망

통계청에 따르면, 국내 자동차용 파스너 시장은 2019년 36,212억 원을 기록하였으며, 시장 환경, 업황 등을 감안 시 이후 연평균 1.1% 증가하여, 2024년에는 38,248억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

파스너는 전자산업, 정비 및 건설산업, 자동차산업에 필수 기초소재로 사용되고 있어 안정적인 시장구조를 갖추고 있으며, 최근 국내 정책에 맞춘 신기술 개발을 통해 산업전반의 구조적 변화를 이루어지고 있고, 이에 적용되는 파스너 제품을 필요로 하고 있어 산업 수요 증가에 따른 시장성장이 전망된다.

그리고 표준 제품 대량생산 체제에서 고객이 요구하는 스펙을 충족하는 맞춤형 제품 생산 체제로 변화하고 있는 추세로, 고부가가치 맞춤형 제품이 강세로 떠오르고 있어, 관련 업체들의 품질 개선, 불량률 감소를 위한 투자가 지속적으로 이루어지고 있어 경쟁력 향상을 통한 시장 성장세는 지속될 것으로 보인다.

[그림 7] 국내 파스너 시장 전망



*출처 : 통계청 국가통계포털(kosis.kr) 광업·제조업조사(품목편)(2020년 11월), 한국기업데이터(주) 재가공

한편, 국내 볼트 및 너트류 제조업과 관련하여, 대기업을 제외한 중견, 중소기업 볼트 및 너트류 참여업체는 동사, (주)진합, (주)선일다이파스 등이 있다.

산업용 파스너 시장은 자동차 등 운송기계와 전자제품, 건설산업 등에 소요되는 주요 모듈의 구성품 및 체결용 단품 등 다양한 제품으로 구성되어 있어 시장집중도가 높은 편은 아니나, 그 용

도에 따라 형상과 특성이 다양하고, 소재 기술을 바탕으로 금형, 열처리, 표면처리 등 다양한 환경적 변화조건에 맞춘 체결력 유지와 적정 마찰계수를 조절하여 제조되고 있어 수요자의 주문에 따라 다품종 소량 생산으로 진행되는 산업이다.

또한, 시장 진입을 위한 대규모 설비투자과 제품군에 대한 기술개발에 대한 연구개발비용이 필요하며, 투자 회수기간이 긴 장치산업의 특성을 갖추고 있어 후발주자의 시장진입이 다소 어려울 것으로 판단된다.

■ 정부, 자동차 부품기업 미래차 전환 지원 전략 발표

2030년까지 자동차 부품기업 1000개를 미래차 기업으로 전환하는 등의 목표를 담은 정부의 미래차산업 발전 전략 초안을 발표하였으며, 퇴출 위기에 내몰린 내연기관차 부품 업체들의 사업재편을 촉진하기 위해, 기술 개발부터 자금 지원, 인력 양성 등에 이르는 다각도의 지원책을 내놓고 있다.

산업통상자원부는 관계부처 합동 제11차 혁신성장 빅3 추진회의에서 이 같은 내용을 담은 자동차 부품기업 미래차 전환 지원전략을 발표했다. 자동차산업은 최근 글로벌 탄소 중립 기조 강화에 따라 전기 자동차·수소 동차 등으로의 전환이 빠르게 이뤄지고 있는데, 전동화·자율주행 분야에서는 사업기회가 새롭게 창출되는 반면, 내연기관 엔진이나 동력전달 부품 수요는 그만큼 빠르게 감소하면서 사양 산업에 가까워지고 있다. 이에 정부는 차 부품산업이 2016년부터 정체가 들어선 상황에서 개별 기업의 노력만으로는 사업 전환에 한계가 있다고 보고 종합 대책을 세워 일자리, 생산기반 유지 확대를 목적으로 진행하고 있다.

[그림 8] 자동차 부품기업 미래차 전환 지원 전략

목표	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 30년까지 부품기업 1,000개를 미래차 기업으로 전환 ▪ 매출 1조원 글로벌 부품기업 육성 (20년 13개 → 30년 20개) ▪ 1,000만불 수출 부품기업 250개 육성 (20년 156개 → 30년 250개) 		
전략	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 연대·협력을 통한 미래차전환 종합지원플랫폼 구축 ▪ 고성장·고부가가치·신시장 등 비즈니스 모델 혁신 지원 ▪ 미래차 전환과 과감한 투자를 촉진하는 지원수단 확충 		
정 책 과 제	<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="background-color: #ffffcc;">미래차전환 플랫폼 구축</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 권역별 미래차 전환 종합지원플랫폼 구축 ▪ 미래차 전환 기획역량 강화 지원 ▪ 연대·협력과 이업종 융합 촉진 </td> </tr> </table>	미래차전환 플랫폼 구축	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 권역별 미래차 전환 종합지원플랫폼 구축 ▪ 미래차 전환 기획역량 강화 지원 ▪ 연대·협력과 이업종 융합 촉진
	미래차전환 플랫폼 구축	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 권역별 미래차 전환 종합지원플랫폼 구축 ▪ 미래차 전환 기획역량 강화 지원 ▪ 연대·협력과 이업종 융합 촉진 	
	<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="background-color: #ffffcc;">사업모델 혁신 지원</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 완성차사 전략과 연계하여 고성장분야 진출 ▪ GVC 공급망 안정을 위한 전략품목 육성 ▪ 미래차분야 신사업 개척 지원 ▪ 글로벌 완성차사, New Player 등 신시장 개척 ▪ 연관산업 생태계의 미래차 대응역량 강화 </td> </tr> </table>	사업모델 혁신 지원	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 완성차사 전략과 연계하여 고성장분야 진출 ▪ GVC 공급망 안정을 위한 전략품목 육성 ▪ 미래차분야 신사업 개척 지원 ▪ 글로벌 완성차사, New Player 등 신시장 개척 ▪ 연관산업 생태계의 미래차 대응역량 강화
사업모델 혁신 지원	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 완성차사 전략과 연계하여 고성장분야 진출 ▪ GVC 공급망 안정을 위한 전략품목 육성 ▪ 미래차분야 신사업 개척 지원 ▪ 글로벌 완성차사, New Player 등 신시장 개척 ▪ 연관산업 생태계의 미래차 대응역량 강화 		
<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="background-color: #ffffcc;">사업재편 지원수단 확충</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> ▪ (기술) 선도·후발기업 등 유형별 R&D 지원 ▪ (인력) 융합형 선도인력 양성, 재직자 전환 교육 ▪ (자금) 금융·보조금 등 투자인센티브 확충 ▪ (공정) 스마트공장, 디지털트윈 </td> </tr> </table>	사업재편 지원수단 확충	<ul style="list-style-type: none"> ▪ (기술) 선도·후발기업 등 유형별 R&D 지원 ▪ (인력) 융합형 선도인력 양성, 재직자 전환 교육 ▪ (자금) 금융·보조금 등 투자인센티브 확충 ▪ (공정) 스마트공장, 디지털트윈 	
사업재편 지원수단 확충	<ul style="list-style-type: none"> ▪ (기술) 선도·후발기업 등 유형별 R&D 지원 ▪ (인력) 융합형 선도인력 양성, 재직자 전환 교육 ▪ (자금) 금융·보조금 등 투자인센티브 확충 ▪ (공정) 스마트공장, 디지털트윈 		

*출처 : 산업통상자원부

정부는 그린뉴딜과 2050년 탄소중립을 선언하고 무공해차 보급을 핵심 정책과제로 추진 중이고, 충전 수요가 높은 차고지, 직장 등 주요 이동거점에 시민들이 이용하기 편하도록 2025년까지 전기차 충전기를 50만 기 이상 구축함은 물론, 수소충전소도 전국 어디서든 30분 내 도달 가능하도록 450기 이상 구축해 주유소만큼 편리한 충전 환경을 조성할 계획이다.

또한, 고성능 무공해차 개발이 촉진될 수 있도록 보조금 지원을 개편하는 등 무공해차 보급 확대를 위해 총력을 다할 것으로 전망되는바, 동사는 미래사업 수소 및 전기 자동차에 대한 생산 수요 증가에 따른 자동차 부품 수혜를 받을 것으로 전망되고, 정부의 미래차 전환 지원에 따라 신제품 개발로 사업 동행을 유지할 것으로 전망된다.

동사는 변화하는 자동차산업에 따라 신공법을 개발하고 있으며, 듀얼단조, 타워 포징 등의 기술을 개발하여 경쟁력을 확보해나가고 있고, 자회사인 에스비비테크의 기술력을 조합하여 자동차 산업뿐만 아니라 로봇부품, 특수 환경용 베어링을 제조할 수 있는 역량을 갖추어 산업 변화에 대응하고 있다.

■ 고강도 파스너 부품 기술 및 양산 기술에 대한 고도화로, 사업 확장 도모

동사는 포스코와의 품질경쟁력 향상을 위한 개발 MOU를 체결했다. 이에 기존 건설용 볼트 KS 인증에 대한 최고 등급인 10T 등급에서 우주항공, 자동차 엔진 조립에 적용되는 기술을 적용하여 약 40% 향상된 인장강도, 연신율을 지닌 초고강도 볼트를 개발하고 있으며, 자동차 산업에서 부품 경량화, 연비 향상 등의 효과와 건축 구조물에 대한 내진성능을 향상시키고, 기존 대비 원가 절감이 가능한 점에서 기대되고 있어 브랜드 인지도 및 품질 경쟁력을 높이고 있다.

또한, 동사는 미국 GE, 독일 에너콘 등 해외 대형 터빈 제조사에 대형 풍력용 볼트를 공급해오고 있으며, 이러한 대형 해상풍력용 볼트 제조 능력을 바탕으로 포스코와의 업무 체결을 통해 볼트 제조에 사용되는 원자재를 안정적으로 공급 받고, 공동 마케팅을 통해 해외 대형 터빈 관련 거래관계 구축을 위한 사업을 추진하고 있다.

[그림 9] 동사 파스너 제품이 적용된 12MW GE 풍력발전기



*출처 : GE

■ 기업부설연구소 운영 등 연구개발투자를 통한 경쟁력 강화

동사는 기업부설연구소(인정처: 한국산업기술진흥협회)를 1993년 11월부터 설립, 운영 중이며, 연구소 내 파스너 연구개발팀, 부품 연구개발팀으로 나누어 향후 신규 수요 발생 또는 수요 증가가 예상되는 사업에 인장강도, 연신율 연구, 제조공법 개발 등을 진행하여 시장 대응과 원가 절감을 시현하고 있다. 그리고 지속적인 연구개발로 시장경쟁력 확보에 주력하고, 특허 등 지식재산권을 통해 기술적 진입장벽을 구축하고 있다.

동사의 최근 3개년(2018~2020년) 매출액 대비 R&D 투자비율 평균은 0.40%이며 기술 개발의 성과로 다수의 지식재산권을 출원, 등록하고 있는 등 동사는 기술력 확보를 통해 시장경쟁력을 강화하고 있는 것으로 판단된다.

[표 1] 연구개발비용 투자 현황(연결 기준) (단위 : 억 원)

구분	2018년	2019년	2020년	2021년 3분기
연구개발비용 총계	13	15	15	17
연구개발비/매출액 비율 [연구개발비용계 ÷ 당기 매출액 X 100]	0.35%	0.39%	0.45%	0.46%

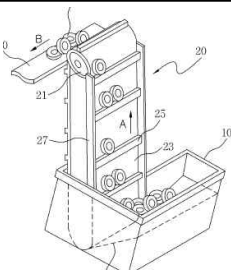
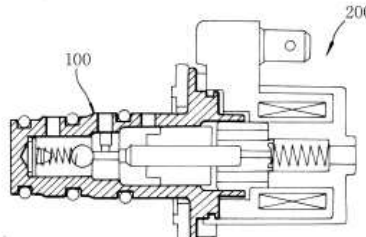
*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국기업데이터(주) 재가공

[표 2] 지식재산권 보유 현황

구분	특허권	상표권	합계
	국내	국내	
보유 건수(개)	3	25	28

*출처 : 특허정보넷 키프리스, 한국기업데이터(주) 재가공

[표 3] 동사 주요 특허 핵심 내용

명칭	특허 도면	기술적 효과
슬라이드 컨베이어 장치		<ul style="list-style-type: none"> • 제품이 서로 적층되어 이송되는 문제가 방지되며, 제품에 충격흔이 발생하는 것을 방지할 수 있으며, 이송부재에 유격이 발생할 염려가 없다. • 지름이 작거나 두께가 얇은 제품을 이송하는 경우에도 제품이 끼이는 문제를 방지할 수 있다.
자동차 오토트랜스미션용 슬레노이드밸브의 하우징 성형방법		<ul style="list-style-type: none"> • 냉간 단조용 원소재를 사용하여 성형시 성형이 용이함은 물론 후가공에서도 가공성이 양호한 기계적 성질을 얻을 수 있다. • 후가공시 가공량을 최소화함과 별도의 열처리 공정을 거치지 않고 필요로 하는 강성유지를 얻을 수 있다.

*출처 : 특허정보넷 키프리스, 한국기업데이터(주) 재가공

[표 4] 최근 3년 내 연구개발실적

명칭	기대 효과
베어링강 Coil재 단조기술 개발	• 원재료 절감, 품질 향상
자동차 Hub베어링 외륜 전조 기술 개발	• 품질향상으로 매출 증가 기대
자동차 Hub 베어링 내륜, 외륜 가공 기술 개발	• 품질향상으로 매출 증가 기대
Cam Lobe 완제품 개발	• 제품 개발로 매출 증가 기대
풍력발전 프로펠러용 볼트, 너트 개발	• 제품 개발로 매출 증가 기대
내부식성 수명향상을 위한 친환경 코팅 기술개발	• 제조원가 절감, 친환경 공정 구현, 품질 향상

*출처 : 동사 분기보고서(2021년 9월), 한국기업데이터(주) 재가공

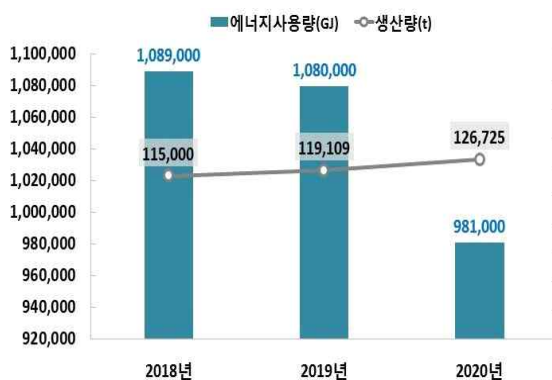
■ 동사의 ESG 활동

(E) 환경 부문

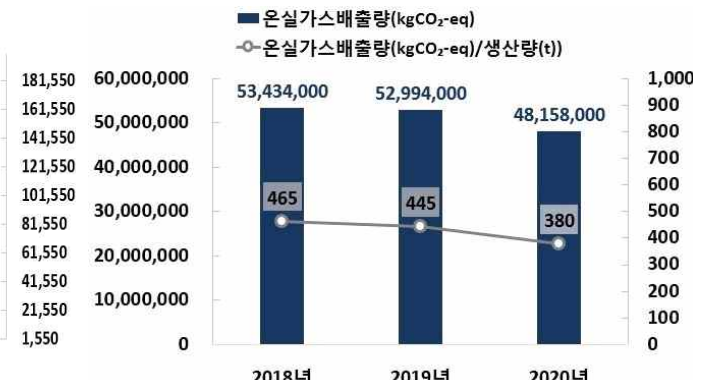
동사는 대기오염물질, 유해화학물질, 폐기물을 사업소별 환경오염의 근본원인, 혁신관리지표를 설정하고 이에 대한 리스크를 끊임없이 모니터링하고 있고, 지속적인 환경 개선을 위하여 환경(대기, 수질, 폐기물, 폐수 등) 관련 법규 준수를 위한 ‘ISO 14001(환경경영시스템)’ 기반 환경목표 및 세부목표를 수립, 이행하고 정기적으로 이행 상태를 검토하여 환경경영체제를 강화 발전시키고 있다.

기후변화대응 측면에서 에너지 사용은 전기가 대부분이며, 동사의 2020년 에너지사용량은 981,000GJ, 온실가스배출량은 48,158,000kgCO₂-eq로 전년 대비 감소하였고, 온실가스배출량 원단위는 2018년 465kgCO₂-eq/생산량(t)에서 2020년 380kgCO₂-eq/생산량(t)로 약 14.59% 감소하였다.

[그림 10] 연도별 에너지사용량 및 생산량



[그림 11] 연도별 온실가스배출량 및 원단위



*출처 : 동사, 한국기업데이터(주) 재가공

(S) 사회 부문

동사는 ISO 9001(품질경영시스템), ISO 45001, KOSHA 18001(안전보건경영시스템), KS

인증 등 다수의 인증을 취득하여 산업안전 및 품질안전을 위한 시스템을 갖추고 있으며, 협력업체 자금난 해소를 위한 재정적 지원, 협력업체와의 기술 지원 및 동반 진출 인프라 구성으로 상생협력을 위한 활동을 진행하고 있고, 우수한 인적자원 및 시설물을 기반으로 직원에게 무상교육의 기회를 제공하여 전문 인력 육성을 도모하고 있다.

그리고 직원과 직원가족들의 행복과 건강증진에 필요한 최대한의 편의를 제공하기 위해 다양한 제도(아침, 점심, 저녁식사 지원, 주택지원대출, 기숙사 운영 등)를 운영하고 있으며, 성심농아 재활원 봉사 활동, 나눔의 집 기부 활동 등으로 건강하고 깨끗한 지역사회를 위해 꾸준히 노력하고 있다.

(G) 지배구조 부문

대표이사 송무현 외 주요경영진은 안전보건경영 강화를 통한 신뢰관계 구축, 사회적 책임 실천을 주요 전략 방향으로 설정하여 지속적인 경영혁신을 주도하고 있으며, 경영방침과 규정지침을 제도화하고, 매해 임직원을 대상으로 윤리교육 실시를 진행하며 임직원의 지속적인 윤리경영 실천에 많은 노력을 기울이고 있다.

정보공개와 주주 권익보호 측면에서 지속가능경영 관련 정보 공개하여 윤리경영을 기반으로 하여 윤리적 경영문화를 정착시키고 있고, 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		