

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

흥국(010240)

기계·장비

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 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.

흥국(010240)

건설기계 하부주행체 부품 제조 전문기업

기업정보(2021/01/24 기준)

대표자	류명준
설립일자	1974년 10월 17일
상장일자	2009년 5월 12일
기업규모	중소기업
업종분류	건설 및 채광용 기계장비 제조업
주요제품	건설기계 부품 등

시세정보(2021/01/24 기준)

현재가(원)	6,670
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	822억 원
발행주식수(주)	12,322,696
52주 최고가(원)	14,650
52주 최저가(원)	6,220
외국인지분율	4.10%
주요주주	류명준, 송순자, 류광준, 류삼준

■ 건설기계 부품 제조 전문기업

주식회사 흥국은 1974년 10월에 설립된 후, 2009년 5월 코스닥 시장에 상장하였고, 연결대상 종속회사로 흥국과기(무석)유한공사, HK JAPAN, HEUNGKUK INDIA, 화산공정기계 (산동)유한공사를 보유하고 있다.

볼보그룹코리아(주), 현대건설기계(주) 등 다수의 거래처를 확보하여 건설기계 하부주행체 부품을 제조, 공급하고 있다.

■ 다양한 건설기계 하부주행체 단조품 제조능력 보유

단조, 가공, 조립 등의 건설기계부품 일관 생산라인을 구축하여 트랙롤러, 캐리어롤러, 아이들러, 텐션실린더 등을 제조하고 있고, 자체 설계 기술 및 구조 해석기술 확보를 통해 제품의 내구성 및 신뢰도를 제고하고 있으며, 미세 크랙 발생과 전과, 피로수명 예측 해석에 의한 설계를 진행하고 있다.

■ 정부 정책 수혜 및 기술개발, 설비 증축으로 시장 대응

정부는 스마트건설산업 도입 촉진을 위한 개별 제도의 도입 효과 검증 방안을 마련하고, 스마트건설기술 활용 극대화를 위한 특례 도입 방안도 모색하여 스마트건설기술 활성화 관련 신규 법률제정이나 건설기술 진흥법 개정 등도 연구에 착수하여 진행 중에 있다.

주식회사 흥국은 다양한 마케팅 활동을 통해 확보한 거래처의 수요에 충족하기 위하여 부품별 자동화 설비를 추가 증축하여 생산경쟁력을 높이고 있으며, 전체를 가열할 필요가 없이 원하는 용접 예정 부위만을 예열할 수 있는 자동화 시스템을 개발하여 경쟁력을 강화하고 있어 건설기계 부품의 수요 증가에 대한 혜택을 받을 것으로 전망된다.

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	1,180	28.80	111	9.44	83	7.05	14.23	10.00	43.27	675	5,004	9.48	1.28
2019	1,045	-11.47	89	8.51	70	6.70	10.85	7.75	36.85	568	5,477	7.79	0.81
2020	1,191	14.01	156	13.10	118	9.87	16.61	11.70	46.64	954	6,410	6.09	0.91

기업경쟁력

특허경영

- 특허권, 상표 등 다수 지식재산권 보유
 - 용접 자동화 시스템 등

축적된 기술 선점과 점유율 확대 전략

- 부품 제조 기술에 대한 지속적인 개발활동 진행
- 주요거래처와의 긴밀한 협력관계 형성

핵심기술 및 적용제품

핵심기술

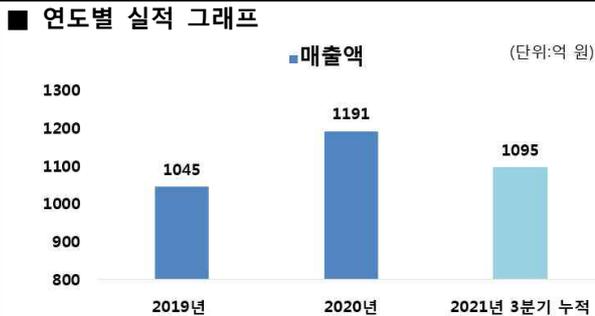
- 건설기계 하부주행체 부품 제조 기술 보유
- CAD, CAM, CAE 등 제품 설계 및 장비 사양에 따른 제품 솔루션 기술 보유

적용제품

- 굴착기용
- 콤팩트 트랙로더용



매출실적



시장현황

시장 내 경쟁력

- 국내 건설·광산기계 시장 2019년 8,8조 원에서 2025년 10.5조 원 증가 전망
- 볼보그룹코리아(주), 현대건설기계(주) 등 다수의 안정적인 거래처 확보
- 벤치 테스트 장비 및 해석 프로그램을 보유하고 연간 1,284,000개의 제품 생산능력 보유

최근 변동사항

도시재생사업 및 스마트건설산업 육성

- 도시재생 뉴딜 로드맵을 발표하고 지속 추진 중
- 스마트건설산업 추진
 - 각종 지원, 활성화 법률 연구추진

기술 개발로 산업 변화에 대응

- 무한궤도용 롤러의 용접 자동화 시스템 개발
- 미세 크랙 발생과 전파, 피로수명 예측 해석에 의한 설계 및 구조 해석 기술능력 보유

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 - 무재해, 사고방지 	<ul style="list-style-type: none"> - ISO 9001 인증 기반 품질안전시스템 구축 - 인재 육성 지향 및 포용의 조직문화를 추구하고, 직원 복지제도 구축 - 산업안전을 위한 지속적인 안전교육 실시
 GOVERNANCE	<ul style="list-style-type: none"> - 지분구조 - 이해관계자 소통을 위한 채널 다양성 확보 - 주주 관련 책임경영 	<ul style="list-style-type: none"> - 다수의 주주 참여로 지분 분산 - 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

건설기계 부품 제조 전문기업

크롤러형 건설기계 하부주행체 부품인 트랙롤러, 캐리어롤러, 아이들러, 텐션실린더 등을 제조하고 있으며, 단조, 가공, 조립 등의 건설기계부품 일관 생산라인을 구축하고 있다. 품질기준을 충족하는 제품을 생산하고, 원가절감을 통해 품질 및 가격 경쟁력을 확보하고 있다.

■ 회사 개요

주식회사 흥국(이하 '동사')은 철강단조 등을 주 영업목적으로 1974년 10월에 설립된 후, 2009년 5월 코스닥 시장에 상장하였고, 충청남도 아산시에 본사를 두고 있으며, 2021년 9월 말 기준 98명의 직원이 근무하고 있다.

동사는 볼보그룹코리아(주), 현대건설기계(주) 등 다수의 거래처를 확보하고, 건설기계 부품제조 및 판매 등을 주요사업으로 영위하고 있으며 연결대상 종속회사로 흥국과기(무석)유한공사, HK JAPAN, HEUNGKUK INDIA, 화산공정기계 (산동)유한공사가 있다.

[그림 1] 주요 고객사



*출처 : 동사

■ 대표이사 및 주요 주주 현황

회장 류종묵(1941년생, 남)은 1965년 2월 서울대학교를 졸업하였고, (주)천우사, 용문산업(주), 한양유업(주) 등을 근무한 경험으로, 1974년 10월 동사를 설립하여 경영전반을 총괄하였으며, 이후 대표이사직을 사임하여 경영전반에 대한 자문활동을 진행하고 있다.

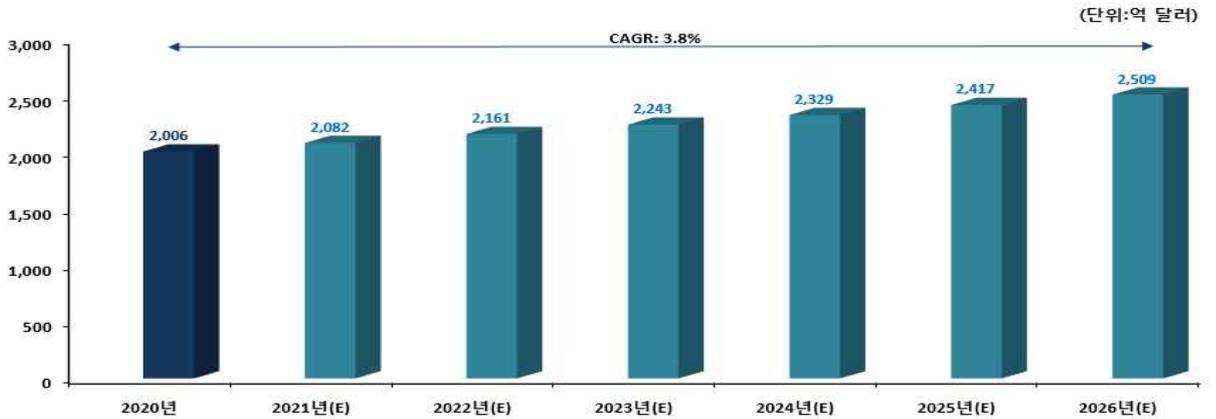
대표이사 류명준(1971년생, 남)은 1997년 2월 서울대학교 언어학과를 졸업하였으며, 동사에 2012년 3월 입사하여 경영기획 담당 업무를 맡았고, 대표이사의 부인 회장 류종묵으로부터 경영수업을 받았다. 2015년 3월 회장 류종묵을 대신해 신임 대표이사로 취임하여 경영전반을 총괄하고 있으며, 동인은 해외시장 진출 및 시장진입을 위한 마케팅 활동을 추진하고, 제조 경쟁력을 향상하기 위한 설비 투자를 계속하면서 꾸준히 회사를 성장시켜오고 있다.

2021년 9월 말 기준, 동사의 최대주주는 대표이사 류명준으로 13.55%의 지분을 보유하고 있고, 사내이사 류종묵이 3.09%를 보유하고 있으며, 대표이사 및 특수관계인의 지분율 합은 50.69%이다.

■ 세계 건설기계 시장 전망

글로벌 시장조사기관인 MarketsandMarkets에 따르면, 세계 건설기계 시장은 2020년에 2,006억 달러를 기록하였으며, 시장 환경, 업황 등을 감안 시 이후, 연평균 3.8%씩 증가하여 2026년에는 2,509억 달러의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

[그림 2] 세계 건설기계 시장 전망



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

■ 동사의 주요사업

동사는 크롤러형 건설기계 하부주행체 부품인 트랙롤러, 캐리어롤러, 아이들러, 텐션실린더 등을 제조하고 있으며, 단조, 가공, 조립 등의 건설기계부품 일관 생산라인을 구축하여 연간 1,284,000 개의 건설기계부품을 제조할 수 있는 역량을 보유하고 있다.

동사의 2021년 9월 누적 기준 매출비중은 건설기계부품 등 제품이 91.35%, 부자재 등 상품이 8.65%이다.

[표 1] 주요사업 매출 현황(2021년 3분기 누적)

(단위 : 억 원)

매출유형	품목	매출액	비율(%)
제품	건설기계부품 외	1,000	91.35
상품	부자재 외	95	8.65
합계		1,095	100

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

[그림 3] 동사의 주요제품



아이들러

트랙 롤러

플랜지 아이들러

스프라켓

*출처 : 동사

II. 재무분석

코로나19 백신 및 시설 투자 재개, 원자재 가격상승으로 시장 성장세 전환

코로나19 백신과 건설 수주의 증가와 공공, 민간의 시설 투자 재개 등으로 전방산업이 활성화되고 있으며, 유럽, 북미, 중국 등 각 국가별 부양책 및 인프라 투자로 지속적인 시장 성장세가 예상된다. 당사는 부품의 수요 증가에 따른 혜택을 받을 것으로 전망된다.

■ 전방산업 호조로 매출 신장 및 수익성 확대

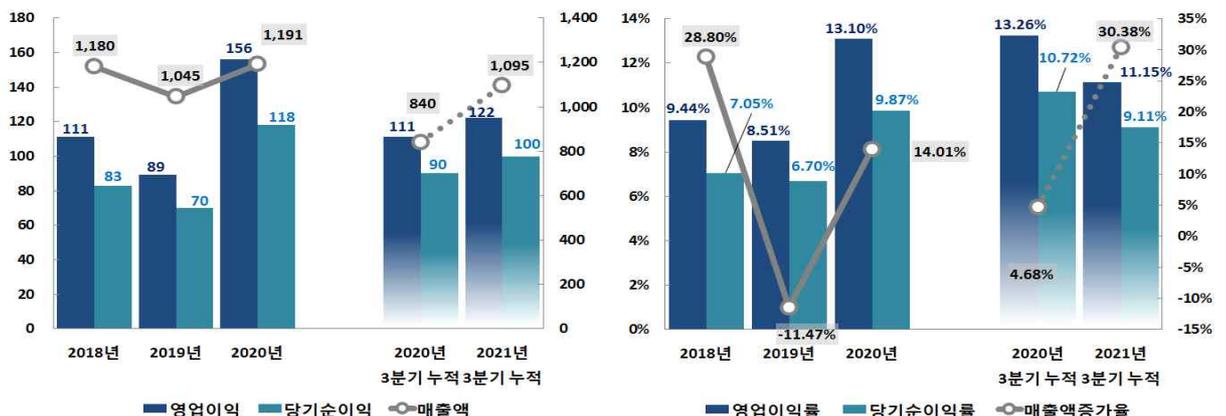
동사는 1974년 10월에 설립하여 충청남도 아산시에 본사를 두고, 크롤러형 건설기계 하부주행체 부품 제품 제조를 전문으로 하고 있으며, 볼보그룹코리아(주), 현대건설기계(주) 등을 다수의 거래처를 확보하여 트랙롤러, 캐리어롤러, 아이들러, 텐션실린더 등을 공급하여 사업을 영위하고 있다.

코로나19로 전방산업 경기 침체가 있었으나, 긴밀한 협력관계를 유지하고 직접 판매방식으로 유지하고 있어, 동사의 매출액은 2018년 1,180억 원, 2019년 1,045억 원, 2020년 1,191억 원으로 증가추세에 있으며, 영업이익(순이익)은 2018년 111억 원(83억 원), 2019년 89억 원(70억 원), 2020년 156억 원(118억 원)으로 증가추세에 있다.

또한, 코로나19 백신과 건설 수주의 증가와 공공, 민간의 시설 투자 재개 등으로 전방산업이 활성화되고 있어 2021년 3분기 누적 매출액은 1,095억 원으로 전년 동기 대비 30.38% 증가하였고, 영업이익(순이익)은 122억 원(100억 원)으로 전년 동기 대비 11억 원(10억 원) 증가하였는데, 이는 전방산업의 회복세에 맞춘 활발한 사업 활동의 영향으로 보인다.

[그림 4] 요약 포괄손익계산서 분석 [K-IFRS 연결기준]

(단위 : 억 원)



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

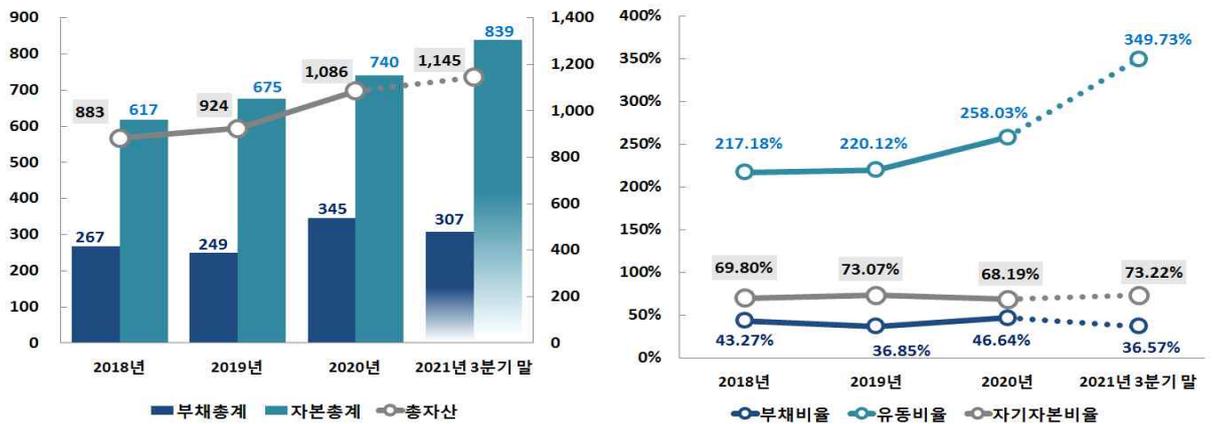
■ 활발한 사업 활동을 통해 안정적인 재무구조 견지

동사의 총자산은 2019년 말 924억 원에서 2020년 말 1,086억 원으로 17.54% 증가하였고, 2021년 3분기 말 1,145억 원으로 추가 증가하였다. 부채비율은 매입채무 및 기타유동채무 등의 증가로 2018년 말 43.27%, 2019년 말 36.85%, 2020년 말 46.64%를 기록하였으나, 유

동비율은 현금및현금성자산, 매출채권 및 기타유동채권 등의 증가로 2018년 말 217.18%, 2019년 말 220.12%, 2020년 말 258.03%를 기록하였다.

2021년 3분기 말 단기차입금, 매입채무 및 기타유동채무 등의 상환으로 부채비율은 36.57%, 유동비율은 349.73%로 부채비율, 유동비율이 2020년 말 대비 개선되었으며, 2021년 3분기 말 현재 147억 원의 현금성 자산과 188억 원의 매출채권 및 기타유동채권, 그리고 21억 원의 기타유동자산을 보유하고 있는 점을 고려하면, 동사의 재무구조는 안정적인 것으로 판단된다.

[그림 5] 요약 재무상태표 분석 [K-IFRS 연결기준] (단위 : 억 원)

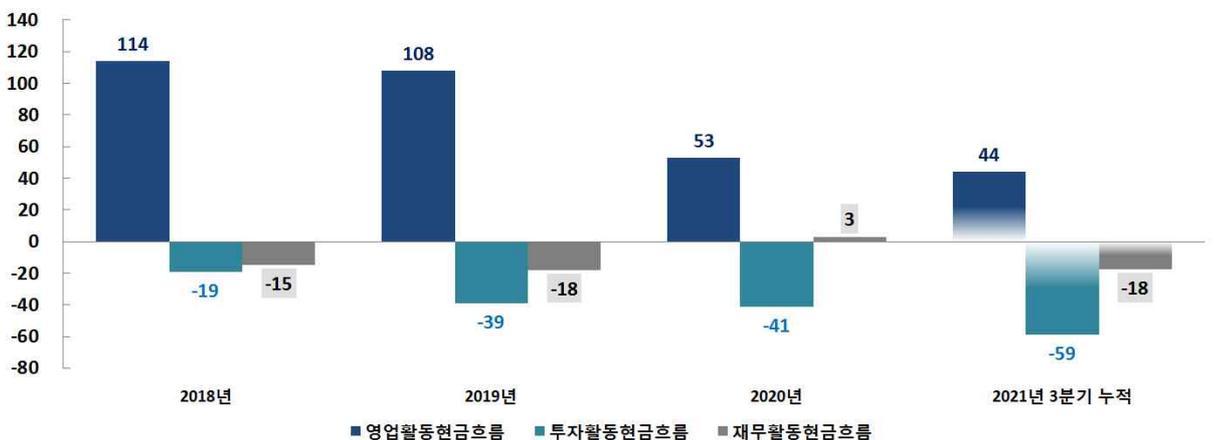


*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국기업데이터(주) 재가공

동사는 영업활동을 통해 2019년, 2020년 연속 정(+)의 현금을 창출하고 있고, 동사의 투자활동현금흐름은 유형자산의 취득 및 기타금융자산의 취득 등의 영향으로 2019년, 2020년 연속 부(-)의 흐름을 나타내었으며, 재무활동현금흐름은 신규 차입 영향으로 2019년 부(-)에서 2020년 정(+)의 흐름을 나타내었다.

2021년 3분기 누적 현금흐름을 볼 때, 동사는 기존 보유 현금 및 영업활동으로 창출한 현금으로 투자와 부채 상환 등에 사용한 것으로 판단되며, 기말현금및현금성자산으로 기초 대비 13억 원 감소한 147억 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

스마트건설산업 육성 및 도시재생 뉴딜사업 지속 추진

정부는 스마트건설기술 활용 극대화를 위한 관련 신규 법률제정이나 건설기술 진흥법 개정 등 연구를 착수하고 있으며, 도시재생 뉴딜사업을 지속적으로 추진하여 주거환경 정비에 나서고 있다. 동사는 이에 대한 건설기계 부품의 수요 증가에 대한 혜택을 받을 것으로 전망된다.

■ ICT 기술을 접목한 스마트 건설기계 시대 도래로, 시장 지속 성장세 전망

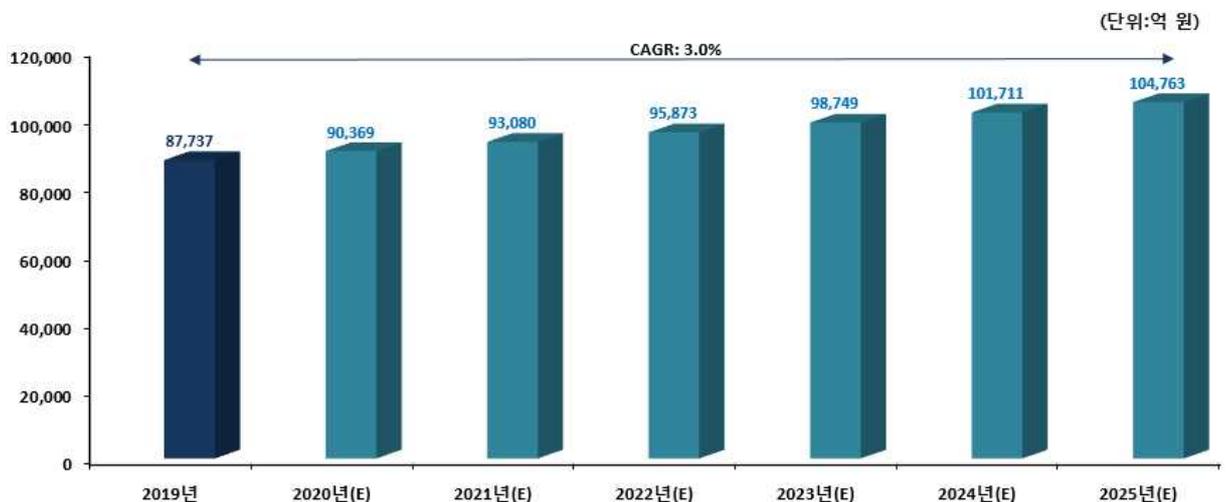
한국건설신문에 따르면, 지형측정시스템을 탑재한 굴착기, 건설현장을 자동으로 측량하는 드론 등 3차원 데이터 수집을 진행할 수 있는 스마트 건설기계가 증가함에 따라 효율적인 작업 및 공정관리가 가능하여 공사기간 및 인력감축으로 비용절감을 이루어내고 있다.

최근 건설기계산업은 4차 산업혁명, 도시화, 고령화, 기후 변화 등에 따라 친환경화와 ICT 융복합화를 통해 안전하고 생산성이 높은 지능화 제품으로 진화하고 있고, 친환경 및 융·복합화를 구현하기 위해서 필요한 부품 중 전기전자 부품 류가 증가해 추가적인 기술 신뢰성이 주요한 영역으로 부상하고 있으며, 이에 대한 부품 수요가 증가하고 있다.

건설기계 업계도 변화하는 시장에 따라 선진기술 개발과 판매망 확충에 대한 마케팅 활동이 이어지고 있다. 또한, 사회간접시설의 유지보수 및 도시재생사업의 활성화로 소규모의 장비 수요가 대폭 증가하고 있다. 미니굴삭기, 소형휠로더, 스키드로더 등 유지보수 장비의 수요가 대폭 증가될 것으로 예상되며, 이러한 산업 수요 증가에 따른 시장성장이 전망된다.

통계청에 따르면, 국내 건설·광산기계 시장은 2019년 87,737억 원을 기록하였으며, 시장 환경, 업황 등을 감안 시 이후 연평균 3.0% 증가하여, 2025년에는 104,763억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

[그림 7] 국내 건설·광산기계 시장 전망



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

한편, 국내 건설 및 채광용 기계장비 제조업과 관련한 기업은 두산인프라코어(주), 볼보그룹코리아(주), 현대건설기계(주), (주)진성티이씨, 동사 등이 있다.

건설, 광산기계 산업은 정부 주도의 인프라 구축사업, 대규모 민간투자사업, 에너지개발사업 등 산업 전반에 영향을 끼치는 기간산업에 투입되는 경우가 많으며, 생산단계에서 철강, 기계, 전자, 전기, 플라스틱, 유리, 고무, 섬유 등 대다수의 소재 산업과 연관성을 가지고 있는 산업이다.

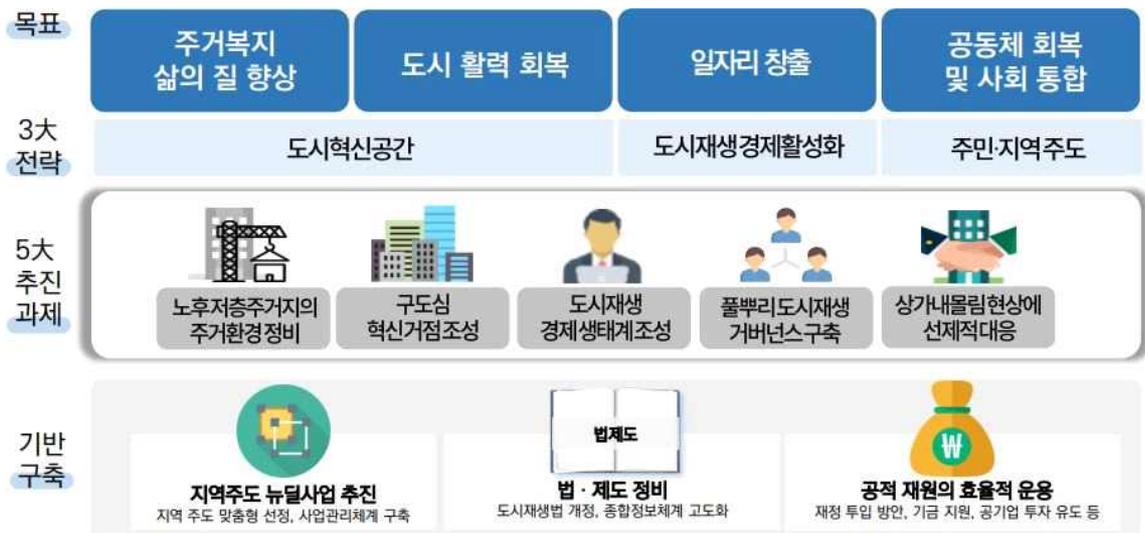
각 산업에 대한 기계, 물리, 재료, 전자, 지질(암반), 정보통신 등에 대해 다각적인 기술 이해가 요구되며, 소재 및 부품에 이르기까지 기계 기술(엔진, 동력전달, 유압장치, 제어, 부품가공, 조립 등)의 종합적 능력이 요구되며, 환경친화적 장비, 다기능성 고효율장비 등의 개발을 위한 기술투자가 필요하다.

그리고 거대 자본이 투입되므로, 전 세계적으로 소수 업체 위주의 과점체제가 구축되어 있으며, 상당한 자금력을 갖춘 대기업도 광산용 기계 시장의 진입에 성공할 가능성이 높지 않고, 가공, 공정관리 등 종합적 생산 기술력이 시장경쟁력에 미치는 영향이 크게 작용하여 후발주자의 시장 진입이 다소 어려울 것으로 판단된다.

■ 정부, 도시재생 뉴딜사업 지속 추진 및 스마트건설산업 육성 제도화 연구 착수

정부는 도시재생 뉴딜을 내세우며 쇠퇴한 구도심을 지역 주도로 활성화시켜 종합적으로 재생하는 정책 사업을 추진하고 있으며, 2017년 7월 도시재생 뉴딜정책을 도입하고, 2018년 3월 도시재생 뉴딜 로드맵을 발표하여 매년 지역을 선정하여 지속적으로 추진하고 있다.

[그림 8] 도시재생 뉴딜 정책



*출처 : 국토교통부

2021년 12월 제29차 도시재생특별위원회를 통해 2021년 3차 도시재생 뉴딜사업을 신규 선정하였으며, 28년까지 국비, 0.3조 원, 민간자본 3.3조 원 등 총 5.2조 원을 투입하여 쇠퇴지역 208만 m²를 재생한다고 밝혔다. 추가적으로, 기존 도시재생 뉴딜사업을 추진 진행 중인 쇠퇴, 노후지역을 대상으로 13곳을 재선정하였으며, ‘2022년 생활밀착형 도시재생 스마트기술 지원사업’에 대한 서비스 지속가능성을 중점으로 사업비 105.6억 원을 지원하기로 하였다.

또한, 기술·산업 활성화 정책·법령 검토 및 벤치마킹을 통한 스마트건설 기술 접목 방안인 산

업 활성화 및 지원, 기술 적용 특례, 금융 지원, 지속가능 발전 등도 찾고, 스마트건설산업 도입 촉진을 위한 개별 제도의 도입 효과 검증 방안을 마련하고, 기타 스마트건설기술 활용 극대화를 위한 특례 도입 방안도 모색하여 스마트건설기술 활성화 관련 신규 법률제정이나 건설기술 진흥법 개정 등도 연구에 착수하여 진행 중에 있다.

동사는 도시재생 뉴딜사업과 스마트건설 기술적 체제변환으로 건설기계 부품의 수요 증가에 대한 혜택을 받을 것으로 전망된다.

■ 용접 자동화 시스템 개발로 부품 제조 핵심인 용접 기술력 강화

하부주행체 주요 부품인 롤러(ROLLER ASSY)는 장비 전체의 무게는 물론 작업조건에 따른 하중, 마모에 견딜 수 있도록 내부 열, 유체 흐름에 따라 최적 설계와 정밀 가공 기술이 필요한 중장비의 하부 구동체 핵심 부품이다.

동사가 개발한 무한궤도용 롤러의 용접 자동화 시스템은 용접 유닛을 이용하여 전체를 가열할 필요가 없이 롤러 쉘 플랜지의 용접 예정 부위에 대해서만 유도 가열 방식으로, 예열 작업을 수행하여 원하는 용접 예정 부위만을 예열할 수 있어 예열 시간 및 예열 비용을 절감할 수 있다.

또한, 로딩 작업, 예열 작업 및 용접 작업을 연속적으로 신속하게 처리할 수 있고, 그에 따라 롤러 쉘 플랜지를 이송하기 위한 이송 경로와 이송 시간을 최대한 단축하여 용접 자동화 시스템의 전체 크기 및 이송 시 발생하는 손실을 대폭 감소시킬 수 있다.

동사는 현재의 기계가공 위주의 생산 방식에서 벗어나 자체 설계 기술 및 구조 해석기술 확보를 통해 제품의 내구성 및 신뢰도를 제고하고 있으며, 미세 크랙 발생과 전파, 피로수명 예측 해석에 의한 설계를 진행하고 있어 기술력을 높이고 있다.

또한, 축적된 기술 노하우와 우수한 품질로 경쟁력 높이고 있는데, 주요 부품별 자동화 설비를 추가 구축 및 유지보수를 통해 연간 생산능력을 향상시켰으며, 2021년 9월 기준 1,142,921EA를 생산하여 118.68%의 가동률을 기록하였다.

[표 2] 동사의 연간 생산능력 (단위 : 개)

생산품목	2019년 연간 생산능력	2020년 연간 생산능력	2021년 연간 생산능력
건설기계부품	1,056,000	1,056,000	1,284,000

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

■ 기업부설연구소 운영 등 연구개발투자를 통한 경쟁력 강화

동사는 기업부설연구소(인정처: 한국산업기술진흥협회)를 2019년 12월부터 설립, 운영 중이며, 연구소 내 기술인력을 확보하여, 장기적 성장기반 구축을 위한 기술 개발을 진행하고, 개발된 기술에 대한 신뢰성 검증 및 성능 평가를 진행하고 있으며, 특허 등 지식재산권을 통해 기술적 진입장벽을 구축하고 있다.

동사의 최근 3개년(2018~2020년) 매출액 대비 R&D 투자비율 평균은 0.03%이며 기술 개발의 성과로 다수의 지식재산권을 출원, 등록하고 있는 등 동사는 기술력 확보를 통해 시장경쟁력을 강화하고 있는 것으로 판단된다.

[표 3] 연구개발비용 투자 현황(연결 기준) (단위 : 백만 원)

구분	2018년	2019년	2020년	2021년 3분기
연구개발비용 총계	26	25	63	11
연구개발비/매출액 비율 [연구개발비용계 ÷ 당기 매출액 X 100]	0.02%	0.02%	0.05%	0.01%

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

[표 4] 지식재산권 보유 현황

구분	특허권	상표권	합계
보유 건수(개)	23	3	26

*출처 : 특허정보넷 키프리스, 한국기업데이터(주) 재가공

[표 5] 동사 주요 특허 핵심 내용

명칭	특허 도면	기술적 효과
무한궤도용 롤러의 용접 자동화 시스템		<ul style="list-style-type: none"> 무한궤도용 롤러의 롤러 쉘에 대한 용접 작업을 원활하게 수행하여 생산성을 높일 수 있고, 용접 작업의 품질 신뢰도를 향상시킬 수 있는 무한궤도용 롤러의 용접 자동화 시스템이다.
유도 가열로의 푸시아웃 바		<ul style="list-style-type: none"> 유도 가열로에 투입되는 작업 대상물의 종류를 변경하거나 유도 가열로의 작동 중단 시 유도 가열로의 내부에 잔류된 작업 대상물을 처리하여 밀어내는 경우에 전력 손실 없이 사용할 수 있는 유도 가열로의 푸시아웃 바이다.

*출처 : 특허정보넷 키프리스, 한국기업데이터(주) 재가공

■ 동사의 ESG 활동

ENVIRONMENTAL

동사는 ‘기후변화와 지구환경 보전을 위하여 노력한다’ 라는 비전아래 지속적인 환경 개선을 위하여 환경(대기, 수질, 폐기물, 폐수 등) 관련 ‘ISO 14001(환경경영시스템)’ 기반 환경목표 및 세부목표를 수립, 이행하고 정기적으로 이행 상태를 검토하고 있으며, 모니터링 실시, 환경 및 안전, 보건을 핵심 주제로 하여 오염방지, 자원이용, 안전보건, 작업환경 교육을 주기적으로 실시

시하고 있다.

 SOCIAL

동사는 ISO 9001(품질경영시스템) 인증 기반으로 품질방침으로 규정하여 운영하고 있으며, 매년 무재해 달성을 위한 노력으로 안전의식 고취를 위한 지속적인 교육을 실시하고 있다.

또한, ‘종업원의 건강과 안전을 가장 우선시하며, 사내에서는 평등한 기회 부여와 함께 지속적인 자기계발 할 수 있는 기회를 부여한다.’ 라는 비전아래 차별금지, 인권존중을 중시하는 경영원칙에 따라 기간제 근로자 비중을 최소화하고 있어 3.9%로, 업종평균(6.2%) 대비 낮게 유지하고 있으며, 직원을 대상으로 어학교육 지원, 기숙사 운영, 각종 경조사 지원, 원거리 통근자 지원 등 다양한 제도를 운영하여 직원과 직원 가족의 행복과 건강을 증진하고 있다.

 GOVERNANCE

대표이사 류명준 외 주요경영진은 명확한 사업목표를 설정하여 회사를 경영하고 있고, 신속한 납기, 고품질 제품 공급, 원가대응 등의 산업대응으로 주요거래처와의 대내외적으로 높은 수준의 신뢰관계를 구축하고 있다. 그리고 다수의 주주가 참여하여 지분이 분산되어 있고, 최근 3년간 매년 배당을 실시하고 있다.

동사는 상장회사로서의 공시 의무를 준수하며, 회사 홈페이지를 두고 회사의 비전과 경영철학 뿐 아니라 다양한 제품소개서(브로셔) 등을 공유하고 고객지원 활동을 추진하는 등 이해관계자와의 소통을 강화하고 있다.

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
-	· 최근 1년 이내 발간 보고서 없음		