

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

인지디스플레(037330)

IT부품

요약

기업현황

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관	한국기업데이터(주)	작성자	임은경 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.02-3215-2379)으로 연락하여 주시기 바랍니다.

인지디스플레이(037330)

디스플레이 및 자동차 부품 제조 전문 기업

기업정보(2022/02/09 기준)

대표자	정구용, 김용구, 정혜승
설립일자	1992년 03월 17일
상장일자	1999년 12월 14일
기업규모	중견기업
업종분류	액정 표시장치 제조업
주요제품	TFT-LCD/LED 부품, 자동차 엔진/변속기 알루미늄 부품, 디스플레이, 자동차 부품, 세라믹 부품

시세정보(2022/02/09 기준)

현재가(원)	2,795
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,227
발행주식수(주)	43,885,224
52주 최고가(원)	4,645
52주 최저가(원)	2,560
외국인지분율	5.68%
주요주주	인지컨트롤스(주) 외

■ 디스플레이 부품 전문기업, 자동차 부품으로 사업 다각화

주식회사 인지디스플레이는 1992년 3월 설립한 후 1999년 12월 코스닥시장에 상장하였다. TFT-LCD/LED의 주요 부품을 제조 및 판매하는 디스플레이사업과 자동차 부품을 제조 및 판매하는 자동차 사업을 영위하고 있다.

2019년 9월 그룹 계열사인 ‘인지에이엠티’를 흡수합병 하며 자동차 알루미늄 다이캐스팅 부품 사업을 이어받았으며, 2020년 9월 사업재편을 진행하여 지속적으로 성장할 수 있는 차세대 디스플레이 분야로 진출하고 있다.

이러한 흡수합병 및 사업재편을 통해 급변하는 디스플레이 및 자동차 시장 환경에 대응할 수 있는 사업 경쟁력을 강화하고 있다.

■ 차세대 디스플레이 기술개발을 통한 성장 동력 마련

최근 TV를 중심으로 디스플레이가 점차 대형화되고, 고화질, 고선명을 요구하는 시장의 수요는 지속적으로 증가할 것으로 전망된다. 디스플레이 시장은 LCD에서 OLED, 플렉시블 디스플레이, Micro LED 등의 차세대 디스플레이로 전환이 이루어지고 있다.

디스플레이 시장경쟁이 과열되며 성장 정체기 시작됐고 돌파구가 필요해졌고, 삼성디스플레이의 차세대 디스플레이 QD-OLED 개발에 동참하면서 새로운 성장 동력을 마련하고 있다.

■ 선제적인 생산시설 투자를 통한 경쟁력 확대

국내 및 해외 사업부에 다수의 생산 자동화 설비를 구축하여 스마트 팩토리를 구축하고, 설비의 상태를 실시간으로 모니터링 하여 생산성 향상 및 원가 경쟁력을 확보하고 있다. 2021년 9월 전기차 배터리 부품 관련 사업을 위한 41억 원 규모의 신규 시설 투자를 통해 자동차 사업의 성장이 기대된다.

디스플레이 사업부문의 경우, QD-OLED에 맞게 업그레이드하고 있으며, 생산라인 일부를 전환하여 QD-OLED용 생산량을 늘려갈 것으로 보인다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

구분 년월	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2018	5,144	7.44	221	4.30	122	2.36	6.61	4.50	57.05	266	4,134	6.22	0.40
2019	5,578	8.44	238	4.27	86	1.53	2.70	2.40	134.31	111	3,822	18.88	0.55
2020	7,645	37.04	346	4.53	222	2.90	9.36	4.95	125.91	370	4,156	9.28	0.83

기업경쟁력

연구개발 역량 및 지식재산권 확보

- 차세대 디스플레이 및 전기차 부품 개발을 위한 연구
- 특허권 17건, 실용신안 1건 등 다수 지식재산권 보유

국내외 시장선점을 위한 경쟁력 확보

- 국내 안산, 예산, 안성, 당진공장 보유
- 해외법인(중국, 미국, 베트남)을 통한 글로벌 네트워크

핵심기술 및 적용제품

핵심기술

- 디스플레이 부품 : 중소형, 대형 디스플레이 부품 제조
- 자동차 부품 : 알루미늄 합금 다이캐스팅 기술 기반 자동차 경량 부품 제조 엔진, 변속기, 하이브리드 부품

적용제품



매출실적

- 사업부문별 매출비중(2021년 3분기 누적 기준)



시장현황

시장 내 경쟁력

- 친환경차 시장과 동반성장하는 자동차 부품 사업
 - 2030년 전체 신규차량 중 친환경차가 48%로 전망
- 디스플레이 산업은 LCD TV 성숙기와 더불어 OLED 및 QD-OLED 등 다양한 형태의 디스플레이로 변화
- 프리미엄 TV의 지속적인 수요증가 기대

최근 변동사항




선제적인 생산시설 투자로 경쟁력확대

- 스마트 팩토리를 통해 생산성 향상, 원가 경쟁력 확보
- 2021년 9월, 전기차 배터리 부품 관련 신규 사업을 위한 41억 원 규모의 신규 시설 투자를 결정

차세대 디스플레이를 통한 성장 동력

- 삼성디스플레이의 차세대 QD-OLED 개발에 동참
- 디스플레이 생산라인 일부 QD-OLED용으로 전환 계획

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

ESG	Issue	Action
 ENVIRONMENTAL	- 자원이용, 안전보건 등 환경 이슈 가능성은 제조업에 비해 낮은 편이나, 서버가동, 유지 - ESG 경영 세계적 이슈	- ISO 14001(환경경영시스템) 인증 보유 - 인증 및 제품 안정성 검토 - ESG 동향조사, 도입시기, 조직구성 등 검토 필요
 SOCIAL	- 기술보호, 유출 및 정보보안 - 조직문화, 직원 복지 및 근무환경 - 거래처 및 협력업체와의 관계	- ISO 9001(품질경영시스템) 인증 보유 - 고용노동부 주관 강소기업 선정 - 좋은 일자리 창출과 경제성장에 기여
 GOVERNANCE	- 차별을 지양하기 위한 정책 수립 - 이해관계자 소통을 위한 채널 다양성 확보 - 합리적인 의사결정 및 투명한 제도	- 소통 확대를 위한 홈페이지 지속 업데이트 - 연구 자율성 보장과 꾸준한 기술개발을 위한 조직체계 확립으로 산업 성장과 혁신에 기여

한국기업데이터(주)의 ESG 평가항목 기반 자체 데이터, 언론자료 및 제출자료 등을 통해 Issue와 Action을 구성하고 이를 SDGs와 연계

I. 기업현황

디스플레이 및 자동차 엔진/변속기 부품 제조 전문 기업

동사는 삼성전자와 삼성디스플레이 등 고객사와의 긴밀한 협업 관계를 통해 디스플레이사업 부문의 안정적인 수익성을 유지하고 있다. 친환경차 시장 확대전망에 맞추어 자동차 사업을 본격적으로 진행하고 있고, 국내 및 해외 법인을 통해 글로벌 생산기지과 영업망을 구축하고 있다.

■ 회사 연혁 및 사업장

주식회사 인지디스플레이(한글중목약명 ‘인지디스플레이’, 이하 ‘동사’)는 1992년 3월 설립되어 1995년 3월 (주)중앙정밀과 합병한 후, 1999년 12월 코스닥시장에 상장하였다.

동사는 기업집단 명칭 인지컨트롤스(주) 소속기업으로 2021년 9월 말 기준, 인지컨트롤스(주) 소속기업은 총 38개사로 국내법인 17사(상장회사 3개, 비상장회사 14개)와 해외법인 21개사가 있다.

동사는 국내 사업부에 안산공장, 예산공장, 안성공장, 당진공장의 4개 사업장을 운영하고 있으며, 예산공장은 대형 TV용 제품 생산설비, 안성공장은 세라믹 부품 생산설비, 당진공장은 알루미늄 다이캐스팅을 이용한 자동차 부품 생산시설을 갖추고 있다.

해외 사업부는 중국 오강시에 1개(INZI HI-TECH (SUZHOU) CO.,LTD) 사업장, 미국 샌디에이고에 1개(INZI DISPLAY AMERICA INC), 베트남 1개(INZI VINA CO.,LTD)사업장을 운영하고 있으며, 국내와 마찬가지로 중소형 및 대형 TV용 제품을 생산하기 위한 생산설비 및 사출설비를 갖추고 운영하고 있다.

[그림 1] 공장 현황



*출처 : 동사 홈페이지

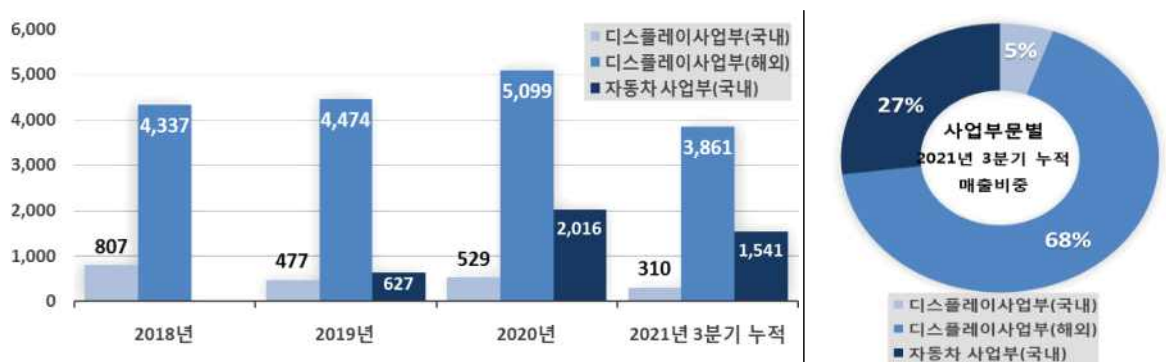
■ 주요 사업 및 사업부문별 매출 현황

동사는 2019년 9월 자동차 부품 제조업체인 ‘인지에이엠티(주)’를 흡수합병하며 자동차 부품 사업에 진출하였다. 현재 TFT-LCD/LED의 주요 부품을 제조 및 판매하는 디스플레이사업과 자동차 엔진/변속기 알루미늄 다이캐스팅 부품 등을 제조 및 판매하는 자동차 사업을 주력 사업으로 영위하고 있다.

동사의 2021년 3분기 기준(누적) 총매출액은 5,712억 원으로, 사업부문별 매출비중은 디스플레이사업부(해외) 68%, 디스플레이사업부(국내) 5%, 자동차 사업부 27%이다.

[그림 2] 동사 사업부문별 매출액(비중)

(단위 : 억 원, %)



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

■ 대표이사 현황 및 최대주주

동사는 2019년 3월부터 각자대표이사 정구용, 김용구, 정혜승 3인 체제로 운영되고 있다.

대표이사 정구용(1945년생, 남, 회장)은 한국산업기술대학교 경영학 박사(명예), (사)한국상장회사협의회 회장의 경력과 현대자동차(주), 정일공업(주) 등 자동차업계에서 근무한 경험을 바탕으로 2002년 12월 동사를 인수하여 동사 및 관계회사의 경영 전반을 총괄하고 있으며, 인지컨트롤스(주), (주)유택솔루션, (주)인지에이원, (주)넥스플러스, (주)넥스시스템즈, (주)알루윈, 신도이앤씨(주)의 대표이사로 겸직하고 있다.

대표이사 김용구(1963년생, 남)는 서울대학교 공과대학 기계설계학과를 졸업하였고, 삼성전자 VD 사업부 상무, 삼성전자 인도 델리 연구소장, 삼성전자 폴란드 연구소장 등 전자업계에서 근무한 경험을 바탕으로 2018년 3월 대표이사에 취임하여 경영전반을 총괄하고 있다.

대표이사 정혜승(1972년생, 여, 부회장)은 연세대학교 심리학과를 졸업하였으며, 미국 Washington Univ. MBA과정을 수료하였다. 인지컨트롤스(주) 관리 담당 임원 역임하는 등 동종업계 근무 경력을 바탕으로 2019년 3월 대표이사에 취임하여 경영전반을 총괄하고 있으며, (주)유택솔루션, 인지솔라(주) 등의 대표이사로 겸직하고 있다.

동사의 최대주주인 인지컨트롤스(주)(대표이사 : 정구용, 김양수)는 동사의 관계회사로 정구용 대표이사가 최대주주로 있는 기업이며, 인지컨트롤스(주)와 대표이사 정구용, 정혜승의 보유 지분, 특수관계인들의 지분을 합하면 약 49.98%로 높은 수준에 해당된다. 따라서 동사는 자본가와 경영자가 일치한다고 볼 수 있으며, 경영자로서 전체 조직을 운영하면서도 책임과 권한을 갖는 형태의 지배주주 경영체제를 갖추고 있다.

Ⅱ. 재무분석

사업 다각화, 해외시장 확대 등으로 안정적인 매출 및 시장점유율 유지 기대

동사는 전방산업인 글로벌 디스플레이 산업의 호조, 해외 법인을 통한 매출이 증가한 가운데 국내 자동차 사업부 수주도 증가하여 외형성장을 지속하고 있다. 주요 고객사와의 긴밀한 협업 관계를 통해 거래 안정성이 우수한 다수의 고정거래처와 다년간 거래 관계 유지하고 있다.

■ 전방산업 호조로 매출 신장 및 수익성 확대

동사는 TFT-LCD/LED의 주요 부품을 제조 및 판매하는 디스플레이사업과 자동차 엔진/변속기 알루미늄 다이캐스팅 부품 등을 제조 및 판매하는 자동차 사업을 주력사업으로 영위하고 있다. 삼성전자와 삼성디스플레이 등을 주요 수요처로 확보하여 고객사와의 긴밀한 협업 관계를 통해 거래 안정성이 우수한 다수의 고정거래처와 다년간 거래 관계 유지하고 있다.

글로벌 디스플레이 산업의 호조, 주요 고객사의 투자 확대 등의 영향으로, 동사는 2018년 매출액 5,144억 원, 2019년 5,578억 원을 기록한 이후, 해외 법인(베트남, 미국)의 매출이 증가한 가운데 국내 자동차 사업부 수주도 증가하여 2020년 매출액이 7,645억 원으로 전년 대비 37.04% 증가하며 외형성장을 지속하고 있다.

영업이익(순이익)은 2018년 221억 원(122억 원), 2019년 238억 원(86억 원), 2020년 346억 원(222억 원)으로 증가세에 있다. 2021년 3분기 누적 매출액은 5,712억 원으로 전년 동기 대비 0.27% 증가하였고 영업이익(순이익)은 122억 원(134억 원)으로 전년 동기 대비 151억 원(59억 원) 감소하였다. 판관비 부담 완화에도 큰 폭의 원가율 상승으로 영업이익률이 전년 동기대비 소폭 하락한 2.1%를 보이고 있어 수익성 저하된 측면이 있다.

[그림 3] 요약 포괄손익계산서 분석 [K-IFRS 연결기준]

(단위 : 억 원)



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

■ 부채비율 등 장기 재무지표 무난하나 유동비율 등 단기 재무지표 다소 미흡

동사의 총자산은 2019년 말 4,416억 원에서 2020년 말 4,552억 원으로 3.07% 증가하였고 2021년 3분기 말 4,869억 원으로 추가 증가하였다.

부채비율은 2018년 말 57.05%, 2019년 말 134.31%, 2020년 말 125.91%이고 유동비율은 2018년 말 135.67%, 2019년 말 65.68%, 2020년 말 61.98%이다. 2021년 3분기 말 부채비율은 126.61%, 유동비율은 66.38%로 2020년 말 대비 소폭 개선되었다. 부채비율 등을 감안한 동사의 재무구조는 비교적 무난한 것으로 보이나, 유동비율 등 단기 상환능력 지표는 다소 미흡한 수준으로 판단된다.

[그림 4] 요약 재무상태표 분석 [K-IFRS 연결기준]

(단위 : 억 원)



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

■ 영업활동을 바탕으로 한 우수한 현금창출능력 보유

동사는 영업활동을 통해 2019년, 2020년 연속 정(+)의 현금흐름을 창출하고 있고 동사의 투자활동현금흐름은 단기금융상품의 취득 및 유형자산의 취득 등의 영향으로 2019년, 2020년 연속 부(-)의 흐름을 나타내었으며 재무활동현금흐름은 단기차입금의 상환, 자기주식 취득 등을 통한 현금유출이 확대되면서 2019년 정(+)에서 2020년 부(-)의 흐름을 나타내었다. 동사는 2019년 115.4억 원, 2020년 71.4억 원의 배당금을 지급하여 주주가치 환원 및 사업에 대한 책임경영을 보이고 있다.

2021년 3분기 누적 현금흐름을 볼 때, 동사는 영업활동으로 현금을 창출하고 있고 투자를 위해 추가 차입이 이뤄진 것으로 판단되며 기말현금및현금성자산으로 기초 대비 21억 원 감소한 100억 원을 보유하고 있다.

[그림 5] 현금흐름 분석 [K-IFRS 연결기준]

(단위 : 억 원)



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

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

디스플레이 부품 제조 전문기업, 자동차 부품으로 사업 다각화를 통한 경쟁력 확보

최근 TV를 중심으로 디스플레이가 점차 대형화되고, 고화질, 고선명을 요구하는 시장의 수요는 지속적으로 증가할 것으로 전망된다. 동사는 삼성디스플레이의 QD-OLED 개발에 동참하면서 새로운 성장 동력을 마련하고 있다.

■ 글로벌 TV 시장 호황 및 차세대 디스플레이를 통한 성장 동력 마련

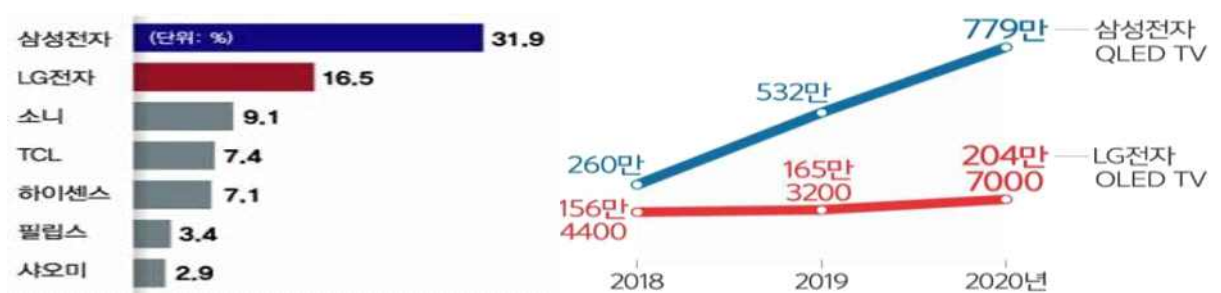
동사의 디스플레이 사업부문에서는 TFT-LCD 및 LED의 주요 부품인 TOP CHASSIS류 제품과 BLU(Back Light Unit)에 사용되는 BOTTOM CHASSIS류 제품을 전문적으로 제조 및 판매하는 사업을 영위하고 있다.

글로벌 TV 시장의 경우 코로나19로 인한 ‘집콕’ 수요가 이어지며, 호조가 지속되고 있다. 시장조사업체 OMDIA가 발표한 2021년 세계 TV 시장 전망치를 보면, 전 세계 TV 판매 대수는 연간 2억 2,309만 대에 달할 것으로 전망되며, 가격대가 높은 프리미엄 TV 제품들이 큰 성장세를 보일 것으로 전망했다.

글로벌 TV 시장의 호조와 함께 동사와 같은 부품업체의 수혜가 예상되며, 동사는 국내뿐만 아니라 중국과 베트남, 미국 등 해외에 생산 거점을 마련해 동사의 해외 매출 비중은 2021년 3분기 기준 68% 수준이다.

[그림 6] 글로벌 TV 시장 점유율(2020년) 및 프리미엄 TV 출하량

(단위 : %, 대)



*출처 : OMDIA(2021)

한편, 동사는 삼성전자의 협력사로 꾸준한 성장세를 유지했으나, 디스플레이 시장 경쟁이 과열되며 성장 정체기 시작됐고 돌파구가 필요해졌다. 삼성디스플레이는 청색 광원에 QD(Quantum-dot)를 접목한 QD-OLED 패널을 차세대 디스플레이로 낙점하였으며, 동사는 QD-OLED 개발에 동참하면서 새로운 성장 동력을 마련하고 있다.

■ 차세대 디스플레이 기술동향 및 시장 전망

최근 TV를 중심으로 디스플레이가 점차 대형화되고, 고화질, 고선명을 요구하는 시장의 수요는 지속적으로 증가할 것으로 전망된다. 동사 주력 제품들은 디스플레이 부품에 해당이 되며, 부품의 성능이 디스플레이 품질과 색재현성 등을 좌우하기 때문에, 높은 기술수준이 요구되는 산업이고, 전방산업의 경기변동에 직접적인 영향을 받고, 빠른 기술변화가 이루어지는 산업이다.

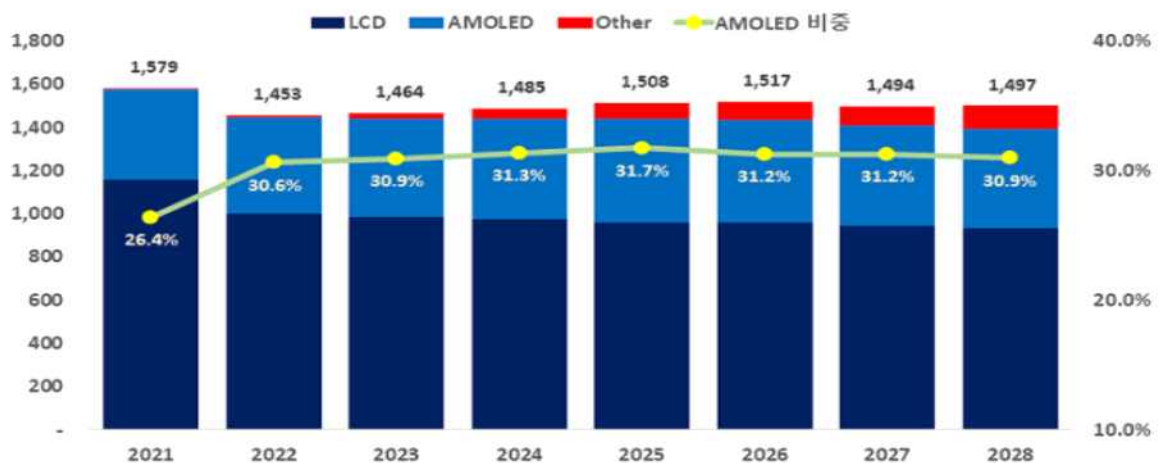
디스플레이 시장은 현재까지 주류를 이루었던 LCD가 세계 경기둔화와 중국의 대규모 양산에 따른 LCD 패널 공급과잉으로 패널 가격이 하락함에 따라 경쟁력이 약화되어 소형 및 대형 패널을 독식했던 LCD 비중이 점차 줄어들고 있으며, OLED, 플렉시블 디스플레이, Micro LED 등의 차세대 디스플레이로 전환이 이루어지고 있다. OLED 시장의 급성장에 힘입어 디스플레이 시장이 견인되고 있는 가운데, OLED가 LCD시장을 대체하면서 LCD 시장이 축소되고 있다.

시장조사업체 OMDIA에 따르면, LCD, OLED 및 기타 디스플레이(Micro LED 등)를 포함한 세계 디스플레이 시장규모는 2019년 1,091억 달러 규모를 형성하였으며, 2019년 말 발생한 코로나19에 의해 비대면 문화가 확산되면서 LCD 가격이 일시적으로 크게 상승하여 2021년 1,579억 달러 규모로 성장하였다. 한편, 2021년 7월 이후 LCD 패널 수요 급증이 완화되면서, LCD 패널 가격이 하락하여 2022년에는 1,453억 달러 규모로 축소될 것으로 전망된다. 이 후, 세계 디스플레이 시장규모는 디스플레이 수요에 따라 등락을 반복하며 2028년에는 1,497억 달러 규모를 형성할 것으로 전망된다.

향후 디스플레이 산업은 LCD TV 성숙기와 더불어 OLED 및 OLED의 단점을 극복한 Micro-LED와 QD-OLED등 다양한 형태의 디스플레이로 변화될 것으로 예측된다.

[그림 7] 세계 디스플레이 시장규모 전망

(단위 : 억 달러)



*출처 : OMDIA, KDIA(2021)

■ 친환경차 시장과 동반성장하는 자동차 부품 사업

동사는 자동차 경량화 부품을 전문적으로 제조하는 기업으로, 엔진 및 자동변속기 부품, 하이브리드 자동차 부품 등 경량소재 부품 분야에서 알루미늄 합금을 다이캐스팅(Die casting)하여 제조하는 기술력을 보유하고 있다.

주요 고객사인 현대자동차 그룹의 5스타 등급 제도에서 4등급을 획득하여 품질 우수성을 인정받고 있으며, GM그룹의 BIQS Level3 인증을 확보함과 동시에 최고의 품질 기술을 보유한 회사에게만 주어지는 GM Quality Award를 2년 연속 수상한 바 있다.

동사는 다이캐스팅 공법 친환경차 부품 제조 기술력을 기반으로 전기자동차, 하이브리드 등 친환경차 시장 확대 전망에 맞추어 해당 시장에 선제적으로 진출하였으며, 향후 전기차 배터리 부품까지 사업이 확대되면 자동차 사업 비중은 증가할 것으로 예상된다.

[그림 8] 동사 제품(친환경차 부품)

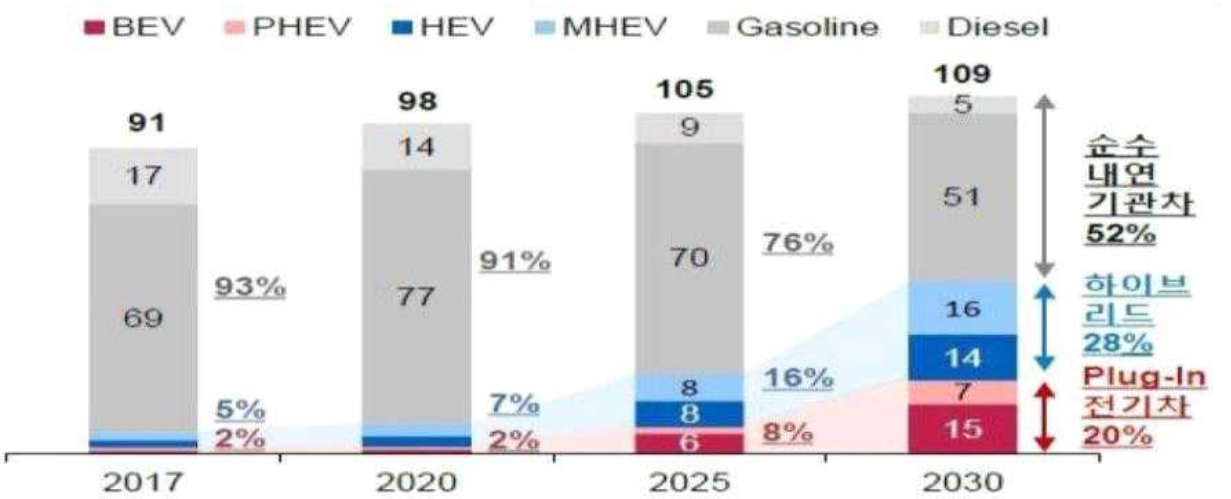


*출처 : 동사 홈페이지

전기차의 경우에는 전 세계적으로 탄소중립을 선언하는 국가가 많아지면서 전기차 판매 호조가 이어지고 있다. 미국 바이든 정부의 친환경 정책 강화 및 유럽 그린딜을 추진 등 세계 각국의 환경 규제와 전기차 지원 정책으로 인해 내연기관차에서 전기차로 패러다임이 변화하며 전기차 시장이 더욱 더 성장할 것으로 전망된다. 이에 따라 2017년 전체 신규차량 중 약 7%의 비중을 차지하던 친환경차는 2030년 총 48%의 비중을 차지할 것으로 전망된다.

[그림 9] 세계 연간 신차 판매대수 전망

(단위 : 백만 대)



*출처 : 한국자동차 산업연구소, 한화첨단소재, 한국과학기술정보연구원

■ 선제적인 자동차 생산시설 투자를 통한 경쟁력 확대

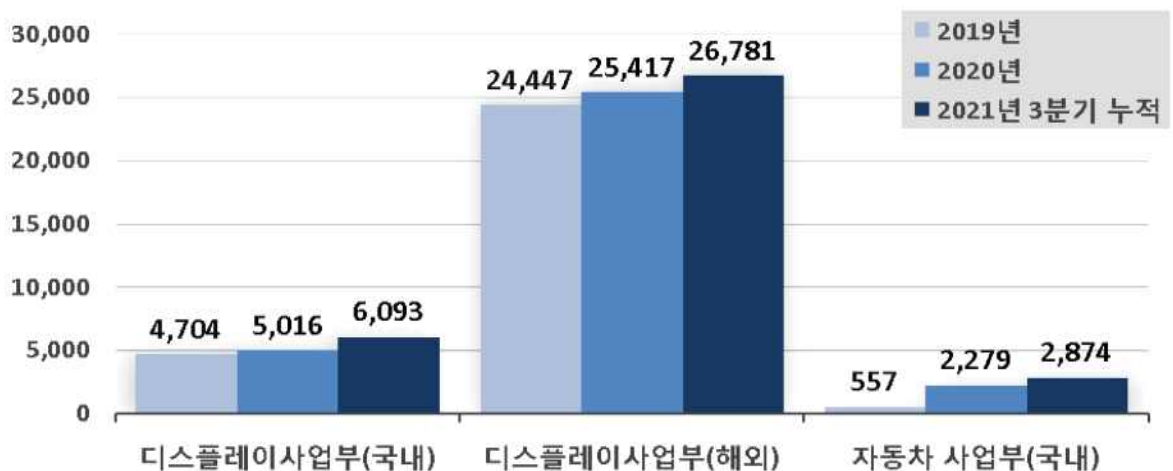
자동차 사업부문의 경우, 4기의 자동화 라인 구축(잉고트 용해로 장입에서 전자동 주조, 로봇 자동화 사상, 가공 조립의 전용 자동화라인 구축)을 통한 공정기술력을 가지고 있으며, 스마트 팩토리를 위한 수동라인 주조설비에 자체기술력을 통한 자동라인을 구축하고 있고, 실시간 주조 설비의 상태를 모니터링 하여, 생산성 향상 및 원가 경쟁력을 확보하고 있다.

또한, 동사는 보유하고 있는 고난이도의 주조 기술력을 바탕으로 자동차 엔진블록에 조립되는 Crank case, 전동화부품, 엔진부품, 변속기부품을 개발, 양산하고 있다. 또한, 축적된 주조 기술 및 노하우를 통한 주조, 가공, 조립, 출하에 이르는 일괄 생산 체계를 확보하고 있으며, 제품의 제작에서 세정까지 전 공정 자동화 설비를 자체 제작 및 운영함으로써 생산성을 극대화하여 경쟁사 대비 가격 경쟁력을 보유하고 있다.

동사는 2019년 자동차 부품 사업에 진출하여 꾸준한 시설 투자를 통해 생산능력을 향상시켰으며, 2021년 3분기 기준 2,874천 개 수준의 연간 생산능력을 확보하고 있다. 2021년 9월에는 전기차 배터리 부품 관련 신규 사업을 위해 41억 원 규모의 신규 시설 투자를 결정하였다.

[그림 10] 동사 사업부문별 생산능력 추이

(단위 : 천 개)



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

한편, 디스플레이사업부의 경우, 삼성전자와 협력하며 주력 제품인 하단 플레이트를 QD-OLED에 맞게 업그레이드하고 있으며, 현재 가동률이 40%대에 머무는 국내 디스플레이 생산라인 일부를 QD-OLED용으로 전환하여 생산량을 늘려갈 것으로 보인다.

■ 기업부설연구소 중심의 R&D 역량 강화

동사는 공인된 기업부설연구소(최초인정일 : 2016년 1월 26일, 인정처 : 한국산업기술진흥협회)를 설립하여 운영하고 있다. 동사는 기술혁신을 통한 가치창조, 기술력 고도화를 통한 경쟁우위 선점, 전문화 및 특성화된 전문팀을 통한 연구경쟁력 확보, 지속적인 R&D 투자를 통해 기존 플랫폼에 대한 연구 및 신규 사업 환경에 맞는 다양한 기술 개발 지속하고 있다.

특히, 동사는 자동차 사업부 부설연구소에서는 국내 자동차 및 해외자동차 등 다양한 고객사들의 의뢰를 받아 신규제품을 설계, 개발하고, 견적작성 및 신규, 설계, 시작품 단가를 책정하며, 개발품 일정을 관리하여 고객사의 맞춤형 개발 기획을 수행하고 있다. 또한, 양산 적용 시 문제되는 주조해석을 통한 공정검토, 설비 검토와 발주/시운전을 하고 있다. 생산기술팀은 주조 후 가공 공정 검토, 양산 가공 공정검토, 가공 시 공구 개발과 가공 조립 능력을 검토하고 있으며, 모든 시작연구를 함으로써 양산 후의 안정된 품질로 고객대응에 집중하고 있다.

[표 1] 최근 5년간 주요 연구개발 실적

연구분야	연도	연구과제	연구목적	기대효과
자동차	2017	하이브리드 다이캐스팅에 의한 엔진 로우 크랭크케이스	제품공정개발	품질능력향상
	2018	파이프 삽입 고압주조용 디프케이스		
		자동차용 기밀성케이스		
		주조/다이캐스팅용 알루미늄합금		
		파이프 삽입 고압주조용 디프케이스		
디스플레이	2017	전자기기장치용 히트 플레이트 제조방법	제품공정개발	생산능력향상
		커브드패널 제조장치		
	2021	벽걸이용 TV부품 개발	성형공법개발	신제품개발
		복합판넬을 이용한 Chassis 성형공법 개발		
		도장강판을 이용한 Chassis 성형공법 개발		

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

2021년 12월 말 기준 보유 중인 국내 지식재산권은 특허권 17건, 실용신안권 1건을 보유하고 있어, 기술에 대한 진입장벽을 구축하여 기술경쟁력을 확보하고 있으며, 꾸준한 연구개발을 통해 다양한 제품을 개발 및 개선하여 매출 증대에 기여하고 있다.

[표 2] 최근 3개년 주요 지식재산권 현황

구분	등록일자	등록번호	발명의 명칭
실용신안권	2020-01-22	20-0490966	디스플레이장치용 프론트 샤시
특허권	2019-10-16	10-2035289	자동차용 기밀성 케이스
	2021-01-05	10-2201206	월 리벳 자동 공급기
	2021-01-05	10-2201197	부품 자동 삽입장치
	2021-01-05	10-2201209	TV 장식용 데코레이션 커버 제조장치 및 제조방법
	2021-05-24	10-2257443	와이어 자동 삽입기
	2021-08-03	10-2287615	인슐레이션 어태치 장치

*출처 : 특허청, 한국기업데이터(주) 재가공

■ 동사의 ESG 활동

ENVIRONMENTAL

동사는 환경(E) 부문에서 환경(대기, 수질, 폐기물, 폐수 등) 관련 법규 준수를 위한 'ISO 14001(환경경영시스템)' 기반 방침 및 목표 수립, 모니터링 실시, 환경 및 안전, 보건을 핵심 주제로 하여 오염방지, 자원이용, 안전보건, 작업환경 교육을 주기적으로 실시하고 있다.

세부적으로는 유해 화학물질 관리를 통해 사용이 제한되는 법정 규제물질과 자발적 제한물질을 엄격하게 관리·검사하고 제품의 제조, 유통, 사용 및 폐기의 전 과정에 걸쳐 환경영향을 최소화하기 위해 친환경 제품을 개발하는데 지속적인 노력을 하고 있다.

특히, 당사는 자체 기술개발을 통하여 무세척 생산 공정을 도입함으로써, 양산공정 중에 제품 세척공정 과정에서 발생할 수 있는 폐수나 폐기물, 유해화학물질 등 환경오염물질의 배출을 최소화 할 수 있도록 노력하고 있다.

SOCIAL

동사는 사회(S) 부문에서 ‘ISO 9001(품질경영시스템)’ 기반 산업안전 및 품질안전을 위한 시스템을 갖추고 있다. 또한, 2020년 당진시와 지역인재 우선채용 확대를 위한 업무협약 MOU를 체결했다. 동사는 협약에 따라 지역인재 발굴과 육성에 노력하고 지역인재가 우선 채용될 수 있도록 적극 노력하고 있으며, 회사의 미래가치를 사회구성원들과 함께 실현하고 공유하여 좋은 일자리 창출과 경제성장에 기여하고 있다.

GOVERNANCE

지배구조(G)의 경우, 동사의 등기임원은 대표이사 정구용, 김용구, 정혜승 3인, 사외이사 2인, 감사 1인으로 구성되어 있다. 최대주주인 인지컨트롤스(주)는 동사의 관계회사로 정구용 대표이사가 최대주주로 있는 기업이며, 인지컨트롤스(주)와 대표이사 정구용, 정혜승의 보유 지분, 특수관계인들의 지분을 합하면 약 49.98%로 높은 수준에 해당된다. 따라서 동사는 자본가와 경영자가 일치한다고 볼 수 있으며, 경영자로서 전체 조직을 운영하면서도 책임과 권한을 갖는 형태의 지배주주 경영체제를 갖추고 있다.

정보공개와 주주 권익보호 측면에서 ESG 관련 정보 공개는 부족한 수준이나, 상장회사로서의 공시 의무를 준수하며, 소통 채널 다양성 확보, 정보접근 등의 권한을 준수하고, 홈페이지에 회사소개서 및 최신 자료를 업데이트 하는 등 이해관계자의 권익보호를 위한 노력은 일정 수준 이상으로 전개하고 있다. 특히, 최근 5년간 매년 배당을 실시하고 있다. 2021년 3월 보통주당 100원(시가배당률 2.9%)의 현금배당을 결정하였고, 배당금총액은 43억 1917만 원 규모다.

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
	Not Rated	-	2021년 10월 12일
카카오 페이증권	<ul style="list-style-type: none"> · 주요 고객사인 삼성전자의 초대형 TV 라인업 및 QD-OLED 등 차세대 QD디스플레이 출시는 동사의 실적에 긍정적으로 작용할 것으로 전망. · 향후 전기차 배터리 부품까지 사업이 확대되면 자동차 사업 비중은 증가할 것으로 예상. · 자회사 넥스플러스는 전방산업(폴더블폰 및 전기차 시장)의 호조로 지속적인 성장 기대. 		