

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

# 이원컴포텍(088290)

## 운송장비·부품

요약  
기업현황  
재무분석  
주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

권혜미 전문연구원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술 신용평가기관에 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 미 게재 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.

# 이원컴포텍(088290)

상용차 시트 및 내장제품 전문 기업

## 기업정보(2021/09/30 기준)

대표자	이경훈/홍진영
설립일자	1994년 11월 18일
상장일자	2009년 12월 01일
기업규모	중소기업
업종분류	그 외 자동차용 신품 부품 제조업
주요제품	자동차용 의자, 내장품(버스 선반)

## 시세정보(2022/02/10 기준)

현재가(원)	8,200
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,856
발행주식수	22,636,305
52주 최고가(원)	10,150
52주 최저가(원)	6,560
외국인지분율	21.35%
주요주주	프로페이스사이언시스(유)

## ■ 상용차 시트 및 내장제품 전문 기업

이원컴포텍(이하 동사)은 자동차 신차에 구성되는 부품 제조업체로 주요 취급 품목은 시트와 서스펜션, 내장품이다. 1994년 설립되어 현대자동차 전주 공장에 납품을 시작하였고, 현재 국내 완성체 주요 업체인 현대자동차와 기아자동차, 현대모비스 등의 1차 협력사로 거래 관계를 지속하고 있다. 특히, 현대자동차로 일부 품목에 대한 독점 공급이 이루어지는 등 관련 분야의 전문 기업으로써 활동하고 있다.

## ■ 완성차 시장환경 변화에 민감한 산업 구조

자동차 산업은 전후방 산업의 연관 효과가 매우 큰 산업으로, 자동차를 구성하는 다양한 부품업체들이 완성차 업체와 연계되어 있다. 전기차, 자율주행차, 커넥티드카 등 미래차 중심으로 혁신적인 변화가 가속되고 있으며(한국은행, 빅 블러 가속화의 파급효과: 자동차 산업을 중심으로, 2021), 내연기관차 시장이 하락세를 보임에 따라 부품업체도 이를 극복하기 위한 전략을 구축해야 할 필요성이 있는 것으로 판단된다. 동사는 제품 설계, 시험 시작 팀을 조직하여 품질 경쟁력을 높이고 있으며, 신기술 개발 및 가격 경쟁력 강화 등을 통해 시장변화에 대한 대응력을 높이고 있다.

## ■ 국내외 경기 회복으로 인한 영업환경 개선 기대

NICE 산업분석보고서(2021)에 의하면 자동차 부품 시장은 친환경차 시장 중심의 고부가 제품 수요 확대, 차량용 반도체 공급 차질에 따른 수출 시장 성장 한계 등으로 성장성은 일정 수준에 머물 것으로 판단된다. 한편, COVID-19 팬데믹, 반도체 부품 부족 현상 장기화 등으로 생산이 감소하는 추세였으나, 2022년 세계 자동차 산업은 2021년 대비 회복세가 완만할 것으로 전망된다. 국내 시장은 신차 출시 본격화와 주요 기업들의 공급 차질 완화가 이루어지며 판매 증가세가 기대되며, 자동차 부품 가격은 완성차 대비 매출 연동 시간 격차로 인해 가격 상승은 일정 수준에 머무를 것으로 예상된다.

## 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	440	21.6	6	1.4	(17)	(3.8)	(18.8)	(4.9)	284.2	(119)	599	N/A	2.0
2019	479	8.6	14	2.8	24	5.0	16.8	6.7	92.4	162	1,155	105.9	14.9
2020	349	(27.0)	(52)	(14.7)	(150)	(42.9)	(98.8)	(40.6)	237.4	(871)	573	N/A	13.4

## 기업경쟁력

### 상용차 시트 및 내장품 전문 기업

#### ■ 주요 완성차 업체의 1차 협력사

- 국내 완성차 주요 업체인 현대자동차, 기아자동차, 현대모비스 1차 협력사

#### ■ 현대자동차 제품 독점 공급

- 트럭 차종 전모델과 버스운전석 시트 독점 공급

### 체계적인 경영방침 구축

#### ■ 품질, 환경, 윤리 분야 경영방침 구축

- 품질방침: 클레임 감소 50% 달성, 고객 품질 싱글 PPM 유지, Q-COST 관리 노력
- 환경방침: 환경친화적 기업문화 정착, 에너지 사용량 절감, 환경사고 제로화 노력
- 윤리방침: 윤리규정, 윤리강령 제정하여 활용

## 핵심기술 및 취급 품목

### 핵심기술

- 설계: 서스펜션 매커니즘 설계, 시트 시스템 설계
- 선행연구: 건설기계, 철도, 프리미엄 등 적용 가능한 신제품 선행연구
- 해석: 강도, 충돌해석
- 시험(설계검증): 전문 시험장비를 이용한 개발품 시험으로 제품 신뢰성 확인
- 시작: 설계 검증된 시작품 제공 시트조립을 위한 시트조립라인 운영

### 주력 제품



자동차 시트



에어 서스펜션

## 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

- > 환경안전보건 경영시스템 구현으로 환경보존, 위험요소 사전예방 선도 기업을 목표로 함.
- > 낮은 비율로 여성 근로자 근무, 기간제 근로자 없음, 지속 가능한 사회공헌 활동에 참여하고 있음.
- > 이사회 내 별도의 위원회를 운영하지 않으나, 이사회 독립성 강화를 위해 규정을 제정하여 준수하고 있음.

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

## I. 기업현황

### 상용차 시트 및 내장제품 전문 기업

이원컴포텍은 자동차 부품 제조업체로 상용차 시트 및 내장제품 전문 기업으로 제품 설계 기술과 체계적인 제품개발 시스템을 기반으로 시트와 서스펜션을 제작하여 완성차 업체인 현대자동차와 기아자동차, 현대모비스 등에 공급하고 있다.

#### ■ 개요 및 사업 현황

이원컴포텍(이하 동사)은 1994년 이원산업(주)로 설립된 후 2000년 상호변경하였고, 2009년에 코스닥시장에 상장하였다. 각자 대표 체제로 이경훈, 홍진영 대표이사가 경영하며, 자동차 부품 제조 사업을 영위하고 있다. 2.5톤 이상의 트럭과 버스 운전석 등의 상용차 시트와 서스펜션, 인테리어 제품을 주요제품으로 취급하고 있다.

주요 사업 분야의 해외시장을 개척하고자 하며, 바이오 사업부를 신설하고 고부가가치 창출을 계획하고 있다. 면역항암제, 동반진단 키트를 취급하는 바이오기업에 투자한 이력이 있고, 관련 사업계획에 대해 구체적인 전략을 구축하고 있는 것으로 파악된다.

#### ■ 보유기술 및 주요제품 현황

동사는 자동차 시트와 서스펜션 등을 주요제품으로 보유하고, 기술연구소에서 서스펜션 메커니즘과 시트 시스템 설계 기술을 기반으로 인체공학적이고 안전성, 편의성 및 안락감을 높인 고품질 제품개발에 노력하고 있다.

외력에 의한 구조물의 강성, 응력분포 및 변형량을 분석할 수 있는 강도해석 및 충돌해석 능력을 보유하고, 전문 시험장비를 이용한 설계검증 기술로 제품 신뢰성을 뒷받침할 역량을 갖추었으며, 보유기술을 기반으로 연구개발시스템을 운영하여 신제품을 개발하고 있다.

그림 1. R&D 프로세스



\*출처: 동사 회사소개서(2021)

기술개발 성과로 대형버스 프리미엄 승객석, 소형버스 투어 전용 승객석, Mechanical Suspension Seat(상용차, 중장비 스프링 서스펜션 시트)를 개발 완료하여 양산하였고, 추가적인 연구를 진행하고 있는 것으로 파악된다.

표 1. 연구개발 실적 및 계획

기술분야	연구개발 내용	수행기간	기대효과	비고
New Air Suspension Seat	트럭/버스 서스펜션의 기술력을 바탕으로 중대형 및 중장비용의 신규 서스펜션 연구개발	2016.12 ~2023.12	국내외 중장비 부문 판로개척에 따른 매출 증대 기대	선행연구 완료 (2017년 4/4분기), 양산개발 예정 (2023년 4/4분기)
전동 스위블 모듈	현 매뉴얼 스위블 기술력을 바탕으로 전동 스위블 연구개발	2019.01 ~2021.06	전기차 및 상용 트럭 시트 적용으로 매출 증대 기대	선행연구 진행 중 (2021년 2/4분기) 개발 예정

\*출처: 3분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

주요제품은 버스, 트럭 등에 적용되는 차량 시트와 에어, 금속 스프링 소재의 서스펜션, 트럭 침대와 내장제품과 같은 인테리어 제품이 있다. 차량 시트는 소형, 대형, 프리미엄 등 차량 규격과 특성에 따라 기능, 조건 및 디자인을 적합하게 설계하여 제작하며, 완성차 제조업체의 수주에 따라 제품을 생산하여 공급하고 있다.

표 2. 제품 현황

소형 트럭 운전석 시트	프리미엄 버스 승객석 시트	에어 서스펜션	스프링 서스펜션	침대
				
마이티	그랜버드 프리미엄	ASU640	TSU600	Bed

\*출처: 동사 홈페이지(2021), NICE평가정보(주) 재구성

## ■ 판매전략

동사는 국내와 해외 영업팀으로 판매 조직을 구성하고 있으며, 국내 판매는 완성차 제조업체인 현대자동차, 기아자동차, 현대모비스와의 상용차 시트 장기납품계약을 통해 이루어지고 있다. 해외 판매는 에어 서스펜션 부품을 일본, 중국, 유럽으로 수출하여 발생하며, 해외 영업팀에서 기존 거래 국가뿐만 아니라 미국 등으로의 시장점유율 확대를 위해 활동하고 있다.

동 사업 분야는 전방산업인 완성차 산업의 영향을 받기 때문에 자체적인 광고나 마케팅 대신 완성차 업체의 홍보 효과에 영향을 받거나, 차량 사양 품목에 브랜드를 표기하는 것으로 국내 영업활동이 이루어지고 있다. 동사는 현대자동차의 트럭 차종 전모델과 버스운전석 시트를 독점 공급하는 등 시장경쟁력을 기반으로 매출 시현 중인 것으로 파악된다.

## ■ 시장 현황

NICE 산업분석보고서(2021)에 의하면 자동차 부품 산업은 자동차 산업의 영향으로 내수 및 수출 또한 완성차 업체들의 추세에 따르는 것으로 파악된다. 그러나 최근 자동차 부품 산업은 직수출 확대를 위한 노력과 차종의 상급화, 편의사양의 다양화 및 대중화 등에 따른 고부가가치화 진전으로 완성차 생산 실적과의 상관관계가 약화 되고 있다. 한국자동차산업협회에 따르면 2020년 COVID-19 발생에 따라 전반적인 자동차업체가 생산이 감소한바, 완성차 업체별 납품실적은 현대자동차와 기아자동차를 제외한 대부분의 완성차 업체들이 감소하였으나, 현대자동차와 기아자동차의 선전으로 전년 대비 0.55%의 성장세를 보였다.

통계청의 광업·제조업 조사(산업편)(2021)에 의하면 국내 자동차용 신품 의자 제조업 출하액은 2016년 6조 7,306억 원에서 2019년 6조 6,800억 원으로 연평균 성장률 -0.25%(CAGR)로 일정 수준 유지하였으며, 2017년 이후 소폭 증가하는 추세로 파악된다.

표 3. 시장 현황

구분	출하금액(억 원)	성장률(%)	업체 수(개)	국내 자동차용 신품 의자 제조업 시장 현황
2016년	67,305.56	-	258	<p>CAGR(2016~2019) = -0.25%</p> <p>67,306    64,687    64,808    66,800</p> <p>2016년    2017년    2018년    2019년</p>
2017년	64,686.55	-3.9	264	
2018년	64,807.99	0.2	279	
2019년	66,800.00	3.1	264	

\*출처: 통계청, 광업·제조업 조사(산업편)(2016~2019년), NICE평가정보(주) 재구성

## ■ 기술사업 분석

동사는 독자적인 R&D 센터를 설립하여 해외 벤치마킹, 신기술 도입 등을 통해 기술 경쟁력을 확대하기 위한 노력을 지속하고 있다. One Box 품질관리 시스템을 적용하여 체계적인 품질관리 기반의 제품 생산이 이루어지며, ISO14001, ISO22301, ISO45001, IATF16949, CCC, OHSMS 등 품질, 환경 및 안전보건 경영 등에 대한 국제규격 인증을 확보하는 등 글로벌 시장 확대를 위한 역량을 갖추고 있는 것으로 판단된다.

이외에 신사업으로 미국 제약사의 지분을 취득하고 나스닥 상장을 위해 투자하고 있으며, 바이오 관련 사업 진출로 고부가가치 창출을 통한 기업 성장을 기대하고 있다.

## 프. 재무 분석

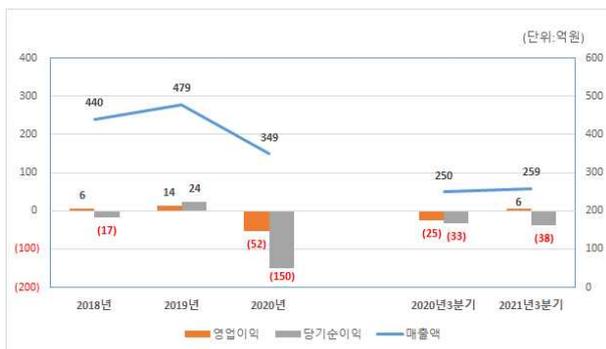
### 자동차용 시트 전문업체로 현대자동차에 주력 납품

동사는 자동차용 시트를 주력 생산하여 현대자동차, 기아자동차 등 완성차 업체에 납품하고 있으며, 2020년 결산 기준 코로나19로 인한 생산 차질 및 완성차 업체의 침체로 전년 대비 27.0% 감소한 349억 원의 매출을 시현하였다.

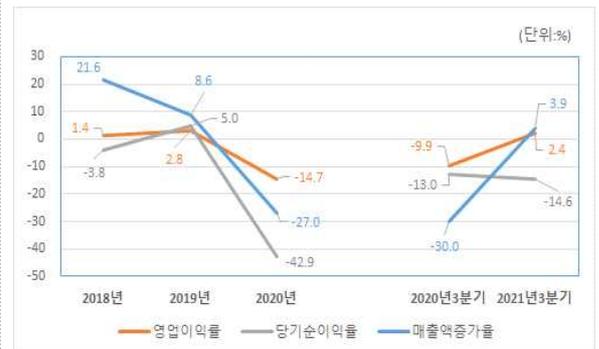
#### ■ 높은 시장점유율 및 안정적 공급망 확보

동사는 자동차용 에어 서스펜션 시트, 일반 고정형 시트, 스프링 서스펜션 시트 및 상용차 내장재(흡음재, 선반, 햇빛 가리개 등) 전문 제조업체로 현대자동차의 1차 협력업체로 등록되어 있으며, 트럭 차종의 전 모델의 Seat, 버스운전석 Seat를 독점적으로 공급하는 등 동종업계 시장 내 독보적 지위를 확보하고 있다.

그림 2. 동사 연간 및 분기 요약 포괄손익계산서 분석



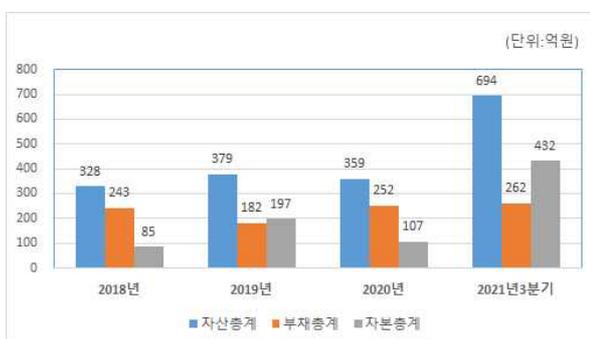
매출액/영업이익/당기순이익 추이



증가율/이익률 추이

\*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

그림 3. 동사 연간 및 분기 요약 재무상태표 분석



부채총계/자본총계/자산총계 추이



유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

\*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

## ■ 미국 프로페이스사이언시스(유)로 최대주주 변경

동사는 2020년 12월 기준 최대주주였던 사보이투자1호조합이 해산하면서 미국 프로페이스사이언시스(유)로 최대주주가 변경되었다. 프로페이스사이언시스(유)는 바이오 신약 개발회사로 아시아와 글로벌 시장에서 바이오사업을 본격화하기 위해 동사에 대규모 투자를 단행하였다.

동사는 2020년 결산 기준 코로나19로 인한 생산 차질 및 완성차 업체의 침체로 매출 비중 높은 시트류를 비롯하여 내장재도 동반 축소되면서 전년 대비 27.0% 감소한 349억 원의 매출을 시현하였다.

동사의 매출원가율은 2019년 92.3%, 2020년 98.1%로 크게 상승하였고, 매출채권에 대한 대손설정비용 증가 등으로 판매관리비 부담 또한 확대되어 전년 대비 적자 전환된 매출액영업이익률 -14.7%를 기록하였다. 또한 관계기업 주식 처분에 따른 투자손상차손 발생, 전환사채 이자비용 증가 및 평가손실 인식 등으로 매출액순이익률 -42.9%를 기록하였다.

## ■ 2021년 3분기 매출 증가, 영업이익 흑자 전환

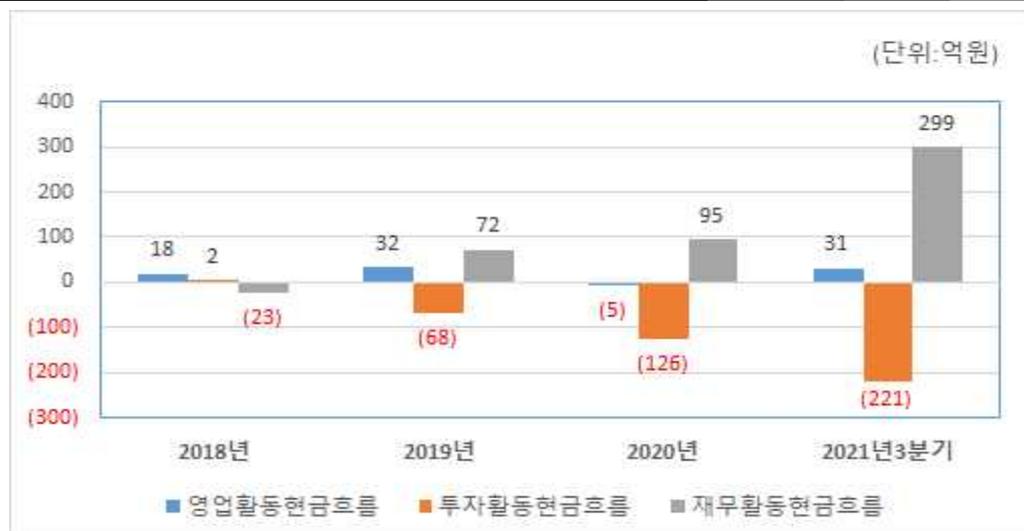
동사는 2021년 3분기 기준 글로벌 경기 회복세에 따라 전방 완성차 업체의 판매량이 증가하면서 전년 동기 대비 3.9% 증가한 259억 원의 매출을 시현하였으며, 원가율이 크게 개선되어 전년 동기 대비 영업이익은 흑자 전환하여 매출액영업이익률 2.4%를 기록하였다.

주요 재무안정성 지표는 부채비율 60.5%, 자기자본비율 62.3%, 유동비율 99.0%를 나타내었고 무난한 수준을 나타내었다.

## ■ 2021년 최대주주로부터 대규모 자금 유입

동사는 2021년 3분기 기준 영업활동 현금흐름은 정(+)의 상태를 기록하였고, 미국 바이오업체 지분 취득 등의 투자활동에 필요한 대규모 자금은 최대주주 프로페이스사이언시스(유) 배정 유상증자와 전환사채 발행 등을 통해 충당하였다.

그림 4. 동사 현금흐름의 변화



\*출처: 동사 사업보고서(2020) 분기보고서(2021)

## Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

### 팬데믹 등에 의한 시장 성장 한계를 극복하기 위해 차별화 전략 마련

COVID-19 팬데믹 등에 의한 자동차 산업의 생산량이 감소하고 있으며, 친환경 자동차 등으로의 패러다임 변화에 대응하기 위한 전문인력 확보, 차별화를 위한 사업 전략 등이 필요하다. 당사는 이를 위해 신사업 진출뿐만 아니라 기존 주력사업 분야의 역량을 강화하여 시장변화에 대응하고 있다.

#### ■ 주요 사업 이슈

Deloitte Insights의 보고서(2021 글로벌 부품 공급업체 리스크 모니터)에 의하면 COVID-19 팬데믹에 따른 글로벌 경제활동 제한이 글로벌 경제 생산량 감소세를 가속화 한 것으로 분석하였다. 모든 부품 클러스터의 공급업체들이 운신할 폭이 좁아졌고, 각국 정부가 위기로 창출된 기회를 활용해 지속가능성이 있는 산업 투자에 박차를 가하고 있는 것으로 파악된다. 이러한 영향으로 COVID-19는 구식 구동계 차량 수요에 특히 부정적 영향을 미쳤고, 대체 구동계 차량은 시장이 계속 성장할 것으로 전망된다.

당사는 고품질, 저가격의 혁신 제품 제공을 통해 품질 및 가격 경쟁력을 확보하기 위한 투자에 집중하고 있으며, 현대자동차 트럭 차종 전모델 시트를 독점 공급하는 등 상용차 시트 부품에서 경쟁력을 유지해 나가고 있다. 인체공학적 설계로 편의성을 증대시키고, 다기능성 제품을 개발하는 등 제품경쟁력 기반 기술개발이 이루어지고 있으며, 전문인력의 육성 및 활용, 성과 보상제도운영 등을 통한 인력 양성에 힘쓰고 있다.

#### ■ 시장변화에 따른 대응 전략

정부가 2019년 10월 미래차 전략을 발표한 후 기존 부품업체의 사업 전환과 전기차 관련 사업으로의 다각화, 정보통신기술(ICT) 업체들의 신규 진입과 창업 증가에 따라 전장 업체 수는 증가하고 있다. 또한, 배터리, 소프트웨어, 감속기 등 내재화 비중이 높은 분야 제품을 자체 생산함으로써 대형 공급업체와의 경쟁이 불가피한 상황이다(대한무역투자진흥공사, 미래 자동차 글로벌 가치사슬 동향 및 해외 진출전략(2021)).

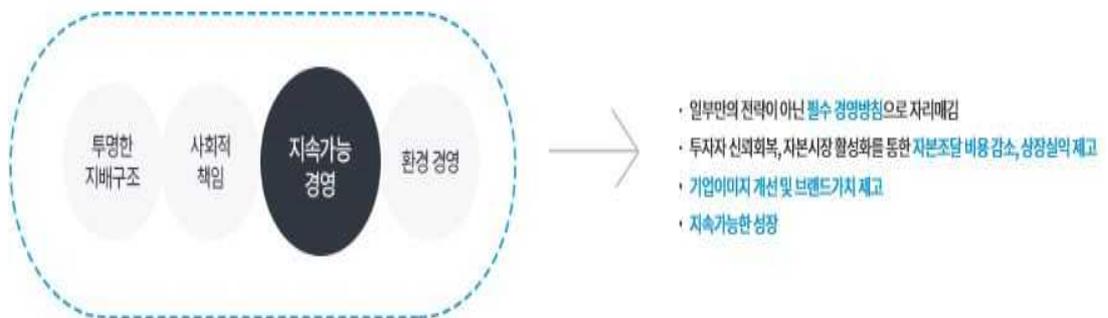
이에, 글로벌 공급망의 변화와 COVID-19 장기화에 대비하여 원자재와 부품 소재 조달 및 공급망 관리 전략 등의 재검토가 선제적으로 필요하다. 또한, 기업 간 전략적 기술 제휴, 합작투자 및 인수합병을 통한 기술력 향상 지원이 필요하며, 글로벌 공급망 변화에 대응하기 위한 다양한 사업 전략 구축이 필요한 것으로 판단된다.

당사는 VE(Value Engineering) 활동을 통한 원가절감으로 가격 경쟁력을 확보하고자 하며, 국내외 중장비 부문 판로개척에 따른 매출 증대를 위해 중장비용 에어 서스펜션 시트를 개발하고 있다. 또한, 해외모터쇼 출품을 통해 글로벌 시장에 제품을 홍보하는 등 적극적인 해외시장 개척 노력이 이루어지고 있는 것으로 파악된다.

## ■ 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, QESG 가 있다.

그림 5. ESG



\*출처: 한국기업지배구조원 홈페이지

2021년 12월에 산업통상자원부는 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. 서스틴베스트(2021)의 등급은 AA, A, BB, B, C, D, E 7등급으로 제시되고 있으며, 자산 규모별 등급을 구분하고 있다.

한편, 동사와 자동차 시트를 주요제품으로 취급하는 주요 경쟁업체가 평가 이력을 보유하고 있지 않은 것으로 파악된다. 자동차 산업에서 ESG 활동에 관심이 높아짐에 따라 완성차 업체가 ESG 평가를 받았고, 부품업체의 참여도 확대되고 있어 동사 또한 ESG 활동을 통한 평가등급 확보로 환경 변화에 대응할 필요가 있는 것으로 판단된다.

자동차 부품 제조업체로는 제동, 조향, 현가장치를 취급하는 만도와 창틀, 자동차 파츠의 주요 부품을 취급하는 화신, 엔진피스톤 전문 제조업체 동양피스톤과 원단, 시트, 에어백 등을 제공하는 두울 등이 있으며, 완성차 제조업체인 기아자동차, 현대자동차 등이 평가등급을 보유하고 있다.

표 4. 한국기업지배구조원의 자동차 부품/완성차 업체 ESG 등급 현황

기업명	기업코드	ESG 등급	환경	사회	지배구조	평가년도
만도	204320	A	B+	A+	A	2021
화신	010690	B+	B+	A	B+	2021
동양피스톤	092780	B	B	C+	B+	2021
두울	016740	B	C	B	B+	2021
기아자동차	000270	A+	A+	A+	A	2021
현대자동차	005380	A	A	A+	A	2021

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

서스틴베스트(2021)의 등급은 AA, A, BB, B, C, D, E 7등급으로 제시되고 있으며, 자산 규모별 등급을 구분하고 있다. 당사는 평가 이력을 보유하지 않으며, 한국기업지배구조원으로부터 평가받은 기업의 ESG 등급은 아래 표와 같다.

표 5. 서스틴베스트의 자동차 부품/완성차 업체 ESG 등급 현황

기업명	기업코드	전체 등급	규모별 등급	자산 규모
만도	204320	A	B	2조 이상
화신	010690	B	B	5천억 이상
동양피스톤	092780	BB	A	5천억 미만
두울	016740	A	AA	5천억 미만
기아자동차	000270	AA	A	2조 이상
현대자동차	005380	AA	AB	2조 이상

\*출처: 서스틴베스트(2021), NICE평가정보(주) 재구성

한편, ESG 항목에 대한 사항을 공개된 자료와 사업보고서 등을 통해 별도로 확인했다. 당사는 환경정보 공개, 환경 경영 조직 설치 등이 파악되지 않으나, 환경 안전보건에 대한 목표 수립과 정기 검토 및 평가를 진행하며, 환경경영시스템 인증인 ISO 14001를 보유하는 등 품질을 보증, 유지하고 있다. 또한, 모든 임직원과 협력업체 직원에 대한 교육훈련을 통해 환경 안전보건 개선 활동을 능동적으로 참여할 수 있도록 하는 것으로 파악된다.

표 6. 보유 인증 현황

인증명	유효기간	상태
ISO14001	2021-03-11~2024-03-20	유효
ISO22301	2021-02-23~2022-10-31	유효
ISO45001	2021-02-10~2022-12-22	유효
IATF22301	2021-02-18~2024-03-20	유효
OHSMS	2016-05-20~2022-12-22	유효

\*출처: 한국생산성본부 인증원 등(2021), NICE평가정보(주) 재구성

동사의 2021년 3분기 보고서에 따르면, 총 56명의 임직원이 근무하고 있고, 여성 근로자는 2명으로 전체 근로자 대비 여성 비율이 약 3.6%에 해당하며, 기간제 근로자 없이 전 직원을 고용하고 있어 근로자의 인권 보호책임을 통한 사회적 책임을 이행하고 있는 것으로 파악된다.

표 7. 여성/기간제 근로자 근무 현황

사업 부문	성별	기간의 정함이 없는 근로자	기간제 근로자	합계
자동차 부품	남	54	-	54
	여	2	-	2
합계		56	-	56

\*출처: 3분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

또한, 지역 주민 고용 등을 통해 지역경제 활성화에 기여하고, 사회공헌활동을 수행하는 등 지역 사회에 대한 사회적 책임 의식을 기반으로 사회책임경영에 대한 대응 역량을 일정 수준 갖춘 것으로 판단된다.

지배구조 부문과 관련하여 이사회는 3명의 상근이사와 1인의 사외이사로 구성되고, 이사회 내 별도의 위원회를 운영하지 않는 것으로 파악된다. 다만, 사외이사를 포함한 모든 이사의 독립성 강화를 위해 이사 선임 시 주주총회에 전 이사에 대한 모든 정보를 투명하게 공개하여 추천인, 회사와의 거래, 최대주주와의 관계 등에 대하여 외부에 공시하는 등 규정을 제정하여 준수하고 있다.

한국M&A경제신문 기사(2021.05)에 따르면 글로벌 자동차 업계에서도 ESG가 확산되고 있는 것으로 파악된다. 전 세계 자동차 패러다임이 내연기관차에서 친환경차 중심으로 변하면서 관련 기업과 M&A를 진행하고 있으며, 현대자동차, 기아자동차, 현대모비스 등 주요 5개사가 사업장 내 모든 전력을 재생에너지 기반 전력으로 대체해 탄소 중립 실현에 동참하는 등 ESG 활동을 통해 지속 가능한 생산을 계획하고 있는 바, 동사 역시 ESG 기준 충족을 위한 투자가 필요한 것으로 판단된다.

■ 증권사 투자의견

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

■ 시장정보(주가 및 거래량)



\*출처: Kisvalue(2022.02)