

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

# 아진산업(013310)

## 운송장비, 부품

요약  
기업현황  
재무분석  
주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

문선규 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.

# 아진산업(013310)

혁신적인 기술력을 보유한 고품질 자동차 부품 전문기업

## 기업정보(2022/01/01 기준)

대표자	서중호
설립일자	1978년 05월 31일
상장일자	2015년 12월 22일
기업규모	중소기업
업종분류	자동차 차체용 신품 부품 제조업
주요제품	자동차 차체 부품

## ■ 고품질 자동차 차체 부품 전문기업

아진산업(이하 동사)은 자동차 차체부품 전문기업으로, 차체의 형상을 구성하는 자동차 차체 보강 패널류 및 고효율 전장부품을 생산하고 있다. 동사는 용·복합 소재 기반 차체 경량부품, 지능형 자동차, 스마트 팩토리 등의 핵심기술을 바탕으로 자동차 차체부품 시장에서 기술력과 품질을 인정받고 있으며, 국내 완성차 주요업체인 현대자동차, 기아자동차와 오랜 거래 관계를 유지하고 있다. 또한, 글로벌 경영체제를 구축하기 위해 미국, 중국에 제조법인을 운영하고 있으며, 해외시장에서의 점유율을 확대해 나가고 있다.

## ■ 전방산업 환경변화에 민감한 산업 구조

자동차 산업은 전후방 산업의 연관성이 매우 큰 산업으로, 자동차를 구성하는 다양한 부품업체들이 완성차 업체와 연계되어 있다. 전기차, 자율주행차, 커넥티드카 등 미래차 중심으로 혁신적인 변화가 가속화되고 있으며, 내연기관차 시장이 하락세를 보임에 따라 부품업체도 이를 극복하기 위한 전략을 구축해야 할 필요성이 있는 것으로 판단된다. 동사는 품질 경쟁력을 높이기 위해 품질, 설비, 안전, 물류에 대한 관리시스템을 구축하고 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.

## 시세정보(2021/03/04 기준)

현재가(원)	2,810
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,090
발행주식수	38,806,582
52주 최고가(원)	4,295
52주 최저가(원)	2,500
외국인지분율	2.54%
주요주주	(주)우신산업

## 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	3,969	(7.2)	89	2.2	(112)	(2.8)	(7.2)	(2.1)	232.3	-420	5,676	N/A	0
2019	4,408	11.0	278	6.3	138	3.1	7.5	2.3	225.2	423	5,499	6.14	0
2020	4,407	(0.0)	146	3.3	(13)	(0.3)	(0.7)	(0.2)	211.8	-36	5,296	N/A	1

## 기업경쟁력

### 자동차 차체 부품 전문기업

- **자동차 차체 부품 및 전장 부품 전문기업**
  - 자동차 차체 보강 패널류, 고효율 전장 부품
- **우수한 기술력 및 해외 제조법인 보유**
  - 품질향상 및 원가절감을 통한 가격경쟁력 확보
  - 해외 계열사의 현지화를 통한 글로벌 경영 체제 구축

### 기술/품질 경쟁력 확보







- **지식재산권 확보를 통한 기술장벽 구축**
  - 특허 등록 88건 등 다수 지식재산권 보유
  - 최신 등록 특허 :
    - 센터필러 충돌 시험장치 및 방법 (10-2331374)
    - 블랭크 차등 가열장치 (10-2293216)
- **품질5스타 인증획득 (현대자동차그룹)**
  - 품질경영 체제, 입고 불량률, 품질경영 실적에서 높은 수준 달성

## 핵심기술 및 적용제품

### 핵심기술

- **일반부품을 친환경 부품화하는 기술력**
  - 탄소복합재, 비철금속, 초고장력강 성형기술
- **지능형 자동차 기술**
  - 고안전 ADAS시스템 : 차량용 센서, 운전자 보조
- **최신 생산설비 및 검사장비 구축**
  - 프레스 설비 및 로봇자동화 용접시스템
- **스마트 팩토리 기술**
  - 공장통합관리시스템 : 설비, 품질, 안전, 물류

### 주요 제품군

RAIL ROOF RP	QTR COMPL	MBR COMPL
		
PNL COMPL	CARRIER	PNL HOOD
		

## 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.
- > 전체 근로자 661명 중 22명이 여성 근로자로 확인됨. 지속 가능한 사회 공헌 활동에 참여하고 있음.
- > 이사회는 총 4명으로 1명의 사외이사, 3명의 사내이사로 구성되어 있으며, 독립성을 확보하고 있으나, 감사위원회는 운영하지 않음.

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

## I. 기업현황

### 고품질 자동차 차체 부품 전문기업

아진산업은 자동차 차체 보강 패널류를 개발, 생산하고 있는 전문기업으로 다양한 소재 성형기술과 안정적인 매출처를 확보하고 있으며 품질향상 및 원가절감을 통한 가격경쟁력 및 신기술 개발 등을 통해 국내외 경쟁력을 확보하고 있다.

#### ■ 개요 및 사업 현황

아진산업(이하 '동사')은 1978년 6월에 설립되어 40년 이상의 업력을 보유한 중견기업으로, 자동차용 차체 부품 생산을 목적으로 성장해왔으며 차체부품, 전장부품, IT부품을 제조하여 매출을 시현하고 있다. 2015년 12월 22일에 한국거래소 코스닥증권시장에 상장한 주권상장법인으로, 지속적인 기술개발과 품질관리로 자동차 차체 보강 패널류, 고효율 전장부품, 네트워크 녹화기 등 다양한 제품군으로 기술 경쟁력을 확보하고 있으며, 해외 계열사의 현지화를 통해 첨단 기술개발과 글로벌 경영 체제를 구축하고 있다.

2021년 분기말 보고서 기준, 종속회사로는 JOON, INC, JH INDUSTRY, INC., 강소아진기차배건유한공사, 온기업자동차부품7호(유)로 파악되며, 미국, 중국에 해외 주요거점 제조법인을 운영하여 글로벌 사업전략 및 운영체제를 확립하고 있다. JOON, INC.는 2008년 2월에 미국 조지아 기아자동차 협력업체로 동반 진출하여 차체부품을 납품하고 있으며, 2016년부터 KMMG(기아자동차 미국법인)에 무빙파트를 공급하고 있다. 강소아진기차배건유한공사는 2013년 9월에 중국 염성 기아자동차 협력업체로 동반 진출하여 차체부품을 납품하고 있으며, 2017년 12월 동풍실업과 합자사 설립을 체결하여 중국시장에서의 점유율을 확대해 나가고 있다.

#### ■ 주요 제품 및 고객사 현황

동사의 주요 제품은 자동차 차체 보강 패널류로, 차체의 형상을 구성하면서 차량의 고속주행시 방수, 방음 및 외부로부터의 물, 먼지, 열 소음 등을 차단하여 쾌적한 실내 확보 및 기능을 수행하고 차량 충돌 시에는 탑승자에게 외부로의 충격 전달을 최소화하는 역할을 한다. 주요 생산품목으로는 PNL ASSY F/APRON I/O COMPL, RAIL ASSY ROOF FRONT, CTR FLOOR ASSY COMPL, RINNG ASSY SUN ROOF REINF RING, PARTITION ASSY CTR FRT, REINF SIDE OTR 등이 있다[그림 1].

동사의 제품은 자동차 차체부품 산업에서 안정성, 고강도, 경량화 차체 기술경쟁력 및 품질 등을 인정받아 국내 자동차 완성업체인 현대, 기아자동차와 오랜 거래 관계를 유지해 오고 있다. 한편, 동사는 계열사인 대우전자부품과 협업을 통해 차체부품뿐만 아니라 자동차 전장 부품에 개발에도 적극적으로 수행하고 있으며 차량용 블랙박스, 어라운드 뷰(AVM) 등 자동차 IT 부품 기술력을 자체적으로 보유하고 있다.

그림 1. 주요 생산품목(자동차 차체 보강 패널류)



\*출처: 아진산업 제공자료, NICE평가정보(주) 재구성

■ 연구개발 활동

동사의 기술연구소는 2001년 3월에 설립되었으며 적극적인 연구활동과 지속적인 투자 및 교육을 바탕으로 발전하였으며 자동차 관련 연구 및 산학 기관과의 공동 연구개발과 정부 차원의 프로젝트에 참여하여 기술 전문 인력 양성 및 기술정보 교환을 통해 첨단 공정 개발, 차세대 자동차 재원 개발, 자동차 융합기술 및 원천기술을 확보하려고 노력하고 있다[표 2].

한편, 최근 완성차 업체에서는 고안전, 고강도, 경량화, 모듈화가 가속화되는 추세로, 동사는 신기술 수요에 맞춰 고강도 경량 차체를 설계, 제작하는 능력 및 다양한 재료로 차체부품을 공급할 수 있는 능력을 갖추기 위해 다양한 기술개발을 통해 선제적으로 대응하고 있다. 특히 탄소복합재, 비철금속(알루미늄, 마그네슘 등), 초고장력강 성형기술을 통해 20~30% 수준으로 경량화와 강성을 증대하는 등 고강도 소재 개발, 성형 및 설계 등의 분야에서 기술을 확보하고 있으며, 해당 기술이 적용된 제품은 현재 양산화되어 매출이 발생하고 있다.

표 1. 국가 R&D 과제수행 실적

(단위 : 백만 원)

과제 구분	과제명	과제관리 (전문)기관	총 연구기간	총 연구비
주관과제	가변초점기능을 갖는 자율주행차량용 영상카메라 기술개발	한국산업기술 평가관리원	2021.04.01.~ 2025.12.31	1378.11
주관과제	Multi-materials CFRP/foam 적용 side body structure 부품의 35% 경량화 기술 개발	한국산업기술 평가관리원	2017.10.01. ~ 2022.06.30	680.0
주관과제	CFRP 패치 및 GFR Rib로 보강된 상부1.5GPa, 하부0.7GPa급 Multi-Strength 경량 센터필러 개발	한국산업기술 진흥원	2017.06.01 ~ 2021.12.31	1,133.00
주관과제	3D 프린팅 전용 AI 소재 국산화 및 25% 경량 프런트 차체모듈 개발	한국산업기술 평가관리원	2019.04.01 ~ 2021.12.31	1076.6
주관과제	CFRP-금속 Hybrid 일체화 고속 성형공정기술 및 이를 적용한 40% 이상 경량화된 자동차 Underbody Structure 개발	한국산업기술 평가관리원	2016.07.01. ~ 2021.06.30	654.15

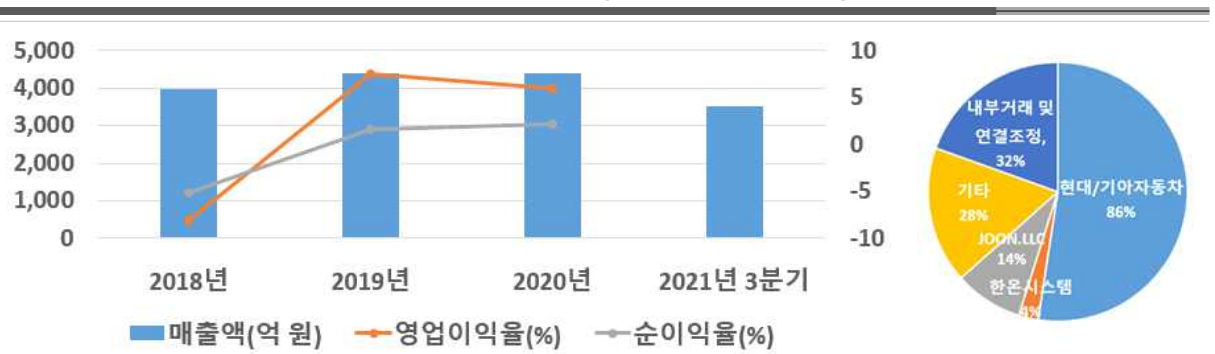
\*출처: 국가과학기술지식정보서비스(ntis.go.kr), NICE평가정보(주) 재구성



■ 연간매출 규모 및 실적현황

2021년 3분기(2021. 09) 기준 약 3,520억 원의 매출을 달성하였으며, 2020년 분기말 기준 대비 비슷하거나 다소 높은 수준으로 확인된다. 2021년 분기말 매출기준, 미국 매출실적이 약 1,967억 원으로 국내(1,501억 원), 중국(약 52억 원) 매출실적보다 높았으며, 주요 거래처별 매출비중은 86%로 현대/기아자동차가 가장 높은 비중을 차지하였다[그림 3].

그림 2. 연간 매출액 추이 및 거래처별 매출비중(2021년 3분기 기준)



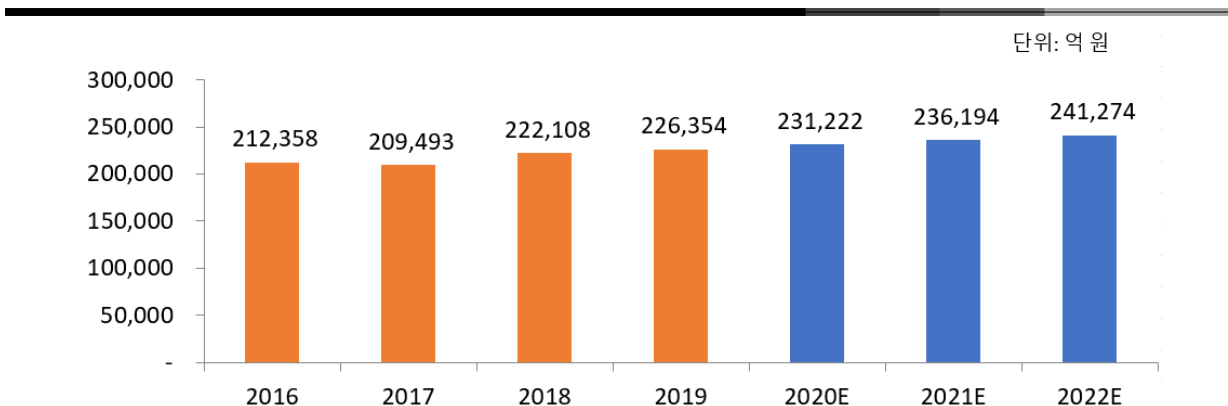
\*출처: 사업보고서(2021년 3분기), NICE평가정보(주) 재구성

■ 시장현황

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.

통계청 국가통계포털(2021)에 따르면, 국내 자동차 차체용 신품 부품 시장 출하금액은 2016년 21조 2,358억 원에서 연평균 2.15%(CAGR) 성장하여 2019년 22조 6,354억 원을 형성하였으며, 동일 추세를 가정할 시, 2022년에는 24조 1,274억 원을 형성할 것으로 전망된다[그림 4].

그림 3. 국내 자동차 차체용 신품 부품 시장 규모



\*출처: 통계청, 국가통계포털(2021), NICE평가정보(주) 재구성

## 프. 재무 분석

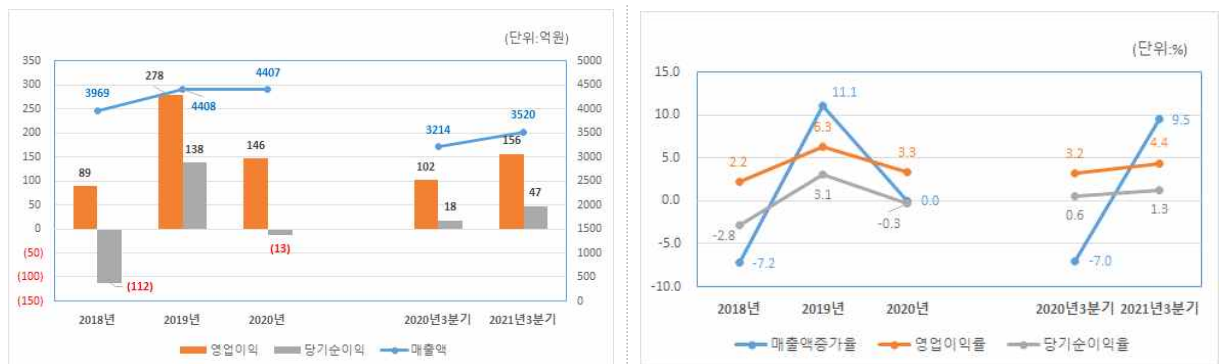
### 2021년 3분기 매출 증가하며 수익성 개선

동사는 현대/기아차와의 안정적인 거래 관계 유지를 통해 일정 수준의 매출을 시현하고 있다. 매출 원가 부담 가중과 환손실 증가 등의 영향으로 수익성이 저하되며 순손실이 발생하였으나, 2021년 3분기 누적매출이 증가하며 순이익은 다시 흑자로 전환된 모습을 보였다.

#### ■ 현대/기아차 주거래를 통한 매출 시현

2020년 글로벌 완성차업체의 판매부진과 더불어 국내 자동차 생산 역시 감소세를 보이며 동사의 매출은 2020년 전년대비 소폭 감소한 4,407억 원의 매출을 시현하였다. 현대/기아차향 매출은 3,808억 원으로 매출의 86%를 의존하고 있으며, 지역별 매출 실적을 살펴보면 국내가 1,976억 원, 미국이 2,344억 원, 중국이 87억 원으로 미국향 수출 비중이 가장 높은 것으로 나타났다. 한편, 주요 자회사인 JOON,INC.의 매출은 전년대비 9.7% 감소한 2,635억 원을 기록하였다.

그림 4. 동사 연간 및 3분기 요약 포괄손익계산서 분석



매출액/영업이익/당기순이익 추이

증가율/이익률 추이

\*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

그림 5. 동사 연간 및 3분기 요약 재무상태표 분석



자산총계/부채총계/자본총계 추이

유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

\*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

■ 수익성 저하되며 순손실 발생

수익성 측면에서 판관비율은 전년에 이어 10%대로 유지되고 있는 가운데, 주요부품 조달 차질 등으로 인해 매출원가율은 2019년 83.6%에서 2020년 86.4%로 상승함에 따라 2020년 영업이익이 146억 원(매출액영업이익률 3.3%)으로 감소한 모습을 보였다. 또한, 환율 하락에 따른 환손실 증가로 순이익은 -13억 원(매출액순이익률 -0.3%)을 기록해 적자로 전환되었고 업계 대비 미흡한 수익구조를 나타내었다.

■ 2021년 3분기 매출 성장, 순이익 흑자 전환

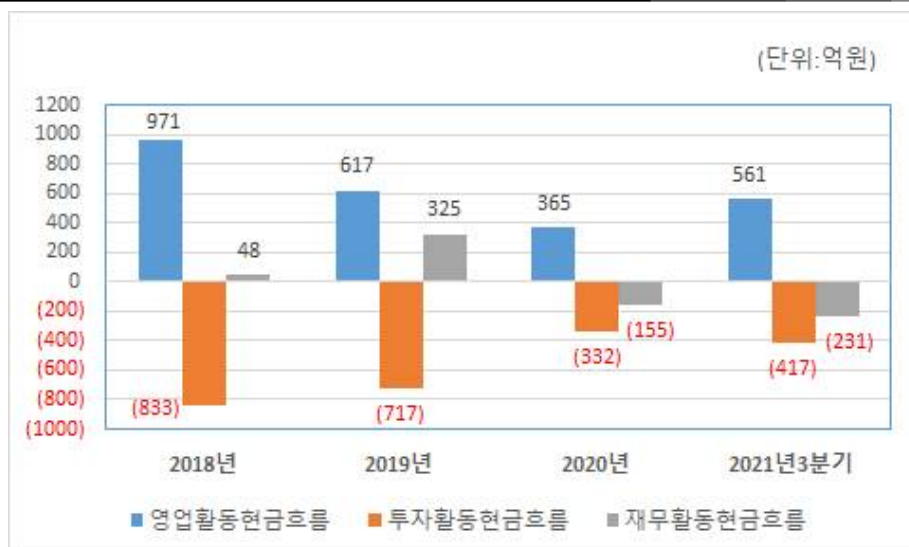
2021년 3분기 누적 매출액은 전년 동기 대비 9.5% 증가한 3,520억 원이며, 주 고객사인 현대/기아자동차로는 2,960억 원(매출비중 84%)이 발생했다. 지역별로는 중국향 수출이 52억 원으로 감소했지만, 국내 1,501억 원, 미국 1,967억 원으로 각각 증가해 매출 성장을 견인하고 있다. 제조원가 부담 완화 노력으로 매출원가율은 84.5%로 낮아지며 3분기 누적 영업이익은 156억 원(매출액영업이익률 4.4%)으로 증가했고, 영업외수지 또한 개선되며 분기 순이익은 47억 원(매출액순이익률 1.3%)을 기록해 흑자 전환한 모습을 보였다.

한편, 2021년 3분기 말 6천억 원 대의 자산 규모를 유지하고 있는 가운데, 유동비율 95.9%, 자기자본비율 32.8%, 부채비율 204.8%를 기록하며 재무안정성 지표는 점진적으로 개선 추세를 보이고 있으나, 여전히 금융부채 의존도가 높아 재무적 안정성은 미흡한 수준이 지속되고 있다.

■ 정(+의) 영업활동현금흐름 유지

2020년 순손실 시현에도 불구하고 매입채무 증가 등의 영향으로 영업활동현금흐름은 365억 원으로 정(+의) 상태를 유지하였다. 영업창출현금으로는 신규제품과 관련한 설비 투자 등에 필요한 332억 원의 투자활동 소요자금을 충당하였고, 일부 차입금을 상환함에 따라 기초현금 522억 원에서 기말현금은 394억 원으로 감소한 모습을 보였다.

그림 6. 동사 현금흐름의 변화



\*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)



## Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

### 시장성장 한계를 극복하기 위한 차별화 전략 마련

COVID-19 팬데믹 등에 의한 자동차 산업의 생산량이 감소하고 있으며, 친환경 자동차 등으로의 패러다임 변화에 대응하기 위한 전문인력 확보, 차별화를 위한 사업전략 등이 필요하다. 당사는 환경변화 및 규제에 대응하는 친환경, 에너지 절감 등의 기술개발을 지속적으로 진행하고 있으며 안정적인 수익구조를 구축하기 위해 납품 다변화를 추진하고 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, 현대, 기아자동차 협력회사로 자동차 차체부품에서 지속적으로 경쟁력을 유지해 나가고 있다. 최근 고강도, 경량 차체의 수요 증가로 다양한 재료 성형기술 및 조립기술을 도입하고 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, 합작 투자 및 인수합병을 통한 기술력 향상 지원이 필요하며, 글로벌 공급망 변화에 대응하기 위한 다양한 사업전략 구축이 필요한 것으로 판단된다.

당사는 이러한 환경변화 및 규제에 대응하는 친환경, 에너지 절감 등의 기술개발을 지속적으로 진행하고 있으며, 정부에서 주도하는 R&D 정책 자금을 이용하여 미래지향적 기술 보유와 신규 사업 발굴을 위해 노력하고 있다. 또한, 현대, 기아자동차에 집중된 매출 비중을 분산시키기 위해 국외업체와의 기술협력을 적극적으로 수행하고 미국, 중국 현지법인에서의 신규 거래처 확보를 통해 납품 다변화를 추진하고 있다.

### ■ ESG 활동 현황

ESG는 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)의 약칭으로, 기업이나 비즈니스가 사회에 미치는 영향을 측정하는 비재무적 요소이다. ESG 평가는 기업에게 지속 가능 경영의 동기를 유발하고 투자자에게는 사회적 책임투자에 대한 접근성을 제고하는 지표로 활용할 수 있다[그림 5]. 국내 ESG 평가를 수행하고 있는 기관은 한국기업지배구조원, QESG, 대신경제연구소, NICE평가정보 등이 있다.

그림 7. ESG 등급 평가지표



\*출처: NICE평가정보(주) (2022)

NICE평가정보에서 ESG를 평가할 시, ESG 평가 성과분석 매트릭스를 활용하고 있으며, 해당 방식은 중요도-성과 분석을 의미한다. 성과분석 매트릭스는 기업에 중요한 ESG 요소에 대한 중요도와 성과 요소를 분석하는 방식으로 각각의 4분면은 개선의 시급성 수준과 투자역량에 대한 성과 달성의 수준으로 구성되어 있다. 아래[그림 6]는 NICE평가정보에서 ESG 평가 시, 활용하는 성과분석 예시이다.

그림 8. NICE평가정보의 ESG 평가 성과분석(예시)



\*출처: NICE평가정보(주) (2022)

현재 각 기관마다 차별화된 ESG 평가등급을 공개하고 있으며, 한국기업지배구조원(2022) 및 나이스평가정보(2022)는 S, A+, A, B+, B, C, D 및 ESG1 - ESG7 등 7등급 체계로 구성되고, 일부 대기업, 코스닥 상장사의 등급이 제시되어 있다. 해당 평가등급에는 자동차 부품의 제조 업무를 수행하고 있는 일부 코스닥 상장사의 등급이 제시되어 있다.

한편, 동사와 자동차 차체부품을 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 환경변화에 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 2].

**표 2. 한국기업지배구조원의 자동차 부품/완성차 업체 ESG 등급 현황**

기업명	기업코드	ESG등급	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

한편, 동사의 공개 자료를 통해 ESG 항목에 대한 사항을 별도로 확인하였다. 동사는 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[표 3]. 또한, 모든 임직원과 협력업체 직원에 대한 교육훈련을 통해 환경 안전보건 개선 활동을 능동적으로 참여할 수 있도록 하는 것으로 파악된다.

**표 3. 보유 인증 현황**

인증명	유효기간	상태
ISO14001	환경경영시스템	유효
ISO45001	안전보건경영시스템	유효
TS16949	품질경영시스템	유효

\*출처: 한국표준협회, 사업보고서(2021년 3분기), NICE평가정보(주) 재구성



동사의 2021년 3분기 보고서에 따르면, 전체 근로자 661명 중 기간제 근로자는 19명으로 확인되고 여성 근로자는 22명으로 파악된다[표 4]. 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.

표 4. 여성/기간제 근로자 근무 현황

사업 부문	성별	기간의 정함이 없는 근로자	기간제 근로자	합계
전체	남	623	16	639
	여	19	3	22
합계		642	19	661

\*출처: 사업보고서(2021년 3분기), NICE평가정보(주) 재구성

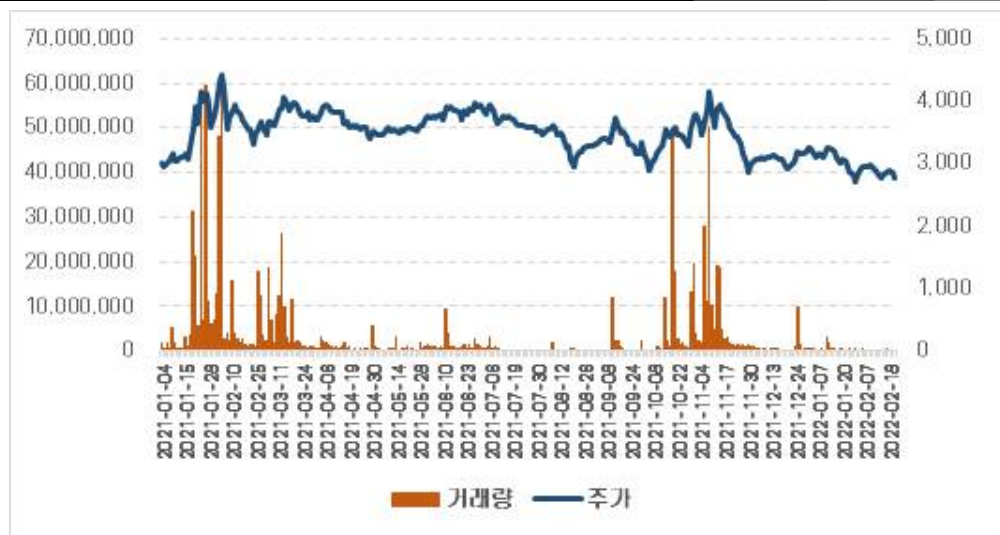
지배구조 부문은 정관에 의해 주주의 의결권을 1주마다 1개로 정하고 있으며, 정기주주총회에 전자투표제를 실시한 이력이 있고 1명의 사외이사와 3명의 사내이사로 이사회가 구성되어 있다. 이사는 주주총회에서 선임하고 출석한 주주의 의결권의 과반수로 선정하되 발행주식 총수의 4분의 1 이상의 수로 함을 정함으로써 이사 선정의 독립성을 보장하고 있다. 한편, 동사는 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 않으며, 주주총회 결의에 의하여 선임된 상근 감사 1명이 감사업무를 수행하고 있다.

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"> <li>• 최근 6개월 이내 발간 보고서 없음</li> </ul>		

■ 시장정보(주가 및 거래량)



\*출처: Kisvalue(2022.03)