



2018 NS INVESTOR RELATIONS

Global Leading Company for **Future EV**





CONTENTS

Chapter 01

Company Overview



Chapter 2

Investment Highlights

DISCLAIMER

본 자료에 포함된 (주)엔에스 (이하 '회사')의 경영실적 및 재무성과와 관련한 모든 정보는 기업회계기준 및 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다. 본 자료는 향후 매출계획 등 미래에 대한 '예측정보'를 포함하고 있습니다. 이는 과거가 아닌 미래의 추정에 기인하여 성장 가능한 목표치를 경영실적으로 반영하고 있으며, '예상', '전망', '계획', '기대', 'E', 'F' 등과 같은 용어를 사용하였습니다. 위 '예측정보'는 경영환경의 변화에 따라 적지 않은 영향을 받을 수 있으며, 이러한 불확실성에 따른 현상은 미래의 경영실적과 중대한 차이가 발생할 수도 있습니다. 또한 각종 지표들은 현재의 시장상황과 회사의 경영목표 및 방침을 고려하여 작성된 것으로 시장환경의 급속한 변화 및 투자환경, 회사의 전략적 목표수정에 의하여 그 결과가 다르게 나타날 수 있습니다. 따라서, 투자자는 투자판단을 내리기에 앞서 반드시 투자설명서 및 회사의 공시사항을 확인하여야 하며, 본 자료에 열거한 사항은 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 효과를 미치지 못하므로 법적인 책임이 없습니다.



Chapter 01

Company Overview

01 사업 현황

02 회사 소개

03 2차전지 시스템 사업

04 실적 현황



01 사업 현황

NS 주요 사업 부문

❖ 2차전지 생산자동화 시스템 사업

(매출비중)

85%

❖ 기타 자동화 장비 사업

15%



[파우치타입 2차전지]





02 회사 소개

■ 회사 개요

설립일	1999년 11월 10일
자본금	2,450백만원(액면가 : 500원)
홈페이지	http://www.cns2.com
국내사업장	본사 : 청주시 청원구 오창읍 각리1길 27 공장 : 청주시 청원구 오창읍 양청송대길221
주요 사업	- 리튬폴리머 2차전지 생산자동화 시스템 - 기타 자동화 장비

■ 대표이사 이 세 용

- 現 엔에스 대표이사
- 前 현대전자
- 충북대학교 기계공학과 졸



■ 주주 현황

구분 (단위: 주, %)	주식수	비율	비고
이세용외 3인	2,080,242	42.45	최대주주 및 특수관계인
우리사주조합	2,903	0.06	-
기타	2,816,855	57.49	-
합계	4,900,000	100.00	-

* 주 : 2018년 3월 기준



03 2차전지 시스템 사업

자동화시스템 공정에서의 탁월한 기술적 우위 확보

- 2차전지 자동화시스템 기업은 전 세계적으로 약 30개 미만의 기업들이 경쟁
- 공정에 대한 높은 이해도 및 라인 특성에 맞는 설계 능력 보유 → 공정 일괄라인 수주(Turn-key방식)
- 디게싱 공정 자동화시스템 국내 최초 국산화 성공 → 일본 캐논사 대비
 - (1) 속도 35% 향상
 - (2) 생산 제품 용량 및 Size 30% 향상
 - (3) 신속한 고객사 대응 능력



Unit가 아닌 Packaging 및 Degassing 공정의 전체 라인 제작

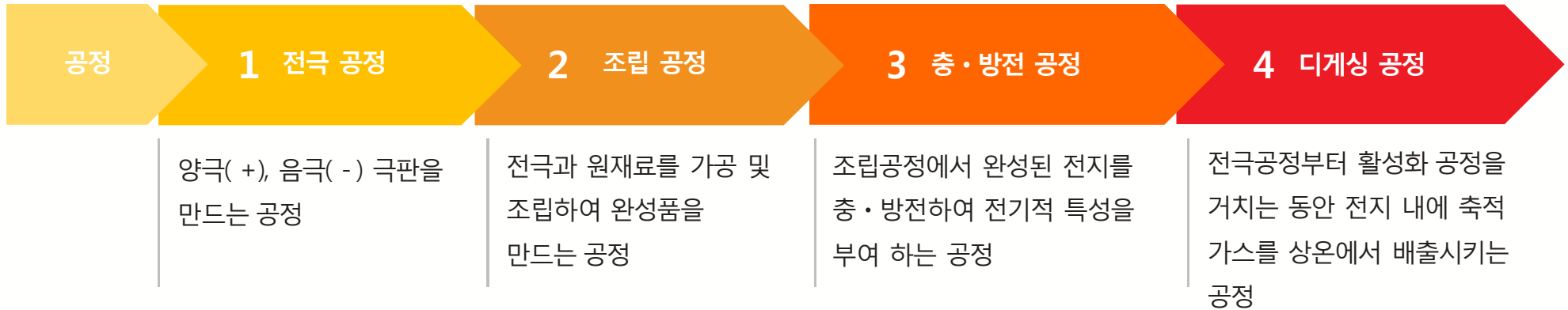
- 장비 제작 및 제품제조 기술과 공정기술을 수반한 In-Line 시스템 제작 능력 탁월 Package/Degas Turn-key 수주
- Package/Degas In-Line 시스템의 Turn-key 제작(수주) 시장 진입을 위해서는 최소 2~3년의 진입장벽이 존재
- Package/Degas 공정은 각각 약 10여 개의 Unit 설비로 구성되어 있으며, 10여 Unit 설비 일괄 수주, 제작, 납품



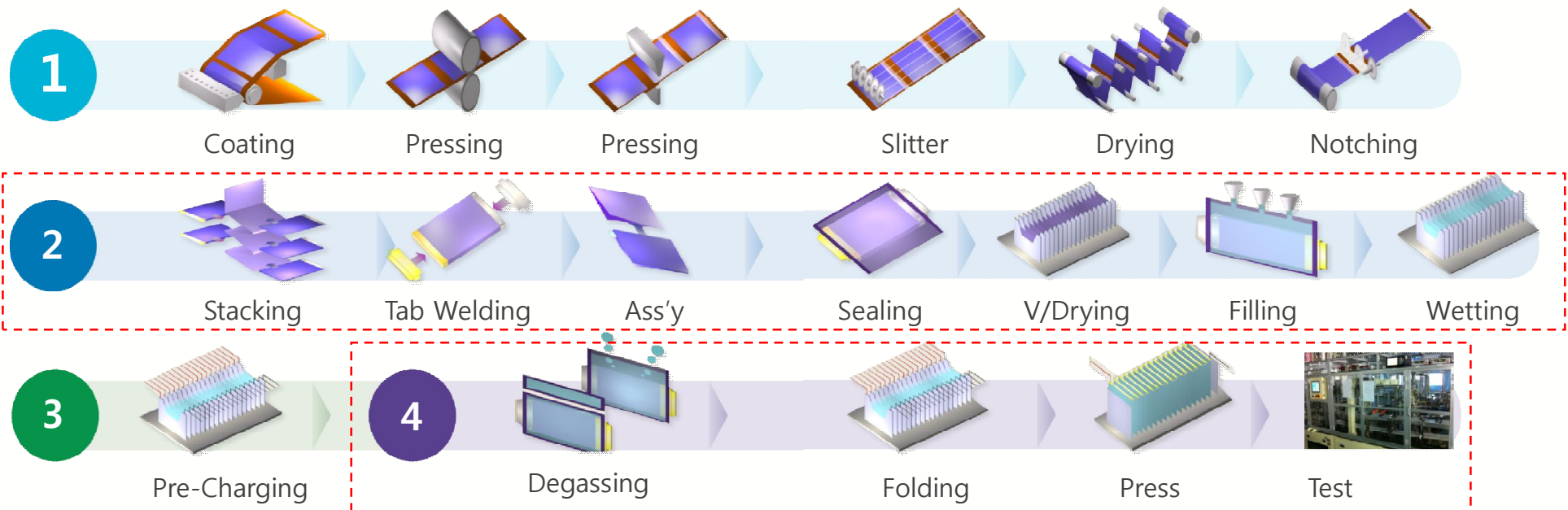


03 2차전지 시스템 사업

아래 2차전지 공정도 ([2차전지 공정도]) 영역이 당사의 공정일괄수주방식(Turn-key) 사업영역입니다.



[2차전지 공정도]





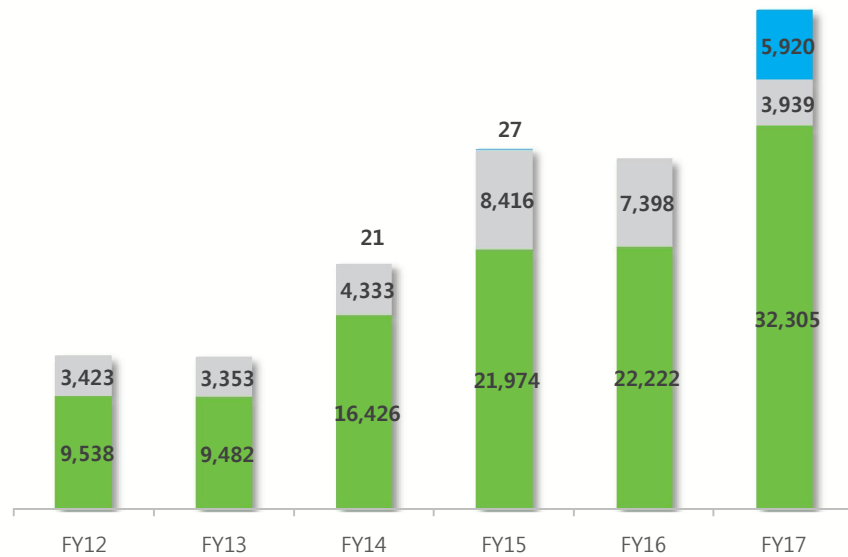
04 실적 현황

2017년 중국 2차전지 시장의 우려에도 불구하고 사상 최대 매출 기록

■ 제품별 매출 추이

(단위 : 백만원)

■ 2차전지 시스템 ■ 기타 자동화장비 ■ 기타

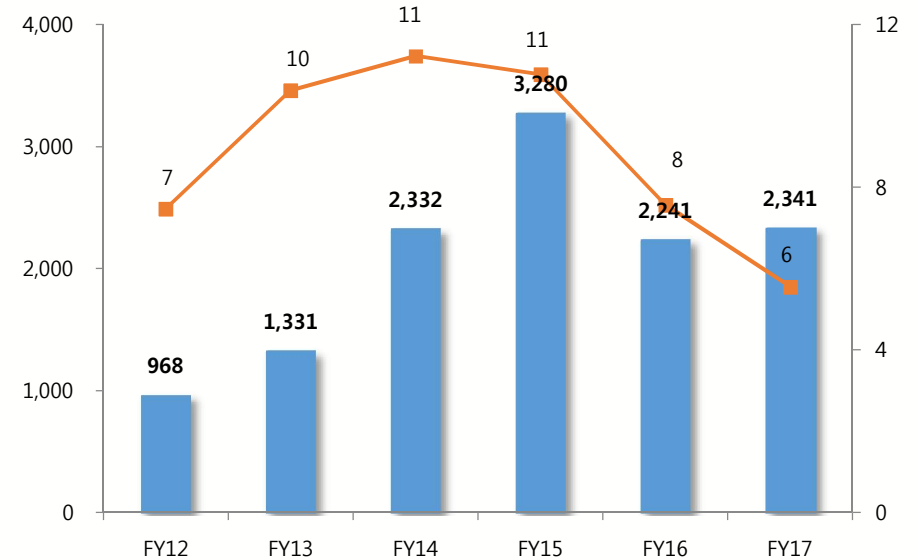


■ 수익성 추이

(단위 : 백만원)

■ 영업이익 ■ 영업이익률

(단위 : %)



구분 (단위 : 백만원)	FY12	FY13	FY14	FY15	FY16	FY17
매출	12,962	12,835	20,780	30,450	29,620	42,165

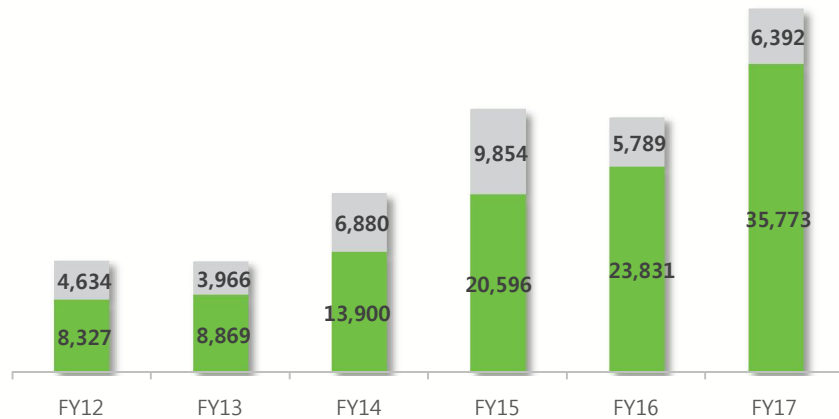


04 실적 현황

국내를 비롯한 중국, 일본 등 Global 2차전지업체 주거래처로 확보

수출매출 추이

(단위 : 백만원) ■ 수출 ■ 국내



연도별 주거래처 현황

구분	FY15	FY16	FY17	FY18
국내	2	2	2	2
중국	1	2	4	5
일본	-	-	1	1
합계	3	4	7	8

연도별 수출 매출 비중

구분 (단위 : 백만원, %)	FY12		FY13		FY14		FY15		FY16		FY17		매출처
	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중	금액	비중	
수출	8,327	64.2	8,869	69.1	13,900	66.9	20,596	67.6	23,831	80.5	35,773	84.8	· LGC, SKI · WX, JEVE, EVE, MGL · SONY
국내	4,634	35.8	3,966	30.9	6,880	33.1	9,854	32.4	5,789	19.5	6,392	15.2	· LGC, SKI
합계	12,962	100.0	12,835	100.0	20,780	100.0	30,450	100.0	29,620	100.0	42,165	100.0	-

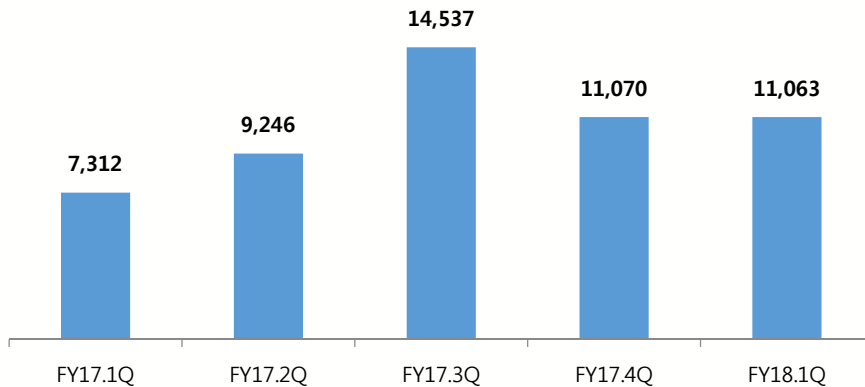


04 실적 현황

2018년 1분기 영업이익(률) 개선 중

■ 분기별 매출추이

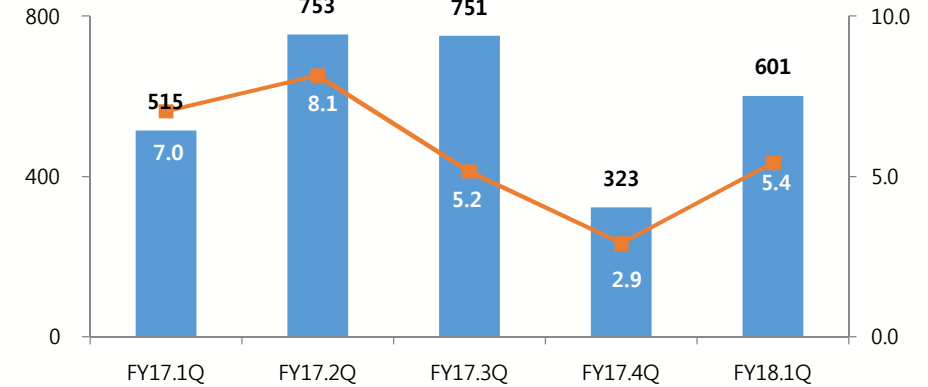
(단위 : 백만원)



■ 분기별 영업이익(률) 추이

(단위 : 백만원)

(단위 : %)



구분	FY17.1Q	FY17.2Q	FY17.3Q	FY17.4Q	FY18.1Q
매출	7,312	9,246	14,537	11,070	11,063
매출원가	6,463	7,405	12,486	9,617	9,715
매출원가율	88.4	80.1	85.9	86.9	87.8
매출총이익	849	1,840	2,051	1,452	1,349
매출총이익률	11.6	19.9	14.1	13.1	12.2
판매관리비	335	1,087	1,301	1,130	748
판매관리비율	4.6	11.8	8.9	10.2	6.8
영업이익	515	753	751	323	601
영업이익률	7.0	8.1	5.2	2.9	5.4

* 주 : 연결제무제표 기준

Chapter 02

Investment Highlights

- 01 2차전지 시장의 지속적 성장
- 02 중국 2차전지 시장 확대
- 03 파우치형 타입의 성장
- 04 주요 매출처의 해외시장 진출
- 05 Performance Outlook
- 06 설비투자 계획 및 기타 사항



01 2차전지 시장의 지속적 성장

글로벌 전기차 시장의 급속 성장에 따른 2차전지 시장의 성장 가속화

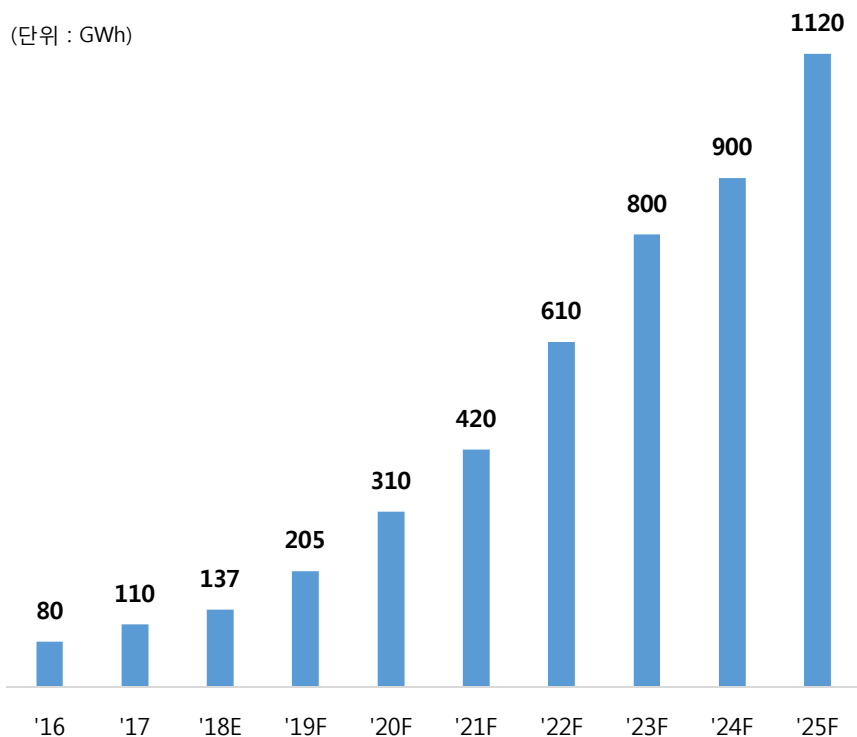
2차전지 생산 확대

2차전지 CAPEX 확대

2차전지 시스템시장 확대

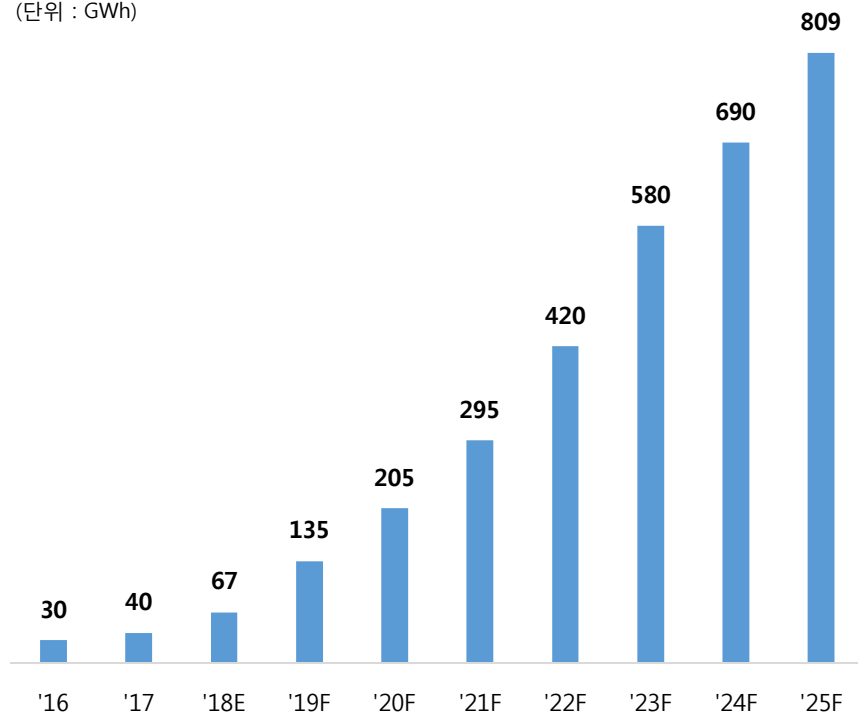
글로벌 2차전지 시장 전망

(단위 : GWh)



글로벌 xEV 용 2차전지 시장 전망

(단위 : GWh)





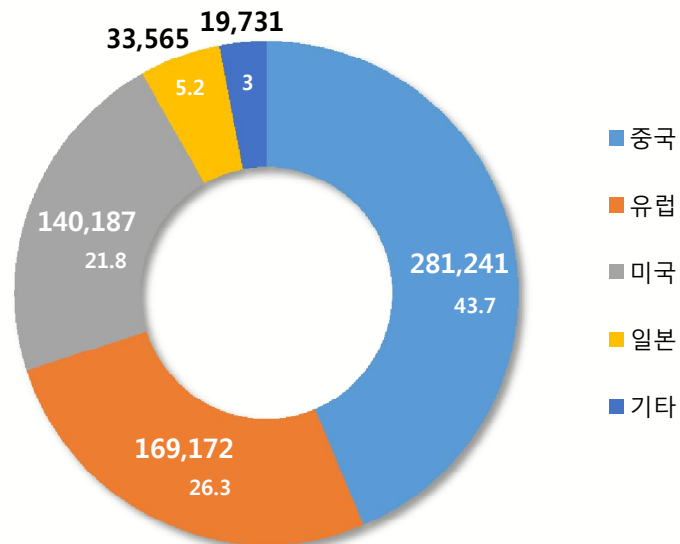
02 중국 2차전지 시장 확대

중국 전기차 의무생산제 도입으로 대규모 투자 추진

- 중국의 전기차 의무생산제 도입으로 인하여 향후 2020년까지 대규모 설비투자 확대 전망
- 중국 이외의 지역(유럽, 미국 등)에서도 전기차 판매대수 확대 및 설비투자 확대

글로벌 전기차 지역별 판매량

(단위 : 대수, %)



* 주 : 판매기간은 2017.01~08
* 자료 : SNS Research, 유화증권

중국 전기차 배터리 업체 생산능력 및 증설목표

기업 (단위 : GWh)	생산능력 (1H17)	2020년 증설목표	증설시 증가율
BYD	14.0	34.0	143%
Optimum	12.0	36.0	200%
CATL	8.0	50.0	525%
Guoxuan	6.0	23.0	283%
Coslight	5.0	12.5	150%
EVE	5.0	9.0	80%
Lishen	4.0	21.7	443%
Guoneng	4.0	20.0	400%
CNM power	3.0	15.0	400%
Microvast	2.0	15.0	650%
Bak	1.8	15.0	733%
Tianneng	1.5	11.0	633%
Boston Power	1.5	10.0	567%



03 파우치형 타입의 성장

파우치타입 배터리의 성장세 확대 및 장비업체 수혜 전망

2차전지 배터리 형태별 특성

구분	장점	단점
원통형	• 낮은 가격과 생산 난이도 • 수급 안정성	• 부피가 크고 고 에너지를 내는 데 한계가 있음 • 충방전 시 뒤틀림 현상 발생 가능성 가장 높음
각형	• 생산공정이 적어 파우치형 대비 단가 낮음 • 높은 내구성	• 캔을 사용하여 무겁고 열 방출이 어려움 • 에너지 밀도가 낮고 뒤틀림
파우치형	• 높은 에너지 밀도, 가벼운 무게, 형태 다양화 • 부피팽창 제어가 용이하여 안정성 확보	• 높은 생산 난이도 • 상대적으로 낮은 제조속도

2차전지 배터리 형태별 출하량 추이

구분	2016		1H16		1H17		yoy
배터리유형	출하량 (MWh)	비중(%)	출하량 (MWh)	비중(%)	출하량 (MWh)	비중(%)	증가율(%)
원통형	13,399	32.7	4,362	35.0	5,946	40.6	36.3
각형	22,135	54.0	5,732	46.0	5,005	34.2	-12.7
파우치형	5,446	13.3	2,357	18.9	3,693	25.2	56.7
총계	40,981	100.0	12,450	100.0	14,644	100.0	17.6

* 자료 : GIIIR, SNS Research, 유화증권



04 주요 매출처의 해외시장 진출

국내 2차전지 업체들의 해외시장 진출에 따른 설비투자 확대 전망

■ 국내 2차전지 업체 투자 계획

구분	주요 이슈 사항
LG화학	• 폴란드 전기차 배터리 공장의 생산능력을 당초 계획보다 2배 증가한 연 10만팩(전기차 10만대분)으로 결정
삼성SDI	• 헝가리 배터리 공장에 스택킹 방식 생산설비 도입
SK이노베이션	• 원통형 배터리에 적용되던 NCM811 배터리를 파우치형에도 적용 예정

* 자료 : GIIIR, SNS Research, 유화증권

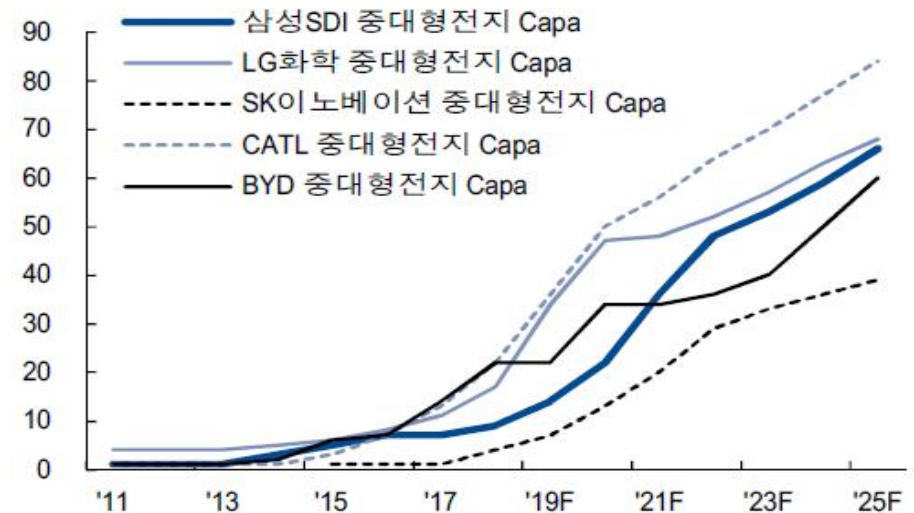
■ 주요 2차전지 업체별 유럽생산공장 증설 계획

업체	위치 (유럽 내)	가동 시기	생산능력 (2020 년)
LG화학	폴란드	2018년	32GWh
삼성SDI	헝가리	2018년	10GWh
CATL	체코(미확정)	2020년	7GWh
Terra E	독일(미확정)	2021년	34GWh (2028년)
North Volt	스웨덴(미확정)	2021년	32GWh (2022년)

* 자료 : SNE Research, NH투자증권 (2018.05)

■ 주요 2차전지 업체별 생산능력 전망 (중대형 기준)

(단위 : GWh)



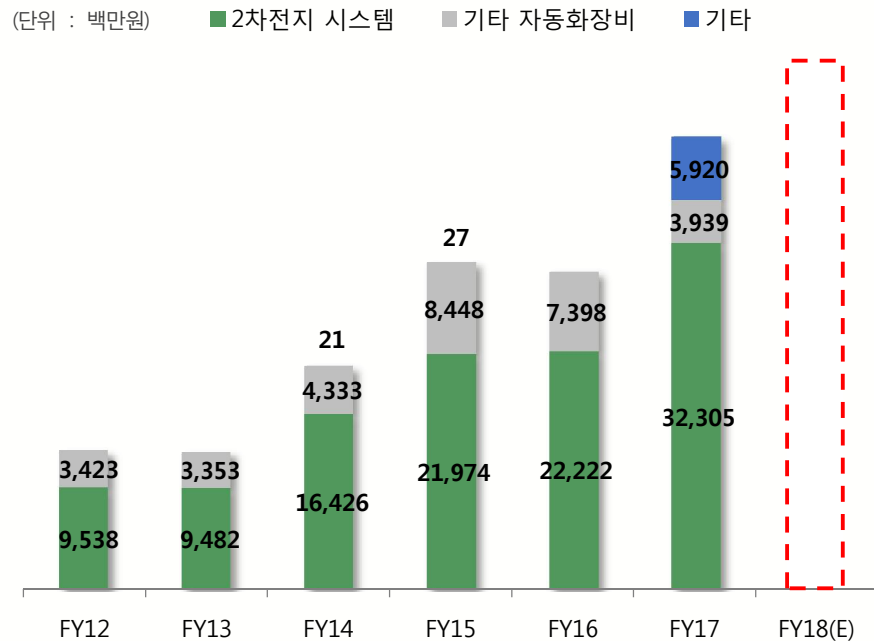


05 Performance Outlook

2018년 매출 확대에 따른 수익성 개선 전망

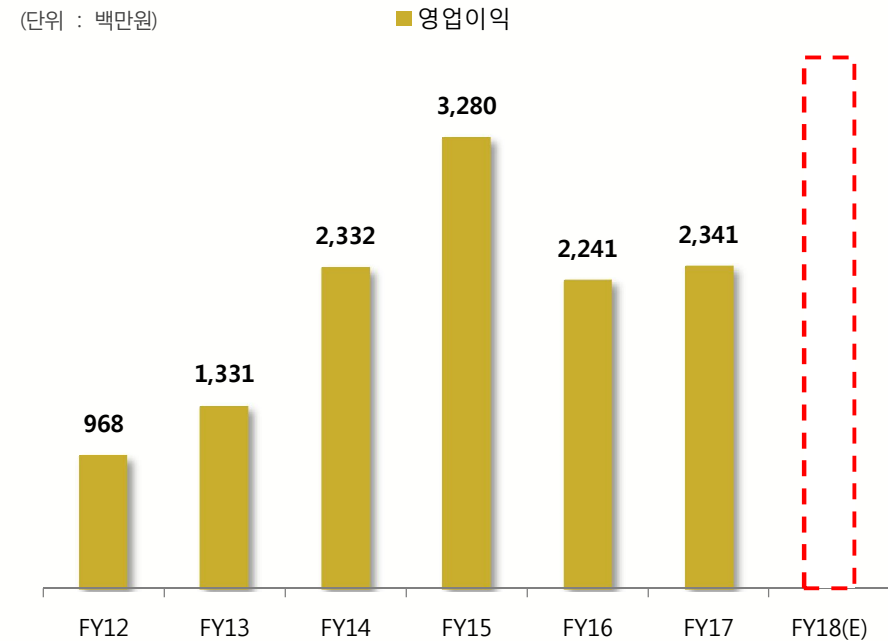
- 글로벌 전기차 시장의 지속적인 확대에 따라 2차전지 시스템 사업 매출 비중은 **76%까지 확대** (2018년 1분기 기준)
- 주요 매출처인 **LG화학, SK이노베이션**을 비롯하여 **중국, 일본 등 글로벌 2차전지 기업** 向 지속적인 수주 확대 전망
- 특히, LG화학 및 SK이노베이션의 **유럽지역 신규 라인 증설**에 따른 수주 확대 기대
- 신규 해외 매출처 확보 등 지속적인 매출 증대에 따른 **안정적 재무현황 유지**

■ 성장성 전망



* 주 : 2018년은 엔에스 추정

■ 수익성 전망



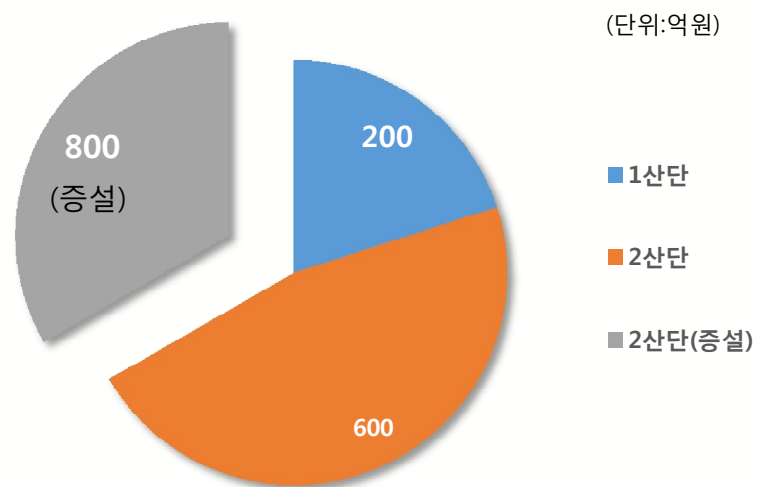


06 설비투자 계획 및 기타 사항

2018년 수주 확대 전망에 따른 설비투자 증설 계획

- 기존 생산 Capa : 800억원/연간
- 생산시설 증설 계획 : 연면적 1,500여평
- 증설 소재지 : 엔에스 2공장 외 일원
- 설비투자 자금계획 : 자체 운영자금

■ 생산설비 현황(금액기준 Capa)



“생산 CAPA : 1,600억원 확장”



NS

NS Co., Ltd.

2017 NS Investor Relations Guide Book

Address

(주)엔에스

충북 청주시 청원구 오창읍 양청송대길 221
TEL : 043. 218. 7056 / FAX : 043. 218. 7059

<http://www.cns2.com>