DAYOU
대유에이피

Investor Relations 2018

Let all of us strive to build up new Korea

DAYOU
대유에이피

Disclaimer

본 자료는 제안된 IPO공모와 관련하여 기관투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 주식회사 대유에이피 (이하 "회사")에 의해 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 "예측정보"는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 '예상', '전망', '계획', '기대', '(E)' 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 "예측정보"는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 "예측정보"에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로, 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 2018년 10월 30일 금융감독원에 제출한 증권신고서 또는 투자설명서를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 내려져야 할 것입니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

DAYOU
대유에이피

Let all of us
strive to build up
new Korea

Investor Relations 2018

Table of Contents

Prologue

Chapter 1. Company Overview

Chapter 2. Core Competency

Chapter 3. Growth Momentum

Appendix

DAYOU
대유에이피

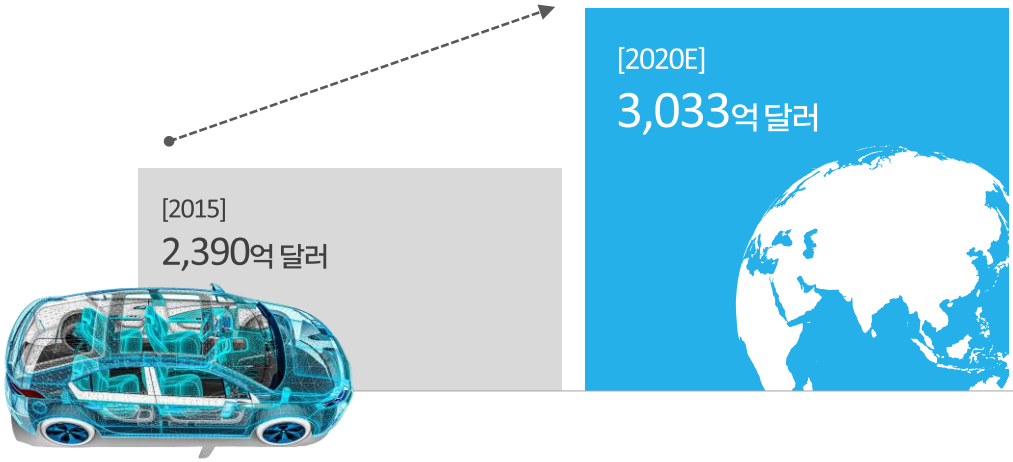
Prologue

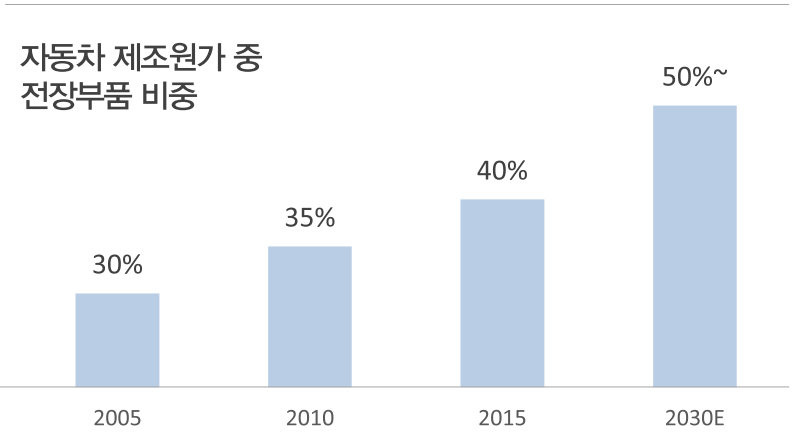
1. 자동차 부품의 트랜드 변화
2. 스티어링 휠의 트랜드 변화
3. Corporate Identity

1. 자동차 부품의 트랜드 변화

자동차 부품의 핵심키워드 "전장"

글로벌 전장부품 시장규모





자료 : 스트래티지애널리틱스, 프리스케일

자동차의 3대 전장화 영역

패러다임 변화에
따른 빠른 진화 중

- 기능고도화
- 소재고급화
- 고부가가치화

2. 스티어링 휠의 트랜드 변화

단순 조향에서 ADAS 컨트롤까지… 스티어링 휠의 스마트한 진화

준비된 기업만이 미래 시장 선도

3. Corporate Identity

미래가 준비된 기업, 국내 스티어링 휠 No.1 대유에이피

차별화된 경쟁력

First
국내 최초 제품선도
(우드, 열선, D컷, 햅틱 등)

Only 1
국내 유일 전공정 일괄생산시스템
(R&D, 주조, 성형, 가죽, 조립)

Biggest
국내 최대 스티어링 휠 기업
(CAPA, 매출액 기준)

미래 성장기반 보유

혁신 제품 기반
국내 시장점유율 1위

No.1

DAYOU 대유에이피

Global
국내를 넘어 해외로
(베트남, 슬로바키아, 멕시코)

안정성, 성장성, 수익성

17%
매출액 CAGR
(2009년~2017년)

19%
영업이익 CAGR
(2009년~2017년)

10년 연속 흑자
2009년 이후 全년도 흑자
(최근 10년 누적 영업이익 400억 원)

글로벌 시장 선도 준비완료

DAYOU
대유에이피

Chapter 1.

Company Overview

1. 회사일반개요
2. 그룹사 현황
3. 성장연혁
4. 주요사업현황
5. 경영성과

1. 회사일반개요

스티어링 휠의 역사를 만들어가는 기업, 대유에이피

노사화합을 통한 안정성장 지속

일반현황

증권신고서 제출일 기준

회사명	(주)대유에이피
대표이사	이 석 근
설립일	2016년 10월 04일 (물적분할에 따른 신설법인 설립)
자본금	40 억 원
임직원수	299명
업종	그 외 기타 자동차 부품 제조업
주요제품	스티어링 휠
사업장	본사 : 전라북도 완주군 봉동읍 완주산단8로 66 연구소 : 경기도 성남시 중원구 둔촌대로 509
홈페이지	www.dayouap.co.kr
주주구성 (공모 전)	대유플러스 64.96% 대유에이텍 23.95% 대유위니아 11.09%

CEO

주요임원현황

성명	직위	담당업무	주요 경력
서종만	이사	재경총괄	스마트저축은행
정인택	이사	품질/설계총괄	대유에이피 품질/설계
김승훈	이사	구매/영업/생산 총괄	염성대유기차부건(유) 경영총괄

2. 그룹사 현황

대유그룹의 핵심 계열사, 대유에이피

대유그룹 사업영역 및 주요계열사

2017년 말 기준

DAYOU 그룹

- **자동차 부품**
  - **스티어링 휠**
    - DAYOU 대유에이피
  - **자동차 시트**
    - 대유에이텍
  - **알루미늄 휠**
    - 대유글로벌
- **자동차 부품 외**
  - **전자 / 방송 / 통신**
    - 대우전자
    - 대유위니아
    - 대유플러스
  - **건설 / 중공업 / 화학**
    - 대유홀딩스
    - 대유중공업
    - 대유SE
  - **금융 / 레저**
    - 스마트저축은행
    - 대유몽베르CC
    - 푸른산페어웨이

3. 성장연혁

글로벌 AUTO PARTS 기업으로의 도약을 위한 준비 완료

2001 물적분할 이전 (대유플러스) 2001년~2016년

스티어링 휠 사업 기반구축

- **2001** 대유에스텍 설립 (스티어링 휠 사업 개시)
- **2003** R&D 통합 기술연구소 완공
- **2005** 스티어링 휠 시장점유율 국내 1위 등극
  '2천만 불 수출의 탑' 수상 및 산업자원부 장관 표창
- **2006** '3천만 불 수출의 탑' 수상
- **2008** '1억 불 수출의 탑' 수상
- **2014** 대유신소재 완주지점 공장 증설
  '2억 불 수출의 탑' 수상

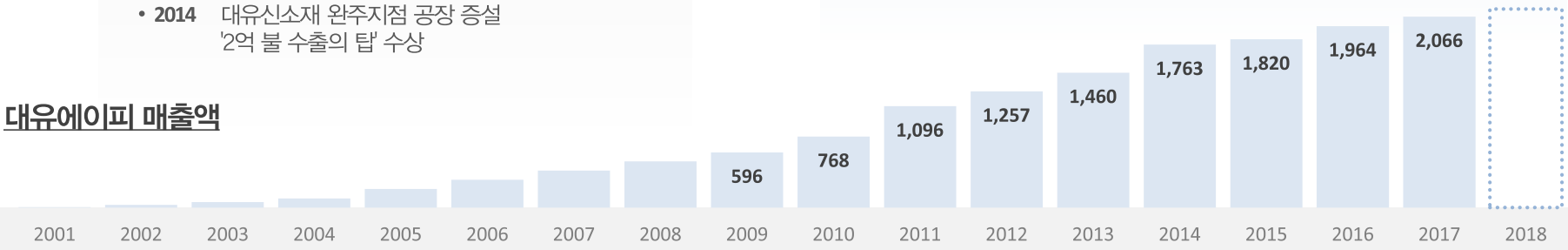
2016 대유에이피 분할 설립 2016년 10월

본격 성장을 위한 물적분할 완료
글로벌 AUTO PARTS 기업으로의 새로운 도약

- **2016. 10** 물적분할에 따른 대유신소재 설립 및 상호변경
  (존속법인 : 대유플러스 / 신설법인 : 대유신소재)
  (상호변경 : 대유신소재 → 대유에이피)
- **2017. 01** 공장이전완료 및 생산효율화
- **2017. 08** 전라북도 선도기업 선정
- **2017. 09** 전라북도 산업평화대상 수상
- **2018. 01** ISO22301 국제표준 인증 취득
- **2018. 12** 코스닥 시장 상장 (예정)

대유에이피 매출액

단위 : 억 원



주1 : 2017년 이전 매출액은 물적분할 전 스티어링 휠 부문 매출액
주2 : K-IFRS 개별재무제표 기준

4. 주요사업현황

스티어링 휠 개발 및 생산판매

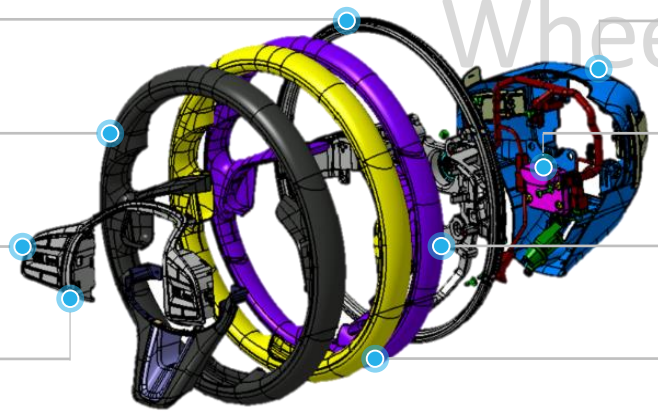
주요제품 및 세부현황

Amarture ASSY
스티어링 휠의 뼈대

천연가죽 / 인조가죽
고급성 향상

Switch
운전자 편의사항

Bezel
리모컨 가이드



LWD Cover
조립부커버

D/Damper
고유진동수 확보

Haptic Motor ASSY
ADAS 알림 기능

Heating PAD
열선 지형을 나타냄

제품별 분류

소재	폴리우레탄	천연가죽 등
기능	기본사양	열선/햅틱 등

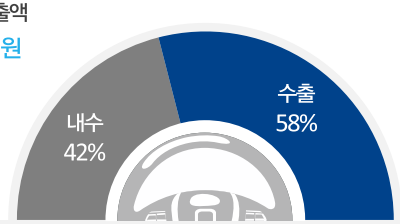
2017년 퍼포먼스 및 주요고객사

39개 차종	약 1,500개 제품	308만개 생산

HYUNDAI, KIA MOTORS, HYUNDAI GLOVIS, GM, MITSUBISHI MOTORS, ASHIMORI

매출액 및 수출비중

2017년 매출액
2,066억 원



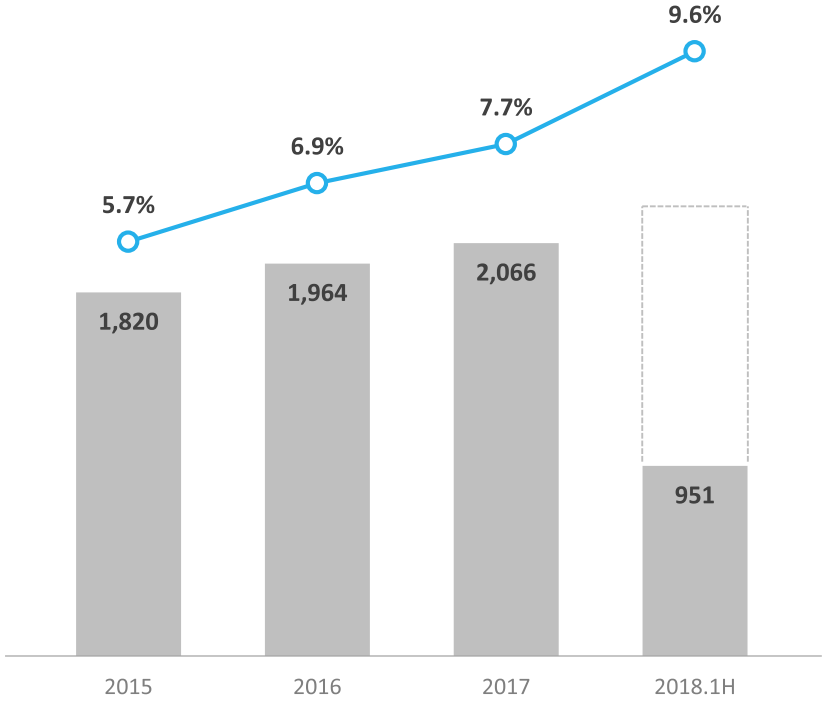
5. 경영성과 (1)

2018년 상반기 매출액 951억 원, 영업이익 44억 원 달성

매출액(총이익률)

단위 : 억 원

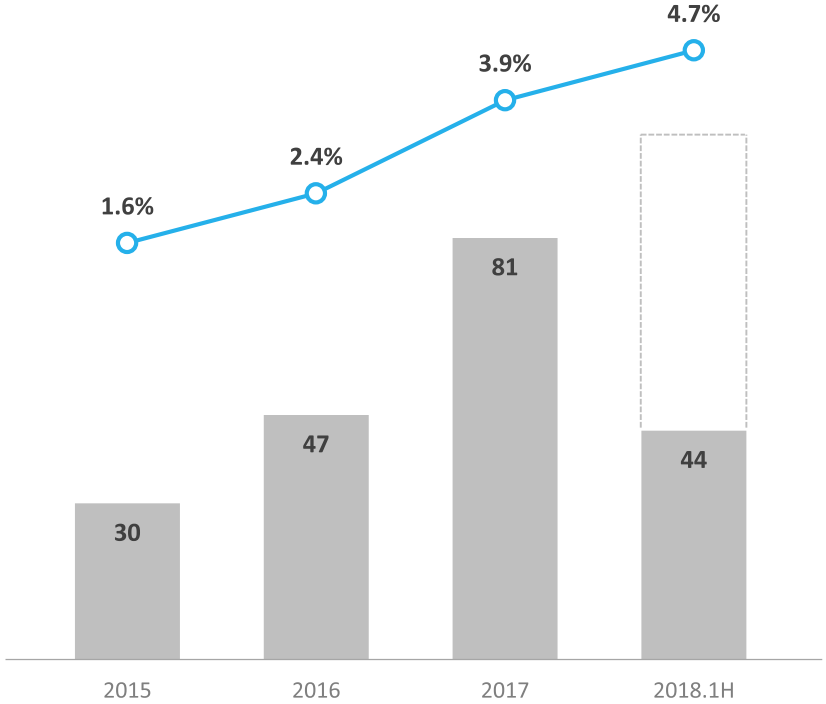
아반떼, 그랜저, 코나, 모닝, 쏘렌토, 카니발 등
베스트셀러 모델 제품공급 확대에 따른 매출액 증대



영업이익(률)

단위 : 억 원

제네시스 브랜드 단독 공급 등
고부가가치 제품 비중 확대에 따른 영업이익률 상승



주1 : 2017년 이전 매출액은 물적분할 전 스티어링 휠 부문 매출액
주2 : K-IFRS 개별재무제표 기준

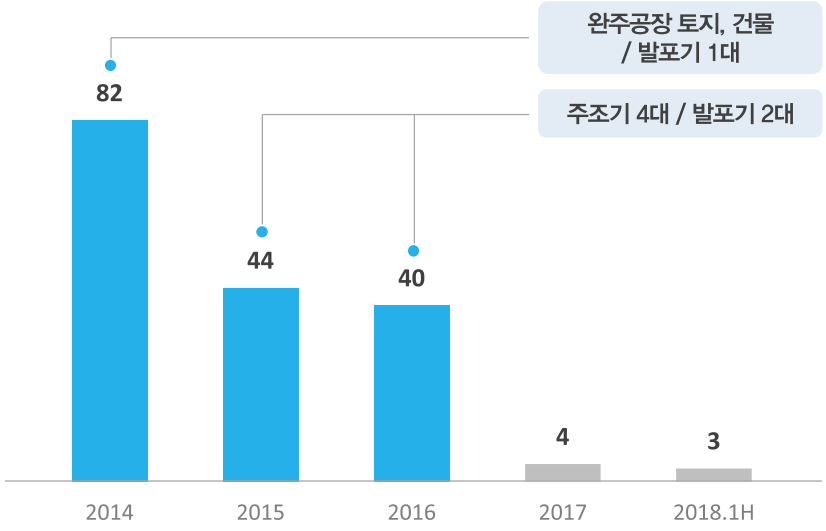
5. 경영성과 (2)

선제적 투자 완료 및 효율화된 비즈니스 모델 보유 → 장기적으로 안정적인 성장성 확보

CAPEX

단위 : 억 원

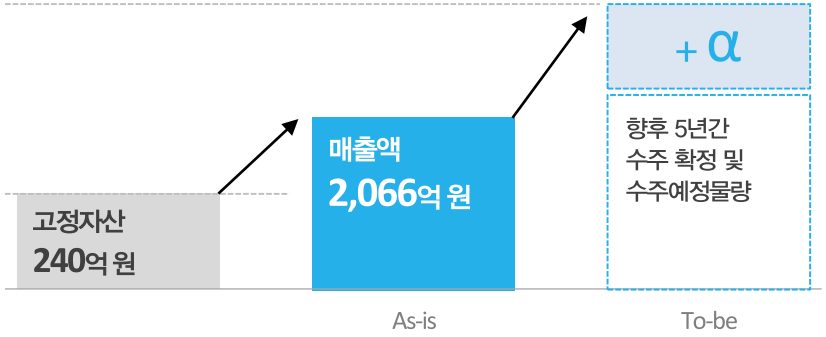
대규모 투자 선제적 완료 및 공장 효율화 완료
국내 최대의 생산능력 확보



주1 : 2017년 이전 CAPEX는 물적분할 전 스티어링 휠 부문 기준
주2 : K-IFRS 개별재무제표 기준

고정자산 대비 매출액

효율화된 비즈니스 모델
고정자산 대비 높은 매출액 달성



+ α	수주확대 등 영업력을 통한 매출액 확대 시 **높은 이익률 달성 전망**
Vision 2025	연 생산량 500만 대, 매출액 4,000억 원 달성 **목표!**

중점 추진전략
(양적/질적)

베스트셀러 모델 등 수주 확대 + Product Mix를 통한 고부가가치화 + 원가경쟁력 확보를 위한 생산기지 다변화

DAYOU
대유에이피

Chapter 2.

Core Competency

1. 국내 최초의 선도제품 출시
2. 국내 최대의 생산능력
3. 국내 유일의 전공정 일괄생산시스템
4. 국내 No.1의 시장지배력

1. 국내 최초의 선도제품 출시

뛰어난 R&D 인프라를 통한 최초의 선도제품 출시

R&D역량을 통한 국내 최초 제품 출시

대유에이피 R&D 연구소 | **대유그룹** 그룹통합연구소 | **현대기아자동차** 남양연구소

- 신소재, 신공법, 신기술 R&D 공동수행
- 지적재산권 18건 (특허 17건, 디자인 1건)
- 상용화건 11건

국내 최초	국내 최초	국내 최초	국내 최초
우드 스티어링 휠	열선 스티어링 휠	D컷 스티어링 휠	햅틱 스티어링 휠
기아 카니발 (1998)	현대 에쿠스 (2009)	기아 K5 (2013)	현대 제네시스 (2014)

세계 최초 햅틱 및 음성 안내 스티어링 휠 개발

차선이탈등이상징후감지시진동및음성으로
운전자주의경보안내

기존 모터를 이용한 진동 알림에서
스피커를 이용한 진동 + 음성알림으로 신기능 추가

2. 국내 최대의 생산능력

최적화된 입지조건의 국내 최대 생산능력 보유

최적화된 입지조건

국내 최대 생산능력 (연 400만 대)

대유에이피 완주공장

- 규모 : 대지면적 23,946㎡ / 건축면적 16,248㎡
- 생산능력 : 스티어링 휠 연 400만 대

관계회사 연계공장

북경대유 북경공장

염성대유 염성공장

설비현황		주조기	발포기	몰드케리어	조립기	검사기
국내	완주공장	4대	6대	52대	44대	28대
해외	북경공장				8대	5대
	염성공장	3대	3대	24대	12대	3대
합계		**7대**	**9대**	**76대**	**64대**	**36대**

주 : 2018년 상반기말 기준

3. 국내 유일의 전공정 일괄생산시스템

핵심공정 내재화를 통한 원가경쟁력 확보 및 안정성 보유

공정별 자체생산체계 보유현황

생산시스템 보유현황

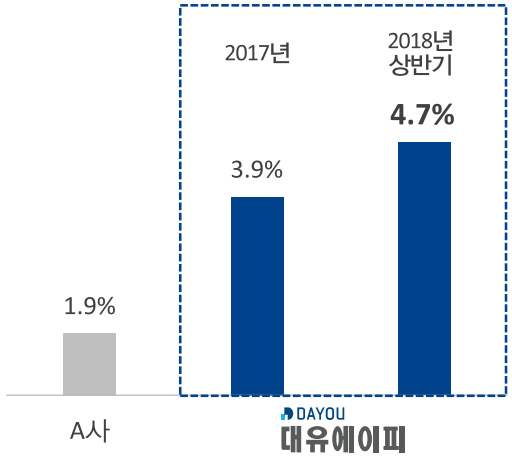
DAYOU 대유에이피	주조	성형	가죽	조립
A사	외주		외주	

차종 포트폴리오 비교

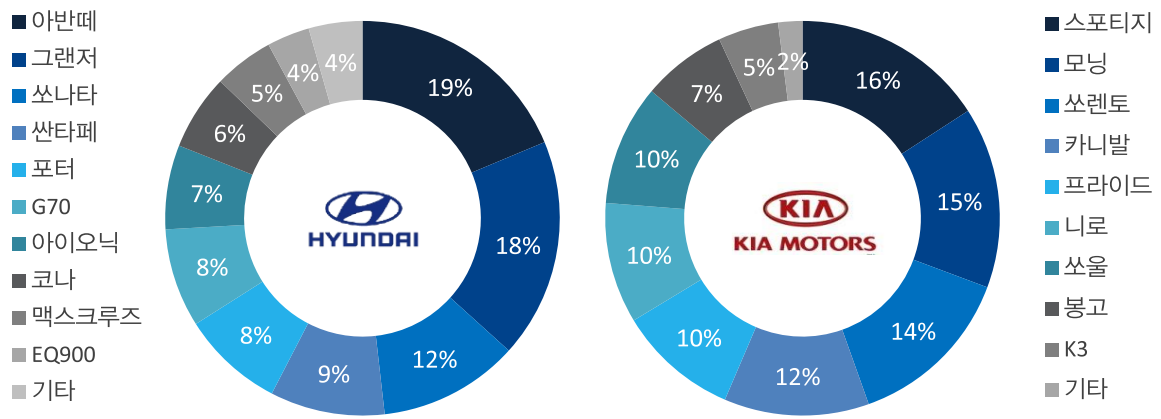
생산차종현황

DAYOU 대유에이피	승용	친환경	SUV	RV	상용
A사				X	X

영업이익률 비교 (2017년)



대유에이피 생산차종현황 (2017년)



4. 국내 No.1의 시장지배력

14년 간 이어진 시장점유율 1위 기업

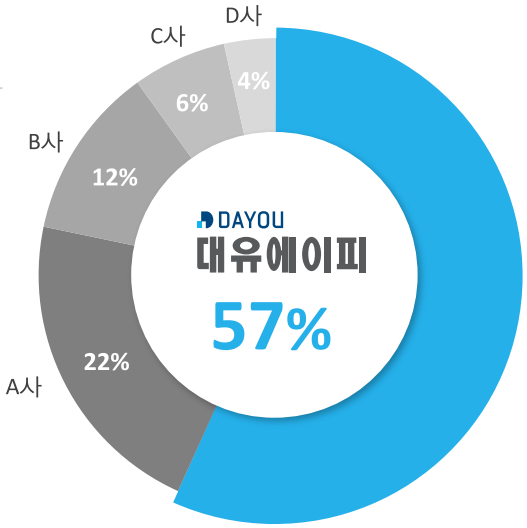
독보적인 R&D를 통한 높은 진입장벽 구축

대유에이피 신기술 / 신공법 / 신소재 선행개발 계획

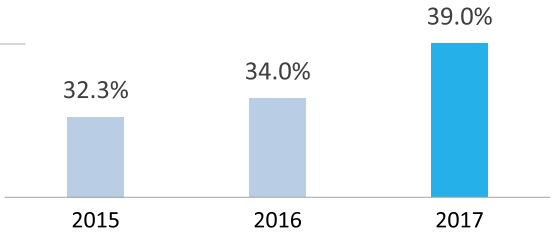
	2018	2019	2020~
신기술	• HOD (Hands off Detect) 시스템 • 스티어링 휠 디스플레이 시스템 • 베젤부 히팅 시스템 • 스티어링 휠 Body Burr 제거 자동화 • 다단 컨트롤러 히팅 스티어링 휠		32건
신공법	• 66산허브 3산 결치구조 • 허브리스 아마추어 • 경제형 리얼카본 베젤 • Wood 셀공법 / UV코팅 • 2톤 가죽 + 히팅 스티어링 휠		17건
신소재	• 면상발열 Heated 시스템 • Bio 원적외선 Heated 시스템 • Metallic 베젤 • 열선 패드 (EPDM)		14건

대유에이피 시장점유율

국내 시장점유율
(2017년 생산량 기준)



현대/기아자동차 글로벌 연간 생산량 대비 대유에이피 생산량



자료 : 한국자동차산업협회, 현대자동차그룹, 대유에이피

DAYOU
대유에이피

Chapter 3.

Growth Momentum

1. 중장기 성장모멘텀
2. 업계선도 신제품 지속 출시
3. 스티어링 휠 진화에 따른 고부가가치화
4. 전방산업의 양적, 질적 성장에 따른 수혜
5. 글로벌시장 본격 공략
6. Vision

1. 중장기 성장모멘텀

대유에이피의 양적 · 질적 성장을 위한 성장동력 확보

주요 성장모멘텀

01	업계선도 신제품 다양화	혁신제품을 통한 업계선도 지속 및 차세대 시장 선점
02	스티어링 휠의 고부가가치화	스티어링 휠의 고부가가치화 및 고부가가치제품 적용 확대에 따른 수혜
03	양적, 질적 성장 가속화	전방산업의 지속 성장 및 신차출시 확대, 출시주기단축 등에 따른 수혜
04	생산기지 다변화	베트남 공장 및 슬로바키아 Warehouse를 통한 글로벌 원가경쟁력 확보
05	해외시장 진출	연 생산능력 55만 대의 멕시코 공장 설립, 해외시장 본격 진출 및 신규 고객사 확대

2. 업계선도 신제품 지속 추진

한 발 앞선 혁신제품을 통한 업계선도 지속 및 차세대 시장 선점

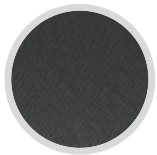
신제품 추진현황

차세대 소재

Cloth Looking 소재, 냉/난방 스티어링 휠

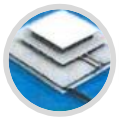
Cloth 느낌을 구현하는 특수소재 적용 휠

기존 소재
PU

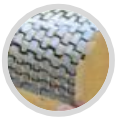


Cloth Looking 소재
PU+섬유파일+화산석

열전소자를 이용한 냉/난방 스티어링 휠



기존 열전소자



필름형 소자

Bulk형 소자

IT & BT 융합

헬스케어 스티어링 휠

운전자의 건강상태를
사전 체크, 관리할 수 있는
특화시스템

생체정보 인식센서

- 맥박지수
- 심전도지수
- 바이오리듬
- 스트레스지수

- 휠 가죽 봉재 부위에 전도성 섬유센서 적용
- 생체정보 디스플레이 표시
- 응급시 주변 응급센터 자동연결

차세대 스티어링 휠

HOD 스티어링 휠

HOD (Hand Off Detect) 시스템

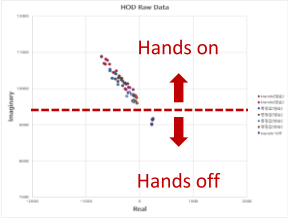
Steering Wheel

+

HOD ECU

+

Sensing PAD



파지여부 판단하여
운전자에게 주위를
환기시키는 시스템

3. 스티어링 휠 진화에 따른 고부가가치화

높은 기술단계의 스티어링 휠 적용 확대에 따른 급격한 수익성 제고 전망

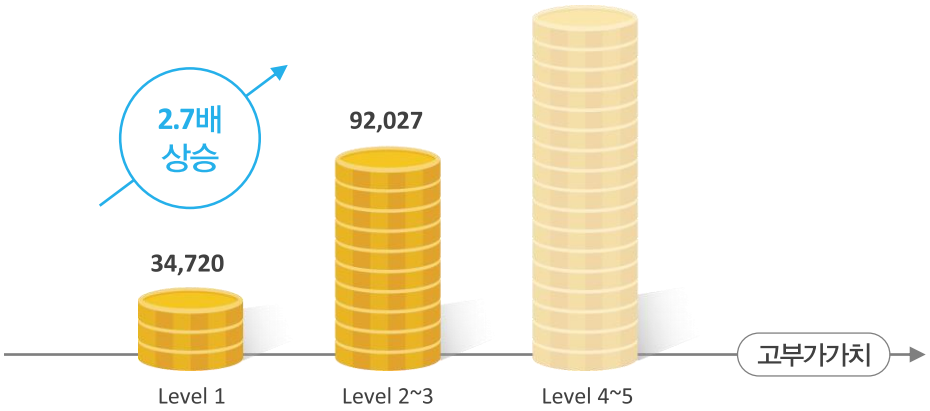
스티어링 휠 기술단계

고부가가치 →

단계	Level 1	Level 2	Level 3 (현재)	Level 4	Level 5
사양					
	PU	가죽	열선/햅틱	신기술	첨단기술
기술	기존기술사양			선진기술사양(ADAS)	

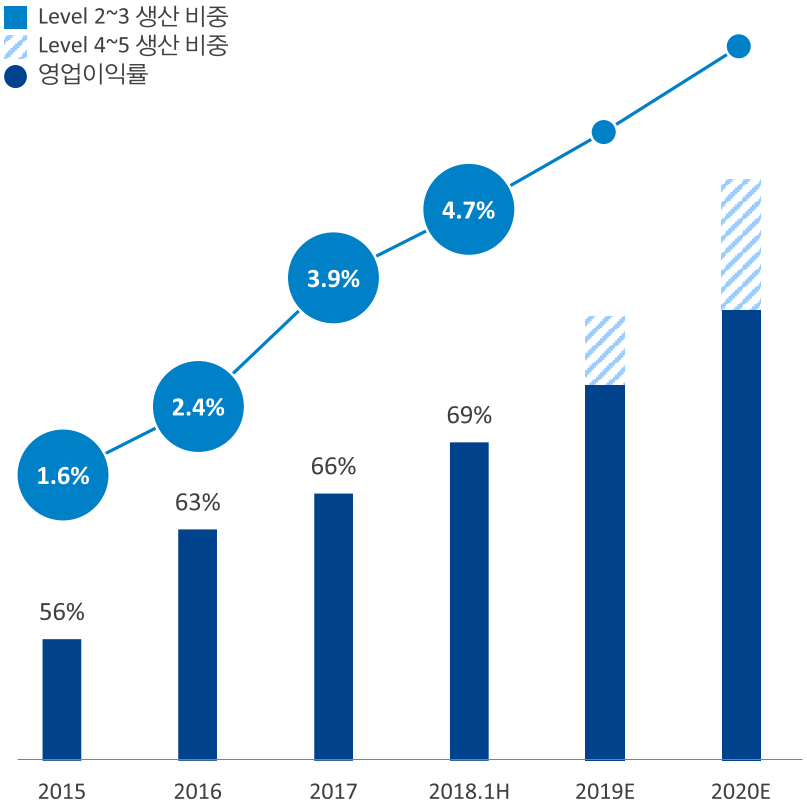
기술단계별 평균판매단가 비교

단위 : 원



주 : 2017년 국내 평균판매단가 기준

대유에이피 제품생산 비중

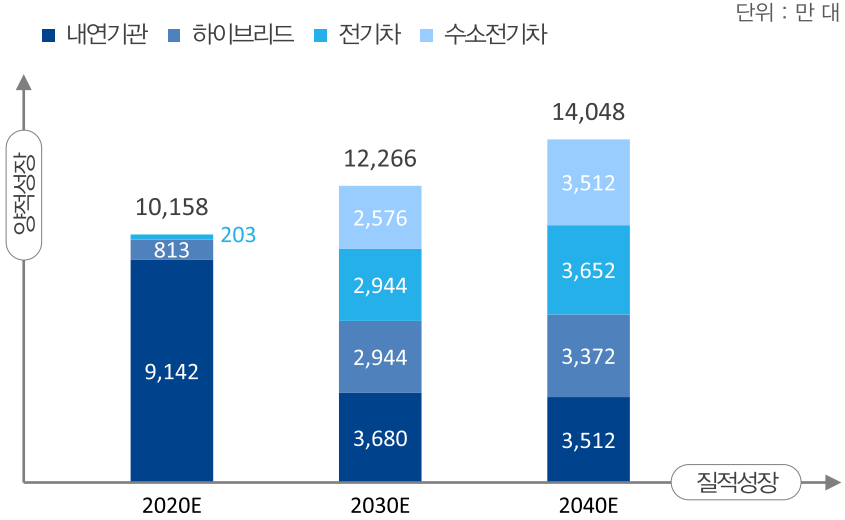


4. 전방산업의 양적, 질적 성장에 따른 수혜

P(가격)와 Q(수량)의 동반 확대, 매출액 확대 가속화 전망

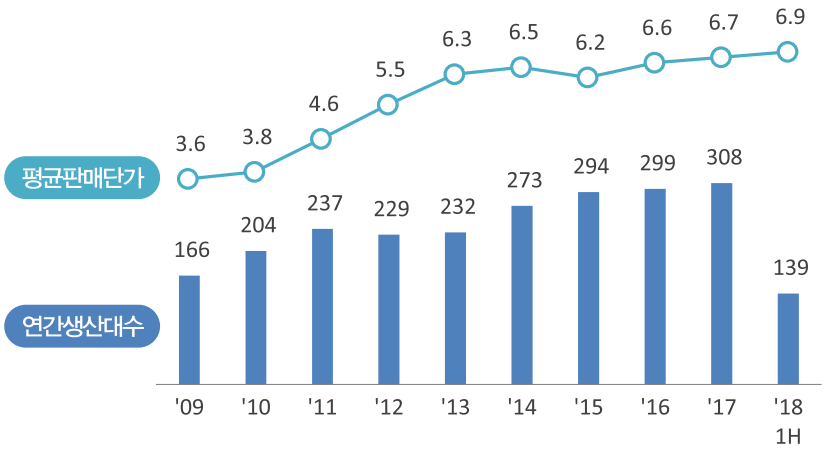
글로벌 자동차 차종별 시장규모 전망

단위 : 만 대

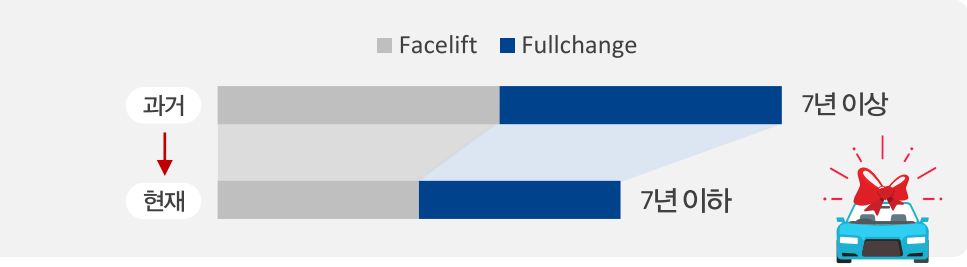


대유에이피의 양적, 질적 성장 가속화

단위 : 만 원 / 만 대



빠른 트랜드 변화에 발맞춘 신차 출시 주기 단축



자료 : 삼정KPMG

2019년 중점 성장요인

수량	현대/기아차의 주력 모델 다수 체인지 신차출시 효과로 인한 생산량 증대
가격	상품성 개선을 위해 F/L, 풀체인지시 고부가가치 제품 휠 적용 확대

5. 글로벌시장 본격 공략

생산기지 다변화를 통한 글로벌시장 본격 진출

글로벌시장 진출전략

슬로바키아 물류창고 구축
2020년 하반기

- 자체물류체계구축
- 현지품질 및 A/S 대응

물류비 절감

베트남 생산공장 설립
2019년 상반기

- 40만 대 규모의 CAPA 구축
- Buy-Back물량 현지내제화

인건비 절감 및 원가개선

멕시코 생산공장 설립
2019년 하반기

- 55.1만 대 규모의 CAPA 구축
- 현대기아차그룹(90만 대) 및 신규 글로벌 완성차 고객 확보

신규해외시장 개척

공모자금 활용계획

구분	내역	금액(백만원)	시기
시설투자	멕시코 케레타로 공장	6,271	2019년도 하반기 ~ 2023년
	베트남 공장	1,477	2019년도 상반기
	슬로바키아 warehouse	1,185	2020년도 하반기
합계		8,933	
자금 원천	IPO 공모자금	6,965	-
	회사 내부자금	1,968	-

6. Vision

DAYOU
대유에이피

Global Top-Tier 자동차부품 기업으로의 도약

고부가가치
신소재 / 신공법 / 신기술 기반
고부가가치 스티어링 휠 확대

해외 시장 진출
글로벌 원가경쟁력 확보
및 신규고객사 확대

미래산업 선점
R&D를 통한 차세대
스티어링 휠 시장 선점

1. 지속적인 R&D

- 신소재 / 신공법 / 신기술
- 시장 니즈에 부합하는 고부가가치 제품 개발

2. 업계 선도제품 지속 출시

- 국내 최초 제품 지속 개발
- 세계 최초 햅틱 / 음성 안내 스티어링 휠 출시

3. 시장지배력 강화

- 국내 시장점유율 1위
- 해외시장진출 및 신규 고객사 확대

DAYOU
대유에이피

Appendix

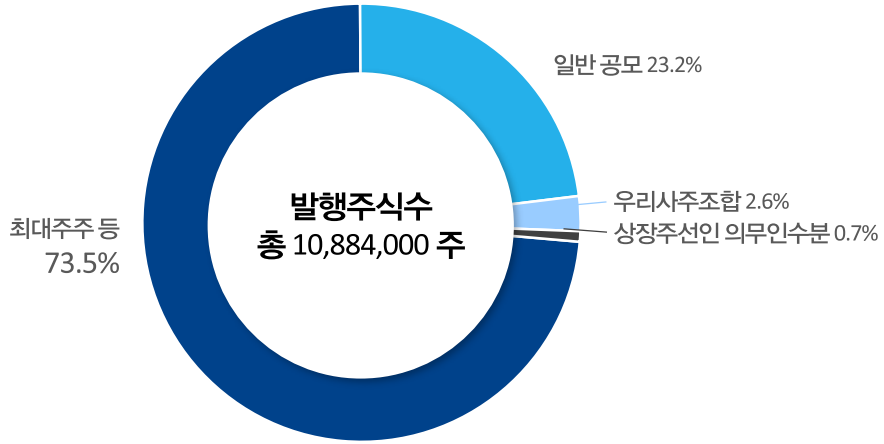
1. IPO Plan
2. 요약재무제표
3. 지적재산권 보유현황

1. IPO Plan

공모개요

공모주식수	2,800,000주
공모예정가	2,600원 ~ 3,300원
액면가	500원
총 공모예정금액	72.8억 원 ~ 92.4억 원
상장예정주식수	10,884,000주

공모 후 주주구성



공모개요

증권신고서	2018. 10. 30(화)
수요 예측일	2018. 11. 21(수) ~ 2018. 11. 22(목)
청약 예정일	2018. 11. 27(화) ~ 2018. 11. 28(수)
상장 예정일	2018. 12. 07(금)

보호예수사항

주주명		주식수	지분율	기간
최대주주 등	대유플러스	5,196,752주	47.75%	상장 후 1년
	대유에이텍	1,916,248주	17.61%	
	대유위니아	887,000주	8.15%	
우리사주조합		280,000주	2.57%	상장 후 1년
상장주선인 의무인수분		84,000주	0.77%	상장 후 3개월
합계		8,364,000주	76.85%	

2. 요약재무제표

요약 재무상태표

단위 : 백만 원

구 분	2016	2017	1H18
유동자산	34,490	31,393	31,694
비유동자산	39,092	39,783	42,505
자산총계	**73,582**	**71,176**	**74,199**
유동부채	54,131	45,519	43,196
비유동부채	1,471	1,384	3,112
부채총계	**55,602**	**46,903**	**46,308**
자본금	4,000	4,000	4,000
기타포괄손익누계액	-	(96)	235
이익잉여금(결손금)	1,918	8,307	11,594
자본총계	**17,980**	**24,273**	**27,891**

주1 : K-IFRS 개별재무제표 기준
주2 : 2016년 10월 물적분할

요약 손익계산서

단위 : 백만 원

구 분	2016 ('16.10.01~12.31)	2017	1H18
매출액	**54,294**	**206,580**	**95,125**
매출총이익	**4,565**	**15,904**	**9,110**
판매비와관리비	2,743	7,843	4,686
영업이익	**1,822**	**8,061**	**4,424**
기타수익	298	1,404	236
기타비용	149	702	239
금융수익	11	21	52
금융비용	154	609	274
법인세비용차감전순이익	1,828	8,175	4,198
당기순이익	**1,453**	**6,502**	**3,296**

3. 지적재산권 보유현황

특허등록현황

	발명의 명칭	등록번호
1	차량용 혼플레이트 어셈블리	05.08.16
2	차량용 스티어링휠의 리모컨 스위치 장착방법	06.01.27
3	차량용 핸들구조	06.08.28
4	자동차 핸들용 혼플레이트	07.06.15
5	자동차핸들의 혼플레이트 결합구조	07.06.15
6	자동차핸들에 설치되는 컨텍트링의 결합구조	07.06.15
7	자동차 핸들의 하부커버 결합구조	07.06.15
8	차량용 핸들의 상, 하부커버 결합구조	11.05.20
9	차량용 조향핸들 열선의 설치구조	13.11.29
10	차량용 스티어링휠의 림	13.11.29
11	차량용 스티어링 휠의 혼플레이트 볼트홀더의 설치구조	13.12.13
12	차량용 스티어링휠 핸들커버의 커버링 구조	13.11.29
13	차량용 스티어링휠의 혼커버 어셈블리	14.02.13
14	차량용 스티어링휠의 DAB 하부커버 결합구조	14.06.30
15	발열기능을 갖는 스티어링휠	14.06.03
16	건강체크 시스템용 핸들커버	15.03.02
17	차량용 스티어링휠의 디스플레이 설치구조	16.03.23
18	자동차 핸들용 혼플레이트	10.03.30

주 : 증권신고서제출일 기준

신기술 / 신공법 / 신소재 선행개발현황

	발명의 명칭
1	진동 STEERING WHEEL
2	HEALTH CARE STRG WHEEL
3	EXTENSION CART WIRE
4	HEATED CONTROLLER
5	열선 WOOD
6	SOFT WOOD
7	인조 가죽
8	실리콘 TYPE DAMPER
9	고급 가죽
10	초기 발열 향상 HEATED SYSTEM
11	WOOD 재질 변경 기술
12	TPE 재질 일체 성형 기술
13	Al/Mg CORE 일체형 기술
14	EPP FOAM 일체 성형 기술
15	TRW DAB 구조 개발
16	사출 ARMATURE
17	코팅 금형
18	Heated System(베젤부 발열)
19	HOD SYSTEM
20	D/DAMPER 조립 기술
21	모비스 2세대 snap-fit 구조 개발
22	스티어링휠 BODY(발포) Burr 제거 자동화
23	다단 컨트롤러 히팅 Steering Wheel
24	진동 모터 국산화
25	고감성 가죽(C타입 개발)
26	디스플레이 시스템

	신공법 / 신소재
1	향균 WOOD
2	WOOD 이중사출 공법
3	향균 PU
4	전면 본딩
5	무사상 금형
6	REAL WOOD 공법
7	가죽 2-TONE 적용 기술
8	WOOD 셀 공법
9	UV 코팅
10	경제형 REAL CARBON
11	WOOD GRAIN SPRAY 공법
12	BELZEL 본드 SPRAY 공법
13	66산 HUB
14	66산 HUB 3산 결치 구조
15	HUBLESS ARMATURE
16	CLOTHI LOOKING BEZEL 개발
17	SMART ALUMINIUM
18	PC+PETG+ABS 개발
19	열선 패드(PU FOAM)
20	열선 패드(EPDM)
21	수봉실
22	나노 탄소 소재 개발
23	면상 발열 HEATED SYSTEM
24	FELT TYPE HEATED SYSTEM
25	BIO 원적외선 HEATED SYSTEM
26	METALLIC BEZE
27	S/Wheel HTD PAD 소재 개발