

백색가전(생활가전), 태양광, ESS, 전기자동차 EMC 부품 전문기업



CONTENTS

CHAPTER 1.
상신전자
Overview



CHAPTER 2.
상신전자
現주력사업



CHAPTER 3.
상신전자
신규사업



CHAPTER 4.
상신전자
핵심역량



본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라 투자자의 이해를 증진시키고 투자판단에 참고가 되는 각 종 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 본 자료를 작성하는데 있어 최대한 객관적인 사실에 기초하였습니다. 그러나 현 시점에서 회사의 계획, 추정, 예상 등을 포함하는 미래에 관한 사항들은 실제 결과와는 다르게 나타날 수 있고 회사는 제반 정보의 정확성과 완전함을 보장할 수 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자 의사결정은 전적으로 투자자 자신 의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책 임도 지지 않습니다. 본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없 습니다. 본 문서는 주식의 모집 또는 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서 의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 근거가 될 수 없음을 알려드립니다. 주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 공시를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 내려져야 할 것입니다.

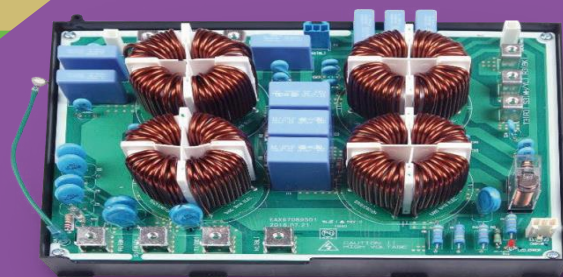
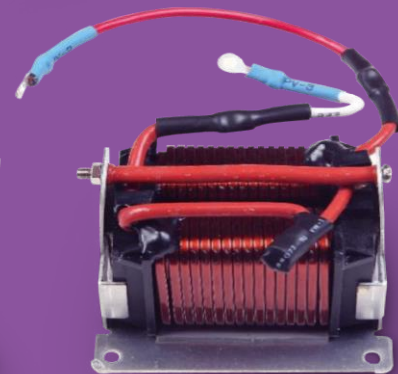


CHAPTER 1

상신전자

Overview

- ▣ 회사현황
- ▣ 사업장 현황
- ▣ 주요제품
- ▣ 성장과정



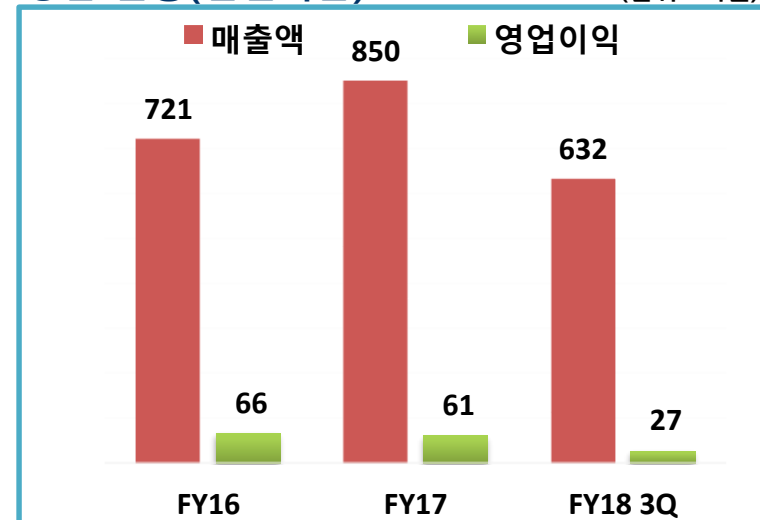


회사현황

회사명	상신전자 주식회사
설립일	1988년 7월 1일
대표이사	김승천
종업원	106명('18년 9월)
자본금	19.6억원('18년 9월)
주요 사업	전기·전자부품 제조업
주요 제품	노이즈 필터(Noise Filter) 코일(Coil) / 리액터(Reactor)
사업장 소재지	- 김해(본사) - 안양 R&D센터 - 광주지사 - 해외 자회사(천진, 덕주, 상주, 베트남)

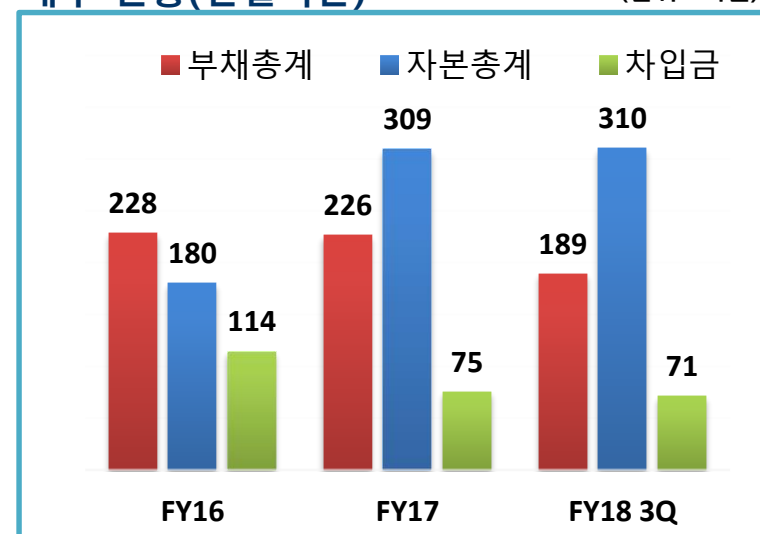
영업 현황(연결기준)

(단위 : 억원)



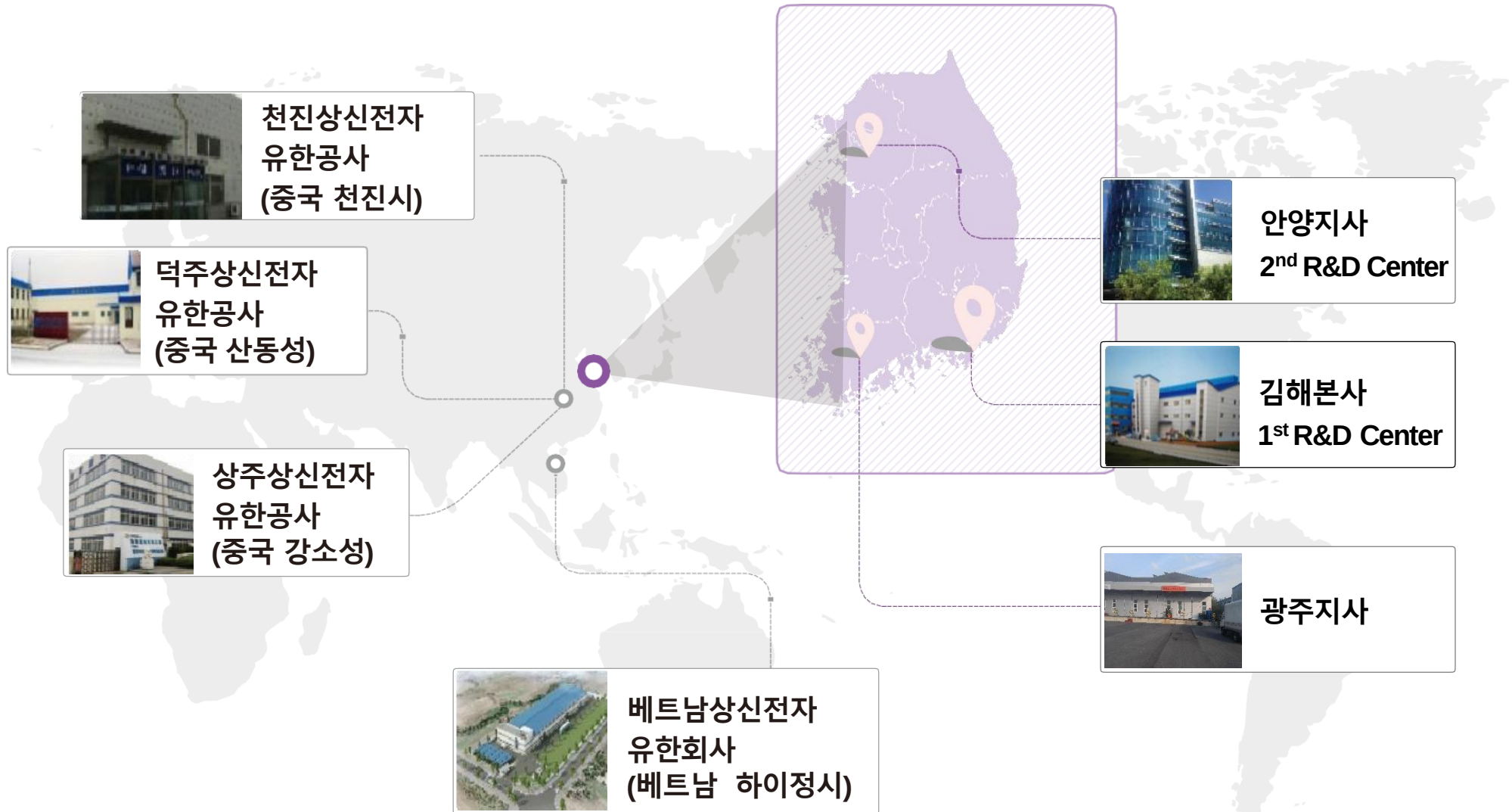
재무 현황(연결기준)

(단위 : 억원)

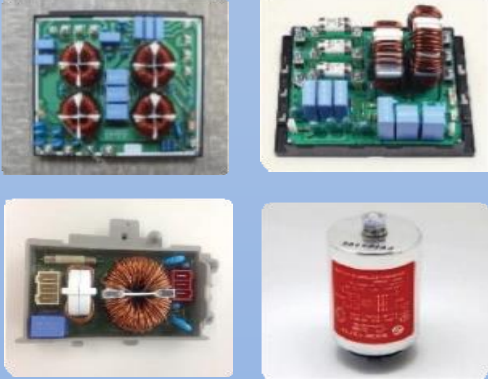
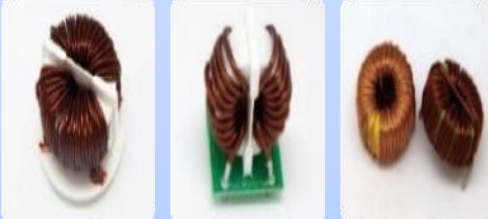




사업장현황

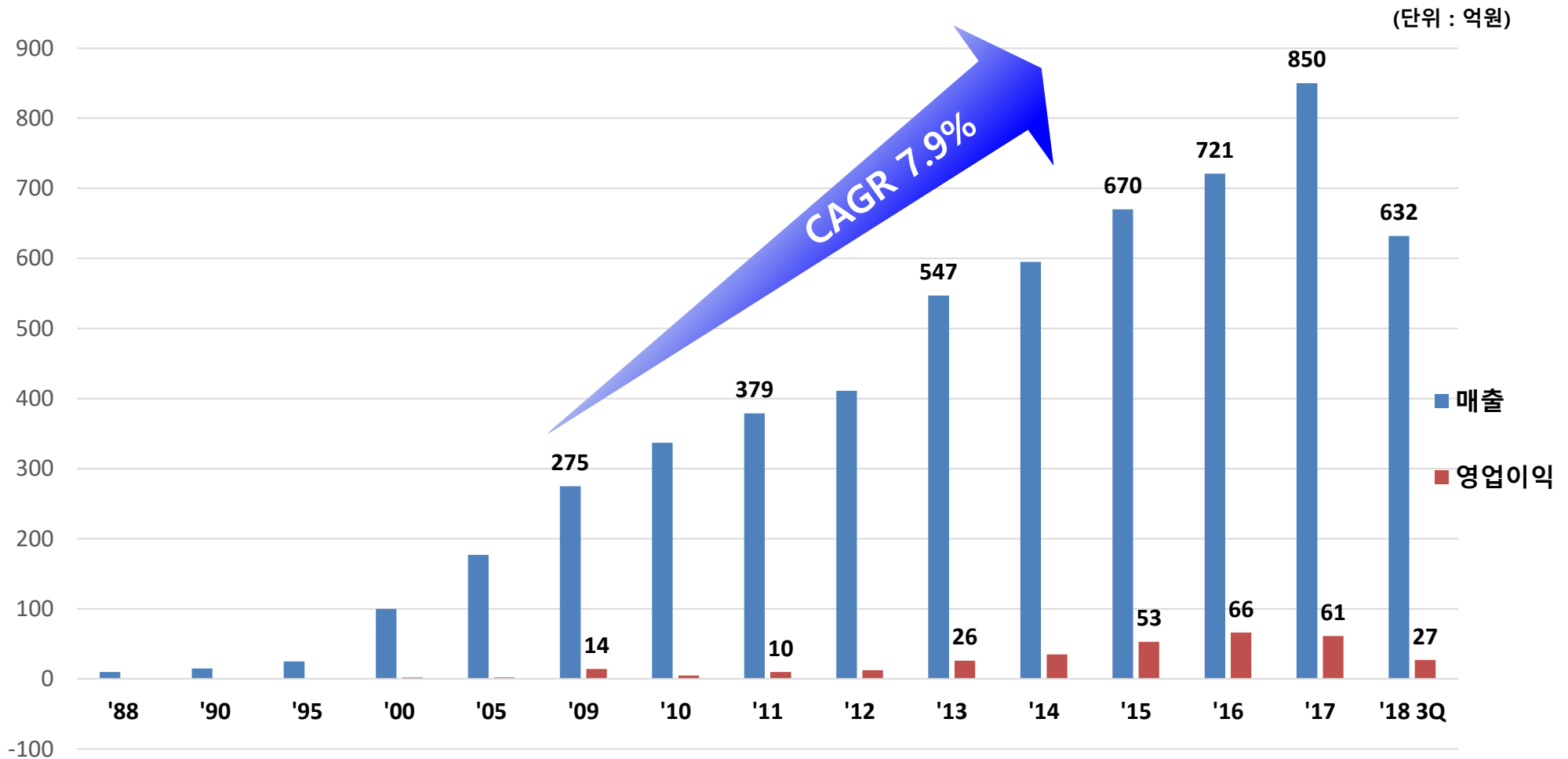


주요제품

주요 제품	제품 설명	적용 제품
노이즈 필터 (Noise Filter) 	PCB 기판에 코일, 콘덴서, 저항, 휴즈 및 연결단자 등으로 이루어진 제품	세탁기, 에어컨, 냉장고, 건조기, 스타일러, 전자레인지, 청소기, 정수기 등의 백색가전 전기·전자 응용 제품
코일 (Coil) 	코어에 보빈을 조립하고 특성에 맞게 동선으로 권선하는 제품	밥솥, 전기레인지, 공기청정기 등 전기, 전자 응용제품 및 S.M.P.S (전원공급장치) 등
리액터 (Reactor) 	전류의 변화에 저항하여 전류를 일정하게 유지하는 역할을 통해 에너지 효율 개선하는 제품	절전형 백색가전, 태양광, ESS, 자가발전회생제동장치, 전기자동차 등



성장과정



* '88 ~ '14는 별도 / '15~'18.3Q는 연결 기준

* CAGR : 15년~18년(18.3Q는 연 단위 환산)



CHAPTER 2

상신전자 現주력 사업(백색가전)

- 매출구성
- 확고한 시장 위치 확보
- 現주력사업의 사업영역 확대

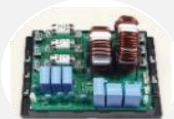




매출구성

주요제품

노이즈 필터 (Noise Filter)



65%

코일(Coil)



21%

리액터(Reactor)



10%

기타

4%

지역



해외
51%



국내
49%

거래선

A사
60%

B사
30%

기타
10%

* '18. 3Q 연결 누적 매출 기준
* 해외 매출은 로컬 포함

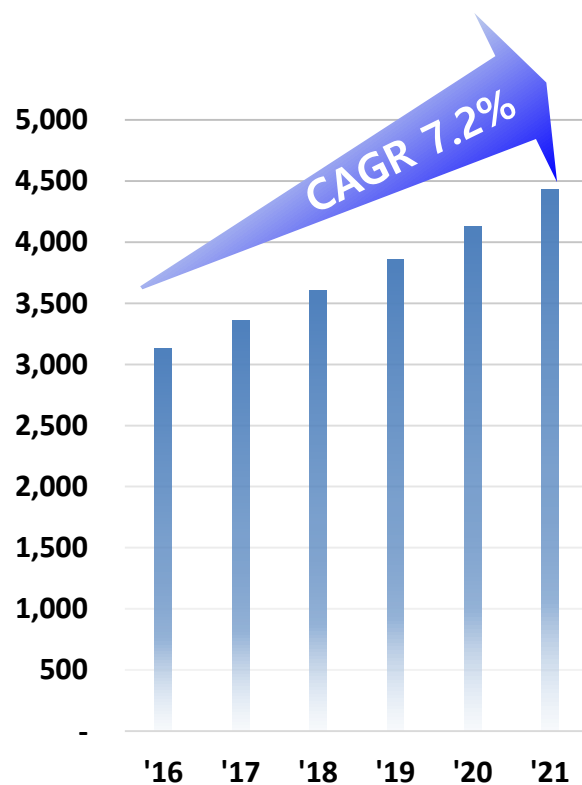


확고한 시장 위치 확보

제품경쟁력 기반 시장점유율 증가 및 사업영역 확대로 시장성장률 상회

세계 주요 백색가전 시장 성장률

(단위 : 억달러)

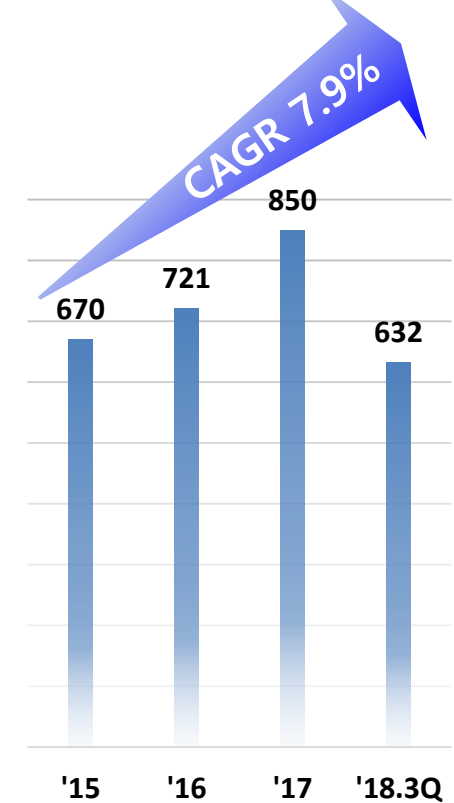


* HIS, 유진투자증권



상신전자 성장률

(단위 : 억원)



* CAGR : 15년~18년(18.3Q는 연 단위 환산)

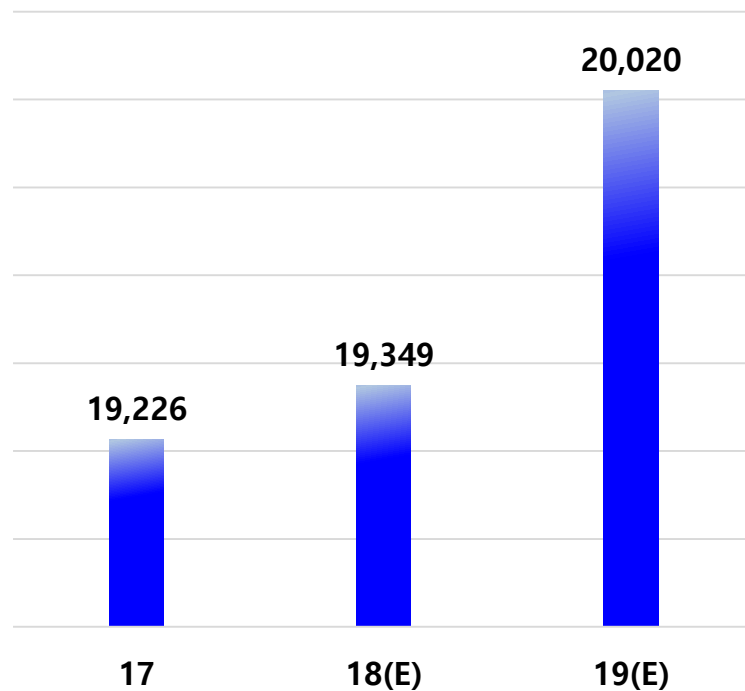


現주력사업의 사업영역 확대

건조기, Styler 등 고객사 신가전 출시로 적용 제품군 다양화

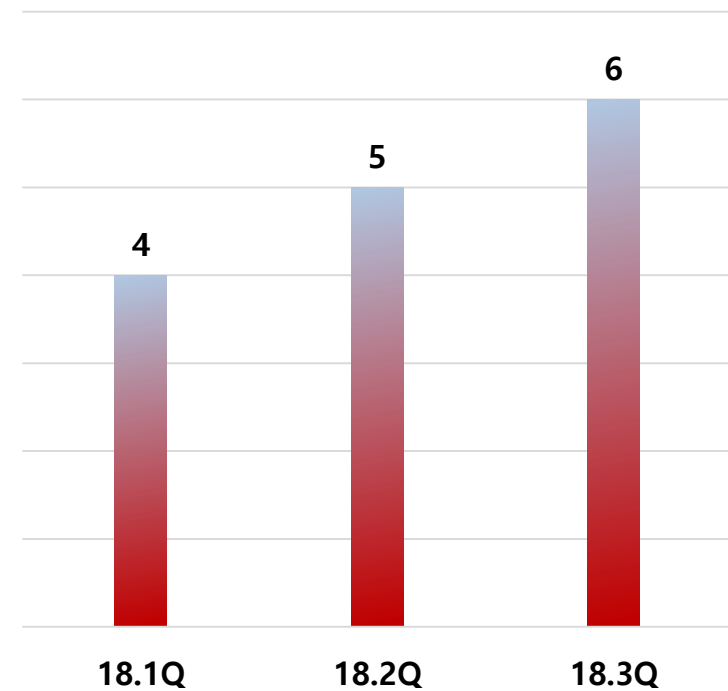
A사 H&A 매출액 추이

(단위 : 십억원)



신가전 (건조기, Styler) 매출 추이

(단위 : 억원)



* 자료 : A사 사업보고서, 대신증권 Research&Strategy본부

* H&A : Home appliance 사업부



CHAPTER 3

상신전자 신규사업

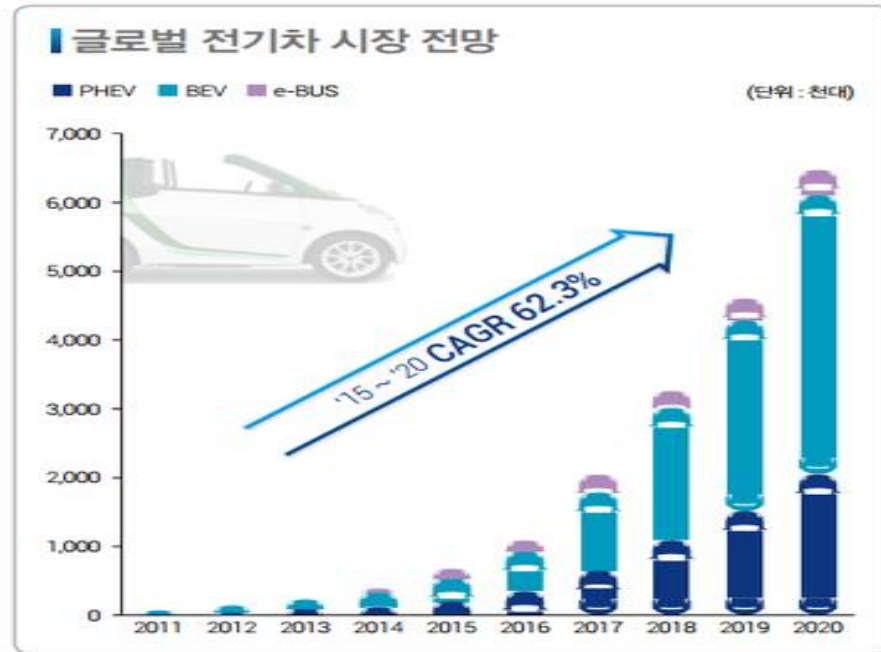
- ▣ 신규사업 시장 전망
- ▣ 신규사업 사업화 현황





신규사업 시장 전망

글로벌 전기차 시장 전망

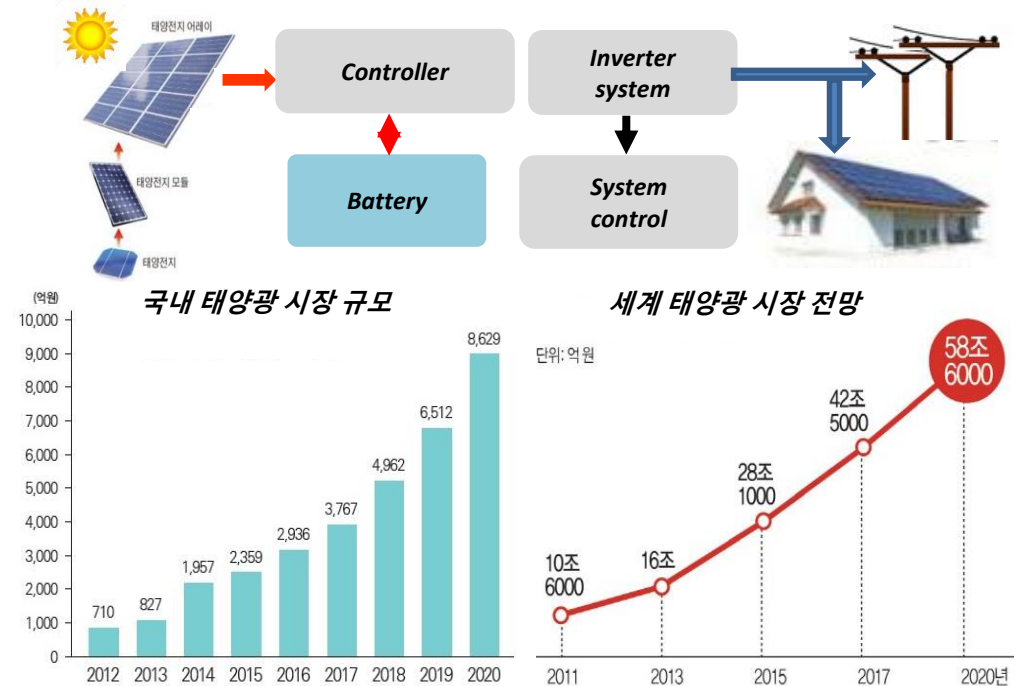


자료: SNE Research, 키움증권

- * 글로벌 전기차 및 친환경차 시장에 대한 다양한 전망
- 1) BCG 컨설팅 - 2030년부터 B.E.V가 급격히 증가, 신차 판매 B.E.V 비중 2025년 6% → 2030년 14%
- 2) EV Sales - 2025년 전기차 판매량 1천만대, 신차 수요의 9%

자료: 언론 자료

태양광, ESS 시장의 연간 신규 설치 규모 추이



- * 전세계 ESS 설치 규모는 2025년까지 연평균 47.7%씩 성장할 것으로 예상

자료: 우리금융경영연구소



신규사업 사업화 현황

'태양광 매출 지속 성장 및 2019년 전기자동차 시장 본격진입

태양광, ESS 부품

태양광, ESS 매출 시현 중(매출 지속 성장)



AC Reactor



DC Reactor



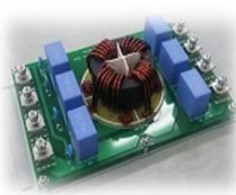
Reactor

전기자동차(OBC/LDC 등)

2019년 양산라인 구축 예정(베트남)



LLC Trans



Noise filter

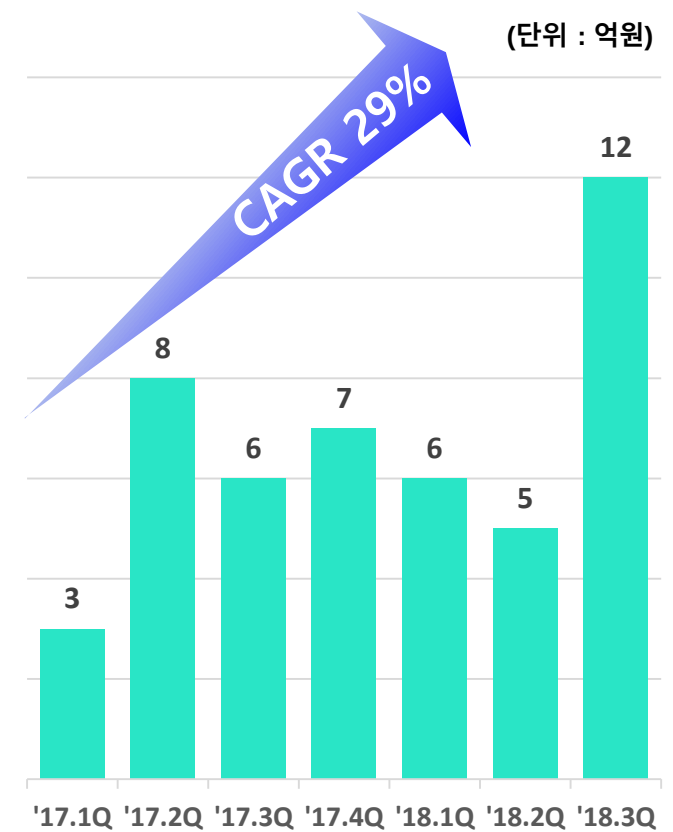


Reactor



Comp filter

태양광 부품 매출 추이



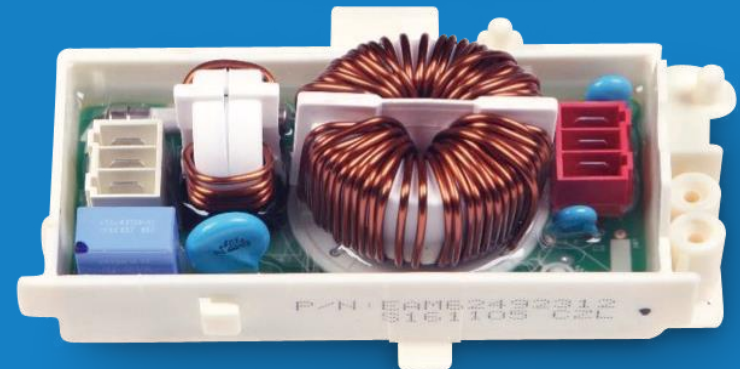
* CAGR : 17년~18년(18.3Q는 연 단위 환산)



CHAPTER 4

상신전자 핵심역량

- 투자포인트
- 재무현황
- Question & Answer





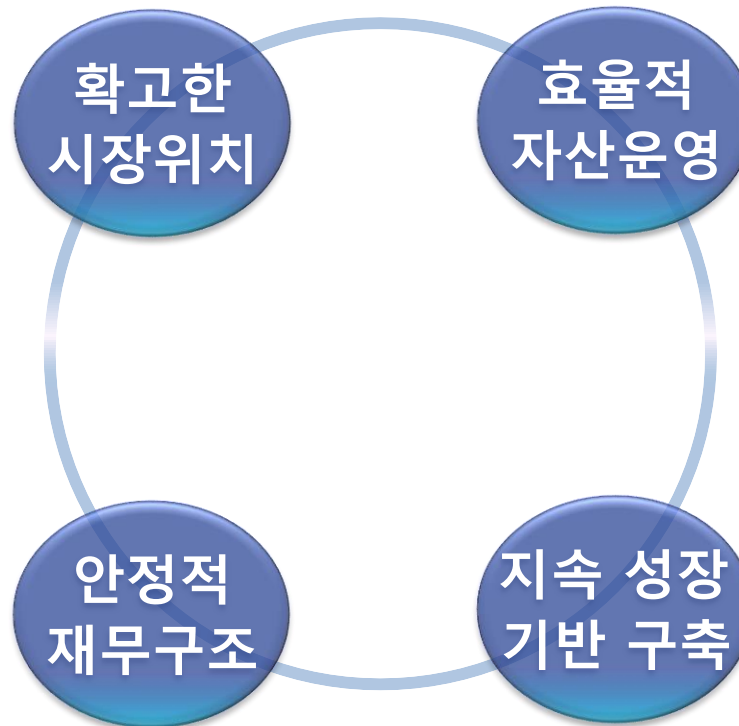
투자포인트

사업영역 확대

- 가전시장의 적용 제품군 확대 (건조기, Styler 등)
- 시장 성장률 상회 (상신전자 CAGR 7.9%)

안정적 기업

- 차입금 의존도 14.2%
- 부채비율 61.1%
- 유동비율 242.2%



높은 성장가능성

- 초기 설비투자 부담 최소화
- 운영자금부담 최소화

신 성장동력 사업화 구축

- 신 사업(태양광, ESS, 전기차 등)
- 베트남 공장 본격 가동 > 성장 모멘텀



재무현황

연결재무정보

(단위 : 백만원)

구분	2018년 3Q 누계	2017년	2016년
매출액	63,165	84,969	72,066
영업이익	2,721	6,122	6,648
연결 당기순이익	2,074	4,635	5,212
자산총계	49,960	53,515	40,829
[유동자산]	42,842	41,863	30,336
[비유동자산]	7,118	11,651	10,494
부채총계	18,945	22,589	22,809
[유동부채]	17,687	21,275	19,959
[비유동부채]	1,258	1,314	2,850
자본총계	31,015	30,926	18,021
부채비율	61%	73%	127%

별도재무정보

(단위 : 백만원)

구분	2018년 3Q 누계	2017년	2016년
매출액	59,434	78,577	67,474
영업이익	2,526	5,219	5,851
당기순이익	2,113	4,138	5,089
자산총계	46,259	48,870	36,962
[유동자산]	36,493	34,538	25,227
[비유동자산]	9,766	14,332	11,735
부채총계	15,520	18,248	18,958
[유동부채]	14,274	16,915	16,034
[비유동부채]	1,246	1,333	2,924
자본총계	30,740	30,622	18,005
부채비율	50%	60%	105%

Question & Answer

Thank you!

