

SHIN HEUNG SEC

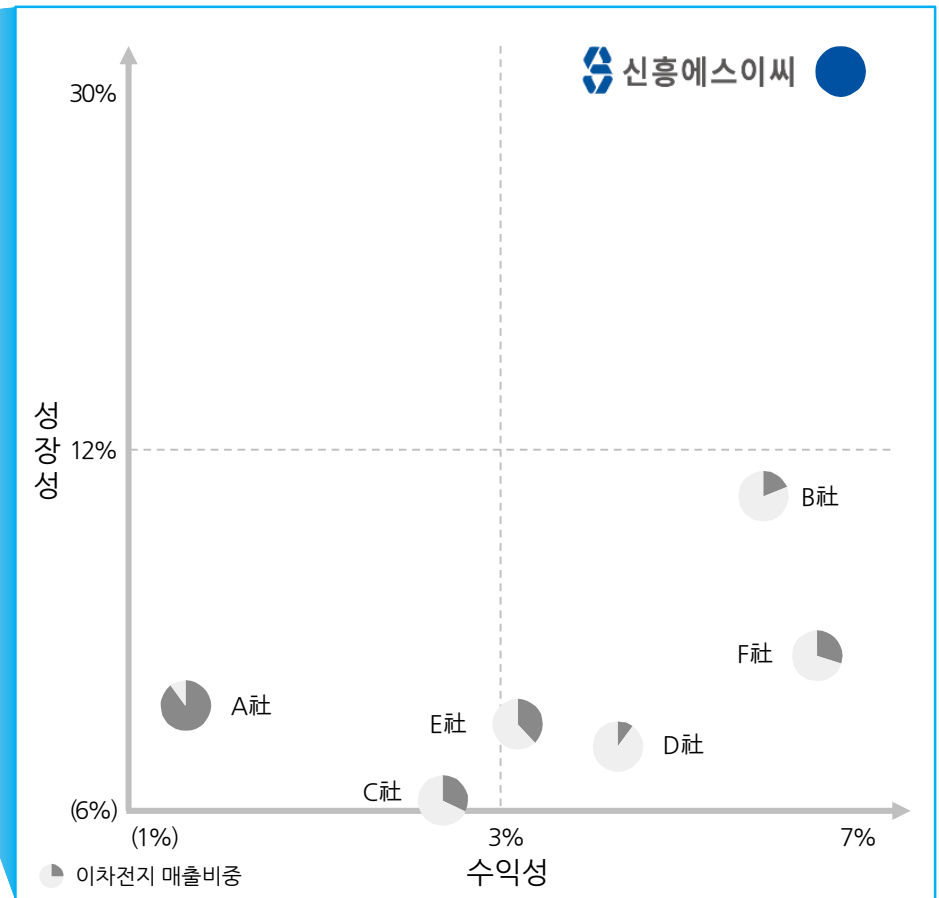
Global Leading Company
in Green Energy

2018년 11월 22일



01. Market Positioning

이차전지 집중을 통한 시장성장 수혜기업



※ 자료 : 삼성증권

주) 2016년 사업보고서 기준 / 성장성 (매출 성장률 '15-'16), 수익성 ('16 영업이익률)

02. Corporate Identity

핵심기술 기반 Green Energy 선도기업

핵심 기술

성형해석 및 딥드로잉

정밀금형 설계 및 제작

고분자 복합소재 기술

특수 표면 처리

이종금속 접합 기술

금속 수지 접합

자동화 설비 제작 및 운영

이차전지 주요 제품군

원형



CID
(Current Interrupt Device)

각형



Cap Assembly

폴리머



Strip Terminal

CAN



Pack
Module



이차전지 적용 사례

전기차
(xEV)



에너지
저장장치
(ESS)



IT Device



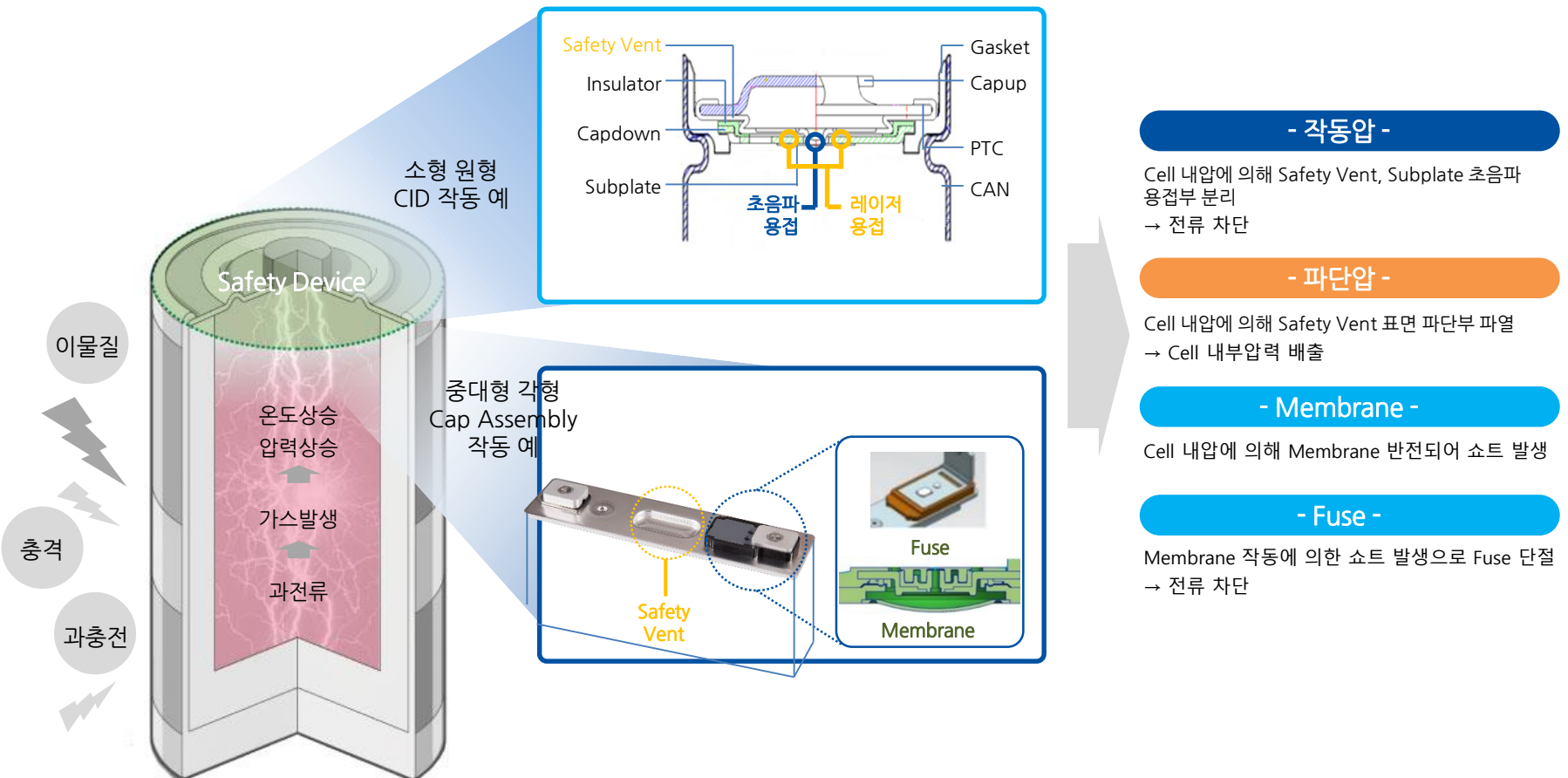
가전/전동공구



03. Energy Safety 전문 기업

이차전지의 폭발을 방지하는 핵심 안전장치

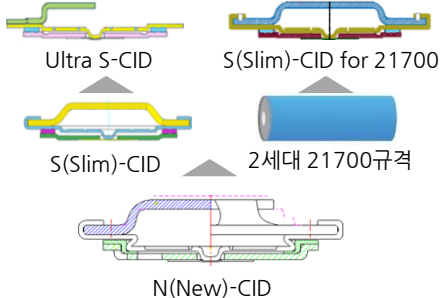
Safety Device의 주요 기능 및 역할



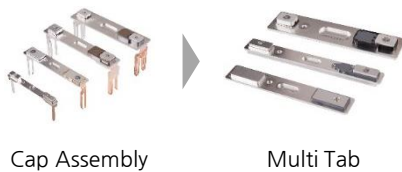
04. 전기차/ESS에 준비된 기업

전기차/ESS에 적용, 성장하는 이차전지 시장 선점

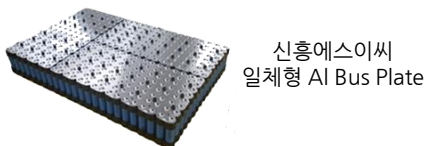
CID - 전기차/ESS용



중대형 각형 Cap Assembly



Pack Module - 신규사업 추진

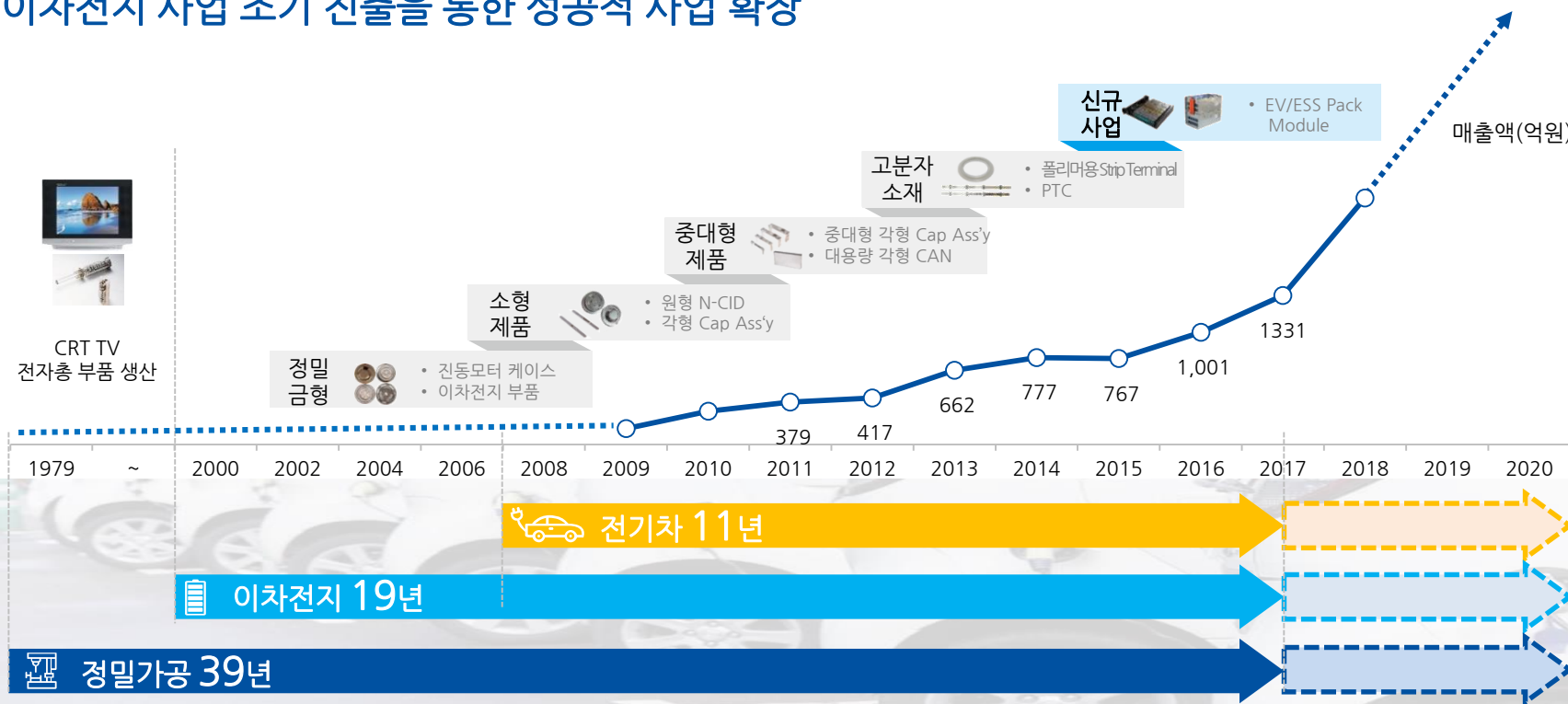


전기차용 신제품 출시 현황

구 분			전기차	ESS	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mid/ Large Cell	High	60~79Ah	B사		●						
			C사		●						
			A사					●			
		80~99Ah	B사				●				
				ESS						●	
		100~119Ah									
		120~140Ah	B사							●	
	Mid	20~29Ah	B사		●						
			V사		●						
			P사			●					
		30~39Ah	B사						●		
			V사						●		
			P사								●
		40~49Ah	J사								●
			B사		●						
		50~59Ah		ESS	●						
					●						
	Low	5~9Ah	P사		●						
			D사		●						
			C사				●				
Small Cell	Enlarged	48G	J사				●				●
		53G	J사				●				●
		33J		ESS						●	
	Traditional	29E7								●	
										●	

05. 성장 연혁

이차전지 사업 조기 진출을 통한 성공적 사업 확장



설립기 (1979 ~ 1999)

- '79.05 신흥정밀 설립
- '86.06 삼성전관 협력사 등록
- '90.03 양산공장 설립
- '97.05 HD-TV 전자총부품 개발

이차전지 산업 진출 (2000 ~ 2009)

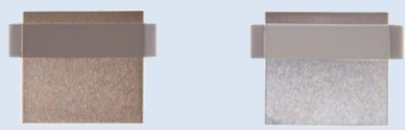
- '00.05 각형 LIB 부품 개발
- '07.04 원형 N-CID 개발
07 전기차용 Cap Assembly 개발
- '09.06 원형 N-CID 일체형 개발
07 신흥에스이씨(주) 법인 전환

성장 가속화 (2010 ~)

- '10.01 기술연구소 설립
- '14.06 World Class 300 선정
12 말레이시아 법인 설립
- '15.03 서안 법인 설립
- '16.01 천진덕산정밀전자 인수(천진 법인)
08 Strip Terminal 시양산 승인
- '17.01 헝가리법인 설립
06 미래형 그린카 과제 주관사 선정

06. 제품 포트폴리오

이차전지 전 영역으로 포트폴리오 확장

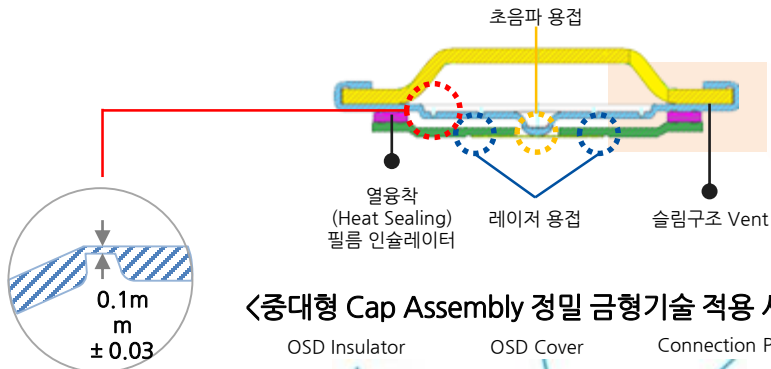
	각형	원형	폴리머
중대형	<Cap Assembly>  셀 내 압력 상승 시 외부 가스 배출 및 폭발 방지 <CAN>  전해액, 젤리롤 등을 담는 용기	<Pack Module> NEW BUSINESS  다량의 LIB를 직·병렬로 연결하여 대용량 시스템을 구성하여 전기차/ESS에 적용	<Strip Terminal> NEW BUSINESS  대용량 폴리머 전지의 전극 단자 및 전해액 누액방지 역할
소형	<Cap Assembly>  셀 내 압력 상승 시 외부 가스 배출 및 폭발 방지	<CID(Current Interrupt Device)>  S-CID (분리형/일체형) N-CID (분리형/일체형) 셀 내 압력 상승 시 전류차단	<Strip Terminal> NEW BUSINESS  음극 양극 소형 폴리머 전지의 전극 단자 및 전해액 누액방지 역할

07. 업계 최고의 정밀금형 및 가공 기술

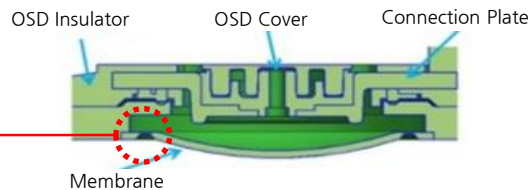
정밀 금형 및 가공기술을 통해 업계 최고 품질의 제품 양산

정밀 금형 및 가공 기술

<소형 원형 S-CID 정밀 금형기술 적용 사례>



<중대형 Cap Assembly 정밀 금형기술 적용 사례>



Insulator

- 접합용 PP소재 Insulator 필름 자체 개발

금속 표면처리 기술

- 산화막(Anodizing) 표면처리 기술 이용, 600도까지 내열성 확보로 CID 전류차단 기능 강화

고정밀 레이저 welding 기술

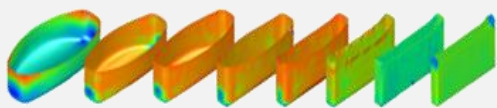


W/ Anodizing

W/O Anodizing

Deep Drawing 기술 이용 CAN 제작

성형해석 시뮬레이션



- 불량률 및 오류 축소
- 투자비용 절감으로 원가경쟁력 제고

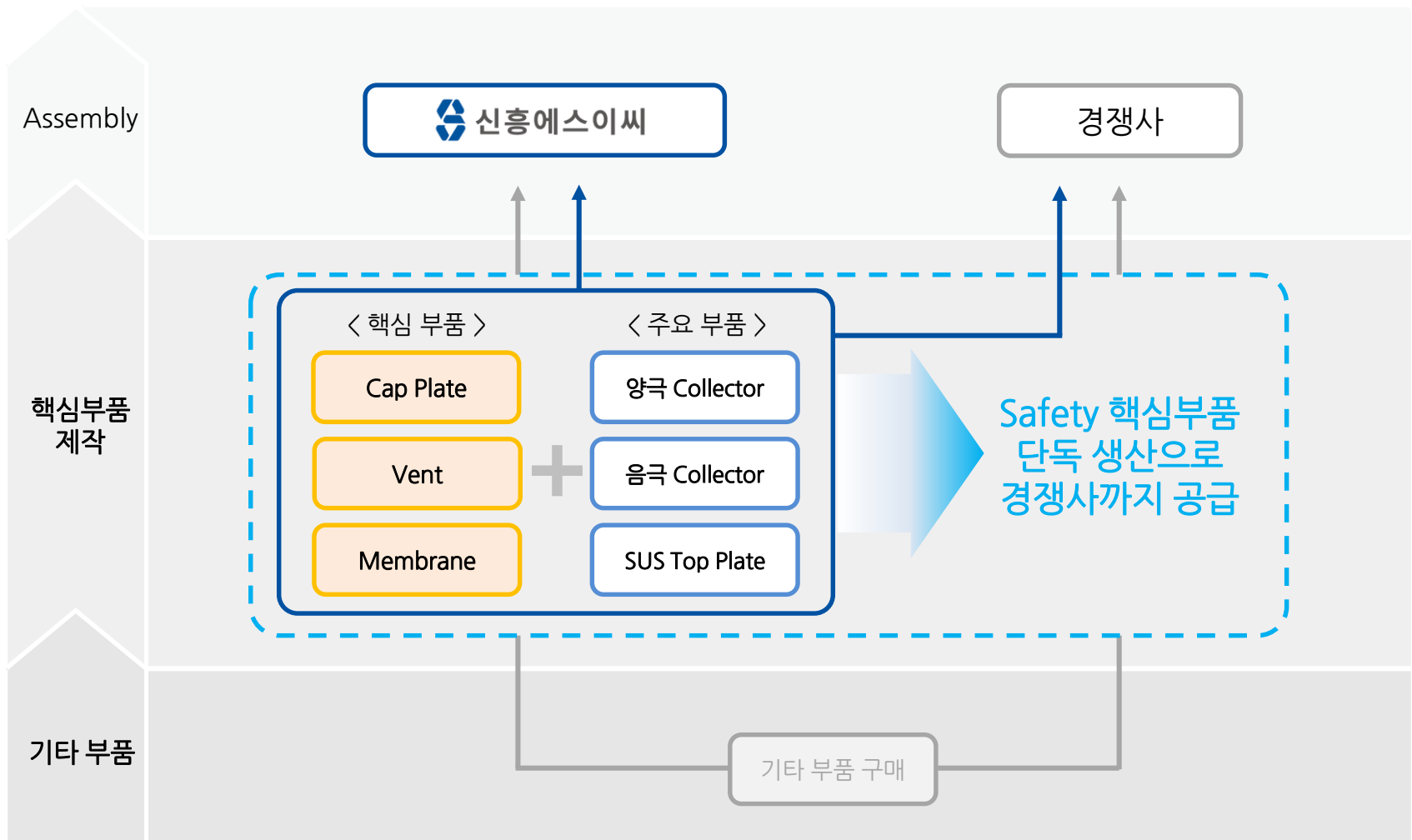
Deep Drawing 기술



- 금속 판을 18회 프레스 타발을 통해 Can 형태를 완성하는 기술
- 프레스 - 세정까지 원스탑 공정 실현

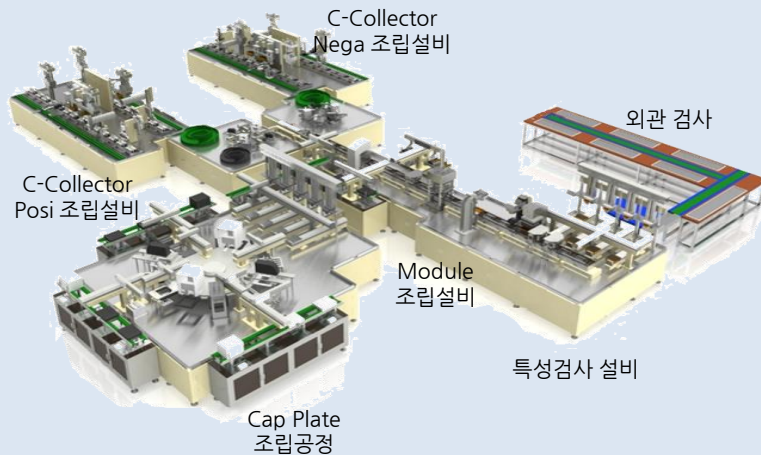
08. 핵심부품 생산 경쟁력

Safety 핵심 부품 독점 공급을 통한 시장 지배력 확보



09. 설비제작 및 라인구축 기술 보유

전기차용 자동화 설비 자체 제작 및 운영으로 생산성 극대화



전기차용 Cap Assembly 자동화 설비 자체 제작 및 운영

< 생산성 비교 >

120만개/월

경쟁사 대비 탁월한 생산성으로
고객사 유럽 동반 진출기업 선정

40~60만개/월



신흥에스이씨

경쟁사

- Cap Assembly 전체 조립공정 자동화
- 업계 유일, 이중금속 동시처리 금형제작 및 프레스 설비 운영
- 국내 특허등록 및 유럽시장 공략 위한 특허 출원



CAN 자동화 라인

- 외산 전용장비 국산화 실현
- 제작에서 세정까지 전 공정 자동화

< 적기 시장진입 (Time to Market) >

1년

5개월

일본
전용장비

국산
범용장비

< 구축기간 비교 >

< 가격경쟁력 제고 >

20~30억원

10억원

일본
전용장비

국산
범용장비

< 구축비용 비교 >

10. 전기차 시장 선점

전기차 Maker로부터 직접인증 획득으로 시장선점 및 진입장벽 구축



주1) 전기차용 중대형 각형 Cell 판매가 기준 당사 추정

SHIN HEUNG SEC

Global Leading Company
in Green Energy

Investor Relations 2017



'18년 3분기 주요실적

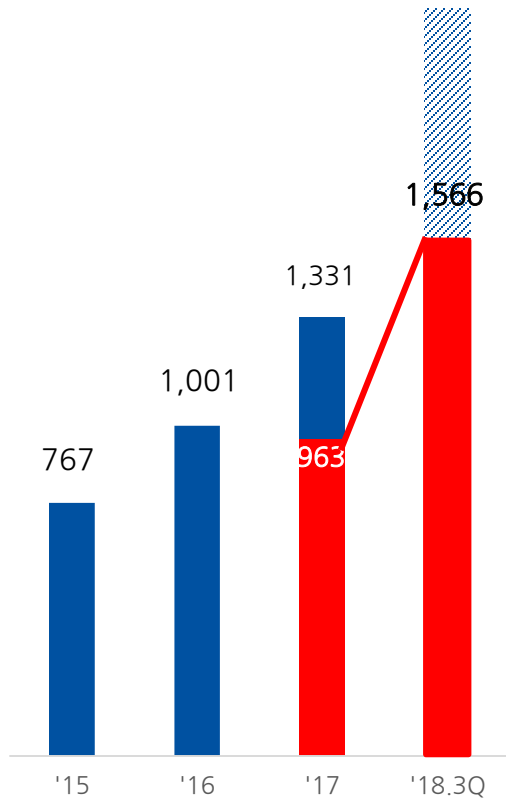
1. 경영성과 : IPO 이후 더 큰 폭의 성장세

전년 매출 963억에서 1,566억으로 600억 순증하였으며, 특히 영업이익과 당기순이익도 성장을 지속적으로 보여주었음

매출액 추이

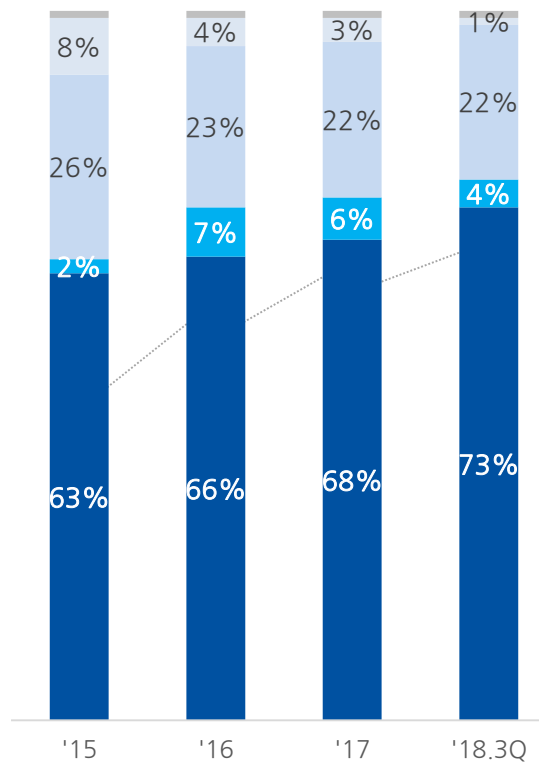
(단위 : 억원)

■ 3분기실적



매출 분석

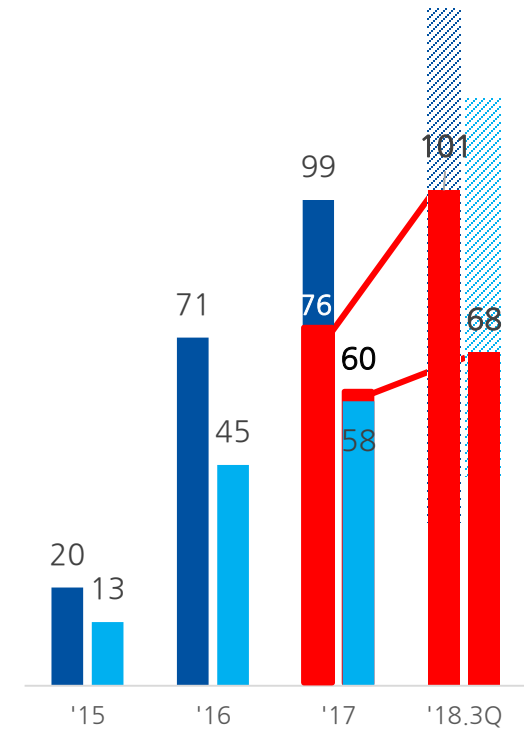
■ 중대형 각형 Cap Ass'y ■ 중대형 각형 CAN
 ■ 소형 원형 CID ■ 소형 각형 Cap Ass'y
 ■ 기타



손익 추이

(단위 : 억원)

■ 영업이익 ■ 당기순이익
 ■ 3분기실적



※ 연결 재무제표 기준
 ※ 2015년부터 국제회계기준(IFRS) 적용
 ※ 매출분석은 총액 기준

2. '18년 요약 손익 (연결기준)

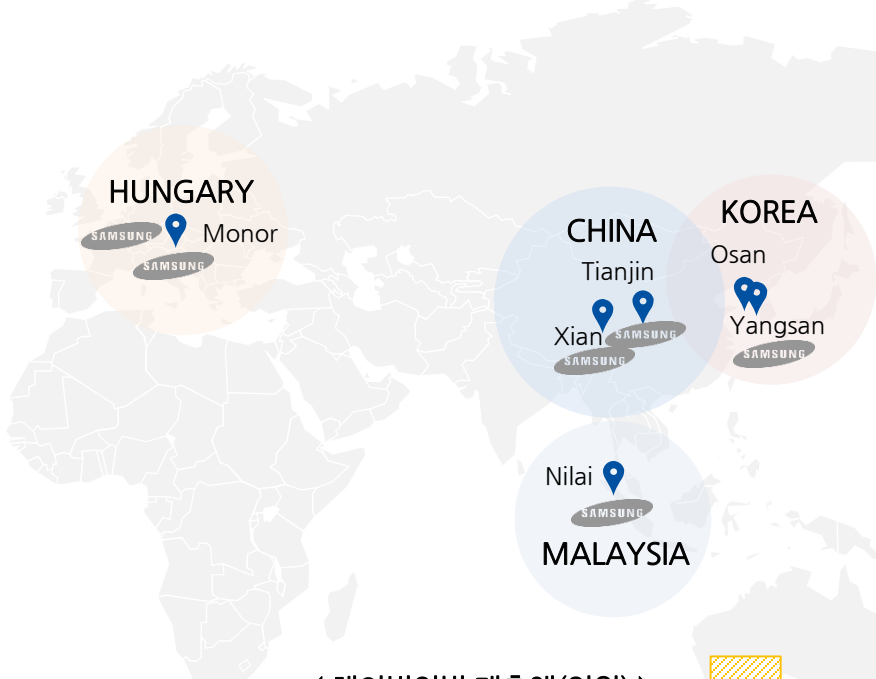
당분기도 전년대비 매출은 57% ↑, 영업이익 97% ↓, 당기순이익 79% 감소하였으며, CAPEX도 280억을 집행하였으며, 전년대비 188%나 증가하였음

(단위 : 백만원)

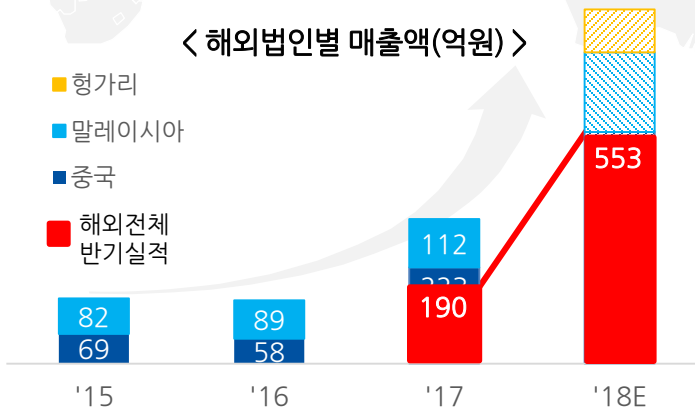
구분	'2018년		'2017년		YoY	
	3Q	누적	3Q	누적	3Q	누적
매출액	56,297	156,557	35,803	96,282	57.2%	62.6%
매출원가	49,758	135,697	29,590	80,416	68.2%	68.7%
매출총이익 (%)	6,539 (11.6%)	20,860 (13.3%)	6,213 (17.4%)	15,866 (16.5%)	5.2%	31.5%
영업이익 (%)	2,747 (4.9%)	10,094 (6.4%)	3,250 (9.1%)	7,648 (7.9%)	-15.5%	32.0%
영업외손익	-1,698	-1,143	433	326	-491.9%	-451.0%
세전이익 (%)	1,049 (1.9%)	8,951 (5.7%)	3,684 (10.3%)	7,974 (8.3%)	-71.5%	12.3%
법인세비용	464	2,142	862	1,928	-46.2%	11.1%
당기순이익 (%)	586 (1.0%)	6,809 (4.3%)	2,822 (7.9%)	6,046 (6.3%)	-79.2%	12.6%
감가상각비	2,829	7,430	1,643	5,206	72.2%	42.7%
CAPEX	27,970	56,683	9,730	20,488	187.5%	176.7%

3. 사업장 별 Capa. 현황*

지속적인 CAPEX 투자를 통해 오산 61백만/월, 마련 36백만 및 천진 38백만으로 Capa.가 큰 폭의 성장을 보였으며, 중대형 양산 180만/월, 서안 180만, 헝가리 120만개로 EV/ESS용 중대형 라인 운영



〈 해외법인별 매출액(억원) 〉



소형 IT

오산 본사



- 주요 제품: 원형 CID, 소형각형 Cap A'ssy
- Capa : CID 6천 1백만개/월, 소형 Cap Ass'y 6백만개/월

중대형 전기차, ESS

양산 공장



- 주요 제품 : 중대형 각형 Cap Ass'y /CAN
- Capa : Cap Ass'y 180만개/월, Can 100만개/월

말레이시아 법인



- 주요 제품 : 원형 CID
- Capa : 3천 6백만개/월

중국 서안법인



- 주요 제품 : 중대형 각형 Cap Ass'y
- Capa : 180만개/월

중국 천진법인



- 주요 제품 : 원형 CID
- Capa : 3천 8백만개/월

헝가리 법인(신설)



- 주요 제품 : 중대형 각형 Cap Ass'y
- Capa : Cap Ass'y 120만개/월
- 2018년 2Q 양산 시작

4. 사업장 주요제품 Capa. 증설 상세내역

IPO이후 3분기 만에 소형 사업장 CID 설비 최대 50% 증가 및 중대형 사업장 Cap Ass'y 양산 및 헝가리 등에 173만개의 설비가 확대되었으며, 현재도 많은 설비 Capa의 증가가 진행 중

(단위 : 천개/월)

주요 제품 Capa	18Y 3Q	18Y 2Q	17Y 3Q	YoY	증가율
오 산 소형 CID	61,100	42,000	28,000	33,100	118%
마 련 소형 CID	36,400	27,150	24,000	12,400	52%
천 진 소형 CID	38,220	13,130	13,000	25,220	194%
양 산 중대형 Cap Ass'y	1,830	1,830	1,300	530	41%
양 산 중대형 CAN	987	987	1,100	- 113	-10%
서 안 중대형 Cap Ass'y	1,850	1,850	1,800	50	3%
헝가리 중대형 Cap Ass'y	1,200	1,200	-	1,200	na

* 양산 중대형 Cap Ass'y는 혼류 생산라인 생산제품 종류에 따른 Capa.변동 있음

2018년 상반기
450억 설비 등 투자공시

5. 사업장 확장 : 국내 오산본사

국내 오산본사 추가부지 확보와 동탄사업장 신규확보로 급속한 설비증가에 대응함



오산 본사



동탄공장 전경



동탄공장 생산라인

5. 사업장 확장 : 동탄공장 제품

동탄공장에서 생산하는 팩/모듈, 배터리 랙 제품



6. 해외사업장 확장 : 천진 - 계속

소형 CID 설비 증가에 대응하기 위해 더 큰 사업장으로의 이전 진행 중



천진 공장

6. 해외사업장 확장 : 헝가리

2018년 3분기부터 가동율 10% 수준으로 매출 발생



헝가리 공장

7. 전방산업 전망

전년 대비 중대형 ESS물량과 소형 EV 물량이 크게 증가하였음

수량기준

중대형	18Y 3Q	18Y 2Q	17Y 3Q	YoY (pt)
EV	59.36%	55.97%	96.69%	-37.3%
ESS	40.64%	44.03%	3.31%	37.3%
합계	100.00%	100.00%	100.00%	na
소 형	18Y 3Q	18Y 2Q	17Y 3Q	YoY (pt)
기타	77.59%	68.11%	71.43%	6.2%
ESS	17.28%	17.38%	26.96%	-9.7%
EV	5.13%	14.52%	1.61%	3.5%
합계	100.00%	100.00%	100.00%	na

8. '18년 요약 손익 (연결기준-계속)

연결기준으로 '18년 3분기는 매출이 전년대비 57% 증가하였으며, 영업이익 16%↓, 당기순이익 80% ↓ 하였음

(단위 : 백만원)

구 분		18년 3Q	18년 2Q	17년 3Q	QoQ	YoY
연결	매출	56,297	56,294	35,803	0.0%	57.2%
	매출원가	49,758	48,535	29,590	2.5%	68.2%
	매출총이익	6,539	7,759	6,213	-15.7%	5.2%
	판관비	3,791	2,637	2,963	43.8%	28.0%
	영업이익	2,747	5,122	3,250	-46.4%	-15.5%
	금융손익	- 586	- 439	- 356	NA	NA
	기타수익	59	979	897	-94.0%	-93.4%
	기타비용	1,171	736	108	59.1%	988.8%
	법인세차감전 손익	1,049	4,925	3,684	-78.7%	-71.5%
	당기순이익	586	3,716	2,822	-84.2%	-79.2%

원가율		
18년 3Q	18년 2Q	17년 3Q
88.4%	86.2%	82.6%

판관비율		
18년 3Q	18년 2Q	17년 3Q
6.7%	4.7%	8.3%

영업이익율		
18년 3Q	18년 2Q	17년 3Q
4.9%	9.1%	9.1%

9. '18년 요약 손익 (별도기준)

국내법인 '18년 3분기 매출은 전년대비 35% 증가하였으며, 영업이익은 30%, 당기순이익 20% 감소하였음

(단위 : 백만원)

구 분		18년 3Q	18년 2Q	17년 3Q	QoQ	YoY
국내	매출	39,035	41,581	28,890	-6.1%	35.1%
	매출원가	33,975	34,785	23,821	-2.3%	42.6%
	매출총이익	5,060	6,796	5,070	-25.5%	-0.2%
	판관비	3,045	2,621	2,199	16.2%	38.5%
	영업이익	2,015	4,175	2,871	-51.7%	-29.8%
	금융손익	- 233	- 212	- 147	NA	NA
	기타수익	1,206	1,091	691	10.5%	74.4%
	기타비용	496	594	106	-16.5%	368.4%
	법인세차감전 손익	2,492	4,459	3,309	-44.1%	-24.7%
	당기순이익	2,050	3,627	2,557	-43.5%	-19.8%

원가율		
18년 3Q	18년 2Q	17년 3Q
87.0%	83.7%	82.5%

판관비율		
18년 3Q	18년 2Q	17년 3Q
7.8%	6.3%	7.6%

영업이익율		
18년 3Q	18년 2Q	17년 3Q
5.2%	10.0%	9.9%

10. 요약 재무제표 (연결기준)

매출은 중대형은 2.3%↓, 소형은 9.3% 성장을 보였으며, 자산은 10%의 큰 폭의 증가를 보임

(단위 : 백만원)

구 분	'18년 3Q	'18년 2Q	QoQ
매 출	56,297	56,294	0.0%
중 대 형	43,306	44,330	-2.3%
소 형	12,725	11,646	9.3%
기 타	267	318	-16.1%
영 업 이 익	2,747	5,122	-46.4%
(%)	4.9%	9.1%	
세 전 이 익	1,049	4,925	-78.7%
(%)	1.9%	8.7%	
당기순이익	586	3,716	-84.2%
(%)	1.0%	6.6%	

(단위 : 백만원)

구 분	'18년 3Q	'18년 2Q	QoQ
자 산	221,640	202,188	9.6%
유 동	79,374	83,073	-4.5%
비 유동	142,266	119,116	19.4%
부 채	145,787	126,397	15.3%
유 동	86,450	67,905	27.3%
비 유동	59,337	58,492	1.4%
자 본	75,853	75,792	0.1%
자본금	16,379	16,379	0.0%
현금 등	25,605	33,295	-23.1%
차 입 금	79,614	72,804	9.4%

11. 재무상태표 (연결-계속)

특히, 3분기 대규모의 투자집행으로 유형자산은 57%로 큰 폭으로 증가함

(단위 : 백만원)

구 분		'18년 3Q	전기 말	증 감
자 산		221,640	150,909	46.9%
	유동자산	79,374	58,678	35.3%
	당좌자산	56,937	44,908	26.8%
	재고자산 등	22,437	13,770	62.9%
	비유동자산	142,266	92,231	54.2%
	투자자산	401	119	236.7%
	유형자산	135,927	86,518	57.1%
	무형자산	2,010	1,948	3.2%
	기타자산	3,927	3,647	7.7%
부채		145,787	81,153	79.6%
	유동부채	86,450	45,416	90.4%
	비유동부채	59,337	35,737	66.0%
자본		75,853	69,755	8.7%
	자본금	16,379	16,379	0.0%

11. 재무상태표 (별도)

국내법인의 대규모의 투자로 유형자산은 70%로 크게 증가함

(단위 : 백만원)

구 분		'18년 3Q	전기 말	증 감
자 산		171,831	128,413	33.8%
	유동자산	60,137	57,435	4.7%
	당좌자산	50,281	50,207	0.1%
	재고자산 등	9,857	7,228	36.4%
	비유동자산	111,694	70,978	57.4%
	투자자산	23,387	18,170	28.7%
	유형자산	85,806	50,383	70.3%
	무형자산	255	179	42.2%
	기타자산	2,245	2,245	0.0%
부채		88,982	52,438	69.7%
	유동부채	62,720	31,689	97.9%
	비유동부채	26,262	20,748	26.6%
자본		82,849	75,975	9.0%
	자본금	16,379	16,379	0.0%