



Investor Relations 2019

**COWIN**  
**TECH**

2차전지 스마트팩토리 자동화 시스템 기업

# DISCLAIMER

---

본 자료는 투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보제공을 목적으로 (주)코윈테크 (이하 '회사')에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 Presentation에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며, 제한 사항에 대한 위반은 관련 증권거래 법률에 대한 위반에 해당 될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 회사의 경영실적 및 재무성과와 관련된 모든 정보는 한국채택국제회계기준에 따라 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 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래실적은 '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 변경될 수 있으며, 개별의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 각 계열사, 자문역 또는 Representative들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. (과실 및 기타의 경우 포함)

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





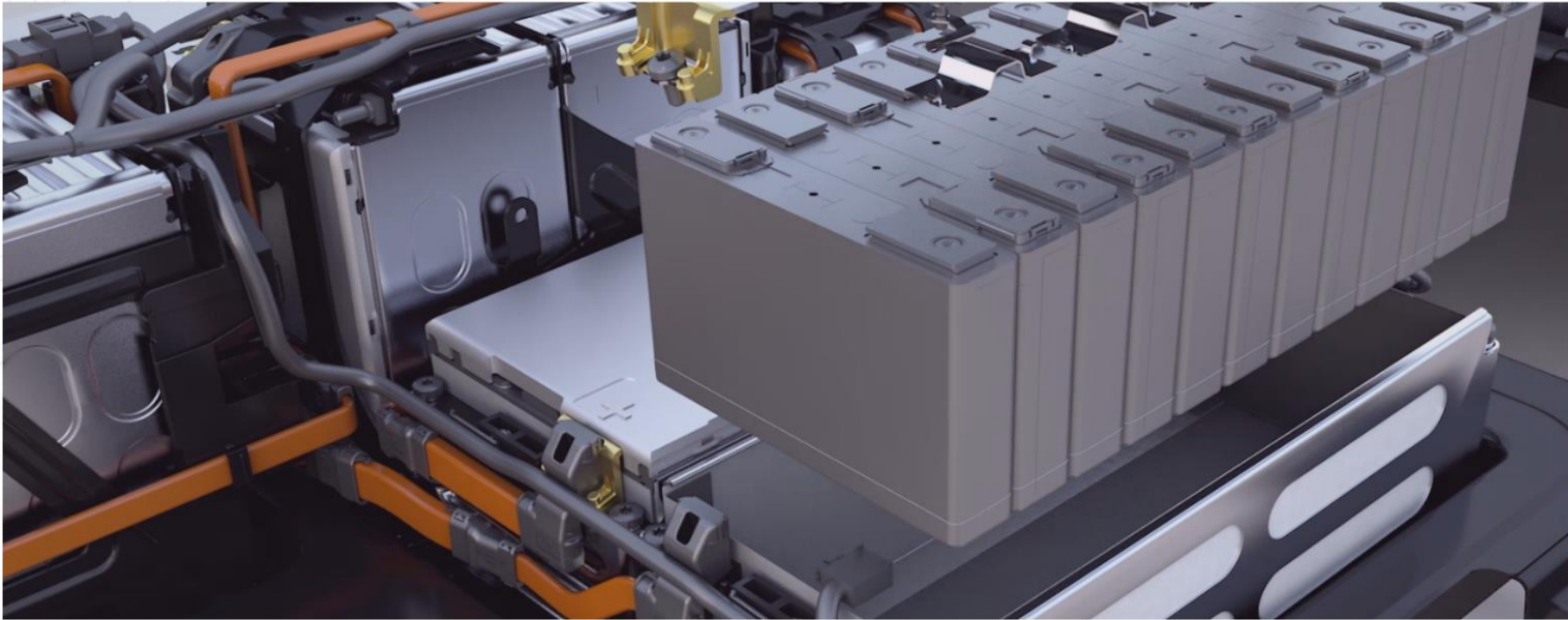
## Global Secondary Battery Automation Provider

(Secondary battery, Semiconductor and Display, Petroleum Chemistry, Medicine manufacture Automation system)

**COWIN**  
TECH

# CONTENTS

- Prologue
- Financial Analysis
- Investment Highlights
- Growth Strategies
- Appendix



## Prologue

- 01. 2차전지와 코윈테크
- 02. Corporate Identity



# 01 Prologue 2차전지와 코윈테크

## 2차전지 공정 내 자동화 장비 및 제어를 총괄하는 시스템 솔루션 제공

### HW 시스템



### SW 시스템

원료 운송 장비



극판 조립 및 운송 장비



전산 시스템

국내 최다  
SW 엔지니어  
보유

50명



전공정

극판  
공정

조립  
공정

활성화  
공정

후공정



극판 컨트롤 및 운송 장비



2차전지 운송 및 검사 장비

## 글로벌 2차전지 공정라인 기준을 만드는 스마트팩토리 자동화 시스템 선도 기업

글로벌 선도 기업



세계 유일의  
2차전지 수공정 라인  
구축 레퍼런스 보유

독보적인 기술력



30년 이상  
축적된 기술력과 노하우

독점적 시장지위



매출액 CAGR (2015~2018)  
**73.4%**  
2018년 영업이익 및  
당기순이익  
**YoY 365%, 488% 성장**

안정적인  
사업 포트폴리오



2차전지, 반도체 /  
디스플레이, 석유 / 화학 등  
다양한 산업전반  
**1,200건 이상**  
공급 실적 보유



## Financial Analysis

01. 경영 성과(1)
02. 경영 성과(2)
03. 매출 분석
04. 이익 분석

**02**

# 01 Financial Analysis 경영 성과(1)

## 경영 실적

(억원)

주요항목	2018			2019			
	3Q	3Q 누적	연간	3Q		3Q 누적	
					전년동기대비		전년동기대비
- 매출액	263	512	768	235	↓ 10.6%	652	↑ 27.3%
• 2차전지	• 236	• 414	• 640	• 214	↓ 9.3%	• 585	↑ 41.3%
• 그 외	• 27	• 98	• 128	• 21	↓ 22.2%	• 67	↓ 31.6%
- 매출총이익 (율)	55 (20.9%)	99 (19.3%)	168 (21.9%)	70 (29.8%)	↑ 27.3% (+8.9%p)	220 (33.7%)	↑ 122.2% (+14.4%p)
- 영업이익 (율)	44 (16.7%)	75 (14.6%)	105 (13.7%)	54 (23.0%)	↑ 22.7% (+6.3%p)	179 (27.5%)	↑ 138.7% (+12.9%p)
- 순이익 (율)	43 (16.3%)	75 (14.6%)	103 (13.4%)	43 (18.3%)	0.0% (+2.0%p)	146 (22.4%)	↑ 94.7% (+7.8%p)

## 재무 현황

(억원)

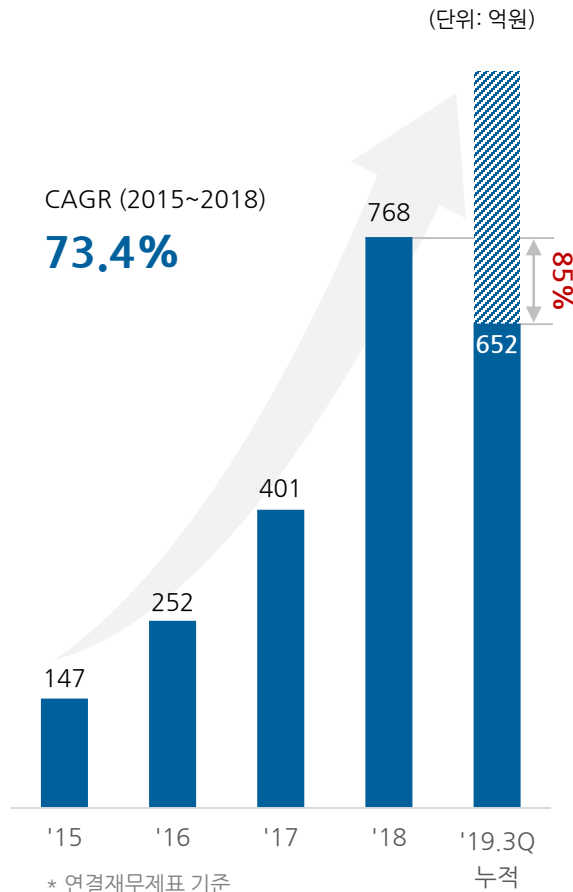
주요항목	2016	2017	2018	2019.3Q
자산총계	183	236	404	1,228
유동자산	110	150	267	755
비유동자산	73	86	137	473
부채총계	116	126	193	169
유동부채	87	109	128	167
비유동부채	29	17	65	2
자본총계	67	110	211	1,058
재무비율				
유동비율	127.0%	137.3%	209.6%	451.7%
부채비율	174.3%	115.1%	91.2%	16.0%

\* 연결재무제표 기준

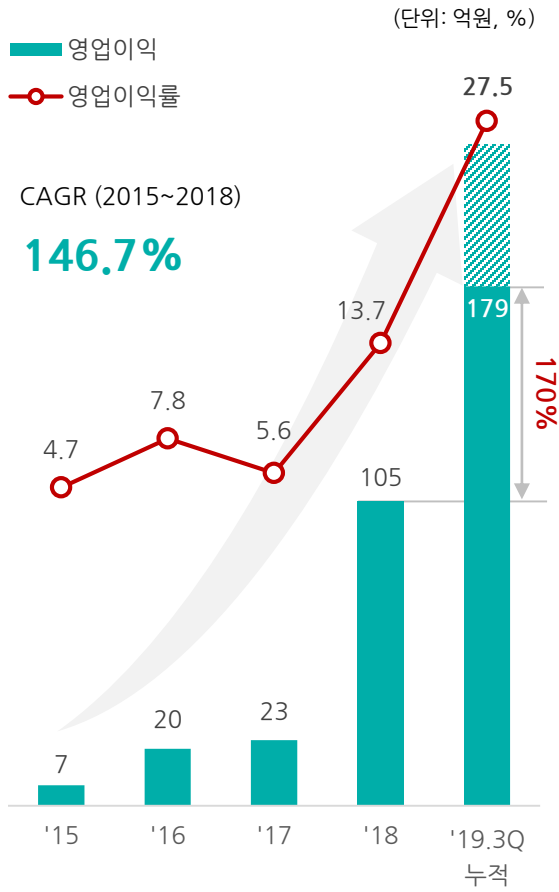


## 2019년 3분기 누적 실적 전년 대비 매출액 85%, 영업이익 170%, 당기순이익 142% 달성

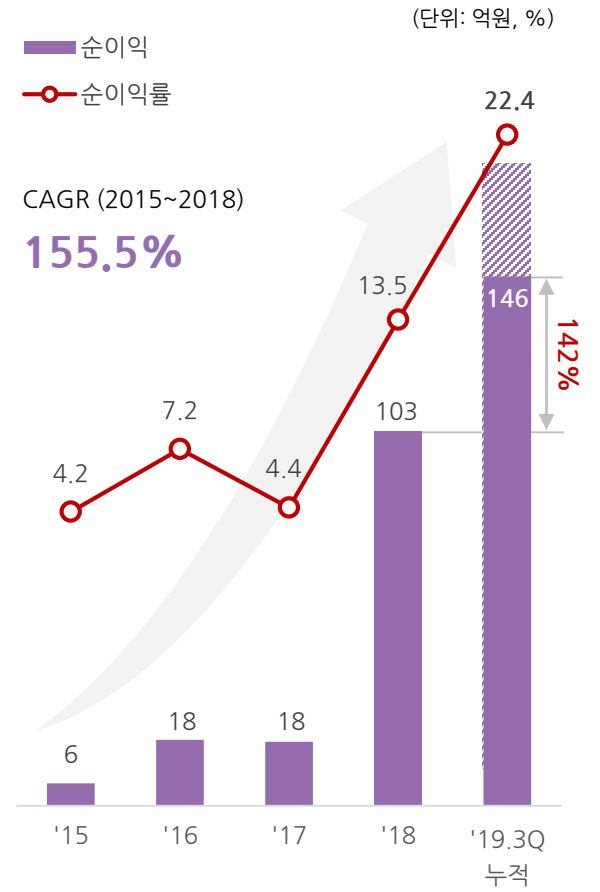
### ▶ 매출액 추이



### ▶ 영업이익(률) 추이



### ▶ 순이익(률) 추이



## 2차전지 글로벌 Top-tier 고객사 확보 및 전·후공정 안정적인 매출 포트폴리오 확보

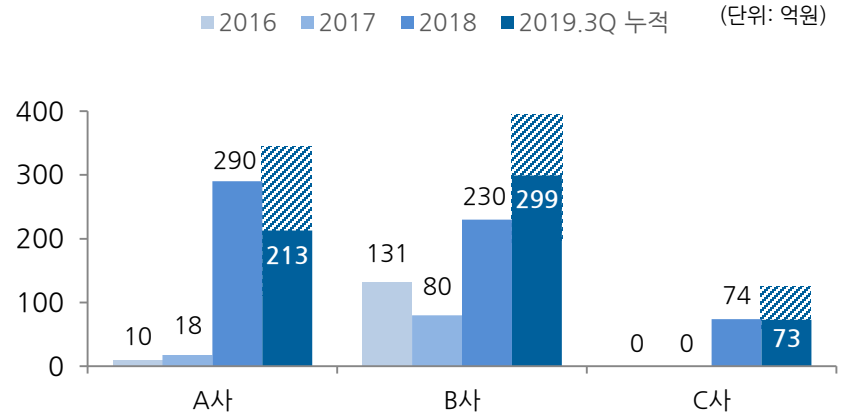
### 산업별 매출 분석

- 2차전지
- 석유/화학 등
- 반도체/디스플레이
- 유지보수

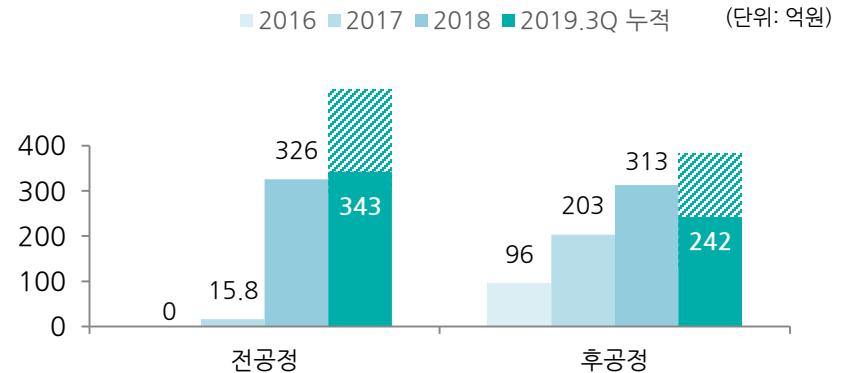


(단위: %)

### 2차전지 주요 고객사별 매출



### 2차전지 공정별 매출

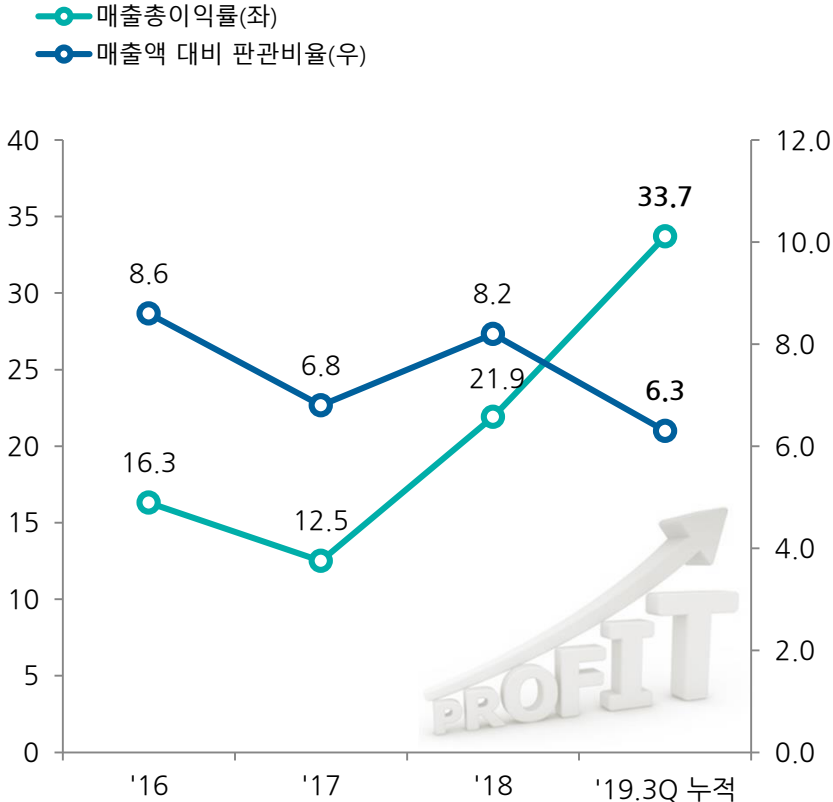


\* 연결재무제표 기준

## 2차전지 시장 선점과 노하우 축적으로 원가절감 및 수익성 제고

### 매출총이익률 및 판관비율 추이

(단위: %)



\* 연결재무제표 기준

### 수익 개선 요인

1

#### 2차전지 자동화SYSTEM 시장 점유율 확대 및 가격 협상력 강화

- 18년도부터 본격적으로 전공정부문 자동화 SYSTEM 구축
- 2차전지 자동화 SYSTEM부문 전/후 공정 납품 Reference 확보로 고객과의 가격 협상력 우위

2

#### 규모의 경제에 따른 고정비 절감 및 통합 구매를 통한 원가절감

- 해외인프라 구축 및 프로젝트 수행 지역의 집중화로 인한 고정비 절감
- 2차전지 부문에 최적화된 설계능력 및 실패비용 감소
- 대형프로젝트 계약에 따른 구매 협상력 우위



# 03

## Investment Highlights

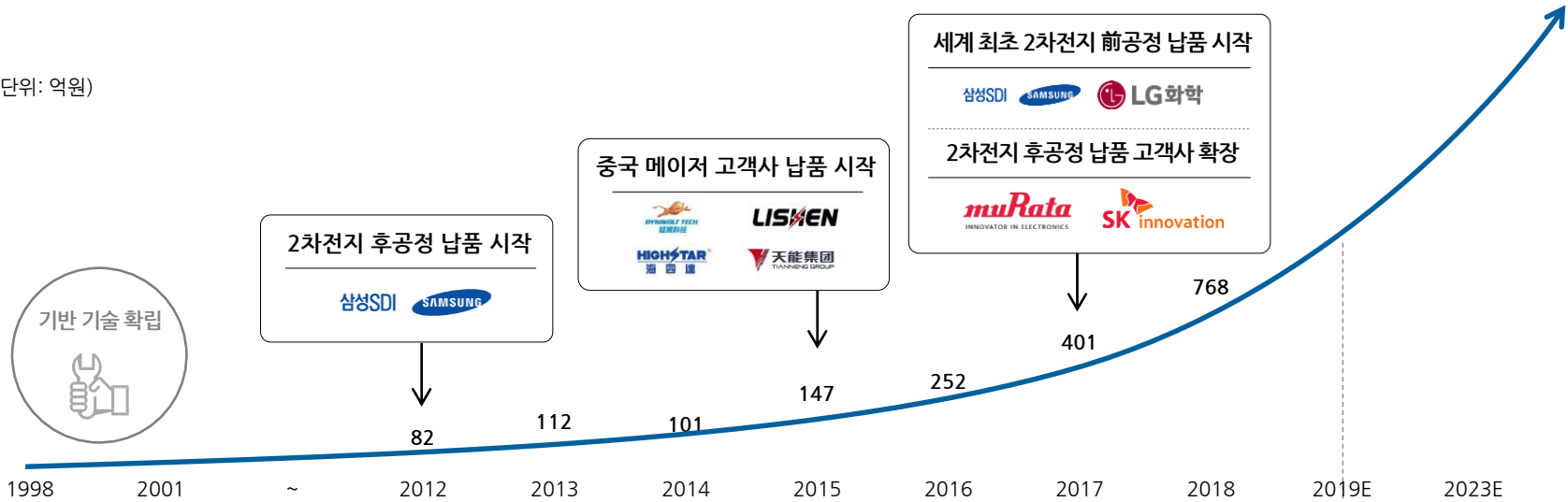
01. 2차전지 시장 선점
02. 2차전지 자동화시스템 사업의 특징
03. 2차전지 전공정 독보적 레퍼런스 보유
04. 제품 포트폴리오



# 01 Investment Highlights 2차전지 시장 선점

## 다양한 산업 레퍼런스 기반 2차전지 사업 조기 진출로 시장 우위 선점

(단위: 억원)



2차전지 후공정 산업 선도 진출

前공정으로 범위 확장하며 시장 선점



다양한 산업군 납품

다양한 산업 레퍼런스 기반 2차전지 산업 조기 진출



삼성 그룹사 출신의 전문 기술진 중심

설계에서 A/S까지 원스탑솔루션의 종합 자동화 메이커로 성장

# 02 Investment Highlights 2차전지 자동화시스템 특징

설계부터 제어까지 원스탑솔루션으로 Full 공정 라인에 투입되는 자동화 시스템 사업

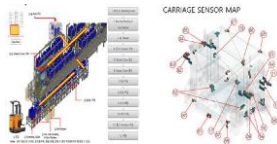
## 원스탑솔루션



초기 시스템  
공동 설계



기계/제어/  
정보 설계



설비 제작 및  
라인 설치



정보 및  
시스템 제어



C/S  
(사후관리)



자동화시스템	VS	공정장비
<p><b>쏜공정</b> (원료부터 제품화 단계의 전 라인)</p>	<p><b>적용 범위</b></p>	<p>해당 공정 (극판, 조립, 활성화 등 개별 공정 적용)</p>
<p>초기 라인 설계부터 종합적인 검토 (SW + HW)</p>	<p><b>적용 단계</b></p>	<p>공정별 검토 및 설치</p>
<p>공정 내 자동화율 증가 및 스마트팩토리 도입</p>	<p><b>확장성</b></p>	<p>공정 내 개조 및 개선</p>

# 03

Investment Highlights

## 2차전지 전공정 독보적 레퍼런스 보유



고부가가치 2차전지 前공정 세계 최초 진입을 통한 독보적인 시장 지위 선점

고객사	공정	코윈테크	A사	B사	C사
삼성SDI	전	✓			
	후	✓			
LG화학	전	✓			
	후	✓		✓	
SK이노베이션	전				
	후	✓	✓		⊙
중국	전				
	후	✓			
글로벌(기타)	전				
	후	✓			

\* 당사 내부 추정 및 언론보도 자료

코윈테크  
주요 고객사

전공정

후공정



# 04 Investment Highlights 다양한 제품 포트폴리오



## 고객 Needs에 특화된 산업별 다양한 자동화 시스템 Line-up 보유

### 2차전지

#### < 전공정 >



극판 자동화 설비



조립 자동화 설비



무인 반송 설비



#### < 후공정 >



Aging, 검사 자동화 설비



후공정 물류 자동화 설비



출하, 포장 자동화 설비



### 주요 제품 Line-up



Clean Stocker System



Clean Shuttle



Clean 무인 반송 설비



### 반도체 및 디스플레이



석유화학 자동화 설비



자동차 공정라인 자동화 설비



일반물류 무인 반송설비



### 석유화학 외 일반



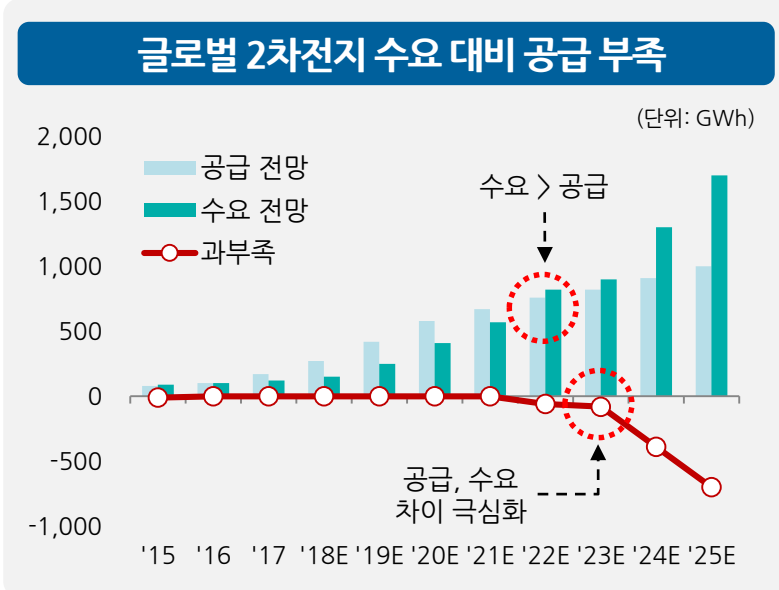
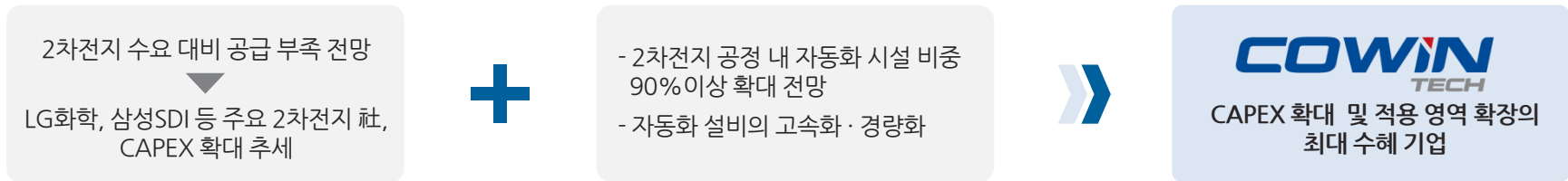


## Growth Strategies

01. 2차전지 시장 고도화에 따른 수혜
02. 2차전지 글로벌 시장 확대
03. 다양한 산업군으로 Coverage 확대
04. 스마트팩토리 구축

# 01 Growth Strategies 2차전지 시장 고도화에 따른 수혜

## 2차전지 전방시장의 양적·질적 동반성장을 통한 기업가치 Jump-up



### 자동화 시스템 적용 영역 확대 및 기술 고도화

주요 고객사 자동화 비중 확대 전망

#### 2차전지 자동화 시스템 개발 Line-up

- 이재기 (전공정)
- 이재기 (전공정)
- AGV (전공정)
- Tray Shuttle (후공정)
- 적층형 연속식 반송기 (후공정)

자료: 교보증권, 리서치센터 재구성

# 02 Growth Strategies 2차전지 글로벌 시장 확대

전기차 시장의 Main Site 내 현지법인을 통한 시장 대응 및 향후 인도, 베트남 등 신흥국 진출



# 03

Growth Strategies

## 다양한 산업군으로 Coverage 확대



### 대규모 스마트팩토리가 필요한 기반 산업을 중심으로 사업 확대

#### 석유·화학



석유화학 →  
대규모 수주 Cycle

2~3년 내  
Big Cycle 도래 전망

향후 단일 프로젝트  
300억원 이상 규모의  
공사 다수 수주 목표

#### 반도체·디스플레이



##### 디스플레이



메이저  
고객사 확보

향후 OLED  
투자 수혜

##### 반도체

Clean Room 장비 구축 완료  
→ 향후 본격적인 영업활동 전개

#### 2차전지



글로벌 2차전지 시장 규모 확대 전망

2차전지 자동화 시스템 기술의 고도화 요구

맞춤형 설비 Turn-key 공급 및 지속적인 C/S 필요

해외 고객사  
맞춤 대응 위한  
현지 법인 확대



## 단계별 구축으로 맞춤 플랫폼 통한 스마트팩토리 초일류 전문 기업 도약



스마트팩토리 자동화 시스템 Global No.1  
 고객과 상호간 공동의 이익과 발전을 추구하는 기업  
 ( Cowork + WinWin = COWIN )

### Step 3.



- AI 및 예지·보전 솔루션 탑재된 SMART 장비 확보로 가동시간 극대화

### Step 2.

현재 위치



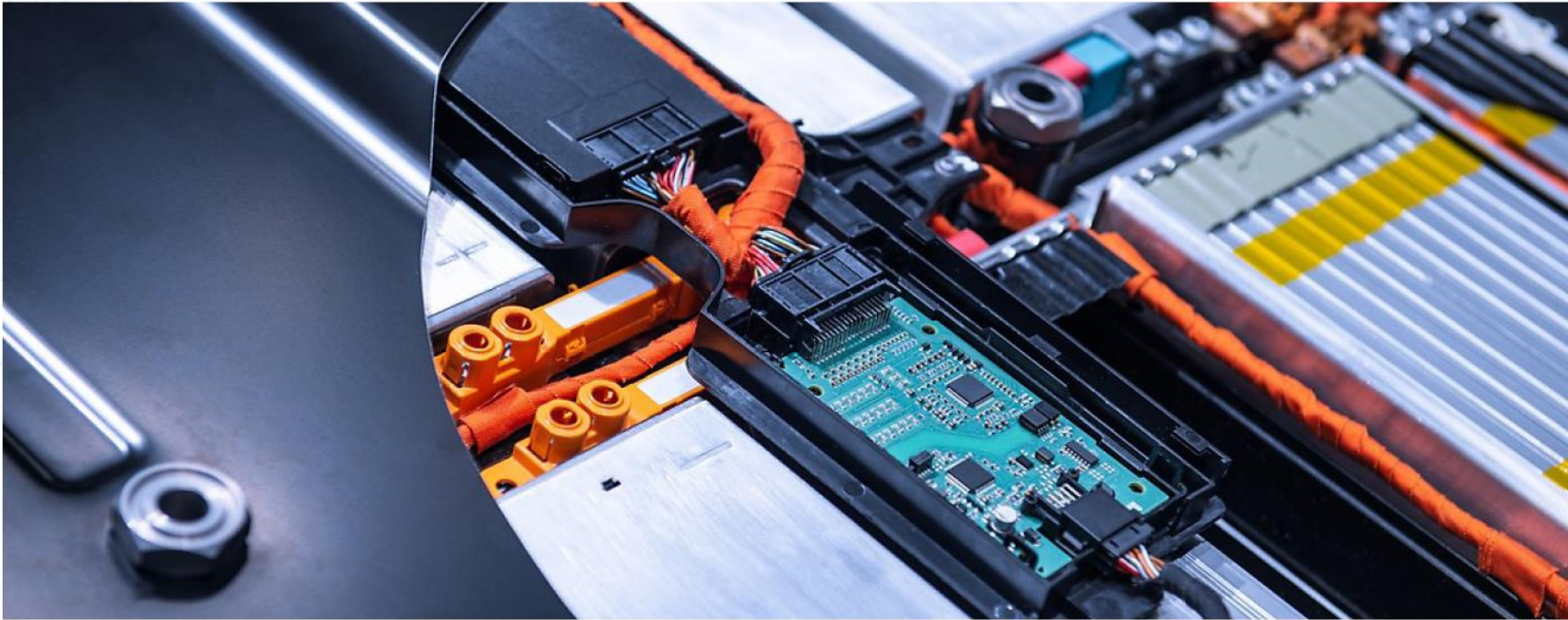
- 각종 설비 DATA 변환 추출 => BIG DATA 형성
- SENSOR 기술 접목(진동, EDGE SENSOR) 개발

### Step 1.



- 공정 라인별 ICT 기반 설비 자동화 도입
- 바코드, RFID 등을 활용한 Data Tracking 구현
- 실시간 정보 파악 및 이력 관리를 통한 설비와 자재간의 정보 교환 및 공장 운영 개선





# 05

## Appendix

01. 회사개요
02. 성장연혁
03. 요약 연결재무제표

# 01 Appendix 회사 개요



## Company Profile

회사명	주식회사 코윈테크
대표이사	이 재 환
주소	충청남도 아산시 둔포면 아산밸리동로 254
홈페이지	<a href="http://www.cowintech.com">http://www.cowintech.com</a>
설립일	1998년 10월 14일
자본금	46억원 (2019년 3Q 기준)
임직원수	172명 (2019년 3Q 기준)
주요제품	2차전지 스마트팩토리 자동화 시스템 (반도체 · 디스플레이, 석유화학, 제약)

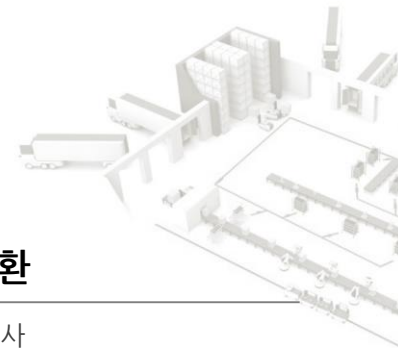
\* 자본금 및 임직원 수는 2019. 3Q 기준

## CEO Profile



### 대표이사 이재환

- 코윈테크 대표이사
- 세화전자 기술총괄
- 삼성항공 시스템업무 팀장
- 삼성중공업, 삼성전자 자동화업무 담당



## 조직도



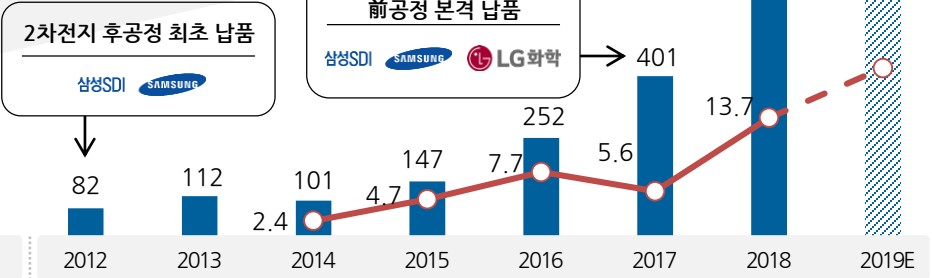
# 02 Appendix 성장 연혁



■ 매출액  
 ○ 영업이익률  
 (단위: 억원, %)



CAGR (2012~2018)  
**45.1%**



2차전지 후공정 최초 납품  
 삼성SDI, SAMSUNG

세계최초 2차전지  
 前공정 본격 납품  
 삼성SDI, SAMSUNG, LG화학

1998 1999 ... 1999 2000

- 1998 • 회사 설립
- 1999 • 사업영역 확대: 자동화 설비 개·보수 및 설치
- STACKER CRANE CONTROLLER 개발 (Mitsubishi PLC)
- 2000 • CLEAN 설비 및 교육용 장비 제조
- STACKER CRANE CONTROLLER 개발 (AB PLC)
- 해외설비 설치 및 유지보수 (일본 DAIFUKU, 스위스 SWISSLOG사)

**설립기**  
 (1998 ~ 2000)

2001 2002 ... 2010 2011

- 2002 • 사업영역 확대: 자동화 설비 제조
- 2006 • 대구공장 준공 (검단공단)
- 2007 • CLEAN 장비 제작
- 2010 • ISO 9001
- 시스템 사업 시작
- 2011 • INNO-BIZ / 벤처기업 기술 인증

**사업 다각화**  
 (2001 ~ 2011)

- 2012 • 자동화 연구소 설립
- 2013 • 강소기업 확인서 획득
- 2014 • 충남 아산시 제1 공장 준공 / 서산 A/S 지점 설립
- CLEAN 사업장 / 위험성 평가 인증 획득
- 2016 • LG전자 최초계약
- 2017 • LG화학 / MURATA 에너지 / SK이노베이션 / SK하이닉스 최초 계약
- 충남 아산시 제2 공장 준공
- 2019 • 코스닥 시장 상장
- 폴란드 법인 설립 / 충남 아산시 사업장 부지 매입

**2차전지 사업 본격 개화**  
 (2012 ~ 현재)



## 재무상태표

(단위: 백만원)

구 분	2016	2017	2018	2019.3Q
유동자산	11,055	15,024	26,740	75,464
현금성(금융자산)	420	6,805	1,971	30,624
재고자산	2,000	477	1,872	2,712
비유동자산	7,234	8,584	13,652	47,294
유무형자산	6,435	7,444	12,242	23,940
금융자산	799	1,103	1,107	23,057
<b>자 산 총 계</b>	<b>18,289</b>	<b>23,608</b>	<b>40,392</b>	<b>122,758</b>
유동부채	8,708	10,945	12,760	16,707
비유동부채	2,914	1,690	6,508	217
<b>부 채 총 계</b>	<b>11,622</b>	<b>12,635</b>	<b>19,268</b>	<b>16,924</b>
자본금	500	700	3,500	4,559
자본잉여금	1,200	3,693	879	70,313
이익잉여금	4,967	6,580	16,745	30,996
<b>자 본 총 계</b>	<b>6,667</b>	<b>10,973</b>	<b>21,124</b>	<b>105,834</b>

\* 2016년은 감사 받지 않은 재무제표 / 2019.3Q 손익계산서는 3Q 누적 수치

## 손익계산서

(단위: 백만원)

구 분	2016	2017	2018	2019.3Q
<b>매출액</b>	<b>25,222</b>	<b>40,129</b>	<b>76,832</b>	<b>65,167</b>
매출원가	21,105	35,118	60,037	43,166
매출총이익	4,117	5,011	16,795	22,001
판매관리비	2,167	2,748	6,286	4,111
<b>영업이익</b>	<b>1,950</b>	<b>2,263</b>	<b>10,509</b>	<b>17,890</b>
영업외수익	60	199	748	1,263
영업외비용	166	679	744	2,715
법인세차감전순이익	1,844	1,783	10,513	16,438
법인세비용	306	19	174	1,836
<b>당기순이익</b>	<b>1,538</b>	<b>1,763</b>	<b>10,339</b>	<b>14,602</b>