

SHIN HEUNG SEC

—
Global Leading Company
in Green Energy
—

2021년 11월 15일

 SHINHEUNG SEC



1. 회사현황

1979년 설립하여 42년간 꾸준하게 성장

회사 개요

회사명	신흥에스이씨 주식회사
대표이사	황 만 용
설립일	1979년 5월 16일 (법인전환 2009년 7월 1일)
자본금	189억원

임직원수	2,620명 (국내 975명, 해외 1,645명)
본사주소	경기도 오산시 양산로 48
사업영역	이차전지 부품(원형, 각형, 폴리머) 및 설비 제작
홈페이지	www.shsec.co.kr

대표이사 소개

황 만 용 대표이사

- 서울대학교 약학대학 석사('94)
- 제일제당 일본주재원 근무('93 ~ '03)
- 前 신흥정밀 부사장('07 ~ '09)
- 現 신흥에스이씨(주) 대표이사 사장 ('09 ~)

2. 사업장 소개

국내 오산과 양산에 공장을 가지고 있으며, 2014년 말레이시아를 시작으로 2015년 중국 서안, 2016년 중국 천진, 2017년 헝가리까지 총 4개의 해외 거점을 설립



소형 원형

오산 본사



· 주요제품 :
소형 원형 CID / NS Ass'y

중대형 각형

양산 공장



· 주요제품 :
중대형 각형 Cap Ass'y / CAN

말레이시아 법인



· 주요제품 :
소형 원형 CID

중국 서안법인



· 주요제품 :
중대형 각형 Cap Ass'y

중국 천진법인



· 주요제품 :
소형 원형 CID

헝가리 법인



· 주요제품 :
중대형 각형 Cap Ass'y / CAN

3. 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	 <p>CID (Current Interrupt Device)</p>
각형	 <p>Cap Assembly</p>
폴리머	 <p>Strip Terminal</p>
CAN	
Pack Module	

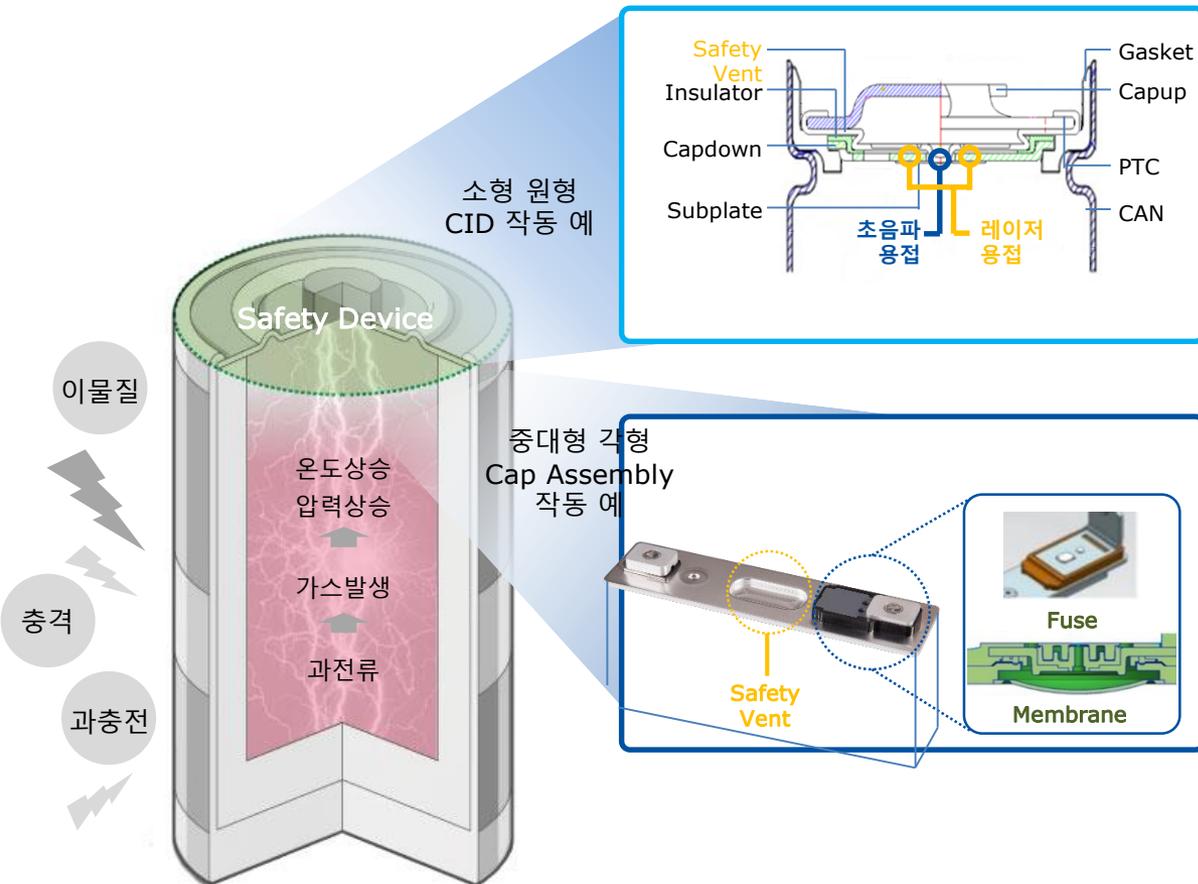
이차전지 적용 사례

- 전기차 (xEV) 
- 에너지 저장장치 (ESS) 
- IT Device 
- 가전/전동공구 

4. Energy Safety 전문 기업

이차전지의 폭발을 방지하는 핵심 안전장치

Safety Device의 주요 기능 및 역할



- 작동압 -

Cell 내압에 의해 Safety Vent, Subplate 초음파 용접부 분리
→ 전류 차단

- 파단압 -

Cell 내압에 의해 Safety Vent 표면 파단부 파열
→ Cell 내부압력 배출

- Membrane -

Cell 내압에 의해 Membrane 반전되어 쇼트 발생

- Fuse -

Membrane 작동에 의한 쇼트 발생으로 Fuse 단절
→ 전류 차단

5. 전기차 시장 선점

전기차 Maker로부터 직접인증 획득으로 시장선점 및 진입장벽 구축

이차전지 부품업체 직접 인증

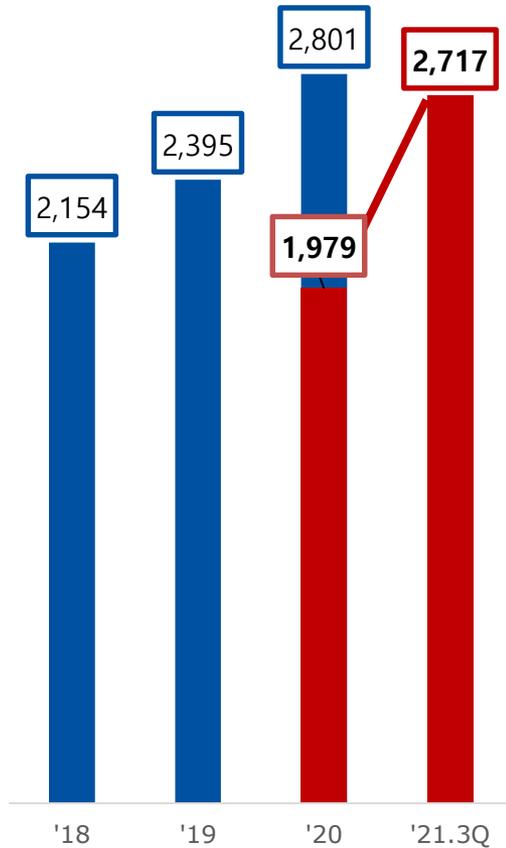


6. 21년 3분기 경영성과

매출은 2,717억, 영업이익과 당기순이익은 각각 300억, 290억이며, 매출 비중은 각형 Cap Ass'y 60.6%, 원형 CID 22%, CAN 6.5%, 팩모듈 4.6%, 원형 NS Ass'y 1%, 기타 5.3%

매출액 추이

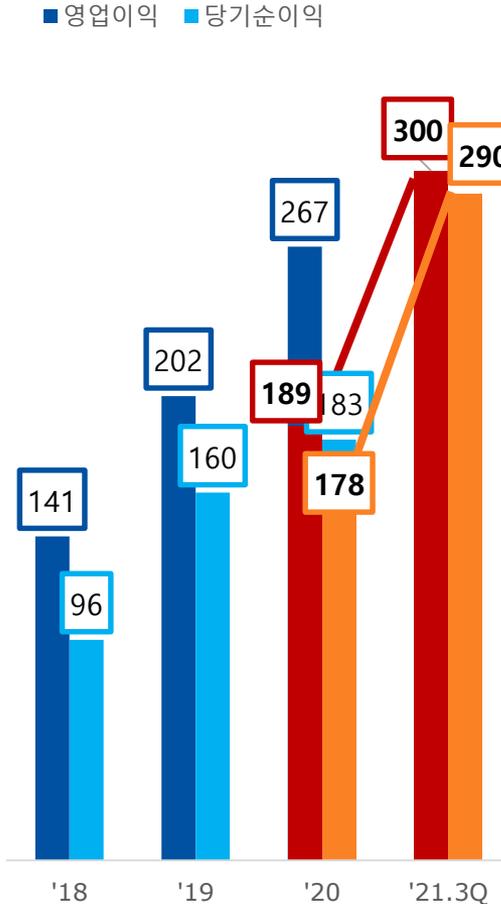
(단위 : 억원)



※ 연결 재무제표 기준

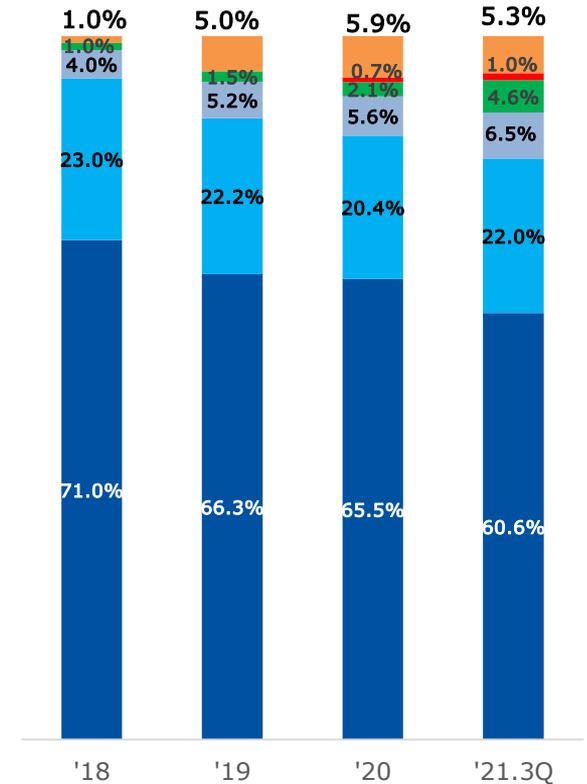
손익 추이

(단위 : 억원)



매출 분석

- 기타
- 전지 Pack Module
- 소형 원형 CID
- 소형 원형 NS Ass'y
- 중대형 각형 CAN
- 중대형 각형 Cap Ass'y



7-1. 재무제표-손익계산서 (연결기준)

영업이익률은 3분기 누적 기준 11.1%로 전년동기 59.1% 성장하였으며, 당기순이익률은 10.7%, 감가상각비는 180억, CAPEX는 776억을 집행

(단위 : 백만원)

구분	'2021년		'2020년		YoY	
	3Q	누적	3Q	누적	3Q	누적
매출액	103,921	271,694	73,786	197,854	40.8%	37.3%
매출원가	86,950	218,742	58,647	161,993	48.3%	35.0%
매출총이익 (%)	16,971 (16.3%)	52,952 (19.5%)	15,139 (20.5%)	35,860 (18.1%)	12.1%	47.7%
영업이익 (%)	8,289 (8.0%)	30,047 (11.1%)	9,184 (12.4%)	18,880 (9.5%)	-9.7%	59.1%
영업외손익	1,260	1,872	595	-467	-	-
세전이익 (%)	9,548 (9.2%)	31,919 (11.7%)	9,779 (13.3%)	18,413 (9.3%)	-2.4%	73.3%
법인세비용	765	2,929	1,095	627	-30.1%	-
당기순이익 (%)	8,783 (8.5%)	28,990 (10.7%)	8,683 (11.8%)	17,786 (9.0%)	1.1%	63.0%
감가상각비	5,951	18,078	5,536	15,991	7.5%	13.1%
CAPEX	35,856	77,593	8,607	38,484	316.6%	101.6%

7-2. 재무제표-재무상태표 (연결기준)

3분기말 기준 현금 및 현금성자산은 254억, 기계장치는 1,580억이며, 순 차입금은 1,844억, 전환사채 잔액은 29억

(단위 : 백만원)

구 분	'21년 3Q	전기말	'20년 3Q	전기 말 대비 증감	YoY
자산	449,773	357,500	352,818	25.8%	27.5%
유동자산	153,731	125,716	125,040	22.3%	22.9%
당좌자산	101,889	84,656	85,056	20.4%	19.8%
재고자산 등	51,843	41,060	39,984	26.3%	29.7%
비유동자산	296,042	231,784	227,778	27.7%	30.0%
금융자산	869	3,437	3,156	-74.7%	-72.5%
유형자산	289,341	222,603	218,849	30.0%	32.2%
무형자산	916	822	2,362	11.4%	-61.2%
기타자산	4,915	4,921	3,410	-0.1%	44.1%
부채	268,244	227,773	220,602	17.8%	21.6%
유동부채	190,266	165,783	152,782	14.8%	24.5%
비유동부채	77,978	61,990	67,820	25.8%	15.0%
자본	181,529	129,727	132,216	39.9%	37.3%
자본금	18,913	17,424	17,411	8.5%	8.6%

8-1. 매출 비중-사업장별

오산과 헝가리, 천진 자회사의 매출이 전년 동기대비 각각 102.8%, 59.9%, 72.8%로 크게 증가

(단위 : 천원, %)

구분		2021년				2020년		YoY	
		3Q	비중	누적	비중	3Q	누적	3Q	누적
국내	오산	29,074,913	25.7%	71,752,911	24.1%	14,337,835	36,276,349	102.8%	97.8%
	양산	22,830,435	20.2%	62,922,291	21.1%	22,202,323	68,187,086	2.8%	-7.7%
	소계	51,905,347	45.9%	134,675,202	45.2%	36,540,158	104,463,435	42.1%	28.9%
해외	말레이시아	3,735,458	3.3%	10,477,376	3.5%	3,363,146	8,636,306	11.1%	21.3%
	서안	11,329,817	10.0%	35,538,669	11.9%	12,131,357	33,296,626	-6.6%	6.7%
	천진	7,312,388	6.5%	18,688,570	6.3%	4,572,409	9,676,822	59.9%	93.1%
	헝가리	38,729,967	34.3%	98,336,826	33.0%	22,409,908	56,055,584	72.8%	75.4%
	소계	61,107,630	54.1%	163,041,441	54.8%	42,476,820	107,665,337	43.9%	51.4%
총계	국내	51,905,347	45.9%	134,675,202	45.2%	36,540,158	104,463,435	42.1%	28.9%
	해외	61,107,630	54.1%	163,041,441	54.8%	42,476,820	107,665,337	43.9%	51.4%
	총계	113,012,977	100.0%	297,716,643	100.0%	79,016,978	212,128,772	43.0%	40.3%
	내부거래	9,091,939	8.0%	26,022,579	8.7%	5,231,238	14,275,150	73.8%	82.3%
	연결매출	103,921,038	-	271,694,064	-	73,785,740	197,853,622	40.8%	37.3%

8-2. 매출 비중-Application별

3분기 중대형 Cap Ass'y 매출 중 EV 매출이 73.9%이며, ESS 매출은 11.3%로 증가, 소형 CID는 전동공구가 46.2%이며, EV가 18.8%로 전년동기대비 182.6% 증가

(단위 : 천원, %)

구분		2021년				2020년		YoY	
		3Q	비중	누적	비중	3Q	누적	2Q	누적
중대형 Cap Ass'y	EV	47,828,547	73.9%	134,629,844	81.7%	37,431,154	104,078,709	27.8%	29.4%
	ESS	7,321,364	11.3%	12,429,172	7.5%	5,843,806	15,385,011	25.3%	-19.2%
	부품	9,573,869	14.8%	17,722,940	10.8%	4,364,015	14,034,740	119.4%	26.3%
	소계	64,723,780	100.0%	164,781,956	100.0%	47,638,976	133,498,460	35.9%	23.4%
소형 CID	전동공구	11,191,013	46.2%	26,169,870	43.8%	7,465,298	17,486,198	49.9%	49.7%
	기타	5,975,087	24.7%	17,381,982	29.1%	5,712,742	13,913,515	4.6%	24.9%
	EV	4,553,366	18.8%	8,280,178	13.9%	1,611,490	3,963,310	182.6%	108.9%
	ESS	851,410	3.5%	3,603,661	6.0%	285,012	449,823	198.7%	701.1%
	부품	1,660,260	6.9%	4,253,654	7.1%	1,424,707	3,429,806	16.5%	24.0%
	소계	24,231,137	100.0%	59,689,345	100.0%	16,499,249	39,242,652	46.9%	52.1%
기타매출	EV	11,834,744	79.1%	27,277,875	57.8%	4,771,349	11,511,800	148.0%	137.0%
	ESS	722,522	4.8%	1,786,471	3.8%	908,012	2,454,683	-20.4%	-27.2%
	기타	2,408,855	16.1%	18,158,417	38.5%	3,968,155	11,146,027	-39.3%	62.9%
	소계	14,966,121	100.0%	47,222,763	100.0%	9,647,516	25,112,510	55.1%	88.0%
총계	EV	64,216,657	61.8%	170,187,897	62.6%	43,813,992	119,553,818	46.6%	42.4%
	ESS	8,895,297	8.6%	17,819,304	6.6%	7,036,830	18,289,517	26.4%	-2.6%
	전동공구	11,191,013	10.8%	26,169,870	9.6%	7,465,298	17,486,198	49.9%	49.7%
	기타	8,383,942	8.1%	35,540,399	13.1%	9,680,897	25,059,542	-13.4%	41.8%
	부품	11,234,129	10.8%	21,976,594	8.1%	5,788,723	17,464,547	94.1%	25.8%
	Total	103,921,038	100.0%	271,694,064	100.0%	73,785,740	197,853,622	40.8%	37.3%

※ 기타매출은 중대형 각형 CAN, 전지 Pack Module, 중대형 각형 LVS ass'y 등이 포함되어 있습니다.

9. 사업장 주요제품 월 Capa.

3분기 기준 전년동기 대비 NS Ass'y 5백만개, 헝가리 중대형 Cap Ass'y 2백만개 증가하였으며, 7월부터 헝가리 6라인 가동

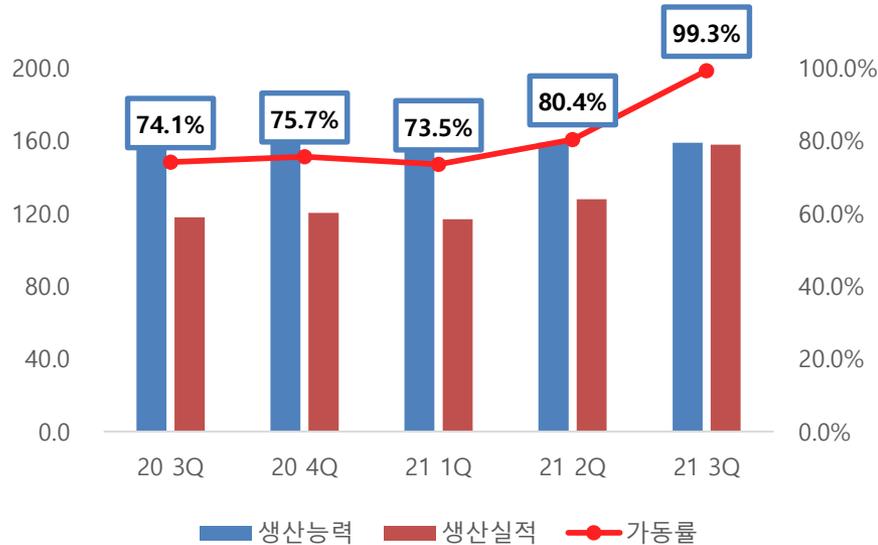
(단위 : 천개/월)

주요 제품 Capa	21Y 3Q	비중	20Y 3Q	비중	YoY	증가율
오 산 소형 CID	53,000	34.4%	53,000	35.6%	-	0.0%
마 련 소형 CID	36,000	23.4%	36,000	24.2%	-	0.0%
천 진 소형 CID	60,000	39.0%	60,000	40.3%	-	0.0%
오 산 소형 NS Ass'y	5,000	3.2%	-	0.0%	5,000	-
소 형 소 계	154,000	100.0%	149,000	100.0%	5,000	3.4%
양 산 중대형 Cap Ass'y	2,400	17.4%	2,400	20.5%	-	0.0%
서 안 중대형 Cap Ass'y	2,800	20.3%	2,800	23.9%	-	0.0%
헝가리 중대형 Cap Ass'y	6,200	44.9%	4,200	35.9%	2,000	47.6%
양 산 중대형 CAN	1,200	8.7%	1,100	9.4%	100	9.1%
헝가리 중대형 CAN	1,200	8.7%	1,200	10.3%	-	0.0%
중대형 소 계	13,800	100.0%	11,700	100.0%		17.9%
총 계	167,800	-	160,700	-	7,100	4.4%

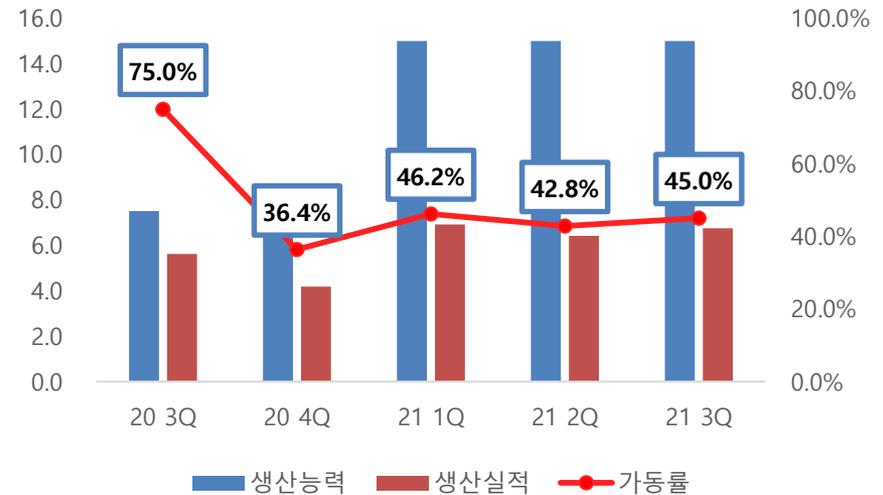
9-1. 주요제품 분기별 가동률 : 오산

소형 CID의 경우 3분기 전동공구 물량증가로 인하여 99.3%의 가동률을 보이고 있으며, NS Ass'y의 경우 45.0%의 가동률을 보이고 있음

오산공장 소형 CID 가동률



오산공장 소형 NS Ass'y 가동률



(단위 : 백만개, %)

구분	'20 3Q	'20 4Q	'21 1Q	'21 2Q	'21 3Q
생산능력	159.0	159.0	159.0	159.0	159.0
생산실적	117.9	120.3	116.9	127.8	157.9
가동률	74.1%	75.7%	73.5%	80.4%	99.3%

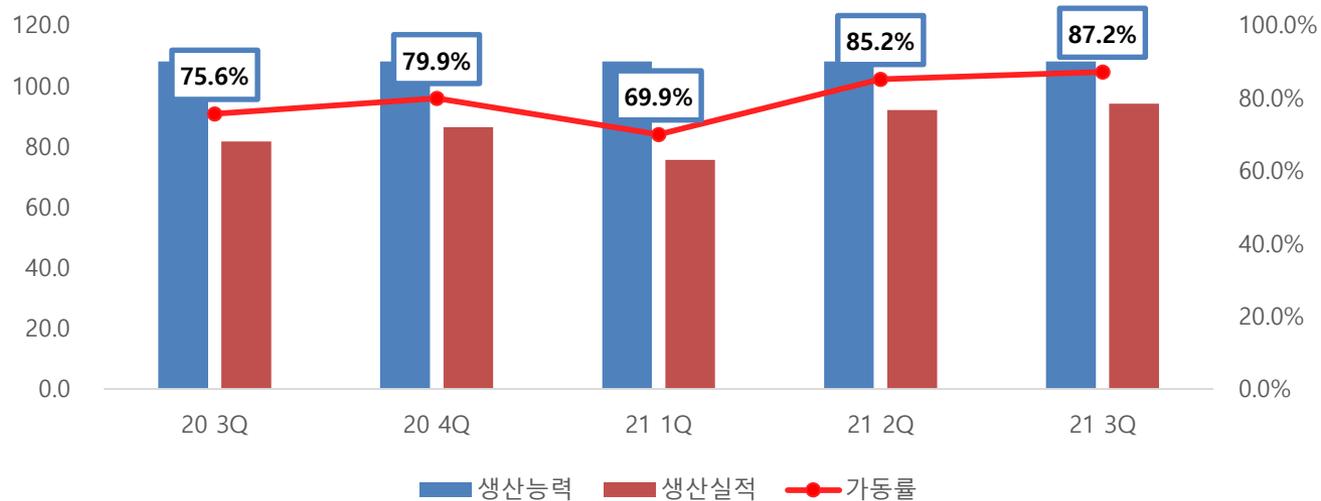
(단위 : 백만개, %)

구분	'20 3Q	'20 4Q	'21 1Q	'21 2Q	'21 3Q
생산능력	7.5	7.5	15.0	15.0	15.0
생산실적	5.6	4.2	6.9	6.4	6.8
가동률	75.0%	36.4%	46.2%	42.8%	45.0%

9-2. 주요제품 분기별 가동률 : 말레이시아

2분기부터 가동률이 회복되어 3분기에는 87.2%의 가동률을 보이고 있음

말레이시아 법인 소형 CID 가동률



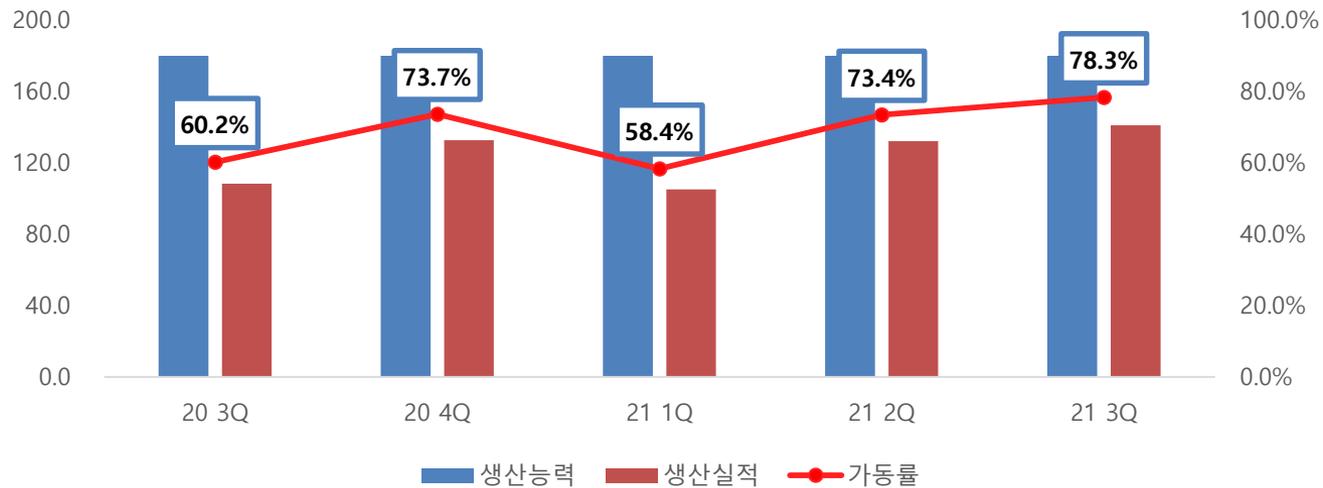
(단위 : 백만개, %)

구분	'20 3Q	'20 4Q	'21 1Q	'21 2Q	'21 3Q
생산능력	108.0	108.0	108.0	108.0	108.0
생산실적	81.7	86.3	75.5	92.0	94.1
가동률	75.6%	79.9%	69.9%	85.2%	87.2%

9-3. 주요제품 분기별 가동률 : 천진

전동공구 및 EV 물량 증가로 인해 전분기 대비 상승한 78.3%의 가동률을 보임

천진법인 소형 CID 가동률



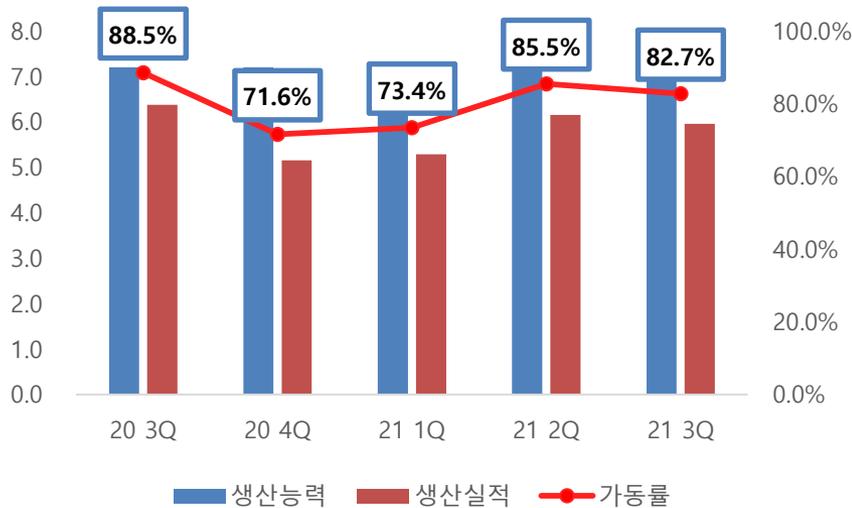
(단위 : 백만개, %)

구분	'20 3Q	'20 4Q	'21 1Q	'21 2Q	'21 3Q
생산능력	180.0	180.0	180.0	180.0	180.0
생산실적	108.3	132.6	105.1	132.2	141.0
가동률	60.2%	73.7%	58.4%	73.4%	78.3%

9-4. 주요제품 분기별 가동률 : 양산

Cap Ass'y의 가동률은 82.7%이고, CAN은 가동시간 변경으로 생산능력이 소폭 증가하였으며, 99.3%의 가동률을 보이고 있음

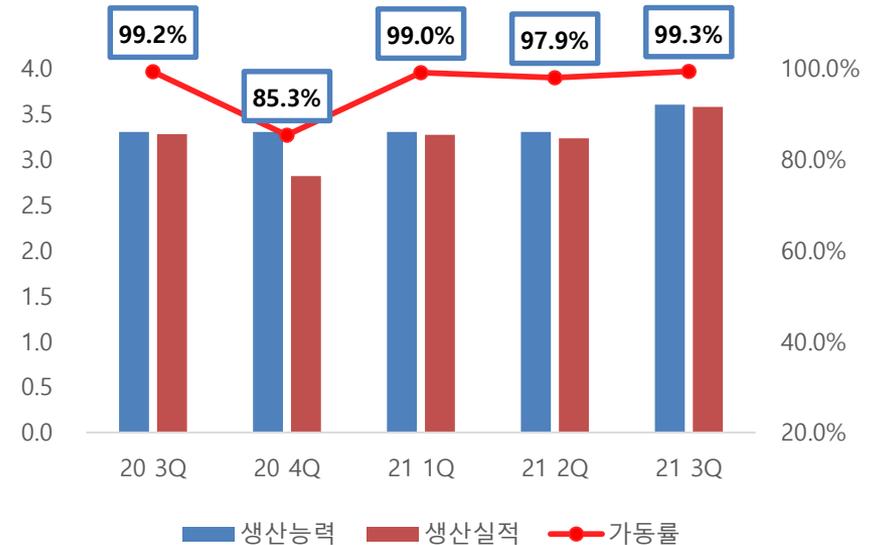
양산공장 중대형 Cap Ass'y 가동률



(단위 : 백만개, %)

구분	'20 3Q	'20 4Q	'21 1Q	'21 2Q	'21 3Q
생산능력	7.2	7.2	7.2	7.2	7.2
생산실적	6.4	5.2	5.3	6.2	6.0
가동률	88.5%	71.6%	73.4%	85.5%	82.7%

양산공장 중대형 CAN 가동률



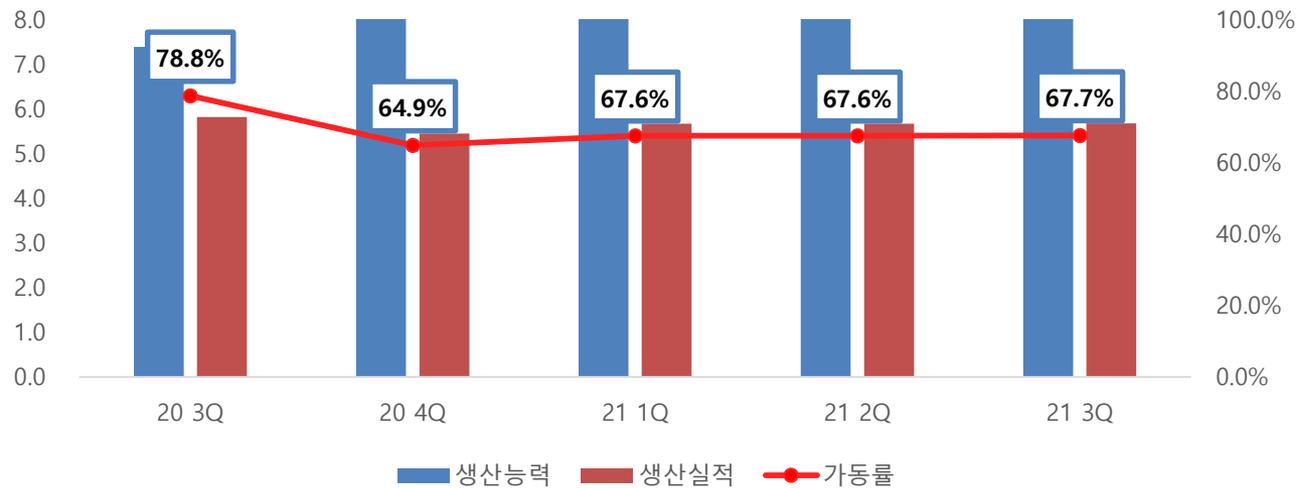
(단위 : 백만개, %)

구분	'20 3Q	'20 4Q	'21 1Q	'21 2Q	'21 3Q
생산능력	3.3	3.3	3.3	3.3	3.6
생산실적	3.3	2.8	3.3	3.2	3.6
가동률	99.2%	85.3%	99.0%	97.9%	99.3%

9-5. 주요제품 분기별 가동률 : 서안

CAPA가 증설된 전년도 4분기부터 64~67%의 가동률을 보이고 있으며, 3분기에는 67.7%의 가동률을 보임

서안법인 중대형 Cap Ass'y 가동률



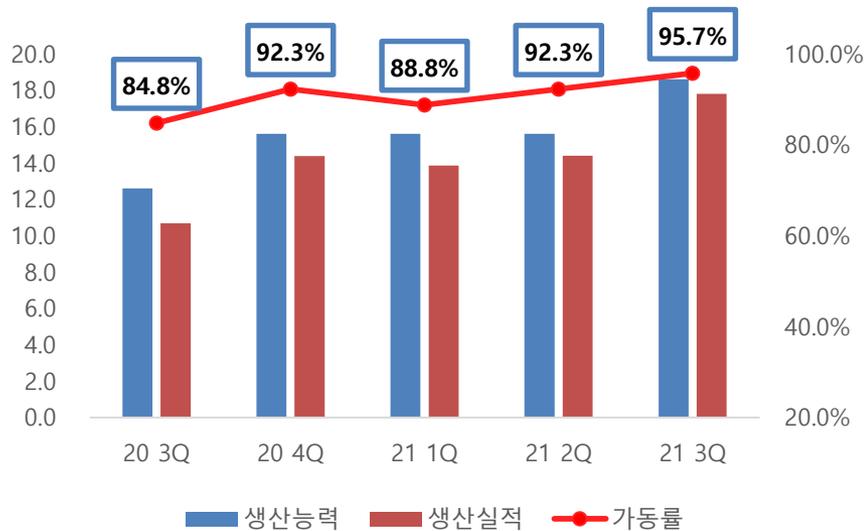
(단위 : 백만개, %)

구분	'20 3Q	'20 4Q	'21 1Q	'21 2Q	'21 3Q
생산능력	7.4	8.4	8.4	8.4	8.4
생산실적	5.8	5.5	5.7	5.7	5.7
가동률	78.8%	64.9%	67.6%	67.6%	67.7%

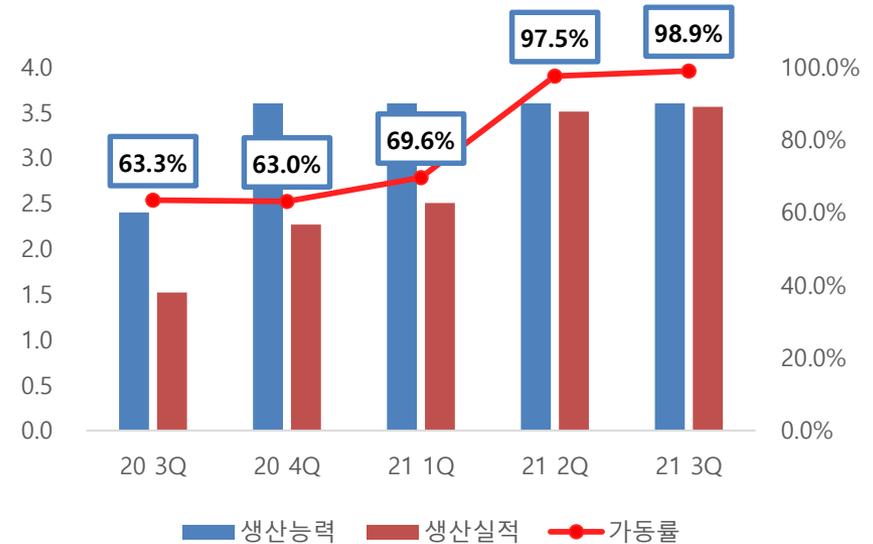
9-6. 주요제품 분기별 가동률 : 헝가리

Cap Ass'y의 경우 6라인 증설에도 95.7%의 가동률을 보이며, CAN은 98.9%의 가동률을 보임

헝가리법인 중대형 Cap Ass'y 가동률



헝가리법인 중대형 CAN 가동률



(단위 : 백만개, %)

구분	'20 3Q	'20 4Q	'21 1Q	'21 2Q	'21 3Q
생산능력	12.6	15.6	15.6	15.6	18.6
생산실적	10.7	14.4	13.9	14.4	17.8
가동률	84.8%	92.3%	88.8%	92.3%	95.7%

(단위 : 백만개, %)

구분	'20 3Q	'20 4Q	'21 1Q	'21 2Q	'21 3Q
생산능력	2.4	3.6	3.6	3.6	3.6
생산실적	1.5	2.3	2.5	3.5	3.6
가동률	63.3%	63.0%	69.6%	97.5%	98.9%