



주식회사 폴라리스세원

Investor Relations 2023

Investor Relations 2022

CONTENTS

■ Investment Highlights

■ 자동차 공조시스템 부품

■ 전기차 시장 공략

■ Appendix : 회사 개요

Disclaimer

본 자료는 투자자에게 회사의 영업전망, 경영목표, 사업전략 등 정보 제공을 목적으로 ㈜폴라리스세원(이하 "회사")에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다. 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' 등과 같은 단어를 포함합니다.

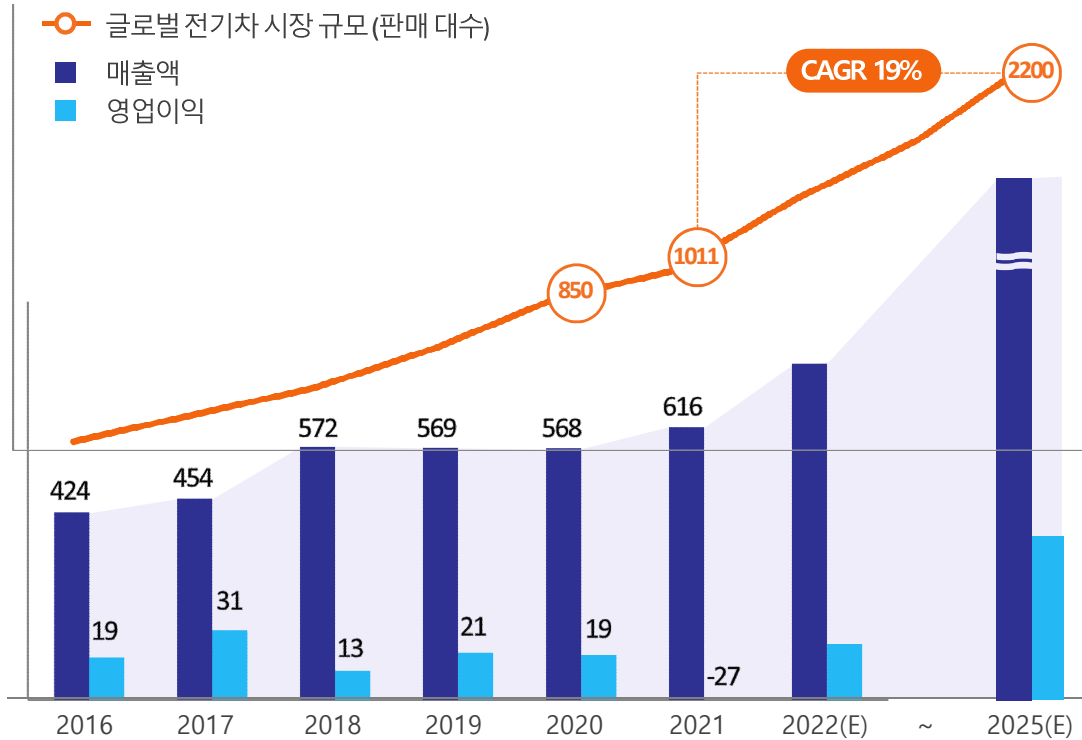
위 "예측정보"는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 "예측정보"에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한, 향후 전망은 현재 시장 상황과 회사의 경영 방향 등을 고려한 것으로 향후 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다(과실 및 기타의 경우 포함). 본 문서는 주식의 매매 및 투자를 위한 권유를 구성하지 아니하며 자료의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

전기차, 수소차 시장 성장과 거래처 다변화로 실적 고속 성장

폴라리스세원 매출 추이 및 전망

단위:억 원, 만 대



자료 : SNE리서치, 'Global 전기차 시장 및 배터리 수급 전망 (2019~2030)'

1 친환경차 시장 성장 수혜

- 글로벌 완성차 업체들의 전기차, 수소차 판매 호조로 헤더콘덴서 등 관련 부품 수요 증가
- 배터리 칠러 등 전기차, 수소차 열관리시스템 부품 공급

2 전기차향 부품 공급 확대

- 포드, GM, 루시드모터스 등 글로벌 완성차 업체 수주 증가
- 현대차 순수전기차 부품 양산 및 전기차 추가 수주 예정

3 글로벌 자동차 부품 업체로 매출처 다변화 성공

- 한온시스템 외 보쉬, 덴소, 게이트 등 글로벌 고객사 다변화, 안정적 매출처 확보

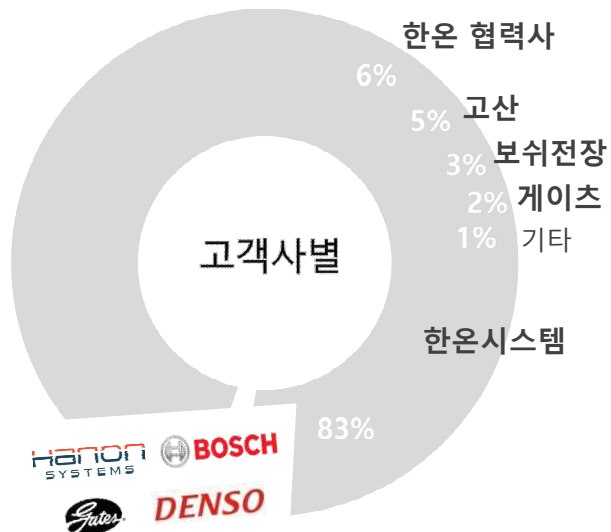
4 멕시코 공장 본격 가동, 북미 시장 공략

- 북미, 유럽 중심 해외 판로 개척
- 해외 부품 수요에 빠른 대응 및 원가 경쟁력 강화

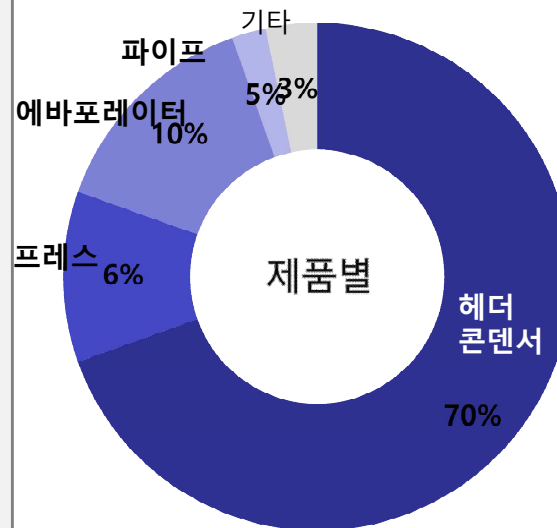
전기차향 부품 공급 증가 추세

2021년 기준 매출 비중

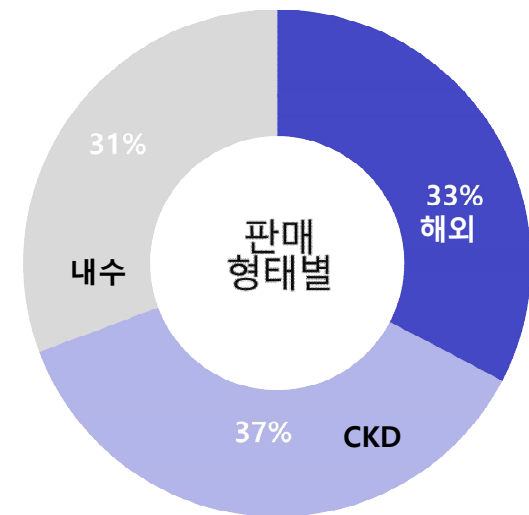
덴소, 보쉬 등 글로벌 매출처 다변화



전기차, 수소차향 부품 공급 증가

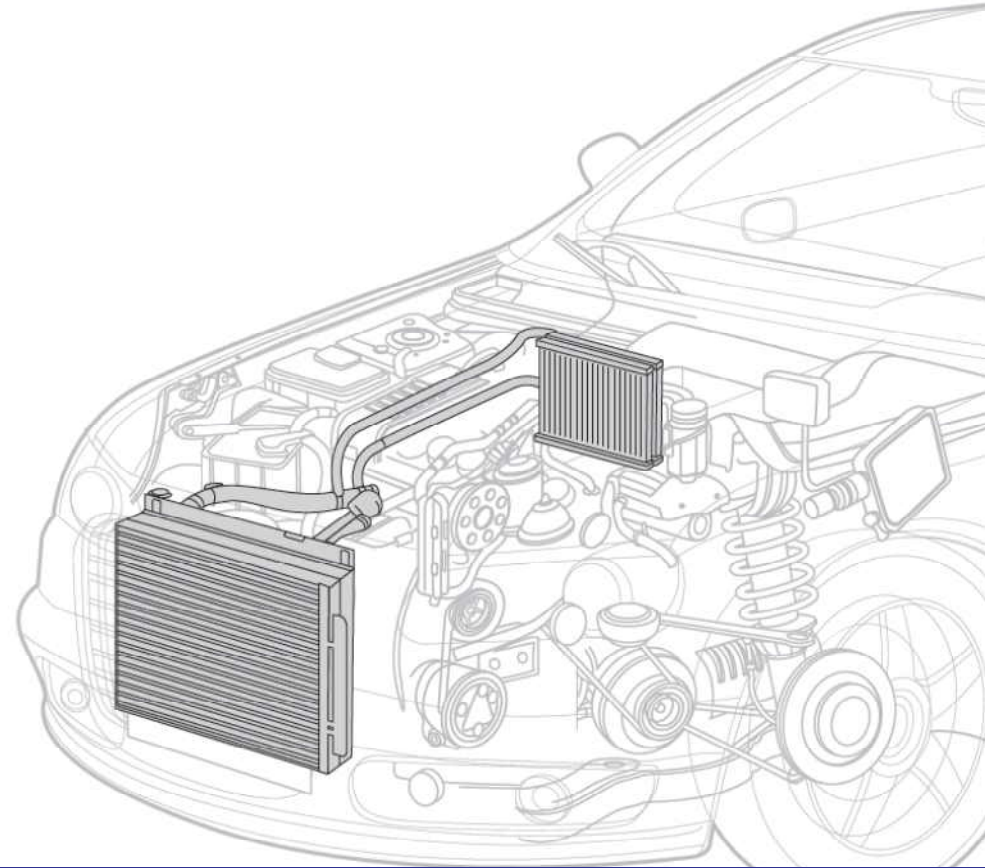


해외 매출 비중 지속 확대



Chapter 1

자동차 공조시스템 부품

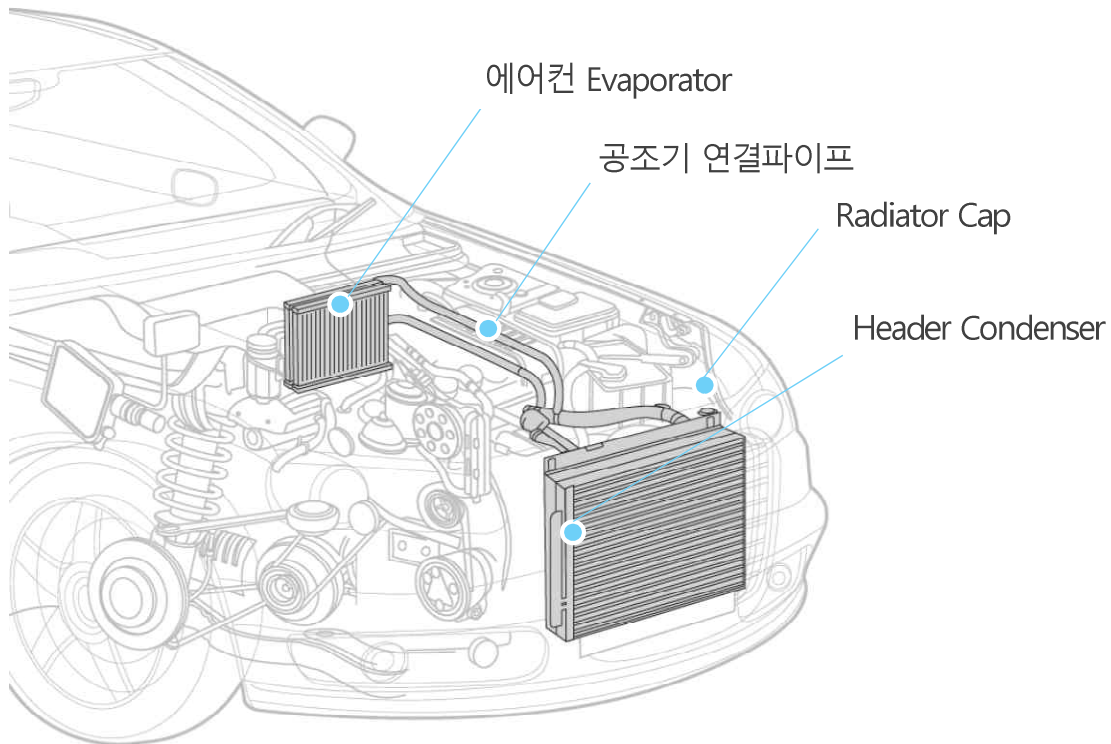


자동차 공조시스템 부품?

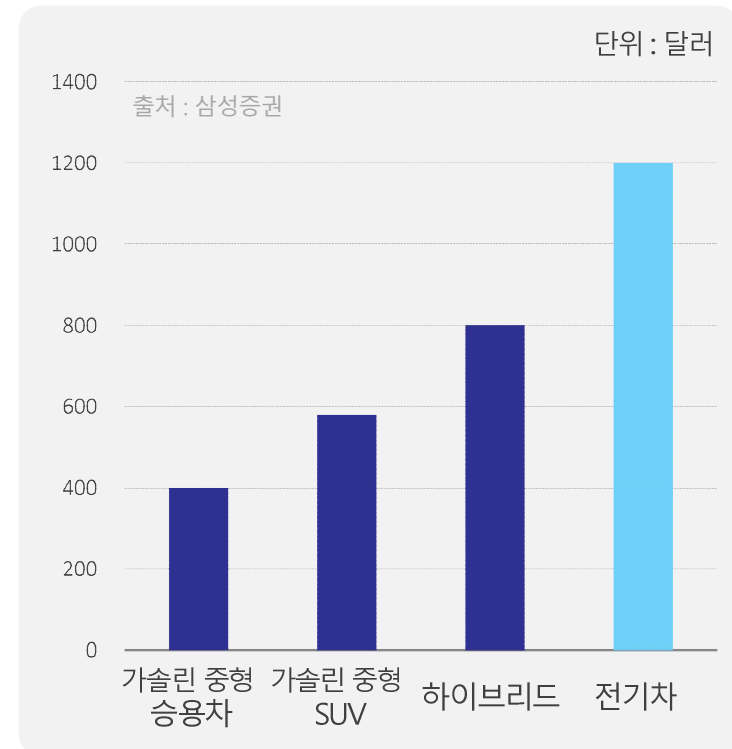
헤더콘덴서, 에바포레이터 등 자동차 공조시스템 핵심 부품 생산
평균판매단가가 높은 전기차향 공조시스템 수요 증가 추세

▶ 자동차 공조시스템

내부 공기 및 냉각수를 활용하여 온도 등을 컨트롤하는 시스템



차종별 공조시스템 평균판매단가



주요 제품 소개 I

국내 대형 1차 벤더 및 협력사, 글로벌 전장업체에 공조시스템 부품 공급

▶ 헤더콘덴서 (Header Condenser)

컴프레서에서 전달된 고온 고압의 에어컨 냉매를 차갑게 하여 저온 저압의 냉매로 전환해주는 제품. 파이프/핀/튜브 등을 이어주는 연결장치 역할



- Capacity: 연간 1180만개
- 양산 차종: 국내외 약 46개 차종에 적용
- 수소차향: 현대차 넥쏘 물량 전량 공급
- 전기차향: 현대차 코나, 아이오닉5, MV / 기아차 니로, CE, ME / FORD P702 / GM V363 BEV, BEV3, BT1XX, BT1CC, T1XX, eLCV

▶ 에어컨 에바포레이터(Evaporator)

외부에서 차량 내부로 유입되는 공기의 열을 빼앗아 차가운 공기로 전환해주는 제품



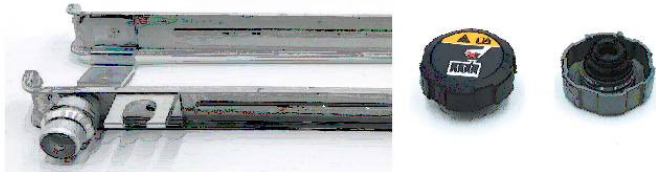
- Capacity: 연간 1800만개
- 양산 차종: 국내외 약 26개 차종에 적용
- 수주량: 600만대 (2023년 500만대 생산)
- 해외VENDOR: BENZ, GM, FORD, MAZDA

주요 제품 소개 II

국내 대형 1차 벤더 및 협력사, 글로벌 전장업체에 공조시스템 부품 공급

▶ 라디에이터캡 (Radiator Cap)

라디에이터 내부의 압력변화에 따라 냉각수의 양을 조정하는 제품.
압력밸브와 부압밸브를 통해 라디에이터 내부의 압력을 조절



- Capacity: 연간 1550만개
- 양산차종: 국내외 약 40개 차종에 스틸캡, 사출캡 적용 (국내시장 점유율 90%)

▶ 공조기 연결파이프

라디에이터와 엔진, 에바포레이터를 연결하는 파이프



- Capacity: 연간 2000만대
- 양산차종: 국내외 약 30개 차종에 적용

▶ 기타 프레스류

각종 브라켓, 스토퍼, CAC용 브라켓 아셈블리, 라디에이터 헤더

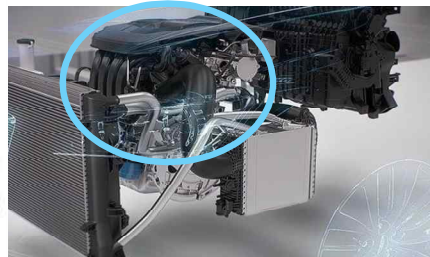


주요 제품 소개 Ⅲ

전기차, 하이브리드차 등 친환경차 열 관리 시스템 부품 개발 및 양산

➤ EGR 쿨러(Cooler)

하이브리드차에서 배출되는 자동차 배기가스를 다시 엔진으로 주입하여 연료효율을 높이고 오염물질 배출량을 감소시키는 부품



EGR 쿨러



➤ 배터리 칠러(Chiller)

전기차 배터리에서 발생하는 열기를 식혀 에너지 효율 및 배터리 성능을 높이는 냉각 부품. 현재 일부 전기차에 양산 공급 중



배터리칠러 브라켓 공급 확대 ('19년 8억원 규모 → '22년 53억원 규모 수주)

- 2019년 포드 전기차 4개 차종에 8개 품목 공급
- 2020년 포드 전기차 6개 차종에 11개 품목으로 공급 확대
- 2022년 포드 전기차 2차종, 혼다 추가 공급 확대

핵심 경쟁력 : 자동화 생산라인 구축

세계 최초 전공정 자동화 생산설비로 높은 생산성 보유, 원가경쟁력 강화

전공정 무인시스템

(헤더콘덴서, 라디에이터캡, 에바포레이터 Assembly 자동화 생산라인 구축)



TOC 커스터마이징 무인시스템 (업계 유일 90도 벤딩머신 등)

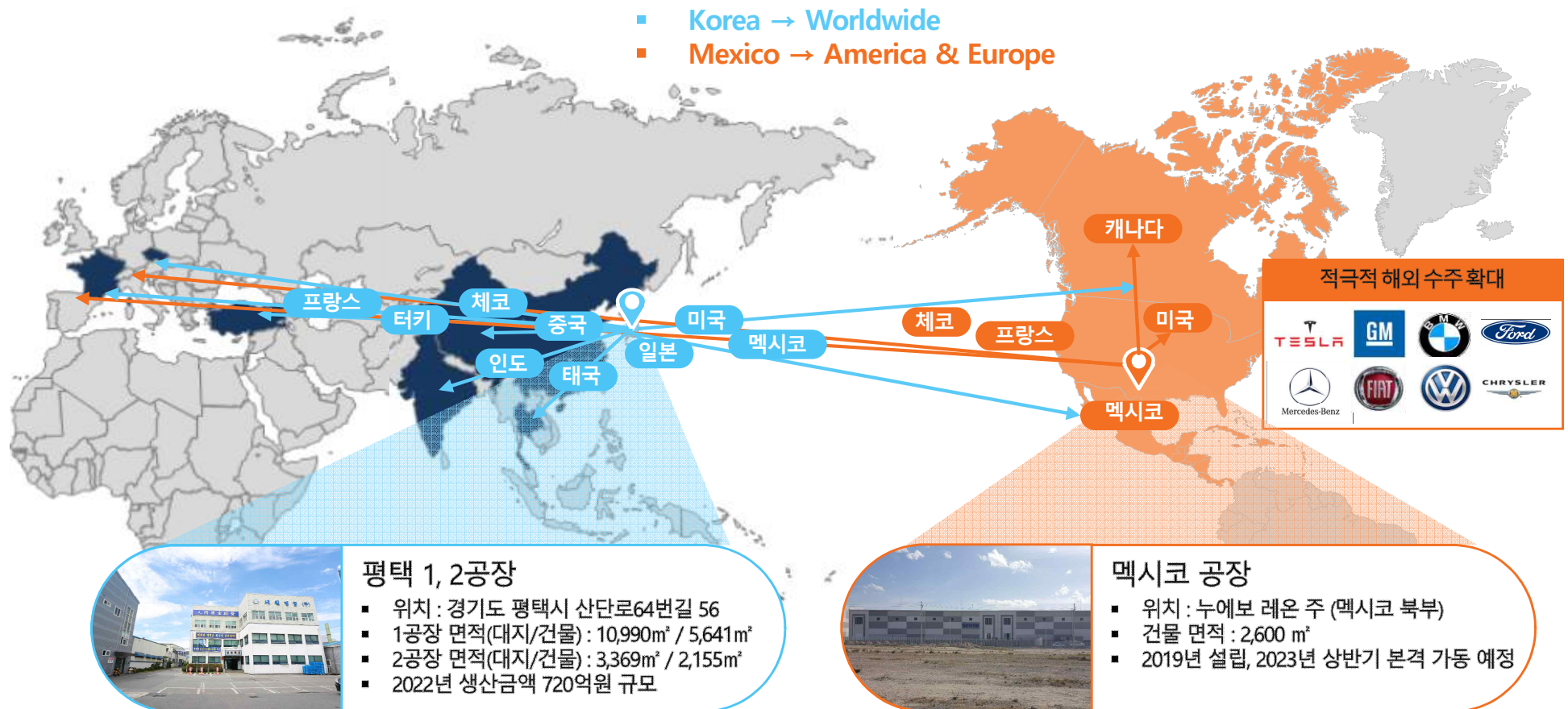


내재화 설비 (도포, 세척 등)



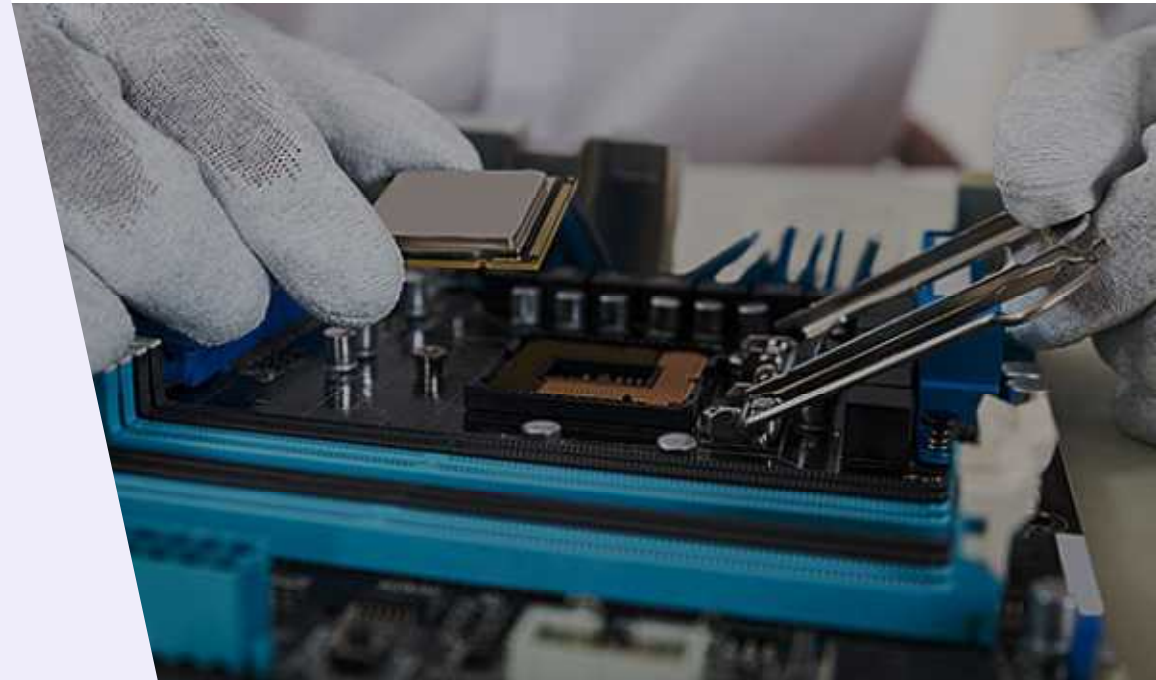
멕시코 공장 가동 : 북미/유럽 시장 진출

2023년 상반기 멕시코 공장 본격 가동, 북미·멕시코 진출한 해외 글로벌 기업 공략
현지 자동화 생산 통해 물류비·인건비 절감, 원가 및 품질 경쟁력 확보



Chapter 2

전기차 시장 공략



전기차 부품 수주 확보

현대기아차 공급 지속 확대

▶ 현대기아 전기차 부품 공급 확대



일렉시티(LK-EV)

2022년 전기차버스 0.5억원
규모 헤더콘덴서 수주 확보

아이오닉5

2021년 18억원 규모
에바포레이터 수주 확보

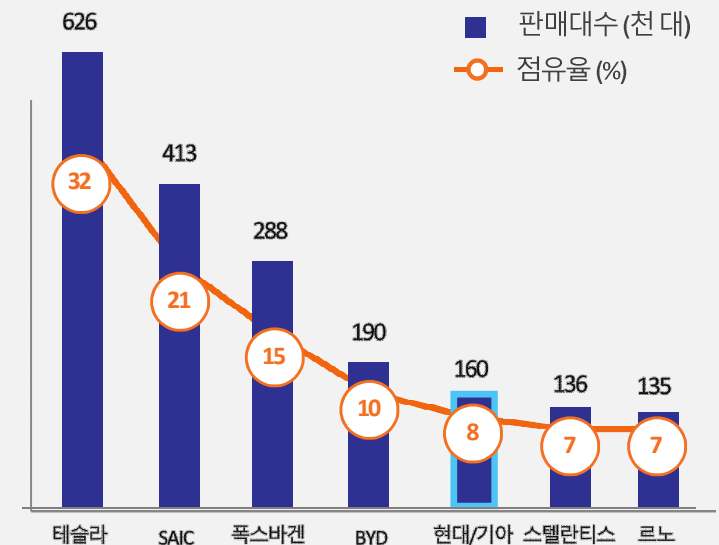
CE/ME/MV

2022년 70억원 규모
헤더콘덴서, 에바포레이터,
파이프 수주 확보

- 현대기아 전기차 코나, 아이오닉, 니로 3종 총 40억원 규모 공급
- 2021년 현대차 순수전기차 NE-EV, RG3 EV 부품 양산
- 2021년 현대기아 전기차 5종 추가 수주
- 헤더콘덴서/브라켓 등 다양한 전기차향 부품 수주 총력

2021년 글로벌 전기차 브랜드 판매 순위

HEV+BEV/PHEV 합산 기준



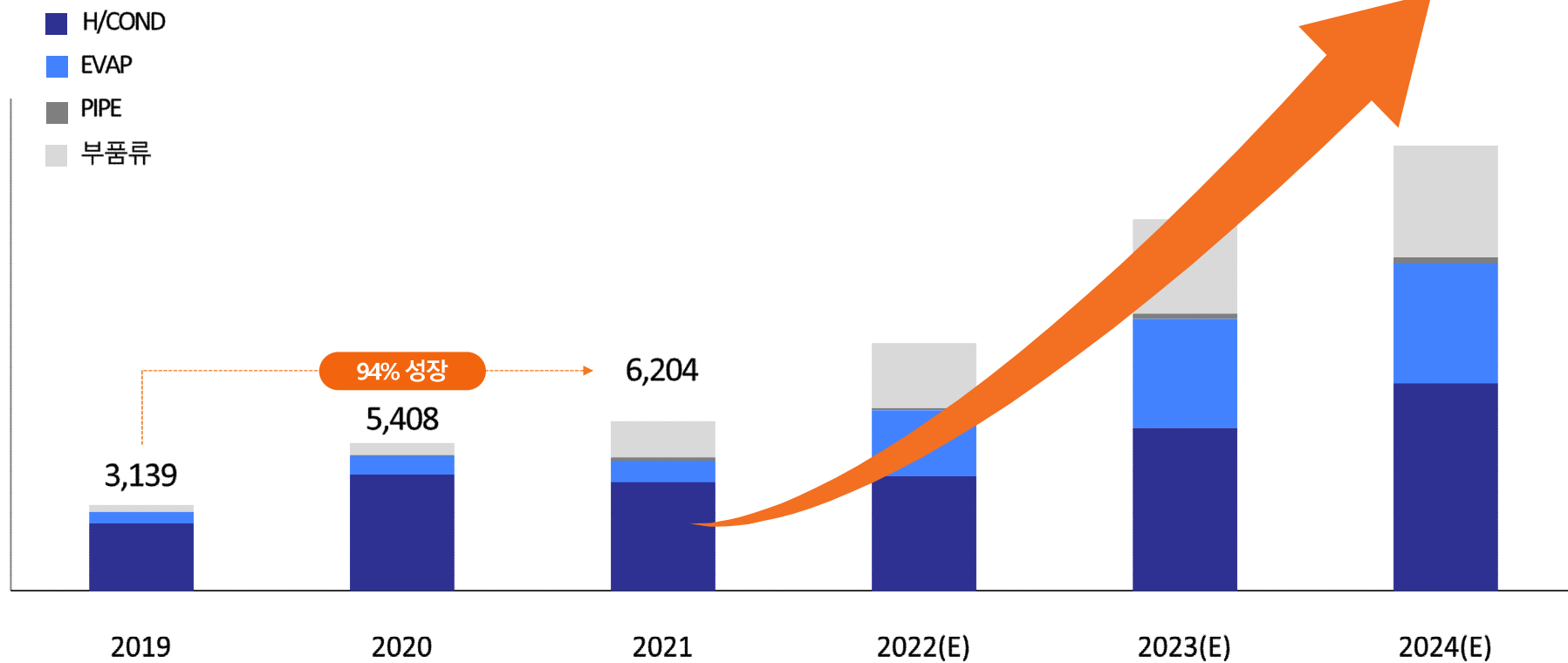
자료 : Fourin, IEA EV Outlook 2020

전기차 매출 추이

전기차향 매출 지속적인 증가 및 수주 확대

▶ 전기차 매출 추이

단위:백 만원



해외 글로벌 전기차 수주

포드, GM, 루시드모터스 등 글로벌 전기차에 부품 공급 지속적인 확대 예상

▶ 해외 글로벌 전기차 기업 수주 현황

LUCID	Ford	RIVIAN	GENERAL MOTORS
			
루시드모터스 EV	포드 EV	리비안 EV (GM)	GM EV
사륜구동 세단 고성능 전기차에 64억 규모 헤더콘덴서류 수주	F-150(풀사이즈 픽업트럭 순수 전기차)에 83억 규모 헤더콘덴서류, C2, CX727, U611, U625, CX482, V363 BEV 등에 55억 규모 부품 수주 총 137억 규모 수주 확보	2020년 46억 규모 헤더콘덴서/브라켓류 수주 확보 (리비안 EV 첫 모델)	차세대 순수전기차(BEV3) 325억, BT1XX 183억, eLCV 83억 등 총 410억 규모 헤더콘덴서류 수주
↓	↓	↓	↓
2021년 3월 양산	2022년 양산	2022년 양산	2022년 양산

Appendix

회사 개요



폴라리스세원 개요

회사개요

회 사 명	주식회사 폴라리스세원
대 표 이 사	조현우
설 립 일	1971년 4월 1일
상 장 일	2017년 10월 20일
자 본 금	약 48억원(2022.12.31 기준)
임 직 원 수	273명
사 업 영 역	자동차 공조 및 열관리 부품
본사소재지	경기도 평택시 산단로64번길 56

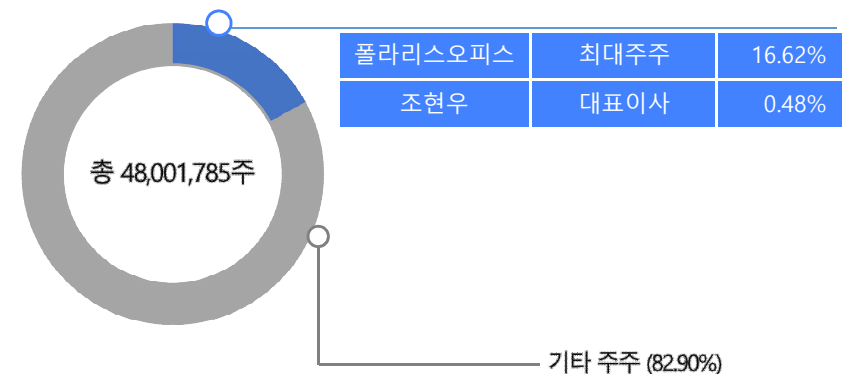
대표이사 소개

C E O

조현우

- 폴라리스세원 대표이사
- 前 세원 사장 (2008~)
- 前 한민내장 공장장
- 前 존슨컨트롤즈오토모티브인테리어코리아 연구소장
- 아주대 기계과 졸업

주주구성 (기준일: 2022.12.31)



사업기반 구축

- 1971.04 삼원특수전기 설립
- 1992.01 세원정공(주) 법인 전환
- 2006.09 현대자동차 SQ 및 ISO 인증 획득
- 2007.01 유기철 대표이사 취임
- 2009.04 HCC(한온시스템) SQ모범라인 선정(용접)
- 2009 라디에이터캡 자동화 생산**
- 2011 헤더콘덴서 자동화 생산**

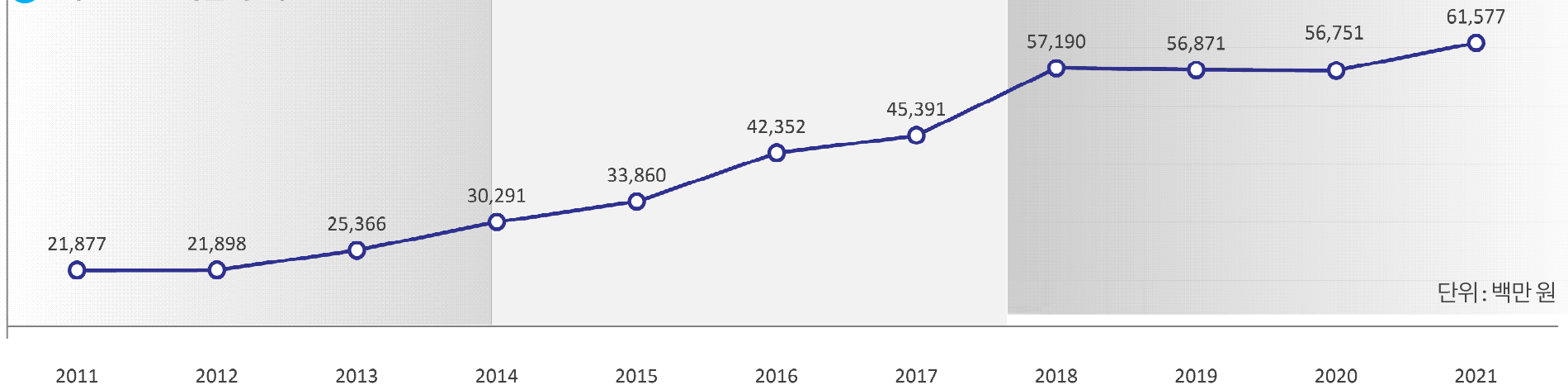
사업역량 강화

- 2013.11 JM테크 파이프 사업부문 양수
- 2014.08 케이씨컴퍼니 파이프 사업부문 양수
- 2015 에바포레이터 자동화 생산**
- 2015.11 세원정공(주)에서 (주)세원으로 상호 변경
- 2015.12 코넥스시장 상장
- 2017.02 HCC 부품경쟁력 최우수상
- 2017.03 HCC 북미지역 Best supplier award
- 2017.10 코스닥 이전상장**

사업영역 확장 (전기차, 수소차향)

- 2018.10 아이에이 유증 참여, 미래차 사업 협업
- 2018.10 현대차 수소차 '넥쏘' 헤더콘덴서 공급 확대**
- 2019.08 멕시코 법인 설립, 종속회사 편입**
- 2019.09 아이에이 그룹에 경영권 인수
- 2019.09 아이에이 김동진 대표이사 취임
- 2020.02 현대기아차 전기차향 헤더콘덴서 공급
- 2020.05 후성 헤더사업부 사업부문 양수
- 2020.10 조현우 대표이사 취임
- 2021.03 폴라리스그룹 체제로 전환**
- 2022.03 (주)세원에서 (주)폴라리스세원으로 상호 변경**

> 최근 10년 매출 추이



요약 재무상태표

연결기준

단위: 백만 원

항목	2019	2020	2021	2022 3Q
유동자산	38,370	30,423	135,964	163,687
비유동자산	43,246	43,006	78,342	76,041
자산총계	81,616	73,429	214,306	239,727
유동부채	34,168	21,189	52,872	51,663
비유동부채	3,162	1,798	18,328	2,523
부채총계	37,330	22,987	71,200	54,186
자본금	2,238	2,627	3,348	4,800
자본잉여금	13,551	20,071	40,753	63,694
기타자본구성요소	1,016	243	4,878	4,432
이익잉여금	19,436	27,501	34,613	40,322
비지배지분	8,045	0.03	59,514	72,293
자본총계	44,286	50,442	143,107	185,541

별도기준

단위: 백만 원

항목	2019	2020	2021	2022 3Q
유동자산	28,860	30,512	53,184	74,170
비유동자산	32,158	44,200	60,971	70,884
자산총계	59,018	74,712	114,155	145,054
유동부채	23,695	20,850	14,389	30,484
비유동부채	64	1,512	15,912	82
부채총계	23,759	22,362	30,301	30,566
자본금	2,238	2,627	3,348	4,800
자본잉여금	13,551	20,071	40,753	64,491
기타자본구성요소	972	476	4,969	4,969
이익잉여금	18,498	29,176	34,784	40,228
자본총계	35,259	52,350	83,854	114,488

요약 손익계산서

연결기준

단위 : 백만 원

항목	2019	2020	2021	2022 3Q
매출액	81,394	72,066	97,537	138,684
매출원가	65,543	57,909	84,591	113,306
매출총이익	15,851	14,157	12,946	25,378
판매비와관리비	9,504	9,578	14,833	14,130
영업이익(손실)	6,347	4,579	(1,887)	11,247
영업외수익	1,826	11,555	16,016	13,713
영업외비용	4,345	3,672	6,404	12,838
지분법이익(손실)	(897)	(899)	613	1,463
법인세차감전순이익	2,931	11,563	8,338	13,114
법인세비용	(381)	2,019	71	2,604
당기순이익	3,312	9,544	8,267	10,510

별도기준

단위 : 백만 원

항목	2019	2020	2021	2022 3Q
매출액	56,871	56,751	61,577	62,305
매출원가	48,851	48,128	54,450	50,321
매출총이익	8,020	8,623	7,127	11,984
판매비와관리비	5,890	6,723	9,792	6,154
영업이익(손실)	2,130	1,900	(2,665)	5,830
영업외수익	1,834	13,580	11,952	4,798
영업외비용	3,573	2,023	4,007	4,475
법인세차감전순이익	391	13,456	5,280	6,153
법인세비용	(248)	2,779	(329)	708
당기순이익	639	10,677	5,609	5,444