

SECO 서진오토모티브

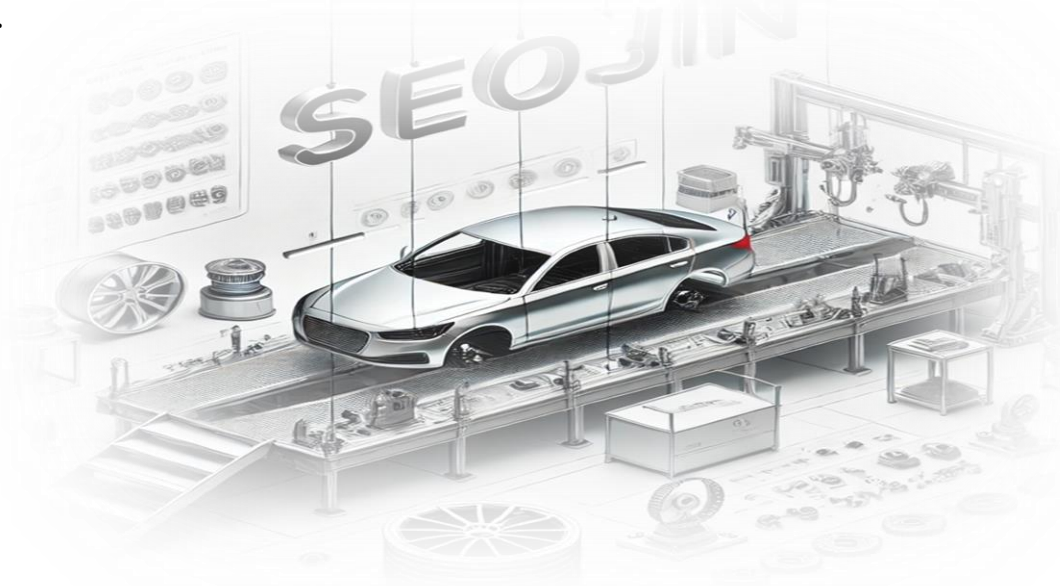
2024년 2분기 IR PRESENTATION

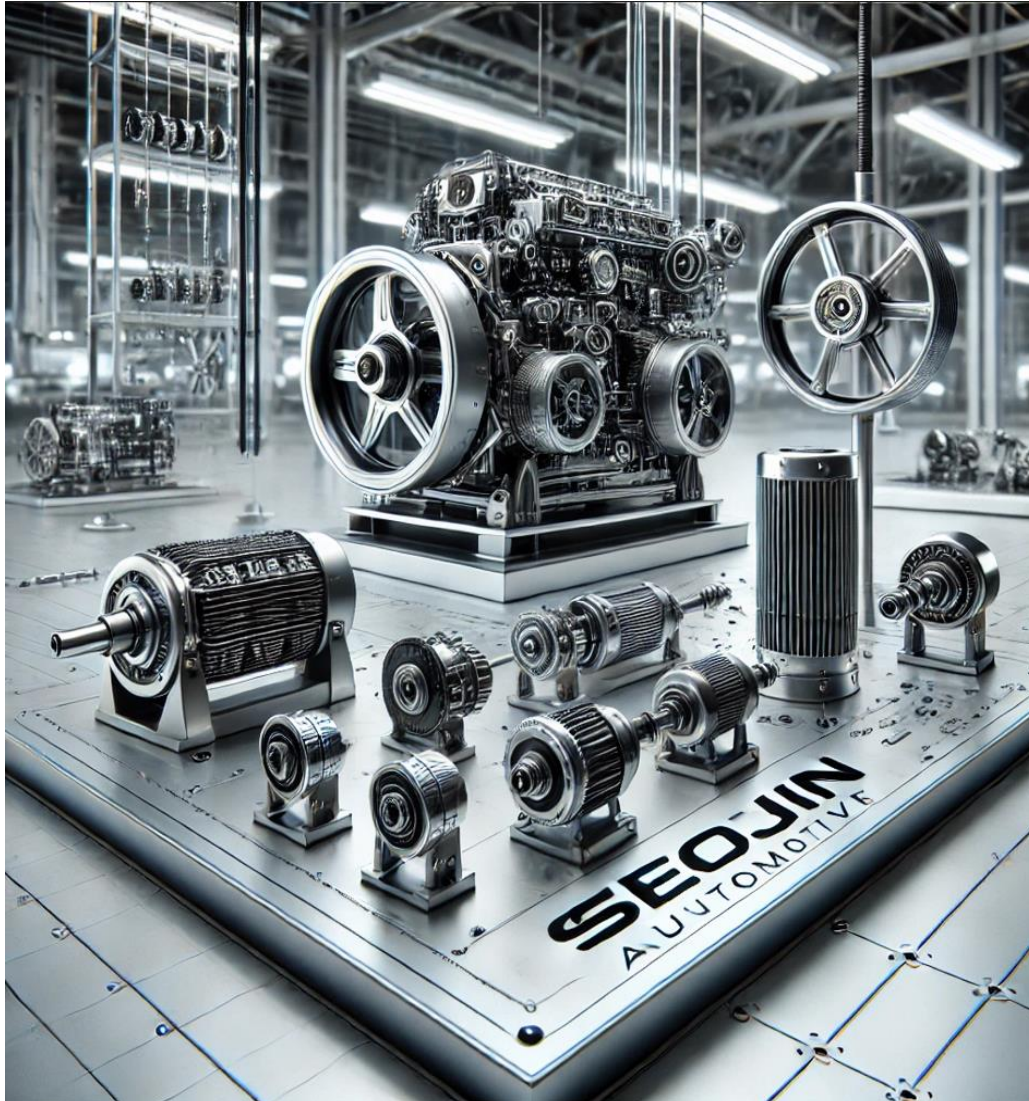


본 자료는 기관투자자와 일반 투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에 정보 제공을 목적으로 (주)서진오토모티브(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드립니다. 본 Presentation에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며, 제한 사항의 위반은 관련 증권 거래법률에 대한 위반에 해당될 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 회사의 경영 실적 및 재무성과와 관련된 모든 정보는 국제회계(IFRS) 기준에 따라 작성되었습니다. 본 자료에 포함된 “예측 정보”는 별도 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영 현황 및 재무 실적을 의미하며, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘목표’ 등과 같은 단어를 포함합니다. 위 “예측 정보”는 향후 경영 환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인해 실제 미래 실적은 “예측 정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 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 각 계열사, 자문역 또는 Representative들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다(과실 및 기타의 경우 포함). 본 문서는 주식의 모집 또는 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며, 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다. 주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 금융위원회에 제출한 증권 신고서 등을 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 내려져야 할 것입니다.



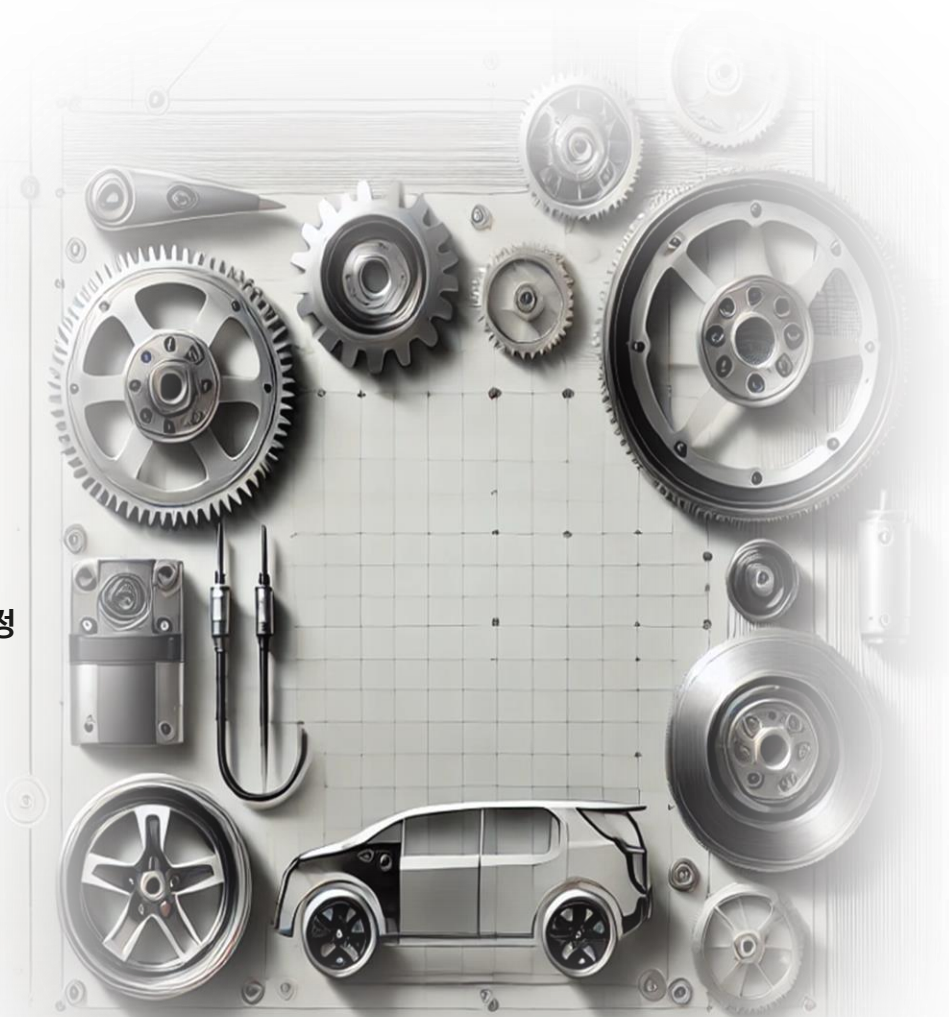


Chapter 1. Business Overview
Chapter 2. Investment Point
Question.

1. 연혁
2. 사업장
3. 관계사
4. 해외진출현황
5. 지분구조
6. 실적현황
7. 실적추이
8. 수주현황
9. 매출비율 전망
10. 주요고객사
11. 제품소개



- 1966 서울 강업사 설립
- 2002 “SECO 중국 법인” 설립
- 2010 인도 첸나이, 인도 법인 설립
- 2011 “서진오토모티브”로 상호 변경
- 2012 KOSDAQ 상장**
- 2013 현대/기아 자동차 TECH DAY에서 기술 발표 업체로 선정
GM 우수품질상 수상
- 2014 현대/기아자동차 자동 변속기 부품 사업 개시
- 2017 현대/기아자동차 R&D TECH DAY 변속기 최우수업체 선정
- 2018 현대/기아자동차 PQIC 활동 우수 협력사 선정(인도)
- 2019 GM 우수품질상 수상
- 2020 산업자원부 사업재편 감속기 사업 승인
- 2021 제18회 자동차의 날 장관표창
전기차 감속기 양산(디피코)
- 2022 현대자동차/현대트랜시스 하이브리드 댐퍼 수주**
- 2023 현대자동차 “경영혁신 부문 ” 우수업체 선정



■ 본사



주요 제품 : 클러치 커버, 클러치 디스크,
플라이휠, 자동변속기 부품

■ 마찰재사업부



주요 제품 : 산업용/자동차용 페이싱,
전기차 감속기

■ 세코모빌리티



주요 제품 : Hybrid Damper 및 Rotor Ass'y
전기차용 감속기, BIW,
자동변속기 부품

■ 서진기차배건



주요 제품 : 산업용/자동차용 페이싱
전기차 감속기

관계사

SECO 서진오토모티브

SECO 서진산업



- 매출액 : 8,075억
- 생산제품 : 도어, 프레임, 샤시
- 위치 : 경기도 시흥

SECO 서진오토모티브



- 매출액 : 1,721억
- 생산제품 : 미션파트, 감속기, HV댐퍼
- 위치 : 경기도 시흥

SECO 서진캠



- 매출액 : 3,971억
- 생산제품 : 캠프트, 캠프트 모듈
- 위치 : 경기도 평택

SECO 코모스



- 매출액 : 2,583억
- 생산제품 : 콘솔, 스티어링 휠
- 위치 : 경기도 화성

SECO 에코플라스틱

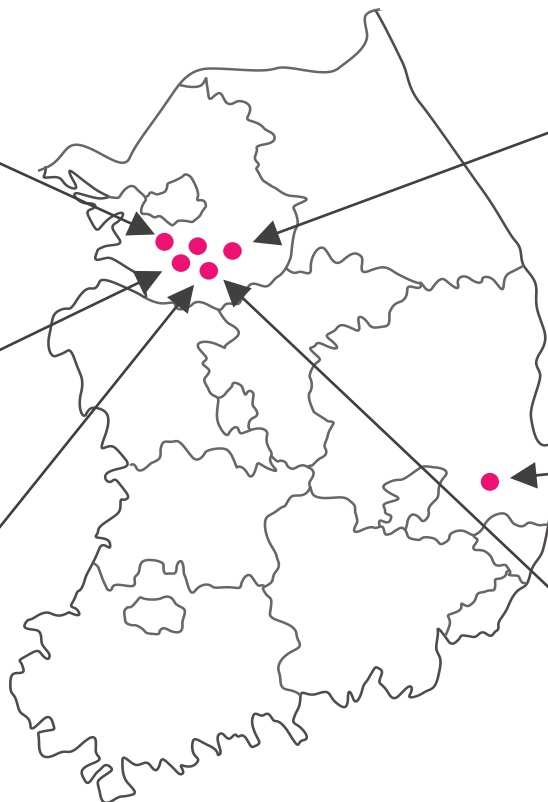


- 매출액 : 12,387억
- 생산제품 : 범퍼, 콘솔
- 위치 : 경북 경주

SECO 아이아



- 매출액 : 4,404억
- 생산제품 : 범퍼, 웨더스트립
- 위치 : 경기도 안산





코모스
체코



코모스
인도



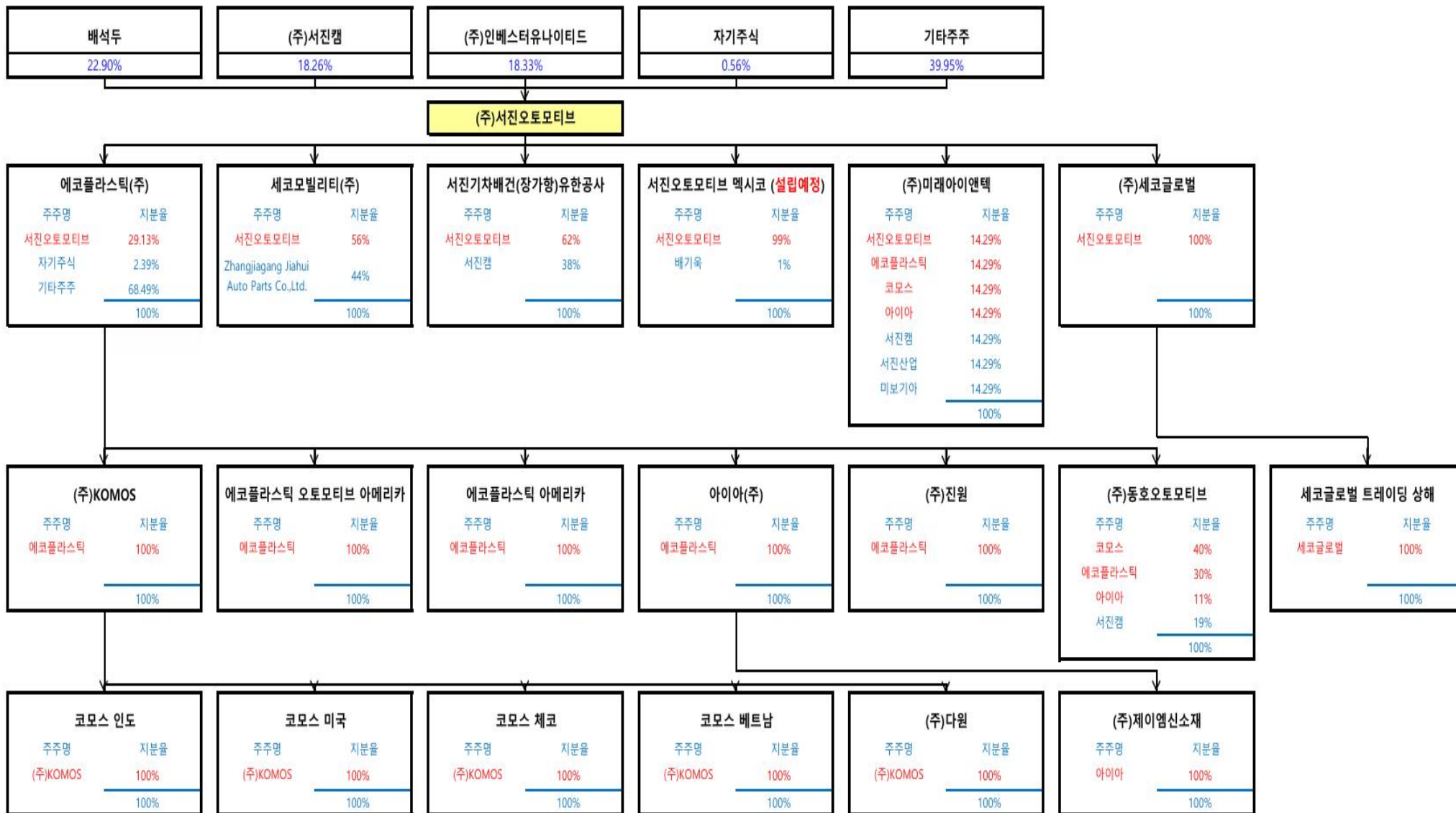
코모스
베트남



서진오토모티브
중국



코모스
미국



별도

주요 재무정보	2022년	2023년	2024년 2분기
매출액	1,619	1,721	910
영업이익	49	6	22
세전이익	1	-27	3
당기순이익	7	-33	2
자산총계	2,052	2,221	2,236
부채총계	1,433	1,645	1,638
자본총계	619	576	598

연결

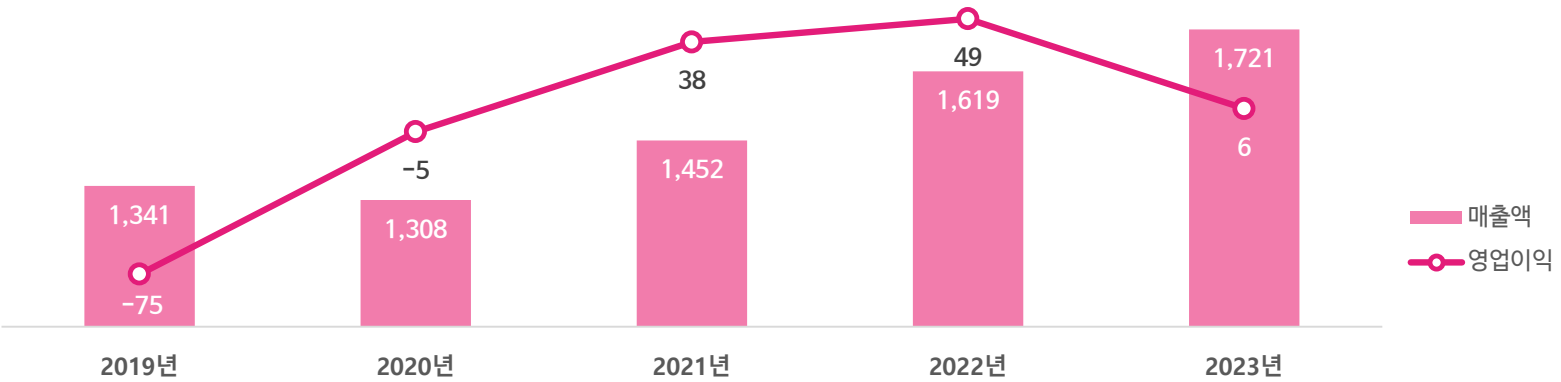
(단위 : 억)

주요 재무정보	2022년	2023년	2024년 2분기
매출액	20,937	24,519	12,915
영업이익	464	738	421
세전이익	337	539	303
당기순이익	235	383	187
자산총계	10,472	12,461	14,820
부채총계	8,347	9,855	11,966
자본총계	2,125	2,606	2,854

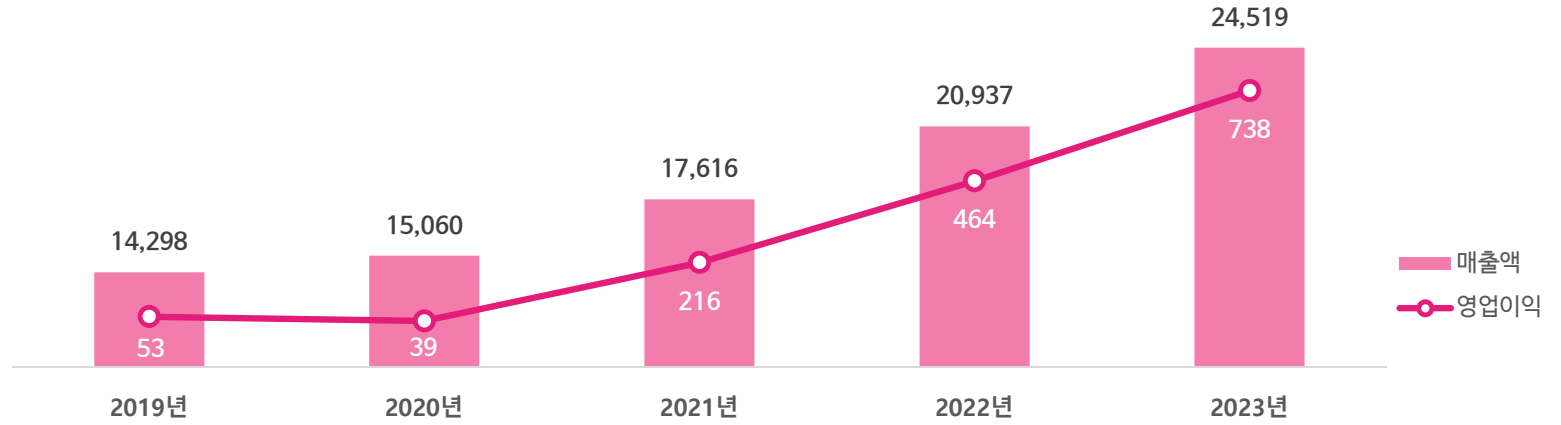
실적추이

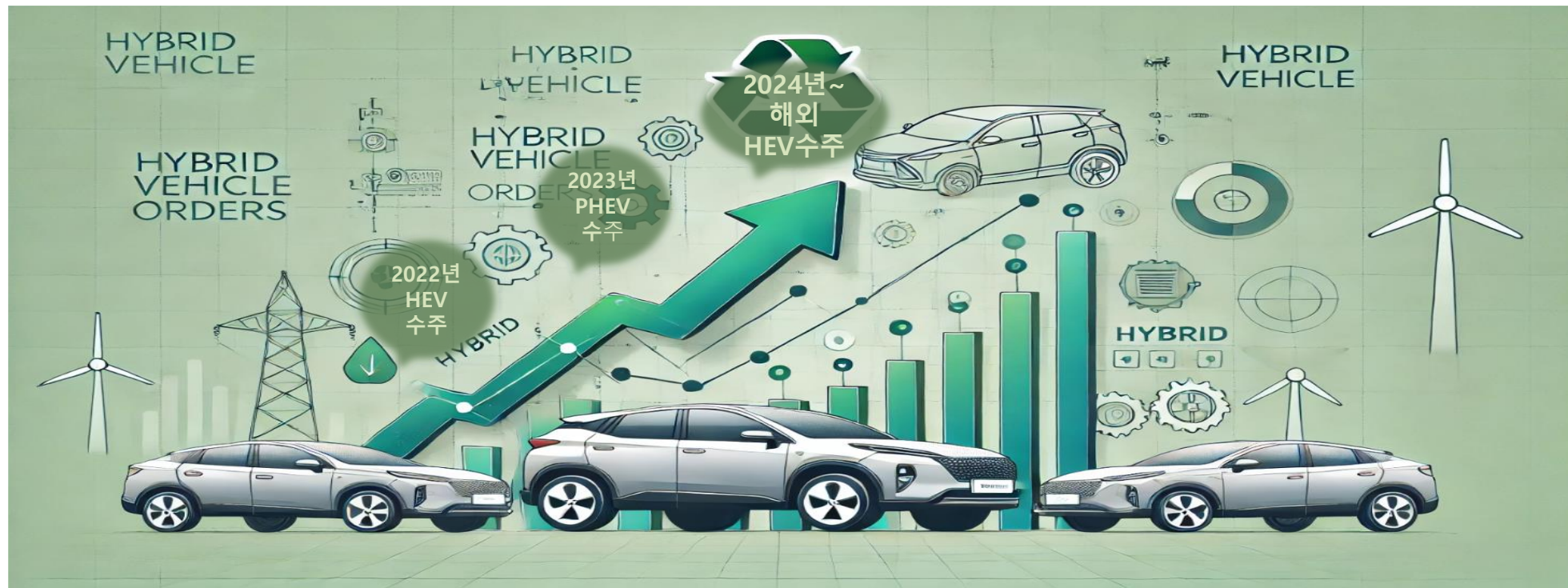
■ 개별

(단위: 억)



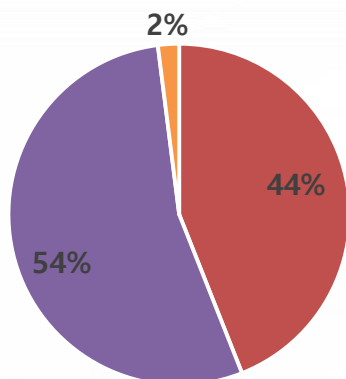
■ 연결





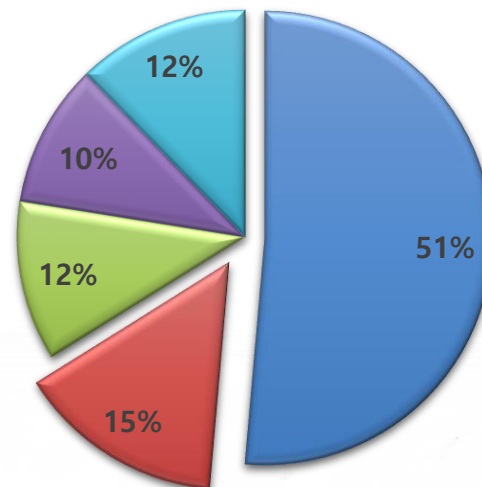
구분	거래처	PROJECT	차종/공급지	품목명	양산일정 (SOP)	매출액(단위:억원)		수량 (대/년)
						연평균	총매출액	
22년	HTS	HEV	TMED- II /국내	P1 HEV DAMPER ASSY	25.04	1,030	10,300	723,550
	HMC	HEV	TMED- II /국내	P2 HEV DAMPER ASSY	25.04	330	1,627	197,290
23년	H/KMC	PHEV	TMED- II /국내	P2 HEV DAMPER ASSY	25.04	162	899	78,302
	H/KMC	PHEV	TMED- II /국내	P1 HEV DAMPER ASSY	25.04	118	656	78,302
합 계						1,640	13,482	

2024년



친환경 매출 비중 확대

2030년



■ HEV ■ 전기차 ■ CLUTCH ■ A/T PARTS ■ 기타

■ CLUTCH ■ A/T PARTS ■ 기 타



주요 고객사

SECO 서진오토모티브

■ 국내



■ 해외



■ After Market



60개국

북미, 중남미, 중동, 이란, 호주,
동남아, 중국, 유럽, 아프리카



98개사

AMS, REFAX, ARWANI, Adelaide,
Baiparts, LuK, FATHI 등



● Clutch Cover



● Clutch Disc



● Flywheel



● Clutch Facing



● Bearing

제품설명

Clutch Cover (클러치 커버): 클러치 장치를 보호하는 덮개.

Clutch Disc (클러치 디스크): 엔진에서 변속기로 동력을 전달하는 부품.

Flywheel (플라이휠): 회전 에너지를 저장하는 부품.

Clutch Facing (클러치 페이싱): 클러치 디스크에 부착된 마찰재.

Bearing (베어링): 움직이는 부품 사이의 마찰을 줄여주는 부품.



Retainer Assy



Spring Pack



Select Pack



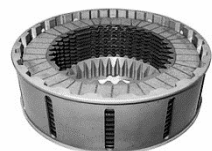
Drive Plate



Park-PAWL



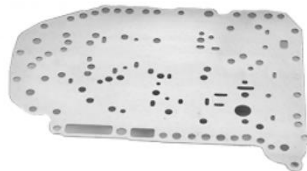
Clutch Drum



Clutch Pack



Driven Plate



Separate Plate



Disk Set

제품설명

Retainer Assy (리테이너 어셈블리): 부품을 고정시키는 역할을 하는 조립체.

Spring Pack (스프링 팩): 압력을 제공하고 반동력을 제공하는 여러 개의 스프링으로 이루어진 부품.

Select Pack (셀렉트 팩): 기어 선택 또는 클러치 동작을 제어하는 역할을 하는 부품.

Drive Plate (드라이브 플레이트): 엔진의 동력을 전달하는 판 형태의 부품.

Park-PAWL (파킹 폴): 차량이 주차 상태에 있을 때 변속기를 고정시키는 장치.

Clutch Pack (클러치 팩): 클러치 디스크와 플레이트가 모여 있는 조립체.

Driven Plate (드라이브 플레이트): 동력을 받는 쪽에서 회전을 전달하는 판.

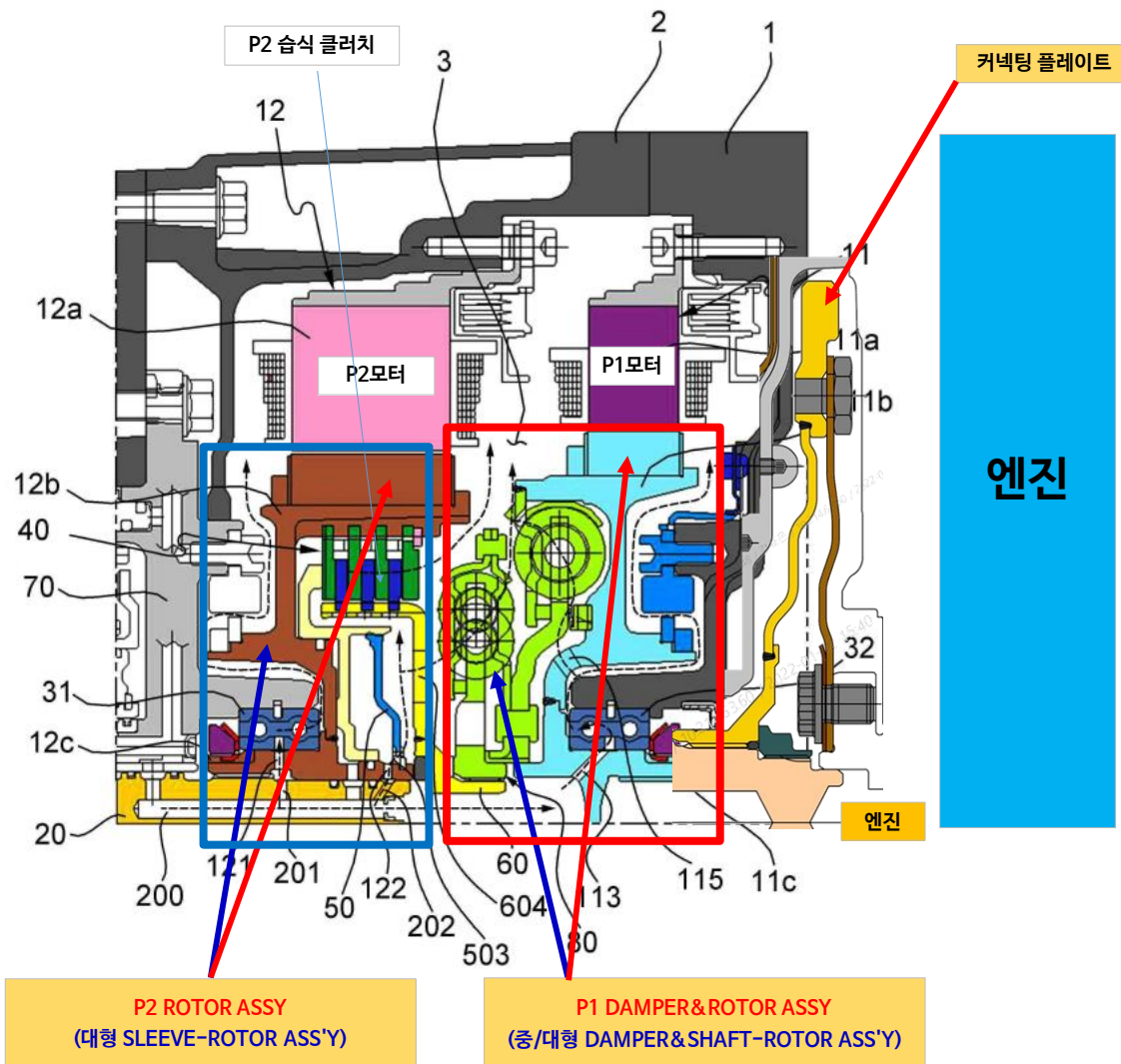
Separate Plate (세퍼레이트 플레이트): 클러치 내부에서 디스크를 분리하거나 결합하는 역할을 하는 판.

Disk Set (디스크 세트): 클러치나 변속기 내에서 마찰을 통해 동력을 전달하는 디스크들의 세트.

Clutch Drum (클러치 드럼): 클러치 내부의 회전하는 원통형 부품으로 동력을 전달하고 변속을 제어함.

제품소개 - TMED-II (P1 + P2)

□ TMED-II 변속기 구조 및 제품



□ 구분

구분	기능
P1	하이브리드 또는 전기차 파워트레인 시스템에서 진동과 소음을 줄이고 동력 전달 효율을 향상시키는 역할
P2	하이브리드 또는 전기차의 P2 구동 시스템에서 전기 모터의 회전력을 효율적으로 전달하고, 전기 주행과 내연기관 구동을 통합하는 역할

□ 발주처 구분

PART	발주처	구분
P1 DAMPER ROTOR ASSY	HTS	중형
		대형
P2 SLEEVE ROTOR ASSY	HMC	대형
P2 ROTOR ASSY		대형

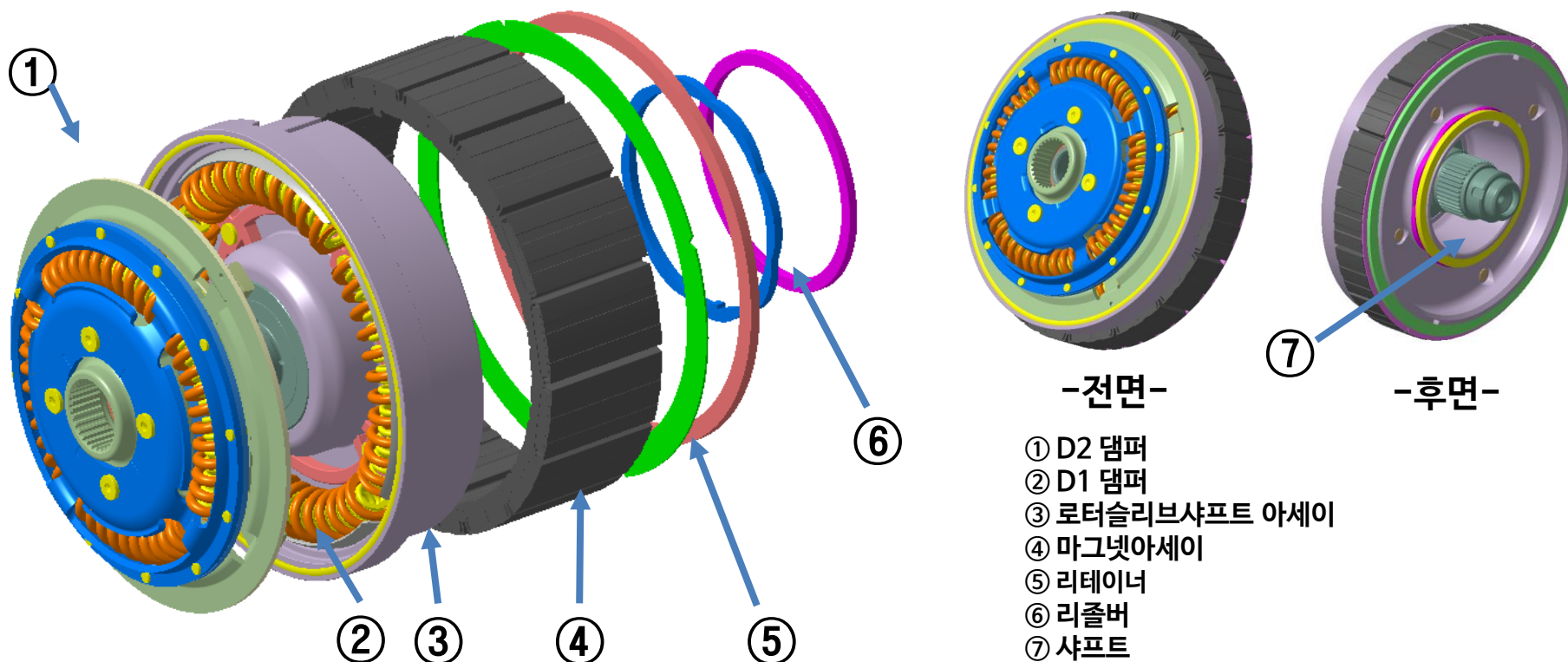
변속기 설계 및 개발 주관사 HPT

부품 구매 주관은 기능별 HPT/HMC 배분함

P1 DAMPER ROTOR ASSY는 튜닝부품으로 HTP담당

P2 ROTOR ASSY는 모터 부품으로 MHC 담당

제품소개 - TMED-II P1 DAMPER ROTOR ASSY



제품설명

D2 댐퍼: 진동을 흡수하여 시스템의 안정성을 높이는 역할을 하는 댐퍼의 한 종류.

D1 댐퍼: 시스템 내에서 충격과 진동을 줄이는 또 다른 유형의 댐퍼.

로터슬리브샤프트 아세이: 회전하는 부품을 보호하고 지지하는 슬리브와 샤프트가 결합된 조립체.

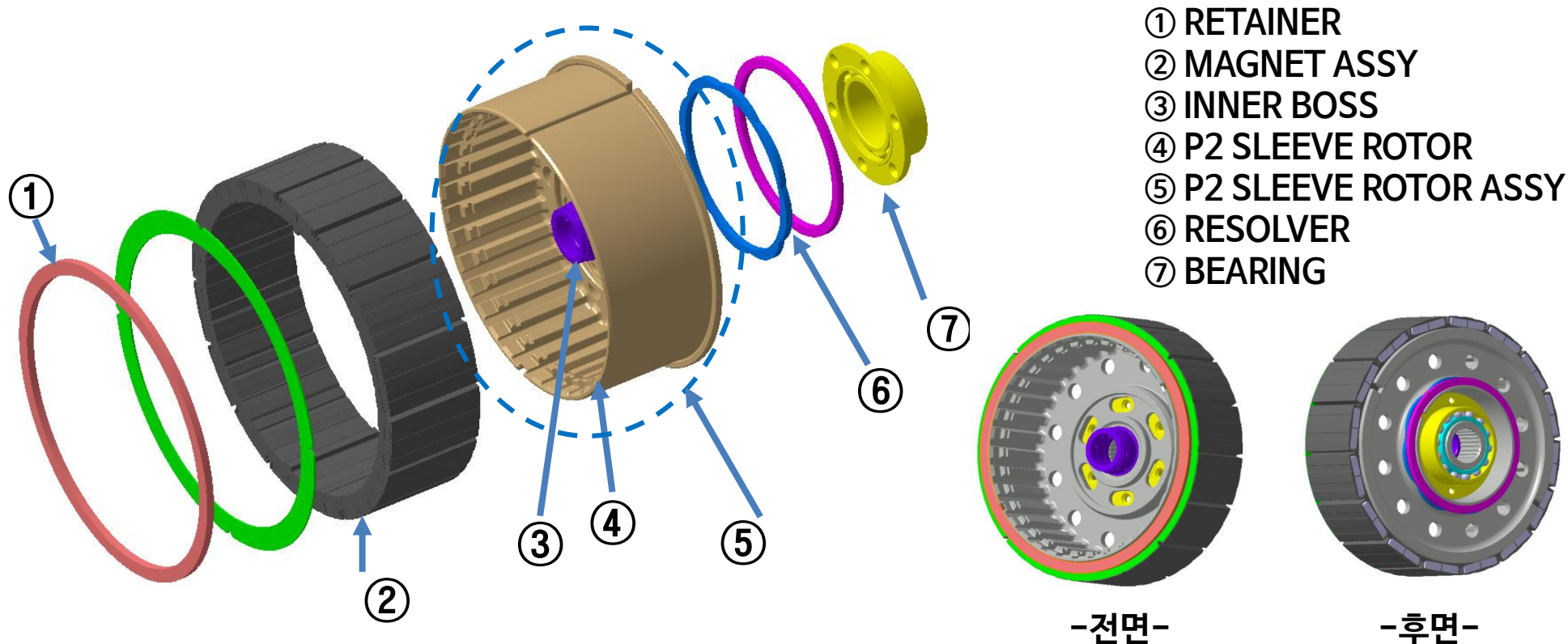
마그네티 아세이: 자석과 관련된 부품들이 결합된 조립체로, 자력을 이용해 회전 또는 동작을 제어함.

리테이너: 부품을 고정하거나 지지하는 역할을 하는 고정 장치.

리졸버: 회전 위치나 각도를 감지하는 센서, 주로 전기 모터와 함께 사용됨.

샤프트: 기계에서 동력을 전달하는 긴 원통형 축.

제품소개 - TMED-II P2 ROTOR ASSY



제품설명

RETAINER (리테이너): 다른 부품을 고정하거나 유지하는 역할을 하는 부품.

MAGNET ASSY (자석 어셈블리): 자석을 포함한 완성된 유닛 또는 시스템.

INNER BOSS (이너 보스): 일반적으로 정렬이나 강도 보강을 위해 부품에 돌출된 부분.

P2 SLEEVE ROTOR (P2 슬리브 로터): P2 시스템의 로터 부품으로, 슬리브로 감싸진 형태.

P2 SLEEVE ROTOR ASSY (P2 슬리브 로터 어셈블리): P2 슬리브 로터와 관련된 모든 부품을 포함한 완성된 어셈블리.

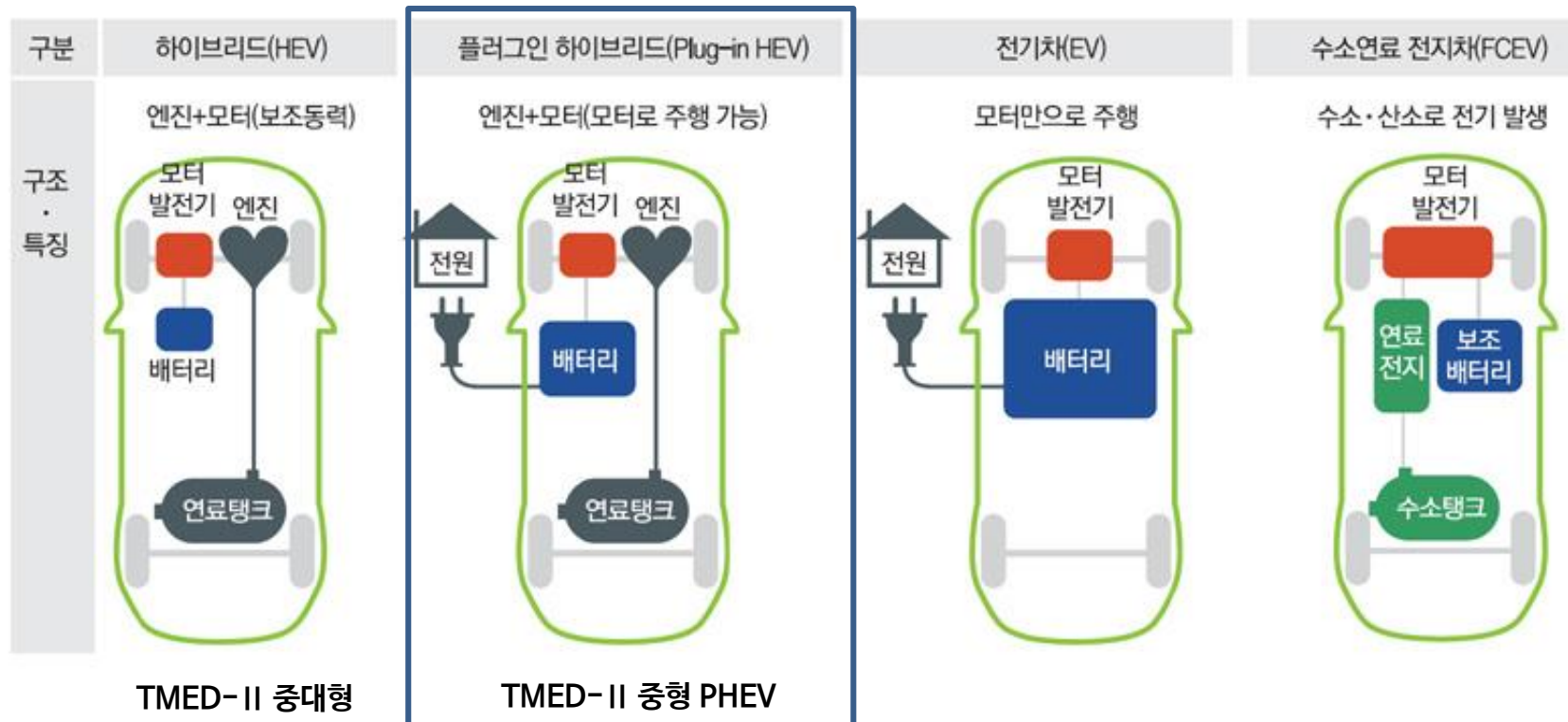
RESOLVER (리졸버): 전동기에서 주로 사용되는 부품의 위치나 회전 각도를 감지하는 센서.

BEARING (베어링): 움직이는 부품들 사이의 마찰을 줄여주는 기계 부품.

제품소개 - Plug-in Hybrid Electric Vehicle, PHEV

□ 플러그인 하이브리드 (Plug-in Hybrid Electric Vehicle, PHEV)란

- 대용량 배터리와 외부 충전 장치를 가지고 있어서 전기만으로도 일정 거리를 달릴 수 있는 하이브리드 자동차이다.
- 전기자동차의 약점인 충전소 문제를 해결하기 위해 내놓은 전기자동차와 하이브리드의 혼합 형태다.



□ TMED-II 중형 플러그인 하이브리드 (PHEV) 별도 개발 필요성

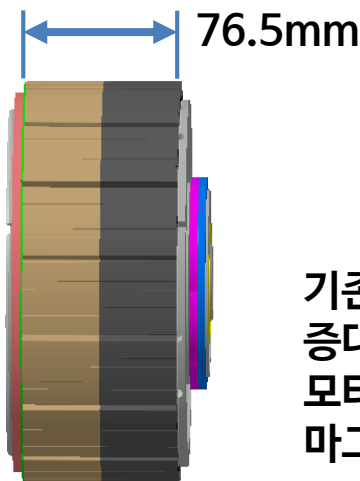
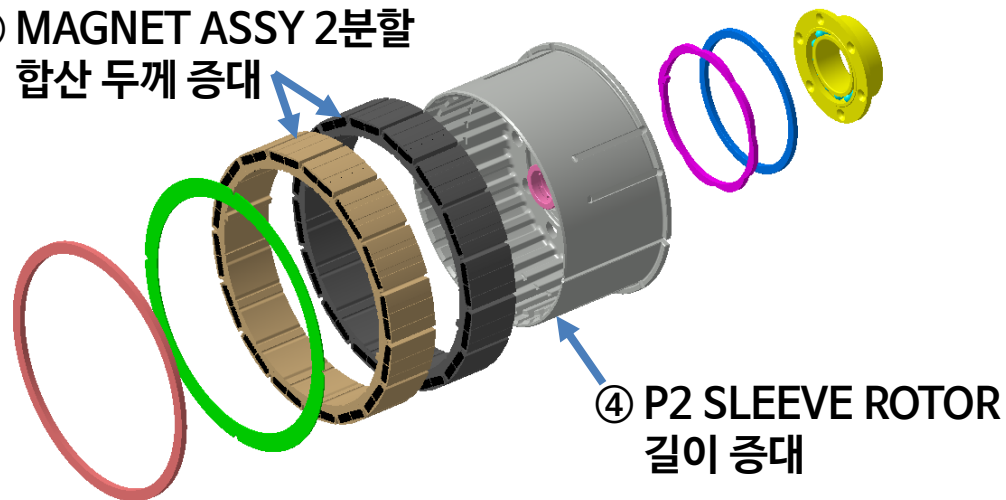
- 기존 대비 용량이 크고 충전이 가능한 배터리와 엔진이 꺼진 상태에서 주행 (EV모드) 성능 증대 (주행거리, 주행파워)를 위해 EV 모드 주행 시 사용 하는 PHEV P2 ROTOR ASSY의 성능증대 모델 개발 필요

제품소개 - Plug-in Hybrid Electric Vehicle, PHEV

SECO 서진오토모티브

□ 신규 수주 TMED-II PHEV P2 ROTOR ASSY

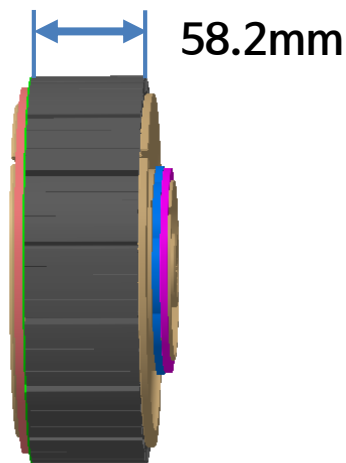
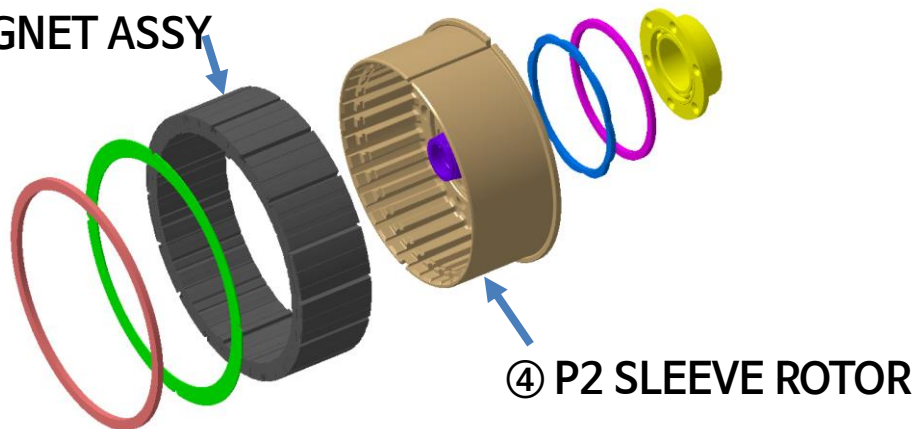
② MAGNET ASSY 2분할
합산 두께 증대



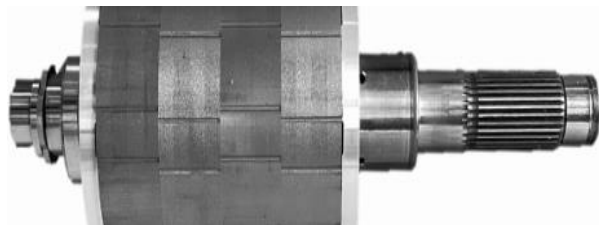
기존 대비 EV 모드 주행성능
증대(주행거리, 주행파워)를 위해
모터의 힘을 만들어 주는 부분인
마그네틱ASSY 사이즈 증대 함

□ 기존 TMED-II P2 ROTOR ASSY

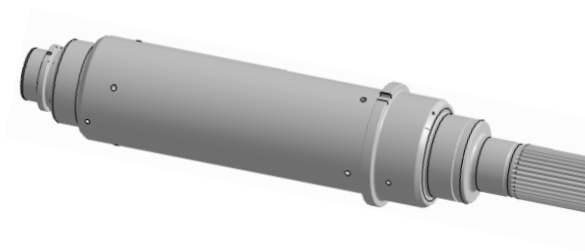
② MAGNET ASSY



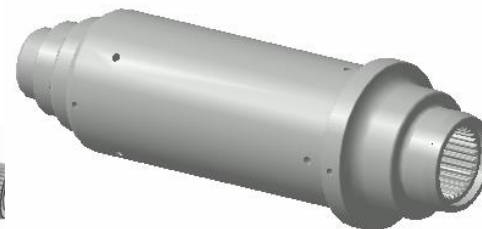
- Rotor - Assembly



- Rotor - Shaft



〈 External Spline 〉

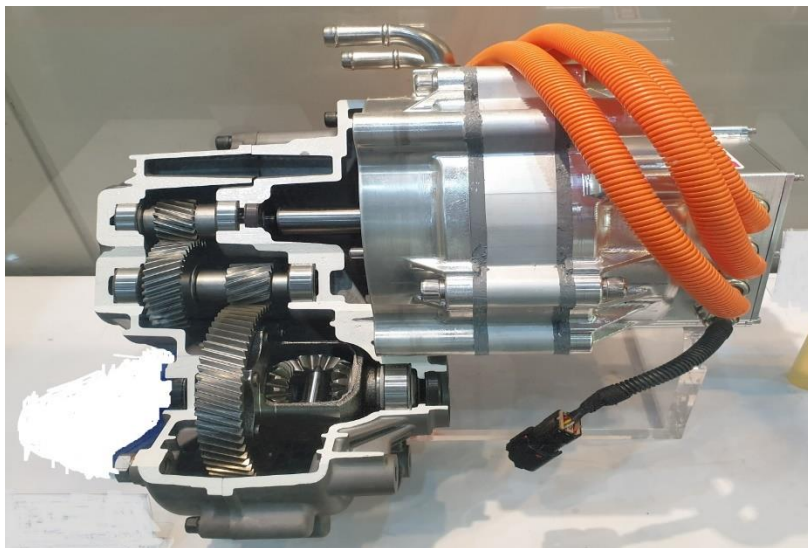


〈 Internal Spline 〉

제품설명

Rotor - Assembly (회전기 어셈블리): 회전하는 전체 구성 요소를 포함한 부분으로 로터, 날개, 프레임 등 모든 부품이 함께 조립되어 있는 상태

Rotor - Shaft (회전기 샤프트): 회전기 어셈블리의 중심에 위치하여 회전 운동을 전달하는 축으로 엔진이나 모터와 연결되어 회전력을 전달



15 kW 감속기 (CVJ TYPE)



당사 감속기 탑재 차량

제품설명

EV 감속기 : 전기차(Electric Vehicle, EV)의 중요한 부품으로, 전기 모터에서 발생하는 회전 속도를 차량의 바퀴에 전달할 수 있는 적절한 속도로 낮추는 역할으로, 전기차의 모터는 고속으로 회전하지만, 바퀴의 회전 속도는 상대적으로 낮아야 하므로 이 차이를 조정하기 위해 감속기가 필요.

감속기 주요역할 :

1. 회전 속도 조정 : 모터의 높은 회전 속도를 감속시켜 바퀴에 적절한 속도로 전달
2. 토크 증대 : 감속기를 통해 속도를 낮추면 토크(회전력)가 증가
3. 에너지 효율성 향상 : 적절한 기어 비율을 제공하여 전기차의 모터가 효율적으로 작동할 수 있게 해줌

1. 국내 사업확장 (세코모빌리티 지분 인수)
2. 세코모빌리티 신규사업 운영
3. 북미진출 (멕시코법인 설립)
4. 서진오토모티브 멕시코 신규사업 운영
5. 아이신(Aisin) 지분투자
6. TPS 지분 확보
7. 종합 (최근 경영성과의 장래적 이점)



국내 사업확장 (세코모빌리티 지분 인수)

목 적

- 친환경차(HEV, 전기 및 수소차) 부품 생산 거점 확보
- 시화공장 일부 라인 이설로 라인 합리화 및 물류 개선

지분인수

- 일본야스나가 보유 주식 100% 인수, 인수금액 56.4억
 - 서진오토 56% (44.4억), 중국 투자자(Zhangjiagang Jiahui Auto Parts co., Ltd) 44% (12억)

○ 회사 현황

구 분	내 용
회사명	한국야스나가(주)
설립일	2011년3월10일
소재지	전북 익산시 삼기면 외국인부품소재 전용 공단
주주	일본 야스나가 100%
면적	토지 26,300평, 건물 6,500평
거래처	한국GM
생산 제품	자동차 부품(Crank Shaft, Connecting Rod)
임직원	'22년 6월 30일 기준 28명 '23년 2월 현재 2명
매각 사유	한국GM과 '22년 11월 까지 거래 후 철수
생산 설비	생산제조 설비 전부 일본으로 매각 완료

○ 인수 일정

구 분	내 용	일 정
비밀유지계약	비밀유지계약서 체결	2023년 완료
사업계획서 승인	사업계획서 익산시청 승인	
MOU	MOU 체결	
현장 실사	회계 및 세무 실사	
본계약 체결	인수금액 확정 및 본계약 체결	
잔금 및 최종 인수	1차 51억 : 서진오토 39억, 중국 12억 2차 5억 : 서진오토 5억	

목표

신규 수주품(HEV 댐퍼 및 로터 ASS'Y 등) 생산
시화공장 일부 라인 이설로 라인 합리화 및 물류 개선

추진 현황

생산품목

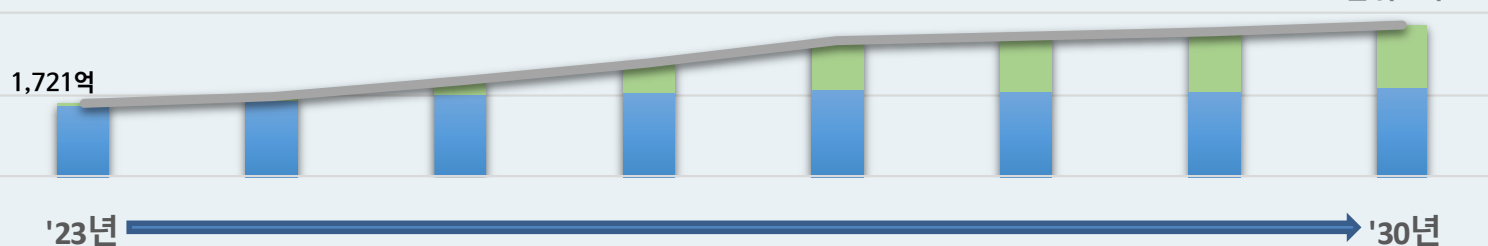
- 신규 수주
 - HEV 댐퍼 ASS'Y
 - ROTOR SLEEVE
 - VW AQ 대형 드럼
- 이설
 - 감마 리테이너
 - 대형8속 드럼
 - ATC-1 드럼
 - 플로포밍
 - 감속기

일 정

댐퍼 로터 ASS'Y	설비 발주 '22.12월	입 고 '24.10월	초물 생산 '24.11월	
슬리브 로터 ASS'Y	설비 발주 '22.12월	입 고 '24.10월	초물 생산 '24.11월	
VW AQ 차종		설비 발주 '23.6월	입 고 '23.12월	양 산 '24.1월
라인 이설	일정 수립 '22.12월	재고 확보 '23.4월	설비 이설 '23.5월	

신규사업 성장 로드맵

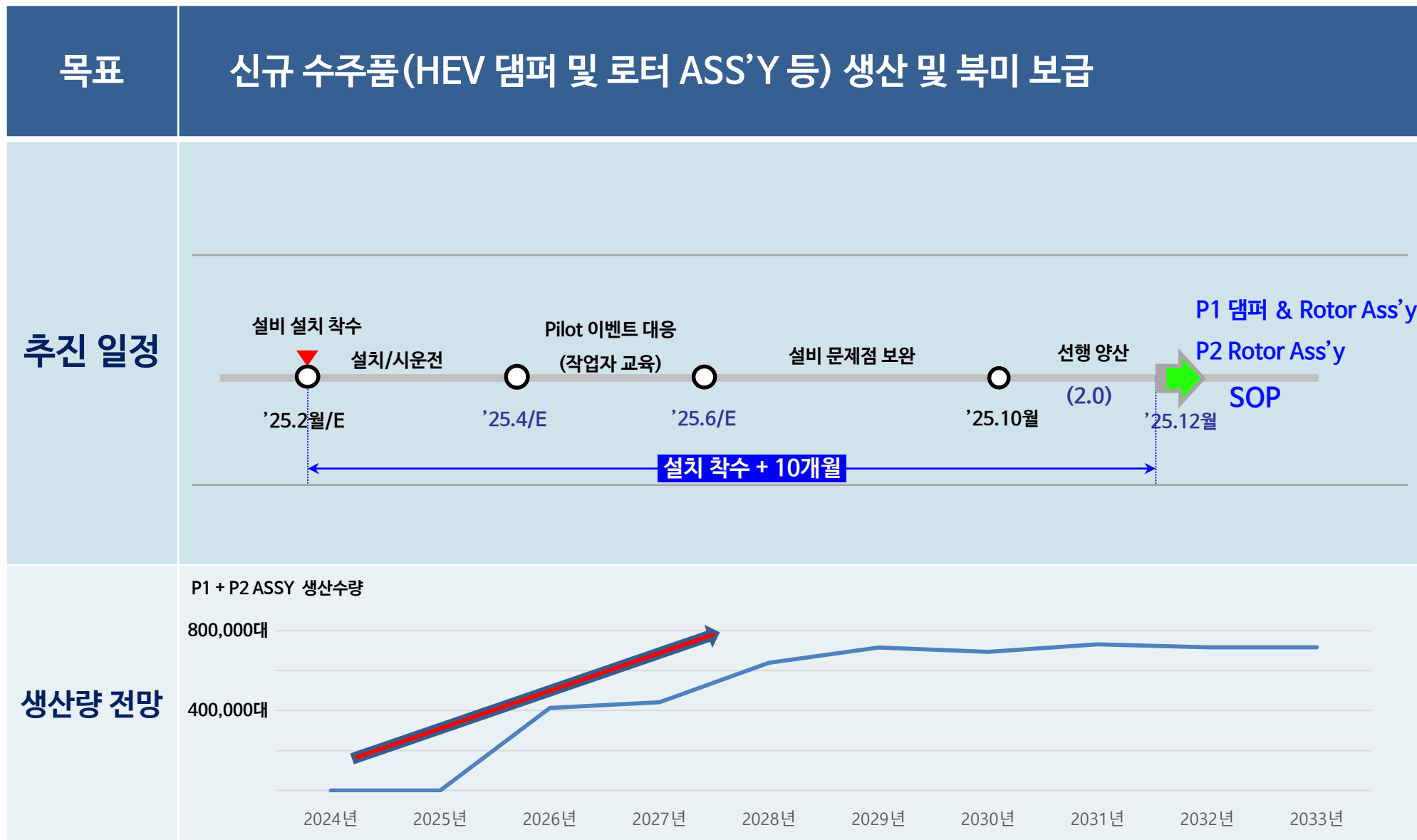
■ 기존사업 ■ HV댐퍼 — 총매출 (사급포함)



북미진출 (멕시코 법인 설립)

- 회 사 명 : 서진오토모티브 멕시코
- 회사 위치 : 누에보레온주 몬테레이
- 설립 목적 : 친환경차(HEV, 전기 및 수소차) 부품 생산 및 북미 거점 확보

개요	부 지	효과
효과 예상	- 서진오토모티브 멕시코 → 누에보레온주 몬테레이 시 에스코베도 	➤ 6월 : 멕시코 법인 설립 검토 ➤ 8월 : 멕시코 법인 설립 완료 ➤ 9월 : 멕시코 법인 투자금액 납입 (예정) - 지분 : 99%
	미국 시장 근접성 및 무관세 혜택: USMCA 협정 덕분에 미국에 부품을 무관세로 공급 가능. 글로벌 OEM 공급망 접근성: 북미 주요 자동차 제조업체와의 협력 용이. 비용 효율적인 생산: 낮은 인건비와 운영 비용으로 경쟁력 있는 생산 가능. 빠른 물류 및 납기 단축: 물류 비용 절감과 신속한 납기 가능. 자동차 산업 성장 잠재력: 하이브리드 및 전기차 시장 성장에 따른 기회 확대.	



목 적

- 아이신과의 전략적 파트너십 구축
- 아이신의 글로벌 유통망을 활용해 세계 자동차 보수용품 시장 점유율 확대

투자금액

- 자회사 세코글로벌의 지분 19.5% 투자 (약 7억원)

효과 예상

1. 글로벌 유통망 활용: 전 세계적인 강력한 유통망을 통해 아시아, 유럽, 북미 시장 진출 기회 제공.
2. 첨단 기술 및 품질: 세계적 수준의 파워트레인 및 전기차 부품 기술, 도요타 등 주요 제조사에 납품.
3. 친환경 자동차 부품 기술 확보: 전기차 및 하이브리드 부품 전문성을 바탕으로 친환경 차량 부품 개발 지원.
4. 도요타 그룹과의 연계: 도요타와의 비즈니스 기회 확대 가능성.
5. 지속 가능한 성장: 전기차 및 친환경 부품에 대한 투자로 지속 가능한 비즈니스 성장 도모.



목 적

- 2차전지 부품 제조업체 TPS 지분을 확보함으로써, 미래 시장 대응력 확보

투자금액/ 지분율

- 투자금액 : 18.5억
- 지분율 : 49%

효과 예상

1. 기술력 강화: TPS의 2차전지 제조 기술을 직접적으로 활용하여 전기차 및 하이브리드차의 핵심 부품인 배터리 시스템 개발 역량강화.
2. 수익성 향상: TPS의 지분을 보유함으로써 TPS의 사업 성장과 수익 증가에 따른 배당 및 자본 이득을 기대.
3. 협업 시너지 극대화: TPS와의 협업을 더 긴밀하게 진행할 수 있으며, 기술 개발과 생산 효율성을 극대화해 시장에서의 경쟁력을 확보.
4. 미래 시장 대응력 확보: 전기차 및 2차전지 시장의 급성장에 대비해 안정적인 부품 공급망을 확보하고, 친환경차 시장의 확대에 효과적으로 대응할 수 있음.



효과 예상

1. 하이브리드 댐퍼 수주

- 차세대 차량 시장 진입: 하이브리드 및 전기차 부품 시장에서 경쟁력 강화.
- 고부가가치 기술 확보: 진동 및 소음 감소 기술로 프리미엄 차량 시장 진출 가능.
- 매출 증대: 새로운 수주를 통한 안정적 수익 확보.

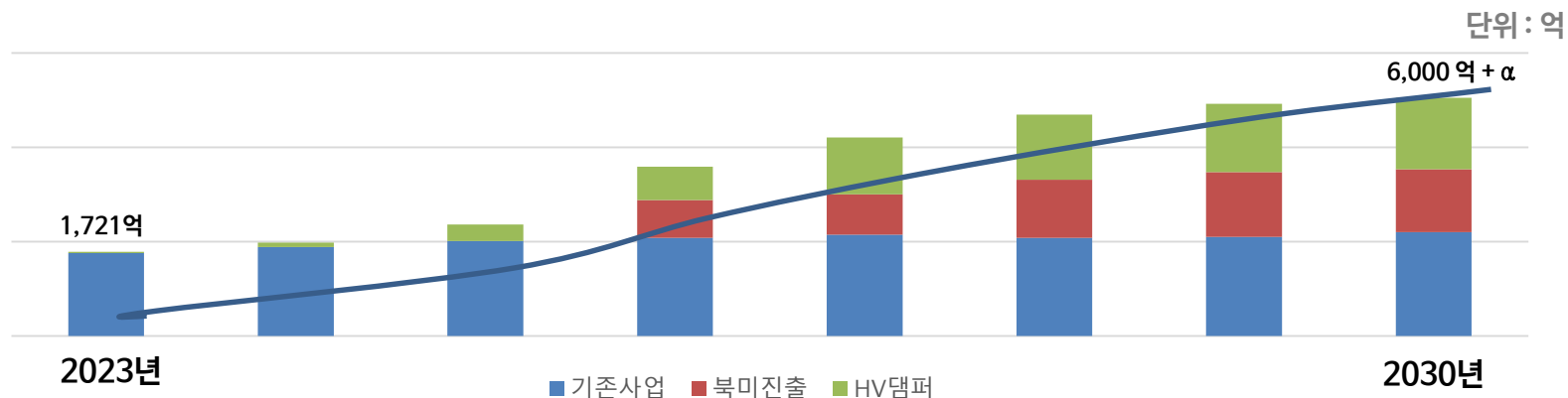
2. 멕시코 법인 설립

- 북미 시장 확대: 멕시코를 통한 주요 자동차 제조사와의 협력 강화.
- 비용 효율성: NAFTA(북미자유무역협정) 관세 혜택 및 저렴한 생산 비용으로 경쟁력 강화.
- 물류 최적화: 북미 공급망 근접성을 통한 물류 비용 절감 및 효율성 증대.

3. 아이신과의 협력

- 글로벌 협력 강화: 글로벌 부품 제조사 아이신과의 협력으로 기술 및 시장 역량 확장.
- 기술 혁신 가속화: 아이신의 기술력과 서진오토모티브의 생산력을 결합하여 혁신 제품 개발.
- 파트너십 기반 성장: 장기적 협력을 통한 안정적인 매출 및 시장 점유율 확대.

성장이력 및 전망 (매출)



Q_NA