



한국IR협의회

기업리서치센터

기술 2023-146

2023.11.09.

이 보고서는 시가총액 5,000억 원 미만의 중소형 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서 기계·장비

나라엠앤디(051490)

작성기관 (주)NICE디앤비

작성자 김한나 연구원

[YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미공개 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2122-1300)로 연락하여 주시기 바랍니다.

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

나라엠앤디(051490)

우수한 금형 기술력을 기반으로 금형, 사출부품 다각화를 통해 안정적인 성장동력 마련

기업정보(2023/11/13 기준)

대표자	김영조
설립일자	1999년 02월 19일
상장일자	2001년 06월 08일
기업규모	중견기업
업종분류	주형 및 금형 제조업
주요제품	프레스 금형, 몰드 사출 금형, 전기차 배터리 팩/ESS 사출부품 외

시세정보(2023/11/13)

현재가(원)	5,810 원
액면가(원)	500 원
시가총액(억 원)	826억 원
상장주식수	14,200,000주
52주 최고가(원)	9,550원
52주 최저가(원)	5,290원
외국인지분율	1.92%
주요주주	
김영조	5.33%
LG전자(주)	12.57%

■ 금형 기술 기반의 금형 및 사출 부품 제조 전문기업

나라엠앤디(이하 동사)는 LG전자(주) 생산기술센터 금형 공장을 분할하여 금형, 금형 설비, 금형 부품 제작 등을 영위할 목적으로 1999년 2월 19일 설립되었으며, 2001년 6월 8일 코스닥 시장에 상장되었다.

동사는 경남 창원, 경기도 평택, 충북 청주에 국내 공장을, 인도네시아, 중국 및 폴란드에 해외 생산법인을 보유하고 있으며, 현대모비스(주), 한국지엠(주) 등 국내 주요 자동차 부품 제조사를 비롯하여 델파이, 베이로프, 덴소 등 글로벌 자동차 부품 제조사를 거래처로 확보하고 있다.

■ 금형, 사출부품 다각화와 해외 생산 인프라 구축으로 성장동력 확보

동사는 기존 금형 부문의 사업비중이 전기차 배터리 팩/ ESS 사출부품 사업으로 확대되면서 향후 전기차 배터리 팩/ ESS 사출부품 양산 부문이 매출증가세를 견인할 것으로 기대된다.

동사는 2016년 설립된 중국 나라모소기술(남경)유한공사는 LG화학 중국 남경법인에, 2018년 설립된 나라배터리엔지니어링폴란드유한회사는 LG화학 폴란드법인에 전기차 배터리 팩 및 ESS 사출부품을 납품하고 있어, 해외 생산 인프라 구축을 통해 LG에너지솔루션의 핵심 배터리 팩 공급사로 도약하였고, 안정적인 성장세를 이어갈 것으로 전망된다.

■ 산업 동향에 따른 기술 역량 강화, 고객사의 해외 투자 수혜 기대

동사는 주요 전방산업인 자동차 산업의 기술 트렌드 변화에 대응하기 위해 차체 경량화 관련 연구개발과제 수행 등 기술 역량 강화를 위한 노력을 기울이고 있다. 또한, 동사의 주요 고객사인 LG에너지솔루션이 글로벌 전기차 배터리 시장 지분 확대를 위해 신규 해외 공장 설립 등 공격적인 해외 투자를 추진하고 있고, 기업 역량 강화를 위해 파트너사와의 협력을 강화하는 정책을 펼치고 있어 LG에너지솔루션의 핵심 배터리 팩 공급사인 동사의 지속적인 해외 공급물량 증가가 기대된다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2020	1,778.1	14.0	16.6	0.9	14.9	0.8	1.8	0.7	168.4	102	5,781	126.5	2.2
2021	1,947.5	9.5	58.5	3.0	37.1	1.9	4.4	1.7	159.4	254	6,064	39.3	1.7
2022	2,182.2	12.1	105.4	4.8	95.3	4.4	11.1	4.1	144.3	685	6,665	8.7	0.9

기업경쟁력

축적된 금형 및 부품 양산 기술 확보

- 연구소 중심의 기술개발을 수행하고, 금형 기술수준의 향상으로 원가 절감, 납기 단축, 생산성 향상 등의 효과를 수반하여 글로벌 경쟁력을 강화
- 대량 생산을 위한 프레스기, 사출기 등 전용설비 구축하고, 생산기술 및 생산관리 능력을 바탕으로 사출 부품의 품질 안정, 원가 경쟁력 강화

사업 다각화, 국내외 생산 인프라 구축

- 금형 기술을 기반으로 전기차 배터리 팩, ESS 부품, 자동차/가전 부품 등 사업 다각화로 매출 성장세 지속
- 국내를 비롯하여 중국, 폴란드, 멕시코 등 해외 현지법인 설립으로 생산 인프라를 구축하여 국내외 주요 거래처 다수 확보

핵심기술 및 적용제품

동사의 주요 사업 분야 및 핵심기술

- 핵심기술: 금형 설계·제작 및 부품 양산 기술
- 주요 사업
 - 프레스 및 사출 금형 제작: Transmission류, Seat류, Bumper류, Carrier류 등 자동차용 금형, 가전 및 전기차 구동용 모터코어 금형
 - 전기차 배터리 팩/ESS 사출부품 양산
 - 자동차/가전 부품 양산: 자동차용 Seat Rail, Seat Track Assembly, Core Plate, Bearing Cage, Hub & Shaft 등

동사의 주요 제품



시장경쟁력

국내 프레스용 금형 시장 규모

년도	시장규모	연평균 성장률
2017년	3조 9,695억 원	▼2.06%
2026년	3조 2,906억 원	

국내 전기차 배터리 팩 시장규모

년도	시장규모	연평균 성장률
2018년	8,601억 원	▲8.07%
2024년	1조 3,706억 원	

- 제조업의 기반산업으로서 금형의 지속적인 수요 발생
- 차체 경량화에 초점을 맞춘 자동차용 금형 개발 요구 증대, 전기차 등 친환경 자동차용 부품에 대한 금형 개발 필요
- 각국 정부의 전기차 시장 확대 정책으로 전기차 배터리 팩 수요의 지속 증가 기대

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

(환경경영)	<ul style="list-style-type: none"> ○ 동사는 ISO14001(환경경영 시스템)을 기반으로 환경 경영을 실천하고 있으며, 매년 1회 이상 담당 및 유관 부서 직원을 대상으로 환경 관련 교육을 실시하고 있음. ○ 동사는 제품 생산 시 배출되는 폐기물을 줄이기 위해 별도의 폐기물 처리 프로세스를 구축하여 관리하고 있음.
(사회책임경영)	<ul style="list-style-type: none"> ○ 동사는 ISO9001(품질경영 시스템)을 보유하고 체계적인 품질관리 시스템을 구축하였으며, 품질관리 및 품질보증 부서를 운영하고 있음. ○ 동사는 전 직원을 대상으로 안전 관련 교육을 연 1회 이상 실시하고 있으며, 자기개발지원, 사내동호회 운영, 건강검진 지원, 자녀 학자금 등의 복리 후생제도를 운용하여 임직원의 근로 만족도를 높이고 있음.
(기업지배구조)	<ul style="list-style-type: none"> ○ 동사는 독립성 및 전문성을 확보한 감사를 선임하였고, 정관 및 운영규정 등을 통해 주요 의사결정사항에 대한 정보 비대칭을 해소하는 데 노력을 기울이고 있음. ○ 동사는 기업윤리강령을 제정하여 공개하고 모든 임직원에게 적용하고 있고, 홈페이지를 통해 윤리 경영 위반행위에 대한 제보를 접수받고 있음.

NICE디앤비의 ESG 평가항목 중, 기업의 ESG수준을 간접적으로 파악할 수 있는 항목에 대한 조사를 통해 활동 현황을 구성

I. 기업 현황

금형 사업을 토대로 자동차 분야의 소재, 부품, 장비 전문기업으로 성장

동사는 1999년 LG전자 생산기술센터 금형 제조 부문에서 분할하여 설립된 금형 전문업체로 대량생산을 위한 금형 사업과 이를 활용한 자동차, 가전 부품을 생산하고 있다. LG에너지솔루션의 핵심공급사로서 전기차 배터리 팩 부품을 공급하고 ESS(에너지 저장장치) 부품 등을 양산하며 2차전지 관련 사업을 활발히 전개하고 있다.

■ 기업 개요

동사는 LG전자(주) 생산기술센터 금형 공장을 분할하여 금형, 금형 설비, 금형 부품 제작 등을 영위할 목적으로 1999년 2월 19일 설립되어, 2001년 6월 8일 코스닥 시장에 상장되었다. 동사는 금형 사업과 전기차 배터리 팩/ESS 사출부품 양산 및 자동차/가전 부품 양산 사업을 주요 사업으로 영위하고 있으며, 본사는 경남 창원시 성산구에 소재하고 있다. 반기보고서(2023.06) 기준, 동사는 나라엠텍(주) 등 총 7개의 연결대상 종속회사를 보유하고 있다.

[표 1] 동사의 주요 종속기업 현황

회사명	업종	2022년 기준 자산 (백만 원)
나라엠텍(주)	몰드 사출 금형, 전기차 배터리 팩/ESS 사출부품 양산	40,660
나라플라테크(주)	가전/자동차 부품 양산	5,689
PT.NARA SUMMIT INDUSTRY	몰드 사출 금형	20,073
나라모구(곤산)유한공사	프레스 금형	5,692
나라모소기술(남경)유한공사	전기차 배터리 팩/ESS 사출부품 양산	27,993
나라배터리엔지니어링폴란드유한회사	전기차 배터리 팩 부품 양산	25,620
나라배터리엔지니어링멕시코유한회사	전기차 배터리 팩 부품 양산	1,934

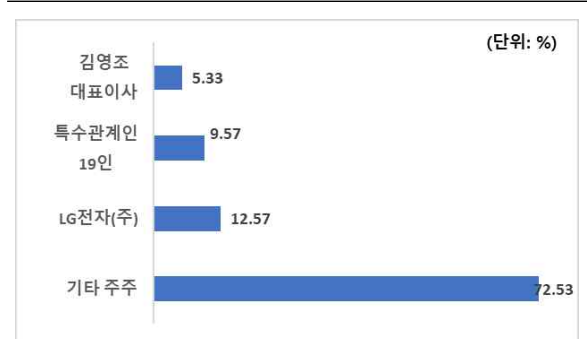
*출처: 동사 반기보고서(2023.06), NICE디앤비 재구성

2023년 6월 말 현재, 동사의 최대주주는 김영조 대표이사(5.33%)로 특수관계인의 지분을 포함해 동사 지분의 14.90%를 보유하고 있으며, LG전자(주)가 12.57%, 소액주주(67.46%)를 포함한 기타 주주가 나머지 지분을 보유 중이다.

[표 2] 동사 주식 현황

주주명	지분율(%)
김영조 대표이사	5.33
김영주 외 특수관계인 19인	9.57
LG전자(주)	12.57
기타 주주	72.53
합계	100.00

[그림 1] 동사의 주주구성



*출처: 동사 반기보고서(2023.06), NICE디앤비 재구성

■ 주요 사업

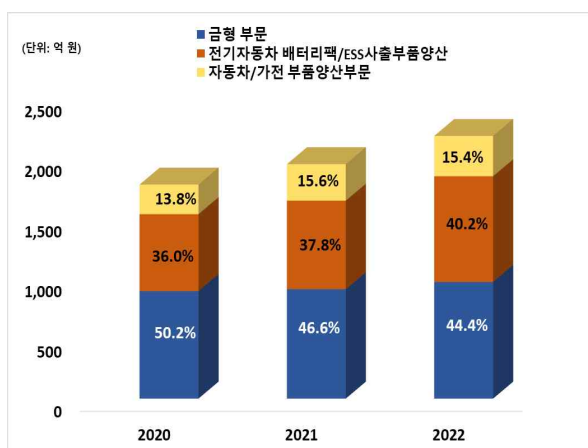
동사는 자동차, 디스플레이, 휴대폰, 가전 등 대량생산을 위한 필수 장비인 금형 관련 기술을 기반으로 하여 프레스기, 사출기, 기타 양산 전용설비를 이용하여 전기차 배터리 팩/ESS 사출부품 양산 및 자동차/가전 부품 양산 사업을 영위하는 업체이다. 사업은 크게 금형 부문과 전기차 배터리 팩/ESS 사출부품 양산 부문 및 자동차/가전부품 양산 부문으로 구분된다.

금형 사업은 자동차 금형을 전문제작하고 있으며, 자동차 금형은 Transmission류, Seat류, Bumper류, Carrier류 등의 금형을 위주로 생산하고 있고, 그 외 가전 및 전기차 구동용 모터코어 금형을 생산하고 있다. 부품 양산 사업은 자동차용 Seat Rail, Seat Track Assembly, Core Plate, Bearing Cage, Hub & Shaft 등 Assembly 및 단품 형태로 생산을 하고 있다.

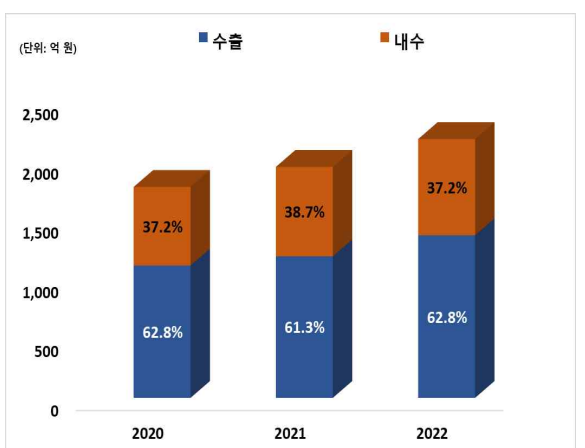
금형 전문기업으로 2002년 7월 인도네시아 현지법인을 설립하였고, 2004년 사출부품 사업 부문을 분리하여 나라플라테크(주)를 설립하였다. 2005년 LG전자와 합작으로 나라엠텍(주)를 설립하였으며, 나라엠텍(주)는 자동차 정밀부품 등 중소형 정밀금형과 전기차 배터리 팩/자동차 부품, 전력저장장치 등 부품 양산을 주력으로 하고 있다. 전기차 시장이 급성장함에 따라 사업을 확장하여 2016년 6월 중국 소재 나라모소기술(남경)유한공사(나라엠앤디 출자지분 100%)를 설립하였고, 2018년 1월 나라배터리엔지니어링폴란드 유한회사, 2022년 10월 나라배터리엔지니어링멕시코유한회사를 차례로 설립하며 현지법인을 통해 전기차 배터리 팩 부품 등을 생산하여 LG에너지솔루션 등에 공급하고 있다.

2022년 연결 재무제표 매출 기준, 매출 구성은 금형 사업이 전체 매출액의 약 44.4%, 전기차용 부품양산사업이 약 40.2%, 가전 및 자동차부품양산이 약 15.4%의 비중을 차지하고 있다. 한편, 해외 중속회사를 통한 매출비중이 높은 편으로 2022년 수출비중은 62.8%를 차지하였다.

[그림 2] 매출 추이 및 구성



[그림 3] 내수 및 수출 비중



*출처: 동사 사업보고서(2022.12), NICE디앤비 재구성

■ 동사의 ESG 활동



동사는 금형 기술을 기반으로 자동차 금형 외에 친환경 사업 분야인 전기차 배터리 팩/ESS 사출부품 양산 사업을 영위하고 있다. 환경(E) 부문에서, 동사는 ISO14001(환경경영 시스템)을 기반으로 환경 경영을 실천하고 있으며, 환경 및 에너지 관리 책임 담당자를 보유하고 있어 국내·외 환경 규정을 준수하여 환경 영향을 최소화하고 있다.

동사는 매년 1회 이상 담당 및 유관 부서 직원을 대상으로 환경 관련 교육을 실시하고 있으며, 제품 생산 시 배출되는 폐기물을 줄이기 위해 별도의 폐기물 처리 프로세스를 구축하여 관리하고 있다.

사회(S) 부문에서, 동사는 ISO9001(품질경영 시스템)을 보유하고 체계적인 품질관리 시스템을 구축하였으며, 품질관리 및 품질보증 부서를 운영하여 고객 만족을 도모하고 있다.

동사는 안전 및 보건 관련 전담인력을 보유하고 있고, 전 직원을 대상으로 안전 관련 교육을 연 1회 이상 실시하고 있으며, 법정 의무 교육에 해당하는 인권교육, 성희롱 예방 교육, 직장 내 괴롭힘 방지 교육을 연 1회 이상 실시하고 있다.

동사는 자기개발지원, 우수사원포상, 인센티브제 운영을 통해 임직원의 성장을 도모하고 사내동호회 운영을 통해 일과 삶의 균형을 지향하고 있으며, 국민건강보험공단 검진 외 추가적인 근로자 건강검진 지원, 구내식당 운영, 경조휴가 제공, 자녀 학자금 지원 등의 복리 후생제도를 운용하여 임직원의 근로 만족도를 높이고 있다.

[표 3] 동사 근로자의 근속연수 및 급여액

사업부문	성별	직원 수(명)			평균근속연수(년)		1인당 연평균 급여액(백만 원)	
		정규직	기간제 근로자	합계	동사	동 산업	동사	동 산업
전체	남	197	16	213	12.7	7.4	61.6	53.7
	여	3	2	5	5.3	6.3	38.8	38.9
합계		200	18	218	-	-	-	-

*출처: 고용노동부 「고용형태별근로실태조사」 보고서(2022), 동사 사업보고서(2022.12), NICE디앤비 재구성



지배구조(S) 부문에서, 당사는 윤리경영의 실천을 위한 기업윤리강령을 제정하여 공개하고 모든 임직원에게 적용하고 있다. 당사는 부조리의 예방, 올바른 기업문화의 실천을 위해 동사 홈페이지를 통해 윤리 경영 위반행위에 대한 제보를 접수받고 있으며, 내부신고(고발) 및 신고자 보호 제도를 운영하고 있다.

동사는 윤리 및 부패방지 전담 인력은 보유하고 있지 않으나 겸임 담당자를 보유하고 있고, 전 직원이 윤리서약서를 작성하고 있으며, 전 직원

을 대상으로 연 1회 이상 윤리 및 부패방지 관련 교육을 실시하고 있다.

동사의 이사회는 사내이사 3인, 사외이사 1인으로 구성되어 있으며, 동사는 투명한 내부통제를 위해 상근감사 제도를 시행하고 있고, 경영진과 특수관계인이 아닌 감사를 선임하였다. 또한, 동사는 주주의 이익환원을 위한 활동으로 제2기(2000년) 이후 매년 배당을 하고 있으며, 최근 5년간 평균 배당 수익률은 0.95%이다. 동사는 홈페이지에 감사보고서와 사업보고서를 공개하여 상장기업으로서의 기업공시 의무를 준수하고 있다.

II. 시장 동향

자동차 산업의 생산 증가와 전기차 시장의 확대 등으로 지속적인 수요 확대 기대

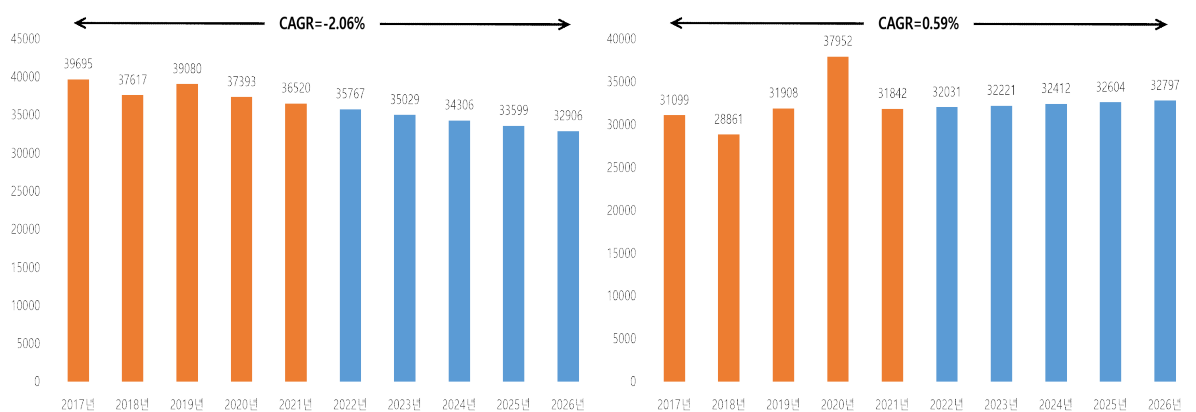
금형 시장은 주요 전방산업의 부진과 대기업의 생산기지 해외 이전 등의 영향으로 성장세가 주춤하나, 제조업의 기반산업으로써 일정 수준의 수요가 유지될 것으로 전망되며, 전기차 배터리 팩 시장은 국내·외 전기차 산업의 급격한 성장의 수혜를 받아 안정적인 성장세가 전망된다.

동사의 사업은 자동차, 디스플레이, 휴대폰, 가전 등 대량생산에서 필수인 금형을 기반으로 하고 있으며, 금형 제작 외에 프레스기, 사출기, 기타 양산 전용설비를 이용하여 전기차 배터리 팩/ESS 사출부품 및 자동차/가전 부품 양산 사업을 영위하고 있다. 2022년 연결 재무제표 매출 기준, 매출 구성은 금형 사업이 전체 매출액의 약 44.4%, 전기차용 부품 양산 사업이 약 40.2%로, 금형 시장과 전기차용 부품 시장의 영향이 모두 작용할 것으로 전망된다.

■ 금형 시장의 특성 및 전망

동사의 금형 사업 부문은 크게 프레스 가공을 위한 프레스 금형과 플라스틱 사출 성형을 위한 사출 금형으로 구성되어 있다. 통계청 국가통계포털(kosis.kr) 광업·제조업조사(품목편)을 참고하면 국내 프레스용 금형 출하금액은 2017년 3조 9,695억 원에서 2021년 3조 6,520억 원으로 연평균 2.06% 감소하였고, 동 성장률을 적용 시 2026년에는 3조 2,906억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다. 또한, 국내 플라스틱용 금형 출하금액은 2017년 3조 1,099억 원에서 2021년 3조 1,842억 원으로 연평균 0.59% 증가하였고, 동 성장률을 적용 시 2026년에는 3조 2,797억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

[그림 4] 프레스용 금형 국내 시장 규모(좌) / 플라스틱용 금형 국내 시장 규모(우) (단위 : 억 원)



*출처: 통계청 국가통계포털(kosis.kr) 광업·제조업조사(품목편), NICE디앤비 재구성

국내 금형 산업은 자동차, 전자제품 등 비교적 국가 경쟁력이 높은 산업의 생산기술에 기반하고 있으며, 자동차, 전기·전자 등 주요 전방사업의 부진, 대기업의 생산기지 해외 이전 등의 영향으로 성장률이 감소 추세이나, 제조업의 기반산업으로서의 지속적인 수요가 발생하고 있고, 해외 수출물량이 확대 추세인 점 등을 고려할 때, 시장 규모는 일정 수준으로 유지될 것으로 기대된다.

금형의 수요처인 업체들의 신모델 출시는 어느 정도 일정 주기를 가지고 있으나, 동사는 자동차, 전자, 정보통신 등 다양한 업종을 대상으로 금형 사업을 영위하고 있고, 고객사의 신모델 개발 일정 및 개발 동향을 파악하고, 그와 연계한 연구개발 활동을 진행함으로써 경기변동의 영향을 최소화하고 있다.

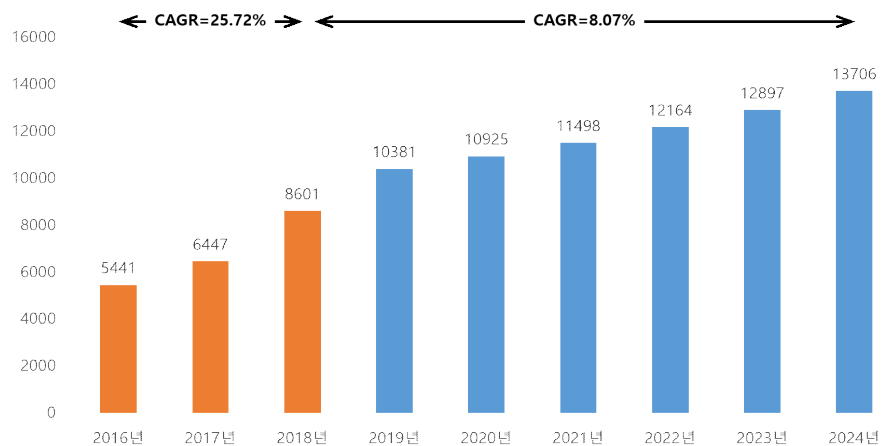
또한, 자동차 산업에서는 친환경 및 연비 절감 등을 목적으로 차체 경량화에 초점을 맞추어 금형 및 성형기술의 개발이 진행되고 있고, 구체적으로 금속 및 유리를 경량의 플라스틱으로 대체하는 기술, 금속-플라스틱 또는 플라스틱-플라스틱의 이종소재를 일체화된 공정에서 성형하는 기술 등이 주목을 받고 있고, 부가적으로 전기차, 하이브리드자동차 등의 친환경 자동차에 새로이 적용되는 부품들에 대한 금형 개발이 진행되고 있다. 동사는 자동차 산업에서 요구하는 이종소재 사출금형 및 사출성형 기술, 전기차용 금형 및 부품 양산 기술 등을 지속적으로 개발하여 시장 변화에 대응하고 있다.

■ 배터리 팩 및 전기차 배터리 시장의 특성 및 전망

동사는 금형 기술을 기반으로 전기차 배터리 부품 중 배터리 CASE로서 배터리의 내용물(전해액, 양극재, 음극재, 세퍼레이터)을 담는 용기인 배터리 팩(중대형, 각형, 원형) 등을 주력 제품으로 생산하고 있다. Markets and Markets에 따르면, 국내 전기차 배터리 팩 시장은 2018년 8,601억 원 규모이며, 이후 연평균 8.07%씩 성장하여 2024년에는 1조 3,706억 원에 달할 전망이다.

[그림 5] 전기차 배터리 팩 국내 시장 규모

(단위 : 억 원)



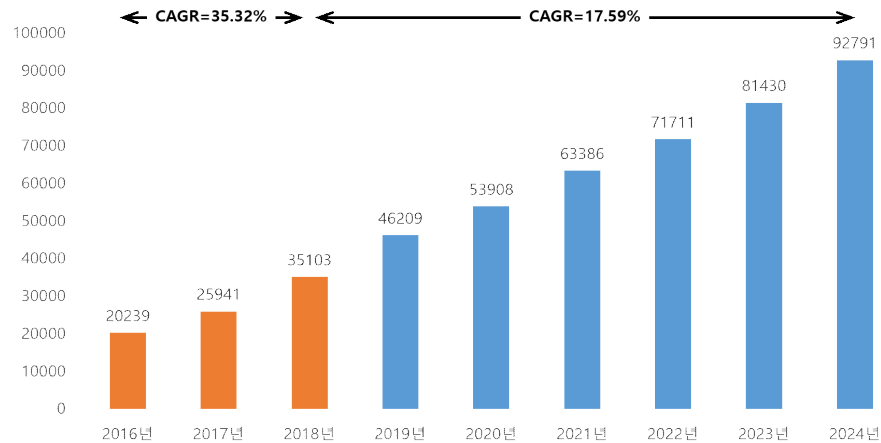
*출처: "Electric Powertrain Market", Market and Markets(2019), NICE디앤비 재구성

동사는 LG에너지솔루션의 핵심 배터리 팩 공급사로, 동사의 제품은 내수용 전기차 외 수출용 또는 해외에서 생산되는 전기차에도 적용되고 있다. Markets and Markets에 따르면, 세계 전기차 배터리 팩 시장은 2018년 351.03억 달러 규모이며, 이후 연평균 17.59%씩 성장하여 2024년에는 927.91억 달러에 달할 전망이다. 세계 전기차 배터리 팩의 지역별 시장규모는 2018년 기준 아시아태평양(APAC) 67.6%, 북미 19.1%, 유럽 13.2% 등의 순으로 나타난다.

시장조사업체 SNE Research에 따르면 2019년 전기차 배터리 사용량 기준 CATL이 점유율 1위를 차지했고, 2위는 Panasonic, 4위는 BYD였으며, 국내 업체인 LG화학, 삼성에스디아이, 에스케이이노베이션이 각각 3위, 5위, 10위를 기록하며 시장점유율을 확대하고 있다. 글로벌 완성차 업체들은 상위 배터리 업체와 장기 공급계약을 체결하거나 합작사 설립을 통해 안정적으로 배터리를 확보하려 하고 있다.

[그림 6] 전기차 배터리 팩 세계 시장 규모

(단위 : 백만 달러)



*출처: "Electric Powertrain Market", Market and Markets(2019), NICE디앤비 재구성

전 세계적으로 탄소중립을 선언하는 국가가 많아지고, 유럽의 탄소배출 규제의 강화, 미국 바이든 정부의 친환경 정책 기조, 중국의 전기차의 판매 비율 확대와 2035년까지 내연기관차의 퇴출 등 세계 각국 정부는 기존 내연기관 자동차에 대한 환경규제를 강화하면서, 전기차의 채택을 장려하기 위하여 세금 면제, 구매 보조금 지급, 무료 충전, 주차 및 통행료 할인 등의 재정적 인센티브를 지속적으로 제공하고 있다. 이에 따라 전기차 시장이 급격히 성장하고 그와 더불어 전기차 배터리 팩 시장의 수요가 확대될 것으로 기대된다.

III. 기술분석

금형 기술을 기반으로 다양한 제품군 확보, 지속적인 연구개발을 통한 기술 장벽 강화

동사는 축적된 금형 기술력과 부품 양산 기술을 기반으로 자동차, 가전, 산업기계 등 다양한 분야의 제품군을 확보하고 있다. 또한, 연구소를 중심으로 생산성 향상, 제품 개발 기간 단축, 공정 축소를 통한 원가 절감, 품질 안정화를 위한 기술개발을 수행하여 기술 역량을 강화하고 있다.

■ 고정밀 및 대형 프레스 금형 제작 및 부품 양산 기술

프레스 금형은 금속 재료의 소성, 전연성 등의 성질을 이용하여 재료를 가공하고 제품을 생산하는 도구로, 일반적으로 동일 형상, 동일 규격의 제품을 대량 생산하기 위해 만들어진 틀 또는 형(型)을 의미한다. 동사는 모터코어 적층금형 기술, 고장력 강판을 이용한 성형기술, 판재 성형 시 필연적으로 얇아지는 부위를 단조와 같은 압축력을 가하여 본래 소재 두께보다 두껍게 성형하는 증육성형(Thicknes-addition Forming)기술, 판재에 이축 인장 변형을 작용하여 판재를 복잡한 곡면 형상으로 성형하는 장출성형(Stretching Forming)기술 등을 확보하고 고장력·후판 프레스 성형품, 미션 부품 등 고정밀·기능성 판금 제품을 생산하고 있다.

▶ 모터코어 적층금형 기술

모터코어는 돌기부에 코일이 감겨 전류가 흐르면 자기장을 발생시키는 역할을 한다. 모터의 작동 효율을 높이기 위해서는 코어 내부에 자기력이 잘 통과해야 하며, 이러한 이유로 모터코어는 얇은 금속 재료를 성형하고, 성형된 소재를 원하는 매수만큼 순차적으로 적층하여 제작한다. 적층된 소재 간의 결합력은 모터의 성능과 수명에 중요한 영향을 미치므로 결합력을 향상 시킬 수 있는 금형의 설계변수를 설정해주어야 한다. 또한, 적층 과정에서 두께 편차가 누적되면 적층된 코어의 직각도 불량 등이 발생하므로 인접하는 박판을 일정 각도로 빗나가게 회전시켜 적층하는 Skew 기술이 요구된다. 동사가 개발한 모터코어 적층금형은 1회의 스트로크 당 1회의 펀칭 작업으로 소재를 성형하는 타발금형에서 Stamping, Counter(적층높이 계량), Skew, Caulking(결속)에 이르는 전 공정을 프레스기 내에서 순차적으로 행할 수 있도록 설계 및 제작된 제품으로, 스테이터 코어 부품은 와인딩 전까지 완전 자동화가 가능하며, 로터 부품은 다이캐스팅 및 샤프트 압입 2공정만으로 생산이 가능하므로 공정 축소 및 자동화로 생산성을 높이고, 생산 원가 절감이 가능하다.

[그림 7] 동사의 모터코어 적층금형 기술개요 및 Caulking을 이용한 적층 예시



*출처: 동사 홈페이지

■ 정밀소형 및 대형 플라스틱 사출 금형 제작 및 부품 양산 기술

금형을 이용한 플라스틱 제품 생산 방식에는 압축성형, 사출성형, 압출성형, 취입성형, 캘린더성형, 회전성형 등이 있으며, 이 중 사출성형은 열에 의해 용융된 플라스틱을 고압으로 금형에 주입한 후 냉각, 취출하여 원하는 형상의 제품을 제조하는 방식이다. 당사는 이중사출 금형 제작 기술, CFRP(탄소 섬유 강화 플라스틱)를 이용한 PCM 복합 사출금형 제작 기술, 이중사출 성형 기술, MuCell 성형기술, 전방 저압 압축성형 기술 등을 확보하여 자동차 내외장재, 공조장치, 전장품, 가전 부품, 디스플레이 부품, 산업기계 부품 등 다양한 규격 및 형태의 플라스틱 제품을 양산하고 있다.

특히, 자동차 산업에서는 차체 경량화를 목적으로 이중소재를 일체화된 공정에서 성형하는 기술에 대한 중요도가 증가하고 있어, 당사의 이중사출금형/성형기술에 대한 수요가 지속적으로 증가할 것으로 기대된다.

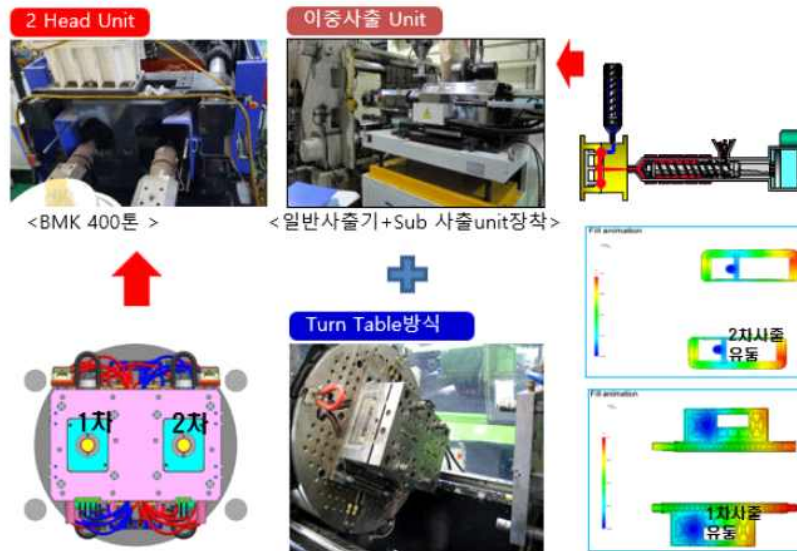
▶ 이중사출금형/성형 기술

2종 이상의 수지를 사용하여 이중사출이 가능하게 설계된 금형과 특화된 사출장치로 최초에 성형한 1차 성형품과 2차 캐비티(Cavity)와의 공간에 2차 수지를 충전하여 성형하는 기술이다. Rotary Table과 Portable 사출 Unit를 활용하여 1차 수지를 금형 내 주입한 후 금형을 회전시켜 2차 수지를 주입함으로써 기존 2개 부품의 조립을 금형 내에서 완성할 수 있도록 하였다.

▶ MuCell 성형기술

플라스틱 사출성형에 초미세발포($100\mu\text{m}$ 이하) 성형공법을 적용하여, 제품의 경량화(5~20% 이상)와 성형품의 변형, 싱크마크 등을 개선하였으며, 이중사출 성형기술과 결합하여 MuCell 성형을 1차로 수행한 후 고무로 이중사출하여 기능성 부품의 변형 개선 및 경량화를 동시에 만족하도록 활용도 가능하다.

[그림 8] 동사의 이중사출 생산시스템



*출처: 동사 홈페이지

■ CAE를 통한 금형 설계 및 해석 기술 보유

CAE(Computer Aided Engineering)란 컴퓨터를 이용한 모의시험(Simulation)을 통해 유한요소해석(FEA), 전산 유체역학(CFD), 다물체 동역학(MBD) 등의 해석 방식으로 구조물의 응력 분포 및 변형, 유체의 흐름 및 압력, 열전달, 운동하는 물체의 움직임 및 반력 등에 대한 공학적인 해석을 수행하는 기술이다. 제품을 설계하고 제작하는 과정에서 시제품 실험에 앞서 컴퓨터 모의시험을 통해 제품 해석을 수행하여 개발시간을 단축하고 비용을 절감할 수 있다.

동사는 CAE 결과를 통해 프레스 금형에 대한 성형성 해석, 스프링 백 현상(*소성 재료의 굽힘 가공에서 재료를 굽힌 다음 압력을 제거하면 원상으로 회복되려는 탄력 작용으로 굽힘량이 감소되는 현상) 해석, 표면 결함 해석, 탄성 가소성의 다이 응력 해석을 진행하고 있고, RADIATOR TANK 제품의 변형 해석을 실시하여 결과를 제품 변형 보정에 반영하며, 제품 외관 불량인 웰드라인 제거를 위한 게이트 순차 사출 제어 CAE를 적용하고, 금형 설계 전 해석 결과를 적용하여 Hot Spot 취약부를 보완함을 통해 제품 품질을 개선하고 있다.

[그림 9] 동사의 CAE 결과를 반영한 금형 설계 예시



*출처: 동사 홈페이지

■ 지속적인 연구개발 및 기업부설연구소 중심의 기술 역량 강화

동사는 1999년 4월 한국산업기술진흥협회의 인정을 받아 공인 기업부설연구소를 운영해오고 있으며, 기업부설연구소(금형기술연구소)는 프레스 금형 연구팀과 몰드 금형 연구팀으로 구성되어 있다. 동사의 최근 3개년(2020~2022년) 매출액 대비 R&D 투자비율 평균은 3.4%이며 기술 개발의 성과로 특허 등 지식재산권을 다수 출원, 등록하여 기술적 진입장벽을 구축하고 있고, 지속적인 연구개발 투자를 통해 기술경쟁력을 강화하고 있는 것으로 판단된다.

[표 5] 동사의 연구개발비율 투자 현황 (계열회사 제외 실적 기준)

(단위 : 백만 원)

구분	2020년	2021년	2022년	2023년 반기
연구개발비용 총계 (제조경비 및 개발비(자산) 등)	3,858	3,700	2,289	1,482
연구개발비/매출액 비율 [연구개발비용계/당기 매출액*100]	4.3%	3.7%	2.3%	3.3%

*출처: 동사 반기보고서(2023.06), NICE디앤비 재구성

[표 6] 동사의 연구개발 실적

구분	연구과제	연구결과 및 제품화	기대효과
프레스 금형기술	Motor Core 자동적층 금형기술	- 3열 적층 금형개발로 Motor 고속회전시 Balace 영향으로 발생하던 Motor 제품 불량률 줄이고 품질 안정화를 실현 - 1/2반전 적층 금형 개발	- 제품불량률 감소
	Torque Converter 금형개발	- 자동차 자동변속장치의 핵심부품인 유체 토르크컨버터 금형을 자체기술로 국산화 성공	- 금형 가격 절감 (20억→11억) - 금형개발기간 단축 (6개월→3개월)
	고장력강판 Seat Rail 금형기술	- 100kg 고장력 강판에 적용 가능한 자동차 Seat Upper Rail, Lower Rail 금형제작 기술 개발	- 고중량 고장력 강판 적용 가능 (60~80kg→100kg)
	Spline Roll Die Forming 금형기술	- Durm Clutsh류 금형 내 치형 성형기술 실용화 - Roll Forming 성형방식 개선	- 생산성 향상(TRF 금형) - 작업속도 8배 향상
	Rocker Arm Body 금형개발	- 자동차 실린더 블록 부위의 푸쉬로드 동작을 받아 밸브를 계하는 부품을 자체기술로 국산화 성공	- 개발기간 1년
	수소연료전지 금속분리판 금형개발	- 유로 평탄도 0.01mm 이내 구현 - 제품 뒤틀림 5mm 이내 구현 - 0.1R300*100*40 Row 정밀가공기술 개발	- 자동차용, 가정용 발전기에 적용 가능
몰드 사출 금형기술	RGIM 성형기술	- Handle 성형에 있어서 Gas 역극입 성형으로 Overflow에 의한 수지 Loss 제거	- 수지량 20% 절감 - Cycle Time 27% 개선
	Film 전사 성형기술	- 고광택 Acrylic Film 자동연속 Insert & Cutting System 개발로 외관품질 향상	- 제품의 고급화로 제품가격 인상 효과
	Paint Free 성형기술	- CAE를 통한 최적의 Gate 선정 및 부분적 온도 Control로, 사출 성형시 발생되는 Weld Line, Flow Mark 등의 불량률 방지를 위한 외관 Paint Spray 공정 삭제	- 공정 축소로 부품 원가 절감
	사출압축 성형기술 (ICM)	- 얇고 넓은 평판제품을 균일한 두께로 성형하는 기술 - 압축습동구간 Clearance 및 공차 적용·관리	- TV 전면 Frame 유리를 플라스틱으로 대체하여 경량화
	금형내 Gate 자동 Cutting (ICGC)	- 사출 성형시 수지 주입방법중 Side Gate Type의 경우 Gate 후가공 Cutting 공정을 개선하여 적용한 금형/성형 기술	- 생산성 20% 향상 - Cutting 품질 안정화 - 생산 자동화 가능
	이중사출 금형 성형기술	- 일반 사출기를 활용하여 2차사출 Unit 특수제작 - 1차 불투명 제품에 2차 투명 또는 고무 등으로 구성한 금형 개발	- 외관 고급화 및 Soft 질감 구현 - 생산성 20% 향상

*출처: 동사 반기보고서(2023.06), NICE디앤비 재구성

[표 7] 동사의 등록 특허 현황

번호	발명의 명칭	출원일
1	드럼세탁기용 스테이터코어의 금형장치 및 제작방법	2009.04.15
2	송풍팬 사출성형용 게이트밸브	2013.04.09
3	사출 금형장치	2018.09.04
4	원통형 소재의 외주에 스플라인 기어형성을 위한 인-다이를포밍 성형장치	2006.09.12
5	금형 캐비티의 온도제어가 용이한 사출금형	2010.06.11
6	차량용 내장재 제조장치 및 이를 이용한 제조방법	2019.12.02
7	배기가스 재순환 장치 및 수냉식 인터쿨러의 딥플 플레이트튜브 및 그 제조방법	2007.01.26
8	재순환 배기가스 냉각장치	2005.03.29

*출처: 특허정보넷 키프리스, NICE디앤비 재구성

SWOT 분석

[그림 10] SWOT 분석



IV. 재무분석

매출 성장세와 더불어 영업수익성 개선세

전기차 배터리 팩/ESS 부품 양산 사업 실적 증가에 힘입어 최근 3개년간 매출 외형 성장세를 지속하고 있으며, 최근 상반기 실적 역시 양호한 수준을 나타냈다. 매출 증가와 더불어 영업수익성 개선세를 보이고 있으며, 부채비율 높지 않아 전반적인 재무안정성이 무난한 수준으로 개선세를 나타냈다.

■ 전기차 배터리 팩/ESS 부품 양산사업 실적에 힘입어 매출 성장세 지속

동사는 2020년 전년대비 14.0% 증가한 1,778.1억 원의 매출액을 기록한 이후, 전기차 시장의 확대 등에 힘입어 2021년 전년대비 9.5% 증가한 1,947.5억 원, 2022년 전년대비 12.1% 증가한 2,182.2억 원의 매출액을 기록하며 매출 외형 성장세를 이어나갔다. 2022년 전 사업 부문에서 매출 증가를 나타낸 가운데, 특히 전기차의 배터리 팩, ESS 부품양산 부문의 수주 증가로 전년대비 매출이 확대된 것으로 분석되었다.

사업 부문별 실적을 살펴보면, 2022년 금형 부문 매출이 6.7% 증가하였고, 전기차 배터리 팩/ESS 부품 양산 부문 매출이 19.3% 증가, 자동차/가전 부품 양산 부문 매출이 10.5% 증가한 것으로 나타났다. 특히 최근 3개년간 배터리 팩 부품 양산 부문의 증가율이 양호한 수준을 나타냈고, 해외사업장 물량증가 등으로 앞으로도 양호한 성장세가 이어질 것으로 전망된다.

한편, 글로벌 경기둔화 지속과 가전산업의 생산감소 우려에도 불구하고 자동차 산업의 생산 증가와 전기차 시장의 확대 등으로 매출 성장이 전망되는 가운데, 2023년 상반기 동안 매출액은 전년동기대비 14.4% 증가한 1,185.7억 원을 기록하며 양호한 성장세를 이어나갔다.

■ 최근 영업수익성 개선세

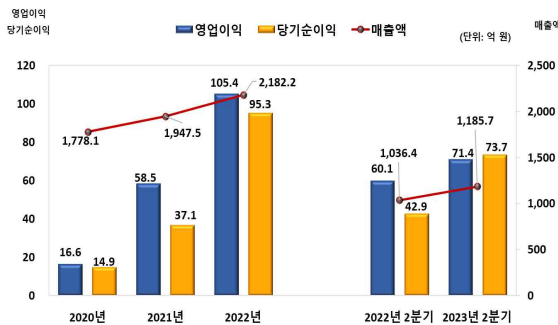
최근 3개년간 영업이익률은 2020년 0.9%, 2021년 3.0%, 2022년 4.8%를 기록하며 영업수지 개선세를 나타내었다. 사업 부문별로 보면, 2022년 전기차 배터리 팩/ESS 부품 양산 사업의 영업수익성이 7.2%로 양호하며, 금형 부문이 4.6%로 사업구조개선 및 원가절감 활동 등으로 전년대비 개선된 영업수익성을 나타내었다. 자동차/가전 부품양산부문은 대구공장의 증축 및 이전공사 등으로 -0.01%를 기록, 상대적으로 저조한 수익성을 나타냈다.

최근 3개년간 순이익률은 2020년 0.8%, 2021년 1.9%, 2022년 4.4%를 기록하며 영업수익성과 비슷한 기조를 나타내었다.

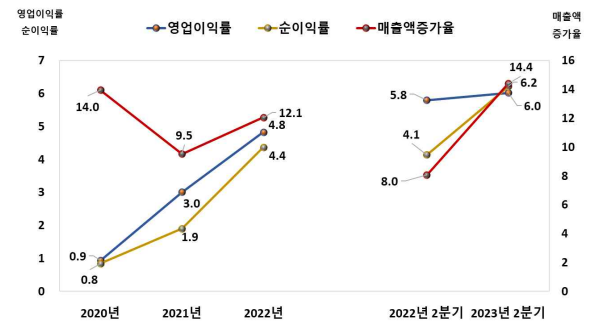
한편, 2023년 상반기에는 양호한 매출실적으로 판관비 부담 등이 감소하였고, 전년 동기 수준의 원가율을 유지하여 전년동기대비 소폭 개선된 6.0%의 영업이익률, 6.2%의 순이익률을 기록하였다.

[그림 11] 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



매출액/영업이익/당기순이익 추이



증가율/이익률 추이

*출처: 동사 사업보고서(2022.12), 반기보고서(2023.06) NICE디앤비 재구성

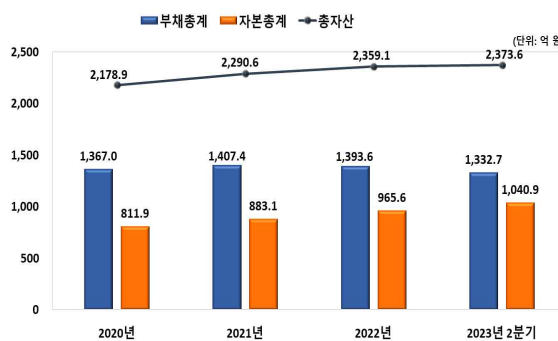
■ 재무안정성 무난한 수준으로 개선 추이

2020년 168.4%의 부채비율을 기록한 이후, 순이익의 내부유보를 통한 자기자본 증가 및 지속적인 차입금 상환 등으로 부채비율이 2021년 159.4%, 2022년 144.3%로 소폭의 개선세를 나타내었고, 재무안정성 지표가 큰 변동 없이 대체로 무난한 수준을 나타냈다.

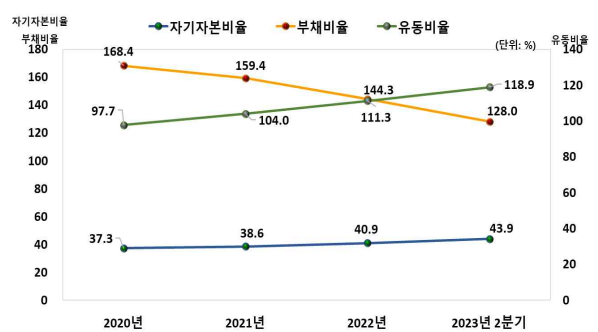
또한, 최근 3개년간 유동비율은 2020년 97.7%에서 2021년 104.0%, 2022년 111.3%로 개선세를 보였으며, 100%를 초과하는 수준을 나타내었다.

[그림 12] 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자산/부채/자본 비교



자본구조의 안정성

*출처: 동사 사업보고서(2022.12), 반기보고서(2023.06) NICE디앤비 재구성

[표 8] 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2020년	2021년	2022년	2022년 2분기	2023년 2분기
매출액	1,778.1	1,947.5	2,182.2	1,036.4	1,185.7
매출액증가율(%)	14.0	9.5	12.1	8.0	14.4
영업이익	16.6	58.5	105.4	60.1	71.4
영업이익률(%)	0.9	3.0	4.8	5.8	6.0
순이익	14.9	37.1	95.3	42.9	73.7
순이익률(%)	0.8	1.9	4.4	4.1	6.2
부채총계	1,367.0	1,407.4	1,393.6	1,457.9	1,332.7
자본총계	811.9	883.1	965.6	935.5	1,040.9
총자산	2,178.9	2,290.6	2,359.1	2,393.4	2,373.6
유동비율(%)	97.7	104.0	111.3	105.8	118.9
부채비율(%)	168.4	159.4	144.3	155.8	128.0
자기자본비율(%)	37.3	38.6	40.9	39.1	43.9
영업현금흐름	105.0	122.7	117.4	115.1	20.0
투자현금흐름	-96.7	-40.0	-10.3	-63.7	-43.1
재무현금흐름	5.5	-41.2	-36.8	-90.5	-4.3
기말 현금	99.3	152.2	208.5	123.1	190.6

*출처: 동사 사업보고서(2022.12), 반기보고서(2023.06)

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

산업 동향에 맞춘 기술 개발 및 주요 고객사의 해외 투자 추진으로 해외 공급물량 증가 기대
주요 전방산업인 자동차 산업의 기술 트렌드 변화에 대응하기 위해 차체 경량화 관련 연구개발과제 수행하는 등 기술 역량을 강화하고 있다. 또한, 주요 고객사인 LG에너지솔루션의 해외 투자 추진 등으로 인해 동사의 배터리 팩 공급량도 더불어 증가할 것으로 기대된다.

■ 고정밀·고부가가치 금형 및 성형 기술 확보로 전방산업의 변화에 대응

금형은 제조업의 대량생산을 지원하는 핵심 제조 툴로, 전 산업 영역에서 제품의 품질을 결정하는 생산기반 산업이며, 자동차, 가전·통신용 금형을 중심으로 산업이 형성되어 있다. 금형의 경쟁수단은 품질(기술 수준), 가격, 납기로 볼 수 있으며, 관련 기술로는 금형 설계, 금형 가공, 트라이아웃 등 금형 제작 과정에서의 효율성 향상 및 제작 기간 단축 등을 목적으로 새로운 설계 기법 및 설계 자동화, 성형 시뮬레이션을 통한 금형 구조 최적화, 새로운 금형 소재 및 제작 방법의 개발, 금형 제작공정에 대한 토탈 솔루션(Total Solution) 활용, 성형기술의 발전과 함께 이에 적합한 구조의 금형을 개발하는 기술 등이 있다.

국내 금형 가공기술은 선진국과 동등한 수준이나, 중국, 인도 등 인건비가 저렴한 국가들의 가격경쟁력에 기반한 추격이 심화될 것으로 예상되기 때문에 향후 고정밀급의 고부가가치 금형 기술의 확보가 필요한 상황이다. 특히, 자동차 산업에서는 친환경 및 연비 절감 등을 목적으로 차체 경량화에 초점을 맞추어 금형 및 성형 기술의 진행되고 있고, 구체적으로 금속 및 유리를 경량의 플라스틱으로의 대체하는 기술, 금속-플라스틱 또는 플라스틱-플라스틱의 이중소재를 일체화된 공정에서 성형하는 기술 등이 주목을 받고 있다.

동사는 탄소섬유 강화 플라스틱(CFRP) 적용을 위한 금형 등 경량소재로의 대체를 위한 경량소재 대체 금형, 생산성 향상 및 제조원가 절감을 위한 이중소재 일체화 부품 금형, 대면적 플라스틱 제품 생산을 위한 사출 금형 관련 기술을 보유하고 있으며, 고속히트사이클 성형, GIM(Gas Injection Molding), MCPS(Micro Cellular Foaming Process), 금형 내부 게이트 자동절단 시스템, 홀(Hole) 주위 웰드라인 제거, 이중사출금형 등의 차별화된 기술력을 보유하고 있다. 또한, 금형 설계 및 제작 공정에서 CAE를 적용하여 부품 양산 시 발생할 수 있는 오류를 사전에 파악하여 금형 개발 소요 비용 및 시간을 절감하고 있고, 부품 양산 과정에서 수지 사용량을 줄이거나 Cycle Time 및 공정을 단축하고, 공정을 자동화함으로써 지속가능성 및 자동화, 공정단순화, 전산화 등 제조사업의 전반적인 동향에 맞추어 가고 있다.

특히, 동사의 주요 전방산업인 자동차 산업의 기술 트렌드 변화에 대응하기 위해 국가 연구과제(자동차 경량화에 대응한 초고장력강의 냉간성형 금형기술 개발 외 3건)를 수행하는 등 기술개발을 위한 노력을 기울이고 있어 향후에도 고정밀·고부가가치 금형 및 이를 활용한 부품 양산을 통해 매출 신장이 가능할 것으로 전망된다.

[표 9] 동사의 최근 5년 국가 연구과제 현황

번호	과제의 명칭	연구결과 및 기대효과
1	CFRTP Prepreg로 Sunroof Frame 성형을 위한 복합금형기술 개발	- 프리프레그 성형해석, 블랭크 기술 개발 및 NIR(Near Infrared Ray) 시스템 확보 등 - 차량 경량화와 관련하여 금형산업의 국가 경쟁력 향상 기대
2	자동차 Door Module Panel 변형감소와 경량화를 위한 초임계유체 금형기술 개발	- 초임계유체 적용수지 사출성형 CAE 기술 구현 및 발포 금형 설계 기술 개발 등 - 초임계유체 성형 기술개발로 인한 내수 및 수출물량 확대 기대
3	2단 Roll die forming공법에 의한 자동변속기용 DRUM clutch 제조금형 개발	- 변속기용 DRUM 37R&46 클러치 부품 제조를 위한 금형 설계 및 공정설계를 위한 성형해석 등 - 수입대체 및 수출증대효과와 원가절감 효과 기대
4	자동차 경량화에 대응한 초고장력강의 냉간성형 금형기술 개발	- Seat Side Frame 냉간성형 금형기술 및 Dru, Clutch 냉간성형 금형기술 개발 - 냉간 성형한계 극복 금형 설계 및 시작금형 개발

*출처: NTIS, NICE디앤비 재구성

■ LG에너지솔루션의 해외 투자 추진, 파트너사와의 협력 강화의 수혜 예상

LG화학은 배터리 사업의 확장 및 역량 강화를 목적으로 전지(배터리)사업본부를 물적분할하여 2020년 12월 자회사 (주)LG에너지솔루션 분할 설립하였다. LG화학은 2021년 7월, 3대 신성장 사업(배터리, 친환경, 신약)에 2025년까지 10조 원을 투자할 계획이라고 밝혔으며, 배터리 시장 점유율을 확보하기 위하여 이차전지 배터리 소재와 관련된 사업투자액은 6조 원을 투자할 계획이라고 밝히고, 배터리 분야 선도 기업으로 발돋움하기 위한 전략적 투자를 진행하고 있다.

LG에너지솔루션은 전세계 전기차 배터리 시장 지분 확대에 속도를 내고 있으며, 주력 시장인 유럽에 이어 북미로 영토를 확장하며 공격 행보를 이어감으로써 제너럴모터스(GM), 스텔란티스, 혼다, 현대차그룹, 테슬라, 토요차 등 주요 글로벌 완성차 제조사를 장기 고객사로 확보하였다. LG에너지솔루션은 2023년 5월 현대자동차그룹과 미국 조지아주 서배너 브라이언 카운티에 30기가와트시(GWh) 규모 합작법인을 설립하는 계약을 마무리하였고, 2025년 말 배터리 합작공장 가동을 목표 총 5조 7,000억원을 투자한다. LG에너지솔루션의 북미에 계획한 배터리 생산 능력은 2025년까지 제너럴모터스(GM)와 합작한 얼티엄셀즈 1공장(40GWh), 2·3공장(총합 100GWh), 애리조나 공장(27GWh, ESS라인 제외), 미시간주 단독 공장(26GWh), 스텔란티스 합작법인 넥스트스타에너지(45GWh), 혼다 합작법인 L-H배터리컴퍼니(40GWh)를 포함해 총 308GWh에 달한다.

[그림 14] LG에너지솔루션 북미 생산공장 현황



*출처: (주)LG에너지솔루션

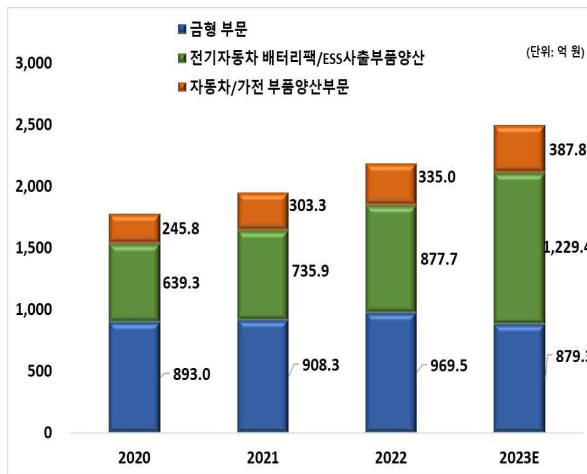
또한, LG에너지솔루션은 LG화학 전지사업본부 소속이던 2019년부터 지금까지 매년 초 동반성장 컨퍼런스를 통해 파트너사들과 주요 계획을 논의해왔다. 파트너사들과의 상생을 위해 품질 및 기술·생산성 혁신 강화를 위한 지원을 비롯해 동반성장 투자지원펀드 등 다양한 교육 활동도 지원하고 있고, 2020년 1,500억원 규모 투자지원펀드를 조성해 중소기업의 설비, 운영자금에 대한 금리우대 등 금융지원을 제공하고 있다. 2022년 구매 부분 내 배터리 셀·팩 상생팀을 신설하여 생산성 향상, 물류비 절감 등 단기 과제를 통한 원가 경쟁력 확보는 물론 현지화 기반의 밸류 체인 구축, 신기술 발굴 지원 등 중장기 과제를 함께 수행하는 등 파트너사의 다양한 혁신 활동을 지원하며, 컨퍼런스에 참가하는 주요 파트너사에 동사 또한 포함되어 있다.

동사는 2015년 LG화학으로부터 배터리 팩 원천 특허기술을 제공받아 제품을 개발하였고, 이후 LG에너지솔루션의 핵심 배터리 팩 공급사로 자리 잡았으며, 2020년 LG화학으로부터 ESS 및 자동차 배터리 팩 우수협력사로 선정되는 등 이후에도 배터리 사업 관련 LG그룹과 긴밀한 관계를 유지하고 있는 것으로 보인다. 따라서, 동사는 배터리 팩 사업 부문에서 LG에너지솔루션의 공격적인 해외 투자, 파트너사들에 대한 다양한 지원 확대 등의 수혜를 받을 것으로 기대된다.

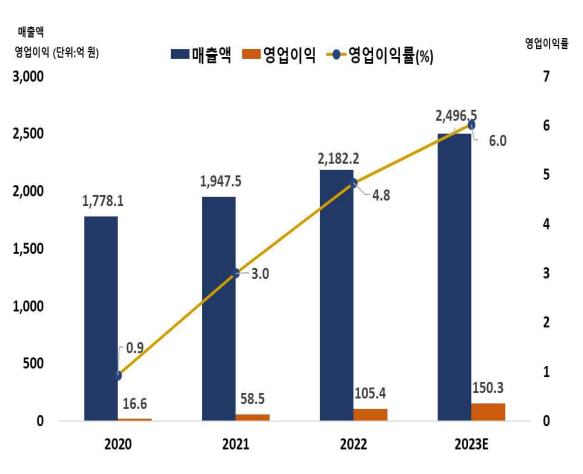
■ 동사 실적 전망

동사는 금형 부문에서 우수한 금형 기술력을 바탕으로 원가 절감, 납기 단축의 효과를 수반하여 글로벌 경쟁력을 강화하고 있고, 사업 구조 개선 및 원가 절감 활동 등으로 영업수익성을 개선하고 있다. 또한, 전기차 배터리 팩/ESS 사출부품 양산 부문에서 국내, 중국, 폴란드에 글로벌 생산 인프라를 구축하고 글로벌 고객을 확보하고 있으며, 품질 안정성과 양산능력, 가격 경쟁력을 지속적으로 강화해나가고 있어 향후 해외사업장 물량증가 등으로 양호한 성장세를 이어갈 것으로 전망된다.

[그림 15] 동사의 사업부문별 실적 및 전망



[그림 16] 동사의 연간 실적 및 전망



*출처: 동사 사업보고서(2022.12), 반기보고서(2023.06) NICE디앤비 재구성

[표 10] 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2020	2021	2022	1Q2023	2Q2023	3Q2023E	2023E
매출액	1,778.1	1,947.5	2,182.2	588.6	1,185.7	1,841.1	2,496.5
금형 부문	893.0	908.3	969.5	217.8	417.6	648.4	879.3
전기차 배터리 팩/ESS 사출부품 양산 부문	639.3	735.9	877.7	271.5	583.9	906.7	1,229.4
자동차/가전부품 양산 부문	245.8	303.3	335.0	99.3	184.2	286.0	387.8
영업이익	16.6	58.5	105.4	31.7	71.4	110.8	150.3
영업이익률(%)	0.9	3.0	4.8	5.4	6.0	6.0	6.0

*출처: 동사 사업보고서(2022.12), 반기보고서(2023.06) NICE디앤비 재구성

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
증권사 투자의견 없음.			

■ 시장정보(주가 및 거래량)

[그림 17] 동사 주가 변동 현황



*출처: 네이버증권(2023년 11월 13일)