

Investor Relations 2020

SANGSIN EDP

Global
Trust
Future
Human

We make the world standard

Ver 2020.02

CONTENTS

- 01 상신이니디피
- 02 2차전지 시장과 상신이니디피
- 03 2019 경영실적 / 2020년 사업전망
- 04 참고자료

Disclaimer

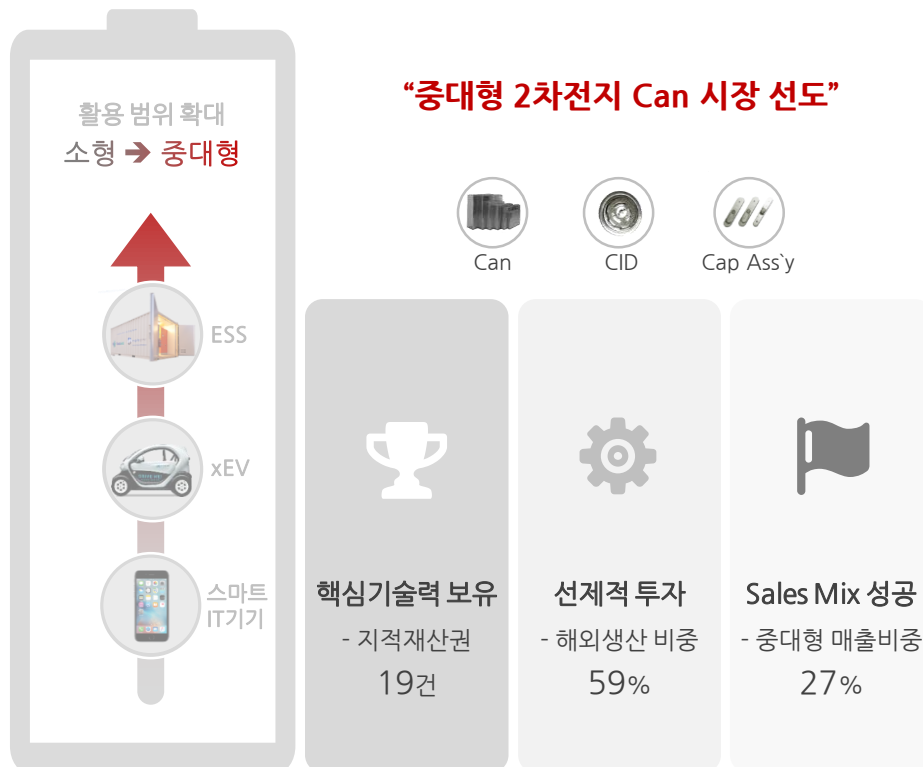
본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라 투자자의 이해를 증진시키고 투자판단에 참고가 되는 각종 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며 본 자료를 작성하는데 있어 최대한 객관적인 사실에 기초하였습니다.

그러나 현 시점에서 회사의 계획, 추정, 예상 등을 포함하는 미래에 관한 사항들은 실제 결과와는 다르게 나타날 수 있고 회사는 제반 정보의 정확성과 완전함을 보장할 수 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 투자자의 투자결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다.

또한 본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 따라서 본 문서는 주식의 매매 권유를 구성하지 아니하며 투자 결정을 위한 기초 되는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

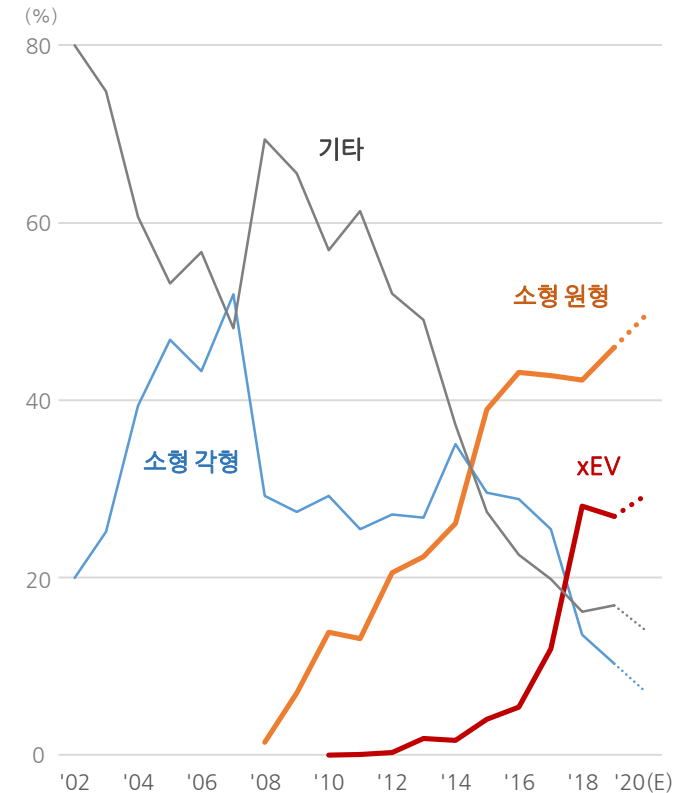
2차전지 수요 확대 수혜 핵심분야인 초정밀 부품 제조 기업

2차전지 시장과 상신이디피



* 매출비중은 '19년 연결 가결산 기준

매출비중 추이





1. 회사개요

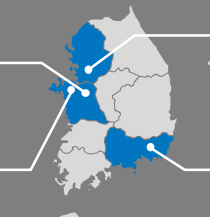
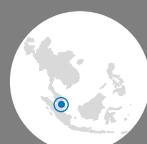
글로벌 초정밀 부품 시장 커버 가능한 사업장 보유 ... 국내외 각각 4개 사업장

일반 현황

회사명	상신이디피 주식회사	대표이사	김 일 부
설립 / 상장일	1985년 5월 / 2007년 05월	종업원	554명
주요제품	2차전지(소형·중대형 Can, CID 등) 정밀부품	사업규모('19)	자산총계 1,486억원 매출액 1,412억원

* 종업원은 '19년말 / 사업규모는 '19년 연결 가결산 기준

사업장 현황

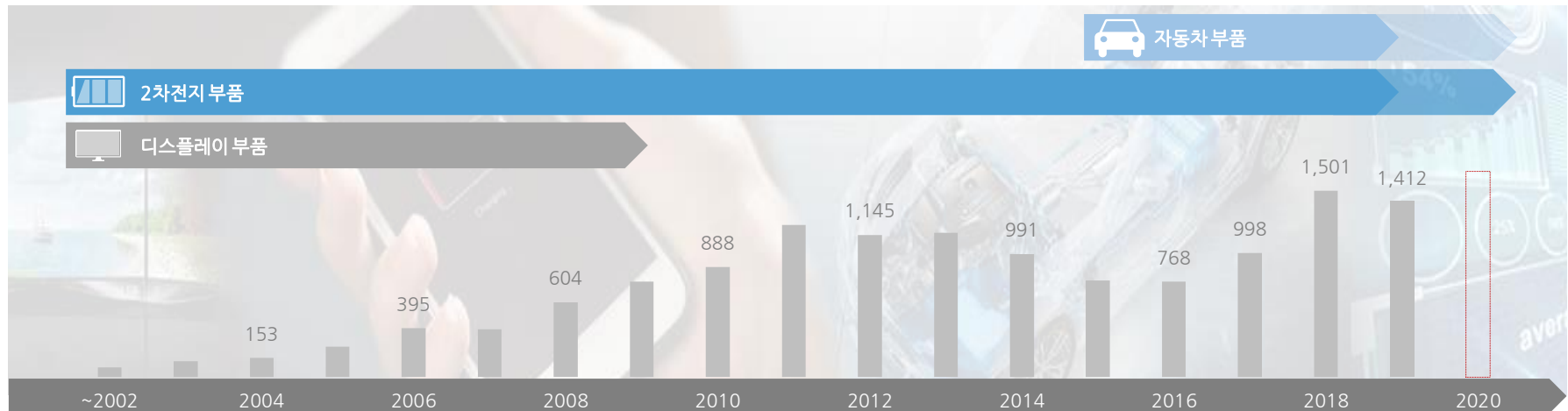
대한민국	해외법인
수원 천안 Can, CID 등 아산 자동차 부품  양산 xEV, ESS Can	중국  대신전자(천진) Can(원형), CID 상신하이텍(서안) xEV / ESS Can 말레 이시아  상신에너지텍(세렘반) Can(원형), CID 헝가리  상신헝가리(헝가리) xEV / ESS Can

2. 성장연혁

초정밀 부품 제조 기반 지속적인 사업영역 확대

사업영역과 성장연혁

(억원)



설립기

성장기

도약기

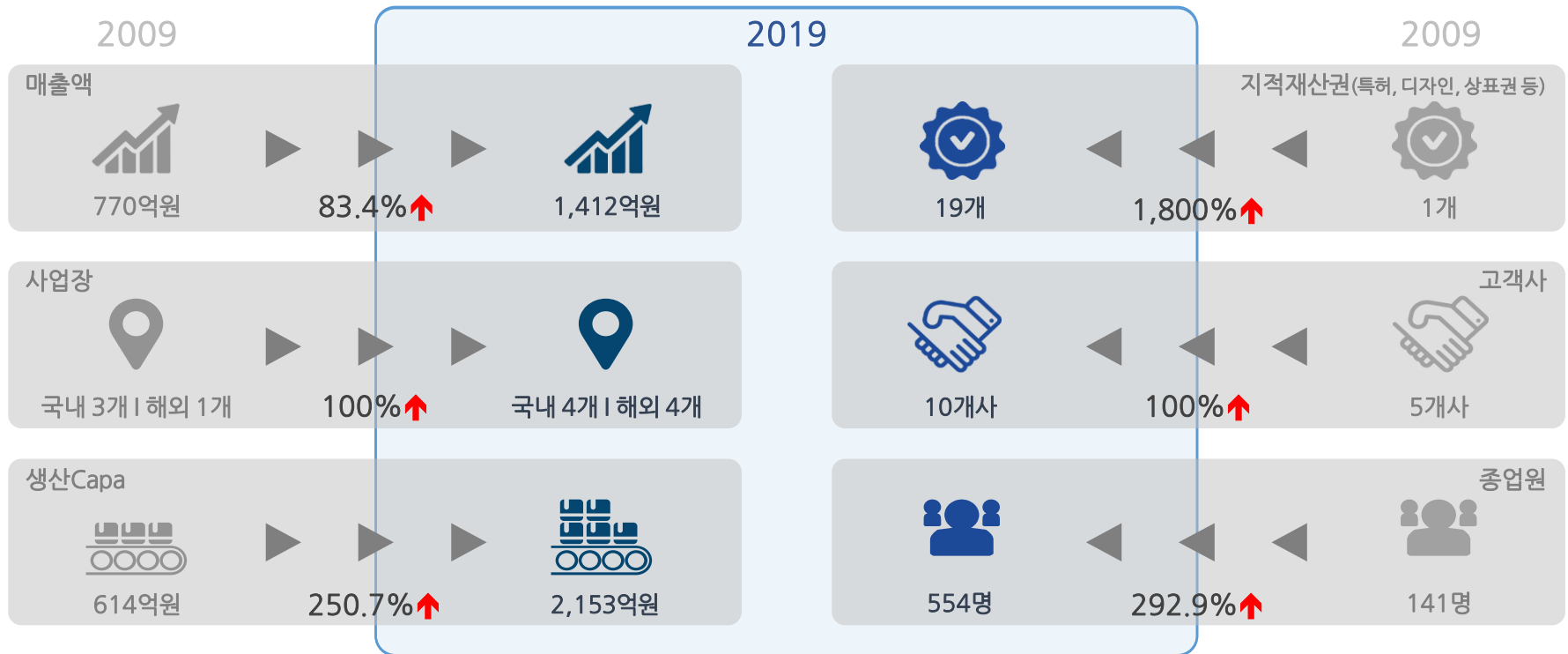
- 2002 팅택공장 설립
- 2001 Single PPM 대통령상 수상
- 1992 상신이디피 법인전환
- 1988 양산공장 설립
- 1985 수원공장 설립
- 2005 Single PPM 동탑산업훈장 수상
- 2004 중국 대신전자 설립
- 2003 싱글PPM 인증(2차전지)
- 2007 해영전자 인수(Pack 사업)
- 천안공장 설립
- 코스닥 상장
- 2015 태화프라텍 인수(자동차 부품)
- 중국 상신하이텍 설립
- 2013 말레이시아 상신에너지텍 설립
- 2009 해영전자 흡수합병
- 2018 유럽 상신헤가리 설립
- 태화프라텍 흡수합병

* 그래프는 연결 매출액 / '19년 가결산 기준

3. 경영성과

지난 10년간 혁신적 성장 이룬 상신이디피

2009 vs 2019 주요 지표 변화



* '19년 매출액은 가결산 수치임



1. 2차전지 시장트렌드

중대형 2차전지 수요 급신장 ... 상신이디피 업계 최상위 기술력 및 Capa 보유

시장 트렌드

본격적 전기차 시장 확대

에너지 저장장치 필요성 高



다양화·소형화 IT / 스마트제품군 증가

안정적 고성능 2차전지 시장 Needs 증가

상신이디피 사업현황

< 중·대형 >

xEV

- xEV용 정밀부품 공급
- 축적된 Can 기술 및 제조 노하우 기반 신규 시장 경쟁 우위 확보



ESS

- ESS용 정밀부품 공급
- 전력수급의 불균형 문제 해결 위한 시장 수요증가 추세
- 중·대형 2차 전지 정밀부품 시장 선점 기술 및 Capa 확보



< 소형 >

원형Can / CID

- 전동공구, 노트북
- IT 기기와 결합된 상품 지속적 출시로 수요 증가
- 고밀도 노트북용 안전소자 국산화



각형Can / Cap Ass'y

- 노트북, 스마트폰, 카메라(액션), 기타 IT기기 등
- 고도의 정밀 기술력 필요한 산업특성, 진입장벽↑
- 소재 두께 감소(50~62.2%) 및 Swelling 방지 처리

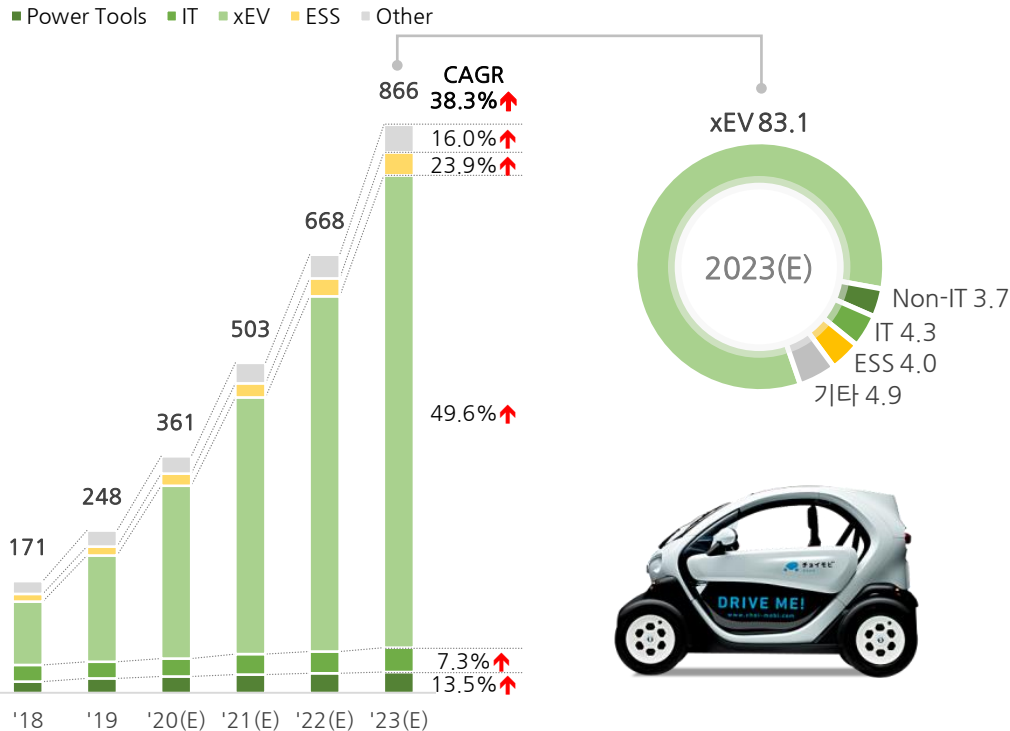


2. 2차전지 시장

중대형 2차전지 시장비중 급증 ... '23년 xEV 시장점유율 80% 육박 전망

2차전지 수요 추이

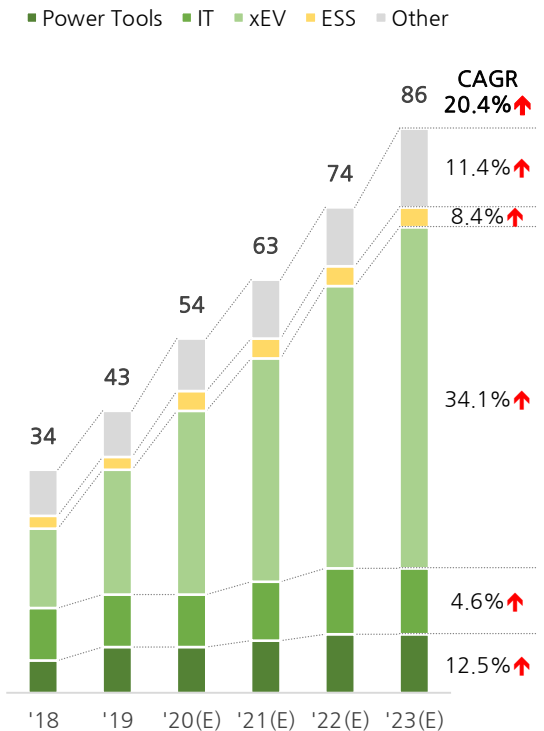
(GWh, %)



* Yole Development, KTB투자증권(2019)

2차전지 시장 추이

(십억USD)



* Yole Development, KTB투자증권(2019)

3. 업계현황

2차전지 제조사와 소재별 공급사간 Value chain 형성

2차전지 구성

	제품	주요 기업
부품 7%	Safety Device	상신이니디피 신흥에스이씨 등
	기타 부품	상신이니디피 신흥에스이씨 파워로직스 서원인텍 등
소재 43%	양극재 21%	엘엔에프 에코프로비엠 등
	음극재 7%	포스코캠텍 일진머트리얼 등
	분리막 8%	SK이노베이션
	전해질 7%	솔브레인, 후성 등
기타 50%	이온 10%	
	감가상각 12%	
	판관비 7%	
	인건비 6%	
	기타 15%	

* 소형 각형 기준 / 한국세라믹기술원

경쟁사 사업 비교

구분			상신이니디피	S사	주요 적용제품
2차전지 부품	소형	각형 Can	O		 스마트 IT기기, 전동공구 등
		원형 Can	O		
		Cap Ass'y	O		
		CID	O	O	
	중대형	Can	O	O	 xEV, 무선 가전제품, ESS 등
		Cap Ass'y		O	
2차전지 매출비중(%)			92.5	100.0	

* 각사 2차전지 매출비중은 '19년 3Q 누적 분기보고서 기준

4-1. 핵심경쟁력(1)_ 핵심기술 보유

시장 내 확고한 핵심 기술경쟁력 보유

기술경쟁력 보유



맨파워 + 인프라 구축

- 3D설계 DB 구축
- 원재료 물성 DB 구축
- 고속 성형 해석 System
- 고속 정밀 가공 기기/고강도 Tool 보유
- 최신 가공 SW 활용 능력
- 3D측정 및 고속카메라 미세 측정



업계 최단 수준의 개발 Lead Time

- 2차전지 분야 업체 최단 수준
- 소 형 : 45일
- 중대형 : 90일



초정밀 Deep Drawing 기술

- 소형 : 원재료 두께 50% 이상 성형
- 중대형
 - 가로 85mm / 세로 300mm 초광폭 Drawing 구현
 - 높이 100mm 초장축 Drawing 구현
 - 가로 세로 비율 12:1 구현 (경 8:1)



지적재산권 다수 확보

- 특허권 : 7건
- 디자인 : 9건
- 상표권 : 3건

19건



업계 선도 제품 Line-up 보유

- 초광폭 각형 전지 Can 핵심기술
- 대구경 원통형 전지 Can 핵심기술



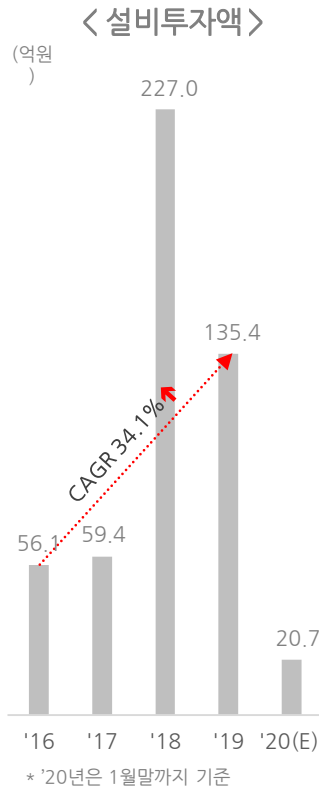
전공정 자체 프로세스 보유

- 제품설계 → 금형설계 → 도면제작 → 금형가공 → 금형측정 → LAPPING → Sample 제작 및 양산화

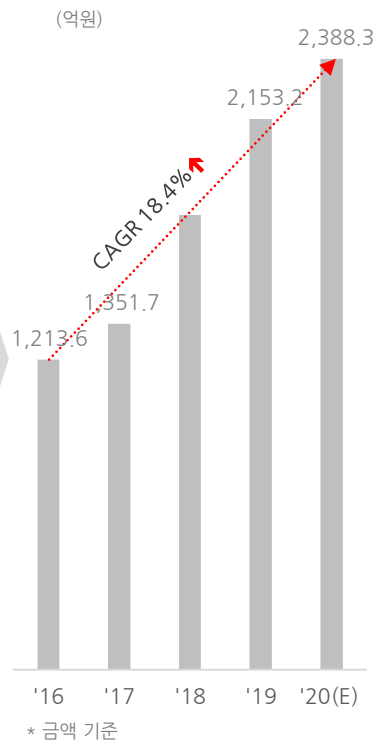
4-2. 핵심경쟁력(2) _선제적 투자 완료

고성장 시장 선제대응 차원 공격적 생산시설 투자 ... '20.1월 기준 해외생산 비중 58.9%

생산Capa 추이



〈 생산Capa 〉



생산 Capa 비중



형태별



• 원형
48.1%



• 각형
51.9%

용량별



• 소형
65.3%



• 중대형
34.7%

지역별



• 국내
41.1%



• 해외
58.9%

제품별



• Can
85.9%

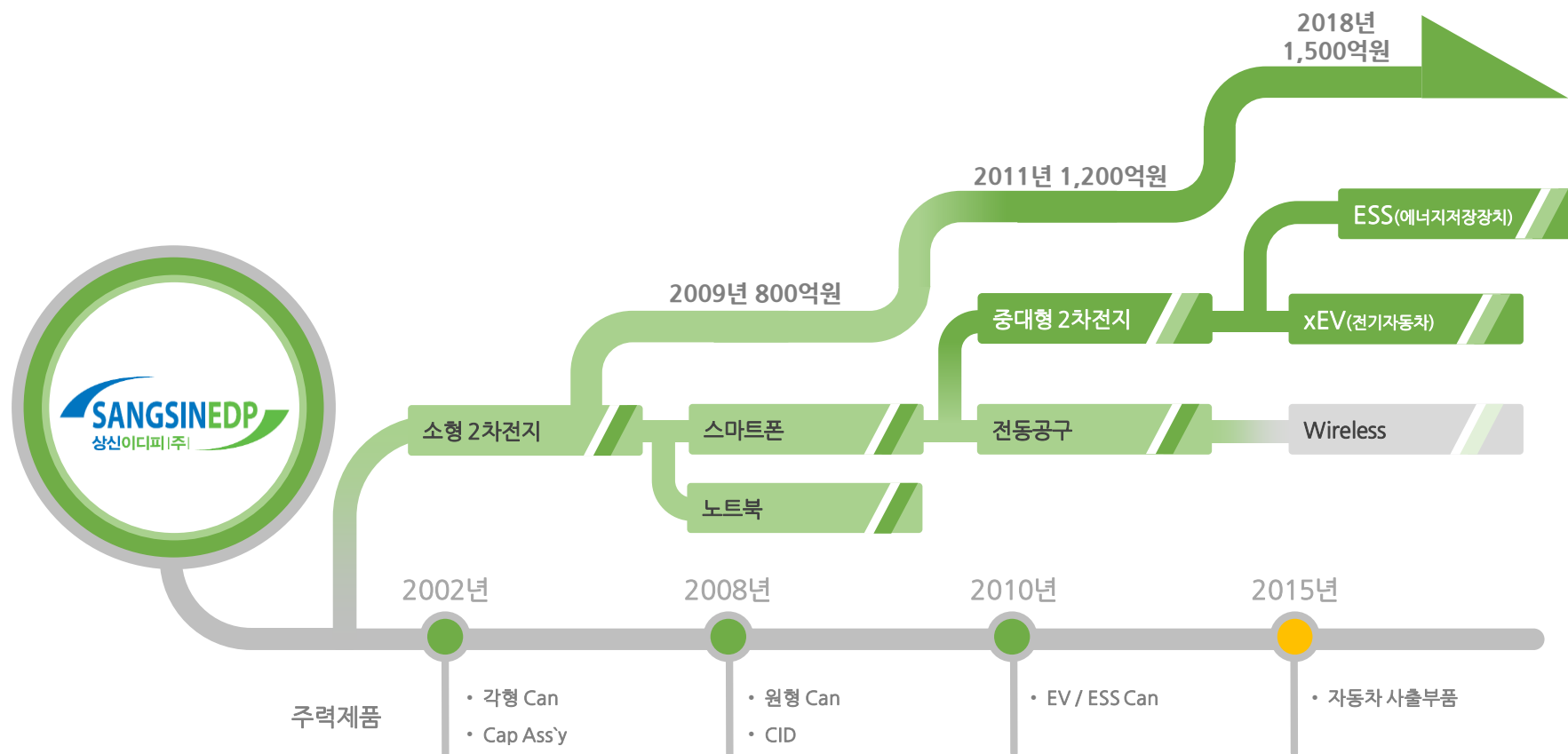


• 기타
14.1%

* 2020년 1월말 기준

4-3. 핵심경쟁력(3)_ 사업영역 확대 지속

사업 성장성과 안정성 위한 지속적인 경영전략 수립 / 운영 중





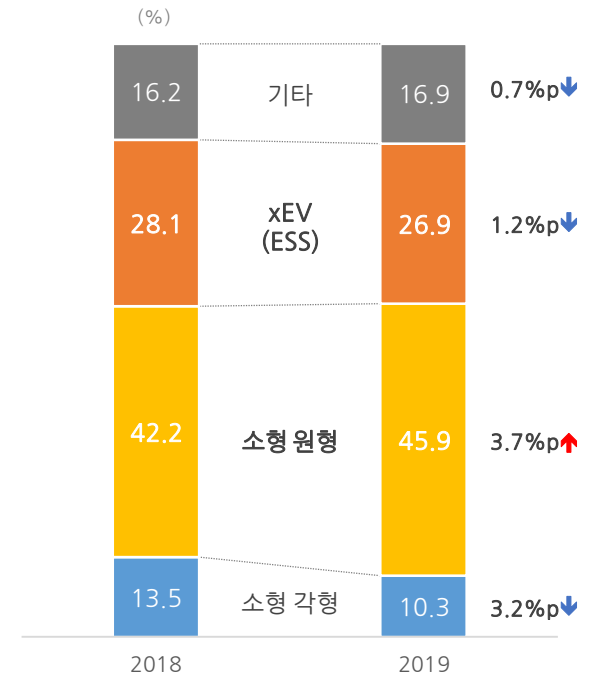
1. 2019년 영업환경과 사업현황

일부 주력제품 매출 부진 영향으로 이익 감소, 전반적인 사업방향성 양호

영업환경과 상신이디피 사업현황

구분		시장	상신이디피
소형	각형 	 주적용제품인 노트북 / 스마트폰 시장 정체	 일체형 스마트폰 시장 확대로 매출 감소
	원형 	 주력시장인 Power Tools 시장 포화	 시장정체 영향으로 성장률 둔화
중대형	xEV 	 시장확대 지속	 xEV는 급성장 지속
	ESS 	 적용시장 확대 지속으로 소폭 성장	 주거래선 사업부진으로 큰 폭으로 매출 감소

• 매출비중 추이

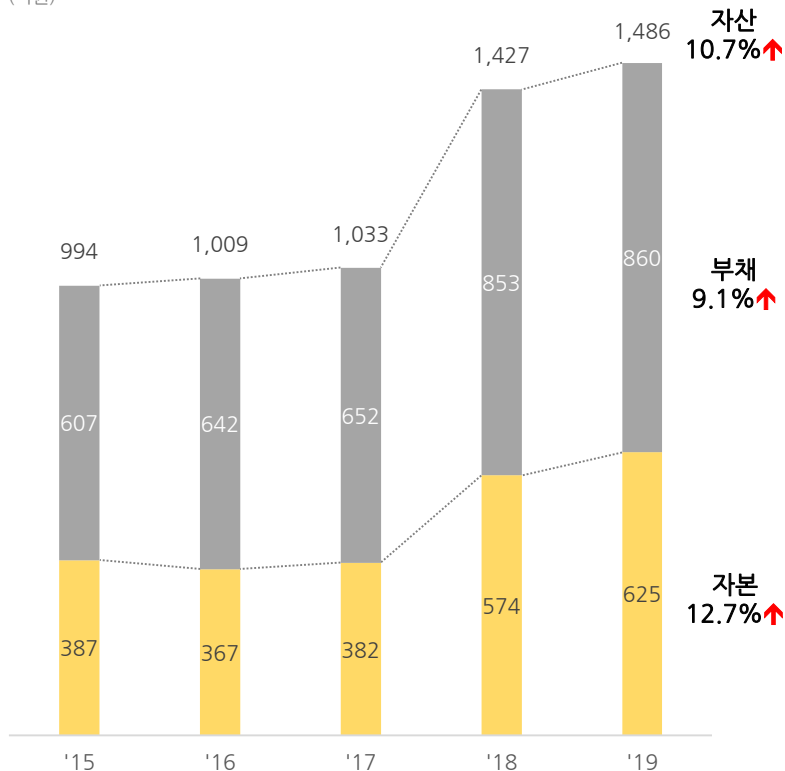


2. 경영실적(1) : 재무상태

사업확대에 따른 자산규모 큰 폭 증가 ... 양호한 재무상태 지속

재무상태 추이

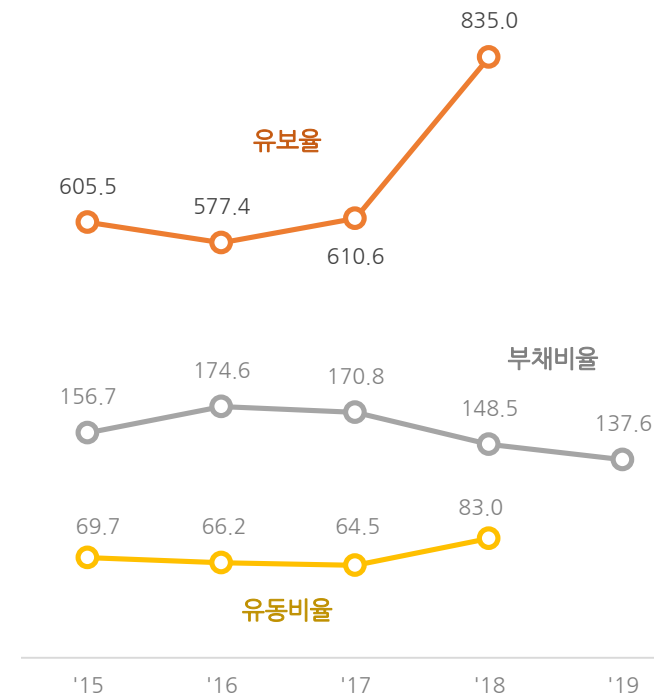
(억원)



* 연결 재무제표 / '19년 수치는 가결산 기준

재무상태 추이

(%)



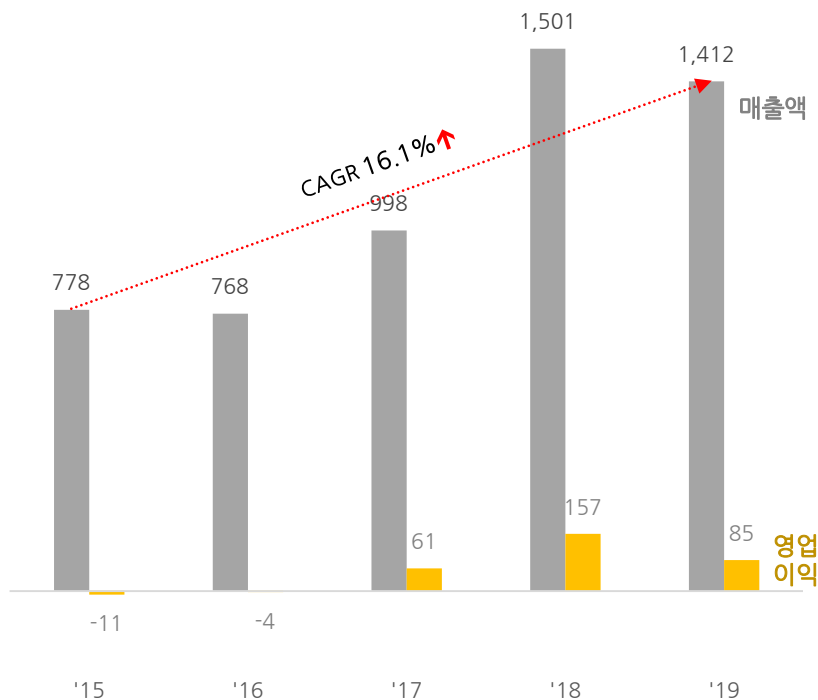
* 연결 재무제표 / '19년 수치는 가결산 기준

3. 경영실적(2) : 손익현황

일시적인 주력제품 매출감소로 전체매출 소폭 감소 ... 수익성도 동반 하락

매출액 / 영업이익 추이

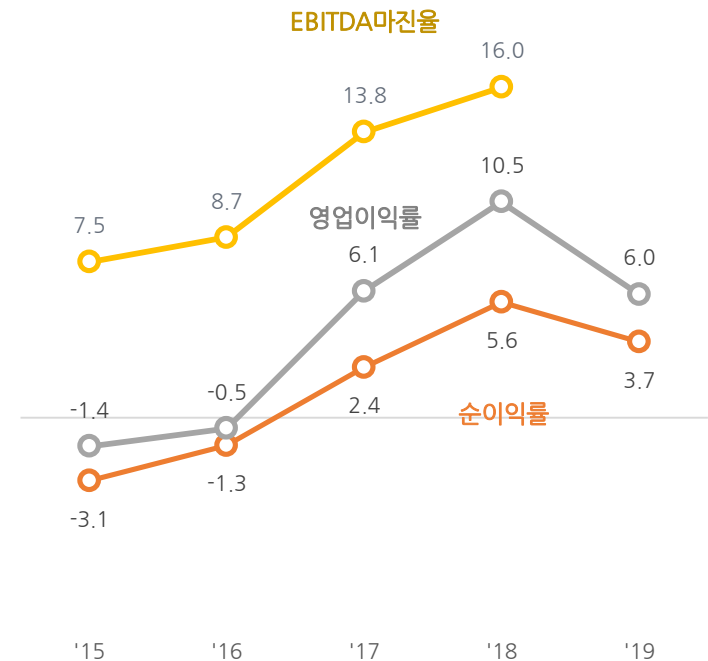
(억원)



* 연결 재무제표 / '19년 수치는 가결산 기준

주요 수익률 추이

(%)



* 연결 재무제표 / '19년 수치는 가결산 기준

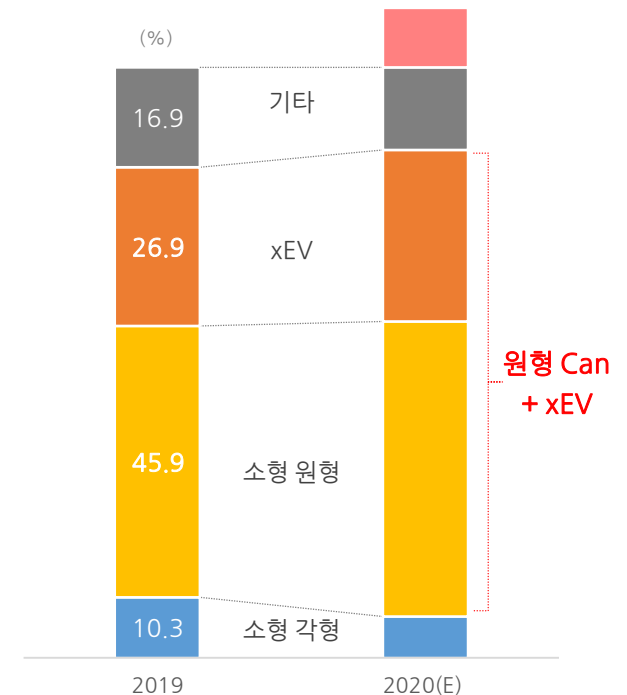
2. 2020년 영업환경과 사업전망

주력제품인 원형 및 중대형 매출회복으로 성장 전망

상신이디피 사업전망

구분		사업전망
소형	각형 	 시장트렌드 변화에 따른 점진적 사업 축소
	원형 	 기저효과 및 거래선 개척 등으로 성장세 지속
중대형	xEV 	 시장성장 영향과 xEV 전용 헝가리 사업장 본격 가동
	ESS 	 시장 활성화 시 대응력 강화(천안 / 시안 / 헝가리)

• 매출비중 추이





1. 경영진 소개

경영진 현황

대표이사 김 일 부



- 대구 중앙고
- 부산대학교 경영대학원 최고경영자과정 수료
- 전 삼성전자 / 삼성SDI



관리총괄
전무 국명호



제조총괄
상무 김민철



수원총괄
이사 김성재



영업총괄
전무 최기섭

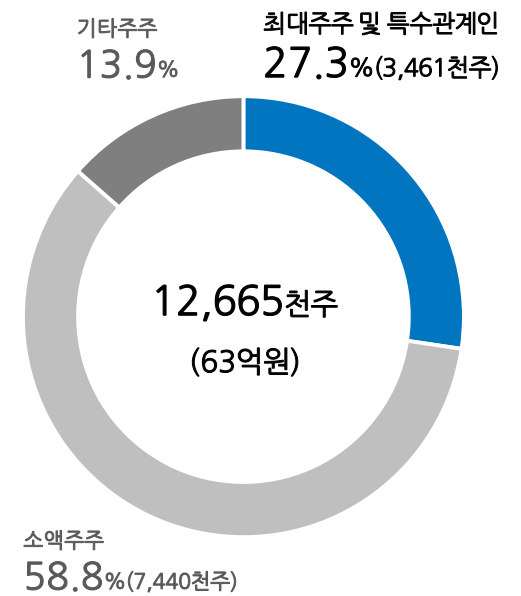


품질총괄
상무 임종규



기술총괄
이사 서수용

주주구성



* 2019년말 / 액면가 500원 기준

2. 사업장 소개

	국 내				해 외			
	천안	양산	수원	아산	중국(텐진) 대신전자	말레이시아(말련) 상신에너지텍	중국(서안) 상신하이테크	헝가리 상신헝가리
사업장								
규모	• 토지 15,038 m ² / 건물 11,826 m ²	• 토지 10,797 m ² / 건물 4,299 m ²	• 토지 926 m ² / 건물 488 m ²	• 토지 9,918 m ² / 건물 7,220 m ²	• 토지 6,222 m ² / 건물 3,235 m ²	• 토지 8,497 m ² / 건물 4,685 m ²	• 토지 4,160 m ² / 건물 4,861 m ²	• 토지 42,200 m ² / 건물 4,170 m ²
설립일	2007년 05월	1988년 10월	1985년 02월	2002년 07월	2003년 12월	2013년 04월	2015년 2월	2018년 11월
임직원	119명	33명	11명	23명	27명	288명	34명	19명
주요제품	• xEV/ESS Can • 각형/원형 Can • Cap Ass'y 완제품	• xEV/ESS Can • Cap Ass'y 반제품	• Tap • 단자류 등	• 자동차 사출품 • Cap Ass'y	• 원형 Can	• 원형 Can • CID	• xEV/ESS Can	• xEV/ESS Can

* 임직원 수는 2019년말 기준

3. 제품 소개

제품			매출비중 (%)	설명	
Can	소형	각형	7.4		휴대폰 및 노트북용 2차전지의 CASE로서 전지의 내용물(전해액, 양극, 음극, 세퍼레이터)을 담는 용기
		원형	40.8		
	중대형	xEV	26.9		자동차 및 ESS(Energy storage system)용 2차전지 CASE로서 전지의 내용물(전해액, 양극, 음극, 세퍼레이터)을 담는 용기
		ESS			
기타	CAP ASS'Y		17.2	휴대폰용 2차전지 CASE의 CAP으로서 발생된 전기가 흘러나오는 단자 역할을 수행	
	CID			CID 는 전류 차단장치이며, NCID는 새로운 타입의 조립품이며, 보통 2~4개의 부품으로 이루어짐	
	Vent & Cap up			원형 Cap ASS'Y를 이루는 부품으로 각각 폭발방지 및 양극 단자 역할을 함	
	Terminal Plate & Cap Plate			Cap ASS'Y 의 부품으로, 각각 음극 pin과 음극 tap의 전기적 연결수행 상부덮개 역할을 함	
	Tab & 단자류			양극 혹은 음극판까지의 전기적 연결체	
자동차 부품	프레스 부품 / 내장 사출품		7.7		차량 보호 및 안전, 편의시설, 차량 외부 보호기능을 가진 제품

* 매출비중은 '19년 가결산 기준

4. 요약 재무상태표

(백만원)

구분	FY15	FY16	FY17	FY18	FY19.3Q
유동자산	34,647	31,049	36,477	57,830	63,383
재고자산	9,486	9,734	9,788	11,572	13,539
비유동자산	64,729	69,861	66,827	84,851	94,411
유형자산	59,339	64,423	62,170	82,452	91,566
자산총계	99,375	100,910	103,304	142,681	157,794
유동부채	49,729	46,901	56,593	69,636	68,709
비유동부채	10,927	17,261	8,559	15,634	26,029
부채총계	60,656	64,162	65,151	85,270	94,738
자본금	5,648	5,648	5,648	6,333	6,332
자본잉여금	14,102	14,102	14,102	24,665	24,665
이익잉여금	20,094	18,505	20,381	28,210	32,521
자본총계	38,719	36,749	38,153	57,410	63,056

* K-IFRS 연결 기준

5. 요약 손익계산서

(백만원)

구분	FY15	FY16	FY17	FY18					FY19.3Q			
				1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	
매출액	77,832	76,825	99,827	30,303	38,553	41,045	40,247	150,148	35,147	33,770	38,060	106,977
매출원가	68,727	68,032	85,042	25,694	31,179	32,689	33,123	122,685	30,369	28,391	31,774	90,534
매출총이익	9,105	8,793	14,785	4,610	7,374	8,356	7,123	27,463	4,778	5,379	6,285	16,442
판매관리비	10,183	9,188	8,655	2,873	2,755	2,793	3,328	11,749	3,390	3,079	3,950	10,419
영업이익	-1,078	-395	6,130	1,737	4,619	5,563	3,795	15,714	1,389	2,299	2,335	6,023
기타수익	2,985	2,785	2,175	1,041	976	173	721	2,911	1,346	888	1,322	3,556
기타비용	3,239	2,487	4,247	335	881	787	1,720	3,723	278	994	845	2,117
금융수익	154	421	66	20	24	148	1	193	66	41	67	174
금융비용	1,541	1,628	1,754	501	545	592	425	2,063	546	544	612	1,702
법인세차감전순이익	-2,720	-1,304	2,370	1,962	4,214	4,505	2,351	13,032	1,976	1,690	2,267	5,933
당기순이익	-2,380	-1,024	2,440	1,547	3,075	3,837	-64	8,395	1,738	1,839	1,620	5,197

* K-IFRS 연결 기준



이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.