

SHINHEUNG SEC 2025 Q4

INVESTOR RELATIONS 2026

GLOBAL LEADING COMPANY IN GREEN ENERGY

Written by hanna Im

Disclaimer

본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인을 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 “예상”, “전망”, “계획”, “기대”, “(E)”, “(F)”, “(P)” 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.

따라서, 본 자료의 작성이 현재의 사실만을 기술한 것이며, 당사는 향후 변경되는 사항이나 새로운 정보와 관련된 자료를 현행화 할 책임은 없습니다. 본 자료는 투자자 여러분의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 서술된 내용이 당사의 향후 실제 실적과 차이가 있을 수 있습니다.

본 자료에 포함된 경영실적은 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었으며, 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서 제시된 자료의 내용 중 일부는 회계감사 과정에서 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

INVESTOR RELATIONS 2026

Contents

Chapter 01. 회사 소개

Chapter 02. 핵심 경쟁력

Chapter 03. Investment Highlights

Chapter 04. 경영성과

Appendix

CHAPTER 01

회사 소개

01. Corporate Identity

02. 회사 개요

03. 성장 연혁

04. 포트폴리오

05. 제품소개

06. 벨류체인

01. Corporate Identity

우리의 Vision은
차별화된 기술력으로 고객만족을 실현하는 국내 최고의 2차 전지 부품 전문 회사입니다.



02. 회사 개요

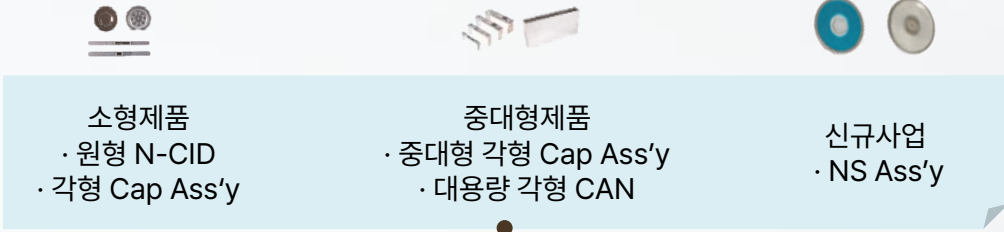
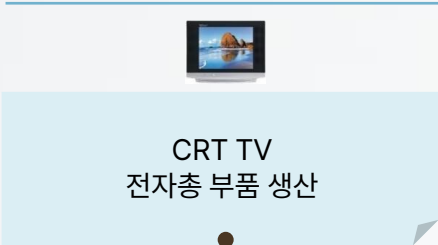
회사개요

회사명	신흥에스이씨 주식회사	임직원수	2,328명 (국내 657명, 해외 1,671명)
대표이사	황만용	본사주소	경기도 오산시 양산로 48
설립일	1979년 5월 16일 (법인전환 2009년 7월 1일)	사업영역	이차전지 부품(원형, 각형)
자본금	228억 원	홈페이지	www.shsec.co.kr

사업장 소개



03. 성장 연혁



설립 및 시장 진입기. 1979 ~ 1999

- 1979 신흥정밀 설립
- 1986 삼성SDI(주) 협력사 등록
- 1990 양산 공장 설립
- 1997 HD-TV 전자총부품 개발

2차전지 사업 조기 진출. 2000 ~ 2010

- 2000 DIGITAL CDT 부품 개발
각형 리튬 이온전지 부품 개발
- 2004 오산 공장 확장 이전
- 2005 S-WSTS 황동 우수 협력사 지정
- 2007 각형 Cap Ass'y Vent 개발
원형 N-CID 개발
- 2009 신흥에스이씨(주) 설립
- 2010 기술연구소 설립

전기차 및 ESS 사업 가속화. 2011 ~ 현재

- 2014 SHINHEUNG SEC(Malaysia) SDN, BHD 법인설립
월드클래스300 기업 선정
- 2015 섬서주신흥동력전지과기(유한공사) 법인설립
- 2016 스트립터미널(Strip Terminal) 사양산 승인
천진덕산정밀전자(유한공사) 법인인수
- 2017 코스닥 시장 상장
- 2018 헝가리 법인 시업식
- 2023 미국 법인 설립
- 2025 중견기업 승격

04. 포트폴리오

5개 제품군 보유

LIB 폼 팩터



제품 포트폴리오



Cap Ass'y

CAN

18650

21700

NS

최종 어플리케이션



EV

ESS

BBU

E-Mobility

Power Tool

IT

로봇

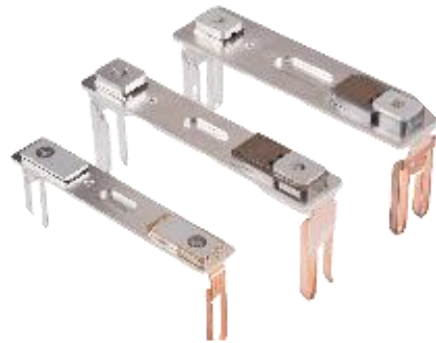
드론

05. 제품 소개 - 각형

전기자동차(EV) 및 에너지저장장치(ESS)에 활용되는 대형 각형전지에 들어가는 전지부품을 생산하고 있으며, 다양한 규격에 맞게 제작된 부품을 생산하고 있습니다.

제품

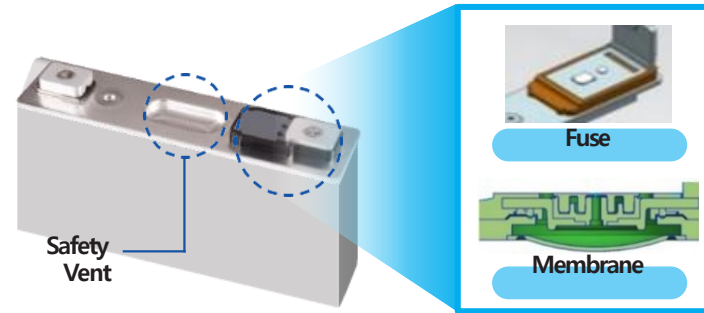
Cap Assembly : 전지의 누액을 방지하고 Vent 및 Membrane 등 안전부품을 포함하고 있는 Cap 조립품
전기자동차 및 ESS에 활용되는 각형전지부품



CAN : 전지 전해액, 젤리롤 등을 담는 용기
성형해석 기술과 원스텝 공정을 활용하여 생산효율성 최대화



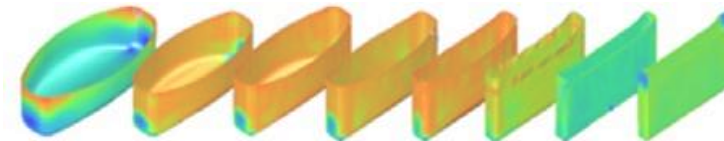
적용 기술



정밀가공 프레스 금형



성형해석 및 딥드로잉 기술



05. 제품 소개 - 원형

원통형 전지의 Safety Device 역할을 하는 부품을 생산하며, 전지에 내압이 상승할 경우 전류를 차단하고 가스를 배출하는 역할을 하는 부품입니다.

제품

18650 CID : 원통형 소형전지의 Safety Device 역할을 하는 부품
전지의 내압 상승 시 전류를 차단하고 가스를 배출



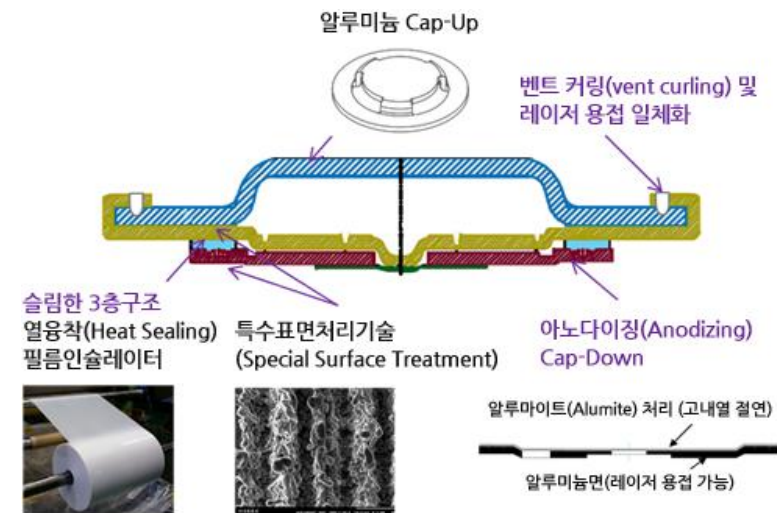
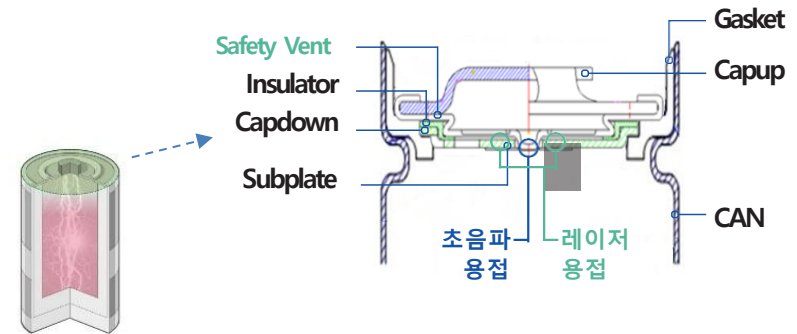
21700 CID : 고출력, 고용량의 사양을 충족시키기 위해
기존 제품보다 30% 이상 저장공간 확장
Size up 및 슬림화를 통해 Sell 내부공간 확보



NS : 무선이어폰에 사용되는 코인셀 전지의 Cap 부품
전극 단자 역할, Leak 및 단락 방지



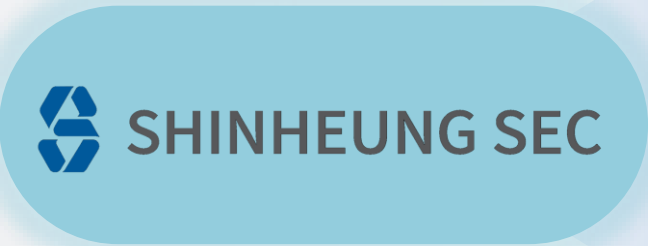
적용 기술



06. 벨류체인

폼팩터/소재 변화에도 필수인 안전부품 제조 국내 1위

국내 Top Battery 제조사와 함께하는
Global Value chain의 한 축으로의 신흥에스이씨



산업별
다양한
고객후보군

EV

ESS

IT

Electric Tool

CHAPTER 02

핵심 경쟁력

- 01. 진입 장벽
- 02. 국내 최고의 각형 Cap 생산 기업
- 03. 글로벌 생산능력
- 04. R&D 및 설비엔지니어링

01. 진입장벽

까다로운 품질관리와 변화대응이 필요한 검증된 Player만 살아남는 시장
신흥에스이씨만의 대량양산 Know-How 로 미래에도 변하지 않을 독보적 위치



대규모 Capex

Global 생산거점(유럽, 미국, 아시아) 구축완료
총 자산 8천억 규모의 생산기반



개발역량

수십년간 배터리 발전과 함께해온 제품 고도화 개발역량
Cell의 폭발 방지를 책임지는 핵심 부품



고객인증

최종 공급처의 인증을 거쳐야 하는 까다로운 품질심사
공급사, 생산거점, 생산설비 등 인위적 변경 불가능 구조



변화대응력

원형, 각형 배터리 Spec변화(Size, 파단압 조건 등)에
따른 대응력 (자동화 설비 설계/제작 내재화)

02. 국내 최고의 각형 Cap 생산 기업

국내 최고의 각형 Cap 개발 기술력 및 생산능력 보유

고객사 sell 발전에 따라 신규 형태의 제품 개발



- 고객사의 Sell 형태 변화에 따라 다양한 스펙의 신제품 개발
- 짧은 Lead Time과 개발 능력으로 다수의 양산 Project 확보

국내 유일 각형 셀 메이커 안에서 압도적 점유를 하고 있는 공급사



고객사內
MS 80%

- 뛰어난 개발능력으로 신기종 다수 수주
- 고객사와 동반진출을 통해 초기 물량 확보
- Global 생산거점 및 CAPA를 통한 생산대응 능력
- 고품질 제품 납품으로 고객 만족도 상승



03. 글로벌 생산능력

해외 거점을 통한 글로벌 생산 네트워크와 충분한 생산 Capa 확보로 안정적인 수주 대응

소형 원형

오산 본사



CAPA . CID 3,700만개
 . NS ASSY 1,200만개

말레이시아 법인



CAPA . CID 8,000만개

중국 천진 법인



CAPA . CID 7,200만개


중대형 각형

양산 공장



CAPA . Cap Ass'y 230만개
 . Can 110만개

중국 서안 법인



CAPA . Cap Ass'y 260만개

헝가리 법인



CAPA . Cap Ass'y 1,200만개
 . Can 420만개

미국 법인

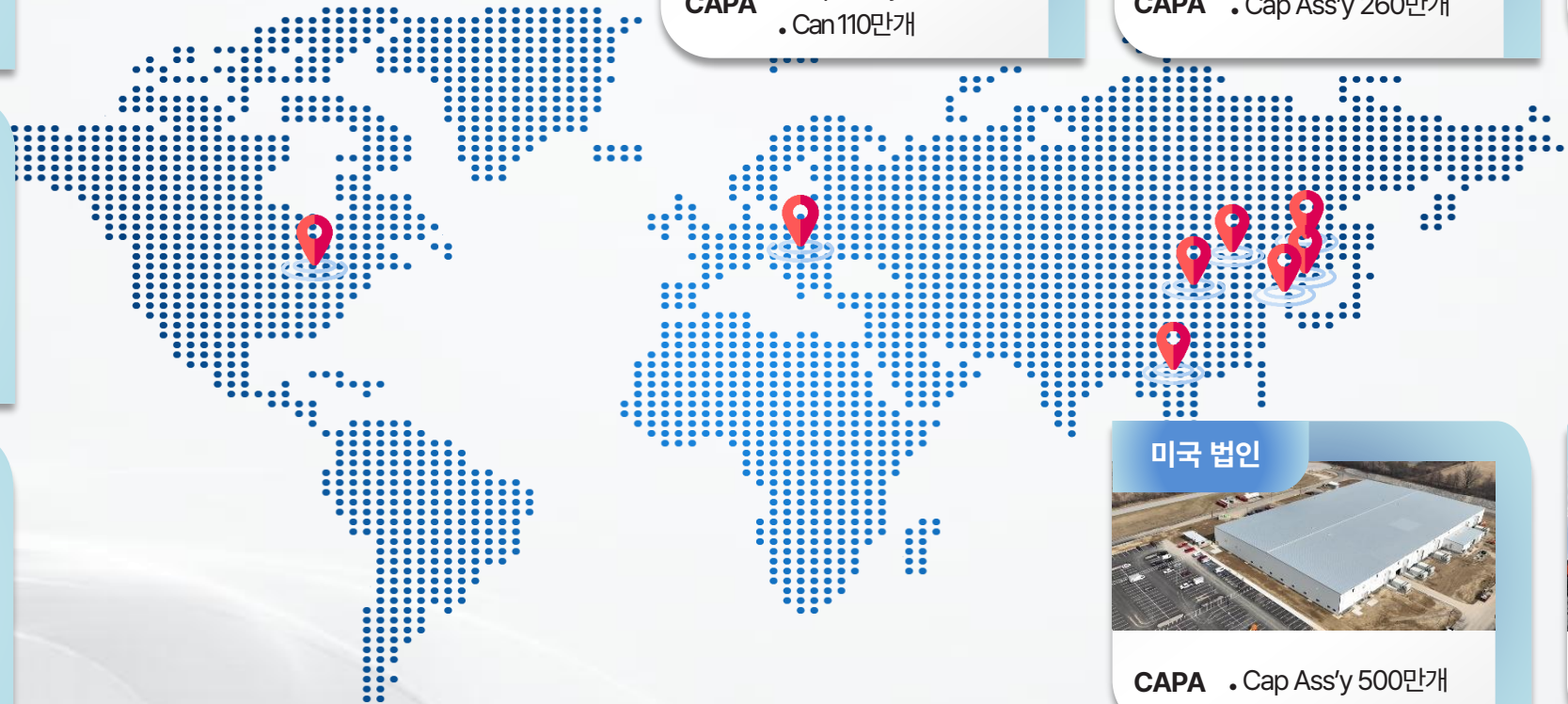


CAPA . Cap Ass'y 500만개

울산 법인



CAPA . 반제품 500만개

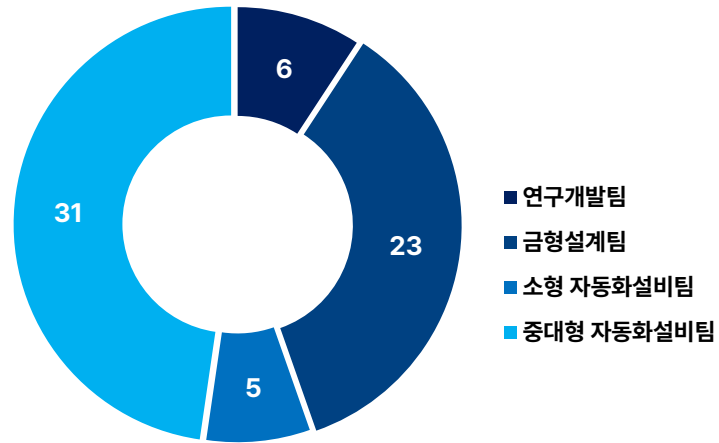


04. R&D 및 설비엔지니어링

R&D 및 설비 엔지니어링 역량 강화를 통한 경쟁우위 확보

업계 최고의 전문기술인력 보유

기술부서 현황

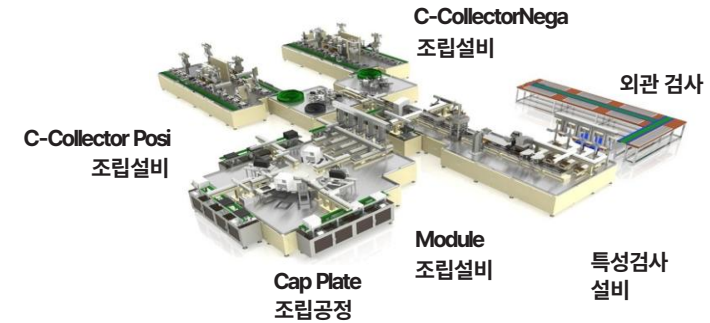


주요역량

전문연구인력 65명 (설비제조 36명)	특허등록 50개 이상 (출원포함)
자회사 각형라인제작 (자가라인 25개 完)	제품개발대응 능력 (Lead time 60일)

신흥에스이씨 R&D

각형 Cap Ass'y 자동화 설비



본사 기술연구소



자체 제작 금형



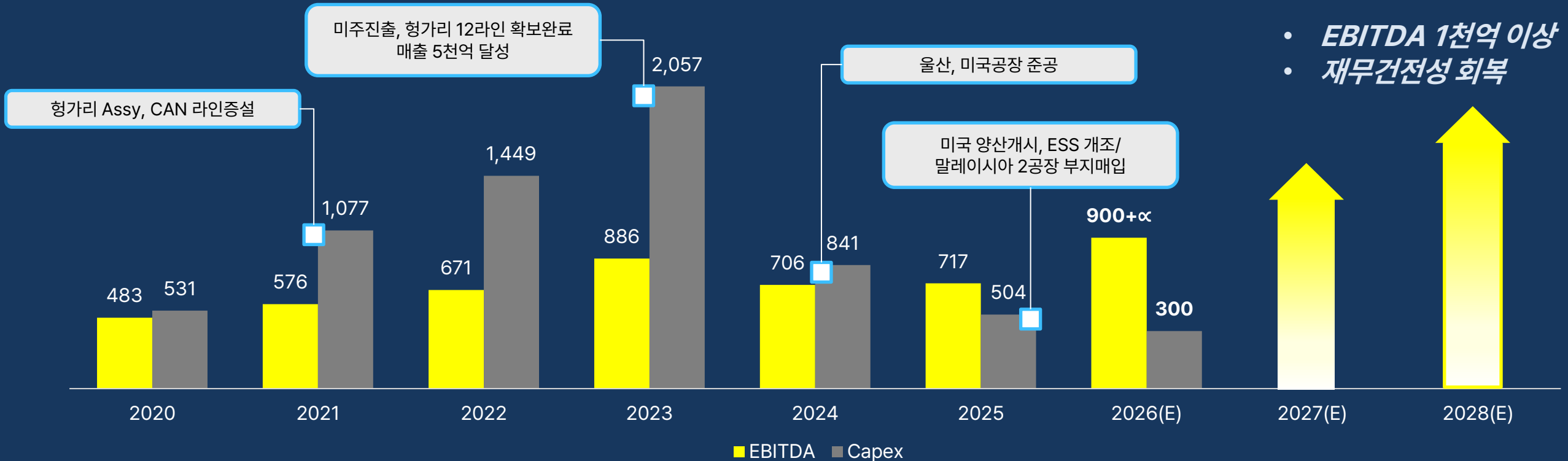
CHAPTER 03

Investment Highlight

01. 다시 신흥에스이씨에 주목해야 하는 이유

01. 다시 신흥에스이씨에 주목해야하는 이유 (1)

대규모 Capex 종료 후 수확기 진입 (양호한 EBITDA Margin 과 재무구조 개선)



- EBITDA 1천억 이상
- 재무건전성 회복

1차 성장기

- ▶ 헝가리 증설 (12개 Line 확보)
- ▶ CAN 사업 개시
- ▶ 22년 영업이익 300억 달성

Capa확보, R&D

- ▶ 울산, 미국 공장완공 (Capex 1500억)
- ▶ 자동화 + High Spec 설비 투자
- ▶ 46배터리 부품 개발완료

수익 회수기

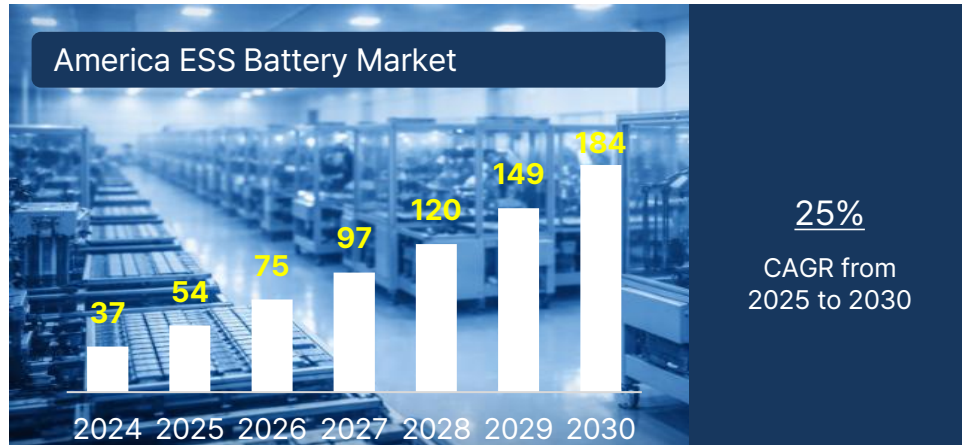
- ▶ EBITDA 1천억 달성 (27년)
- ▶ EBITDA 20% ↑, 부채비율 120% 미만(28년)
- ▶ 46Size CAN, 설비내재화 재투자

01. 다시 신흥에스이씨에 주목해야하는 이유 (2)

미국 ESS 고성장(CAGR 25%) 이 견인하는 각형 Battery 시장 확대의 직접적인 수혜

미국 ESS 시장의 폭발적 성장

- 미국 ESS 시장 급성장기 진입 (CAGR 25%)
 - Data Center, 전력망, 재생에너지, 대형 Plant 가정용 ESS 등 수요처 폭발
- ESS 최적화 폼팩터는 각형 (Prismatic Battery)
 - 공간(용량), 설계단순화(Packing), 안정성 우수
- 미국 현지 생산 (Local)
 - China 견제 + AMPC 보조금 (Cell 社)



출처: SK증권 Market Research

신흥 SEC 미국 공장

ESS 전환

- EV 4개 Line 中 3개 ESS 전환
 - NCA/NCM 1개(완료), LFP 2개('27)
 - 미국공장 33GWh 대응 가능

충분한 Space

- 향후 증설 대비한 Infra 기획보
 - 미국공장 총 면적 대지 22,000평, 건물 4,200평
 - 추가 30Gwh 급 Project 가능

수익성 극대화

- 국내와 분업체제로 수익성 Up
 - 울산공장 준공('25), Multi type 반제품 생산
 - 원가개선 및 공급안정성 동시 확보

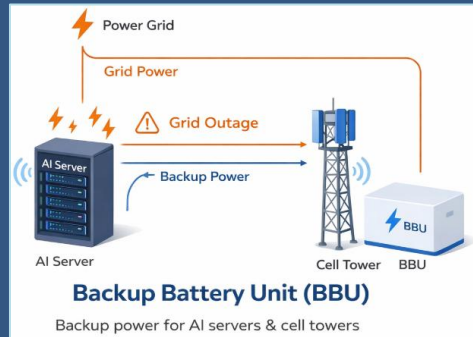
01. 다시 신흥에스이씨에 주목해야하는 이유 (3)

고출력 전지 부품 개발 성공으로 다양화 되는 원형전지 수요 Capture

원형전지 수요처 다변화

▪ BBU(Battery Back-up unit) 수요 확대

- AI 시대 급증하는 전력 변동 제어 위한 필수 Infra
- 순간 총방전 강점
- 표준화 규격 (18650, 21700)



▪ 소형모빌리티 시장 성장

- 자전거, 킥보드, 스쿠터 등 소형 이동수단 적용
- 소형이동수단 비중 높은 아시아, 탈탄소규제 강화 유럽 중심 성장

▪ 전동공구 向 공급수요 회복

- 대형 Fab건설 등 시가 이끄는 Infra Project 확대

신흥에스이씨 원형사업

해외
증설

▪ 말레이시아 증설

- 고출력 18650 Model 증설완료
- 21700 Model 추가 Capa-up 예정
- '26년 가동율 90% Target

R&D

▪ 고출력 원형전지 부품 개발

- 얇으면서 밀폐성 높은 CID 지속개발
- NS용 초 Slim CID 개발 중

New
Item

▪ Tap Less 전지 극판 공급개시('25)

- 집전판 음·양극 부품 수주/양산
- CID와 Package 공급 시너지

01. 다시 신흥에스이씨에 주목해야하는 이유 (4)

차세대 배터리 개발(46파이, 전고체) 및 대형 CAN 양산능력 확보

차세대 배터리 부품 개발

- **46배터리 Can cap 자체 개발완료 (특허등록)**
 - 밀폐성 개선한 자체 Can cap 조립기술 보유
- **국내 Battery Cell사와 공동연구 진행 중**
 - 고객사 유럽 Major 자동차 向 46 Battery 공급예정
 - 향후 Market Size-up 수혜예상
- **전고체 소재 특성에 맞는 Case 개발 예정**

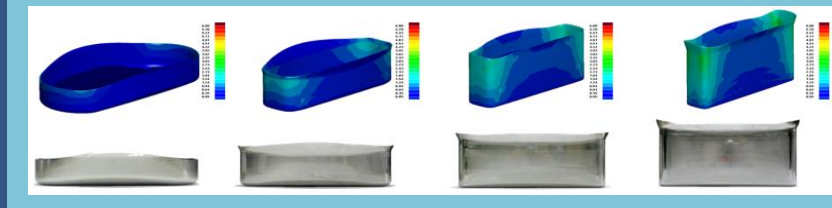
46배터리 Can cap 독자 특허증 ▶



대형 CAN 양산능력 확보

- **대형 Size (가로 300mm 이상) CAN 전용설비 개발 완료 (26.6 예정)**
 - 일본 Press 전문 업체와 R&D 제휴
- **고객사 M/S 증대 추진**
 - 국내 및 헝가리 공장 CAN 가동율 개선 (現 가동율 10% → 연말 50% 이상)
- **연내 국내·외 잠재고객 대상 CAN Sales 개시**
 - 25년 1Q CAN사업부 신설 → 기술확보 → 고객확보

성형해석과 Deep Drawing



CHAPTER 04

경영성과

01. 경영성과 요약

02. 매출 분석

01. 경영성과 요약

25년 4Q 원형전지 신제품 공급확대와 경비절감 효과로 수익성 개선 (영업이익 5.3%)

매출액

4,082억원

(-6%, YoY)

영업이익

59억원

(-55%, YoY)

EBITDA

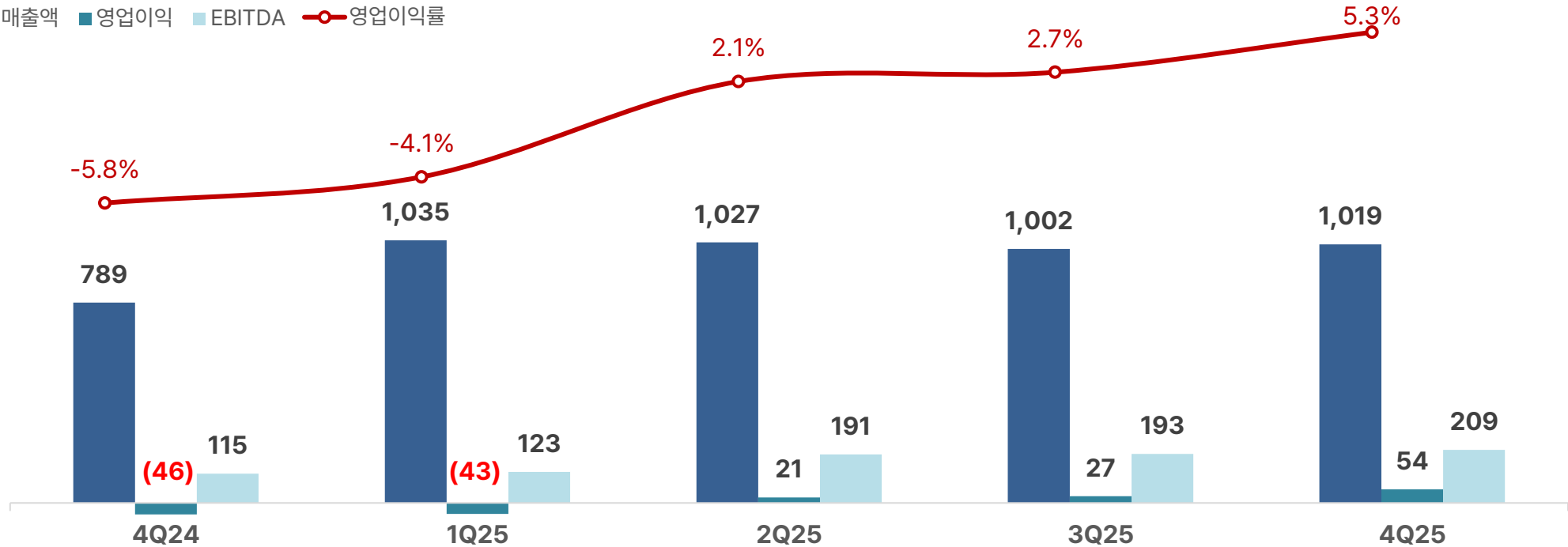
716억원

(+2%, YoY)

■ 분기 별 실적 추이

(단위 : 억 원)

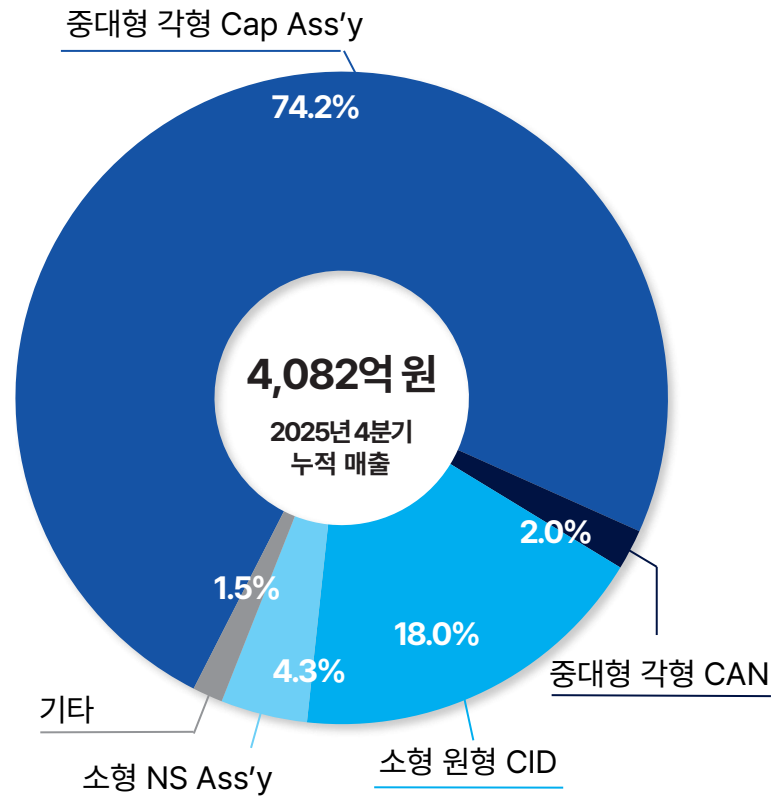
■ 매출액 ■ 영업이익 ■ EBITDA ● 영업이익률



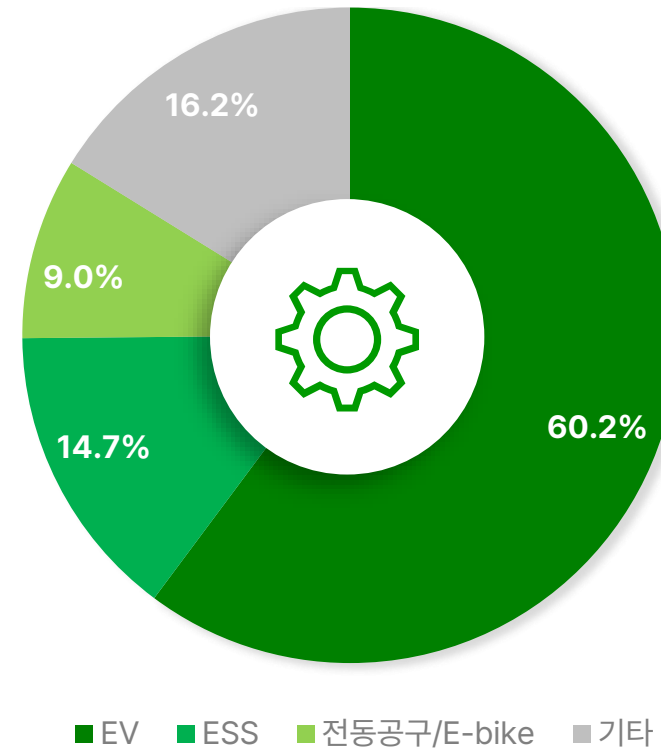
02. 매출 분석

26년 BBU향 말레이시아 Capa-up과 미국 공장 재가동으로 ESS 비중 확대 전망

제품별 매출



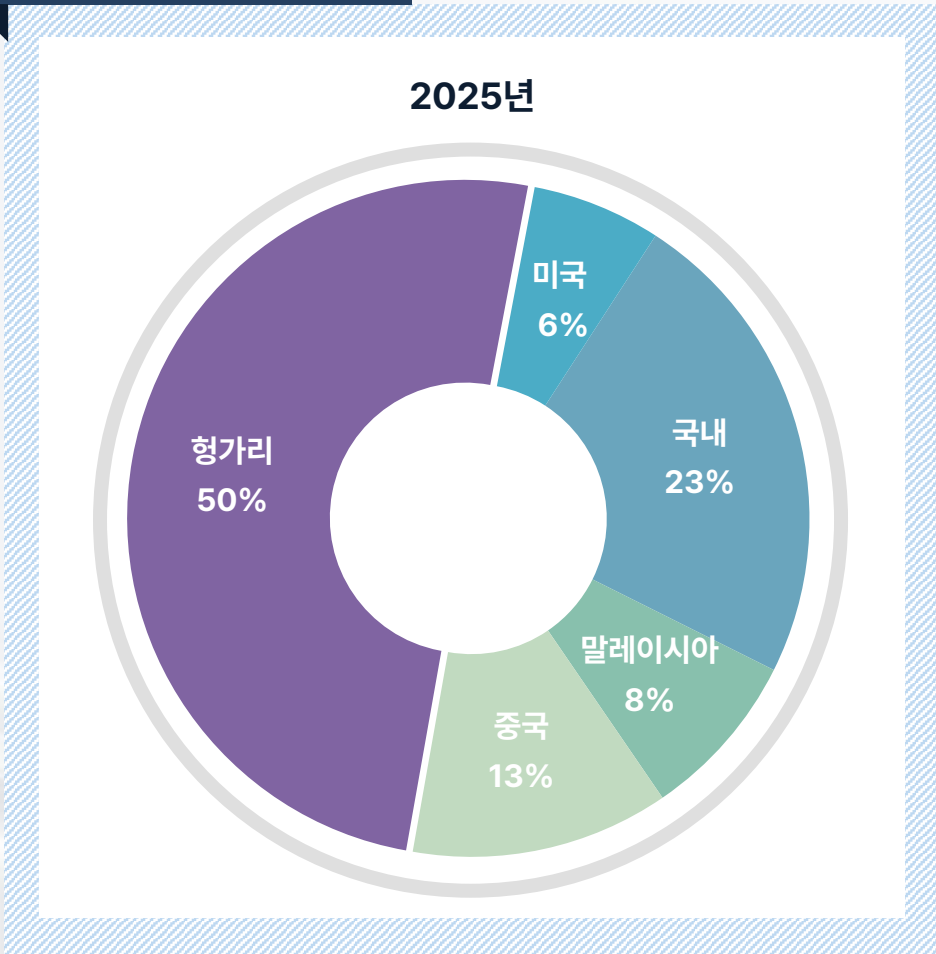
Application별 매출



02. 매출 분석

BBU와 전동공구, E-Mobility 물량 증가로 4Q 원형 사업장 매출 증가
 ESS 물량 대응으로 서안 매출 증가, 미국법인은 26년 1Q부터 재가동

사업장별 매출 비중



사업장별 매출 추이

(단위: 억원)

구분	24.4Q	25.4Q	YOY(%)
오산	753	678	-10.1%
천진	320	269	-15.8%
마련	266	292	9.8%
양산	773	739	-4.3%
서안	120	210	74.6%
헝가리	2,350	2,042	-13.1%
미국	104	254	145.4%

Appendix

요약 재무제표 (연결)

요약 재무제표 (연결)

재무상태표

단위:백만원

구분	2023.4Q	2024.4Q	2025.4Q	증감율 (YoY)
자산총계	840,228	875,738	875,935	0.0%
- 유동자산	254,033	208,305	214,581	3.0%
· 당좌자산	208,480	150,859	157,613	4.5%
· 재고자산 등	45,553	57,446	56,968	-0.8%
- 비유동자산	586,195	667,433	661,353	-0.9%
· 금융자산	977	1,120	580	-48.2%
· 유형자산	575,049	650,225	644,051	-0.9%
· 무형자산	1,053	2,494	2,306	-7.6%
· 기타자산	9,116	13,594	14,416	6.1%
부채총계	502,360	517,334	522,024	0.9%
- 유동부채	304,969	289,058	310,234	7.3%
- 비유동부채	197,391	228,277	211,790	-7.2%
자본총계	337,868	358,404	353,911	-1.3%
- 자본금	22,806	22,806	165,574	626.0%

손익계산서

단위:백만원

구분	2023.4Q	2024.4Q	2025.4Q	증감율 (YoY)
매출액	539,852	432,831	408,234	-5.7%
매출원가	453,208	381,727	367,968	-3.6%
매출총이익	86,644	51,105	40,266	-21.2%
(%)	16.0%	11.8%	9.9%	
영업이익(손실)	43,652	13,173	5,927	-55.0%
(%)	8.1%	3.0%	1.5%	
영업외손익	-8,138	9,297	-1,503	-116.2%
세전이익	35,513	22,470	4,425	-80.3%
(%)	6.6%	5.2%	1.1%	
법인세비용	4,577	510	10,237	1905.5%
당기순이익	30,936	21,959	-5,813	-126.5%
(%)	5.7%	5.1%	-1.4%	
감가상각, 무형자산상각	44,905	57,410	65,732	14.5%
EBITDA	88,557	70,583	71,659	1.5%

SHINHEUNG SEC

Company Website : <https://shsec.co.kr/>