

기술 2024-120

2024.08.08.

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

기술분석보고서 운송장비 · 부품

# 오리엔트정공 (065500)

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

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 유튜브(IRTV)로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 "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.

# 오리엔트정공(065500)

자동차부품 제조 전문기업, 친환경 부품으로 제품 다각화

## 기업정보(2024.07.31. 기준)

대표자	장재진, 박영동
설립일자	1987년 06월 25일
상장일자	2002년 09월 19일
기업규모	중견기업
업종분류	자동차 신품 부품 제조업
주요제품	자동차 변속기 및 엔진 부품 등

## 시세정보(2024.07.31. 기준)

현재가(원)	1,309원
액면가(원)	500원
시가총액(억 원)	416억 원
발행주식수	31,742,912주
52주 최고가(원)	2,045원
52주 최저가(원)	1,100원
외국인지분율	1.94%
주요주주	
(주)오리엔트	33.43%
장재진	3.34%

## ■ 자동차 변속기 및 엔진 부품 제조 사업 영위 기업

오리엔트정공(이하 동사)은 1987년 6월 설립되어 2002년 9월 코스닥 시장에 상장한 업체로 자동차 변속기 부품과 엔진 부품 제조 사업을 주력으로 영위하고 있다. 동사는 현대/기아자동차 협력업체로 등록되어 있으며, 2023년 연결 기준 제품 품목별 매출 비중은 변속기용 브라켓 19.3%, 엔진 부품인 DIFF 16.5%, 자동화된 수동변속기(DCT)의 핵심 부품인 C-Plate 10.3% 등으로 확인된다.

## ■ 완성차 생산판매량에 직접적인 영향을 받는 자동차부품 시장

동사가 영위하는 자동차부품 사업은 완성차 생산 및 판매량에 직접적인 영향을 받는다. 완성차 시장은 경기 부진과 고금리로 인한 국내 수요 위축에도 불구하고 견고한 해외 수요를 바탕으로 수출이 확대되어 지속 성장이 전망된다. 이에 따라 자동차부품 산업도 증가 추세를 유지할 것으로 예상된다. 한편, 자동차 산업의 패러다임 변화에 따라 자동차부품 산업은 연비 개선, 전동화, 자율주행 기술과의 연계, 친환경 자동차로의 전환 등이 요구되고 있다.

## ■ 친환경 자동차 시대로의 전환에 따라 제품 다각화 추진

동사는 친환경 자동차 시대로의 전환, 자동차의 경량화, 연비 고효율화, 신기술과의 연계 강화 등의 시장 요구에 대응하고자 내연기관용 부품을 친환경 자동차부품으로 전환하는 연구개발을 지속하고 있으며, 자율주행 자동차부품, 친환경 자동차부품으로 제품 다각화를 추진하고 있다. 또한, 동사는 제조공법의 개선과 생산 공정의 자동화 및 디지털 전환을 통해 품질 관리 체계를 효율화하고, 생산 역량을 강화하고 있다.

## 요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2021	1,148.7	39.7	3.5	0.3	-7.1	-0.6	-1.5	-0.7	176.4	-20	1,359	-	2.0
2022	1,119.8	-2.5	3.6	0.3	-66.8	-6.0	-9.6	-5.7	149.2	-115	1,376	-	0.9
2023	1,628.1	45.4	19.8	1.2	-56.8	-3.5	-14.4	-5.2	150.8	-184	1,185	-	1.0

### 기업경쟁력

**자동차부품 전문 기업**

- 티엠 컨트롤 하우징 앗세이(Ass'y), DCT-7, C-Plate 등 자동차 변속기 부품과 캡앗세이 캠 샤프트 베어링 등 자동차 엔진 부품 라인업 보유
- 현대/기아자동차 1차 협력업체로 등록

**연구개발 역량 보유**

- 협력 관계의 완성차 제조사의 신차종 부품 개발 과정에 참여
- 자체 연구소를 통해 전기자동차 등 미래 자동차에 적용 가능한 신제품 개발 및 신제품 생산에 요구되는 양산기술 개발 수행

### 핵심 기술 및 적용제품

**고진공 알루미늄 다이 캐스팅 기술 보유**

- 주조품 내부의 기공결함을 능동적으로 제어할 수 있는 고진공 알루미늄 다이 캐스팅 기술 보유
- 다이캐스팅 기술 기반으로 부품 경량화 및 연비 개선

**자동화 공정 구축으로 품질 및 원가 경쟁력 확보**

- C-Plate에 적용되는 마찰면 초정밀 가공 공정 자동화
- 회전체의 언발란스량과 단차 측정결과를 토대로 불량률 사전 예측
- 제품 품질 특성을 실시간으로 고객사에 전송하여 품질 신뢰 관계 구축

**동사의 주요 제품**



### 시장경쟁력

**국내 신제품 동력전달장치(자동차부품) 출하금액**

년도	시장 규모	연평균 성장률
2022년	22조 4,514억 원	▲3.4%
2027년	26조 5,045억 원	

**국내 자동차 엔진용 신제품 부품 출하금액**

년도	시장 규모	연평균 성장률
2022년	17조 3,755억 원	▲3.5%
2027년	20조 6,169억 원	

**시장환경**

- 완성차 업체의 생산판매량에 절대적으로 의존하는 산업으로, 완성차 업체의 실적은 국내외 경기변동에 영향을 받음
- 고급 자동차 및 전기 자동차의 수출과 판매가 가속됨에 따라 자동차부품 시장은 완성차 시장과 동반 성장할 것으로 전망됨
- 각 국의 환경 규제 강화로 친환경 자동차로의 전환이 요구되고 있고, 연비 개선, 전동화 등에 대한 연구개발이 진행되고 있음

## I. 기업 현황

### 자동차 변속기 부품 및 엔진 부품 제조 사업 영위

동사는 다이캐스팅 및 정밀 가공·조립 기술을 기반으로 변속기 부품, 엔진 부품 등 자동차부품 제조 사업을 영위하고 있으며, 현대기아차 1차 벤더로, 국내 완성차 제조사에 제품을 공급하고 있다. 계열사를 통해 차량 경화를 위한 플라스틱, 알루미늄 소재 및 제품 개발, 제조도 수행하고 있다.

### ■ 기업 개요

동사는 자동차부품 제조 및 판매 등을 목적으로 1987년 6월 설립되어 2002년 9월 19일 코스닥 시장에 상장하였으며, 다이캐스팅(Die Casting), 정밀 금속 가공, 모듈 조립 기술을 기반으로 자동차의 변속기와 엔진 부품을 주력으로 생산하고 있다. 동사는 경상북도 구미시 수출대로 9길 26-5에 본사를 두고 있으며, 천안지점과 구미지점을 두고 있다.

[표 1] 동사의 주요 연혁

일자	내용
1987.06.	동사 설립
1988.06.	현대자동차 1차 부품 공급업체 등록
1998.03.	현대자동차 협력업체 등록 및 납품
2002.09.	코스닥 상장
2011.06.	오리엔트그룹 계열사 편입
2013.03.	기업부설연구소 인정
2016.02.	친환경 자동차 DCT 관련 부품 대규모 장기 공급 수주
2016.05.	구미공장 증축 완공

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 분기보고서(2024.03.) 및 홈페이지, NICE디앤비 재구성

분기보고서(2024.03.) 기준, 동사의 최대주주는 (주)오리엔트로 33.43%의 지분을 보유하고 있고, 장재진 대표이사가 3.34%를 보유하고 있다. 동사가 지배기업으로 있는 기업집단 오리엔트는 상장사 2개 사(동사, 오리엔트바이오), 비상장 13개 사로 구성되어 있으며, 동사의 연결대상 종속기업은 (주)오리엔트플라스틱, (주)오리엔트신소재, ORIENT VINA JOINT STOCK COMPANY가 있다.

[표 2] 최대주주 및 특수관계인 주식소유 현황

주주명	지분율(%)
(주)오리엔트	33.43
장재진	3.34
기타	63.23
합계	100.00

[표 3] 주요 계열사 현황

회사명	주요 사업	자산총액(억 원)
(주)오리엔트플라스틱	자동차부품 제조업(플라스틱)	93.4
(주)오리엔트신소재	자동차부품 제조업(전장)	162.0
ORIENT VINA JOINT STOCK COMPANY	자동차부품/전자제품 부품 제조업	152.3

자료: 동사 분기보고서(2024.03.), NICE디앤비 재구성

■ 대표이사 경력

동사는 2인의 공동대표이사 체제로 운영되는 가운데, 장재진 대표이사는 강원대학교 일반대학원 수의학과를 졸업하고, (주)바이오제노믹스(91.08~03.08.), (주)오리엔트바이오(03.03.~현재)를 거쳐 2011년 8월 동사의 대표이사로 취임하였으며, 동사를 비롯한 오리엔트그룹의 회장으로 경영 전반을 총괄하고 있다. 박영동 대표이사는 경북대학교 대학원 금속공학과를 졸업하고, 현대자동차(주)(91.11.~19.12.)를 거쳐 2020년 3월 동사의 대표이사로 선임되어 현재까지 사업 전반을 통괄하고 있다.

■ 주요 사업

동사는 자동차부품 제조업을 주력으로 영위하는 중견기업이다. 동사는 자동차 수동변속기의 핵심부품인 티엔컨트롤 하우징 앳세이, 리테이너 베어링 등과 자동화된 수동변속기인 1)DCT-7, Center-Plate, 엔진부품인 캠앳세이 캠 샤프트 베어링, 하우징 서모스텝, DIFF(Differential Assy), 전자식 변속 부품인 SBAI OutPut Gear Shaft 및 Inner Gear 등을 전문적으로 생산하고 있다. 동사는 2023년 연결 기준 주요 제품 품목별 매출 비중은 DIFF 16.5%, 변속기용 브라켓 19.3%, C-Plate 10.3% 등으로 확인된다.

■ 주요 고객사

동사는 현대자동차 및 현대자동차 1차 협력업체의 부품협력업체이며, 주요 고객사로는 현대자동차(주), 기아자동차(주), 현대트랜시스(주), 현대모비스(주), 위아(주), 평화발레오(주)가 있다.

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

		<ul style="list-style-type: none"> <li>◎ 환경법규 파악 및 준수, ISO 14001 인증 유지</li> <li>◎ 연 1회 이상 임직원 환경 교육 실시</li> <li>◎ 폐기물 처리 프로세스 구축</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>◎ 전사 차원의 에너지 저감 활동 수행</li> <li>◎ 온실가스 배출 원인에 따른 배출량 관리 및 감축 활동 수행</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>◎ 다양한 복지 제도(정기 건강검진, 경조휴가 등) 운영</li> <li>◎ 직원편의시설(휴게실, 구내식당) 보유</li> <li>◎ 육아휴직 등 모성보호제도 활성화</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>◎ 정기 지역사회 후원 활동 진행</li> <li>◎ 임직원 봉사단 운영 및 임직원 참여 봉사활동 진행</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>◎ 윤리강령 제정 및 임직원 윤리서약서 작성</li> <li>◎ 독립성 및 전문성을 보유한 사외이사와 감사 보유</li> <li>◎ 감사 대상 교육 진행(회계투명성 세미나)</li> <li>◎ 전자투표제 도입 및 시행으로 주주의 의결권 행사 보장</li> </ul>		

1) 듀얼 클러치 변속기(Dual Clutch Transmission, DCT) : 수동 변속기의 효율성과 자동 변속기의 편리성을 모두 갖춘 변속시스템을 말하며, 운행 중에 운전자가 조작할 필요가 없다는 점에서 자동 변속기와 같지만 기본 원리는 수동 변속기를 기반으로 하고 있음. 두 개의 클러치를 이용하여 변속을 빠르게 할 수 있음.

## II. 시장 동향

### 완성차 수출 증가, 자동차부품 산업 연비 개선, 전동화, 친환경 자동차로의 전환 필요

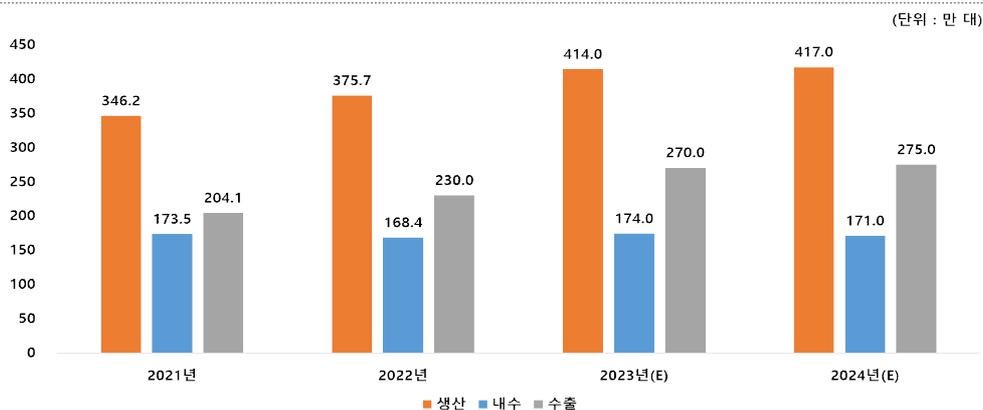
완성차 산업은 2024년 경기 부진과 고금리로 인해 내수는 감소하나, 수출은 증가할 전망이다. 자동차부품 산업은 완성차 시장 동향에 직접적인 영향을 받으며, 완성차 성장 전망에 따라 변속기 부품 및 엔진 부품 또한 성장이 예상된다. 자동차부품 산업은 자동차 산업의 패러다임 변화에 따라 연비 및 승차감 개선, 전동화, 자율주행 기술과의 연계, 친환경 자동차로의 전환 등이 요구되고 있다.

#### ■ 완성차 생산 및 판매량에 영향을 많이 받는 자동차부품 제조 산업

자동차부품 산업은 철강, 비철금속, 전기·전자, 합성수지 등 다양한 소재를 사용하여 약 2만여 종의 부품을 생산하고, 이들을 조립하여 완성차를 제작하는 종합 기계 산업이다. 전 세계적으로 자동차부품 제조 공정에서 모듈화와 시스템 발주가 점차 확산되는 추세이며, 중소기업에서는 주요 시스템을 구성하는 단위 부품을 2, 3차 벤더에 공급하고, 이를 공급받은 2, 3차 벤더는 시스템을 제작하여 상위 벤더로 공급하는 완성차 제조사 중심의 광범위한 공급망을 형성하고 있다. 완성차 제조사는 부품 공급의 안정화와 교섭력 강화를 위해 2~3개의 부품사를 납품업체로 지정하여 공급받고 있으며, 이에 따라 각 부품 제조사는 완성차 제조사들과 긴밀한 협력 관계를 기반으로 수평적 수직계열화 구조를 형성하고 있다. 국내 자동차부품 산업은 특히 현대자동차와 기아자동차를 중심으로 한 주요 완성차 제조사들과의 협력을 바탕으로 발전해 왔다.

자동차부품 산업은 국가 경제에 중요한 역할을 하고, 고용 창출과 수출 증대에 기여하는 주요 기초산업 중 하나로 자리 잡고 있으며, 자동차 변속기, 엔진 부품 등은 자동차의 성능과 직접적인 연관이 있는 부품으로서 안정성, 정밀성이 요구되어 높은 수준의 양산기술을 요구하고 있다. 국내 자동차부품 산업은 완성차 업체의 생산판매량에 절대적으로 의존하고 있으며, 완성차 업체의 실적은 해외 및 국내 경기에 민감하게 반응한다.

[그림 1] 국내 자동차 산업 전망

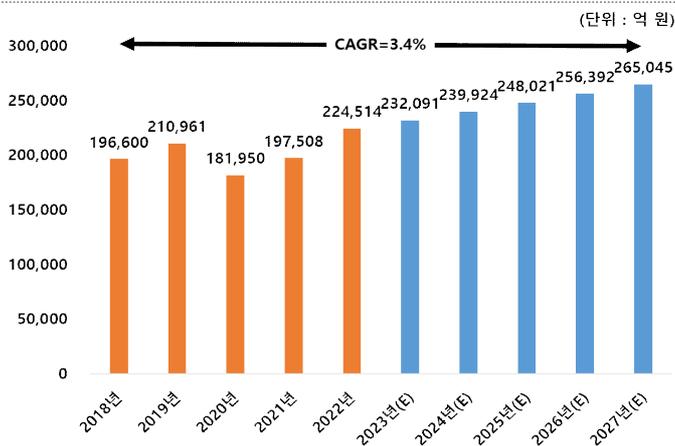


자료: 2023년 자동차산업 평가 및 2024년 전망(2023), 한국자동차산업협회(KAMA), NICE디앤비 재구성

한국자동차산업협회(KAMA)에서 2023년 발표한 2023년 자동차산업 평가 및 2024년 전망 자료에 따르면, 2023년 자동차산업은 반도체 수급이 개선되어 생산이 정상화되고, 누적된 이연수요의 해소로 내수 및 수출 동반 회복세를 보였다. 내수는 친환경 자동차 및 SUV 판매호조 및 전년도 기저효과와 이연된 수요로 전년 대비 3.3% 증가한 174.0만 대를 기록하였고, 수출은 미국, EU 시장으로 친환경 자동차, SUV 등 국산 자동차의 판매 호조세 및 환율 효과로 전년 대비 17.4% 증가한 270만 대로 예상하였다. 생산 또한 적극적인 공급망 관리와 반도체 수급 정상화로 높은 회복세를 보이며 전년 대비 10.2% 증가한 414만 대를 예상하였다.

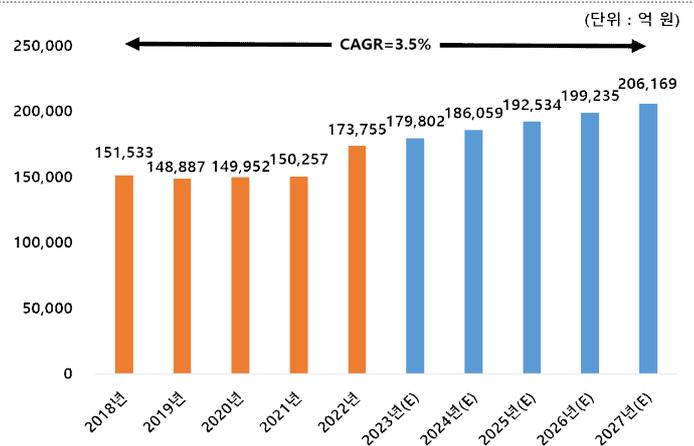
2024년은 글로벌 경기 부진 영향으로 소비심리가 위축되고 그동안의 이연수요가 감소하여 회복력이 약화, 특히 주요국들의 통화 긴축 기조가 장기간 이어지면서 3고(고물가, 고환율, 고금리) 현상이 지속되어 신규수요를 제한할 것으로 전망하였다. 내수는 완만한 경기회복과 주요 전동화 모델의 신차 출시에도 불구하고 전년도 반도체 공급 개선에 따른 역 기저효과와 경기 부진으로 인한 가계 가처분소득 감소, 고금리 등이 신규수요를 제한하여 전년 대비 1.7% 감소한 171만 대를 전망하였고, 수출은 선진시장의 경제성장률 둔화, 전년 실적 호조에 따른 역 기저효과에도 불구하고 미국, 유럽 등 주요시장의 수요 정상화와 선진시장 하반기 금리 인하로 인한 소비심리 회복 등으로 전년 대비 1.9% 증가한 275만 대로 전망하였다. 생산은 경기 부진 지속에 따른 국내 수요 위축에도 견고한 글로벌 수요를 바탕으로 한 수출 증가로 전년 대비 0.7% 증가한 417만 대를 전망하였다.

[그림 2] 국내 신품 동력전달장치(자동차부품) 출하금액



자료: 통계청 국가통계포털 광업·제조업 조사(품목편), NICE디앤비 재구성

[그림 3] 국내 자동차 엔진용 신품 부품 출하금액



자료: 통계청 국가통계포털 광업·제조업 조사(품목편), NICE디앤비 재구성

동사는 자동차부품 중에서도 변속기 부품과 엔진 부품을 주력으로 생산하고 있으며, 변속기(트랜스미션)는 내연기관/구동모터와 같은 원동기에서 발생한 토크와 속도를 기어비를 달리하여 주행상황에 적합하도록 변환시키는 장치로, 자동차의 동력전달장치에 해당한다. 통계청 국가통계포털 광업·제조업 조사(품목편)에 따르면, 변속기 부품을 포함하는 국내 신품 동력전달장치(자동차부품) 시장은 2018년 19조 6,600억 원에서 2022년 22조 4,514억 원으로 연평균 3.4% 증가하였으며, 동 연평균 성장률(CAGR)을 적용 시 2027년에는 26조 5,045억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다. 또한, 국내 자동차 엔진용 신품 부품 출하금액은 2018년 15조 1,533억 원에서 2022년 17조 3,755억 원으로 연평균 3.5% 증가하였으며, 동 연평균 성장률을 적용 시 2027년에는 20조 6,169억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

미·중 갈등으로 인한 공급망 이슈(반도체, 원자재, 소재 부족 등), 우크라이나 전쟁, 인플레이션 이슈 등으로 완성차 시장의 성장세가 다소 둔화된 측면이 있으나, EV, SUV 등 고급 자동차 및 전기 자동차의 수출과 판매가 가속되면서 자동차부품 시장은 완성차 시장과 함께 성장세를 이어나갈 것으로 전망된다. 특히, 친환경 자동차에 대한 정부 구매 보조금 지급, 세계 감면 등의 재정적 지원 강화, 미래자동차 산업 발전전략(2030 국가로드맵) 등 법·제도 정비, 세계 각국 정부의 온실가스 감축을 위한 글로벌 환경 규제 강화로 전기자동차의 수요 증가와 함께 그에 맞는 부품의 개발과 생산이 확대될 것으로 예상된다.

또한, 연비 및 승차감 개선에 대한 시장 니즈가 증가하고 있으며, 자율주행 기술과의 연계 등 자동차산업의 패러다임 변화에 따라 자동차 변속기와 엔진에 대한 연비 고효율화 및 전동화 관련 투자가 지속되고 있다. 내연기관 기반 자동차부품 업체들은 다단변속기와 같이 기계적인 동력 전달 방식의 변화로 연비를 개선하는 한편, 전동화 분야에서는 고효율화, 소형 경량화, 통합 일체화를 추진하고 있다. 이러한 연구개발 경향은 전기자동차의 1회 충전 주행거리가 내연기관 자동차에 준하는 수준이 될 때까지 지속될 것으로 전망된다.

■ 경쟁사 분석

국내 주요 자동차 변속기 부품 제조업체는 동사와 서진오토모티브, 경창산업 등이 있으며, 이러한 업체들은 내연기관용 변속기를 주력으로 하였으나, 최근에는 전기차용 변속기 등으로 사업 역량을 전환하고 있다.

서진오토모티브는 1990년 설립되어 2012년 코스닥 시장에 상장한 중견기업이다. 완성차의 제조공정에 부품을 공급하는 사업을 영위하고 있으며, 주요 제품은 동력전달부품(클러치 등), 플라스틱류(범퍼 등), 고무류(마운트 등), 핸들류(스티어링 휠 등)이다. 2015년 자동변속기용 부품 양산 체제를 구축하여 양산을 개시하였고, 2020년 내연기관의 변속기 기능을 하는 전기·수소 자동차용 감속기 부품 개발 및 양산라인 구축에 대한 산업통상자원부 사업재편 계획 승인 심사를 승인받았다.

경창산업은 1961년 설립되어 1994년 코스닥 시장에 상장한 중견기업이다. 변속기 부품 등 자동차부품을 생산 및 판매하는 사업을 영위하고 있으며, 주요 제품은 자동 오토미션 허브 및 드럼류 부품, DCT 미션부품 등이다. 2021년 기존 자동변속기 사업에 구동모터 조립생산, 모터 및 모터부품 사업을 추가하는 산업통상자원부 사업재편 계획 승인 심사를 승인받았으며, 대구공장에서 현대모비스와 협업해 전기 자동차용 구동모듈(모터, 인버터, 감속기로 구성) 생산을 담당하고 있다.

[표 4] 국내 자동차 변속기 부품 경쟁업체 현황 (단위: 억 원)

회사명	사업부문	매출액			기본정보 및 특징(2023.12. 기준)
		2021	2022	2023	
오리엔트정공 (동사)	자동차부품 플라스틱 사출	1,149	1,120	1,628	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 중견기업, 코스닥 시장 상장(2002.09.19.)</li> <li>· 자동차부품, 플라스틱 사출 사업 부문 운영</li> <li>· 자동변속기 부품, 엔진 부품, 플라스틱 범퍼, 자동차 냉·난방 공조 시스템 부품을 주력으로 생산하여 국내 완성차 제조사에 납품</li> <li>· K-IFRS 연결 기준</li> </ul>
서진오토모티브	자동차부품	17,616	20,937	24,519	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 중견기업, 코스닥 시장 상장(2012.04.19.)</li> <li>· 자동차부품 및 유통 사업 부문 운영</li> <li>· 자동차 동력전달부품, 플라스틱류, 고무류, 핸들류를 주력으로 생산하여 글로벌 완성차 제조사에 납품</li> <li>· K-IFRS 연결 기준</li> </ul>
경창산업	자동차부품	1,688	1,801	1,841	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 중견기업, 코스닥 시장 상장(1994.12.29.)</li> <li>· 자동차부품 사업 부문 운영</li> <li>· 자동변속기 부품, 액추에이터, 동력전달장치 케이블, 페달, 레버 등의 자동차부품을 주력으로 생산하여 글로벌 완성차 제조사에 납품</li> <li>· K-IFRS 연결 기준</li> </ul>

자료: 각 사 사업보고서(2023.12.) 및 홈페이지, NICE디앤비 재구성

동사를 비롯한 서진오토모티브, 경창산업은 제품개발 및 연구를 위해 기술연구소를 운영하고 있으며, 완성차 제조사와 협업하여 신제품 개발에 참여하거나 양산기술 개발 등을 진행하고 있다.

[표 5] 주요 기업 기술동향

회사명	연구과제	연구기간	내용
서진오토모티브	중소형 상용차용 습식 듀얼 클러치 변속기 기술개발	2016.12~2019.09.	듀얼클러치 시스템 동력 전달효율 향상 및 듀얼클러치용 고열용량 습식 마찰재 개발
	원심 진자 흡수체를 적용한 Clutch Disc	-	CPA를 병렬로 연결하여 CPA가 1차, 댐퍼가 2차 진동 감쇄하여 진동 감쇄 효과가 뛰어나고 레이아웃 소모가 적고 오더 튜닝이 가능한 CLUTCH DISC 개발
	페달 답력 상승저감 Clutch Cover	-	다이하프램 스프링에 역방향으로 작용하는 하중 제어 콘스프링을 배치하여 마찰재 마모에 따른 릴리스 하중 상승 억제하여 클러치 페달 답력 상승을 최적화한 제품 개발
경창산업	NVH 성능 및 비틀림 강성이 향상된 전기 자동차 구동 모터용 일체형 중공 샤프트 제조 기술개발	2021.07.~2023.12.	구동 모터 경량화, 구조/비틀림 강성 및 NVH 성능 개선을 위한 중공 샤프트 설계 및 제작, 플로우 포밍 공정에 대한 요소 기술 개발
	Wet-laid FRP 원천소재제조기술 및 차량 구동용 부품 개발 (경량화 60%/소음 5dB 이상 저감)	2018.04.~2020.12.	60% 경량화/5dB이상 소음이 저감된 고토크용 WLF 헬리컬 기어세트 제작
	AUTOSAR 플랫폼 기반 전기차용 SBW 개발	2018.07.~2020.12.	전자식 변속 모듈(SBW)에 전장용 임베디드 소프트웨어 아키텍처인 AUTOSAR를 적용하여 전기차용 전자식 변속 모듈을 개발

자료: 각 사 홈페이지, 국가과학기술지식정보서비스(NTIS), NICE디앤비 재구성

### III. 기술분석

#### 차량 경량화를 위한 알루미늄 다이캐스팅 기술 보유

동사는 완성차 성능에 관여하는 주요 부품인 변속기 부품, 엔진 부품을 주력으로 제조하고 있으며, 제조공법 개선 및 변경을 통해 제품의 정밀도를 높이고 일관된 품질을 유지하고 있다. 고진공 알루미늄 다이캐스팅 공법 적용을 통해 부품 경량화와 연비를 개선하며, 내연기관용 부품을 친환경 자동차부품으로 전환하는 연구개발을 지속하고 있다.

#### ■ 기술 개요 및 주요 제품

동사는 자동차부품 개발 및 제조 사업을 주력으로 영위하고 있고, 계열사를 통해 자동차용 플라스틱 사출품 등도 제조하고 있다. 동사의 주력 제품은 자동차 수동변속기 부품인 티엠 컨트롤 하우징 앳세이, 리테이너 베어링 등과 자동화된 수동변속기인 DCT-7, Center-Plate, 엔진부품인 캠앳세이 캠 샤프트 베어링, 하우징 서모스탯, DIFF, 전자식 변속 부품인 SBAI OutPut Gear Shaft 및 Inner Gear 등이 있다.

티엠 컨트롤 하우징 앳세이(TM Control Housing Assembly)는 수동변속기에서 변속 기어와 연동되는 기어시프트 메커니즘을 포함하는 하우징이며, 드라이버가 변속 레버를 조작할 때 기어 선택 및 변속을 원활하게 수행하도록 돕고, 기어 변속 시 필요한 정확한 위치 제어와 안정성을 제공한다. 리테이너 베어링(Retainer Bearing)은 변속기의 입력 샤프트, 출력 샤프트 및 중간 샤프트를 지지하여 정확한 위치를 유지하고, 샤프트와 기어 간의 마찰을 줄여 변속기의 효율을 높이고 마모를 방지하며, 샤프트가 고속으로 회전할 때 안정적이고 부드러운 회전을 제공하여 변속기의 원활한 작동을 보장한다.

DCT-7(Double Clutch Transmission)는 자동화된 수동변속기의 한 종류이고, 현대적인 자동차에서 널리 사용되고 있는 변속 시스템으로, 두 개의 클러치를 사용한다. 한 클러치는 짝수 기어를 담당하고 다른 클러치는 홀수 기어를 담당하며, 이 두 개의 클러치는 병렬로 배치되어 있어, 한 클러치가 기어를 변경하는 동안 다른 클러치가 동시에 준비 상태에 있다. 이에 따라 기어 변속 시간을 크게 단축시켜 가속성을 향상시키고, 동시에 연료 소비를 줄여 연비를 향상시킨다. DCT는 전자 제어 장치(ECU)에 의해 운전 조건과 운전자의 요구에 따라 자동으로 기어를 선택하고 변속을 실행함으로써 운전자가 수동으로 기어를 선택할 필요 없이 자동으로 속도와 RPM에 맞춰 최적의 기어를 선택하여 운전 효율성을 극대화한다.

[그림 4] DCT 작동원리 및 동력전달 과정



자료: 동사 제공 자료

Center-Plate는 DCT 내부에서 클러치 패킹을 지지하고 위치시키는 주요 구성 요소이며, DCT의 두 개의 클러치는 Center-Plate를 기준으로 정렬되어 작동한다. Center-Plate는 클러치 패킹을 안정적으로 위치시켜 노킹(슬리핑)을 방지하고, 정확한 기어 선택 및 연결을 가능하게 하여 정밀한 기어 전환과 부드러운 운전 경험을 제공하는 데 중요한 역할을 한다. 한편, 적절한 열 배출과 내부 온도 관리를 통해 클러치 시스템의 성능과 수명을 유지해야 하므로 높은 구조적 강도와 내구성을 가진 재료로 제조되어야 한다.

캡 앓세이 캠 샤프트 베어링(Cap Assembly Camshaft Bearing)은 엔진 내 캠 샤프트의 축과 부속 부품들이 회전하는 데 필요한 지지 기능을 한다. 캠 샤프트는 밸브의 개방과 닫힘을 제어하는 데 사용되며, 정밀한 타이밍과 움직임이 필수적인데, 캠 샤프트 베어링이 캠 샤프트와 베어링 사이에 마찰을 줄여 열을 발생시키지 않고 부드러운 회전을 가능하게 한다. 이는 엔진 내부에서 발생하는 높은 열과 압력에도 불구하고 엔진의 내구성, 효율성, 성능을 오랜 기간 유지할 수 있게 한다. 또한, 적절하게 설계된 캠 샤프트 베어링은 엔진 작동 중 발생할 수 있는 진동과 소음을 감소시켜 운전자와 승객의 편의성을 높인다.

하우징 서모스탯(Housing Thermostat)은 엔진 블록 내부에 위치하며, 엔진의 온도를 감지하여 냉각 수로를 통해 흐르는 냉각수의 유출을 조절하고, 엔진이 적절한 작동 온도에서 유지되도록 한다. 이는 엔진의 오버히팅을 방지하고, 불필요한 연료 소비를 줄이며, 장기적으로 엔진 부품의 내구성 유지에 기여한다.

DIFF(Differential Assy)는 차량의 전동 축을 구동하는 주요 구성 요소이며, 차량의 전진 및 후진 운동을 조절하고, 외부의 회전력을 전동 축으로 전달하여 차량이 원활하게 주행할 수 있도록 한다. 차량의 각 휠이 회전하는 속도 차이를 보상하여, 커브를 돌거나 미끄러짐이 발생할 때도 안정적인 주행을 제공하며, 특히 회전하는 휠 사이의 속도 차이를 자동으로 조정하여 차량이 양 측 바퀴에서 일어나는 회전의 차이를 조절한다. 정확한 토크 분배와 회전 속도 조절을 통해 차량의 연료 효율성을 개선하고, 엔진의 성능을 최대화한다.

SBAI Output Gear Shaft는 변속기 내에서 특정 기어(일반적으로 최종 구동축과 연결된 기어)의 출력을 받아서 차량의 전진 또는 후진 운동에 필요한 회전력을 생성한다. 엔진에서 발생한 토크(회전력)를 받아서 변속기 내의 기어들에 전달하여 차량의 속도와 움직임을 조절하며, 전자식 변속기에서는 SBAI Output Gear Shaft를 통해 전자적인 제어가 가능하며, 정밀한 기어 전환과 차량의 운전 조건에 맞는 최적의 출력을 제공한다.

**[표 6] 동사의 2023년 주요 제품 매출 비중**

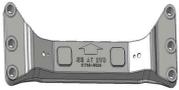
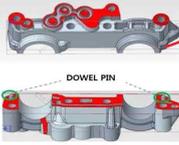
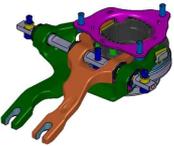
(단위: 억 원, %)

사업 부문	매출 유형	품목	주요 상표 등	매출액	비중
자동차사업부	제품매출	DIFF	OEM(현대자동차)	151.2	11.8
		브라켓(변속기)	OEM(현대자동차)	254.2	19.8
		C-Plate, 포크9(변속기)	OEM(현대자동차)	363.5	28.4
		기타(변속기)	OEM(현대자동차)	125.4	9.8
		제품매출 소계		894.3	69.9
	상품매출	브라켓(변속기)	OEM(현대자동차)	172.1	13.5
		기타(변속기)	OEM(현대자동차)	192.0	15.0
		상품매출 소계		364.1	28.5
	기타매출	개발품 매출 등	-	20.4	1.6
		임대수입 등	-	0.4	0.0
		기타매출 소계		20.8	1.6
		합계		1,279.2	100.0

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재무성

\* 계열사 연결매출을 제외한 동사의 자동차부품 사업 부문의 매출 비중

[표 7] 동사의 주요 제품

품목명	형상	적용 모델	기능 및 주요 구성요소별 소재
BRKT ASSY-FEAD		신I6엔진_GV80	· 엔진을 차체에 고정함. · BRKT(ADC12), BUSH(SWCH10A)
BRKT ASSY-TM SUPPORT		IG_그랜저	· 변속기를 차체에 고정함. · BRKT(ADC12), NUT-SQUARE(SWCH35F), NUT-STOPPER(SPCC), BOLT(S1021B)
BRKT ASSY-TM MTG		CK-IK_스팅어, G70	· 차체 하부의 횡압을 흡수하고, 서브프레임을 유지함. · BRKT(ADC12)
COVER ASSY-PRESSURE		-	· 압력필터를 보호함. · COVER PRESSURE(ADC12), O-RING(ACM)
DIFFERENTIAL ASSY		신I6엔진_GV80	· 미션의 출력을 양쪽 바퀴로 전달, 양쪽 바퀴의 회전력 차이를 가·감속함. · TAPER ROLLER BEARING, CUP-DIFF CASE, PINION-SHAFT, DIFF-SIDE, DIFF-PINION, SPACER-DIFF, WASHER, PIN-LOCK, COVER-DIFF CASE, M/SCREW BOLT
CAP ASSYCAMSHAFT BR		-	· 엔진의 실린더 헤드에 캠샤프트를 고정함. · CAP ASSY-CAMSHAFT BRG, FR(ADC12), DOWEL PIN(S15CK)
FORK		-	· 기어 액추에이터로부터 전달되는 압력을 DDC 내부 회전축의 베어링으로 전달함. · FORK1, FORK2
C-Plate		-	· 더블 클러치 내부의 센터에 고정되어, 회전운동의 중추 역할을 함.

자료: 동사 제공 자료, NICE디엔비 재구성

동사의 주요 제품은 모두 완성차의 성능에 직·간접적으로 영향을 주는 주요 부품들로, 높은 정밀도와 일관된 품질을 유지하는 것이 요구된다. 동사는 신제품 개발과 함께 양산기술을 지속적으로 개선하고 있으며, 일례로 엔진 브라켓 내구성 강화를 목적으로 주조 공법 변경 소재를 개발하여 제품에 적용하였다. 동사는 주조 공법의 전환(2)스퀴즈 캐스팅→3)주단조)을 통해 금속의 결정 구조를 재정렬하고 미세화하여 기계적 강도(내구성, 인장 강도, 항복 강도, 피로 강도)를 향상하고, 금속 내부 품질 및 표면 품질을 균일화하였다. 또한, 금속의 섬유질 구조를 강화하여 충격 저항성을 높이며, 반복성을 높임으로써 제품 양산 시 각 부품의 품질을 균일하게 유지할 수 있도록 하였다.

2) 스퀴즈 캐스팅(Squeeze Casting) : 금속 주조 공정의 한 형태로, 금속을 고압으로 주입하여 캐비티 내에서 응고시키는 방식이며, 금속을 주조하면서 단조의 장점을 결합한 것으로, 고밀도와 높은 기계적 특성을 가진 부품을 생산하는 데 사용됨.

3) 주단조 (Drop Forging) : 금속을 가열하여 해머나 프레스를 사용해 금형 내에서 금속을 변형시키는 공정으로, 금속의 기계적 특성을 향상시키고, 매우 강하고 내구성 있는 부품을 생산하는 데 사용됨.

### ■ 동사의 주요 경쟁력

#### ▶ 고진공 알루미늄 다이캐스팅 공법 적용

동사는 2013년 고진공 알루미늄 다이캐스팅(주조) 공법을 적용한 자동차부품을 개발하였다. 기존 주조 공법에서는 금속을 빠르게 금형틀에 주조하면서 내부에 공기가 남아 기포가 생기고, 이는 열처리 과정에서 제품의 변형이나 폭발을 초래할 수 있는 문제점이 있었다. 동사의 고진공 주조 공법은 고진공 상태에서 알루미늄을 주조하는 방식으로, 주조품 내부의 기공결함을 능동적으로 제어함으로써 기존의 일반 주조 공법과는 달리 내부에 기공이 거의 없는 고밀도 부품을 생산할 수 있고, 기존 고압 다이캐스팅 및 저압 주조품과 달리 용접과 열처리가 가능하여 성능과 안전성을 유지하면서도 특성 향상이 용이하여, 경량화와 품질 신뢰도가 중요한 자동차부품 제조에 주로 활용되고 있다.

고진공 알루미늄 다이캐스팅 공법을 자동차부품에 적용할 경우 얻을 수 있는 가장 큰 효과가 경제적인 경량화이기 때문에 지속적인 개발이 진행되고 있으나, 합금 제조 시 스크랩을 적용할 수 없고 원재만을 적용해야 하며, 금형 및 슬리브에서 소착 발생으로 인해 생산성을 저하되는 문제가 발생하고 있다. 이에 진공 제어 및 전자기 펌프 시스템 제어, 진공효과를 극대화할 수 있는 금형 씰링 기술과 더불어 알루미늄 합금과 금형 간의 소착성을 해결할 수 있는 금형 및 표면 개질 기술개발, 관련 원소재, 설비 및 설비 관련 소재와 고성능 전신재를 대체할 수 있는 주조부품 개발과 관련된 일체의 기술개발이 요구되며, 동사는 자체 개발한 고진공 알루미늄 다이캐스팅 공법을 양산에 적용하고 있어, 핵심 경쟁 기술인 공정의 안정성 및 신뢰성 확보를 위한 공정 해석, 부품에 따른 최적 품질 확보를 위한 공정 개발 기술을 보유하고 있다.

#### ▶ 품질관리 시스템 구축으로 품질 및 원가 경쟁력 확보

동사는 DCT의 핵심부품인 C-Plate에 마찰면 초정밀 가공에 대한 신공법을 개발 및 적용하였으며, 제품 양산 공정에 자체 개발한 SPC(Statistical Process Control, 통계적 공정관리) 시스템을 적용한 자동화 공정을 구축함으로써 품질관리 효율 향상을 통한 품질 및 원가 경쟁력을 확보하고 있다. 해당 공정은 다음과 같이 크게 4가지 공정으로 구성되며, 동사는 토탈 전산 품질관리 시스템을 통해 고객사와 품질 신뢰 관계를 구축하고 있다.

- ① 발란싱 테스트 공정: 회전체의 언발란스량을 1차 측정 후 수정량을 연산하여, 자동 수정 후 2차 측정을 수행
- ② 자동검사 공정: 회전체의 단차 측정결과를 연산하여, Run Out, Conical 값을 산출
- ③ SPC 시스템: 발란싱 측정결과와 자동검사 측정결과를 연동한 통계 분석을 통해 불량률 예측
- ④ HIVIS(High-tech Intergrated Vehicle Inspection System) 연계: 제품의 품질 특성을 QR Code로 관리하고, 품질 결과를 고객사로 실시간 전송

### ■ 동사의 연구개발 역량

동사의 연구개발 조직은 개발원가팀과 기업부설연구소로 구분되어 있으며, 소속 인원은 개발원가팀에 11명, 연구소에 6명으로 구성되어 있다. 동사는 기계공학 박사학위를 보유한 연구소장(부사장 겸임)과 개발, 생산, 품질 부분의 총괄 업무를 담당하는 경영진(양종석 전무) 등 기술 지식을 보유한 전문인력을 보유하고 있으며, 자동차부품 부분의 기업부설연구소를 통해 신제품 개발 및 양산기술 개발을 중심으로 연구개발 활동을 수행하고 있다.

동사는 품질 및 가격 경쟁력, 자동화된 생산시설, 금속 가공 기술(주조 기술, 절삭 기술 등), 나노복합소재 관련 기술을 기반으로 협력 관계인 완성차 제조사의 신차종 부품 개발에 적극 참여하고 있으며, 동시에 전기자동차 등 미래 자동차에 적용가능한 신제품을 개발하고, 신제품 생산에 요구되는 양산기술도 개발함으로써 자동차 산업의 변화에 지속적으로 대응하고 있다.

[표 8] 동사의 연구개발비용

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목		2021	2022	2023
자동차부품	연구개발비용	21.8	18.3	9.5
	연구개발비 / 매출액 비율	1.9	1.4	0.6

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

[표 9] 동사의 주요 연구개발 실적

연구과제명	연구기관	기대효과	관련 제품
소형승용차용 수동변속기 Sub 부품 개발 (Jig/금형 설계, 가공/용접/조립 기술 개발)	내부 기술연구소	자체부품제조기술 개발 및 양산을 통한 매출액 증대	M5CF1-1/M5EF1/M5EF2 Shaft Ass'y Contro
소형승용차용 엔진 Sub 부품 개발 (Jig/금형 설계, 가공/용접/조립 기술 개발)	내부 기술연구소	신제품개발 및 양산을 통한 매출액 증대	감마엔진 D-CVVT용 Cap Ass'y Camshaft Bearing
소형트럭용 수동변속기 Sub 부품 개발 (Jig/금형 설계, 가공/용접/조립 기술 개발)	내부 기술연구소	자체부품제조기술 개발 및 양산을 통한 매출액 증대	M5TR1-1 Shaft Ass'y Control
도전성이 우수한 CNT/POM 복합소재 개발 (소재설계, 분산유도 및 복합화/신뢰성 평가 기술 개발)	내부 기술연구소, 한국엔지니어링플라스틱	신제품개발 및 양산을 통한 매출액 증대	자동차용 연료펌프 및 필터, LCD/PDP/반도체 검사장비용 Sub 부품
Kish 흑연을 이용한 방열 플라스틱 제조기술 개발 (소재설계, 정제/분급기술 및 복합화/신뢰성 평가 기술 개발)	내부 기술연구소, 현대제철	신제품개발 및 양산을 통한 매출액 증대	자동차용 엔진커버, LED용 Heat Sink, 각종 전자부품용 Heat Sink
자동차 LED DRL용 Heat Sink 열설계 기술 및 방열코팅제 개발 (열설계, 소재설계 기술 및 방열특성 평가 기술 개발)	내부 기술연구소, 현대모비스	신제품개발 및 양산을 통한 매출액 증대	LED 헤드램프용 Heat Sink
고진공 AL 다이캐스팅 (ALDC12-T6 적용된 고진공 AL 다이캐스팅 금형 및 주조,열처리 기술 개발)	내부 기술연구소	신제품개발 및 양산을 통한 매출액 증대	DCT6 HEV BRKT ASSY-TM SUPT, A8LF BRKT ASSY-TM SUPT, R-ENG FR BRKT ENG SUPT
차량용 DCT용 부품 발란스 수정 방안 개선	내부 기술연구소	회전체 발란스 수정량 증대 및 언발란스 정밀도 개선	DDC Central Plate
엔진 브라켓 내구도 강화 기술 개발 (주조 공법 변경 소재 개발 (스퀴즈 캐스팅→주단조))	내부 기술연구소	엔진 브라켓 내구성 개선을 통한 매출액 증대	Pden BRACKET ENG SUPT

자료: 동사 분기보고서(2024.03.), NICE디앤비 재구성

#### IV. 재무분석

##### 2023년 큰 폭의 매출 성장 및 수익성 소폭 개선

동사의 주요 사업은 전방산업인 완성차 업체의 생산판매량에 밀접한 영향을 받는 가운데, 동사는 2023년 완성차 생산량 증가와 신제품 효과 등으로 매출액이 큰 폭으로 증가하였으며, 영업비용 부담 완화로 영업수익성도 전년 대비 소폭 개선되었으나 1% 대의 낮은 수준을 나타내었다.

##### 2023년 자동차부품(정공) 사업부 실적 호조로 양호한 매출 성장세 시현

동사는 현대/기아차 1차 벤더로 2021년 자동차부품(정공) 사업부의 신규 제품 출시 및 판매 호조로 전년 대비 39.7% 증가한 1,148.7억 원의 매출액을 기록했으나, 2022년은 전년 대비 2.5% 감소한 1,119.8억 원을 기록하며 매출 정체를 나타내었다. 이후 2023년은 반도체 부품 수급 개선에 따른 완성차 생산 증가로 정공 및 플라스틱 제품매출 확대와 2분기 구미 1공장에서 DIFF(회전축의 회전 속도나 회전력을 바꿔주는 장치) 생산에 따른 신제품 매출 반영, 신소재 사업부 매출실적 호조로 전년 대비 45.4% 증가한 1,628.1억 원의 매출액을 기록하며 실적이 크게 증가한 모습을 나타내었다.

한편, 2024년 1분기 브라켓, DIFF 등 자동차부품(정공) 제품 수요 확대가 지속되면서 전년 동기 대비 12.8% 증가한 401.0억 원의 매출을 기록하였다.

##### 2023년 매출 성장에 따른 영업비용 부담 완화로 영업수익성 소폭 개선

2021년 영업이익률 0.3%(영업이익 3.5억 원), 2022년 영업이익률 0.3%(영업이익 3.6억 원)을 기록하며, 영업수익성은 열위한 수준을 지속하였다.

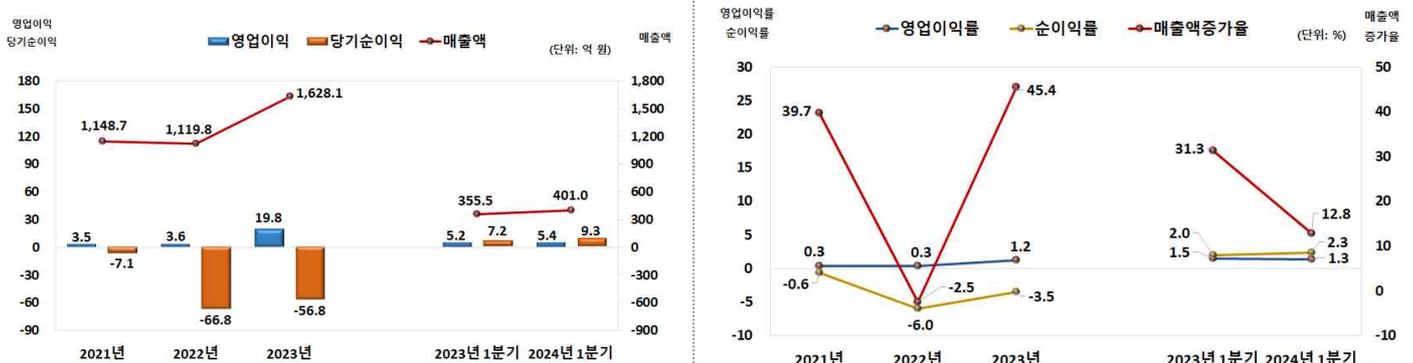
2023년에는 DIFF 추가 생산에 따른 원재료 매입량 증가, 라디에이터 탱크 부문 원재료 가격 인상 영향으로 원가 부담이 가중되었으나, 매출 확대에 따른 고정성 경비 부담 완화로 영업이익률 1.2%(영업이익 19.8억 원)을 기록하며 영업수익성이 소폭 개선되었으나 1% 대의 낮은 수준을 지속하였다.

다만, 최근 2개년간 유·무형자산 손상차손 발생, 종속회사 (주)오리엔트전자 지분을 일부 매각함에 따라 발생한 중단 영업손실 영향으로 2022년 66.8억 원, 2023년 56.8억 원의 순손실을 각각 기록하였다.

한편, 2024년 1분기 매출 확대에 따른 고정성 경비 부담 완화 및 원가율 개선 등에 힘입어 영업이익률 1.3%(영업이익 5.4억 원), 순이익률 2.3%(순이익 9.3억 원)을 기록해 수익성이 개선되었다.

[그림 5] 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 분기보고서(2024.03.), NICE디앤비 재구성

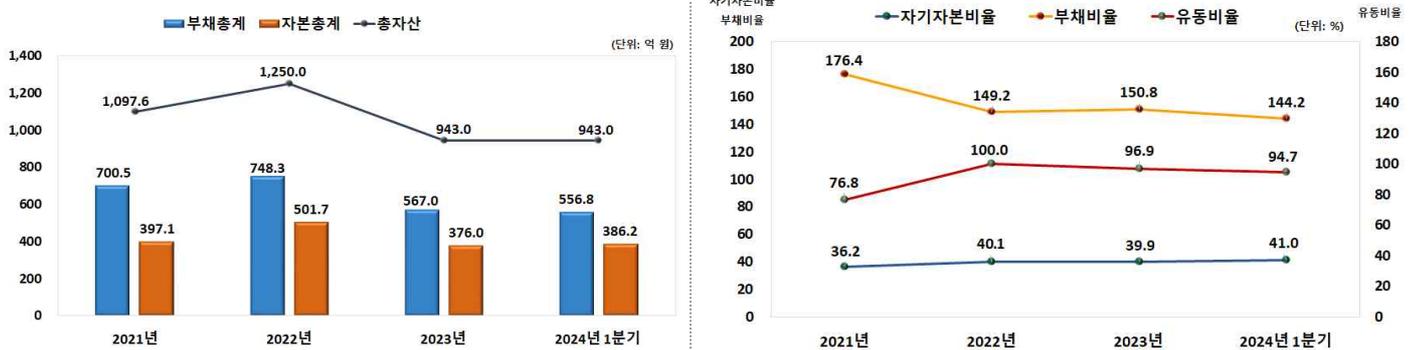
■ 주요 재무안정성 지표는 다소의 등락은 있으나 무난한 수준 지속

동사의 부채비율은 2021년 176.4%, 2022년 149.2%, 2023년에는 150.8%를 기록하며 최근 3개년간 소폭의 등락세를 보인 가운데, 2024년 1분기 말 부채비율은 144.2%로 비슷한 수준을 유지한 바, 전반적인 재무안정성 지표는 무난한 수준으로 분석된다.

한편, 최근 3개년간 유동비율도 각각 76.8%, 100.0%, 96.9%를 기록하였으며, 2024년 1분기 말 유동비율도 94.7%를 나타내 100%를 하회하는 다소 열위한 수준을 나타내었다.

[그림 6] 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 분기보고서(2024.03.), NICE디앤비 재구성

[표 10] 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021년	2022년	2023년	2023년 1분기	2024년 1분기
매출액	1,148.7	1,119.8	1,628.1	355.5	401.0
매출액증가율(%)	39.7	-2.5	45.4	31.3	12.8
영업이익	3.5	3.6	19.8	5.2	5.4
영업이익률(%)	0.3	0.3	1.2	1.5	1.3
순이익	-7.1	-66.8	-56.8	7.2	9.3
순이익률(%)	-0.6	-6.0	-3.5	2.0	2.3
부채총계	700.5	748.3	567.0	733.9	556.8
자본총계	397.1	501.7	376.0	509.6	386.2
총자산	1,097.6	1,250.0	943.0	1,243.5	943.0
유동비율(%)	76.8	100.0	96.9	105.7	94.7
부채비율(%)	176.4	149.2	150.8	144.0	144.2
자기자본비율(%)	36.2	40.1	39.9	41.0	41.0
영업현금흐름	17.0	30.6	68.0	-10.1	-0.8
투자현금흐름	-28.4	-84.3	-38.1	-4.5	-8.5
재무현금흐름	-28.2	109.4	-57.7	-39.2	-19.7
기말 현금	29.9	85.6	57.5	31.9	28.7

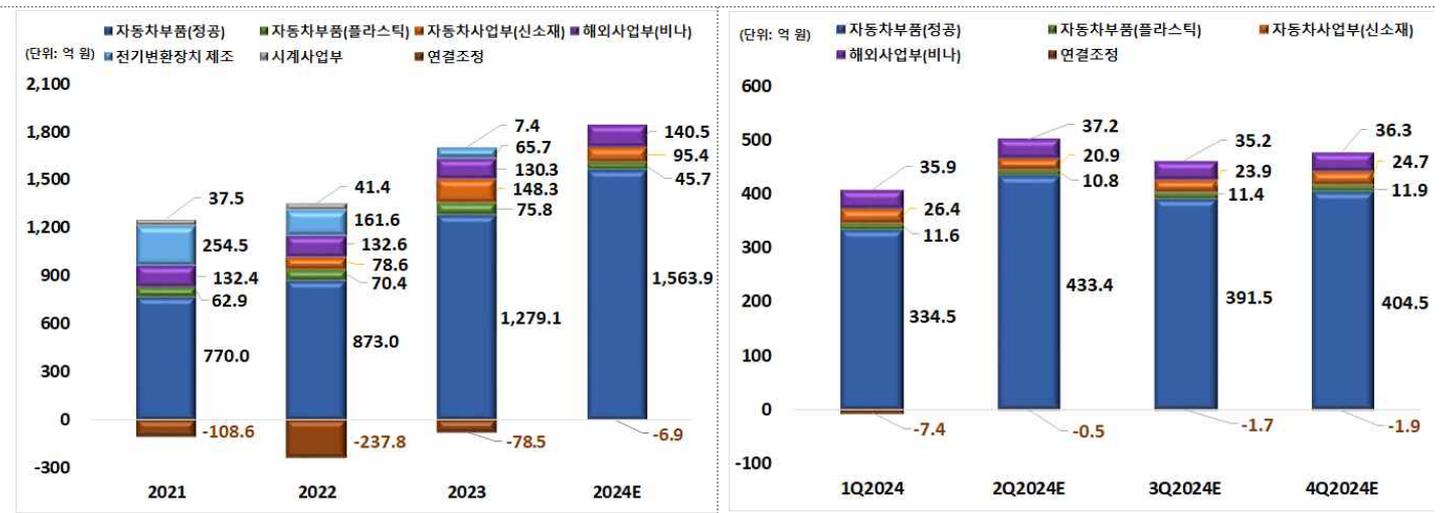
자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 분기보고서(2024.03.)

■ 동사 실적 전망

동사의 주요 사업은 전방산업인 완성차 업체의 생산판매량과 밀접한 관련이 있으며, 국내 완성차 시장은 고금리, 경기 부진 등의 영향으로 신규 수요가 제한적일 것으로 보이나, 미국 등 주요 해외시장의 수요 정상화, 선진시장 하반기 금리 인하로 인한 소비심리 회복 등의 영향으로 해외 완성차 시장이 회복되어 국내 주요 완성차 제조사들의 생산판매량이 증가할 것으로 예상되고 있어 2024년 동사의 매출 또한 성장세를 보일 것으로 전망된다.

[그림 7] 동사의 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 분기보고서(2024.03.), NICE디앤비 재구성

[표 11] 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021	2022	2023	2024E	1Q2024	2Q2024E	3Q2024E	4Q2024E
매출액	1,148.7	1,119.8	1,628.1	1,838.6	401.0	501.8	460.3	475.5
자동차부품(정공)	770.0	873.0	1,279.1	1,563.9	334.5	433.4	391.5	404.5
자동차부품(플라스틱)	62.9	70.4	75.8	45.7	11.6	10.8	11.4	11.9
자동차사업부(신소재)	-	78.6	148.3	95.4	26.4	20.9	23.9	24.7
해외사업부(비나)	132.4	132.6	130.3	140.5	35.9	37.2	35.2	36.3
전기변환장치 제조(주2)	254.5	161.6	65.7	-	-	-	-	-
시계사업부(주2)	37.5	41.4	7.4	-	-	-	-	-
연결조정(주1)	-108.6	-237.8	-78.5	-6.9	-7.4	-0.5	-1.7	-1.9

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 분기보고서(2024.03.), NICE디앤비 재구성

(주1) 연결중속회사간 매입, 매출로 인한 조정분개 / (주2) 전기 중 연결범위에서 제외된 중속기업의 제품 및 서비스

## V. 주요 변동사항 및 향후 전망

### 친환경 자동차 시장으로의 사업 영역 확장을 통한 성장 기대

동사는 미래 친환경 자동차 시대 도래에 대응하기 위해 전략적인 기업 인수 및 연구 개발 활동 전개를 통해 자율주행 자동차부품, 친환경 자동차부품으로 제품 다각화를 추진하고 있다. 또한, 생산 공정 전반의 디지털 전환을 통해 생산 역량 강화도 모색하고 있다.

#### ■ 내연기관 기반 자동차부품에서 친환경 자동차부품으로 제품 다각화 추진

동사는 변속기 등 내연기관 기반 자동차부품 제조 사업을 주력으로 수행하고 있으나, 미래 친환경 자동차 시대 도래와 함께 자율주행 자동차부품, 친환경 자동차부품 개발에도 지속적으로 투자하고 있다.

2022년 금영테크 인수를 완료하여 사명을 오리엔트신소재로 변경하고, 자동차 관련 신소재 부품사업을 적극적으로 전개해 자동차부품 사업과 동반성장하는 사업구조로 개편하였다. 동사는 급변하는 자동차부품시장에 선제적으로 대응하기 위해 연구개발 혁신기관과 협력 네트워크를 구축하고 연구개발 조직을 확대해 소재부품 기술교류, 연구개발 협력을 통한 첨단기술 확보에 나설 계획이다. 이를 통해 친환경 신소재 자동차부품시장 선점으로 글로벌 자동차부품 전문기업으로 거듭난다는 청사진을 그리고 있다.

동사는 자율주행 자동차 관련 부품으로는 전기신호로 차량을 제어하는 전자식 제어장치인 SBW 부품을 양산하고 있으며, SBW는 현재 상용차에 적용이 확대되고 있고, 자율주행, 자동주차 등과 관련하여 필수적인 부품으로 인식되어 점차 수주가 확대될 것으로 전망된다. 동사는 2023년 전기 자동차용 SBW 양산 도입에 따라 관련 시설투자를 진행했고, 평화발레오를 통해 현대자동차에 독점 납품하고 있다. 한편, 동사는 알루미늄 가공 기술을 기반으로 전기자동차용 감속기 브라켓, 하우징 등의 부품 양산을 개시하였고, 2024년 말부터 내연기관용 DIFF를 전기자동차용으로 전환하여 생산할 예정이다.

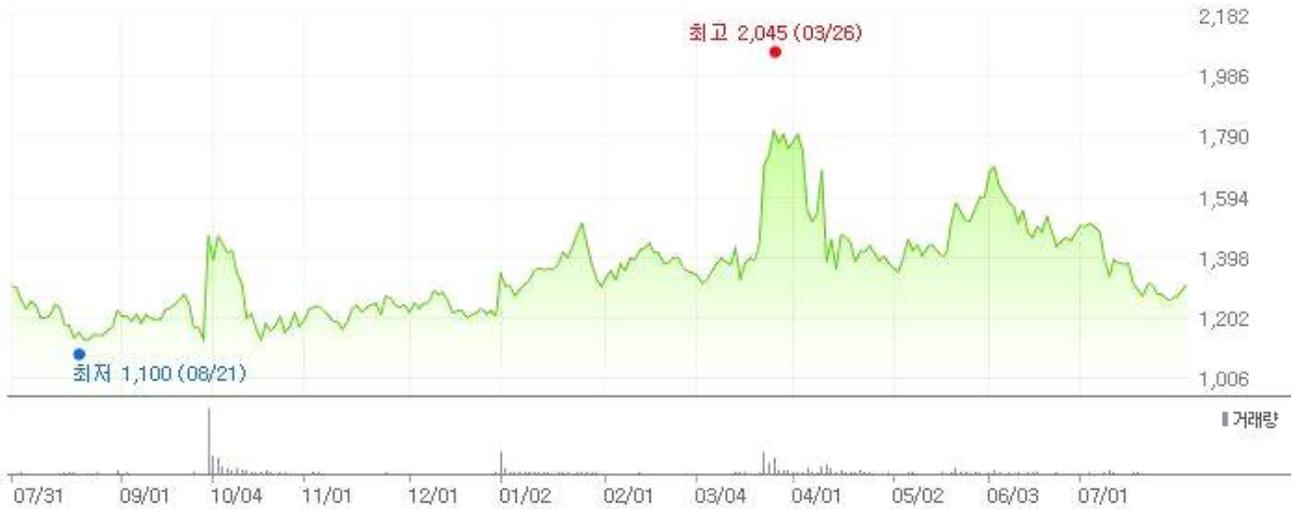
또한, 동사는 자율주행 자동차용 Radar/Lidar 관련 부품, 수소차용 수소 공기압축기 관련 부품 등도 신규 수주하여 개발하고 있으며, 전기차용 다단 감속기도 선행 개발하고 있다. 동사가 전기 자동차부품 시장에 안정적으로 진입하게 된다면 이익 개선과 기업가치 제고에 긍정적인 효과가 있을 것으로 보인다.

동사는 생산공정 스마트 이노베이션 플랜을 수립하고 '사람 중심의 인더스트리 5.0 Digital Transformation' 구축을 위해 2022년 6월 산업용 AI솔루션 전문기업 (주)비스텔리전스와 업무협력 및 교류에 관한 MOU를 체결했다. 양사는 자동차부품 생산라인 고도화, 미래 자동차용 부품 생산을 위한 디지털 트랜스포메이션, 산업용 AI솔루션의 자동차 산업 확산을 공동 목표로 정하고, 시너지를 이루기 위해 업무 협업과 전략 공유를 강화할 계획이다. 이러한 생산 관리 체계 부품의 지속적인 개선을 통해 고객 중심의 고도화된 스마트 생산 환경을 구축할 수 있을 것으로 기대된다.

증권사 투자 의견

작성기관	투자 의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
투자 의견 없음			

시장 정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2024.07.31.)

최근 6개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
오리엔트정공	X	X	X