

기술분석보고서 일반전기전자

이랜텍 (054210)

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

작성기관 (주)NICE디앤비

작성자 오주한 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.

이랜텍(054210)

배터리팩 제조 전문기업

기업정보(2024.11.29. 기준)

대표자	이세용, 이해성
설립일자	1982년 1월 21일
상장일자	2002년 05월 09일
기업규모	중견기업
업종분류	기타 무선 통신장비 제조업
주요제품	배터리팩, 휴대폰 Case, 전자담배 등

시세정보(2024.11.29. 기준)

현재가(원)	4,995원
액면가(원)	500원
시가총액(억 원)	1,263억 원
발행주식수	25,291,210주
52주 최고가(원)	11,300원
52주 최저가(원)	4,730원
외국인지분율	4.16%
주요주주	
이세용	23.39%
이해성	10.06%

■ 배터리팩 제조 전문기업

이랜텍(이하 동사)은 배터리팩 등의 전자부품 제조 및 판매 사업을 영위할 목적으로 1982년 1월 설립되었으며, 2002년 5월 코스닥 시장에 상장하였다. 동사의 주력 사업은 배터리팩, 휴대폰용 케이스, 전자담배 제조 등이며, 지속적인 연구개발 및 신사업 발굴을 통해 경쟁력을 강화하고 있다.

■ 전기차와 ESS 수요 증가 영향으로 배터리팩 시장 성장

배터리팩 시장은 전기차와 ESS 수요 증가로 급성장하고 있으며, 리튬 이온 배터리 기술의 발전이 주요 동력이다. 전기차 시장은 고용량 배터리팩의 필요성 증가로 성장을 이끌고, ESS는 재생 가능 에너지 저장의 중요성에 따라 수요가 확장되고 있다. 반면, 모바일 기기 시장은 성숙기에 접어들며 성장률이 둔화하였지만, 여전히 프리미엄 모델과 신흥 시장에서 일정 부분 성장이 이어지고 있다. 향후 배터리팩 시장의 경쟁력 확보를 위해 기술 혁신과 R&D 투자가 필수적이다.

■ 중대형 배터리팩 제조 및 ESS 공장 증설을 통한 외형 성장 도모

동사는 신사업으로 중대형 배터리팩 제조와 가정용 ESS 생산을 위한 신축 공사를 진행하며 외형 성장을 도모하고 있다. 경기도 용인시에 건설 중인 신축공장은 940여억 원을 투자하며, 준공 후 가정용 ESS를 생산하여 판매할 계획이다. 또한, 최근 전자담배 디바이스 매출 부진이 지속되고 있으나, 휴대폰용 배터리팩과 ESS 등 다른 부문 진출을 통한 외형 성장을 도모하고 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	7,619.1	21.8	354.9	4.7	339.3	4.5	18.8	7.3	145.5	1,284	7,521	9.7	1.7
2022	9,979.4	31.0	797.9	8.0	547.1	5.5	23.0	9.6	133.4	1,880	9,059	6.0	1.3
2023	7,511.7	-24.7	304.4	4.1	167.0	2.2	6.3	2.9	105.0	574	9,538	17.4	1.0

기업경쟁력

생산역량 확보

- 글로벌 제조 네트워크 확보: 5개국 10개 제조 사업장 운영
- 전 공정 자체 진행: 금형개발~완제품 제조까지 수직계열화 운영

글로벌 기업을 주요 매출처로 확보

- 세계 휴대폰 시장 점유율 1위 기업 '삼성전자'와 '삼성SDI'가 주요 매출처로, 전체 매출의 약 67% 비중을 차지

핵심 기술 및 적용제품

배터리팩 개발 및 제조 기술 보유

- 휴대폰용 배터리팩 보호회로 설계 기술
- 중·대용량 BMS 회로설계 기술
- 휴대용 단말기 팩 기구 설계 기술
- 방수, 방진, 방열 구조 설계 기술

배터리팩 부문 안전성 인증 보유

- UL 9540A 인증: 열폭주 화재 전이 안전성 시험으로, 배터리 시스템의 과열로 인한 화재 전이를 방지하는 능력을 평가하는 인증
- UL 1973: 고정식 및 동력보조전원용 배터리 표준 인증으로, ESS, 전동차, 이동형 배터리 시스템 등의 안정성을 규명하고 안전 기준을 설정하는 표준 인증

동사의 주요 제품



<ESS>



<청소기용>



<MPP2>



<휴대폰/태블릿/노트북용>

시장경쟁력

세계 배터리팩 시장 규모

년도	시장 규모	연평균 성장률
2023년	633.2억 달러	▲3.4%
2033년(E)	884.6억 달러	

국내 배터리팩 출하금액

년도	시장 규모	연평균 성장률
2022년	1조 1,325억 원	▲18.95%
2027년(E)	2조 6,967억 원	

시장환경

- 배터리팩 시장은 휴대폰, 전자담배, E-Bike 등 다양한 전자기기의 수요 증가와 함께 빠르게 성장 중
- 특히, 효율적이고 안전한 충전을 위한 배터리 관리 시스템(BMS)과 무선 충전 기술의 발전이 시장 성장을 이끄는 주요 요인임.
- 동사는 WPC/A4WP 표준을 적용한 무선 충전 기술과 고성능 BMS 설계 기술을 통해 시장에서 경쟁력을 강화하고 있음.

I. 기업 현황

배터리팩 등의 전자부품 제조 전문기업

동사는 배터리팩 제조와 ODM 생산 시스템을 기반으로 IT 제품의 필수 액세서리 및 각종 핵심 부품을 생산하는 전문기업이다. 주로 휴대폰, 전자담배, E-Bike 등 다양한 전자기기에 적용되는 배터리팩을 제조하고 있다.

■ 기업 개요

동사는 1982년 1월 설립된 후, 2002년 5월 코스닥 시장에 상장되어 배터리팩 및 전자부품 등을 제조 및 판매하는 사업을 영위하고 있다. 동사의 본점 소재지는 경기도 수원시 삼성로 268번길 37이다.

[표 1] 동사의 주요 연혁

일자	내용
1982.01.	삼일정공사 설립
1992.03.	법인전환(삼일정공사 ⇒ 대희전자공업㈜)
1990.08.	말레이시아 현지법인 공장 설립
1996.06	중국 현지법인 공장 설립(산동성 청도)
2000.04	상호 변경 (대희전자공업㈜ ⇒ ㈜이랜텍)
2000.06.	인도 현지법인 공장 설립
2001.10.	기업부설연구소 인가
2002.05.	코스닥 시장 상장
2012.05.	삼성SDI 우수협력사 선정
2012.01.	삼성전자 협력사 품질최우수상 수상
2021.04	본사 2공장 설립(화성 동탄)
2023.05	용인 신공장 착공식

자료: 동사 분기보고서(2024.09.), NICE디앤비 재구성

2024년 9월 말 기준, 동사의 최대 주주는 이세용이며, 전체 지분의 20.32%를 보유하고 있고, 나머지 지분은 이해성 8.74%, 정호원 5.74%, 안정숙 3.74%, 자기주식 1.39% 등으로 확인된다. 동사는 현재 이랜텍 말레이시아, 이랜텍(소주)전자 유한공사, 이랜텍 인도를 포함한 총 7개의 연결 대상 종속회사를 보유하고 있다.

[표 2] 최대 주주 및 특수관계인 주식 소유 현황

주주명	지분율(%)
이세용	20.32
이해성	8.74
정호원	5.74
안정숙	3.74
자기주식	1.39
기타 주주	60.07
합계	100.00

[표 3] 주요 종속회사 현황

회사명	주요사업	자산총액 (억 원)
이랜텍 말레이시아	전자담배	406.2
이랜텍(소주)전자 유한공사	전자부품	14.0
이랜텍 인도	휴대폰용 케이스, 전자담배 등	1,315.8
이랜텍 베트남비나	전자담배 등	827.0
이랜텍 호치민비나	사출물	251.4
이랜텍 베트남에너지	중대형 배터리팩	287.6
이랜텍 파워인디아		334.7

자료: 동사 분기보고서(2024.09.), NICE디앤비 재구성

■ 대표이사 경력

동사는 2인의 각자 대표이사 체제로 운영되고 있다. 이세용 대표이사는 경희대학교 전자공학 학사 학위를 취득 하였으며, 삼성전자에서 근무하며 영위 사업 관련 경력을 쌓아왔다. 이후 삼일정공사(현 이랜텍) 설립 이후 현재까지 회사총괄 업무를 맡고 있다.

이해성 대표이사는 토론토대학교 졸업 후, 이랜텍에서 기획총괄 업무를 담당하는 부사장을 거쳐 사장을 역임하였으며, 현재는 각자 대표이사로서 경영총괄 업무를 맡고 있다.

[표 4] 대표이사 경력

대표이사	기간	근무처	비고
이세용	1974 ~ 1981	삼성전자	- 직원
	1982 ~ 현재	이랜텍	- 회사총괄 대표이사
이해성	2016 ~ 2017	이랜텍	- 기획실장 부사장
	2018 ~ 2022	이랜텍	- 경영총괄 사장
	2022 ~ 현재	이랜텍	- 경영총괄 대표이사

자료: 동사 분기보고서(2024.09.), NICE디앤비 재구성



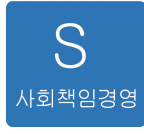



■ 주요 사업

동사는 배터리팩 및 전자부품 제조를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 주력 제품으로는 배터리팩, 휴대폰용 케이스, 전자담배 등이 있다. 또한, 동사는 중대형 배터리팩과 ESS 생산을 위해 경기도 용인시에 940여억 원을 투자한 신축공장을 건설 중이다. 동사는 글로벌 시장에서의 경쟁력을 강화하기 위해 이랜텍 말레이시아, 이랜텍 (소주)전자 유한공사 등 총 7개의 연결 대상 종속회사를 보유하고 있으며, 지속적인 기술 혁신과 R&D 투자를 진행하고 있다.

■ 주요 고객사

동사는 배터리팩 제조 부문에서 삼성SDI를 주요 공급처로 두고 있으며, 휴대폰용 케이스와 충전기 제품을 삼성 전자와 삼성SDI에 공급하고 있다. 또한, 전자담배 부문에서는 KT&G로의 매출이 중요한 비중을 차지하였으나, 최근 공급 거래 계약이 종료된 뒤 새로운 매출처를 모색하고 있다.

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

		◎ 국내/외 환경 법규 준수 및 환경 사고의 사전 예방(최소화)
		◎ 기숙사, 통근버스 운행, 사내 식당 및 매점 운영 등 생활편의 제공 ◎ 외국어 교육비, 직무능력 향상 교육비 지원, 도서실 운영 등 자기개발 지원 ◎ 건강검진, 경조금 지급, 자녀 학자금 지원 등 다양한 복지제도 운영
		◎ 공정한 기업활동을 위한 윤리 헌장 마련 ◎ 경영 투명성 제고를 위한 정관 및 이사회 등의 운영 시스템 구축

II. 시장 동향

전기차 및 ESS 수요 증가와 모바일 기기 시장의 성숙기에 따른 배터리팩 산업 전망

배터리팩 시장은 전기차(EV)와 에너지 저장 시스템(ESS)의 수요 증가로 급성장하고 있으며, 리튬 이온 배터리 기술 발전이 주요 동력이다. 반면, 모바일 기기 시장은 성숙기에 접어들면서 성장률이 둔화하였으나, 여전히 프리미엄 모델과 신형 시장에서 일정 부분 성장이 이어지고 있다. 이를 해결하기 위한 기술 혁신과 R&D 투자는 배터리팩 시장에서 경쟁력을 확보하는 핵심 요소가 될 것이다.

■ 배터리팩 시장 현황 및 전망

배터리팩(Battery Pack)은 여러 개의 배터리 셀을 연결하여 전압과 용량을 증가시키거나, 특정 전력 요구 사항을 충족하기 위해 설계된 시스템이다. 배터리팩은 하나의 전지 모듈로 여러 개의 전지 셀을 직렬 혹은 병렬로 배열하여, 특정한 에너지 저장 용량과 전력 출력을 제공한다. 또한, 배터리팩에는 배터리 관리 시스템(BMS, Battery Management System)이 포함되어 각 배터리 셀의 상태를 모니터링하고, 과충전, 과방전, 온도 관리 등을 통해 안전하게 운영될 수 있도록 관리한다.

배터리팩은 주로 전기차, 스마트폰, 에너지 저장 시스템(ESS, Energy Storage System), 노트북, 드론 등 다양한 전자기기와 모빌리티 분야에서 필수적으로 사용된다. 특히 리튬 이온 배터리와 같은 고용량, 고효율 배터리 기술을 사용하여, 더 많은 전력을 저장하고 효율적으로 에너지를 공급하는 기능을 수행한다.

배터리팩 시장은 전기차(EV, Electric Vehicle), 에너지 저장 시스템(ESS), 스마트폰 및 기타 모바일 기기에서의 수요 변화에 힘입어 성장하고 있다. 최근 몇 년 동안 리튬 이온 배터리를 포함한 배터리 기술의 비약적인 발전과 함께 배터리팩의 성능이 크게 향상되었다. 이에 따라 전기차 및 ESS와 같은 분야에서 배터리팩의 수요가 폭발적으로 증가하고 있다.

▶ 전기차 시장

전기차(EV) 시장의 경우 전 세계적으로 전기차의 수요가 급증하고 있으며, 이는 배터리팩 시장 성장을 주도하는 주요 원인이다. 전기차(EV)는 전통적인 내연기관 대신 전기 배터리를 통해 동력을 공급받는 차량으로, 배터리팩이라고 불리는 시스템에 의해 구동되기 때문이다.

전기차 배터리는 차량에 필요한 고용량의 전력을 저장해야 하며, 주행 거리, 차량 성능 등에 직접적인 영향을 주고 있어, 중요성이 매우 크다. 글로벌 전기차 제조업체들은 전기차 배터리의 효율성을 높이기 위한 연구개발에 지속해서 투자하고 있으며, 배터리팩의 에너지 밀도를 증가시키고, 충전 시간을 단축하는 방향으로 기술 개발이 진행되고 있다.

▶ 에너지 저장 시스템(ESS)

에너지 저장 시스템(ESS)도 배터리팩 시장의 성장에 중요한 역할을 하고 있다. 태양광, 풍력 등 재생 가능 에너지의 생산은 불규칙하므로, 전력을 저장할 수 있는 배터리팩은 필수적이다. ESS는 주로 리튬 이온 배터리를 사용하여 저장된 전기를 필요한 시점에 방출하는 시스템으로, 전력망의 안정성을 보장하고 전력 피크를 관리하는 데 기여한다. 가정용 ESS와 같은 소규모 시스템은 일반 가정용으로도 보급되고 있으며, 대규모 산업용 ESS 시스템도 발전하고 있다.

▶ 모바일 기기 및 전자기기

배터리팩은 스마트폰, 노트북, 태블릿, 웨어러블 기기 등 다양한 소형 전자기기에서도 필수적인 부품으로 사용된다. 이들 기기에서 배터리팩은 에너지를 저장하고 공급하는 핵심적인 역할을 하며, 기기의 성능, 사용 시간, 충전 속도 등을 좌우한다.

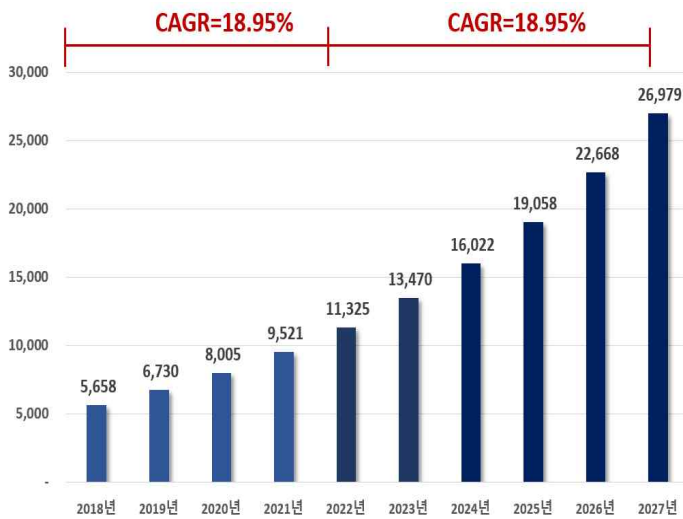
모바일 기기에서 배터리팩의 발전은 사용자의 요구에 따라 더욱 고도화되고 있다. 최신 스마트폰과 노트북 등은 화면 크기, 성능, 배터리 수명 등에서 더 높은 수준을 요구하고 있으며, 이에 따라 배터리팩 기술은 더욱 향상되어야 하며, 고속 충전 기술과 배터리 수명 연장 기술이 중요한 연구 분야로 떠오르고 있다. 고속 충전 기술은 사용자가 짧은 시간 내에 기기를 완벽히 충전할 수 있게 한다.

또한, 모바일 기기 제조업체들은 더 작은 크기와 높은 효율성을 요구하는 경향이 강해지고 있으며, 이에 맞춰 배터리팩의 설계도 점점 더 정밀하고 복잡해지고 있다. 다양한 전자기기의 맞춤형 배터리팩을 설계하는 데 있어, 배터리 용량 외에도 충전 속도, 내구성, 안전성 등을 고려한 혁신적인 기술들이 요구되고 있다.

이처럼 모바일 기기 시장은 성숙기에 접어들었지만, 여전히 고성능 배터리팩에 대한 수요는 계속해서 증가하고 있으며, 기술 발전에 따라 새로운 형태의 배터리팩이 출시될 것으로 보인다.

[그림 1] 국내 배터리팩 시장 규모

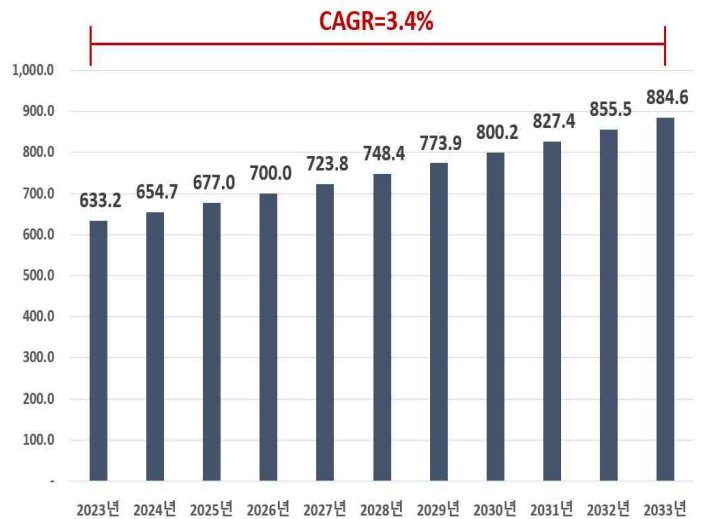
(단위: 억 원)



자료: 통계청 국가통계포털 NICE디앤비 재구성

[그림 2] 세계 배터리팩 시장 규모

(단위: 억 달러)



자료: 글로벌 시장조사기관 FactMR

통계청 국가통계포털 자료에 따르면, 국내 배터리팩 출하 금액은 2018년 5,658억 원에서 2022년 1조 1,325억 원으로 연평균 18.95% 증가하였으며, 동일한 연평균 성장률을 적용 시 2027년에는 2조 6,967억 원의 시장을 형성할 것으로 전망되고 있다.

글로벌 시장조사기관 FactMR 자료에 따르면, 세계 배터리팩 시장 규모는 2023년 633.2억 달러에서 연평균 3.4%의 성장률을 보이며, 2033년 884.6억 달러의 시장 규모를 형성할 것으로 전망되고 있다.

■ 경쟁사 분석

배터리팩 시장은 응용 분야에 따라 다양한 업체들이 존재하며, 각 업체는 자신이 주력하는 배터리팩 제품에 특화된 기술과 전략을 마련하고 있다. 주요 응용 분야로는 모바일 기기, 전기차(EV), 에너지 저장 시스템(ESS) 등이 있으며, 각 시장에서 경쟁을 벌이는 각 국가와 기업들은 기술력과 시장 요구에 맞춰 다양한 특성을 갖추고 있다. 국내 배터리팩 제조 관련 주요 업체로는 삼성SDI, LG에너지솔루션, 세방전지 등이 있다.

삼성SDI, LG에너지솔루션, 세방전지는 모두 배터리 제조업체이자, 배터리 셀을 제작하고 이를 결합하여 배터리팩 시스템을 설계하고 제조하는 배터리팩 제조업체로도 기능을 하고 있다. 반면, 동사는 이미 생산된 배터리 셀을 기반으로 다양한 용도의 배터리팩을 설계하고 제조하는 회사이다.

2차전지 배터리는 충전이 가능한 개별 배터리 셀을 의미하고, 배터리팩은 여러 개의 2차전지 배터리를 직렬 혹은 병렬로 연결하여 전력을 공급할 수 있는 시스템을 의미한다.

[표 5] 유사 비즈니스 모델 경쟁업체 현황

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

회사명	사업 부문	매출액			기본정보 및 특징(2023.12. 기준)
		2021	2022	2023	
이랜텍 (동사)	배터리팩, 전자담배 등	7,619.1	9,979.4	7,511.7	· 중견기업, 코스닥 시장 상장(2022.05.09.) · 배터리팩(휴대폰용, ESS용 등), 전자담배, ESS 제조 및 판매
삼성SDI	배터리, EMC 등	13조 5,532.2	20조 1,240.7	22조 7,083.0	· 대기업, 코스피 시장 상장(1979.02.27.) · 2차전지와 배터리팩 제조 및 판매 · EMC, CMP 슬러리 등의 전자재료 제조 및 판매
LG에너지솔루션	2차전지 배터리	17조 8,519.1	25조 5,986.1	33조 7,454.7	· 대기업, 코스피 시장 상장(2022.01.27.) · 2차전지(차량용, ESS용, 전자제품용 등) 제조 및 판매
세방전지	2차전지 배터리	1조 3,520.1	1조 4,731.4	1조 6,848.2	· 중견기업, 코스피 시장 상장(1987.11.28.) · 2차전지(차량용, 산업용, 이륜용 등) 제조 및 판매

자료: 각 사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

III. 기술분석

배터리팩 설계 및 모듈 개발부터 글로벌 제조 역량까지 갖춘 종합 기술 경쟁력 보유

동사는 배터리팩 개발 및 모듈 설계에서 뛰어난 기술력을 보유하고 있으며, 중대형 BMS 회로 설계와 휴대폰용 배터리팩 기구 설계 등을 통해 제품 경쟁력을 강화하고 있다. 또한, 방수/방진/방열 설계 기술로 다양한 환경에 적합한 배터리팩을 개발하고, 글로벌 제조 네트워크와 수직 계열화된 생산 공정을 통해 효율적이고 안정적인 생산을 지원하고 있다.

■ 동사의 기술개요 및 주요 제품

동사의 주요 사업은 배터리팩 개발, 기구 설계, 모듈 설계, 그리고 글로벌 제조 네트워크 운영을 통한 배터리팩 등의 전자부품 제조이다. 특히, 동사는 휴대폰용 배터리팩 및 노트북용·전동공구용·기타 가전제품용 배터리팩, 에너지 저장 시스템(ESS), 전자담배 등의 제품에 강점을 보이고 있으며, 다양한 IT 제품에 필수적인 배터리팩 및 핵심 부품을 설계하고 생산하고 있다.

동사의 기술은 배터리 보호 회로 설계, 방수 및 방열 설계, 그리고 글로벌 생산 거점을 통한 효율적인 제조 시스템 구축에 중점을 두고 있다.

▶ 배터리팩 기술

배터리팩은 다양한 전자기기와 산업 응용 분야에서 중요한 역할을 한다. 동사는 모바일 기기 및 가전 기기에서 사용되는 소형 배터리팩부터, ESS 및 e-Bike와 같은 중대형 배터리팩에 이르기까지 폭넓은 시장을 대상으로 적용될 수 있는 배터리팩 제조 기술력을 확립하고 있다.

동사는 리튬 이온 배터리를 기반으로, 과충전 방지, 과방전 방지, 과전류 차단 등을 위한 보호회로(PCM) 설계를 통해 배터리팩 제품의 안전성을 보장하고 있다. 특히, 중대형 배터리팩 부문 UL 9540A¹⁾와 UL 1973²⁾ 인증을 통해 열폭주 화재 전이 안전성에 대한 우수성을 입증하였다.

BMS 기술은 배터리팩의 성능을 최적화하고, 전력 관리를 효율적으로 수행하기 위한 핵심 요소이다. 동사는 중대형 배터리팩에 적합한 스마트 회로 설계를 통해 ESS, e-Bike, 로봇청소기 등 다양한 분야에 활용할 수 있는 배터리 관리 시스템을 제공하고 있다. 동사의 BMS 기술은 배터리의 충전 및 방전 상태를 모니터링하고, 배터리의 과열을 방지하는 등의 핵심적인 역할을 한다.

또한, 동사는 배터리팩의 기구 설계에서 중요한 방수, 방진, 방열 구조 설계를 통해 다양한 환경에서도 사용할 수 있는 배터리팩을 제공하고 있다. 방수 설계는 배터리팩이 물이나 액체와 접촉했을 때 내부의 배터리 셀이 손상되지 않도록 보호하는 설계이다. 방진 설계는 배터리팩 내부에 먼지나 이물질이 들어가는 것을 방지하는 설계이다. 방열 설계는 배터리팩이 과열로 인한 배터리 손상이나 화재를 예방하기 위한 설계이다.

1) UL 9540A: 열폭주 화재 전이 안전성 시험으로, 배터리 시스템의 과열로 인한 화재 전이를 방지하는 능력을 평가하는 인증이다. 이 인증을 받은 배터리 시스템은 에너지 저장 시스템(ESS)과 같은 대형 배터리 설비에서 안전성을 보장한다.

2) UL 1973: 고정식 및 동력보조전원용 배터리 표준 인증으로, ESS, 전동차, 이동형 배터리 시스템 등의 안정성을 규명하고 안전 기준을 설정하는 표준 인증이다. 이 인증은 배터리의 내구성과 안전성을 보장한다.

▶ 생산 공정 최적화

동사는 현지화 생산을 통해 비용을 절감하고, 고객의 요구에 맞는 맞춤형 설계를 제공하고 있다. 금형 개발부터 완제품 생산까지 수직 계열화를 통해 일관된 품질 관리가 가능하며, 중간 마진 제거를 통한 비용 절감 효과도 얻고 있다. 또한, 자동화를 통해 대량 생산이 가능하며, 조립 및 생산 과정에서의 효율성을 극대화하고 있다.

[그림 3] Total 제조 공정



자료: 동사 IR 자료

[그림 4] 제조공장 구축 현황



자료: 동사 IR 자료

▶ 회로 설계 기술

동사의 회로 설계 기술은 배터리팩 등 전자기기의 핵심 기능을 담당하는 중요한 기술 역량으로, PBA(Printed Board Assembly) 설계, BMS(배터리 관리 시스템) 회로 설계, 충전기 회로 설계 등 다양한 분야에 적용되고 있다.

인쇄 회로 기판(PBA) 설계는 전자 제품에서 회로 연결을 위한 기판 설계로, 모바일 기기, 충전기, 보호회로 등에서 필수적인 역할을 한다. 동사는 PBA 설계 기술을 통해 전자부품의 연결을 최적화하고 전기적 성능을 극대화하고 있다.

배터리 관리 시스템(BMS) 회로 설계는 중대형 배터리 시스템인 ESS와 E-Bike의 효율성 및 안전성을 관리하는 중요한 기술로 동사는 BMS 설계를 통해 배터리의 충전 및 방전 상태를 모니터링하고, 전압과 온도를 제어하여 배터리의 수명을 연장하고, 안전사고를 예방한다. 이러한 회로 설계 기술은 배터리팩(모바일 기기용, 공유용, e-Bike 용 등), 무선 충전기 등 다양한 제품에 적용되고 있다.

▶ 무선 충전 기술

무선 충전은 배터리팩을 효율적으로 충전할 수 있도록 지원하며, 물리적인 연결 없이 충전할 수 있게 해 사용자에게 편리함을 제공한다. 동사는 WPC(Wireless Power Consortium)와 A4WP(Alliance for Wireless Power) 표준을 적용한 무선 충전 하드웨어 및 소프트웨어 설계 기술을 보유하고 있다.

WPC와 A4WP는 무선 충전 시스템의 표준을 설정하는 국제 조직으로, WPC는 주로 Qi 표준을 통해 무선 충전 기술의 보급을 촉진하고 있으며, A4WP는 Resonant Inductive Coupling을 사용하여 더 효율적인 무선 충전을 구현하는 표준을 제시한다. 이 표준들은 무선 충전 시스템의 호환성을 높이고 충전 효율을 극대화하는 데 중요한 역할을 한다. 동사는 이러한 기술들을 통해 배터리팩을 안전하고 빠르게 충전할 수 있으며, 배터리 수명 최적화와 효율적인 충전 시스템을 구현하는 데 기여하고 있으며, 이를 통해 다양한 제품들에서 중요한 역할을 하고 있다.

■ 동사의 연구개발 역량

동사는 2001년 10월 설립한 기업부설 연구소를 통해 다양한 제품군에 대한 연구개발을 수행하고 있다. 연구소는 크게 4개 그룹으로 구성되어 있으며, EMS 그룹은 중대형 배터리팩 개발 및 BMS 설계, 기구 그룹은 모바일 및 중대형 배터리 제품의 케이스 및 기구 부품 설계를 담당하며, 선행개발그룹은 무선 충전 기술과 스마트 안경, 전자담배 기술 등 혁신적인 기술 개발을 진행하고 있다. 또한, 응용개발그룹은 모바일 충전기, TV/모니터용 제품 설계를 수행하고 있다.

[표 6] 동사의 연구개발비용

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021	2022	2023
연구개발비용	142.7	170.3	125.1
연구개발비 / 매출액 비율	1.87	1.71	1.67

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

[표 7] 동사의 보유 지식재산권 중 일부

발명의 명칭	등록일자	등록번호
멀티 셀 충전 시스템	2019.08.01.	10-2008518
배터리팩을 위한 보호회로모듈	2018.08.21.	10-1892164
배터리셀의 전극 용접장치	2013.09.02.	10-1305463
일체화된 방수 및 분리 절연 구조를 가지는 원통형 배터리	2024.10.08.	10-2717208
배터리 팩 조립장치	2013.07.18.	10-1289429
배터리팩의 출력전압 자동제어회로	2015.10.20.	10-1563271
배터리팩의 출력전압 조절회로	2015.10.20.	10-1563267
배터리팩 제조장치 및 그 제어방법	2007.10.05.	10-0766428
배터리 팩 보호회로모듈 조립장치 및 방법	2007.08.30.	10-0756012
배터리 팩 몰딩장치 및 그 방법	2008.04.21.	10-0825496

자료: kipris.or.kr, NICE디앤비 재구성

동사는 배터리팩 제조 관련 ‘배터리팩을 위한 보호회로모듈’에 대한 특허권을 포함하여 특허권 79건, 디자인권 1건, 상표권 3건의 지식재산권을 보유하고 있다.

IV. 재무분석

2023년에 이어 2024년 3분기까지 매출 감소세, 수익성 저하

2022년 매출 성장 이후 2023년부터 2024년 3분기까지 신규 매출원인 전자담배 디바이스 수요 감소 등으로 매출 감소세를 나타내고 있으며, 원가율 확대 등으로 인해 수익성도 저하되었다.

■ 2023년 전자담배와 휴대폰용 Case 판매 감소 등으로 매출 감소, 2024년 3분기까지 감소세

동사는 휴대폰용 Case(플라스틱 및 메탈), 휴대폰용 충전기, Battery Pack(휴대폰용, 가정용 ESS, 전동공구용, 노트북용) 등을 생산하여 주로 삼성전자와 삼성SDI에 공급하고, 전자담배 디바이스를 생산하여 KT&G로 공급하고 있다. 2023년 기준 품목별 매출 비중은 휴대폰용 Case 33.3%, 전자담배 디바이스 22.2%, 휴대폰용 Battery Pack 19.4%, 가정용 ESS Battery Pack 4.2%, 휴대폰용 충전기 0.9%, 전동공구용 Battery Pack 0.6%, Function Board 0.4%, 기타 18.4% 등이다.

2021년 연결 기준 전년 대비 21.8% 증가한 7,619.1억 원의 매출액을 기록한 이후, 2022년 전자담배 디바이스와 가정용 ESS Battery Pack 매출이 큰 폭으로 증가하며 전년 대비 31.0% 증가한 9,979.4억 원의 매출액을 기록하였다. 2023년에는 휴대폰용 Battery Pack 매출은 호조를 나타냈으나, KT&G와의 전자담배 디바이스 공급계약 기간 종료 및 휴대폰 시장 성장률 정체에 따른 휴대폰용 Case와 충전기 수요 감소 등으로 전년 대비 24.7% 감소한 7,511.7억 원의 매출액을 기록하였다.

한편, 전자담배 디바이스 매출 부진 지속으로 2024년 3분기 누적 매출액은 전년 동기 대비 26.5% 감소한 4,405.2억 원을 기록하였다.

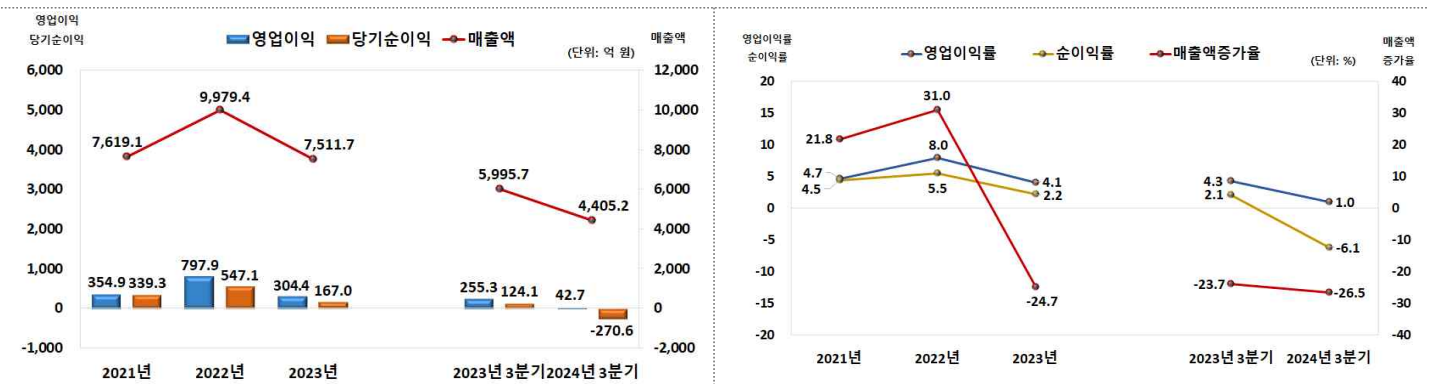
■ 2023년 원가율 확대, 유형자산 처분손실 등으로 수익성 악화, 2024년 3분기 누적 순손익 적자전환

2023년 원가율 확대(2022년 85.7%, 2023년 88.8%), 매출 감소에 따른 고정성경비 부담 증가 등으로 인해 영업이익은 전년 대비 493.4억 원 감소한 304.4억 원, 영업이익률은 전년 대비 3.9%p 하락한 4.1% 기록하였다. 또한, 중국에 있는 생산라인을 인도와 베트남으로 이전하고 중국 수녕법인, 청진법인을 청산하면서 유무형 자산 처분손실과 채고자산 폐기손실이 발생하여 당기순이익은 전년 대비 380.2억 원 감소한 167.0억 원, 순이익률은 전년 대비 3.3%p 하락한 2.2%를 기록하였다.

한편, 2024년 3분기 누적 영업이익률 1.0%를 기록하며 영업흑자는 유지하였으나, 유무형자산 처분손실 지속 및 유형자산 손상차손 발생 등 영업외수지 적자 폭 확대로 분기 순손실 270.6억 원을 기록하며 적자 전환하였다.

[그림 5] 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 분기보고서(2024.09.), NICE디앤비 재구성

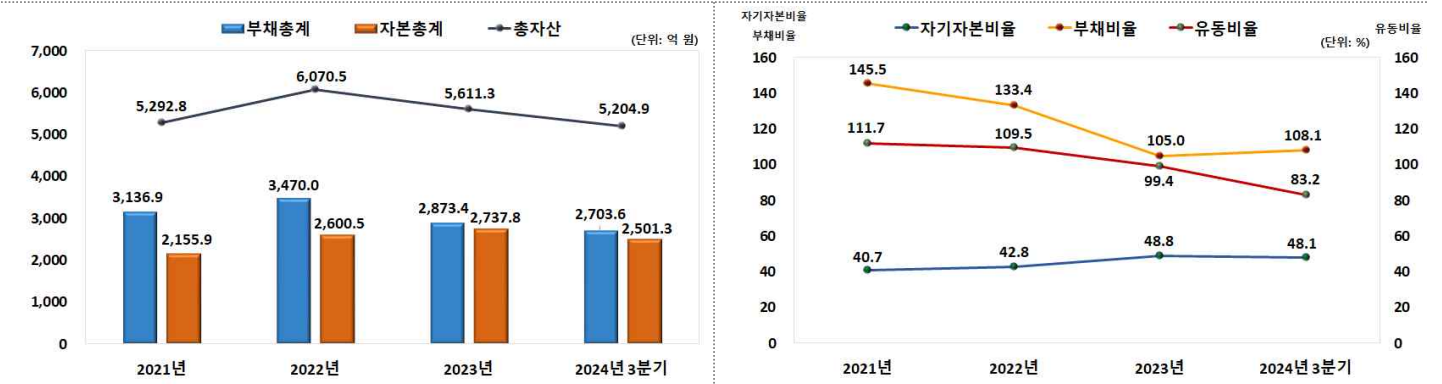
■ 주요 재무안정성 지표 개선 추이, 양호한 수준 유지

최근 3개년 지속적인 순이익의 내부유보 및 부채 규모 감소로 재무안정성 지표는 점진적인 개선 추세 나타내어 2023년 말 부채비율 105.0%, 자기자본비율 48.8%로 양호한 수준을 기록하였고, 2024년 3분기 말에는 부채비율 108.1%, 자기자본비율 48.1%로 전년 말과 비슷한 수준을 유지하였다.

또한, 최근 3개년 생산공장이나 설비 준비로 인한 투자활동 현금흐름 유출에도 불구하고 영업활동을 통한 지속적인 현금흐름 창출로 자금을 충당하여, 2023년 말 현금성 자산 865.5억 원[총자산의 15.4%] 보유, 유동비율은 99.4%를 기록한바, 유동성위험은 높지 않은 수준이다.

[그림 6] 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 분기보고서(2024.09.), NICE디앤비 재구성

[표 8] 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021년	2022년	2023년	2023년 3분기 누적	2024년 3분기 누적
매출액	7,619.1	9,979.4	7,511.7	5,995.7	4,405.2
매출액증가율(%)	21.8	31.0	-24.7	-23.7	-26.5
영업이익	354.9	797.9	304.4	255.3	42.7
영업이익률(%)	4.7	8.0	4.1	4.3	1.0
순이익	339.3	547.1	167.0	124.1	-270.6
순이익률(%)	4.5	5.5	2.2	2.1	-6.1
부채총계	3,136.9	3,470.0	2,873.4	3,401.9	2,703.6
자본총계	2,155.9	2,600.5	2,737.8	2,706.5	2,501.3
총자산	5,292.8	6,070.5	5,611.3	6,108.4	5,204.9
유동비율(%)	111.7	109.5	99.4	104.3	83.2
부채비율(%)	145.5	133.4	105.0	125.7	108.1
자기자본비율(%)	40.7	42.8	48.8	44.3	48.1
영업현금흐름	106.5	500.8	697.5	209.7	679.2
투자현금흐름	-371.1	-649.4	-552.6	-300.6	-683.0
재무현금흐름	347.6	513.4	-262.8	-76.9	-295.9
기말 현금	630.1	989.3	865.5	832.5	538.8

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 분기보고서(2024.09.)

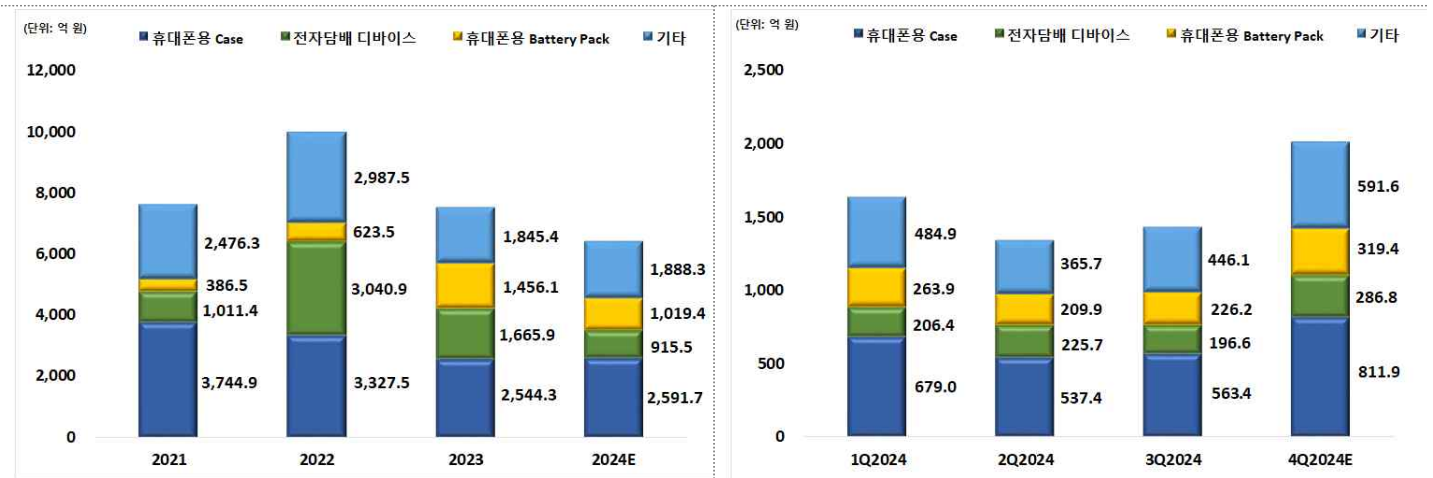
■ 동사 실적 전망

동사는 2023년 KT&G와의 전자담배 디바이스 공급계약 기간 종료 및 휴대폰 시장 성장률 정체에 따른 휴대폰용 Case와 충전기 수요 감소 등으로 매출이 전년 대비 24.7% 감소했으며, 2024년 3분기 누적 매출액도 전자담배 디바이스 매출 부진 지속으로 전년 동기 대비 26.5% 감소한 바, 2024년 매출은 전년에 이어 감소세는 나타낼 것으로 전망된다.

한편, 휴대폰용 배터리팩 부문의 매출은 휴대폰 시장 성장 둔화 영향으로 전년 대비 감소할 가능성이 있으나, 2023년 휴대폰용 배터리팩 매출이 호조를 보였던 만큼, 2024년에도 프리미엄 모델 및 신형 시장에서 일정 부분 수요가 이어질 것으로 예상된다. 또한, ESS 시장의 수요 증가에 따라 관련 배터리팩 부문은 일정한 성장이 기대된다. 특히, 휴대폰용 배터리팩 부문 성장 둔화에도 불구하고 전동공구용, 가정용 전자기기용(로봇청소기 등) 배터리팩 관련 사업 부문들이 이를 일부 보완할 것으로 기대된다.

[그림 7] 동사의 사업 부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 분기보고서(2024.09.), NICE디앤비 재구성

[표 9] 동사의 사업 부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021	2022	2023	2024E	1Q2024	2Q2024	3Q2024	4Q2024E
매출액	7,619.1	9,979.4	7,511.7	6,414.9	1,634.2	1,338.7	1,432.3	2,009.7
휴대폰용 Case	3,744.9	3,327.5	2,544.3	2,591.7	679.0	537.4	563.4	811.9
전자담배 디바이스	1,011.4	3,040.9	1,665.9	915.5	206.4	225.7	196.6	286.8
휴대폰용 배터리팩	386.5	623.5	1,456.1	1,019.4	263.9	209.9	226.2	319.4
기타	2,476.3	2,987.5	1,845.4	1,888.3	484.9	365.7	446.1	591.6

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 분기보고서(2024.09.), NICE디앤비 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

기존 사업 기반의 성장 확대 및 신규 사업 추진

동사는 전기차, E-Bike, ESS 관련 배터리팩 제조사업을 확장하고 있으며, 특히 고용량 배터리팩을 공급하는 분야에서 지속해서 입지를 강화하고 있다. 또한, 가정용 ESS와 모빌리티 배터리팩 부문에서 적극적인 사업 확장을 추진 중이다.

■ 기존 사업 기술력 기반의 사업 영역 확대

동사는 전자담배, 휴대폰 케이스, 소형 및 중대형 배터리팩 등 다양한 전자부품 제조를 통해 쌓아온 기술력을 바탕으로 사업 영역을 확장하고 있다. 특히, E-Vehicle, E-Bike, 가정용 ESS 등에서 필수적인 고용량 배터리팩을 공급하기 위해 연구개발을 진행하며, 지속해서 해당 부문에서 입지를 강화하고 있다. 전자담배용 배터리팩과 액상 카트리지, E-Mobility 배터리팩, 로봇 배터리팩 등도 생산하며 다양한 산업 분야로 기술력을 확장하고 있다. 동사는 기존 기술을 바탕으로 사업 영역을 넓히고 있으며, 이를 통해 지속 가능한 성장을 도모하고 있다.

[그림 8] 동사의 배터리팩 응용 부문 예시



자료: 동사 IR 자료

■ 신규 사업: 가정용 ESS 및 모빌리티 배터리팩 부문

동사는 가정용 ESS와 모빌리티 배터리팩 부문에서의 성장을 적극적으로 추진하고 있다. 가정용 ESS 제품군은 4kWh, 12kWh, 16kWh UNIT 및 배터리 관리 시스템(BMS)을 포함하며, 이를 통해 가정 내 에너지 효율성을 높이고 있다. 또한, ESS 시장에서의 경쟁력을 강화하기 위해 글로벌 고객사 발굴에 힘쓰고 있다. 모빌리티 배터리팩 부문에서는 전기 스쿠터(e-Scooter)와 전기 삼륜차에 적용되는 배터리팩을 공급하며, 일본의 교체형 배터리 표준에 맞춘 제품도 준비 중이다. 특히, 혼다社의 'EM1 e' 모델을 위한 배터리팩도 개발하고 있으며, 2025년부터 생산라인을 최대 4개로 확장할 계획이다. 이를 통해 다양한 수요를 충족하고 글로벌 생산 네트워크를 강화할 예정이다.

[그림 9] 동사의 신규 사업(가정용 ESS(좌) 및 모빌리티 배터리팩(우))



자료: 동사 IR 자료

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
투자의견 없음			

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버 증권(2024.11.29.)

최근 6개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공 정거래를 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
이랜텍	X	X	X