테크트랜스
(258050 코넥스)

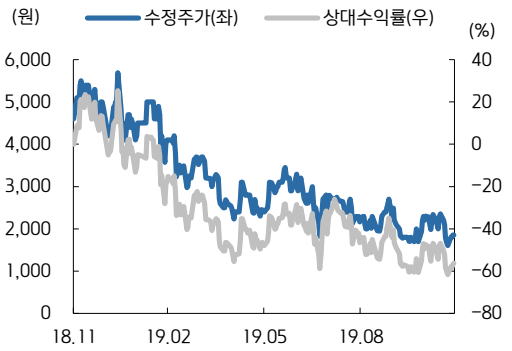
친환경 표면처리 기술의 높은 성장성을 기대

"본 분석보고서는 한국거래소 코넥스기업 분석보고서 발간 지원사업(KRX Research Prjoect)에 선정되어 작성된 보고서입니다."

기업분석팀
Analyst 이종형
02) 3787-5023, leejh@kiwoom.com

시가총액 (12/2)	130 억원
자기자본 (2018)	30 억원
현재가 (19/12/2)	1,800 원

52주 최고가		5,690원
52주 최저가		1,605원
수익률 (절대/상대)		
1개월	-25.2%	/ -22.2%
6개월	-32.9%	/ -26.7%
12개월	-64.2%	/ -60.7%
발행주식수		7,196천주
일평균거래량(3M)		2천주
외국인 지분율		0.00%
주당배당금('18)		0원



(단위,억원)	2015	2016	2017	2018
매출액	2	26	1	2
영업이익	-4	-6	-19	-20
증감율(%)	-	적지	적지	적지
순이익(지배)	-4	-7	-20	-20
영업이익률(%)	-	-	-	-
ROE(%)	-	-	-	-
PER(배)	-	-	-	-
PBR(배)	-	-	-	14.6

KEY Word

- 세계 최초 저전압 플라즈마 전해산화 기술 TAC 보유
- 테슬라 브레이크 및 가속 페달 표면처리 독점 공급 업체
- 우수한 기능성을 바탕으로 가전, 자동차, 의료기기, 2차전지 등 향후 다양한 분야 적용 가능성

Not Rated

투자포인트

세계 최초 저전압 플라즈마 전해산화 기술 TAC

- 동사는 2011년 설립된 비철금속 표면 처리 전문업체로, 세계 최초의 저전압 플라즈마 전해산화 기술인 TAC(Tech Arc Coating)을 이용한 비철금속 기능성 표면처리 기술을 보유
- TAC 표면처리 기술은
  1) 기존 기술 대비 100V이하의 저전압에서 2~3분의 짧은 시간에 처리해 모재 손상 없이 치밀한 구조의 산화막을 생성하는 장점이 있으며, 전력 감소 및 공정시간 단축으로 비용 절감이 가능
  2) 산성 전해액을 사용하지 않고 알칼리 계열의 전해액을 사용해 친환경적(RoHS test에서 카드뮴 등 6대 환경 물질 무검출)이며 폐수 처리에 용이
  3) 세라믹화 및 Lattice rearrange 효과를 통해 산화피막의 표면 경도를 향상시키는 특징

우수한 물성을 통한 다양한 분야 적용 가능성

- 동사는 Tesla사 전기자동차용 알루미늄 브레이크 및 가속 페달의 표면처리를 진행한 바 있으며, 프라이팬 'TAC-Pan'을 출시해 행복한백화점, 공항면세점 등에서 판매 중
- LG전자와 당사 가전 내부 핵심 부품의 표면처리에 합의했으며, 2020년 하반기 부터 월 10만개 납품 예정. 또한 현대자동차 ESS 주요 부품 표면처리와 Roof rack 표면처리에 대한 승인 절차 진행 중이며 2020년 내 시제품 양산 예정
- 국내 주요 2차전지 OEM사 배터리 케이스의 표면처리를 통해 글로벌 주요 자동차 제조사 D사, V사 등의 차량에 납품 예정. 특히, 높은 안전성을 요구하는 2차전지의 특성상 동사의 기술을 이용한 표면처리 수요가 꾸준히 증가할 것으로 기대
- 현재 표면처리 국내시장은 (2019년 기준) 약 15.26조원 규모로 추산되며, 2차전지, 의료기기, IT, 모바일 등 고부가가치 산업을 중심으로 수요가 빠르게 증가

❒ 매출구성 (2018, 연결)

매출액 : 2.24억원

- TAC 설비 42.8%
- Solution 38.5%
- 기타 등 7.7%

❒ 지분구성 (2019.9)

- 유재용 29.8%
- 삼성전자 29.7%
- 금성정공 4.9% 등

테크트랜스
(258050 코넥스)

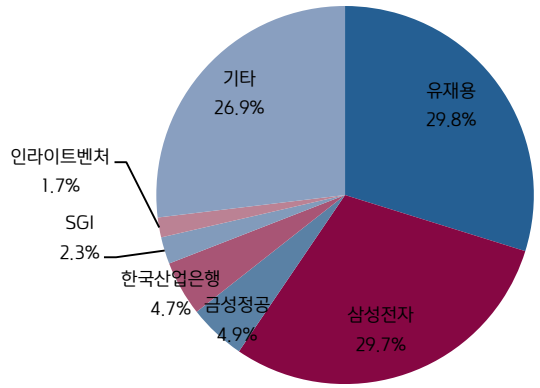
친환경 표면처리 기술의 높은 성장성을 기대

회사 개요

회사명	㈜ 테크트랜스
설립일	2011년 4월 25일
대표이사	유재용
업종	제조업 – 도장 및 기타피막처리업
주요공정	Tech Arc Coating, Rapid-Anodizing, Thermal Oxidation
주소	1) 본사 : 경북 경산시 원효로 343 2) 공장 : 경북 경산시 진량읍 금박로 656-6
총 발행 주식수	7,195,543주 ('19.9월 말 기준)
자본금	719,554,300원

자료: 테크트랜스, 키움증권

주주구성



자료: 테크트랜스, 키움증권

수출 실적 (천달러)

2016.11	Al TAC Solution(21) Mg TAC Solution(27)
2016.12	표면처리 설비(21) 수동 TAC 설비(383)
2017.01	자동 TAC 설비(1,580)

자료: 테크트랜스, 키움증권

투자유치 실적 (백만원)

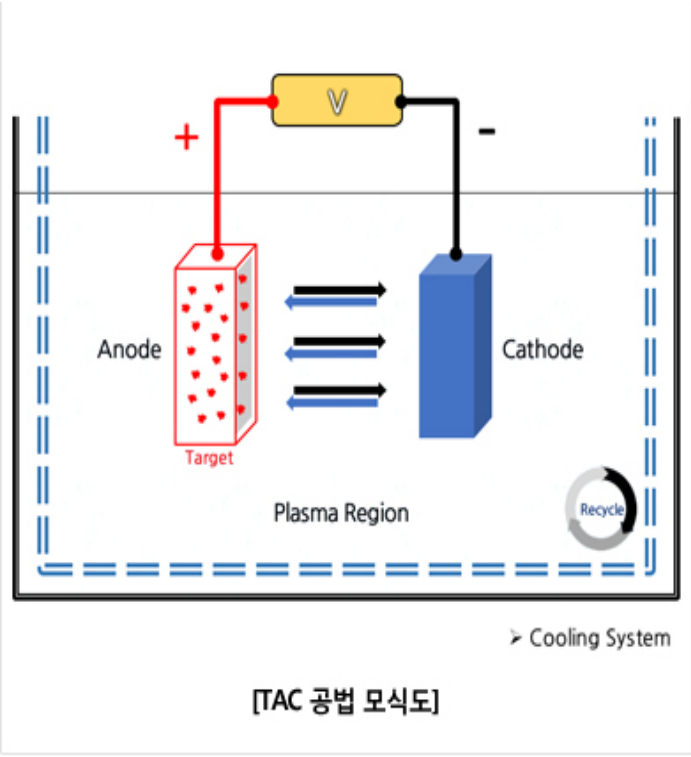
2015. 03	삼성전자 1차(300)
2016. 04	삼성전자 2차(2,000)
2016. 12	한국산업은행(2,000)
2017. 06	SGI투자펀드(1,050)
2018. 10	㈜ 금성정공(2,000)
2019. 03	Enlight Ventures(500)

자료: 테크트랜스, 키움증권

테크트랜스
(258050 코넥스)

친환경 표면처리 기술의 높은 성장성을 기대

Tech Arc Coating(TAC)



[TAC 공법 모식도]

자료: 테크트랜스, 키움증권

TAC(Tech Arc Coating) – 세계 최초의 저전압 플라즈마 전해산화 기술

: 저 전압에서 실시하여 모재의 데미지를 최소화 하며, 2~3분의 짧은 시간에 치밀한 산화막 생성 가능

○ 친환경 표면처리

- 알칼리 계열 전해액 배합 기술 보유
- RoHS(납, 카드뮴등 유해물질의 사용을 금지하는 지침) 규제 기준에서 미검출

○ 단가경쟁력 확보

- 저전압 기술, 솔루션 원천기술 보유
- 기존 표면처리 공정 대비 전력 감소효과 및 공정시간 단축 효과로 공정 비용 절감 가능

○ 제품 기능성 확보

- 횡방향의 조밀한 산화피막 형성을 통해 내부식성, 경도, 방열성, 도장접착력 등 향상
- Thermal reaction으로 인한 피막의 세라믹화 및 전류 인가를 통한 Lattice rearrange 효과를 통해 산화피막의 표면 경도를 향상시킴

○ 기술 적용 제품의 다양성

- 자동차, 전자, 통신, 의료 분야에서 적용가능성
- RoHS* 규제 기준에서 무검출의 친환경적인 특성이 의료분야 및 일상 생활용품에서 부각 가능

* RoHS: 납, 카드뮴, 수은, 6가 크롬, 난연제(PBBs, PBDEs)와 같은 유해물질의 사용을 금지하는 지침

키움증권

친환경 표면처리 기술의 높은 성장성을 기대

TAC 기술의 차별성

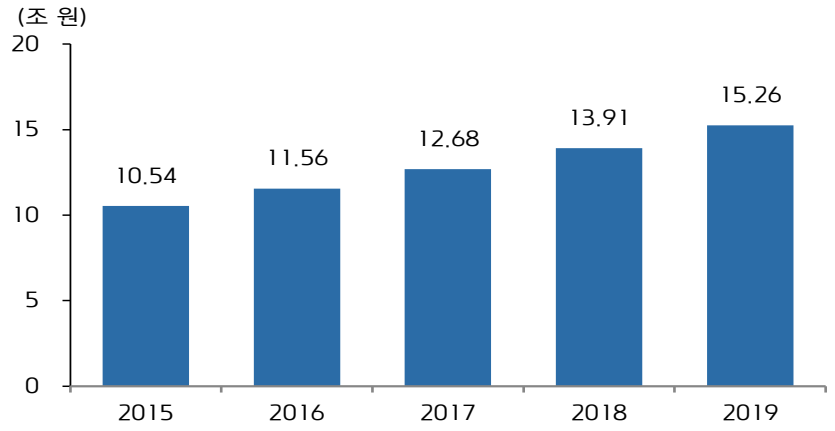
	기존 표면처리 기술 (Al 합금)	자사 표면처리 기술(Al, Mg 합금)	경쟁 표면처리 기술(Mg 합금)
전해액 종류	산성 계열 (pH 2이하) (황산업, 옥살산법, 인산법등)	알칼리 계열 (pH 10이상) (인체에 유해한 산 계열을 사용하지 않고 친환경적인 알칼리 용액 사용. 폐수처리에 용이)	알칼리 계열 (외국 수입 Solution 이용)
피막 성장방향	전해액의 pH가 5이하인 경우 피막 성장 방향은 종으로 형성됨	산화 피막의 성장방향이 Barrier 타입으로 횡 성장하여 모재를 덮고 있는 형태	산화 피막이 고전압을 통해 파괴 → 생성을 반복하여 생기므로 모재 데미지 가능성 ↑
표면상태	피막 성장 방향이 세로로 형성되어 약한 충격에도 피막의 파괴가 일어남. 모재에 Damage가 없음.	Mg기준 100V 이하의 저전압으로 진행하여 모재에 Damage가 없음. 또한 모재를 덮고 있어 내구성이 우수.	700V 이상의 고전압을 통해 진행하여 모재에 Damage 및 Crack 발생, 내구성 저하
표면경도	200 ~ 250 Hv (알루미늄 기본 표면경도 대비 5% 정도 향상 기본 알루미늄 합금 : 200Hv 전후)	200 ~ 650 Hv (방전 Arc에 따른 특성 향상, 유동성 있는 필요 경도 확보 가능)	350Hv 이상 (고전압을 통한 Thermal Reaction 효과를 통해 표면의 경도 향상)

자료: 테크트랜스, 키움증권 리서치센터

테크트랜스
(253840 코넥스)

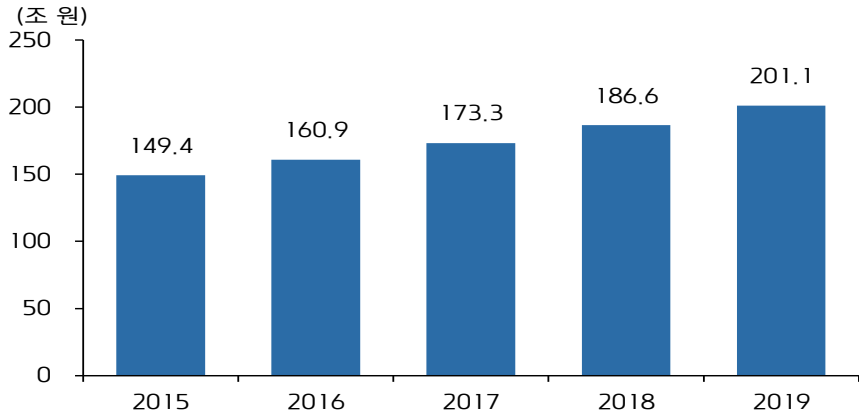
친환경 표면처리 기술의 높은 성장성을 기대

표면처리 국내시장 규모 (최근 3년 연평균 성장률 9.7%)



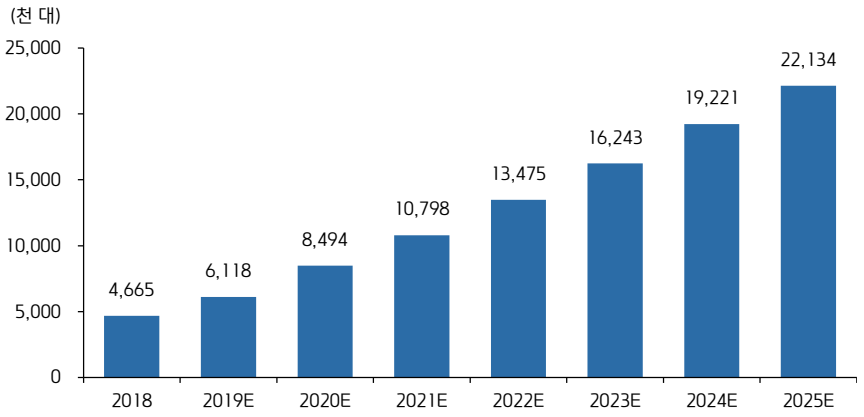
자료: 테크트랜스, 키움증권

표면처리 세계시장 규모 (최근 3년 연평균 성장률 7.7%)



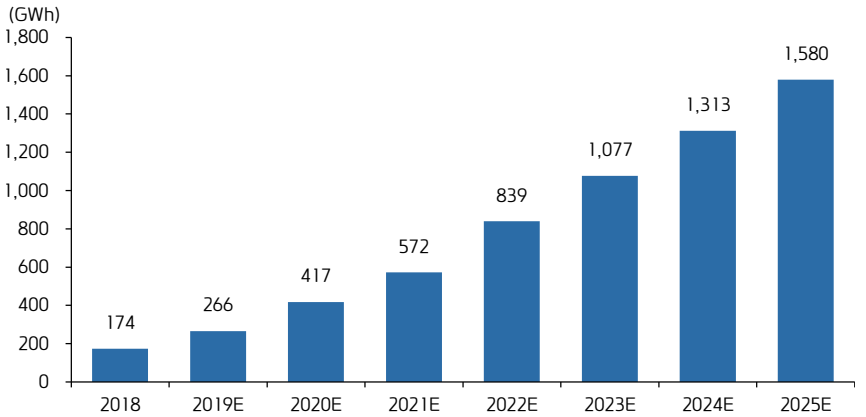
자료: 테크트랜스, 키움증권

전기차 수요 전망



자료: SNE Research, 키움증권

2차전지 수요 전망 (향후 6년 연평균 성장률 35.6% 전망)



자료: SNE Research, 키움증권

키움증권

테크트랜스
(253840 코넥스)

친환경 표면처리 기술의 높은 성장성을 기대

테크트랜스 사 제품 소개

기술 내용	제품	특징	비고
Al 3000 계열 R-A	전기차 Pedal	산화막의 두께 한계 문제 해결	양산 승인 후 출하 합계 250,000EA
Al 6000 계열 TAC	의료장비 케이스	내알칼리성, 내마모성 확보	150set 해외 수출 추가 수출 진행 중
양이온 아크릴 전착	Solar Frame	기존 Color Anodizing 대비 생산성 2배 향상	국내 최대규모 전착라인 제작 중
AZ91D TAC	안경	염수분무 600h의 내식성 확보 도장 밀착성 확보	Mg die-casting 업체 인수 계획
ADC 12층 TAC	전기차 배터리 case	절연성, 방열성 확보	개발 중
	TV stand	주조/연마자국 은폐 고휘도 값 구현	개발 중
	항공기 부품	내열성, 경도, 내마모성 확보	AS9100 인증 진행 중
Mg 합금 TAC	노트북 case	내식성 확보, Metalic color 구현	개발 중

자료: 테크트랜스, 키움증권

Applications



자료: 테크트랜스, 키움증권

테크트랜스 사 양산 계획

2019년	2020년	2021년
현대자동차 : ESS 전기차 부품 표면처리 : 2020년 하반기 적용예정	C사 : EV Battery 알루미늄 케이스의 표면처리 : 2020년 상반기 양산 예정	
LG전자 :에어컨, 냉장고 등의 내부 핵심 부품의 표면처리 : 2020년 하반기 양산 승인 예정 : 1차 수량 100,000EA	현대자동차 : SUV용 Roof rack 표면처리 예정 : 20년 상반기 시제품 양산 예정	E사 : EV Battery 알루미늄 케이스의 표면처리 : 2021년 상반기 양산 예정

자료: 테크트랜스, 키움증권

매출 및 R&D 현황

주관기관	사업명	개발기간	과제명
중소벤처기업부	창업성장기술개발사업 창조경제연계과제	17.06.01~18.05.31	농도유지를 위한 전해액 자동 유입 장치를 적용한 알루미늄 경도 향상 공정기술 개발
산업통상자원부	경제협력권산업육성사업 비즈니스 과제	15.08.01~18.04.30	50%이상 공정시간 단축 및 저전압 효율 특성을 가진 마그네슘 및 알루미늄 합금에 혼용 가능한 지능형 플라즈마 전해산화 표면처리 장비 개발
산업통상자원부	지역주력산업육성사업	15.07.01~16.06.30	자동차용 알루미늄 페달을 위한 고광택 Rapid-Anodizing 표면처리 기술 개발
중소기업청	산학연협력기술개발사업	14.06.01~15.05.31	Mg alloy를 적용한 스마트 글라스용 안경테 개발
중소기업청	창업성장기술개발사업	13.05.01~14.04.30	마그네슘합금상의 균일한 산화막과 내식성 향상시키는 습/건식 혼합표면처리 장비 개발

자료: 테크트랜스, 키움증권

키움증권

친환경 표면처리 기술의 높은 성장성을 기대

Compliance Notice

- 당사는 12월 2일 현재 '테크트랜스 (258050)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민· 형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2018/10/01~2019/09/30)

매수	중립	매도
93.98%	5.42%	0.60%