

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

YouTube 요약 영상 보러가기

이랜시스(264850)

일반전기전자

요약

기업현황

시장동향

기술분석

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

송나영 전문연구원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용평가기관에 발주하여 작성한 것입니다.
- 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 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미리보기 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)으로 연락주시기 바랍니다.



한국IR협의회



이랜시스(264850)

가전제품 및 디지털 도어록 부품 생산 전문기업

기업정보(2021/08/06 기준)

대표자	심재귀
설립일자	2002.09.12
상장일자	2019.12.20
기업규모	중소기업
업종분류	전자장비와 기기
주요제품	보안솔루션 모듈, 가전제품 부품

시세정보(2021/08/06 기준)

현재가(원)	3,680
액면가(원)	100
시가총액(억 원)	1,058
발행주식수	28,751,812
52주 최고가(원)	4,560
52주 최저가(원)	1,820
외국인지분율	0.93%
주요주주	(주)이랜텍

■ 생활 및 청정가전과 디지털 도어록 핵심부품 제조 전문기업

이랜시스(이하 동사)는 비데, 정수기, 공기청정기, 전자레인지, 세탁기 등의 다양한 생활 및 청정가전 관련 핵심 부품인 모터와 릴퍼류를 생산하고 있다. 45년 이상 축적된 모터 설계 노하우를 바탕으로 디지털 도어록의 감속 모터를 자체 개발하여 사업 분야를 확대하였으며, 지속적인 연구개발을 통해 제품 포트폴리오를 다각화하여 의류청정기, 앤마기, 로봇청소기의 부품을 상용화하였다. 이에 대한 성과로 비데 오일램프, 디지털 도어록의 모티스와 감속모터 제품은 시장 점유율 80% 이상을 차지하고 있고, 삼성전자, 코웨이 등 국내 기업뿐만 아니라 도시바, 히타치 등 해외 기업에도 공급 중이다.

■ 생산 인프라 확대 및 스마트 팩토리 구축

부품 산업의 가격 경쟁이 심화되면서 동사는 원가 경쟁력 강화를 위한 글로벌 생산기지를 구축하였다. 2013년 베트남 하노이 1공장, 2016년 베트남 호치민 2공장을 증축하여 생산역량을 강화하였다. 국내 생산기지도 청라 첨단산업단지에 확장 이전을 계획 중이며, 고객사에 원활한 제품 공급을 위해 인프라를 확대하였다. 환경문제, 코로나19의 요인으로 생활, 청정가전 시장 내 수요가 증가하였으며, 동사는 공급 확대를 위해 월 최대 생산량 64% 증가 효과가 있는 생산 인프라 확충과 스마트 팩토리를 구축하였다.

■ 신성장 동력 사업 가시화로 매출 신장 기대

보안솔루션 사업의 해외 진출을 위해 동사는 중국, 미국 등에 특허권 확보로 기술진장벽을 구축하였다. 보급형, 증가형, 고급형 디지털 도어록 모티스 제품을 개발하여 국가별 환경에 따라 제품을 출시하고 있으며, 특히 중국 시장 진출이 가시화 되면서 중국 표준화 규격 사이즈 준용 개발을 확대하고 있다. 또한, 사업다각화를 위해 헬스케어 시장에 진출하여 발끝치기 운동기구(터치풋), 자세교정의자(체어큐) 제품을 상용화하였으며, 해외 판로 개척과 다양한 사업포트폴리오 구축을 통해 매출 신장이 예상된다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

구분 년	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2018	484	3.3	41	8.6	20	4.1	14.0	6.6	130.7	75	514	27.8	4.1
2019	523	8.2	41	7.8	11	2.1	5.8	2.8	92.6	41	939	48.5	2.1
2020	612	16.9	43	7.0	34	5.5	12.8	6.9	79.2	121	1047	18.3	2.1



기업경쟁력

가전기기 핵심부품 제조 기술력

■ 생활 및 청정 가전 분야

- 비데, 정수기 등의 스템모터, 동기모터와 댐퍼류를 개발하여 국내 가전제품 부품 시장 점유율 확대

■ 보안제품 분야

- 견고하고 보안성이 우수한 디지털 도어록의 모티스와 감속모터를 적용하여 제품 품질 경쟁력 강화

■ 헬스케어 분야

- 시장 트렌드에 발 빠르게 대응한 제품 개발 및 제조

핵심경쟁력

■ 전 생산공정 내재화 및 품질 경쟁력

- 국내 및 베트남 생산 공장을 통한 DC모터, 사출품, 기어류 소결품, 주조품, 절삭품 전량 내부 조달
- 통합 품질관리 시스템 적용

■ 국산화 기술 성공 및 독자적 모터 설계기술 확보

- 해외 의존도가 높은 전자부품의 국산화 기술을 개발하여 모터와 댐퍼류를 국내 생활가전 업체에 공급
- 모터의 토크 제어, 모듈화 기술 보유
- 밸브 구조 변경 설계 통한 원가 절감 오일댐퍼 개발

시장경쟁력 및 취급 품목

경쟁 우위 확보

■ 핵심부품 개발 및 적용 제품 확대

- 모터 설계기술 노하우를 바탕으로 의류청정기, 로봇청소기 등 새로운 생활가전 맞춤형 부품 개발

■ 글로벌 수준의 기술경쟁력 보유

- 미국, 대만, 중국, 일본, 인도에 국제 특허를 출원하여 해외 디지털 도어록 시장 진입 발판 마련

■ 사업 포트폴리오 다각화

- 전방산업 의존도가 높은 부품 시장의 단점을 극복하기 위한 다양한 제품군 확보 및 포트폴리오 구축

주력 제품

전기 비데	디지털 도어록
<댐퍼>	<모티스>
<모터>	<감속모터>

ESG 현황

Environment

항목	현황
환경 정보 공개	■
환경 경영 조직 설치	■
환경 교육 수준	■
환경 성과 평가체계 구축	■
온실가스 배출	■
에너지, 용수 사용	■
신재생 에너지	■

■ : 양호 ■ : 미흡 □ : 확인 불가

Social

항목	현황
인권보호 정책 보유	■
여성/기간제 근로자 근무	■
협력사 지원 프로그램	■
공정거래/반부패 프로그램	■
소비자 안전 관련 인증	■
정보보호 안전 관련 인증	■
사회공헌 프로그램	■

■ : 양호 ■ : 미흡 □ : 확인 불가

Governance

항목	현황
주주의결권 행사 지원제도	■
중장기 배당정책 보유	■
이사회 내 사외이사 보유	■
대표·이사회 독립성	■
감사위원회 운영	■
감사 업무 교육 실사	■
지배구조 정보 공개	■

■ : 양호 ■ : 미흡 □ : 확인 불가

▶ 동사는 환경 경영 조직을 설치하여 운영 중이나 인권보호 정책, 정보보호 안전 관련 인증 등의 사회 분야 항목은 미흡함.
▶ 이사회 내 사외이사 비중이 30% 이상으로 이사회 독립성을 확보하고 있으며, 감사위원회는 운영하지 않음.



I. 기업현황

가전기기 부품 개발 및 생산 전문기업

이랜시스는 모터 설계기술 노하우를 바탕으로 생활가전, 청정가전, 물리보안 제품의 모터를 공급하고 있으며, 모터뿐만 아니라 댐퍼류, 펌프류 등의 다양한 전자부품을 자체 개발하여 국산화에 성공하였다. 우수한 품질과 가격경쟁력 확보를 통해 매출 성장세를 이어가고 있다.

■ 개요

이랜시스(이하 ‘동사’)의 전신은 1974년에 설립된 전자부품 제조업체 지피에스이며, 2002년 이랜텍으로부터 출자받아 법인 설립되었다. 동사는 2019년 12월 20일 SPAC와 합병을 통해 코스닥 시장에 상장하였고, 보안솔루션 제품과 로봇청소기, 정수기, 공기청정기, 비데 등의 생활 가전제품의 구동 모듈 및 핵심부품을 자체 설계하여 생산하고 있다.

■ 주요 관계회사 및 최대주주

동사의 최대주주는 휴대폰 부품 제조업체인 이랜텍이며, 2021년 분기보고서 기준 21.89%의 지분을 보유하고 있다. 최대주주 외 5% 이상 지분을 보유한 주주는 심재귀 대표, 이랜텍의 이세용 대표로, 각각 13.84%, 5.65%의 지분율이 확인된다. 연결대상 종속회사는 2013년 설립된 베트남 하노이 소재의 모티스, 감속모터를 생산하는 ELENSY VIETNAM과 2016년 설립된 로봇청소기 모듈 등을 생산하는 베트남 호치민 소재의 ELENSYS TP.HCM 해외 법인이 있다.

표 1. 동사 주요주주 현황

주요주주	지분율(%)
(주)이랜텍	21.89
심재귀	13.84
이세용	5.65
이자영	7.91
합계	49.29

*출처: 1분기 보고서(2021) 재구성

표 2. 동사의 관계회사

업체명	주요사업
ELENSY VIETNAM	전자부품 제조업
ELENSYS TP.HCM	전자부품 제조업

*출처: 1분기 보고서(2021) 재구성

■ 대표이사 정보

심재귀 대표이사는 전신인 지피에스의 전자사업부분장을 역임한 기술전문가이며, 2002년 설립 이후 현재까지 경영총괄 업무를 수행하고 있다. 4차 산업혁명의 변화에 대응하기 위한 스마트공장 도입 후 지역 내 중소기업의 기술 변화를 위한 사회적 역할을 수행하고 있다.

■ 사업 분야 및 제품군

동사는 전자제품의 소형모터 제조를 시작으로 비데, 전자레인지, 정수기, 공기청정기, 의류청정기 등 다양한 전자제품에 적용되는 오일댐퍼, 전동댐퍼, 워터펌프 등의 부품을 생산하고 있다. 물리보안 제품이 디지털로 전환되면서 2006년부터 디지털 도어록의 모티스, 감속모터를 자체



개발하여 생산 내재화하였다. 주력 제품의 제품 포트폴리오를 확장하고, 우수한 품질 수준을 유지하여 제품 인지도를 확대하고 있다. 또한, 시장 다각화를 위해 2019년 헬스케어 사업을 진출하였고, 발끌치기 운동을 구현한 ‘터치풋’ 및 자세교정의자인 ‘체어큐’ 제품을 상용화 하였다.

그림 1. 사업 분야

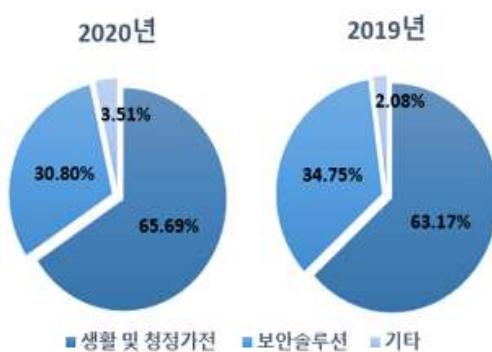


출처: 회사소개서(2021) 재구성

■ 사업 분야별 매출 비중

비데, 공기청정기, 의류청정기, 정수기 등의 청정 가전 제품과 전자레인지, 무선청소기의 제품의 핵심 부품인 댐퍼, 노즐, 스테핑모터를 코웨이, 삼성전자, 콜러노비타, 청호나이스, SK 매직 외 완제품 제조업체에 납품하고 있다. 생활 및 청정가전 파트의 매출은 전체 매출의 60% 이상 차지하고 있고, 디지털 도어록의 감속모터와 모티스 제품은 약 30% 수준을 점유하고 있다. 2020년 매출은 2019년 대비 16.94% 성장하였으며, 2021년 1분기 매출 또한, 전년 동일 분기 대비 37.23% 증가하였다. 생활 및 청정가전의 스테핑 모터와 댐퍼 부품이 각각 20.66%, 33.23% 상승하였고, 보안솔루션의 감속모터는 33.66%로 성장세를 나타내고 있다.

그림 2. 매출 비중



출처: 사업보고서(2021) 재구성

그림 3. 매출 현황(단위: 억 원)



출처: 사업보고서(2021) 재구성



II. 시장 동향

가전 산업에 종속된 구조로 경기 변동과 소비자 트렌드 변화에 영향이 큰 부품 산업

부품 산업은 전방 산업의 시장 트렌드에 따라 수요와 공급량이 변화하며, 코로나 19로 인해 가전제품의 수요 증가로 전체 가전 시장은 비교적 높은 성장률을 나타내고 있다.

■ 가전 산업 분류

가전 산업은 가정에서 사용하는 TV, 세탁기, 냉장고, 에어컨 등의 가정용 전자기기 제품을 제조하는 산업을 의미하며, 제품의 부피, 용량, 중량 등의 크기와 용도에 따라 구분된다.

표 3. 가전 산업 분류

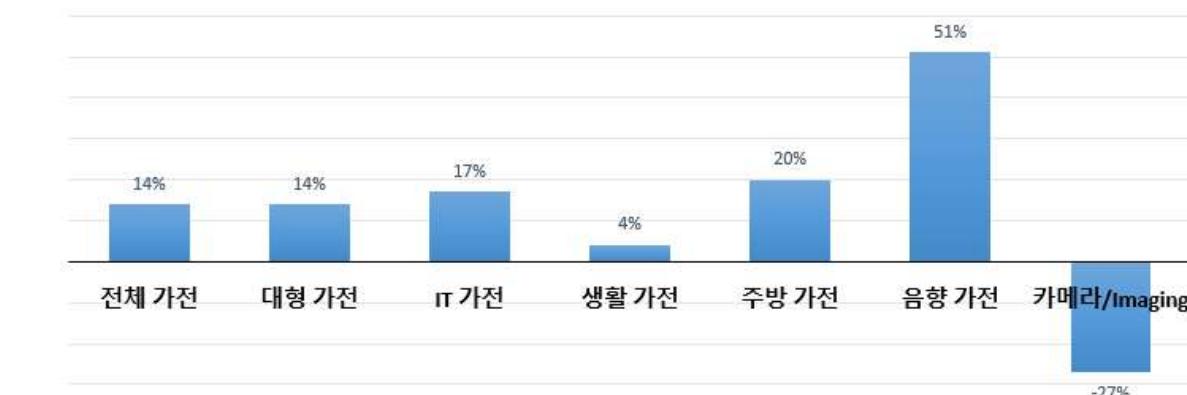
구분	영상·음향 가전	생활가전	
		생활	주방
대형 가전	TV	세탁기, 에어컨, 건조기, 의류관리기	냉장고
중소형 가전	거치형 오디오, 스피커, 디지털카메라, 캠코더 등	공기청정기, 청소기, 선풍기, 가습기, 비데 등	정수기, 전기밥솥, 오븐, 전자레인지, 식기세척기, 음식물처리기 등

*출처: 한국무역보험공사(2018), 산업동향보고서 재구성

■ 국내 가전 시장 동향

산업연구원(2021)의 경제·산업 전망 보고서에 따르면, 2020년 상반기는 소비 심리 위축 및 물류 문제 등의 요인으로 16% 감소하였으나, 비대면 환경으로 인해 하반기 가전 시장은 11.1% 상승한 것으로 나타났다. 집에 머무는 시간이 늘어난 점과 관광 및 여행 대신 가전제품에 투자하는 대체 소비 트렌드로 가전에 대한 수요가 증가하였고, 온라인 채널을 중심으로 성장하였다. 글로벌 시장정보 기업 GfK의 국내 주요 23개 가전제품 판매 데이터 기준 전체 가전 시장의 성장률은 14%이며, 대형가전은 14%, 생활가전은 4%인 것으로 조사된다.

그림 4. 2020년 제품군별 가전 시장 성장률(전년 대비)



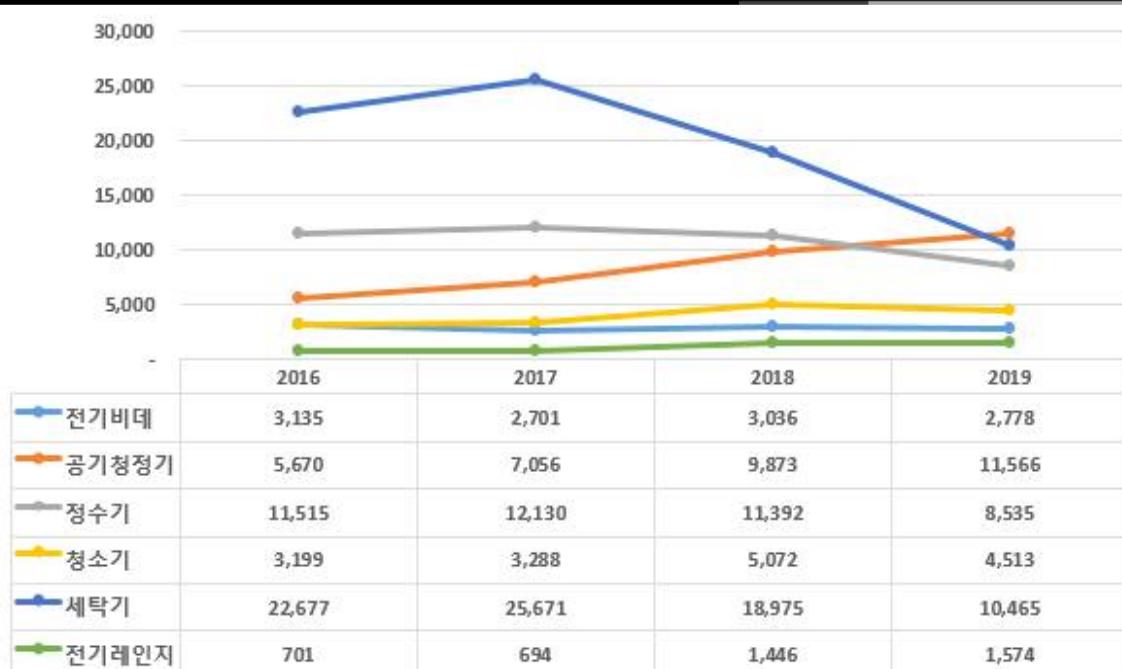
*출처: GfK Point of Sales Tracking(2021) 재구성



■ 주요 제품 분야별 시장 현황

동사의 생산 부품은 비데, 공기청정기, 정수기, 청소기, 세탁기, 전기레인지에 적용되며, 2021년 통계청 국가통계포털의 자료에 근거하여 시장 규모 및 성장률을 분석하였다. 국내 비데 출하액은 2017년 2,701억 원에서 2019년 2,778억 원으로 1.41% 성장률을 보였고, 전기레인지와 공기청정기의 2017년부터 2019년까지 성장률은 각각 50.63%, 28.03%로 확인된다. 전자부품 시장은 적용되는 제품에 따라 수요 및 공급의 차이가 큰 편이며, 신제품 출시에 따라 업그레이드 된 부품 개발이 필요하다. 국내 비데는 코웨이, 콜러노비타, 에스케이미직, 대림비엔코 등의 기업이 참여하고 있으며, 코웨이와 콜러노비타가 약 50% 이상 시장을 점유하여 양강 구도를 형성하고 있다.

그림 5. 제품별 출하액 현황(단위: 억 원)

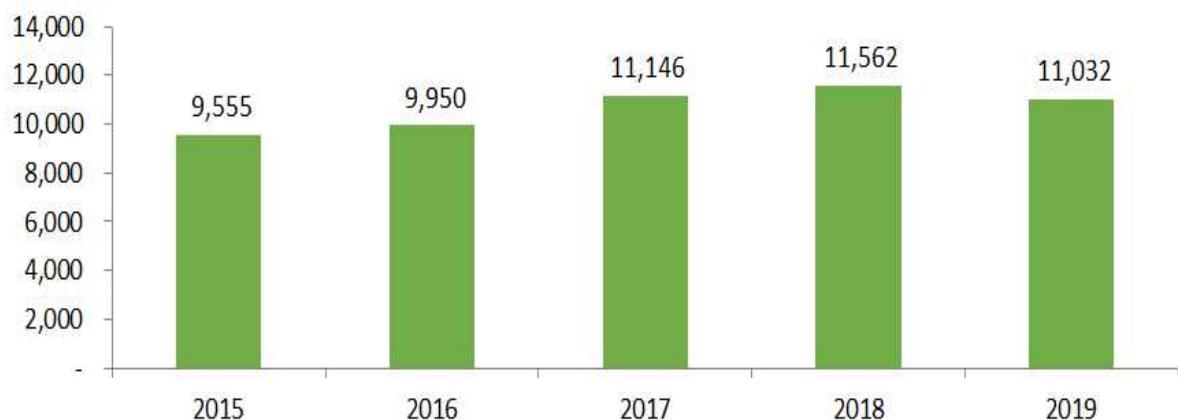


*출처: 통계청 국가통계포털(2021) 재구성

■ 기타 가정용 전기기기 부품 시장 현황

부품 산업은 전방산업의 영향을 많이 받는 분야이며, 국내 전자부품 시장은 가전제품, 정보통신기기 산업의 변화에 따라 시장의 규모가 형성된다. 해외 의존도가 높은 부품 산업의 국산화를 위한 정부 및 기업들의 기술개발이 활발하며, 자체 기술력을 기반으로 생활 환경에 적합한 다양한 제품을 개발 및 출시하고 있다.

가정용 기기 제조업(C285)은 가정용 전기기기 제조업(C2851)과 가정용 비전기식 조리 및 난방 기구 제조업(C2852)로 분류된다. 동사의 생산 제품은 주로 생활 가전 부품으로, 가정용 전기기기 제조업의 포함되며, 2021년 통계청 국가 통계 포털 자료에 따른 2019년 기타 가정용 전기기기 부품(C285199) 시장 규모는 1조 1,032억 원으로 2016년 9,555억 원에서 연평균 3.5% 성장하였다.

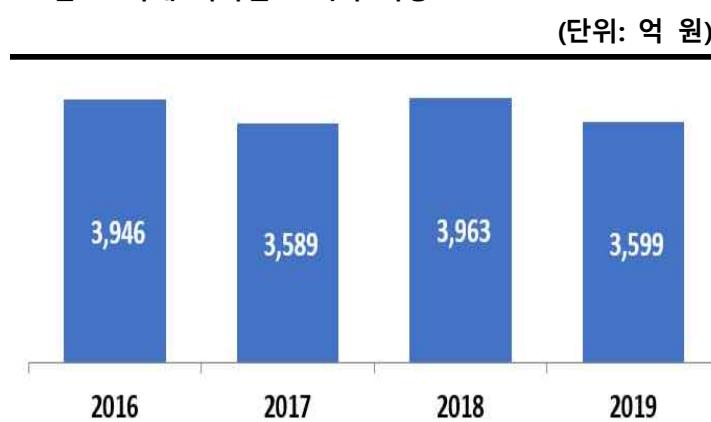
**그림 6. 국내 기타 가정용 전기기기 부품 시장 현황(단위: 억 원)**

*출처: 통계청 국가통계포털(2021) 재구성

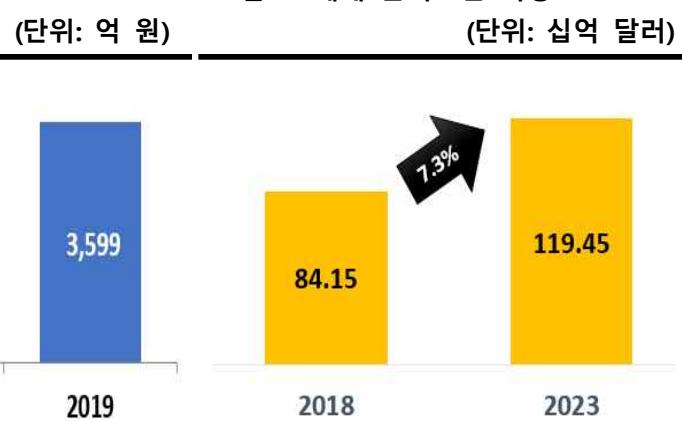
■ 국내 디지털 도어록 시장 동향

디지털 도어록은 전자식 잠금 및 해제 장치로 2000년대 빠르게 시장을 확대하였다. 번호나 카드에서 지문인식, 홍채인식, 얼굴인식 등의 생체인식 방식을 결합하는 방식으로 전환하고 있으며, 사물인터넷(IoT) 기술 기반 스마트 도어록이 상용화되면서 기능이 향상되고 있다.

2021년 통계청 국가통계포털 자료에 따르면, 국내 디지털 도어록 출하금액은 2016년 3,946억 원에서 2019년 3,599억 원으로 안정적인 시장을 유지하고 있다. 전방 산업인 건설 경기에 영향을 받고 있으나 스마트폰 연계 기술, 생체인식 기술 등의 신기술을 적용한 보안 기기로 인식이 확대되어 지속적인 수요가 예상된다. 또한, 동사는 국내 시장뿐만 아니라 중국, 미국 등의 국가에 수출을 확대하고 있으며, 디지털 도어락, CCTV 등의 제품이 포함되는 세계 물리보안 시장은 2018년 841억 5,000만 달러로 2023년까지 연평균 7.3% 성장하여 1,194억 5,000만 달러에 이를 전망이다.

그림 7. 국내 디지털 도어록 시장

*출처: 통계청 국가통계포털(2021) 재구성

그림 8. 세계 물리보안 시장

*출처: MarketsandMarkets(2019) 재구성



III. 기술분석

독자적인 소형모터 설계기술을 통해 기술경쟁력 확보

동사는 스텝모터, 동기모터 등의 소형모터 설계기술을 기반으로 다양한 생활가전과 디지털 도어록에 부품을 공급하고, 모터뿐만 아니라 댐퍼, 펌프, 디지털 도어록의 모티스를 개발 및 생산하는 기술력을 보유하고 있다.

■ 생활가전용 모터 및 댐퍼 개발 기술

모터와 댐퍼는 가전제품, 산업기기, 자동차 등 다양한 분야에 적용된다. 모터는 전기적인 구동을 수행하고, 댐퍼는 부품의 안정적인 동작을 위해 충격을 흡수하는 역할을 한다. 비데, 정수기, 공기청정기 등의 생활가전 제품은 스텝모터, DC모터, 동기모터 등의 다양한 종류의 모터를 포함한다. 스텝모터는 전기적 스텝펄스에 의해 구동되는 모터로 위치제어장치, 모터구동회로로 구성되고, 일정한 회전 각도로 제어한다. 동사는 해외 의존도가 높았던 모터 제품을 국산화하여 영구자석(PM: Permanent Magnet) 타입의 스텝모터 시리즈를 상용화하였고, 외경 $\varnothing 24$ 는 비데에 적용되고 있으며, $\varnothing 35$ 는 보일러, 공기청정기 제조업체에 제공하고 있다.

그림 9. 생활가전용 모터 제품



*출처: 동사 홈페이지 재구성

댐퍼는 탄성체를 이용하여 충격이나 진동을 약하게 하는 장치를 의미하며, 오일댐퍼는 액체의 유동저항 원리를 응용하는 댐퍼이다. 동사는 2007년 동축 오일댐퍼를 자체 개발에 성공하여 국내 비데 제조업체에 독점적으로 공급하고 있다. 오일댐퍼의 밸브 구조 변경을 통해 원가절감이 가능한 제품을 개발하였고, 비데, 세탁기, 밥솥 등 다양한 생활가전 시장에 확대 적용하고 있다. 전동댐퍼는 모터 동력을 감소시켜 비데의 커버 시트를 자동으로 개폐하기 위한 부품으로 비데 시트와 커버에 장착된 가변 저항 위치 변화량을 저항값으로 인식하여 구동 모터 전원 공급을 프로그램을 통해 제어하는 방식이다. 기어를 통한 토크 제어 방식은 부피가 커 슬림화되는 비데 제품에 적용이 불가하다. 이에, 동사는 스프링의 장력을 조절하여 토크를 함께 조절이 가능한 전동댐퍼를 개발하였다.



그림 10. 이랜시스의 오일댐퍼와 전동댐퍼



<비데용 오일댐퍼>



<토크 조절 스프링을 포함한 전동댐퍼 설계도>

<밥솥용 오일댐퍼>



<비데용 전동댐퍼>

*출처: 동사 홈페이지, 한국과학기술정보연구원 동사 연구 보고서 재구성

■ 디지털 도어록 핵심 부품

▶▶ 모티스(Mortise)

디지털 도어록은 실외측 장치와 실내측 장치로 구분되며, 실외측 장치는 입력부, 비상키, 비상 전원단자, 손잡이를 포함하고, 실내측 장치는 개폐장치, 건전지함, 손잡이로 구성된다. 개폐장치는 모터나 솔레노이드에 의해 데드볼트와 래치볼트를 작동하면서 구동되며, 데드볼트, 래치볼트, 핸들 등이 사각형 금속 틀 안에 조합된 것을 모티스라고 한다. 동사는 2010년 푸시풀 기능을 탑재한 모티스를 개발하였으며, 화재나 비상시, 도어록 해정을 간소화하는 패널형 모티스를 내장하여 한 번의 핸들 동작으로 해정하는 기술을 적용하였다.

그림 11. 이랜시스의 모티스 제품



*출처: 동사 홈페이지 재구성



▶▶ 감속모터

디지털 도어록에서 감속모터는 잠금장치의 전기 · 기계적인 구동을 위한 모터 부품이다. 모터에 기어를 설치하여 속도를 줄임으로써 구동 제어를 하며, 디지털 도어록의 핵심 기능을 수행한다. 동사는 보안이 취약한 플라스틱 기어 재질을 금속형으로 변경하여 내구성을 강화하였고, 제품 다양화를 통해 국내 시장 점유를 확대하였다. 국내뿐만 아니라, 중국, 미국 시장에 진입 발판을 마련하기 위한 기술을 개발 중이며, 소음 및 토크 향상을 목적으로 사출기어를 적용한 감속모터를 북미에 공급할 예정이다.

그림 12. 이랜시스의 디지털 도어록 감속모터

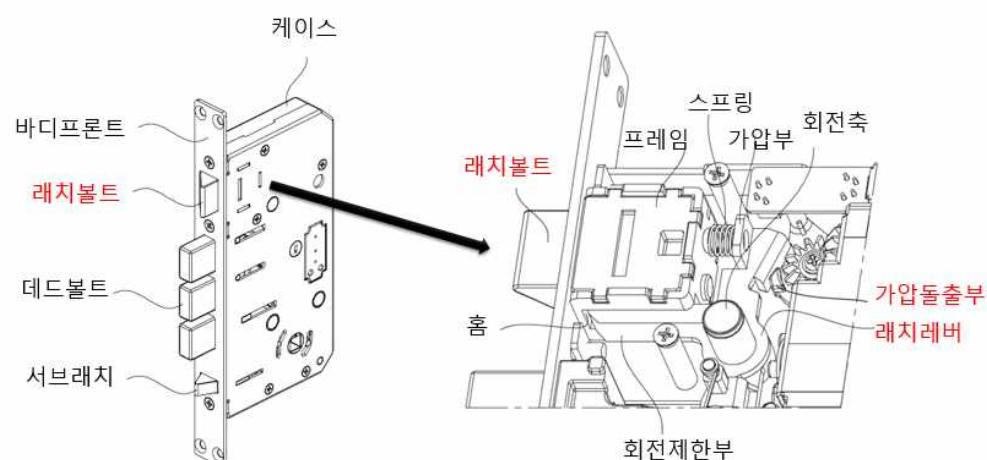


*출처: 동사 홈페이지 재구성

■ 디지털 도어록 모티스 특허 기술

동사는 모터에 의해 래치볼트가 자동으로 해정되도록 형성하여 사용자가 손잡이를 조작하지 않고 자동으로 문을 개방할 수 있는 기술을 개발하였다. 래치볼트는 문이 자동으로 열리는 것을 방지하는 기능을 수행하고, 래치레버의 가압부를 전후방으로 이동시키는 가압돌출부와 추가 모터를 포함한다. 모터의 구동에 의해 기어가 회전을 하면 가압돌출부가 함께 회전하여 래치레버의 가압부를 전방으로 이동시키고, 회전제한부가 이탈하여 자동으로 해정된다.

그림 13. 자동 해정형 도어록 모티스 특허 기술

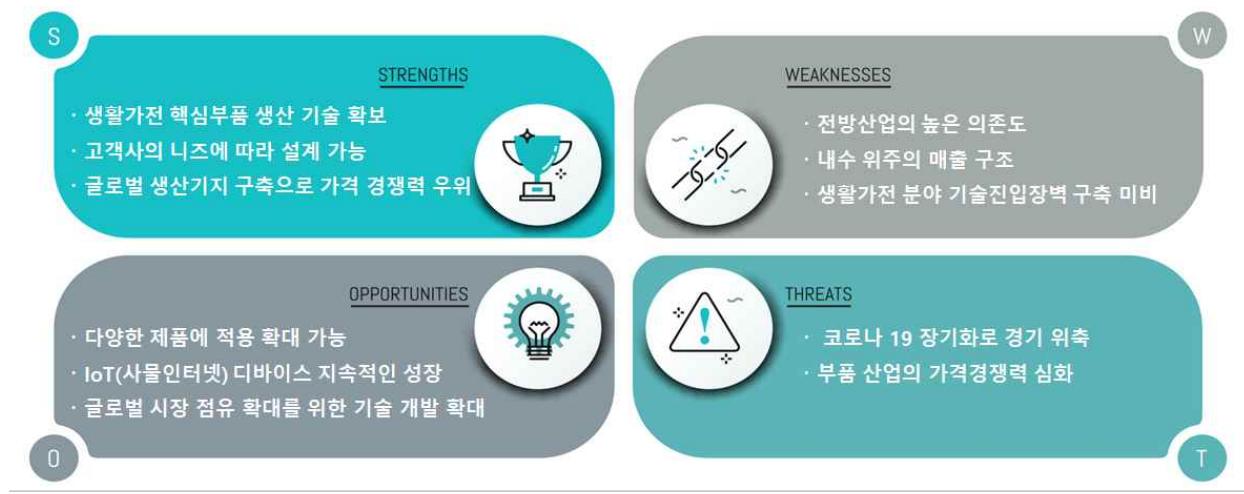


*출처: 동사 홈페이지 재구성



■ SWOT 분석

그림 14. SWOT 분석



*출처: NICE평가정보(주)

▶▶ (Strong Point) 장기간 축적된 기술력으로 부품 생산 핵심 기술 확보

동사는 전신은 1974년 설립된 지피에스의 전자사업부로 가전제품의 동기모터 분야를 선도한 기업이다. 모터 제조 기술에 45년 이상 축적된 설계 및 제조 기술력을 기반으로 비데, 공기청정기, 디지털 도어록, 밥솥, 전자레인지 등의 다양한 생활가전 제품의 모터를 공급하고 있다. 또한, 가격 경쟁력 확보를 위한 글로벌 생산기지를 베트남 하노이와 호치민에 구축하였으며, 국내 사업장과 함께 베트남 하노이와 호치민에서 비데 부품과 모터스 등의 제품을 생산 중이다.

▶▶ (Opportunity Point) 매출 증대를 위한 중장기적 성장전략 마련

모터와 램퍼 제품은 가전제품의 동력을 제공하고, 충격을 흡수하여 개폐장치에 적용되는 핵심부품으로 다양한 제품에 적용이 가능하다. 동사는 모터 제조 기술력을 응용하여 비데, 정수기, 공기청정기, 세탁기, 보일러 부품을 상용화하였으며, 시장 트렌드에 따라 공기청정기, 로봇청소기 등의 제품에 적용되는 모터, 램퍼류를 개발하였다. 중국과 미국 등의 글로벌 시장 진입을 위해 국제 특허 출원으로 기술진입장벽 구축 및 미주향 디지털 도어록 부품을 개발하고 있다.

▶▶ (Weakness Point) 전방산업에 대한 높은 의존도, 기술(제품)개발로 매출 다변화

동사는 전방산업인 생활가전, 물리보안 산업 변화에 영향을 많이 받는 사업구조를 지니고 있어 사업 다각화를 위해 모터 적용 제품 확대, 헬스 케어 제품을 상용화하였다. 제품 개발을 통한 매출 다변화는 향후 매출에 긍정적인 영향이 작용할 것으로 판단되나 모터와 관련된 등록 특허는 다소 낮은 수준으로 핵심 기술에 관한 기술경쟁력 제고를 위해 권리 확보가 필요하다.

▶▶ (Threat Point) 코로나19 확산세와 장기화에 따른 전방산업의 경기침체

가전 제품의 소비 트렌드 변화로 제품에 관한 지속적인 연구개발이 필요하며, 부품 개발 업체의 시장 진입이 확대되고 가격 경쟁력이 심화되어 차별화된 기술 및 영업 전략이 요구된다. 또한, 2019년 발생한 코로나19의 확산세와 장기화에 따라 전방산업의 제한적 수요로 인한 경기침체가 전망되었으나, 집에 머무르는 시간이 증가하면서 가전 시장은 빠른 회복세를 나타내고 있다.



IV. 재무분석

제품 수요 증가에 따른 외형 성장

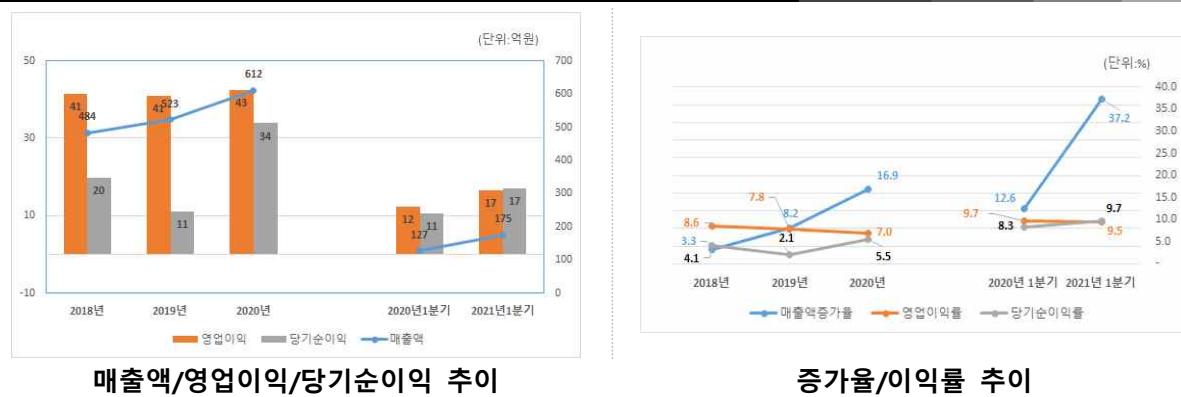
동사는 스테핑 모터, 댐퍼, 펌프 등 생활 및 청정가전의 부품 수요가 증가한 가운데 보안솔루션 부문의 감속모터 수요도 함께 증가하며 매출이 2019년 523억 원에서 2020년 612억 원으로 급증하며 16.9%의 성장을 보였다.

■ 최근 3년간 매출 증가세 시현

동사는 코로나 19 발생에 따른 청정가전 수요 확대로 제품 수요가 확대되며 2018년 484억 원(3.3% YoY), 2019년 523억 원(8.2% YoY), 2020년 612억 원(16.9% YoY)으로 최근 3년간 매출 증가세를 보이고 있다.

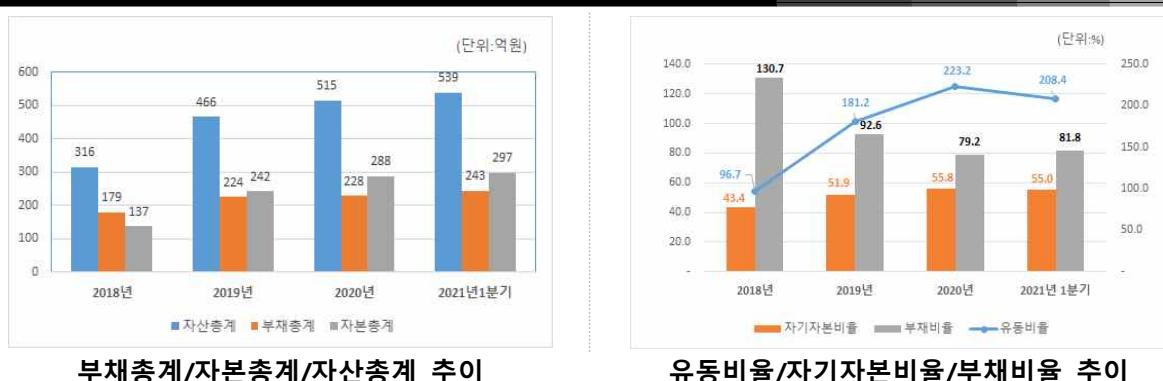
한편, 외형 확대로 고정비 부담이 완화되었으며 원가 부담이 높지 않아 영업이익이 2018년 41억 원, 2019년 41억 원, 2020년 43억 원으로 일정 수준의 영업이익을 시현하고 있으며 동기간 매출액영업이익률은 8.6%, 7.8%, 7.0%, 매출액순이익률은 2018년 4.1%, 2019년 2.1%, 2020년 5.5%를 기록하면서 양호한 영업수익성을 유지하고 있다.

그림 15. 동사 연간 포괄손익계산서 분석



*출처: 동사 사업보고서(2020)

그림 16. 동사 연간 재무상태표 분석



*출처: 동사 사업보고서(2020)



■ 2021년 1분기 양호한 수익성 유지

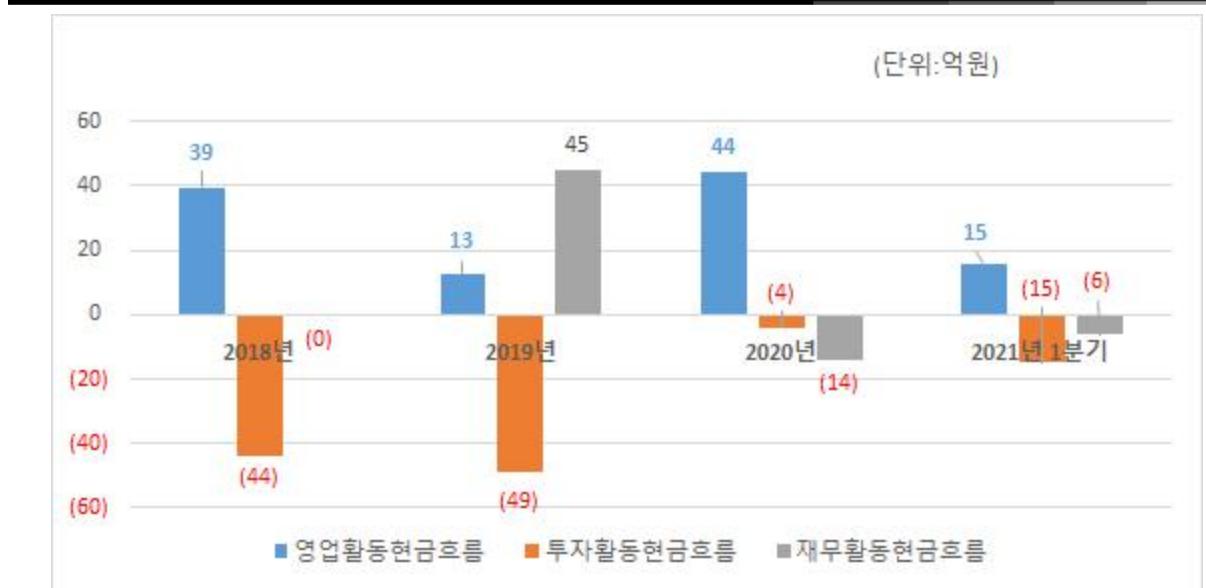
2021년 1분기 매출액은 전년 동기 대비 37.2% 증가한 175억 원을 기록하며 매출 성장을 나타냈으며 상품 매출 발생으로 전년 동기 원가 부담이 가중되었으나 매출액영업이익률 9.5%, 매출액순이익률 9.7%를 기록, 양호한 수익성을 유지하고 있다.

한편, 부채비율 81.8%, 자기자본비율 55.0%, 유동비율 208.4%를 기록하는 등 무난한 재무 안정성 및 유동성을 보이고 있다.

■ 양호한 자금흐름 시현

2020년 순익 시현 등의 영향으로 영업활동으로 인한 현금흐름은 44억 원을 기록하였으며 영업 활동으로 인한 자금으로 설비투자 등의 투자활동으로 인한 소요자금 및 차입금 상환, 배당금 지급 등의 재무활동으로 인한 소요자금을 충당하며 양호한 현금흐름을 나타내고 있다.

그림 17. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2020)



V. 주요 변동사항 및 향후 전망

가격 경쟁력 확보를 위한 생산 인프라 강화

동사는 증가하는 부품 수요에 대응하기 위한 글로벌 생산기지와 스마트 팩토리를 구축하였다. 스마트 디바이스 보급 확대, 가전기기의 다양화로 부품 수요는 지속될 것으로 예상되어 맞춤형 제품 개발과 신사업 진출로 사업 포트폴리오를 다각화하고 있다.

■ 생산 인프라 확대를 통한 생산 역량 강화

동사는 독자적인 기술 개발을 통해 고객사의 요구 조건에 따라 제품을 설계하여 비데, 공기청정기, 정수기, 의류청정기, 세탁기 등의 생활 가전용 모터 및 램퍼류를 생산하고 있다. 생활 가전 및 청정 가전의 제품 수요가 증가하면서 생산 인프라 확충을 위해 베트남 현지 생산 법인을 설립하였다. 글로벌 생산 기지를 구축함으로써 생산 비용을 절감하는 효과로 생산 방식 효율성을 제공하고, 영업기지로 확대하여 수출을 위한 발판을 마련하였다. 2013년 해외 생산기지 확보 이후 2019년 국내 인천 소재의 제조공장을 새롭게 구축하여 2021년 9월 완공 예정이다. 자동화 생산설비에 ICT 기술을 적용한 스마트 팩토리 시스템을 도입하여 생산가능량이 크게 증가하였으며, 가격 및 품질 효율 개선기술을 적용하여 생산 역량 우위를 확보하였다.

그림 18. 이랜시스의 국내외 생산기지



<청라산업단지 신규 사업장(2021.9.30. 완공예정)>



<하노이 법인>



<호치민 법인>

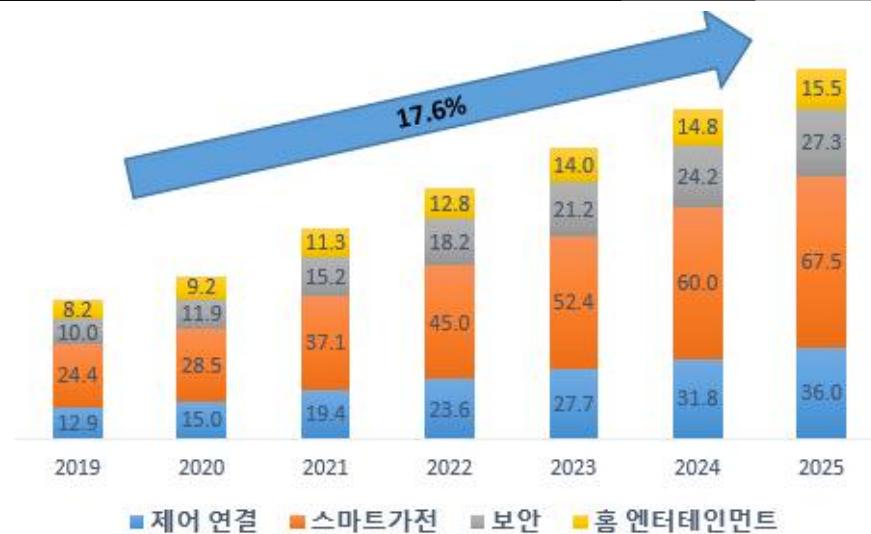
*출처: 동사 회사소개서(2021) 재구성



■ IoT 시장 활성화로 디지털 도어록 사업 긍정적 성장 전망

인터넷망을 이용하여 기기를 연결 및 제어하는 기술인 사물인터넷(IoT)의 적용이 확대되고 있다. 독일 시장조사업체 Statista는 2020년 세계 스마트홈 시장이 전년대비 14.1% 증가하였고, 향후 스마트 홈 디바이스의 다양화로 인해 17.6%의 성장을 지속할 것으로 전망하였다. 생활가전 부품과 디지털 도어록 제품은 스마트 홈, 스마트 도어록으로 발전하여 사용자 중심의 기술로 변화하고 있다. 동사는 신기술이 적용된 전방산업의 제품에 적합한 제품을 맞춤 설계하여 개발하고 있으며, 고객사와 기술 협력을 통해 시장에 대응하고 있다.

그림 19. 스마트홈 시장 현황(단위: 십억 달러)



*출처: Statista(2020), '스마트 홈 보고서 2020' 재구성

■ 사업 포트폴리오 다각화

다양한 사업 포트폴리오를 구축하기 위해 헬스케어 시장에 진입하여 터치풋, 체어큐 제품을 상용화하였다. 터치풋은 발끝치기 운동기구로 반복적인 동작으로 혈액순환, 체열상승 효과가 있으며, 적외선열화상 측정 테스트를 통해 체온 상승 및 적혈구 활동성이 증가하는 결과를 입증하였고, 제품의 안정성을 위한 전기용품 안전인증과 특허 등록권을 확보하였다. 또한, 자세교정 의자의 시장 수요가 증가하면서 '체어큐'를 2020년 8월에 시장에 출시하여 판매 중이며, 제품 자체 개발 기술력을 기반으로 시장변화에 능동적으로 대응하여 성장 발판을 구축하고 있다.

그림 20. 동사의 헬스케어 제품



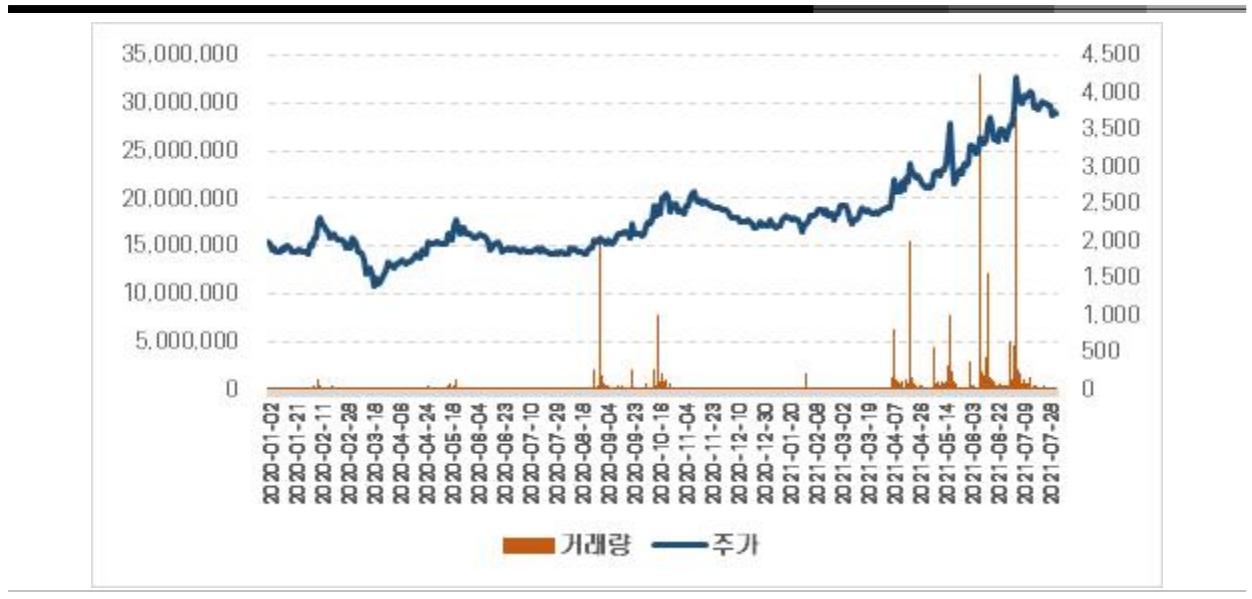
*출처: 동사 홈페이지 재구성



■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
IBK 투자증권	Not Rated	-	2021-06-10
<ul style="list-style-type: none">• 청정가전 향 부품 매출이 성장 견인하며 올해 외형 30% 증가 예상• 주식보상비용도 하반기부터는 발생하지 않아 향후 수익성은 점차 개선될 전망			

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2021.08.)