

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

한국팩키지(037230)

종이·목재

요약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망



작성기관

한국기업데이터(주)

작성자

신지혜 선임전문위원

- 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 미게재 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-3215-2398)으로 연락하여 주시기 바랍니다.

한국팩키지(037230)

고객과 함께하는 친환경 종합 패키징 기업

기업정보(2021/09/23 기준)

대표자	이명신
설립일자	1993년 11월 08일
상장일자	1999년 12월 21일
기업규모	중견기업
업종분류	식품용 포장 용기 제조업
주요제품	카톤팩

시세정보(2021/09/23 기준)

현재가(원)	4,940
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,235
발행주식수(주)	25,000,000
52주 최고가(원)	8,940
52주 최저가(원)	3,340
외국인지분율	0.28%
주요주주	해성산업(주) 40%
	단체완 12% 단우영
	6% 단우준 6% 외

■ 종합 패키징 기업으로 성장 중

(주)한국팩키지는 1993년 11월 한국제지(주)로부터 분사하여 식품위생용 종이 용기 제조업을 영위 중에 있으며, 1999년 12월 코스닥시장에 상장되었다. 2021년 반기 말 기준 104명의 직원이 근무하고 있으며, 주요 관계회사로는 국내 11개 社, 해외 6개 社가 있다.

주력으로 제조 및 판매하는 카톤팩은 액체로 된 식품을 종이로 된 포장 용기에 가장 안전하고 위생적으로 보관하는 제품으로, 국내뿐 아니라 일본 및 동남아시아 시장 등으로 시장을 넓혀가고 있으며, 친환경적인 포장 수요의 필요성이 증대됨에 따라 기존의 액체 식품을 넘어서 플라스틱, 비닐류 등을 대체하는 용기로 시장을 넓혀 갈 것으로 기대하고 있다.

■ 환경부, 스마트 생태공장 구축사업 선정

스마트 생태공장 사업은 환경부가 정부의 '그린뉴딜' 일환으로 산업 분야 온실가스 감축은 물론 기업이 친환경 저탄소 녹색 전환을 이룰 수 있게 돕는 지원사업이며, 2020년 9월 11곳((주)한국팩키지 포함)이 선정됐다.

(주)한국팩키지는 정부 지원 10억 원을 포함한 20억 원을 투입해 제품생산 과정에서 발생하는 폐기물을 감축하고 있으며, 폐열 재활용과 태양광발전설비 설치로 에너지를 절감하는 것은 물론 빗물 재이용 등 친환경·저탄소 설비를 통합적으로 구축하고 있다.

■ 골판지 상자 제조사 원창포장공업(주)와 합병계약 체결

2021년 7월, (주)한국팩키지는 골판지 상자 제조기업 원창포장공업(주)와 합병계약을 체결하기로 결정했다고 밝혔다. 이번 합병을 통해 (주)한국팩키지가 포장산업 내에서 오랜 기간 다져온 위생과 환경 관리 시스템을 원창포장공업(주)의 골판지 및 상자 제조 시스템에 접목시킴으로써 패키징 사업의 경쟁력과 시너지를 강화할 수 있으며, 전문 제반 역량 증대를 통해 경영 효율성을 높여 주주 권익을 향상시킬 수 있을 것으로 기대된다.

요약 투자지표 (K-IFRS 별도 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	569	-0.21	23	4.06	18	3.12	4.20	3.33	23.65	71	1,711	26.13	1.08
2019	584	2.68	26	4.38	18	3.10	4.38	2.93	77.44	72	1,591	29.94	1.36
2020	565	-3.22	20	3.56	23	4.13	5.51	3.08	80.93	93	1,796	71.87	3.74

기업경쟁력

안정화된 제품 제조 능력

- BIC 활동을 통한 품질개선 및 제품 생산관리 안정화
- 생산성 향상 및 납기 충족을 위한 수시적인 공정개선

식품제조와 동일한 수준의 공정관리

- 공장 내 오염물질 유입 차단 및 방역시스템 관리
- 다수의 국제 표준 인증 획득을 통한 품질 관리

핵심기술 및 적용제품

핵심기술

- 식품 포장 시 누유 방지 및 불량 발생 예방 기술
- 개폐가 용이한 구조 디자인 개발 기술
- 자동화 설비 구축을 통한 정밀도 및 품질 관리 기술

적용제품 - 카톤팩



매출실적

- 국내외 매출 현황 (단위 : 억 원)

구분	2018년	2019년	2020년	2021년 반기
국내	365	369	333	169
수출	204	215	232	112
합계	569	584	565	281

시장현황

주요 고객사



최근 변동사항

스마트 생태공장 구축사업 선정

- 환경부, 2020년 스마트 생태공장 구축사업 11곳 선정
- 친환경 설비개선 자금 최대 10억 원 예산 지원
- 동사, 생산 과정 발생 폐기물 감축 및 에너지 절감 중

원창포장공업(주)와 합병계약 체결

- 2021년 7월, 원창포장공업(주) 합병계약 체결 발표
- 합병기일 : 2021년 12월 25일 예정
- 목적 : 사업구조 개편을 통한 경쟁력 강화

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

ESG	Issue	Action
 ENVIRONMENTAL	<ul style="list-style-type: none"> - 원부자재(잉크 등)의 환경이슈 발생 가능성 있음 - 타업종 대비 에너지·온실가스 이슈는 많지 않은 편 - 탄소중립 정책에 따른 공정 개선 - ESG 경영 세계적 이슈 	<ul style="list-style-type: none"> - ISO 14001(환경경영시스템) 기반 환경경영체제 구축 - 녹색 공장 전환하는 사업 진행 중(태양광 설비, 빗물 저장 냉각 설비, 약취방지시설, 비점오염 저감장치 등) - ESG 동향조사, 도입시기, 조직구성 등 검토 필요
 SOCIAL	<ul style="list-style-type: none"> - 제품 특성상 높은 신뢰성과 품질안정성 요구 - 조직문화, 직원 복지 및 근무환경 - 거래처 및 협력업체와의 관계 - 기술보호, 유출 및 정보보안 	<ul style="list-style-type: none"> - ISO 22000, FSC CoC, PEFC CoC 인증 보유 - 직원수 2018년 97명 → 2020년 104명 증가 - 학자금/주택자금/경조사/동호회/건강검진 등 지원 - 좋은 일자리 창출과 경제성장에 기여
 GOVERNANCE	<ul style="list-style-type: none"> - 준법경영, 부패방지 및 내부고발 - 정보관리 및 정보보호 - 이해관계자 소통을 위한 채널 다양성 확보 - 합리적인 의사결정 및 투명한 제도 	<ul style="list-style-type: none"> - 소통 확대를 위한 홈페이지 지속 업데이트 - 홈페이지를 통한 기업 활동 적극적인 공개 - 생산현장 위생관리와 제품 품질향상을 위해 설비 관리시스템을 구축하여 식품포장용기 업계에 기여

한국기업데이터(주)의 ESG 평가항목 기반 자체 데이터, 언론자료 및 제출자료 등을 통해 Issue와 Action을 구성하고 이를 SDGs와 연계

I. 기업현황

국내 최초 카톤팩 제조 기업

동사는 국내 최초로 카톤팩 생산설비를 도입 및 제조하기 시작한 기업으로, 마켓리더로서 안정적인 입지 구축과 함께 적극적인 연구개발 확대를 통해 높은 위생 기준을 갖춘 제조 기술과 다양한 디자인을 접목시켜 소비자들에게 한층 발전된 포장 용기를 제공하고 있다.

■ 회사 연혁 및 주요 사업 분야

(주)한국팩키지(이하 ‘동사’)는 1979년 한국제지(주)에서 국내 최초로 카톤팩 사업을 개시한 후, 1984년 카톤팩 생산을 위한 전용 공장인 안산공장을 준공하고 지속적으로 설비를 증설, 1993년 11월 한국제지(주)로부터 분사하여 카톤팩을 주력제품으로 하는 식품위생용 종이 용기 제조업을 영위 중에 있으며, 1999년 12월 코스닥시장에 상장되었다. 2021년 반기 말 기준 104명의 직원이 근무하고 있으며, 주요 관계회사로는 국내 11개 社, 해외 6개 社가 있다.

동사가 주력으로 제조 및 판매하는 카톤팩은 액체로 된 식품을 가장 안전하고 위생적으로 보관하는 종이 포장용기로서 국내뿐만 아니라 일본 및 아시아 시장으로 수출을 하고 있으며, 친환경적인 포장 수요가 증대됨에 따라 기존의 액체 식품을 넘어서 플라스틱, 비닐류 등을 대체하는 친환경적인 용기로 시장을 넓혀 갈 것으로 기대하고 있다.

최근 동사는 회사의 성장성과 수익성을 강화하기 위하여 2021년 7월 이사회에서 골판지 제조업체인 원창포장공업(주)를 흡수합병하는 안건을 결의하고 금년 말까지 합병을 마무리할 계획이며, 합병이 성사되면 포장 사업의 다각화로 사업영역이 확대되고, 나아가 종합 패키징 기업으로 발돋움하여 기업가치가 제고될 것으로 예상된다.

[그림 1] 안산공장 전경



*출처 : 동사 홈페이지

■ 주요주주 및 대표이사 현황

동사의 반기보고서(2021년 6월) 기준 최대 주주는 해성그룹의 지주사인 해성산업(주)(대표이사 : 정한수)로, 동사의 관계회사이며, 40%의 지분을 보유하고 있다. 동사는 해성그룹 단재완 회장을 포함한 특수관계자가 64%의 지분을 보유하고 있어 높은 수준에 해당되고, 따라서 동사는 자본가와 경영자가 일치한다고 볼 수 있으며, 경영자로서 전체 조직을 운영하면서도 책임과 권한을 갖는 형태의 안정적인 지배주주 경영체제를 갖추고 있다.

[표 1] 주요 주주 현황

주요 주주	동사와의 관계	주식(주)	지분율(%)
해성산업(주)	관계회사	10,000	40
단재완	특수관계인	3,000	12
단우영	특수관계인	1,500	6
단우준	특수관계인	1,500	6
계		16,000	64

*출처 : 동사 반기보고서(2021년 6월)

대표이사 이명신(1955년생, 남)은 건국대학교를 졸업하였고, 서울우유(협동조합)에서 근무한 경험을 바탕으로 2013년 3월부터 동사의 대표이사로 취임하여 현재까지 동사의 경영전반을 총괄하고 있다. 동사의 대표이사는 다양한 정보를 수집하고 개발기술에 대한 시장 및 수요분석을 통해 주력 사업의 실현가능한 중장기 경영계획을 체계적으로 수립하고 있으며, 대외 업무도 활발하게 수행하고 있다.

■ 매출 현황

[표 2] 매출실적

(단위 : 백만 원)

사업 부문	매출 유형	품목	2018년	2019년	2020년	2021년 반기	
제조	제품	카톤팩	국내	36,469	36,880	33,254	16,855
			수출	20,365	21,486	23,231	11,207
			합계	56,834	58,366	56,485	28,062
판매	상품	기타	국내	18	11	11	6
			수출	-	-	-	-
			합계	18	11	11	6
합계			국내	36,487	36,891	33,265	16,861
			수출	20,365	21,486	23,231	11,207
			합계	56,852	58,377	56,496	28,068

*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 반기보고서(2021년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

II. 재무분석

사업 다각화, 친환경 포장 용기 시장 확대에 따른 매출 성장 기대

동사는 카톤팩을 국내 최초로 생산한 기업으로서 높은 위생관리 수준과 품질관리 역량을 갖추고 있으며, 골판지 제조업체인 원창포장공업(주)를 합병 추진 중에 있어 사업다각화와 정부의 친환경 정책으로 친환경 포장 용기인 카톤팩의 판매 물량은 향후 증가될 것으로 기대된다.

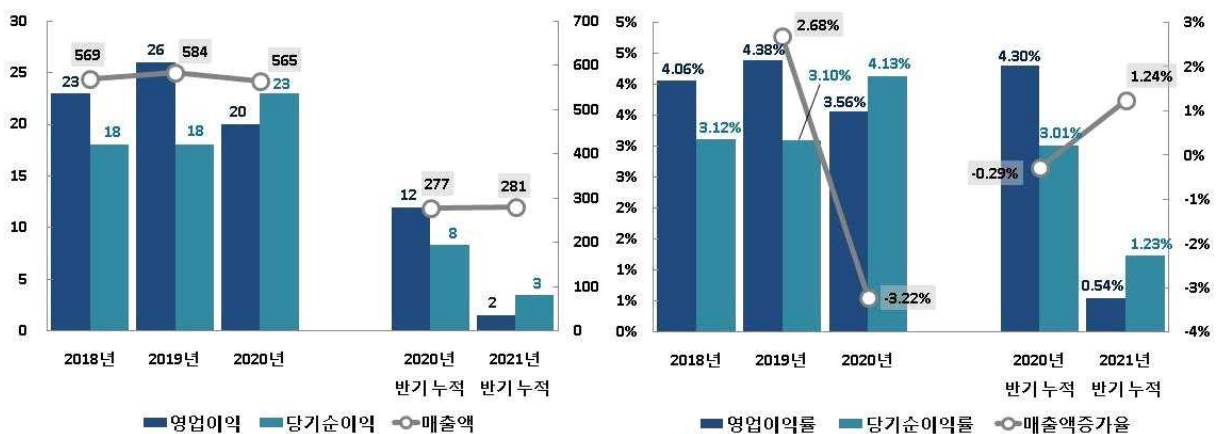
■ 높은 위생관리 수준과 품질관리 역량을 바탕으로 시장점유율 안정적으로 유지

동사는 우유나 주스를 포장하는 액체포장용기인 카톤팩을 국내 최초로 생산한 기업으로서, 다년간 축적된 기술과 노하우를 바탕으로 높은 위생관리 수준과 품질관리 역량을 갖추고 있어 국내 시장 및 일본을 비롯한 아시아 지역까지 꾸준하게 수출하고 있다. 현재 카톤팩 시장은 동사를 포함한 4개사의 분할체제로 과점 구도를 형성 중이며 진입장벽이 높은 편으로 비약적 판매증대는 어렵다고 판단되나, 안정적인 영업환경 지속될 것으로 보인다.

동사의 매출액은 2018년 569억 원, 2019년 584억 원, 2020년 565억 원으로 보합세에 있으며 영업이익(영업이익률)은 2018년 23억 원(4.06%), 2019년 26억 원(4.38%), 2020년 20억 원(3.56%)이다. 카톤팩의 수출 감소에도 내수 판매가 증가하여 2021년 반기 누적 매출액은 281억 원으로 전년 동기 대비 1.24% 소폭 증가하였으나, 영업이익(영업이익률)은 수입원지의 가격 상승, 인건비 증가에 따른 판관비 부담 확대에 따라 전년 동기 대비 10억 원(3.75%p) 감소한 1.5억 원(0.54%)을 시현하였다.

그러나 카톤팩은 100% 주문 생산으로 재고부담이 크지 않으며, 60% 정도를 국내에서 소비하고 40% 정도는 해외로 수출하고 있다. 또한, 최근 단계별 등교 확대와 플라스틱용기 및 비닐포장지 사용 규제 정책의 반사효과로 친환경포장 용기인 카톤팩의 판매 물량은 향후 증가될 것으로 기대되며, 골판지 제조업체인 원창포장공업(주)를 합병 추진 중에 있는바, 사업다각화를 통해 매출 성장이 기대된다.

[그림 2] 요약 포괄손익계산서 분석 [K-IFRS 별도기준] (단위 : 억 원)



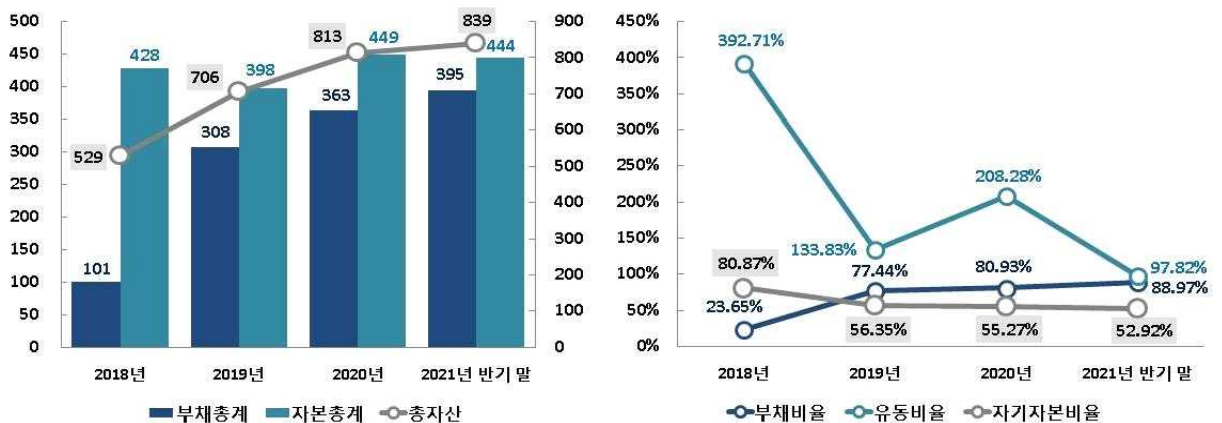
*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 반기보고서(2021년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

■ 무난한 재무구조 견지

동사의 총자산은 2019년 706억 원, 2020년 813억 원, 2021년 반기 말 839억 원으로 증가세에 있다. 부채비율은 2018년 말 23.65%, 2019년 말 77.44%, 2020년 말 80.93%이고 유동비율은 2018년 말 392.71%, 2019년 말 133.83%, 2020년 말 208.28%이다. 2021년 반기 말 부채비율은 88.97%, 유동비율은 97.82%로 2020년 말 대비 유동비율 감소하였는 바, 이는 투자 재원 마련을 위한 유동부채의 급격한 증가에 기인된 것으로 판단된다.

[그림 3] 요약 재무상태표 분석 [K-IFRS 별도기준]

(단위 : 억 원)



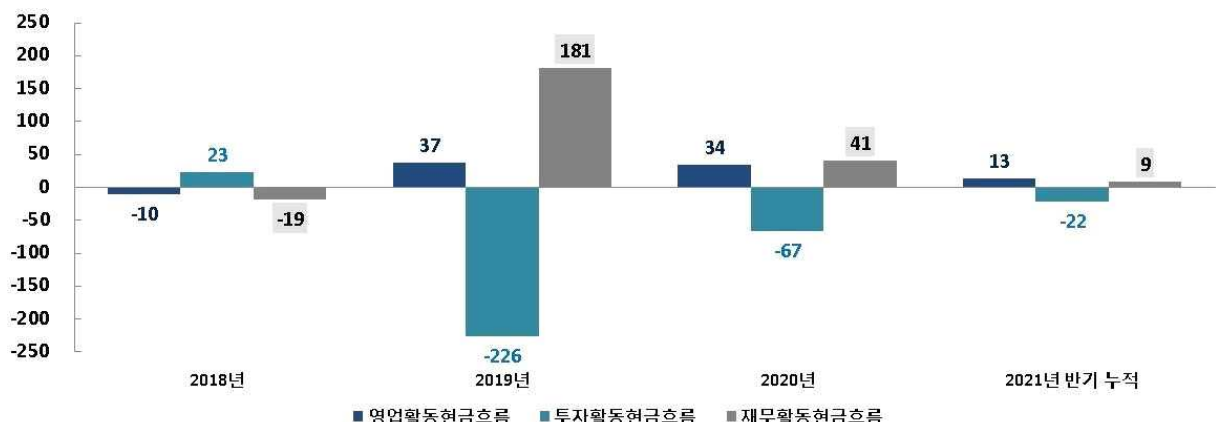
*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 반기보고서(2021년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

■ 영업활동을 바탕으로 한 무난한 현금창출능력 보유

동사는 영업활동을 통해 2019년, 2020년 연속 정(+)의 현금을 창출하고 있으며, 투자활동현금흐름은 2019년, 2020년 연속 부(-)의 흐름을 나타내었으며, 재무활동현금흐름은 2019년, 2020년 연속 정(+)의 흐름을 나타내었다. 동사는 2019년 7.5억 원, 2020년 8.8억 원의 배당금을 지급하여 주주가치 환원 및 사업에 대한 책임경영을 보이고 있다. 2021년 반기 누적 현금흐름을 볼 때, 동사는 영업활동으로 현금을 창출하고 있고 투자를 위해 추가 차입이 이뤄진 것으로 판단되며, 기말현금및현금성자산은 기초 대비 1억 원 감소한 17억 원을 보유하고 있다.

[그림 4] 현금흐름 분석 [K-IFRS 별도기준]

(단위 : 억 원)



*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 반기보고서(2021년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

1인 가구 증가 및 코로나19 거리두기 연장에 따른 시장 성장

동사의 주력 제품인 카톤팩과 같은 식품용 종이 용기는 각종 식품을 제공할 때 일회용기로 주로 사용되고 있으며, 1인 가구 증가 및 코로나19 거리두기 연장, 캠핑인구 증가 등으로 수요가 증가하고 있는 추세에 있다.

■ 국내 식품 서비스 포장 시장 규모, 2022년 2조 6,813억 원 추정

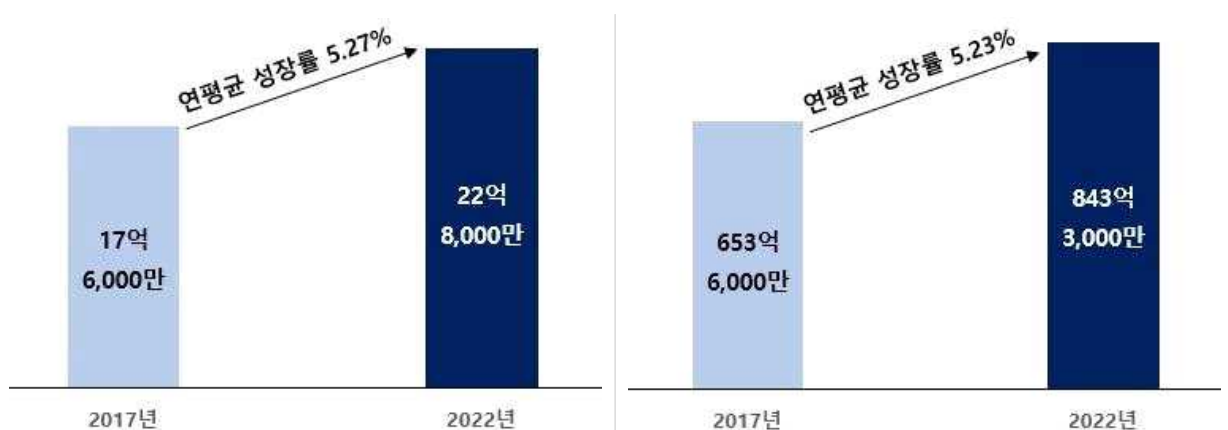
최근 해외뿐만 아니라 국내 시장에서도 1인 가구가 새로운 소비 주체 단위로 급부상하고 있으며, 코로나19 거리두기 연장에 따라 비대면이 트렌드를 넘어선 일상으로 접어들었고, 비대면 문화를 뒤에 업은 식품 배달 주문 및 포장 시장이 급격히 성장하고 있다.

글로벌 리서치 회사인 MarketsandMarkets가 발표한 ‘한국 식품 서비스 포장 시장 규모 및 전망’ (2017) 보고서에 따르면, 2017년에는 17억 6,000만 달러(약 2조 698억 원)였으며 2022년에는 22억 8,000만 달러(약 2조 6,813억 원)로 연평균 5.27%의 성장을 예측했고 ‘글로벌 식품 서비스 포장 시장 규모 및 전망’ (2017) 보고서에서는 2017년 653억 6,000만 달러(약 75조 6,542억 원)에서 2022년에는 843억 3,000만 달러(약 97조 6,120억 원)로 연평균 5.23%씩 성장할 것으로 예측하는 등 식품 서비스 포장 시장은 계속해서 커지고 그 중요성은 더욱 높아질 것으로 전망했다.

특히 동사의 카톤팩과 같은 식품용 종이 용기는 각종 종이도시락, 커피 및 아이스크림 전문점, 패스트푸드점, 분식점 등에서 제품을 제공할 때 일회용기로 주로 사용되고 있으며, 최근 삶의 질 향상에 따른 외식문화, 맞벌이 부부의 증가로 인한 외식, 1인 가구 및 캠핑인구 증가 등으로 음식 포장을 위한 식품용 종이용기의 수요가 증가하고 있는 추세에 있다.

[그림 5] 국내(좌) 및 글로벌(우) 식품 서비스 포장 시장 규모 및 전망

(단위 : 달러)



*출처 : MarketsandMarkets, 식품 서비스 포장 시장 규모 및 전망 보고서, 한국기업데이터(주) 재가공

■ 환경부, 스마트 생태공장 구축사업 선정, 녹색공장 전환 사업 추진 중

스마트 생태공장 사업은 환경부가 정부의 '그린뉴딜' 일환으로 산업 분야 온실가스 감축은 물론

기업이 친환경 저탄소 녹색 전환을 이룰 수 있게 돕는 지원사업이며, 오염물질 배출 비중이 큰 제조공장을 대상으로 공장 개별 특성에 맞게 오염물질 저감, 에너지·자원 효율화, 사물인터넷(IoT) 등을 활용한 스마트 관제시설 도입 등 친환경·저탄소 설비를 구축할 수 있게 통합 지원한다. 또한, 제조공장을 녹색으로 전환하는 선도 본보기를 만들기 위해 '그린뉴딜' 일환으로 추진하는 사업이며, 2020년 처음 시작해 '스마트 생태공장' 구축사업 대상으로 11곳(동사 포함)이 선정됐다. 2021년에는 총 30곳을 선정, 303억 원 규모 정부 자금을 지원하고 있으며, 환경부는 2022년까지 '스마트 생태공장' 100곳을 선정해 1000억 원을 지원할 계획으로, 선정된 기업에는 친환경 설비개선 자금 최대 10억 원 예산을 지원한다.

현재 동사에서는 정부지원 10억 원을 포함한 20억 원을 투입해 제품생산 과정에서 발생하는 폐기물을 감축하고 있으며, 폐열 재활용과 태양광발전설비 설치로 에너지를 절감하는 것은 물론 빗물 재이용 등 친환경·저탄소 설비를 통합적으로 구축하고 있다. 이를 통해 동사는 생산공정에서 발생하는 폐기물을 연간 145톤(38%) 줄일 계획이며, 아울러 폐열 재활용과 태양광발전설비를 통해 연간 600MWh의 에너지를 절감하고, 연간 80톤의 온실가스 저감효과도 거둘 수 있을 것으로 기대된다.

[그림 6] 스마트 생태공장 구축사업 지원 현황

지원범위	주요내용
오염물질관리	대기, 수질, 비점오염저감시설 등 오염물질 배출 저감
자원순환관리	폐수 자체 재처리·순환 이용 시스템, 폐플라스틱 원료 재투입 시스템 등
공정에너지관리	에너지 효율 제고 설비, 재생에너지 설비 고효율 기자재 교체 등(산업부 협업)
스마트운영관리	IoT 공정모니터링, 오염물질 스마트 제어 등(중기부 협업)
기타 친환경시설	약취·소음·진동 저감시설, 생태 연못 조성 등 친환경 시설



*출처 : 환경부, 한국기업데이터(주) 재가공

■ 골판지 상자 제조사 원창포장공업(주)와 합병계약 체결

2021년 7월, 동사는 이사회를 열어 골판지 상자 제조기업 원창포장공업(주)와 합병계약을 체결하기로 결정했다고 밝혔다. 동사가 발표한 공시에 따르면 동사와 원창포장공업(주)의 합병 비율은 각각 1대 29.3715351이며, 합병기일은 2021년 12월 25일 예정이다.

이번 합병은 기업가치 제고와 사업구조 개편을 통한 경쟁력 강화, 공정거래법상 지주회사의 자회사에 대한 행위제한 규정 충족 등을 목적으로 추진되었으며, 동사가 기존 식품용 포장 용기 사업에 더해 성장성이 뛰어난 골판지 부문으로 영토를 넓히면서 기업가치 제고 기회를 잡게 되었다. 또한, 동사가 포장산업 내에서 오랜 기간 다져온 위생과 환경 관리 시스템을 원창포장공업(주)의 골판지 및 상자 제조 시스템에 접목시킴으로써 패키징 사업의 경쟁력과 시너지를 강화할 수 있으며, 전문 제반 역량 증대를 통해 경쟁력을 강화하고 경영 효율성을 높여 주주 권익을 향상시킬 수 있을 것으로 기대된다.

[표 3] 한국팩키지-원창포장공업 합병 전/후 지배구조 변화

성명	합병전				합병후	
	한국팩키지		원창포장공업		한국팩키지	
	주식수	지분율(%)	주식수	지분율(%)	주식수	지분율(%)
해성산업	10,000	40	180	53.85	15,303	50.5
한국팩키지	-	-	155	46.15	-	-
단재완	3,000	12	-	-	3,000	9.9
단우영	1,500	6	-	-	1,500	4.95
단우준	1,500	6	-	-	1,500	4.95
합계	16,000	64	335	100	21,303	70.3

*출처 : 더벨, 한국기업데이터(주) 재가공

■ **코로나19 영향으로 인한 신규설비투자 종료일정 변경**

동사는 풍부해진 유동성을 바탕으로 신규설비투자(인쇄기 증설) 계획을 수립하여 78억 9,000만 원 투자를 진행하고 있다. 투자 목적은 설비 가동 부하 해소 및 판매량 증대를 위한 생산능력 확대를 위한 것으로, 도입 예정인 설비는 기존 설비보다 성능 향상된 최신 설비로 신규 설비가 도입되면 생산능력이 현재보다 50%이상 향상되어 신규 수주 물량에 적극 대응이 가능하여 매출 증대 및 시장점유율 확대가 예상된다.

추진 일정은 2020년 2월 주 설비 구매 계약을 시작으로 기존 2021년 6월 설치 완료할 예정이었으나, 코로나19 영향으로 해외에서 설비 제작일정 지연과 해외 설치 기술자의 국내입국 지연에 따라 종료일정이 변경되어 2021년 12월로 연기되었다.

[그림 7] 도입 예정 인쇄기



*출처 : 동사

■ **최근 주요 연구개발 현황**

동사는 공인된 기업부설연구소를 별도로 운영하고 있지 않으나, 품질환경부서와 설비기술부서를 중심으로 품질관리 연구를 수행하고 있다. 또한, 동사의 개발인력은 포장 용기 산업에 대한 전

반적인 이해와 공정을 개발하는 기술, 공정 안정화 기술, 품질 균일화 기술, 디자인 개발기술 등을 모두 갖추고 있다.

특히 동사는 BIC(Best in Class, 회사 내 개선 활동 그룹) 활동을 통하여 품질개선과 제품 고급화 작업을 수행하고 있으며, 수요자의 다양한 요구 사항에 따른 커스터마이징 기술을 확보하고 있어, 고객사의 요구에 유연한 대처가 가능하다. 또한, 동사는 최근 3년간 평균 연구개발 투자 비율이 0.083%로 산업 평균(0.27%, 한국은행) 대비 연구개발 투자 비율은 낮은 편이나, 국내 특허청 등록 기준 상표권 3건을 보유하고 있으며, 지속적인 기술 경쟁력 확보를 위해 다양한 연구개발을 진행하고 있는 것으로 보인다.

[표 4] 연구개발투자비용

(단위 : 백만 원)

과목	2018년	2019년	2020년	2021년 반기
연구개발비용 계	42	50	53	29
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용계 ÷ 당기매출액 × 100]	0.07%	0.09%	0.09%	0.10%

*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 반기보고서(2021년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

■ 동사의 ESG 활동

동사는 친환경 포장재를 제조하는 기업으로서, 환경(E) 부문에서 환경(대기, 수질, 폐기물, 화학물질 등) 관련 법규 준수를 위한 ‘ISO 14001(환경경영시스템)’ 기반 환경경영체제를 구축하여 운영하고 있으며, 유해화학물질 관리를 통해 사용이 제한되는 법정 규제물질과 자발적 제한물질을 엄격하게 관리·검사하고 제품의 제조, 유통, 사용 및 폐기의 전 과정에 걸쳐 환경영향을 최소화하기 위해 노력하고 있다. 또한, 국내 시장에 적합한 소형 설비를 개발하여 카톤팩의 용도를 기존의 유제품 포장만이 아니라 액상계란, 세제, 곡물 등의 포장에도 활용할 수 있도록 하고 있으며, 제품의 제조과정에서 발생할 수 있는 환경부하를 줄이기 위해 힘쓰고 있다.

그 일환으로 2020년 9월 환경부에서 공모한 스마트 생태공장 구축사업 대상기업에 선정되어 기존 공장을 녹색 공장으로 전환하는 사업을 진행하고 있으며, 태양광 설비, 빗물저장 냉각 설비, 약취방지시설, 폐열 재활용장치 등을 구축해 생산 공정에서 발생하는 폐열을 감소하고 에너지를 절감해 온실가스 저감 효과를 거두기 위해 노력하고 있다.

[그림 8] 에너지 절감을 위한 설비들



태양광 설비



빗물 집수 탱크

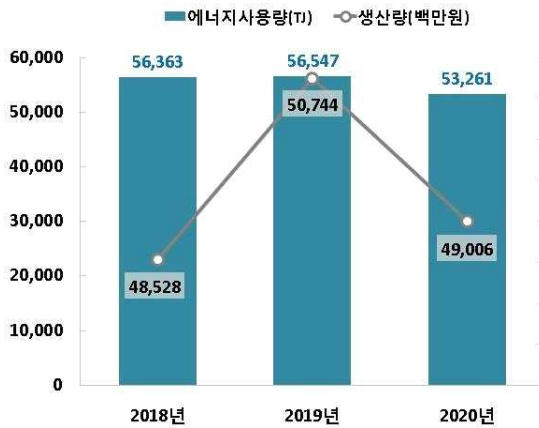


빗물 분사 장치

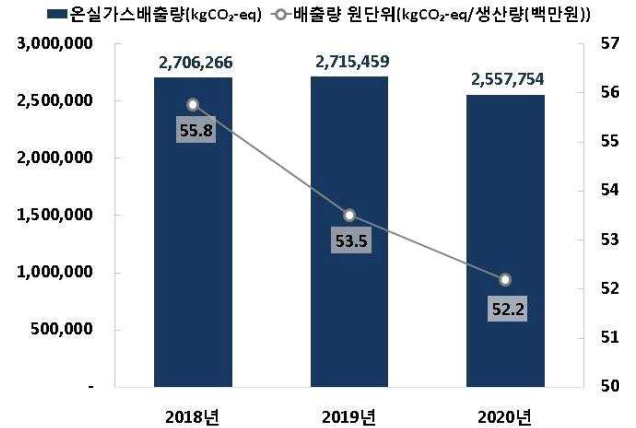
*출처 : 동사

기후변화대응 측면에서 에너지 사용은 전기와 가스가 대부분이며, 동사의 2020년 에너지사용량은 53,261TJ, 온실가스배출량은 2,557,754kgCO₂-eq로 모두 감소 추세에 있다. 온실가스배출량 원단위 역시 2018년 55.8kgCO₂-eq/백만원에서 2020년 52.2kgCO₂-eq/백만원으로 약 6.8% 가량 감소하여 개선추세를 보이고 있다.

[그림 9] 연도별 에너지사용량 및 생산량



[그림 10] 연도별 온실가스배출량 및 원단위



*출처 : 동사, 한국기업데이터(주) 재가공

동사는 사회(S) 부문에서는 기본적으로 ISO 22000, FSC CoC, PEFC CoC 기반 산업안전 및 품질안전을 위한 시스템을 갖추고 있으며, 직원 수가 2018년 말 97명에서 2020년 말 104명으로 증가하는 등 지속적으로 고용을 창출하고 있다. 이러한 가운데 구성원들을 위해 쾌적하고 효율적인 업무 환경을 제공함과 동시에 직원들의 복지향상을 위해 학자금/주택자금/경조사/동호회 지원과 전체 사원을 대상으로 정기적인 건강검진을 실시하고 있다.

지배구조(G)의 경우, 동사의 이사회는 2021년 반기 말 기준 등기 사내이사 2인, 사외이사 2인, 기타 비상무이사 2인으로 구성되어 있으며, 이사회 구성 시 이사 총수의 4분의 1 이상을 사외이사로 유지하여 상법이 규정하고 있는 사외이사 선임요건을 준수하여 독립성을 확보하고 있다. 또한, 7년 연속 현금배당으로 주주가치 환원에 힘쓰고 있으며, 정보공개와 주주의 권익보호 측면에서 ESG 관련 정보 공개는 부족한 수준이나, 상장회사로서의 공시 의무를 준수하고 있고, 소통채널의 다양성 확보, 정보접근 등의 권한을 준수하기 홈페이지에 최신 소개자료를 업데이트하는 등 이해관계자의 권익보호를 위한 노력은 일정 수준 이상으로 전개하고 있다.

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
	· 최근 1년 이내 발간 보고서 없음		