

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

기가레인(049080)

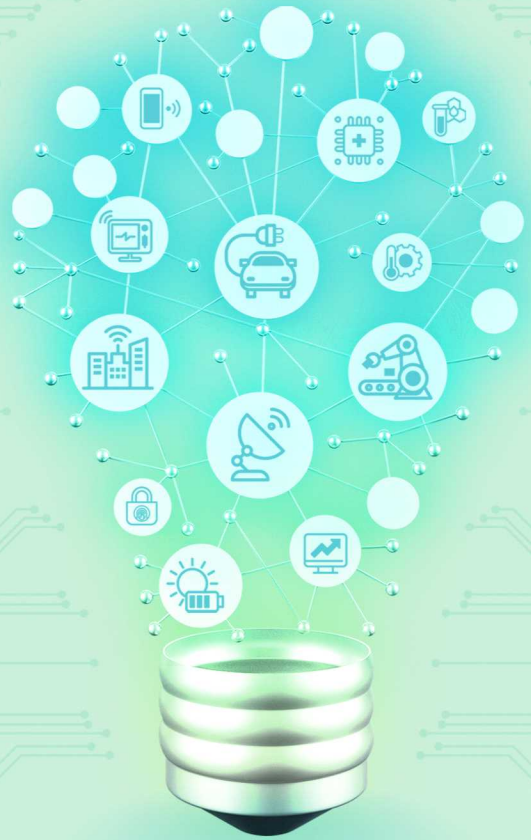
반도체/반도체장비

요약

기업현황

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

문선규 전문연구원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술 신용평가기관에 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 미 게재 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.



한국IR협회



기가레인(049080)

RF 통신 부품, 반도체 장비 전문기업

기업정보(2021/01/01 기준)

대표자	최인권
설립일자	2000년 01월 31일
상장일자	2013년 12월 19일
기업규모	중소기업
업종분류	반도체 제조용 기계 제조업
주요제품	5G 통신 부품, 반도체 장비 등

시세정보(2021/10/08 기준)

현재가(원)	2,215
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,755
발행주식수	79,243,240
52주 최고가(원)	3,185
52주 최저가(원)	1,425
외국인지분율	0.41%
주요주주	(주)케플러밸류파트 너스

■ RF 통신 부품, 반도체 장비 제조 전문기업

기가레인은 플라즈마 식각장비 분야의 국내 선두 기업으로, LED 제조의 핵심부품인 패터닝 사파이어 기판(Patterned Sapphire Substrate, PSS) 제조용 유도결합 플라즈마 식각장비(ICP Etcher)에서 높은 시장 점유율을 차지하고 있다. 또한, 패터닝 공정에서 원가 절감이 가능한 나노임프린터는 양산성이 입증되었으며 고신뢰성이 요구되는 자동차, 디스플레이 등의 다양한 산업에 적용 확대되고 있다. 당사는 고주파(Radio Frequency, RF) 무선통신의 신호 손실을 최소화할 수 있는 케이블 조립체와 커넥터를 제조하고 있으며, 최근에는 5G AFU(Antenna Filter Unit)를 개발하여 양산에 착수하였다.

■ 매출 증대를 위한 선제적 대응전략 마련

당사는 미/중 무역 전쟁으로 인한 LED 식각장비 수주 저하와 양산 인프라 투자에 대한 수익 악화를 극복하기 위해 5G 이동통신 사업의 안테나 모듈 양산에 주력하고 있으며, 2019년부터 이루어진 베트남 양산라인 구축을 통해 미래 수요에 대비하고 있다. 최근 베트남 내 업체(SEOUL SEMICONDUCTOR VINA CO.,LTD)를 대상으로 약 53억 원 규모의 식각장비 공급계약을 체결하는 등 공급 확대를 통한 매출실적 반등이 예상된다.

■ UV LED 등 다양한 산업에 적용될 나노임프린터

당사의 오랜 연구를 통해 개발된 나노임프린터는 코팅, 노광 및 현상 공정을 일원화하여 경제성을 제공하고 20nm 미세공정까지 적용이 가능하다. 포토리소 공정을 대체하는 양산성/효율성이 검증된 제품으로, LED 및 반도체, Display에서 활용되고 있는 장비이다. 당사는 미/중 무역 전쟁과 COVID-19의 악재에도 불구하고 수요기업과 장기적이고 긴밀한 관계를 바탕으로 매출을 확대해나가고 있으며, UV(Ultra Violet) LED 등 신 시장으로의 진출을 시도하고 있다.

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	1,040		(15)	(1.4)	(188)	(18.0)	(24.8)	(10.5)	172.0	(370)	1,261	N/A	1.4
2019	546	(47.5)	(153)	(28.1)	(423)	(77.5)	(92.2)	(29.0)	326.4	(800)	515	N/A	2.9
2020	443	(18.9)	(144)	(32.6)	(258)	(58.3)	(65.5)	(23.3)	107.0	(471)	698	N/A	4.3

기업경쟁력

5G 통신 부품, 반도체 장비 사업

■ 5G 통신 안테나 모듈

- 이동통신 장비사업자와 5G 기지국 안테나 사업을 통해 5G AFU 양산 승인
- 2019년 베트남 양산 라인 구축, 미래 수요 대비

■ 5G RF 통신 부품

- 고주파 무선통신을 위한 케이블 조립체와 커넥터 제조
- 국내 최초로 밀리미터파(mmWave) 대역에서 사용 가능한 FRC(Flexible PCB RF Cable) 개발

■ Micro/Nano LED 적용 나노임프린터

- 패터닝 공정에서 기존 노광공정 대비 40% 원가 절감이 가능
- 국내외 LED/디스플레이 선도 고객사의 검증을 완료한 신성장동력

베트남 AFU 조립라인



나노임프린터 Fab



핵심기술 및 적용제품

핵심기술

■ 5G 통신 부품, 안테나 모듈 제조 기술

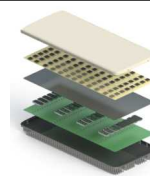
■ PSS(Patterned Sapphire Substrate) 공정용 ICP 식각장비, 심도반응성 이온식각(DRIE) 장비

■ Micro/Nano LED 적용 나노임프린터

주요제품

5G 통신 부품

5G 통신 안테나 모듈



5G RF 통신 부품



반도체 장비

DRIE Etcher



나노임프린터



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 □ : 확인불가

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 □ : 확인불가

Governance

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

▣ : 양호 ■ : 미흡 □ : 확인불가

▶ 당사는 환경정보 공개, 환경 경영 조직 설치, 환경 성과평가체계 구축을 수행하진 않으나, 온실가스 배출을 관리하고 주기적으로 환경 교육을 시행하고 있음.
▶ 전체 근로자 180명 중 45명이 여성 근로자로 확인됨.
▶ 이사회 내 사외이사를 보유하고, 이사회 독립성을 확보하고 있으나, 감사위원회는 운영하지 않음.

* 본 ESG현황은 나이스평가정보사가 분석대상 기업으로 입수한 정보를 요약 정리한 것으로, 분석 시점 및 기업의 참여도에 따라 결과가 달라질 수 있습니다.

I. 기업현황

RF 통신 부품, 반도체 장비 제조 전문기업

기가레인은 5G 이동통신 장비, 국방/항공 및 모바일 기기 분야 등에 관련된 RF 통신 사업, Micro/Nano LED Display 분야에 사용되는 나노임프린터, LED 및 반도체 공정용 ICP 식각장비/DRIE 식각장비 등의 반도체 장비 사업을 영위하고 있다.

■ 개요 및 사업 현황

기가레인(이하 동사)은 RF 통신 부품 및 반도체 장비 제조 등을 목적으로 2000년 1월에 설립되어 2013년 12월에 코스닥 시장에 상장되었다. 동사는 RF 통신 사업, 반도체 장비 제조 사업을 통해 매출을 실현 중이며, 최근에는 5G 이동통신을 위한 기지국 안테나 부문과, Micro/Nano LED 디스플레이 나노임프린터 부문 등 사업 다각화를 위한 노력을 진행 중이다. 2021년 반기보고서에 따르면, 본사는 경기도 화성시에 소재해 있으며, 총 180명의 임직원이 근무하고 있다.

■ 보유기술 및 주요제품 현황

RF 통신사업 부문에서는 통신 기지국 안테나 모듈, 안테나 및 RF 커넥터 제품을 생산하고 있으며, 국내에서 유일하게 5G 10GHz 이상 주파수 대역에서 RF 커넥터를 제조할 수 있는 역량과 국방/항공용 고주파 RF 제품을 생산할 수 있는 역량을 보유하고 있다.

반도체 공정장비 사업 부문에서는 LED PSS(Patterned Sapphire Substrate, PSS) 식각장비 제조와 반도체 패키징 공정(Through Silicon Via, TSV)에 적용 가능한 심도반응성 이온식각(Deep reactive-ion etching, DRIE)장비 기술을 개발하여 매출을 실현하고 있다. 최근에는 LED 공정의 생산성을 개선할 수 있는 나노임프린터의 양산을 통해 차세대 디스플레이 장비 시장의 점유율 확대를 시도하고 있다.

■ 연구개발 활동

동사는 2021년 5G FR2(밀리미터웨이브파, 24GHz 이상의 고주파수 대역)용 수동형 빔포머 기술개발 관련 국책과제 등 연구개발 활동을 지속 중이다. 개발성과를 지식재산권으로 등록하여 보호하고 있으며, 2021년 반기보고서 기준 국내 특허/실용신안 159건(국외 121건), 디자인 92건(국외 92건), 상표 16건(국외 20건) 등 등록 실적이 파악된다. 동사의 최근 주요 특허 등록에 대한 예시를 아래 표로 정리하였다[표 1].

표 1. 지식재산권 예시

구분	발명의 명칭	등록번호	등록일
특허	프로브 카드용 박막 저항기	KR 10-2279465	2021.07.14
특허	기판지지 장치 및 이를 이용한 기판 반출 방법	KR 10-2251891	2021.05.07
특허	나노 임프린트용 레플리카 몰드 제작 장치	KR 10-2237277	2021.04.01
특허	안테나 일체형 연성회로 기판	KR 10-2234067	2021.03.25.
특허	패턴 정렬 가능한 전사 장치	KR 10-2227885	2021.03.09

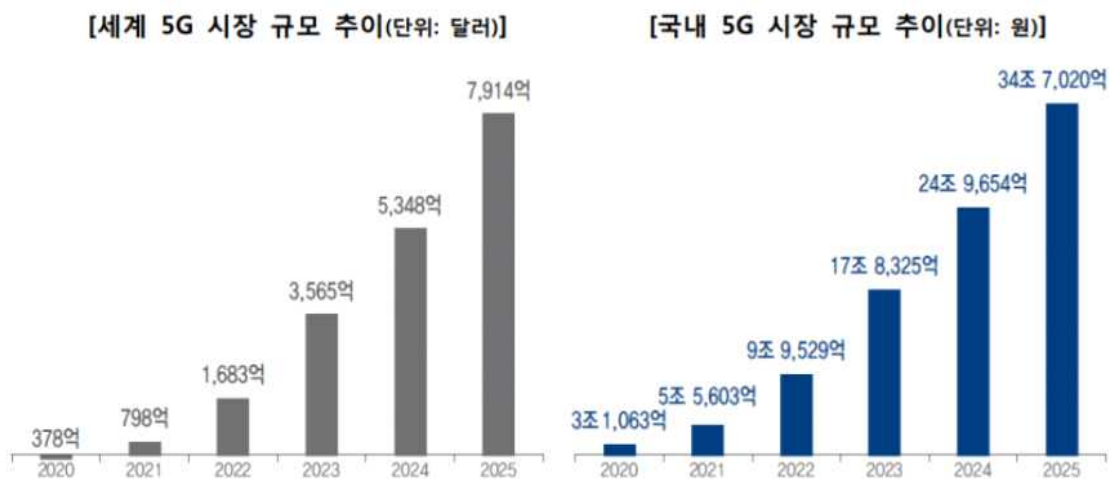
*출처: 특허정보넷(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 시장 현황 및 특성

동사는 RF통신 및 반도체 공정장비 사업을 주력으로 하고 있으며, RF 통신 산업과 밀접한 관련이 있는 5G 이동통신 산업은 통신서비스, 단말기, 기지국장비 등으로 이루어지며 자동차, 제조업, 헬스케어, 공공안전, 미디어, 에너지 등 다양한 산업의 생산성 및 혁신을 촉진할 것으로 전망된다. 동 시장은 상품의 범용품화, 낮아지는 진입장벽, 산업경계의 약화 등으로 인해 경쟁이 심화되고 있으며, 성장정체 위기에 대해 이동통신사들은 서비스 어플리케이션 개발, 신시장 진출, 신사업 진출 등으로 대응 중이다.

5G 통신의 확대에 따라 글로벌 5G 시장은 2020년 378억 달러에서 연평균 83.7%의 성장률로 성장하여 2025년에 7,914억 달러로, 국내 5G 시장 규모는 2020년 3조 1,063억 원에서 2025년 34조 7,020억 원으로 빠르게 성장할 것으로 전망된다[그림 1].

그림 1. 5G 이동통신 시장 규모



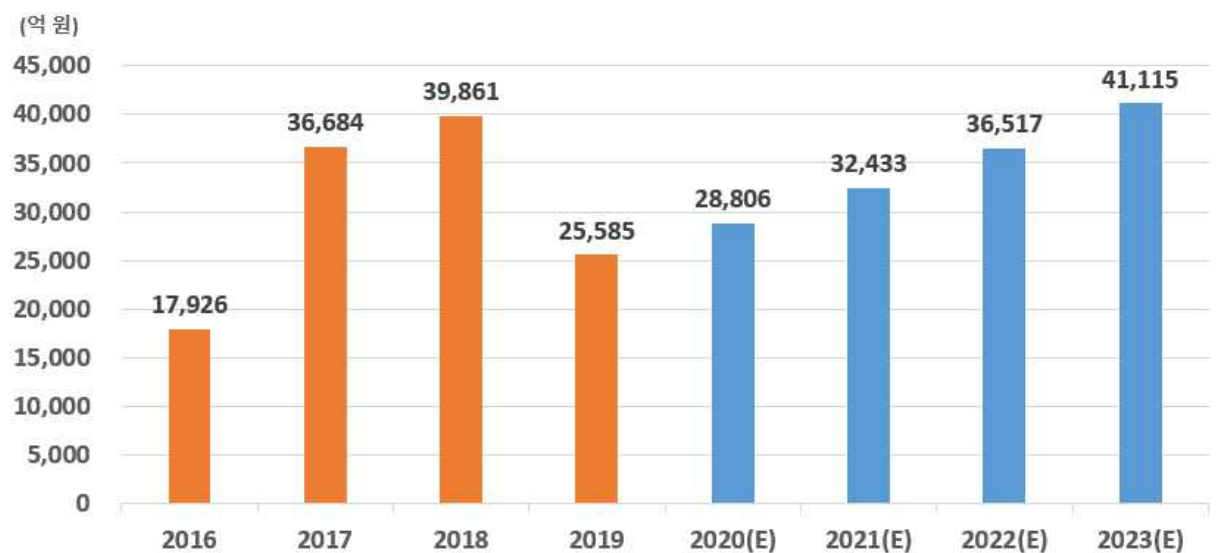
*출처: KT경제연구소_한국인터넷진흥원(2020), NICE평가정보(주) 재구성

한편, 동사의 장비가 적용되는 LED 산업은 공급 과잉에 따른 채고 누적, 가격 하락 등으로 수익성이 악화되고 있으나 모바일 기기와 폴더블, 플렉서블 등 특수형 디스플레이 시장의 급격한 성장으로 수요가 증가하고 있다. 국내 LED 출하금액은 2016년 3조 4,298억 원에서 연평균 20.92% 증가하여 2019년 6조 635억 원 수준이며, 2019년 이후 20.92% 증가하여 2023년에는 12조 9,618억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다. 또한, 차세대 디스플레이로 시장 형성을 시작하고 있는 Micro/Nano LED 시장은 지속적인 기술투자와 고객확대로 고성장 시장을 형성할 것으로 전망된다.

동사의 반도체 장비 부문에 포함되는 웨이퍼 가공장비는 웨이퍼의 성장, 도포, 식각하는데 사용되는 장비로 Oxidation System, Epitaxial Reactors, Diffusion System, Ion Implantation, PVD(Physical Vapor Deposition), CVD(Chemical Vapor Deposition), Photolithography, Etching 장비 등이 포함된다. 노광, 식각 등 핵심 공정 관련 장비의 경우 기술 및 자본 진입장벽이 매우 높아 국산화율이 저조한 상황이며, 제품 개발 초기부터 고객사와의 긴밀한 협조가 필요하며, 고객 특성에 맞는 제품을 적기에 개발할 수 있어야 한다.

국내 웨이퍼 가공장비 출하금액은 2016년 1조 7,926억 원에서 연평균 12.59% 증가하여 2019년 2조 5,585억 원 수준이며, 2019년 이후 연평균 12.59% 증가하여, 2023년에는 4조 1,115억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다[그림 2].

그림 2. 국내 웨이퍼 가공장비 시장 규모 (단위: 억 원)



*출처: 통계청(2020), NICE평가정보(주) 재구성

II. 재무 분석

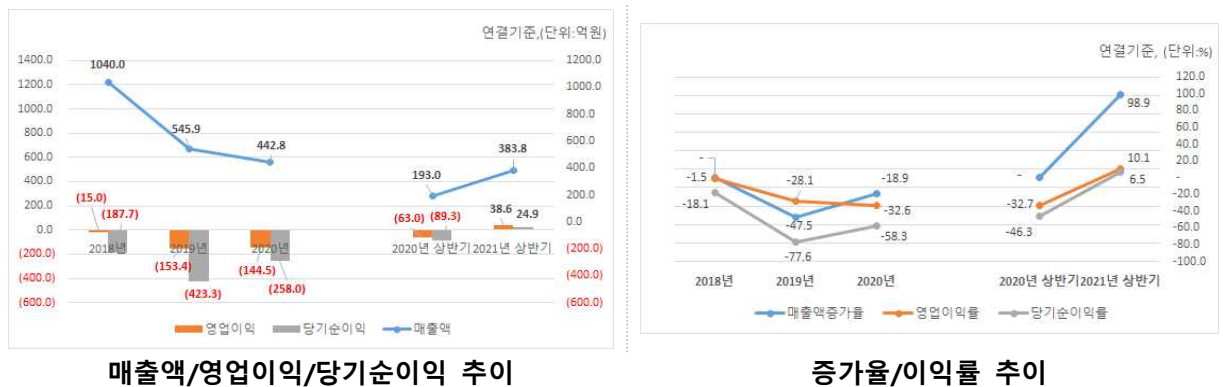
사업구조 개선을 통한 실적 회복 양상

동사는 LED 장비 전방시장 투자 감소와 COVID-19라는 악재가 겹치며 최근 3개년간 실적 역성장세를 나타내었으나, 최근 사업을 재편하고 유상증자를 시행하는 등 체질 개선 및 내부역량 강화에 노력을 기울임에 따라 올해 상반기는 흑자 전환에 성공하였다.

COVID-19 영향 등으로 매출 역성장 지속

동사는 2020년 연결기준 미중 무역분쟁 및 COVID-19 확산에 따라 LED 장비 전방시장 투자가 위축되어 전년 대비 18.9% 감소한 443억 원의 매출을 실현하였다. 제품 품목별로 살펴보면 장비 사업부에서 141억 원(-36.6% YoY), RF 및 기타 사업부에서 302억 원(-6% YoY)을 기록하였다. 동사의 최근 3개년 매출 추이를 살펴보면 2018년 1,040억 원, 2019년 546억 원, 2020년이 443억 원으로 현저한 감소세가 이어지고 있음이 확인된다. 또한 2020년 12월 말 중고 장비 Trading 사업부를 중단 결정함에 따라 매출 규모가 더욱 축소되었다.

그림 3. 동사 연간 및 상반기 요약 포괄손익계산서 분석

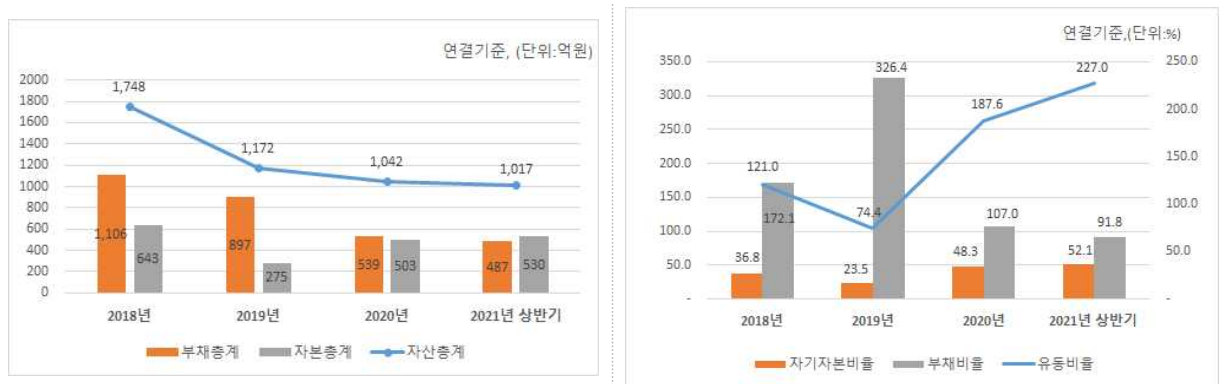


매출액/영업이익/당기순이익 추이

증가율/이익률 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 반기보고서(2021)

그림 4. 동사 연간 및 상반기 요약 재무상태표 분석



부채총계/자본총계/자산총계 추이

유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 반기보고서(2021)



■ 수익성 악화되며 대규모 적자 지속

일반적으로 원재료와 같은 변동원가는 매출 증감에 연동되지만, 종업원 급여, 자산의 감가상각 비용, 공과금 및 제반 경비는 고정적 성격이 강해 매출이 감소할수록 레버리지 효과가 확대된다. 당사는 최근 매출의 유의적인 감소가 이어지고 있는 반면, 고정비 절감은 제한적인 수준을 나타내고 있어 2018년 매출액영업이익률이 -1.5%, 2019년이 -28.1%, 2020년이 -32.6%로 수익성이 악화되는 추세이다. 당기 영업손실은 145억 원으로 전기 153억 원에 이어 100억 대 손실 규모가 지속되었다.

또한 당사는 금융부채 사용 비중이 높아 당기 이자비용만 매년 30억 원대가 발생하고 있다. 당기 이자비용 35억 원 외에도 무형자산 손상차손이 23억 원, 지분법투자주식 손상차손이 10억 원 등으로 비영업부문의 손실 발생이 상당한 가운데 중단영업손실 25억 원의 효과 또한 반영된 바, 당기순손실 258억 원을 기록하여 동종업 대비 열위한 수익구조가 지속되었다.

■ 2021년 상반기 실적은 반등에 성공

2021년 동사의 실적은 반도체장비 사업의 견인으로 뚜렷하게 회복되는 모습이다. 2021년 상반기 연결기준 매출액은 384억 원(+98.9% YoY)을 기록했고, 영업이익은 39억 원, 당기순이익 25억 원으로 흑자 전환에 성공했다. 다만 팬데믹 기조가 작년과 다른 양상으로 재확산되고 있어 경기 침체 기간이 장기화될 것으로 예상되는 바, 연말까지 추세를 지켜볼 필요가 있다.

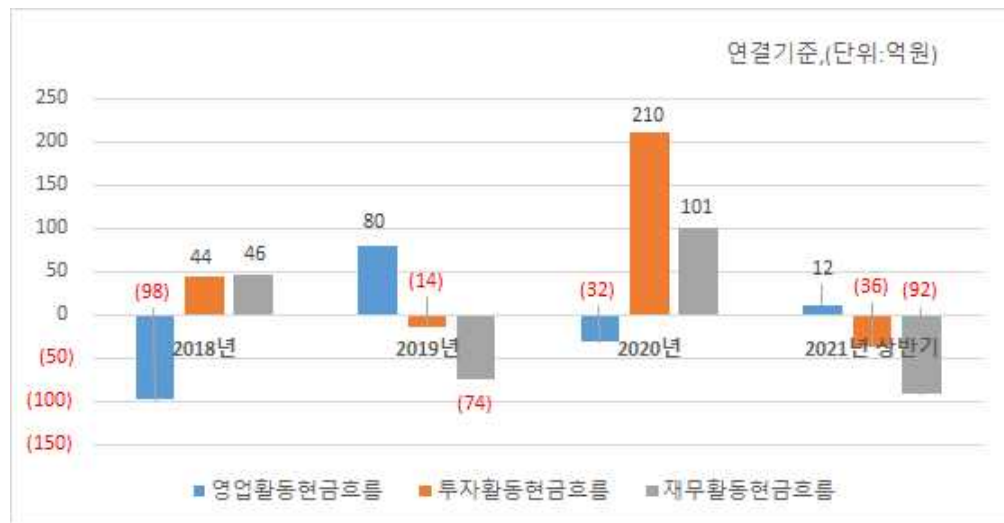
2021년 반기 말 기준 부채비율은 91.8%, 자기자본비율 52.1%, 차입금의존도 24.4%, 유동비율 227.0% 등을 기록했다. NICE 산업평균 부채비율인 61.6%, 자기자본비율 61.9%, 차입금의존도 16.8%, 유동비율 184.9% 대비 무난한 수준의 재무구조로 평가된다. 다만, 자본구조를 면밀히 들여다보면 결손금이 916억 원에 달하고 있어 바람직한 자본구조는 아니다. 자본금이 360억 원, 자본잉여금이 1,020억 원으로 현재의 재무구조는 주된 영업활동이 아닌 주주와의 거래를 통해 유지되고 있음을 알 수 있다.

■ 비영업부문 자금 조달을 통한 현금흐름 유지

동사의 최근 영업활동 현금흐름을 살펴보면 2018년이 -98억 원, 2019년 80억 원, 2020년 -32억 원, 2021년 상반기 12억 원으로 현금적자가 빈번했음을 알 수 있다. 영업활동만으로 원만한 자금흐름을 유지하기 어려운 당사는 투자활동 및 재무활동을 통해 부족한 유동성을 채웠다. 당기의 경우 토지, 건물 등의 유형자산과 관계기업 투자주식 등의 투자자산을 처분하였고, 210억 원 규모의 유상증자를 시행하여 자금을 조달하였다. 운영자금에 충당하고 남은 잉여 현금으로는 금융부채를 상환하며 디레버리징에 힘썼다. 2021년 반기 말 기준 금융부채는 249억 원, 현금성자산은 215억 원으로 금융부채 대부분을 상환 가능한 수준의 유동성을 갖추고 있음이 확인된다.



그림 5. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2020), 반기보고서(2021)

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

고객사 공급망 강화 및 신규 사업영역 진출

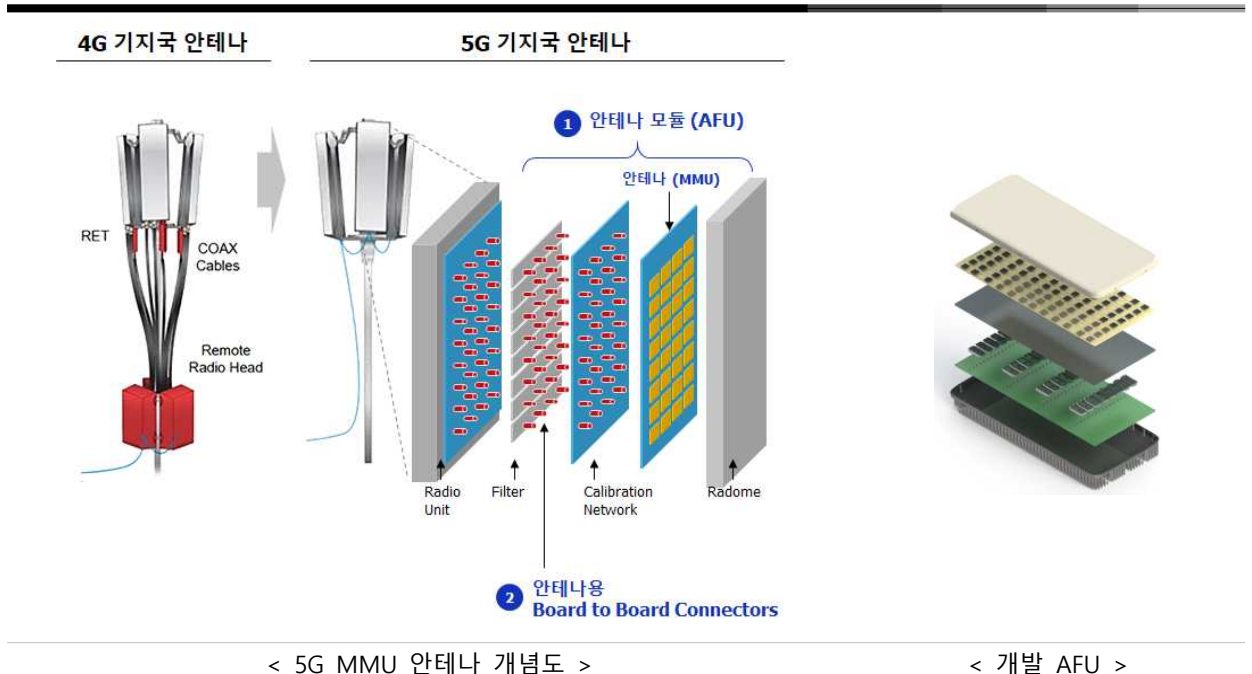
동사는 RF 부품 및 모듈 사업의 안정화를 통해 기지국/중계기 시스템 사업으로의 진입을 시도하고 있으며, 반도체 장비 사업의 재도약을 통한 글로벌 시장경쟁력 확보에 주력하고 있다.

■ RF 통신 사업영역 확대(5G 기지국 안테나)

5G 기지국 안테나는 실내외 5G 이동통신 기지국 장비에 탑재되어 단말기와 무선신호를 송수신하는 장치로, 5G 서비스의 성능 및 속도를 위한 가장 중요한 제품 중 하나이다. 동사는 5G 기지국 안테나 사업을 위해 지난 수년간 연구개발 인프라 및 베트남 생산 인프라를 구축하였고, 2020년에 5G AFU(Antenna Filter Unit) 제품의 첫 양산을 시작하였다[그림 6].

동사는 주요 통신장비 사업자와의 긴밀한 협업과 연구개발을 통하여 5G 기지국 안테나 사업의 핵심역량을 축적하고 있으며, 기술력을 인정받아 주요 국가의 5G 기지국 안테나 개발 사업에 참여하고 있다. 또한, 향후 전 세계적으로 5G 기지국의 수요는 증가할 것으로 예상되며, 동사는 미래 수익을 위한 지속적인 연구개발 및 생산 인프라 확대를 통해 대응하고 있다.

그림 6. 5G MMU(Massive MIMO Unit) 개발 안테나



*출처: IR자료(2020)

■ UV LED 등 다양한 산업에 적용될 나노임프린터

동사는 LED/디스플레이의 선도 고객사의 공정 셋업 및 평가를 통해 나노임프린터 양산을 준비하고 있으며, 해당 장비는 공정 프로세스를 개선하여 생산단가를 낮출 수 있을 것으로 예상된다. 현재 국내 선도 고객사의 생산설비 내에서 진행 중인 테스트의 결과가 성공적일 경우 ICP 식각장비를 공급해온 중국시장에 추가 진입할 수 있을 것으로 기대된다. 또한, 중국 LED 제조사에 PSS용 임프린터 셋업이 완료되었으며, 소독/살균의 중요성 증대로 수요가 급증하고 있는 UV LED 제조 기술에 300nm의 미세공정이 요구되고 있어 고가의 Kr-F Stepper 장비를 대체할 수 있을 것으로 기대하고 있다[그림 7].

그림 7. 나노임프린터 적용 장비 진출 현황

시장 구분	현황
Nano LED 용 포토 장비 대체 	- Nano LED 소자 제작용 포토 공정에 임프린터 도입 - 기존 KrF Stepper급 성능을 임프린터로 구현 - 기존 KrF Stepper 대비 약 1/10의 장비 가격으로 경제성 구현
단종된 기존 LED 용 포토장비 대체 	- I-line/G-line Stepper 를 임프린터로 대체 검토 - 현행 LED용 PSS의 대량 양산을 위한 임프린터 도입 (PSS: Patterned Sapphire Substrate)
UV LED 용 포토장비 	300nm 미세공정을 요하는 UV LED 용 Nano PSS 시장 - 고가의 Kr-F Stepper가 필요한 시장을 임프린터로 창출
Display 용 WGP (Wire Grid Polarizer, 선격자편광자) 	- WGP의 제작 前공정에 임프린터 도입 - Glass, Quartz 등 기판에서 50nm급 미세공정을 요함 * WGP의 사용처: - 기존 Display 용 편광필름 대체: 대형 Display, AR/Portable/Wearable Display, Auto 용 고신뢰성 Display - Auto 용 광학센서용 필터

*출처: IR자료(2020)

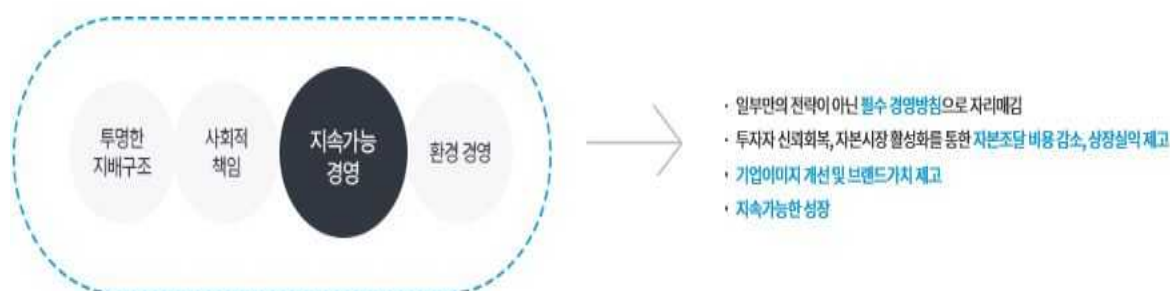
■ 6G 이동통신 기술의 전망

6세대 이동통신의 중점분야는 초성능, 초대역, 초정밀, 초지능, 초공간, 초신뢰로서 1Tbps 전송속도를 실현할 100GHz 이상 고대역 주파수 대역 활용이 목표이다. 고출력(기지국 17dBm, 단말 10dBm), 저잡음(잡음지수 10dB) 전력증폭기 등 100GHz 이상 주파수 대역에서 작동하는 기지국 단말기용 RF 부품기술 개발에 정부는 140억 원의 연구개발비를 투입한다. 동사는 고주파 대역의 RF 통신 부품 기술개발 사업에 참여하여 선제연구와 기술검증을 통해 국내 기술 경쟁력을 높이고 시장 주도권을 확보할 필요가 있다. 또한, 인공지능과의 결합을 통한 데이터 생산, 저전력 통신 제공 기술, 고도화된 홀로그램 기술 등과 같은 미래기술 분석을 통해 향후 연구개발 방향 설정이 필요하다.

■ ESG 활동 현황

ESG는 기업의 비재무적 요소인 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)를 뜻한다[그림 8]. ESG 평가는 기업엔 지속 가능 경영의 동기를 유발하고 투자자에게는 사회적 책임투자에 대한 접근성을 제고하는 지표로 활용할 수 있다. 국내 ESG 평가를 수행하고 있는 기관은 한국기업지배구조원, 서스틴베스트, QESG 가 있다.

그림 8. ESG



*출처: 한국기업지배구조원 홈페이지(2021)

산업통상자원부(2021)에 따르면, 현재 평가기관별 ESG 지표의 세부항목이 달라 같은 기업에 대해 등급 편차가 존재하여 평가대상인 기업의 혼란이 가중되고 있는바, 국내 상황에 적합한 K-ESG 지표를 마련하여 표준화하기 위한 작업이 진행 중이다.

한국기업지배구조원(2021)은 ESG 평가등급을 공개하고 있으며, 각 등급은 S, A+, A, B+, B, C, D 7등급으로 구성되어 있다. 이 중 일부 반도체 장비 산업 참여업체들의 ESG 평가등급은 다음과 같다[표 2].

표 2. 한국기업지배구조원의 ESG 등급 현황

기업명	기업코드	ESG 등급	환경	사회	지배구조	평가년도
한미반도체	042700	C	D	C	B	2020
케이씨텍	281820	B	B	B	B	2020
테크윙	089030	B	C	B	B+	2020
테스	095610	B	D	B+	B	2020
미래컴퍼니	049950	B	D	B	B+	2020

*출처: 한국기업지배구조원(2021), NICE평가정보(주) 재구성

한편, 동사의 공개 자료 및 질문지를 통해 ESG 항목에 대한 사항을 별도로 확인하였다. 동사는 환경정보 공개, 환경 경영 조직 설치, 환경 성과평가체계 구축을 수행하진 않으나, 온실가스 배출을 관리하고 주기적으로 환경 교육을 시행하고 있는 것으로 파악된다.

동사의 2021년 반기보고서에 따르면, 전체 근로자 180명 중 기간제 근로자는 없는 것으로 확인되고 여성 근로자는 45명으로 파악된다[표 3].

표 3. 여성/기간제 근로자 근무 현황

사업 부문	성별	기간의 정함이 없는 근로자	기간제 근로자	합계
전체	남	135	-	135
	여	45	-	45
합계		180	-	180

*출처: 반기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

지배구조 부문은 정관에 의해 주주의 의결권을 1주마다 1개로 정하고 있으며, 정기주주총회에 전자투표제를 실시한 이력이 있고 총 4명의 이사 중 2명의 사외이사를 보유하여 이사회 내 사외이사 비중이 50%로 이사회 독립성을 확보하고 있다. 이사는 주주총회에서 선임하고 출석한 주주의 의결권의 과반수로 선정하되 발행주식 총수의 4분의 1 이상의 수로함을 정함으로써 이사 선정의 독립성을 보장하고 있다. 한편, 당사는 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 않으며, 주주총회 결의에 의하여 선임된 상근 감사 1명이 감사업무를 수행하고 있다.

최근 기업의 사회적 책임에 관한 관심이 제고되고 투자자의 관점에서 투자 적합 기준이 아니라, 모든 구성요소가 인류의 지속가능성을 위해 노력해야 하는 상황에서 ESG 기준 충족이 필요하다.

■ 증권사 투자 의견

작성기관	투자 의견	목표주가	작성일
하이투자증권	NR	NR	2021-07-05
	- 올해부터 5G 안테나 모듈 수출 등으로 매출 성장하면서 실적 턴어라운드 가속화 - LED 관련 투자 확대로 장비사업 매출 상승하면서 그 동안의 부진에서 탈피 될 듯		

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2021.10)