

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

# HRS(036640)

## 화학

요약  
기업현황  
재무분석  
주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

장소현 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.

# HRS(036640)

## 고부가가치 실리콘 고무 제조 전문기업

### 기업정보(2021/11/16 기준)

대표자	김진성
설립일자	1981.06.30
상장일자	2000.05.30
기업규모	중소기업
업종분류	합성수지 및 기타 플라스틱 물질 제조업
주요제품	실리콘 고무 제품

### ■ 국내 최초 실리콘 고무 제조기술을 확보하여 국산화한 기업

에이치알에스(HRS, 이하 동사)는 실리콘 제조 전문기업이며, 국내 최초로 실리콘 고무 컴파운드 제조기술을 개발해 국산화에 성공하였다. 이후, 지속적인 연구개발을 통해 고상 및 액상 실리콘 고무, Emulsion, Sheet 등 다양한 물성의 실리콘 제품에 관한 원천기술을 확보하였다. 현재 동사의 실리콘 고무 제품은 전기/전자, 의료, 생활용품, 발전소 등 다양한 산업에 널리 사용되고 있으며, 보유한 제품군만 300여 종이 넘는다. 국내 평택 및 아산 소재에 실리콘 생산 공장을 보유하고 있으며, 중국 Suzhou에 현지법인을 설립하여 실리콘 가공 제품을 생산하고 있다. 이로써 내수시장 외에도 해외 시장에서 괄목할만한 성과를 달성하여 ‘천만불 수출의 탑’을 한국무역협회로부터 수상한 바 있다.

### 시세정보(2021/11/16 기준)

현재가(원)	8,510
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,392
발행주식수	16,354,800
52주 최고가(원)	10,800
52주 최저가(원)	3,820
외국인지분율	0.31%
주요주주	강성자

### ■ ‘다품종 소량생산’ 방식을 통한 차별화된 기술 및 생산 전략

동사는 해외의 실리콘 관련 선도기업 및 국내 대기업과 경쟁하기 위한 전략으로 ‘다품종 소량생산’ 방식을 통해 수요처에 제품 공급하고 있다. 수요처가 해외 선도기업으로부터 실리콘 제품을 받으려면 수 주를 기다려야 하는 상황에서 동사는 의뢰받은 후 1주일 이내로 요구 물성 및 색상 등에 부합하는 맞춤 샘플 제작 및 공급할 수 있도록 운영하고 있다. 이에 수요처와 거래를 지속할 수 있으며, 관련 기술개발이 뒷받침될 수 있도록 연구개발에 대한 투자를 아끼지 않고 있다.

### ■ 전방산업의 악화에도 불구하고 매출액 증가 추세, 시장입지 굳혀

산업 전반적으로 COVID-19로 인해 소비 급감, 휴업 등으로 인해 매출 저하를 보였으나 동사는 지속적으로 성장하여 2019년 대비 2020년 매출이 상승세를 보였다. 이는 지속적인 연구개발과 수요처의 요구에 따른 대응이 가능한 기술력, 탄탄한 시장입지가 뒷받침된 결과로 파악된다.

### 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	746	10.2	36	4.8	(75)	(10.0)	(9.8)	(7.2)	45.0	(457)	4,376	N/A	0.6
2019	667	(10.6)	16	2.4	10	1.5	1.4	1.0	23.1	60	4,475	44.5	0.6
2020	674	1.0	103	15.3	92	13.7	11.9	10.1	13.4	563	5,080	10.0	1.1

## 기업경쟁력

### 기술개발 역량

- **국내 최초 실리콘 고무 제품 제조**
  - 수입에 의존하던 실리콘 제품을 국산화
- **국내 특수 실리콘 제조 산업 선도기업**
  - 국내 실리콘 고무 시장을 주도하고 있으며, 2020년 기준 HCR 내수시장은 28%를 차지하고 있음

### 생산 인프라 및 경쟁력 확보

- **평택, 아산 공장을 보유하여 생산능력 확대**
  - 평택 및 아산 공장에서 생산하는 실리콘 고무 제품 기준 2021년 상반기 61억 톤 규모 생산능력, 가동 실적 49억 톤, 평균 가동률 약 80%
  - 평택 서탄산업단지 내 신규 실리콘 소재 공장 조성 중
- **미국 D사와 기술 협업을 통해 안정적인 성장 마련**
  - 세계적 기업과 원재료 장기 공급 및 공동 제품 개발 협약을 맺어 전략적 제휴 체결

## 핵심기술 및 취급 품목

### 핵심기술

- **'다품종 소량생산' 방식을 통한 수요처 맞춤 제품**
  - 수요처가 요구하는 물성, 색상 등을 맞춰 납기 1주일 이내로 제조 가능한 실리콘 고무 제조기술 보유
- **특수 실리콘 고무 산업 틈새시장 공략**
  - 범용 실리콘 고무 산업의 과열화 대응전략 마련
- **전자재료부터 의료, 스포츠, 모바일 등 다양한 산업군에 적용할 수 있는 300여 종의 제품군 확보**

### 주력 제품



고상, 액상, 경화형 등 전반적인 실리콘 제품 (HCR, LSR, RTV, SS, PSA, Emulsion, Oil, etc.)

## 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

- > 본 항목은 ESG에 관한 동사의 회신 의견을 반영하였음. 동사는 평택, 아산, 중국공장 내 품질 경영 부서를 운영하고, 품질, 환경, 제품 관련 다수 인증을 획득함.
- > 동사는 근로자 및 소비자 경영 관련 인증으로 청년친화강소기업 인증을 보유하고 있음.
- > 이사회 내 사외이사 비중이 25%로, 이사회 독립성을 확보하고 있으며, 감사위원회는 별도로 운영하고 있지 않으나 감사업무 1인 선임되어 있음.

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

# I. 기업현황

## 실리콘 고무 제조 분야의 선도기업

산업용 실리콘 고무 제품 전문기업인 동사는 국내 최초로 실리콘 고무 및 가공 제품을 국산화한 기업이며, 기술개발을 통해 고무가가치 산업 분야의 필수소재로 사용되는 실리콘 고무를 생산하고 있다.

### ■ 개요 및 사업 현황

동사는 1978년 실리콘 수입을 목적으로 설립된 해룡통상이 전신이며, 1981년 (주)해룡으로 법인전환 후 2000년 5월 코스닥시장에 상장되었다. 동사는 법인전환 후 실리콘 제품 국산화를 위한 실리콘 고무 컴파운드를 개발 및 제조하였으며, 국내에서 고품질의 실리콘 고무 제품을 300여 종 이상 생산할 수 있는 실리콘 전문기업으로 성장하였다. 동사는 전기, 발전소, 의료, 생활문화 등 모든 산업에 널리 사용되는 실리콘 고무를 컴파운드 제품, 가공 제품, 방화 제품 분야로 구분하여 제조 및 판매하고 있다.

동사 대표이사 김진성은 실리콘 관련 기술에 대한 높은 이해도와 우수한 사업화 역량을 통해 시장 점유율을 확대하고 2018년 산업발전과 수출에 기여한 공로로 산업통상자원부장관상을 받았다. 한편 동사의 최대주주는 강성자 회장이며 대표이사 김진성, 관리이사 김진영을 포함한 최대주주 및 특수관계인의 주식 지분율은 45.04%로 파악된다.

2021년 반기보고서를 통해 2021년 반기 매출의 주요 제품은 실리콘 고무 컴파운드 제품(79.1%)으로 파악되며, 그 외 실리콘 고무 가공 제품(10.0%), 실리콘 고무 방화 제품(4.4%) 순으로 매출 발생하였다[표 1].

표 1. 사업부문별 매출비중(2021년 1월~6월)

매출 유형	품목	용도	매출 비중(%)
제품	실리콘 고무 컴파운드	전자부품 재료, 고압전선피복용, 무독성부품, 기타 산업재료 등	79.1
제품	실리콘 고무 가공	전자부품 재료, 고압전선피복용, 무독성부품, 기타 산업재료 등	10.0
제품	실리콘 고무 방화재	원자력 발전소 방화 Seal, 방사능 차단제, 건물 방화제 등	4.4
상품	실리콘 관련	-	6.5

\*출처: 반기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 보유기술 및 주요 제품

주요 사업분야는 HCR(High Consistency Silicone Rubber), LSR(Liquid Silicone Rubber), RTV(Room Temperature Vulcanization, 상온 경화형) 실리콘, SS(Silicone Sheet, 실리콘 시트), PSA(Pressure Sensitive Adhesive, 감압점착제), 화장품 및 생활용품 분야 등으로 구성되어 있다. 동사는 1993년 RTV 실리콘 고무 제조로 본격적인 국내 판매가 시작되었고, 이후 평택, 아산 공장 구축, 중국 현지에 생산설비 증설 등을 통해 실리콘 제품 전반을 생산하는 능력을 확보하였다. HCR 제품군은 연간 15,000톤을 생산하며, LSR 제품군의 경우 연간 4,000톤을 생산한다. RTV 실리콘은 FS(Fire-Stop system, 방화재)와 DM(Dental impression Materials, 치과용 인상재)이 포함되며, Emulsion, Oil 등 다양한 실리콘 소재를 생산 중이다. 최근 동사는 안정적인 매출이 확보되는 HCR 제품 외에도 화장품 및 의료 소재에 집중하고 있다.

고부가가치의 실리콘 고무를 제조하기 위해서는 일반적인 실리콘 수지에 보강재와 여러 가지 특성을 구현할 수 있는 각종 첨가제를 배합하여 베이스 컴파운드를 제조하고 경화하는 기술이 필요하다. 따라서 실리콘 고무 제품 기술력은 실리콘 수지와 첨가제의 조합, 배합비 등의 축적된 기반기술을 보유한 인력의 암묵적인 기술 수준에 의해 결정된다.

동사는 연구개발을 통해 HCR, LSR, RTV, SS, PSA 등을 출시하고, 각기 다른 규격을 갖는 다양한 등급의 생산이 가능하여 300여 종 이상의 실리콘 제품군을 확보하고 있다. 수요처의 주문에 부합하는 규격의 제품을 생산하기 위해 물리적 화학적 특성 및 색상 등 제어가 가능한 기술력을 확보하고 있다. 수요처의 만족도가 높은 다품종 소량생산이 가능하며 차별화된 품질 및 기술력으로 부가가치가 높은 제품을 확보하고 있다. 동사의 제품은 자동차, 의료, 전기/전자, 화장품 및 생활용품 등에 걸쳐 적용되고 있다[표 2].

표 2. 동사 제품 적용분야

HCR	LSR	RTV
 <p>전기/전자, 자동차, 의료, 철도, 생활용품, 유아용품 등</p>	 <p>전기/전자, 자동차, 생활용품, 의류/유아용품 등</p>	 <p>방화재, 치과용 인상재, 충격 흡수용 몰드 등</p>
SS	PSA	Emulsion, Oil
 <p>방열패드, 방열시트, 전자파 차폐 재료 등</p>	 <p>전기/전자, 액정보호필름 등</p>	 <p>화장품, 생활용품 등</p>

\*출처: 동사 회사소개서, NICE평가정보(주) 재구성

## ■ 시장 현황 및 특성

실리콘은 모래, 금속 분말 소재 등을 다루는 원료, 수지, 석유화학 산업이 후방산업에 해당하며 건축내장재, 자동차 내장재, 전선, 도료, 시트 등 가전, 건축, 의료, 전자 관련 산업이 전방 산업에 해당한다. 실리콘 산업은 수입의존도가 높고 기술집약적이며 원료 비중이 높고 기술 및 시장 진입장벽이 높은 특징이 있다.

실리콘은 원재료를 해외업체에 전적으로 의존하고 있어 제조원가가 높고 제품의 가격 안정성이 확보되기 어렵다. 그러나 실리콘은 무기성과 유기성을 동시에 가진 독특한 물질로 다른 소재와는 차별화된 내열성, 내한성, 전기절연성, 난연성, 무독성, 내후성 등의 성질을 바탕으로 기존 소재를 대체하는 물질로 각광받고 있으며, 산업 전반에 적용되고 있다. 이에 고부가가치 소재로서 응용 확대될 것으로 인식되고 있으며, 특히, 의료 및 헬스케어 분야에서 인체 무독성을 갖는 실리콘 적용 제품이 지속적으로 확대되고 있다.

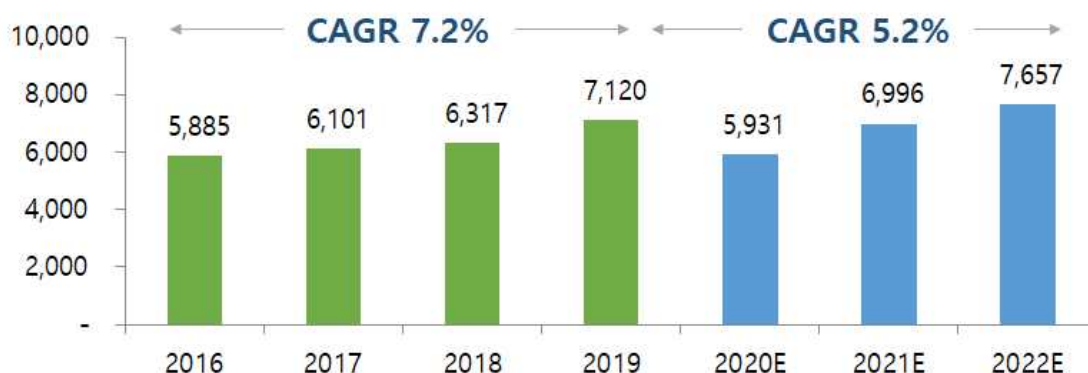
동사는 실리콘 종합 제조기업으로, 목표시장은 특정 소재에 국한되는 것이 아닌 실리콘 시장으로 파악된다. Markets and Markets에서 발간한 ‘Silicone Market(2020)’에 따르면, 국내 실리콘 시장은 2016년 5,885억 원에서 2019년 7,120억 원으로 연평균 7.19% 증가하였으나, 2020년 COVID-19로 인한 일시적 경기침체 이후 연평균 5.2% 성장하여 2022년에는 7,657억 원 규모의 시장을 형성할 것으로 전망된다[그림 1].

한편, 세계 실리콘 시장은 2016년 16조 6,211억 원(142억 달러)에서 연평균 6.0% 성장하여 2019년 19조 7,815억 원(169억 달러)를 형성하였으나 2020년 COVID-19로 인한 일시적인 경기침체 이후 연평균 4.9% 성장하여 2022년에 21조 690억 원(180억 달러)를 형성할 것으로 전망된다[그림 2].

실리콘 시장에서 세계 주요 기업은 Dow Chemical(미국), Wacker Chemie(독일), BASF(독일), Shin-Etsu(일본) 등이 있으며, 국내 기업은 KCC실리콘 다음으로 동사가 꼽히고 있으며 이 외 한국바이오젠 등 다수 기업이 참여하고 있다.

그림 1. 국내 실리콘 시장 규모

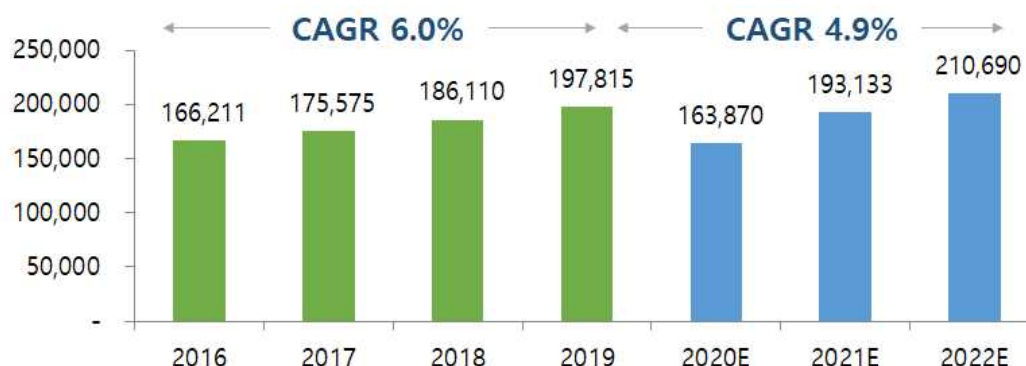
(단위: 억 원)



\*출처: Markets and Markets, Silicone Market(2020), NICE평가정보(주) 재구성

그림 2. 세계 실리콘 시장 규모

(단위: 억 원)



\*출처: Markets and Markets, Silicone Market(2020), NICE평가정보(주) 재구성

## ■ 연구개발 현황

동사는 기업부설연구소와 연구개발전담부서를 각각 설립하여 소재를 담당하는 실리콘응용기술연구소와 전기/전자 분야를 담당하는 실리콘가공연구전담부서를 운영하고 있다. 업무의 성격에 따라 일반적인 반응성 및 소재연구를 하는 기초연구실과 신제품 개발을 위한 실리콘 소재의 응용기술, 물성연구 등을 하는 응용연구실로 구분될 수 있으며, 개발, 분석, 신뢰성 테스트, 중합공정연구, 연구지원본부 등 업무를 더 세분화하여 운영하고 있다.

2021년 반기보고서를 통해 동사는 ‘최소 경시변화성의 초박리 기능성 이형 점착 소재필름 기술개발’, ‘불소변성 실리콘기반 액형 고품 불소실리콘 탄성 중합체 및 반도체 산업용 불소실리콘 기능화 및 부품개발’, ‘FCEV 스택가스켓 적용 액상소재 개발’ 연구과제를 진행 중인 것으로 확인된다. 이 밖에 고풍열 몰딩소재, 차량 디스플레이용 고내구성 고점착 실리콘 점착 테이프, 태양광 부품소재, 박막열전달 시트 제조용 기능성 실리콘 소재 등을 개발 완료한 실적이 파악된다. 동사의 지적재산권은 대부분 실리콘 조성물 제조기술에 관한 것으로 특허등록 17건, 상표등록 18건이 있으며, 특허출원 4건이 진행 중인 것으로 파악된다.

## ■ 기술사업 분석

세계시장에서 주류를 이루는 외국계 실리콘 제조기업과 경쟁하기 위해 동사는 내수산업에서 빠른 납기와 수요처 맞춤형 제품 제조로 차별화하고 있다. 동사는 ‘다품종 소량생산’ 방식을 통해 수요처에서 요구하는 맞춤형 규격별로 제조하고 있으며, 직접 판매, 공급하고 있다. 또한, 주문 후 납기 1주일 미만이 가능하도록 초단기 납품을 통해 외국 경쟁사들의 납기(최소 2~3주)보다 우월한 위치를 점하는 경쟁력을 확보하고 있다.

한편, 환경문제가 사회적 이슈로 대두되며 선진국을 중심으로 친환경 제품을 선호하는 추세에 있는데, 동사는 무독성 스펀지 제품 등에 관련된 친환경 고부가가치 제품 개발에 주력하고 있어, 향후 이와 관련된 제품을 출시할 수 있을 것으로 파악된다.

## II. 재무 분석

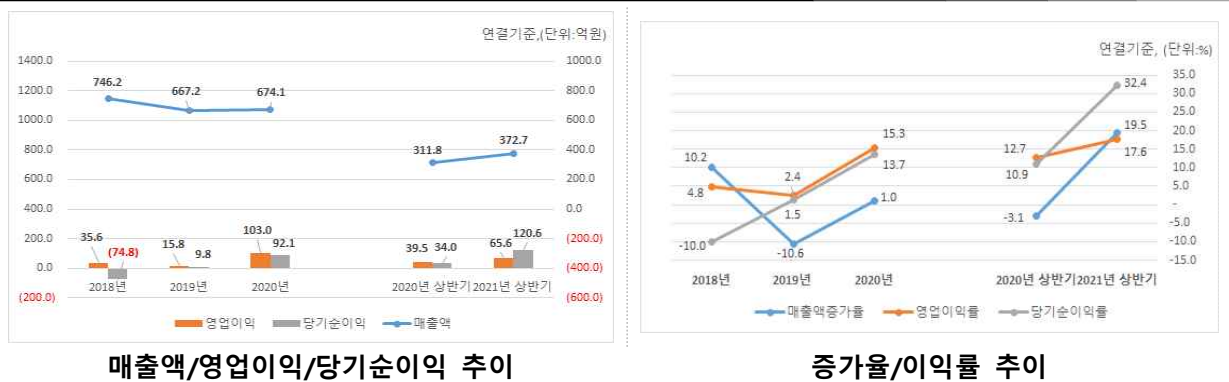
### 매출 및 수익성 회복세

동사는 전 세계적인 팬데믹 기조에도 불구하고 안정적인 재무기반을 바탕으로 실적 및 수익성 회복세를 이어가고 있다.

#### ■ COVID-19 여파에도 내수판매 위주로 매출 증가

동사는 COVID-19 여파에도 불구하고 2020년 연결기준 전년 대비 1.0% 증가한 674억 원의 매출을 시현하였다. 제품 별로 살펴보면 실리콘고무 가공제품이 74억 원으로 전년 대비 29.2% 감소했음에도 불구하고, 주력 제품인 실리콘고무 컴파운드제품과 실리콘고무 방화제품이 각각 498억 원(+2.7% YoY), 37억 원(+76.7%)을 기록하며 총매출 증가를 이끌어냈다. 한편, 수출 매출은 159억 원(-16.3% YoY)으로 감소세가 이어진 반면 내수 매출은 515억 원(+7.9% YoY)으로 증가했다.

그림 3. 동사 연간 및 상반기 요약 포괄손익계산서 분석

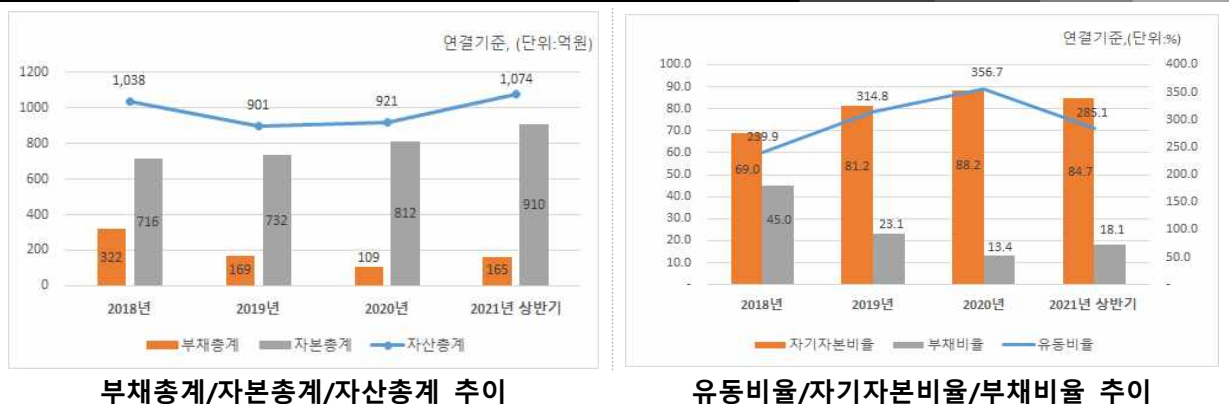


매출액/영업이익/당기순이익 추이

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)



## ■ 원가 개선에 힘입어 수익성 크게 개선

수익성 측면에서는 원자재 가격의 안정화 및 고부가가치 제품의 매출 증가에 힘입어 전년 대비 대폭 성장한 영업이익 103억 원(+552.7% YoY), 당기순이익 92억 원(+837.0% YoY)을 기록하였다. 매출액영업이익률은 15.3%로 크게 향상되어 2020년도 NICE 산업평균인 6.2% 대비 우수한 수준을 보여주었다. 투입자본의 효율성을 나타내는 지표인 총자본영업이익률도 11.3%로 전년도 1.6% 대비 개선되었다.

## ■ 2021년 상반기도 호실적 지속

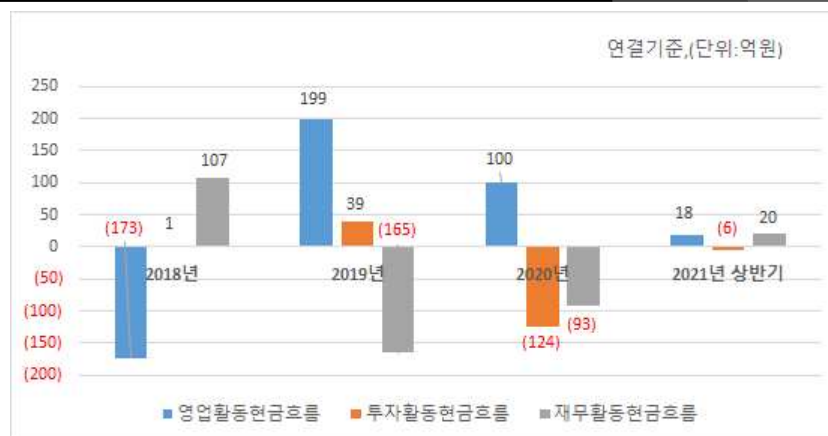
2021년 상반기 연결기준 매출액은 373억 원(+19.5% YoY)으로 회복세를 이어갔다. 재료원가 부담은 확대되었으나 가공원가 및 판매비용 부담의 완화로 인해 매출액영업이익률도 19.5%로 전년 대비 더욱 향상되었다. 한편, 2017년부터 진행 중인 수월암일대 산업단지개발사업권 관련 이전무효소송에서 2심 패소함에 따라 142억 원의 손상차손을 인식한 바 있으나, 2021년 7월 자산양수도계약이 체결됨에 따라 손상차손 중 88억 원을 환입하여 반기순이익이 121억 원으로 급증하였다.

2021년 상반기 말 기준 부채비율은 18.1%, 자기자본비율 84.7%, 차입금의존도 6.5% 등으로 우수한 재무구조를 유지했다. 재고자산 회전율은 4.6회로 NICE 산업평균인 8.7회 대비 다소 낮지만 유동비율 285.1%, 현금비율 66.0% 등으로 유동성 지급능력에 무리가 없고 타인자본 비중이 낮아 우발적 재무위험도 크지 않은 것으로 판단된다.

## ■ 전반적으로 원만한 현금흐름 지속

동사의 최근 영업활동 현금흐름을 살펴보면 2018년이 -173억 원, 2019년 199억 원, 2020년 100억 원, 2021년 상반기 18억 원으로 비교적 양호한 수준을 유지하고 있다. 당기 중 투자부동산 취득과 차입금 상환으로 각각 115억 원, 80억 원씩 현금유출이 있던 것을 제외하고는 비영업부문의 자금 부담이 높지 않다. 당반기 말 현금성자산은 97억 원으로 기초 65억 원 대비 증가했고, 매년 말 일정 현금 유동성을 확보하고 있음이 확인된다.

그림 5. 동사 현금흐름의 변화



\*출처: 동사 사업보고서(2020), 반기보고서(2021)

## Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

### 친환경 실리콘 소재 개발로 화장품용 실리콘 소재 생산 증대

동사는 안정적인 매출을 주도하는 HCR 소재 외에 친환경 소재 전문기업의 발판을 위한 소재 개발로 화장품, 의료용 소재에 적용 가능한 친환경 실리콘 소재 개발에 집중할 방침이다.

#### ■ 주요 사업 이슈

국내 실리콘 시장은 고온 경화형 실리콘(RTV)이 대부분인데, 이 중 HCR이 80%를 차지하고 있으며, 국내에서 이 제품에 대한 동사의 점유율은 2021년 반기보고서 기준 28%로 파악된다. 안정적인 매출을 보이는 HCR 제품 외 동사는 전기자동차 부품용 실리콘 제품과 화장품 소재로 적용되는 Emulsion, 의료용 소재인 DM 제품의 입지를 넓히기 위해 기술 확보에 주력하고 있다.

한편, 동사는 연구개발 외에 생산설비의 확보에도 공격적인 투자를 진행하고 있다. 2021년 7월 (주)경기실업의 토지 및 건물을 인수하여 평택 서탄산업단지 내 5만 m<sup>2</sup> 부지를 확보하였으며, 이는 신규 실리콘 소재 공장으로 활용될 예정이다. 이에 따라 설비 구축이 완료되면, 실리콘 소재의 생산능력은 현재보다 3배 이상 증가할 것으로 추산되고 있다.

#### ■ 기술에 대한 전망

동사는 지속적인 연구개발을 통해 300여 종의 일반 실리콘 및 맞춤형 규격 실리콘을 생산하고 있다. 이에, 다양한 전방산업에서의 수요로 국내에서 안정적인 매출을 보이며, 실리콘 고무 성형제품 외에도 화장품, 의료분야 등에 적용 가능한 실리콘 기반 소재를 개발하고 있다. 우수한 기술력과 품질 경쟁력을 기반으로 하여 국내외 의료용 소재 및 화장품 분야에서 기존 제품을 대체하기 위한 영업전략을 수립하고 있으며, 화장품 및 의료용 소재 분야는 고부가가치 산업으로 향후 매출 증가에 주요 인자로 작용할 것으로 보인다.

#### ▶▶ 화장품 분야 실리콘 소재

퍼스널케어를 대표하는 화장품 시장에서 실리콘 소재는 고체 또는 액체 원료 형태로 완제품에 적용될 수 있는데, 이 중에서 동사의 대표적인 제품군으로는 Emulsion이 있다. 동사의 Emulsion 제품군은 모두 EWG(Environmental Working Group)에서 부여한 그린등급(화장품 안정성)을 부여받아 안전성이 검증되었으며, 기존 화장품 대비 발림성, 광택, 보습효과 면에서 우수한 특성을 인정받았다. 우수한 제품 품질, 가격 등의 경쟁력을 확보하여 진입장벽이 높은 기존 화장품 원료 시장에서 입지를 구축하며 매출을 기대할 수 있을 것으로 전망된다.

### ▶▶ 의료용 분야 실리콘 소재

고부가가치 실리콘 소재 중 의료용 소재인 DM은 동사의 신사업분야로 KGMP(Korea Good Manufacturing Practice) 승인을 확보하여 국내 시장에서 매출 시현 중이며, 중국 진출을 위해 2016년 CFDA(China Food and Drug Administration) 승인을 받은 바 있다. 동사 제품은 해외 영업대리점을 통해 패키징 후 수요처에 납품되고 있으며, 유럽 및 미주시장 거점을 확보하여 판매를 확대하고 있다.

### ▶▶ 이 외 소재 개발

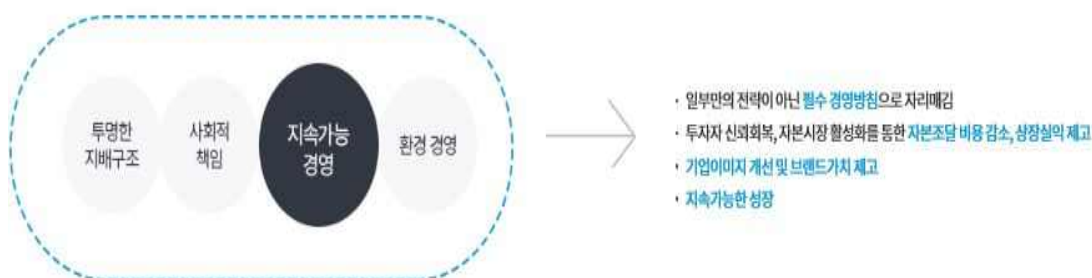
동사가 현재 진행 중인 연구과제는 PSA에 관한 소재로 이형필름 등 특수 기능성 코팅 소재에 주력하고 있다. 기술 상용화가 이루어지면 각종 전기/전자제품의 제조 공정에 적용될 수 있어 반도체, 디스플레이 기반 산업에서 동사의 제품 적용이 확대될 전망이다.

한편, 동사는 전기 자동차 부품용 소재로 내장품용 고방열 실리콘 소재를 개발하여 제품화하였다. 소재 검증 후 동사 제품은 전기자동차 배터리 리드선으로 적용되었으며, 전기자동차 시장의 성장에 맞춘 소재로 대응하기 위해 지속적인 연구개발을 수행 중이다.

## ■ ESG 활동 현황

ESG는 기업의 비재무적 요소인 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)를 뜻한다. 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 6. 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 구성되고 일부 대기업, 코스닥 상장사의 등급이 제시되어 있다.

동사는 홈페이지 내 환경인증 및 다수의 인증현황을 게시하여 환경정보를 공개하고 있으며, 각 공장 부서별로 품질경영 및 생산관리팀이 상주하고 있다. ISO14001(환경경영시스템)을 2022년 7월까지 인증 갱신한 것으로 파악된다. 또한, 동사는 화학물질의 등록 및 평가 등에 관한 법률(화평법), 화학물질관리법(화관법) 등에 따른 각종 환경 규제를 준수하고 있으며, 법적 기준에 맞는 화학물질 관리(물질안전보건자료, MSDS)와 환경유해물질(RoHS), 제조설비 구축 및 관리 등에 최선을 다하고 있는 것으로 파악된다.

**표 3. 동사 환경 인증현황**

인증명	설명	인증현황
 ISO14001	환경 경영 인증시스템	~2022.07.15
 RoHS	유해 물질 제한	준수

\*출처: 동사 회사소개서, NICE평가정보(주) 재구성

동사는 기간제 근로자 비중이 전체 인원 대비 2%로 매우 낮은 수준이며, 청년친화강소기업으로 선정되어 근로자 및 소비자 경영 관련 인증을 보유하고 있는 것으로 파악된다. 관련 인증서는 홈페이지에 정보 공개되어 있다.

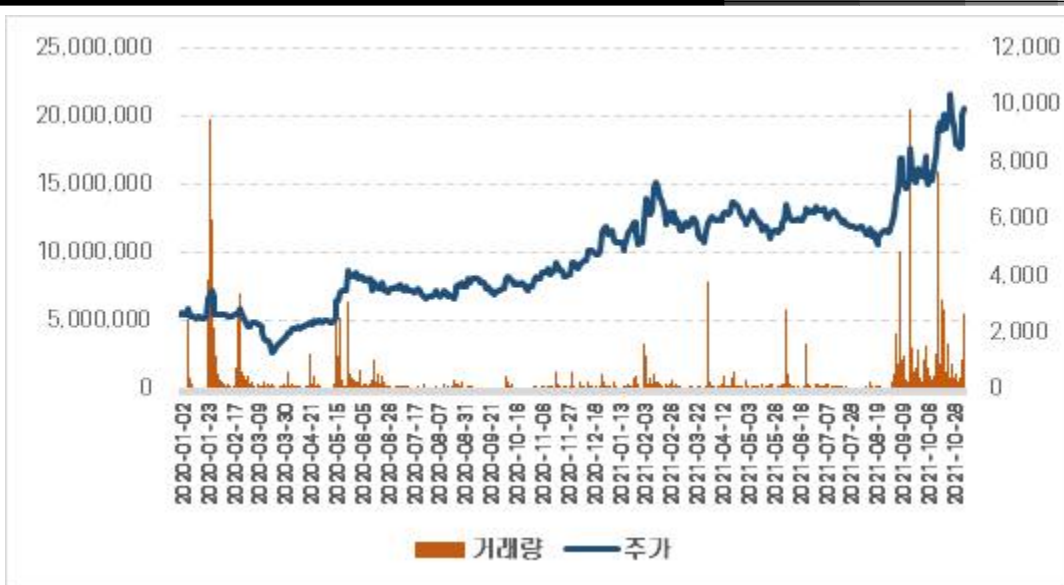
동사는 2021년 반기보고서를 통해 주주의결권 행사 지원제도, 이사회 내 사외이사 보유, 감사 업무 교육 실사가 파악된다. 사외이사 1명을 포함하여 이사회는 총 4명으로 구성되어 있으며, 법령 또는 정관에서 정하여진 사항 및 주주총회에서 위임받은 사항, 회사 경영의 기본 방침 및 업무 집행에 관한 중요사항을 의결하고 이사 직무의 집행을 감독한다. 선임된 전호림 사외이사는 한국상장사협의회에서 주최한 사외이사 교육에 참석하였으며, 매경출판 대표이사를 역임한 경영전문가로서 이사회 의사결정에 기여하고 있다.

한편, 2021년 3월부터 선임된 감사 장상훈은 이사회에 참석하여 이사업무 감독 및 각종 제반 업무를 담당하고 있다. 감사의 전문성 확보를 위해 매년 1회 이상 감사 교육을 계획, 수행하고 있으며, 감사 장상훈은 2020년 코스닥협회에서 주최한 교육에 참석하였다. 감사 지원 조직으로는 재경팀 5명이 상근하여 내부감사 및 기타 업무지원을 맡고 있다.

## ■ 증권사 투자 의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 최근 6개월 이내 발간 보고서 없음</li> </ul>		

## ■ 시장정보(주가 및 거래량)



\*출처: Kisvalue(2021.11)