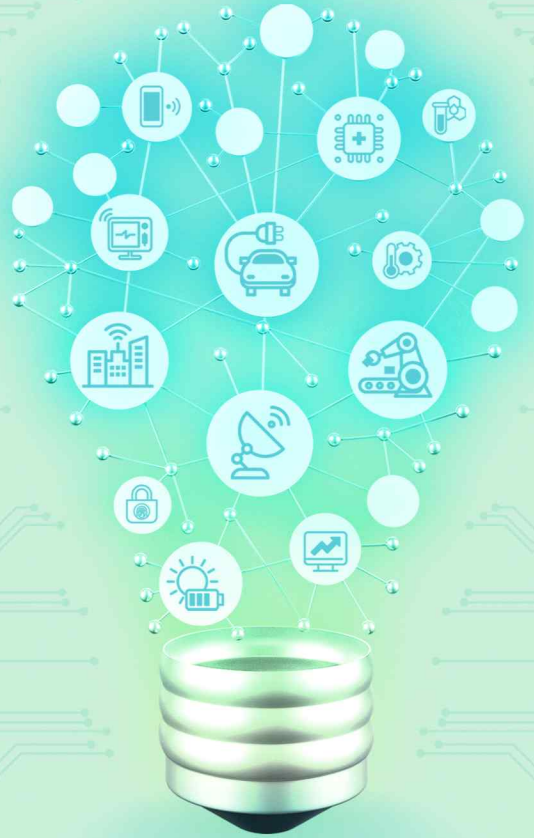


이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기



디케이앤디(263020)

화학

요약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망

작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

김지민 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.

디케이앤디(263020)

고기능성 및 친환경 합성피혁, 부직포 제조업체

기업정보(2021/06/30 기준)

대표자	최민석
설립일자	2000년 05월 12일
상장일자	2018년 11월 20일
기업규모	중소기업
업종분류	합성피혁 및 부직포 제조
주요제품	합성피혁, 부직포

시세정보(2021/11/11 기준)

현재가(원)	8,700
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	675
발행주식수	7,763,202
52주 최고가(원)	13,550
52주 최저가(원)	8,400
외국인지분율	3.67%
주요주주	최민석

■ 다양한 산업에 활용되는 합성피혁 제품군 보유

디케이앤디(이하 동사)는 2000년 설립 후 2018년 코스닥 시장에 상장되었으며, 합성피혁 및 합성피혁용 부직포의 제조와 관련 원/부자재의 유통을 주요 사업으로 하고 있다. 경기도 안산의 본사에서 합성피혁을 생산하고, 베트남의 DK VINA에서 합성피혁용 부직포와 보건용 마스크를 생산하며, 중국 Shanghai DK&D에서 관련 원/부자재의 유통을 담당한다. 동사는 자동차, 의류, 헤드셋, IT소재, 가구, 가방 등 다양한 합성피혁 제품군을 보유하고 있다.

■ 친환경, 고부가가치 제품 개발 기술력 보유

동사의 합성피혁 제품은 투습성, 강도, 탄성 등이 뛰어난 PU(폴리우레탄) 소재를 기반으로 한다. 자체 개발한 무용제 가공 기술을 적용하여 가구용 합성피혁 제품을 상용화하였고, 습식 박막 코팅기술, 통기성 부여 기술, 실리콘 방오 기술 등 독자적인 기술력을 확보하여 고기능성 제품을 생산하고 있다. 동사는 친환경 제조 기술을 바탕으로 GRS(Global Recycled Standard) 인증과 STANDARD 100 BY OEKO-TEX® CLASS 1 인증을 취득하였으며, 기능성 신발, 의료용 등 고부가가치 제품에 대한 개발을 지속하고 있다.

■ 스포츠용 모자 사업 진출, DK VINA 제2공장 신축

동사는 2021년 8월 방글라데시에 생산 공장을 두고 있는 스포츠용 모자 제조업체 DADA C&C의 지분을 취득하였다. 모자를 시작으로 가방, 장갑 등 합성피혁 원단을 활용한 패션사업 진출을 계획 중이다. DK VINA는 KF-94급의 비말차단 마스크와 덴탈용 마스크의 생산을 개시하였고, 인접 부지에 친환경 제품 생산을 위한 제2공장을 2022년 1분기 착공할 예정이다.

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	548	5.1	37	6.7	37	6.8	8.8	6.8	22.6	569	6,268	7.6	0.7
2019	598	9.2	30	4.9	28	4.7	5.7	4.7	20.7	365	6,629	15.9	0.9
2020	708	18.3	51	7.2	36	5.0	6.8	5.6	21.7	460	7,057	21.5	1.4

기업경쟁력

합성피혁, 부직포 제조업체

■ 한국/베트남/상해/방글라데시 사업장 보유

- 디케이앤디(국내) : 합성피혁 제품 생산 및 유통
- DK VINA(베트남) : 부직포 및 마스크 생산
- Shanghai DK&D(중국) : 원/부자재 유통
- DADA C&C(방글라데시) : 스포츠용 모자 생산

핵심경쟁력

■ 다양한 합성피혁 제품군 보유

- 자동차, 의류, 헤드셋, IT소재, 가구, 가방 등

■ 양호한 생산능력

- 합성피혁 습식라인 12만 yd/월, 건식라인 20만 yd/월
- 부직포 120만 m/월, 마스크 370만 장/월
- 스포츠용 모자 80만 pcs/월

핵심기술 및 취급 품목

핵심기술

■ 친환경 기술

- 무용제 PU 합성피혁 제조 기술
- 바이오매스 원사를 적용한 의류용 합성피혁 기술
- GRS, STANDARD 100 BY OEKO-TEX® 인증 취득

■ 고부가가치 제품 개발 기술

- 신발용 3D 입체 코팅 제품 상용화
- 의료용 하이드로콜로이드 코팅기술 사업화 계획 중

합성피혁 주력 제품

의류용	가방용	헤드셋용
		
잡화용	가구용	차량용
		

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

- ▶ 환경 경영 조직을 설치하고 환경 정보 공개와 환경 교육이 이루어지고 있으며, 온실가스 배출 감소 및 에너지, 용수 사용 절감을 위해 노력하고 있음.
- ▶ 경기도 여성고용우수기업으로 선정된 바 있으며, 인권보호 정책을 보유하고 있고, 협력사 지원 프로그램을 운영 중임.
- ▶ 이사회 내 사외이사를 보유하고 있고, 주주의결권 행사 지원제도를 보유하고 있으며, 지배구조 정보가 공개되어 있음.

* 본 ESG현황은 니이스평가정보평가 분석대상 기업으로 입수한 정보를 요약 정리한 것으로, 본적 사실 및 기업의 참여도에 따라 결과가 달라질 수 있습니다.

I. 기업현황

합성피혁, 부직포 제조 및 원/부자재를 유통

동사의 합성피혁은 의류, 가방, 헤드셋, 잡화, 가구, 차량 등 다양한 분야에 적용된다. 부직포는 신발용 합성피혁의 원재료로 사용되며, 글로벌 스포츠업체에 납품된다.

■ 개요

동사는 2000년 5월 동광화성으로 설립 후, 2016년 1월 디케이앤디로 상호를 변경하였으며, 2018년 11월 코스닥 시장에 상장되었다. 합성피혁 및 부직포의 제조와 관련 원/부자재의 유통·판매를 주요 사업으로 하고 있으며, 경기도 안산시 단원구에 본사를 두고 있다.

동사는 2010년 중국 상해에 합성피혁 관련 제품과 원/부자재를 유통하는 현지법인 Shanghai DK&D를 설립하였다. 2014년 합성피혁 제조 전문기업인 두림테크를 인수하였으며(현재의 안산 공장), 2016년 베트남 생산법인 DK VINA를 인수하였다. 2021년 8월에는 스포츠용 모자 생산 업체인 DADA C&C의 지분을 취득하며 자회사를 추가하였다[그림 1]. 2020년 기준 매출 비중은 합성피혁 제품 31.9%, 부직포 제품 25.2%, 상품(원단, 원사, 첨가제 등) 41.3% 수준이다(연결재무제표 기준).

그림 1. 사업장 현황

회사명	디케이앤디	DK VINA	Shanghai DK&D	DADA C&C
사업장				
소재지	경기도 안산(본사), 서울 강남(서울사무소)	베트남 호치민	중국 상해	서울, 방글라데시
사업 내용	합성피혁 제품 생산 및 유통	합성피혁용 니들펀칭 부직포 및 마스크 생산	합성피혁 및 부직포 관련 원/부자재 유통	스포츠용 모자 생산 및 유통
생산 능력	습식라인(1 Line) 12만 yd/월, 건식라인(1 Line) 20만 yd/월	일반/고밀도/스크림/친환경 (4 Line) 120만 m/월, KF-94급, 덴탈용 (2 Line) 370만 장/월	-	80만 pcs/월

*출처: 동사 IR자료(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 주요제품 및 사업현황

▶▶ 합성피혁 제조

본사에서는 PU 기반의 합성피혁 제품을 다품종 소량생산 방식으로 제조하여 국내외 바이어 또는 업체별 제조 공장에 납품하고 있다. 램스킨(RAMSKIN), 램키드(RAMKID) 등의 제품명으로 자동차, 의류, 헤드셋, IT소재, 가구, 가방 등 다양한 분야에 적용되는 제품을 생산하며, 다수의 글로벌 브랜드 제품에 동사의 합성피혁이 적용되고 있다.

▶▶ 부직포 제조

부직포 제품의 생산은 DK VINA에서 이루어지고 있다. DK VINA에서 생산된 신발용 부직포는 신발용 합성피혁 세계 1위 업체인 대만 San Fang Chemical Industry 등에 공급되고 있다. 공급된 제품은 PU를 입혀 신발의 어퍼(밀창 위 전체) 외부 마감재나 내부 보강재 등으로 사용된다. DK VINA는 4개의 부직포 생산라인을 가동 중이며, 생산능력은 120만 m/월 수준이다. 글로벌 스포츠업체의 제품에 동사의 부직포가 적용되고 있다.

▶▶ 원/부자재 유통

Shanghai DK&D는 20여 년간 축적된 동사의 노하우를 바탕으로 고객사의 요구에 맞춘 원자재를 개발 및 공급하고 있다. 가방 및 신발용 PU 소재, 극세사 원료, 기능성 부직포 소재, 차량용 PU 소재, 기능성 마스크팩 소재, 위생자재용 원/부자재 등을 제품 가공업체에 공급하며, 이는 최종적으로 다수의 글로벌 브랜드 제품에 적용된다.

■ 시장 현황 및 특성

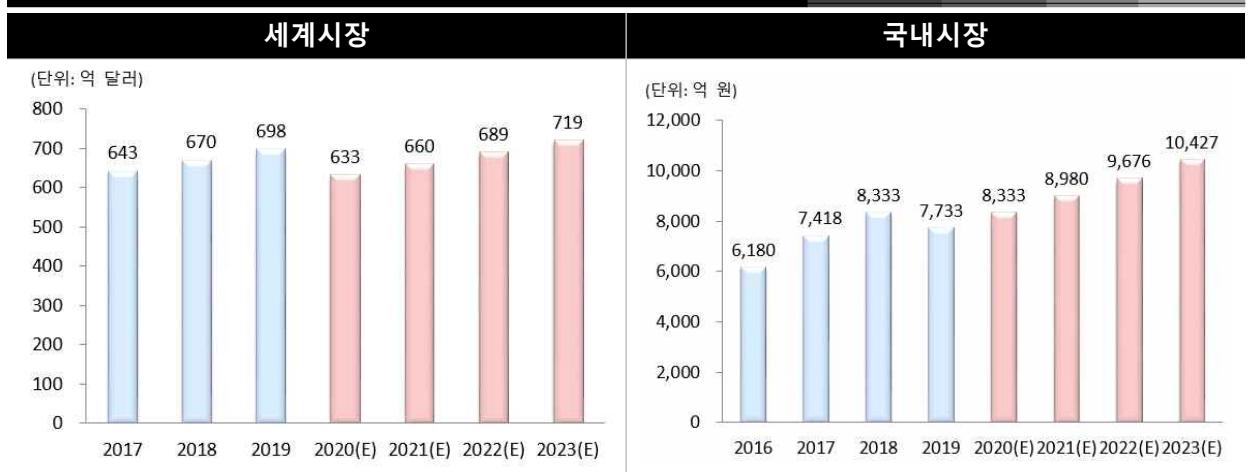
▶▶ 합성피혁

MarketsandMarkets(2021)에 의하면, 세계 합성피혁 시장은 2019년 698억 달러 규모를 형성하였으며, 2020년에는 COVID-19로 인한 시장 위축이 예상되나 이후 연평균 1.48% 성장할 것으로 전망된다. 통계청 국가통계포털(KOSIS) 광업·제조업조사(품목편)에 따르면, 국내 합성피혁 출하금액은 2016년 6,180억 원에서 2019년 7,733억 원으로 연평균 7.76% 증가하였으며, 동일 성장률을 가정 시, 2023년에는 시장규모가 1조 427억 원에 달할 것으로 예상된다[그림 2]. 기술의 발달과 함께 합성피혁의 적용 분야가 확대되고 있으며, 자동차 내장재, 전자제품 케이스 및 생활용품 산업 등에서의 수요가 지속될 것으로 전망된다.

▶▶ 부직포

MarketsandMarkets(2020)에 의하면, 세계 부직포 시장규모는 2020년 405억 달러에서 2025년 535억 달러로 연평균 5.7% 성장할 것으로 전망되며, 위생용, 의료용, 건축용, 필터용 수요가 증가할 것으로 예상된다. COVID-19의 영향으로 마스크와 그 외 위생용, 의료용 부직포 수요가 크게 증가하였다. 통계청 국가통계포털(KOSIS) 광업·제조업조사(품목편)에 따르면, 국내 부직포 출하금액은 2016년 9,739억 원에서 2019년 8,241억 원으로 연평균 5.41% 감소하였으나, 국내 시장 역시 COVID-19의 영향으로 2020년 부직포 수요가 증가한 것으로 파악된다.

그림 2. 합성피혁 시장규모



(세계시장의 2020년 시장규모는 COVID-19에 의한 영향을 감안한 추정치임.)

*출처: "Synthetic Leather Market", MarketsandMarkets(2021)(좌), 통계청 국가통계포털(KOSIS) 광업-제조업조사(품목편)(2021)(우), NICE평가정보(주) 재구성

■ 보유기술 현황

▶▶ 무용제 제조 기술, 통기성 향상 기술

동사는 유기 용제를 포함하지 않는 PU 접착제를 사용한 합성피혁 제조 기술을 개발하여 특허 등록하였다. 의류용/가구용/차량용 제품 용도별 원료의 성분, 조성 및 공정 조건을 최적화하였으며, 특히 가구용 제품은 정량 혼합 토출기 설비를 자체 제작 및 설치하여 상용화하였다. 또한, 동사는 표면에 100 μ m 이하의 무수한 통기공을 형성하여 통기성을 높인 합성피혁 제조 기술을 보유하고 있다. 해당 기술은 특히 의류용 합성피혁의 제조에 유용하다.

▶▶ 일반/고밀도/스크림/친환경 부직포 제조 기술

동사는 폴리에스터, 폴리에스터 수축사, 나일론 등을 원재료로 하여 부직포 제품을 생산하고 있으며, 일반/고밀도/스크림/친환경 네 가지의 부직포 제품 라인업을 구축하고 있다. 일반 부직포는 강도가 높아 여러 단계의 합성피혁 가공에 적합하며, 필요에 따라 PVA(Polyvinyl alcohol) 및 실리콘 등의 후가공이 가능하다. 고밀도 부직포는 일반 부직포 대비 원사의 밀도가 높으며, 단위 중량이 높아 인장신율(늘어나는 정도)이 높고, 부드러우며 신축성이 좋다. 부직포에 스크림을 부착한 스크림 부직포는 라운드성이 우수한 것이 특징이다. 친환경 부직포는 친환경 트렌드에 맞추어 라인이 신규 구축되었으며, 친환경 자재 및 공정을 통해 생산된다.

▶▶ 바이오매스 원사를 적용한 의류용 합성피혁 기술

동사는 바이오매스 섬유나 바이오매스 PU 수지를 합성피혁에 접목하여 탄소 발생량을 줄이는 저탄소 기술을 보유하고 있다. 석유계 원료 대신 식물 유래 원료로 합성한 Dupont의 바이오매스 PTT(Polytrimethylene Terephthalate) 원사를 적용한 의류용 합성피혁을 개발하였다. 일본 의류용 합성피혁 시장에 저탄소 바이오 소재의 합성피혁을 런칭하였으며, 정부의 '2030 국가온실가스감축목표(NDC)'에 선제적으로 대응하고 있다.

프. 재무 분석

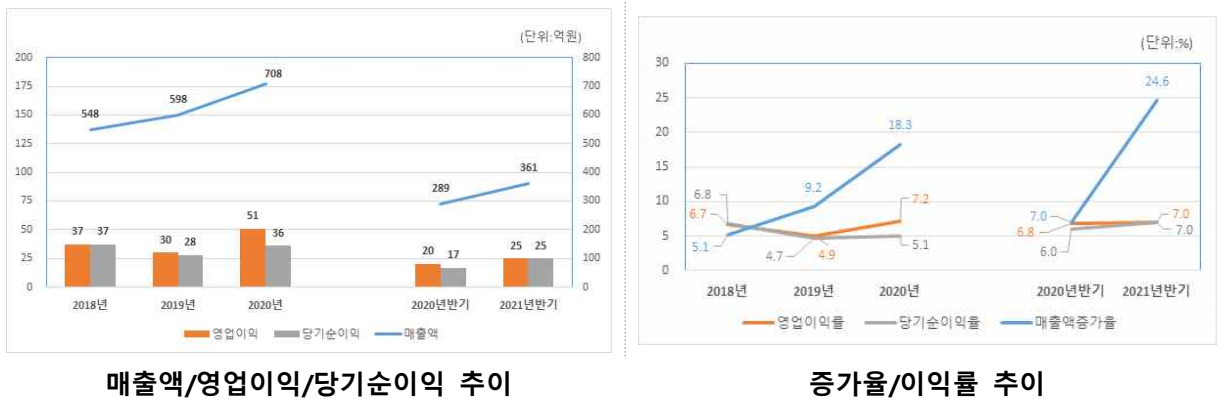
합성피혁 신제품 개발로 매출 성장 지속

동사는 합성피혁의 제조 및 판매, 부직포 등의 수출을 주요 사업으로 영위 중으로 2020년 결산 기준 합성피혁 신제품 개발로 제품 매출이 증가한 가운데 원부자재 상품 매출도 호조를 보여 전년 대비 18.3% 증가한 708억 원의 매출을 시현하였다.

■ 다양한 산업분야에 적용되는 합성피혁 제조

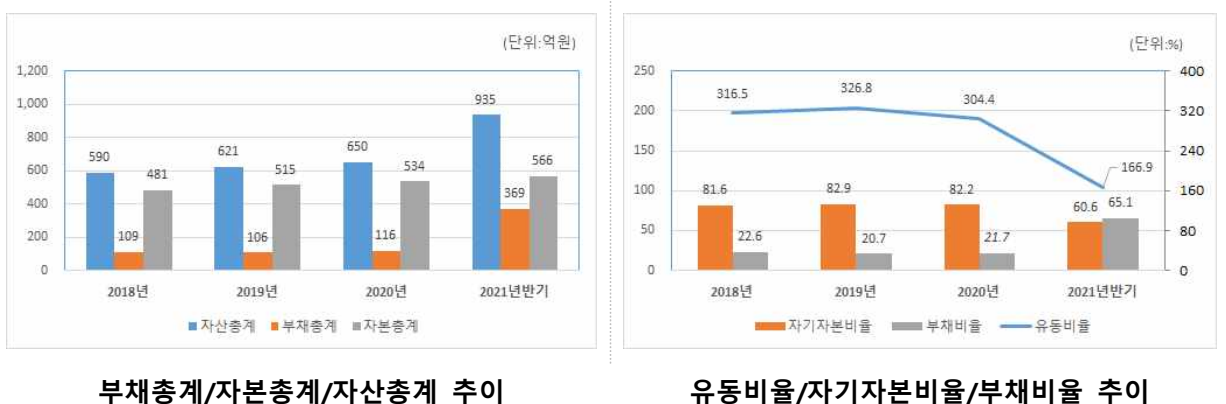
동사는 설립 초기에는 신발용 합성피혁의 기본 재료인 부직포를 주요 거래처로부터 주문 받아 국내외 협력업체 등을 통해 생산한 후 수출하는 방식으로 영업하였다. 유통업에서 제조분야로 사업을 확대하고자 2014년 (주)두림테크를 인수하고 2016년 (주)카이로스아이앤씨 인수를 통해 베트남 부직포 공장인 DK VINA를 종속회사로 편입하여 제품 라인업을 확대하였으며, 지속적인 연구개발을 통해 의류, 헤드셋, IT케이스, 가구용, 차량용, 항공기용 등 다양한 산업분야에 걸쳐 적용되는 합성피혁을 제조하고 있다.

그림 3. 동사 연간 및 반기 요약 포괄손익계산서 분석



*출처: 동사 사업보고서(2020), 반기보고서(2021)

그림 4. 동사 연간 및 반기 요약 재무상태표 분석



*출처: 동사 사업보고서(2020), 반기보고서(2021)

■ 2020년 합성피혁 신제품 개발로 매출 및 영업이익 증가

동사는 베트남 소재 종속회사인 DK VINA를 통해 신발용 합성피혁의 원재료로 사용되는 니들 편칭용 부직포를 주력 생산하고 있으며, 마스크 제조 설비를 증설하여 베트남 현지 및 미주/유럽의 기존 거래처 위주로 영업망을 구축 중이다. 또한 친환경 제품 생산을 위한 제2공장을 2022년 1분기에 착공할 예정으로 성장이 기대된다.

동사는 2020년 결산 기준 합성피혁 신제품 개발에 따라 제품 매출이 증가한 가운데 중국 상해에 소재한 종속회사 Shanghai DK&D의 위생자재용 원부자재 상품 매출 또한 호조를 보여 전년 대비 18.3% 증가한 708억 원의 매출을 시현하였다.

동사는 2020년 매출 성장에 따라 매출원가 및 판매관리비 부담이 완화되면서 전년 대비 개선된 매출액영업이익률 7.2%, 매출액순이익률 5.1%를 기록하였다.

■ 2021년 반기 매출 성장 지속, 수익성 양호

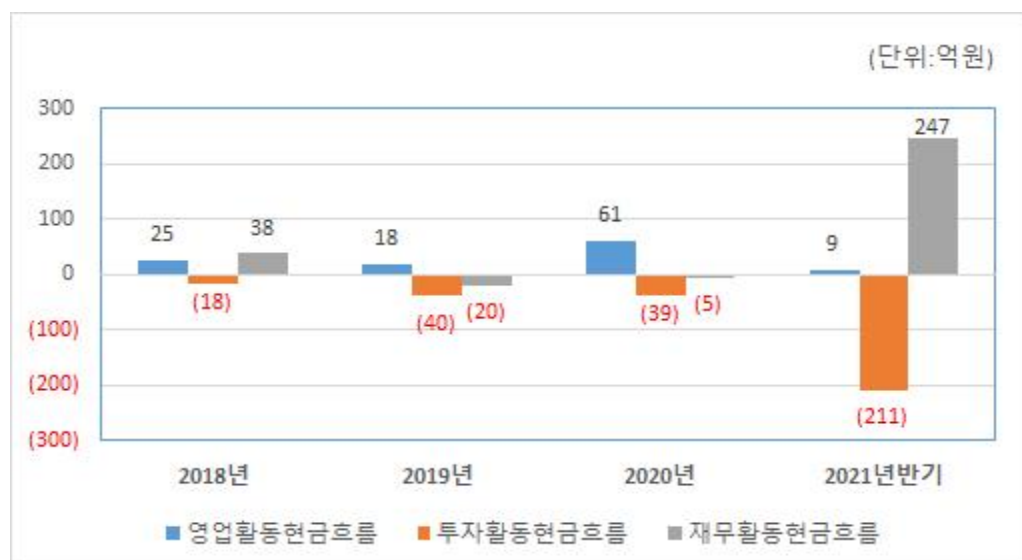
2021년 반기 매출액은 DK VINA의 증설 효과로 부직포 제품 매출이 크게 증가하면서 전년 동기 대비 24.6% 증가한 361억 원을 시현하였고, 매출액영업이익률 7.0%, 매출액순이익률 7.0%를 기록하여 양호한 수익성을 나타내었다.

주요 재무안정성 지표는 전환사채 발행으로 부채 규모가 크게 확대되면서 2020년말 대비 저하된 부채비율 65.1%, 자기자본비율 60.6%, 유동비율 166.9%를 기록하였으나 양호한 수준을 유지하였다.

■ 2021년 4월 전환사채 발행을 통해 대규모 자금 조달

동사는 영업활동을 통해 꾸준히 현금이 유입되고 있으며, 신사업 투자를 위해 2021년 4월 전환사채 200억 원을 발행하여 대규모 자금을 조달하였다.

그림 5. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2020) 반기보고서(2021)

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

모자 제조업체 지분 인수하며 사업 확장 & 친환경 제품 생산 공장 신축 예정

스포츠용 모자 제조 기업인 DADA C&C 지분을 인수하였으며, 향후 가방, 장갑 등 액세서리 사업 진출을 계획 중이다. DK VINA는 친환경 부직포 및 친환경 합성피혁 생산을 위한 공장을 신축할 예정이다.

■ 주요 사업 이슈

▶▶ DADA C&C 지분 인수 & 패션사업 진출 계획

동사는 2021년 8월 DADA C&C의 신주발행 유상증자에 참여하여 79.9%의 지분을 취득하였다. DADA C&C는 스포츠용 모자 제조 전문기업으로, 방글라데시에 생산 공장을 두고 있으며, 세계적인 스포츠 회사의 장기 파트너로 산업 내 높은 인지도를 보유하고 있다. 동사는 방글라데시 공장의 노후설비 교체 및 설비 추가 증설 작업을 진행 중이다.

동사는 자체 패션브랜드 개발 또는 관련 업체 인수를 통해 모자를 시작으로 가방, 장갑 등 동사에서 생산하는 고품질의 합성피혁 원단을 활용한 액세서리 사업 진출을 계획 중인 것으로 파악된다. 또한, 인건비, 관세 등의 이점이 있는 방글라데시로의 합성피혁 공장 이전을 고려 중인 것으로 파악된다.

▶▶ DK VINA, 제2공장 증설 예정 & 마스크 생산 개시

동사는 DK VINA 인접 부지에 친환경 부직포 및 친환경 합성피혁(의류용) 생산을 위한 제2 공장을 신축할 예정이다. 2022년 1분기 착공하여 2023년 초 완공 예정이며, 이후 DK VINA의 부직포 생산능력이 현 120만 m/월에서 150만 m/월로 확대되고, 29만 m/월의 합성피혁 생산능력이 추가될 예정이다.

한편, 동사는 2020년 말 DK VINA에 KF-94급의 비말차단 마스크 제조 설비 1대와, 텐탈용 마스크 제조 설비 1대를 설치하여 월 370만 장의 생산능력을 확보하였으며, 2021년 1월 판매를 개시하였다.

■ 기술에 대한 향후 전망

동사는 자체 개발한 기술의 특허 출원을 지속하고 있으며, 이를 적용한 제품을 상용화하고 있다[표 1]. 또한, 국책 연구과제 수행 실적을 보유하고 있으며, 2023년까지 중소벤처기업부에서 주관하는 ‘무용제형 바이오매스 폴리우레탄 수지의 합성 및 이를 적용한 저탄소 발포형 인조피혁 개발’에 대한 과제를 수행할 예정이다[표 2].

표 1. 최근 특허 현황

특허명	등록번호	등록일	출원인	최종권리자
항균성 및 발수성 마스크 제조용 복합 원단의 제조방법	10-2275913	2021.07.06	디케이앤디	디케이앤디
통기성과 신장회복율이 우수한 은면형 인조피혁의 제조방법	10-2176215	2020.11.03	디케이앤디	디케이앤디
방염 암막 커튼지 및 그의 제조방법	10-1919961	2018.11.13	디케이앤디	디케이앤디

*출처: 특허정보넷 키프리스(2021), NICE평가정보(주) 재구성

표 2. 최근 국책 연구과제 수행 현황

과제명	주관부서	연구기간
무용제형 바이오매스 폴리우레탄 수지의 합성 및 이를 적용한 저탄소 발포형 인조피혁 개발	중소벤처기업부	2021.09-2023.09
수성 폴리우레탄을 적용한 VOC 저감 및 경제형 카시트용 인조피혁 개발	중소벤처기업부	2021.01-2021.05
통기성 및 신장회복율이 우수한 레깅스용 인조피혁 소재 개발	중소벤처기업부	2017.05-2019.05

*출처: 국가과학기술지식정보서비스(2021), NICE평가정보(주) 재구성

동사는 지속적인 연구개발을 통해 다양한 기능성을 부여한 고부가가치 제품을 개발하며, 제품 공급을 확대해 나가고 있다. 동사만의 코팅기술로 원단 특유의 조직감을 살린 신발용 3D 입체 코팅 제품의 상품화에 성공하여 글로벌 스포츠 업체에 제품을 납품하고 있으며, 하이드로콜로이드 코팅기술을 보유한 기업 및 의료용 PU 코팅기술을 보유한 회사들과의 협업을 통한 의료용 소재 사업 진출을 계획하고 있다. 축적된 기술력을 바탕으로 제품군 확대가 이루어지고 있어, 이를 통한 지속 성장이 기대된다.

■ ESG 활동 현황

ESG는 기업의 비재무적 요소인 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)를 뜻한다. ESG 평가는 기업이 고객, 주주, 직원에게 얼마나 기여하는가, 환경에 대한 책임을 다하는가, 지배구조는 투명한가를 다각적으로 평가하는 것으로, 기업에는 지속 가능 경영의 동기를 유발하고 투자자에게는 사회적 책임투자에 대한 접근성을 제고하는 지표로 활용될 수 있다 [표 3].

표 3. ESG 구성 요소

	환경 (Environment)	사회 (Social)	지배구조 (Governance)
핵심 키워드	<ul style="list-style-type: none"> 기후변화 대응 탄소배출 저감 자원 절약 재활용 촉진 청정 기술 개발 	<ul style="list-style-type: none"> 노동환경 개선 사회적 약자 보호 인권 존중 고용 평등 및 다양성 지향 	<ul style="list-style-type: none"> 투명한 기업 운영 고용 평등 법과 윤리 준수 반부패 및 공정성 강화

*출처: 효성FMS 뉴스룸, 비즈 트렌드(2021), NICE평가정보(주) 재구성

국내에서 ESG 평가를 수행하고 있는 기관은 한국기업지배구조원, 서스틴베스트, QESG 가 있다. 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. 합성피혁 제조업체는 일부 상장사의 등급이 제시되어 있으며, 동사의 ESG 등급은 확인되지 않는다[표 4].

표 4. 한국기업지배구조원 주요 합성피혁 제조업체 ESG 등급 현황

기업명	ESG등급	환경	사회	지배구조	평가연도
백산	C	C	B	B	2020
대원화성	B+	B+	B	B+	2020
덕성	B	B	C	B+	2020
진양화학	D	D	C	C	2020

(한국기업지배구조원의 등급은 S, A+, A, B+, B, C, D 7등급으로 구성됨.)

*출처: 한국기업지배구조원(2021), NICE평가정보(주) 재구성

▶▶ E(환경) 활동 현황

공개 자료 및 질문지를 통해 동사의 ESG 항목에 대한 사항을 별도로 확인하였다. 동사는 조직의 모든 활동이나 제품, 서비스와 관련된 환경 영향들을 체계적으로 관리하기 위한 시스템 인증인 ISO 14001:2015 인증과 섬유 원료 및 의류 생산에 재활용 원료가 사용되었음을 증명하기 위한 인증인 GRS 인증을 취득하였다. GRS 인증은 20% 이상의 리사이클 원료를 함유한 제품을 대상으로 하며, 원료의 수집부터 가공, 완제품 생산 및 판매까지 모든 단계를 심사한다. 동사는 친환경 제품 개발에 중점을 두고 관련 연구를 지속하고 있다.

동사는 환경 경영 조직을 설치하고 있고, 환경 정보 공개와 환경 교육이 이루어지고 있는 것으로 파악된다. 또한, 온실가스 배출 감소와 에너지, 용수 사용 절감을 위해 노력 중인 것으로 파악된다.

▶▶ S(사회) 활동 현황

ESG 평가의 S(사회)에는 소비자 안전 관련 항목이 포함된다. 당사는 섬유 제품에 대한 통일된 안전 표준을 확립하기 위해 만들어진 STANDARD 100 BY OEKO-TEX® CLASS 1 인증을 취득하였다. CLASS 1은 유아 및 3세 미만 소아용으로 사용할 수 있는 제품에 부여하는 최고등급이다.

반기보고서(2021)에 따르면, 동사에서 근무하는 93명의 직원 중 기간제 근로자는 8명(8.6%)이고, 기간의 정함이 없는 여성 근로자는 11명(11.8%)이며, 당사는 2018년 경기도 여성고용 우수기업으로 선정된 바 있다. 인권 보호 정책을 보유하고 있고, 협력사 지원 프로그램을 운영하는 등 사회책임경영에 관한 부문에 대응할 수 있는 역량을 확인할 수 있다.

▶▶ G(지배구조) 활동 현황

당사는 주주의결권 행사 지원제도를 보유하고 있으며, 지배구조 정보를 공개하고 있다. 이사회는 4인의 이사로 구성되어 있으며, 그 중 사외이사는 2명이다. 배당 이력은 보유하고 있지 않으나, 정기 배당을 실시할 예정인 것으로 파악되며, 감사위원회를 운영하지 않는 것으로 파악된다.

표 5. ESG 관련 인증 현황

분야	인증	인증명	유효기간
E	환경경영 관련 인증	ISO 14001:2015	2020.08.14.-2023.08.13
E	재활용 제품 인증	GRS	2021.01.30.-2022.01.30
S	제품 안전 관련 인증	STANDARD 100 BY OEKO-TEX® CLASS 1	2021.09.30.-2022.07.31

*출처: 당사 제출자료(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
키움증권	Not Rated	-	2021-06-03
	<ul style="list-style-type: none"> • 베트남 공장 매출 성장 기대 • 친환경 트렌드 강화에 따른 수혜 예상 		
SK증권	Not Rated	-	2021-05-20
	<ul style="list-style-type: none"> • 소비재 완제품 생산 기업뿐만 아니라 원재료 생산 기업들까지 실적 반등 이어져 • 성장을 위한 3 박자(업황 반등, 제품군 확대, 친환경 기술력) 갖춰 		

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2021.11.)