

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

크린앤사이언스(045520)

기계·장비

요약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

이나경 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 미게재 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.

크린앤사이언스(045520)

품질경쟁력과 제품 인지도를 통한 필터 및 필터 미디어의 사업 다각화

기업정보(2021/09/30 기준)

대표자	곽규범
설립일자	1979년 12월 31일
상장일자	2000년 12월 01일
기업규모	중소기업
업종분류	기체 여과기 제조업
주요제품	PAPER 및 MB, 필터, 마스크, 컨설팅

시세정보(2021/12/17 기준)

현재가(원)	20,400
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,326
발행주식수	6,500,000
52주 최고가(원)	31,700
52주 최저가(원)	16,000
외국인지분율	3.47%
주요주주	최재원

■ 필터 미디어 및 필터, 마스크 필터 제조 경쟁력 보유

크린앤사이언스(이하 동사)는 1973년에 개인 기업으로 설립한 후, 1979년에 법인 전환되었고 필터 미디어 제조를 위한 목적으로 설립되었으며, 자동차용 및 산업용 필터 미디어를 개발 및 생산을 시작으로 Melt Blown(MB) 방식의 공조용 필터 미디어로 제품군을 확대하여 다양한 산업군에 사용되는 필터를 제조하는 전문 기업이다. 2016년 이후 주력 제품이 가전용 공기청정기 HEPA 필터 제품으로 변화되었으며, 2020년 당사 미디어를 활용한 마스크 사업 부문을 추가하여 주력 제품의 다각화를 통해 성장하고 있다. 필터 미디어에서 필터 완제품을 자체 생산할 수 있는 기술력 및 인프라를 구축하고 있으며 고객이 요구하는 스펙 및 품질에 즉각 대응이 가능하다. 또한, 2012년부터 경영관리체도로 SCS(Strategy Communication System, 전략소통시스템)을 적용하여 환경변화에 빠른 대응과 전략추진 속도의 향상이 가능하다.

■ 환경규제 및 외부 환경의 변화에 따른 전방 산업 시장 성장세 지속

필터 및 필터 미디어 산업은 자본집약형 장치산업으로, 신규 업체의 시장 진입이 쉽지 않고 경쟁 강도가 높지 않은 과점형태를 나타내고 있으며, 소모성 부품으로 신규 수요와 교체수요가 동시에 발생하는 시장 구조를 형성하고 있다. 필터 산업은 대기, 수질 등의 환경 분야와 밀접한 관계가 있으며 환경규제 등의 정책 강화로 전방산업의 지속적인 시장 성장세가 이어질 전망이다.

■ 신규 사업 확대로 신성장 동력 확보

동사는 공기청정기용 MB 부직포 필터 미디어 제조 기술력을 기반으로 마스크 완제품의 공급으로 수익이 확대되었으며, 필터 분야 사업부를 구성하여 기존에 동사가 제조하여 판매하고 있던 ULPA 필터와 함께 케미칼 필터를 동시에 제공하여 유해물질에 대한 통합 관리가 가능한 시스템을 구축하여 신규 매출처를 확보하는 중이다. 또한, 조직 목표 달성을 위한 체계적인 솔루션을 제공하는 AWAVE 컨설팅 사업을 진행하고 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	952	23.5	81	8.5	69	7.2	20.0	9.3	121.5	1,054	6,175	12.1	2.1
2019	1,183	24.2	109	9.2	81	6.9	20.6	8.2	174.6	1,249	6,834	22.1	4.0
2020	1,505	27.2	189	12.6	134	8.9	28.0	10.4	164.8	2,059	8,711	14.5	3.4

기업경쟁력

설비 및 지속적인 연구개발을 통한 기술력 강화

■ 지속적인 설비 투자로 생산 역량 강화

- 기존의 생산 제품에 대한 설비 추가 구축, 2020년 MB 부직포 필터 제조 설비 추가 도입 및 마스크 생산 라인 구축
- 설비 투자로 인한 공정 개선을 통해 생산 역량 확대와 공정의 효율성 강화

생산 인프라 및 경쟁력 확보

■ 연구개발 투자로 고효율 및 고부가가치 소재 개발 및 적용

- 최근 5년 간 약 100억 원 이상의 R&D투자를 통해 연평균 4~5개의 신규 특허 등록
- 2020년부터 클린룸 공기질 관리용 ePTFE 기반 HEPA 필터를 개발하여 에너지 효율이 우수한 초고성능 HEPA 필터 개발

■ 신규 사업 확대를 통한 경쟁력 강화

- 케미칼 필터와 수처리 필터에 대한 개발로 기존에 납품하고 있던 필터와 함께 공급하여 고객사에서 동사로 통합 관리가 가능

핵심기술 및 취급 품목

핵심기술

■ 필터 미디어 및 필터 완제품 자체 생산체계 역량 보유

- 필터의 핵심 소재부터 필터 부품까지 전 공정을 자체 생산할 수 있는 생산 체계를 구축하여 가격 및 품질 경쟁력 확보
- 안정적인 원재료의 수급 및 생산 인프라 구축

■ 고품질 제품 개발 및 생산 기술력 보유

- 고객이 요구하는 스펙 및 품질에 즉각 대응이 가능한 생산 체계 보유로 경쟁력 확보 적용

주요 제조 제품



ESG 현황

Environment

항목	현황
환경 정보 공개	<input type="checkbox"/>
환경 경영 조직 설치	<input type="checkbox"/>
환경 교육 수준	<input type="checkbox"/>
환경 성과 평가체계 구축	<input type="checkbox"/>
온실가스 배출	<input type="checkbox"/>
에너지, 용수 사용	<input type="checkbox"/>
신재생 에너지	<input type="checkbox"/>

☑ : 양호 ☒ : 미흡 □ : 확인불가

Social

항목	현황
인권보호 정책 보유	<input checked="" type="checkbox"/>
여성/기간제 근로자 근무	<input checked="" type="checkbox"/>
협력사 지원 프로그램	<input type="checkbox"/>
공정거래/반부패 프로그램	<input type="checkbox"/>
소비자 안전 관련 인증	<input type="checkbox"/>
정보보호 안전 관련 인증	<input type="checkbox"/>
사회공헌 프로그램	<input checked="" type="checkbox"/>

☑ : 양호 ☒ : 미흡 □ : 확인불가

Governance

항목	현황
주주의결권 행사 지원제도	<input checked="" type="checkbox"/>
중장기 배당정책 보유	<input checked="" type="checkbox"/>
이사회 내 사외이사 보유	<input checked="" type="checkbox"/>
대표·이사회 독립성	<input checked="" type="checkbox"/>
감사위원회 운영	<input checked="" type="checkbox"/>
감사 업무 교육 실시	<input checked="" type="checkbox"/>
지배구조 정보 공개	<input checked="" type="checkbox"/>

☑ : 양호 ☒ : 미흡 □ : 확인불가

> 당사는 여성근로자가 근무하고 있으며, 친환경 중심 기업으로 나아가기 위해 친환경 소재 개발을 지속적으로 수행하고 있음.
 > 이사회 내 사외이사 비중이 25%로, 이사회 독립성을 확보하고 있으나, 감사위원회는 운영하지 않음.

* 본 ESG현황은 나이스평가정보(주)가 분석대상 기업으로 입수한 정보를 요약 정리한 것으로, 분석 시점 및 기업의 참여도에 따라 결과가 달라질 수 있습니다.

I. 기업현황

필터 미디어 소재 개발 및 필터 완제품 생산 전문기업

동사는 여과 소재인 PAPER 및 MB부직포와 가전용, 공조기용, 수처리용, 마스크의 필터 완제품의 생산을 주요 사업으로 영위하고 있으며, 환경규제의 강화, 미세먼지, 코로나19로 인해 동사의 제품 수요가 늘어날 전망이다.

■ 개요 및 사업 현황

동사는 1973년 3월 필터 미디어 제조를 위한 목적으로 설립되었으며, 2000년 1월에 코스닥시장에 상장되었다. 동사는 자동차용 및 산업용 필터 소재인 필터 미디어 생산을 시작으로 이의 응용품인 필터를 전문적으로 생산하고 있는 친환경 필터 전문 제조 기업이다.

동사의 최대주주는 최재원 이사로 동사의 지분 13.85%를 소유하고 있으며, 최대주주 및 특수관계인 지분은 32.66%이다. 5% 이상 주주는 최재원 이사 외 최대주주의 특수관계인인 최재호 이사(7.69%)와 최재호 이사가 운영하는 델타피디에스주식회사(10.99%)이다. 동사는 해외 시장의 판로 확대를 위해 미국과 중국 현지 법인 2개의 계열사를 두고 있으며, 지분은 동사가 100% 보유하고 있다.

주요 사업 부문은 크게 필터 미디어, 필터, 컨설팅으로 구분되며, 필터 미디어는 PAPER와 MB 소재 제품군으로 나누어진다. PAPER 필터 미디어는 오일필터, 에어필터, 연료 필터 등의 핵심소재로 자동차용 제품군과 공작기계, 가스터빈 필터 등의 산업용 제품군으로 공급하고 있다. MB 부직포 필터 미디어는 마스크 MB 필터, 자동차용 필터 소재 등에 사용되고 있으며, 이를 적용한 필터 완제품과 보건용 마스크, 수술용 마스크를 생산하여 공급하고 있다. 또한, 전략 소통 시스템, 조직 문화 변화관리 컨설팅 및 교육과 관련한 컨설팅도 제공하고 있다.

표 1. 사업 변화

1973~2000년 자동차 시장 호황에 따른 관련 제조업 성장세	2000~2010년 세계화 및 가치지향적 소비전환	2010~현재 환경규제 및 이슈에 따른 필터 수요 증가
<p>여과지 전문 기업 창업</p> <ul style="list-style-type: none"> * 자동차 여과지의 국산화 시작 * 기술개발 * 해외시장 판로 개척 	<p>부직포/필터 사업 개시</p> <ul style="list-style-type: none"> * 고출력, 고연비 자동차용 여과지 제품 생산 * 다양한 산업용 부직포/ 필터 생산 시작 	<p>필터 사업 확대 / 사업 다각화</p> <ul style="list-style-type: none"> * 가전용, 자동차용, 공조용, 수처리 등 필터 생산 확대 * 미래전략본부 신설

*출처: 동사 제출자료(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 보유 기술 및 제품 현황

동사는 1988년 독일 J. C. Binzer GmbH&Co.KG와 기술제휴를 하였고, 일반 자동차 용도의 모든 여과지(PAPER 미디어) 제조 및 응용 기술을 습득하게 되어 완전한 자체 기술력의 기반을 구축하게 되었다. 자동차 PAPER 미디어 생산을 시작으로 지속적인 연구 및 생산 기술의 축적으로 산업용 PAPER 필터 미디어, Melt Blown(MB) 방식의 공조용 부직포 필터 미디어로 제품군을 확대하였고, 이후 필터 완제품으로 사업 영역을 확장하였다. 동사는 필터 미디어와 필터 완제품을 자체 생산라인을 공급하고 있으며, 고객이 요구하는 스펙 및 품질에 즉각 대응이 가능한 기술력과 가격 및 품질 경쟁력을 확보하고 있다.

또한, 2020년 코로나19 발발로 인해 마스크 필터 미디어 및 완제품 관련 사업에 시작하였으며, 마스크용 MB부직포 필터 미디어와 마스크 완제품까지 전 공정을 자체 생산할 수 있는 생산 라인과 기술력을 갖추고 있어 높은 품질 안정성과 생산성을 가지고 있다. 동사는 MB부직포 필터 제조 기술을 기반으로 보건용(KF94) 및 수술용 마스크 완제품 생산을 위한 설비를 구축하여 자체 브랜드 ‘맑은하루(KF94)’, ‘편해요 일회용 마스크(수술용)’ 제품을 공급하고 있다.

전자공시시스템 2021년 반기보고서에 따르면 동사의 사업 부분은 필터, MB부직포, 자동차 및 산업용 PAPER 필터로 분류되어 있으며, 공기청정기, 에어컨, 공조기용 필터의 매출 비중이 67.1%로 동사의 매출성장을 견인하는 주력제품으로 확인된다.

표 2. 주요 사업 및 제품별 매출 실적 (단위: 백만 원)

품목	구체적 용도	주요 자체 브랜드	2020년	2021년 반기	매출액 (비율)
필터	공기청정기용 필터, 에어컨 필터, 공조기용 필터 등	HPFT	86,483	43,370	67.1%
MB 부직포	공기청정용 필터, 공조기용 HEPA 등	QA	27,368	7,683	8.7%
자동차용 PAPER 필터	에어필터, 오일필터, 연료필터	JAF	21,973	12,095	18.7%
산업용 PAPER 필터	화력발전소, 산업용공작기계 등의 여과소재	JAF	1,525	972	1.5%
제품합계				62,062	96.1%
상품				2,531	3.9%
합계				64,592	100%

*출처: 동사 반기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 시장 현황 및 경쟁사 현황

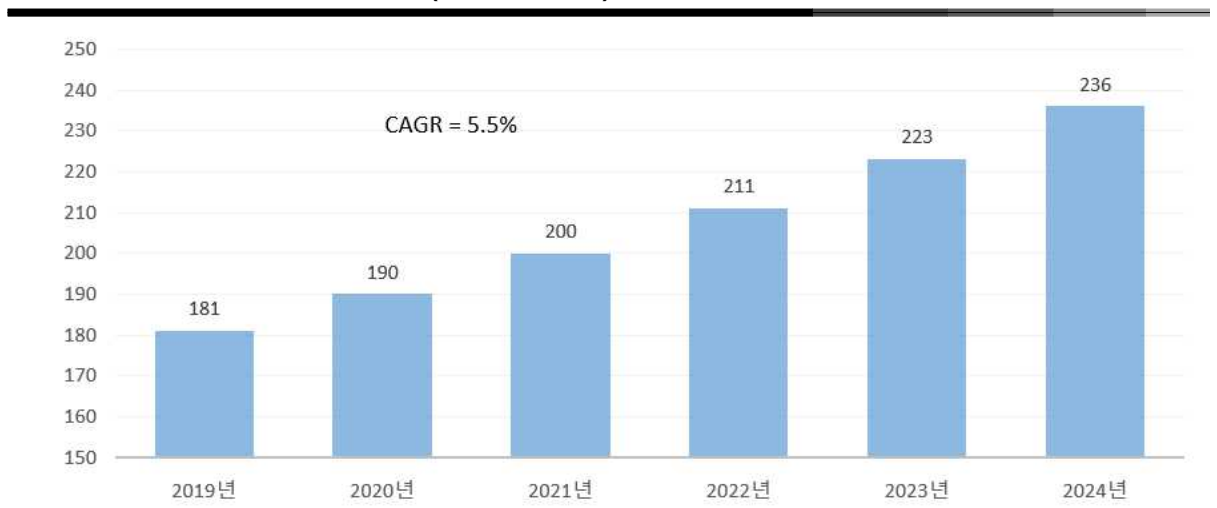
필터 관련 산업은 환경 분야와 밀접한 관계를 가지고 있어 환경규제 등과 같은 정부 정책 및 환경의 변화에 영향을 받는다. 동사의 반기보고서에 따르면, 동사는 주력 제품인 가전용 공기청정기에 사용되는 HEPA 필터 제품으로 국내 주요 공기청정기 제조업체인 LG전자, 삼성전자, 위닉스, 교원 등에 필터 완제품을 공급하고 있으며, 제품 경쟁력을 바탕으로 국내 공기청정기 시장의 약 70%를 점유하고 있다.

필터 미디어 제조 시장은 대규모 설비 투자가 필요한 자본집약형 장치 산업으로 신규 업체의 시장 진입이 쉽지 않은 상황이며, 경쟁강도가 높지 않은 과점 형태를 나타내고 있으며, 소모품에 해당하는 특성상 신규 수요와 교체 수요가 동시에 발생하는 시장구조를 형성하고 있다.

공조용 여과소재는 현재까지 대부분 수입품에 의존해 오고 있었으나, 최근 들어 기존의 공급 업체 및 신규 업체가 생산시설을 대폭 확대하여 공급을 시작하고 있으며, 정부는 세계적 품질경쟁력을 확보할 수 있도록 각종 지원을 실행하여 세계 유수의 업체와 동등 수준의 품질을 확보할 수 있도록 하였다. 또한, 환경과 삶의 질에 대한 관심 확대와 제도 및 규제 강화로 시장 성장률은 대폭 확대되고 있어 특정 시장을 제외한 많은 부분에서 국산 제품이 채택되어 사용되고 있다.

공기청정기에 사용되는 에어필터 시장은 Spendedge 리서치 기관 보고서에 따르면, 2020년 글로벌 에어필터 시장규모는 190억 달러 수준이며, 2024년에는 236억 달러 수준으로 2020년 이후 매년 CAGR 5.5% 수준으로 성장할 것으로 전망하고 있다.

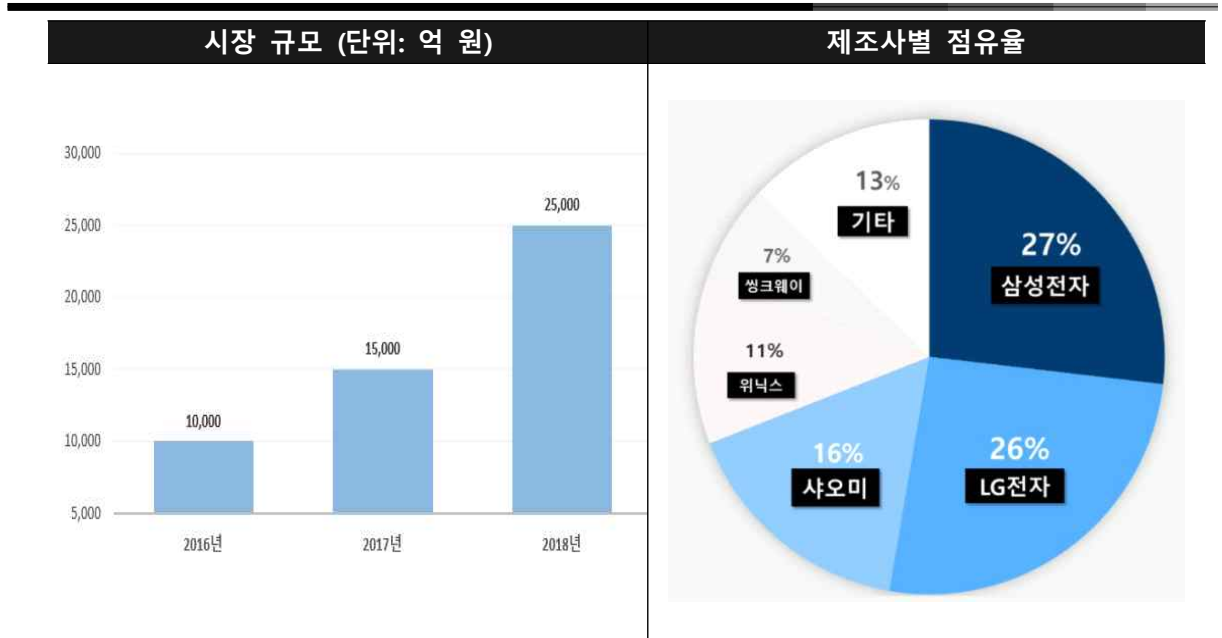
그림 1. 세계 에어필터 시장 규모(단위: 억 달러)



*출처: Spendedge 리서치 기관, NICE평가정보(주) 재구성

또한, 산업통상자원부에 따르면 국내 공기청정기 시장 규모는 2016년 1조 원, 2017년 1조 5000억 원, 2018년 2조 5000억 원 등 매년 큰 폭으로 확대되고 있으며, 다나와 리서치에 따르면 2020년 9월부터 2021년 8월까지의 제조사별 판매점유율은 삼성전자 27%, LG전자 26%, 샤오미 16%, 위닉스 11%, 썬크웨이 7%, 기타 13%를 차지하고 있다.

그림 2. 국내 공기청정기 시장 규모 & 제조사별 점유율



*출처: 산업부 및 다나와 리서치 정보 재구성

식품의약품 안전처에 따르면, 마스크를 생산하는 업체는 코로나19 발생 초기인 2020년 1월 말 137개소에서 2020년 10월 기준 578개소로 증가하였으며, 현재도 신규 업체들이 진입을 준비하고 있는 것으로 나타나며 향후 경쟁이 더욱 치열해질 전망이다.

■ 연구개발 현황

동사는 1996년부터 25년간 기업부설연구소를 운영하고 있으며, 제품 생산성 및 기술력 향상, 신제품 개발, 공정 개선, 공정 국산화를 위한 연구개발을 수행 중이다. 2016년부터 5년간 약 100억 원 이상을 연구개발에 투자한 것으로 파악되며, 동사가 제공한 자료에 따르면 필터에 대해 산업부, 식약처, 탄소진흥원 등과 협업하여 다수의 과제를 수행한 실적을 보유하고 있다.

현재 진행 중인 과제는 약 6개가 있으며, ‘에너지 효율이 우수한 ePTFE 멤브레인 기반 초고성능 HEPA 필터 개발(2020.04~2024.12)’, ‘연료전지 흡기 화학필터, 차량용 공기청정기, 환기형 공기청정기 시스템 관련 다공성탄소 기반 필터 소재 및 부품 개발’ 등으로 파악된다. 이 밖에 111건의 특허등록(국제특허 28개, 국내특허 83개)으로 다수의 지식재산권을 보유하고 있으며, 매년 평균 4~5개의 신규 특허를 내고 있어 연구개발이 지속해서 이루어지고 있는 것으로 파악된다.

■ 기술사업 분석

동사는 자동차 여과지에 대한 기술 개발 및 국산화를 시작으로 부직포 및 필터의 사업을 개시하였다. 동사는 고출력, 고연비 자동차용 여과지 제품을 생산하기 위한 기술력과 생산 라인을 보유하게 되었으며, 이를 통해 다양한 산업용 부직포와 필터를 생산하기 시작하였다. 이후, 필터 사업의 확대 및 사업의 다각화를 통해 기존의 사업에서 가전용, 자동차용, 공조용, 수처리 등 필터로의 생산을 확대하여 다양한 제품군의 필터 미디어 및 필터 완제품을 보유하고 있다. 동사의 2021년 반기보고서에 따르면, 2021년 반기의 필터 생산실적은 3,320톤, 필터 미디어인 MB부직포와 여과지는 각각 937톤과 3,196톤을 기록하였다.

동사가 제조하고 있는 제품인 마스크, 필터는 소득 수준의 증가 및 환경 규제의 강화, 코로나 19 발발로 인해 시장이 급성장함에 따라 수요가 더욱더 증가하고 있다. 또한, 공기청정기의 경우, 전자랜드가 2021년 6월부터 8월까지 판매량을 분석한 결과 전년 동기 대비 20% 성장한 것으로 파악된다. 이러한 동향을 통해 동사가 제조하는 필터 제품의 매출에 긍정적인 요소로 작용하여 지속적인 매출증가가 예상된다. 동사는 필터, 공조용 여과소재, 자동차 및 산업용 여과지, 마스크 등에 대한 자체 생산할 수 있는 역량과 기술력을 보유하고 있어 고객이 요구하는 스펙 및 품질에 즉각 대응이 가능하다는 강점을 가진 것으로 확인된다.

동사는 영업1팀, 영업2팀, 일본지점으로 구분된 영업본부를 구성하여 거래처를 담당하고 있으며, 수요처와 각 해외 지역의 특성에 따라 맞춤 거래를 하고 있다. 동사는 필터 전문 제조 기업으로 대표적인 매출처로는 LG전자와 위닉스가 있다.

표. 재무 분석

2020년까지 성장세 이어오던 매출과 이익 2021년 3분기에 감소

2020년까지 최근 4년간 매출 성장 기조를 이어오며 양호한 수익성을 시현하였으나, 2021년 3분기 전 사업부문의 실적 부진으로 외형 축소되며 적자구조에 돌입하였다.

■ 2020년 20%대의 매출 성장률 유지

2020년 연결기준 매출액은 전년대비 27.2% 성장한 1,505억 원을 기록하면서 최근 4년간 20%를 상회하는 매출 성장률을 유지하고 있다. 미디어 사업부문의 경우 2018년 290억 원, 2019년 266억 원, 2020년 235억 원으로 매출이 감소하고 있는 반면에, 국내 미세먼지 발생 빈도가 늘어나면서 공기청정기용 필터 수요가 증가함에 따라 필터 사업부문은 2018년 513억 원, 2019년 784억 원, 2020년 865억 원으로 매출 호조세가 이어지고 있다. 연결대상 종속기업인 미국과 중국 법인의 매출은 아직 규모가 크지 않은 수준으로 전년대비 5.0% 성장한 28억 원을 기록하였다.

그림 3. 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 포괄손익계산서 분석



매출액/영업이익/당기순이익 추이

증가율/이익률 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 3분기보고서(2021.09)

그림 4. 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 재무상태표 분석



부채총계/자본총계/자산총계 추이

유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 3분기보고서(2021.09)

■ **판관비 및 원가 부담 낮아져 양호한 수익구조 유지**

꾸준한 외형 성장으로 판관관리비 등 고정비 부담이 완화되고 있으며, 매출원가 부담 또한 낮아짐에 따라 영업이익 189억 원, 당기순이익 134억 원(매출액영업이익률 12.6%, 매출액순이익률 8.9%)으로 각각 증가하며 양호한 수익구조를 유지하였다. 한편, 미국과 중국법인의 경우 내부거래 제거전 기준으로 총 1.6억 원의 순손실을 기록하며 전년에 이어 적자구조가 지속되고 있다.

■ **2021년 3분기 매출 감소하며 적자 전환**

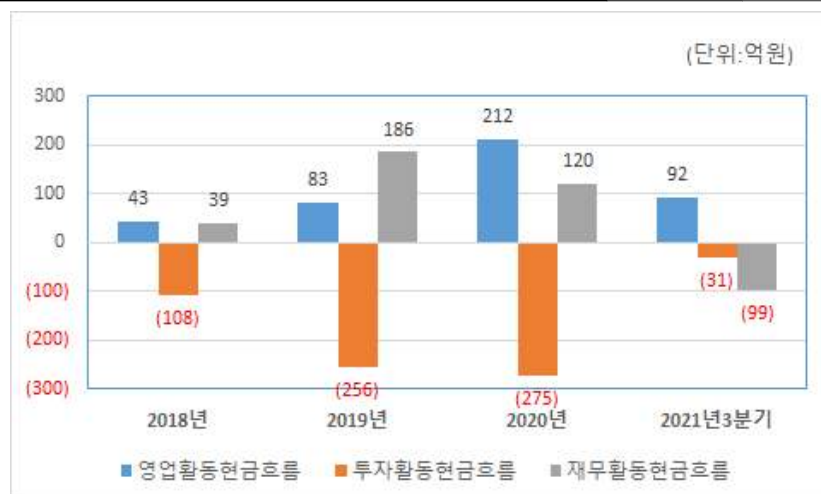
2021년 3분기 누적 매출액은 전년 동기대비 21.8% 감소한 892억 원으로 최근 이어오던 성장세가 꺾이며 부진한 모습을 보였다. 필터 사업부문 578억 원, 미디어 사업부문 197억 원 등 전 사업 부문에서 매출이 모두 감소하며 외형이 축소되었고, 이에 따라 고정비와 매출원가 부담이 모두 높아지며 영업손실 30억 원, 순손실 36억 원(매출액영업이익률 -3.3%, 매출액순이익률 -4.0%)을 기록해 수익성 역시 크게 저하되며 적자로 돌아섰다.

2021년 3분기 말 총자산 1,176억 원 규모로, 적자 시현과 배당금 지급 등으로 자기자본은 전기 말 대비 감소했으며, 자기자본비율 39.5%, 부채비율 153.5%, 유동비율 144.3%, 차입금의존도 45.1% 등을 기록하며 차입부채 부담이 다소 높은 수준을 나타내었다. 다만, 토지와 건물 등의 유형자산과 현금성자산을 감안했을 때 일정 수준의 재무적 융통성은 보유하고 있는 것으로 판단된다.

■ **마스크 생산라인 설치로 투자활동을 통한 자금소요 지속**

2020년 재고자산 증가에도 불구하고 순이익 증가 영향으로 영업활동을 통한 현금흐름은 전년 대비 증가한 212억 원으로 흑자세를 유지하였다. 최근 마스크 생산라인 구축 등으로 인한 설비투자 지속으로 투자활동 소요자금은 275억 원으로 영업활동현금흐름 규모를 상회하는 수준을 나타내었고, 부족자금은 차입금 조달 등 재무활동을 통해 유입된 120억 원의 자금을 통해 충당하는 모습을 보였다.

그림 5. 동사 현금흐름(누적)의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2020), 3분기보고서(2021.09)

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

필터 및 필터 미디어와 다양한 산업군의 필터로의 진출

동사는 고품질의 필터 미디어부터 필터, 마스크 완제품을 자체 개발 및 생산까지 일괄 수행할 수 있는 기술 역량을 확보하고 있다. 또한, 동사는 기존 필터에 대한 사업 확대와 컨설팅 사업으로의 진출을 하였다.

■ 주요 사업 이슈

동사는 2020년 코로나19 발발 이후 보건용 및 수술용 마스크에 사용되는 MB부직포 필터를 생산하여 공급하기 시작하였다. 마스크용 MB부직포 필터 미디어 생산에 그치지 않고 2020년 7월부터 마스크 완제품 생산라인 설치를 시작하였으며, 현재 약 60개의 생산라인이 구축되어 있다. 동사는 지속적인 연구투자와 공정개선을 위한 설비 투자를 통해 생산역량의 확대와 공정의 효율성을 강화할 계획이다. 하지만, 동사는 신규 사업인 마스크 시장의 포화를 사업의 운영에 대한 리스크로 선정하였으며, 이를 극복하기 위해 마스크 판매 계획 및 전략을 수립하여 대응하고 있는 것으로 확인된다.

동사는 국내에서 온라인과 오프라인을 통해 매출처를 늘릴 계획을 가지고 있다. 자사물과 외부물의 활용 및 광고와 SNS를 통해 동사의 제품을 홍보할 예정이다. 또한, 기존고객의 활용과 다양한 오프라인 매장으로의 판매처를 확대하여 매출처를 늘릴 예정이다.

동사는 국내뿐만 아니라 해외로의 수출도 진행할 예정이며, 해외의 기존 매출처를 활용하여 해외 판매 확대를 추진할 예정이다.

■ 기술사업화 전망

1. 케미칼 필터

반도체 및 디스플레이의 크린룸 및 외조기에 사용되는 케미칼 필터는 대기 중에 존재하는 케미칼 가스를 ppb(part per billion, 10억 분의 1)이하로 제어하는 필터이다. 크린룸에 사용되는 주요 제품으로 ULPA 필터와 케미칼 필터가 있으며, 동사는 이미 ULPA 필터를 삼성전자, 삼성디스플레이, LGD 등에 공급 중이다. 동사는 케미칼 필터의 개발을 완료하여 ULPA 필터와 함께 동시에 납품할 수 있는 고객사를 확보하고 있으며, 고객사의 입장에서, 입자상 물질을 제어하는 ULPA 필터와 가스상 물질을 제어하는 케미칼 필터에 관련한 솔루션을 통합 관리를 받을 수 있다. 또한, 현재 케미칼 필터의 사용량은 지속적으로 증가하고 있으며, 반도체 크린룸용은 2년, 외조기용은 1년 내외로 life cycle이 짧아 지속적인 수요가 발생할 것이며, 반도체 등의 크린룸 작업 환경 개선을 위해 기존에 케미칼 필터가 사용되지 않았던 생산 라인에도 적용되고 있어 수요가 더욱 더 증가할 것으로 예상된다.

2. 수처리 필터

수처리 필터는 산업체에서 유체를 여과하기 위해 사용하는 것이며, 각 시장별, 업체별 다양한 Type으로 사용되고 있다. 당사는 PP MB 원단을 Air 용도로 생산 및 개발해왔으며, 해당 기술을 바탕으로 Liquid Filter PP 원단을 직접 제작하는 이점을 가지고 있다. 이에 Air 필터와 Liquid 필터를 함께 공급 가능하기 때문에 고객사에서 동사를 통해 통합 관리가 가능하다. Liquid 필터의 시장은 점차 고성능의 효율이 요구되고 있고 동사의 연구개발로 해외 업체의 시장까지 영입이 가능할 것으로 기대되어 현재 국내 업체들의 매출한계를 뛰어 넘을 수 있는 것으로 예상된다.

■ 신규 사업

급격한 경영 환경의 변화에서 기업의 성장과 발전을 위해서 가장 중요한 해결책은 정보의 질과 속도이며, 이에 당사는 Awake 컨설팅을 통해 전방위적으로 체계적인 솔루션을 제공할 계획이다. 해당 사업은 진단 형태, 교육 형태, IT 시스템 형태로 구성원들의 현 상황을 분석한 후 행동 변화를 위한 교육을 통해 습관 형성 형태로 변화된 행동을 습관화 하도록 설계되어 있다.

IT 시스템은 조직 목표달성을 위한 활동 기록 및 소통 습관화 시스템을 구축하고 정확한 정보를 전달하는 것에 대한 솔루션을 제공하며, 교육은 직원역량 강화를 위한 솔루션을 제안하고, 분석 및 컨설팅은 기업의 변화와 혁신을 위한 상황을 진단하고 기업문화와 변화 컨설팅을 제공한다.

■ ESG 활동 현황

ESG는 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)의 약칭으로, 기업이나 비즈니스가 사회에 미치는 영향을 측정하는 비재무적 요소이다. ESG 평가는 기업에게 지속 가능 경영의 동기를 유발하고 투자자에게는 사회적 책임투자에 대한 접근성을 제고하는 지표로 활용할 수 있다. 국내 ESG 평가를 수행하고 있는 기관은 한국기업지배구조원, 서스틴베스트, 대신경제연구소 등이 있다.

그림 6. ESG 등급 평가지표



ENVIRONMENTAL
 환경경영인증, 환경정보공개, 국제에너지효율
 등급, 환경경영조직, 환경교육, 환경성과평가,
 온실가스 배출량, 에너지 사용량, 유해화학
 물질 배출량, 용수 사용량/재이용량, 폐기
 물 배출량/재활용량

SOCIAL
 기간제 근로자 비중, 인권 보호 프로그램 운
 영, 여성 근로자 비중, 협력사 지원, 공정거
 래 프로그램, 부패방지 프로그램, 제품 및
 서비스 안정성 인증, 사회공헌 지출액

GOVERNANCE
 주주총회, 배당, 기업지분구조 공시, 이사회
 독립성, 이사회 운영실적, 이사회 내 전문위
 원회, 감사기구, 감사위원회 운영, 외부감사
 인 독립성, ESG 등급 공개

*출처: 한국기업지배구조원(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.

서스틴베스트(2021)의 등급은 AA, A, BB, B, C, D, E 7등급으로 제시되고 있으며, 자산 규모별 등급을 구분하고 있다.

표 3. 서스틴베스트의 필터 사업 영위업체 ESG 등급 현황

기업명	전체 ESG 등급	규모별 등급	자산 규모	평가년도
위닉스	B	BB	<5천억	2021
LG전자	AA	A	>=2조	2021
삼성전자	AA	BB	>=2조	2021

*출처: 서스틴베스트(2021)

공개 자료 및 질문지를 통해 ESG 항목에 대한 사항을 별도로 확인했다. 동사는 환경정보 공개, 환경 교육 수행, 환경 경영 조직 설치, 환경 성과평가체계 구축 등 환경에 관한 경영방침 확립이 요구된다.

동사의 2021년 반기 보고서에 따르면 총 188명의 임직원이 근무하고 있으며, 이 중 여성 근로자가 22명(전체 11.7%)으로 확인된다. 동사는 환경정보 공개, 환경 경영 조직 설치, 환경 성과평가체계 구축 등이 파악되지 않으나, 친환경 중심 기업으로 나아가기 위해 첨단 정밀 소재 및 친환경 소재 개발을 지속적으로 해오고 있는 것으로 확인된다.

표 4. 여성/기간제 근로자 근무 현황

(단위: 명)

사업부문	성별	정규직	기간제근로자	총합	근속년수
필터 및 필터 미디어	남	160	6	166	8년 2개월
	여	20	2	22	

*출처: 동사 반기보고서(2021)

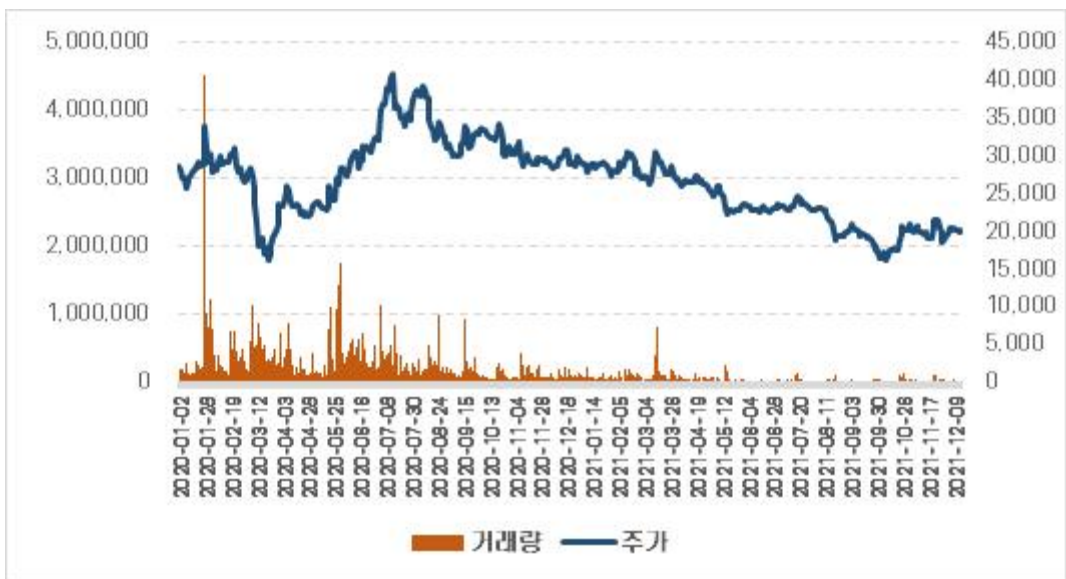
동사의 이사회는 대표이사를 포함한 사내이사 3명과 사외이사 1명으로 구성되어 있으며, 주요 의결사항에 대해 공시하는 등 이사회 운영규정을 두어 준수하고 있다. 또한, 법규에 의거 이사회 추천 및 주주총회를 통해 선임함으로써 이사 선정의 독립성을 보장하고 있는 것으로 확인된다.



■ 증권사 투자의견

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

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2021.12)