

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

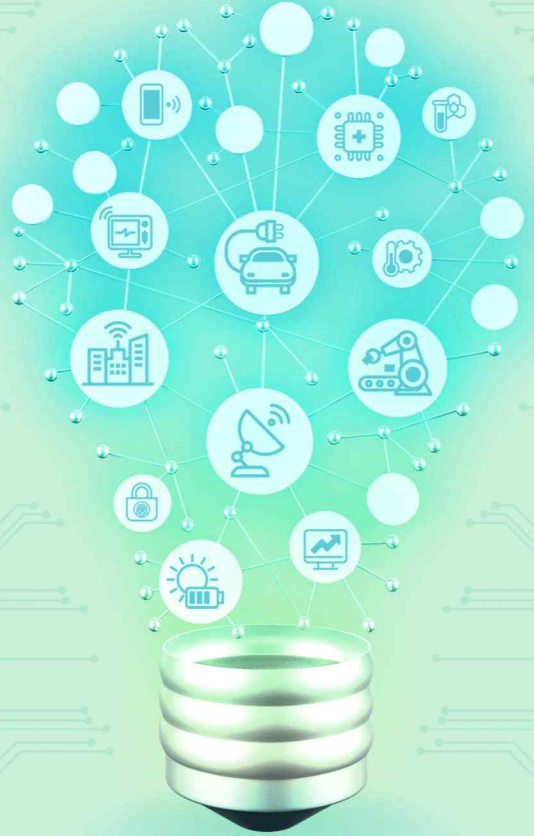
기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

코이즈(121850)

IT부품

요약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

지혜련 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.

코이즈(121850)

디스플레이 기능성 소재 전문기업, 신규 사업 투자 활성화를 통한 수익개선 기대

기업정보(2022/01/17 기준)

대표자	조재형
설립일자	2006년 02월 16일
상장일자	2012년 09월 27일
기업규모	중소기업
업종분류	플라스틱 필름 제조업
주요제품	광학필름 코팅, 도광판, 조명 등

■ 디스플레이 기능성 소재에 대한 원천기술 보유

코이즈(이하 동사)는 LCD용 광학 소재 전문업체로 해당 분야에 대한 원천 기술을 보유하고 있다. 분야별 특화된 연구소를 운영하고 있으며, 신기술 연구개발, 응용 제품군의 기술개발 확장에 매진하고 있다. 업계 최초로 도광판 양산에 Roll-stamping 기술을 적용하여 그 기술력을 인정받은 바 있으며, 이에 더해 차세대 패턴 기술개발로 광효율을 높여 기술적 차별화를 이루었다. 디스플레이 광학 소재에 대한 원천기술 보유는 해당 산업에서 강력한 무기로 작용하고 있으며, 이를 바탕으로 신성장 동력원인 첨단소재 개발에 나서고 있다.

■ 신규 사업 투자 활성화를 통한 수익개선 기대

LCD 산업의 중국 잠식, 수익성 악화 등으로 국내 주요 제조사들이 OLED 등 차세대 사업으로 전향하고 있다. 동사는 OLED 시장 공략을 위한 첨단 소재 개발을 본격화하고 있다. 또한, 디스플레이 LCD 필름의 기존 사업 영역에서 나아가 Mini LED용 소재, 2차전지용 양극재 소재, 전기차용 컨버터 등 신규 산업에 대한 연구개발 및 투자를 활발히 진행하고 있어 사업 영역 확장 및 매출액과 수익률 개선이 기대된다.

■ LCD TV 패널 가격 하락세 주춤, 2022년 1분기 가격 반등 기대

COVID-19 여파로 외부 활동이 어려워지면서 2020년 5월을 기점으로 TV 수요가 급증하였다. 주요 제조사들의 생산량 축소로 인해 공급이 수요를 따라가지 못하는 상황에 놓이자 LCD TV 패널 가격이 폭등하였으나, 2021년 7월을 기점으로 10월까지 하락세를 보였다가 연말 쇼핑시즌에 맞춰 TV 수요가 늘어나는 등의 이유로 하락세가 완화되었다. 업계에서는 여전히 가격 하락세를 전망하고 있으나, 일각에서는 가격 하락 안정화 구간 진입과 함께 TV 제조업체들이 재고량을 늘리려고 하고 있어 2022년 1분기에 가격 반등을 예견하고 있다.

시세정보(2022/01/17 기준)

현재가(원)	7,580
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,259
발행주식수	16,614,175
52주 최고가(원)	12,450
52주 최저가(원)	1,570
외국인지분율	0.64%
주요주주	조재형

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	191	(27.4)	(74)	(38.7)	(80)	(41.7)	(41.8)	(17.3)	199.4	(640)	1,271	N/A	1.3
2019	355	85.2	(28)	(7.9)	(10)	(2.8)	(7.0)	(2.3)	125.4	(73)	1,202	N/A	1.1
2020	370	4.2	(20)	(5.3)	(27)	(7.2)	(15.4)	(6.5)	159.0	(166)	1,101	N/A	1.3

기업경쟁력

광학 소재에 대한 독자적 기술력 보유

■ 프리즘 시트 백코팅의 기술 우위성 확보

- 광학필름 원단의 성질별 코팅액 배합기술 보유
- 저온경화 기술을 통한 고속 코팅 진행

■ 국내 최초 Roll-stamping 기술 적용

- 도광판 양산에 업계 최초 Roll-stamping 기술 적용
- 지속적인 연구개발로 기존 기술 대비 차별화 기여

신성장 동력 확보

■ 2차전지용 양극재 소재 대량생산 추진

- 양산 자동화 공정 개발 진행 중
- 2차전지 시장에서 국산화 소재 기업으로 도약 기대

■ 전기차용 컨버터 사업 진행

- 소형화, 고효율, 경량화를 만족하는 특허 기술 확보
- 완성차 업체 공급을 위해 공정 및 양산 개발에 매진

기술경쟁력 및 주요제품

분야별 특화된 연구개발 전담팀 운영

■ 분야별 특화된 연구소 운영 및 인력 보유

- 코팅, 도광판, 전장 분야별 연구개발 전담 조직 운영
- 매출 증가에 따른 양산 신모델 개발 대응
- 각 분야별 신기술 연구개발
- 응용 제품군의 기술개발 확장에 매진

주요제품

광학필름	도광판	LED 조명
		

ESG 현황

Environment

항목	현황
환경 정보 공개	<input type="checkbox"/>
환경 경영 조직 설치	<input checked="" 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 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 type="checkbox"/>
지배구조 정보 공개	<input checked="" type="checkbox"/>

: 양호 : 미흡 : 확인불가

- > 당사는 ISO 14001(환경경영인증)을 확보하고 있으나, 그 외 환경 정보 공개, 온실가스 배출, 에너지/용수 사용, 신재생 에너지 관련 정보는 확인되지 않음.
- > 여성 근로자 비중은 다소 낮은 수준이며, 기간제 근로자는 1명으로 파악됨. 지역 일자리 창출에 대한 사회공헌을 실시하고 있으나, 그 외 인증, 프로그램 등은 확인되지 않음.
- > 이사회 내 사외이사를 보유하고 있지 않아 이사회 독립성을 확보하고 있지 않음. 감사위원회를 운영 중에 있지 않으나, 상근감사로 자격을 유지하여 감사 업무를 수행 중임.

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

I. 기업현황

디스플레이 기능성 소재 전문기업, 신규 사업 진행 박차

동사는 도광판 양산에 Roll-stamping 기술을 적용하여 기술력을 인정받은 바 있으며, 차별화된 디스플레이 기능성 소재 전문기업으로 성장해왔다. 동사는 기존 사업 영역에서 나아가 Mini LED용 소재, 2차전지용 양극재 소재, 전기차용 컨버터 등 사업 확장에 나서고 있다.

■ 개요

동사는 2006년 2월 법인 설립되었으며, 2012년 9월 코스닥 상장되었다. 국내 디스플레이 기능성 소재 전문기업으로써 코팅배합 기술개발을 통한 보호필름 양산을 시작한 이래, 독자적인 초정밀 초박막 코팅기술을 응용한 광학필름 분야로 사업 영역을 확장하며 성장해왔다. 최근 디스플레이 산업 흐름에 따라 중국 LCD 시장으로 진출을 본격화하였으며, 광학 소재를 기반으로 사업 다각화 전략을 모색하고 있다. 또한, 자회사 설립을 통해 2차전지용 양극재 소재와 OLED 핵심 소재 개발, 전기차 전장부품 사업 추진 등으로 확장해 나가고 있다.

한편, 2021년 9월 분기보고서 기준, 동사의 최대주주는 조재형 대표이사로 32.34%의 지분을 보유하고 있다. 또한, 특수관계에 있는 최연주 이사는 10.51%의 지분을 보유하고 있으며, 그 외 기타 주주로 구성되어 있다.

표 1. 주요 사업 분야

광학필름	도광판	OLED 소재
		

*출처: 동사 홈페이지(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 신규 사업 현황

동사는 광학필름, 보호필름 분야에서 축적한 광학 코팅 기술력과 도광판 패턴 분야에서 축적한 광학 패턴 설계 기술력을 바탕으로 초박형 도광판, TSP용 기재필름, LED 조명기기 및 부품 등 사업 영역을 확장하여 매출과 수익률의 지속적인 성장을 계획하고 있다. 또한, 디스플레이용 LCD 필름의 기존 사업 영역에서 나아가 Mini LED용 소재, 2차전지용 양극재 소재, 전기차용 컨버터 등 신규 사업에 진입하고자 한다.

표 2. 신규 사업 및 진행 상황

구분	내용
<p>Mini LED 렌즈용 소재</p>	<div data-bbox="552 416 997 719" style="display: inline-block;"> </div> <div data-bbox="1027 488 1430 651" style="display: inline-block;"> </div> <ul style="list-style-type: none"> • LCD-TV용 고휘도 LED와 자동차용 고경도 LED, 조명용 LED 등 다양한 제품군에 적용되는 무색투명한 고성능 실록산 소재 • LED Chip을 외부요인(열, 수분, 충격 등)으로부터 보호하고, 광 추출률을 향상시키는 밀봉 소재 • 경쟁력 있는 특허 기술 확보로 LED 시장에 진입하고자 함.
<p>2차전지용 양극재 소재</p>	<div data-bbox="557 958 1417 1211" style="text-align: center;"> <p>양극재 NCMA</p> <div style="display: flex; align-items: center; justify-content: center;"> <div style="border: 1px solid gray; padding: 5px; margin-right: 10px;"> <p>NCM (코발트, 니켈, 망간)</p> </div> <div style="font-size: 2em; margin-right: 10px;">+</div> <div style="border: 1px solid gray; padding: 5px; margin-right: 10px;"> <p>Al₂O₃</p> </div> <div style="font-size: 2em; margin-right: 10px;">→</div> <div style="border: 1px solid gray; border-radius: 50%; padding: 10px; margin-left: 10px;"> <p>양극재</p> </div> </div> </div> <ul style="list-style-type: none"> • 양극재는 리튬이온배터리에서 리튬 소스 역할을 하며, 배터리 용량과 평균 전압을 결정하는 배터리 에너지원이자 핵심 소재임. • 전기차용 배터리 첨가 소재를 개발하여 안정성과 출력을 높였으며, 공정기술 개발로 경쟁력을 가진 제품을 국내외 수요처에 납품하고자 양산기술 개발 중임.
<p>전기차용 컨버터</p>	<div data-bbox="552 1413 1430 1711" style="display: flex;"> </div> <ul style="list-style-type: none"> • 출력 고전압이 요구되는 전기차의 소형화된 LOW DC_DC 컨버터임. • 전기차의 경량화, 제한된 차량 공간 활용의 인테리어 변화에 따른 컨버터의 소형화 수요에 따라 기존 컨버터의 50% 이상 소형화하였으며, 이와 더불어 고효율, 경량화를 모두 만족하고 있는 특허 기술을 확보하였음. • 안정성, 고사양, 저비용의 경쟁력 있는 제품으로 완성차 업체에 공급하고자 공정 및 양산기술 개발 중임.

*출처: 동사 홈페이지(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 연구개발 현황

동사는 주요 사업 분야별 연구개발 전담팀을 운영하고 있다. 2008년 1월 한국산업기술진흥협회(KOITA)로부터 기업부설연구소를 공인 인증 받아 운영하고 있으며, 각 사업 분야별 전문가 집단을 통해 광학필름, 도광판 및 신규 사업 제품 개발에 주력하고 있다.

표 3. 신규 사업 및 진행 상황

부서명	세부 파트	연구개발 내용
코팅 연구소	코팅 개발팀	<ul style="list-style-type: none"> 개발 총괄
	프리즘/합성팀	<ul style="list-style-type: none"> Prism Clear Hard Coating Prism & Diffuser Film Chemical Oligomer Formulation 고휘도 Diffuser Film
	배리어 개발팀	<ul style="list-style-type: none"> Barrier Sputtering Barrier Under Coating Barrier Over Coating
	나노분산팀	<ul style="list-style-type: none"> PET Film 기반 Conductive Film 개발 Nano Particle 분산 개발
	신제품 개발팀	<ul style="list-style-type: none"> ITO용 Clear Hard Coating 물성 및 공정기술 개발 액정보호용 Clear Hard Coating 개발 PoI 보호필름 개발
	신물질 연구팀	<ul style="list-style-type: none"> Prism Coating 개발 Prism Pattern 개발 태양광 Reflector sheet 상품 기획 및 개발
도광판 연구소	패턴공정 연구팀	<ul style="list-style-type: none"> BLU 공정기술 개발 BLU 장비 및 광학 설계 BLU 개발 Optical Simulator 개발 도광판 Pattern Generator 개발 Light Panel 개발 LED BLU 개발 레이저가공 Pattern Stamper 개발 포토공정, 마스크 필름, 노광 기술 개발
2차전지 연구소	나노금속 산화물팀	<ul style="list-style-type: none"> 2차전지용 양극재 소재 개발 양극재 대량생산 공정기술 개발
전자유기재료 연구소	반도체유기재료팀 디스플레이소재팀	<ul style="list-style-type: none"> 반도체용 하드마스크 SOC 개발 Mini LED용 봉지재 조성물 개발
금형 제작 연구소	금형개발팀	<ul style="list-style-type: none"> 3D 프린터 금형 설계 디자인

*출처: 동사 홈페이지(2021), NICE평가정보(주) 재구성

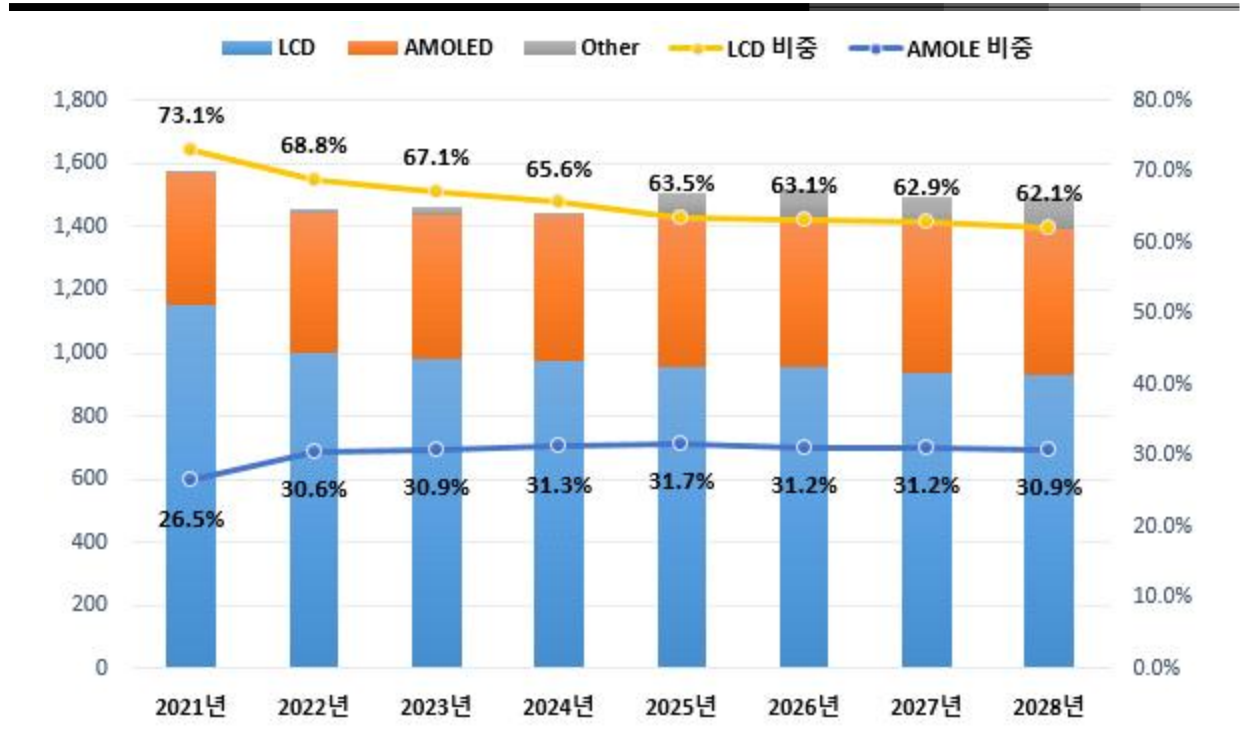
■ 디스플레이 시장 현황

디스플레이 시장은 주요 수요처인 TV, 스마트폰 시장이 성숙기에 진입하면서 신규 수요 창출이 부진하여 정체된 성장률을 나타내고 있다.

LCD 산업은 중국의 막대한 자본 투자로 편중되고 있지만, LCD 패널 가격 급락세가 안정화 구간에 진입하면서 2022년 1분기부터 가격 반등이 전망되는 등 국내 LG디스플레이와 삼성디스플레이의 2022년 사업 철수 계획이 벌어지고 있다. 이들은 사업구조를 OLED로 전환하면서 LCD 수익성을 종합해보고 철수 시점을 결정할 것으로 보인다.

OMIDA와 한국디스플레이산업협회(KDIA)에 따르면, 세계 디스플레이 시장규모는 2021년 1,579억 달러를 형성하였다가 연평균 0.76% 감소하여 2028년 1,497억 달러를 형성하는 등 전반적으로 성장의 등락을 지속할 것으로 전망된다. 또한, 동기간 전체 디스플레이 중 LCD 비중은 73.1%에서 62.1% 수준으로 감소할 것으로 전망되는 한편, AMOLED 비중은 26.4%에서 30.9%로 증가할 것으로 전망된다.

그림 1. 철강 유통 및 가공 산업 계통도



*출처: OMDIA 및 KDIA(2021), NICE평가정보(주) 재구성

II. 재무분석

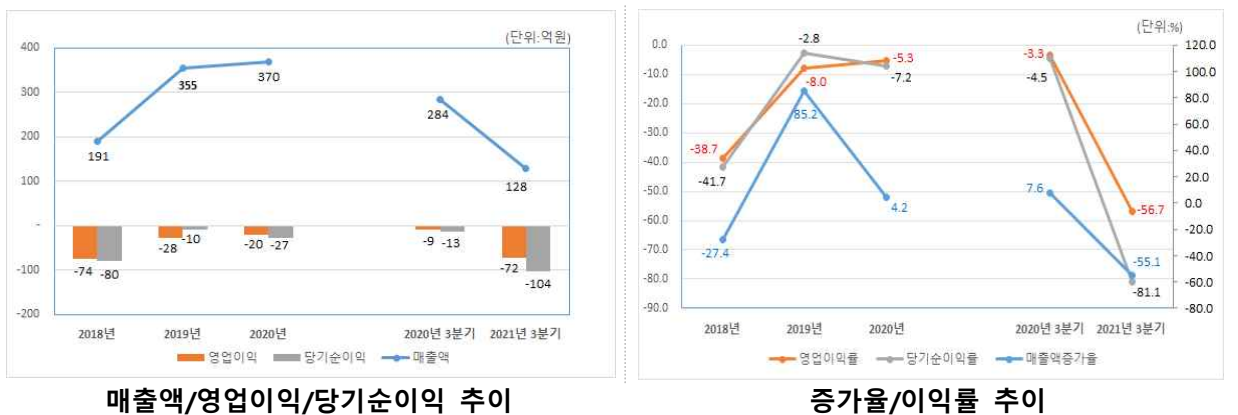
광학 소재 부문 독자적 기술 보유 중이나 최근 적자 추세

2020년은 COVID-19로 인해 TV 수요가 확대됨에 따라 축적된 기술력을 기반으로 동사의 매출이 증가하였으나, 2021년 들어 OLED TV로의 전환 추세 지속, COVID-19 장기화 등의 영향으로 2021년 3분기 매출은 전년동기대비 크게 감소하였고 연구개발 투자의 확대로 적자 폭이 확대되었다.

■ 2020년 광학코팅 부문을 중심으로 매출 성장

동사는 광학 소재 부문 독자적 기술력을 바탕으로 광학필름 코팅, 도광판 제조 사업을 영위하고 있으며 전방 디스플레이 시장과 스마트폰 시장의 영향을 받고 있다. 2020년 기준 광학코팅 부문 매출 321억원(전체 매출대비 96%), 조명부문 매출 10억원(전체 매출대비 3%), 기타 폐자원 매각 등 기타 매출 2억원(전체 매출대비 1%)으로 광학코팅 사업 부문이 전체 매출 성장을 견인하고 있다.

그림 2. 동사 연간 및 상반기 요약 손익계산서 분석

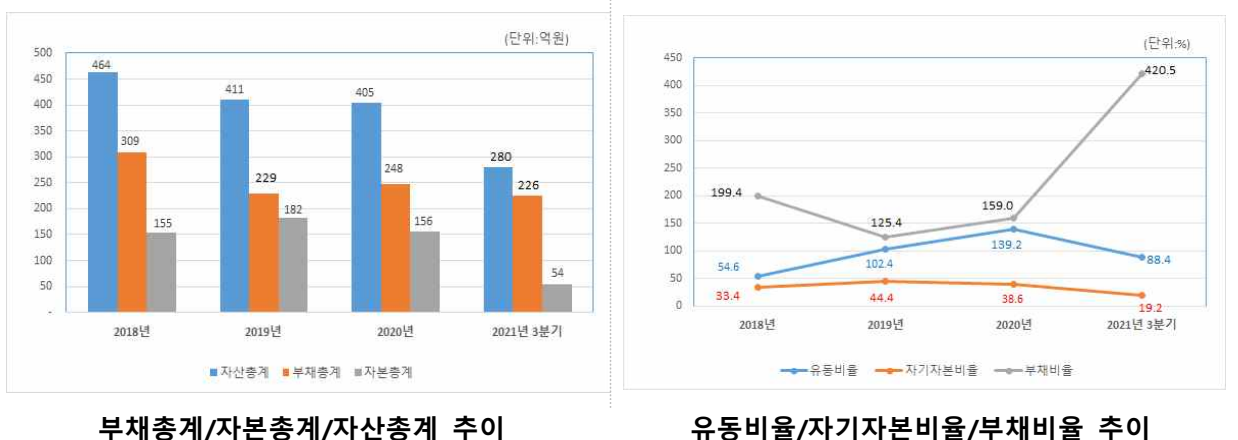


매출액/영업이익/당기순이익 추이

증가율/이익률 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

그림 3. 동사 연간 및 상반기 요약 재무상태표 분석



부채총계/자본총계/자산총계 추이

유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

■ 2020년 전년대비 매출 증가하였으나 적자 추세 지속

동사의 매출액은 2018년 191억원(-27.4% YoY), 2019년 355억원(+85.2% YoY), 2020년 370억원(+4.2% YoY)으로 2019년 신규 거래선 확보로 매출이 급증한 이후 2020년에도 증가세를 유지하였다. 2019년은 동사에서 단품으로 납품해서 후가공을 진행하던 고객사의 복합필름 공정을 동사로 이전한데다 신규 고부가가치 복합필름에 대한 신규 거래선 확대를 통해 전년대비 매출이 급증하였고, 2020년에도 신규 거래처와의 거래 유지, LCD TV 등의 수요 확대에 힘입어 매출 증가세가 유지되었다.

한편, 2020년 매출 급증에 따른 인건비, 경상연구개발비 등의 관관비 부담의 완화에도 불구하고, 종속회사 대부분이 연구개발 중심으로 매출이 부진하여 손실 상태인 바, 매출액영업이익률 -5.3%, 매출액순이익률 -7.2%로 적자 추세가 지속되었다.

■ 2021년 3분기 전년동기대비 매출 감소 및 손실 확대

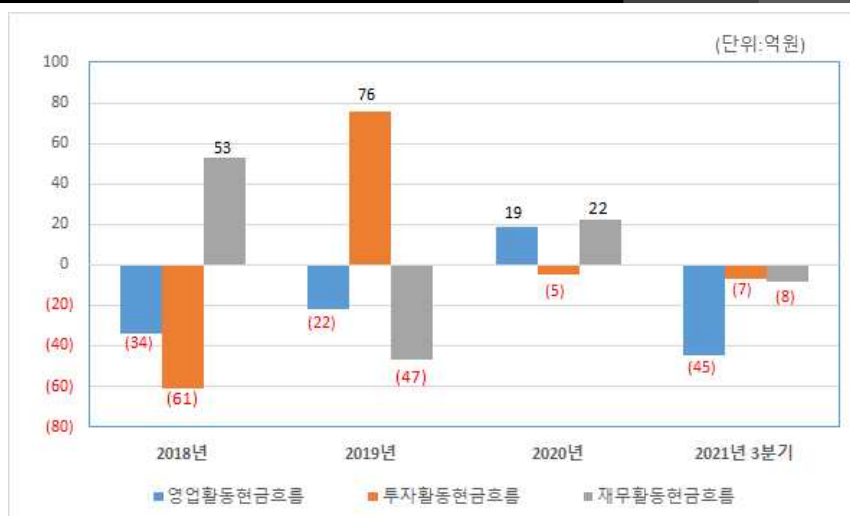
2021년 코로나 19의 장기화, 반도체 부품 생산의 차질에 따른 영향으로 전년동기대비 55.1% 감소한 128억원의 매출을 시현하였고 매출 감소에 따른 관관비, 연구개발비 부담의 확대에 의해 매출액영업이익률 -56.7%, 매출액순이익률 -81.1%를 보이며 적자폭이 확대되었다.

주요 재무안정성 지표는 2021년 3분기 연결기준 부채비율 420.5%, 자기자본비율 19.2%, 유동비율 88.4%를 보이며 결손금 확대에 의한 자본규모의 축소로 전반적인 재무안정성 지표가 전년 말 대비 크게 저하되었고, 기말 현금성자산의 축소로 유동성 부담도 확대된 것으로 나타났다.

■ 대규모 순손실로 인한 자금흐름 저하

2020년 연결기준 대규모 순손실의 영향으로 영업활동현금흐름이 대규모 부족 상태를 보인 가운데 유형자산 취득 등의 투자활동 자금유출이 지속되며 기말 현금성자산이 크게 축소된 바, 전반적인 자금흐름이 저하되어 미흡한 수준이다.

그림 4. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2020) 분기보고서(2021)

Ⅲ. 주요 변동사항 및 향후 전망

신규사업 추진을 통한 사업 성장 기대, LCD 산업 향방

동사는 2차전지용 양극재 소재 양산기술 단계에 진입하는 등 기존 사업 영역에서 나아가 매출과 수익률의 지속적인 신장을 계획하고 있다. 한편, LCD TV 패널 가격은 가격 하락세가 완화되며 점진적인 가격 안정화가 예상되며, 2022년 1분기 가격 반등도 기대된다.

■ 2차전지용 양극재 소재 양산기술 단계 진행

동사의 신성장 동력 사업의 주요제품 중 하나인 2차전지용 양극재는 리튬이온배터리에서 리튬소스 역할을 하며, 배터리 용량과 평균 전압을 결정하는 배터리의 에너지원이자 핵심 소재이다. 동사는 한국과학기술원으로부터 기술 이전을 받은 나노산화금속물 생성기술을 응용하여 전기차용 배터리 첨가 소재(2차전지용 양극재 소재)를 개발하였다. 공정기술 개발을 통한 경쟁력 확보로 국내외 수요처에 납품하고자 양산기술 개발단계에 진입하여 자동화 공정 개발을 진행하고 있다. 향후 양산화 실현을 통해 2차전지 시장에서 국산화 소재 기업으로 도약하고자 한다.

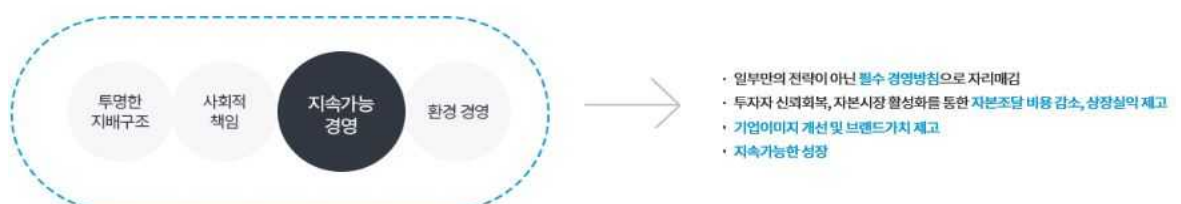
■ LCD TV 패널 가격 하락세 둔화, 2022년 가격 반등 기대

디스플레이 시장은 COVID-19 확산과 함께 외부 활동이 어려워지면서 TV 수요가 급증하자 2020년 5월부터 LCD TV 패널 가격이 상승세를 나타내며, 이를 지속해 왔었다. 2021년 7월을 기점으로 10월까지 큰 폭으로 하락세를 나타냈으나, 블랙프라이데이와 사이버먼데이 등 연말 쇼핑시즌에 맞춰 TV 수요가 늘어나는 등의 이유로 하락 폭이 다소 완화되었다. 다만, 업계에서는 여전히 LCD TV 패널 가격 하락세가 당분간 지속될 것으로 전망하고 있으나, 일각에서는 가격 하락 안정화 구간 진입 및 TV 제조업체들이 서서히 재고를 늘리려고 하고 있어 2022년 1분기엔 반등할 수 있다고 전망하고 있다.

■ 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 책임 투자에 대한 접근성을 제고 하는 지표로 활용할 수 있다. 국내 ESG 평가를 수행하고 있는 기관은 한국기업지배구조원, 서스틴베스트, QESG가 있다.

그림 5. ESG



*출처: 한국기업지배구조원 홈페이지(2021)

▶▶ 디스플레이 업계 현황

기업의 ESG 경영에 대한 전 세계적인 참여 요구와 함께 국내에서도 ESG 바람이 불고 있다. 금융위원회는 2025년부터 자산 2조 원 이상 유가증권 시장 상장사들에 대한 ESG 의무 공시를 예고했다. 향후 ESG 경영 성과는 기업에 대한 가치 산정뿐 아니라 생존과도 연결될 것으로 전망된다.

디스플레이 패러다임에 따른 LCD 관련 수요 감소가 불가피함에 따라 디스플레이 업계는 OLED 사업으로 흐름을 전향하고 있다. 특히, OLED 패널은 부품 수가 적고, 자원 재활용이 높은 친환경 제품으로 LCD와 달리 각종 플라스틱 부품들로 구성된 백라이트가 사용되지 않아 자원 사용량과 유해물질 사용량을 줄일 수 있다. 이러한 OLED의 친환경적인 특성이 ESG 경영에 부합하고 있어 해당 흐름에 더 큰 영향을 미칠 것으로 전망된다.

LG디스플레이의 경우 안전·보건·에너지·환경 등 모든 분야에서 ESG 경영을 강화하고자 한다. 제품 개발단계에서부터 자원, 에너지, 유해물질에 대한 친환경 제품 평가 기준을 강화해 친환경적인 제품을 생산하고자 한다. LG디스플레이에 따르면, 65인치 LCD 패널을 제조할 때 들어가는 플라스틱은 5.2kg이지만 OLED는 0.43kg에 불과하다. 순수 플라스틱의 경우 재활용이 가능하나 TV에 들어가는 플라스틱은 대부분 복합물질로 재활용이 어렵다. 2021년 1분기 기준, LCD 대신 OLED 생산량을 늘림으로써 저감 시킨 플라스틱 양은 7만 1,550ton에 달하는 것으로 조사됐다.

삼성디스플레이 역시 높은 ESG 경영 수준을 수행하고 있다. 글로벌 산업 연합체 RBA로부터 최고 등급인 플래티넘 등급을 획득하였다. 평가 결과 OLED 생산라인이 있는 아산2캠퍼스와 OLED 모듈 라인이 있는 중국 동관 사업장이 플래티넘 등급을 받았다.

▶▶ 동사 현황

동사는 ESG 평가등급 이력이 부재하여 공개 자료를 통해 ESG 항목에 대한 사항을 별도로 확인하였다. 환경부문에서는 ISO 14001 인증을 보유하고 있는 것으로 파악되며, 환경경영을 기업경영의 방침으로 삼고, 구체적인 목표와 세부목표를 제시하고 있다. 이를 달성하기 위하여 조직, 절차 등을 규정하고 인적, 물적 자원을 효율적으로 배분하여 조직적으로 관리하는 체계를 갖추고 지속적인 환경개선을 이루어 나가고 있는 것으로 보인다. 다만, 사회 전반의 분위기가 ESG 경영의 중요성을 강조하고 있어 향후 ESG 경영에 대한 구체적인 대응 전략이 필요할 것으로 판단된다.

사회부문에서 동사는 충주시에 소재한 첨단산업단지로 이주하여 충주지역 고용창출에 크게 기여하고 있는 것으로 파악된다. 특히, 고용인력 70%가 충주 지역민들이며, 고용인력 대부분이 20~30대로 구성되어 있어 사회적으로 발생하는 청년실업 문제 해결과 지역 일자리 창출에 크게 기여하고 있다.

또한, 2021년 9월 분기보고서에 따르면, 기간제 근로자는 1명으로 파악되며, 여성 근로자는 15명(전체 16.7%)으로 총 90명의 임직원이 근무하고 있는 것으로 확인된다. 이를 통해 사회책임경영 관련 부문에 대한 동사의 대응 역량을 일부 확인할 수 있다.

표 4. 여성/기간제 근로자 근무 현황

사업 부문	성별	기간의 정함이 없는 근로자	기간제 근로자	합계
제조업	남	74	1	75
	여	15	-	15
합계		89	1	90

*출처: 분기보고서(2021.09.), NICE평가정보(주) 재구성

지배구조 부문에서 주주총회는 전자투표제를 도입하여 실시하고 있으며, 현재 소수 주주권의 행사 사실은 없는 것으로 확인된다. 지배구조 정보에서 남경고일지관전(유), (주)코이즈에이씨티, (주)코이즈첨단소재를 계열회사로 보유하고 있는 것으로 확인된다. 이사회 구성은 대표이사를 포함한 총 4명으로 사내이사만으로 구성되어 있고, 이사 선임 시 별도로 신상 정보를 공개하고 있다. 또한, 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 않으나, 비상근 감사 1명을 두고 있다. 감사 선출에 있어 법령 및 정관에 정한 사항을 준수하고 있으며, 감사는 정관에서 정한대로 이사회를 견제하며 직무를 수행하고 있다.

최근 기업의 사회적 책임에 관한 관심이 제고되고 투자자의 관점에서 투자 적합 기준이 아니라 모든 구성요소가 인류의 지속 가능성을 위해 노력해야 하는 상황에서, 그러한 노력의 측정지표로서 향후 ESG 기준 충족이 필요하다.

■ 증권사 투자의견

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

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2022.01)