

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

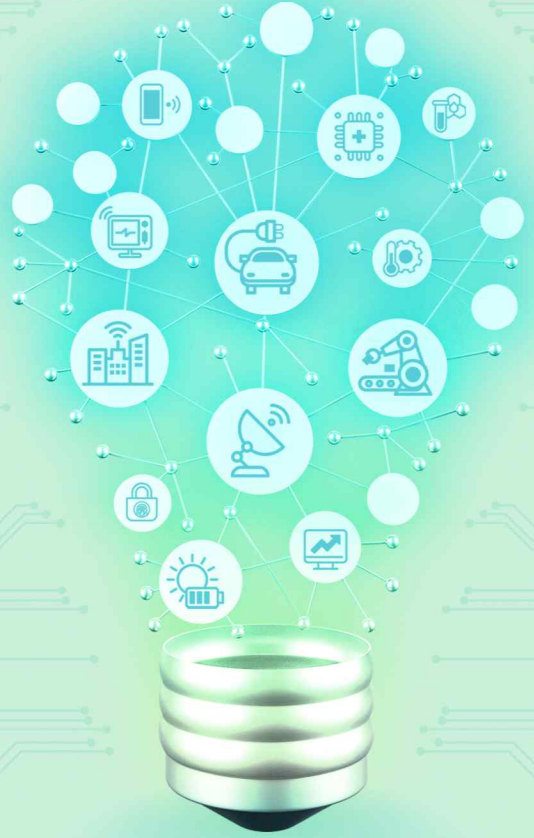
기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

비아트론(141000)

반도체

요약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

이혜연 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.

비아트론(141000)

디스플레이 열처리 장비의 국내 선두기업

기업정보(2021/09/30 기준)

대표자	김형준
설립일자	2001년 12월 26일
상장일자	2012년 05월 04일
기업규모	중소기업
업종분류	디스플레이 제조용 기계 제조업
주요제품	열처리 장비

■ 디스플레이 열처리 기술을 보유한 글로벌기업

비아트론(이하 동사)은 2001년 반도체 및 디스플레이용 장비 제조업을 목적으로 설립되었으며 2012년 코스닥시장에 상장되었다. 주요 제품은 디스플레이 제조 공정에 활용되는 열처리 장비로 자체 기술력을 확보하고 있다. 주요 고객사로 엘지디스플레이, BOE, AUO 등 디스플레이 선두기업들을 확보하고 있다. 국내 기업뿐 아니라 중국 등 해외 고객사를 보유함으로써 글로벌 기업으로 성장하였으며, 2020년에도 BOE 등과 공급계약을 체결한 것으로 파악된다. 이와 같이 안정적인 수주를 확보하고 있는 바, 목표 시장에서 우위를 점하고 있는 것으로 파악된다.

■ 전방산업 변동에 민감한 산업

동사가 속해 있는 디스플레이 제조용 장비 산업은 고객사인 디스플레이 산업 참여 업체들의 설비투자에 매우 민감한 특성을 가진다. 디스플레이 산업 특성상 호황과 불황이 주기적으로 반복되어 제조장비 및 부품 전문업체들의 매출 역시 큰 변동 폭을 가지는 특성이 있다. 이에 동 산업은 전방 산업의 투자 지연으로 실적 부진이 이어지고 있으며, 반등 시기는 2023년 이후로 전망하고 있다. 동사의 사업구조 또한 디스플레이 산업에 높은 의존도를 보이고 있으며, 열처리 장비 전문기업의 향후 사업 및 제품 다각화를 통해 보완이 필요한 것으로 파악된다.

■ 신기술 개발 및 사업 다각화 추진

동사는 국내 최초 4면 열처리 기술 등이 적용된 장비 개발을 통해 국내 디스플레이 제조기업뿐만 아니라 중국 등 해외기업과의 신규 수주도 진행 중인 것으로 파악된다. 또한, 신성장 동력으로 반도체 제조용 장비사업을 추진하고 있다. 반도체 전/후 공정용 다양한 장비 라인업을 개발 중인 것으로 파악되며 2022년 상반기 매출 시현을 목표로 하고 있다.

시세정보(2022/01/17 기준)

현재가(원)	10,300
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,248
발행주식수	12,114,710
52주 최고가(원)	13,650
52주 최저가(원)	9,050
외국인지분율	2.68%
주요주주	김형준 14.01% 등

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	1,291	28.1	292	22.6	245	19.0	20.6	16.6	20.0	2,021	10,669	5.0	0.9
2019	500	(61.3)	38	7.6	48	9.6	3.7	3.1	12.8	396	10,954	27.4	1.0
2020	926	85.3	167	18.1	147	15.9	10.6	8.8	26.6	1,212	12,277	9.0	0.9

기업경쟁력

열처리 장비 제조기업

- 디스플레이 제조용 열처리 장비 전문
- 디스플레이 타입별 열처리 장비의 다양화

시장 및 기술 경쟁력

- 전방 산업의 선두 기업을 고객사로 보유
 - 엘지디스플레이, BOE, AUO 등
- 주요 기술 관련 지식재산권 다수 보유
 - 국내 특허 47건 등
- 사업다각화를 위한 반도체 제조용 장비사업 추진
 - 2021년 4월 공장 매입, 2022년 매출 시현 예상

핵심기술 및 취급 품목

핵심기술

- 챔버 내 히터 모듈의 안정적인 구성
- 효과적인 온도제어 기술
- 공정 수행 편의성을 위한 소프트웨어 제어 기술

주력 제품

Batch Furnace(저온/장시간)



In-line RTA(고온/고속)



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 정보 공개 및 경영 조직을 별도로 운영하고 있지 않음.
- > 125명의 직원 중 기간제 근로자는 1명으로 확인되며, 제품 관련 인증을 보유하고 있음.
- > 이사회 내 감사위원회를 운영하고 있지 않으나 사외이사 비중이 25%이며 이사회 운영 규정을 제정하여 준수하고 있음.

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

I. 기업현황

디스플레이용 열처리 장비 전문기업

반도체 및 디스플레이용 장비 제조업을 영위하고 있으며, 특히 열처리 기술에 관한 노하우를 기반으로 장비를 개발 및 제조하고 있다.

■ 개요 및 사업현황

동사는 반도체 및 디스플레이용 장비 제조업을 목적으로 2001년 설립되었으며, 2012년 코스닥 시장에 상장되었다. 본사는 경기도 수원시에 위치하고 있으며, 2021년 9월 기준 약 125명의 직원이 근무하고 있다. 주요 제품은 LTPS TFT 또는 Oxide TFT를 활용한 AMOLED나 고해상도 LCD, Flexible 디스플레이 등 패널의 전공정 중 기판 제조에 활용되는 열처리 장비이다. 디스플레이 및 기판, 제조 공정에 따라 활용되는 열처리 장비가 다른 것으로 파악된다.

그림 1. 사업장/시설



*출처: 동사 홈페이지(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 보유기술 및 주요제품 현황

동사는 확보한 시설 및 인력을 기반으로 기술개발, 제품설계, 제조 등 전반적인 공정을 수행하고 있다. 주요 제품인 열처리 장비는 정량화된 장비가 아닌 주문제작 방식으로 진행되고 있으며 세대, 규격, 장비의 형태 등 고객사의 요구 사항에 따라 여러 개의 챔버를 조합하여 한 대의 장비를 구성한다. 조립, 전장배선 연결, 프로그래밍, 유틸리티 조립 등 다양한 분야의 협력업체 인적 자원을 활용하고 있다.

열처리 장비는 구조적 관점에 따라 수평식의 인라인 타입, 수직식의 배치 타입으로 구분된다. 고객사의 주문에 따라 생산성, 고온 열처리 방법, 배열모듈 조건, 기판의 크기 등을 고려하여 인라인 타입, 배치 타입 중 적합한 제품으로 제작되며 두 타입을 모두 제조할 수 있는 인프라를 보유하고 있는 것으로 파악된다. 기판/패널 종류에 따라 열처리 장비를 구분할 수 있으며 동사에서 제작하는 제품은 크게 4가지로 구분할 수 있다. 주요제품 중 LTPS TFT 제조용 열처리 장비는 공정 종류, 시간, 온도에 따라 In-Line RTA system과 Batch Furnace system으로 구분된다.

표 1. 주요제품

품목	주요제품	주요 용도
LTPS TFT 제조용 열처리 장비 (고해상도 LCD/ AMOLED)	In-line RTA system	■ 고해상도 Poly-Si Backplane 제조공정에서 필수적인 선수축 열처리 공정과 이온 도핑 후 필요한 활성화 공정을 위한 정밀 온도 제어가 가능한 인라인 방식의 급속 열처리 장비
	Batch Furnace system	■ AMOLED나 고해상도 LTPS LCD 패널을 제조하는데 사용되는 300°C ~ 500°C 열처리 영역인 수소화 공정, 탈수소화 공정을 수행하기 위한 배치형 Furnace
Oxide TFT 제조용 열처리 장비	WVA system	■ 차세대 디스플레이 대응을 위해 기존 기술의 대면적 한계를 극복하고 설비 및 공정 단순화를 통해 양산이 가능한 Oxide TFT 기반 AMOLED/LCD 제조 공정에 필요한 IGZO 산화물의 열처리 장비
Flexible 디스플레이 제조용 열처리 장비	PICF system	■ Flexible 디스플레이에서 유리기판을 대체할 수 있는 폴리이미드를 coating 후 경화하기 위한 고온 curing 장비

*출처: 동사 사업보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 매출 현황 및 주요 고객사

2020년 중국 디스플레이 업체들의 OLED 투자가 활성화되어 신규 수주액이 2019년 대비 크게 증가하였다. 2020년 연결재무제표 기준 85.3% 증가하여 925억 원을 달성한 것으로 파악된다. 2021년 3분기 누적 매출액은 523억 원으로 2020년 동기 대비 약 15% 감소한 것으로 조사된다. 제품별 비중의 경우 Flexible 디스플레이 열처리 장비가 74.32%로 가장 높으며, Oxide TFT 열처리 장비가 12.61%를 차지하고 있다.

동사의 고객사는 국내, 중국 등 디스플레이 제조사들로 구성되어 있으며 지속적인 거래를 통해 기술력을 인정받고 있어 안정적으로 사업을 영위하고 있다.

그림 2. 주요 고객사

한국	대만	미국
SAMSUNG DISPLAY	LG Display	AUO
	奇美電子 CHIMEI INNOVUX	Visionox
		京东方 BOE
		TIANMA
		CENTURY DISPLAYS
		华星光电 CSOT
		TRULYS
		EDO 和辉光电

*출처: 동사 홈페이지(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 시장 현황

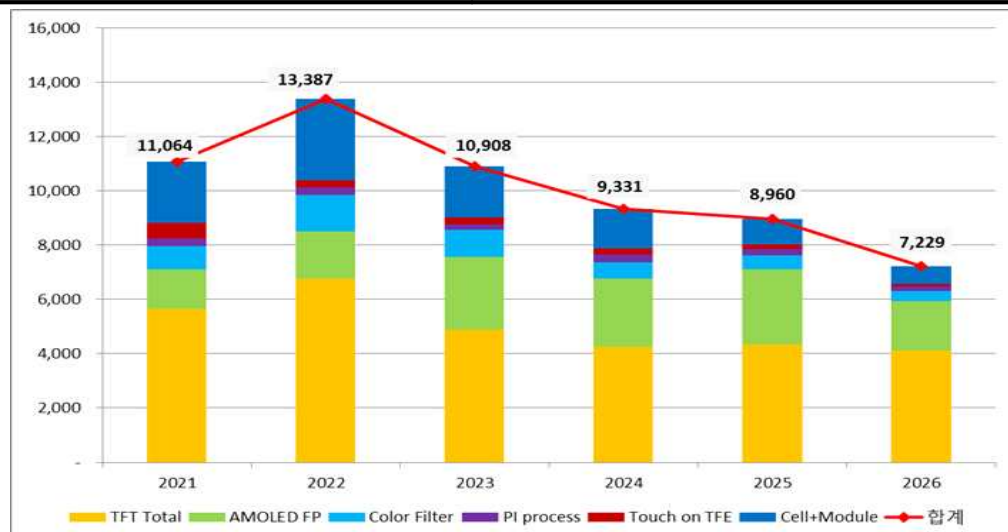
디스플레이 제조용 장비 산업은 장비 공급업체가 패널 제조업체에서 생산 장비를 개발, 생산하여 판매하고 유지보수까지 포함하고 있다. 전망산업 동향에 민감한 산업이며 주기적으로 반복되는 시장의 사이클에 따라 패널 제작업체의 신규투자 시기에 수주와 매출이 집중되고, 다음 투자까지는 차세대 기술개발에 집중해야 하는 등 경기 변동의 폭이 큰 특성을 가진다.

디스플레이 중심축이 LCD에서 차세대 디스플레이인 OLED로 넘어가면서 해당 패널을 제조하는 장비에 대한 수요가 증가했으며, 이 기회를 국내 디스플레이 장비업체들이 효과적으로 이용하고 있다. 동 산업은 급속한 기술혁신이 요구되는 산업으로 디스플레이 기술의 급격한 변화와 응용분야 확대로 다양한 성능 및 기능을 만족시키기 위한 장비 개발이 중요하며 가격 경쟁이 심화됨에 따라 제조 원가를 줄이기 위한 기술혁신이 중요한 것으로 파악된다.

InformaTech/KDIA(2021) 자료에 따르면, 세계 디스플레이 제조용 장비 시장은 2021년 11,064백만 달러에서 2022년 증가하였다가 점차 감소하여 2026년 7,229백만 달러를 형성할 것으로 전망된다. 2021년 기준 디스플레이 장비 시장에서 TFT 장비가 가장 높은 비중을 차지하고 있으며, Cell+Module, AMOLED FP, Color Filter 등의 순서로 구성되어 있다. 향후에는 전망산업 동향에 따라 장비별 비중이 변동이 있을 것으로 파악된다.

그림 3. 세계 시장 현황 및 전망

(단위: 백만 달러)



- 1) AMOLED FP : Includes organic material depo(evaporation, inkjet, etc.), encapsulation and other tools like laser lift-off, etc.
- 2) Includes cell + module spending for both LCDs and AMOLEDs

*출처: InformaTech/KDIA(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 기술사업 분석

동사는 장비 성능 및 품질 유지 등 핵심 기술역량을 극대화하고 열처리 기술이 활용되는 적용 분야 및 제품을 다변화함으로써 신성장 동력 산업에 진입하고자 한다. 또한, 중국, 대만의 시장 점유율을 확보하고 미국, 유럽 등 신규시장 진입을 통해 해외 시장을 개척하고 글로벌 기업으로 발전하기 위해 꾸준한 노력을 하고 있다. 이와 같이 동사는 독자적인 기술력을 기반으로 가치를 창출하고자 노력하고 있으며 열처리 기술의 세계적인 선도기업을 목표로 하고 있다.

또한, 디스플레이 관련 사업 이외에 신성장 동력으로 반도체 제조용 장비 사업도 추진하고 있다. 사업다각화를 목표로 기술개발을 수행하고 있으며 2021년 4월 제품 양산을 위해 수원시 고색동에 위치한 공장을 매입한 것으로 파악된다. 생산설비를 구축할 계획이며, 2022년 상반기 반도체 제조용 장비 매출 시현을 목표로 하고 있다. 동사의 사업 전략을 고려할 시 사업다각화 및 새로운 제품을 기반으로 지속적인 수익성 향상이 기대된다.

II. 재무 분석

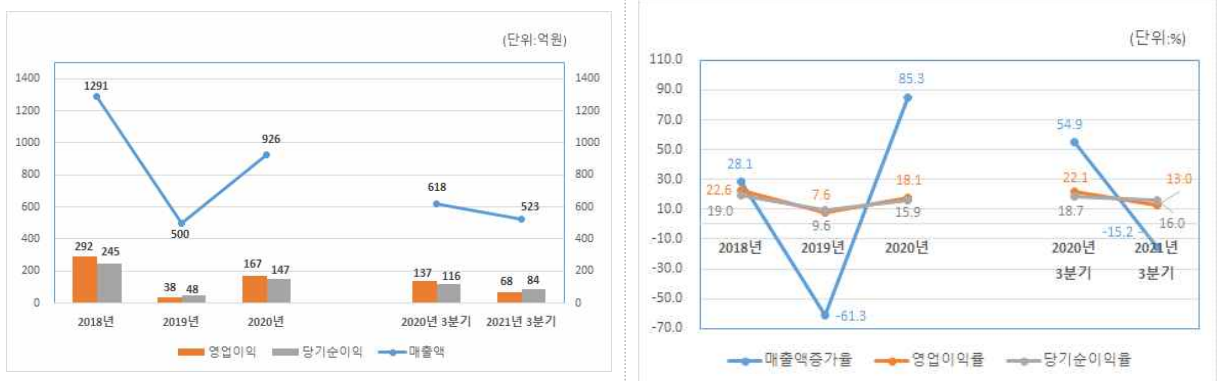
디스플레이 열처리 장비의 국내 선두기업

동사는 LTPS TFT나 Oxide TFT를 이용한 AMOLED, 고해상도LCD, Flexible Display 등 디스플레이 패널의 전공정 기관 제조에 적용되는 열처리장비를 생산하고 있으며, LTPS 공정에 적용되는 열처리장비 분야에서 글로벌 1위의 점유율을 확보하고 있는 등 2020년 결산기준 매출액은 전년대비 86.6% 증가한 926억 원의 매출을 시현하였다.

■ 동사 매출 중 Flexible Display 열처리장비 매출이 70% 이상

동사의 매출은 Flexible Display 열처리장비, AMOLED 열처리장비, LTPS LCD 열처리장비, 기타 부문으로 나누어져 있으며, Flexible Display 열처리장비 매출이 714억 원(총 매출의 77.1%), AMOLED 열처리장비 매출이 108억 원(총 매출의 11.7%), LTPS LCD 열처리장비 매출이 65억 원(총 매출의 7.1%), 기타 매출이 39억 원(총 매출의 4.1%)으로 Flexible Display 열처리장비 매출이 높은 비중을 차지하고 있다.

그림 4. 동사 연간 요약 포괄손익계산서 분석



매출액/영업이익/당기순이익 추이

증가율/이익률 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 3분기보고서(2021)

그림 5. 동사 연간 요약 재무상태표 분석



부채총계/자본총계/자산총계 추이

유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 3분기보고서(2021)

■ 매출 성장세 및 수익성 개선

동사는 LTPS 공정에 적용되는 열처리장비 분야에서 글로벌 1위의 점유율을 확보하고 있으며, 전방 디스플레이 산업의 업황 개선과 BOE 등 중국 고객사향 Flexible Display 열처리장비의 수주 호조에 힘입어 2020년 결산기준 매출액은 926억 원으로 전년대비 86.6% 증가하였다.

동사의 매출액은 2018년 1,291억 원(+27.8% YoY), 2019년 500억 원(-62.0% YoY), 2020년 926억 원(+86.6% YoY)을 기록하는 등 전년 대비 매출이 증가하였다.

동사의 매출원가율은 2019년 76.0%, 2020년 70.5%로 매출원가 부담이 축소되어 매출액영업이익률은 2019년 7.6%, 2020년 18.1%를 기록하며 영업수익성이 전년 대비 개선되었고, 산업평균 대비 양호한 수준을 나타냈다.

또한, 매출액순이익률은 2019년 9.6%, 2020년 15.9%를 기록하여, 순이익이 전년 대비 개선되었고, 산업평균 대비 양호한 수준을 나타냈다.

■ 2021년 3분기 전년 동기 대비 매출 감소하였으나, 양호한 수익성 유지

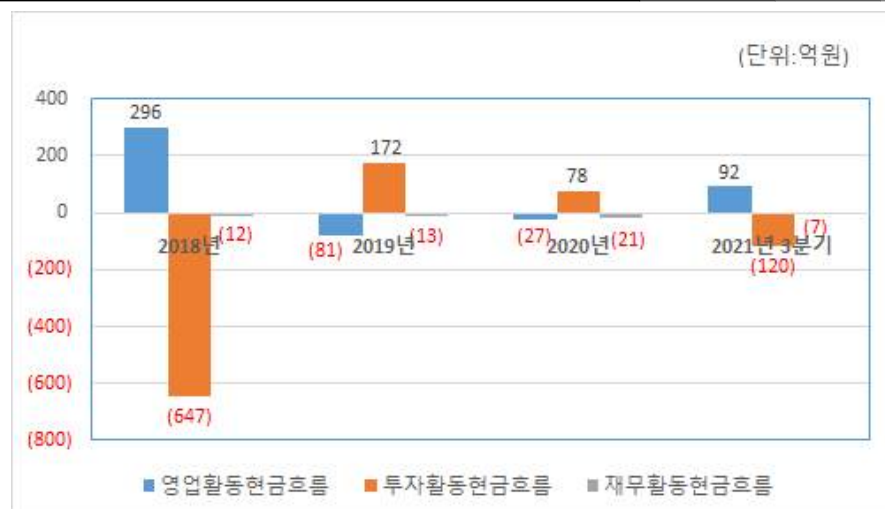
2021년 3분기 매출액은 Flexible Display 열처리장비 매출 감소로 전년 동기대비 15.8% 감소한 523억 원을 기록하였고, 매출액영업이익률 13.0%, 매출액순이익률 16.0%를 나타내며 수익성은 전년 동기 대비 저하되었으나, 산업평균 대비 양호한 수익성을 나타냈다.

주요 재무안정성 지표는 부채비율 19.6%, 자기자본비율 83.6%, 유동비율 324.5%를 기록하는 등 산업평균 대비 양호한 수준을 나타냈다.

■ 현금유동성 확보

2020년 매출채권 및 미수금, 재고자산 증가 등의 영향으로 영업활동현금흐름이 부(-)의 상태를 지속하고 있는 가운데 -27억 원을 나타내고 있으나, 이익유보를 통한 자기자본의 확충으로 기말 현금성 자산 135억 원을 보유하는 등 현금 유동성을 확보하였다.

그림 6. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2020), 3분기보고서(2021)

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

긍정적인 수익성 전망 및 반도체 신사업 추진

2021년 사업은 2020년 대비 매출액이 감소할 것으로 예상되나 수익성은 양호한 것으로 전망된다. 또한, 반도체 신사업을 적극적으로 추진하고 있으며 공장 매입 및 설비 구축을 통해 2022년 반도체 제조용 장비 매출 시현이 예상된다.

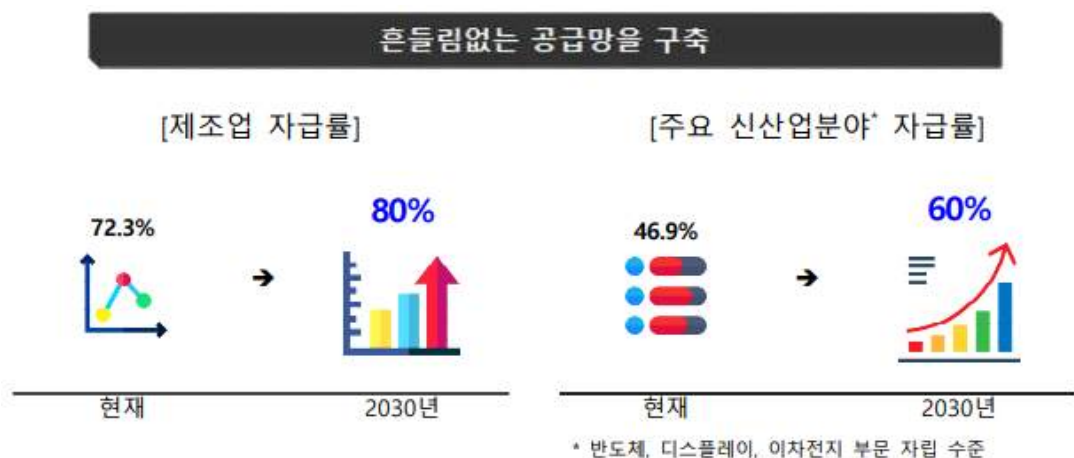
■ 주요 사업 이슈

LCD의 공급 과잉 및 수익성 악화로 디스플레이 제조업체들의 설비투자가 지연됐으나, 중소형 스마트폰, 대형 TV 등에 적용되는 OLED 제품군 확대와 Mini LED, Micro LED 등 차세대 디스플레이 등장에 따라 이와 관련된 장비의 신규 수요가 향후 디스플레이 장비 시장을 견인할 것으로 전망된다. 디스플레이 제조용 장비업체들은 고객사인 디스플레이 제조업체와 긴밀한 협력 관계를 기반으로 신기술 및 공정에 적용 가능한 제품 개발을 위한 노력이 요구된다.

동사는 국내외 주요 디스플레이 제조업체와 지속적인 거래 관계를 통해 기술력을 인정받았으며 독자적인 기술개발을 기반으로 향후 디스플레이 산업 트렌드에 안정적 대응이 가능할 것으로 전망된다.

2019년 한일무역분쟁, COVID-19 사태에 따른 글로벌 공급망 교란, 2021년 중국발 요소수 공급 문제 등의 이슈가 불거짐에 따라 산업 전반에서 기술자립을 위한 노력이 시행되는 중이다. 특히 소재·부품·장비 분야의 국산화율 증대를 위하여 국가 차원의 정책 및 지원제도가 구축됐으며, 2020년 소·부·장 2.0 전략을 발표하여 글로벌 시장을 선도하는 소·부·장 강국 도약, 첨단산업 투자유치 및 유턴을 통한 세계적 클러스터화, 범부처 및 민관 총력 지원 체계 지속 가동을 목표로 다양한 과제를 추진 중이다.

그림 7. 2030 소재·부품·장비 산업 목표



*출처: 소재·부품·장비 2.0 전략(2020), NICE평가정보(주) 재구성

■ 기술에 대한 향후 전망

디스플레이 제조용 장비 업체들이 전방산업의 투자 지연으로 실적 부진이 이어지고 있다. 시장 조사업체인 DSCC에서 2021년 11월 공개한 보고서에 따르면 중국 업체의 모바일 OLED 투자 지연으로 2022년 디스플레이 제조용장비 투자는 2021년보다 약 11% 감소할 것으로 예상되고 있으며 반등 시기는 2023년 이후로 전망하고 있다. 이에 디스플레이 제조용 장비 업체들은 2차전지와 반도체 사업 진출 등 사업 다각화를 모색하고 있다. 에스에프에이는 2차전지 사업 역량을 강화하고 있으며 AP시스템은 반도체 사업을 신성장 동력으로 계획하고 있다. 케이씨텍은 디스플레이 사업보다 반도체 사업의 매출 비중이 높아진 것으로 조사된다.

동사 또한 신성장동력으로 반도체 제조용 장비 사업을 추진하고 있다. 신사업을 위해 2021년 4월 수원시 고색동에 위치한 공장을 매입하였고 2021년 7월 반도체 제조용 장비 사업을 목적으로 비아트론시스템을 설립하였다. 반도체 전/후공정용 다양한 장비 라인업을 개발 중인 것으로 파악되며 후공정 패키지 장비는 2022년 상반기, 전공정 장비는 2022년 하반기 매출 시현을 목표로 하고 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 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

2021년 12월 1일 국내 상황에 적합한 K-ESG 지표를 마련하여 표준화하기 위한 K-ESG 가이드 라인을 발표했다. 국내외 주요 13개 평가기관의 3,000여 개 이상의 지표와 측정항목을 분석하여 61개 ESG 이행과 평가의 핵심 공통사항을 마련하고, 관계부처와 각 분야 전문가, 이해관계자의 의견을 반영하여 글로벌 기준에 부합하면서 국내 기업이 활용 가능한 가이드라인을 제시하고 있다.

분야별 진단 항목을 보면 정보공시(P) 분야는 ESG 정보공시 방식, ESG 정보공시 주기, ESG 정보공시 범위 등 5개 문항으로, 환경(E) 분야는 재생 원부자재 비율, 온실가스 배출량, 재생 에너지 사용 비율, 폐기물 재활용 비율, 환경 법규제 위반 등 17개 문항으로 각각 구성됐다. 사회(S) 분야는 정규직 비율, 결사의 자유 보장, 여성 구성원 비율, 산업재해율, 협력사 ESG 지원 등 22개 문항으로, 지배구조(G) 분야는 이사회 내 ESG 안건 상정, 사외이사 비율, 대표 이사 이사회 의장 분리, 배당정책 및 이행, 감사기구 전문성 등 17개 문항으로 각각 이뤄졌다.

한국기업지배구조원(2021)은 ESG 평가등급을 공개하고 있으며, 각 등급은 S, A+, A, B+, B, C, D 7등급으로 구성되어 있다. 이 중 디스플레이/반도체 제조 장비 산업은 일부 상장사의 등급이 제시되어 있으나 동사는 평가받은 이력이 없는 것으로 파악된다.

표 2. 한국기업지배구조원의 주요 기업 ESG 등급 현황

기업명	기업코드	ESG 등급	환경	사회	지배구조	평가년도
원익IPS	240810	B+	B+	A	B+	2021
에스에프에이	056190	B+	C	B	A	2021
케이씨텍	281820	B	B	B	B	2021
유진테크	084370	B	C	B	B+	2021

*출처: 한국기업지배구조원(2021), NICE평가정보(주) 재구성

서스틴베스트(2021)의 등급은 AA, A, BB, B, C, D, E 7등급으로 제시되고 있으며, 자산 규모별 등급을 구분하고 있다. 2021년 하반기 1,004개의 업체를 평가하였으며 전체 등급은 각 등급별 절대기준을 마련하여 이에 따라 부여된 등급으로 ESG 성과가 우수한 기업을 선별할 수 있다. 규모별 등급은 ESG 평가에서 상대적으로 유리한 여건을 갖춘 대규모 기업들이 높은 점수를 받는 한계를 보완하고 ESG 성과가 우수한 중소기업을 가려내기 위해 도입한 등급체계로 서스틴베스트에서 직전 사업 연도말 자산 총액을 기준으로 평가대상기업들을 2조 원 이상, 5천억 원 이상 2조 원 미만, 5천억 원 미만으로 구분하여 규모별 차등화된 기준에 따라 점수를 산출하여 등급을 부여하였다. 이 중 디스플레이/반도체 제조 장비 산업은 일부 상장사의 등급이 제시되어 있으나 동사는 평가받은 이력이 없는 것으로 파악된다.

표 3. 서스틴베스트의 주요 기업 ESG 등급 현황

기업명	기업코드	전체 등급	규모별 등급	자산 규모
원익IPS	240810	BB	A	5천억 이상
에스에프에이	056190	BB	A	5천억 이상
케이씨텍	281820	BB	AA	5천억 미만

*출처: 서스틴베스트(2021), NICE평가정보(주) 재구성

한편, 공개 자료를 통해 ESG 항목에 대한 사항을 별도로 확인했으며 동사는 환경정보 공개, 환경 경영 조직 설치, 환경 성과평가체계 구축 등이 파악되지 않았다.

디스플레이 제조 장비 산업은 전방산업인 디스플레이 산업에 영향을 받고 있다. 디스플레이 산업은 철강, 정유, 화학 산업처럼 탄소 다배출 업종에 포함되는 수준은 아니나 대규모 양산 설비를 가동하는 첨단산업으로 전기 사용량과 제품을 제조하기 위해 공정 내 화학물질 사용이 많은 편이다. 2018년 산업통상자원부에 따르면 디스플레이 산업이 전체 산업에서 온실가스 배출량 7위를 차지했다. 디스플레이 제조사들은 온실가스 감축의 직간접 해결책을 연구하고 있으며 디스플레이 제조 장비 산업 또한 녹색기술 등 환경정책 및 규제에 영향을 받을 것으로 파악된다.

ESG 경영은 기업들의 미래 지속 가능성을 평가하는 중요한 요소로 선택이 아닌 필수로 자리 잡고 있으며 특히 환경 부문에 있어서 지속적으로 관심과 이슈가 되고 있다. 동사가 안정적으로 발전하기 위해서는 기술 및 경영상의 성장 전략을 모색하며 환경규제 강화와 미래 추세에 대응하는 활발한 활동과 다양한 전략이 필요한 것으로 파악된다.

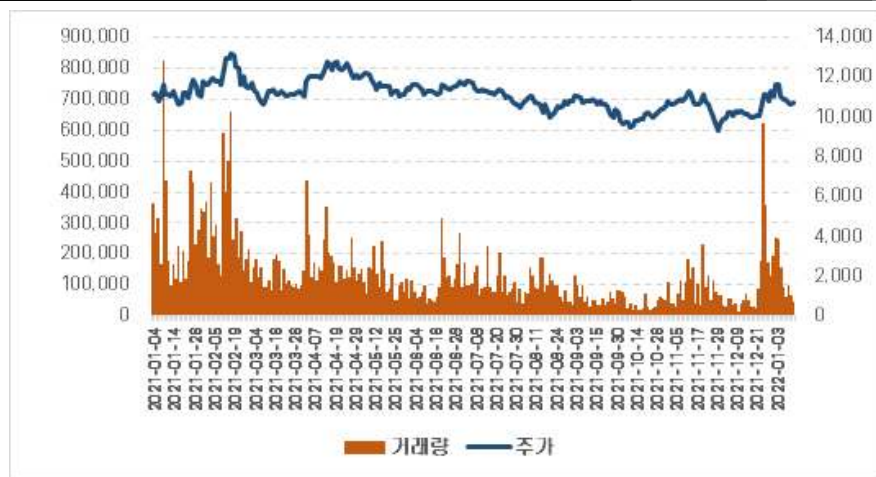
지배구조 부문은 정관에 의해 주주의 의결권을 1주마다 1개로 정하고 있으며, 정기주주총회(제20기)를 진행한 이력이 있다. 동사의 이사회는 총 4명으로 3명의 사내이사과 1명의 사외이사로 구성되어 있으며 이사회 내 별도의 위원회는 구성되어 있지 않다. 경영의 중요한 의사결정과 업무 집행은 이사회 의 심의 및 결정을 통하여 이루어지고 있으며 대주주 등의 독단적인 경영과 소액주주의 이익 침해가 발생하지 않도록 이사회 운영 규정을 제정하여 준수하고 있다. 사외이사 지원조직이 구성되어 있지 않으나 경영지원부의 재무팀 인원이 사외이사 업무를 보조하여 지원하고 있다. 감사위원회 또한 별도로 보유하고 있지 않으나 주주총회 결의에 의해 선임된 상근감사 1명이 감사업무를 수행하고 있다.

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

■ 증권사 투자 의견

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

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2022.01)