
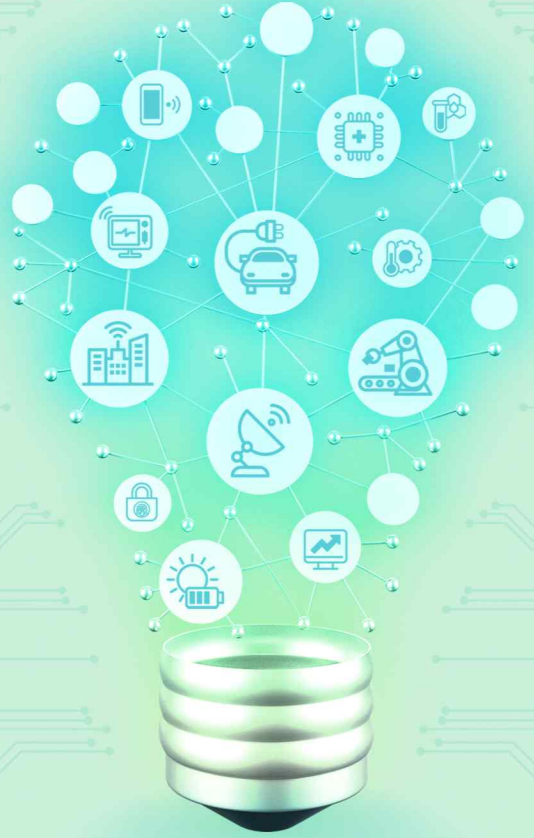


이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기



# HB테크놀로지(078150)

## 기계·장비

요약  
기업현황  
재무분석  
주요 변동사항 및 전망

작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

이정어 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.

# HB테크놀러지(078150)

## 디스플레이 검사장비 및 부품 분야 선도

### 기업정보(2022/02/14 기준)

대표자	문성준
설립일자	1997년 09월 02일
상장일자	2004년 12월 08일
기업규모	중견기업
업종분류	반도체 제조용 기계 제조업
주요제품	LCD 및 AMOLED 검사장비 외

### 시세정보(2022/02/14 기준)

현재가(원)	2,195
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,734
발행주식수	78,990,426
52주 최고가(원)	4,140
52주 최저가(원)	1,990
외국인지분율	4.91%
주요주주	(주)에이치비컴

### ■ 고성능 디스플레이 검사장비 개발 및 제조 기업

HB테크놀러지(이하 동사)는 1997년에 설립된 업체로서, 디스플레이 검사장비 제작을 주요 사업으로 영위하고 있다. 일관생산시스템을 구축하여 LCD와 AMOLED 자동광학 검사장비(Automated Optical Inspection, AOI) 등을 개발해서 제조하고 있으며, 2017년 World Class 300에 선정되는 등 대외적으로 기술력을 인정받았다. AOI 기술력과 노하우를 바탕으로 레이저리페어장비(Laser Repair System) 등을 제작하여 제품군을 다각화하고 있고, 엄격한 품질관리를 통해 세계적 수준의 제품을 생산하며 안정적인 매출을 실현하고 있다.

### ■ 디스플레이 검사장비 및 부품의 국산화 기술 보유

동사는 LCD, AMOLED 등 제조 공정에서 발생할 수 있는 결함을 검출하는 검사장비를 독자적인 기술로 국산화하였다. 초고속 이미지처리, 광학 알고리즘, 고성능카메라 제어 등을 적용해서 디스플레이용 검사장비를 생산하고 있고, 단순한 결함 검출을 비롯하여 다양한 종류의 결함 상태를 분류해서 빅데이터화 함에 따라 결함을 관리하며 생산수율 향상을 지원하고 있다. 축적한 기술을 기반으로 디스플레이용 도광판 및 확산판 등을 주요제품으로 생산하고 있으며, 레이저 가공 및 롤스탬핑 기술을 토대로 패턴의 오차를 감소시켜 고품질의 제품을 대량 제조하고 있다.

### ■ 신규 제품 개발 통한 성장 발판 구축

동사는 보유하고 있는 인프라를 통해 LCD 및 AMOLED, 플렉시블 OLED 검사장비 등 다양한 제품을 고도화시키고 있다. 현재 주력사업인 디스플레이 검사장비의 기술력을 강화하면서, 검출된 결함을 제거하여 생산성을 향상시키는 리페어장비와 인쇄회로기판 시장에 적합한 PCB AOI를 개발하며 제품 포트폴리오를 확대하고 있다. 제품 다각화 및 신규사업 확장 등으로 향후에도 안정적인 매출과 수익 창출을 이룰 것으로 전망된다.

### 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	2,739	-	102	3.7	81	3.0	-	-	41.0	86	2,012	37.1	1.6
2019	2,806	2.4	101	3.6	58	2.1	2.0	2.2	54.4	40	2,080	74.6	1.4
2020	2,742	(2.3)	49	1.8	8	0.3	2.2	0.3	38.4	45	2,164	49.0	1.0

## 기업경쟁력

### 디스플레이 검사장비 국산화

- **제작에 필요한 주요 기술 확보**
  - 초고속 이미지처리, 광학 알고리즘, 고성능카메라 제어
- **다양한 검사장비 라인업 보유**
  - **In-Line AOI:** AMOLED, LCD 패널 등을 제조시 발생할 수 있는 각종 결함을 고속 검출
  - **Mask AOI:** FMM 및 TFE Mask 공정의 Mask 검사
  - **Encapsulation Inspection System:** LCD, AMOLED 제조 공정의 이물 결함 검출

### 핵심경쟁력

- 디스플레이 검사장비를 비롯하여 디스플레이 부품 등을 대량 생산 가능한 인프라 확보
- 디스플레이 제조시 발생하는 다양한 결함 종류를 분류해서 빅데이터화할 수 있는 검사장비 제작
- 축적한 기술력을 기반으로 레이저리페어장비 및 PCB AOI 등 제품군을 다각화
- 디스플레이 검사장비 및 부품 기술 등에 관련된 국내 특허 등록 100건 이상 보유

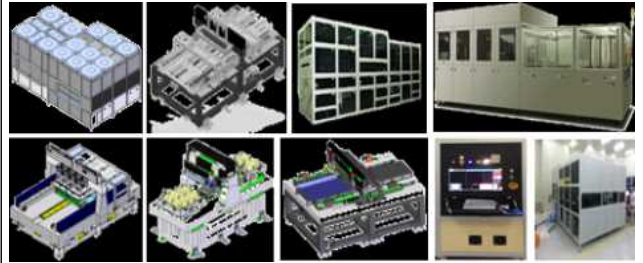
## 핵심기술 및 취급 품목

### 핵심기술

- **일관생산시스템 구축**
  - 사업장 내에서 자체적으로 제품 기획 및 개발단계부터 생산까지 가능
- **영상처리기술**
  - 고속 화상처리, 패턴인식 알고리즘, 결함자동분류, 3D 화상처리 기술 등
- **소프트웨어 제어**
  - 자동제어, 공장자동화, 원격모니터링 및 수율 관리 등

### 주요제품

#### ■ 디스플레이 검사장비



## 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

> 당사는 홈페이지에 환경 관련 정보를 공개하고 있지 않고, 내부환경관리 조직을 운영하기 위해 준비하고 있으며, 정기적인 환경 교육 프로그램을 수행할 계획 있음.  
 > 당사는 인권보호 정책을 보유하고 있고, 여성 근로자 비중은 7%, 기간제 근로자 비중은 2% 정도 근무하고 있으며, 협력사 지원 및 사회공헌 프로그램 등을 운영하고 있음.  
 > 이사회 내 사외이사 비중이 50% 이고, 사외이사 중심으로 감사위원회를 운영하며 견제와 균형을 통한 효율적인 경영활동하는 등 대표이사 및 경영진이 ESG 경영에 참여 중임.

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

# I. 기업현황

## 디스플레이 검사장비 및 부품 전문기업

동사는 디스플레이 검사장비 및 부품 등을 독자적인 기술로 개발하여 생산하는 전문기업으로서, 디스플레이 제조사 등에 제공하고 있다.

### ■ 개요 및 사업 현황

동사는 1997년에 설립되었고, 2004년 코스닥 시장에 상장되었다. 설립 초기에는 반도체 후 공정장비를 생산하였고, 2001년부터 디스플레이 산업에 진출하여 디스플레이 검사장비를 국산화하였다. 현재 주요 사업은 LCD(Liquid Crystal Display) 및 AMOLED(Active Matrix Organic Light Emitting Diode) 검사장비 분야, 디스플레이의 도광판과 확산판 등을 제조하는 부품 분야이다. 2021년 3분기 보고서에 따르면, 본사는 충청남도 아산시 음봉면에 소재해 있으며, 350명 이상의 임직원이 근무하고 있다. 문성준 대표이사는 HB그룹의 문흥렬 회장의 특수관계인으로서, 2011년에 선임된 이후로 사업 전반에 관해 경영총괄하고 있고, 높은 기술적 이해를 바탕으로 기술개발 및 사업화를 주도하고 있다.

### ■ 보유기술 및 주요제품

동사는 창업 이후 반도체 분야의 Test Handler 제조를 시작으로 반도체 장비 등을 개발하며 검사장비에 대한 기술력을 향상시켰다. 디스플레이 산업의 성장세를 고려하여 2001년부터 디스플레이 관련 장비를 개발하였으며, 검사장비를 국산화함에 따라 LCD 자동광학 검사장비의 외산제품을 대체하였다. 고객사와의 협력 개발을 통해서 AMOLED의 결함을 0.4 $\mu$ m 단위 이하로 검출할 수 있는 자동광학 검사장비를 개발해서 2015년에는 창조기술대상(중소기업청 주관)을 수상하기도 하였다.

그림 1. 자립형 및 고감도 자동광학 검사장비



\*출처: IR 자료(2021), NICE평가정보(주) 재구성

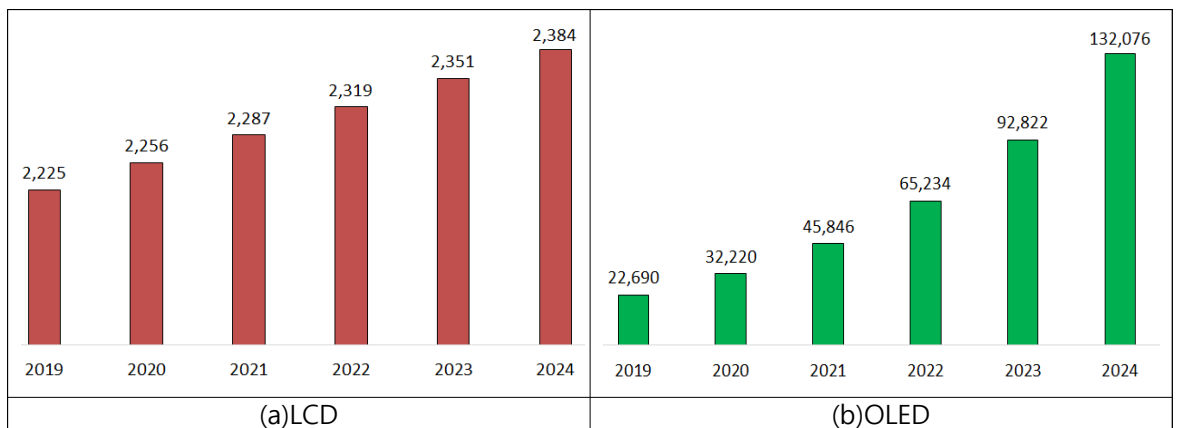


주요제품으로는 인라인 자동광학 검사장비(Inline AOI), 자립형 자동광학 검사장비(Stand Alone AOI), 고감도 자동광학 검사장비(High Sensitive Sub- $\mu\text{m}$  AOI) 등이 있다. 인라인 자동광학 검사장비는 OLED, LCD 등 패널 제조 공정에서 발생하는 각종 결함을 고속으로 검출하는 장비이다. 초고속 영상처리, 광학 알고리즘, 고성능 TDI(Time Delayed Integration) 스캔 카메라 제어기술 등을 적용하여 미세불량을 정확하게 검출할 수 있다. 자립형 자동광학 검사장비는 샘플을 별도로 검사하는 독립형 장비로서, 프로세스 기술과 고성능 광학 알고리즘 TDI 스캔 카메라 제어기술 등을 적용하여 미세불량 검출에 활용되고 있다. 고감도 자동광학 검사장비는 기존의 평판 디스플레이 검사장비 수준을 업그레이드하는 장비로서 AMOLED 미세패턴 공정 검사에 적합하다.

■ 시장 현황

검사장비가 포함되는 디스플레이 장비산업은 패널 제조사의 요구사항을 고려해서 장비제조사가 생산 장비를 개발하여 판매하고 유지보수까지 책임지는 특징을 갖는다. 꾸준한 수요를 보이기보다 일시적으로 대규모의 주문량이 발생하며, 초기 장비 개발비용이 높은 수준이어서 시장진입장벽이 타산업 대비 높게 형성되어 있다. 전방산업인 디스플레이 시장의 경기 변동에 매우 밀접한 영향을 받고 있으며, 주기적으로 반복되는 시장의 사이클에 따라 패널 제작업체의 신규투자 시기에 수주와 매출이 집중되고, 다음 투자까지는 차세대 기술개발에 집중하는 경향을 보인다.

그림 2. 국내 디스플레이 검사장비 시장규모(단위 : 억 원)



\*출처: 중소기업 기술국산화 전략품목 상세분석 보고서(2020), NICE평가정보(주) 재구성

중소기업 기술국산화 전략품목 상세분석 보고서에 따르면, 국내 LCD 디스플레이 검사장비 시장은 2019년 2,225억 원에서 이후 시장 환경 및 업황 등을 고려할 경우 연평균 1.4% 증가하여 2024년에는 2,384억 원 규모의 시장을 형성할 것으로 전망된다. 국내 OLED 공정용 디스플레이 검사장비 시장규모는 2019년 2조 2,690억 원에서 이후 연평균 42.3% 증가하여 2024년에는 13조 2,076억 원 규모의 시장을 형성할 것으로 전망된다. 디스플레이의 패턴이 미세화되면서 커버글라스와 같은 부속품에 대한 수출의 중요성이 높아지고 있어 정밀 검사장비에 대한 수요는 증가하고 있다.

### ■ 주요 사업별 영업 전략

동사는 디스플레이 검사장비와 디스플레이 부품 제조 기술력을 바탕으로 다수 거래처(삼성디스플레이, BOE, CSOT, Tianma, Truly 등)를 확보해서 국내 및 해외 시장에 판매하고 있다. 전방시장인 디스플레이의 기술 트렌드를 면밀하게 파악해서 정밀하게 측정 가능한 검사장비를 제작하며, 경쟁사 대비 지속적인 경쟁우위를 확보하기 위해 매진하고 있다. 주요 거래처인 디스플레이 제조사들과 제품 성능평가를 수행하며 검증받아 신뢰성을 구축하고 있고, 레이저리페어장비 등을 개발하여 포트폴리오를 확장하고 있다.

### ■ 기술사업 분석

동사는 디스플레이 분야에 선두주자가 되기 위하여 전공정 OLED 검사설비 및 디스플레이 부품의 라인업을 구성하고 있으며, 우수한 기술력을 기반으로 원가경쟁력을 확보하고 있다. 또한, 2차전지 통합 검사기, Metal Ink 보수, 돌기연마 Ink 보수 장비 등 신사업군 확보 및 기술적용 범위를 확대하고 있다. 한편, 제품을 개발하면서 축적한 기술 지식을 보호하기 위해서 지식재산권을 등록 완료하여 기술적 모방방어에도 힘쓰고 있다.

표 1. 특허 현황

등록번호	특허명	내용
10-2336453	복수의 FOV 구현이 가능한 결함 판별장치	간섭광의 간섭패턴을 토대로 기판 상에 형성된 결함의 특성을 판별하는 장치
10-2305737	슬릿과 스팟 제어가 가능한 복합 가공용 레이저 리페어 장치	포토마스크, LCD 및 OLED의 TFT 배선, 글라스의 결함 등을 레이저 통해 보수할 수 있는 복합 레이저 장치
10-2175502	원판과 분판 모두의 세타축 정렬이 가능한 하이브리드형 디스플레이 패널 검사장치	패널을 흡착하여 세타축을 조정하지 않은 간단한 방법의 디스플레이 검사장치
10-2103560	고 반사율 표면을 갖는 기판의 높이를 검사하는 장치	고반사율의 기판을 기판의 높이 측정을 통한 표면 결함 발생을 검사하는 디스플레이 검사장치
10-2071989	영상획득부로 전달되는 트리거 신호의 전달 지연 시간을 보상하는 광학 검사장비의 영상획득 시스템	영상획득부로 전달되는 트리거 신호의 전달 지연 시간을 측정 및 보정 가능한 디스플레이 검사장치
10-2052135	사이드 듀얼 그립퍼 구동방식의 $\theta$ 축 얼라인 조정이 가능한 AOI 검사장비	기존의 False Defect 발생 문제를 보완한 디스플레이 검사장치
10-2038389	필름 이송장치 및 그를 포함하는 결함 검출장치	박막 필름을 이송함에 있어, 필름의 진동을 최소화할 수 있는 필름 이송장치 및 디스플레이 검사장치
10-2020877	도광판의 상면 패턴 검사장치	도광판 상면에 형성된 패턴만 촬영 및 검사하는 디스플레이 검사장치

\*출처: KIPRIS 자료(2021), NICE평가정보(주) 재구성

## II. 재무 분석

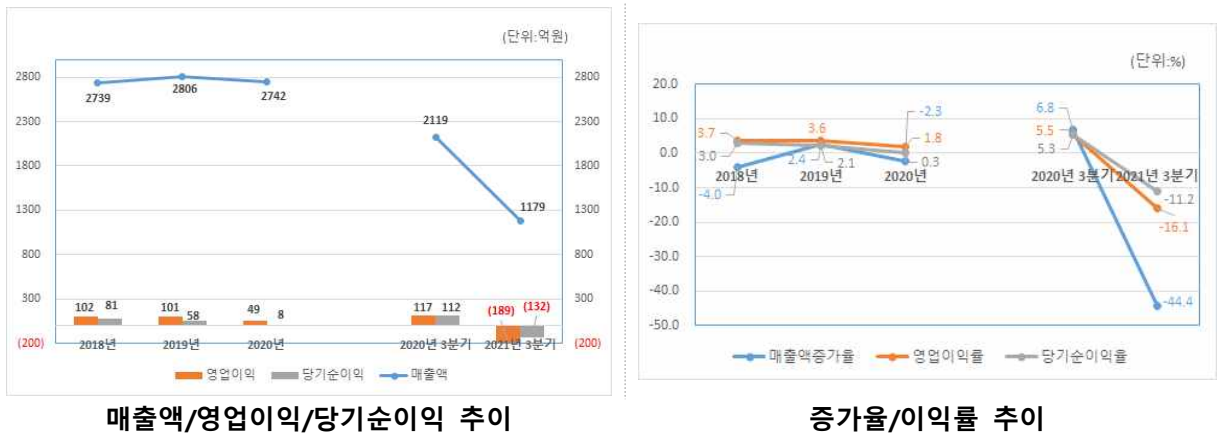
### 디스플레이 검사장비 및 부품 전문기업

동사는 LCD 및 AMOLED 검사장비, 2차전지 통합외관검사기 및 초음파 FOD 조립 양산기 등의 제품을 생산·판매 하는 장비사업과 Display 백라이트유닛인 도광판, 확산판 제조 및 도광판 Pattern 가공·판매하는 부품소재사업을 영위 하고 있는 바, 2020년 결산기준 매출액은 전년대비 2.3% 감소한 2,742억 원의 매출을 시현하였다.

#### ■ 장비사업부문 매출이 60% 이상 차지

동사의 매출은 장비사업 부문, 부품소재사업 부문으로 나누어져 있으며, 장비사업 부문 매출이 1,732억 원(총 매출의 63.2%), 부품소재사업 부문 매출이 1,010억 원(총 매출의 36.8%)으로 장비사업 부문 매출이 높은 비중을 차지하고 있다.

그림 3. 동사 연간 요약 포괄손익계산서 분석

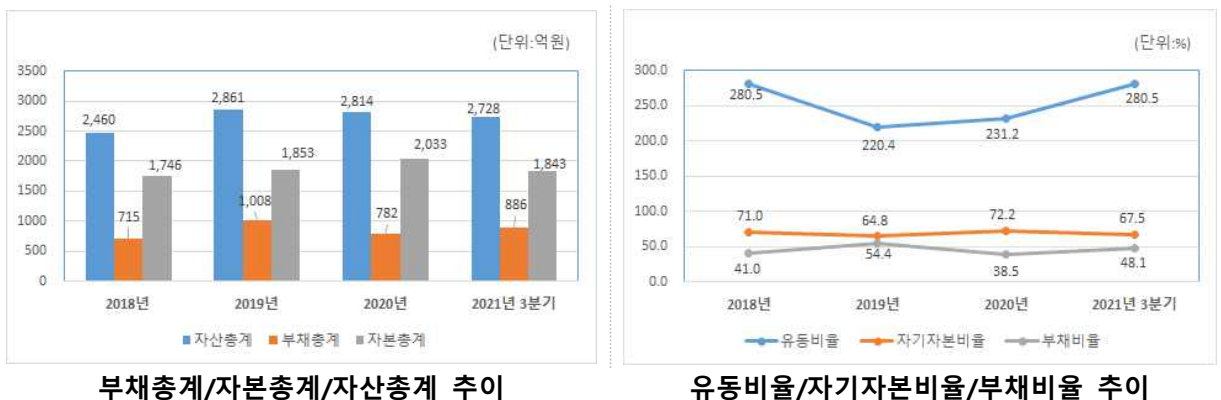


매출액/영업이익/당기순이익 추이

증가율/이익률 추이

\*출처: 동사 사업보고서(2020), 3분기보고서(2021)

그림 4. 동사 연간 요약 재무상태표 분석



부채총계/자본총계/자산총계 추이

유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

\*출처: 동사 사업보고서(2020), 3분기보고서(2021)

■ 매출 감소 및 수익성 저하

동사는 OLED 검사장비와 LCD 도광판/확산판 부품소재 생산을 주요 사업으로 영위 중에 있으며, 삼성디스플레이, BOE, CMO 등 LCD 및 반도체 관련 제품 생산업체가 최종 고객이고, 특히 삼성디스플레이 등 삼성계열향 매출 비중이 50% 이상을 차지하고 있다. 삼성디스플레이, BOE 등 주요 고객사의 검사장비 수주 증가에도, BLU 부품소재의 수요 부진으로 2020년 결산기준 매출액은 2,742억 원으로 전년대비 2.3%가 감소하였다.

동사의 매출액은 2018년 2,739억 원(-4.0% YoY), 2019년 2,806억 원(+2.4% YoY), 2020년 2,742억 원(-2.3% YoY)을 기록하는 등 전년대비 매출이 감소하였다.

동사의 매출원가율은 2019년 86.6%, 2020년 88.3%로 매출원가 부담이 확대되어 매출액영업이익률은 2019년 3.6%, 2020년 1.8%를 기록하며 영업수익성이 전년대비 저하되었고, 산업평균 대비 미흡한 수준을 나타냈다.

또한, 매출액순이익률은 2019년 2.1%, 2020년 0.3%를 기록하여, 순이익이 전년대비 저하되었고, 산업평균 대비 미흡한 수준을 나타냈다.

■ 2021년 3분기 전년 동기 대비 매출 감소 및 수익성 적자전환

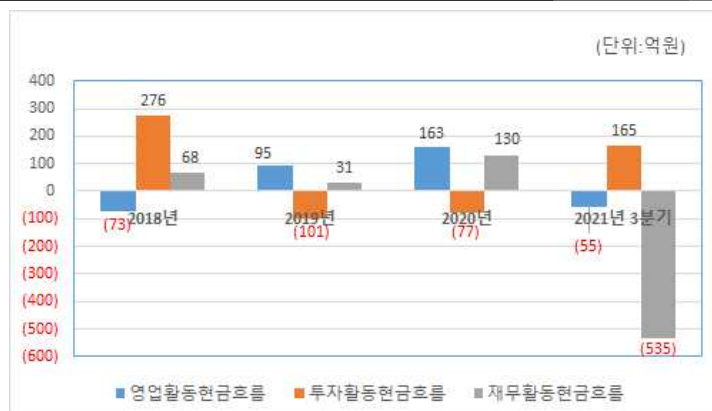
2021년 3분기 매출액은 중국향 LCD, AMOLED 검사장비의 공급물량 증가 및 판가 상승에도 불구하고, BLU 부품소재 수주 부진이 지속되며 전년 동기대비 44.4% 감소한 1,179억 원을 기록하였고, 매출액영업이익률 -16.1%, 매출액순이익률 -11.2%를 나타내며 수익성은 적자전환 하였고, 산업평균 대비 미흡한 수익성을 나타냈다.

주요 재무안정성 지표는 부채비율 48.1%, 자기자본비율 67.5%, 유동비율 280.5%를 기록하는 등 산업평균 대비 양호한 수준을 나타냈다.

■ 현금유동성 확보

2020년 매출채권 및 재고자산 감소 등의 영향으로 영업활동현금흐름이 정(+)의 상태를 지속하고 있는 가운데 163억 원을 나타내고 있고, 단기투자증권 처분과 매출채권 회수 및 이익유보를 통한 자기자본의 확충으로 기말 현금성 자산 684억 원을 보유하는 등 현금 유동성을 확보하였다.

그림 5. 동사 현금흐름의 변화



\*출처: 동사 사업보고서(2020), 3분기보고서(2021)



### Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

#### 디스플레이 분야 제조 기술 통한 증장기 성장 역량 확보

디스플레이 검사장비를 국산화한 역량을 바탕으로 디스플레이 부품 제조 기술력도 확보하는 등 전반적인 디스플레이 시장에 참여함에 따라 지속적인 성장이 기대된다.

#### ■ 주요 사업 이슈

동사는 삼성디스플레이와 기술적 제휴를 통해 디스플레이 검사장비 시장을 선도하고 있으며, OLED 분야 자동광학 검사장비의 기술력을 기반으로 국내외 고객사를 다수 확보하고 있다. 중국 정부의 정책적 지원과 디스플레이 제조사의 OLED 설비 투자에 따른 디스플레이 검사장비 수요도 증가하고 있음에 따라, 해당 시장에 참여하고 있는 동사에게 긍정적인 영향을 미칠 것으로 전망된다.

그림 6. 동사의 주요 사업에 관한 요소 기술 분야



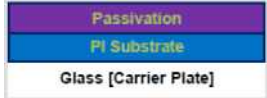





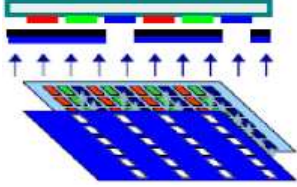


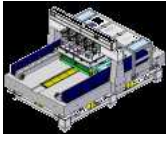



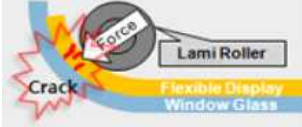

\*출처: IR자료(2021), NICE평가정보(주) 재구성

#### ■ 기술에 대한 전망

##### ▶▶ 차세대 플렉시블 디스플레이 검사장비 Line-Up 개발

동사는 축적된 기술력을 통해 디스플레이의 트렌드에 발맞추어 플렉시블 디스플레이를 검사할 수 있는 장비도 개발하고 있다.

표 2. 플렉시블 디스플레이 검사장비 라인업

공정	기판형태	측정 포인트	장비	비고
적층		1) PI		플렉시블 기판의 성형 공정 불량 검사
		2) Bubble		플렉시블 기판의 성형 공정 이후 불량 검사
BP		3) ADI		Photo 공정 각종 회로 결함 In-Line 구조 검사
		4) ACI		Strip 공정의 각종 회로 결함 In-Line 구조 검사
		5) 0.8 $\mu$ m		LTPS 공정 미세 회로 검사
		6) 0.4 $\mu$ m		LTPS 공정 미세 회로 및 파티클 검사
Mask		7) FMM Mask		FMM MASK 표면 불량, 이물 검사 및 Warpage 측정
		8) TFE Mask		TFE MASK 표면 불량, 이물 검사 및 Warpage 측정
EVEN		9) Mn AOI		Monomer 공정 후 돌기 /미채움/열룩 구분용 2.5D검사
		10) TFE AOI		Encapsulation 후 표면 이물과 내부 이물 구분용 2.5D 검사
		11) Glass Back Side Inspection		Glass Back 면 Scratch, Particle 검사
		12) Final AOI		Display Substrate 최종 검사
Module		13) Edge Crack		Cell Edge R 영역에서 발생하는 Crack 검사

\*출처: IR자료(2021), NICE평가정보(주) 재구성

스마트폰을 중심으로 플렉시블 OLED의 적용이 확대되고 있으며, 동사는 이에 대응하기 위해 디스플레이 검사장비를 발전시키고 있다. 기존의 리지드 OLED와 다르게 플렉시블 OLED는 곡률이라는 주요 검사 항목이 추가되어 디스플레이 검사 시, 전면 및 후면을 비롯하여 측면 검사도 추가되어야 한다. 즉, 기기당 검사 시간이 증가하여 기존의 생산성을 유지하기 위해 검사 장비의 추가 도입 또는 일부 검사라인에 대해서 업그레이드된 검사장비의 교체수요가 발생하고 있음에 따라, 동사의 외형적 성장이 기대된다.

■ ESG 활동 현황

ESG는 기업의 비재무적 요소인 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)를 뜻한다. ESG 평가는 기업에게 지속 가능 경영의 동기를 유발하고, 투자자에게 사회적 책임투자에 대한 접근성을 제고하는 지표로 활용되며, 비재무적인 요소가 기업의 가치 및 성장에 미치는 영향이 증가하고 있어 추구해야 할 필수적인 경영방침으로 자리 잡고 있다.

그림 7. ESG 개념



기업이미지 개선 및 브랜드가치 제고 위한 필수 경영방침으로 정착  
투자자 신뢰 구축 및 자본시장 활성화 통해 지속 가능한 성장

\*출처: 한국기업지배구조원(2021), NICE평가정보(주) 재구성

2021년 12월 산업통상자원부는 총 61개 항목으로 구성된 ‘K-ESG 가이드라인’을 발표했다. 관계부처, 분야별 전문가, 산업계, 금융·투자기관, ESG 평가기관, 신용평가사 등 이해관계자들의 의견을 수렴해 글로벌 기준에 부합하면서도 국내 기업이 활용 가능한 기준을 제시했다. 가이드라인은 ESG 부문에 정보공시(P, Public) 부문을 추가해 총 4개 범주로 구성되어 있으며, ESG 이행과 평가의 핵심·공통 항목은 61개로 정부는 1~2년 주기로 개정할 예정이다. 2022년부터 민간평가단을 구성해 희망 수출기업에 대해 평가 경험을 제공하고, 지속적인 성과를 나타내는 기업에는 수출 관련 마케팅, 전시회, 수출보험 우대 등 체감도 높은 인센티브를 제공할 계획이다.

표 3. K-ESG 가이드라인 구성

구분 (항목수)	주요 항목
정보공시 (5)	<ul style="list-style-type: none"> <li>ESG 정보공시 방식·주기·범위 등</li> </ul>
환경 (17)	<ul style="list-style-type: none"> <li>환경경영 목표 및 추진 체계, 친환경 인증, 환경 법규위반 등</li> <li>온실가스 배출량, 폐기물·오염물질 배출량, 재활용률 등</li> </ul>
사회 (22)	<ul style="list-style-type: none"> <li>사회책임경영 목표, 채용, 산업재해, 법규위반 등</li> <li>채용·정규직, 산업안전, 다양성, 인권, 동반성장, 사회공헌 등</li> </ul>
지배구조 (17)	<ul style="list-style-type: none"> <li>이사회 전문성, 이사회 구성, 주주권리 등</li> <li>윤리경영, 감사기구, 지배구조 법규위반 등</li> </ul>

\*출처: 산업통상자원부(2021), NICE평가정보(주) 재구성

국내 ESG 평가를 수행하고 있는 기관은 한국기업지배구조원, QESG, 대신경제연구소, 나이스평가정보 등이 있다. 각기관마다 차별화된 ESG 평가등급을 공개하고 있으며, 한국기업지배구조원(2022) 및 나이스평가정보(2022)는 S, A+, A, B+, B, C, D 및 ESG1~ESG7 등 7등급 체계로 구성되고, 일부 대기업, 코스닥 상장사의 등급이 제시되어 있다. 동사가 포함된 디스플레이 장비 제조사 중 일부 대기업, 코스닥 상장사의 등급은 [표 4]와 같다.

표 4. 한국기업지배구조원의 디스플레이 장비 제조사 ESG 등급 현황

기업명	기업코드	ESG 등급	환경	사회	지배구조	평가년도
툼텍	108230	B	D	B	B+	2021
AP시스템	265520	D	D	D	C	2021
참엔지니어링	009310	B	D	B	B+	2021

\*출처: 한국기업지배구조원(2021), NICE평가정보(주) 재구성

동사의 2021년 3분기 보고서에 따르면, 기간제 근로자는 7명, 여성 근로자는 27명 등 350명 이상 임직원이 근무하고 있다. 자재협력등록 사업 분야별 협력사가 부족하거나 지역 업체가 필요할 경우, 연중 공개모집을 통하여 엄격한 평가 및 심사를 통해 등록업체를 선정하는 협력사 지원 프로그램을 운영하는 등 사회책임경영에 관한 부문에 대응하는 역량을 확인할 수 있다.

지배구조 부문은 정관에 의해 주주의 의결권을 1주마다 1개로 정하고 있으며, 정기주주총회(제24기)에 투표제를 실시한 이력이 있다. 등기임원 기준으로 총 6명의 경영진(이사 3명) 중 3명의 사외이사를 보유하여 이사회 내 사외이사 비중이 50% 정도이고, 사외이사를 중심으로 감사위원회가 구성되어 있다. 이사는 주주총회에서 선임하고 출석한 주주의 의결권의 과반수로 선정하되 발행주식 총수의 4분의 1 이상으로 정함으로써 이사 선정의 독립성을 보장하고 있다. 또한, 계열회사 지분 표를 공시함으로써 지배구조 정보를 공개하고 있는 것으로 확인된다.



표 5. 여성/기간제 근로자 근무 현황

사업 부문	성별	기간의 정함이 없는 근로자	기간제 근로자	합계
장비사업부	남	269	6	275
	여	19	1	20
부품소재사업 부	남	56	-	56
	여	7	-	7
합계		351	7	358

\*출처: 2021년 3분기 보고서, NICE평가정보(주) 재구성

2021년 11월, 삼성디스플레이는 동사를 비롯해서 24곳 협력사의 ESG 경영 역량 강화를 위해 업무협약을 체결하였으며, 디스플레이 공급망에 속해 있는 모든 협력사가 공동의 ESG 가치를 설정하고 실천할 수 있도록 지원하고 있다. 구체적인 ESG 운영방안에 대해 체계적인 프로그램을 기획하여 제공하는 컨설팅을 지원받으면서, 사람을 중시하는 가치 창출을 위한 ESG 경영을 통해 지속적인 개선을 추진하고 윤리적인 책임을 다하고자 노력하고 있다.

그림 8. 삼성디스플레이 협력사의 ESG 경영 지원 협약



\*출처: 삼성디스플레이 뉴스룸(2021)

동사는 고객사의 요구사항을 만족시키기 위해 우수한 품질의 제품 및 서비스를 제공하기 위한 품질목표, 환경안전보건 경영시스템을 구현하기 위한 환경목표 등을 수립하고자 노력하고 있다. 국제 규격에 의한 환경안전보건 경영시스템을 구축하면서 지속적인 환경개선, 위험성 개선을 추진하고 있고, 이를 기반으로 환경오염 관련 정책적 규제 확대와 기후변화 이슈에 적극적인 대응이 가능할 것으로 전망된다. 즉, 지속 가능 성장을 달성하기 위한 경영전략을 구체적으로 수립해서 고객과 주주 가치 극대화에 노력하고 있는 것으로 판단된다.



■ 증권사 투자 의견

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

■ 시장 정보(주가 및 거래량)



\*출처: Kisvalue(2022.02)