

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

브이원텍(251630)

기계·장비

요약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

최대웅 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.

브이원텍(251630)

머신비전 기반 디스플레이 및 2차전지 검사장비 전문기업

기업정보(2022/02/12 기준)

대표자	김선중
설립일자	2006년 05월 30일
상장일자	2017년 07월 13일
기업규모	중소기업
업종분류	그 외 기타 특수목적용 기계 제조업
주요제품	LCD/OLED 압흔 검사기, 2차전지 검사장비 제조

■ 머신비전 기반 디스플레이 및 2차전지 검사장비 전문기업

브이원텍은 머신비전 기반 디스플레이 및 2차전지 검사장비 전문기업으로, 주요제품은 LCD/OLED 관련 압흔검사기, FMM(Fine Metal Mask) 제조 및 검사장비, AOI(Automated Optical Inspection) 장비이며, 2차전지 관련 Lamination, Stacking, Folding 공정별 Align 및 검사 AOI 장비이다. 국내 디스플레이 및 2차전지 제조업체와 제품개발 초기 단계부터의 협업을 통해 특화된 검사기술을 개발하여 장비를 납품하고 있는 등 선도업체로서의 확고한 입지를 다지고 있다.

■ 머신비전 응용 분야 확장

동사는 머신비전 기술을 활용하여 LCD/OLED, Flexible OLED, 소형 2차전지, 중대형 2차전지, 환경 등 다양한 응용 분야로 제품을 확장하고 있다. 국내 및 세계 디스플레이 제조업체들은 OLED 관련 투자를 진행함에 따라 주요제품인 압흔검사기검사장비의 지속적인 개발을 통해 높은 정밀도의 제품을 개발하여, 고객들의 요구사항을 충족하였다. 2차전지의 경우 소형 이차전지 시스템인 'Z-Stacking'의 개발 상용화 및 양산검증 완료 등 시장경쟁력을 확보하였으며 국내 고객사의 중대형 이차전지 설비투자에 따른 수주 증가로 동사의 이차전지 검사장비 관련 매출 증대가 예상된다.

■ 자율주행 물류 로봇 분야로 사업영역 확장

자율주행 물류 로봇(AMR) 회사인 '시스콘'을 인수해 로봇 분야로 사업영역을 다변화했으며, 이를 통해 스마트팩토리 플랫폼을 구축하고 국내 대형 고객사와 글로벌 기업들을 대상으로 납품 관련 논의를 진행하고 있다. 시스콘은 자체개발 알고리즘을 기반으로 완제품을 상용화하였으며, 다수의 업체로부터 제품 납품 의뢰를 받는 것으로 파악된다.

시세정보(2022/02/12 기준)

현재가(원)	9,100
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,370
발행주식수	15,050,580
52주 최고가(원)	14,000
52주 최저가(원)	7,450
외국인지분율	0.57%
주요주주	김선중

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	546	41.1	157	28.7	153	28.0	22.1	18.0	6.5	1,030	5,120	9.2	1.9
2019	268	(51.0)	48	18.0	66	24.8	8.4	7.9	6.8	441	5,490	20.9	1.7
2020	311	16.1	65	21.0	55	17.7	6.6	6.1	10.6	366	5,893	28.7	1.8

기업경쟁력

머신비전 검사장비 전문기업

- 디스플레이 분야
 - 압흔검사기, FMM(Fine Metal Mask) 제조 및 검사장비, AOI(Automated Optical Inspection) 장비 등
- 2차전지 분야
 - Lamination, Stacking, Folding 공정별 Align 및 검사 AOI 장비 등

지속적인 연구개발로 머신비전 분야 기술 선도

- COG 압흔 및 Align 동시 검사장비 개발
- 세정전/후 표면검사장비 개발
- OLED FMM 인장기 S/W 개발
- OLED PPA 검사기 개발
- Flexible OLED 압흔검사기 개발
- 2차전지 검사시스템 개발
- Z-Stacking 비전 검사기 개발
- 고정밀 미세먼지 측정 센서 개발

핵심기술 및 취급 품목

핵심기술

- COG Align 검사: Line Scan 투과 검사 특허보유
- FOG Align 검사: 독자적 조명 사용
- 압흔 이미지: 안정적 이미지 획득
- SW/HW 최적화: 다년간 경험을 토대로 최적화된 조합
- Flexible 대응: Flexible OLED 압흔검사기 80% 점유

주요제품

압흔검사기



2차전지 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 공개하고 있는 환경 관련 정보는 없으며, 내부환경관리 조직 운영, 관련 교육 수준 등은 확인 불가함.
- > 여성 근로자가 근무하고 있으나, 많지 않은 수준이며, 기간제 근로자는 없고, 협력사 지원 프로그램, 사회공헌 프로그램 등은 확인 불가함.
- > 이사회 내 사외이사는 없고(2021년 7월 19일 일신상의 사유로 사임), 사유 발생 후 최초 주주총회에서 선임할 예정이며, 감사위원회와 감사 업무 교육은 실시하고 있지 않음.

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

I. 기업현황

머신비전 기반 디스플레이 및 2차전지 검사장비 전문기업

브이원텍(이하 동사)은 디스플레이 및 2차전지 장비에 사용되는 검사시스템 및 검사장비의 개발 및 제조사업을 영위하고 있으며, 연구개발 및 품질관리 역량을 기반으로 압흔검사기 분야에 있어 글로벌 선도기업이다.

■ 개요 및 사업 현황

동사는 2006년 5월 디스플레이 및 2차전지 장비에 사용되는 검사시스템 및 검사장비의 개발 및 제조를 주요 사업 목적으로 설립되었다. 2017년 7월 코스닥시장에 상장되었으며, 현재 LCD/OLED 압흔검사기, 2차전지 검사시스템 제조사업을 진행하고 있다. 경기도 성남시 소재에 본사를 두고 있으며, 2021년 9월 기준 99명의 임직원이 근무하고 있다.

2021년 3분기보고서 기준, 동사의 최대주주는 김선중(대표이사)으로 25.14%의 지분을 보유하고 있으며, 정희선(특수관계인)이 14.94%, 이윤기(미등기임원)가 9.12%, 주현철(등기임원)이 2.82%의 지분을 보유하고 있다.

대표이사는 김선중으로 2006년 5월 동사를 창업한 후 현재까지 경영총괄 업무를 수행하고 있다. 한양대학교 기계공학과를 전공하고, LG전자, 코삼, 글로벌링크 등 동업종에서 20년 이상 경력을 보유하고 있어 주요 사업 관련 전문성을 확보하고 있다.

표 1. 주요주주 및 계열회사 현황

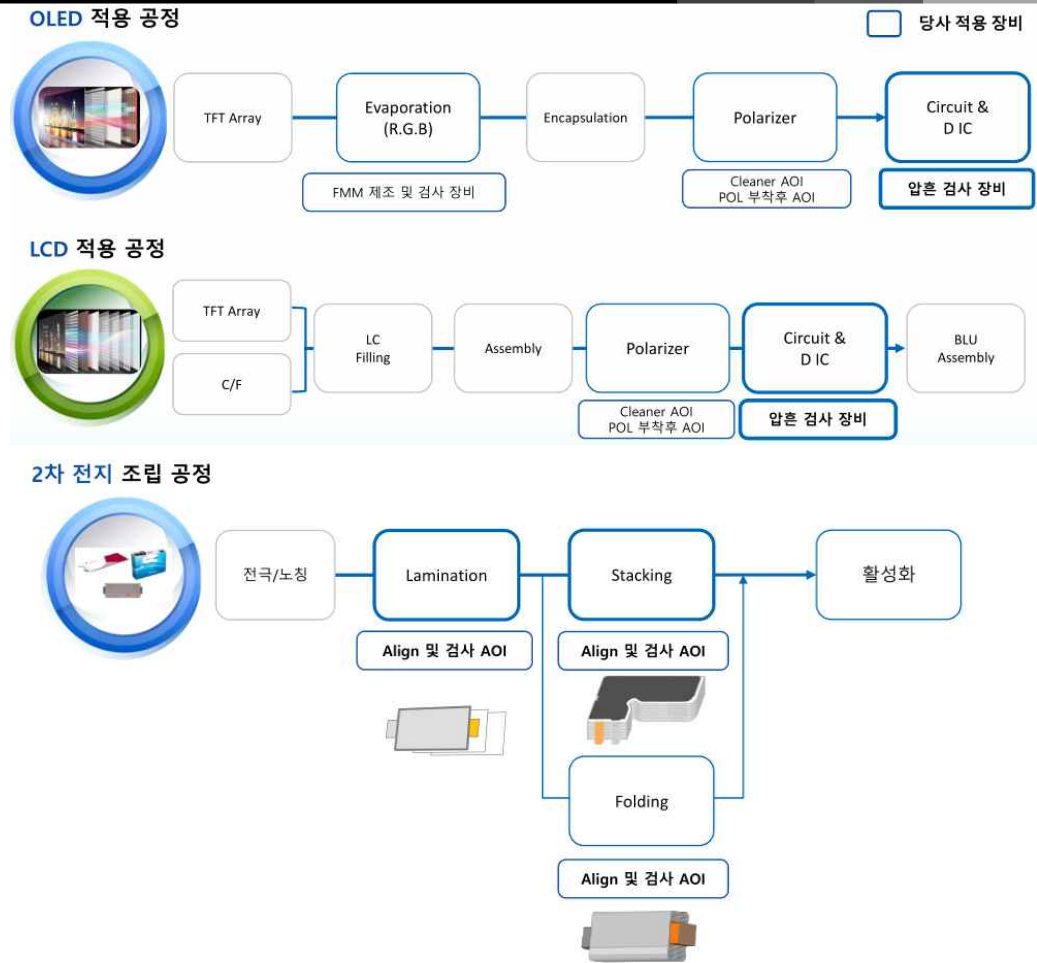
주요주주	지분율(%)	계열회사	지분율(%)
김선중	25.14	TMS Europe B.V.	100
정희선	14.94	(주)시스콘	53.60
이윤기	9.12	-	-
주현철	2.82	-	-

*출처: 3분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 보유기술 및 주요제품 현황

동사는 머신비전 기술을 기반으로 LCD/OLED 및 2차전지 검사장비를 개발 및 상용화하였다. 주요제품은 LCD/OLED 관련 압흔검사기, FMM(Fine Metal Mask) 제조 및 검사장비, AOI(Automated Optical Inspection) 장비이며, 2차전지 관련 Lamination, Stacking, Folding 공정별 Align 및 검사 AOI 장비가 있다. 국내 디스플레이 및 2차전지 제조업체와 제품개발 초기 단계부터의 협업을 통해 특화된 검사기술을 개발하여 납품하고 있는 등 선도업체로서의 확고한 입지를 다지고 있다.

그림 1. 주요제품 현황



*출처: IR자료(2021), NICE평가정보(주) 재구성

2021년 3분기보고서 기준 전체 매출 중 LCD/OLED 압흔검사기에 의한 매출은 39.13%이며, 2차전지 검사장비에 의한 매출은 45.66%로 조사되었다. 주 고객사는 국내 LG전자 및 삼성전자를 비롯하여 중국 BOE, CSOT, TIANMA 등을 주요 매출처로 확보하고 있다.

표 2. 매출 현황(단위: 백만 원)

매출 유형	구분	2021년 3분기		2020년		2019년	
		매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
제품	LCD/OLED 압흔검사기	13,091	39.13%	9,075	29.85%	11,432	43.86%
	2차전지 검사장비	15,276	45.66%	20,902	68.76%	11,848	45.46%
	OLED Lamination 등 관련 S/W 및 검사장비	487	1.45%	421	1.38%	2,783	10.68%
	AMR(로봇) 사업	1,573	4.70%	-	-	-	-
	상품	1,766	5.28%	-	-	-	-
	용역	790	2.36%	-	-	-	-
	기타	475	1.42%	-	-	-	-
	합계	33,457	100.00%	30,398	100.00%	26,063	100.00%

*출처: 3분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 연구개발 이력

동사는 기업부설연구소를 2011년 8월에 설립하여 SW1팀, SW2팀, SW3팀, 선행기술팀으로 운영하고 있다. 2021년 3분기보고서 기준 매출액 대비 연구개발비용 비율은 3.88%이며, 26명의 연구개발 인력을 보유하고 있다. 기술 확보 등의 목적으로 관련 기술개발을 위해 ‘COG 압흔 및 Align 동시 검사장비’, ‘세정전/후 표면검사장비’, ‘OLED FMM 인장기 S/W’, ‘OLED PPA 검사기’ 등 다수의 과제를 진행하고 있다.

표 3. 연구개발비용(단위: 천 원)

구분		2021년 반기	2020년	2019년
비용처리	제조원가	-	-	-
	판관비	1,299,925	1,351,918	1,238,268
연구개발비용 합계		1,299,925	1,351,918	1,238,268
(매출액 대비 비율)		3.88%	4.35%	4.62%

*출처: 3분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

표 4. 연구개발 실적

연구과제	연구결과 및 기대효과
COG 압흔 및 Align 동시 검사장비	- IC의 마크를IR 파장대의 조명과 라인스캔 카메라를 이용 - 1 μ m 정밀도로 패널과IC의 틀어짐량을 측정기술
세정전/후 표면검사장비	- 패널을 이송하는 컨베이어의 광학계,조명 이용하는 검사기술
OLED FMM 인장기 S/W	- OLED 증착에 사용되는 Metal Mask를 Frame에 안착 - Mask의 Hole, Stripe 패턴을 정확한 위치에 오도록 Mask를 인장하는 기술
OLED PPA 검사기	- 인장기에서 FMM의 PPA(Pixel Position Accuracy), TP(Total Pitch), Deflection, Wrinkle(Droop Level), CD(Critical Dimension)등 측정위한 측정정밀도(1 μ m) 구현기술
Flexible OLED 압흔검사기	- Flexible 패널의 도전볼 눌림 현상이 기존과 완전 다름 - 이를 위한 광학계 및 새로운 알고리즘으로 압흔상태를 측정하는 기술
2차전지 검사시스템	- 전극 Cell 투입시 전극 최외곽을 당사의 Vision 시스템으로 측정하여 Align 한 뒤 Cell을 적층함 - 적층된 날장의 Cell을 열압착하여 하나의Battery 형태로 만든 후에 열압착된 Cell의 Tab 폭을 Vision 시스템으로 측정하여 Align 수준을 확인하는 기술
Z-Stack 비전 검사기	- 기존 대비 고속, 고정밀 2차전지 생산을 위한 비전 시스템 - 전극 공급부,전극 Align + 치수측정, 전극 최종 검사 비전 시스템 개발
고정밀 미세먼지 측정 센서	- 고정밀 미세먼지 측정 센서 개발 - 고정형·이동형 미세먼지 측정 H/W 및 Firmware 개발

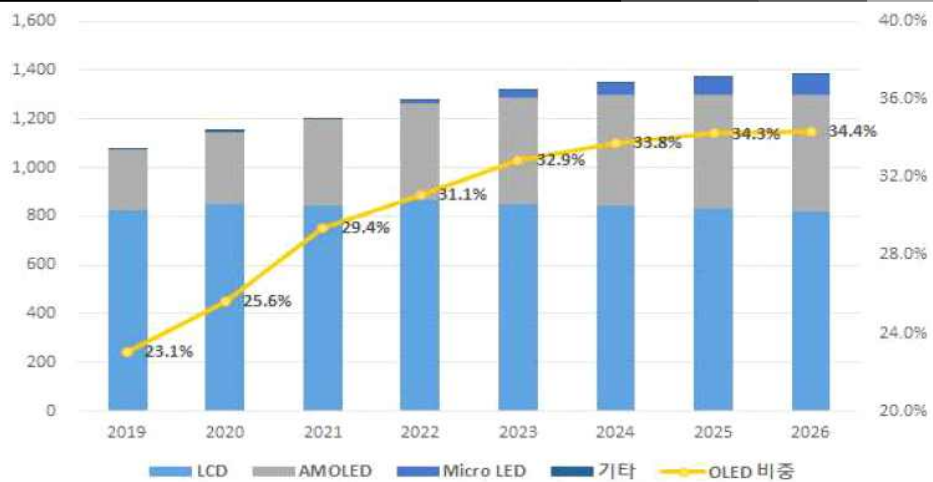
*출처: 3분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 시장 현황 및 경쟁사 현황

동사의 주요제품인 검사장비의 경우 전방시장인 디스플레이 산업과 2차전지 산업의 업황에 민감하게 반응한다. 따라서, 전방시장인 디스플레이 산업과 2차전지 산업을 분석하였다.

OMDIA와 한국디스플레이산업협회(KDIA)에 따르면 2021년 세계 디스플레이 시장규모는 전년 대비 4.33% 성장한 1,205억 달러 규모의 시장을 형성한 것으로 추정되며, 2026년에는 1,390억 달러 규모로 성장할 것으로 예상된다. 동기간 전체 디스플레이 중 LCD의 비중은 70%에서 58% 수준으로 감소할 것으로 예상되는 반면, OLED 비중은 29%에서 34% 수준으로 증가할 것으로 예상된다.

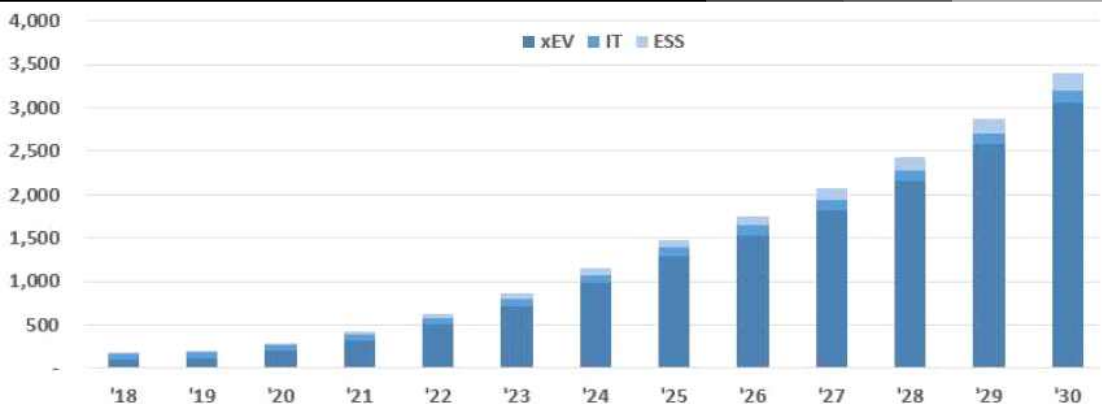
그림 2. 세계 디스플레이 시장규모(단위: 억 달러)



*출처: Omdia, KDIA(2021), NICE평가정보(주) 재구성

SNE리서치(2019)의 중장기 2차전지 수요 전망에 의하면 2차전지 시장은 2018년 179GWh에서 연평균 36% 정도씩 성장하여 2025년에는 1,510GWh 규모를 형성할 전망이고, 이후 연평균 28%씩 성장하여 2030년에는 3,392GWh의 규모를 형성할 것으로 전망하고 있다.

그림 3. 세계 2차전지 수요 전망(단위: GWh)



*출처: SNE리서치(2019), NICE평가정보(주) 재구성

머신비전 사업을 영위하고 있는 해외 주요 경쟁사들은 Cognex, SICK, Keyence, Basler 등이 있으며, 국내의 경우 엔비전, 라온피플, 화인스텍, 다투비전 등이 참여하고 있다.



머신비전은 자동화 및 무인화 검사가 필요한 분야에 매우 다양하게 활용되는 기술로, 최근 4차 산업혁명과 스마트팩토리 추진 기조 등과 함께 크게 성장하고 있는 분야이다. 국내 시장의 경우 삼성전자, 현대자동차 등 대형 글로벌 제조업체의 수요를 바탕으로 양호한 시장 기반을 갖추고 있으나, 국내 머신비전 업체의 기술 수준 및 규모는 수요에 미치지 못하고 있다.

동사를 포함한 일부 소수 업체의 경우, 자체적인 기술개발을 통해 세계적인 경쟁력을 확보하고 있으나, 기업 규모의 한계로 인해 해외 시장으로의 진출은 제한적이다. 최근에는 정부의 머신비전 관련 지원 사업이 활성화되고 있어, 이를 활용한 기술개발 및 자체 연구개발을 통한 기술 역량 확보가 중요한 요인으로 작용할 것으로 판단된다.

II. 재무 분석

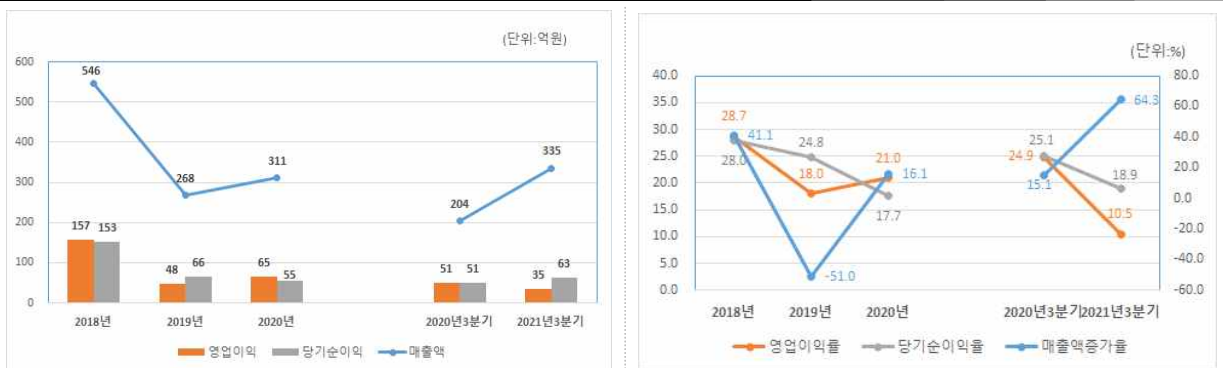
디스플레이, 2차전지 검사장비 전문기업

동사는 2021년 9월말 기준 (주)시스콘 포함 총 3개의 종속회사를 두고 있어 하기 재무분석은 연결재무제표를 기준으로 하고 있다. 2020년 결산 기준 2차전지 검사장비 부문 매출 확대로 매출이 일부 회복한 모습을 보였으며, 전방산업의 성장에 따른 관련 검사장비의 수주 호조로 회복세를 유지할 것으로 보인다.

■ LCD/OLED 검사장비, 2차전지 검사장비 제조를 통한 매출 시현

동사의 사업부문은 크게 LCD/OLED 압흔검사기 사업부문과 2차전지 검사장비 사업부문 등으로 구성되어지며, 2020년 결산 매출 311억 원 중 LCD/OLED 압흔검사기 사업부문 매출은 91억 원(총매출의 29.2%)을 차지하였고, 2차전지 검사장비 사업부문 매출은 209억 원(총매출의 67.2%)을 차지하였다.

그림 4. 동사 연간 및 3분기 요약 포괄손익계산서 분석



매출액/영업이익/당기순이익 추이

증가율/이익률 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

그림 5. 동사 연간 및 3분기 요약 재무상태표 분석



부채총계/자본총계/자산총계 추이

유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

■ 매출액 일부 회복 및 양호한 수익성 유지

2020년 결산 매출액은 전방산업(2차전지) 투자 확대에 따른 수주 증가로 전년대비 증가한 311억 원을 기록하였다.

동사의 매출액은 2018년 546억 원(+41.1% YoY), 2019년 268억 원(-51.0% YoY), 2020년 311억 원(+16.1% YoY)을 기록하며 매출액이 일부 회복한 모습을 보이고 있다.

동사의 매출원가율은 2019년 64.1%, 2020년 60.6%로 하락하여 2019년 매출액영업이익률 18.0%, 2020년 매출액영업이익률 21.0%로 상승한 가운데 환율 하락에 따른 외환차손과 외화환산손실 증가로 영업외수지가 저하되면서 2019년 매출액순이익률 24.8%에서 2020년 매출액순이익률 17.7%로 하락하였으나, 여전히 양호한 수익구조를 유지하였다.

■ 2021년 3분기 매출액 증가하였으나 수익성 저하

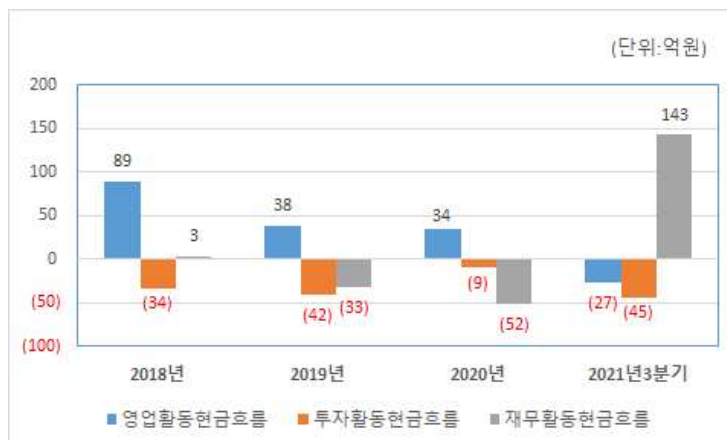
동사의 2021년 3분기 매출액은 디스플레이, 2차전지 등 전방산업의 성장에 따른 관련 검사장비의 수주 호조와 신규 로봇부문의 매출 발생 등으로 전년 동기 대비 64.3% 증가한 335억 원을 기록하였다. 매출 신장에도 불구하고 원가율 상승으로 인해 매출액영업이익률 10.5%, 매출액순이익률 18.9%로 전년 동기 대비 하락하였다.

주요 재무안정성 측면에서는 이익 유보와 종속기업 유상증자로 인해 자본총계가 증가하였음에도 불구하고 선수금 증가와 전환사채 발행 등 부채부담이 확대되면서 부채비율 36.6%, 자기자본비율 73.2%, 유동비율 398.2%를 기록하여 2020년 결산 대비 안정성 지표가 저하되었으나, 안정적인 재무안정성을 유지하고 있다.

■ 무난한 자금흐름 유지

2020년 결산 영업활동현금흐름은 양호한 당기순이익 시현에 힘입어 흑자 상태를 유지하고 있으며, 영업활동현금흐름과 기 보유 현금으로 건설 중인 자산 취득. 단기대여금 지급의 투자활동 소요자금과 자기주식 취득, 배당금 지급의 재무활동 소요자금을 충당하며 무난한 자금흐름을 유지하였다.

그림 6. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

머신비전 응용 분야 확장 및 자율주행 물류 로봇 사업 분야 확장

동사는 매출 다변화를 위해 다양한 머신비전 응용 분야를 확장하고 있으며, 자율주행 물류 로봇(AMR) 회사인 ‘시스콘’ 을 인수해 로봇 분야로 사업영역을 다변화하고, 이를 통해 스마트 팩토리 플랫폼을 구축을 진행하고 있다.

■ 주요 사업 이슈

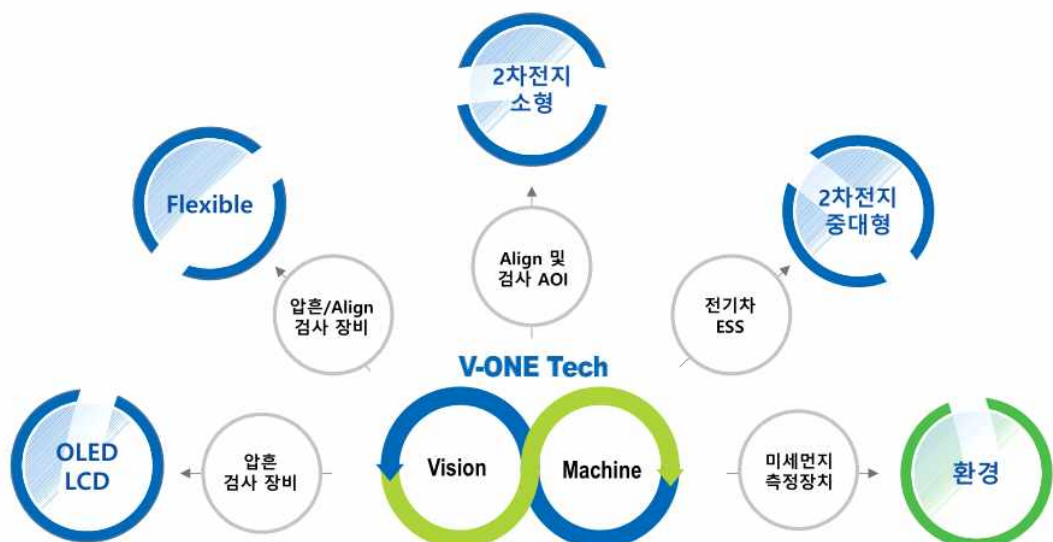
동사는 머신비전 기술을 활용하여 LCD/OLED, Flexible OLED, 소형 2차전지, 중대형 2차전지, 환경 등 다양한 응용 분야로 제품을 확장하고 있다.

LCD의 공급과잉, 대형/플렉서블 디스플레이 제품 출시에 따라 OLED 수요가 확대되고 있으며, 국내 및 세계 디스플레이 제조업체들은 OLED 관련 기술력 및 생산설비 구축에 지속적인 투자를 하고 있다. 이에 발맞춰 주력 제품인 압흔검사기의 지속적인 개발을 통해 독자적 조명 사용, 안정적 이미지 획득, 하드웨어와 소프트웨어의 최적화된 조합 등 높은 정밀도의 제품을 개발하여, 고객들의 높은 요구사항을 충족하였다. 특히, Flexible Display, OLED 등 신규 시장에 발 빠르게 대응하여 현재 Flexible Display 분야의 압흔검사기 시장을 주도하고 있다.

2차전지의 경우 소형 2차전지 시스템인 ‘Z-Stacking’ 의 개발 상용화 및 양산검증 완료 등 시장경쟁력을 확보하였으며 국내 고객사의 중대형 2차전지 설비투자에 따른 수주 증가로 동사의 2차전지 검사장비 관련 매출 증대가 예상된다.

그림 7. 머신비전 기술 적용 분야

머신비전 기술 기반 장비기업으로서 다양한 응용 분야로 확장 용이



*출처: IR자료(2021)

■ 기술에 대한 전망

인공지능, 사물인터넷, 빅데이터 등 정보통신 기술이 주도하는 4차 산업혁명이 기존산업은 물론 생활 전반에 걸쳐 사회 거의 모든 분야에서 기술 융합과 ICT 접목이 이루어지고 있다. 기술 수명주기의 단축과 불확실한 경영환경으로 인해 위기를 맞고 있는 우리나라 주력 산업인 제조업 역시 4차 산업혁명 시대에 맞는 체질개선을 피하고 있다. 정부 차원에서도 2019년 6월 제조업 르네상스 비전 선포식을 열고 스마트·친환경·융복합화로 산업혁신 가속화 등의 전략을 제시하였다. 구체적으로는 2022년까지 중소기업 대상 스마트공장 3만 개를 보급하고, 2030년까지 AI 팩토리 2,000개를 구축해 AI 기반 산업 지능화를 본격 추진한다. 이와 같은 정부 차원의 제조업 구조 혁신 정책은 스마트팩토리 핵심요소인 머신비전 기술을 보유한 동사의 성장을 가속할 것으로 판단된다. 머신비전 시장의 지속 성장 속에서 활성화 정책에 힘입어 기술력 및 시장지배력을 한층 높이는 기회가 될 것으로 전망된다.

또한, 자율주행 물류 로봇(AMR) 회사인 '시스콘' 을 인수해 로봇 분야로 사업영역을 다변화했으며, 이를 통해 스마트팩토리 플랫폼을 구축하고 국내 대형 고객사와 글로벌 기업들을 대상으로 납품 관련 논의를 진행하고 있다. AMR 제품 현황은 제조현장에 적용이 가능한 'SR 시리즈' 와 물류창고 및 B2C 서비스에 활용할 수 있는 'IM 시리즈' 로 구성되어 있다. 시스콘은 자체개발 알고리즘을 기반으로 완제품을 상용화하였으며, 다수의 업체로부터 제품 납품 의뢰를 받고 있는 것으로 파악된다.

그림 8. AMR 제품 현황



*출처: IR자료(2021)

■ 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, QESG, 대신경제연구소, NICE평가정보 등이 있다

그림 9. ESG



*출처: 한국기업지배구조원 홈페이지(2021)

2021년 12월 1일 국내 상황에 적합한 K-ESG 지표를 마련하여 표준화하기 위한 K-ESG 가이드라인을 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, 대표이사 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 5. 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

동사는 환경부문에 해당하는 환경경영시스템 인증인 ISO 14001:2015를 보유하여 모든 업무를 수립된 절차에 따라 수행하고 있으며, 품질을 보증, 유지하고 있다.

표 6. 보유 인증 현황

인증명		기간	상태
	ISO14001:2015	2019-11-25~2022-11-24	유효

*출처: 아이지씨인증원(2022), NICE평가정보(주) 재구성

2021년 3분기보고서 기준, 기간제 근로자는 없으며, 사무와 영업 사업 부문에 여성 근로자는 5명으로 총 99명의 임직원이 근무하고 있고 인권 보호 정책을 운용하고 있다. 다만, 협력사 지원 프로그램, 공정거래/반부패 프로그램, 소비자 안전 관련 인증, 정보보호 안전 관련 인증, 사회공헌 프로그램 등 사회책임경영에 관한 활동이 확대되어야 할 것으로 사료된다.

표 7. 여성/기간제 근로자 근무 현황

사업 부문	성별	기간의 정함이 없는 근로자	기간제 근로자	합계
사무	남	4	-	4
	여	3	-	3
영업	남	9	-	9
	여	2	-	2
연구	남	12	-	12
생산	남	69	-	69
합계		99	-	99

*출처: 3분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

지배구조 부문은 정관에 의해 주주의 의결권을 정하고 있으며, 정기주주총회(제15기)에 전자 투표제를 실시한 이력이 있다. 기존 사외이사의 자진 사임으로 인해 이사회 내 사외이사는 없으나, 사유가 발생한 후 처음으로 소집되는 주주총회에서 신규 사외이사를 선임할 예정이다. 이사는 주주총회에서 선임하며, 주주총회에서 선임할 이사 후보자는 이사회(사내이사 및 사외이사)가 선정하여 주주총회에 제출할 의안으로 확정하고 있다. 동사는 이사회가 객관적으로 회사의 업무집행을 감독할 수 있도록 이사회 구성원의 독립성을 보장하고 있다. 또한, 계열회사 지분 표를 공시함으로써 지배구조 정보를 공개하고 있는 것으로 보인다.

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
	Not Rated	-	2022-01-12
유안타 증권	<ul style="list-style-type: none"> • LG엔솔 상장을 계기로 동사의 제품 경쟁력 부각될 전망 • 자회사 시스콘의 로봇 사업 모멘텀 주목, 실적 급증 예상 • 2022년 영업이익 90% 이상 성장, 대폭적 실적 이어갈 듯 		

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2022.02)