

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

케이프(064820)

운송장비·부품

요약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

안종하 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 미공개 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.

케이프(064820)

선박 엔진용 실린더 라이너 전문업체

기업정보(2022/03/28 기준)

대표자	정형석
설립일자	1983년 12월 26일
상장일자	2007년 05월 29일
기업규모	중소기업
업종분류	선박 구성 부품품 제조업
주요제품	선박 엔진용 실린더 라이너 등

시세정보(2022/03/28 기준)

현재가(원)	5,050
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,561
발행주식수	30,901,728
52주 최고가(원)	6,490
52주 최저가(원)	4,110
외국인지분율	0.96%
주요주주	템퍼스인베스트먼트(주)

■ 선박 엔진용 실린더 라이너 전문업체

케이프(이하 동사)는 선박 엔진에 적용되는 실린더 라이너 제조 전문 업체로, 현대중공업, STX중공업, HSD엔진 등의 국내 업체 및 MAN, Wartsila 등 유럽, 중국, 일본 등 해외 엔진 제조 업체를 매출처로 보유하고 있다. 동사는 자체 생산공정기술 및 품질관리시스템 구축을 통한 제품인지도 및 신뢰도를 바탕으로 매출처와 지속적인 거래 관계를 유지하고 있는 것으로 파악된다.

■ 주요제품에 특화된 생산 인프라 구축

동사가 취급하는 실린더 라이너는 출력량 80,000kW에 달하는 대형 선박 엔진에 적용되는 제품으로, 내경 35~98cm, 중량 0.7~10ton 등 다양한 규격으로 제작된다. 이에 대형 소재 가공을 위한 전용 설비가 요구되어 신규 업체들의 시장 진입이 다소 제한적이다. 동사는 금속 원자재의 주조를 위한 전기로를 비롯하여 정삭, 홀 가공에 필요한 절삭가공 장비 등 전반적인 생산 인프라 및 논스톱 공정 구축을 통해 납기 단축, 생산효율 향상 등이 가능한 것으로 파악된다.

■ 지속적인 연구 및 투자를 통한 기술개발

동사는 2010년부터 기업부설연구소를 운영하고 있으며, 지속적인 투자와 연구개발을 바탕으로 기술경쟁력 확보에 주력하고 있다. 설비 및 절삭가공 툴 등의 신규개발을 통해 가공면의 품질개선, 긴급수요 대응을 위한 납기 단축 등을 시도하고 있으며, 주물소재 개발을 지속적으로 수행하고 있다. 기업부설연구소 내 가공, 소재, 설계에 대한 조직을 구분하여 운영하고 있으며, 품질 개선 및 생산효율성 향상 등을 위한 공정 개발도 지속적으로 수행하고 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)
2019	3,515	38.0	166	4.7	82	2.3	4.5	0.4	912.7	96	5,620	19.19	0.33
2020	4,202	19.6	254	6.0	119	2.8	5.6	0.6	875.5	260	5,801	8.34	0.37
2021	4,277	1.8	474	11.1	358	8.4	15.3	1.7	796.7	316	5,685	16.34	0.91

기업경쟁력

선박 엔진용 핵심 부품 전문업체

- 실린더 라이너 단일 제품군 생산
 - 소모성 부품으로 지속적인 교체수요 발생
- 국내외 대규모 선박 엔진 전문업체에 납품
 - 국내: 현대중공업, STX중공업, HSD엔진 등
 - 해외: MAN, Wartsila 등 유럽, 중국, 일본 소재 엔진 전문업체

실린더 라이너 관련 기술력 보유

- 고도의 품질 안정성 요구
 - 엔진의 안전과 성능을 좌우하는 핵심 부품으로, 엄격한 품질관리 기준 적용
- 논스톱 생산 공정 구축
 - 주조 공정과 가공 공정, 제품 검사 및 포장에 대한 생산 시스템 구축

핵심기술 및 주요제품

핵심기술

- 주조, 가공 등 공정 전반 자체수행
 - 12.5ton 규모 전기로 2대 등 주조설비 보유
 - 황삭, 홀 가공, 정삭, 사상 등 가공 수행
- 초대형 제품군 생산
 - 제품 중량 10ton, 내경 98cm 등 대형규격까지 대응 가능한 기술력 보유

주요제품



ESG 현황

Environment

항목	현황
환경 정보 공개	■
환경경영조직 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

- > 환경관련 정보가 공개되어 있지 않아 환경 교육 수준, 온실가스 배출 등에 대한 확인이 어려우나, 환경경영시스템 인증(ISO 14001)을 보유하고 있는 것으로 파악됨.
- > 여성근로자 근무 여부는 확인되나, 그 외 인권보호 정책 보유, 소비자 및 정보보호 안전관련 인증 등은 확인되지 않거나 보유하지 않은 것으로 파악됨.
- > 배당정책을 보유하고 있고, 이사회 내 사외이사를 보유한 것으로 확인되나, 감사위원회 운영, 감사 업무 교육 등에 대한 부분은 미흡한 것으로 파악됨.

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

I. 기업현황

단일 제품군 생산으로 효율성 향상 및 우량고객 확보

동사는 선박 엔진에 적용되는 실린더 라이너를 생산하는 업체이며, 주조를 비롯하여 정삭, 홀 가공 등의 생산공정 전반에 대한 논스톱 공정을 통해 생산효율성을 향상시켰다. 현대중공업, HSD엔진, MAN 등의 엔진 전문업체들을 매출처로 보유하고 있다.

■ 개요 및 사업 현황

동사는 1983년 12월 현대중공업 엔진부품 판매 대리점으로 설립된 케이프라인을 전신으로 하여 1993년 12월 실린더 라이너 제조업체인 케이프기공을 합병 후 2007년 5월 코스닥시장에 상장되었다. 동사는 선박 엔진용 핵심 부품인 실린더 라이너를 전문적으로 생산하고 있으며, 현대중공업, STX중공업, HSD엔진과 같은 국내 선도 엔진 전문업체들과 유럽, 중국, 일본 등의 해외 엔진 전문업체들을 매출처로 영업활동을 수행 중이다. 동사의 주요 사업영역은 실린더 라이너 단일 제품군으로, 다양한 용도 및 규격의 선박 엔진에 적용된다.

2021년 3분기 보고서 기준 최대주주는 템퍼스인베스트먼트로 확인되며, 27.12%의 지분을 보유하고 있는 것으로 파악된다. 동사는 케이프인베스트먼트, 케이프투자증권 등 14개의 계열회사를 보유하고 있으며, 동사에서 수행하는 실린더 라이너 제조업 이외 금융투자업을 주요 사업으로 수행하고 있다.

표 1. 케이프그룹 계열사

상장여부	회사수	회사명
상장	1	케이프
비상장	14	케이프인베스트먼트, 이니티움2013사모투자전문회사, 이니티움앤코리츠, 이니티움2016, 케이프투자증권, 템퍼스인베스트먼트, 템퍼스파트너스, 케이프에스케이에스제일호사모투자합자회사, 엘칸토, 케이비케이제일호사모투자합자회사, 바이오팜, 에프투텔레콤, 지오인포테크이노베이션, 코아시아옵틱스

*출처: 분기보고서(2021. 09.), NICE평가정보(주) 재구성

■ 매출 구조

동사는 연결재무기준 2018년 약 2,546억 원, 2019년 약 3,515억 원, 2020년 약 4,202억 원, 2021년 3분기까지는 약 2,940억 원의 매출을 달성한 것으로 확인되며, 2018년부터 2020년까지 지속적으로 매출액이 증가하고 있는 것으로 파악된다. 주요 사업은 실린더 라이너 제조업과 금융투자업으로 구분되며 실린더 라이너 제조업은 동사에서, 금융투자업은 주요 계열사 케이프투자증권에서 수행하고 있는 것으로 확인된다. 실린더 라이너 제조 및 관련 부속품 판매사업 매출은 2018년 288억 원, 2019년 390억 원, 2020년 449억 원, 2021년 3분기까지 335억 원으로 지속적인 성장세를 보이고 있는 것으로 파악된다.

표 2. 매출액 현황 (연결재무기준, 단위: 백만 원)

제품명		2018년	2019년	2020년	2021년 3분기
동사 수행	실린더 라이너	26,901	36,775	42,651	31,453
	기부속부품 판매	141	210	148	124
	창고 및 부지 임대	950	1,125	1,016	585
	기타 부산물 판매	798	891	1,086	1,378
케이프투자 증권 등	금융투자사업 등	225,846	312,483	375,302	260,438
합 계		254,636	351,484	420,203	293,978

*출처: 분기보고서(2021.09), NICE평가정보(주) 재구성

■ 사업 현황

동사의 주요 사업영역은 실린더 라이너 제조 단일 제품군으로, 다양한 용도 및 규격의 선박 엔진에 적용된다. 동 품목은 하나의 대형엔진에 5~14개가 적용되는 소모성 부품으로 신조선용 제품뿐만 아니라 교체용 제품 수요가 존재하며, 평균적인 실린더 라이너의 교체주기는 5~7년으로 파악된다. 2021년 3분기 사업보고서 기준 매출 비중은 신조선용 42.1%, 교체용 57.9%로 파악되며, 2020년 신조선용 55.7%, 교체용 44.3% 대비 교체용 제품의 비중이 크게 증가한 것으로 확인된다. 동사는 이러한 추세를 파악하고, 긴급하게 발생하는 교체용 수요에 대하여 신속히 공급할 수 있는 생산공정을 구축하기 위해 생산공정시스템을 지속적으로 개선하고 있다.

동사는 30여 년간 축적된 실린더 라이너 관련 기술 노하우를 기반으로 현대중공업을 비롯한 국내 엔진 전문업체 및 MAN, Wartsila 등 해외 엔진 전문업체와 지속적인 거래 관계를 유지하고 있다.

그림 1. 동사 사업장 및 제품



*출처: 동사 홈페이지(2022), NICE평가정보(주) 재구성

▶▶ 기술개발 현황

동사는 핵심기술 및 주요제품 관련 기술개발을 위하여 2010년 한국산업기술진흥협회로부터 기업부설연구소를 인증받아 운영 중이며, 주물 소재, 절삭가공 공구 및 생산설비, 공정 전반에 걸친 연구개발 활동을 수행하고 있다. 기술력을 인정받아 2007년 산업통상자원부로부터 세계 일류상품 인증을 받았으며, 각종 선급인증을 비롯하여 외부 시험을 통한 기술, 시스템, 규격 인증을 지속적으로 확보 중이다.

▶▶ 생산역량 및 공정

경상남도 양산시 소재 41,000평 규모 부지에 생산공장을 구축하여 운영 중이며, 20,000평 규모의 추가 공장 준공 가능한 부지를 보유하여 향후 물량 증가 시 유연한 대처가 가능할 것으로 전망된다. 12.5ton 규모의 전기로 2대를 비롯하여 대형 제품 가공을 위한 전용 설비들을 기반으로 예상 수요에 안정적인 대응이 가능한 것으로 파악된다. 보유 중인 설비 인프라를 바탕으로 일부 공정만을 수행하는 타 업체 대비 납기 단축 및 생산 효율성 향상이 가능한 것으로 파악된다.

동사는 회주철 특수합금 원자재를 가열하여 실린더 라이너 형상으로 굳히는 주조 공정과 만들어진 형상 표면을 다듬고 각종 홀 등을 형성하여 완제품으로 제작하는 가공 공정 전반을 자체적으로 수행하고 있다. 자체 생산공장에 주조 공정과 가공 공정, 제품 검사 및 포장 전반이 수행 가능한 논스톱 공정을 구축한 것으로 파악된다.

주조 공정은 소재 투입 → 용해 → 주물 틀 주입 → 냉각 → 주물 틀 해제로 구성된다. 대량의 금속 소재 용해를 위한 가열로를 비롯하여 공정 중 발생하는 유해물질 저감 장치, 고온의 용액 이송을 위한 운반장치 등의 설비가 요구된다.

가공 공정은 황삭 가공 → 소기홀(실린더 내 가스 교환을 위한 구멍) 가공 → 냉각홀 가공 → 정삭 가공 → 기타 가공 및 사상, 고압세척 → 완제품 완성으로 구성된다. 가공 공정 역시 일반적인 머시닝센터나 선반으로 가공이 힘든 초대형 공작물이 취급되므로, 대규모 설비투자가 요구되어 신규업체들의 진입장벽이 높다.

그림 2. 가공공정



*출처: 동사 홈페이지(2022), NICE평가정보(주) 재구성

■ 시장 현황 및 특성

실린더 라이너는 내연기관 실린더 내벽에 설치되는 제품으로, 피스톤의 왕복운동에 의한 실린더의 마모를 방지하며 엔진의 안전과 성능을 좌우하는 핵심 부품에 해당한다. 실린더 라이너 내부에서 고압의 압축, 폭발 행정이 이루어지므로 높은 기밀성이 필요한 동시에 피스톤과의 마찰을 최소화할 수 있어야 하며, 고도의 내마모성 및 내열성 등 우수한 물성이 요구된다.

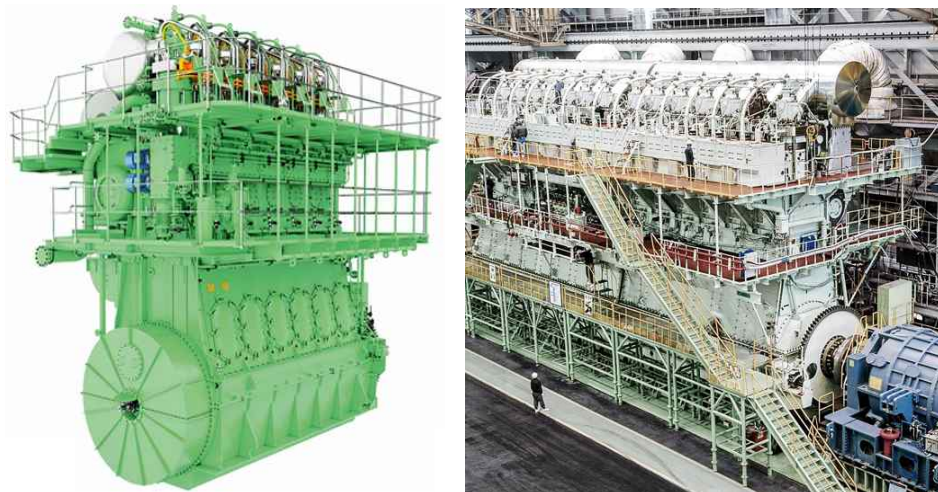
동 품목은 엔진 기통수에 따라 하나의 엔진에 5~14개가 적용되며, 피스톤 운동에 의한 지속적인 마찰 마모로 주기적인 교체가 필요한 소모성 부품에 해당한다. 실린더 라이너는 해양수산부 선박안전법 선박기관기준에 따라 크랭크축, 피스톤 로드 등과 함께 “기관의 중요 부분”에 해당하며, 정해진 규격의 재료 채택 및 압력시험 통과 등의 엄격한 규정이 적용된다.

▶▶ 선박용 내연기관

선박용 내연기관은 선박을 움직이게 하는 추진기관인 동시에 선박 제어에 필요한 전력을 생산하기 위해 동력을 발생시키는 보조기관이다. 모든 선박에 설치되는 핵심 구성요소로 선박 추진 성능을 결정하고 선박 가격에 큰 영향을 미친다.

선박용 내연기관 시장은 요청한 사양에 맞춰 제품을 생산하는 주문생산방식이 주를 이루며, 대규모 거래 실적 및 제조 설비 현대화 등이 제품의 경쟁력을 결정한다. 동 시장의 후방산업은 각종 금속재료, 내연기관 부품 산업이며, 전방산업은 조선 산업으로 구성된다.

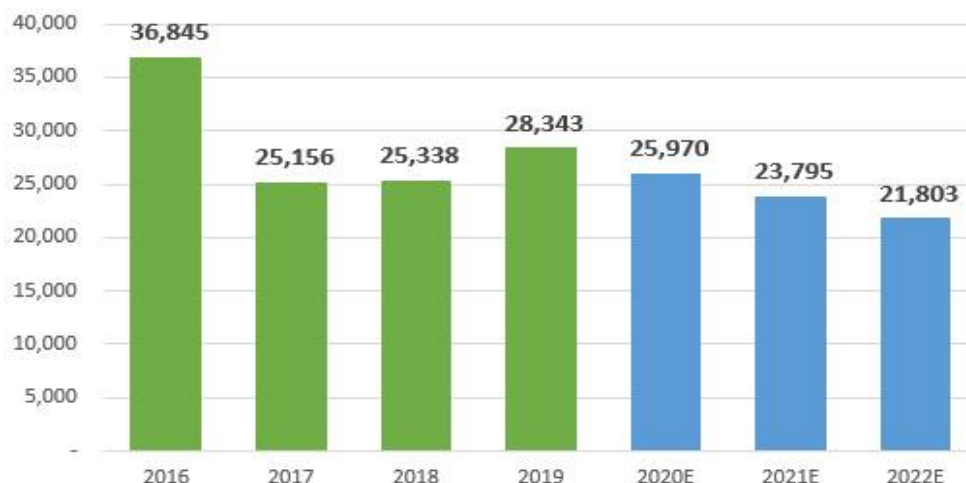
그림 3. 선박용 내연기관



*출처: 한국선박내연기관협회(2022)

통계청 국가통계포털 광업·제조업 조사(2021년)에 따르면, 국내 선박용 내연기관 시장은 2016년 3조 6,845억 원 규모에서 연평균 8.37% 감소하여 2019년 2조 8,343억 원 규모의 시장을 형성한 것으로 확인된다. 동 추세를 적용할 시 2022년에는 2조 1,803억 원으로 축소될 전망이다. 환경 관련 규제에 기인한 노후선박 교체수요 등의 시장 촉진요인도 존재하고 있는 것으로 보인다.

그림 4. 국내 선박용 내연기관 시장 현황 및 전망 (단위: 억 원)



*출처: 통계청 국가통계포털 광업·제조업 조사(2021), NICE평가정보(주) 재구성

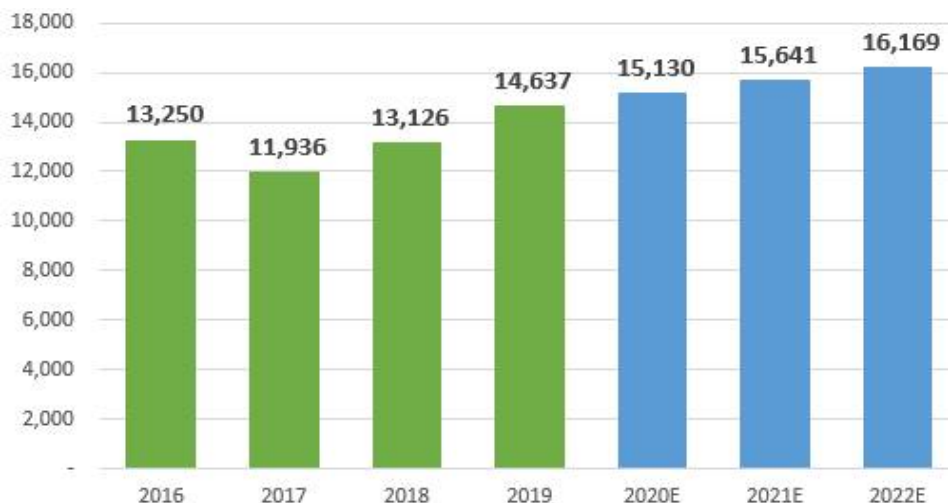
▶▶ 내연기관 부품

내연기관 부품(차량 및 항공기용 제외)은 선박 또는 각종 기계장비에 적용되는 내연기관용 부품을 뜻한다. 동사 주요제품인 실린더 라이너를 비롯하여 피스톤 크라운, 밸브, 하우징, 링 등이 포함된다.

통계청 국가통계포털 광업·제조업 조사(2020년)에 따르면, 국내 내연기관 부품(차량 및 항공기용 제외) 시장은 2016년 1조 3,250억 원 규모에서 연평균 3.37% 증가하여 2019년 1조 4,637억 원 규모의 시장을 형성한 것으로 확인된다. 동 추세를 적용할 시 2022년에는 1조 6,169억 원으로 증가할 전망이다.

시장성장이 예상됨에 따라 국내 내연기관 부품 시장 참여업체들은 지속적인 해외시장 진출 및 제품인지도, 신뢰도 구축을 위한 기술경쟁력 확보, 생산효율성 향상 등이 필요할 것으로 판단된다.

그림 5. 국내 내연기관 부품 시장 현황 및 전망 (단위: 억 원)



*출처: 통계청 국가통계포털 광업·제조업 조사(2021), NICE평가정보(주) 재구성

II. 재무 분석

매출 성장세로 수익성 및 재무안정성 개선

2021년 실린더 라이너 제조와 금융투자 사업 분야에서 모두 양호한 실적을 달성하며 최근 외형 성장세를 보이고 있다. 특히 금융투자 사업에서의 수익성이 개선되며 이익도 전년 대비 증가하였고, 재무안정성 지표도 개선 추세를 이어가고 있다.

■ 실린더 라이너 제조사업과 금융투자사업 영위

2021년 조선업의 경기 회복에 따른 실린더 라이너 발주 증가와 금융투자사업에서의 유가증권 평가 및 처분이익 증가 영향으로 전년 대비 1.8% 증가한 4,277억 원의 매출을 시현하였고, 최근 3년간 매출 성장세를 이어오고 있다. 동사의 주요 사업인 실린더 라이너 제조사업은 470억 원의 매출액을 기록하여 연결매출의 약 11% 수준을 차지하고 있으며, 주요 거래처별 매출비중은 현대중공업그룹 27.9%, HSD엔진 28.9%, MAN 17.6% 등을 기록했다. 한편, 실린더 라이너 제조사업 이외에 연결매출의 상당 부분은 케이프투자증권(주)를 필두로 한 금융권 종속기업에서 발생하고 있다.

그림 6. 동사 연간 포괄손익계산서 분석



매출액/영업이익/당기순이익 추이

증가율/이익률 추이

*출처: 동사 사업보고서(2021)

그림 7. 동사 연간 재무상태표 분석



자산총계/부채총계/자본총계 추이

유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

*출처: 동사 사업보고서(2021)

■ 금융사업의 원가 부담 완화로 이익 증가

외형 성장과 더불어 금융업 부분에서는 파생상품거래 및 평가손실 등의 감소로 매출원가율이 2020년 76.0%에서 2021년 66.4% 수준으로 낮아지면서 영업이익이 474억 원(+86.5% YoY, 매출액영업이익률 11.1%)으로 증가했다. 대손충당금환입과 손해배상이익 발생 등으로 당기순이익도 358억 원(+199.9% YoY, 매출액순이익률 8.4%)으로 증가해 업계 대비 양호한 수익구조를 나타내었다.

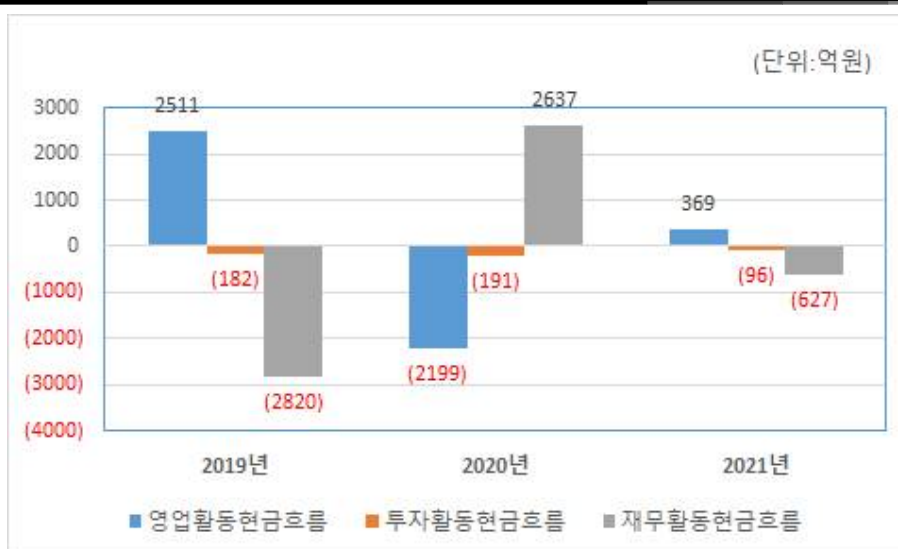
■ 재무안정성 개선 추세

매년 꾸준한 전환권 행사로 자본금이 증가하고 있는 가운데 이익의 내부유보로 자기자본이 크게 확충되면서 전년 대비 재무안정성 지표가 개선된 모습을 보였다. 부채비율 796.7%, 자기자본비율 11.2%, 유동비율 26.6%를 기록해 지표상 재무안정성이 낮은 것으로 보이나, 총자산 2조 2,131억 원 규모 중 총부채 1조 9,993억 원의 대부분은 주식시장의 거래량에 따른 증권업부채(1조 7,796억 원)로 구성되어 있어 실 재무부담은 높지 않을 것으로 보인다.

■ 영업활동현금 순유입세로 전환

2021년 순이익 규모 확대 영향으로 영업활동현금흐름을 전년 대비 정(+의 상태로 전환되면서 369억 원의 기록하였다. 유입된 자금은 관계기업 취득 등 투자활동 소요자금 96억 원과 관계기업 출자금 지급 및 전자단기사채 발행 등 재무활동에 필요한 자금 627억 원으로 운용하였고, 부족한 자금은 기보유 현금으로 충당하면서 기말 현금보유량은 789억 원으로 감소한 모습을 보였다.

그림 8. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2021)

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

환경규제에 따른 수요 증가 기대

세계적으로 황산화물 규제 등의 환경규제가 적극적으로 시행됨에 따라 신조선 및 엔진 교체 수요가 증가함에 따라 관련 부품 수요도 증가할 것으로 기대된다.

■ 환경규제에 따른 신조선 및 엔진 교체수요 증가

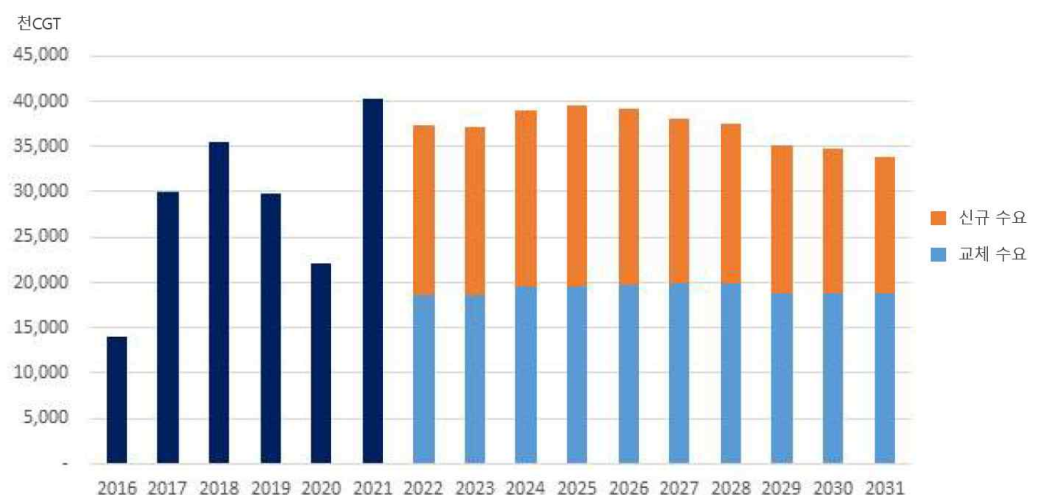
▶▶ 환경규제

국제해사기구(IMO)는 2050년 탄소중립 목표를 선언하였고, 이를 달성하기 위해 환경규제 조치를 강화하고 있다. 2020년 시행된 황산화물 규제로 연료비용이 약 50% 증가하였고, 2022년부터 유럽에 기항하기 위해서는 별도의 온실가스 배출권도 구매해야 한다. 또한, 2023년에는 EEXI (Energy Efficiency Existing Ship Index, 선박 에너지효율지수) 기준을 통과하지 못하는 저효율선에는 운항속도 감소 등의 제재가 가해진다. 해당 규제를 통과하기 위해 글로벌 기업을 중심으로 신규 및 노후 선박 개량 등에 대한 발주량 증가가 예상되며, 이에 따른 엔진 교체수요도 증가할 것으로 판단된다.

▶▶ 신조선 발주량 규모

한국수출입은행이 발간한 ‘해양환경규제 효과에 의한 신조선 발주 전망 보고서’에 따르면 신조선 발주량은 2022년부터 향후 10년간 연간 3,380~3,950만 CGT(Compensated Gross Tonnage, 표준화물선 환산톤수)로 전망된다. 해당 기간동안 약 1,920만 CGT의 교체 수요가 예상되며, 전체 수요의 52% 수준으로 파악된다.

그림 9. 세계 신조선 발주량 규모 (단위 : 천 CGT)



*출처: 한국수출입은행(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 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.

산업통상자원부는 2021년 12월 01일 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.

그림 10. ESG



*출처: 국회입법조사처, NARS info 제5호(2021)

국내 ESG 평가를 수행하고 있는 기관은 한국기업지배구조원, QESG, 대신경제연구소, 나이스평가정보 등이 있다. 각 기관마다 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. 이 중 선박부품을 제조하는 업체의 ESG 평가등급은 다음과 같다.

표 3. 한국기업지배구조원의 선박부품 제조업체 ESG 등급

기업명	기업코드	ESG 등급	환경	사회	지배구조	평가년도
세진중공업	075580	C	C	C	B+	2021
STX중공업	071970	B	C	B	B+	2021
HSD엔진	082740	A	B+	A	A	2021
엔케이	085310	C	B	C	C	2021

*출처: 한국기업지배구조원(2022), NICE평가정보(주) 재구성

동사는 ESG 평가등급 이력이 부재하여 공개 자료를 바탕으로 ESG 항목에 대한 사항을 별도로 확인하였다. 공개된 조직도가 없어 환경경영조직에 대해서는 확인이 되지 않으나, 환경부문에 해당하는 환경경영시스템 인증(ISO 14001)을 보유하고 있는 것으로 파악된다. 향후 녹색 인증을 비롯하여 추가적인 환경인증 확보와 더불어 환경 성과 평가체계를 구축하는 등의 전략 수립을 통해 환경 책임경영에 관한 활동이 확대되어야 할 것으로 사료된다.

2021년 9월 분기보고서에 따르면, 전체 근로자 196명 중 여성 근로자는 7명(전체 근로자의 3.5%)으로 파악되며, 기간제 근로자는 없는 것으로 파악된다. 인증 현황을 고려 시, 소비자 안전 관련 인증, 정보보호 안전 관련 인증은 보유하지 않은 것으로 파악된다.

표 4. 근로자 근무 현황

사업 부문	성별	기간의 정함이 없는 근로자	기간제 근로자	합계
전체	남	189	-	189
	여	7	-	7
합계		196	-	196

*출처: 분기보고서(2021. 09), NICE평가정보(주) 재구성

지배구조 부문은 정관에 의해 주주의 의결권을 1주마다 1개로 정하고 있으며, 2021년 4월 16일 임시주주총회를 실시하였다. 이사회는 대표이사를 포함한 사내이사 3명, 사외이사 1명 등 총 4명으로 구성되어 있으며, 별도의 감사위원회는 구성하지 않고 있는 것으로 파악된다.

최근 기업의 사회적 책임에 관한 관심이 제고되고 투자자의 관점에서 투자 적합 기준이 아니라 모든 구성요소가 인류의 지속가능성을 위해 노력해야 하는 상황에서, 그러한 노력의 측정 지표로서 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(2022.03)