

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

대모(317850)

기계·장비

요약

기업현황

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성 기관

NICE평가정보(주)

작성자

이솔아 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 미리보기 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.



한국IR협의회



대모(317850)

굴삭기 어태치먼트 전문기업

기업정보(2021/09/30 기준)

대표자	이원해
설립일자	1989년 06월 16일
상장일자	2019년 07월 24일
기업규모	중기업
업종분류	광물처리 및 취급장비 제조업
주요제품	유압브레이커, 특수장비, 쿼커플러 등

시세정보(2022/04/04 기준)

현재가(원)	5,560
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	463
발행주식수	8,324,420
52주 최고가(원)	7,160
52주 최저가(원)	4,555
외국인지분율	1.34%
주요주주	이원해

■ 굴삭기 어태치먼트 전문업체

대모(이하 동사)는 1989년 06월에 설립되었으며, 2019년 07월 코스닥시장에 상장되었다. 동사는 굴삭기에 장착되는 각종 어태치먼트를 생산하는 업체로 주요 제품군은 유압 브레이커 등으로 나타난다. 동사는 현재 현대건설기계, TATA HITACHI 등 글로벌 건설기계 선도업체들을 매출처로 보유하고 있다. 세계 건설장비 전시회 참가 등을 통해 구축한 제품인지도 및 신뢰도를 기반으로 매출처와 지속적인 거래 관계를 유지 중이다.

■ 인프라 정책과 COVID-19 완화에 따른 실적 회복 기대

동사의 주요제품인 굴삭기 어태치먼트는 건설 산업, 건설장비 산업 등 전방 산업 업황에 민감한 특성을 가진다. 건설 업황은 COVID-19에 따른 글로벌 경제 침체 등의 불확실성이 존재하였으나 최근 완화에 따른 회복이 예상된다. 특히, 주요국인 미국 인프라 정책은 도로, 교각, 철도, 에너지 시설 등에 대규모 투자가 집행될 것이라고 선언하였다. 이처럼, 주요국뿐만 아니라 중국, 인도와 같은 신흥국의 SOC 투자 증대에 따라 점차적으로 실적 회복에 따른 매출액 증대가 기대된다.

■ 스마트 생산 시스템 구축을 통한 제품경쟁력 강화

동사는 2020년 자동화 설비 및 스마트 생산관리 시스템이 도입된 신공장에 입주 완료했으며, 제조 협력사와 공급망 관리 협업 시스템을 구축하였다. 또한, 신흥국을 겨냥한 경제형 브랜드와 유럽, 미국 등을 목표로 한 고급형 브랜드 등 고객 맞춤형 제품 라인업 전반을 확보하여 납품 중이다. 스마트 건설장비 수요 증가에 따라 고부가가치 제품군을 지속 개발 중이며, 생산 인프라 및 글로벌 영업망을 기반으로 향후 시장 내 입지를 강화할 수 있을 것으로 기대된다.

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	450	(11.8)	10	2.1	17	3.8	4.5	2.6	74.3	235	5,213	28	1.24
2020	412	(8.4)	1	0.2	3	0.8	0.8	0.4	75.6	40	5,206	114.6	0.88
2021	495	20.1	5	1.1	46	9.3	10.1	5.9	67.4	554	5,739	9.59	0.93



기업경쟁력

굴삭기 어태치먼트 전문기업

■ 굴삭기 어태치먼트 전문기업

- 인쇄 후 공정에 사용되는 라미네이팅 기계와 필름을 동시 생산하는 기술 경쟁력 확보

■ 글로벌 건설 장비 전문업체 납품(약 80여개국)

- 국내: 현대건설기계 등
- 해외: TATA HITACHI, BTI 등

자체 개발역량 보유

■ 자체 브랜드 및 ODM 브랜드 개발

- 자체 브랜드: ALICON, EUREKA, DEMOLEX 등
- ODM 브랜드: HDB(현대건설기계), BXR(BTI) 등

■ 다수 국책과제 수행

- 건설기계 어태치먼트 제조 데이터 모니터링 시스템 등

핵심기술 및 주요제품

핵심 기술

■ 유압 브레이커 및 기타 어태치먼트

- 경제형 브랜드부터 고급형 브랜드까지 라인업 보유
- 소음 저하, 다단 출력제어, 충격방지 등 기술 적용
- 퀵 커플러, 크러셔, 쉐어 등 어태치먼트 전반 제조

■ 공급망 관리 시스템 구축

- 생산공정 데이터베이스화 및 빅데이터 분석
- 품질 개선 및 납기 단축 가능
- 자동화설비, QR코드 및 빅데이터 시스템 등 적용

주요제품



ESG 현황

Environment

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

- 환경정보 공개, 환경 경영 조직 설치, 환경 성과평가체계 구축 등이 파악되지 않으나 추후 계획 중에 있음.
- 전체 인원 중 기간제 근로자는 보유하고 있지 않으며, 여성 근로자를 확보하고 있고 지속 가능한 사회공헌 활동 등을 위한 프로그램 등을 계획 중에 있음.
- 이사회 독립성 강화를 위해 모든 정보를 투명하게 공개하며, 감사위원회를 보유하여 독립성을 유지하면서 감사 업무를 수행하고 있음.

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

Social

항목	현황
인권보호 정책 보유	<input 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 type="checkbox"/>

■: 양호 ■: 미흡 □: 확인불가

Governance

항목	현황
주주의결권 행사 지원제도	<input checked="" type="checkbox"/>
중장기 배당정책 보유	<input checked="" type="checkbox"/>
이사회 내 사회이사 보유	<input checked="" type="checkbox"/>
대표·이사회 독립성	<input checked="" type="checkbox"/>
감사위원회 운영	<input checked="" type="checkbox"/>
감사 업무 교육 실사	<input checked="" type="checkbox"/>
지배구조 정보 공개	<input checked="" type="checkbox"/>

■: 양호 ■: 미흡 □: 확인불가



I. 기업현황

유압브레이커 등 굴삭기 어태치먼트 전문기업

대모(이하 동사)는 굴삭기에 장착되는 각종 어태치먼트 제조를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 현재 현대건설기계, TATA HITACHI 등 80여개국의 글로벌 건설기계 선도업체들을 매출처로 보유하고 있다.

■ 개요 및 사업 현황

동사는 1987년 설립 후, 1989년 법인으로 전환하였으며, 유압 브레이커 및 산업기계 제조를 주요 사업으로 설립되었다. 2019년 7월 코스닥시장에 상장되었으며, 주요제품은 굴삭기 어태치먼트로 80여 개국의 유수의 기업들을 대상으로 납품 중이다. 경기도 시흥시 소재에 본사를 두고 있으며, 2021년 9월 기준 114명의 임직원이 근무하고 있다.

그림 1. 주요제품 현황



*출처: 홈페이지(2021)

■ 주요주주 현황

3분기 보고서(2021) 기준, 동사의 최대주주는 이원해(대표이사)로 29.3%의 지분을 보유하고 있으며, 이병기(등기임원)이 19.3%, 유한학원이 7.9% 지분을 보유하고 있다.

표 1. 주요주주 현황

주요주주	지분율(%)
이원해	29.3
이병기	19.3
유한학원	7.9

*출처: 3분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성



■ 보유기술 및 주요제품 현황

3분기 보고서(2021) 기준, 동사의 계열회사는 총 4개이며, 모두 비상장 계열회사를 보유하고 있는 것으로 파악된다.

표 2. 계열회사 현황

계열회사		설립일	주요사업	지분율(%)
비상장	DAEMO EUROPE N.V	2005.06	유압브레이커 판매, 서비스	99.94
	DAEMO AMERICA	2000.01	유압브레이커 판매, 서비스	100.00
	CHANGHOU DAEMO MAC HINERY CO., LTD.	2003.04	유압브레이커 제조, 판매, 서비스	100.00
	DAEMO ENGINEERING IN DIA PRIVATE LIMITED	2016.03	유압브레이커 서비스	99.98

*출처: 3분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 대표이사 정보

이원해 대표이사는 1989년 동사를 설립하여 현재까지 안정적으로 운영 중이며, 동사의 최대 주주로 주요 사업에 대한 높은 이해도 및 노하우를 기반으로 전반적인 기술개발 및 사업화를 주도하고 있다.

■ 주요제품 현황

동사의 주요제품은 유압브레이커, 특수장비/배관, 부품 등으로 유압브레이커는 전체 매출 중 55.03%를 차지하고 있으며, 이 외 퀵커플러, 기타 어태치먼트 등 관련 제품군을 보유하고 있다. 특히, 가장 큰 비중을 차지하는 유압 브레이커의 경우 ALICON, EUREKA 등 자체상표 제품과 현대건설기계, BTI 등에 납품되는 ODM 제품이 있으며, 사용환경 및 고객 수요를 고려한 맞춤형 사양의 라인업을 보유하고 있다.

표 3. 매출 현황(단위: 백만 원, %)

매출유형	구분	주요상표 등	매출액	비율
제품	유압브레이커	alicon, demoles, BXR	19,051.69	55.03
	특수장비/배관	DAEMO, HYUNDAI	5,695.98	16.45
	부품	DAEMO, HYUNDAI	3,780.60	10.92
	퀵커플러	DAEMO, HYUNDAI	3,914.85	11.31
	기타 어태치먼트	DAEMO, HYUNDAI	2,177.91	6.29

*출처: 3분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성



동사는 굴삭기에 적용되는 0.6톤급 초소형 유압 브레이커부터 100톤급의 대형 제품까지 다양한 규격의 제품을 생산 중이다. 또한, 공타 방지 기능, 2단 스피드 조절 기능 등을 구비한 고가의 고성능 제품부터 구조 단순화로 가격 경쟁력을 높인 저가형 제품까지 다양한 브랜드의 제품군을 보유하여 유럽, 중동 등 다양한 고객사의 수요를 충족시켰다[표 4].

표 4. 유압 브레이커 주요제품

브랜드	특징
ALICON	<ul style="list-style-type: none"> - 공타 방지 기능 및 2단 스피드 조절 기능 탑재, 밴딩 타입 브라켓 채택 - 파워 증대로 생산성 향상, 완충력 강화 및 스크래치 방지로 내구성 향상
EUREKA	<ul style="list-style-type: none"> - 일체형 또는 원통형 구조 채택으로 구조가 간단 - 부품 수가 적어 원가경쟁력이 높은 동시에 유지보수가 편리
DEMOLEX	<ul style="list-style-type: none"> - 기존에 중동 지역을 선점한 FURUKAWA 제품과 호환 가능 - 중동/아프리카/아시아 지역에 ALICON 제품과 동시 출시하여 시장 침투 용이
HDB	<ul style="list-style-type: none"> - 현대건설기계 ODM 납품 - 자체 브랜드 고객 외 신규 우량고객 확보 용이
BX/BXR	<ul style="list-style-type: none"> - 캐나다 BTI사와 기술제휴로 100% 동사 제품 적용 - 북미시장 고객특성 고려하여 빠른 타격수 제품 개발

*출처: IR자료, NICE평가정보(주) 재구성

한편, 동사는 유압 브레이커 외 퀵 커플러, 크러셔, 쉐어 등 다양한 기능을 수행하는 제품을 생산하며, 각국 고객사 환경과 특성을 고려하여 라인업 확장, 성능 개선 작업을 수행 중이다.

표 5. 기타 어태치먼트 제품

제품	예시	기능	동사 제품 특징
퀵 커플러		어태치먼트의 빠른 교체	<ul style="list-style-type: none"> -굴삭기 내에서 버튼으로 조작 가능 -현대건설기계 퀵 커플러 독점 공급 -글로벌 선도업체용 제품 개발 중
크러셔		골재 파쇄 폐건물 해체	<ul style="list-style-type: none"> -끝단 Tooth 부위를 교체형으로 개발 -제품 수명연장 및 유지비용 절감
펄버라이저		석재 등 2차 파쇄	<ul style="list-style-type: none"> -끝단 Tooth 부위를 교체형으로 개발 -제품 수명연장 및 유지비용 절감
멀티프로세스		파쇄, 절단(교체형)	<ul style="list-style-type: none"> -하나의 바디에 다양한 암을 장착하여 사용 -13톤, 20톤, 30톤급 라인업 보유 -암 교체시간 단축으로 생산성 향상 -4종류 암 장착 가능한 제품 개발
쉐어		철재 절단	<ul style="list-style-type: none"> -고철작업이 많은 한국, 미국, 중국 수요 높음 -유럽향 40톤급 제품 테스트 통과 및 판매예정
오렌지 그랩		스크랩, 파지 등 운반	<ul style="list-style-type: none"> -14톤~30톤급 라인업 보유 -현대건설기계 장비에 세트로 판매

*출처: 3분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성



■ 시장 현황 및 특성

동사의 가장 높은 매출 비중을 차지하고 있는 유압 브레이커는 건설 업황 및 건설용 기계 부품 산업에 영향을 받는바, 건설 업황 및 건설용 기계 부품 시장 현황에 대해 분석하였다.

한국건설산업연구원(2021)에 따르면, 대표적인 선행지표인 건설수주는 2017년부터 2년 연속 감소하여 부진한 실적을 나타내었지만, 2019년에는 전년 대비 7.4% 증가하며 반등하였으며, 이후 2020년에도 증가하여 174.4조 원으로 1994년 이후 역대 최대치를 기록하였다. 2021년 건설수주는 공공 부문 4.2%, 민간 부문 0.8% 증가에 힘입어 164.1조 원에 달할 것으로 전망되었다.

건설 경기의 대표적인 동행지표인 건설투자는 2012년 208.1조 원을 기록한 이후 5년 연속 꾸준히 증가하였으나, 2017년 282.9조 원으로 역대 최대치를 나타낸 후 2020년까지 다시 감소한 것으로 파악된다. 2021년 건설투자는 268.4조 원으로 전망되었는데, 이는 전년 대비 1.6% 증가된 수치로 상반기 0.4% 감소하여 부진을 나타낼 것으로 전망되나, 주택과 비주택 건축투자 회복속도에 맞추어 하반기에 3.6% 증가하여 양호할 것으로 전망되었다. 2022년에는 2.4% 증가할 것으로 예상되어 양호할 것으로 전망된다.

한편, 1990년대 급속히 증가했던 국내 SOC 예산은 외환위기 직후부터 성장이 멈춰 정체된 모습을 보이고 있다. 2010년 25.4조 원으로 정점을 찍은 후 2016년까지 23~24조 원대를 유지하였고, 2018년까지 연속 감소세를 보이다가 2019년부터 다시 증가하기 시작하였으며, 2021년에는 역대 최대 규모인 26.5조 원의 SOC 예산이 투입될 예정이다.

그림 2. 국내 건설수주, 건설투자, SOC 예산 증장기 추이



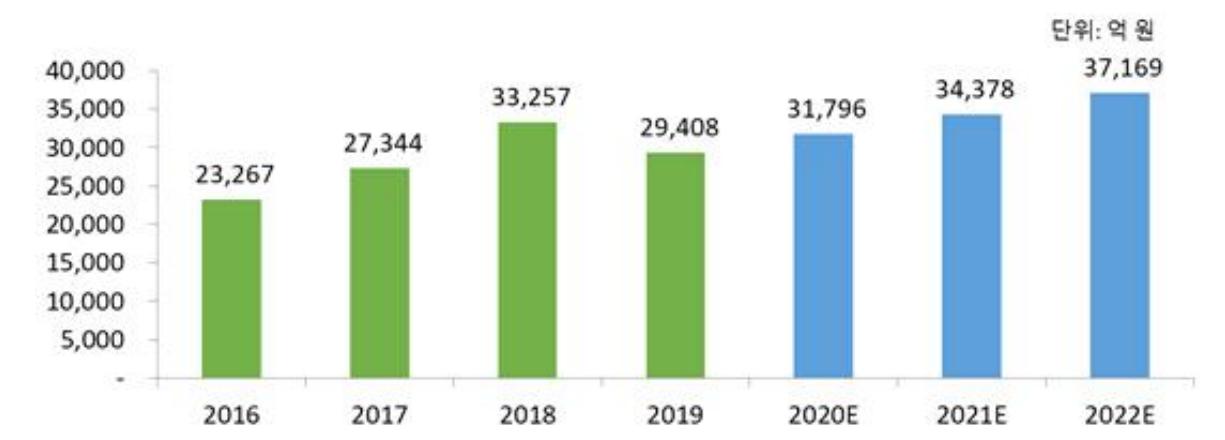
*출처: 통계청 국가통계포털(2021), 대한화장품산업연구원 통계자료(2021), NICE평가정보(주) 재구성



한편, 건설용 기계 부품은 소재 및 부품에서부터 정밀제어 기술에 이르기까지 기계산업 전반의 기술이 종합적으로 요구되어 첨단기술화 경향을 보이며, 일괄 대량생산에 따른 수익성 극대화가 큰 특성을 지니고 있다.

통계청 자료(2021년)에 따르면, 국내 건설용 기계 부품 출하금액은 2016년 23,267억 원에서 2019년 29,408억 원으로 연평균 8.12%로 증가하였으며, 시장 환경, 업황 등을 감안 시 2021년에는 34,378억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

그림 3. 국내 건설용 기계 부품 시장 현황 및 전망



*출처: 통계청 국가통계포털(2021), NICE평가정보(주) 재구성



II. 재무 분석

매출 및 순이익 증가, 재무안정성도 개선

2021년 국내외 실적 개선으로 매출은 전년대비 20.1% 증가한 459억 원을 시현하였다. 매출액 영업이익률은 1.1%로 여전히 낮은 편이나 공장 건물 및 부속 토지 매각에 따른 이익 발생으로 매출액 순이익률은 9.3%로 상승했으며, 재무안정성 지표도 개선된 모습을 보였다.

■ 외형 회복 성장

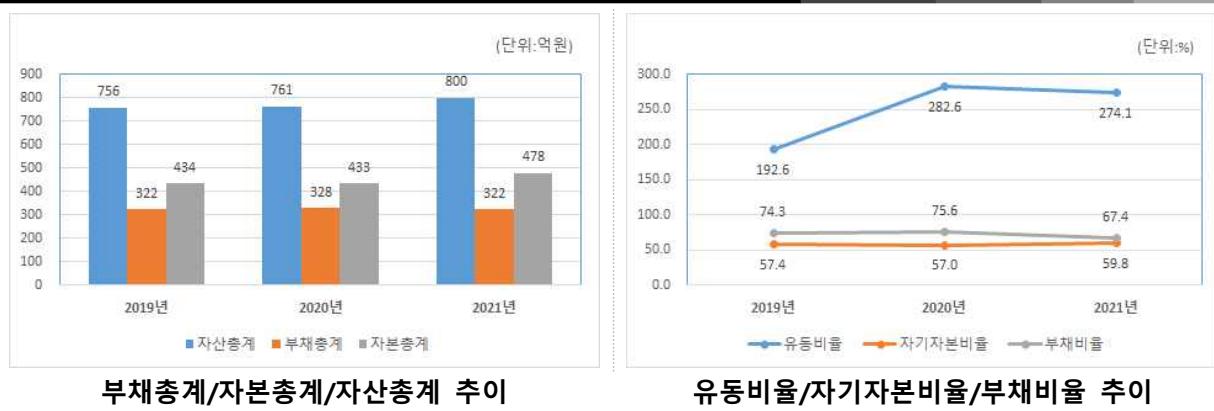
2021년 동사의 매출은 전년대비 20.1% 증가한 459억 원을 기록하며 외형은 회복 성장한 모습을 보였다. 국내 매출은 171억 원(+45.9% YoY, 매출비중 34.6%), 국외 매출은 324억 원(+9.9% YoY, 매출비중 65.4%)으로 모두 증가했는데, 내수 실적 개선이 두드러진 모습을 보였으나 여전히 동사의 매출 상당부분은 해외 수출로 발생하고 있는 것으로 판단된다. 주요 제품과 매출비중을 살펴보면 유압 브레이커 255억 원(매출비중 53.7%)으로 매출 기여도가 높았고, 특수장비/배관 74억 원(15.7%), 부품 53억 원(11.1%), 퀵커플러 54억 원(11.4%), 기타 어태치먼트 38억 원(8.1%)을 각각 기록하였다.

그림 4. 동사 연간 포괄손익계산서 분석



*출처: 동사 사업보고서(2021)

그림 5. 동사 연간 재무상태표 분석



*출처: 동사 사업보고서(2021)



■ 공장 매각에 따른 처분이익 발생해 순이익 증가

해외 업체들과의 치열한 가격경쟁이 지속되면서 낮은 영업수익성이 지속되고 있다. 매출액영업이익률은 2018년 7.7% 수준이었지만, 2019년 2.1%, 2020년 0.2%로 하락했으며 2021년에는 1.1%로 소폭 상승하였음에도 여전히 미흡한 수준에 머무르고 있다. 한편, 매출액순이익률 역시 2018년 6.1%에서 2019년 3.8%, 2020년 0.8%로 하락했으나 2021년에는 9.3%로 크게 상승했다. 경기도 시흥시 군자천로 15 (정왕동) 소재 공장 건물 및 부속 토지 매각 관련 처분이익 45억 원 발생에 따른 것으로, 일회성 수익이기는 해도 흑자 기조를 유지하고 있는 점은 긍정적으로 분석된다.

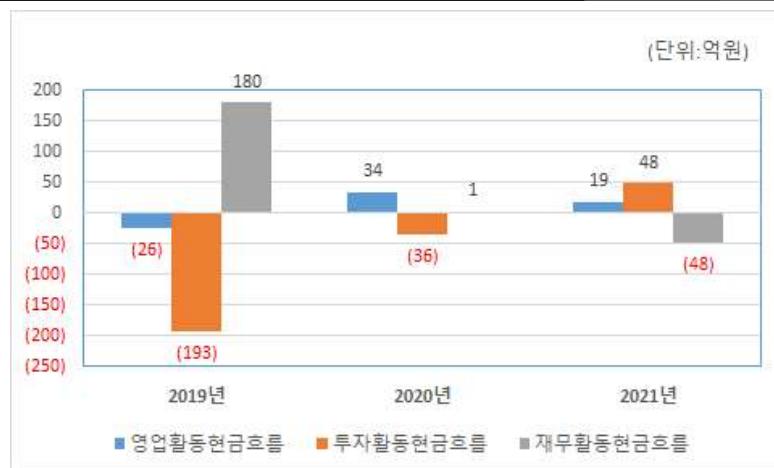
■ 전년 대비 재무구조 개선

2021년 말 동사의 총자산 규모는 800억 원으로 성장한 가운데, 흑자 시현을 통한 이익의 내부유보로 자기자본이 확충되고 공장 매각대금으로 일부 차입금을 상환하여 부채 규모가 축소되면서 제안정성 지표는 자기자본비율 59.8%, 부채비율 67.4%, 유동비율 274.1%, 차입금의 존도 25.6% 등으로 전년 대비 개선된 모습을 보였다. 보유 중인 유형자산의 담보가치와 단기 금융상품을 포함한 현금화가능성자산 규모를 고려했을 때 전반적 재무구조는 양호한 것으로 보인다.

■ 양호한 자금흐름 시현

2021년 결산기준 영업활동현금흐름은 순이익 시현과 매출채권 감소 등의 영향으로 플러스(+)의 현금 유입이 이어졌다. 영업현금과 매각예정자산의 처분 등을 통해 유입된 자금은 장·단기 금융상품 투자와 차입금 상환 등에 운용하였고, 기초현금 30억 원에서 기말 현금 50억 원으로 증가하며 전반적인 자금흐름은 양호한 수준을 나타냈다.

그림 6. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2021)



III. 주요 변동사항 및 전망

스마트 팩토리 구축 및 시장 회복에 따른 성장 기대

동사는 자체 개발역량을 보유한 굴삭기 어태치먼트 전문업체로, 2020년 신공장 이전 및 협력사 협업 시스템 구축 등 스마트 팩토리 구축을 통해 생산성과 품질 안정성을 개선하였다. 또한, 경제형 제품부터 ICT 기술이 접목된 고급형 제품까지 다양한 라인업을 보유하고 있다.

■ 스마트 팩토리 구축을 통한 외형 성장 기대

동사는 30년 이상의 업력을 보유한 굴삭기 어태치먼트 전문업체로, 주요제품은 유압 브레이커, 쿼 커플러, 쉐어, 크러셔 등이 있다. 기존에 수입되던 유압 브레이커의 국산화부터 자체 브랜드 개발, 기타 어태치먼트 제품군으로 사업확장까지 주요 사업 관련 기술 노하우를 축적하여왔다.

동사는 창사 30주년을 맞아 ICT 기술을 접목해 생산관리 시스템 개선을 위한 스마트 팩토리를 준공하였다. 이에, 본격적인 굴삭기 투닝장비 및 다용도 스마트리더기 출시를 통해 특수목적 건설 기계제조사로의 자질을 갖춰갈 예정이며, 2030년까지 꾸준히 제품군을 확대해가며, 환경/재활용 및 특수목적 건설기계 전문 종합 메이커로서 성장해나갈 것으로 전망된다.

한편, 산업통상자원부의 제조업 디지털전환 사업재편으로 우림하이테크, 한국엠엘, 티엠티에스 등 제조 협력사와 연계하여 공급망 관리 협업 시스템을 구축 중이며, 생산공정 데이터베이스화 및 빅데이터 분석을 통해 품질 개선 및 납기 단축이 가능할 것으로 전망된다. 품질 안정성이 구매에 결정적인 영향을 끼치고 다품종 소량생산 및 맞춤형 제품이 주를 이루는 굴삭기 어태치먼트 산업 특성을 고려할 시, 동사는 생산 인프라를 기반으로 향후 시장 내 경쟁력 확보가 가능할 것으로 전망된다.

■ 시장 이슈

COVID-19의 영향으로 전 세계적으로 건설 경기가 악화하면서 동사의 주요 글로벌 지역인 인도 시장이 둔화함에 따라 2019년부터 수출 실적이 매년 감소하는 추세이다. 다만, COVID-19가 점차적으로 완화됨에 따라 건설 경기가 나아지면 실적이 일정 수준 회복될 것으로 전망되고 있다. 또한, 광물자원 가격 증가에 따른 신흥국 채광산업 활성화 등으로 향후 글로벌 건설장비 수요 증대가 전망된다. 한편, 미국, 유럽과 같은 선진국의 경우 도심 내 재개발을 위해 소음 저하, 센서 기반 스마트 제어 기술 등이 적용된 고성능 제품 수요가 발생하고 있다. 동사는 구조적 특성을 기반으로 유지보수가 간편하고 제조원가가 저렴한 경제형 브랜드 부터 저소음, 다단 출력제어, 타격 시 충격방지 등의 기능이 추가된 고급형 브랜드까지 전반적인 제품 라인업을 보유하고 있으며, 다양한 건설 현장의 수요 충족을 통한 신규 고객사 확보 및 시장 내 입지 강화가 가능할 것으로 기대된다.



■ 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. 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.

표 6. ESG 구성 요소

	환경 (Environment)	사회 (Social)	지배구조 (Governance)
핵심 키워드	<ul style="list-style-type: none">▪ 기후변화 대응▪ 탄소 배출 저감▪ 자원 절약▪ 재활용 촉진▪ 청정 기술개발	<ul style="list-style-type: none">▪ 노동환경 개선▪ 사회적 약자 보호▪ 인권 존중▪ 고용 평등 및 다양성 지향	<ul style="list-style-type: none">▪ 투명한 기업 운영▪ 고용 평등▪ 법과 윤리 준수▪ 반부패 및 공정성 강화

*출처: 효성FMS 뉴스룸, 비즈 트렌드(2021), NICE평가정보(주) 재구성

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. 동사가 속한 건설/광산 기계 업체 중 유압 브레이커 관련 대기업 및 상장사의 등급은 [표 7]과 같다.

표 7. 한국기업지배구조원 건설/광산 기계업체 주요 기업 ESG 등급 현황

기업명	기업코드	ESG 등급	환경	사회	지배구조	평가년도
현대에버다임	041440	A	B+	A+	A	2021
수산중공업	017550	C	D	C	B+	2021

*출처: 한국기업지배구조원(2021), NICE평가정보(주) 재구성

건설/광산 기계 업계는 전세계적으로 중요시하고 있는 ESG 경영에 발맞추어 ESG 경영에 박차를 가하고 있다. 특히, 선두 기업인 현대에버다임은 건설기계 시장의 새로운 패러다임을 주도하며, 지속 성장을 위한 ESG 경영에 집중하고 있으며, 해당 노력의 결과로 2년 연속 지배구조(G) 부문 우수 기업으로 선정되었다. 현대에버다임은 이사회 내부에 감사위원회를 비롯한 4개 위원회를 설치 및 운영하면서 이사회의 독립성과 전문성을 공고히 하였으며, 재무 데이터로 확인이 어려운 비재무 리스크에 대한 모니터링도 실시하고 있는 등 지배구조 개선에 대한 노력을 적극적으로 수행하고 있다. 또한, 사회적 가치 실현을 위한 다양한 사회공헌 및 친환경 활동을 지속해 나갈 계획인 것으로 나타난다.



▶▶ 동사 현황

동사는 ESG 평가등급 이력이 부재하여 공개 자료를 통해 ESG 항목에 대한 사항을 별도로 확인하였다.

ESG 중 사회(Social) 부문을 위한 동사의 활동으로는 여성 근로자를 보유하고 있고, 기간제 근로자는 보유하고 있지 않은 점 등 노동환경 개선을 위해 노력 중이다. 2021년 3분기 보고서 기준, 동사는 기간제 근로자는 보유하고 있지 않으며, 여성 근로자는 8명으로 전체 임직원인 114명 대비 약 6%의 비율로 근무하고 있다. 다만, 여성 비율이 높지 않은 수준으로 향후 여성 근로자 비율 확대가 필요할 것으로 사료된다.

표 8. 여성/기간제 근로자 근무 현황

사업 부문	성별	기간의 정함이 없는 근로자	기간제 근로자	합계
관리	남	20	-	20
	여	5	-	5
영업	남	19	-	19
	여	3	-	3
기술	남	36	-	36
	여	0	-	0
생산	남	28	-	28
	여	0	-	0
기타	남	3	-	3
	여	0	-	0
합계		114	-	114

*출처: 3분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

한편, 동사의 ESG 중 지배구조(Governance)를 위한 활동으로는 정관에 의해 주주의 의결권을 정하고 있으며, 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.

동사의 ESG 항목에 대해 별도로 확인한 결과, 현재 동사의 경우 ESG 경영에 대한 구체적인 실천 계획은 나타나고 있지 않으나, 사회 전반의 분위기가 ESG 경영의 중요성을 강조하고 있어 향후 ESG 경영에 대한 좀 더 구체적인 대응 전략이 필요할 것으로 판단된다.



그림 7. 지배구조 계통도

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
DAEMO EUROPE N.V	2005.6	Moestoemaattheide 15 2440 Geel, Belgium	유압브레이커 판매, 서비스	3,606,355	지분 99.94% 소유	해당없음
DAEMO AMERICA	2000.1	6675 Doolittle Ave, Riverside, CA 92503	유압브레이커 판매, 서비스	1,618,050	지분 100% 소유	해당없음
CHANGHOU DAEMO MAC HINERY CO.,LTD.	2003.4	269, HUANG HE XI ROAD, XUE JIA INDUST RIAL COMPLEX, XIN BEI DISTRICT, CHAN GZHOU JIANGSU PROVINCE, CHINA	유압브레이커 제조, 판매, 서비스	1,456,516	지분 100% 소유	해당없음
DAEMO ENGINEERING IN DIA PRIVATE LIMITED	2016.3	Plot No, 165/1/21, T block, Priyadarshini M ahila Swayam Rojgar Industrial Premises, MIDC Chowk, Bhosari -411026	유압브레이커 서비스	169,038	지분 99.98% 소유	해당없음

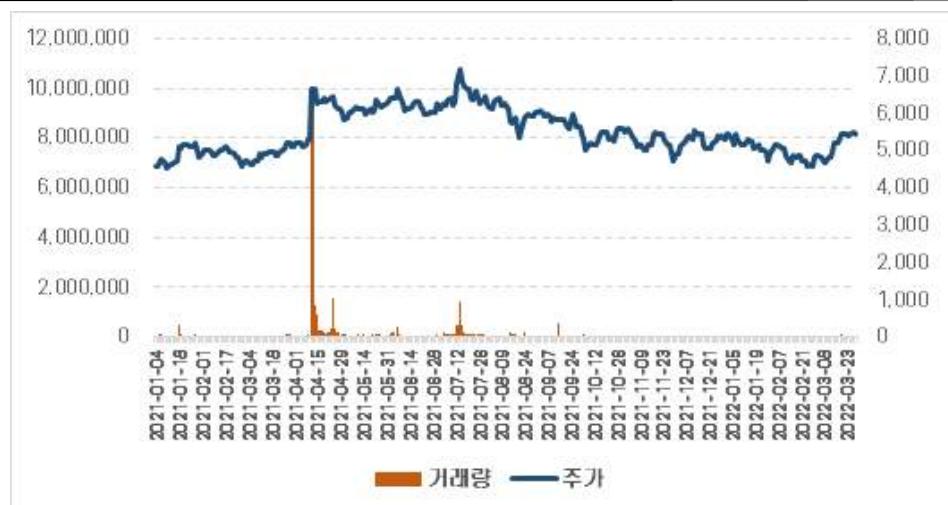
*출처: 3분기 보고서(2021)

동사의 ESG 항목에 대해 별도로 확인한 결과, 현재 동사의 경우 ESG 경영에 대한 구체적인 실천 계획은 나타나고 있지 않으나, 사회 전반의 분위기가 ESG 경영의 중요성을 강조하고 있어 향후 ESG 경영에 대한 좀 더 구체적인 대응 전략이 필요할 것으로 판단된다.

■ 증권사 투자의견

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

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2022.04)