

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

원익(032940)

유통

요약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망



작성기관

(주)NICE디앤비

작성자

하상수 연구원

- 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 보고서는 '20.11.19에 발간된 동 기업의 기술분석보고서에 대한 연계보고서입니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2122-1300)로 연락하여 주시기 바랍니다.

원익(032940)

다양한 사업 스펙트럼을 보유한 원익 집단 모기업

기업정보(2022/04/27 기준)

대표자	장홍식
설립일자	1983년 10월 31일
상장일자	1997년 07월 18일
기업규모	중견기업
업종분류	전기용 기계·장비 및 관련 기자재 도매업
주요제품	조명기기, 의료기기, HIC, 반도체 부품, 화장품 등

시세정보(2022/04/27 기준)

현재가	4,895원
액면가	500원
시가총액	891억 원
발행주식수	18,193,230주
52주 최고가	6,150원
52주 최저가	3,850원
외국인지분율	2.58%
주요주주	
이용한 외 8인	47.63%

■ 반도체 원자재, 의료장비 유통 및 전자부품 제조업 영위 중

원익(이하 동사)은 원익 기업 집단의 모기업으로 반도체 원자재, 조명기기, 의료장비 등의 유통업과 전자부품 등의 제조업을 영위하고 있다. 동사는 화장품 제조업체인 (주)씨엠에스랩, 상해신이화장품(유), 음식 및 숙박 관련 사업을 하는 (주)하늘물빛정원, 농업회사법인 (주)장산과 부동산 임대업을 영위하는 국제전자센터빌딩제일차(유) 등을 종속회사로 두고 있다.

■ 전자부품 제조업 등 유통에서 다양한 부문으로 사업영역 지속 확대 중

동사는 전자부품 사업을 담당하는 종속회사 (주)위닉스와의 합병을 통해 단순 유통구조에서 제조업으로 사업영역을 확대하였으며, HIC 칩, GPS, 압력센서 등을 취급하고 있다. 특히, 센서는 4차 산업혁명 기술 산업에 응용되는 핵심 부품이며, 향후 사물인터넷 등의 발전으로 센서의 역할이 증대됨에 따라 센서 시장의 지속 성장이 전망된다. 이외에도 동사는 다양한 사업 부문으로의 확대를 위해 타품목 산업원자재, 조명기기 품목 등을 지속 발굴하고 있으며, 사업 안정성을 확보를 통한 지속적인 영업이익 창출을 기대하고 있다.

■ 코스메틱 부문 종속회사의 매출 상승세

화장품 사업을 영위하고 있는 동사의 종속회사 (주)씨엠에스랩은 대표 브랜드인 Cell Fusion C를 통해 피부 시술 후 관리를 위한 외부 유해물질 차단 제품들을 선보였으며, H&B(Health&Beauty)스토어, 온라인몰 등 다양한 플랫폼에서 판매를 진행 중이다. 동사의 코스메틱 영업부문 해외시장 매출실적은 2021년 132.7억 원으로 전년대비 65.8% 증가하며 꾸준한 매출 상승세를 기록하고 있다. 또한, 동사는 일반 소비자를 대상으로 한 다양한 품목의 제품 개발 및 국내외 화장품 시장 규모 확대를 통해 매출 상승을 시도하고 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	903.9	12.6	41.6	4.6	368.3	40.7	42.8	23.5	70.8	2,037	5,733	2.1	0.7
2020	874.9	-3.2	45.6	5.2	793.5	90.7	54.8	34.4	51.2	4,364	10,207	1.1	0.5
2021	946.7	8.2	66.4	7.0	284.3	30.0	14.2	9.5	46.2	1,566	11,823	2.8	0.4

기업경쟁력

다수의 계열회사 보유 중인 모기업

- 원익 기업집단 모기업으로 총 53개사(상장사 8개사, 비상장사 45개사) 보유 중
- 다양한 사업부문(전자부품, 통상, 헬스케어, 레저) 운영을 통한 사업 및 매출 다각화 진행 중

종속회사를 통한 여러 사업군 확보

- (주)위닉스와 합병으로 전자부품의 제조 및 판매를 통한 사업 안정성 확보
- (주)씨엠에스랩의 메디컬 코스메틱 화장품 사업 영위
- (주)하늘물빛정원, (주)장산의 음식서비스, 숙박업, 부동산 및 사우나 사업 진행

핵심기술 및 적용제품

주요사업 분야

- 전자부품 부문
 - HIC, 압력센서, GPS 등의 제조 및 판매
- 통상 부문
 - 반도체 사업 관련 산업원자재 및 조명기기 유통
- 헬스케어 부문
 - 레이저 장비, 수술용 내시경 장비, 다관절 내시경용 로봇 팔 등의 첨단의료장비
 - 메디컬 코스메틱 화장품
- 레저사업 부문
 - 음식서비스 및 숙박업, 부동산 임대업, 사우나업

주요 매출실적

(단위: 억 원)			
매출유형	2019년	2020년	2021년
헬스케어·통상	625.8	553.4	693.0
전자부품	190.6	277.7	230.6
레저사업	87.5	43.8	23.1
합계	903.9	874.9	946.7

시장경쟁력

국내 HIC 출하금액 규모

연도	규모	성장률
2018년	728억 원	연평균 18.51% ▲
2023년(E)	1,702억 원	

국내 기초화장품 시장 규모

연도	시장규모	성장률
2018년	9조 3,704억 원	연평균 16.5% ▲
2023년(E)	20조 1,089억 원	

사업영역 및 유통망 확대를 통한 경쟁력 강화

- 종속회사 (주)위닉스 흡수합병으로 반도체 부품의 직접 개발 및 제조로의 사업영역 확대
 - 전자부품 부문에서 생산하는 센서는 모든 산업에서 응용되는 핵심 부품이므로 향후 수요 증가 전망
- 종속회사 (주)씨엠에스랩의 11번가와와의 전략적 비즈니스 파트너십 체결을 통한 유통망 확대

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

(환경경영)

- 당사는 환경문제의 중요성을 인식하여 제품의 개발 및 생산과정에 국내외 환경 관련 법규를 준수하고 있음.
- 당사는 임직원의 다회용 컵 사용을 장려하고, 에너지 절감을 위해 임직원 모두 퇴근 후 전등을 소등하는 등 근무환경 내에서 환경보호를 위한 노력을 수행하고 있음.

S

(사회책임경영)

- 당사는 사내 근로복지기금을 운영하고 있으며, 단체 상해보험 가입, 동호회 활동 지원, 경조사 지원, 기념일 선물 지급, 건강검진 지원, 휴양시설 운영, 자녀 학자금 지원 등 다양한 복리후생을 도입하여 임직원의 복지를 지원하고 있음.
- 당사는 비정규 직원 비율이 3.1%로 대부분의 직원을 정규직으로 채용하고 있음.

G

(기업지배구조)

- 당사는 경영진과 특수관계인이 아닌 상근감사를 보유하고 있으며, 홈페이지에 감사보고서와 사업보고서를 공개하여 기업공시제도 의무를 준수하고 있음.
- 당사는 전자투표제도를 시행하는 등의 주주친화활동을 시행 중인 것으로 확인됨.

NICE디앤비의 ESG 평가항목 중, 기업의 ESG 수준을 간접적으로 파악할 수 있는 항목에 대한 설문조사를 통해 활동 현황을 구성

I. 기업현황

전자부품 및 반도체 산업용 원료, 의료기기 등의 유통 전문기업

동사는 전자부품 생산 및 판매, 반도체 산업 원자재, 조명기기 및 첨단 의료장비의 유통업 관련 사업을 영위하고 있다. 또한, 동사는 메디컬 코스메틱 화장품 산업을 통해 매출실적 및 시장 영역을 확대해 나갈 전망이다.

■ 기업개요 및 주요주주

동사는 반도체용 석영 용기 제조를 영위할 목적으로 1983년 10월 설립된 중견기업으로, 하이브리드 집적회로(Hybrid Integrated Circuit, HIC) 기반 전자부품 제조업, 반도체 산업원자재, 조명기기, 첨단 의료 장비, 화장품 제조 및 판매 등의 유통사업, 음식서비스, 부동산 임대 및 관리업, 사우나업 등의 사업을 영위하고 있다. 동사는 1997년 7월 코스닥 시장에 상장되었으며, 1998년 7월 원익통상(주) 흡수합병을 통해 산업용 원료, 조명기기 등으로 사업을 확장하였다. 2003년 11월 반도체용 석영 용기 제조 부문의 인적분할을 통해 2004년 주력 업종이 전자의료기기 판매사업으로 변경되었으며, 2019년 종속회사 (주)위닉스와 의 합병으로 반도체 부품 제조업까지 사업영역을 확대하였다. 현재 동사의 본사는 경기도 성남시에 있으며, HIC(일반, 센서, 전장), RF Filter, GPS 생산, 판매 등 전자부품 부문은 경상북도 구미시에 소재해 있다.

한편, 동사는 원료 품질과 환율변화에 민감한 유통사업을 보완하고자 핵심 가공기술을 갖춘 1차 가공사업으로의 변화를 모색하고 있으며, 아울러 기존 산업원자재 외 신규 품목 발굴에 힘을 쏟고 있다. 화장품 사업은 전문의료용 화장품 기반의 소형 병원을 통한 B2B(Business to Business) 유통에서 일반 소비자 대상 품목 개발에 주력을 두며 면세점, 온라인몰, 홈쇼핑 등까지 유통망을 확대하고 있다. 또한, 국내 제조 의료장비를 중국, 일본, 동남아 등에 수출하여 해외사업 진출을 위한 기반을 마련하고 있다.

동사의 사업보고서(2021.12)에 의하면, 동사의 최대주주는 이용한(현 (주)원익 회장)으로 38.18%의 지분을 보유하고 있으며, 그 외 주요주주로는 (유)호라이즌캐피탈(8.15%), 이문용(1.16%) 등이 있다.

[표 1] 동사의 최근 주요연혁

연 월	내 용
2020년	03월 HOLOGENIX Inc. 국내 판매권 계약
	01월 (주)엘메카 전동식 의료용 흡인기 국내 판매권 계약
2019년	12월 종속회사 (주)위닉스와 합병
2018년	08월 BD SENSORS GmbH 국내 판매권 계약
	04월 MSI-TOKYO, Inc. InfiTOF 국내 판매권 계약

*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

■ 동사 주요사업 및 제품

동사의 주요사업은 크게 HIC, RF Filter, GPS 등의 전자통신 부품을 생산 및 판매하는 전자부품 부문, 조명기기, 반도체, 전기, 전자, 통신용 원료·부품, 반도체 계측 장비 등을 수입하여 판매하는 통상 부문, 의료장비 및 화장품을 취급하는 헬스케어 부문, 음식 서비스 및 숙박업, 부동산 임대 및 관리 등의 레저사업 부문으로 나누어진다.

[표 2] 동사 사업부문별 주요제품

사업부문	회사명	주요 판매 및 생산 제품
통상	(주)원익	<ul style="list-style-type: none"> 산업원자재 (석영유리제품) 조명기기 (램프류, 등기구, LED조명) 반도체 장비 계측장비 (CyberOptics Wafer-sensor) 가스 분석장치 (KANOMAX corp.)
헬스케어		<ul style="list-style-type: none"> 외과 및 비뇨기과 수술장비 등 소모품 (Karl Storz, BARD) 수술용 레이저장비 (Lumenis)
헬스케어	(주)씨엠에스랩 상해신이화장품(유)	<ul style="list-style-type: none"> 메디컬 코스메틱 화장품 (CellfusionC 등)
전자부품	(주)원익 (주)맨텍	<ul style="list-style-type: none"> HIC일반, HIC센서, HIC전장 RF Filter, GPS
레저사업	(주)하늘물빛정원 농업회사법인 (주)장산 국제전자센터빌딩제일차(유)	<ul style="list-style-type: none"> 음식서비스 및 숙박업 부동산임대 및 관리업 사우나업 등

*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

■ 3개년 매출 현황

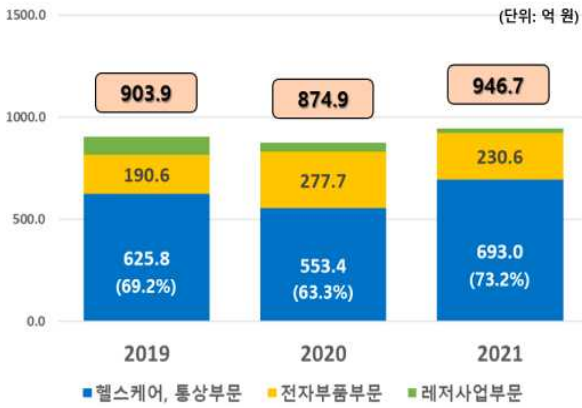
[표 3] 동사 사업부문별 매출 현황

(단위: 억 원)

사업부문	구분	매출유형	2019년		2020년		2021년	
			매출액	점유율	매출액	점유율	매출액	점유율
헬스케어· 통상부문	헬스케어	상품	75.7	8.4%	51.7	5.9%	50.9	5.4%
	통상	상품	134.9	14.9%	134.4	15.4%	186.9	19.7%
	코스메틱	상품, 제품	415.2	45.9%	367.3	42.0%	455.2	48.1%
전자부품 부문	전자부품	상품, 제품	190.6	21.1%	277.7	31.7%	230.6	24.4%
레저사업 부문	임대, 사우나 음식서비스	기타	87.5	9.7%	43.8	5.0%	23.1	2.4%
합계			903.9	100%	874.9	100%	946.7	100%

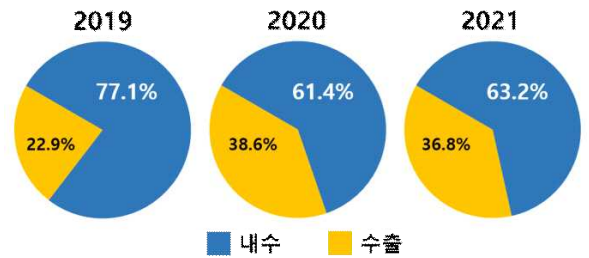
*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

[그림 1] 최근 3개년 매출 현황



*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

[그림 2] 최근 3개년 내수/수출 비중



*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

동사의 사업보고서(2021.12)에 의하면, 최근 3개년 동사의 매출액은 2019년 903.9억 원, 2020년 874.9억 원, 2021년 946.7억 원의 추이를 나타냈으며, 헬스케어·통상부문의 매출이 최근 3개년 모두 절반 이상을 차지했다.

2021년 매출액 기준 동사의 주요 품목별 매출 비중은 코스메틱 48.1%, 전자부품 24.4%, 통상부문 19.7%, 헬스케어 5.4%, 임대, 사우나, 음식서비스 2.4%로 헬스케어·통상 부문이 2021년 동사의 매출을 견인하였다. 한편, 동사는 수출을 병행하고 있는 가운데, 수출 비중은 2019년 22.9%, 2020년 38.6%, 2021년 36.8%를 각각 나타내며 그 비중이 등락세를 보였다.

■ HIC 기반 압력센서 수요 증대

센서는 특정 어플리케이션 제공을 위한 정보 취득, 감지의 역할을 하는 중간재의 성격을 가지므로 모든 산업에 응용되는 핵심 부품이다. 또한, 센서는 모든 산업에 응용되는 핵심 부품으로, 전후방 산업은 물론 여타 산업에 대한 파급효과가 크며, 산업의 자동화, 정보화, 첨단화에 기여하기 때문에 차세대 핵심 산업으로 주목받고 있다. HIC는 절연체 기판 위에 회로를 형성한 후, 각종 수동, 능동 소자를 탑재하여 일정 전기적 기능을 갖도록 제조된 전자부품의 일종이며, 전자부품 사업의 90% 이상이 HIC 관련 매출이며 그 중 저압 압력센서 매출이 큰 비중을 차지한다.

동사는 1997년 9월 (주)동아제약의 전자부품 사업부를 인수하여, 사업 초기 일반 HIC 전문생산업체로 시작하였으며, 2019년 12월 종속회사 (주)위닉스와 흡수합병으로 HIC 칩, GPS 안테나, 압력센서 등의 전자부품을 취급하고 있다. 동사가 영위하는 HIC 기반 압력센서 산업은 다품종 소량생산 형태이지만 그 파급력과 응용성으로 인해 태양광, 2차전지, 스마트폰, 내비게이션 등 여러 시장에서 활용성이 확대될 전망이다.

■ **의료기기 유통사업 인프라 확보**

동사의 헬스케어 부문에서는 주로 외과·비뇨기과 수술 목적의 레이저 장비, 내시경 장비, 다관절 내시경용 로봇 팔 등 수술용 장비 및 기타소모품을 취급하고 있다. 동사는 첨단의료장비 유통사업을 위해 의료기기 수입업, 판매업, 수리업 허가를 취득하고 사후 품질관리시스템을 구축하여 운영하고 있다. 이외에도 수입 제품의 입출고 검사를 위한 시험시설과 적절한 보관시설을 갖추고 있으며, CRM(Customer Relationship Management) 시스템 운영을 통해 고객 불만 접수 및 사후 서비스 처리 등의 제품 이력을 관리하고 있다.

레이저 수술기는 인체 조직의 특정 성분에 집중적으로 흡수되어 주변 조직에 영향을 주지 않고 통증 및 감염의 위험이 적으며 무혈의 국소적 치료가 가능하여 피부과, 치과, 내과, 신경외과, 비뇨기과, 성형외과 등 다양한 분야에서 사용되고 있다. 동사가 취급하는 홀뮴레이저 수술기는 전립선 조직을 정확히 절단하고 벗겨내 제거할 수 있으며, 수술 중 작은 혈관을 응고시켜 지혈하는 효과가 있다. 홀뮴레이저를 이용한 시술법은 서울대병원, 삼성병원, 아산병원, 세브란스, 부산대병원 등 국내 주요병원에서 사용되고 있으며, 비뇨기과 전립선 영역에서의 기준의료기술로 자리 잡아 가고 있다. 또한, 동사가 유통하는 레이저 의료기기는 전국적으로 구매 수요가 늘고 있어 향후 시장성장이 기대된다.

[표 4] 동사가 취급하는 의료기기 제품

홀뮴레이저 수술기	수술용 내시경	다관절 내시경용 로봇 팔
 <p>LUMENIS Enhancing Life. Advancing Technology.</p>	 <p>STORZ KARL STORZ - ENDOSCOPE</p>	 <p>Mitaka</p>

*출처: 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

■ **코스메틱 사업의 유통채널 다변화**

동사의 종속회사 (주)씨엠에스랩의 코스메틱 브랜드 Cell Fusion C는 2002년 첫선을 보인 이래 피부 시술 후 처치 및 관리를 위한 외부 유해물질 차단 제품들을 선보였다. 동사는 고객 충성도가 높은 기존 병·의원 등의 유통채널을 확보한 상태로 대기업 브랜드의 진입이 거의 없는 상황에서 우수한 경쟁 요소를 갖추고 있다. 최근 동사는 소비 형태의 변화에 따라 기존의 병·의원 처방을 통한 B2B 유통에서 벗어나 일반 소비자 대상의 품목 개발에 최선을 다하고 있다. (주)씨엠에스랩의 Cell Fusion C는 스테디셀러인 레이저썬스크린100을 필두로 다양한 케어 솔루션을 제공하는 한편, 에센스, 크림, 클렌징, 마스크팩 등의 스킨케어 라인 강화를 통해 종합병원을 포함한 국내 3,000여 개의 병·의원과 면세점, H&B스토어, 온라인몰 등 국내외 합쳐 11,000개 이상의 유통채널에서 활동하고 있다.

[그림 3] 동사 코스메틱 브랜드



*출처: 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

■ HIC 및 기초화장품 산업의 시장 동향

[그림 4] 국내 HIC 출하금액 규모



*출처: 통계청 국가통계포털, NICE디앤비 재구성

HIC는 통신장비, 자동차용 부품, 산업용 기기, 군수 장비, 정밀 저항 등에 다양한 분야에서 사용되고 있다. 최근 HIC 산업은 전자제품의 소형화 트렌드에 따라 부피가 큰 HIC의 수요는 줄어드는 추세이며, 장기간 안정도와 신뢰도가 보장되는 HIC 제품 개발이 요구되고 있다.

통계청 자료조사에 따르면, 국내 HIC 출하금액 규모는 2018년 728억 원을 형성하였으며, 이후 연평균 성장률(CAGR) 18.51%를 보이며, 2023년 1,702억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

[그림 5] 글로벌 기초화장품 시장 규모



*출처: 한국보건산업진흥원, NICE디앤비 재구성

[그림 6] 국내 기초화장품 시장 규모



*출처: 한국보건산업진흥원, NICE디앤비 재구성

코스메틱 산업에서 로션, 크림, 팩, 마스크, 에센스, 화장수 등으로 구성된 기초화장품은 피부의 세정, 정돈, 보호 등의 역할을 하며, 미백, 주름개선, 자외선 차단 등의 기능성 제품군도 포함하고 있다. 또한, 코스메틱 화장품 산업은 기능성 제품을 위한 신규 원료 발굴이 활발하며, 기존의 제형화기술(가용화, 유화, 분산) 외 다양한 신기술 개발이 요구되고 있다.

한국보건산업진흥원 보고서에 의하면, 글로벌 기초화장품 시장의 규모는 2017년 1,218억 달러의 시장 규모를 형성하였으며, 이후 연평균 2.7%의 성장률을 보이며 2022년 1,392억 달러의 시장을 형성할 것으로 전망된다. 또한, 국내 기초화장품 시장의 규모는 2018년 9조 3,704억 원을 형성하였으며, 연평균 16.5% 수준의 성장세를 보이며 2023년 20조 1,089억 원 규모에 도달할 것으로 예상된다.

■ 경쟁사 분석

동사는 전자부품, 조명기기, 반도체 장비, 수술용 의료기기 등 사업 스펙트럼이 넓어 특정 경쟁사를 선정하기는 어려우나, 동사의 매출 중 가장 큰 비중을 차지하는 코스메틱 화장품 관련 경쟁업체로 (주)클래시스와 (주)에이블씨엔씨가 있다. 동사가 영위하는 코스메틱 화장품 산업은 기 진입한 대기업((주)엘지생활건강, (주)아모레퍼시픽 등)이 시장을 장악하고 있으며, 진입장벽이 높지 않아 다수의 중소기업체가 시장에 참여하고 있어 경쟁강도가 높은 산업이다.

[표 5] 국내 코스메틱 화장품 경쟁기업 현황 (단위: 억 원)

회사명	설립일	사업부문	매출액	영업이익	당기순이익
동사	1983년 10월	메디컬 코스메틱 화장품, 수술용 의료기기, 전자부품 등	946.7	66.4	284.3
(주)클래시스	2007년 01월	미용목적 의료기기 및 미용기기, 코스메틱 화장품	1,006.0	517.1	438.1
(주)에이블씨엔씨	2000년 01월	화장품과 생활용품 제조 판매업 및 화장품 유통판매업	2,629.5	-223.8	-433.6

*출처: 각 업체 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

[그림 7] SWOT 분석



■ 동사의 ESG 활동



동사는 환경(E) 부문에서 환경문제의 중요성을 인식하여 제품의 개발 및 생산과정에 국내외 환경보호 및 안전과 관련된 국제기준, 관계법령, 내부규정 등을 준수하고 있다. 또한, 동사는 임직원의 다회용 컵 사용을 장려하고, 에너지 절감을 위해 임직원 모두 퇴근 후 전등을 소등하며, 노후화된 전자제품을 고효율 제품으로 교체하는 등 근무환경 내에서 환경보호를 위한 노력을 수행하고 있다.



동사는 사회(S) 부문에서 기업가치의 최우선은 사람이라는 믿음으로, 회사와 임직원이 함께 성장하며 발전하는 기업문화 조성을 위해 사내 근로복지기금을 운영하고 있으며, 단체 상해보험 가입, 동호회 활동 지원, 경조사 지원, 기념일 선물 지급, 건강검진 지원, 휴양시설 운영, 자녀 학자금 지원 등 다양한 복리후생을 도입하여 임직원의 복지를 지원하고 있다. 더불어, 동사는 임직원들의 노력에 따른 합리적 보상을 보장하기 위해 성과 관리 인센티브 제도, 승진제도, 장기근속 포상제도 등을 운영하고 있으며, 이를 통해 모든 임직원을 능력과 성과에 따라 공정하게 대우하고 있다.

동사는 사업의 이익과 성장만 추구하는 것이 아니라, 지역사회, 소외계층, 청년계층 등을 위한 다양한 사회공헌 활동을 수행하고 있다. 동사는 2017년 성남시에서 주관하고 있는 ‘청마지프로젝트’ 체험 기관으로 협약을 진행하고 매년 2회에 걸쳐 성남시 소재 청소년들에게 체험일터를 제공하고 있으며, 현장 중심의 진로 교육을 통해 청소년들의 진로고민을 덜어주고 있다. 또한, 동사는 북한이탈청년들을 위한 교육시설 지원을 위해 해솔직업사관학교에 기부금 5천만 원을 전달하고, 임직원들과 함께 쌀, 라면, 햄, 참기름, 고추장 등 8개 품목을 채운 원익박스를 독거노인, 장애인, 다문화 가정에 전달하는 등 이웃사랑 나눔을 실천하고 있다.

이외에도, 동사는 설립 이후 고객에게 만족할 수 있는 제품 및 서비스를 제공하기 위해 관련부처 품질관리기준에 맞춘 품질관리시스템을 구축하고 있다. 특히, 의료기기 부문은 식품의약품안전처 품질관리 기준에 따라 해외제조원에 ISO13485 이상의 품질관리시스템을 구축하고, 각 제조원에 대한 KGMP품질관리적합인정심사를 진행하기 위한 품질매뉴얼을 갖추는 등의 품질경쟁력을 확보하고 있다.

동사의 사업보고서(2021.12)에 의하면, 동사의 전체 직원 중 비정규직 비율은 3.1%로 대부분의 직원을 정규직으로 채용하고 있다. 다만, 동사는 남성 대비 여성 근로자의 비율이 약 32.0%로 고용노동부 자료(2021.02)에 따른 동 산업(G46, 도매 및 상품 중개업)의 평균 여성 근로자 비율인 34.3%를 하회하는 수준이며, 동사의 남성 대비 여성 근로자의 임금 수준이 약 65.2%로 산업평균인 74.4%를 하회하는 수준이다. 또한, 동사의 남성 대비 여성 근로자 평균 근속연수 비율이 46.8%로 산업평균인 71.0%를 하회하는 수준으로 확인된다.

[표 6] 동사 근로자의 정규직 수 및 근속연수

성별	직원수(명)			평균근속연수(년)		1인당 연평균 급여액(백만원)	
	정규직	기간제 근로자	합계	동사	동 산업	동사	동 산업
남	66	0	66	12.4	6.9	63	48
여	28	3	31	5.8	4.9	41	35
합계	94	3	97	-	-	-	-

*출처: 고용노동부 「고용형태별근로실태조사」 보고서(2021.02), 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성



지배구조(G) 부문에서 ‘신뢰’, ‘공정’, ‘투명’의 경영이념을 갖춘 기업문화 조성을 위해 윤리강령을 정립하고 대내외적으로 공개하고 있으며, 정기적인 윤리교육 등을 시행하여 모든 임직원이 윤리강령을 성실히 준수하도록 하고 있다. 더불어, 모든 임직원이 직무활동 중 취득되는 기밀정보, 내부정보 등을 보호하도록 하고, 자유경제 원칙에 따른 공정거래 관련 법규를 준수함으로써 경쟁사와 정당하게 선의의 경쟁을 진행하고 있다. 또한, 모든 협력사를 공정하게 대우하며, 사업활동에 공평한 기회를 제공하고

있으며, 기술지원, 경영지도 등을 통해 장기적으로 거래 경쟁력을 갖추 수 있도록 지원함으로써 협력사와 상호신뢰관계를 구축하고 있다.

사업보고서(2021.12)에 의하면, 동사의 이사회는 사내이사 3명, 사외이사 1명으로 구성되어 있으며, 특수관계인이 아닌 주주총회 결의에 의해 선임된 상근감사 1명이 감사업무를 수행하고 있다. 동사는 감사의 직무수행을 보조하기 위한 별도의 지원조직(경영지원1팀)을 구성하여 감사가 독립된 위치에서 회계 감사업무를 수행할 수 있도록 지원하고 있다.

동사의 최대주주는 회장 이용한이며, 동사의 지분 38.18%를 보유하고 있다. 동사는 홈페이지에 감사보고서와 사업보고서를 공개하여 상장기업으로서의 기업공시제도 의무를 어느 정도 준수하고 있는 것으로 확인된다. 동사는 주주친화활동으로 전자투표제도(제37기 정기주주총회부터 실시)를 도입하여 시행하고 있는 것으로 확인된다.

[표 7] 동사의 지배구조

(단위: 명, %)

이사회	감사	주주
의장, 대표이사의 분리	-	회계 전문성 ○
사내/사외/기타비상무	3/1/0	특수관계인 -
사외이사 재직기간	2년	내부통제 제도 ○
사외이사 지원조직	○	감사 지원조직 ○
		최대주주 지분율 38.18
		소액주주 지분율 46.48
		3년 이내 배당 -
		의결권 지원제도 ○

*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

II. 재무분석

헬스케어·통상부문의 매출 견인으로 2021년 실적 회복, 영업수익성 개선세 지속

2020년 매출이 정체되었으나 2021년 헬스케어·통상부문의 매출 견인으로 매출실적 회복을 보인 가운데, 꾸준한 비용부담 절감으로 영업수익성이 개선세를 보이고 있으며 30%를 상회하는 매출액순이익률을 기록하는 등 양호한 수익구조를 견지하였다.

■ 2021년 헬스케어·통상부문의 매출 견인으로 매출 회복

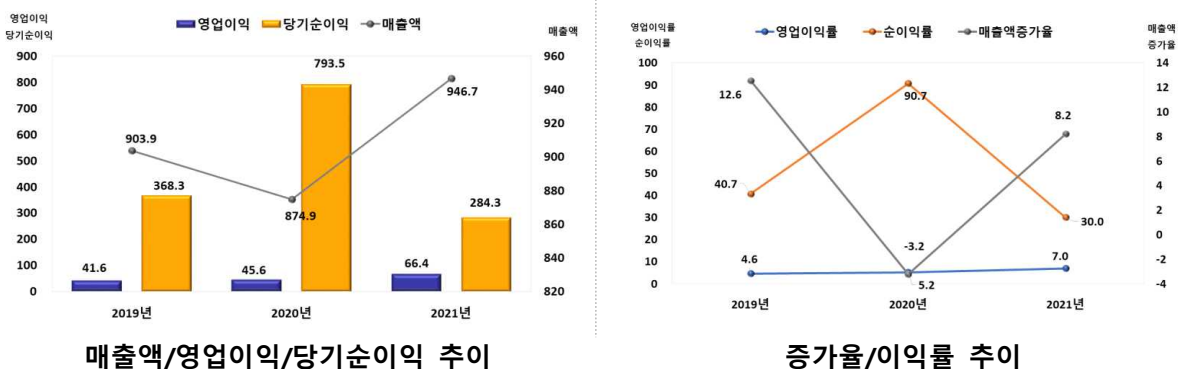
동사는 2020년에는 전년 대비 3.2% 감소한 874.9억 원의 매출을 기록하는 등 소폭의 외형 감소를 나타냈다. 이후 2021년 매출액 기준 헬스케어 통상 부문 48.1%, 전자부품 부문 24.4%, 레저사업 부문 2.4%로 매출 비중을 각각 나타낸 가운데, 전자부품 및 레저사업 부문 매출 감소에도 헬스케어·통상 부문에서 실적이 증가하며 2021년 매출은 전년 대비 8.2% 증가한 946.7억 원을 기록하며 매출 회복을 보였다. 특히 동사가 지분의 95.32% 보유하고 있는 종속회사 ㈜씨엠에스랩의 주요 상품인 Cell Fusion C의 코스메틱 부문 2021년 성장률도 23.9%의 기록하며 매출 견인에 영향을 미쳤다.

■ 2021년 영업수익성 성장세 지속, 순손익 구조 매우 양호

2020년 매출 감소와 더불어 매출원가 부담 증가에도 판매관리비 부담 축소로 2019년 4.6% 대비 증가한 5.2%의 매출액영업이익률을 기록하였다. 또한, 2020년에는 관계회사 원익홀딩스의 지분증권손상차손 환입으로 인하여 영업외수익이 크게 증가하며 매출액순이익률이 증가하여 90.7%를 기록하였다.

이후 2021년에는 매출 회복과 함께 매출원가 부담이 축소되면서 매출액영업이익률이 7.0%를 기록하며 최근 2개년간 영업수익성 성장세를 나타냈다. 다만, 전기에 인식하였던 관계기업손상차손 환입 및 법인세효과에 따른 상대적 당기순이익 감소를 나타내며 2021년 매출액순이익률은 30.0%를 기록하였다.

[그림 8] 동사 연간 요약 포괄손익계산서 분석 (단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



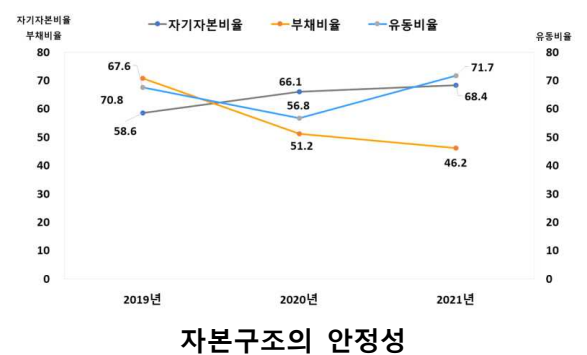
*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

■ 2021년 기말 낮은 부채부담 지속하며 양호한 재무안정성 지표 지속

2020년 기말, 이연법인세부채 규모 증가 등으로 전반적인 부채는 증가하였으나, 순이익의 내부유보에 따른 이익잉여금의 증가 등으로 인한 자기자본의 확충으로 재무안정성 지표는 부채비율 51.2%, 자기자본비율 66.1%를 기록한바, 양호한 수준을 나타내었다. 한편, 2021년 말에도 이연법인세부채 등 부채규모는 증가하였으나, 순이익의 내부유보에 따른 이익잉여금의 증가 등으로 인한 자기자본의 확충으로 부채비율은 46.2%, 자기자본비율 68.4%로 여전히 부채 부담이 낮은 수준으로 유지되고 있으며, 71.7%의 유동비율을 기록하며 무난한 유동성 역시 유지하고 있다.

[그림 9] 동사 연간 요약 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

[표 8] 동사 연간 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결기준)

항목	2019년	2020년	2021년
매출액	903.9	874.9	946.7
매출액증가율(%)	12.6	-3.2	8.2
영업이익	41.6	45.6	66.4
영업이익률(%)	4.6	5.2	7.0
순이익	368.3	793.5	284.3
순이익률(%)	40.7	90.7	30.0
부채총계	743.9	955.3	998.7
자본총계	1,051.4	1,865.7	2,161.9
총자산	1,795.3	2,820.0	3,160.6
유동비율(%)	67.6	56.8	71.7
부채비율(%)	70.8	51.2	46.2
자기자본비율(%)	58.6	66.1	68.4
영업현금흐름	68.1	81.0	82.1
투자현금흐름	-2.5	-70.3	-17.3
재무현금흐름	-23.4	-23.5	-55.6
기말 현금	60.4	47.4	56.9

*출처: 동사 사업보고서(2021.12)

Ⅲ. 주요 변동사항 및 향후 전망

지속적인 사업영역 확대 및 매출 회복에 따른 실적 성장 기대

동사는 2019년 종속회사 (주)위닉스와 의 합병을 통해 반도체 부품의 직접 개발 및 제조로 사업영역을 확대하였고, 코스메틱 사업을 영위하는 종속회사 (주)씨엠에스랩을 통해 실적 견인을 나타냈다. 2022년에도 종속회사의 11번가와 의 전략적 비즈니스 파트너십 체결 등 동사의 꾸준한 사업추진이 실적 개선세로 이어질 것으로 기대된다.

■ (주)위닉스 흡수합병을 통한 사업경쟁력 강화

동사는 2019년 종속회사 (주)위닉스와 의 합병을 통해 산업원자재 및 반도체 부품 단순 유통사업에서 반도체 부품의 직접 개발 및 제조로 사업영역을 확대하였다. 이를 통해 동사는 환율변화 및 원료 품질 변화에 영향을 받던 기존 유통사업에서 탈피하여 사업안정성을 확보하였다. 또한, 동사는 기존 유통 품목 외 다른 산업 분야의 품목 개발을 통한 영업 확대로 지속적인 영업이익을 실현할 계획을 수립하고 있다.

■ (주)씨엠에스랩, 11번가와 전략적 비즈니스 파트너십 체결

Cell Fusion C, LIC, Suiskin, REPAIRA 등의 브랜드를 보유한 동사의 종속회사 (주)씨엠에스랩은 메디컬 코스메틱 화장품 사업을 영위하고 있으며, 동사와 의료기기를 거래하던 각종 병·의원과의 거래를 통해 판로를 개척하고 있다. 또한, (주)씨엠에스랩은 ‘셀퓨전씨 엑스퍼트’ 라인 등의 신제품을 꾸준히 출시하고 있으며, 화장품뿐 아니라 처방전이 있어야만 구입할 수 있는 의료기기 제품도 개발 및 런칭 중이다.

한편, (주)씨엠에스랩은 2022년 2월 11번가와 전략적 비즈니스 파트너십을 체결하고 11번가에 축적된 고객 데이터와 (주)씨엠에스랩의 상품경쟁력을 결합하여 신제품 선런칭 및 주요 프로모션 진행할 예정이다.

■ 2021년 수출비중 반등 및 매출 회복에 따른 향후 성장세 지속 기대

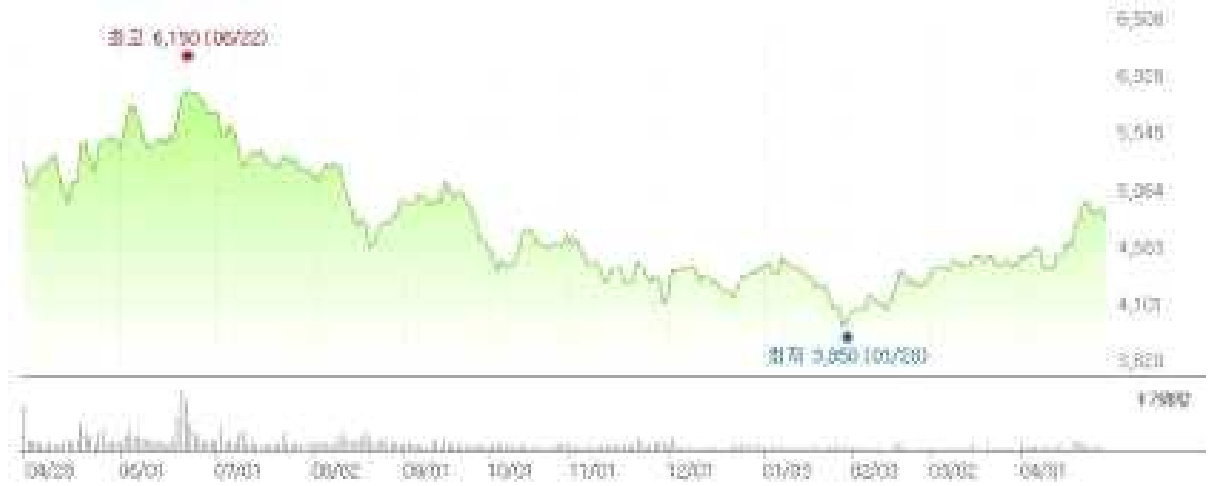
동사는 2020년 매출 감소를 나타냈었으나, 2021년 매출 회복 및 성장을 보였으며, 이는 특히 코스메틱 부문에서 내수 및 수출 관련 매출 성장의 영향이 컸다. 2022년에도 코스메틱 부문의 신제품 출시 및 전략적 제휴 등을 통한 영업활동이 이어져 동사의 실적 성장세가 기대된다.

■ 증권사 투자의견

최근 1년 내 증권사 투자의견 없음.

■ 시장정보(주가 및 거래량)

[그림 10] 동사 1개년 주가변동 현황



*출처: 네이버금융(2022.04.27 기준)