

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서



YouTube 요약 영상 보러가기

한일진공(123840)

기계·장비

요약

기업현황

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성 기관

(주)NICE디앤비

작성자

이윤선 연구원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용 평가기관에 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 '18.08.30에 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.



한국IR협의회



한일진공(123840)

광학용 다층막 코팅기 국산화 기술을 바탕으로 코팅용 진공증착장비 제조·판매 중

기업정보(2022/05/03 기준)

대표자	김지훈, 이청균
설립일자	2010년 03월 16일
상장일자	2010년 10월 05일
기업규모	중소기업
업종분류	그 외 기타 일반목적용 기계 제조업
주요제품	진공증착장비

시세정보(2022/05/03 기준)

현재가	795원
액면가	100원
시가총액	686억 원
발행주식수	86,251,493주
52주 최고가	1,385원
52주 최저가	640원
외국인지분율	0.59%
주요주주	(주)코스인베스트먼트 44.83% 외 2인

■ 코팅용 진공증착장비 전문 개발 및 제조업체

한일진공(이하 동사)은 1999년 10월에 설립되었으며, 2010년 10월 키움 제1호 기업인수목적 주식회사와의 합병을 통해 코스닥 시장에 상장되었다. 동사는 현재 코팅용 진공증착장비를 개발하여 판매중이며, 동관한일진공기계 유한공사, 한일인베스트먼트(주), 한일신재생(주)을 종속회사로 보유하고 있다. 동사의 매출은 주로 휴대폰용 진공증착장비 분야에서 발생하고 있으며, 2021년 사업보고서 연결기준 매출액은 100.8억 원을 기록하였다.

■ 높은 활용도를 바탕으로 물리기상증착법(Physical Vapor Deposition, PVD) 관련 시장 성장세 지속

동사의 주요 매출원은 PVD 방식의 진공증착장비이다. PVD 증착방법은 저온 증착공정이 가능하여 금속, 비금속, 플라스틱, 액체 등 다양한 기판에 사용이 가능하여 모바일 기기, 디스플레이 장치, 의료용 소재, 식품 포장재 등 다양한 산업분야에 적용되고 있다. 한편, PVD 시장의 비중은 장비 관련 시장이 60%로 높은 비중을 차지하고 있으며, 아시아 및 태평양 시장이 가장 큰 비중을 차지하고 있다. 향후 PVD 시장은 다양한 산업분야에서의 높은 활용도를 바탕으로 안정적인 성장을 이어갈 것으로 전망된다.

■ 신규사업을 통한 사업 포트폴리오 확대

동사의 매출은 현재 휴대폰용 진공증착장비 분야에 집중되어 있으나, 매출의 다변화를 통한 수익구조 개선을 위해 정밀 광학, 안경, 포장 사출물 등으로 영업 및 개발을 진행하여 사업 포트폴리오를 확대해 나가고 있다. 더불어, 화장품 케이스 데코레이션 시장에 맞는 화장품 증착 생산설비 및 Stock lens 및 RX lens 등에 적합한 설비를 개발해 화장품 및 카메라 렌즈 시장으로 사업을 확대해 나갈 계획이다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결기준)

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	262.2	-48.6	-83.8	-32.0	-315.9	-120.5	-25.4	-22.5	25.3	-525	1,811	-	0.5
2020	156.7	-40.2	-87.4	-55.8	79.8	50.9	9.1	5.7	18.9	173	1,761	6.8	0.7
2021	100.8	-35.7	-74.2	-73.6	-415.4	-412.1	-33.5	-30.2	31.8	-505	1,262	-	0.7



기업경쟁력

진공증착장비 국산화

- 수입품에 의존하던 코팅용 진공증착장비 국산화
- PVD 방식을 활용하여 휴대폰, 카메라 렌즈, 안경 등 다양한 분야의 코팅용 진공증착장비 생산 중

사업다각화를 통한 수익구조 개선

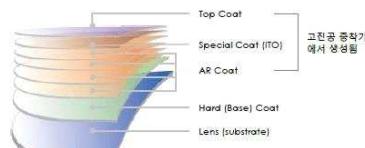
- 종속회사인 한일신재생(주)를 통해 유기성 폐기물 자원화 시스템 개발
- 화장품 케이스, Stock lens(여벌렌즈), Rx lens(처방렌즈) 등 새로운 분야로 사업 확대

핵심기술 및 적용제품

주요 핵심기술

- 광학 분야에서의 높은 진공증착 기술력 보유
 - 광학용 다층막 코팅기 국산화 성공
- 세계 최초 폐수 무방류 시스템 개발
 - 유기성오니와 하수폐수슬러지 1일 최대 300톤까지 동시 처리 가능

동사의 주요제품



apex series

시장경쟁력

세계 PVD 시장규모 및 전망

연도	시장규모	성장률
2019년	189억 달러	연평균 3.7%▲
2024년	227억 달러	

국내 PVD 시장규모 및 전망

연도	시장규모	성장률
2019년	4,108억 원	연평균 4.3%▲
2024년	5,079억 원	

- PVD 증착방식은 저온 증착공정으로 금속, 비금속, 플라스틱, 액체 등 다양한 기판에 박막을 형성할 수 있어 모바일, 디스플레이, 의료소재, 식품 포장재 등 다양한 산업분야에 적용되고 있음
- 동사는 휴대폰, 안경을 비롯하여 카메라 렌즈, 화장품 케이스 등 다양한 분야에 적용 가능한 증착장비를 개발하여 사업을 확장해 나가고 있음

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E (환경경영)

- 동사의 주요 사업은 환경 부문과 직접적인 연관을 가지고 있지 않으며, 별도의 환경 또는 에너지 관리 전담 인력을 보유한 사실이 확인된 바 없음.
- 동사는 종속회사인 한일신재생(주)를 통해 유기성 폐기물 재생, 특히 하수 슬러지 연료화 등 환경문제 개선, 에너지 대체와 같은 간접적 환경영업 활동을 추진하고 있음.

S (사회책임경영)

- 동사는 주요 사업과 관련하여 소비자 품질 만족도 제고를 위해 ISO9001(품질경영시스템) 인증을 취득한 바 있으며, 매년 1회 이상 전 직원을 대상으로 법정의무교육을 실시하고 있음.
- 동사는 임직원의 근무 만족도 제고를 위해 장기근속 포상, 경조사 지원, 구내식당 운영과 중식 제공, 휴게실과 같은 편의시설 운영 등의 복리후생을 제공하고 있음.
- 동사는 전 직원을 정규직으로 고용하고 있어 고용안정에 크게 기여하고 있는 것으로 파악됨.

G (기업지배구조)

- 동사는 사외이사를 2인 선임하고 있어 사외이사 선임의 적정성을 갖추고 있으며, 대표이사와의 특수관계나 동사 지분을 보유하지 않은 독립된 상근감사를 선임하고 있음.
- 동사는 효과적인 내부통제 제도를 운영하고 있으나, 최근 3년간 배당을 수행한 이력은 없음.
- 동사의 최대주주 및 특수관계인 지분율은 39.23%로 일정 수준의 경영 안정성을 확보함.

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



I. 기업현황

휴대폰, 카메라 렌즈 등 다양한 분야에 활용되는 진공증착장비 개발 및 생산

동사는 1999년 설립되었으며, 현재 진공증착장비를 개발하여 판매하고 있다. 또한, 종속회사인 한일신재생(주)를 통해 유기성 폐기물 자원화 시스템을 개발하였다. 한편, 동사는 최근 COVID-19로 인한 경기 침체의 영향으로 매출이 다소 감소하고 있으나, 향후 주요 매출처인 휴대폰 시장의 성장이 예상되는 바, 매출 회복이 전망된다.

■ 기업개요 및 주요주주

동사는 1999년 10월 (주)한일진공기계로 설립되었으며, 2010년 10월 (주)한일진공으로 상호를 변경하고, 키움 제1호 기업인수목적 주식회사와 합병을 진행하였으며, 2013년 9월 코스닥 시장에 합병신주를 추가상장하였다. 동사는 현재 진공증착장비를 개발하여 판매하고 있으며, 중국 내 진공증착장비 및 부품 판매를 하고 있는 동관한일진공기계 유한공사, 중소기업 투자업체인 한일인베스트먼트(주), 한일인베스트먼트(주)의 종속회사이자 유기성 폐기물 자원화 시스템을 개발한 한일신재생(주), 이렇게 총 3개의 종속회사를 보유하고 있다.

동사의 최대주주는 (주)코스인베스트먼트(최대주주: (주)케이피엠텍 100%)로 17.07%의 지분을 보유하고 있으며, (주)에버코인베스트먼트홀딩스가 16.23%, (주)케이피엠텍가 11.53%의 지분을 보유하고 있다.

[표 1] 동사의 종속회사

상호	소재지	설립일	주요사업
동관한일진공기계유한공사	중국	2013년	진공장비 및 부품 판매
한일인베스트먼트(주)	대한민국	2016년	중소기업 투자 외
한일신재생(주)	대한민국	2016년	유기성 폐기물 자원화사업

*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디엔비 재구성

■ 주요 사업 현황

동사가 판매 중인 진공증착장비는 PVD 방식을 이용한 장비로, 진공에서 증착대상물질을 열, 이온, 전자 등의 에너지에 노출시켜 증발 또는 분리된 입자가 기판으로 이동하여 박막을 형성한다. 동사는 이러한 진공증착 방법을 통해 휴대폰 케이스, 디스플레이, 광학렌즈, 안경 등을 코팅하는 코팅용 진공증착장비를 생산하고 있다.

동사가 판매 중인 증착장비는 휴대폰의 AF(Anti-Finger) 코팅 및 비산방지(과손 최소화) 코팅 등에 적용되고 있으며, 카메라 렌즈의 반사율을 감소시켜 투과율을



향상시키는 다층막 증착 등에 적용되고 있다. 또한, 안경렌즈 무반사 코팅 및 색조 코팅에도 사용되고 있다.

[그림 1] 동사의 진공증착장비 활용 예



*출처: 동사 사업보고서(2021.12)

한편, 동사의 종속회사인 한일신재생(주)는 유기성 폐기물을 처리 관련 기술을 보유하고 있다. 유기성 폐기물이란 음식물 쓰레기, 가축 분뇨, 각종 슬러지 등 동식물에서 유래한 유기물 함량 40% 이상의 폐기물로, 다량의 수분과 분해 가능한 유기물을 함유해 부패성이 강하고 처리가 어렵다. 한일신재생(주)는 이러한 유기성 폐기물을 반입해 고형물과 폐수로 분리한 후 고형물은 사료 및 비료의 원료로 활용하고, 폐수는 청정지역 기준 이하 (6ppm)로 정화해 공정수로 재활용하는 폐수 무방류 시스템을 세계 최초로 개발하였다.

■ 매출 현황

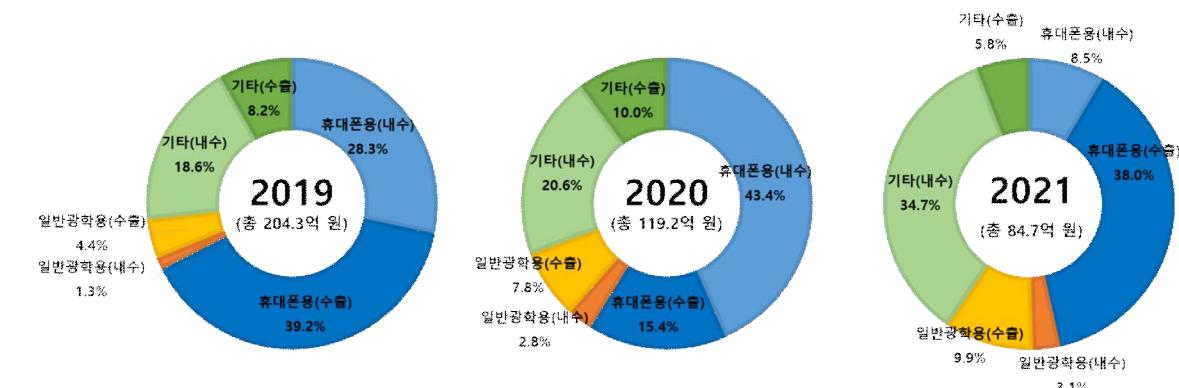
동사의 주요 제품은 휴대폰용 진공증착장비, 일반광학용 진공증착장비, 그 외 기타로 구분되어 있다. 동사의 사업보고서(2021.12)에 의하면, 동사의 별도기준 매출액은 2019년 204.3억 원, 2020년 119.2억 원, 2021년 84.7억 원으로 감소하였으며, 매출 비중은 휴대폰용 진공증착장비가 2019년 67.5%에서 2021년 46.5%로 감소하였고, 일반광학용 진공증착장비가 5.7%에서 13.0%로, 기타가 26.8%에서 40.5%로 증가하였다. 한편, 2021년 총 매출 내 내수와 수출 비중은 각각 46.3%, 53.7%를 기록하였다.

이와 같은 동사 매출의 변화는 COVID-19 확산에 따른 경기 침체와 이에 따른 휴대폰 수요 감소 등에 기인한 것으로 예상된다. 다만, 점차 경기가 회복되고 있으며, 향후 휴대폰 시장의 성장이 예상되는 바, 동사의 매출도 회복될 것으로 전망된다.



[그림 2] 동사의 최근 3개년간 매출액 추이

(K-IFRS 별도기준)



*동사 사업보고서상 종속회사의 매출비중 부재로 별도기준으로 작성함.

*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

■ 다양한 산업분야에서의 높은 활용도로 PVD 관련 시장 안정적인 성장추세

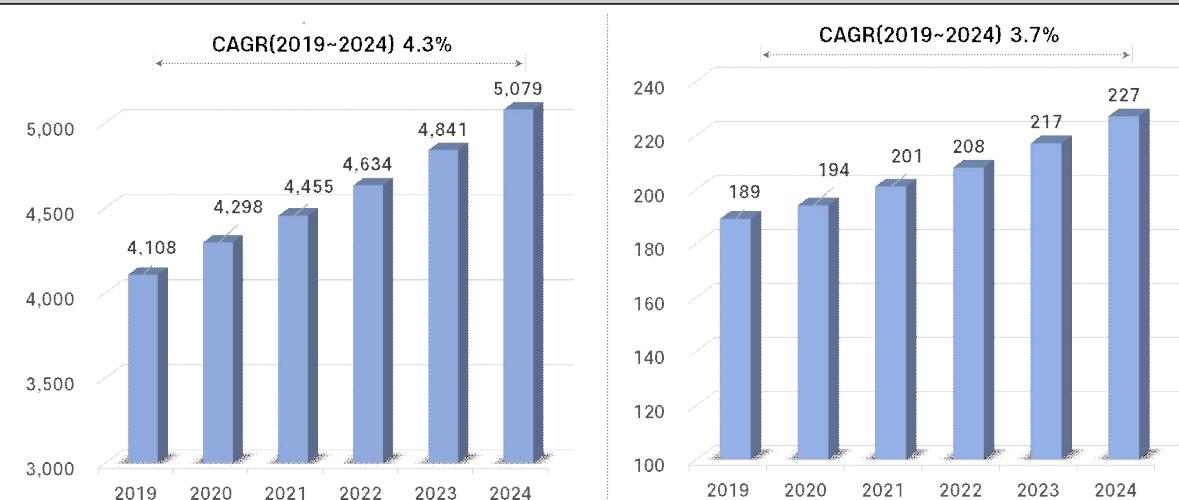
동사는 PVD 방법을 이용한 진공증착장비를 개발하여 판매하고 있다. PVD 방법은 진공에서 증착공정을 수행하므로 폐수나 유해가스가 배출되지 않으며, 밀폐된 공간에서 진행되므로 불순물이 박막에 포함될 가능성이 낮다. 또한, 저온 증착공정이 가능하여 금속, 비금속, 플라스틱, 액체 등 다양한 기판에 박막을 형성할 수 있다.

PVD 증착방법은 열증발 진공증착, 스퍼터링 증착, 이온빔 보조증착 등 종류가 다양하며, 모바일 기기, 디스플레이 장치, 태양전지박막 모듈, 자동차용 광학부품, 향균성 의료소재, 식품 포장재 등 다양한 산업분야에 적용되고 있다.

Grand View Research의 조사자료(2020)에 따르면, 국내 PVD 시장은 2019년 4,108억 원에서 연평균 4.3% 증가하여 2024년 5,079억 원의 시장규모를 형성할 것으로 전망했으며, 세계 시장은 2019년 189억 달러에서 2024년 227억 달러로 연평균 3.7%의 성장률을 기록할 것으로 전망했다.

[그림 3] 국내(좌) 및 세계(우) PVD 시장규모 및 전망

(단위:억 원, 억 달러)

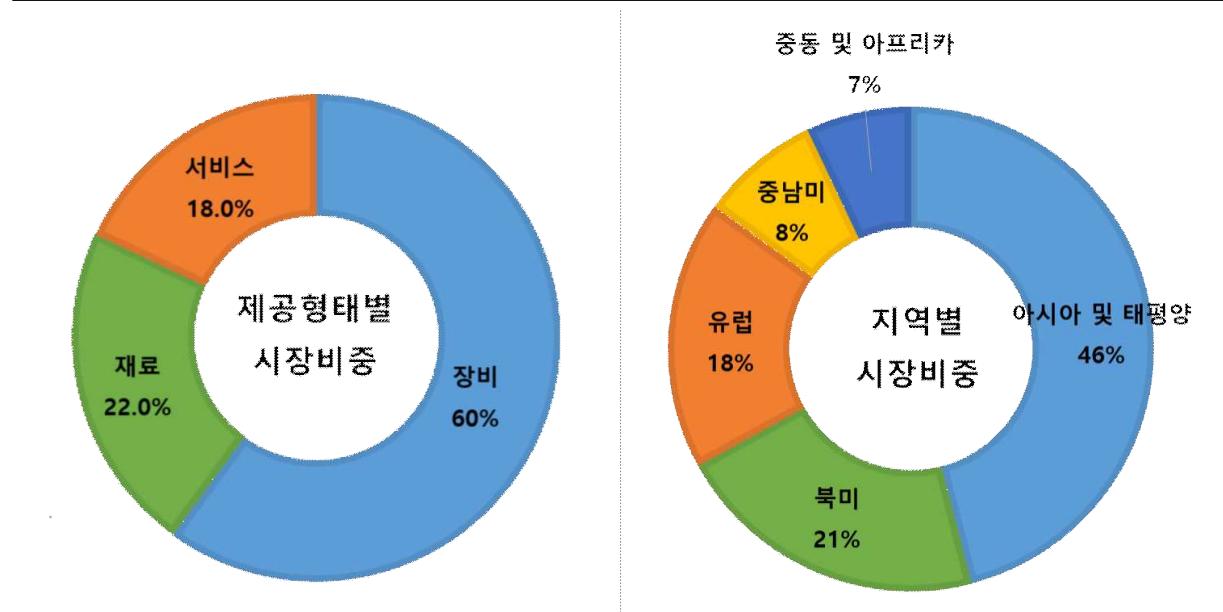


*출처: Grand View Research(2020), NICE디앤비 재구성



한편, MarketsandMarkets의 조사자료(2020)에 따른 PVD 시장의 제공형태별 비중은 장비 시장이 60%, 재료 시장이 22%, 서비스 시장이 18%를 차지하고 있으며, 지역별 시장규모는 아시아 및 태평양 지역이 46%, 북미 지역이 21%, 유럽 지역이 18%, 중남미 지역이 8%, 중동 및 아프리카 지역이 7% 순으로 아시아 및 태평양 시장이 가장 큰 비중을 차지하고 있다.

[그림 4] PVD 시장의 제공형태별(좌) / 지역별(우) 비중



*출처: MarketsandMarkets(2020), NICE디앤비 재구성

■ 경쟁사 분석

동사는 진공증착장비를 개발하여 판매하고 있으며, 국내에서 동사와 유사한 사업을 영위 중인 업체는 (주)아바코, (주)야스, (주)선익시스템 등이 있다.

(주)아바코는 2000년에 설립되었으며, 진공박막증착 및 Clean 반송 기술을 바탕으로 FPD (Flat Panel Display), 반도체, 태양광 및 박막 필름 관련 장비를 생산하고 있다. 최근에는 OLED 분야로 사업을 확장하고 있으며, 반도체 계측장비, 이차전지용 제조장비, MLCC 제조장비 등에 역량을 집중하고 있다.

(주)야스는 2002년 진공장비, 반도체장비 및 편판디스플레이 양산장비 제조를 주 사업 목적으로 설립되었다. (주)야스는 OLED 제작 시 기판에 유기물이나 금속을 얇게 코팅하는 증착장비와 증발원을 주요제품으로 생산하고 있으며, LG디스플레이에 대면적 OLED 증착장비와 선형증착원을 함께 공급하고 있다.

(주)선익시스템은 1990년 OLED용 장비 제조 및 판매를 목적으로 설립되었으며, OLED 디스플레이에서 발색, 발광 기능을 담당하는 유기재료를 증착하는 장비를 주력으로 생산하고 있다. 주요 매출처는 삼성디스플레이, 덕산네오룩스, 두산솔루스 등 국내기업 및 중국의 CSOT 등이 있다.



[표 2] 동사의 주요 경쟁기업 현황

(단위: 억 원, %, 2021년 결산기준)

기업	(주)아바코	(주)야스	(주)선익시스템	동사
매출액	1,798.1	496.9	462.3	100.8
영업이익	98.1	15.0	-71.2	-74.2
영업이익률	5.5	3.0	-15.4	-73.6
순이익률	7.0	4.2	-22.1	-412.1

*출처: 각 기업 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

■ SWOT 분석

[그림 5] SWOT 분석



■ 동사의 ESG 활동



동사는 진공증착장비의 개발, 생산, 판매를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 종속회사 한일신재생(주)를 통해 신재생 사업을 추진하고 있다. 동사의 주요 사업은 환경(E) 부문과 직접적인 연관을 가지고 있지 않으며, 동사는 환경 또는 에너지 관리 전담 인력을 보유하고 있지 않은 것으로 확인된다. 다만, 동사는 종속회사를 통해 유기성 폐기물 재생과 같은 에너지 순환/재생 사업을 추진하고 있다. 특히, 동사는 하수 슬러지 연료화를 통해

목재 펠릿을 대체하는 사업을 수행하여 환경문제 개선, 에너지 대체 등 간접적인 환경영경 활동을 추진하고 있다.



동사는 사회(S) 부문과 관련하여 안전보건 관리 전담조직 또는 전담인력을 보유한 사실이 확인된 바 없으며, 최근 지역사회를 위한 별도의 사회공헌활동 이력 또한 확인된 바 없다. 다만, 동사는 소비자 품질 만족도 제고를 위해 주요 사업과 관련하여 ISO9001(품질경영시스템) 인증을 취득한 바 있으며, 매년 1회 이상 전 직원을 대상으로 법정의무교육에 해당하는 인권교육, 성희롱 예방 교육, 직장 내 괴롭힘 방지 교육을 실시하고 있는 것으로 파악된다. 한편, 동사는 임직원의 근무 만족도 제고를 위해 경조사 지원, 장기근속 포상, 구내식당 운영과 중식 제공, 휴게실 등의 편의시설 운영과 같은 복리후생을 제공하여 임직원의 근무 효율성을 제고하고, 근로의욕을 고취하는 등 좋은 일자리 확대에 기여하고 있다.

동사의 사업보고서(2021.12)에 따르면, 동사는 전 직원을 정규직으로 고용하고 있어 동 산업(C29. 기타 기계 및 장비 제조업)을 영위하는 경쟁업체 대비 고용안정에 크게 기여하고 있는 것으로 파악된다. 다만, 동사의 여성 근로자 비중은 11.0%로 동 산업 평균 13.9% 대비 다소 하회하고 있으며, 남성 대비 여성 근로자의 평균 근속연수 및 급여수준은 각각 66.7%, 68.5%로 동 산업 평균 87.0%, 73.4% 대비 하회하고 있다. 따라서, 동사는 동 산업을 영위하는 경쟁업체 대비 여성 근로자를 적게 채용하고 있으며, 동사에서 근무하는 여성 근로자의 남성 근로자 대비 근속연수와 급여 수준 또한 산업 평균 대비 낮은 것으로 미루어 보아 고용평등 기여수준은 다소 미흡한 것으로 파악된다.

[표 3] 동사 근로자 성별에 따른 근속연수 및 급여액

(단위: 명, 년, 천 원)

성별	직원 수		평균 근속연수		1인당 연평균 급여액	
	동사	동 산업	동사	동 산업	동사	동 산업
남	89	328,595	7.2	6.9	54,795	47,844
여	11	53,265	4.8	6.0	37,531	35,136
합계	100	381,860	-	-	-	-

*출처: 고용노동부 「2020 고용형태별근로실태조사 보고서」(2021.02),
동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성



동사는 지배구조(G)와 관련하여 별도의 윤리 또는 컴플라이언스 전담부서나 담당자 보유 현황이 확인된 바 없다. 한편, 동사의 사업보고서(2021.12)에 의하면, 동사는 사외이사 2인을 선임하고 있어 사외이사 선임의 적정성을 갖춘 것으로 파악되나, 사외이사 지원조직을 별도로 운영하고 있지는 않은 것으로 확인된다. 한편, 동사의 사외이사는 대표이사와 특수관계 및 동사 지분을 보유하고 있지 않아 사외이사 독립성을 갖춘 것으로 판단된다.

동사는 회계 및 재무 관련 경력을 5년 이상 보유하고 있으며, 동사의 지분 또는 특수관계를 보유하지 않은 독립된 상근감사를 선임하고 있으나, 감사 지원조직을 별도로 운영하고 있지 않은 것으로 확인된다. 한편, 동사는 내부회계 관리제도 등 효과적인 내부통제 제도를 운영하고 있고, 전자투표제 등의 주주 의결권 행사 지원제도를 시행하고

있는 것으로 확인되나, 최근 3년간 배당을 추진한 실적은 없는 것으로 확인된다. 동사의 최대주주 및 특수관계인 지분율은 39.23%로 일정 수준의 경영 안정성을 확보하고 있는 것으로 파악된다.

[표 4] 동사의 지배구조

(단위: 명, %)

이사회		감사		주주	
의장, 대표이사의 분리	X	회계 전문성	O	최대주주 및 특수관계인 지분율	39.23
사내/사외/기타비상무	5/2/0	특수관계인	X	소액주주 지분율	50.44
사외이사 비율	28.57	내부통제 제도	O	3년 이내 배당	X
사외이사 지원조직	X	감사 지원조직	X	의결권 지원제도	O

*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

II. 재무분석

국내외 수주 감소로 2021년 실적 감소세, 수익성 적자기조 지속

2020년 휴대폰 장비부문의 매출 감소와 수출부진 등으로 매출실적 감소세를 보인 가운데, 휴대폰 관련 진공증착장비, 일반광학 관련 진공증착장비, 기타 부분에서의 전반적인 매출 감소로 2021년에도 매출실적 감소세가 지속되었다.

■ 2021년 휴대폰 관련 장비 및 일반광학 장비 등 전반적인 부문에서 매출 감소

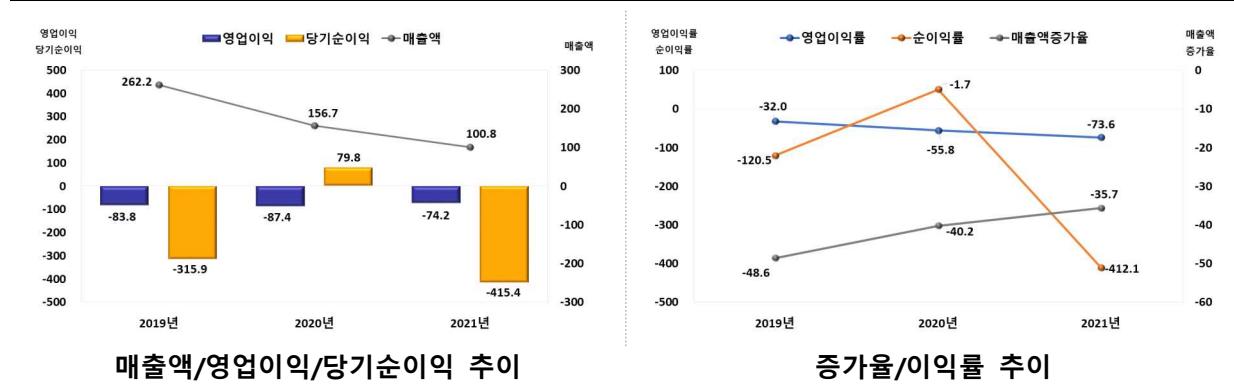
2020년에는 휴대폰 장비부문의 매출 감소 및 수출부진 등으로 전년 대비 40.2% 감소한 156.7억 원의 매출을 기록하는 등 큰 폭의 외형 감소세를 나타냈다. 2021년에는 COVID-19 확산에 따른 휴대폰 교체주기의 연장 및 글로벌 중고폰 시장의 확대 등의 영향 등을 받은 가운데, 휴대폰 관련 진공증착장비 부문에서의 수출비중은 전년 대비 증가하였으나, 내수매출 감소로 전체 휴대폰 관련 진공증착장비 관련 매출이 감소하였고, 더불어 일반광학 관련 진공증착장비, 기타 부분에서도 전반적으로 매출이 감소하여 2021년 매출은 전년 대비 35.7% 감소한 100.8억 원을 기록하며 전년에 이어 매출실적 감소세가 지속되었다.

■ 2021년 과중한 원가부담 지속으로 수익구조 역시 취약한 수준 지속

2020년 매출 감소, 매출원가 부담 확대, 급여 상승 등으로 인한 판관비 부담 가중으로 영업손익이 적자기조를 지속하였다. 다만, 공정가치금융자산평가이익 및 처분이익 등 영업외수익의 증가로 인해 매출액순이익률은 전년 대비 큰 폭으로 증가한 50.9%를 기록하여 흑자로 전환하였다. 2021년에도 매출 감소와 더불어 매출을 상회하는 매출원가부담을 나타내며 영업손익 적자를 지속하였다. 또한, 전년에는 영업외수지 흑자로 순손익 흑자를 나타냈으나, 2021년에는 영업외수익이 전년 대비 크게 감소한 반면, 지분법손실 부담이 크게 발생하는 등 영업외비용 증가에 따라 순손익 역시 적자전환하며 취약한 수익구조를 나타냈다.

[그림 6] 동사 연간 요약 포괄손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결기준)



*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

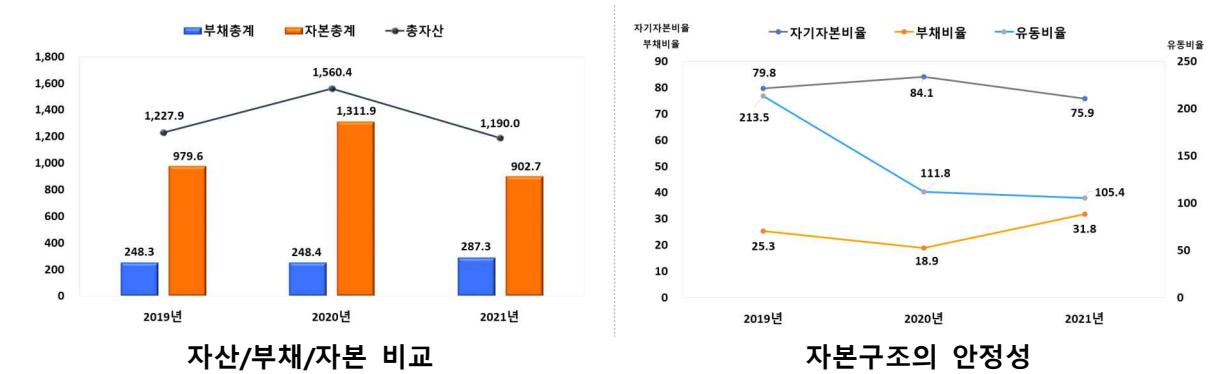


■ 2021년 기말 낮은 부채부담 지속하며 양호한 재무안정성 지표 지속

2020년 말, 순이익의 내부유보, 자본잉여금의 증가 등으로 인한 자기자본의 확충 및 선수금의 감소 등으로 인한 부채부담 완화로 재무안정성 지표는 부채비율 18.9%, 자기자본비율 84.1%를 기록한 바, 양호한 수준을 나타내었다. 한편, 2021년 말 부채비율은 31.8%, 자기자본비율 75.9%로 여전히 부채 부담이 낮은 수준으로 유지되고 있으며, 105.4%의 유동비율을 기록하며 무난한 유동성 역시 유지하고 있다.

[그림 7] 동사 연간 요약 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결기준)



*출처: 동사 사업보고서(2021.12), NICE디앤비 재구성

■ 기타 이슈

동사는 2021년 12월 22일 지분 강화 등을 목적으로 (주)텔콘알에프제약 주식 1,081만 8,691주를 307.9억 원에 취득하였으며, 2022년 4월 29일 448만 7,859주를 105.0억 원에 추가 취득하였다. 현재 동사는 (주)텔콘알에프제약의 최대주주로 22.72%의 지분을 보유하고 있다.

한편, 2022년 3월 23일에는 타법인 증권 취득자금 확보를 위해 약 70억 원 규모의 제3자배정증자 방식 유상증자를 결정했다. 신주수는 794만 5,516주로 발행가액은 881원이며, 2022년 4월 15일 신주를 상장하였다.



[표 5] 동사 연간 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결기준)

항목	2019년	2020년	2021년
매출액	262.2	156.7	100.8
매출액증가율(%)	-48.6	-40.2	-35.7
영업이익	-83.8	-87.4	-74.2
영업이익률(%)	-32.0	-55.8	-73.6
순이익	-315.9	79.8	-415.4
순이익률(%)	-120.5	50.9	-412.1
부채총계	248.3	248.4	287.3
자본총계	979.6	1,311.9	902.7
총자산	1,227.9	1,560.3	1,190.0
유동비율(%)	213.5	111.8	105.4
부채비율(%)	25.3	18.9	31.8
자기자본비율(%)	79.8	84.1	75.9
영업현금흐름	28.7	-42.1	-62.4
투자현금흐름	-373.3	-309.5	-41.5
재무현금흐름	-58.0	276.4	73.0
기말 현금	257.0	181.6	151.6

*출처: 동사 사업보고서(2021.12)



III. 주요 변동사항 및 향후전망

베트남 등 새로운 시장 진출 모색 등을 통한 중장기적 실적 반등 기대

동사는 향후 베트남 등과 같은 제3세계 시장에 진출을 모색하고 있으며, 중국 내 고객과 지속적인 관계를 유지하고 있다. 또한, 화장품 중착 생산설비 등 신규설비 개발을 통한 새로운 시장을 개척해 나갈 계획으로 전반적인 포트폴리오를 다변화하고 있다.

■ 대기업이 수요를 견인 중인 전방산업, 지속적인 연구개발 투자가 필요

코팅용 중착장비는 자동차, 조선, 건축, 의류 등의 전통 산업뿐만 아니라 반도체, 디스플레이 및 이차전지 등 첨단제품에 이르기까지 다양한 분야에 적용된다. 따라서 정밀도의 향상, 내식성 원료 개발, 고온 고압 환경에서의 내구성 증대 방안에 대한 연구가 진행되는 등 첨단기술 집약적이며 진입장벽이 높은 특징을 가진다. 범용 중착장비는 중국 업체가 난립되어 있는 상태이고, 고부가가치 중착장비는 혁신제품 개발을 위한 국내 기술력이 다소 부족하여 핵심부품에 대한 수입의존도가 높은 상태이다. 이에, 기자재의 내재화 또는 수직계열화에 의한 원가경쟁력 확보뿐만 아니라 지속적인 연구개발 활동을 통해 다공성 코팅기술, 나노입자 코팅기술, 나노섬유 표면처리기술 등 첨단기술의 축적이 필요하다.

■ 휴대폰 부품 생산부문 집중 해소 및 해외 시장 진출 확대

동사는 창업초기 기존 수입에 의존하던 코팅용 진공중착장비를 국산화하는데 성공하기 까지 지속적인 연구개발 활동, 체계화된 생산시스템 구축해왔다. 2010년대에는 양적 성장 중인 시장 상황에서 제품에 대한 품질경쟁력을 인정받으며 시장 내에서의 이미지를 굳건히 하며 국내 시장 선도기업으로 도약하였다. 다만, 동사의 현재 매출은 국내외 휴대폰 부품 생산부분에서 상당 부분 비롯되고 있다. 이러한 매출 집중을 해소하기 위해 동사는 정밀 광학, 안경, 포장 사출물 등으로 영업 및 개발을 진행하고 있으며, 베트남 등과 같은 제3세계 시장에 진출을 모색하고 있다. 또한, 중국 내 고객과 지속적인 관계를 유지하며 추가 장비를 수주하여 Ebeam 중착설비 뿐만 아니라 스퍼터 설비도 판매하고 있다. 더불어, 화장품 케이스 데코레이션 시장에 맞는 화장품 중착 생산설비 및 Stock lens(여별렌즈)와 Rx lens(처방렌즈)에 적합한 설비를 개발해 신규 시장을 개척해나갈 계획이다.

■ 증권사 투자의견

최근 1년 내 증권사 투자의견 없음.



■ 시장정보(주가 및 거래량)

[그림 8] 동사 1개년 주가 변동 현황

