

기술분석보고서 기타서비스

한양이엔지 (045100)

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

작성기관 (주)NICE디앤비

작성자 이상아 연구원

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 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 유튜브(IRTV)로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “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.

한양이엔지(045100)

설계, 시공, 보수를 모두 직접 수행하는 유틸리티 장비 제조 기업

기업정보(2024.10.18. 기준)

대표자	김윤상, 이종근
설립일자	1988년 07월 11일
상장일자	2000년 08월 31일
기업규모	중견기업
업종분류	건축기술, 엔지니어링 및 관련 기술 서비스업
주요제품	반도체/디스플레이 특수 유틸리티 설비 등

시세정보(2024.10.18. 기준)

현재가(원)	16,950원
액면가(원)	500원
시가총액(억 원)	3,051억 원
발행주식수	18,000,000주
52주 최고가(원)	22,400원
52주 최저가(원)	13,950원
외국인지분율	14.56%
주요주주	
김형욱 외 특수 관계인 6인	46.46%

■ 반도체 및 디스플레이 유틸리티 장비를 제조 및 시공하는 기업

한양이엔지(이하 동사)는 1988년 7월 설립되어 2000년 8월 코스닥 시장에 상장한 중견기업이다. 동사는 반도체 및 디스플레이 유틸리티 설비 관련 장비 제조를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 유틸리티의 설비 및 유지 보수, 엔지니어링 서비스와 산업 플랜트, 가스 산업 분야의 엔지니어링 서비스 등을 수행하는 엔지니어링 사업부를 통해 주요 매출(89.6%, 2024.06. 동사 반기보고서 기준)을 실현하고 있다.

■ 반도체 산업의 확대로 꾸준히 성장 중인 반도체 유틸리티 시장

한국과학기술정보연구원(2022)에 따르면, 반도체 유틸리티를 포함한 반도체 제조 장비 산업은 자동차 분야의 반도체 소자 수요의 증가, COVID-19 이후 확대된 가전제품 시장, 첨단 반도체 및 저전력 반도체 수요 증가와 더불어 반도체 산업의 수요를 충족시키기 위한 제조 장비의 증가와 투자 활성화 등의 요인으로 인해 꾸준히 성장하고 있다. 한편, 반도체에 대한 국제적 경쟁이 심화되면서 미국, 유럽, 일본, 중국 등의 나라에서는 독자적 생태계 구축 방안을 모색하며 반도체 공급망 재편을 추진하고 있고, 국내 기업들은 자동차, 인공지능 등 증가하는 반도체 수급에 대한 대응과 산업 역량 강화를 위한 전략을 추진하고 있는 것으로 파악된다.

■ 미국 법인 확장 이전을 계기로 수주 물량 확대 및 사업 다각화 추진

동사는 시더파크 내 스코츠데일 크로싱 기술단지에서 미국 법인을 이전 중이며, 2024년 연말에 완료될 예정이다. 동사의 주요 고객사인 삼성전자의 수주 물량 확대가 예정되어 있어 2025년 말까지 최소 50명의 추가 인력을 고용할 계획이다. 또한, 동사는 항공우주 분야의 미국 업체들과의 파트너십을 추진 중이며, 스코츠데일 크로싱 기술단지에 위치한 파이어플라이 에어로스페이스와의 협력을 토대로 항공우주 산업으로의 진출을 꾀하고 있다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2021	8,910.3	17.5	550.9	6.2	458.4	5.1	11.8	7.8	51.4	2,547	23,732	6.6	0.7
2022	11,628.9	30.5	752.5	6.5	697.7	6.0	15.8	10.3	54.9	3,876	27,595	3.7	0.5
2023	10,261.7	-11.8	851.1	8.3	773.9	7.5	15.4	9.9	55.2	4,298	31,478	3.6	0.5

기업경쟁력

설계부터 시공, 보수, 관리를 직접 수행 가능한 기술력과 노하우 보유

- 반도체 및 디스플레이 기업의 기계설비 공사에 활용되는 다양한 요소기술 보유
- 축적된 기술과 공법으로 안전성이 확보된 고품질 시공을 제공하며, 설계, 제작, 설치, 운영 및 유지·보수까지 전 과정 서비스를 제공

미국 법인 확장 이전으로 고객 대응력 상향 등

- 2024년 연말까지 미국 법인 이전을 완료하고, 현지 대응 강화를 통해 고객 대응력을 향상할 예정
- 항공우주기업 파이어플라이 에어로스페이스와의 협력을 통한 사업 다각화 모색

핵심 기술 및 적용제품

UHP(Ultra High Purity) Piping(초고순도 배관) 시공 기술 기반의 설계 시공 수행

- 현장 작업 최소화 기술인 모듈화 공법과 초고순도 배관 및 기계설비 시공 기술을 통해 유틸리티 시스템 설비의 종합적 시공 수행

동사의 UHP Piping(초고순도 배관) 시공



화학물질 중앙공급장치 (CCSS)와 화학물질 통합 관리시스템(TCMS) 구현 기술 보유

- 초정밀 화학물질의 공급, 이송, 폐기 등 과정을 통합 관리하는 장비의 설계, 제조, 검사, 설치, 유지, 보수까지 전 과정에서 솔루션 제공



시장경쟁력

세계 반도체 유틸리티 시장 규모

년도	시장 규모	연평균 성장률
2022년(E)	80.4억 달러	▲0.9%
2026년(E)	83.5억 달러	

국내 반도체 유틸리티 시장 규모

년도	시장 규모	연평균 성장률
2022년(E)	3조 704억 원	▲2.1%
2026년(E)	3조 3,414억 원	

시장환경

- 첨단 반도체와 저전력 반도체 수요 증가, 가전제품 시장의 확대, IoT 장비의 보급과 자동차 분야의 반도체 소자 수요 증가 등으로 반도체 제조 장비 시장이 커지며 생산 장비 가동을 위한 반도체 유틸리티 시장의 성장 또한 성장 전망
- 글로벌 공급망 불안정성에 따른 영향을 최소화하고, 반도체 유틸리티 장비에 관한 기술을 꾸준히 발전시키는 등의 노력을 통해 안정적 공급을 지속하는 것이 주요 경쟁력이 될 것으로 보임
- 동사는 업력과 보유한 기술을 활용하여 그린에너지, 우주항공 등으로 사업영역을 다각화하여 시장경쟁력을 확보할 예정이며, 미국, 중국, 싱가포르, 베트남 법인을 운영하며 해외 매출 관리를 통한 안정적 매출 확보를 위해 노력하고 있음

I. 기업 현황

반도체 및 디스플레이 유틸리티 장비 제조업을 영위하는 기업

동사는 반도체 및 디스플레이 유틸리티 설비 등을 제조하여 판매하고 있다. 동사의 주요 매출(89.6%, 2024.06. 반기보고서 기준)은 반도체 및 디스플레이 등의 특수 유틸리티 설비 제조 및 유지보수, 이와 관련된 엔지니어링 서비스를 통해 발생하고 있다.

■ 기업 개요

동사는 1988년 7월 설립되어 반도체 및 디스플레이 유틸리티 설비 관련 장비 제조를 주요 사업으로 영위하고 있다. 동사의 본점 소재지는 경기도 화성시 영통로26번길 72이며, 동사는 2000년 8월 31일에 코스닥 시장에 상장된 중견기업이다.

[표 1] 동사의 주요 연혁

년도	내용
1988.	동사 설립
1996.	제23회 상공의 날 동탑 산업훈장 수훈
1998.	ISO 14001 인증 획득
2000.	코스닥 상장
2006.	제43회 무역의 날 1천만불 수출탑 수상
2007.	중국 우시법인 설립
2008.	베트남 법인 설립
2011.	제4회 반도체의 날 장관상 수상
2013.	중국 시안법인 설립
2017.	제8회 디스플레이의 날 장관상 수상
2019.	싱가포르 법인 설립
2020.	항공우주품질경영시스템 인증 획득

자료: 동사 반기보고서(2024.06.), 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

주식등의대량보유상황보고서(2024.09.) 기준, 동사의 최대주주는 김형욱 회장이며, 동사 지분의 29.04%를 보유하고 있다. 최대주주를 제외한 지분율은 홍옥생 외 특수관계인 17.42%, 기타 53.54%로 구성되어 있다. 동사의 연결대상 종속회사는 HANYANG ENG VINA CO., LTD., HanyangENG USA Inc., 에이치씨엠(주), Hanyang(Xi'an) Engineering Co., Ltd., (주)디노, HYE GLOBAL PTE.LTD, 하이백(주)이며, 동사가 속한 기업집단 한양이엔지(주)는 상장 2개 사, 비상장 12개 사로 구성되어 있다.

[표 2] 최대주주 및 특수관계인 주식소유 현황

주주명	지분율(%)
김형욱 회장	29.04
홍옥생 외 특수관계인 5인	17.42
기타	53.54
합계	100.00

[표 3] 주요 계열사 현황

(단위: 억 원)

회사명	주요사업	자산총액
에이치씨엠(주) (구.한양씨엠에스(주))	중양화학 물질 공급 장치 운영관리	341.9
HANYANG ENG VINA CO., LTD.	기타 건물 설비 설치공사	312.8
Hanyang ENG USA. Inc.	반도체 설비공사	682.9

자료: 주식등의대량보유상황보고서(2024.09.), 동사 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

■ 대표이사 경력

동사는 김윤상, 이종근 공동대표이사 체제이며, 김윤상 대표이사는 수원대학교를 졸업하고 삼성전자에서 근무하였으며, 1998년부터 한양디지텍의 각자대표이사로 근무하면서 2024년 3월부터 동사의 공동대표이사로서 경영을 총괄하고 있다. 이종근 대표이사는 성균관대학교 기계설비학과를 졸업하고, 상락푸드의 대표이사를 거쳐 GS건설에서 상무로 재직하다가, 2024년 3월부터 동사의 공동대표이사로서 사업을 총괄하고 있다.

[표 4] 대표이사 주요 경력

대표이사 성명	기간(년)	근무처	비고
김윤상	-	삼성전자	· 연구원
	1998 ~ 현재	한양디지텍	· 각자대표이사(겸직)
	2024 ~ 현재	동사	· 공동대표이사(경영총괄)
이종근	-	상락푸드	· 대표이사(경영총괄)
	-	GS건설	· 상무
	2024 ~ 현재	동사	· 공동대표이사(사업총괄)

자료: 동사 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

■ 주요 사업

동사의 주요 사업은 반도체 및 디스플레이 유틸리티 설비 및 장비 제조업이며, 하이테크 BU(Business Unit, 이하 BU), EPC BU, 우주항공 BU, 시스템 BU의 총 4개 사업부 체제로 운영되고 있다. 하이테크 BU는 반도체 및 디스플레이 산업에서 초고순도 배관 및 기계 설비 시공을 수행하며, EPC BU는 반도체 및 디스플레이 분야의 유틸리티 설비 제조 노하우를 기반으로 산업플랜트, 가스 산업(ASU/산업용 가스), 환경에너지(해수담수화/수폐수처리/재이용) 등의 엔지니어링 프로젝트를 수행하는 등 EPC 형태의 사업 수주를 지속하고 있다. 우주항공 BU는 한국형 발사체, 추진체 시험설비 및 발사대 공급설비의 설계 구축 및 운용 지원 업무를 수행하고 있으며, 시스템 BU는 첨단 전자산업에 사용되는 화학물질 중앙공급 장치의 제작 및 설치를 수행하고 있다.

■ 주요 고객

동사의 주요 고객은 삼성전자, 삼성물산, 삼성디스플레이, SK하이닉스 등이며, 거래처 및 제조 공정에 따른 별도 마케팅을 통해 매출을 시현하고 있다. 동사는 특수설비 및 엔지니어링 우수 협력업체로서 파트너십을 강화하고, 정밀 화학과 전자재료 등 산업플랜트 연관 산업군으로의 진출을 확대하며, 부설 연구소를 활용한 기술 개발과 고급 기능 인력의 확충 등 전략을 통해 시장 점유율 확장을 위해 꾸준히 노력하고 있다.

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

 <p>E 환경경영</p>	 <p>7 에너지와 친환경적 생산과 소비</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◎ 환경 관련 법규 준수 및 강화·신설되는 환경규제에 사전 대응 ◎ ISO 14001 환경경영시스템 인증 획득 ◎ 생산활동에서 발생한 부산물을 재활용함으로써 2차 오염 방지
 <p>S 사회책임경영</p>	 <p>3 건강하고 행복한 삶 보장</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◎ 경조금, 자녀학자금, 장기근속 포상, 복지포인트 제공 ◎ 기숙사 지원 및 구내식당 운영, 건강검진(가족 건강검진 포함) 및 자격증 취득 지원 ◎ KOSHA-MS/ISO 45001 인증 획득 및 중대재해 예방 대응 실시 ◎ 임직원의 안전 의식 개선을 위해 전 임직원이 정기적으로 Nearmiss Report 작성
 <p>G 기업지배구조</p>	 <p>16 평화·정의·포용</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◎ 경영 투명성 제고를 위한 정관 및 이사회 등의 운영 시스템 구축 ◎ 이사회의 전문성과 독립성 보장을 위해 관계 법령 및 정관의 규정사항 준수 운영

II. 시장동향

반도체 산업의 확대로 꾸준히 성장 중인 반도체 유틸리티 시장

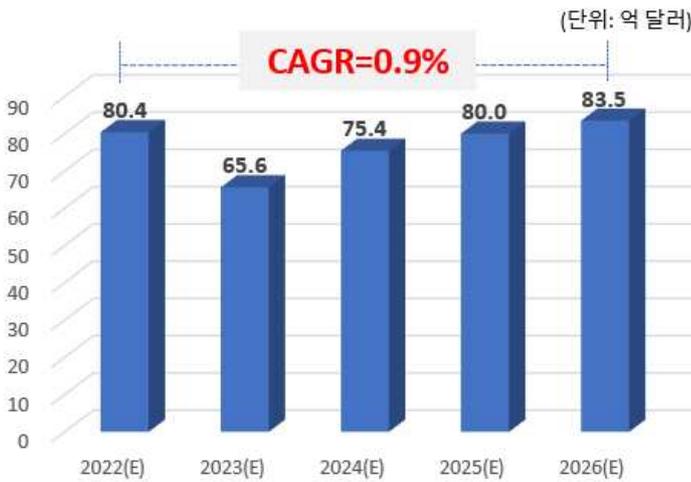
반도체 유틸리티 시장은 전방 산업인 반도체 시장의 영향을 받는 시장으로, 인공지능 반도체 시장의 성장과 COVID-19 영향으로 인한 가전제품 시장의 확대 및 첨단 반도체와 저전력 반도체 수요 증가 등의 요인으로 인해 지속 성장하고 있다. IoT 장비 보급이 증가하고, 데이터 센터와 서버가 증가하는 등 반도체 제조 장비 시장이 커지며 생산 장비 가동을 위한 반도체 유틸리티 시장도 성장할 것으로 전망된다.

■ 반도체 산업의 확대로 꾸준한 수요가 발생 중인 반도체 유틸리티 산업

동사는 반도체 및 디스플레이 유틸리티 장비 제조업을 영위하고 있다. 반도체 유틸리티는 산업 처리 공정에서 제품을 생산하기 위한 조건을 일정하게 유지(조정)하도록 압력, 유입량, 습도, 온도, 위치, 빈도, 기계적 적합성과 기타 변수 등을 지속하여 측정하고, 이들을 최상의 조건으로 맞추는 장비를 말한다.

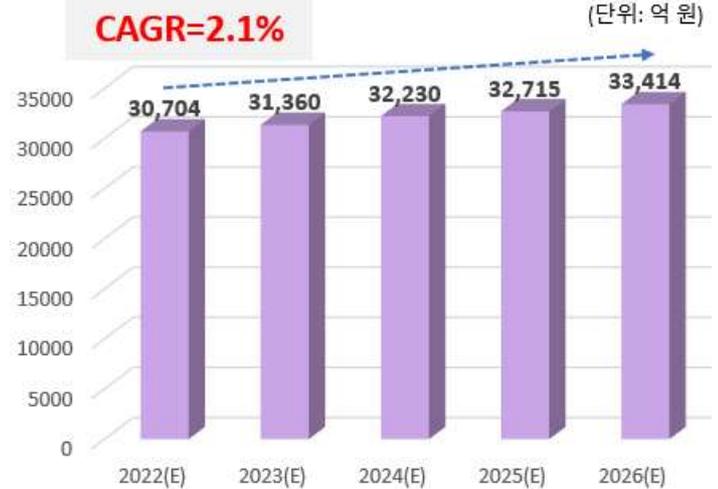
한국과학기술정보연구원(2022)에 따르면, 반도체 유틸리티를 포함한 반도체 제조 장비 산업은 자동차 분야의 반도체 소자 수요 증가, COVID-19 이후 확대된 가전제품 시장, 첨단 반도체 및 저전력 반도체의 수요 증가와 더불어 반도체 산업의 수요를 충족시키기 위한 제조 장비의 증가 및 투자 활성화 등의 요인으로 인해 꾸준히 성장하고 있다.

[그림 1] 세계 반도체 유틸리티 시장 규모 및 전망



자료: Marketsandmarkets(2022), NICE디앤비 재구성

[그림 2] 국내 반도체 유틸리티 시장 규모 및 전망



자료: 통계청(2022), NICE디앤비 재구성

Marketsandmarkets(2022)에 따르면, 세계 반도체 유틸리티 시스템 시장 규모는 2022년 80.4억 달러 규모에서 연평균 0.9% 성장하여 2026년 83.5억 달러의 규모에 이를 것으로 전망되고 있다. 또한, 통계청(2022)에 따르면, 국내 반도체 유틸리티 시스템 시장 규모는 2022년 3조 704억 원 규모에서 연평균 2.1% 성장하여 2026년 3조 3,414억 원 규모를 형성할 것으로 전망된다. KIEP(2021)에 따르면, 반도체에 대한 전략적 경쟁이 심화되면서 미국, 유럽, 일본, 중국 등의 나라에서 독자적 생태계 구축 방안을 모색하는 등 반도체 공급망 재편을 추진하고 있다. 또한, 국내 기업들은 자동차, 인공지능 등 증가하는 반도체 수급에 대한 대응과 산업 역량 강화를 위한 전략을 각기 추진하고 있는 것으로 파악된다.

■ 반도체 유틸리티 주요 기업 및 동향

한국과학기술정보연구원(2022)에 따르면, 반도체 유틸리티를 포함한 반도체 제조 장비의 주요 기업으로는 Applied Materials(미국), ASML(네덜란드), LAM Research(미국), Tokyo Electron(일본), KLA-Tencor(미국) 등이 있다. Applied Materials(미국)는 새로운 칩과 첨단 디스플레이 생산에 사용되는 엔지니어링 솔루션을 제공하는 글로벌 기업이다. LAM Research(미국)는 반도체 칩 제조업체에 더 작고 빠르며 나은 성능의 전자 장치를 제공하고, Tokyo Electron(일본)은 반도체 생산 장비(SPE)와 평면 디스플레이(FPD) 생산 장비 등 2개의 제품군을 보유하고 있다. KLA-Tencor(미국)는 반도체 장치, 고급 패키징 솔루션, 발광 다이오드(LED) 디스플레이, 전력 장치 및 데이터 저장 시스템에 구현할 수 있는 수율 관리 및 공정 제어 솔루션을 제공하고 있다.

[표 5] 반도체 제조 장비의 주요 기업

기업명	국가	제공 서비스 현황
Applied Materials	미국	반도체 시스템, 팹 컨설팅 및 응용 글로벌 서비스, 디스플레이 및 인접시장 기술 등
ASML	네덜란드	라소그래피 시스템, 계측 및 검사 시스템, 소프트웨어 등
LAM Research	미국	증착 장비, 에칭 장비, 장비 제거 및 청소 등
Tokyo Electron	일본	반도체 생산 장비, 평판 디스플레이 생산 장비 등
KLA-Tencor	미국	결함 검사, 계측, 패터닝 시뮬레이션, 현장 프로세스 관리 등

자료: 한국과학기술정보연구원(2022), 각 사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

Mordor Intelligence(2024)에 따르면, COVID-19의 영향으로 소비자 가전 시장이 성장하면서 반도체 산업 또한 성장하고 있다. 반도체 기술은 하드웨어 제품의 새로운 역량을 발휘하기 위해 필수적이므로 제품과 서비스의 여러 부문에 영향을 미치며, 소비자 가전 산업은 반도체 산업에 전적으로 의존하는 산업 부문 중 하나이다. 또한, 스마트폰용 반도체 및 차량용 반도체의 부족과 인공지능 기술의 확대에 따른 첨단 반도체의 필요성이 증가하고 있는 바, 반도체 산업 시장은 기회와 성장 요인이 있는 것으로 파악된다. 이러한 상황에서 글로벌 공급망 불안정성에 따른 영향을 최소화하고, 반도체 유틸리티 장비에 관한 기술을 꾸준히 발전시키는 등의 노력을 통해 안정적인 공급을 지속하는 것이 주요 경쟁력이 될 것으로 보인다.

동사는 공정 과정과 거래처의 주요 제품 특성에 따라 영업활동을 구분하여 수행하고 있으며, 특수설비와 엔지니어링을 동시에 수행할 수 있는 역량을 강점으로 하여 특화된 서비스를 제공하고 있다. 기존 고객에게 철저한 사후관리(A/S)를 제공하며 2차 수주를 확대하고, 영업 네트워크 단위로 전문 영업 인력을 배치하여 고객의 만족도 향상과 신규 시장 개척을 동시에 추진하고 있다. 동사는 업력과 보유한 기술을 활용하여 반도체 및 디스플레이 분야 외에도 가스 산업, 환경 및 그린 에너지, 우주항공 분야 등으로 사업영역을 다각화하여 시장에서 경쟁력을 확보할 계획이다. 또한, 동사는 미국 법인, 중국 대련/시안법인, 싱가포르 법인, 베트남 법인을 보유하고 해외 매출을 지속 관리함으로써 안정적인 매출 확보를 위해 노력하고 있다.

■ 경쟁사 분석

반도체 유틸리티 산업은 가전제품 시장의 확대 및 첨단 반도체와 저전력 반도체 수요의 증가로 인해 시장이 꾸준히 성장하고 있다. 아울러, IoT 장비의 보급과 데이터 센터와 서버의 증가 데이터 센터와 서버가 증가하는 등 반도체 제조 장비 시장이 커지며 생산 장비 가동을 위한 반도체 유틸리티 시장도 성장할 것으로 전망된다. 이러한 상황에서 동사와 유사한 비즈니스 모델을 보유한 국내 기업은 아스플로와 케이씨가 있다.

아스플로는 가스제어시스템을 위한 극청정 파이프, 밸브, 레귤레이터, 필터 등을 국산화하여 반도체 업체와 반도체 생산용 장비업체에 공급하고 있다. 케이씨는 반도체 및 디스플레이 장비와 소재, 재료사업 등을 영위하는 기업으로, 반도체/디스플레이 장비 및 소재 사업부문을 분할하여 설립하고, 존속회사는 유틸리티 사업 부문과 투자 및 자회사 관리 사업 부문을 영위하고 있다.

[표 6] 유사 비즈니스 모델 경쟁업체 현황

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

회사명	사업부문	매출액			기본정보 및 특징
		2021	2022	2023	
한양이엔지 (동사)	반도체/디스플레이 유틸리티 장비 제조업 등	8,910.3	11,628.9	10,261.7	· 중견기업, 코스닥 시장 상장(2000.08.21.) · 반도체 및 디스플레이 유틸리티 설비 및 장비 제조와 유틸리티의 설비 및 유지보수 등을 통해 매출 시현
아스플로	반도체 배관부품 제조업	588.9	886.6	868.7	· 중소기업, 코스닥 시장 상장(2021.10.07.) · 반도체 제조 공정에 사용되는 특수가스 등 가스제어시스템을 위한 부품(튜브, 파이프 등)을 제조하여 매출 시현
케이씨	반도체/디스플레이 유틸리티 장비 사업 등	5,537.6	8,579.7	7,270.2	· 중견기업, 유가증권 시장 상장(1997.11.25.) · 반도체 및 디스플레이 유틸리티 장비와 자회사 관리 사업 부문을 통해 매출 시현

자료: 각 사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

[그림 3] 경쟁업체와의 매출액 규모 비교 현황



자료: 각 사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

■ 동사의 보유 기술

▶ UHP(Ultra High Purity) Piping(초고순도 배관) 시공 기술 기반의 설계 시공 수행

동사는 국내외 반도체 및 디스플레이 기업의 기계설비 공사에 활용 가능한 요소 기술을 보유하고 있고, 모듈화 공법과 함께 초고순도(Ultra High Purity) 배관 및 기계설비 시공 기술을 통해 유틸리티 시스템 설비 등의 종합적인 시공을 수행하고 있다. 모듈화 공법은 현장 기초공사와 동시에 공장에서 표준화된 모듈 유닛을 제작하고, 기초공사 완료 시 현장에 운송·설치되어 단기간 내 조립과 완공이 가능하도록 하는 현장 작업 최소화 기술이다. 이는 공사 기간 단축, 고품질 시공, 내진성능 강화, 증축과 확장이 가능한 설계 용이성, 현장 작업 최소화 및 안전성 확보 등의 많은 장점을 가진 공법이다. 한편, 동사는 자동화 및 대량 생산 시스템 구축을 통한 생산성 향상을 도모하기 위해 거점 별로 제조 물류 센터를 보유하고, 확대 운영하고 있다. 균일한 품질의 제품을 대량 생산하여 제작 공정을 단축함으로써 원가 절감을 실현하고, 납기 단축을 통해 고객 만족도를 높이며, R&D 센터를 통한 지속적인 기술 개발로 고객사와의 신뢰를 쌓아가고 있다.

[그림 5] 동사의 초고순도 배관 시공 및 제조 물류 센터



초고순도 배관 시공

제조 물류 센터

자료: 동사 홈페이지, 동사 IR 자료(2022), NICE디앤비 재구성

▶ 화학물질 중앙공급장치(CCSS)와 화학물질 통합관리시스템(TCMS) 구현 기술 보유

동사는 화학물질 중앙공급장치(Central Chemical Supply System, CCSS)와 화학물질 통합관리시스템(Total Chemical Management System, TCMS)을 구현하는 기술과 노하우를 보유하고 있다. 화학물질 중앙공급장치는 첨단 전자산업과 신재생에너지 사업에 광범위하게 사용되며, 화학물질 통합관리시스템은 반도체 및 디스플레이 제조 공정에 사용되는 초정밀 화학물질의 공급 서비스를 제공한다. 동사의 화학물질 중앙공급장치는 초정밀 화학물질의 공급, 이송, 혼합, 폐기의 전 과정을 통합 관리하는 장비로, 설계, 제조, 검사, 설치 등 단계 전반에 걸쳐 동사가 구축한 HQMS(Hanyang Quality Management System)를 통해 엄격한 품질 표준을 준수해 제작·설치·운영·관리되고 있다. 한편, 동사의 화학물질 통합관리시스템은 반도체 및 디스플레이 생산에 사용되는 초정밀 화학물질의 입고, 관리, 검사, 저장, 폐기에 이르는 전 공정에 걸친 통합관리 서비스이며, 고객의 생산성 향상을 위해 화학물질 공급의 안전성을 높이는 것을 목표로 한다. 동사의 화학물질 중앙공급장치와 화학물질 통합관리시스템은 전 공정 완전 자동화 및 무인화를 구현하는 시스템이라는 점과 지속적인 기술개발과 유지보수 서비스를 제공한다는 점에서 차별성을 확보하고 있다.

한편, 동사는 엔지니어링 센터를 운영하고 있으며, 프로젝트를 통합적으로 수행할 수 있는 조합 설계 능력을 보유하고, 다년간 축적된 설계 경험 자산과 종합 시공 경험을 기반으로 초순수 시설, 초고압 설비, 산업가스플랜트, 폐수처리, 수소 플랜트 등의 다양한 산업 분야에서 통용되는 필수 역량을 확보해 나가고 있다. 동사는 기술과 신뢰를 바탕으로 최적의 솔루션을 제공하는 엔지니어링 파트너로 인정받기 위해 지속적인 기술 개발을 통해 설계 및 시공 수준을 향상하고 있다.

[그림 6] 동사의 화학물질 중앙공급장치(CCSS) 및 화학물질 통합관리시스템(TCMS)



화학물질 중앙공급장치(CCSS)

동사의 CCSS 및 TCMS의 장점

자료: 동사 홈페이지, 동사 IR자료(2022), NICE디앤비 재구성

■ 동사의 연구개발 역량

동사는 1990년 2월부터 공인 기업부설 연구소를 운영하고 있으며, 동사 반기보고서(2024.06.)에 따르면, 연구소장, 연구전담, 연구 보조 인력을 포함하여 46명의 직원이 상근하고 있는 것으로 확인된다. 주요 연구 실적으로는 화학물질 중앙공급장치의 국산화 개발, 소구경파이프의 단부 용접헤드 개발, 액상 화학물질 흡입처리 장치 개발 등이 있다. 한편, KIPRIS(2024.10.)에 따르면, 동사는 62건의 등록 특허 및 실용신안권을 보유하고 있는 것으로 확인된다.

[표 7] 동사의 연구개발비용

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021	2022	2023
연구개발비용	25.1	27.6	37.2
연구개발비 / 매출액 비율	0.3	0.2	0.4

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

[표 8] 동사의 주요 특허권 현황

발명의 명칭	등록일자	등록번호
멀티 오토매틱 클린 쿵 커플러 시스템	2024.09.20	10-2709843
오토매틱 클린 쿵 커플러 유닛의 미세 조절 장치	2024.09.25	10-2709846
모듈러 타입 케미컬 탱크 고정장치	2024.09.20	10-2709847
커플러 세정장치	2024.09.30	10-2714147
커플러 세정방법	2024.09.30	10-2714145

자료: 특허정보검색서비스(KIPRIS, 2024), NICE디앤비 재구성

IV. 재무분석

2023년 매출 감소 후 2024년 상반기 실적 반등, 수익성은 개선세

동사는 매출의 80% 내외를 차지하는 엔지니어링사업부의 실적에 따라 매출 외형 등락을 나타낸 가운데, 2023년 매출 감소 전환 후 2024년 상반기 매출 실적이 반등했으며, 풍부한 수주잔고를 보유하고 있다. 수익성은 대규모 프로젝트에 대한 기술경쟁력과 양질의 프로젝트 선별 수주로 개선세를 나타내었다.

■ 2023년 매출 감소, 2024년 상반기 실적 반등 및 수주잔고 풍부

동사는 삼성전자, SK하이닉스 등 국내 반도체 제조사를 거래처로 두고 반도체 및 디스플레이 기계설비공사에 필수적인 기술인 UHP(Ultra High Purity) Piping 기술을 기반으로 클린룸, 유틸리티 시스템 설계, 시공능력을 보유한 종합엔지니어링 솔루션 기업이다. 이와 관련하여 기계가스설비공사업 면허를 보유하고 있으며, 2024년 시공능력평가액은 11,109.6억 원으로 전국순위 1위/7,487위로 최상위 수준의 수주경쟁력을 보유하고 있다.

반도체/디스플레이 Fab 설비에 필수적인 초고순도(UHP) 특수 유틸리티 설비 및 유지보수 등을 수행하는 엔지니어링 사업부의 실적 호조로 2021년 전년 대비 17.5% 증가한 8,910.3억 원, 2022년 전년 대비 30.5% 증가한 11,628.9억 원을 기록하였으나, 2023년에는 동 사업부 실적 부진으로 전년 대비 11.8% 감소한 10,261.7억 원을 기록하며 매출 성장세가 일단락되었다.

한편, 2024년 상반기 국내 반도체 설비 투자 증가로 엔지니어링 사업 실적 회복으로 전년 동기 4,719.2억 원 대비 30.9% 증가한 6,179.4억 원의 매출액을 기록하였다. 또한, 2024년 6월 말 기준 미국, 베트남, 중국 시장 종속기업을 포함한 수주 잔고는 22,089.5억 원으로 전년 6월 말 19,254.3억 원 대비 14.7% 증가하였다.

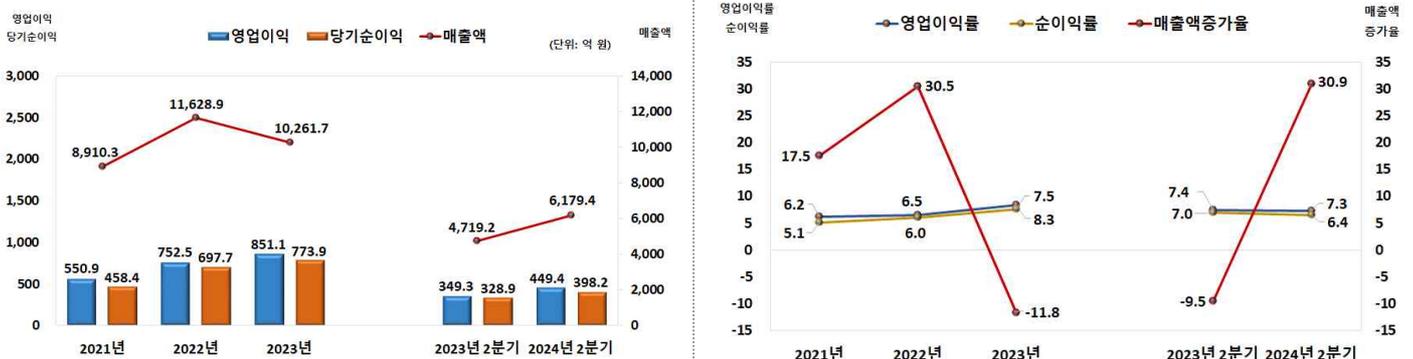
■ 대규모 프로젝트에서 독보적인 기술경쟁력과 양질의 프로젝트 선별 수주로 수익성 개선세

2021년 영업이익률 6.2%를 기록한 후, 반도체 및 디스플레이 기계설비공사 부문에서 UHP Piping 기술 등 우수한 기술경쟁력을 바탕으로 양질의 프로젝트를 수주하여 영업이익률은 2022년 6.5%, 2023년 8.3%를 기록, 최근 2개년 개선세를 나타내었다. 한편, 이자수익, 지분법투자수익 등 영업외수지 흑자에도 불구하고, 법인세 비용 등으로 순이익률은 영업이익률보다 낮은 2021년 5.1%, 2022년 6.0%, 2023년 7.5%를 각각 기록하였다.

한편, 2024년 상반기 영업이익률 7.3%, 순이익률 6.4%를 기록해, 양호한 수준의 수익성을 지속하였다.

[그림 7] 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

■ 안정적인 재무구조 지속, 풍부한 현금유동성 확보

지속적인 순이익의 내부유보를 통해 자기자본을 확충하여 최근 3개년 말 부채비율은 2021년 51.4%, 2022년 54.9%, 2023년 55.2%를 기록하는 등 안정적인 재무구조를 나타내었다. 또한, 최근 3개년 말 유동비율도 2021년 189.8%, 2022년 180.6%, 2023년 185.6%로 100%를 상회하는 양호한 수준을 나타내었고, 2023년 말 현금성자산으로 총자산의 24.4%에 해당하는 2,017.8억 원을 보유하고 있는 바, 현금 유동성도 풍부한 수준을 나타내었다.

한편, 2024년 상반기 말 부채비율 51.9%, 유동비율 189.4%를 기록해 전반적인 재무안정성은 전기 말과 비슷한 수준을 유지하고 있다.

[그림 8] 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

[표 9] 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021년	2022년	2023년	2023년 2분기 누적	2024년 2분기 누적
매출액	8,910.3	11,628.9	10,261.7	4,719.2	6,179.4
매출액증가율(%)	17.5	30.5	-11.8	-9.5	30.9
영업이익	550.9	752.5	851.1	349.3	449.4
영업이익률(%)	6.2	6.5	8.3	7.4	7.3
순이익	458.4	697.7	773.9	328.9	398.2
순이익률(%)	5.1	6.0	7.5	7.0	6.4
부채총계	2,120.5	2,592.0	2,944.0	1,896.0	2,951.8
자본총계	4,128.7	4,723.5	5,332.8	4,967.9	5,689.2
총자산	6,249.2	7,315.5	8,276.8	6,863.9	8,641.1
유동비율(%)	189.8	180.6	185.6	219.2	189.4
부채비율(%)	51.4	54.9	55.2	38.2	51.9
자기자본비율(%)	66.1	64.6	64.4	72.4	65.8
영업현금흐름	-50.2	807.7	1,486.5	148.7	302.0
투자현금흐름	-179.5	-433.3	-476.7	-200.0	-352.4
재무현금흐름	-127.0	-186.4	-173.6	-107.4	-124.7
기말 현금	1,005.2	1,177.2	2,017.8	1,030.7	1,890.0

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.)

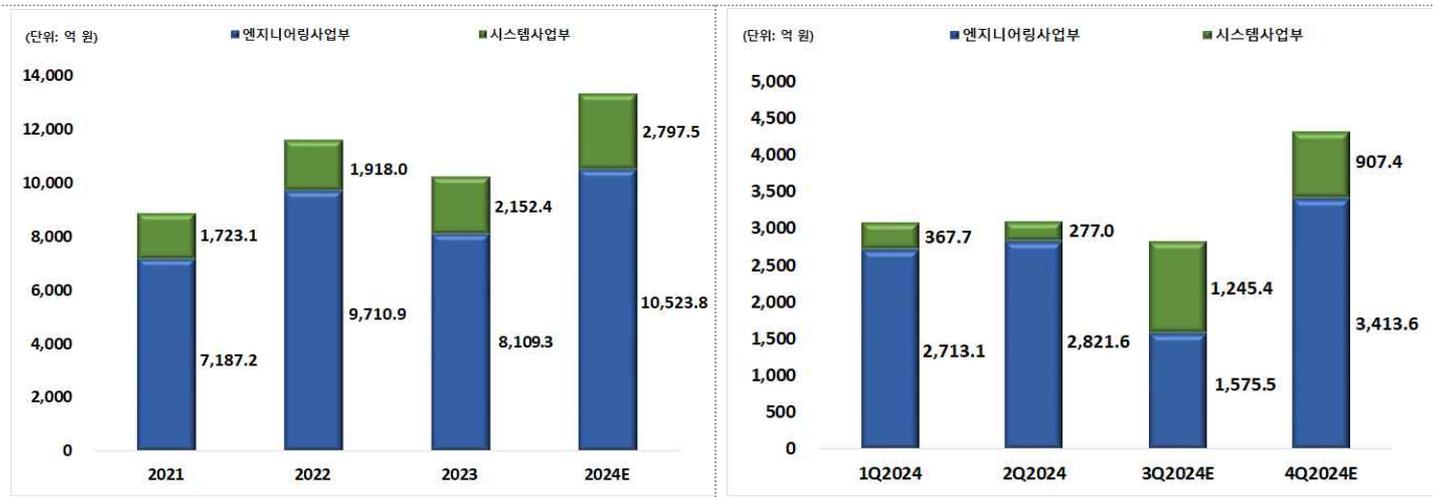
■ 동사 실적 전망

동사는 2024년 상반기 국내 반도체 설비 투자 증가로 엔지니어링 사업 실적이 증가하면서 전년 동기 대비 30.9% 증가한 6,179.4억 원의 매출액을 기록하였다. 또한, 2024년 6월 말 기준 미국, 베트남, 중국 시안 중속기업을 포함한 수주 잔고는 22,089.5억 원으로 전년 6월 말 19,254.3억 원 대비 14.7% 증가하였다. 이에, 동사의 2024년 매출실적은 2023년 대비 큰 폭으로 성장할 것으로 전망된다.

한편, 동사는 미국 법인 확장 이전을 계기로 항공우주 분야 등으로 사업 다각화를 시도하고 있다. 미국 법인을 통해 실질적인 성과가 이루어져 새로운 수익원을 창출한다면 매출 외형 성장도 이루어질 것으로 전망된다.

[그림 9] 동사의 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

[표 10] 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021	2022	2023	2024E	1Q2024	2Q2024	3Q2024E	4Q2024E
매출액	8,910.3	11,628.9	10,261.7	13,321.3	3,080.8	3,098.6	2,820.9	4,321.0
엔지니어링사업부	7,187.2	9,710.9	8,109.3	10,523.8	2,713.1	2,821.6	1,575.5	3,413.6
시스템사업부	1,723.1	1,918.0	2,152.4	2,797.5	367.7	277.0	1,245.4	907.4

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

미국향 삼성전자 반도체 장비 공급량 확대 및 현지 항공우주 분야로 사업 다각화 추진

THE GURU(2024.07.)에 따르면, 당사는 2024년 연말까지 텍사스주 오스틴에서 시더파크 내 스코츠데일 크로싱 기술단지로 미국 법인 이전을 완료할 예정이다. 당사의 주요 고객사인 삼성전자가 미국 투자를 확대하고 공장을 신설하면서 당사의 수주 물량도 증가할 것으로 전망되며, 당사는 미국 항공우주 분야 업체들과의 파트너십을 시작으로 사업 다각화를 추진하고 있다.

■ 미국 법인 확장 이전을 계기로 수주 물량 확대 및 사업 다각화 추진

당사는 텍사스주 오스틴에서 시더파크 내 스코츠데일 크로싱 기술단지로 미국 법인을 이전하고 있으며, 2024년 연말에 완료될 예정이다. 이번 법인 이전은 주문에서 입고까지 걸리는 시간인 리드타임과 비용을 줄이고, 생산량을 늘려 현지 고객 수요에 신속히 대응할 수 있도록 공장 구조가 설계되었다. 한편, 당사의 주요 고객사인 삼성전자가 미국의 오스틴에 이어 테일러에 신규 공장을 구축하고 있으며, 당사는 해당 공장에도 장비를 추가 공급하기로 결정된 상태이나, 삼성전자로의 투자 지연으로 향후 추이를 지켜봐야 할 것으로 보인다.

한편, 당사는 반도체를 넘어 디스플레이, 그린에너지, 항공우주 등 다른 분야로의 사업 확장도 꾀하고 있으며, 특히 국내 우주발사체인 ‘나로호’, 한국형 발사체인 ‘누리호’ 개발에 참여한 실적 등을 바탕으로 항공우주 분야의 미국 업체들과 파트너십이 가시화되고 있다. 구체적으로, 당사의 미국 법인이 들어서는 스코츠데일 크로싱 기술단지에 위치한 파이어플라이 에어로스페이스와의 협력을 토대로 미국 항공우주 산업으로의 진출을 계획하고 있다. 파이어플라이 에어로스페이스는 연내 착륙선 블루 고스트 발사를 추진하고 있는 발사체 전문 기업으로, 이번 착륙에 성공하면 미국이 52년 만에 달에 탐사선을 보내게 되는 결과를 거두게 되어 업계의 기대감이 높은 상황이다. 당사는 이와 같이 미국 현지의 영향력 있는 기업과의 파트너십을 시작으로 신규 시장을 개척하고 사업 다각화를 적극 시도할 예정이다.

[그림 10] 당사의 미국 법인이 입주할 스코츠데일 크로싱 기술단지의 모습



자료: THE GURU(2024.07.), NICE디앤비 재구성

한양이엔지(045100)

증권사 투자 의견

작성기관

투자 의견

목표주가

작성일

해당사항 없음

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2024.10.18.)

최근 6개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
한양이엔지	X	X	X