

기술분석보고서 경기관련소비재

폴라리스우노(114630)



작성기관 한국기술신용평가(주) 작성자 김찬영 전문연구원

[▶ 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 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미계재 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-525-7759)로 연락하여 주시기 바랍니다.

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

플라리스우노(114630)

고부가가치 가발용 합성사 전문기업

기업정보(2025.07.21 기준)

대표자	최용성
설립일자	1999/07/19
상장일자	2010/01/15
기업규모	한시성중소기업
업종분류	합성섬유 제조업
주요제품	가발용원사 등

시세정보(2025.07.21)

현재가(원)	536
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	471
발행주식수(주)	87,947,548
52주 최고가(원)	630
52주 최저가(원)	464
외국인지분율(%)	3.64
주요주주(%)	
(주)플라리스세원	34.37

■ 고기능 가발용 합성사 및 합성제품 포트폴리오 보유 기업

플라리스우노(이하 ‘동사’)는 가발용 합성사 및 광학소재 제품을 주력으로 하는 화학소재 전문기업이다. 가발 원사 분야에 특화된 제조 역량을 보유하고 있으며, 브레이드용 합성사와 난연성 소재 등 고기능 제품을 중심으로 수출 경쟁력을 강화해 왔다. 아프리카, 북미 등 핵심 시장의 요구에 부합하는 색상, 질감, 내열 특성 등을 구현한 제품을 다년간 공급해 왔으며, 자체 개발한 가발용 접착제를 함께 공급함으로써 일체형 가발 소재 패키지를 구성하고 있다. 설계 유연성과 품질 안정성을 기반으로 커스터마이징 주문 대응 체계를 운영하고 있으며, 합성사 제품군 내에서도 다기능화·고부가가치 제품 확대를 지속 추진하고 있다.

■ 글로벌 생산기지 구축과 수출 물류 효율화를 통한 성장 기반 확보

동사는 제조 공급의 지리적 한계를 극복하기 위해 인도네시아 및 남아공에 생산법인을 확보하였으며, 이를 통해 아프리카 및 아시아 주요 국가로의 배송 효율성을 제고하고 있다. 주요 거점 간 리드타임을 단축함으로써 시장 변동에 따른 유연한 납품 대응이 가능해졌으며, 거래처별 납기 요구에 적합한 공장 출하 체계를 설계하고 있다. 이러한 구조는 제품의 품질뿐만 아니라 납기 신뢰성 측면에서도 경쟁 우위를 형성하고 있으며, 시장별 주문 트렌드에 따라 사양을 달리한 제품 분화도 유리하게 작용하고 있다.

■ 기능성 고분자 소재 중심의 고부가가치 제품 다변화 추진

합성수지와 고기능 플라스틱 기반의 원재료를 활용하여 난연, 자외선 차단 기능 등을 갖춘 제품군을 개발하고 있으며, 광학용 렌즈용 모노머·변색 염료 등도 함께 공급하고 있다. 제품별 소재 제어 기술 확보를 통해 제품 특성에 따른 고부가가치 대응이 가능하며, IP 기반의 브랜드 체계를 통해 수출 경쟁력을 확보하고 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)
2022	970	44.9	75	7.7	37	3.8	4.5	3.3	28.9	68	1,470	11.9	0.6
2023	781	-19.6	55	7.0	76	9.8	8.1	6.4	25.9	121	1,642	5.5	0.4
2024	801	2.7	23	2.9	61	7.7	5.5	4.6	14.5	80	1,598	6.4	0.3

기업경쟁력

가발용 합성사 제조 전문성

- 브레이드·난연성·광택 특성 제품군을 중심으로 다년간 생산·수출 실적 보유
- 시장별 특성에 맞춘 제품 라인업 운영

원사·부자재·가공 연계 제품군 구성

- 자체 브랜드로 가발용 접착제등을 함께 생산하고 있어, 가발 완제품 제조에 필요한 주요 소재를 포괄적으로 제공

핵심 기술 및 적용제품

가발용 합성사	- 난연 PET, PVC 등 고분자 소재 기반 - 지역별 컬러·광택 설계 역량 보유
가발용 접착제	- 자체 브랜드로 상용화 완료된 부자재 제품군 - 가발 부착성 및 유지력 향상
안경렌즈용 모노머	- 중굴절·내충격 특성 - 자외선 차단율 85% 이상 성능 확보
광변색 염료	- 빠른 반응 속도, 변색 안정성 우수 - 다양한 렌즈 재질 적용 가능

가발용 원사



가발사용 본드



안경렌즈용 모노머



광변색 염료



시장경쟁력

제품 기능 중심 시장 대응력

- 합성사 제품의 물성 조정 역량을 기반으로 다양한 질감·색상·내열 특성 구현 가능
- 경쟁사 대비 응용 유연성 확보

현지 법인을 통한 공급 효율화

- 인도네시아·남아공 현지 법인 운영으로 빠른 납기 대응 가능

수요지 중심 제품 구성 역량

- 북미·아프리카 등 주요 소비지 특성에 맞춘 제품군을 구성하고 있으며, 일부 신시장 대응 제품군은 고급 사양 위주로 확대 중

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

환경경영

- ◎ BIO BASE 원료 기반 친환경 합성사 제품 개발을 추진 중
- ◎ 난연고열사 제품 분야에서 친환경적인 인계난연제를 사용한 제품을 개발하여 상용화함

S

사회책임경영

- ◎ 사내 근로 복지기금을 통해 매년 직원들의 건강검진을 시행중
- ◎ 24년 3월 노사 공동 안전 선언문을 통해 근로 안전에 대해 노사가 노력하고 있음

G

기업지배구조

- ◎ 코스닥 상장사로서 분기 재무공시, 공시의무 이행 등 법정 보고 체계를 성실히 준수
- ◎ 4명의 사내이사, 3명의 사외이사로 이사회를 구성하고 있으며, 이 밖에 1명의 상근 감사가 활동하고 있음

I. 기업 현황

축적된 기술력을 바탕으로 글로벌 시장을 선도하는 가발용 원사 제조기업

동사는 가발용 원사 등을 제조하는 합성사 사업과 광학 안경렌즈용 모노머, 가발용 접착제 등을 제조하는 화학 사업을 영위하고 있다. 동사는 오랜 기술력을 바탕으로 PVC사, 난연고열사, 특수사 등의 가발용 원사를 제조하여 해외에 수출하고 있으며, 남아프리카 공화국과 인도네시아에 종속회사를 두고 글로벌 시장 공력을 더욱 강화하고 있다.

■ 회사의 개요

동사는 1999년 7월 설립되었으며, 가발용 합섬섬유의 개발과 판매를 주된 사업으로 영위하고 있다. 설립 초기부터 가발용 합섬섬유 분야에 집중하여 관련 기술력을 축적해왔으며, 2010년 1월 코스닥 시장에 상장하고, 2011년 3월 의료 및 산업용 화학제품의 제조 및 판매를 목적으로 하는 우노켄을 흡수합병하여 소재사업 부분으로 영역을 확장하였다. 2021년 5월 플라리스오피스, 세원(현, 플라리스세원) 등으로 구성된 플라리스오피스그룹에 인수되어, (주)우노엔컴퍼니에서 현재의 (주)플라리스우노로 사명을 변경하였다. 동사는 가발용 PVC 및 PET 원사를 생산하며 중국, 동남아, 아프리카 등 해외 20여 개 국가에 수출하는 합성사사업부와 광학필름, 변색렌즈, 안경용모노머 등을 생산하는 화학 사업부를 두고 사업을 영위하고 있으며, 합성사 사업분야가 동사 매출액의 95% 정도를 차지하고 있다.

동사의 본사는 전라북도 완주군에 위치하고 있으며, 2013년 남아프리카 공화국에 종속회사인 우노파이버(UNOFIBER (PTY) LTD)를 두어 가발용 원사를 생산하고 있다. 또한, 2023년 인도네시아에 합성사 사업을 영위하는 플라리스우노 인도네시아(PT.POLARIS UNO INDONESIA)를 설립하고 2024년 3월 신공장을 준공하였다. 이 외에 이스탄불에 튀르키예 지사가 있고, 전북 완주군에 연구소 및 2공장을 운영하고 있으며, 화학사업부는 익산에 소재해있다.

표 1. 동사 주요 연혁

일자	연혁 내용
1999.07	법인 설립
2004.12	산업자원부 세계일류상품 생산기업 선정
2010.01	코스닥 상장
2010.11	한국수출입은행 한국형 히든챔피언 선정
2011.03	우노켄 인수합병으로 소재사업부문(의료 및 산업용 화학제품)으로 영역 확장
2013.03	UNOFIBER (PTY) LTD 설립
2013.06	한국거래소 코스닥 히든챔피언 선정
2013.09	한국수출입은행 한국형 히든챔피언 선정
2013.12	한국무역협회 삼천만불 수출탑 수상
2019.03	제1공장 증축
2021.05	플라리스그룹 편입 및 법인명 변경((주)우노엔컴퍼니 -> (주)플라리스우노)
2023.02	PT.POLARIS UNO INDONESIA 설립 및 출자

자료: 동사 홈페이지(2025.06.), 동사 분기보고서(2025.03.) 한국기술신용평가(주) 재구성

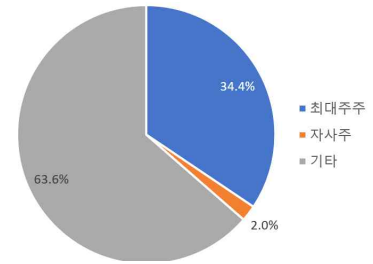
플라리스우노(114630)

동사의 최대주주는 자동차 신품 부품 제조업을 주요사업으로 영위하는 (주)플라리스세원으로 34.37%의 지분을 보유하고 있으며, 주주가치 제고 및 안정적 주가 관리를 위한 전략의 일환으로 현재 2.01%의 자사주를 보유 중이다.

표 2. 동사 지분구조 현황

주주명	관계	주식수(주)	지분율(%)
(주)플라리스세원	최대주주	28,424,602	34.4
자사주	자사주	1,764,757	2.0
기타		55,958,189	63.6
합계		87,947,548	100.00

그림 1. 동사 지분구조 현황



자료: 동사 분기보고서(2025.03.), 임원·주요주주특정증권등소유상황보고서(KIND, 2025.05.)

자료: 동사 분기보고서(2025.03.)

동사는 글로벌 진출을 위해 2013년 남아프리카 공화국에 종속회사인 우노파이버(UNOFIBER (PTY) LTD)를 두어 가발용 원사를 생산하고 있으며, 2023년 인도네시아에 합성사 사업을 영위하는 플라리스우노 인도네시아(PT.POLARIS UNO INDONESIA)를 설립하고 2024년 3월 신공장을 준공하여 운영 중에 있다.

표 3. 동사 종속회사(계열사,관계회사) 현황

상호	설립일	소재지	주요사업	최근 사업연도말 자산총액(천원)	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
UNOFIBER (PTY) LTD	2013.03	남아프리카공화국	가발용 합성섬유	15,561,560	의결권 100% 소유	해당
PT.POLARIS UNO INDONESIA	2023.02	인도네시아	가발용 합성섬유	14,875,099	의결권 99.90% 소유	해당

자료: 동사 분기보고서(2025.03)

■ 대표이사

동사의 대표는 최용성으로 (주)아이에이 부사장, (주)플라리스오피스 감사 등을 역임하였으며, 2021년 5월부터 동사의 대표이사를 맡아 경영을 총괄하고 있다.

■ 주요 사업 분야

동사의 사업분야는 합성사 사업부와 화학 사업부로 구분되어 있다. 합성사 사업부는 전북에 완주공장을 두고 있으며, 남아프리카 공화국과 인도네시아 현지에 공장을 설립하여 운영하고 있다. PVC사, 난연고열사, 특수사 등의 가발용 원사 등을 생산하여 중국, 동남아, 아프리카 등 20여 개 국가에 수출하고 있다. 고객 맞춤형 제품 개발로 차별화를 이루고 있으며, 경쟁사 대비 다양한 제품과 색상을 보유하여 경쟁력을 갖추고 있다. 또한, 다품종 소량 생산에 적합한 생산시스템을 유지하고 있어 다양한 품종과 색상을 개발하여 시장에 적극적으로 대응해 나가고 있다. 현지에 공장을 설립하여 운영하고 있으며, 2023년 2월에는 인도네시아 현지법인을 설립하여 현재 가동중에 있다.

플라리스우노(114630)

화학 사업부는 시력보정용 플라스틱 안경렌즈 제조에 필요한 안경렌즈용 모노머(광변색염료), 가발사용 접착제 사업 등을 운영하고 있으며, 생산공장은 전북 익산시에 위치하고 있다. 안경렌즈용 모노머는 소재에 따라 알릴계, 우레탄계, 아크릴계 등으로 나눌 수 있고, 굴절률에 따라서는 저굴절, 중굴절, 고굴절로 구분된다. 동사는 주로 알릴계 중굴절렌즈용 모노머와 아크릴계 모노머, 아크릴계 중굴절 변색렌즈용 모노머, 아크릴계 고굴절 변색렌즈용 모노머를 생산하고 있으며, 케미그라스, 대명광학 등 안경렌즈 제조사에 납품하여 매출을 시현하고 있다. 또한, 고열사용 접착제, 일반사용 접착제 등 가발용 원사의 접착에 필요한 여러 가지 제품군의 접착제(Glue)를 개발하여 생산하고 있다. 동사의 가발용 접착제는 우수한 접착력, 친환경 성분 사용, 건조용이성 등 경쟁사 대비 차별성을 보유하여 인도네시아에서는 대부분의 가발업체가 동사 제품을 사용하고 있다. 이 외에도 변색염료 사업 등으로 다각화된 제품 포트폴리오를 보유하고 있다.

■ 사업부문별(매출유형별) 매출실적

플라리스우노는 2024년 기준 연결 매출총액 801억 원을 기록하였으며, 이는 전년도 대비 2.7% 소폭 증가한 수치이다. 매출 구성은 크게 제품(43.3%), 상품(55.3%), 용역(1.4%)으로 구성되며, 주력 사업부인 합성사 부문이 전체 매출의 약 95% 이상을 차지하며 동사 실적을 견인하고 있다. 이 중 가발용 원사(제품 및 상품)는 꾸준히 매출실적을 견인해 오고 있으며, 수출 중심의 구조가 고착화되어 있어 환율 및 글로벌 수요 동향이 실적에 큰 영향을 미치고 있다.

2024년 합성사 사업부의 매출액은 760억 원으로, 제품 기준 306억 원, 상품 기준 443억 원, 용역 기준 11억 원으로, 전체 매출의 약 94.9%를 차지한다. 이 중 수출 비중이 제품과 상품 각각 88.2%, 98.0%에 달해 매우 높은 수준이며, 특히 인도네시아 및 아프리카 등 글로벌 틈새시장 중심의 수요 구조를 통해 수출 드라이브를 강화하고 있다. 한편, 화학 사업부의 제품 매출액은 약 41억 원(5.1%)으로 전년 대비 다소 감소했지만, 광학용 소재 및 고부가 화학제품 중심으로 안정적인 수익을 유지하고 있다.

2025년 1분기 매출액은 2023년 이후 인도네시아 신공장 가동, 글로벌 유통망 정비, 제품 포트폴리오 다변화 등을 통해 회복 흐름을 이어가고 있다. 특히, 상품 매출이 전년동기대비 24.6% 증가하며 실적 개선에 기여했으며, 고부가 원사의 수요 증가로 평균 단가 또한 안정세를 보이고 있다. 이러한 변화는 전략적 해외 생산기지 확대와 고객 대응력 향상의 결과로 분석되며, 향후 합성사 중심의 실적 회복과 화학 부문 성장 동력이 결합될 경우 수익성 개선 여지가 클 것으로 보인다.

표 4. 매출유형별 매출실적

(단위: 백만원, K-IFRS 연결 기준)

사업부문	매출유형	주요제품	2022년	2023년	2024년	2024년 1분기	2025년 1분기
합성사 사업	제품	가발용원사	41,664	32,446	30,641	7,916	6,572
	상품	상품	45,926	39,279	44,287	11,668	14,549
	용역	용역	3,255	1,121	1,132	296	426
	임가공	임가공	56	-	-	-	-
	기타	임대수익등	141	-	-	-	-
화학 사업	제품	광학모노머외	5,953	5,110	4,017	516	989
	상품	상품	23	85	39	29	28
	용역	용역	28	9	14	1	1
합 계			97,046	78,050	80,130	20,426	22,565

자료: 동사 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

II. 시장 동향

고기능성 가발 합성사 수요 증가와 광학소재 분야의 기능성 고도화에 대응한 제품 전략 다각화
글로벌 가발 시장은 수요 다변화에 따라 안정적인 성장세를 보이고 있으며, 특히 아프리카·북미 지역을 중심으로 고기능성 합성사에 대한 수요가 증가하고 있다. 동사는 맞춤형 합성사 제품군을 통해 컬러, 광택, 난연성 등 시장 요구에 대응하고 있으며, 가발용 접착제 등 부자재 제품까지 자체 개발·공급하며 경쟁력을 확보하고 있다. 또한, 렌즈용 증굴절 및 고굴절 모노머와 고반응성 변색염료 등 기능성 화학제품으로 제품 포트폴리오를 다각화하며, 고부가가치 소재 시장 진입 기반을 마련하고 있다.

■ 해외 수요 중심의 기술 집약형 산업

가발용 합성사는 난연성과 고열 특성을 갖춘 기능성 제품을 중심으로 고도의 기술력을 요구하는 고부가가치 산업에 해당하며, 특히 PVC사 및 난연고열사 분야는 높은 진입 장벽을 형성하고 있다. 해당 산업은 유행 변화에 민감하고, 고객 선호가 지역별로 뚜렷하게 구분되는 특성이 있으며, 생산은 한국·일본 등 기술 보유국에서 이루어지고, 소비는 미국, 유럽, 아프리카 등 해외 시장 중심으로 형성되어 있다. 이에 따라 동사는 수출 중심의 구조 아래, 커스터마이징 대응력을 바탕으로 시장 변화에 유연하게 대응하고 있다.

표 5. 가발용 합성사 시장 분석

특징	내용
기술 집약형 고부가가치 산업	- 가발 봉제업이 전형적인 노동 집약형 산업인 반면, 난연 가발사 제조업은 기술 집약형 산업에 해당함 - 가발사는 특수한 용도로 사용되기 때문에 일반 의류용 합성 섬유와는 다른 고부가가치 산업이라 할 수 있음
진입 장벽	- 가발용 합성 섬유는 크게 난연성 제품과 비난연성 제품으로 구분되는데, PP와 비난연성 고열사 제품의 경우 고도의 기술을 요하지 않기 때문에 진입 장벽이 높지 않음 - 반면, PVC와 난연 고열사 가발사는 고도의 기술을 요구하는 분야로 높은 진입 장벽이 존재
수급 특성	- 가발사는 한국, 일본에서 생산되고, 가발의 봉제는 중국, 동남아 등 값싼 노동력이 풍부한 지역이나 가발이 직접 소비되는 아프리카에서 제조되고 있음 - 가발의 소비는 미국, 유럽, 아프리카의 흑인 여성에 의해 이루어짐

자료: 동사 분기보고서(2025.05)

■ 글로벌 가발 시장의 안정적 성장과 기능성 소재 수요 확대

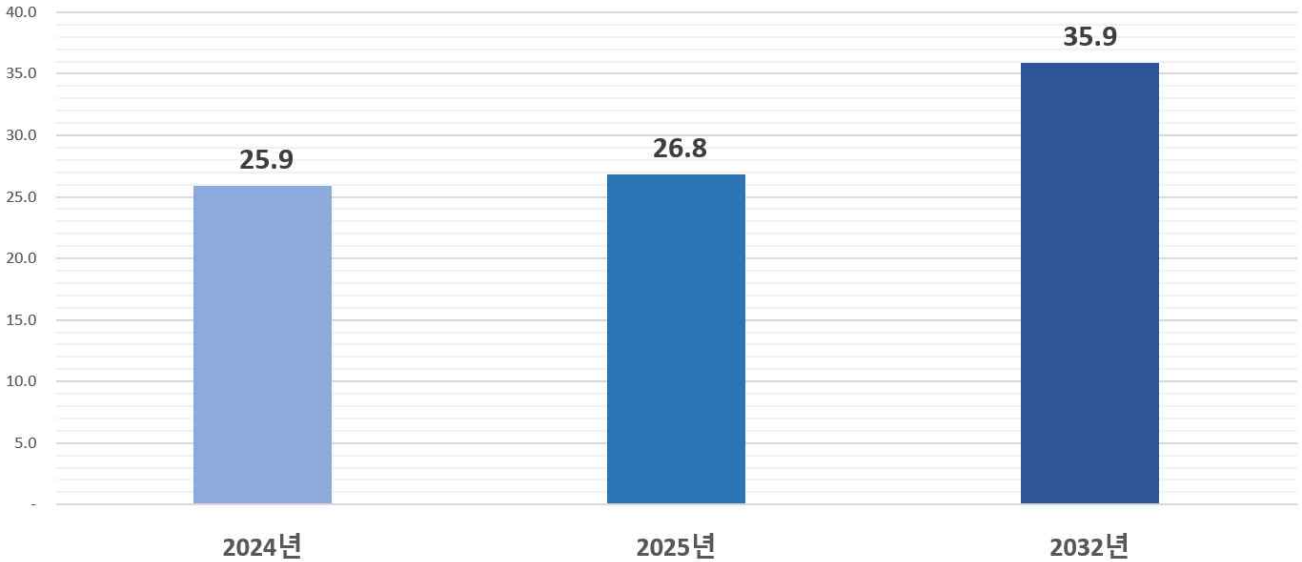
글로벌 가발 시장은 미용, 탈모 커버, 의료용 등 용도의 다변화와 함께 아프리카 및 북미 지역을 중심으로 한 수요 증가세가 지속되고 있다. Fortune Business Insights의 ‘Hair Wig Market Size, Share & Industry Analysis, By Product Type(2025) 보고서에 따르면, 2024년 기준 전 세계 가발 시장은 약 25.9억 달러 규모로, 2025년에는 26.8억 달러에 이를 것으로 예측되고 있다. 동 보고서에서는 이후 연평균 4.26%의 성장률로 2032년에는 약 36억 달러에 이를 것으로 전망하였다. 특히 북미는 전체 시장의 약 36.29%를 차지하며 단일 지역 중 가장 큰 소비 시장으로 부상하고 있다.

플라리스우노(114630)

또한 SNS와 개성 표현 트렌드 확산에 따라, 맞춤형 컬러, 광택, 질감 등을 반영한 고기능 가발 제품에 대한 수요가 증가하고 있으며, 이는 합성사 기술의 세분화 및 고도화를 촉진하는 주요 요인으로 작용하고 있다.

그림 2. 세계 가발 시장의 규모 및 전망

(단위: 억 달러)



자료: Fortune Business Insights(2025)

■ 시장 수요에 대응한 제품 포트폴리오 및 기술 대응 전략

동사는 시장 환경 변화에 대응하여 수요지별 특성에 맞춘 고기능성 합성사 제품군(UNOLON, FALANG, ACRA 시리즈)을 중심으로 컬러, 광택, 난연성, 내열성 등 다양한 제품 사양을 확보하고 있다. 특히, 미국, 아프리카, 동남아 등 주요 수출 시장을 대상으로 맞춤형 제품 개발이 가능하며, 각 시장의 미적 선호와 기능적 요구사항을 반영한 커스터마이징 대응력을 보유하고 있다. 더불어, 자체 개발한 가발용 접착제(Glue)를 통해 가발 제품의 고정력, 부드러움 등 실제 사용 단계에서의 기능적 품질을 보완하는 제품군도 함께 운영 중이다. 이는 단일 제품 생산을 넘어 토탈 가발 솔루션을 제공하는 사업 구조로, 차별화된 고객 대응력이 강점으로 작용하고 있다.

■ 광학소재 시장의 고기능 수요 증가와 렌즈용 모노머 시장 확대

렌즈용 모노머 및 변색 염료를 포함한 광학용 기능성 화학제품 시장도 꾸준한 성장세를 보이고 있다. QY Research 보고서(2025)에 따르면, 2024년 기준 안경렌즈용 모노머 시장은 약 21.4억 달러 규모로 추정되며, 2031년에는 35.5억 달러 규모로 확대될 전망이다(CAGR 약 7.6%). 해당 시장은 고굴절률, 높은 충격 내성, 자외선 차단 기능 등 복합 성능을 요구하는 렌즈 제품 수요 증가와 맞물려 기술적 고도화가 이뤄지고 있으며, 변색 성능의 정밀도 향상, 반응 속도 개선 등도 주요 이슈로 부각되고 있다.

■ 고분자 기반 기술을 활용한 고부가가치 화학제품 시장 진입

동사는 기존 고기능 합성사 개발 과정에서 축적한 고분자 제어 및 가공 기술을 바탕으로 광학용 기능성 소재 분야로의 제품군 확장을 추진하고 있다. 대표 제품인 렌즈용 알릴계 모노머는 굴절률 1.56 이상, 내충격성 600kgf 이상, 자외선 차단율 85% 이상의 사양을 구현하고 있으며, 변색염료는 기존 제품 대비 퇴색 속도가 10배 이상 빠른 고반응성을 보유하고 있다. 이러한 제품군은 고기능 특수소재 수요에 대응하는 신시장 진출 기반으로 작용하고 있다.

III. 기술분석

가발용 합성사 제조 기반의 기능성 화학제품 개발 역량 보유

동사는 PVC, 난연 PET 등 다양한 난연 고분자 원료를 활용하여 친환경성과 안전성, 사용 편의성 등을 고려한 합성사 제품을 다수 보유하고 있으며, 국가별 고객 수요에 최적화된 사양 설계 능력을 확보하고 있다. 한편, 시력 보정용 안경렌즈용 모노머, 변색염료, 가발용 접착제 등의 화학소재 제품군을 개발하여 기능성 고분자 소재 분야에서도 다각화된 기술 포트폴리오를 구성하고 있다.

■ 난연성과 가공특화 역량을 결합한 고부가가치 합성사 기술

동사는 합성사 제조 전 과정에 걸친 설계·생산 기술을 보유하고 있으며, 특히 친환경 인계 난연제를 적용한 탈브롬 대응형 난연사 제품을 통해 환경친화성과 안전성을 동시에 확보하고 있다.

주력 제품군에는 난연성과 내열성이 강화된 ‘UNOLON’ 시리즈, 자연스러운 광택감과 컬러 구현이 가능한 ‘FALANG’ PVC사, 브레이드 전용의 Hot Water Curling이 가능한 ‘ACRA’ 제품 등이 있다. 해당 제품들은 미국, 아프리카, 동남아 등 다양한 수출 시장에 맞춰 컬러·광택·텍스처 등을 커스터마이징해 공급되고 있으며, 엉킴 방지(Tangle Free), 고풍택·고컬러 기술, 열 안정성 강화 등 다양한 기능성 요건을 갖추고 있다.

그림 3. 가발용 합성사 주요 제품

제품군	브랜드	내용
고열사		<ul style="list-style-type: none"> - 자연스러운 텍스처와 부드러운 촉감, 우수한 내열성으로 Wig, Weaving 제품에 적합함 - 난연고열사(UNOLON SERIES)는 난연성, 자연스러운 외관과 광택을 제공 - 일반고열사(SG/PSG)는 쉘 탄성, 빗질성이 우수하며, 자연스러운 외관과 광택을 제공 - 특수고열사(GD/S-REMI)는 Tangle Free 특성이 있고, 촉감, 빗질성이 우수함
PVC사		<ul style="list-style-type: none"> - 분자의 화학구조로 인해 난연성이 있는 가발용 원사 - 부드럽고 빗질이 잘 되며 색상이 선명한 특징 - 무광사(FALANG I, FALANG IR), 유광사(FALANG M, FALANG MB) 등
브레이드사		<ul style="list-style-type: none"> - 브레이드 제품에 적합하여 볼륨감, 땅음성, Hot Water Curling이 우수함 - 모발에 이어서 닿는 형식으로 사용하는 가발, 흑인 여성층이 주로 사용 - 특성에 맞게 다양한 제품에 적용 가능하며 일부는 원사에 브레이드 가공을 하여 공급할 수 있음

자료: 동사 홈페이지

브레이드용 합성사는 흑인 여성층을 중심으로 한 지속적인 수요와 약 4주 간격의 교체 주기로 인해 높은 시장 회전율을 보이는 제품군으로, 컬러·굽기·꼬임 정도에 따라 다양한 제품이 요구되는 특징이 있다. 동사의 ‘Acra 시리즈’는 땅음성, 내구성, 볼륨감 등을 최적화한 제품으로, 특수 브레이드, YAKI 브레이드, 점보 브레이드 등 다양한 형태로 공급되고 있다. 특히, 브레이드 원사에 별도의 공정을 추가하여, 가발 업체의 제조 공정 효율을 높일 수 있도록 개발된 제품을 공급하고 있으며, 이는 경쟁사 대비 차별화된 적용 편의성을 제공하는 기술적 강점으로 작용하고 있다.

플라리스우노(114630)

그 외에도 가발 제품에 사용되는 가발용 접착제(Glue)도 자체 개발·생산하고 있다. 가발용 접착제는 가발의 고정력과 사용자 편의성을 동시에 고려한 점도를 바탕으로 다양한 용기 형태로 제공되며, 소재 간 접착력 유지와 작업 효율성 확보에 초점이 맞춰져 있어 일체화된 대응 역량을 보여준다. 이들 제품은 자체 생산설비를 통해 제조되며, 커스터마이징 대응력도 갖추고 있어 고객 맞춤형 조성이 가능하다. 이는 다양한 점도, 점착력, 성상 조절을 필요로 하는 커스터마이징 제품의 품질 일관성을 유지하는 데 기여하며, 개발된 기술을 상업화 가능한 수준으로 안정화시키는 기반 역할을 수행하고 있다.

■ 기능성 화학제품 분야에서의 소재 제어 기술력 확보

동사는 시력 보정용 렌즈 및 기능성 안경 소재에 적용 가능한 고기능성 화학제품을 개발하고 있다. 안경렌즈용 알릴계 모노머는 굴절률 1.56 이상, 내충격성 600kgf 이상, 자외선 차단율 85% 이상의 성능을 구현하며, 고기능성 플라스틱 렌즈 제조에 적용되고 있다. 변색염료는 기존 제품 대비 퇴색 속도가 약 10배 이상 빠른 고반응성을 특징으로 하며, 다양한 렌즈 재질에 적용 가능하다. 이들 제품은 동사의 고기능 소재 개발 역량을 바탕으로 제품 포트폴리오의 고도화를 뒷받침하고 있다.

그림 4. 동사의 광학렌즈용 모노머

알릴계 모노머	변색 모노머	청색광 차단용 모노머
B-5, UNO-55, B-400, UNO-400	UNO-Magic, UNO-Magic 60	A55, UNO-60
범용 및 눈 건강에 유해한 UVA(400nm)를 차단해 주는 중굴절율 플라스틱 안경 렌즈용 모노머	햇빛에 노출시 변색이 되고, 실내 또는 햇빛이 차단되면 맑고 투명해지는 중굴절율/고굴절율 플라스틱 안경렌즈용 모노머 Grey, Brown, 기타	눈 건강에 유해한 UVA(400nm)와 청색광을 차단해 주는 중굴절율/고굴절율 플라스틱 안경렌즈용 모노머

자료: 동사 홈페이지

■ 지식재산권(IP) 기반의 제품 차별화 및 맞춤 설계 기술

동사는 가발섬유 및 화학제품 분야에서 총 9건의 특허를 등록하고 있으며, 이를 통해 난연성 폴리에스터 가발사 제조방법, 광변색 화합물, 자외선 차단 조성물 등 주요 핵심 기술을 보호하고 있다. 또한 ‘UNOLON’, ‘FALANG’, ‘ACRA’ 등 자체 개발 브랜드에 대해 11건의 상표권 등록을 완료하여, 기술 기반의 시장 경쟁력은 물론 지식재산(IP) 기반의 보호 체계도 함께 확보하고 있다. 아울러, ‘인제난연성 폴리에스테르계 인공모발섬유 및 그 제조방법(포스포네이트 난연제 폴리에스테르 인공모와 이를 차려주는 방법)’ 등 일부 기술은 해외 특허 등록도 진행되어, 글로벌 시장에서의 권리 보호 범위를 확대하고 있다.

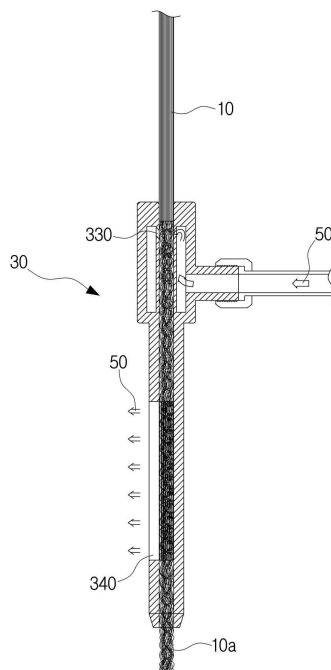
표 6. 주요 지식재산권 현황

특허명	등록번호	출원일자	등록일자
난연성 열가소성 폴리에스테르 가발 원사의 제조 방법	10-0714782	2006.06.29	2007.04.27
인공모발용 폴리아미드계 섬유 및 그 제조 방법	10-1084492	2008.10.24	2011.11.11
PTT/PET/PP계 인공모발섬유 및 그 제조방법	10-1167064	2009.12.29	2012.07.13
인공모발용 폴리비닐 클로라이드 섬유 및 이의 제조방법	10-1228471	2010.03.16	2013.01.25
폴리페닐렌설파이드계 인공모발 섬유 및 그 제조 방법	10-1243613	2010.07.30	2013.03.08
인계 난연성 폴리에스테르계 인공모발섬유 및 그 제조방법	10-1829344	2014.10.30	2018.02.08
퇴색속도가 매우 빠른 신규한 광변색성 물질	10-1818937	2015.05.14	2018.01.10
변색 내구성 및 가역반응속도가 우수한 광변색 화합물	10-1736047	2015.07.24	2017.05.10
드레드록스 불임머리용 가발원사다발 및 그 제조방법	10-2067400	2018.07.20	2020.01.13

자료: kipris

동사 보유 특허 중 ‘10-2067400호’는 가발용 원사들이 불규칙적으로 컬링돼 자연스럽고 쉽게 풀어지지 않는 형태를 구현하는 드레드록스 불임머리용 가발원사다발 및 그 제조방법에 관한 기술로, 고온의 압축 공기와 고속 회전축을 이용해 다발형 원사를 연속 처리하는 공정이 핵심이다. 이 기술은 스타일 유지력과 품질 일관성을 동시에 확보할 수 있도록 하여, 가발 원사의 실사용 기능성과 제품 완성도를 높이는 데 기여하고 있다. 이와 같이, 동사는 소재, 공정 기술 역량을 기반으로 스타일 유지성과 품질 일관성을 동시에 확보할 수 있는 실사용 중심의 기술 경쟁력을 확보하고 있다.

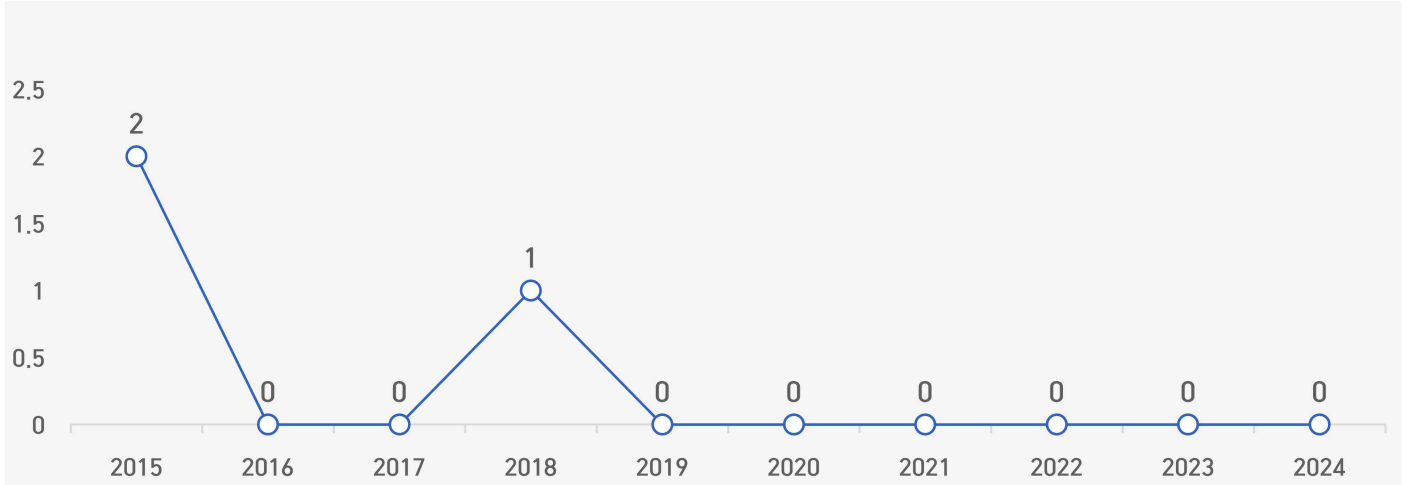
그림 5. 등록특허 ‘10-2067400호’ 대표도



자료: kipris

특허 활동 동향

KIPRIS(2025.07.16.)에 따르면, 당사는 총 9건의 특허를 출원, 9건이 등록되었다. 최근 10년 기준으로는 3건의 특허를 출원, 4건이 등록되었다.



자료: KIPRIS(2025.07.16.)

최근 10년간 출원한 특허의 IPC코드를 통해 파악한 주요 기술분류는 [비분류물질], [조화/가발/깃털] 등으로 파악된다.

■ [C09K] 비분류물질

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020150104748	변색 내구성 및 가역반응속도가 우수한 광변색 화합물	2015-07-24
1020150067082	퇴색속도가 매우 빠른 신규한 광변색성 물질	2015-05-14
1020167015473	인계 난연성 폴리에스테르계 인공모발섬유 및 그 제조방법	2014-10-30

■ [A41G] 조화/가발/깃털

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020180084890	드레드록스 불임머리용 가발원사다발 및 그 제조방법	2018-07-20

용어 정의

- 출원 특허: 특허를 받기 위해 심사를 요청한 상태
- 등록 특허: 심사를 통과해 법적으로 보호받는 특허
- 유효 특허: 현재 기준으로 유효하게 권리를 보호받을 수 있는 등록 특허
- IPC: 발명의 기술분야를 나타내는 국제적으로 통일된 특허분류체계

IV. 재무분석

신공장 가동 효과 및 수요 회복세를 바탕으로 실적 호조, 일정수준의 수익성 견지

2024년 인도네시아 신공장 가동 및 글로벌 수요 회복세에 따라 매출이 증가하며 실적 호조세에 진입했다. 원가 부담이 지속되면서 영업이익률은 다소 하락했지만 일정수준 이상의 수익성을 견지해 오고 있으며, 꾸준한 이익 실현을 바탕으로 견고한 재무안정성을 유지하고 있다.

■ 인도네시아 신공장 효과와 수출 주도 성장에 따라 실적 반등

동사는 2022년 매출 970억 원을 정점으로 2023년 781억 원으로 역성장을 겪었으나, 2024년에는 인도네시아 신공장 가동 및 글로벌 수요 회복세에 따라 2.7%의 매출액 증가율을 기록하며 회복세에 진입했다. 2023년에는 전년대비 19.6%의 마이너스 성장률을 보였으나 이는 코로나 종식에 따른 2022년 실적급증에 따른 기저효과 영향이 큰 것으로 분석되며, 2024년에는 광학모노머 판매 감소 및 판가 하락으로 화학 사업 매출이 감소하였으나 합성사 부문의 매출액 증가로 실적 회복세를 보였다.

한편, 2025년 1분기에는 가발용 원사 수요가 증가한 가운데 판가 상승에 따라 전년동기대비 10.5% 성장하며 실적 반등의 모멘텀을 보여주고 있다.

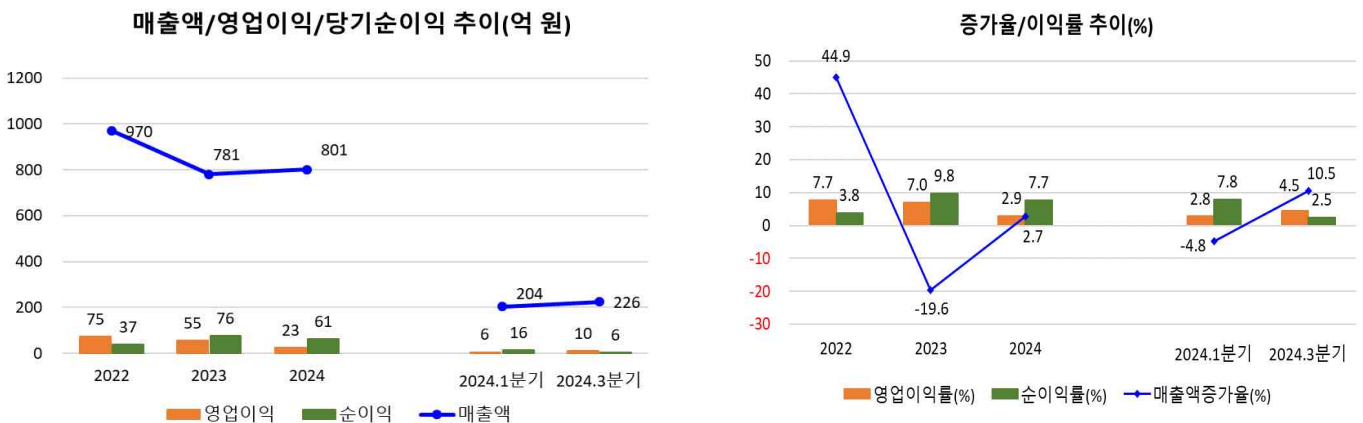
■ 원가 부담 지속에도 일정 수준 이상의 수익성 견지

2024년 원재료 및 물류비 부담, 고정비 반영 등의 영향으로 영업이익률은 2023년 7.0%에서 2024년 2.9%로 하락하였다. 순이익률은 2023년 9.8%에서 2024년 7.7%로 다소 하락했으나 여전히 양호한 수준을 유지하고 있으며, 이는 인도네시아 생산기지의 효율화, 고부가 제품 비중 증가로 인해 점진적으로 수익성이 회복되고 있는 것으로 분석된다.

한편, 2025년 1분기 영업이익률은 4.5%로 전년동기대비 수익률 1.7%p 상승하였으나 외환차익 및 외화환산이익 등의 감소로 영업외수지가 저하됨에 따라 순이익률은 2.5%로 전년동기대비 하락하였다.

그림 6. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



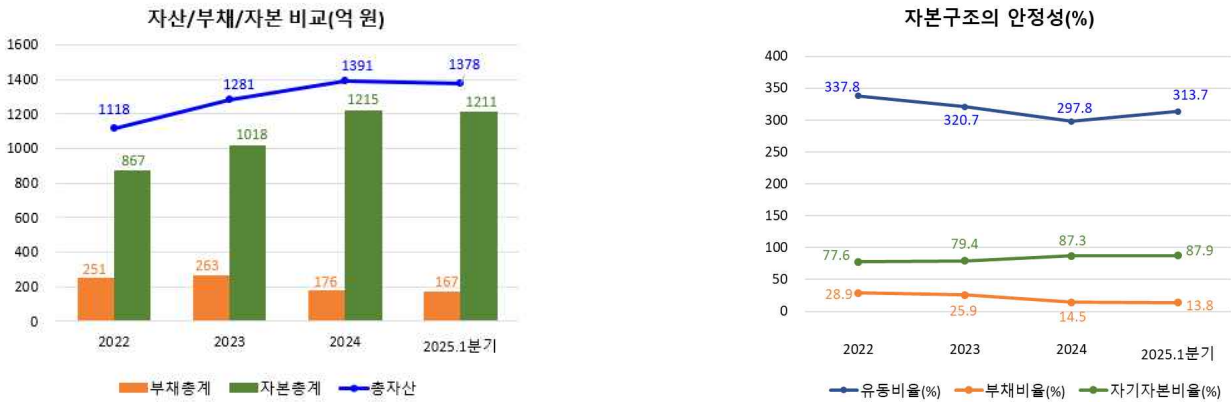
자료: 동사 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ **꾸준한 이익 실현을 바탕으로 매우 안정적인 재무구조 보유**

2024년말 기준 부채비율은 14.5%, 자기자본비율은 87.3%에 달하며, 유동비율도 297.8%로 매우 양호한 수치를 보이고 있다. 2024년말 총자산 규모는 2023년말 1,281억 원에서 110억 원 증가한 1,391억 원으로 확대되었으며, 부채는 오히려 감소 추세에 있다. 한편, 2025년 1분기말 현재 부채비율 13.8%, 자기자본비율 87.9%, 유동비율 313.7%로 더욱 개선된 수치를 기록하고 있다. 특히, 2024년 인도네시아 신공장 투자 이후에도 외부차입을 최소화하며 안정적으로 자산을 확장하고 있다는 점은 동사의 우수한 재무 탄력성을 보여주고 있다고 할 수 있다. 향후 추가적인 성장 투자에 있어서도 레버리지 부담 없이 추진할 수 있는 여력을 보유하고 있는 등 매우 양호한 안정성을 보이고 있으며, 현금흐름 측면에서도 영업활동을 통한 자금창출력이 뛰어나 상당히 안정적인 흐름을 유지하고 있다.

그림 7. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 7. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년 1분기	2025년 1분기
매출액	970	781	801	204	226
매출액증가율(%)	44.9	-19.6	2.7	-4.8	10.5
영업이익	75	55	23	6	10
영업이익률(%)	7.7	7.0	2.9	2.8	4.5
순이익	37	76	61	16	6
순이익률(%)	3.8	9.8	7.7	7.8	2.5
부채총계	251	263	176	158	167
자본총계	867	1,018	1,215	1,206	1,211
총자산	1,118	1,281	1,391	1,364	1,378
유동비율(%)	337.8	320.7	297.8	340.7	313.7
부채비율(%)	28.9	25.9	14.5	13.1	13.8
자기자본비율(%)	77.6	79.4	87.3	88.4	87.9
영업활동현금흐름	144	71	19	36	23
투자활동현금흐름	49	-197	-30	3	10
재무활동현금흐름	-69	-0.6	-0.9	-0.5	-0.2
기말의현금	258	128	122	169	157

자료: 동사 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

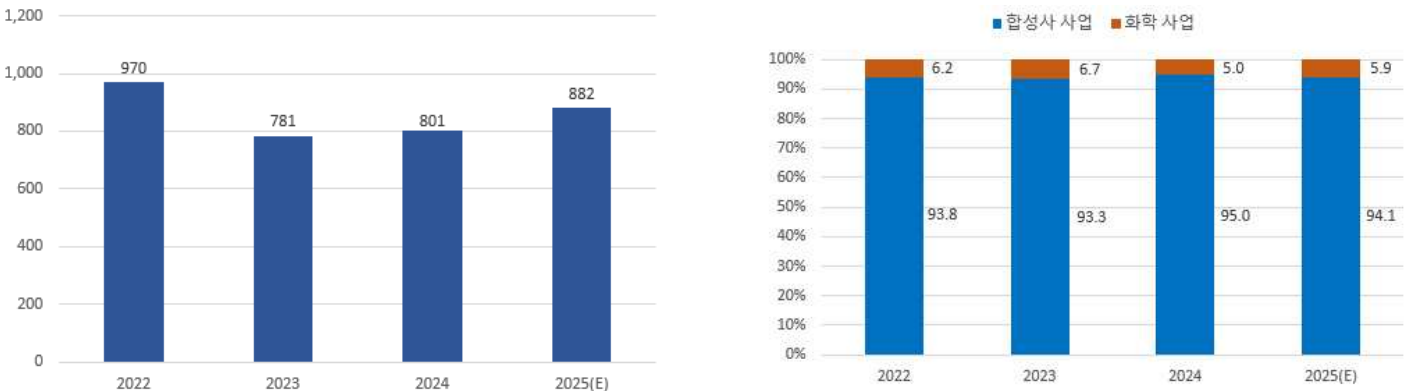
■ 동사 실적 전망

동사는 2024년부터 인도네시아 신공장의 본격 가동을 통해 생산 효율성과 납기 대응 능력을 크게 강화했다. 이를 통해 가격 경쟁력을 확보함과 동시에 납기 단축 및 고객 맞춤형 대응이 가능해졌으며, 동남아 및 아프리카 수요처의 본격적인 확대로 외형 성장 기반을 견고히 하였다. 특히 친환경 난연고열사 및 기능성 브레이드 원사 등 고부가 제품의 판매 비중 확대는 향후 매출 증가를 이끄는 핵심 요인으로 작용할 전망이다. 2025년에는 화학 사업의 더딘 회복에도 인도네시아에 원사 신공장 준공, 친환경 난연고열사, 기능성을 추가한 브레이드 원사 판매 증가로 외형이 확대될 것으로 전망된다.

수익성 측면에서는 고부가 제품 비중이 확대되고 있음에도 불구하고, 원재료 가격 상승과 화학 사업 부문의 회복 지연은 수익성 개선에 제한 요소로 작용할 것으로 보이지만, 2025년에는 수출 회복과 제품 믹스 개선을 통해 일정 수준의 수익성 유지가 가능할 것으로 예상된다.

그림 8. 동사 매출전망 및 매출구성 전망 기준

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 8. 동사 사업부문별(매출유형별) 연간 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E	1Q2025E	2Q2025E	3Q2025E	4Q2025E
매출액	970	781	801	882	226	215	216	225
합성사 사업	910	728	761	829	215	202	203	209
화학 사업	60	52	41	52	10	13	13	16

자료: 동사 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

글로벌 생산·공급망 강화 및 제품 다변화를 통한 수출 성장 기반 확보

동사는 남아공·인도네시아 등지에 현지 법인을 설립하여 생산기지 다변화와 유통 효율화를 추진하고 있으며, 이를 통해 주요 수출 시장인 아프리카·북미 등에서의 납기 대응력과 고객 접근성을 강화하고 있다. 컬러, 텍스처 등 현지 소비자 특성에 최적화된 제품군을 중심으로 한 맞춤형 공급 체계를 기반으로, 안정적인 매출 성장을 이어가고 있으며, 친환경 소재 및 고기능 제품 개발을 병행함으로써 향후 백인용 고급 시장 등 신규 수출처 확대도 모색하고 있다.

■ 동남아 생산기지 구축 및 공급망 다변화 전략

동사는 가발 제조 공급망의 효율화와 납기 단축을 위해 남아프리카공화국 현지 법인(UNOFIBER PTY LTD) 및 인도네시아 법인(PT Polaris Uno Indonesia)을 설립하였다. 기존 중국·아시아발 배송은 약 2개월 이상이 소요됐으나, 아프리카 인접국 발송 기준 3일, 동남아 거점 발송 기준 2~4주 수준으로 배송기간을 단축함으로써, 고객 접근성과 물류 경쟁력을 강화하고 있으며, 수출 기반의 안정적인 실적 성장이 지속될 것으로 전망된다.

그림 9. 합성사 사업 주요 연혁



자료: 동사 IR 자료 발췌(2025)

■ 신사업 확대 및 친환경 고기능 제품 개발 지속

아프리카, 북미 등지에서는 컬러·텍스처 중심의 개성 표현 수요 확대와 함께 가발 제품에 대한 꾸준한 수요가 이어지고 있다. 현재 동사는 전 세계 20여개 국가에 제품을 판매 중이며, 나이지리아, 중국, 인도네시아를 포함한 상위 5개국의 비중은 약 87%를 차지하고 있다. 동사는 현지 소비자 특성에 최적화된 컬러, 질감, 볼륨 중심의 제품군을 지속 확대하고 있으며, 주요 거래선과의 파트너십도 강화하고 있다.

또한 BIO BASE 원료를 적용한 친환경 제품 개발을 비롯해, 난연성 PET, PVC 등 다양한 고기능 원사를 기반으로 제품 다변화 전략을 추진하고 있으며, 가발용 접착제 등 부자재 제품까지 함께 공급함으로써 원사부터 부자재, 가공단계까지 연계된 일체형 제품 구조를 구축하고 있다. 이러한 제품 구조와 커스터마이징 품목 확대는 수익성 제고와 고객 이탈률 감소에 긍정적으로 작용하고 있으며, 동사는 향후 북미·아프리카 시장 외에도 백인용 고급 시장 진입을 계획하고 있다.

플라리스우노(114630)

증권사 투자 의견 예시(하단)

작성기관	투자 의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
투자 의견 없음			

시장 정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2025.07.21.)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 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~제3조의 7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
플라리스우노	X	X	X