

기술분석보고서 소재

진영(285800)



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 미공개 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

진영(285800)

다양한 산업 수요에 대응하는 고기능성 플라스틱 시트 전문기업

기업정보(2025.09.19 기준)

대표자	심영수
설립일자	1996.01.09
상장일자	2023.06.01
기업규모	중소기업
업종분류	소재
주요제품	플라스틱 시트

시세정보(2025.09.19)

현재가(원)	2,020
액면가(원)	100
시가총액(억 원)	353
발행주식수(주)	17,477,270
52주 최고가(원)	3,830
52주 최저가(원)	1,873
외국인지분율(%)	1.33
주요주주(%)	57.54
심영수	30.5
노운래	15.6

■ ASA, PMMA, ABS, PP 기반 고기능성 시트 개발·생산 기술 보유

진영(이하 ‘동사’)은 ASA(Acrylonitrile Styrene Acrylate), PMMA(Polymethyl Methacrylate), ABS(Acrylonitrile Butadiene Styrene), PP(Polypropylene) 등 합성수지를 기반으로 산업 전반에 요구되는 고기능성 시트를 연구·개발·생산하는 기업이다. 소재 배합과 다층 압출 기술을 바탕으로 건축·가구용 데코시트, 방염·단열 등 기능성 필름을 제조하며, 이들 제품은 가구 표면재, 건축 내외장재, 가전제품 외장재, 자동차 내장재 등 다양한 산업에 활용되고 있다.

■ 핵심 기술 기반의 사업 다변화

동사는 독자적인 소재 배합 및 표면가공 기술을 바탕으로 고풍택, 무광, 패턴 등 디자인 효과와 기능성을 동시에 구현하는 데 강점을 보유하고 있다. 최근에는 ㈜엘지화학과의 협업을 통해 바이오 기반 ASA 소재를 개발하고, ISCC PLUS 국제 친환경 인증을 취득하여 친환경 제품 포트폴리오를 강화하였다. 또한 단열 필름을 비롯한 특수 필름 제품을 상용화하며, 건축·가구 중심에서 산업 필름 분야까지 사업 영역을 확장해 나가고 있다.

■ 친환경·고기능 제품 중심의 글로벌 확장 전망

향후 동사는 ASA, PMMA 기술을 자동차 내외장재, 전자·반도체용 필름 등 고부가가치 분야로 확대 적용할 계획이다. 특히 폐플라스틱 재활용 및 열분해유 기술을 접목한 자원 순환형 공정을 강화하여 글로벌 환경규제에 대응하고, 해외 가구·인테리어 기업과의 협업을 통해 안정적 수요 기반을 확보할 방침이다. 더불어 2025년 글로벌 강소기업 1000+에 선정되며 성장 잠재력과 기술력을 대외적으로 인정받은 만큼, 친환경·고기능성 강화 트렌드와 연계해 글로벌 시장에서 차별화된 경쟁력을 확보할 것으로 전망된다.

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	481	-18.8	64	13.4	51	10.6	27.7	16.0	121.8	405	1,683	N/A	N/A
2023	309	-35.8	-24	-7.6	-19	-6.1	-6.0	-3.9	19.6	-121	2,352	N/A	1.6
2024	342	10.7	-29	-8.6	-35	-10.4	-8.1	-6.1	64.0	-183	2,169	N/A	1.0

*2022년, 2023년 개별, 2024년 이후 연결

기업경쟁력

합성수지 시트 제조 전문성

- ASA, PMMA 등 특수 소재 중심의 제품군을 보유
- 내마모성, 방염, 난연, 단열 기능 등이 추가된 기능성 플라스틱 배합, 시트 가공 기술 보유

산업별 맞춤형 제품군 보유

- 건축·가구, 가전, 자동차 등 산업 특성에 적합한 제품 개발·생산
- 축적된 실적을 기반으로 글로벌 수요 대응

핵심 기술 및 적용제품

가구용
데코시트

- ASA-PMMA 소재 기반, 내후성·광택·내마모성 확보
- 주방, 거실, 붙박이장, 도어 등 가구 표면 마감재 적용
- 하이그로시(고광택), 슈퍼매트(무광), 메탈릭, 헤어라인(줄무늬 가공) 등 다양한 표면 디자인 구현 가능



가구_Sheet



가구_Sheet



기능성 플라스틱_아크릴 필름

산업용
시트

- 냉장고, 에어컨 등 가전 내외장재 적용
- 반도체·전자기기용 필름 (정전기 방지, 보호 기능)
- 건축·자동차 내장재용 방염·난연 필름 (화재 안전성 강화)
- 건축용 단열 필름 (에너지 절감 및 단열 성능 확보)



가전_냉장고 내장재



가전_에어컨 외장재



기능성 플라스틱_방염 황교 Sheet

시장경쟁력

가구·건축용 데코시트 중심의 시장 지위

- ASA-PMMA 기반 데코시트로 국내외 가구·인테리어 기업에 공급
- 하이그로시, 슈퍼매트, 메탈릭 등 다양한 디자인 라인업 구축

산업용 시트 분야로의 응용 확대

- 대전방지, 방염, 단열 기능이 적용된 산업용 필름 개발
- 가전·자동차·반도체 등 고부가가치 산업군에 제품 적용

글로벌 협업 및 친환경 경쟁력 강화

- (주)엘지화학·(주)한샘과 협업을 통한 바이오 기반 ASA 소재 개발
- ISCC PLUS 인증 취득으로 ESG 경영 및 친환경 제품 포트폴리오 확립

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

환경경영

- ◎ 당사는 ISO 14001 등 환경경영시스템 인증을 통해 국내/외 환경 법규 준수 및 탄소 중립 실현을 위한 저감 활동 등을 수행하고 있으며 환경 관련 위배사항에 해당되는 항목이 없는 것으로 보임.
- ◎ 당사는 환경경영전략을 수립하여, 기업의 운영 및 제품 생산과정에서 발생하는 환경영향과 위험성을 최소화하고 기후변화에 적극 대응하고 있음.

S

사회책임경영

- ◎ IR 활동이 상장법인의 경영책무임을 인식하고 있고, 지속적인 기업설명회(IR자료) 개최를 통해 투자관계자와 신뢰관계를 구축하고 있으며, 관련 자료를 거래소 공시제출시스템에 게재하고 있음
- ◎ 경영 Risk를 파악, 평가, 개선하고 고객의 요구 수준 및 법적 기준보다 엄격한 내부관리 기준을 수립하여 준수하고 있음.

G

기업지배구조

- ◎ 이사회 운영규정 및 주요 내용을 일반투자자들이 이해할 수 있도록 전자공시시스템 내 정기보고서 등에 주요 의결사항 및 활동내역 등을 첨부하여 공개하고 있음.
- ◎ 투자자 보호를 위해 사업보고서 외 필요한 사항(공시내용 진행 및 변경사항, 우발부채 등에 관한 사항, 제재 등과 관련된 사항 등) 등을 대외적으로 공개하고 있으며, 최근 결산 기준 거버넌스 관련 위배사항에 해당되는 항목 없음.

I. 기업 현황

국내 ASA 소재 가구용 및 산업용 시트 제조사

동사는 ASA 소재를 비롯하여 ABS, PP, PMMA 등 다양한 소재의 플라스틱 소재와 위 소재를 기반으로 건축/가구 및 다양한 산업에 적용되는 내마모성, 방염, 난열, 단열 기능 등이 추가된 기능성 플라스틱 시트를 개발/생산하고 있다. 동사의 주요 고객사는 일반 가구 업체 및 가구 도소매 업체 등과 전자제품 제조업체로 이들 업체에 B2B 형태로 제품을 판매하고 있다.

■ 회사의 개요

동사는 1996년 1월 플라스틱 필름, 시트 건축자재, 가구 부분품 및 가구 자재를 제작/판매 목적으로 설립되어 2023년 6월 코스닥 시장에 상장하였다. 동사는 ASA 소재를 비롯하여 ABS, PP, PMMA 등 다양한 소재의 플라스틱 소재와 위 소재를 기반으로 건축/가구 및 다양한 산업에 적용되는 내마모성, 방염, 난열, 단열 기능 등이 추가된 기능성 플라스틱 시트를 개발/생산하여 일반 가구 업체 및 가구 도소매업체 등과 전자제품 제조업체에 B2B 형태로 판매하고 있다. 국내 시장에서 가구 업체로는 (주)한샘 및 (주)현대리바트, 한솔홈데코(주) 등에 전자제품 업체로 엘지전자(주)에 제품을 납품하고 있으며 해외 시장은 현지 유통사를 통해 중국, 인도, 중동, 이집트, 베트남, 필리핀 시장으로 수출하고 있다. 또한 동사는 2023년과 2024년 지분투자로 종속기업으로 편입된 자회사 (주)한국에코에너지와 (주)네체로를 통해 열분해유 및 폐기물 지정처리 시장에 진출한바 수주 확보를 통해 매출 성장 및 사업다각화를 이루었다.

표 1. 동사 주요 연혁

일자	연혁 내용
1996.01	(주)진영프라스틱 법인 전환설립 (자본금 200,000,000원)
2003.08	벤처기업 선정 (기술보증기금)
2004.08	이노비즈기업 선정 (중소벤처기업부)
2007.07	경영혁신형 중소기업 선정 (신용보증기금)
2008.12	우수중소기업 표창 (인천광역시)
2012.12	비전기업 선정 (인천광역시)
2018.05	우수 중소기업인 표창 (대통령표창)
2019.01	소재부품 전문기업 확인 (산업통상자원부장관)
2019.11	세계일류상품 선정 (산업통상자원부)
2020.05	글로벌 강소기업 선정 (중소벤처기업부)
2021.07	기업부설연구소 설립
2022.07	일자리창출 우수기업 선정 (인천광역시)
2023.06	코스닥 상장(2023년 6월 1일)
2023.12	(주)한국에코에너지 지분투자
2024.01	(주)네체로 신규 연결회사 편입

자료: 사업보고서(2024.12.), 반기보고서(2025.06.), 홈페이지, 한국기술신용평가(주) 재구성

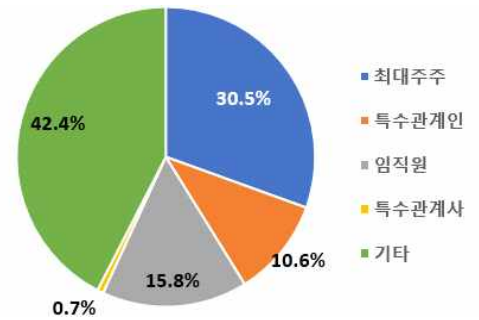
동사의 최대주주는 대표이사 심영수로 동사의 지분 30.5%를 보유하고 있으며 대표이사의 특수관계인이 10.6%, 노운래 등 임직원 15.8%, 특수관계사가 0.7%의 지분을 보유하고 있다. 이밖에 기타주식으로 구성되어 있다.

표 2. 동사 지분구조 현황

주주명	관계	주식수(주)	지분율(%)
심영수	최대주주	5,327,700	30.5%
이미자 외 4인	특수관계인	1,858,500	10.6%
노운래 외 3인	임직원	2,754,213	15.8%
다인스	특수관계사	116,607	0.7%
기타	기타	7,420,268	42.4%
합계		17,477,270	100.0%

자료: 반기보고서(2025.06.)

그림 1. 동사 지분구조 현황



자료: 반기보고서(2025.06.)

동사의 연결대상 기업으로는 2024년 지분 추가 취득에 따라 환경설비 건설업을 영위하는 (주)한국에코에너지를 관계사에서 종속기업으로 편입하였으며 동년 51.0%의 지분 확보를 통해 폐기물처리업체 (주)네체로도 종속기업으로 편입되었다.

표 3. 동사 종속회사(계열사,관계회사) 현황

상호	설립일	소재지	주요사업	최근 사업연도말 자산총액(천원)	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
(주)한국에코에너지	2022.02	대한민국	폐기물 재활용	2,287,481	지분율 78.7%	해당없음
(주)네체로	2018.08	대한민국	지정폐기물 처분	13,412,022	지분율 51.0%	해당

자료: 반기보고서(2025.06.), 사업보고서(2024.12.)

■ 대표이사

동사의 대표이사 심영수는 인천대학교 경영대학원을 졸업하였으며 코오롱유화에서 재직한 경험을 바탕으로 동사를 설립하여 약 28년 동안 안정적으로 이끄는 한편, 동사의 사업 다각화 및 성장 동력 확보에 주력하고 있다.

■ 주요 사업 분야

동사는 ABS, PP, ASA 소재를 기반으로 가구, 가전제품, 건축자재 등의 고기능성 표면마감재를 제조하여 (주)한샘, (주)현대리바트, 한솔홈데코(주) 등 가구 업체와 엘지전자(주) 등 가전제품 회사 등에 공급하고 있다. 특히 동사는 가구용 시트 시장에서 니치마켓 진출을 위해 (주)엘지화학과의 ASA 소재를 기반으로 가구용 시트를 개발한 이후, 2015년 ‘데코진(Decojin)’ 자체 브랜드를 런칭하였다.

ASA 소재는 PET 대비 높은 내구성과 인장 강도를 가진바 장기간 사용 및 외부 환경 노출에도 외관과 강도를 유지하는 반면 더 얇게 가공할 수 있어 원가 효율화 및 높은 가격 경쟁력을 가지고 있다.

동사는 총 8개의 생산라인을 구축하여, 1~2개의 생산라인을 보유한 경쟁사 대비 제품 개발 및 테스트를 위한 별도의 라인을 운영하고 있다. 동사는 해당 인프라를 기반으로 지속적인 연구 및 협업을 수행하여 반도체용 대전 방지 필름 등 산업용 필름을 개발하고 있다. 또한 동사는 2023년과 2024년 자회사를 통해 열분해유 및 폐기물 지정 처리 시장에 진출하여 수주 확보를 통해 매출 성장 및 사업다각화를 이루었다. (주)한국에코에너지는 ERP 폐기물을 활용, 열분해유를 생산하여 국내 시장에 공급하고 있으며 2025년 중 라인을 확장한바 생산능력이 증대될 전망이다. 또한 (주)네체로는 2024년 국내 태양광 패널 업체와의 계약으로 안정적인 수주를 확보하고 있다.

■ 사업부문별(매출유형별) 매출실적

2024년 동사의 매출은 제품 97.7%, 상품 1.7%, 기타 0.6%로 비중이 구성되어 있다. 제품은 가구용 시트와 가전용 시트, 열분해유 등이 포함되는데 2024년부터 자회사 편입으로 열분해유가 매출에 가세하였다. 2024년 제품의 매출은 가구용 시트 및 가전용 시트 모두 매출이 확대된 가운데 가전용 시트의 경우 프리미엄 제품 출시에 따라 매출의 비중도 확대되며(2023년 14.1%→ 2024년 16.4%) 상승하였다. 특히, 2024년 3월 출시된 엘지전자(주)의 냉장고 내부 필름을 동사가 공급하여 신규 적용된바 매출 확대에 일조하였다.

2025년 상반기 기준으로는 열분해유 매출 가세에도 가정용 및 가전용 시트 매출 감소와 상품 매출 부진에 따라 매출규모가 축소되었다. 다만, 기타 부문의 매출이 증가한 가운데 비중이 상승하였으나 미미한 수준이다.

표 4. 매출유형별 매출 (단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

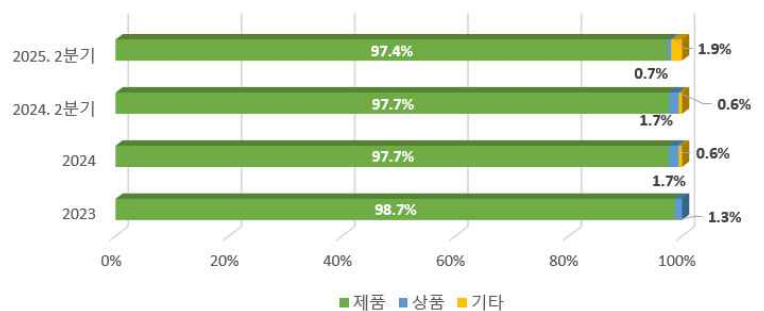
사업부문	2023	2024	2024. 상반기	2025. 상반기
제품	305	334	167	150
상품	4	6	3	1
기타	0	2	1	3
합계	309	342	171	154

주: 2023년 개별, 2024년 이후 연결

자료: 반기보고서(2025.06.), 사업보고서(2024.12.)

그림 2. 부문별 매출비중

(단위:% , K-IFRS 연결 기준)



주: 2023년 개별, 2024년 이후 연결

자료: 반기보고서(2025.06.), 사업보고서(2024.12.)

II. 시장 동향

고기능성과 심미성을 동시에 요구하는 친환경·고급화 흐름 속에서 시장 성장세 지속

데코시트는 심미성과 기능성을 동시에 요구하는 핵심 응용 분야로 자리잡고 있으며, 최근 인테리어 트렌드 고급화, 리모델링 수요 확대, 내후성·난연·단열 등 기능 강화, 친환경 규제 확산이 맞물리면서 고부가가치 제품 중심의 성장세가 지속되고 있다.

■ 플라스틱 필름 시장의 정의 및 특징

플라스틱 시트 시장은 건축·가구, 가전, 자동차, 전자 등 다양한 산업에서 표면 마감재와 보호재로 활용되는 산업재 시장을 의미한다. 특히 데코시트는 목재나 금속, 플라스틱 기판 표면에 부착되어 외관의 심미성과 내구성을 동시에 부여하는 핵심 소재로, 건축·가구 산업 내에서 뚜렷한 수요 기반을 형성하고 있다.

이 가운데 동사의 주력 사업 분야와 연관성이 높은 영역은 건축·가구용 데코시트 시장으로, 플라스틱 시트 산업 내에서도 기능성과 디자인 요소가 동시에 요구되는 대표적인 응용 분야다. 데코시트는 내후성, 내화학성, 기계적 강도와 같은 기능적 특성과 더불어 고풍택, 무광, 패턴, 질감 구현 등 다양한 디자인 요소를 필요로 한다. 이에 따라 단순한 표면 필름을 넘어 고부가가치 소재 산업으로 발전하고 있으며, 인테리어 트렌드 변화와 글로벌 가구 기업의 고급화 전략이 맞물리면서 관련 수요가 확대되는 추세다.

이와 같은 시장은 인테리어와 가구 산업의 심미성 요구 확대, 리모델링 수요 증가, 내후성·단열·난연 등 기능성 강화, 그리고 친환경 규제 확산을 주요 성장 요인으로 하고 있다. 더불어 소재 배합과 표면 가공 등 기술 발전은 고부가가치 제품 다양화를 촉진하는 역할을 하고 있다.

다만, 원자재 가격 변동, 목재·페인트 등 대체 소재와의 경쟁, 장기간 사용에 따른 내구성 한계, 고기능·친환경 제품의 높은 가격, 설비투자 및 연구개발 부담 등은 시장 성장에 제약 요인으로 작용한다. 이러한 기회와 제약 요인이 병존하는 가운데, 데코시트 시장은 기능성과 친환경성을 갖춘 고부가가치 제품을 중심으로 성장이 지속될 것으로 전망된다.

표 5. 데코시트 시장 분석

구분	내용
촉진요인	- 인테리어·가구 등 디자인·심미성 수요 확대 - 건축물 리모델링·리노베이션 수요 증가 - 내후성·단열·난연 등 기능성 요구 강화 - 친환경 규제 및 ESG 트렌드 확산 → 비할로젠·저VOC·재활용 제품 선호 - 소재·가공 기술 발전으로 고부가가치 제품 다양화
저해요인	- PET, PVC, 알루미늄 박막 등 원자재 가격 변동성 - 목재, 페인트, 라미네이트 등 대체 소재와의 경쟁 - 내구성·환경 요인: 장기간 사용 시 변색·마모·스크래치 발생 가능성 - 가격 민감성으로 프리미엄 제품 채택 저조 가능 - 설비투자·R&D 비용 부담으로 신규 진입 장벽 존재

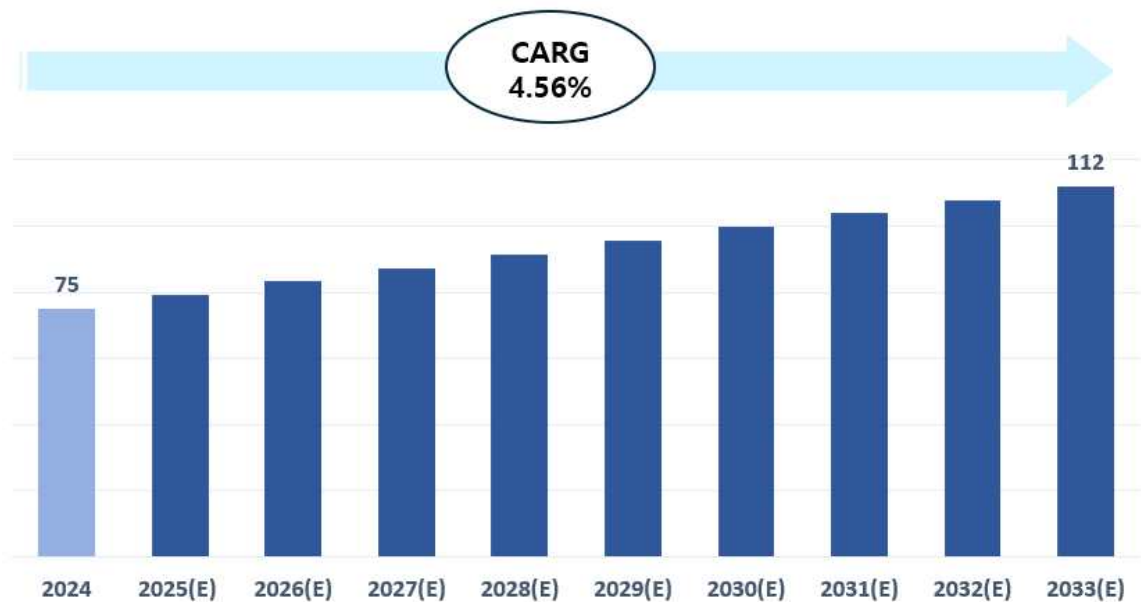
자료: 한국기술신용평가(주) 작성

■ 플라스틱 필름 시장 규모 및 전망

Verified Market Reports의 ‘Global Plastic Films & Sheets Market (2025)’ 보고서에 따르면, 글로벌 플라스틱 필름 및 시트 시장은 2025년 750억 달러 규모로 형성되었으며, 연평균 4.56% 성장해 2033년에는 1,120억 달러에 이를 것으로 전망된다. 이와 같은 성장세는 다양한 산업에서 플라스틱 시트의 기능성과 심미성을 동시에 요구하고 있기 때문이다. 특히 동사의 주요 제품군과 직접적으로 연관된 건축·가구용 데코시트, 대전 방지 및 방염 필름, 단열 기능성 필름 시장은 인테리어·리모델링 수요 증가와 안전 규제 강화, 에너지 절감 요구 확대에 힘입어 안정적인 성장이 예상된다. 또한 자동차·가전 내외장재 분야에서도 경량화와 디자인 차별화를 위한 고기능성 시트 수요가 꾸준히 확대되고 있어, 동사가 보유한 ASA 및 PMMA 기반 시트 제품은 전방 시장의 성장과 높은 연관성을 지닌다.

그림 3. 글로벌 플라스틱 필름 및 시트 시장 규모

(단위: 십억 달러)



자료: Verified Market Reports(2025), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 데코시트 시장의 경쟁 현황

글로벌 플라스틱 시트 및 데코시트 시장은 Toray Industries, SABIC, Berry Global, Eastman Chemical, 3M, Avery Dennison, LX Hausys 등 대형 기업들이 참여하며 경쟁이 치열하다. 이들 기업은 대규모 생산설비와 글로벌 유통망을 기반으로 내후성·내열성·광택 등 기능적 특성뿐 아니라, 하이그로시·무광·패턴 구현 등 디자인 요소에서 경쟁력을 확보하고 있다. 또한 최근에는 비할로겐 난연, 저VOC, 재활용성 등 친환경 요구가 강화되면서, 지속가능 인증을 확보한 프리미엄 제품군 중심의 시장 구도가 형성되고 있다.

국내 시장은 여전히 PET 기반 제품이 주류를 이루며 디자인과 가격 중심의 경쟁이 이어지고 있다. 그러나 동사는 국내에서 유일하게 ASA 기반 가구용 시트를 제조하는 기업으로, (주)엘지화학과 공동 개발한 ASA 제품을 바탕으로 ‘데코진(Decojin)’ 브랜드를 런칭하고 (주)한샘, (주)현대리바트, 한솔홈데코(주) 등 주요 고객사를 확보하였다. 동사는 차별화된 소재 경쟁력과 안정적 수요처를 기반으로 독자적 입지를 구축하고 있으며, 글로벌 기업들이 강화하고 있는 친환경·고기능성 시장 트렌드와도 전략적으로 부합하는 위치에 있는 것으로 분석된다.

III. 기술분석

ASA-PMMA 기반 고기능성 플라스틱 시트 개발 및 다층 압출·표면 처리 기술 역량 보유

동사는 ASA, PMMA 등 합성수지를 기반으로 한 건축·가구용 데코시트 분야에서 독자적인 기술을 축적해왔다. 다층 압출 및 표면가공 기술을 통해 고광택, 난연 등 기능성 시트를 생산하고 있으며, 가전·자동차·산업용 필름으로 응용 범위를 확대하고 있다.

■ 주요 제품 현황 및 기술역량

동사는 ASA, PMMA, ABS, PP 등 합성수지를 기반으로 고기능성 플라스틱 시트를 개발·생산하고 있으며, 이를 통해 가구·건축 분야를 비롯하여 반도체, 가전, 자동차 등 다양한 산업군에 제품을 공급하고 있다. 주력 제품군은 가구·건축용 데코시트로, 목재나 금속 표면에 접착하여 미려한 외관과 내구성을 부여하는 마감재로 활용된다. 데코시트는 하이그로시, 슈퍼매트, 메탈릭 등 다양한 디자인 라인업으로 구성되어 소비자의 심미적 요구를 충족시키고 있으며, 글로벌 가구사와 인테리어 기업에 공급되고 있다.

동사는 산업필름 분야에서 반도체 제조공정용 대전 방지 필름, 가전제품 외장용 필름, 자동차 내장재용 필름 등을 개발하며 응용 영역을 확대하고 있다. 특히 대전 방지 필름은 PP 수지에 전도성 첨가제를 배합하여 코팅 공정 없이도 정전기 분산 기능을 구현하였으며, 이로써 기존 코팅 방식에서 발생하던 불량 문제를 해소하였다. 또한 다층 구조를 활용한 열차단 필름은 알루미늄 박막과 특수 수지를 적층하여 경량성과 단열성을 동시에 확보하였다.

표 6. 동사 제품 포트폴리오

제품	건축·가구용 데코필름	대전방지필름	방염 필름
특징	• 내후성, 고광택, 내스크래치성 (ASA, PMMA)	• 정전기 방지, 반영구적 내구성	• 난연성, 화재 안전성 확보
적용 분야	 가구 표면재, 건축 내외장재 등	 반도체 공정, PCB, 전자기기 포장재	 건축 자재, 가구, 이차전지 부품
제품	단열 필름	자동차 내외장재	가전 내외장재
특징	열 반사·차단, 에너지 절감	ASA/PMMA 복합, 경량화·내구성	내구성, 다양한 질감·디자인 구현
적용 분야	 건축 단열재, 공장·주택 외벽	 차량 도어패널, 대시보드 등 내외장재	 냉장고·세탁기·에어컨 패널

자료: 동사 홈페이지 및 IR자료, 한국기술신용평가(주) 재구성

동사의 핵심 기술역량은 크게 세 가지로 구분된다. 첫째, 소재 배합 기술로 용도별 특화 기능(방염, 단열, 내마모 등)을 구현하는 역량을 보유하고 있다. 둘째, 박막 및 다층 압출 기술로 ASA·ABS·PMMA 등 서로 다른 물성을 가진 수지를 복합화하여 단일 소재로는 구현하기 어려운 성능을 발휘한다. 셋째, 표면 물성 제어 기술로 엠보싱 등 다양한 질감을 구현함으로써 제품 디자인 경쟁력을 높이고 있다.

■ ASA 및 PMMA 건축·가구용 시트 기술

ASA와 PMMA 시트는 동사가 독자적인 소재 배합과 표면가공 기술을 바탕으로 기술적 차별성과 시장 경쟁력을 확보한 핵심 제품군이다.

ASA는 자외선과 기후 변화에 대한 내후성이 뛰어나고 기계적 강도가 우수하여 장기간 사용해도 변색이나 물성 저하가 적은 소재다. 기존 PVC, PET, PP 등과 비교했을 때 내후성과 기계적 성능 면에서 우수하며, 고풍택 구현이 가능해 심미적 가치도 높다. 특히 10년 이상 색상과 충격강도가 유지되고, 고열 환경에서도 안정적인 내열성을 확보할 수 있는 점이 큰 장점이다. 이러한 특성 덕분에 ASA는 가구 표면재, 건축 내외장재, 가전 제품 외장재, 자동차 내외장재 등 다양한 산업에 적용되고 있다.

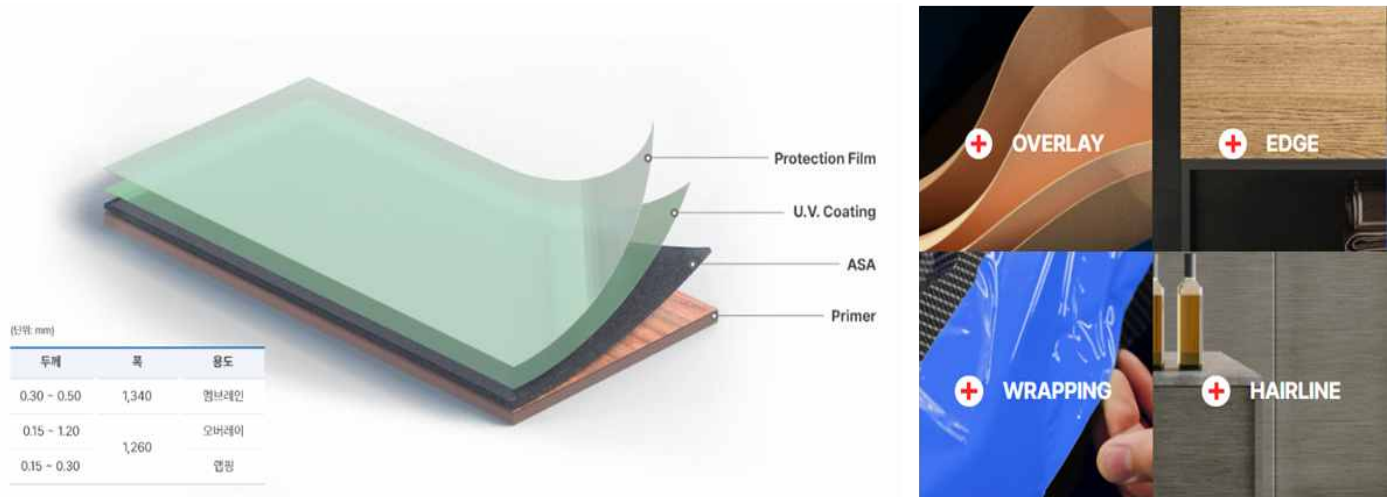
표 7. ASA의 우수성

구분	ASA	PVC	PET	PP
특징	10년 이상 사용해도 색상이 유지되며, 충격 강도 역시 장기간 안정적으로 유지됨 - 고열 환경에서도 내열성이 우수함 - FDA 승인으로 인체에 무해한 친환경 소재로 인정됨	- 성형성이 뛰어나고 범용성이 넓음 - 충격에 약하고 내후성이 낮음 - 고온 노출 시 취약하며, 환경 규제 강화로 사용이 줄어드는 추세임	- 광택이 높아 외관 품질이 우수함 - 다만 범용성이 낮아 재 활용이 어렵고, 내후성·흡집 저항성·성형성이 부족함 - 추가 가공 비용이 발생하는 한계가 있음	- 내구성과 소재 특성이 부족해 장기 사용에는 한계가 있음 - 광택도가 낮고 흡집에 약함
용도	- 데코(가구, 인테리어) - 건축자재(내외장재) - 외장재(가전제품, 자동차)	- 파이프 - 인공피혁	- 포장재(생수병, 화장품 용기) - 데코(가구, 인테리어)	포장재(비닐포장, 가전 제품 포장)
적용 예시				

자료: 동사 IR자료, 한국기술신용평가(주) 재구성

동사는 이러한 ASA의 물성을 바탕으로 자체적인 소재 배합 및 다층 압출 기술을 활용하여 차별화된 제품을 개발해 왔다. 동사의 ASA 시트는 보호필름, UV(Ultraviolet) 코팅층, ASA층, 프라이머층으로 구성된 다층 구조를 통해 내구성과 심미성을 동시에 구현하며, 하이그로시(High Glossy), 엣지(Edge), 오버레이(Overlay), 래핑(Wrapping) 등 다양한 형태로 적용되고 있다. 또한 ASA 데코시트는 (주)엘지화학과 공동 개발한 ASA 수지를 기반으로 생산되어 품질 신뢰도가 높으며, 국내외 가구 및 건축 자재 시장에서 적용성이 검증된 바 있다.

그림 4. 동사의 ASA 시트 구조(좌) 및 관련 제품 라인(우)



자료: 동사 홈페이지, 한국기술신용평가(주) 재구성

PMMA는 투명성과 광택이 우수한 소재로, 고급스러운 외관 연출이 가능하고 표면 경도가 높아 스크래치에 강한 특성을 가진다. UV 안정성과 내후성이 뛰어나 장기간 사용해도 변색이나 물성 저하가 적으며, 비할로젠 성분으로 인체와 환경에 무해한 소재로 평가된다. 특히 PMMA는 광학적 투과율이 높아 유리 대체재로 널리 활용되고 있으며, 주방가구 전면재, 빌트인 도어패널, 인테리어 마감재 등 심미성이 중요한 분야에서 경쟁 소재 대비 강점을 보인다.

동사는 이러한 PMMA의 물성을 기반으로 ASA, ABS 등과 복합화한 다층 구조 시트를 개발하여 단일 소재의 한계를 보완하고 있다. 표면에는 PMMA 층을 적용해 고광택과 심미성을 강화하고, 하부에는 ASA나 ABS 층을 배합해 내충격성과 치수 안정성을 동시에 확보하는 방식이다. 또한 동사는 UV 노출에 따른 내후성 시험과 장시간 변색 테스트를 통해 제품 안정성을 검증하였으며, 고광택, 슈퍼매트, 펠&메탈릭 등 다양한 표면 효과를 구현할 수 있는 표면 가공 기술을 보유하고 있다. 이를 통해 프리미엄 인테리어 시장과 고급 가구용 마감재 시장에서의 경쟁력을 확보하고 있다.

그림 5. 촉진 내후성 테스트 후 시편 변화

경과시간	0	1,000 시간	2,500 시간	5,000 시간	7,500 시간
PMMA					
PC					

자료: 동사 홈페이지 발췌

■ 친환경 제품 기술

동사는 환경규제 강화와 친환경 소비 트렌드에 대응하기 위해 친환경 플라스틱 제품 개발에 주력하고 있다. 특히 기존 PVC 및 할로겐계 난연제를 대체할 수 있는 비할로겐계 난연 ASA 시트를 개발하여 인체와 환경에 무해하면서도 난연성을 확보하였다. 또한 (주)엘지화학과 공동으로 바이오 원료(Bio-Circular Balanced, BCB) 기반 ASA 수지를 개발하여 상업화를 준비하고 있으며, 이를 적용한 가구·건축용 데코시트를 출시함으로써 친환경 건축자재 시장에서 차별화된 경쟁력을 확보하고자 한다. 더불어 바이오 ASA 소재를 활용한 제품에 대해 국제 지속가능성 인증인 ISCC(International Sustainability & Carbon Certification) PLUS를 취득하여 바이오매스 원료 활용에 대한 공신력을 입증하였으며, 이러한 기술적 성과는 글로벌 녹색 시장 진출의 기반이 되고 있다.

또한, 동사는 생산 공정에서 발생하는 스크랩을 원료로 일부 재활용 펠릿을 사용하고 있으며, 폐플라스틱 열분해유 및 산업폐기물 리사이클링 관련 기술 개발도 추진 중이다. 단일 원재료 기반의 100% 재활용 시트 개발과 외부 파트너와의 협력을 통한 공급망 강화 역시 진행 단계에 있으며, 특히 폐플라스틱 자원화를 위한 열분해 처리 기술은 고부가가치 원료 활용 가능성을 높이는 방향으로 연구개발이 이어지고 있다.

그림 6. 지속가능 성장을 위한 기술 개발

폐기물 재활용 기술



폐플라스틱 열분해 처리 기술

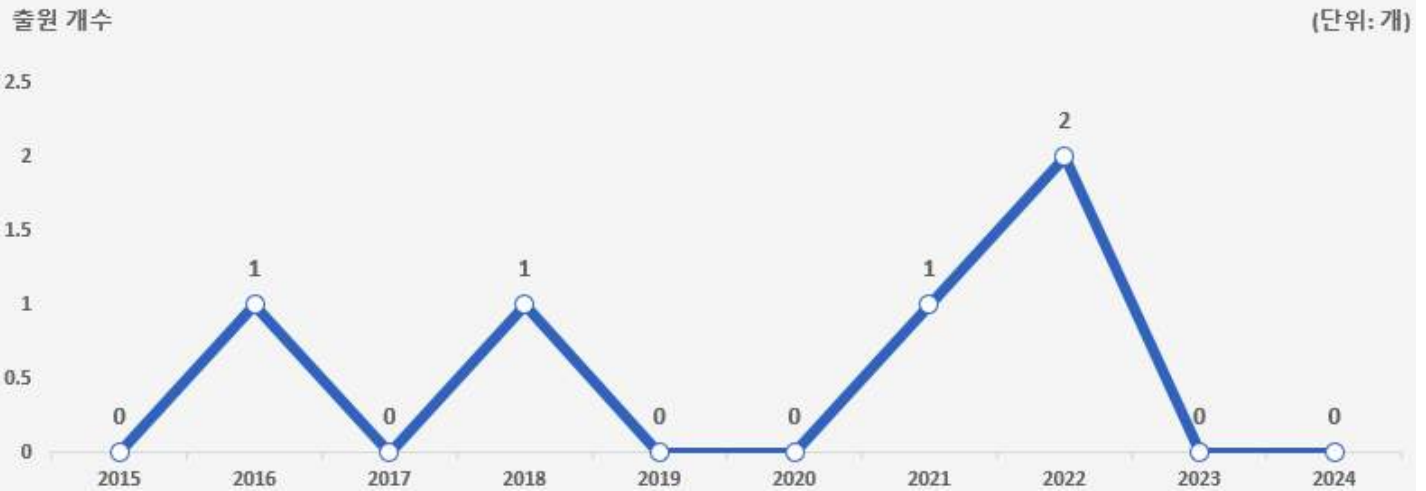


자료: 동사 홈페이지 발췌

이와 같이 동사는 친환경 제품 기술과 폐기물 재활용 기술을 동시에 추진함으로써 ESG 경영 기조를 구체화하고 있다. 친환경 소재 개발을 통한 시장 대응력, 자원순환 구조를 기반으로 한 생산 효율성 제고, 그리고 글로벌 인증을 통한 신뢰성 확보는 동사가 지속가능한 성장과 녹색 산업 전환의 주도 기업으로 자리매김하는 데 중요한 기반이 되고 있다.

특허 활동 동향

KIPRIS(2025.09.18.)에 따르면, 당사는 총 10건의 특허를 출원, 10건이 등록되었다. 최근 10년 기준으로 6건의 특허를 출원, 6건이 등록되었다.



기술부문별 특허동향

최근 10년간 출원한 특허의 IPC코드를 통해 파악한 주요 기술부문은 [디지털 데이터 처리], [이미지데이터처리], [이미지/비디오 인식] 등으로 파악된다. (단, 기술부문별 최대 5건씩만 표시하였다.)

■ [B32B] 적층체

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020180016306	데코레이션 시트 및 이의 제조방법	2018-02-09

■ [C08J] 고분자화합물후처리

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020220073288	멤브레인 가공용 ASA 수지 기반 시트	2022-06-16
1020220097961	가구 표면 마감용 항균 시트 및 이의 제조방법	2022-08-05
1020210171479	연화 시트, 이의 제조방법, 랩핑용 시트, 인테리어 시트 및 배너용 시트	2021-12-03

■ [E05D] 도어

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020160060573	슬라이딩 도어용 스톱퍼	2016-05-18

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

기술특허 빅데이터 분석(워드 클라우드)

워드 클라우드는 평가대상업체의 핵심 기술분야에서 특허 기술 키워드 변동을 보여주는 인포그래픽 분석 결과이다.

대상 기술분야의 최근 20년간의 특허 정보를 10년 단위로 비교하여 과거 대비 최근 이슈가 되고 있는 기술을 파악할 수 있는 것으로 기술분야 내 키워드 수가 많을수록 키워드의 크기가 크게 나타난다.

2005년 ~ 2014년



2015년 ~ 2024년



IV. 재무분석

외형 회복 및 경쟁력 확보 중

2024년 기타 시장 수출 확대와 국내 시장에서 프리미엄 제품 판매 및 엘지전자(주) 냉장고 내부 필름으로 동사의 가전 내부용 필름이 신규로 적용된 바 시트 매출 증가, 열분해유 매출 가세에 따라 전년대비 매출은 성장하였다. 2025년 하반기 프리미엄 제품군의 국내 및 중국 매출이 회복될 것으로 예상되며 제품 개발을 통한 반도체용 산업용 필름 등의 매출 반영, 자회사 성장, 해외 시장 확대가 성장 동력으로 작용할 전망이다.

■ 프리미엄 제품으로 매출 회복

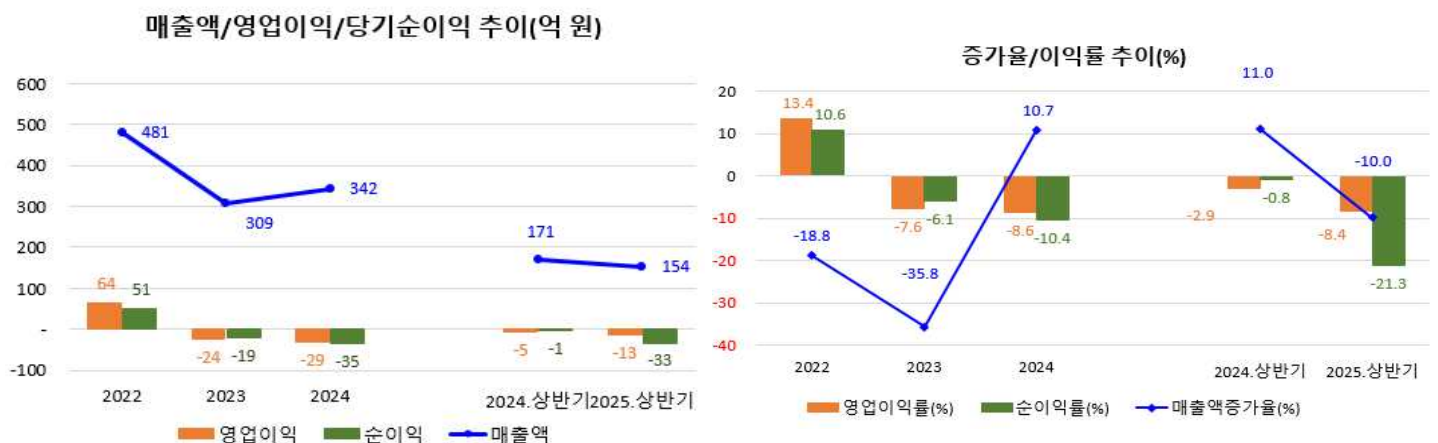
2024년 중국 내 주택 경기 불황으로 중국향 수출액이 감소하고, 인도시장에서의 매출이 부진하였으나, 유럽, 베트남, 필리핀 등 기타 해외시장의 수출액이 증가하였다. 또한, 국내 시장의 PMMA 등 프리미엄 제품 판매량 증가, 2024년 3월 출시된 엘지전자(주) 냉장고 내부 필름 등 신제품 매출 발생, 열분해유 매출 증가 등의 요인으로 인해 매출액은 전년대비 10.7% 성장하였다. 2025년 상반기 경기 불황 및 정치적 불확실성 등으로 주택 경기 불황이 지속된 바 가구용 시트 및 가전용 시트 매출이 감소하며 열분해유 매출의 본격적인 반영에도 매출규모는 전년동기대비 10.0% 축소되었다. 그러나 하반기 금리 인하와 정치적 불확실성 제거로 주요 거래처를 통해 PMMA, 멤브레인 등 프리미엄 제품군의 국내 및 중국 매출이 회복될 전망이다. 또한 고객사와 제품 개발 등을 통해 산업용 필름 등의 매출 반영, 자회사의 성장, 해외 시장 확대가 기대된다.

■ 매출 성장에도 손실 확대

한편, 2024년 원가율의 하락에도 인건비 및 경상개발비, 감가상각비의 증가에 따른 판관비 증가로 영업손실 폭이 전년대비 확대되었으며, 기타수지 저하와 지분법손실 및 법인세 부담에 따라 금융수지 개선에도 순손실 폭 또한 확대되었다. 2025년 또한, 상반기 매출이 전년동기대비 감소한 가운데 원가율 상승과 인건비, 지급수수료 등의 판관비 확대에 따라 영업손실 폭이 전년대비 확대되었으며 기타수지 및 금융수지 저하로 지분법손실 제거에도 순손실 폭은 확대되었다.

그림 7. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



주: 2023년 개별, 2024년 이후 연결

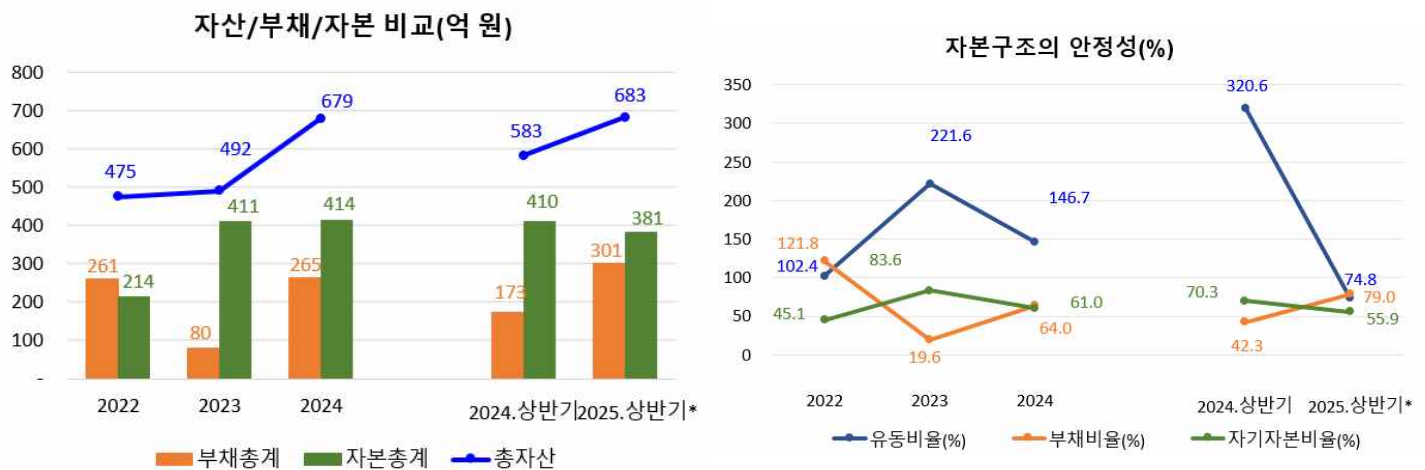
자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 반기보고서(2025.06.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 부채규모 확대에도 안정적인 상태 유지

2024년 부채규모는 운영자금 및 설비투자에 따른 시설자금을 장기차입금 및 전환사채 등으로 충당한 가운데 파생상품부채 발생 등으로 확대된바 부채비율 64.0%, 유동비율 146.7%, 자기자본비율 61.0%로 전년대비 재무안정성이 저하되었으나 충분한 자기자본 확보 등에 따라 안정적인 재무구조를 유지하고 있다. 반면, 2025년 반기 기준으로는 전환사채의 유동성 전환 및 파생상품부채 증가 등에 따라 유동부채가 확대된 가운데 손실 지속으로 자본이 축소된바 전년대비 재무안정성이 저하되었다.

그림 8. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)



주: 2023년 개별, 2024년 이후 연결

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 반기보고서(2025.06.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 8. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년 상반기	2025년 상반기
매출액	481	309	342	171	154
매출액증가율(%)	-18.8	-35.8	10.7	11.0	-10.0
영업이익	64	-24	-29	-5	-13
영업이익률(%)	13.4	-7.6	-8.6	-2.9	-8.4
순이익	51	-19	-35	-1	-33
순이익률(%)	10.6	-6.1	-10.4	-0.8	-21.3
부채총계	261	80	265	173	301
자본총계	214	411	414	410	381
총자산	475	492	679	583	683
유동비율(%)	102.4	221.6	146.7	320.6	74.8
부채비율(%)	121.8	19.6	64.0	42.3	79.0
자기자본비율(%)	45.1	83.6	61.0	70.3	55.9
영업활동현금흐름	8	-36	-4	2	-8
투자활동현금흐름	-114	-34	-59	-56	-32
재무활동현금흐름	77	53	76	89	29
기말의현금	23	6	20	41	9

주: 2023년 개별, 2024년 이후 연결

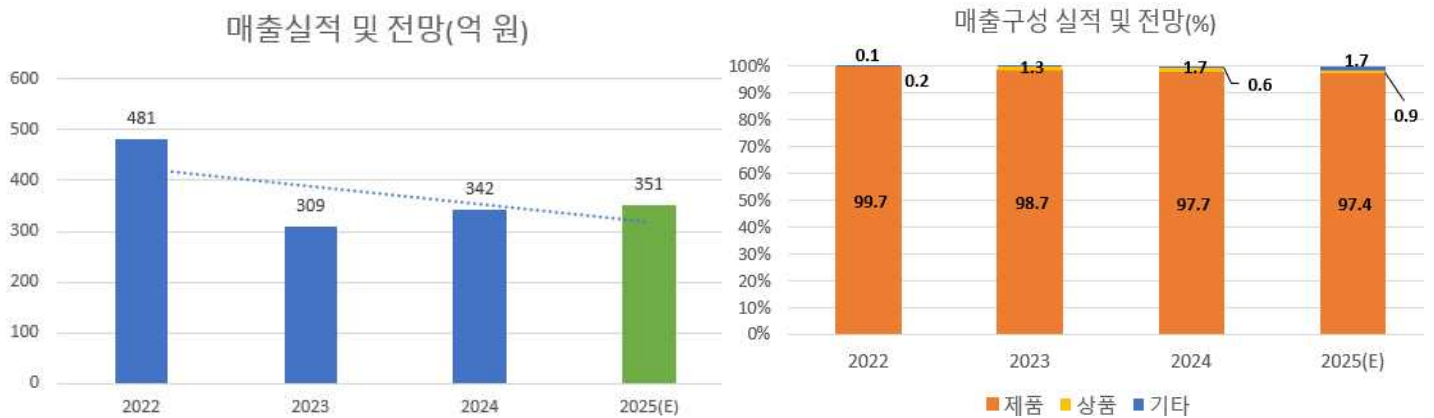
자료: 동사 각 연도별 사업보고서 및 반기보고서, 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

동사는 2025년 금리인하 및 정치 불확실성 해소 등으로 주택거래량이 회복될 것으로 보이는 가운데 주요 거래처를 통해 PMMA, 멤브레인 등 프리미엄 제품군을 중심으로 라인업을 전환해 중국 시장을 공략할 전망이다. 또한 동사의 생산라인을 활용하여 이차전지 케이스용 기능성 복합소재 필름, 엔지니어링 플라스틱 시트, 리얼 알루미늄필름 등 산업용 필름 고객사와의 공동 개발로 경쟁력을 확보할 것으로 보인다. 2023년, 2024년 각각 자회사로 편입된 (주)한국에코에너지와 (주)네체로를 통해 성장이 기대되는데 (주)한국에코에너지의 라인 확장으로 통한 생산량 증대와 (주)네체로의 태양광 패널 업체와의 계약으로 수주 물량을 확보한 바 매출 성장이 기대된다. 특히, 자회사의 설비 안정성 확보 및 본격적인 가동으로 하반기 매출 성장을 견인할 전망이다.

그림 9. 동사 매출전망 및 매출구성 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



주: 2023년 개별, 2024년 이후 연결

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 반기보고서(2025.06.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 9. 동사 사업부문별(매출유형별) 연간 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E	1Q2025	2Q2025	3Q2025E	4Q2025E
매출액	481	309	342	351	73	81	95	102
제품	480	305	334	342	70	80	92	100
상품	1	4	6	3	0	1	1	1
기타	0	0	2	6	3	0	2	1

주: 2023년 개별, 2024년 이후 연결

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 반기보고서(2025.06.), 한국기술신용평가(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

친환경 인증 확보와 신사업 확장을 통한 글로벌 성장 기반 강화

동사는 (주)엘지화학·(주)한샘과의 협업으로 바이오 기반 ASA 소재를 개발하고 ISCC PLUS 인증을 취득하며 친환경 경쟁력을 확보하였다. 또한 글로벌 강소기업 1000+에 선정되며 기술력을 인정받았으며, ASA-PMMA 기반 제품을 고부가가치 산업과 산업 필름 분야로 확장하고 있다.

■ 친환경 인증 확보 및 글로벌 강소기업 선정

동사는 최근 (주)엘지화학·(주)한샘과 협업을 통해 바이오 기반 ASA 소재(BCB ASA)를 개발하였으며, 이를 가구·건축용 자재에 적용하여 친환경 제품 포트폴리오를 강화하였다. 또한 2024년에는 국제 친환경 인증인 ISCC PLUS를 취득하여 자원 선순환과 재활용 기반의 ESG 경영 체계를 공식적으로 인정받았다. 더불어 2025년 6월에는 글로벌 강소기업 1000+ 기업으로 선정되며 기술 경쟁력과 성장 잠재력을 대외적으로 확인받았다. 이와 같은 성과는 동사가 단순한 소재 제조기업을 넘어 친환경·지속가능 소재 시장에서 경쟁우위를 확보해 나가는 전환점으로 판단된다.

■ 친환경·고기능 제품 중심의 시장 확대 전망

향후 동사는 건축·가구 분야에서 확보한 ASA·PMMA 기반 기술력을 바탕으로, 자동차 내외장재·전자·반도체 등 고부가가치 산업용 시트로 사업 영역을 확장할 전망이다. 특히 폐플라스틱 재활용 및 열분해유 기술을 접목한 자원 순환형 공정을 강화하여 글로벌 친환경 규제에 대응하고, 국내외 주요 가구 기업과의 협업을 확대해 안정적 수요 기반을 확보할 계획이다. 아울러 반도체 공정용 대전 방지 필름과 이차전지 배터리팩용 시트 등 신제품 개발을 통해 산업 필름 분야로의 진출을 가속화하고 있다. 이러한 전략은 친환경·기능성 강화 트렌드와 부합하며, 글로벌 시장에서 차별화된 입지를 구축하는 핵심 성장 동력으로 작용할 것으로 예상된다.

그림 10. ISCC PLUS 인증



진영(285800)

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
투자의견 없음			

시장정보(주가 및 거래량)

한국거래소(KRX)



자료: 네이버증권(2025.09.19)

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
진영	X	X	X