

기술 2024-004

2024.03.14.

이 보고서는 시가총액 5,000억 원 미만의 중소형 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서 기계·장비

# 한일진공(123840)

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

작성기관 (주)NICE디앤비

작성자 오주한 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 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.02-2122-1766)로 연락하여 주시기 바랍니다.

## 한일진공(123840)

진공증착장비 제조 전문 기업

## 기업정보(2024.03.06 기준)

대표자	이청균, 이종진
설립일자	1988년 05월 20일
상장일자	2013년 09월 24일
기업규모	중소기업
업종분류	특수 목적용 기계 제조업
주요제품	진공증착장비 등

## 시세정보(2024.03.06 기준)

현재가(원)	544원
액면가(원)	100원
시가총액(억 원)	544억 원
발행주식수	101,856,746주
52주 최고가(원)	696원
52주 최저가(원)	307원
외국인지분율	1.14%
주요주주	
케이피엠테크	24.10%
코스인베스트먼 트	14.52%
에버코어인베스 트먼트홀딩스	13.81%

## ■ 코팅용 진공증착장비 제조 전문 기업

한일진공(이하 동사)은 1988년 5월 설립되었으며, 2013년 9월 코스닥시장에 상장되었다. 동사의 사업 부문은 크게 제조 부문과 환경 부문으로 나뉘어져 있다. 동사의 주력 사업은 진공증착장비 제조 부문으로, 휴대폰 관련 진공증착장비와 카메라 렌즈, 안경 렌즈 등의 일반 광학 관련 진공증착장비를 제조하고 있으며, 2023년 3분기 누적 기준 19.3%, 2022년 기준 34.0%의 매출 비중을 차지하고 있다. 이 외 코팅 외주, 용역 매출 등이 나머지 매출 비중을 차지하고 있다.

## ■ 물리기상증착법(Physical Vapor Deposition, PVD) 시장 지속 성장 전망

동사는 진공증착방법 중 PVD 방식의 기술력 기반 휴대폰 케이스 및 윈도우 코팅용 · 광학 및 휴대폰 카메라 렌즈 코팅용 · 안경 코팅용 등 다양한 제품에 맞는 코팅용 진공증착장비를 제조하고 있다. PVD 방식은 물리 에너지를 이용하여 증착대상물질을 기판 위에 매우 얇은 박막으로 형성 및 적층 시키는 기술로, 반도체 및 디스플레이 등 다양한 전자산업에 활용되고 있는 기술이다. TechNavio의 자료에 따르면, 국내 PVD 시장규모는 2022년 1,463억 원이며, 이후 연평균 11.2% 증가하여 2027년 2,491억 원으로 성장할 것으로 전망하고 있다.

## ■ 합병을 통한 건강기능식품 부문 사업 확장

동사는 2024년 3월 5일 (주)뉴온 흡수합병을 진행하였다. (주)뉴온은 건강기능식품 제조 및 기능성 개발 사업을 영위하고 있는 기업으로 이번 흡수합병을 통해 동사는 사업 부문 확장을 통한 매출액 부문 외형 성장이 기대된다. 특히, (주)뉴온은 클래식 라인, 베이직 라인, 그린 라인, 스타일 라인으로 구분된 자체 브랜드 제품을 보유하고 있다. 또한, 특정 제품이나 프로젝트에 맞춰 선택된 원료인 개별인정형 원료 개발 실적도 보유하고 있어 관련된 원료 개발 기술을 활용한 제품군 확대도 기대된다.

## 요약 투자지표 (K-IFRS 별도 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
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	-35.6	-74.2	-73.6	-415.4	-411.9	-33.5	-30.2	31.8	-505	1,262	-	0.7
2022	69.1	-31.5	-79.6	-115.2	-607.3	-879.2	-85.3	-67.3	63.5	-705	473	-	1.0

### 기업경쟁력

PVD 방식 활용한 진공증착장비  
제조 기술력 보유

- 휴대폰 카메라 렌즈 코팅용 · 안경 코팅용 등 다양한 제품에 특화된 진공증착장비 라인업 보유
- 진공증착장치, 안경 렌즈 코팅 방법 관련 특허권 보유

글로벌 주요 기업 매출처 확보

- 삼성전자, TPK, 삼성전기, 옵트론텍, 대명과학 등에 장비 납품 이력 보유

### 핵심 기술 및 적용 분야

휴대폰 부품 및  
휴대폰 케이스 코팅

- 비산방지 필름 코팅, 휴대폰 케이스 코팅
- AF 코팅, 카메라 렌즈 코팅

안경 렌즈 및 광학  
렌즈 코팅  
(White AR 기술 등)

- 빛의 반사를 일정하게 유지시켜 반사광을 하얗게 만들어주는 코팅 기술
- 카메라 렌즈, 안경 렌즈 등 코팅

동사의 증착장비 적용 분야



### 시장경쟁력

국내 물리기상증착법(PVD) 시장규모

년도	시장규모	연평균 성장률
2022년	1,463억 원	▲11.2%
2027년	2,491억 원	

세계 물리기상증착법(PVD) 시장규모

년도	거래액	연평균 성장률
2022년	61억 달러	▲11.2%
2027년	103억 달러	

시장환경

- 광학부품, 디스플레이 장치, 반도체용 유전체, 항균성 의료소재 등 산업적 활용 범위가 높아 향후 안정적인 성장세 전망
- 환경오염물질 배출이 적어 친환경 표면처리법으로 평가되고 있으나, 기술적 진전이 요구됨.

## I. 기업 현황

## 코팅용 진공증착장비 제조 사업 영위

동사는 1988년 5월 설립되어 코팅용 진공증착장비 개발, 생산, 판매 등을 주요 사업으로 영위하고 있으며, 주요 제품으로는 휴대폰 케이스 및 윈도우 코팅용 진공증착장비, 광학(렌즈) 및 휴대폰 카메라 렌즈 코팅용 진공증착장비, 안경 코팅용 진공증착장비 등이 있다.

## ■ 기업 개요

동사는 1988년 5월 설립되어 코팅용 진공증착장비 개발, 생산, 판매 등을 주요 사업으로 영위하고 있으며, 종속회사 동관한일진공기계(유), 한일인베스트먼트㈜, 한일신재생㈜를 통해 직·간접적으로 유기성 폐기물 신재생 사업 등을 영위하고 있다.

[표 1] 동사의 주요 연혁

일자	내용
1988.05	한일진공 설립
1999.10	(주)한일진공기계로 법인 전환
2010.03	키움스팩1호 법인 설립
2013.09	코스닥 상장(키움스팩1호와 (주)한일진공기계 합병, 합병신주 상장)
2014.03	(주)한일진공으로 상호명 변경
2002.04	공인 기업부설연구소 인정
2023.02	최대주주 (주)케이피엠테크로 변경
2023.08	벤처기업 인증 취득
2024.03	(주)뉴온 흡수합병

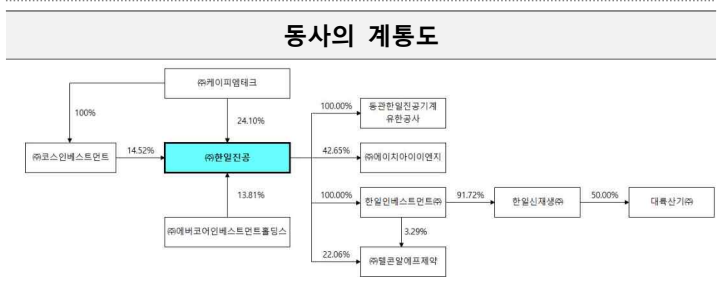
자료: 동사 분기보고서(2023.09), NICE디앤비 재구성

2023년 9월 기준 동사의 최대주주는 케이피엠테크로 24.10%를 보유하고 있고, 코스인베스트먼트가 14.52%, 에버코어인베스트먼트홀딩스가 13.81%, 자사주 등 기타가 47.57%의 지분을 보유하고 있다. 동사는 현재 9개의 계열사(상장회사 2개, 비상장회사 7개)를 보유하고 있다.

[표 2] 최대주주 및 특수관계인 주식소유 현황

주주명	지분율(%)
케이피엠테크	24.10
코스인베스트먼트	14.52
에버코어인베스트먼트홀딩스	13.81
기타	47.57
합계	100.00

[그림 1] 주요 계열사 현황



자료: 동사 분기보고서(2023.09), NICE디앤비 재구성



## ■ 대표이사 경력

동사는 이청균, 이종진 각자 대표이사 체제이며, 이청균 각자 대표이사는 (주)코스인베스트먼트, (주)케이피엠테크 등의 업체에서 경력을 쌓아왔다. 이종진 각자 대표이사는 (주)LG전자, (주)동국제약 등의 업체에서 경력을 쌓아왔으며, 2024년 1월부터 각자 대표이사로 선임되어 동사에서 경영을 총괄하고 있다.

[표 3] 이청균 대표이사 경력

기간	근무처	비고
2015.12 ~ 2019.03	(주)코스인베스트먼트	-
2016.08.25 ~ 2018.03	(주)케이피엠테크	경영총괄 대표이사
2015.12 ~ 현재	한일진공	경영총괄 대표이사

자료: 동사 공시자료(2024.03), NICE디앤비 재구성

## ■ 주요 사업

동사는 스마트폰, 카메라, 안경 제조 사업을 영위하고 있는 기업 고객을 대상으로, 해당 업체들의 주요 부품 코팅에 필요한 휴대폰 케이스 및 윈도우 코팅용 · 광학 및 휴대폰 카메라 렌즈 코팅용 · 안경 코팅용 등 다양한 제품에 맞는 코팅용 진공증착장비를 제조하여 납품하고 있다. 또한, 동사는 자체 장비를 활용하여 일부 코팅 외주 작업도 진행하고 있다.

## ■ 주요 고객사

동사는 삼성전자, 옵트론텍, 대명과학 등 스마트폰, 카메라, 안경 렌즈 등을 제조하는 업체를 주요 고객사로 보유하고 있다.

### ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

<div>E</div> <div>환경경영</div>	<div>14 해양생태계 보전</div>	<div>◎ 폐수나 유해가스가 배출되지 않아 친환경적인 PVD 기술력 기반 증착 장비 제조 중</div>	<div>13 기후변화와 대응</div>	<div>◎ 친환경 설비 구축 및 온실가스 발생에 대한 지속적인 관리를 통해 배출량 감소</div>
	<div>3 건강하고 행복한 삶 보장</div>	<div>◎ 이해관계자를 존중하는 인권헌장 마련</div>	<div>4 모두를 위한 양질의 교육</div>	<div>◎ 교육비 지원 등 직원 복지제도 운영</div>
<div>G</div> <div>기업지배구조</div>	<div>16 평화·정의·포용</div>	<div>◎ 공정한 기업활동을 위한 윤리헌장 마련 및 감사실 운영</div> <div>◎ 경영 투명성 제고를 위한 정관 및 이사회 등의 운영 시스템 구축</div>		

## II. 시장 동향

## 활용처가 다양한 물리기상증착법 시장 지속 성장 전망

물리기상증착법을 이용한 진공증착장비는 저온 증착공정이 가능하여 금속, 비금속, 플라스틱, 액체 등 다양한 기판에 박막을 형성할 수 있다. 특히, 기판의 선택 범위가 넓어 디스플레이, 의료, 에너지, 일반 광학 등 다양한 산업에서 수요가 증가하고 있는 추세이다. 이에, 활용처가 다양한 물리기상증착법 시장은 지속적인 성장세가 전망된다.

## ■ 내구성 및 기능성 향상을 위해 다양한 산업에서 수요 발생

물리기상증착법은 물리에너지를 이용하여 증착대상물질을 기판 위에 매우 얇은 박막으로 형성 및 적층시키는 기술로, 반도체, 디스플레이, 자동차, 기계장치, 항공·우주, 방위, 의료 및 에너지 산업 등에서 사용되는 기계장비 및 부품의 내구성과 기능성 향상을 위해 활용되고 있다.

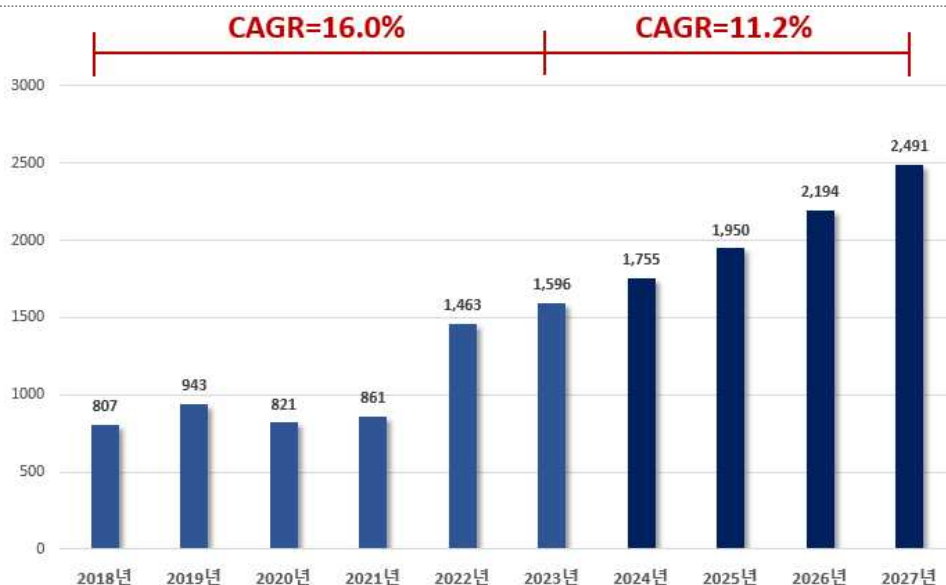
특히, 디스플레이 산업에서는 소재기술 구현의 중요성이 대두됨에 따라, 물리기상증착법을 이용한 투명전도소재의 적용이 확대되고 있으며, 항공·우주, 방위 산업, 자동차, 기계장치 산업 등에서는 장비에 박막을 추가로 형성함으로써, 내부식성, 내마모성, 내스크래치성 등을 향상하기 위해 수요가 증가하고 있는 추세이다.

또한, 2021년 COVID-19가 유행된 이후 향균 코팅과 관련된 PVD 장비의 수요도 증가하고 있으며, 세계적으로 노령인구 및 각종 질병 유병률이 증가함에 따라 물리기상증착법의 적용범위도 더욱 확장될 것으로 기대된다.

TechNavio의 조사자료(2023)에 따르면, 국내 물리기상증착법 시장규모는 2018년 807억 원에서 연평균 16.0% 증가하여 2022년 1,463억 원이며, 이후 연평균 11.2% 증가하여 2027년 2,491억 원을 형성할 것으로 전망된다.

[그림 2] 국내 물리기상증착법 시장규모

(단위: 억 원)

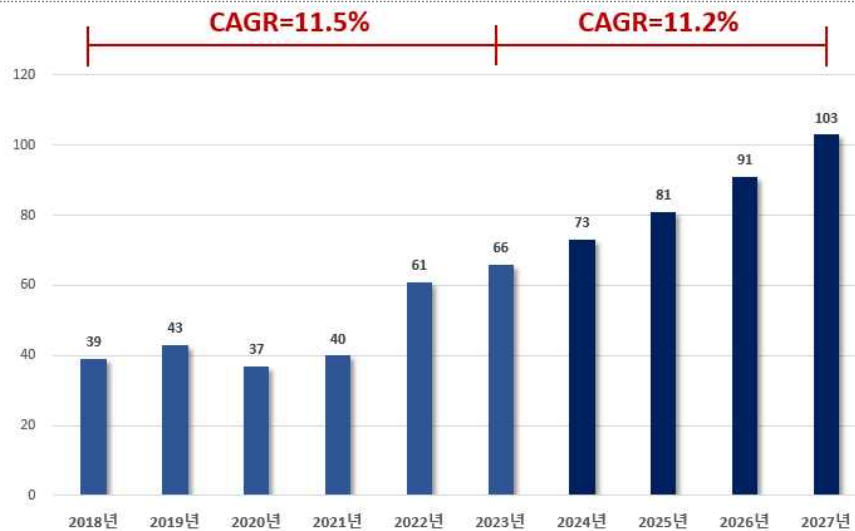


자료: "Global Physical Vapor Deposition Equipment Market", TechNavio(2023), NICE디앤비 재구성

세계 물리기상증착법 시장규모는 2018년 39억 달러에서 연평균 11.5% 증가하여 2022년 61억 달러이며, 이후 연평균 11.2% 증가하여 2027년 103억 달러를 형성할 것으로 전망된다.

[그림 3] 세계 물리기상증착법 시장규모

(단위: 억 달러)



자료: "Global Physical Vapor Deposition Equipment Market", TechNavio(2023), NICE디앤비 재구성

## ■ 동사의 주요 전방산업

### 1) 휴대폰 및 휴대폰 부품 시장

동사는 물리기상증착법을 이용한 휴대폰 케이스 및 윈도우 코팅용 증착장비를 제조하고 있는 기업으로, 동사의 증착장비는 지문방지(Anti Fouling, AF) 코팅, 비산방지 필름(Shatter Proof Film) 코팅, 휴대폰 케이스 코팅 등에 사용되고 있다.

지문방지필름은 각종 디스플레이 화면이 대면적화 되고 터치 기능이 향상됨에 따라, 화면을 오염으로부터 보호하고 쉽게 닦아야 될 필요성이 대두되면서 내오염성이 탁월한 코팅 물질이 코팅된 필름을 말한다.

비산방지 필름은 물리적인 충격으로부터 유리가 파손되는 경우 비산(파편이 튀는 것)되는 것을 방지하여 2차 사고를 예방해주는 용도로 사용되는 필름을 말한다.

동사는 운영체제(OS)를 탑재한 고기능 휴대폰인 스마트폰 시장의 성장과 이와 관련된 휴대폰 부품 시장의 제품 수명주기 감소 및 휴대폰 터치스크린과 디스플레이 관련 기능성 향상을 위한 연구개발 증대 속 긍정적인 영향을 받을 것으로 기대된다. 특히, 접촉에 의해 접촉 대상의 위치를 인식하고 신호로 변환해주는 형태의 입력장치인 터치스크린 기술 고도화를 위해 패널의 광반사 감소 등을 위한 증착 기술도 요구되고 있는 추세이다.

### 2) 광학용 렌즈 및 안경 렌즈 시장

동사는 물리기상증착법을 이용한 광학(렌즈) 및 휴대폰 카메라 렌즈 코팅용 진공증착장비, 안경 코팅용 진공증착장비 등을 제조하며, 카메라 렌즈 및 안경 렌즈 코팅 작업도 진행하고 있어, 전방산업인 광학용 렌즈, 안경 렌즈 시장에 밀접한 영향을 받고 있다.

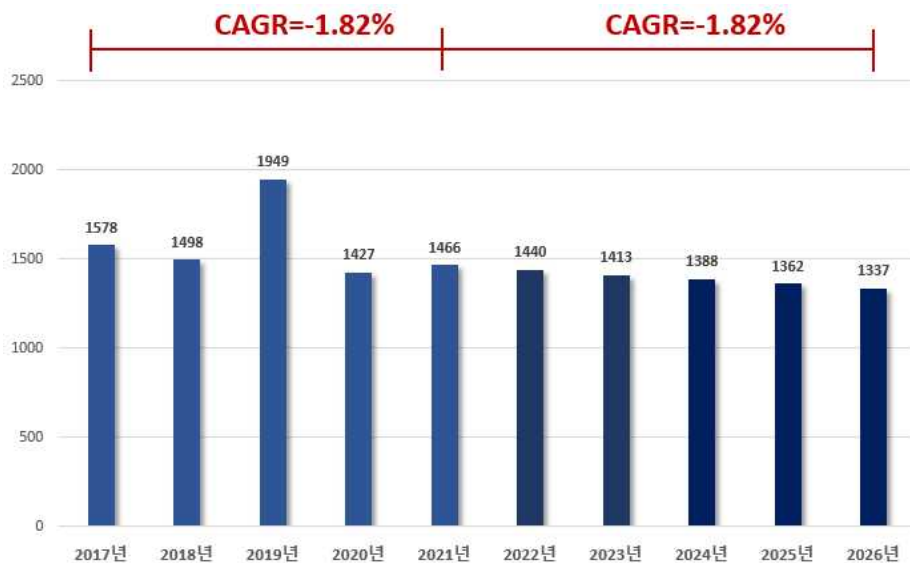
광학용 렌즈는 스마트폰, 태블릿 PC, 블랙박스 등 자동차 분야 및 IT 기기 분야에서의 수요가 증대되고 있으나, 중국 등으로부터 저가제품의 유입이 급증하면서 국내 광학용 렌즈 제조업체 및 관련 부품 하청업체들의 경쟁이 심화되고 있는 추세이다.

안경 렌즈는 빛의 굴절·반사 등을 이용한 광학렌즈의 일종으로 근시, 원시, 난시 등 비정시력을 보정하거나 눈을 보호하려는 목적으로 눈 앞에 장비하는 렌즈를 말한다. 최근 고령화사회가 도래되면서 시력 교정 등이 필요한 인구 수가 확대되고 있는 추세이다. 하지만, 시력보정용 안과 관련 의료기기 및 안경 등을 통한 교정이 아닌 라식, 라섹 등의 교정수술로 대체하려는 수요가 증가하는 점은 관련 시장에 다소 부정적인 요인으로 작용하고 있다. 당사는 국내 안경용 렌즈 주요 제조업체인 대명광학에 안경 코팅용 진공증착장비를 납품하고 있다.

통계청 국가통계포털 광업·제조업조사(품목편) 자료에 따르면, 국내 안경용 렌즈 출하금액은 2017년 1,578억 원에서 2021년 1,466억 원으로 연평균 1.82% 감소하였으며, 동일한 연평균 성장률을 적용 시 2026년에는 1,337억 원을 형성할 것으로 전망된다.

[그림 4] 국내 안경 렌즈 시장규모

(단위: 억 원)



자료: 통계청 국가통계포털 광업·제조업조사(품목편), NICE디앤비 재구성

### ■ 경쟁사 분석

국내 진공증착장비 제조 전문 기업들은 반도체, 디스플레이 등 세분화된 제품군에 대한 코팅용 진공증착장비를 제조하고 있다. 당사는 광학 렌즈, 휴대폰 및 휴대폰케이스, 안경 렌즈 코팅용 진공증착장비를 제조하고 있으며, 이는 물리기상증착법(PVD) 기술 기반의 장비이다. 국내에는 다수의 진공증착장비 제조 기업이 있으나, 동사처럼 물리기상증착법 기술 기반 진공증착장비를 제조하고 있는 기업으로는 (주)인포비온이 있다.

인포비온은 2000년 설립 후 물리기상증착법과 화학적 방식을 사용하는 화학적 박막 형성 방법 등 다양한 증착 방식을 이용하는 진공증착장비를 제조하여 공급하고 있다.



[표 4] 국내 진공증착장비 경쟁업체 현황

(단위: 억 원)

회사명	매출액			기본정보 및 특징
	2020	2021	2022	
한일진공 (동사)	156.7	100.8	69.1	· 중소기업, 코스닥 상장(2013.09.24) · 물리적 박막 형성 방법을 활용한 진공증착장비 제조
인포비온	35.0	33.5	25.5	· 중소기업, 2000년 설립 · 물리적·화학적 박막 형성 방법을 활용한 진공증착장비 제조 · 진공증착장비 부품 제조 기업

자료: creport.co.kr, NICE디앤비 재구성

## ■ 주요업체 기술동향

비교 경쟁업체 중 하나인 인포비온은 2004년 3월 설립한 기술연구소를 통해 진공증착장비 관련 연구개발을 진행하고 있다. 특히, 최근 5년간 김용환 대표이사 외 인포비온에 소속된 연구개발 인력들이 국가연구개발 과제를 수행하고 있다.

[표 5] 주요 기업 기술동향

회사명	연구과제	내용	기타
인포비온	산화물 반도체의 저온 활성화를 위한 beam focus 제어 가능 high flux EBA 소스 개발	· 이온빔증착장비 및 관련 증착장비 상용화	연구기간: 2020.05.15~2024.12.31
	8세대급 대면적 전자빔을 이용한 양산 대응형 진공 열처리 기술 개발	· 8G 산화막 반도체 증착장비에 8G 전자빔 열처리 시스템 장착 등	연구기간: 2020.04.01~2023.03.31
	Defect-free 극자외선 blank mask 제작을 위한 대면적 ion beam sputter source 국산화 개발	· 이온빔 스퍼터링 테스트 및 내부 오염에 의한 매칭 불안정 및 플라즈마 다운 현상 파악 후 개선 작업 진행	연구기간: 2019.12.04~2021.12.03

자료: 인포비온 홈페이지, NTIS 홈페이지, NICE디앤비 재구성

## III. 기술분석

## 코팅용 진공증착장비 제조 기술력 보유

동사는 물리기상증착법을 이용한 코팅용 진공증착장비를 제조하고 있다. 특히, 휴대폰 및 휴대폰케이스, 광학 렌즈, 안경 렌즈 등에 특화된 AR, AF, 칼라 코팅 등의 정밀광학코팅 기술을 확보하였고, 기술연구소를 기반으로 지속적인 연구개발 활동을 수행하며 산업 내 경쟁력을 유지하고 있다.

## ■ 물리기상증착법(Physical Vapor Deposition, PVD) 기술 개요

증착 방법은 물리적 방식을 이용하는 물리기상증착법과 화학적 방식을 사용하는 화학적 박막 형성(Chemical Vapor Deposition, CVD) 방법으로 분류할 수 있다.

물리기상증착법은 물리에너지를 이용해 증착대상물질을 기판 위에 매우 얇은 박막으로 형성 및 적층시키는 기술로, 불순물이 박막에 포함될 가능성이 낮아 고순도 박막 구현에 적합하다. 또한, 저온 증착공정설계가 가능하고 금속, 비금속, 플라스틱, 액체 등 다양한 기판 사용이 가능하며, 기판의 표면온도 조절이 자유로워 증착환경 제어를 통해 박막, 입자 등으로 형태 조절이 가능하다는 것이 특징이다.

물리기상증착법 공정은 '증발 → 이송 → 응축'의 3단계를 거친다. 증발은 증착원에 물리적 에너지를 가하여 증착대상물질을 분리시킴으로써 이동성을 갖게 하는 과정을 말한다. 이송은 분리된 입자를 기판에 이동시키는 과정으로, 기판에 전압을 공급하거나 분리된 입자를 이온화하여 증착대상물질의 이동속도 및 반응성을 통한 박막 두께 조절 등을 진행한다. 응축은 이송된 입자들이 기판에 증착되거나, 기판 표면에 증착된 입자들이 재배열되는 것을 말한다.

물리기상증착법은 증착원에 제공되는 에너지원이 열에너지, 운동에너지 등 그 종류에 따라 열증발 증착, 스퍼터링 증착, 이온빔 증착 등으로 나뉜다.

[표 6] 증착 방법 분류

분류	유형
물리적 박막 형성(PVD)	열증발 증착(Thermal Evaporation Deposition)
	스퍼터링 증착(Sputtering Deposition)
	이온빔 증착(Ion Beam Deposition)

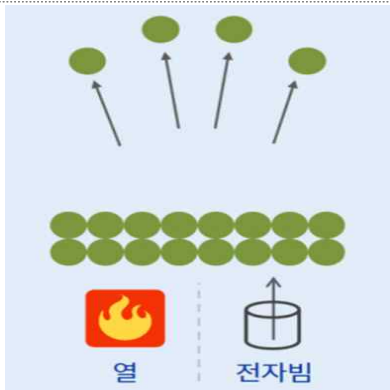
자료: 동사 사업보고서(2022.12.), NICE디앤비 재구성

▶ 열증발 증착(Thermal Evaporation Deposition)이란 고체 물질을 열적으로 증발시켜 이를 표적 표면에 증착하는 기술을 말한다. 이는 소스로 사용되는 물질이 가열되어 증발하고, 이 증발된 물질이 진공 챔버 내부의 표적 표면에 층을 형성하는 과정을 거친다. 열증발 장치는 고진공으로 인해 잔여 가스 불순물의 흡수가 적고 필름 증착에 대한 제어가 용이하다는 장점이 있어, 반도체 제조, 광학 소자 제조, 전기·전자 소자 제조 등 다양한 분야에서 사용된다.

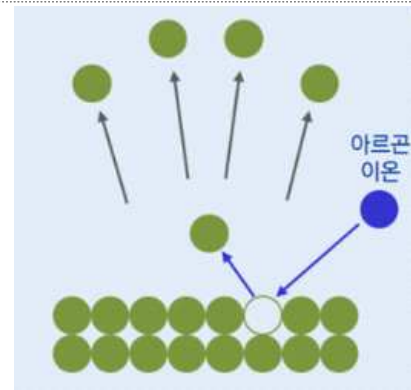
▶ 스퍼터링 증착(Sputtering Deposition)이란 비교적 낮은 진공도에서 플라즈마를 이온화된 아르곤 등의 가스를 가속하여 타겟에 충돌시키고, 원자를 분출시켜 표적 표면 위 얇은 층을 형성하는 기술을 말한다. 스퍼터링 증착은 균일한 두께와 고밀도 특성의 박막 제조가 가능하고 원료와 기판 사이 거리를 매우 짧게 구성할 수 있다는 특징이 있다.

▶ 이온빔 증착(Ion Beam Deposition)이란 열, 전압 등을 부여하는 대신 고에너지의 이온빔을 증착원에 직접 조사하여 증착대상물질의 이동도를 증가시키는 방법으로, 이온화된 입자를 이용하여 고체 물질을 표적 표면에 증착하는 증착 기술을 말한다. 이온빔 증착은 다성분 재료 사이의 증착속도를 유사하게 조절할 수 있어 복합 박막 조성비 제어가 용이하다는 특징이 있다.

[그림 5] 열증발 증착



[그림 6] 스퍼터링 증착



자료: 삼성디스플레이 기술자료

## ■ 품질경쟁력 및 생산효율 개선을 위한 연구개발 활동 지속

물리기상증착법 산업은 설계 및 제조과정에서 장기간 개발비 투입이 요구되며, 물리, 화학, 전기 등 다양한 기술적 지식과 전문성을 필요로 하는 산업이다. 또한, 코팅을 위한 증착장비에 대한 수요는 꾸준히 발생하는 편이나, 화학기상증착법 시장과 경쟁관계를 형성하고 있으며, 증착장비 외 표면처리 산업이 존재하고 있어 경쟁력 강화를 위한 지속적인 연구개발 활동이 필요하다. 당사는 2002년 4월 인정받은 공인 기업부설연구소(기술연구소)를 통해 지속적으로 연구개발을 진행 중이며, 2023년 3분기 말 기준 진공증착장비 H/W 및 S/W 설계와 개발, 코팅 공정 개발 등을 진행하는 전문 연구인력 8명을 보유하고 있다. 당사는 기술연구소를 기반으로 다수의 연구개발 실적을 보유하고 있고, 분기보고서(2023.09) 기준 동사의 동 산업 특수목적용 기계 제조업의 매출액 대비 연구개발비 비율 평균인 2.35% 대비 상회하는 연구개발비를 지출하고 있는 것으로 확인된다.

[표 7] 동사의 연구개발비용

(단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)

항목	2021년	2022년	2023년 3분기
연구개발비용	6.63	7.88	6.25
연구개발비 / 매출액 비율	7.83	13.17	24.69

자료: 동사 분기보고서(2023.09), NICE디앤비 재구성

[표 8] 동사의 연구개발 실적

구분	연구 과제명	개발기간	개발내용
진공증착장비	대용량 양산이 가능한 고경도 코팅 장치 개발	2017.03 ~ 2018.02	휴대폰 전면 디스플레이, 뒷면 커버의 경도를 강화하는 코팅을 하는 대규모 양산이 가능한 스퍼터링 장치 개발
진공증착장비	고경도 반사 방지 코팅막 개발	2018.03 ~ 2019.02	스크래치 발생을 방지할 수 있는 향상된 고경도 반사 방지 코팅막 제조 및 개발

자료: 동사 분기보고서(2023.09), NICE디앤비 재구성

[표 9] 동사의 보유 지식재산권

구분	등록일	등록번호	특허명
특허권	2016.04.29	10-1618721	안경 렌즈 코팅 방법 및 그 안경 렌즈
특허권	2016.04.29	10-1618724	진공 증착 장치
특허권	2019.12.09.	10-2055778	기판 처리 시스템
특허권	2014.12.16	10-1475417	진공 증착 장치

자료: KIPRIS NICE디앤비 재구성

동사의 안경 렌즈 코팅 방법 및 그 안경 렌즈 특허권은 렌즈 무반사 코팅층의 내마모 및 내열충격 특성을 향상시키는 안경 렌즈 코팅 방법에 대한 기술이 포함되어 있다. 본 특허권에 따르면, 안경 렌즈 코팅 방법은 3단계로 진행된다. 1단계는 진공증착 챔버 내 하드 코팅층을 가지는 렌즈 기재를 준비하는 단계이며, 2단계는 렌즈 기재를 에칭한 후 렌즈 기재에 무반사 코팅층 및 탑 코팅층을 순차적으로 형성하는 단계이다. 마지막 전자빔 소스에 의한 증착과 RF 이온빔 소스의 이온보조증착<sup>1)</sup>으로 대상 물질을 증착하여 무반사 코팅층을 형성한다.

1)이온보조증착: 성장하는 경계층의 미세 구조를 개선하고, 표면에서의 코팅 입자의 접착력의 증가에 의해 필름의 성질을 증진시키기 위한 하나의 기술을 말함.



## IV. 재무분석

## 2022년 국내외 수주 감소로 매출 감소 지속, 적자폭 확대, 양호한 재무안정성 유지

2022년 휴대폰 관련 내수와 일반광학 내수 및 수출이 전무해 매출 감소가 지속됐고, 손실 규모가 확대되었으나, 재무안정성은 양호한 수준을 유지하였다. 한편, 2023년 3분기 누적 매출 감소가 이어져 적자 기조를 지속했다.

## ■ 최근 3개년간 휴대폰 관련 장비 및 일반광학 장비 등 주요 부문 실적 하락 지속

COVID-19 확산에 따른 휴대폰 교체주기의 연장 및 글로벌 중고폰 시장의 확대 등의 영향으로 휴대폰 시장의 성장률이 둔화되고 이로 인해 국내외 휴대폰 부품 수주도 감소하여 2020년 전년 대비 40.2% 감소한 156.7억 원, 2021년 전년 대비 35.6% 감소한 100.8억 원의 매출액을 기록하였다. 2022년에는 진공증착장비(휴대폰 관련) 수출과 코팅외주 및 용역매출은 발생하였으나 진공증착장비(휴대폰 관련) 내수와 진공증착장비(일반광학) 내수 및 수출이 전무하여 전년 대비 31.5% 감소한 69.1억 원의 매출액을 기록하며 감소세를 지속하였다.

한편, 2023년 3분기 누적 매출액은 29.3억 원을 기록했으며, 이는 전년 동기 매출액 59.3억 원 대비 50.6% 감소한 수준이다.

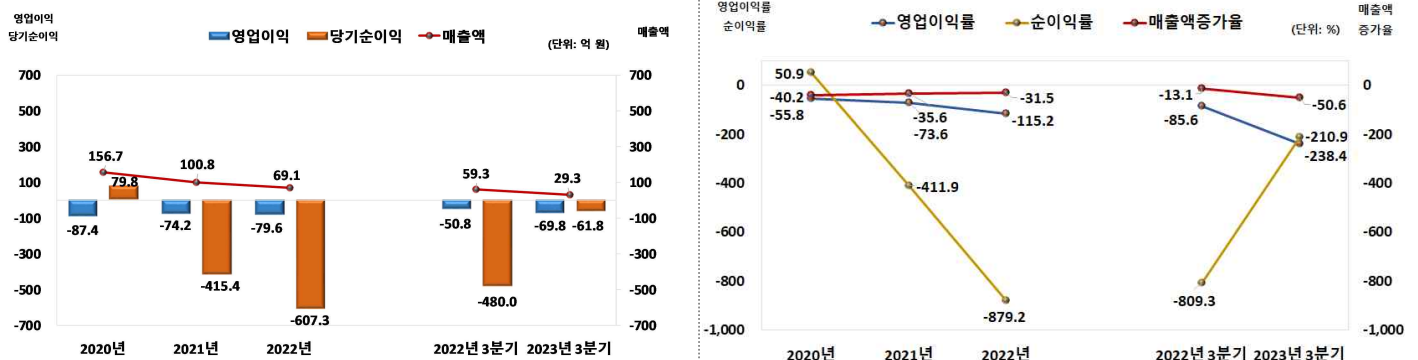
## ■ 2022년 과중한 원가부담과 대규모 지분법손실로 수익구조 취약한 수준 지속

최근 3개년간 매출 감소와 더불어 매출액을 상회하는 매출원가 부담을 나타내며 영업손실 70.0억 원대~80.0억 원대를 지속하였다. 한편, 2020년은 당기손익-공정가치금융자산평가이익 및 처분이익 등 영업외수익의 증가로 당기순이익 79억 원 기록하여 흑자로 전환하였으나 2021년과 2022년에는 관계기업 (주)텔콘RF제약의 공정가치 하락으로 인한 지분법손실이 각각 135.0억 원과 496.0억 원 발생하여 2021년에는 당기순손실 415.4억 원을 기록하며 적자로 전환하였고, 2022년에는 당기순손실 607.3억 원을 기록해 적자 규모가 확대되었다.

한편, 2023년 3분기 누적 69.8억 원의 영업손실 및 61.8억 원의 당기순손실을 기록하며 적자를 지속하였다.

[그림 7] 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2022.12), 분기보고서(2023.09), NICE디앤비 재구성

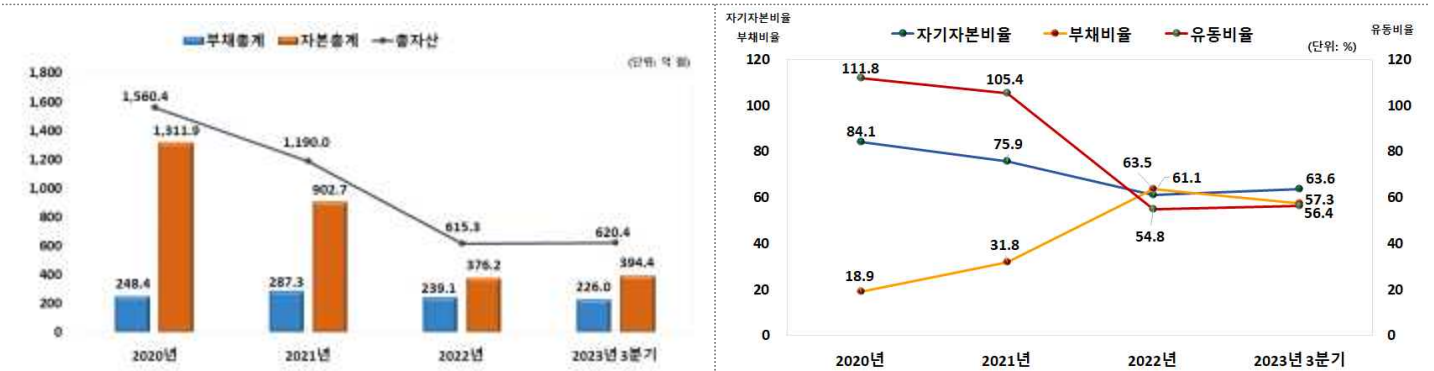
## ■ 최근 3개년 재무안정성 지표는 악화되었으나 양호한 수준 유지

최근 2개년 동안 당기순손실 지속으로 인한 결손금 확대로 재무안정성 지표가 악화되었으나, 2022년 말 부채비율 63.5%, 자기자본비율 61.1%를 기록하며 여전히 양호한 수준을 유지하였다. 다만, 2022년 유상증자와 단기차입금 등 재무활동현금흐름을 통한 현금유입에도 불구하고 당기순손실 등 영업활동현금흐름과 당기손익-공정가치금융자산 취득 등 투자활동현금흐름으로 인한 현금유출로 현금및현금성자산은 2022년 기초 151.6억 원에서 2022년 기말 48.7억 원[총자산의 7.9%]으로 감소하였고, 유동비율은 2021년 말 105.4%에서 2022년 말 54.8%로 하락해 단기 유동성이 악화되었다.

한편, 2023년 3분기 말 부채비율 57.3%, 자기자본비율 63.6%, 유동비율 56.4%를 기록해 전년 말과 비슷한 재무안정성 수준을 나타내었다.

[그림 8] 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2022.12), 분기보고서(2023.09), NICE디앤비 재구성

## ■ 기타 이슈

2024년 1월 26일 (주)한일진공이 (주)뉴온을 흡수합병하기로 한 합병계약서가 승인되어 (주)한일진공은 존속법인으로서 (주)뉴온의 모든 자산, 부채, 권리 및 의무를 승계하고, (주)뉴온은 소멸법인으로서 해산하게 되었다. 모든 합병절차가 완료되는 합병효력발생일 2024년 3월 4일 정관을 변경하고, (주)한일진공, 영문명 HANIL VACUUM CO.,LTD에서 (주)뉴온, 영문명 NUON CO.,LTD로 상호를 변경하고, 사업목적에 건강기능식품 사업을 추가할 계획이다. 피합병법인 (주)뉴온은 건강기능식품 제조 및 판매, 연구개발업체로, 체지방 감소 신소재 '시서스추출물'을 주력제품으로 보유하고 있고 다수의 개별인정형 기능성 원료의 연구개발 및 식약처 승인을 진행하고 있다.

[표 10] 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2020년	2021년	2022년	2022년 3분기 누적	2023년 3분기 누적
매출액	156.7	100.8	69.1	59.3	29.3
매출액증가율(%)	-40.2	-35.6	-31.5	-13.1	-50.6
영업이익	-87.4	-74.2	-79.6	-50.8	-69.8
영업이익률(%)	-55.8	-73.6	-115.2	-85.6	-238.4
순이익	79.8	-415.4	-607.3	-480.0	-61.8
순이익률(%)	50.9	-411.9	-879.2	-809.3	-210.9
부채총계	248.4	287.3	239.1	255.4	226.0
자본총계	1,311.9	902.7	376.2	506.1	394.4
총자산	1,560.4	1,190.0	615.3	761.6	620.4
유동비율(%)	111.8	105.4	54.8	70.4	56.4
부채비율(%)	18.9	31.8	63.5	50.5	57.3
자기자본비율(%)	84.1	75.9	61.1	66.5	63.6
영업현금흐름	-42.1	-62.4	-77.8	-62.9	-68.6
투자현금흐름	-309.5	-41.5	-84.5	-104.3	-6.8
재무현금흐름	276.4	73.0	59.5	65.9	65.3
기말 현금	181.6	151.6	48.7	50.9	38.8

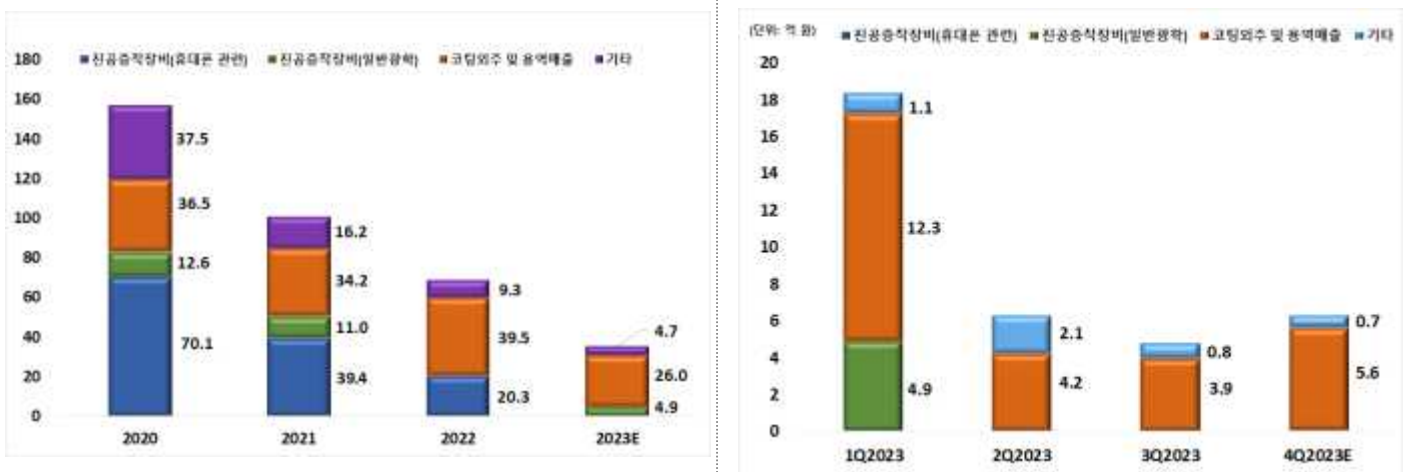
자료: 동사 사업보고서(2022.12), 분기보고서(2023.09)

## ■ 동사 실적 전망

동사는 주력 사업부문인 진공증착장비 제조 부문 매출 규모가 2021년 50.4억 원에서 2022년 20.3억 원으로 감소했으며, 2023년은 4.9억 원을 기록할 것으로 추정되어, 전체 매출액도 감소 추이를 지속해 주력 부문 실적 개선을 통한 매출 증가에는 다소 시간이 걸릴 것으로 전망된다. 그러나, 2024년 3월 (주)뉴온과의 합병 등기를 완료해 건강기능식품 부문으로 사업이 확장되었으며, (주)뉴온의 매출과 영업이익을 인식하게 됨에 따라 2024년에는 흑자 전환 및 매출 실적 개선이 가능할 것으로 기대된다.

[그림 9] 동사의 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2022.12), 분기보고서(2023.09), NICE디앤비 재구성

[표 11] 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2020	2021	2022	2023E	1Q2023	2Q2023	3Q2023	4Q2023E
매출액	156.7	100.8	69.1	35.6	18.3	6.3	4.7	6.3
진공증착장비(휴대폰 관련)	70.1	39.4	20.3	-	-	-	-	-
진공증착장비(일반광학)	12.6	11.0	-	4.9	4.9	-	-	-
코팅외주 및 용역매출	36.5	34.2	39.5	26.0	12.3	4.2	3.9	5.6
기타	37.5	16.2	9.3	4.7	1.1	2.1	0.8	0.7

자료: 동사 사업보고서(2022.12), 분기보고서(2023.09), NICE디앤비 재구성



## V. 주요 변동사항 및 향후 전망

## 흡수합병을 통한 건강기능식품 부문 사업 확장으로 매출액 규모 일부 회복 전망

동사는 2024년 3월 5일 건강기능식품 및 독점개발원료 제조 및 개발 사업을 영위하고 있는 (주)뉴온 흡수합병을 통해 기존 증착장비 제조 사업부문 외 건강기능식품 부문 사업 확장이 기대된다.

## ■ 흡수합병을 통한 사업 부문 확장

동사가 흡수합병한 (주)뉴온은 최근 베트남 식품안전국으로부터 시서스 필 다이어트(정제형), 시서스 휴 다이어트(분말형) 2개 제품에 대한 판매허가를 획득했고, 베트남 온·오프라인 최대 유통채널 '쿠팡마트'에 수출 계약을 추진하고 있어 올해 상반기 내 현지 판매가 가능할 것으로 전망된다. (주)뉴온은 항비만 또는 체지방감소를 위한 조성물, 간 손상 예방 치료용 조성물 등의 기능이 포함된 건강기능식품 관련 개별인정형 원료 개발을 꾸준히 진행해, 관련 특허권도 다수 보유하고 있다. 또한, 건강기능식품 부문 우수한 기술력과 파이프라인 보유 및 유통채널 다변화를 추진하고 있어 동사는 (주)뉴온 합병을 통한 사업 부문 확대 및 성장이 기대된다.

[표 12] (주)뉴온 요약 재무제표

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2020년	2021년	2022년
재무구분(감사의견)	별도(감사 미대상)	연결(감사 미대상)	연결(적정)
매출액	350.0	563.7	636.5
매출액증가율(%)	139.1	61.0	12.9
영업이익	112.6	140.0	133.8
영업이익률(%)	32.2	24.8	21.0
순이익	92.1	112.8	111.4
순이익률(%)	26.3	20.0	17.5
부채총계	35.0	48.6	82.4
자본총계	124.2	241.6	366.6
총자산	159.2	290.3	449.0
유동비율(%)	424.0	576.1	884.0
부채비율(%)	28.2	20.1	22.5
자기자본비율(%)	78.0	83.2	81.6
영업현금흐름	-	101.3	64.5
투자현금흐름	-	-126.7	88.7
재무현금흐름	-	-3.1	28.3
기말 현금	-	37.2	41.3

자료: (주)뉴온 감사보고서(2022.12), NICE디앤비 재구성

[그림 10] (주)뉴온의 제품군



자료: (주)뉴온 홈페이지

한일진공(123840)

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
투자의견 없음			

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2024.03.07)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?  
한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공 정거래를 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
한일진공	X	X	X