



INSUN ENT

Investor Relation 2020/4Q



CONTENTS

PART 1.
Company Overview

PART 2.
Business Analysis

PART 3.
Investment Highlights

별첨

PART 1

Company Overview



설립

1997.11.13

매출액, 처리규모
업계 1위

건설폐기물 처리

2개 매립장
本格 가동

매립

신규 수익사업
확대

소각

매입, 해체규모
업계 1위

자동차해체

폐압 매입규모
업계 1위

철스크랩

홈페이지

www.insun.com

자본금

232억원

※ 2020.10.30 기준

※ 자기자본 : 2,324억원
(2020.3Q 별도 기준)

대표이사

이준길

최대주주

아이에스동서(주)
(45.07%)

※ 발행주식 : 46,458,587주

최대주주 : 20,937,717주

기타주주 : 25,520,870주

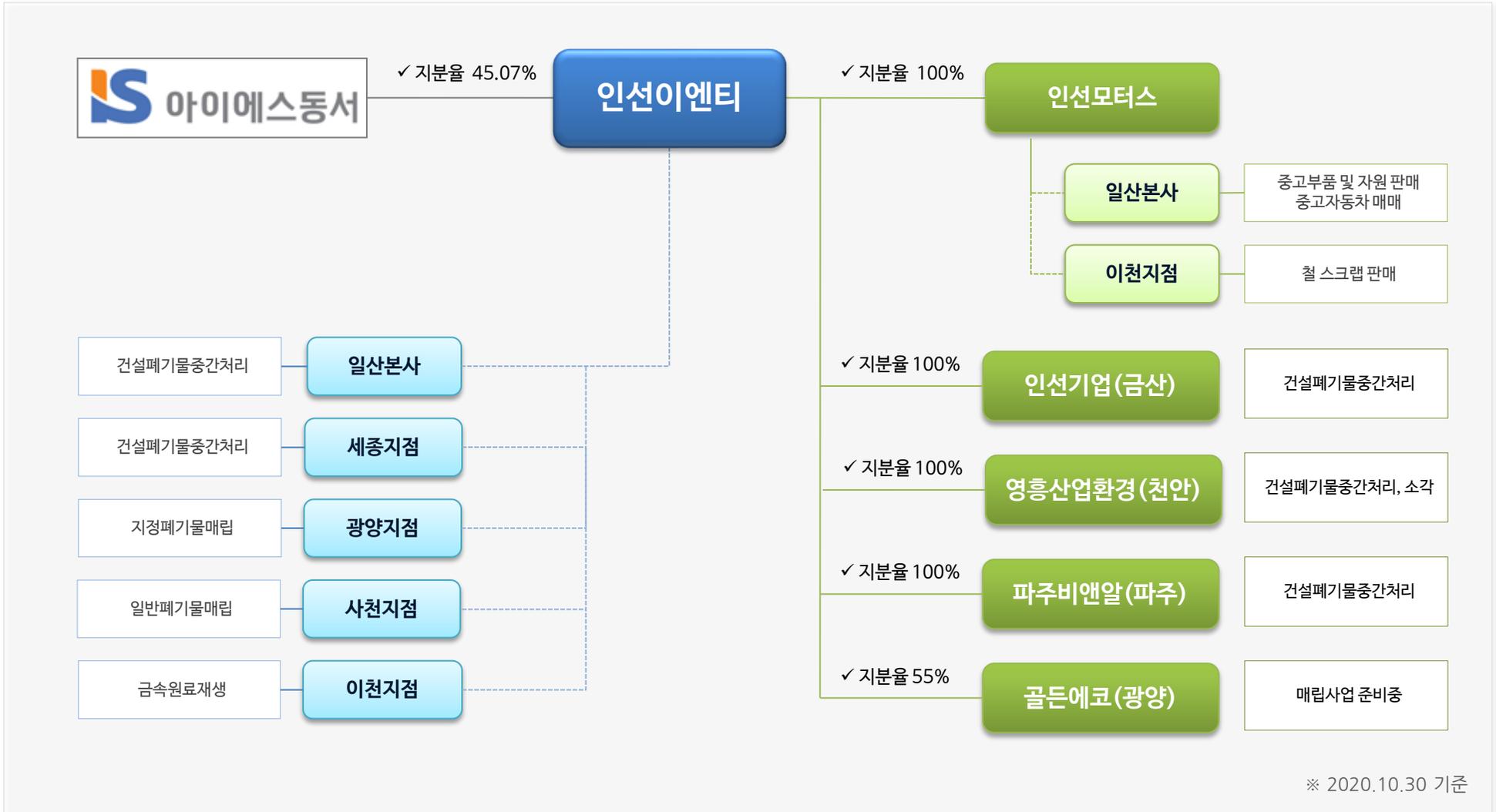
직원

308명

※ 2020.3Q 분기보고서 기준

발행주식 : 2020.10.30 기준
보유주식 : 최근일 주주변동공시 기준

대한민국 대표 환경종합기업 “인선이엔티”



※ 2020.10.30 기준

최고 기술력에 기반한 폐기물, 폐자동차 재활용분야 “시장 선도”

건설폐기물 처리업 개척, 시장 선도

- 1997 설립
- 2002 건설폐기물업계 최초 코스닥 상장
- 2003 국내 최초 콘크리트용 순환골재 생산플랜트 준공
- 2004 환경부 시범 사업 선정 (순환골재 콘크리트 실구조물 본사 사옥 및 기업 부설 연구소 준공)

건설폐기물 재활용으로 사업 영역 확장

- 2006 인선GS(금산), 인선HS(화성) 계열사 편입
- 2007 건설폐기물 확장 (세종지점 개설)
- 2009 인선GS, 인선기업(주)로 상호 변경
- 2019 인선이엔티 매립사업 재개 (광양, 사천))
- 2019 골든에코(주) 종속회사 편입 (매립사업 확장)
- 2020 (주)영흥산업환경 종속회사 편입 (소각사업 진출)
(주)파주비앤알 종속회사 편입 (건폐사업 확장)

폐자동차 재활용 시장의 진출

- 2011 인선모터스 설립
- 2012 르노삼성자동차 폐차재활용 PilotProject진행 (업계 최초 재활용률 95% 달성)
- 2014 자원순환센터 준공
이천지점 슈레더 공장 준공
- 2018 환경성적표지 인증 ‘폐자동차해체서비스’ 인증 획득
- 2020 인선모터스, ‘그린뉴딜유망기업100’ 녹색혁신기업 선정

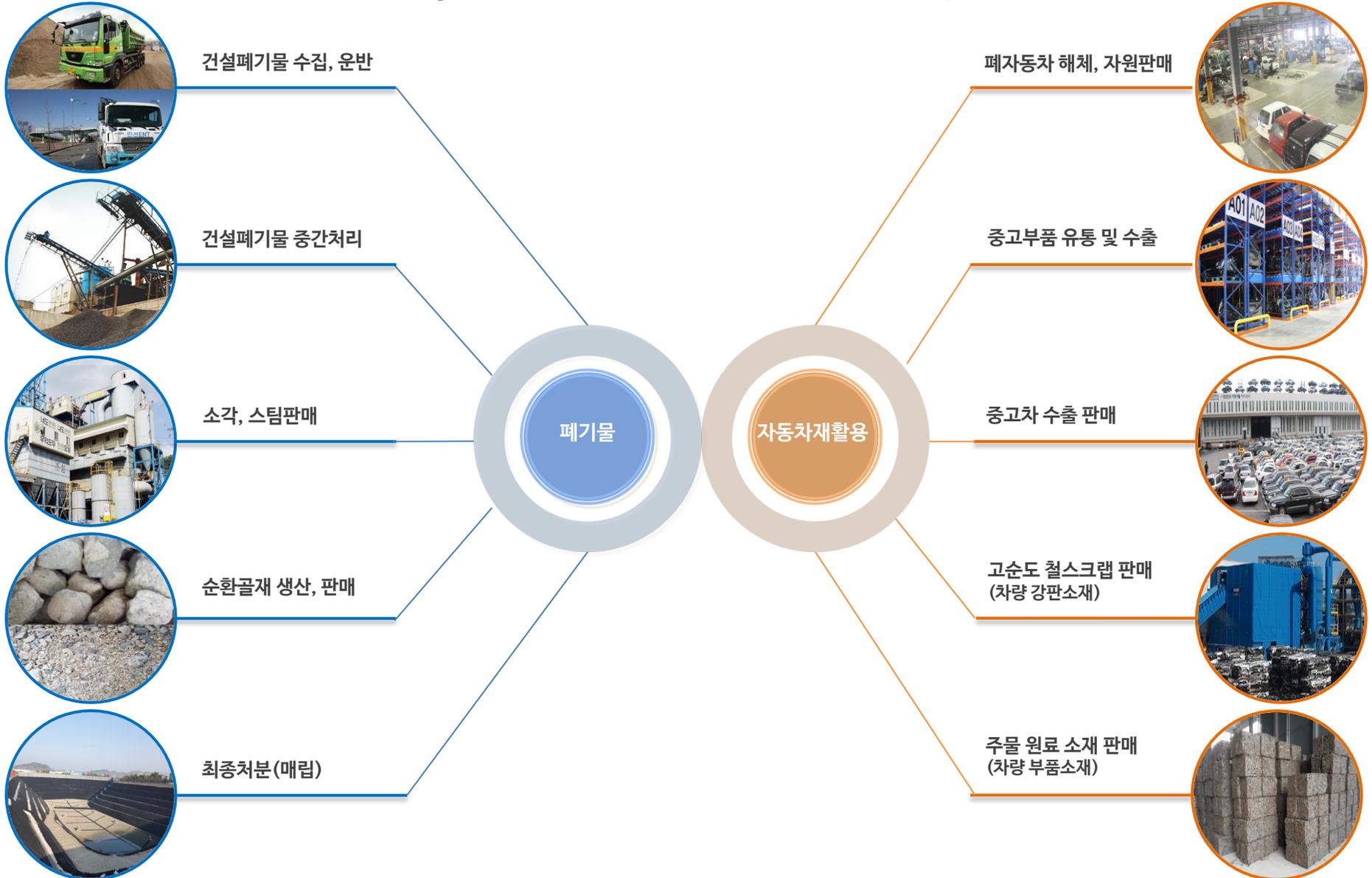
주요 인증 내역

1998	업계 최초 건설폐기물 중간처리업 허가 취득 (제 1 호)
2000	인선이엔티 기업부설연구소 설립 (한국산업기술진흥협회)
2000	조달청 우수제품 인정 (재활용골재)
2003	ISO 9001, ISO 14001 인증 취득
2007	순환골재 품질인증 (한국건설기술연구원)
2009	국내 최초 K-IFRS 도입
2011	제 350호 환경신기술인증 (환경부)
2015	인선모터스 벤처기업인증, ISO 9001/14001 인증 취득
2017	환경부 우수환경산업체 지정 (인선모터스)
2018	환경부 우수환경산업체 2회 연속 지정 (인선이엔티)
2019	제 566호 환경신기술인증 (환경부)

주요 수상 내역

1999	환경부장관상 수상 (환경우수업체)
2001	서울특별시 환경상 / 경기환경그린대상
2002	대한민국 벤처기업대상(에너지환경부문) / 한국능률협회
2003	대한민국 녹색경영대상(녹색청정기술부문) / 한국능률협회
2006	환경친화경영 대통령포장 / 신기술 으뜸상 중소기업부문대상 (대한표준협회)
2007	국세청장 표창 (납세의무 성실이행)
2008	코스닥시장 지배구조개선기업 선정 / 벤처매출 천억 기업 선정 (중소기업청)
2009	글로벌녹색경영대상 녹색기술부문 대상 (한국능률협회)
2014	인선이엔티 기업혁신대상 수상 (대한상공회의소)
2017	2017년 우수반입업체 선정 (수도권매립지공사)
2019	2019년 경기도 성실납세직장 선정

환경, 폐기물 분야 “수직계열화 구축”



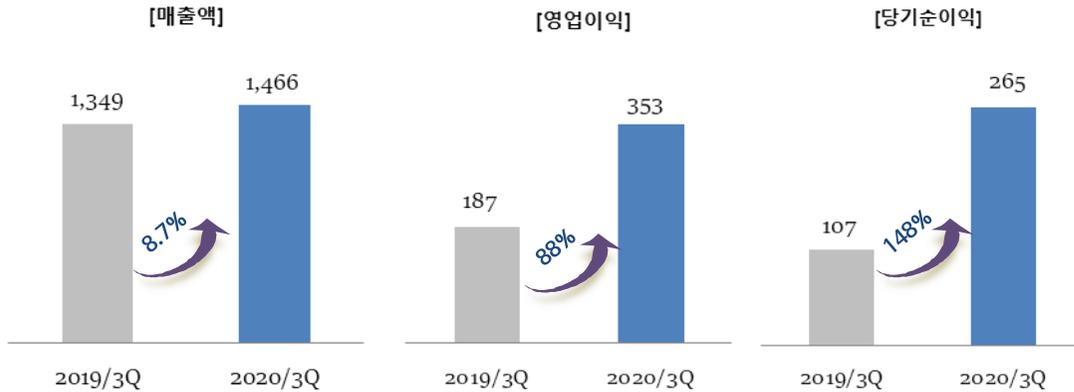
PART 2

Business Analysis



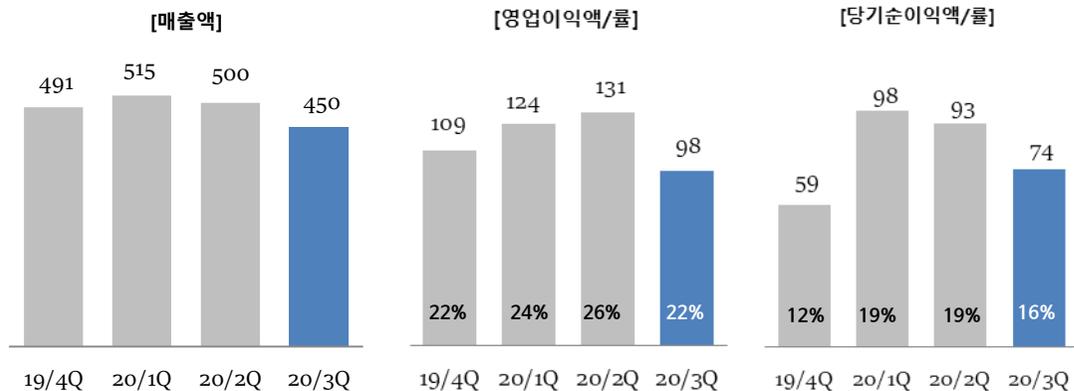
(연결기준) 2019년 대비 누적 매출액 / 영업이익액 변화

[단위 : 억원]



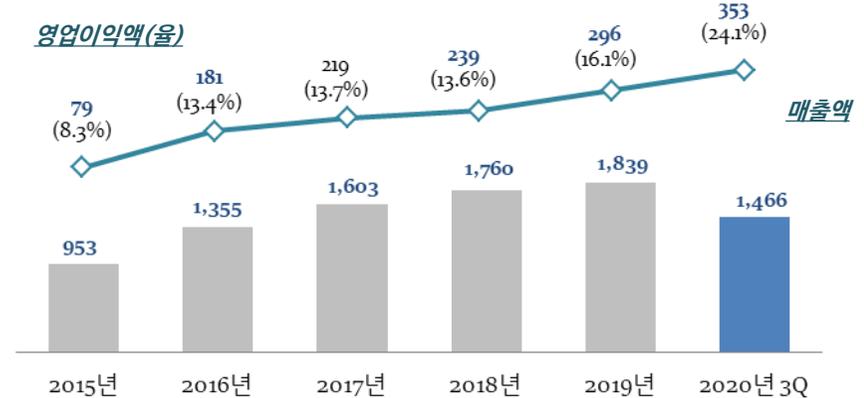
(연결기준) 분기별 매출액 / 영업이익액 변화

[단위 : 억원]



(연결기준) 연도별 매출액 / 영업이익액 변화

[단위 : 억원]



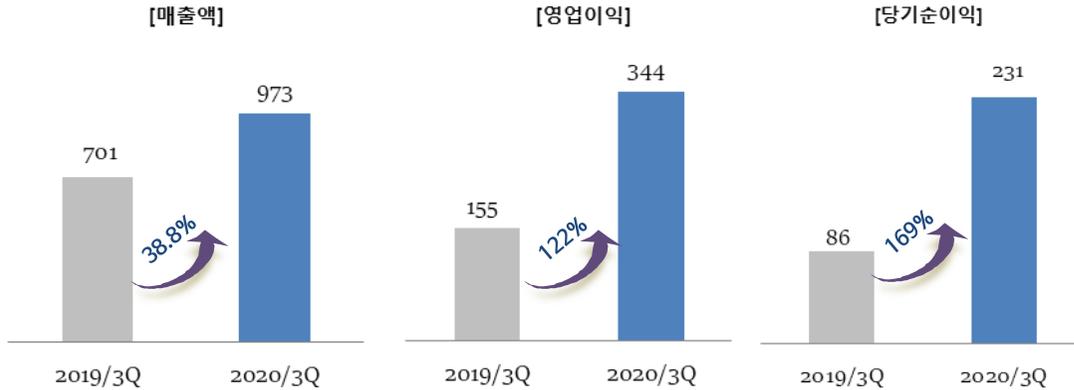
사업 전반 Review

- 2013년 이후 연간 매출 및 이익의 지속적 성장 흐름**
 - '14년 ~ '19년 **연평균 22% 매출 증가**
 - '19년 하반기 개시된 매립사업의 이익 제고 효과
- 사업구조의 재편 → 매립사업 매출 및 비중 점차 확대**
 - 매립 매출 점유율 확대 ('19년, 9% → '20년, 21%)
 - 자동차재활용 점유율 감소 ('19년, 40% → '20년, 30%)
- 코로나19 영향으로 관련 경기 위축 및 불확실성 지속**
 - 폐기물 발생량 및 시세 등 영향
- 타회사 (영흥산업환경, 파주비앤알) 인수**
 - 사업시너지 및 외형 확대 기대

2. 2020년 실적 리뷰 (별도 기준)

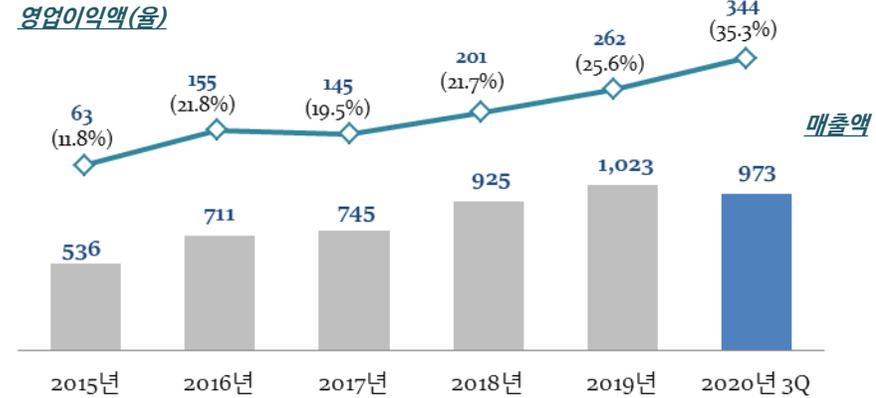
(별도기준) 2019년 대비 누적 매출액 / 영업이익액 변화

[단위 : 억원]



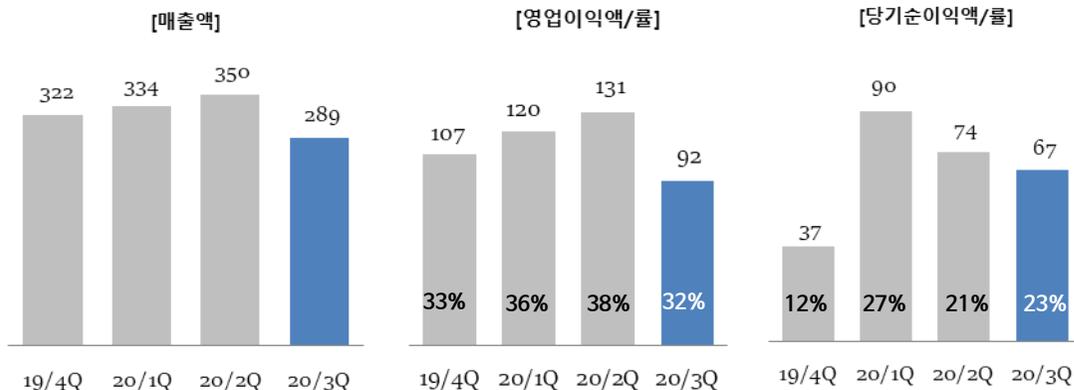
(별도기준) 연도별 매출액 / 영업이익액 변화

[단위 : 억원]



(별도기준) 분기별 매출액 / 영업이익액 변화

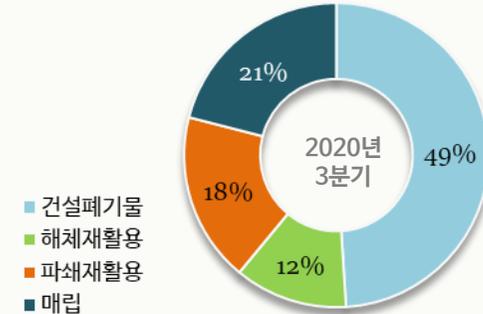
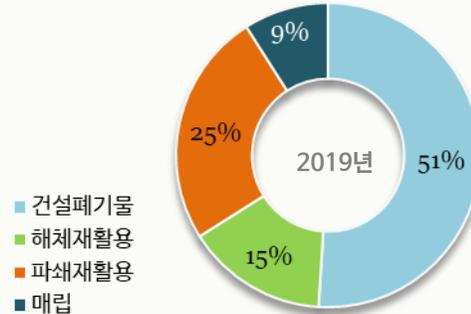
[단위 : 억원]



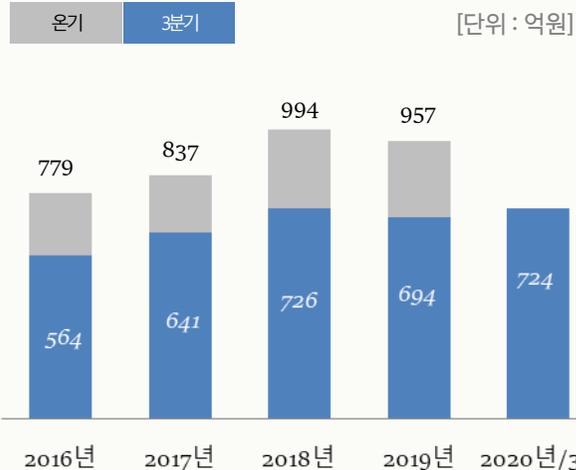
실적 지표 Review

- 3Q 매출액 감소 요인
 - 계절적 영향(장마, 태풍 등)으로 인한 건폐부문 조업일수 부족
- 전년 동기간 대비 영업이익 증가 요인
 - 매립사업 기간 반영 차이로 인한 효과 ('19, 3Q 부터 본격 반영)
- 2Q 대비 당기순이익률 증가 요인
 - 2Q 투자손상액 22.5억원 반영(별도부문)

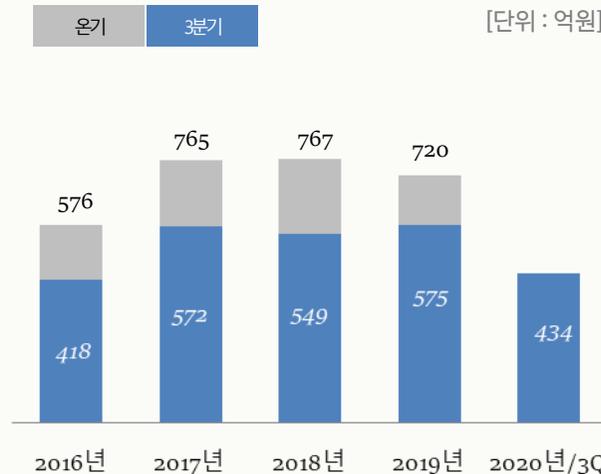
사업부문별 매출점유율 (연결기준)



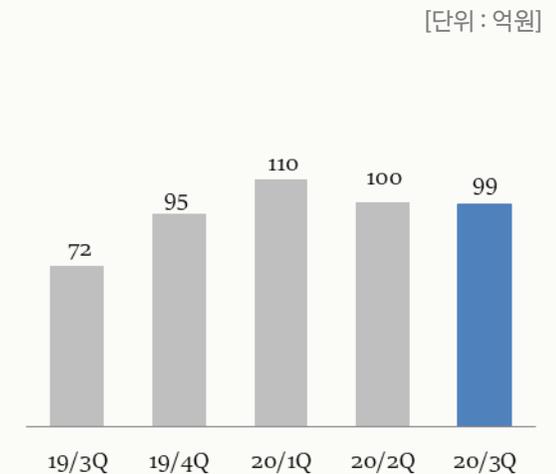
건폐중간처리 매출액(연결기준)



자동차 재활용 매출액 추이



분기별 매립 매출액



※ 각 분기/반기/사업보고서 부문별 매출 실적 기준
 ※ 처리구역 외 해체 및 골재 판매 매출 포함

※ 각 분기/반기/사업보고서 자회사 영업실적기준

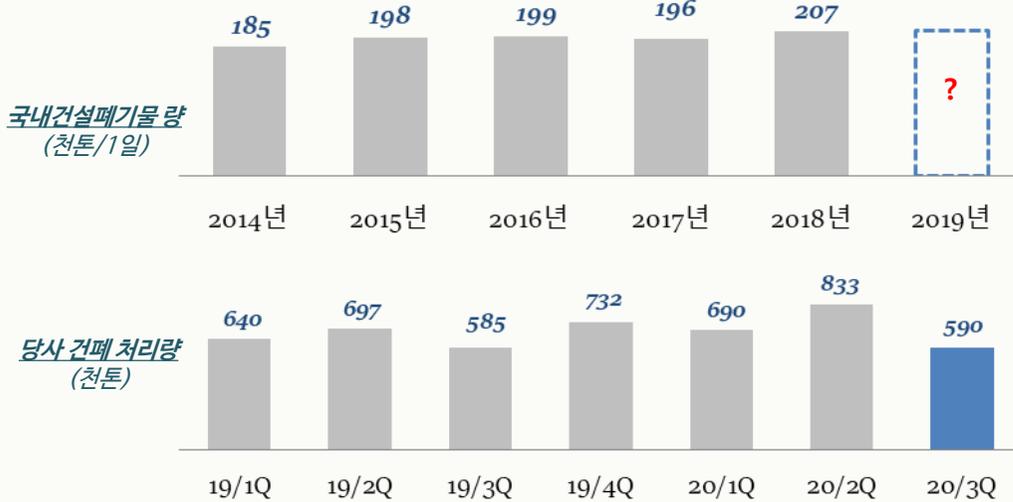
※ 각 분기/반기/사업보고서 부문별 매출실적기준

PART 3

Investment Highlights



건설폐기물 발생량 및 처리 단가 추이



※ 발생량 : 1일 전체 발생량 / 전국 폐기물 발생 및 처리현황 (환경부)
 ※ 처리단가 : 각 연도별 사업보고서 가격변동 추이 인용(인선이엔티 본사, 세종 기준)
 ※ 처리량 : 각 연도별 분/반기보고서 내 생산실적 인용

- 꾸준한 건설폐기물 발생 → '17년 대비 '18년 발생량 5.4% 증가
- 수도권 매립지 건폐 반입 수수료 인상 → 산업 환경 변화 유발
 - 2019년 7월, 30% 인상 (₩77,092 → ₩99,893)



- 환경 변화 반영 → 건폐 처리단가 변화
 - 2018년까지 단가 상승 흐름
 - 건설경기 위축 영향, 2019~2020년 처리단가 하락 전환

구 분	2016년	2017년	2018년	2019년	'20 3Q
누적처리단가	30,253원	33,072원	35,517원	34,376원	33,279원

폐기물 처리 종합기업

- 수집운반, 중간처리, 순환골재 생산, 최종처분(매립) 등 산업 전반 영위

최고의 순환골재 품질력

- 업계 최초 콘크리트용 순환골재생산플랜트 준공(2003년)
- 콘크리트용 순환골재 품질인증 최초 획득

업계 최고 기술력 보유

- 업계 최초 건설NET(신기술) 획득
- 해외 특허 5건 외 국내 특허 및 산업재산권 업계 최다 보유

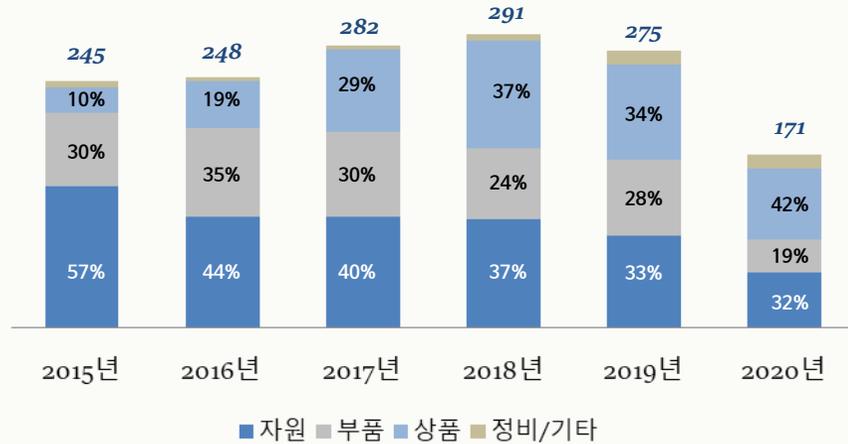
업계 최고의 경쟁력 보유!!



2. 폐자동차 해체 트렌드 변화 주도 - 자동차 해체재활용

해체재활용 부문별 매출의 변화 (2015년~2020년)

[단위: 억원]



※ 부문별 매출 : 인선모터스 내부 집계자료, 내부거래 제거 전 매출

- 2015년 이후 폐자동차 해체대수 **업계 1위**
- 2위 업체, 인선모터스 대비 약 70~80% 수준 해체
- 코로나 및 경기 침체, **부품 판매(수출) 매출 감소**
- 2020년 3분기 해체재활용 매출, 2019년 연간 대비 62% 수준
- 화재 선박(자동차 운반선) 매입 등으로 원재료 절감 효과
- 하반기 영업이익 및 이익률 개선 기대

구 분	'15년	'16년	'17년	'18년	'19년	'20년
부품,상품점유율	40%	54%	59%	61%	62%	61%

국내 최대 규모

- 최대 규모, 최첨단 선진 시스템 구축
- 전 제조사, 전 차종 해체 가능

최다 폐차 매입

- 2015년 이후 **폐차 매입 대수 1위** (폐차 말소 대비 4~5%)

최다 폐차 해체 처리

- 2015년 이후 5년 연속 **해체 대수 1위**

미래 산업변화 대응

- 국내 유일 전기차 및 수소차 해체기술 보유 및 매뉴얼 발간
- 전국 EV 배터리 회수 및 보관사업 수행

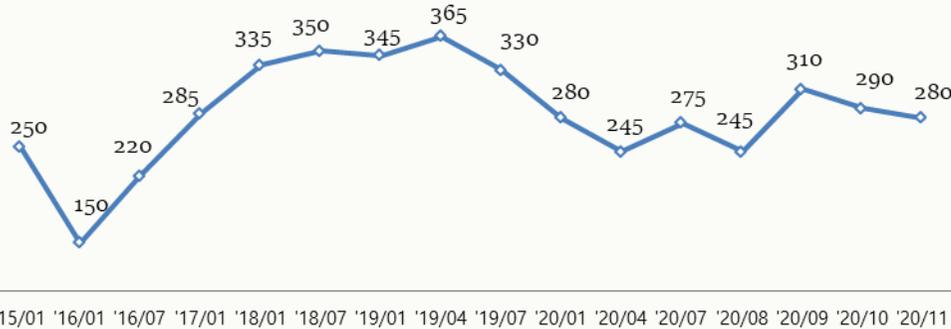
국내 최대규모 폐차 해체!!



3. 꾸준하고 견실한 성장 기대 - 파쇄 재활용(철스크랩 판매)

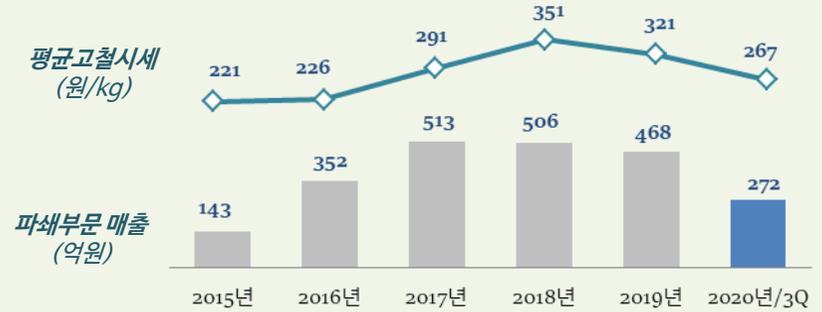
고철시세 변화 (2014.01~2020.11)

[단위 : 원]



※ 고철시세 : 경인권 고철 생철 1kg / 각 월의 1주차 시세 기준 (출처 : 스크랩위치)
 ※ 매출액 : 인선모터스 내부 자료

- 건설 및 철강 경기 위축 → 고철시세 하락 및 매출 영향
- '20년 평균시세 약 267원(1kg), '19년 대비 약 21% 감소



- 폐압 매입량 1위, 폐압 전체 발생량 대비 약 40% 점유
- (폐차 1대의 폐압 발생량 : 700kg 추정 시)

최다 폐압 매입

- 2016~2019년 폐압 매입량 1위
- 폐압 전체 발생량 대비 약 40% 점유
- (폐압 : 부속품을 해체한 폐차를 압축한 철스크랩 생산의 원재료)

최대 처리 규모

- 업계 최대, 연간 240,000톤 처리규모
- 연간 폐차 340,000대 수준 (폐차 1대 = 폐압 0.7톤 가정)

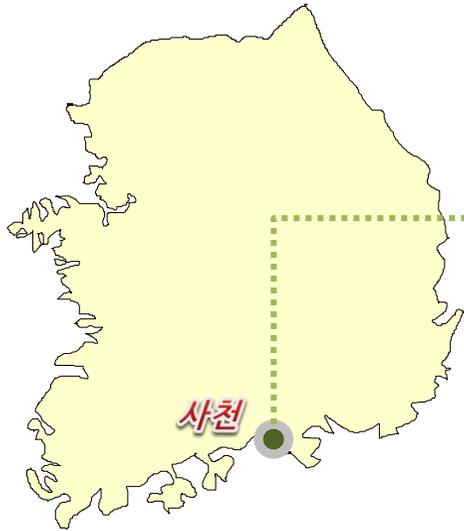
최고 기술력

- 비철 및 불순물 선별 업계 최고 수준
- 주물 원료 소재화 성공으로 부가가치 확대

파쇄재활용산업 선도!!



1 자사 매립장 운영 현황



사업내용	사업장 일반폐기물 매립
개 장	2019.05 (가동중)
운영기간	10년~15년 (허가 매립량 종료시까지)
면적/허가매립량	54,824㎡ / 1,040,423㎥
주요처리폐기물	소각재, 오폐수, 광재류, 분진류, 폐토사, 연소잔재물 등



사업내용	지정폐기물 매립
개 장	2019.08 (가동중)
운영기간	3년~4년 (허가 매립량 종료시까지)
면적/허가매립량	60,000㎡ / 240,045㎥
주요 처리폐기물	폐석면, 폐산, 폐알칼리, 폐유, 분진, 폐유기용제, 비산재 등

총 매립용량	'19년 매립량	'20년 매립량	잔여 매립량	'19년 매립단가	'20년 매립단가
1,280,468 ㎥	96,873 ㎥	166,741 ㎥	1,016,854 ㎥	146,869원/톤	164,836원/톤

※ 사업보고서, 분/반기보고서 생산실적 인용
 ※ 광양/사천 합계 기준
 ※ 매립량은 반입중량(톤)에 물질별 비중을 적용하여 용적(㎥)으로 환산한 실적이므로 일부 부정확할 수 있음
 ※ 지정, 일반 매립폐기물 단가 차이로 인해 종류별 반입비중이 평균 단가에 영향을 미칠 수 있음

2

전국 매립장 운영 현황

지역별 운영현황 (2018년 기준)

구 분	지자체 운영	자가처리 업체	최종처분업체										계
			부산	울산	경기	충북	충남	전북	전남	경북	경남	계	
일반폐기물	218	27	2	3	1	4	3	1	5	9	2	30	275
지정폐기물	-	5	-	3	1	2	2	1	4	7	1	21	26

최종처분업체 2018년 기준 매립량

구 분	업체 수	총면적	총 매립용량	기 매립용량	잔여 매립량	2018년 매립량
일반폐기물	30	2,348,236㎡	46,289,627㎥	33,588,142㎥	12,701,485㎥	3,354,967톤
지정폐기물	21	1,590,872㎡	32,924,505㎥	23,224,245㎥	9,577,092㎥	906,319㎥

연도별 최종처분업체 운영 추이

구 분	2014년	2015년	2016년	2017년	2018년
일반폐기물	32	32	32	34	30 (▼4)
지정폐기물	21	21	22	22	21 (▼1)
계	53	53	54	56	51 (▼5)

2018년 기준 매립장 공급 감소

- '17년 일반폐기물매립장 총 281곳에서 6곳 감소
- '17년 지정폐기물매립장 총 27곳에서 1곳 감소

일반폐기물매립장, 약 4~5년 내 사용만료 예상

(최종처분업체의 '18년 기준 잔여 매립량과 '18년 매립량으로 추정 시)

신규 회사 인수 “소각사업 진출 및 건폐 사업 확대”

인수업체 개요



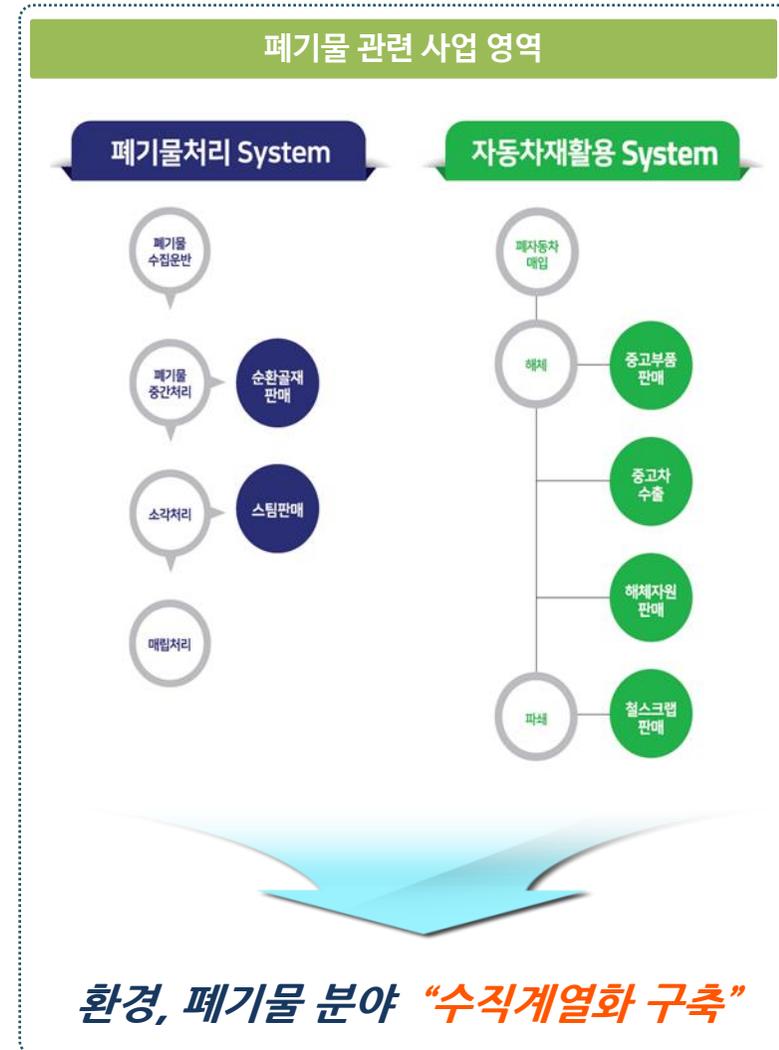
사업장명	(주)영흥산업환경
사업장 소재지	충청남도 천안시
계열 편입일	2020.10.15
사업내용	건설폐기물 중간처리, 소각, 스팀
지분율	100%



사업장명	(주)파주비엔알
사업장 소재지	경기도 파주시
계열 편입일	2020.10.15
사업내용	건설폐기물 중간처리
지분율	100%

건폐사업 확대

구 분	건폐면적 (㎡)	허용보관량(톤)	처리능력(톤/시간)
인수 이전	106,980	139,467	1,100
인수 이후	155,704	239,627	1,900
증 가	48,724	100,160	800
증가비율	45.5%	71.8%	72.7%



* 출처 : 환경부 「2018년도 전국 일반 폐기물 발생 및 처리현황」

별첨

1. 요약 재무정보
2. 국내 최대 규모, 폐자동차 자원순환센터
3. 국내 최대 처리규모, 파쇄재활용설비



(별도) 재무상태표

(단위:백만원)

구분	2017년	2018년	2019년	2020년 3Q
자산총계	276,458	295,102	330,058	351,095
부채총계	113,068	111,739	120,733	118,717
자본총계	163,390	183,363	209,325	232,378

(별도) 손익계산서

(단위:백만원)

구분	2017년	2018년	2019년	2020/3Q	2019/3Q
매출	74,523	92,503	102,297	97,293	70,104
매출원가	50,821	63,331	66,438	55,471	47,529
매출총이익	23,701	29,172	35,859	41,821	22,575
판관비	9,207	9,085	9,677	7,443	7,109
영업이익	14,494	20,087	26,182	34,378	15,466
EBITDA	18,169	24,010	33,333	44,942	19,604
법인세차감전 순이익	(3,763)	18,378	18,402	30,117	11,595
법인세비용	(1,493)	4,341	6,088	6,997	2,986
계속영업이익	(2,270)	14,037	12,314	23,120	8,609
중단영업이익					
당기순이익	(2,270)	14,037	12,314	23,120	8,609

(연결) 재무상태표

(단위:백만원)

구분	2017년	2018년	2019년	2020년 3Q
자산총계	298,345	315,621	347,152	371,348
부채총계	128,596	128,681	140,807	139,069
자본총계	169,749	186,940	206,345	232,279

(연결) 손익계산서

(단위:백만원)

구분	2017년	2018년	2019년	2020/3Q	2019/3Q
매출	160,280	175,955	183,949	146,563	134,878
매출원가	121,392	135,495	137,744	99,422	103,716
매출총이익	38,888	40,460	46,205	47,141	31,162
판관비	16,973	16,607	16,588	11,885	12,425
영업이익	21,915	23,853	29,617	35,256	18,737
EBITDA	28,211	30,313	39,747	47,943	25,116
법인세차감전 순이익	2,701	19,965	24,350	32,861	14,099
법인세비용	(451)	4,490	7,708	6,334	3,388
계속영업이익	3,151	15,475	16,642	26,527	10,711
중단영업이익					
당기순이익	3,151	15,475	16,642	26,527	10,711



사업장명	인선모터스 일산본사
주 소	경기도 고양시 일산동구 동국로 286
면 적	대지면적: 29,965㎡ / 건축면적 10,444㎡ / 연면적 33,058㎡
사업 내용	폐자동차 해체재활용(자원, 부품 판매) / 국내외 중고차 판매 / 자동차 종합정비

1층		1급 종합정비센터	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 각종 중정비 및 판금, 도색, 세척 Process ✓ 중고부품 활용한 정비 견적 및 수리 서비스
2층		자동차 해체라인 외국 바이어 작업지원시설	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 친환경시스템 구축 (액상류 회수, 에어백 전개, 냉매 회수 등) ✓ 전 공정 실내 작업 진행 → 대기 및 소음 공해 억제 ✓ 40m 해체 라인 5기, Cell-type 4기 운영 ✓ 외국인 전용 작업부스 5개소 운영 (국가별 바이어 상주, 직접 작업)
3층		자동차 부품물류센터	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 바닥면적 3,300여 평 규모 ✓ 엔진미션 2,400여개, 일반부품 24만여개 적재가능 ✓ ERP 시스템 통한 실시간 재고 관리
4층		수입차 및 상품전시장	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 상품 전시장 운영 ✓ 수입차 정비, 보관 및 중고부품 판매

3. 국내 최대 처리 규모, 파쇄재활용 설비

파쇄재활용(슈레더) 설비 현황



사업장명	인선모터스 이천지점
주 소	경기도 이천시 부발읍 경충대로 2300길 29-14
면 적	44,273㎡
사업 내용	고순도 철스크랩 (차량강판소재) 판매 / 주물원료 (차량부품소재) 판매 / 비철금속 판매

국내 최대 규모, 처리능력 보유

- 국내 최대 4,000마력 (경쟁사 1,000~2,000마력 추정)
- 설비 처리능력 : 100톤(1Hr) / 1일 800톤 (8Hr 기준) / 연간 240,000톤 (300일 기준)
- ※ 자동차 폐압기준(폐차1대=0.5톤 가정) : 1일 1,600대 / 연간 480,000대

최첨단 선별 능력

- 최신형, 최첨단 설비 통한 비철금속 선별능력 우수
- 알루미늄, 구리, 납, 백금 등 고가 금속의 국내 최고 선별능력

국내 최고 품질경쟁력

- 세계 최고 수준 선별기술 적용으로 철, 비철, 기타 자원, 더스트 등 자동선별 → 고부가가치 제품 생산
- 주물원료 소재화 성공 → 고부가가치 판매처 확보 기반

파쇄재활용(슈레더) 설비 공정



폐압 매입



생산 투입



선별(에어자력등)



저망간철 생산



주물사 판매



자동차부품 생산

인선이엔티는 착한 사람들이 만들어가는 새로운 세상을 꿈꿉니다.

지난 20년간 대한민국에 없던 건설폐기물 재활용시장을 일구어 냈고,
기술개발을 통해 업계를 선도하며,
자원과 환경에 대한 인선이엔티의 철학을 실현시켜 왔습니다.

인선이엔티는 남들이 보지 못하는 곳에서
기회를 찾고, 시장을 만들고, 성장의 기회를 찾아 왔습니다.
인선이엔티는 개척정신으로 새로운 비즈니스의 기회인
폐자동차재활용, 파쇄재활용 시장에 도전하고 있습니다.

주식에 대한 투자는 사업을 하는 것과 다르지 않습니다.
기업의 성장을 함께하고 그 결과를 함께 나눌 수 있는 투자자들과
인선이엔티는 오랫동안 함께 하겠습니다.

개척정신으로 무장된 인선이엔티와 함께 미지의 세계를 개척해 주십시오



감사합니다

인선이엔티

경기도 고양시 일산동구 동국로 240 (식사동 725-1)

대표전화) 031-969-1500

<http://www.insun.com>

Contact

기획/IR팀 김성현 팀장

Dir.) 031-930-3336

Mail) suhkim@insun.com

DISCLAIMER

본 자료는 투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 (주)인선이엔티 (이하 회사)에 의해 작성되었으며 공개된 사업보고서, 감사보고서, 외부 통계자료 등을 기초로 하고 있습니다.

본 자료의 허가받지 않은 반출, 복사, 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 Presentation에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며, 제한 사항에 대한 위반은 관련 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 대한 위반에 해당될 수 있음을 유념하여 주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 예측정보는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다.
이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 예상, 전망, 계획, 기대, (E), (F) 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 예측정보는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 예측정보에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.
(과실 및 기타의 경우 포함)

본 자료는 주식의 모집 또는 매매 및 청약에 위한 권유를 목적으로 구성하지 않았으며, 자료의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.