

INSUN ENT

Investor Relation 2018/2Q





CONTENTS

PART 1.

Company Overview

PART 2.

Business Analysis

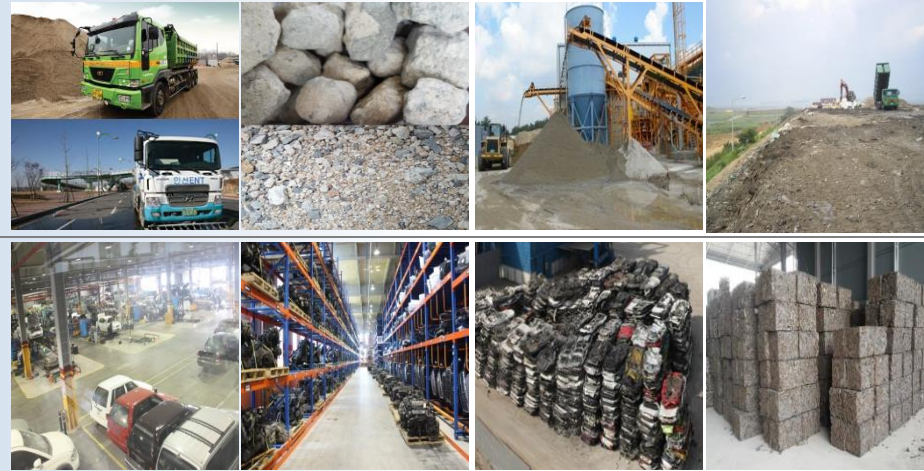
PART 3.

Investment Highlights

별첨

PART 1

Company Overview





매출액, 처리규모
업계 1위

건설폐기물 처리

매입, 해체규모
업계 1위

자동차해체

폐압 매입규모
업계 1위

철스크랩

홈페이지

www.insun.com

자본금

180억원

대표이사

이준길

최대주주

아이에스엠버
제일호유한회사
(14.23%)

임직원

324명

※ 2018.3.31 기준

※ 자기자본 : 1,756억원
(2018.1Q 연결 기준)

※ 발행주식 : 35,963,930주
(2018.03.31 기준)

※ 이앤에프엠버유한회사 (10.16%)
아이에스동서 (4.74%)
기타 (70.87%)

※ 2018.3.31 기준

(보유지분 : 최근일 주주 변동 공시 기준)

대한민국 환경분야 “국가대표 기업”

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

- 2003 폐기물 매립 사업 진출 (광양지점)
- 2005 소각 사업 진출 (인천지점)
- 2006 인선GS(금산), 인선HS(화성) 계열사 편입
- 2007 건설폐기물 확장 (세종지점 개설)
- 2009 인선GS, 인선기업(주) 로 상호 변경
- 2012 건설폐기물 확장 (전주지점 개설)

폐자동차 재활용 시장의 진출

- 2011 인선모터스 설립
- 2012 르노삼성자동차 폐차재활용 Pilot Project 진행 (업계 최초 재활용률 95% 달성)
- 2014 자원순환센터 준공
이천지점 슈레더 공장 준공
- 2015 탄소배출량-저탄소사업장 인증 (업계 최초)
- 2017 보험개발원 중고부품 공급업체 5년 연속 선정

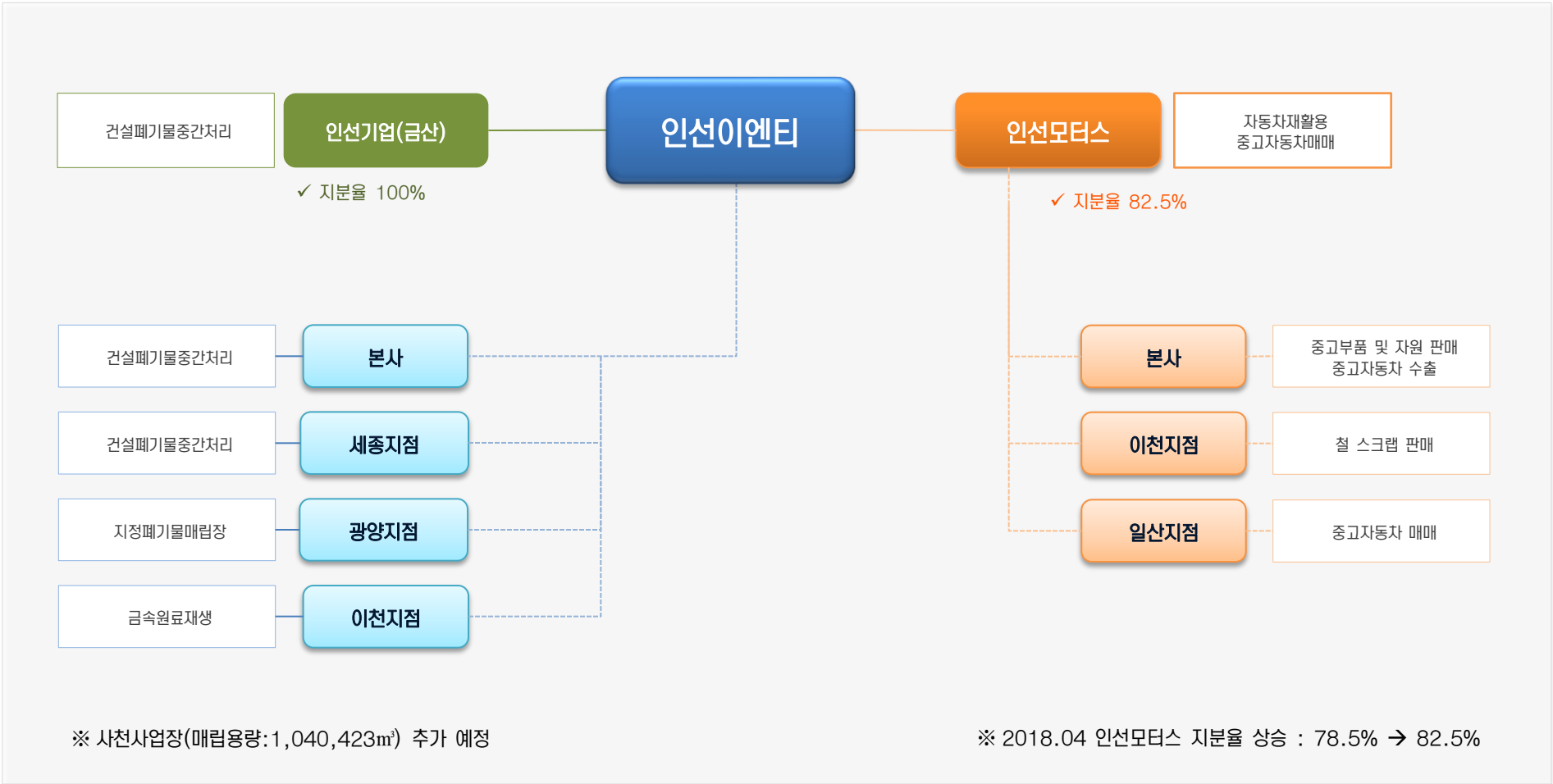
주요 인증 내역

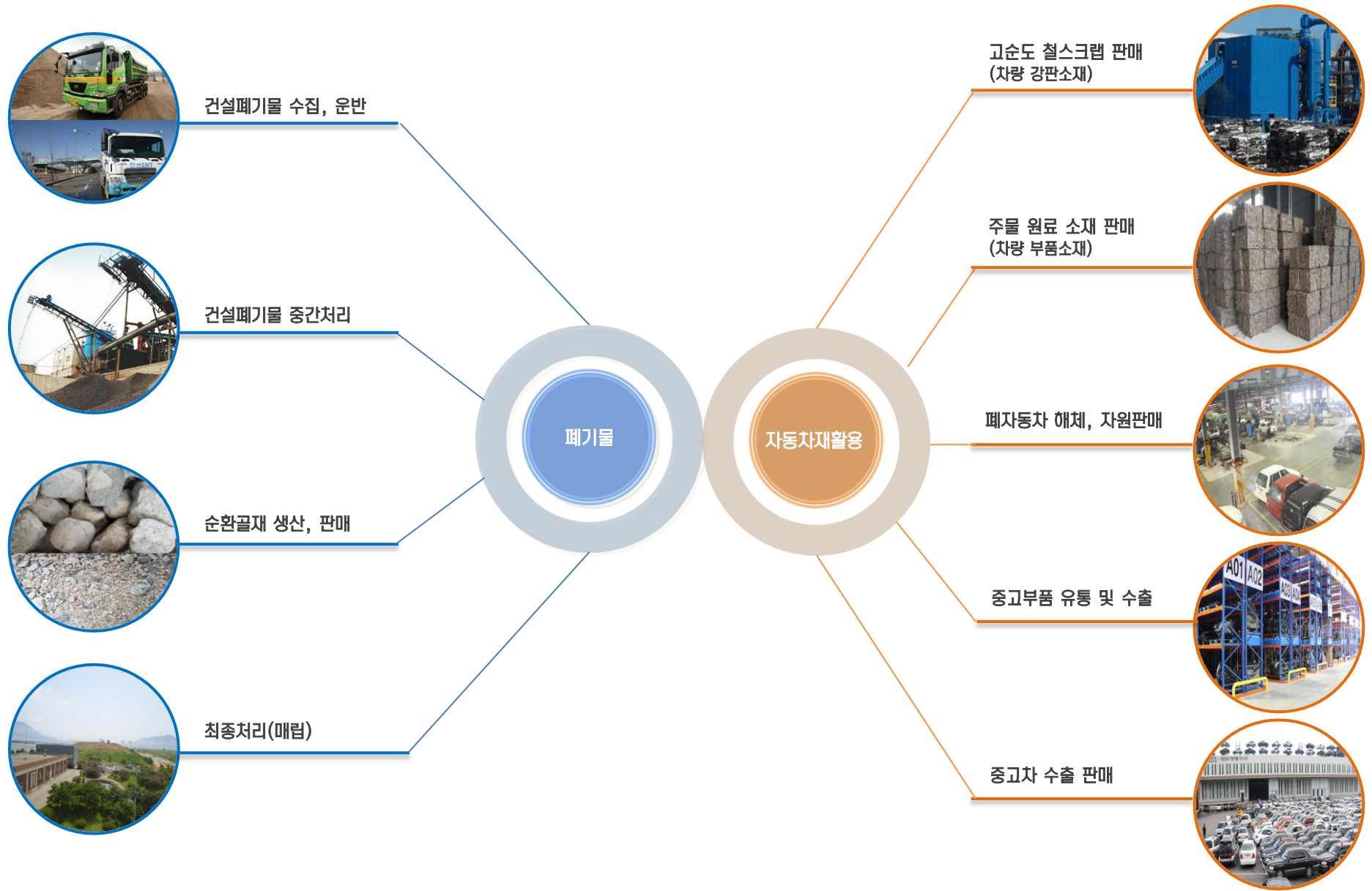
1998	업계 최초 건설폐기물 중간처리업 허가 취득 (제 1 호)
2000	인선이엔티 기업부설연구소 설립 (한국산업기술진흥협회)
2000	조달청 우수제품 인정 (재활용골재)
2003	ISO 9001, ISO 14001 인증 취득
2007	순환골재 품질인증 (한국건설기술연구원)
2009	국내 최초 K-IFRS 도입
2011	제 350호 환경신기술인증 (환경부)
2013	환경부 우수환경업체 지정 (인선이엔티)
2015	인선모터스 벤처기업인증(중소기업진흥공단), ISO 9001/14001 인증 취득
2017	인선모터스 자동차 중고부품 공급업체 5년 연속 선정 (보험개발원)
2017	환경부 우수환경업체 지정 (인선모터스)

주요 수상 내역

1999	환경부장관상 수상 (환경우수업체)
2001	환경기술우수상(국무총리) / 서울특별시 환경상 / 경기환경그린대상
2002	대한민국 벤처기업대상(에너지환경부문) / 한국능률협회
2003	대한민국 녹색경영대상(녹색청정기술부문) / 한국능률협회
2006	환경친화경영 대통령 포장 / 신기술 으뜸상 중소기업부문대상(대한표준협회)
2007	국세청장 표창 (납세의무 성실이행)
2008	코스닥시장 지배구조개선기업 선정 / 벤처매출 천억 기업 선정 (중소기업청)
2009	글로벌녹색경영대상 녹색기술부문 대상 (한국능률협회)
2011	코스닥 시장 우량기업부 선정
2014	인선이엔티 기업혁신대상 수상 (대한상공회의소)
2017	2017년 우수반입업체 선정 (수도권매립지공사)

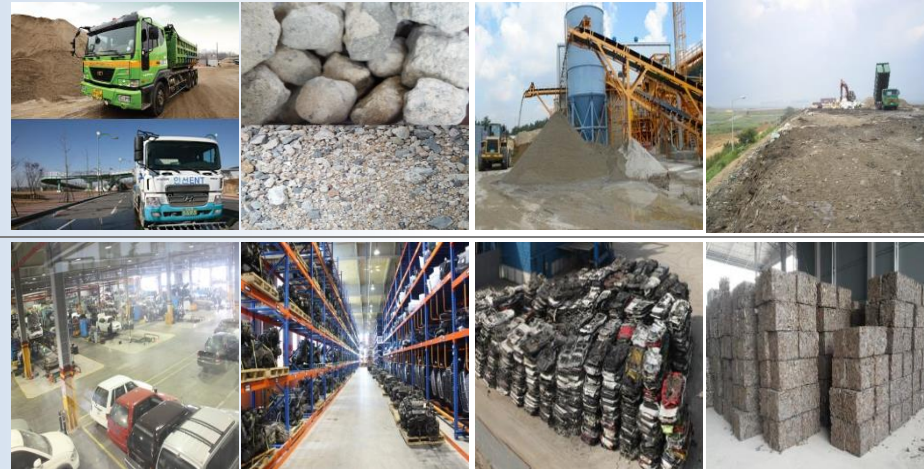
최고 기술력에 기반한 폐기물, 폐자동차 재활용분야 “시장 선도”





PART 2

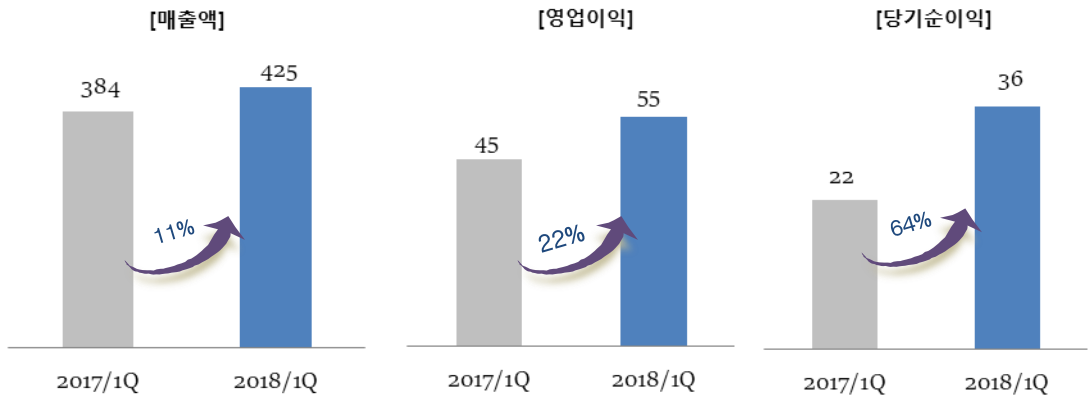
Business Analysis



2017년 1Q 누적(연결) 대비 매출액 "11% 증가" 영업이익 "22% 증가"

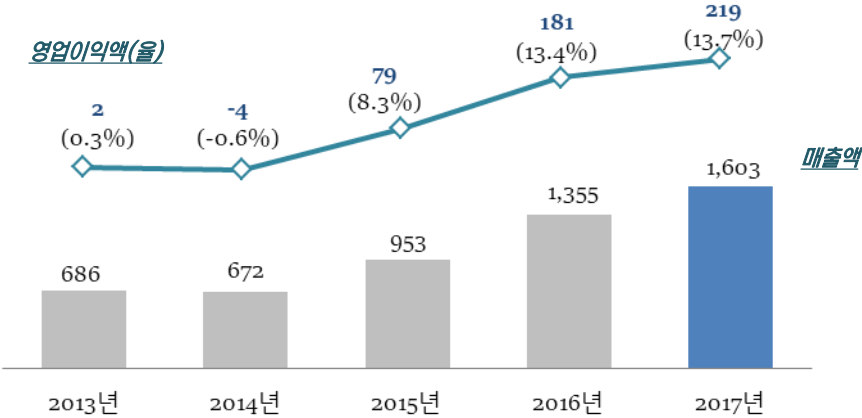
(연결기준) 2017년 1Q 대비 누적 매출액 / 영업이익액 변화

[단위 : 억원]



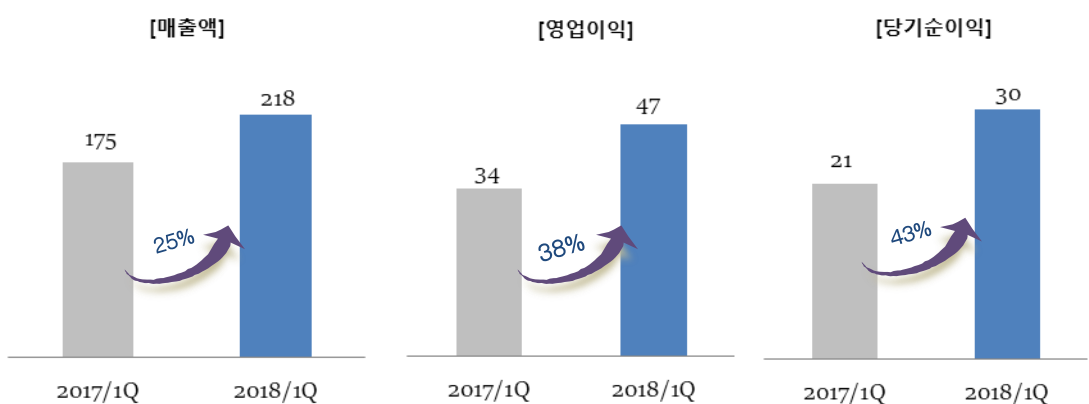
(연결기준) 연도별 매출액 / 영업이익액 변화

[단위 : 억원]



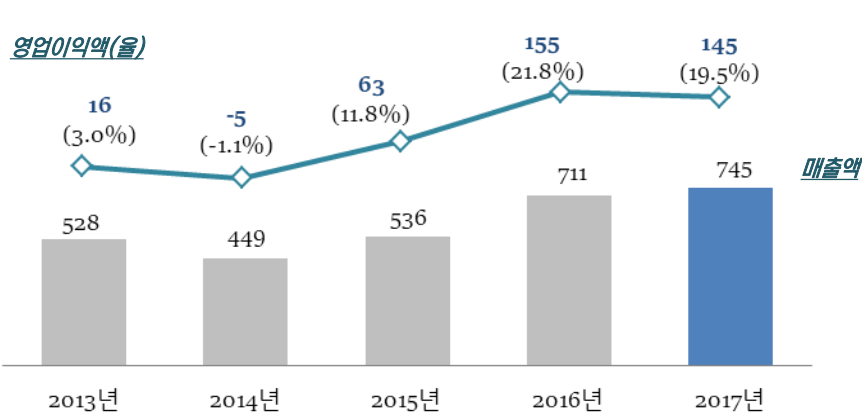
(별도기준) 2017년 1Q 대비 누적 매출액 / 영업이익액 변화

[단위 : 억원]



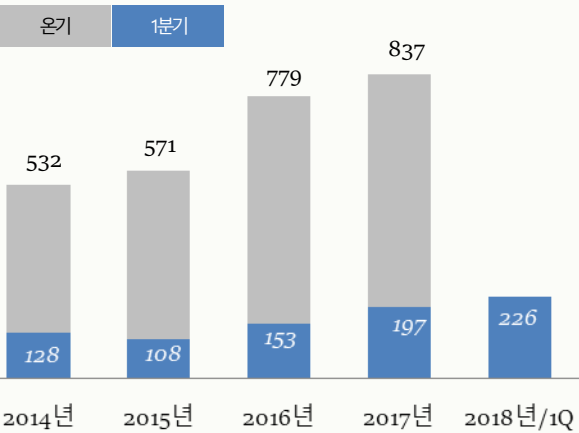
(별도기준) 연도별 매출액 / 영업이익액 변화

[단위 : 억원]



건폐중간처리 매출액 추이(연결기준)

[단위 : 억원]



2014년 2015년 2016년 2017년 2018년/1Q

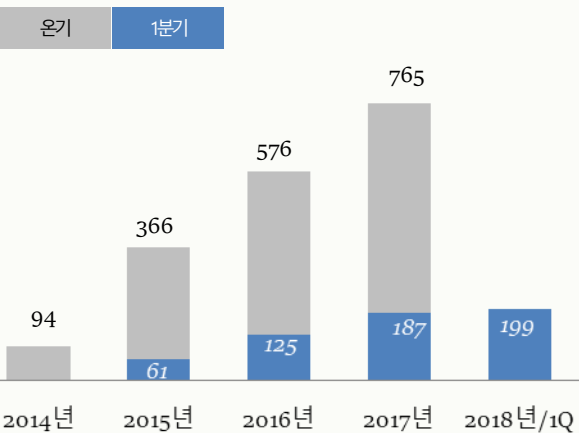
Review

- 2014년 이후 **건폐 중간처리 매출 상승**
 - 사업장 양도 후 2015년부터 3개 Plant 운영 (인선이엔티 일산본사, 세종 / 인선기업 금산)
- 1분기 매출의 증가
 - 2017년 1분기 대비 14.7% 매출액 증가

※ 각 분기/반기/사업보고서 부문별 매출 실적 기준

자동차 재활용 매출액 추이

[단위 : 억원]



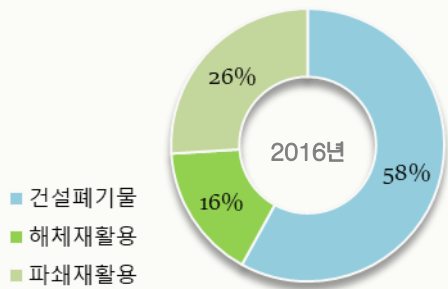
2014년 2015년 2016년 2017년 2018년/1Q

Review

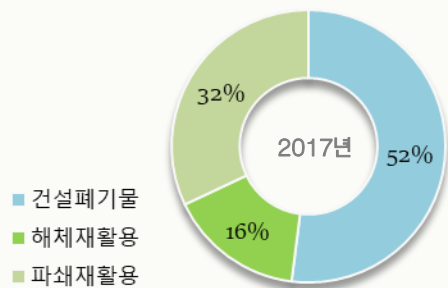
- 2014년 **설립 이후 지속적 매출 상승**
 - -2017년 누적매출, 전년 동기 대비 33% 증가
- 1분기 기준 **최대매출**
 - 2017년 1분기 대비 6.4% 매출액 증가
- **고철시세 상승 후 안정화 추세**
 - 2016년 평균 고철시세 약 226원(1kg)
 - 2017년 평균 고철시세 약 291원(1kg), 29% 증가
 - 2018년 1분기 평균 약 360원(1kg), 24% 증가

※ 각 분기/반기/사업보고서 자회사 실적 기준

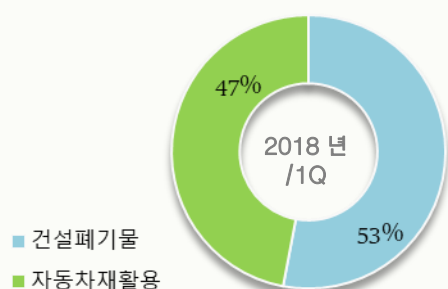
사업부문별 매출점유율 (연결기준)



■ 건설폐기물
■ 해체재활용
■ 파쇄재활용



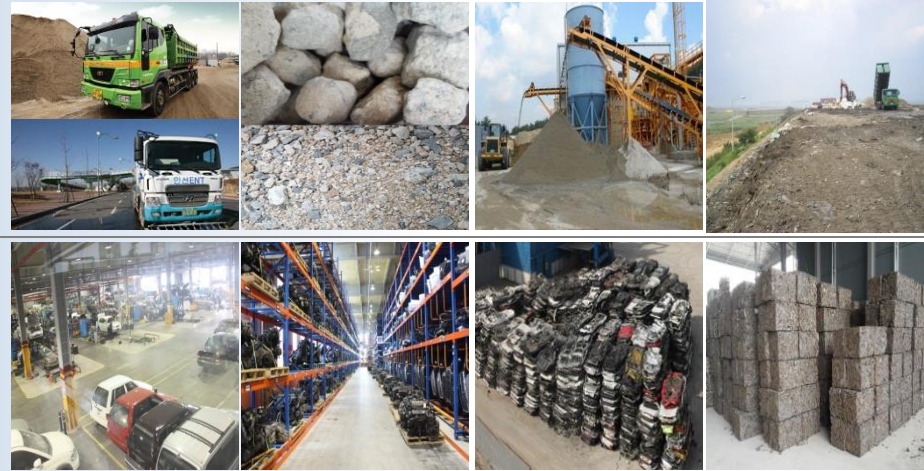
■ 건설폐기물
■ 해체재활용
■ 파쇄재활용



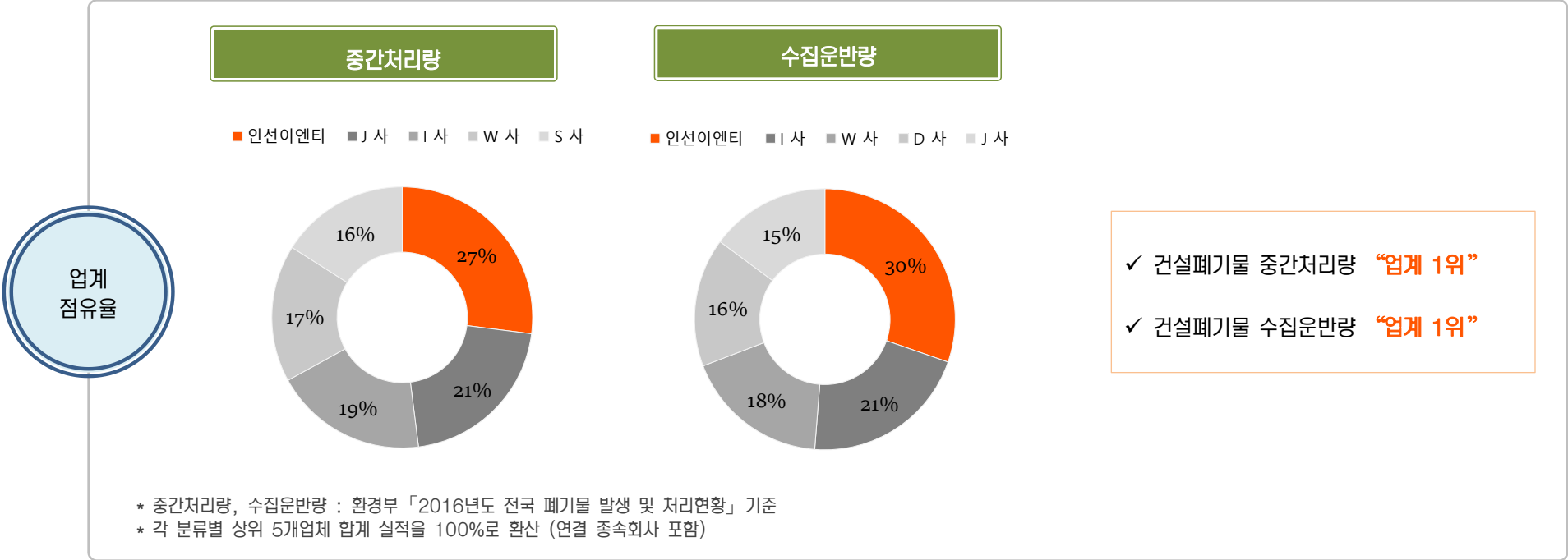
■ 건설폐기물
■ 자동차재활용

PART 3

Investment Highlights



1 폐기물 처리산업 선도 – 수집운반, 중간처리 업계 1위



환경폐기물 종합기업

- **업계 최초** 건설폐기물 중간처리업 허가 취득 (1호)
- 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

2 슈레더 업체 유일, 주물원료 소재화 성공, 고부가가치 판매처 확대 → 자원시세 안정으로 매출 및 이익 상승 기대

타사 제품 활용



제강용



- 쓰레기 함유
→ **고망간철**
- 충격에 약하고 부서짐
→ **H빔 등으로 활용**

인선 제품 활용



특수강용



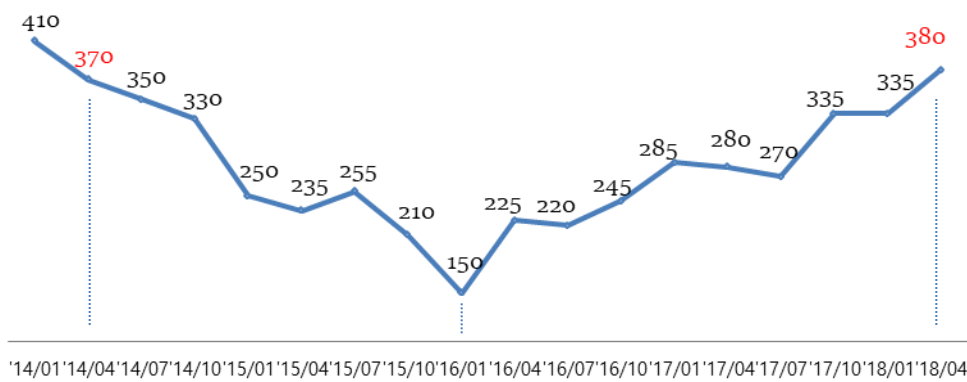
- 쓰레기 함유 없음(선별능력 우수)
→ **저망간철**
- 충격에 강하고 부서짐 없음
→ **자동차 합판, 캘리퍼 등 자동차 부품 소재 원료**
- 경쟁업체 대비 **50원~100원(Kg) 부가가치창출**



주물소재용

고부가가치

[고철 시세 변화(2014.01~2017.04)]



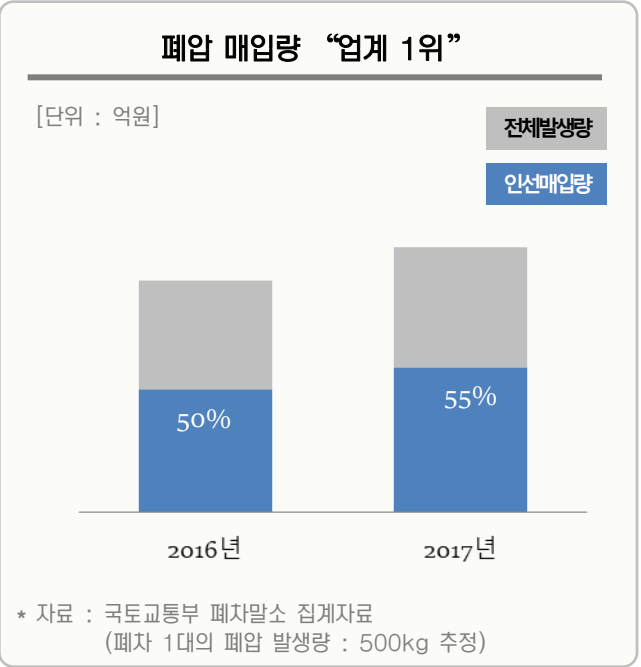
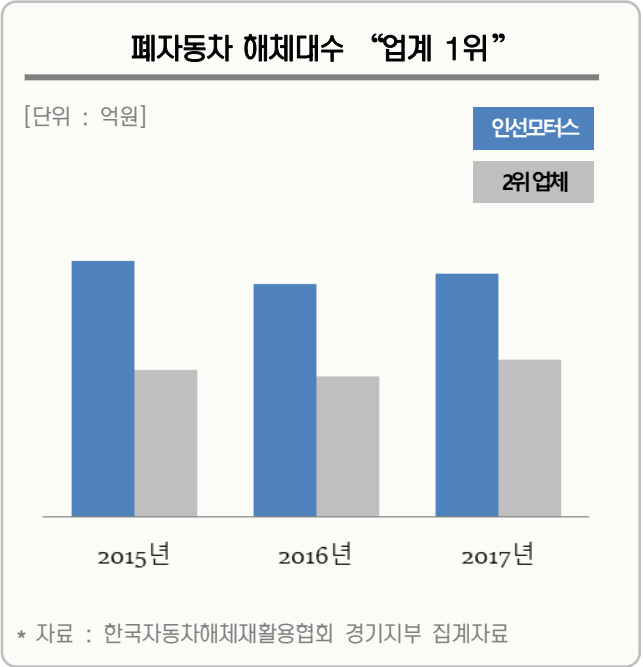
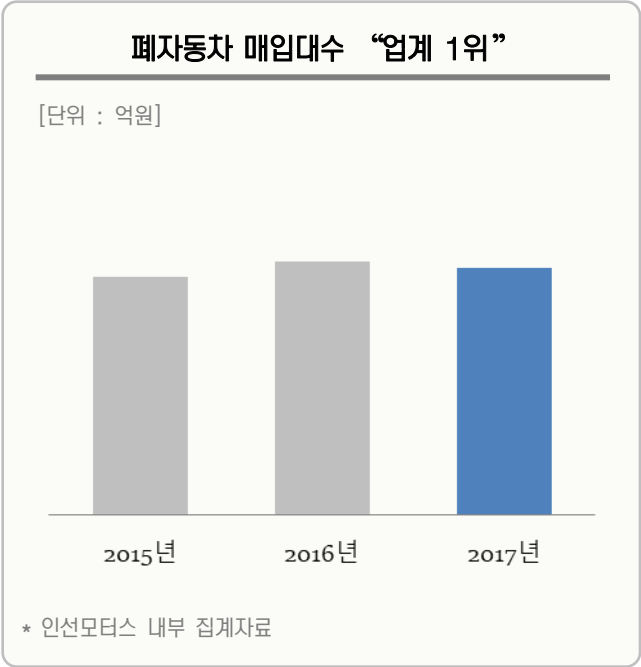
고철시세 변화

* 기준 : 경인권 고철 생철 1kg / 각 월의 1주차 시세 기준
* 출처 : 스크랩워치

- 2011년 500원대 중반에서 하락 전환
- 2015년 말~16년 초 저점 후 상승 전환
- 16년 초 저점 대비 100% 이상 시세 상승
- 2017년 이후 시세 상승 및 안정화 추세
- 2018년 4월 기준 380원 (18년 1월 대비 45원 인상)
- 2014년 4월 이후 최고 시세 형성

기대효과
✓ 고철시세 상승 시 매출, 이익 확대로 연결
ex) kg당 50원 인상 시 **연간 철스크랩 매출 60억원 증가** (→50원*1만톤*12개월)

3 폐자동차 재활용 - 연간 3만대 이상 매입 시스템 안착, 폐차 매집/ 폐차 해체 / 폐압 매입 업계 1위



- 업계 최고 매입경쟁력 및 해체시스템 보유
 - 연간 3만대 이상 안정적 매입
- 2015년~2017년 매입 대수 1위
 - 폐차 말소 대비 4~5%

- 2015년 이후 3년 연속 해체 대수 1위
 - 2위 업체, 인선모터스 대비 약 60% 수준 해체

- 2016년, 2017년 폐압 매입량 1위
 - 2017년 폐압 전체 발생량 대비 약 55% 점유



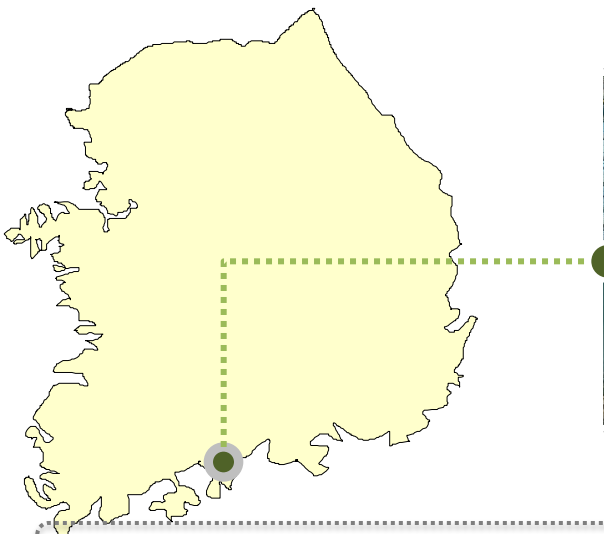
[해체 라인 전경]



[인선모터스 이천지점 전경 및 폐압]

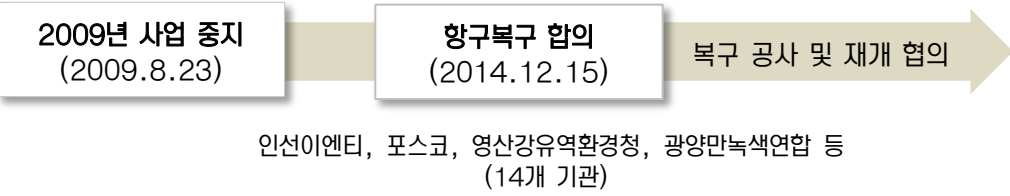
1

광양 매립장 복구 공사 진행 - 매립사업 재개 준비 본격화



사업장명	인선이엔티 광양지점		
사업내용	지정폐기물 매립		
면적 / 매립용량	구분	면적	허가 매립량
	매립장	146,805㎡	1,037,969㎥
비 고	신규 3만평 추가 매립장 조성 협의중		

✓ 복구 공사 및 사업 재개에 대한 협의 진행



[광양 매립장 복구공사 현장]

✓ 지정폐기물 매립 → 고수의 사업

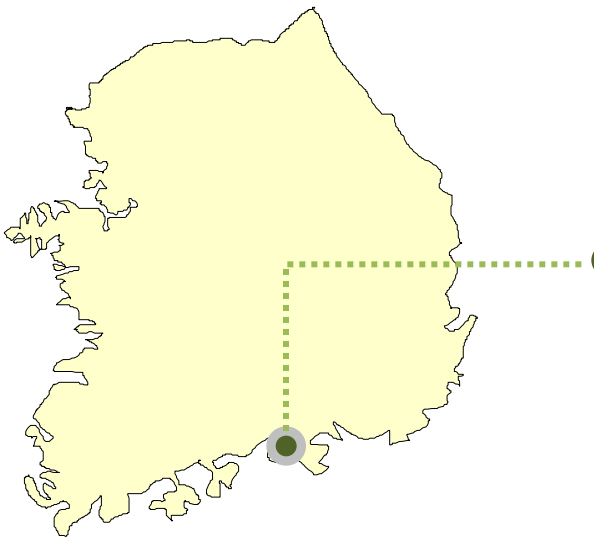
- 지정폐기물 매립장 전국 22개소 불과 (2016년 환경부 집계 최종처분업체 기준)
- 영업 중지 이전인 2008년 연간 210억원 매출 발생
 - 영업 중지로 매출 없이 영업 손실(관리비용) 연간 7~8억원 반영 (2010년~2017년)
- 영업 재개 시 안정적 매출, 수익 창출

연 도	매출액	영업이익 (이익율)
2008년	210억원	101억원 (48%)
2009년	155억원	76억원 (49%)

[광양 매립사업 매출 (2008-2009년)]

2

사천 최종처리시설 공사 착공 - 2019년 사천매립장 가동 예상



사업장명	인선이엔티 사천지점(예정)		
사업내용	사업장 일반폐기물 매립, 소각		
면적 / 매립용량	구분	면적	허가 매립량
	매립장	54,824㎡	1,040,423㎥
소각용량	1일 50톤 (사업허가용량)		

✓ 2016년 10월 조성공사 착공

- 2007년, 사업 실시 계획 승인 및 고시 (경남도지사)
- 2011년, 사업계획서 반려 처분 (사천시장)
- 2012년, 행정처분취소소송 제기
 - 1심, 사천시 승소 / 2심, 인선이엔티 승소 / 2014.01 대법원 상고
- 2015년 9월 15일, 인선이엔티 대법원 최종 승소
- 2016년 10월 매립장 조성공사 착공



[공사 현장(2018.04)]

✓ 사업 진행 시 50% 이상 영업이익을 예상

- 2017년 타 매립장 50~60% 이상 영업이익을 달성 (17 page 참조)

3 매립사업의 수익성 - 동종업계 50% 이상 영업이익 달성

[단위 : 백만원]

업 체			구 분	사 업 실 적		
업체명	허 가	위 치		2017년	2016년	2015년
부산그린파워	일반 (사업장, 건설)	부산 송정	매 출 액	11,987	14,229	9,368
			영업이익	7,088	9,284	4,222
			영업이익율	59.13%	65.25%	45.07%
동양에코(경주)	일반 (사업장, 건설)	경북 경주	매 출 액	18,903	20,192	7,451
			영업이익	9,447	8,461	3,427
			영업이익율	49.98%	41.90%	46.00%
국인산업	일반 (사업장) 지정 (폐산, 폐알카리)	전북 군산	매 출 액	45,078	39,880	46,149
			영업이익	21,478	16,773	18,087
			영업이익율	47.65%	42.06%	39.19%
에코시스템	일반 지정 (폐알카리, 폐촉매, 폐석면 등)	경남 창원	매 출 액	19,477	22,271	15,835
			영업이익	11,411	13,602	8,898
			영업이익율	58.59%	61.07%	56.19%
그린바이로	일반 (사업장, 건설) 지정	경북 포항	매 출 액	26,404	20,891	19,633
			영업이익	16,959	12,487	10,634
			영업이익율	64.23%	59.77%	54.16%

* 사업실적 : 감사보고서 (금융감독원 전자공시시스템)
* 허가 종류 및 위치 : 전국 (지정) 폐기물 발생 및 처리현황 (환경부)

4

전국 매립장 운영 현황

일반폐기물 매립장

구 분	지역	업체수
지자체 운영	전국	221
자가처리업체	전국	28
최종처분업체	부산	2
	울산	4
	경기	2
	충북	3
	충남	3
	전북	4
	전남	2
	경북	10
	경남	2
	계	32
일반폐기물매립장 계		281

지정폐기물 매립장

구 분	지역	업체수
자가처리업체	전국	5
최종처분업체	경기	1
	경남	1
	경북	8
	울산	3
	전남	4
	전북	1
	충남	2
	충북	2
	계	22
지정폐기물매립장 계		27

* 출처 : 환경부 「2016년도 전국 일반/지정 폐기물 발생 및 처리현황」

별첨

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



(별도) 재무상태표 (단위:백만원)

구 분	2015년	2016년	2017년	2018년 1Q
자산총계	274,305	282,113	276,458	282,278
부채총계	120,488	126,629	113,068	113,489
자본총계	153,817	155,484	163,390	168,789

(별도) 손익계산서 (단위:백만원)

구분	2015년	2016년	2017년	2018/1Q	2017/1Q
매출	53,647	71,074	74,523	21,764	17,464
매출원가	37,433	46,024	50,821	14,555	11,954
매출총이익	16,214	25,050	23,701	7,208	5,510
판관비	9,949	9,594	9,207	2,537	2,123
영업이익	6,265	15,456	14,494	4,671	3,387
EBITDA	9,039	18,739	18,169	5,648	4,174
법인세차감전 순이익	842	7,854	(3,763)	3,970	2,633
법인세비용	(652)	5,898	(1,493)	932	511
계속영업이익	1,494	1,956	(2,270)	3,038	2,122
중단영업이익					
당기순이익	1,494	1,956	(2,270)	3,038	2,122

(연결) 재무상태표 (단위:백만원)

구 분	2015년	2016년	2017년	2018년 1Q
자산총계	291,544	301,047	298,345	305,410
부채총계	146,564	155,366	128,596	129,820
자본총계	144,980	145,681	169,749	175,590

(연결) 손익계산서 (단위:백만원)

구분	2015년	2016년	2017년	2018/1Q	2017/1Q
매출	95,334	135,519	160,280	42,477	38,425
매출원가	72,615	101,463	121,392	32,314	29,562
매출총이익	22,720	34,056	38,888	10,163	8,863
판관비	14,786	15,992	16,973	4,650	4,378
영업이익	7,934	18,064	21,915	5,512	4,485
EBITDA	12,842	23,789	28,211	7,190	6,016
법인세차감전 순이익	(2,621)	7,483	2,701	4,659	2,780
법인세비용	(780)	6,122	(451)	1,016	554
계속영업이익	(1,842)	1,361	3,151	3,643	2,227
중단영업이익	78	(889)			
당기순이익	(1,764)	472	3,151	3,643	2,227



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	✓ 각종 중정비 및 판금, 도색, 세척 Process ✓ 중고부품 활용한 정비 견적 및 수리 서비스
2층	 	자동차 해체라인 외국 바이어 작업지원시설	✓ 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	✓ 바닥면적 3,300여 평 규모 ✓ 엔진미션 2,400여개, 일반부품 24만여개 적재가능 ✓ ERP 시스템 통한 실시간 재고 관리
4층	 	수입차 및 상품전시장	✓ 상품 전시장 운영 ✓ 수입차 정비, 보관 및 중고부품 판매

파쇄재활용(슈레더) 설비 현황



사업장명	인선모터스 이천지점
주 소	경기도 이천시 부발읍 경충대로 2300길 29-14
면 적	44,273m ²
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 : 120톤(1Hr) / 1일 960톤 (8Hr 기준) / 연간 288,000톤 (300일 기준)
(자동차 폐압기준 : 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



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 함께 개척해 주십시오

감사합니다



인선이엔티

경기도 고양시 일산동구 동국로 240 (식사동 725-1)
대표전화) 031-969-1500
<http://www.insun.com>

Contact

기획조정실 김 성 현 차장
Dir.) 031-930-3336 H.P.) 010-2753-9233
Mail) suhkim@insun.com

본 자료는 투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 (주)인선이엔티 (이하 회사)에 의해 작성되었으며 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 해당 될 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 변경 될 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 청약을 위한 권유를 목적으로 구성하지 않았으며, 자료의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

DISCLAIMER