KOSDAQ | 내구소비재와의류

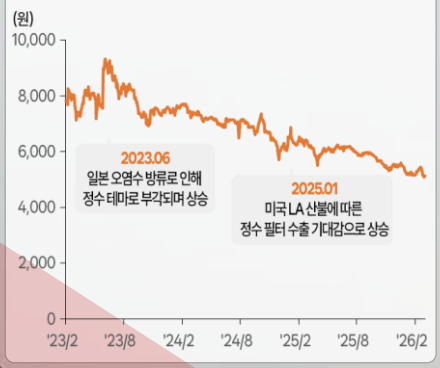
한독크린텍 (256150)

국내 정수기용 카본블록 필터 1위 업체

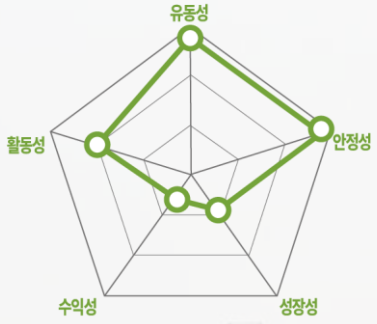
체크포인트

- 한독크린텍은 정수기용 카본블록 필터를 주로 생산하여 판매하는 정수기 필터 전문 기업이며, 국내 카본블록 필터 시장점유율 1위 업체
- 대형 정수기 제조 업체 대부분이 한독크린텍의 카본블록 필터 고객사이며, 일부 고객사의 자체 생산 물량을 제외하고는 대부분 업체의 카본블록 필터 물량을 동사가 전량 공급
- 중국과 미국을 중심으로 고객사 확보가 이루어지며 해외 매출이 확대되는 흐름. 자사 정수기 완제품 브랜드 아쿠온을 통해서 동남아 시장도 공략 계획
- 2026년 자동화 생산 라인 확대에 따른 원가 효율화, 제품 단가 인상 효과로 수익성 개선세 본격화될 것으로 예상

주가 및 주요이벤트

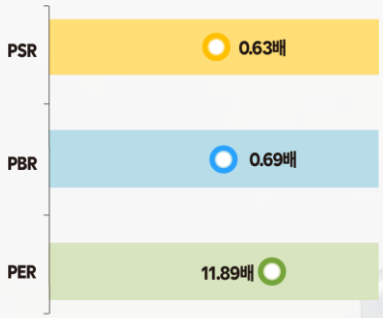


재무지표



주: 2024년 기준, Fnguide WICS 분류 상 경기관련소비재산업 내 등급화

밸류에이션 지표



주: PSR, PER은 2024년 기준, PBR은 3Q25 기준, Fnguide WICS 분류상 경기관련소비재산업 내 순위 비교, 우측으로 갈수록 저평가



한독크린텍 (256150)

KOSDAQ
내구소비재와의류

Analyst 조영환 yh.cho@kirs.or.kr
RA 박규연 park.gyuyeon@kirs.or.kr

카본블록 필터 사업을 주력으로 영위하는 정수기 필터 전문 기업

정수기용 카본블록 필터를 주력 제품으로 판매하고 있으며, 국내 카본블록 필터 시장점유율 1위 사업자로 자리잡고 있음. 이 외에도 정수기용 복합필터와 에어필터를 생산하여 판매하고 있으며, 2025년 3분기 기준 제품별 매출 비중은 카본블록 필터 86.5%, 복합필터 13.3%, 에어필터 0.2%로 구성되어 있음

기술 경쟁력을 기반으로 주요 정수기 제조사의 카본블록 필터 물량 대부분을 공급

코웨이, LG전자, SK인텔릭스(구 SK매직), 쿠쿠홈시스, 삼성전자 등 국내 주요 정수기 제조사에 카본블록 필터를 납품하고 있으며, 코웨이와 SK인텔릭스의 경우 일부 자체 생산 물량이 존재하는 것으로 파악되나 나머지 고객사의 카본블록 필터 물량은 사실상 동사가 전량 공급. 1) 방대한 배합 레시피, 2) 열 제어·금형 설계 기술, 3) 바인더 사용량 조절 노하우 등 기술적 진입장벽을 기반으로 경쟁사 대비 압도적인 시장 지위 확보

2026년 수익성 개선세 본격화되면서 실적 증가 전망

2026년 예상 매출액은 752억원(+8.2% YoY), 영업이익은 53억원(+88.8% YoY)으로 전사 실적이 전년대비 증가할 것으로 전망. 이는 1) 생산라인 자동화 설비 확충에 따른 비용 효율화와 2) 주요 고객사 대상 제품 단가 인상에 따른 판매단가 상승 효과가 반영될 것으로 예상되기 때문. 이에 따라 2026년 영업이익률은 7.1%로 전년대비 3.0%p 개선될 것으로 예상

Forecast earnings & Valuation

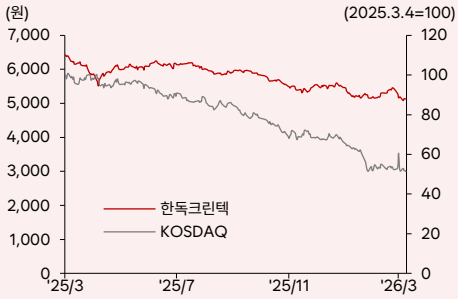
	2022	2023	2024	2025	2026F
매출액(억원)	591	651	682	694	752
YoY(%)	12.3	10.0	4.9	1.8	8.2
영업이익(억원)	51	52	35	28	53
OP 마진(%)	8.6	8.0	5.1	4.1	7.1
지배주주순이익(억원)	51	53	36	27	48
EPS(원)	603	636	431	325	572
YoY(%)	8.0	5.5	-32.2	-24.6	75.9
PER(배)	12.0	11.9	14.1	17.0	9.0
PSR(배)	1.0	1.0	0.7	0.7	0.6
EV/EBITDA(배)	6.8	7.3	7.6	8.0	4.6
PBR(배)	1.1	1.1	0.9	0.8	0.7
ROE(%)	9.6	9.7	6.4	4.8	8.1
배당수익률(%)	3.4	3.3	4.1	4.5	4.9

자료: 한국IR협의회 기업리서치센터

Company Data

현재주가 (3/12)		5,130원
52주 최고가		6,250원
52주 최저가		5,080원
KOSDAQ (3/12)		1,148.40p
자본금		42억원
시가총액		431억원
액면가		500원
발행주식수		8백만주
일평균 거래량 (60일)		1만주
일평균 거래액 (60일)		1억원
외국인지분율		1.69%
주요주주	박순덕 외 4 인	41.00%

Price & Relative Performance



Stock Data

주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-1.5	-14.1	-17.5
상대주가	-3.5	-36.6	-47.6

참고

1) 표지 재무지표에서 안정성 지표는 '부채비율', 성장성 지표는 '영업이익 증가율', 수익성 지표는 '매출총이익률', 활동성지표는 '총자산회전율,' 유동성지표는 '유동비율'임. 2) 표지 밸류에이션 지표 차트는 해당 산업군내 동사의 상대적 밸류에이션 수준을 표시. 우측으로 갈수록 밸류에이션 매력도 높음.

기업 개요

1 회사개요

한독크린텍은 정수기 필터 제품 판매 기업으로 국내 카본블록 필터 시장 점유율 1위

한독크린텍은 정수기 필터 전문 제조 기업으로, 국내 정수기용 카본블록 필터 시장 점유율 1위를 차지하고 있다. 1990년 개인사업자로 출발해 2003년 법인으로 전환하였으며, 2019년 9월 코스닥 시장에 상장하였다.

동사는 30년 이상 축적된 필터 제조 노하우를 기반으로 정수기용 카본블록 필터 제품을 주력으로 판매하고 있다. 카본블록 필터는 수돗물 내 잔류염소, 유기화합물, 중금속 등을 흡착, 제거하는 역할을 하며 정수기의 성능을 좌우하는 핵심 부품이다. 또한 카본블록 필터에 멤브레인, 세디먼트 등 다양한 필터를 결합해 정수 단계를 단순화하고 제품 소형화를 구현한 정수기용 복합필터도 판매하고 있으며 최근 정수기의 소형화 흐름에 따라 해당 제품군의 비중을 점진적으로 확대하고 있다.

동사의 핵심 경쟁력은 국내 최초로 도입한 압축식 카본블록 제조 기술에 있다. 기존 압출식 대비 정화 성능과 통수량 측면에서 우수한 품질을 구현함으로써 프리미엄 필터 시장에서 차별화된 경쟁력을 확보하고 있다. 이를 기반으로 코웨이, LG전자, SK인텔릭스(구 SK매직), 쿠쿠홈시스, 삼성전자 등 국내 주요 대형 가전사를 고객사로 확보하고 있다.

한편 사업 포트폴리오 다각화를 위해 동사는 2015년 에어필터 사업에 진출하였으며 차량용 에어필터와 가전용 탈취필터(공기청정기, 냉장고 등) 등으로 제품군을 확대하였다. 2022년에는 자체 정수기 브랜드 아쿠온을 출시하며 정수기 완제품 시장에도 진출하였으며 주거용/상업용 제품을 판매하고 있다.

해외 매출 비중은 10%(3Q25 누적기준)로 중국/미국/대만 등 다양한 국가에 고객처를 확보하고 있다. 동사는 원활한 해외 사업 확장을 위해 정수기 필터 제품에 대한 미국 NSF 인증, 중국 위생허가(MA), 이슬람 할랄 인증 등 주요 글로벌 인증을 확보하였으며 이를 기반으로 해외 사업을 지속적으로 확대해 나갈 계획이다.

한독크린텍 연혁

2003~2013		2014~2017		2018~	
2003.11	한독크린텍 법인 설립	2014.03	공장 증설(토지 및 건물 부동산 취득)	2018.01	웅진 업소용 정수기 카본필터 공급
2007.12	고성능 카본블록 필터 제조방법 특허 등록	2014.12	WATERO 상표 등록	2018.04	SK매직 신규 필터 4종 공급
2008.11	벤처기업 인증 획득	2015.04	쿠쿠전자 직수형 정수기 카본블록 필터 개발	2018.09	LG전자 중금속 제거 필터 개발
2008.12	INNO-BIZ 인증 획득	2015.06	SK매직 정수기 필터 공급	2018.11	NSF/ANSI 53 인증 획득
2009.07	입상 카본블록 필터 제조방법 특허 등록	2015.12	LG전자 직수형 정수기 필터 개발	2019.01	LG전자 냉장고 필터 내재화 개발
2011.03	㈜한독크린텍 필터기술연구소 설립	2016.01	LG전자 냉장고 필터 공급	2019.06	LG전자 에어컨 탈취필터 공급
2011.12	삼성전자 냉장고 필터 개발	2016.02	공기정화용 카본블록 필터 특허 등록	2019.09	코스닥 상장
2012.02	웅진코웨이 UF 복합 카본필터 개발	2017.03	T-cross 물병 필터 개발	2020.08	자동차 캐빈필터 PURUME 출시
2012.07	쿠쿠홈시스 정수기 필터 공급 시작	2017.07	NANO Fiber 필터 개발	2021.02	NSF/ANSI 401 인증 획득
2013.05	카본블록 필터 제조방법 중국 특허 등록	2017.08	웅진코웨이 미분진 제거 필터 개발	2022.12	AQUON 정수 필터 시스템 개발
2013.08	중국 위생허가(MA) 획득			2023.03	AQUON 상표 등록
2013.10	NSF/ANSI 42 인증 획득			2024.11	피처형 정수장치 특허 등록
2013.11	카본블록 필터 제조방법 인도 특허 등록			2025.02	지르코늄 기반 카본블록 필터 특허 등록

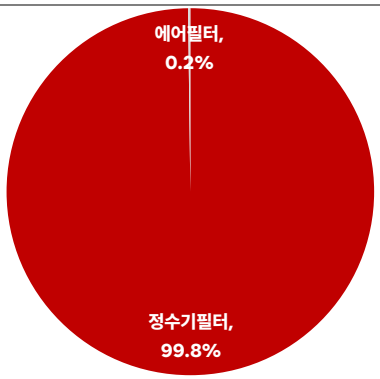
자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

2 주요사업 및 제품

정수기 필터 매출이 99.8%로 동사 매출의 대부분을 차지(3Q25 누적기준)

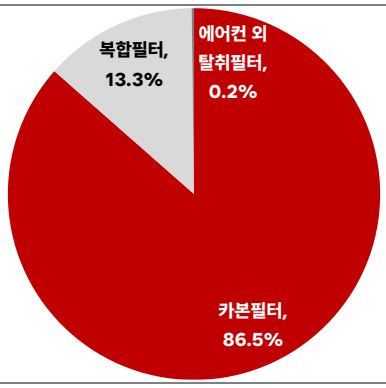
한독크린텍의 사업부문은 크게 정수기 필터와 에어필터 사업으로 구분할 수 있으며, 2025년 3분기 누적기준 정수기 필터 매출 비중이 99.8%로 동사 매출의 대부분을 차지한다. 제품별로는 정수기용 카본블록 필터 86.5%, 정수기용 복합필터 13.3%, 에어컨 외 탈취필터 0.2%로 구성되어 있다.

한독크린텍 사업부별 매출비중(3Q25 누적기준)



자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

한독크린텍 제품별 매출비중(3Q25 누적기준)



자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

정수기 필터는 일반적으로 세디먼트 → 프리카본 → 멤브레인 → 포스트카본의 다단계 구조로 설계

정수기는 일반적으로 수돗물 내 다양한 오염물질을 단계적으로 제거하기 위해 세디먼트(전처리) → 프리카본 → 멤브레인 → 포스트카본의 다단계 필터 구조로 설계된다. 먼저 세디먼트 필터는 모래, 녹, 부유물 등 비교적 큰 입자의 이물질을 제거하는 전처리 역할을 수행하며, 이후 프리카본 필터는 활성탄을 활용하여 잔류염소 및 휘발성 유기화합물 등을 흡착, 제거한다. 다음 단계인 멤브레인 필터(UF, RO 등)는 미세 기공 구조를 통해 세균, 미생물, 중금속 등 보다 작은 오염물질을 물리적으로 걸러내는 핵심 정수 단계이며, 마지막으로 포스트카본 필터는 정수 과정 이후 남아 있을 수 있는 냄새나 미세 불순물을 추가로 제거하여 물맛을 개선하는 역할을 수행한다.

정수기 필터구조



자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

한독크린텍은 정수기용 압축식 카본블록 필터를 주력 제품으로 판매

이러한 정수 과정에서 한독크린텍이 판매하는 필터 제품은 카본블록 필터와 복합필터이며, 자세한 내용은 다음과 같다.

정수기용 카본블록 필터(매출비중 86.5%)

카본블록 필터는 정수기 필터 단계 중 프리카본과 포스트카본 단계에서 핵심적인 정수 기능을 담당한다. 카본블록 필터는 분말 활성탄을 고밀도로 성형한 구조로, 활성탄이 가진 미세 기공을 활용하여 다양한 화학물질을 흡착하는 방식으로 정수 기능을 수행한다. 활성탄은 일반적으로 야자나무 껍질을 탄화·가공하여 제조되며, 내부에 수많은 미세 기공을 가지고 있어 넓은 흡착 면적을 확보할 수 있다는 특징이 있다. 이러한 미세 기공 구조를 통해 수돗물 내 염소, 유기화합물, 냄새 유발 물질 등을 효과적으로 제거할 수 있다.

카본블록 필터의 제조 방식은 크게 압출식(Extruded)과 압축식(Compressed) 두 가지 방식으로 구분되는데, 압출식 필터는 분말 활성탄과 바인더를 혼합한 뒤 이를 압출 공정을 통해 길게 밀어내어 필터 형태를 만드는 방식이다. 그러나 이러한 압출 방식은 제조 과정에서 바인더가 활성탄 표면을 코팅하는 구조가 형성될 수 있으며, 이로 인해 활성탄 고유의 미세 기공이 일부 막히는 문제가 발생할 수 있다. 결과적으로 활성탄의 흡착 면적이 감소하면서 정수 성능과 통수량이 제한되는 한계가 존재한다.

반면 압축식 카본블록 필터는 분말 활성탄과 초고분자 폴리에틸렌(PE) 바인더를 혼합한 뒤 금형에 충진하고 강한 압력과 열을 가해 블록 형태로 성형하는 방식이다. 이 방식은 압출식과 달리 활성탄의 미세 기공 구조를 상대적으로 온전히 유지할 수 있어 흡착 면적을 극대화할 수 있다는 장점이 있다. 또한 필터 내부 구조가 보다 균일하게 형성되어 물이 특정 통로로 집중되는 채널링 현상이 발생하지 않으며, 결과적으로 정수 성능과 필터 수명이 동시에 개선된다.

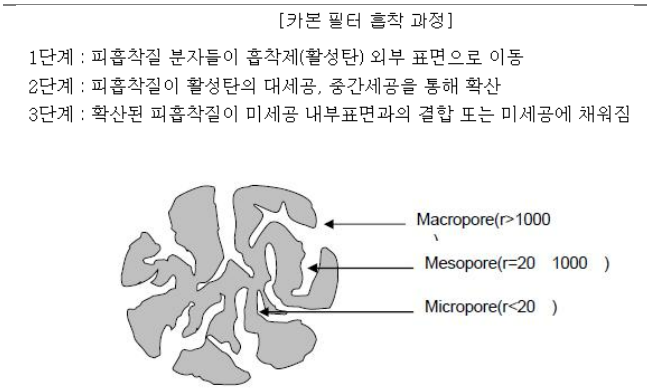
한독크린텍은 압축식 카본블록 필터를 판매하고 있으며 1989년 국내 최초로 압축식 카본블록 제조 기술을 도입한 이후 약 30년 이상 금형 설계, 열전달 및 냉각 공정, 배합 레시피 관리 기술 등의 노하우를 축적해왔다. 이를 기반으로 코웨이, LG전자, SK매직, 쿠쿠홈시스, 삼성전자 등 국내 주요 정수기 제조사에 제품을 안정적으로 공급하고 있다.

정수기용 카본블록 필터



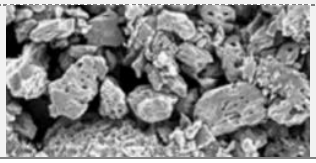
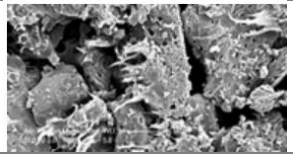
자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

카본필터 흡착과정



자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

압축식 vs 압출식 카본블록 필터 비교

구분	압축 카본블록 필터 (한독크린텍)	압출 카본블록 필터
주원료	분말활성탄, 초고분자 폴리에틸렌 바인더	분말활성탄, 저분자 폴리에틸렌 바인더
주요 공정	원료 충진 → 압축 → 열처리 → 분리 → 절단	원료 열처리 → 압출 → 절단
장점	고품질 (정수성능 및 통수량 우수)	가격 경쟁력
단점	고가격	제한적 정수성능
주요업체	3M(미국), Multipure(미국), 한독크린텍	KX Technologies(미국), 중국 다수 업체
활성탄 구조	표면에 코팅이나 막힘이 없어 정수 성능과 통수량이 우수함	폴리에틸렌 바인더가 활성탄 표면을 코팅하여 정수 성능과 통수량이 다소 떨어짐
사진		

자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

복합필터는 카본블록 필터를 중심으로 다양한 필터를 결합하여 정수 단계 단축

정수기용 복합필터(매출비중 13.3%)

복합필터는 한독크린텍의 핵심 제품인 카본블록 필터를 기반으로 멤브레인, 세디먼트 등 서로 다른 기능을 가진 여과 소재를 하나의 필터 모듈로 결합한 고성능 정수 필터를 의미한다. 기존 정수기 필터 시스템은 세디먼트, 카본, 멤브레인, 포스트카본 등 여러 종류의 필터를 각각 별도로 장착하는 구조가 일반적이었으나, 복합필터는 이러한 여과 기능을 하나의 모듈로 통합함으로써 정수 단계와 필터 개수를 줄일 수 있는 구조적 특징을 가진다.

복합필터의 핵심 개념은 모듈화이다. 동사의 압축식 카본블록 필터를 중심으로 다양한 여과 소재를 결합해 하나의 필터 모듈로 구현함으로써 여러 단계의 정수 기능을 동시에 수행할 수 있도록 설계된 제품이다. 이러한 구조를 통해 기존 정수기에서 4~7단계 수준이던 정수 시스템을 1~3단계 수준으로 단축할 수 있으며, 필터 개수 감소에 따라 정수기 내부 공간 활용도가 높아져 제품 소형화도 가능해진다. 직수형 정수기나 언더싱크 정수기 등이 이러한 복합필터 기술을 활용해 제품 크기를 줄인 사례이다.

복합필터는 결합되는 여과 소재에 따라 다양한 형태로 구성될 수 있다. 대표적으로는 UF(중공사막)-카본 복합필터, 양전하-카본 복합필터, 폴리티드-카본 복합필터 등이 있으며, 정수기 제조사의 제품 설계 방향과 요구 성능에 따라 다양한 맞춤형 필터 구조가 적용된다. 예를 들어 UF-카본 복합필터는 카본블록의 흡착 기능과 중공사막 멤브레인의 미세여과 기능을 결합해 세균 및 미생물 제거 성능을 강화한 제품이며, 양전하 소재가 결합된 복합필터의 경우 정전기적 흡착 원리를 활용해 미세 오염물질 제거 성능을 높일 수 있다. 복합필터는 기술적 부가가치가 높은 제품으로, 일반 카본블록 필터 대비 ASP가 약 2~3배 높다.

정수기용 복합필터



자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

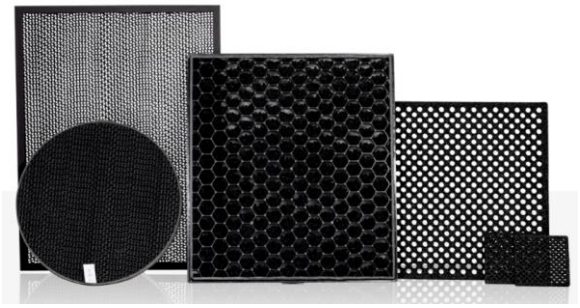
에어필터는 생활가전용 탈취필터와 자동차용 캐빈필터로 구성

에어필터(매출비중 0.2%)

한독크린텍의 에어필터 제품군은 생활가전용 탈취필터와 자동차용 캐빈필터로 구성되어 있으며, 공기 중의 악취와 유해가스, 미세먼지 등을 제거하는 공기 정화용 필터이다. 동사는 정수기 필터 사업에서 축적한 압축 카본블록 제조 기술을 바탕으로 공기 중의 냄새와 유해가스를 흡착하고 미세먼지 제거용 여과 소재가 입자성 오염물질을 걸러내는 복합 구조를 적용한 에어필터 제품을 개발하였으며, 이를 통해 하나의 필터 유닛에서 탈취 기능과 미세먼지 제거 기능을 동시에 수행할 수 있도록 설계하였다.

동사는 2015년 에어필터 생산 시설을 구축하며 공기청정기, 에어컨, 냉장고 등 생활가전에 적용되는 탈취필터 판매를 시작하였으며, 2020년 자동차용 캐빈필터 브랜드 프루미와 2022년 제로온을 선보이며 차량용 에어필터 영역으로 사업을 확대하였다.

가전용 탈취필터



자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

자동차용 에어필터



자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

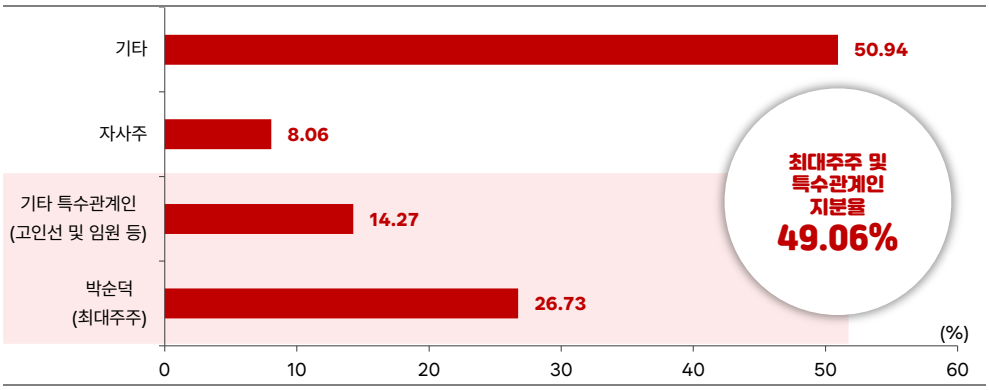
주주구성

최대주주 및 특수관계인 합산 지분율 49.06%로 안정적인 지배구조 유지 중

2025년 3분기 말 기준 한독크린텍의 최대주주는 창업주 고인선 대표이사의 배우자인 박순덕으로 26.73%의 지분을 보유하고 있으며, 고인선 대표이사 11.79%, 자사주 8.06%, 이광규 공동대표 1.43% 등을 포함한 최대주주 및 특수관계인 합산 지분율은 49.06%로 안정적인 지배구조를 유지하고 있다.

고인선 창업주는 과거 삼성그룹(전자·시계 부문)에서 근무한 이후 삼성세이코 시계대리점 대표와 한독 C.W 부대표를 역임했으며, 현재 한독크린텍의 대표이사로 재직 중이다. 동사는 현재 고인선 대표와 이광규 대표의 공동대표 체제로 운영되고 있으며, 이광규 대표는 2011년 회사에 합류해 전무이사를 거쳐 2019년 공동대표이사로 선임된 이후 현재까지 회사 경영에 참여하고 있다.

한독크린텍 주주현황(3Q25말 기준)



자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

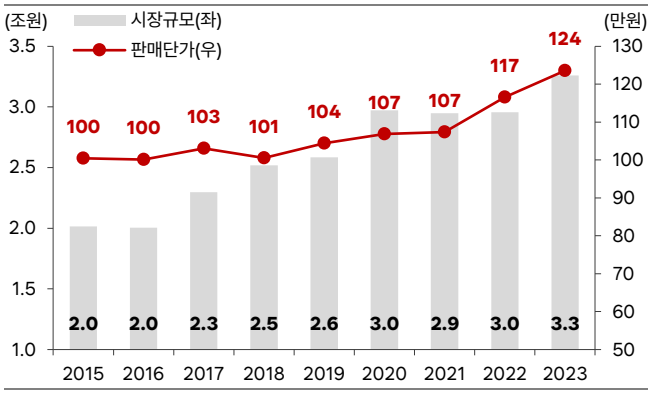
산업 현황

정수기 제품 소형화 및 프리미엄화에 따른 견조한 필터 수요

국내 정수기 시장 규모와 정수기 보급률 꾸준한 확대 흐름 보이는 중

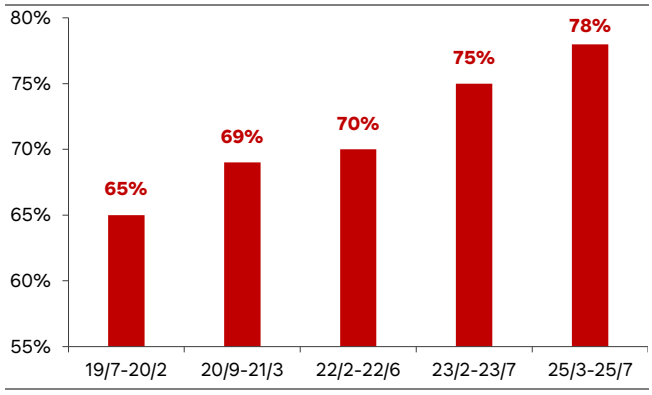
국내 정수기 시장은 지속적인 성장세를 보이고 있다. 환경부가 발간한 환경백서에 따르면 국내 정수기 시장 규모는 2015년 2.0조원에서 2023년 3.3조원으로 확대되며 연평균 5.5%의 성장률을 기록했다. 한국갤럽 조사 기준 정수기 보급률 역시 2020년 65%에서 2025년 78%로 상승하며 꾸준한 확대 흐름을 보이고 있다.

국내 정수기 시장규모 추이



자료: 환경부, 한국IR협의회 기업리서치센터

국내 정수기 보유율



주: X축 날짜 = 조사기간
자료: 한국갤럽, 한국IR협의회 기업리서치센터

정수기 제품 소형화와 프리미엄화에 따른 신규/교체 수요 증가

국내 정수기 시장의 성장 배경으로는 먼저 제품 소형화에 따른 신규 수요 확대를 들 수 있다. 과거에는 1인 가구의 경우 정수기 대신 생수를 구매해 소비하는 경우가 많았으나, 최근 정수기 소형화 기술이 발전하면서 공간 제약이 적은 소형 제품에 대한 수요가 증가하고 있다. 또한 필터 자가 교체형 제품이 확산되면서 기존 방문 관리 방식에 부담을 느끼던 소비자들도 필터를 직접 배송받아 교체할 수 있게 되었고, 이러한 변화 역시 정수기 수요 확대에 긍정적으로 작용하고 있다.

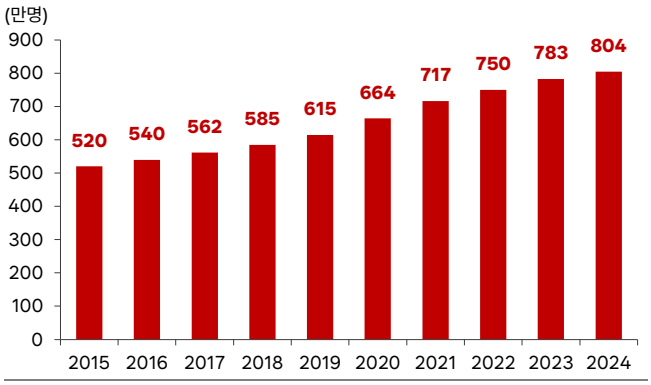
두 번째 성장 요인은 제품 프리미엄화에 따른 교체 수요 증가다. 2014년 물을 저장하는 탱크형 정수기의 위생 문제가 사회적 이슈로 부각되면서 물을 저장하지 않고 필터를 통해 바로 정수되는 직수형 정수기에 대한 수요가 빠르게 증가했다. 이러한 흐름 속에서 직수형 정수기 보급이 빠르게 확대되며 2020년에는 직수형 제품이 탱크형 제품의 점유율을 추월하였고, 2024년 10월 기준 직수형 정수기 사용 비중은 65%를 상회하는 것으로 파악된다. 이와 함께 살균 성능과 정수 성능이 강화된 고성능 필터에 대한 수요도 확대되며 국내 정수기 평균 판매가격은 2015년 약 100만원 수준에서 2023년 124만원까지 상승하였다.

이와 같은 소형화 확산과 프리미엄 제품 중심의 교체 수요 증가는 한독크린텍의 실적 성장에도 긍정적으로 작용하고 있다. 동사의 카본블록 필터 매출액은 2017년 245억원에서 2024년 518억원으로 확대되며 연평균 8.7%의 성장률을 기록했으며, 복합필터 매출액은 같은 기간 24억원에서 163억원으로 증가하며 연평균 23.5%의 높은 성장률을 나타냈다.

향후에도 정수기 시장의 구조적 변화에 따라 동사 필터 제품 매출은 안정적인 성장세를 이어갈 것으로 판단된다. 직수형 정수기의 경우 탱크형 정수기 대비 필터 성능과 안정성이 더욱 중요하다. 물을 저장하지 않고 필터를 통해 바로 정수되는 구조이기 때문에 정수 성능, 통수량, 필터 수명 등 필터 자체의 성능이 제품 경쟁력을 좌우하는 핵심 요소로 작용하기 때문이다. 이에 따라 활성탄의 흡착 성능을 효과적으로 유지할 수 있는 한독크린텍의 고성능 카본블록 필터 수요는 지속적으로 확대될 예정이다.

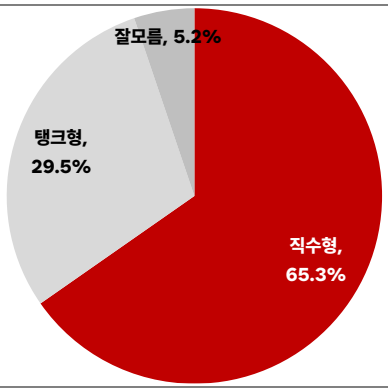
또한 정수기 소형화 흐름에 따라 필터 단계를 기존 4~7단계 수준에서 1~3단계 수준으로 단축하는 복합필터 수요 확대에도 긍정적으로 작용할 전망이다. 복합필터는 카본블록 필터 대비 평균판매단가(ASP)가 약 2~3배 높은 제품으로 수익성이 높은 편이며, 이에 따라 복합필터 매출 비중 확대에 따른 수익성 개선 역시 점진적으로 나타날 것으로 기대된다.

국내 1인 가구 추이



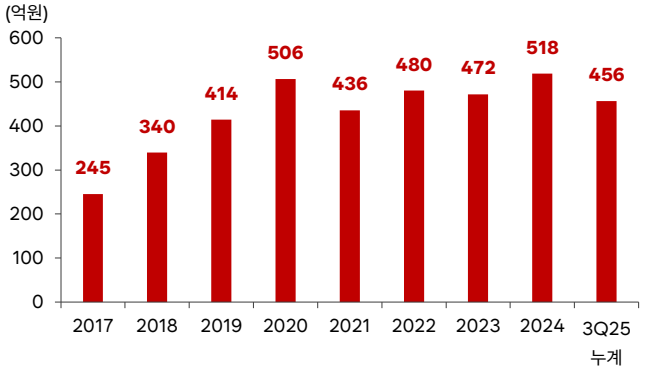
자료: 통계청, 한국IR협의회 기업리서치센터

국내 사용 정수기 형태 설문(24/10 기준)



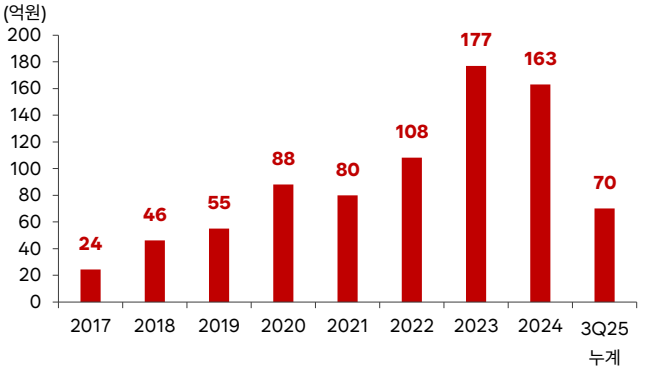
자료: 한국암웨이, 중앙일보, 한국IR협의회 기업리서치센터

한독크린텍 카본블록 필터 매출액 추이



자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

한독크린텍 복합필터 매출액 추이



자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

투자포인트

기술 경쟁력으로 국내 카본블록 필터 시장에서 압도적 지위 유지 중

일부 고객사의 자체 생산 물량을 제외하고 대부분 고객사의 카본블록 필터 물량을 전량 공급

1989년부터 축적해 온 기술 경쟁력을 바탕으로 한독크린텍은 현재 국내 카본블록 필터 시장에서 과반 이상의 점유율을 확보하며 국내 1위 사업자로 자리 잡고 있다. 코웨이, LG전자, SK인텔릭스(구 SK매직), 쿠쿠홈시스, 삼성전자 등 국내 주요 정수기 제조사에 압축식 카본블록 필터를 납품하고 있으며, 코웨이와 SK인텔릭스의 경우 일부 자체 생산 물량이 존재하는 것으로 파악되나, LG전자, 삼성전자, 쿠쿠홈시스 등 주요 고객사의 카본블록 필터 물량은 동사가 전량 공급하고 있는 것으로 파악된다.

이러한 시장 지위의 기반에는 한독크린텍이 보유한 압축식 카본블록 필터 기술 경쟁력이 자리하고 있다. 동사는 1989년 국내 최초로 압축식 카본블록 제조 기술을 도입한 이후 약 30년 이상 관련 기술을 축적해 왔다. 이를 바탕으로 2025년 3분기 기준 총 24개의 특허를 포함해 31개의 지적재산권을 보유하고 있으며, 이 중 카본블록 필터 제조와 직접적으로 관련된 특허만 국내 9건, 해외 2건 등 총 11건에 달한다.

카본블록 필터는 제조 방식에 따라 크게 압출식과 압축식으로 구분된다. 한독크린텍이 주력으로 생산하는 압축식 카본블록 필터는 압출식 대비 정수 성능이 우수한 것으로 알려져 있으며, 이러한 이유로 국내 정수기 시장에서도 압축식 필터 채택 비중이 점차 확대되고 있는 것으로 파악된다. 실제 동사 자체 실험 결과에 따르면 압축식 카본블록 필터는 경쟁사의 압출식 제품 대비 통수량이 약 30% 우수하고, 염소 제거율은 약 30%, 클로로포름(발암물질) 제거율은 약 60% 높은 것으로 나타났다.

1) 방대한 배합 레시피,
2) 열제어/금형 설계 기술,
3) 바인더 사용량 조절 노하우 등의 기술적 진입장벽 보유

압축식 카본블록 필터는 제조 공정 자체의 난이도가 높아 신규 업체 진입이 다소 제한적이며 다음과 같은 기술적 진입장벽이 존재한다.

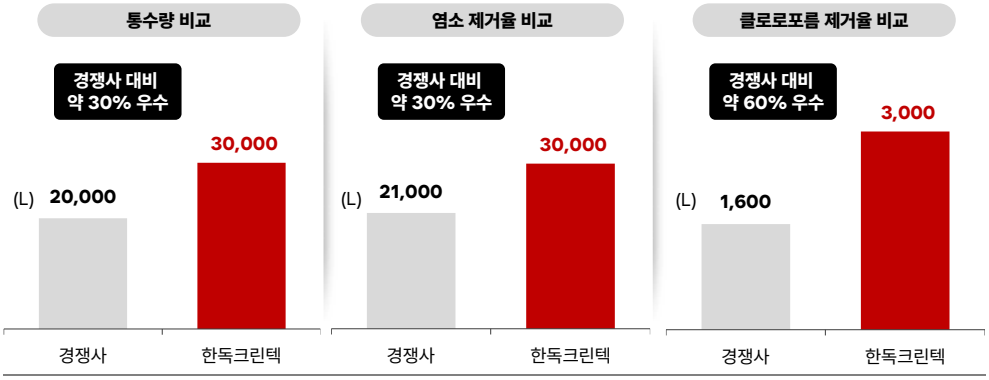
1) 먼저 방대한 배합 레시피 데이터베이스가 요구된다. 정수기 필터는 활성탄과 접착제를 단순히 혼합하는 방식이 아니라 원재료 규격, 배합 비율, 첨가제 등에 따라 성능과 규격이 크게 달라지기 때문에 고객사가 요구하는 수질 기준과 필터 규격에 맞는 제품을 신속하게 개발하는 능력이 중요하다. 한독크린텍은 약 30년 이상 축적된 제조 경험을 바탕으로 약 900개 수준의 맞춤형 카본블록 배합 레시피 데이터를 확보하고 있으며, 국내외 100여 개 고객사의 다양한 요구에 신속하게 대응하고 있다.

2) 정밀한 열 제어 공정과 금형 설계 기술 역시 중요한 기술 장벽으로 작용한다. 압축식 필터는 원료를 금형에 충진한 뒤 가열, 압축, 냉각, 탈착 과정을 거쳐 성형되는 구조로, 금형 내부의 열전달이 균일하게 이루어지지 않을 경우 활성탄이 충분히 결합되지 않아 불량률이 높아질 수 있다. 또한 원재료 배합에 따라 발생하는 수축률을 정확히 반영하지 못하면 목표 규격을 구현하기 어렵다. 동사는 열전달율과 수축률을 고려한 맞춤형 금형을 자체 설계·개발하는 기술을 확보하고 있으며, 이를 통해 불량률과 원재료 손실을 최소화하는 생산 공정을 구축하고 있다.

3) 바인더 사용량을 최소화하면서도 구조적 강도를 유지하는 공정 기술 역시 중요한 경쟁 요소다. 카본블록 필터는 활성탄을 결합시키기 위해 폴리에틸렌 바인더를 사용하지만, 바인더 비율이 높을 경우 활성탄 기공이 일부 막히면서 흡착 성능이 저하될 수 있다. 반대로 바인더 사용량을 줄일 경우 구조적 강도가 약해져 필터가 쉽게 파손되는 문제가 발생한다. 동사는 필터 구조 안정성을 유지하면서도 바인더 투입량을 최소화하는 공정 제어 기술을 확보하고 있으며, 이를 통해 활성탄의 흡착 성능을 극대화한 고성능 카본블록 필터를 생산하고 있다.

이처럼 압축식 카본블록 필터는 공정 노하우와 장기간의 기술 축적이 필요한 영역으로, 동사는 해당 사업에서 강력한 기술적 진입장벽을 구축하고 있다. 또한 동사는 연간 약 3,200만 개(매출 기준 약 700억원 추정) 수준의 필터 생산이 가능한 CAPA를 확보하며 규모의 경제를 실현하고 있다. 동사는 2017년 하반기부터 자동 생산라인 구축을 위한 설비 투자를 지속적으로 진행하였으며, 현재 자동 4기, 반자동 6기의 생산라인을 운영 중인 것으로 파악된다. 올해부터 반자동 라인을 점진적으로 자동화 라인으로 전환할 계획이며, 이에 따라 생산 효율 개선에 따른 인건비, 원재료 등 제조원가 절감 효과가 기대된다. 또한 생산 자동화 확대에 따라 CAPA 확충 효과(반자동 → 자동 교체 시 연간 매출 약 50억원 확대)와 함께 향후 수주 증가 시에도 보다 신속한 생산 대응이 가능할 것으로 예상된다.

압축 vs 압출방식 카본블록 필터 비교 (단위: 리터)



자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

한독크린텍 주요 협력사

SK magic, KORTECH 韩佳, AQUON, coway, cosan, LG전자, SAMSUNG, KYOWON 교원, CUCKOO, WONBONG, picogram, kuraray

자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

한독크린텍 지적재산권 현황(3Q25말 기준)

구분	내용	출원일	적용제품
특허권	고성능 카본블록 필터의 제조방법	2006.08.02.	카본블록필터
특허권	고성능 카본블록 필터의 제조방법	2009.08.06.	카본블록필터
특허권	고성능 카본블록 필터의 제조방법	2009.07.20.	카본블록필터
특허권	정수기 필터 어셈블리	2014.05.26.	카본블록필터
상표권	WaTero	2013.09.03.	카본블록필터
특허권	공기정화용 카본블록 필터의 제조방법	2015.09.30.	카본블록필터
특허권	공기정화용 카본블록 필터 조성물 및 이를 이용한 카본블록필터	2015.09.30.	카본블록필터
특허권	휴대용 정수기	2017.01.19.	카본블록필터
특허권	선택적 필터 교환이 가능한 공기청정기용 탈취필터	2017.05.30.	카본블록필터
특허권	기능성 카본블럭 필터 및 이의 제조방법	2020.01.23.	카본블록필터
특허권	인산염 분말을 포함하는 정수기 프리필터용 카본블록 및 이의 제조방법	2023.12.26.	카본블록필터
특허권	지르코늄을 포함하는 정수용 카본블록 필터 및 이의 제조방법	2024.05.07.	카본블록필터
특허권	견면을 적용한 정수용 카본블록 필터 및 이의 제조방법	2024.11.27.	카본블록필터
특허권	정수기 필터 교체시 잔수 흡수를 위한 탈부착형 견면 부재 및 이의 제조방법	2024.11.29.	카본블록필터
특허권	헤드부와 필터부에 정수 유로 및 바이패스 유로가 형성되는 정수장치 및 정수장치의 작동방법	2021.03.31.	정수기시스템
디자인권	제 23 류_파우셋	2021.08.02.	정수기시스템
상표권	AQUON 아쿠온	2021.08.27.	정수기시스템
특허권	축전식 탈염 필터를 포함하는 정수기 필터 시스템 피처형 정수장치	2023.12.26.	정수기시스템
특허권	축전식 탈염 필터 및 축전식 탈염 필터의 제작방법	2024.04.30.	정수기시스템
특허권	축전식 탈염 필터 및 이를 구비한 필터 모듈	2024.04.30.	정수기시스템
특허권	수용성 고정체를 이용한 축전식 탈염 필터 및 그 제조 방법	2024.05.30.	정수기시스템
특허권	축전식 탈염 필터 및 축전식 탈염 필터의 제작방법	2025.06.26.	정수기시스템
특허권	고성능 입상카본블럭 필터의 제조방법	2009.04.22.	입상카본블록
특허권	캐빈필터 유닛	2020.01.02.	에어필터
상표권	프루미	2020.06.12.	에어필터
상표권	PURUME	2020.06.12.	에어필터
특허권	원통형 카본블럭 필터 및 이를 포함하는 기능성 복합필터 유닛	2021.10.15.	에어필터
상표권	제로온	2022.02.11.	에어필터
상표권	ZERO ON	2022.02.11.	에어필터
특허권	미분진 필터 성형장치	2017.04.06.	미분진필터

자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

실적 추이 및 전망

1 2025년 실적 리뷰

매출 증가에도 불구하고 필터 발주량 확대에 따른 인건비 증가 영향으로 영업이익 전년대비 감소

한독크린텍의 2025년 매출액은 694억원(+1.8% YoY), 영업이익은 28억원(-19.4% YoY)을 기록하였다. 영업이익이 전년대비 감소한 이유는 2025년 필터 발주량 증가에 따라 생산 관련 인력을 확충하면서 전체 비용에서 약 20% 수준을 차지하는 인건비가 증가한 영향이 컸기 때문이다. 전사 노무비는 전년대비 9.0% 상승하였으며, 이에 따라 매출총이익률은 전년대비 1.1%p 하락하였다.

반면 매출액은 전년대비 소폭 증가하였는데, 이는 중국과 미국을 중심으로 해외 매출이 증가했기 때문이다. 중국에서는 2025년 대형 가전업체(H사)를 신규 고객사로 확보하면서 필터 판매량이 증가하였으며, 미국 역시 주요 고객사인 산업자재 유통 전문기업 Global Industrial을 통해 공항/급식소 등 B2B 채널 향 정수기용 필터 매출이 지속적으로 성장하고 있는 것으로 파악된다. 이에 따라 2025년 동사의 해외 매출은 전년대비 17% 증가한 69억원을 기록한 것으로 추정된다(해외 매출 비중 10%).

2 2026년 실적 전망

1) 생산라인 자동화에 따른 비용 효율화, 2) 제품 단가 인상, 3) 해외 매출 확대 등으로 영업이익 전년대비 큰 폭 성장 전망

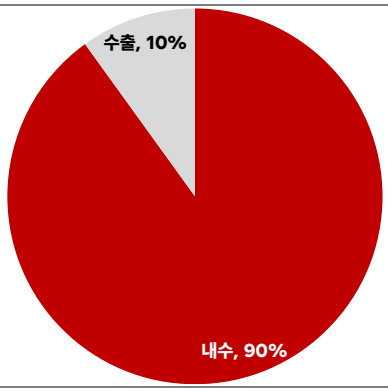
한독크린텍의 2026년 예상 매출액은 752억원(+8.2% YoY), 영업이익은 53억원(+88.8% YoY)으로 전사 실적이 전년대비 증가할 것으로 전망된다. 특히 2026년 예상 영업이익률은 7.1%로 전년대비 3.0%p 개선될 것으로 예상되는데, 이는 1) 생산라인 자동화 설비 확충에 따른 비용 효율화와 2) 주요 고객사 대상 제품 단가 인상에 따른 판매단가 상승 효과가 반영될 것으로 예상되기 때문이다.

현재 한독크린텍의 생산라인은 반자동 6기, 자동 4기로 구성되어 있는 것으로 파악된다. 동사는 올해부터 기존 반자동 설비를 자동화 설비로 점진적으로 교체하는 작업을 진행할 계획이다. 이에 따라 인력 효율화에 따른 고정비 절감 효과가 발생할 것으로 예상되며, 최근 필터 발주량 증가로 동사의 생산설비가 사실상 풀가동되고 있는 점을 감안하면 자동화 설비 1기 전환 시 추가적인 매출도 기대된다. 한편 동사는 주요 고객사를 대상으로 제품 단가 인상 협상을 진행할 계획이다. 최근 환율 상승에 따른 원재료 가격 상승 압력이 존재하는 가운데, 동사가 일부 고객사를 제외한 주요 고객사의 카본블록 필터 물량을 대부분 공급하고 있다는 점을 고려할 때 일정 수준의 가격 협상력을 보유하고 있는 것으로 판단된다. 이에 따라 주요 고객사를 대상으로 일정 수준의 단가 인상이 가능할 것으로 판단된다.

이와 더불어 해외 판매량 증가에 따른 매출 성장도 기대된다. 현재 동사는 중국과 미국을 중심으로 해외 매출을 확대하고 있다. 중국에서는 2025년 대형 고객사(H사)를 신규 확보하면서 필터 매출이 확대되고 있으며, 추가 고객사 확보를 통해 정수기 필터뿐만 아니라 샤워기 필터 등 완제품 OEM/ODM 제품 판매도 진행하고 있는 것으로 파악된다. 미국의 경우 2024년 산업자재 유통 전문기업인 Global Industrial과 정수기용 필터 공급 계약을 체결하며 관련 매출이 확대되고 있다. 동사는 미국 내 공항이나 급식소 등에 설치되는 버튼식 음수대(산업용 정수기)에 적용되는 필터를 공급하고 있으며, 향후 지속적인 제품 개발을 통해 납품 필터 수량을 점진적으로 확대할 계획이다. 이 외에도 자사 정수기 완제품 브랜드 아쿠온을 통해 동남아 지역의 저가형 정수기 시장을 공략하며 완제품 매출을 점진적으로 확대해 나갈 계

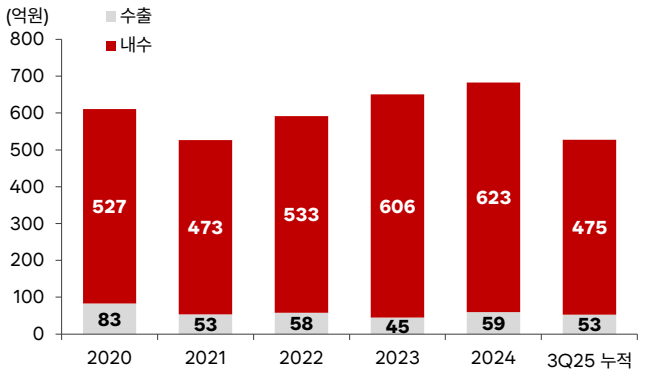
획이다.

내수/수출 매출비중(3Q25 누적기준)



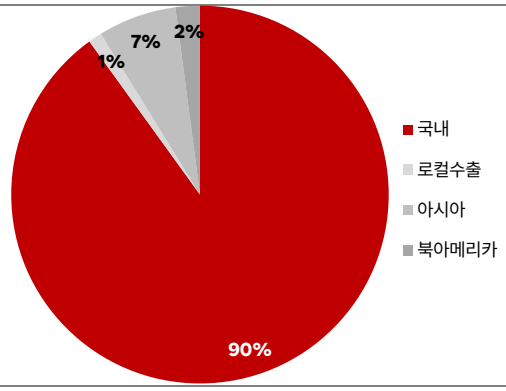
자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

내수/수출 매출 추이



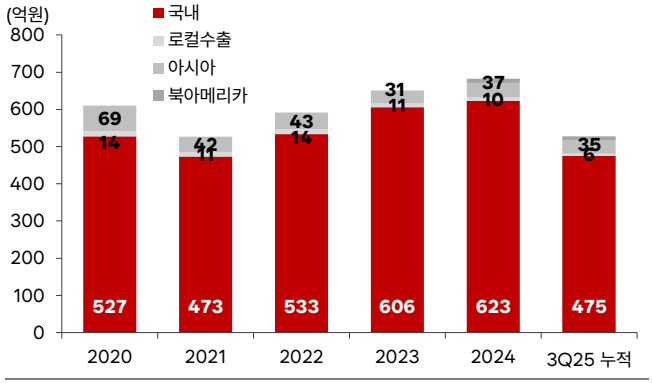
자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

지역별 매출비중(3Q25 누적기준)



자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

지역별 매출 추이



자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

한독크린텍 실적 테이블

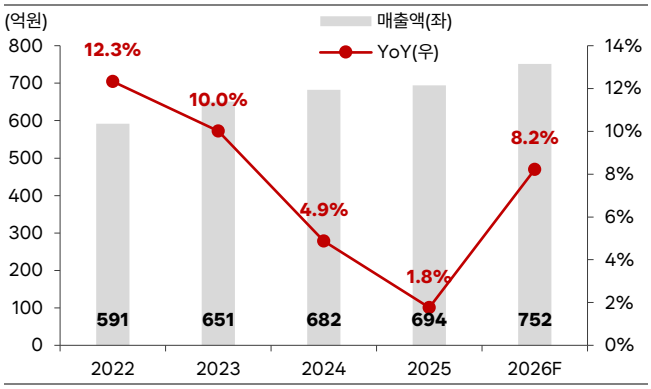
(단위: 억원)

	2022	2023	2024	2025	2026F
매출액	591	651	682	694	**752**
(YoY)	12.3%	10.0%	4.9%	1.8%	**8.2%**
국내	533	606	623	625	**660**
해외	58	45	59	69	**91**
매출총이익	99	107	86	80	**109**
(YoY)	5.9%	8.0%	-19.8%	-7.0%	**36.7%**
영업이익	51	52	35	28	**53**
(YoY)	4.3%	2.7%	-32.9%	-19.4%	**88.8%**
영업이익률	8.6%	8.0%	5.1%	4.1%	**7.1%**
세전이익	61	62	45	33	**58**
지배주주순이익	51	53	36	27	**48**
(YoY)	9.2%	5.5%	-32.2%	-24.6%	**74.9%**

주: 2025년 국내/해외 매출액은 당사 추정

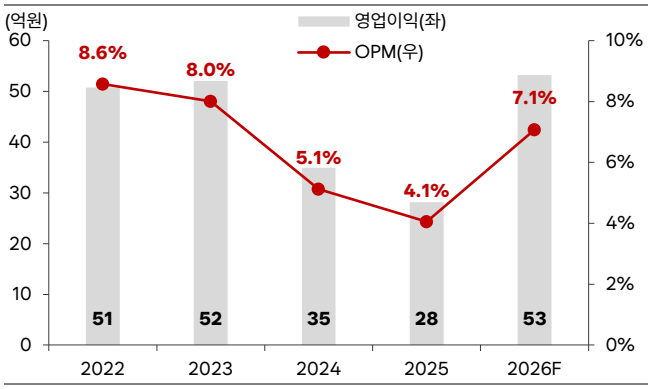
자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

한독크린텍 연결기준 연간 매출액 추이



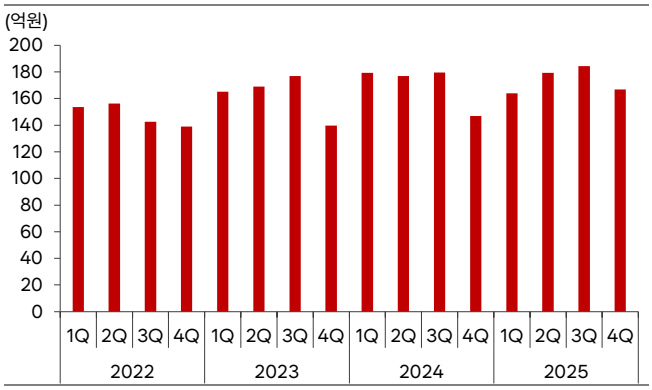
자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

한독크린텍 연결기준 연간 영업이익 추이



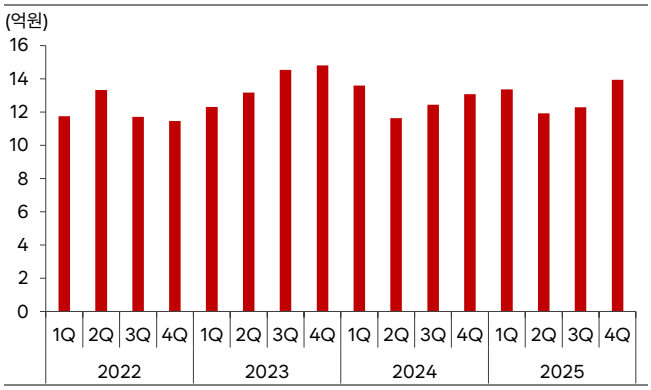
자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

한독크린텍 연결기준 분기별 매출액 추이



자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

한독크린텍 연결기준 분기별 영업이익 추이



자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

Valuation

2026년 PER 9.0배의 현재 주가는 매력적인 수준

2026년 기준 PER 9.0배, 2019년 상장 이후 평균 PER 16.3배 수준

한독크린텍의 2026년 기준 PER은 현재 약 9.0배 수준에 위치해 있다. 한독크린텍과 사업 구조가 유사한 정수기 필터 기업으로는 피코그램과 엘트웰텍(비상장)이 있으며, 그 외 비교기업으로는 정수기 관련 사업을 영위하고 있는 스톰테크(부품), 코웨이(완제품), 쿠쿠홈시스(완제품) 등이 있다. 다만 코웨이를 제외한 대부분의 기업들은 2026년 실적에 대한 컨센서스가 부재한 상황으로 직접적인 밸류에이션 비교에는 한계가 있다. 현재 코웨이의 2026년 PER은 7.9배로, 한독크린텍의 밸류에이션은 코웨이 대비 다소 높은 수준이다. 다만 코웨이가 정수기 완제품 판매 및 렌탈 사업을 주력으로 영위하고 있다는 점을 고려할 때 직접적인 비교보다는 동사의 과거 밸류에이션 수준을 함께 고려할 필요가 있다.

한독크린텍 Peer 그룹 테이블

	종가	시가총액	매출액(억원)		영업이익(억원)		OPM(%)		PER(배)	
	(3/12, 원)	(3/12, 억원)	2025P	2026F	2025P	2026F	2025P	2026F	2025P	2026F
코스피	5583.3pt	46,081,000	30,342,897	34,287,909	3,009,217	6,156,746	9.9	18.0	19.2	9.2
코스닥	1148.4pt	6,318,933	944,540	1,097,115	77,490	124,470	8.2	11.3	54.7	31.7
한독크린텍	**5,130**	**431**	**694**	**752**	**28**	**53**	**4.1**	**7.1**	**17.0**	**9.0**
피코그램	2,565	476	309	N/A	-7	N/A	적자	N/A	N/A	N/A
스톰테크	3,620	973	697	N/A	120	N/A	17.2	N/A	9.5	N/A
코웨이	74,200	52,509	49,636	55,092	8,787	9,660	17.7	17.5	8.5	7.8
쿠쿠홈시스	24,500	5,497	11,217	N/A	1,908	N/A	17.0	N/A	4.0	N/A

주: 1) 4Q24-3Q25 합산 실적 기준 한독크린텍의 PER은 16.6배, PBR은 0.9배, ROE는 5.2% 이며, Peer 그룹 중 한독크린텍과 사업이 가장 유사한 피코그램의 PER은 8.6배, PBR은 1.4배, ROE는 6.0%
2) 2025년 수치는 잠정 실적 기준 / 코웨이 2026년 실적은 시장 컨센서스 기준 / 한독크린텍 2026년 실적은 당사 추정
자료: 각 사, Fnguide, 한국IR협의회 기업리서치센터

한독크린텍이 2019년 상장한 이후 평균 PER은 16.3배(12M FW PER 17.7배) 수준이다. 2020년 중국 대형 고객사를 확보하며 해외 매출이 크게 성장하면서 PER이 한때 25배 수준까지 상승하기도 했으나, 이후 중국 시장 내 경쟁 심화로 해외 매출이 감소하고 원자재 가격 상승에 따른 수익성 부진까지 겹치면서 동사 주가는 2023년 PER 11배 수준까지 하락하였으며 이후 현재까지 11~17배 사이에서 등락을 반복하고 있다.

동사의 주가가 PER 11배 수준까지 하락한 2023년 이후에도 동사의 PER 평균은 15.4배 수준을 기록했는데, 2020년 이후 실적 성장이 지속적으로 둔화된 흐름을 보였음에도 불구하고 평균 PER이 15배 이상을 유지한 배경에는 정수기 필터 시장 내에서 동사가 보유한 시장 헤게모니가 반영된 것으로 판단된다. 동사는 청호나이스를 제외한 코웨이, 쿠쿠홈시스, SK인텔릭스(구 SK매직), LG전자, 삼성전자 등 대부분의 국내 대형 정수기 업체를 고객사로 확보하고 있으며, 이 중 코웨이와 SK인텔릭스를 제외한 주요 고객사의 카본블록 필터 물량을 전량 공급하고 있는 것으로 파악된다. 이는 국내 카본블록 필터 시장에서 동사를 대체할 만한 사업자가 제한적이라는 점을 의미한다. 따라서 국내 정수기 필터 시장에서의 헤게모니와 2026년 실적 가시성, 과거 밸류에이션 평균을 고려할 때 현재 동사의 밸류에이션 수준은 매력적인 구간에 위치해 있는 것으로 판단된다.

한독크린텍 PER 밴드



자료: Fnguide, 한국IR협의회 기업리서치센터

리스크 요인

저가 정수기 제품으로의 수요 대체 리스크

한독크린텍의 주요 고객사는 판매가격이 비교적 높은 필터여과식 정수기(탱크형/직수형 정수기 등) 시장을 중심으로 사업을 영위하고 있어, 전방 정수기 시장의 수요 변화에 영향을 받을 가능성이 존재한다. 특히 경기 침체나 소비 심리 위축이 장기화될 경우 상대적으로 가격 부담이 낮은 자연여과식(저그형 등) 제품으로 수요가 대체될 가능성이 있다.

대표적인 자연여과식 제품으로는 독일의 브리타(Brita)와 같은 저그형 정수기가 있으며, 이러한 제품들은 초기 구매 비용이 낮고 별도의 렌탈 계약이 필요 없다는 장점이 있다. 따라서 경기 둔화 국면에서는 자연여과식 정수기 제품에 대한 수요가 증가할 가능성이 존재하며, 이는 필터여과식 정수기 수요 감소로 이어져 한독크린텍의 실적에도 일정 부분 영향을 미칠 수 있다.

다만 동사는 2022년 자체 완제품 정수기 브랜드 아쿠온을 출시하며 사업 포트폴리오를 확대하고 있으며, 언더싱크, 휴대용, 카운터탑 등 소형부터 대형까지 다양한 종류의 가정용 정수기 라인업을 구축하고 있다. 이에 따라 향후 해당 제품군의 매출이 확대될 경우 전방 시장 수요 변화에 따른 리스크는 일부 완화될 수 있을 것으로 판단된다.

저그형 정수기(브리타)



자료: 브리타, 한국IR협의회 기업리서치센터

한독크린텍 아쿠온 피쳐(휴대용 정수기)



자료: 한독크린텍, 한국IR협의회 기업리서치센터

포괄손익계산서

(억원)	2022	2023	2024	2025	2026F
매출액	591	651	682	694	752
증가율(%)	12.3	10.0	4.9	1.8	8.2
매출원가	492	544	597	615	643
매출원가율(%)	83.2	83.6	87.5	88.6	85.5
매출총이익	99	107	86	80	109
매출이익률(%)	16.7	16.4	12.6	11.5	14.5
판매관리비	48	55	51	51	56
판관비율(%)	8.1	8.4	7.5	7.3	7.4
EBITDA	66	69	54	48	76
EBITDA 이익률(%)	11.2	10.6	7.9	6.9	10.1
증가율(%)	3.4	4.1	-22.0	-11.5	58.9
영업이익	51	52	35	28	53
영업이익률(%)	8.6	8.0	5.1	4.1	7.1
증가율(%)	4.3	2.7	-32.9	-19.4	88.8
영업외손익	10	10	10	5	5
금융수익	10	9	8	5	4
금융비용	2	1	1	2	2
기타영업외손익	2	2	3	2	2
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	61	62	45	33	58
증가율(%)	8.9	1.5	-27.6	-26.1	75.9
법인세비용	10	8	9	6	10
계속사업이익	51	53	36	27	48
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	51	53	36	27	48
당기순이익률(%)	8.6	8.2	5.3	3.9	6.4
증가율(%)	9.2	5.5	-32.2	-24.6	75.9
지배주주지분 순이익	51	53	36	27	48

재무상태표

(억원)	2022	2023	2024	2025	2026F
유동자산	350	358	337	348	368
현금성자산	9	26	16	29	23
단기투자자산	150	101	88	53	57
매출채권	83	64	77	91	99
재고자산	98	161	153	158	171
기타유동자산	9	7	4	17	18
비유동자산	242	273	292	297	311
유형자산	237	267	286	290	305
무형자산	0	1	1	1	1
투자자산	2	2	3	2	2
기타비유동자산	3	3	2	4	3
자산총계	591	632	629	645	679
유동부채	53	57	57	60	65
단기차입금	0	0	0	0	0
매입채무	30	30	28	32	35
기타유동부채	23	27	29	28	30
비유동부채	4	4	4	5	6
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
기타비유동부채	4	4	4	5	6
부채총계	57	61	62	66	71
지배주주지분	535	570	568	579	608
자본금	42	42	42	42	42
자본잉여금	168	168	168	168	168
자본조정 등	-34	-31	-50	-50	-50
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	359	390	407	418	447
자본총계	535	570	568	579	608

현금흐름표

(억원)	2022	2023	2024	2025	2026F
영업활동으로인한현금흐름	31	36	55	21	54
당기순이익	51	53	36	27	48
유형자산 상각비	15	17	19	19	22
무형자산 상각비	0	0	0	0	1
외환손익	0	0	0	0	0
운전자본의감소(증가)	-31	-54	-14	-38	-16
기타	-4	20	14	13	-1
투자활동으로인한현금흐름	-37	1	-25	12	-42
투자자산의 감소(증가)	0	0	0	0	-0
유형자산의 감소	2	0	0	2	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-27	-48	-38	-26	-37
기타	-12	49	13	36	-5
재무활동으로인한현금흐름	-42	-20	-40	-19	-19
차입금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
사채의증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-17	-20	-20	-19	-19
기타	-25	0	-20	0	0
기타현금흐름	-0	0	0	0	0
현금의증가(감소)	-48	17	-10	13	-7
기초현금	57	9	26	16	29
기말현금	9	26	16	29	23

주요투자지표

	2022	2023	2024	2025	2026F
P/E(배)	12.0	11.9	14.1	17.0	9.0
P/B(배)	1.1	1.1	0.9	0.8	0.7
P/S(배)	1.0	1.0	0.7	0.7	0.6
EV/EBITDA(배)	6.8	7.3	7.6	8.0	4.6
배당수익률(%)	3.4	3.3	4.1	4.5	4.9
EPS(원)	603	636	431	325	572
BPS(원)	6,370	6,792	6,762	6,896	7,238
SPS(원)	7,046	7,751	8,129	8,272	8,952
DPS(원)	250	250	250	250	250
수익성(%)					
ROE	9.6	9.7	6.4	4.8	8.1
ROA	8.6	8.7	5.7	4.3	7.3
ROIC	12.3	10.9	6.3	4.7	8.6
안정성(%)					
유동비율	660.0	624.5	590.0	576.4	562.6
부채비율	10.6	10.8	10.8	11.4	11.7
순차입금비율	-29.8	-22.2	-18.3	-14.1	-13.1
이자보상배율	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
활동성(%)					
총자산회전율	1.0	1.1	1.1	1.1	1.1
매출채권회전율	7.9	8.9	9.7	8.3	7.9
재고자산회전율	6.4	5.0	4.3	4.5	4.6

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 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

종목명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
한독크린텍	X	X	X

발간 History

발간일	제목
2026.03.17	국내 정수기용 카본블록 필터 1위 업체

Compliance notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회 산하 독립 (리서치) 조직인 기업리서치센터가 작성한 기업분석 보고서입니다. 본 자료는 투자자들에게 국내 상장기업에 대한 양질의 투자정보 제공 및 건전한 투자문화 정착을 위해 무상으로 작성되었습니다.

- 당사 리서치센터는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트와 그 배우자 등 관계자는 자료 작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 중소형 기업 소개를 위해 작성되었으며, 매수 및 매도 추천 의견은 포함하고 있지 않습니다.
- 본 자료에 게재된 내용은 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 자료제공일 현재 시점의 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다.
- 본 조사자료는 투자 참고 자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료는 텔레그램에서 "한국IR협의회(https://t.me/kirsofficial)" 채널을 추가하시어 보고서 발간 소식을 안내받으실 수 있습니다.
- 한국IR협의회가 운영하는 유튜브 채널 'IRTV'에서 1) 애널리스트가 직접 취재한 기업탐방으로 CEO인터뷰 등이 있는 '小中한탐방'과 2) 기업보고서 심층해설방송인 '小中한 리포트 가치보기'를 보실 수 있습니다.