

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

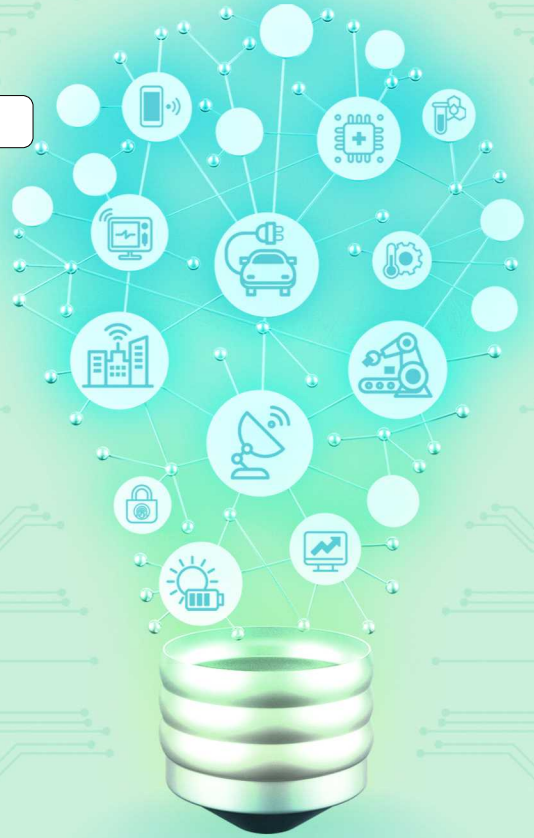
기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

에스엠코어(007820)

자본재

요약
기업현황
시장동향
기술분석
재무분석
주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

이혜연 선임연구원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용 평가기관에 발주하여 작성한 것입니다.
- 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 미 게재 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)으로 연락하여 주시기 바랍니다.

에스엠코어(007820)

국내 최초 창고 자동화 시스템을 구축한 물류/공정 자동화 산업의 선두기업

기업정보(2020/07/31 기준)

대표자	이응상
설립일자	1972년 04월 13일
상장일자	2011년 11월 08일
기업규모	대기업
업종분류	기타 물품 취급장비 제조업
주요제품	자동화 설비

시세정보(2020/08/28 기준)

현재가(원)	7,060
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,426
발행주식수	20,033,946
52주 최고가(원)	11,100
52주 최저가(원)	6,120
외국인지분율	1.8%
주요주주	SK(주)

■ 축적된 기술력을 기반으로 물류/공정 자동화 산업의 선두기업

에스엠코어는 1972년 설립되어 2011년 코스닥 시장에 상장된 법인 기업으로 물류/공정 자동화 시스템에 활용되는 설비와 가동을 위한 제어 및 운영정보시스템을 개발, 제작 및 설치하는 사업을 영위하고 있다. 국내 최초 창고 자동화 시스템 구축 실적을 토대로 물류/공정 자동화 설비에 관한 높은 기술력을 보유하고 있다. 또한, 기술 및 제품에 관한 공인된 인증을 다수 보유하고 있으며, 자체 생산을 소화할 수 있는 인프라가 구축되어 있다. 기술개발을 통해 지식재산권을 보유하고 있으며 품질 향상 및 기술 경쟁력을 확보하기 위한 노력을 꾸준히 기울이고 있다.

■ 스마트 팩토리 산업의 높은 성장세, 협업을 통한 시장 참여

스마트 팩토리는 4차 산업혁명의 주요 분야 중 하나로 부가가치가 높은 지능형 장비 및 시스템에 관한 기술개발이 선행되어야 한다. 이에 맞춤형 공정설계 기술을 비롯한 융합기술 개발에 대한 투자가 필요할 것으로 판단된다. 주요 선진국들은 스마트 팩토리를 제안 및 보급하기 위해 노력하고 있으며, 신흥 성장국들도 ICT를 활용한 경쟁력 강화정책을 수립, 추진함에 따라 빠른 성장세를 보이고 있다. 당사는 2017년 SK그룹에 편입되었으며, SK C&C와 협업을 통해 해당 산업에 참여하고 있다.

■ 자동화 설비의 사업영역 확대 및 긍정적인 신규 수주 현황

물류/공정 자동화 설비에 관한 기술력을 기반으로 반도체 설비(Clean FA) 및 주차 설비로 사업영역을 확대하였다. 계열사 매출이 점차 증가하고 있으며, SK하이닉스의 반도체 공장 추가 건설계획 등을 고려할 시 향후 국내 수주 현황은 긍정적인 것으로 파악된다. 또한 인도, 중국 등 레퍼런스를 확보하고, 글로벌 네트워크를 구축함으로써 해외 수주도 지속적으로 유지하고 있는 바, 기술 및 시장경쟁력을 기반으로 사업이 지속적인 성장과 발전을 이룰 것으로 전망된다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

구분 년	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2017	724	43.7	5	0.7	(20)	(2.5)	(3.4)	(2.3)	30.2	(99)	3,778	-	4.5
2018	935	29.1	2	0.2	15	1.0	2.0	0.9	39.6	76	3,774	114.5	2.3
2019	1,281	37.0	51	3.9	46	3.6	6.0	4.3	36.0	229	3,919	48.0	2.8

기업경쟁력

국내 물류/공정 자동화 산업 선두기업

- 국내 최초 창고 자동화 시스템 구축
- 물류/공정 자동화 관련 최다 실적 보유
- SK C&C와 협업, 스마트 팩토리 산업 참여

특허경영

- 주요 기술 관련 특허 14건 보유

사업 분야 및 기술 적용 효과



핵심기술 및 적용제품

핵심기술

- 자동보관기술
(자동창고시스템, 자동 피킹 등)
- 무인차량기술
(무인반송차량, 무인지게차 등)
- 자동분류기술
(고속컨베이어 등)

적용제품



시장경쟁력

세계 스마트 팩토리 시장규모 및 성장률

년도	시장규모	성장률
2015년	597억 달러	연평균 약 10.6% ▲ (MarketsandMarkets)
2023년	1,338억 달러	

국내 스마트 팩토리 시장규모 및 성장률

년도	시장규모	성장률
2015년	6조 3,929억 원	연평균 약 11.3% ▲ (MarketsandMarkets)
2023년	15조 899억 원	

동사 경쟁력

- 물류/공정 자동화 시스템 구축 실적 보유
- > 고객사와 지속적인 거래 관계 유지
- > 안정적인 성장 기반 확보

최근 변동사항

대표이사 변경

- 2020년 3월 대표이사 변경
- 이용상 대표이사 취임(SK출신, 그룹내 경력보유)

신규 수주 계약 현황(2019년 05월 이후)

- 태준제약(계약일/2020년 01월)
- SK하이닉스 2건(계약일/2019년 06월, 12월)
- Ulsan PP(계약일/2019년 06월)
- SK건설(계약일/2019년 06월)

I. 기업현황

국내 물류/공정 자동화 산업의 선두기업

에스엠코어는 물류/공정 자동화 산업의 선두기업으로, 창고 자동화 설비에서 공정 자동화 설비, 반도체 설비 등으로 사업 영역을 확대하고 있다.

■ 개요

에스엠코어(이하 ‘동사’)는 1972년 신흥우드위크로 설립되어 2011년 코스닥 시장에 상장된 법인으로 2016년 에스엠코어로 상호를 변경하였다. 본사는 서울시 마포구에 위치하고 있으며, 충주 1공장, 충주 2공장, 전주 공장, 평택 공장을 운영하고 있다. 또한, 2015년 물류 자동화 설비의 도매 및 관련 서비스업을 영위하기 위한 SMC US, INC.를 설립했다. 동사는 2020년 06월 기준 314여 명의 임직원이 근무 중이며, 물류 자동화 시스템에 활용되는 설비와 가동을 위한 제어 및 운영정보시스템을 개발, 제작 및 설치하는 사업을 영위하고 있다.

표 1. 기업현황

구분	내용	구분	내용
회사명	에스엠코어	대표이사	이응상
설립일	1972년 04월 13일	상장일	2011년 11월 08일 (코스닥)
본사 소재지	서울시 마포구 마포대로 20	임직원 수	314명 (2020년 06월 기준)
국내 공장	충주 1, 2공장, 전주 공장, 평택 공장	종속회사	SMC US, INC.
매출액	1,281억 원(2019년)	자본금	100억 원(2019년)

*출처: 반기보고서(2020), NICE평가정보 재구성

■ 주주구성

동사의 최대주주는 지분을 26.60%를 보유하고 있는 SK이며, SK의 최대주주는 최태원 회장으로 18.44%를 보유하고 있다. 또한, 동사의 지분 5% 이상을 보유한 주주는 최대주주를 제외하고 권순욱 5.43%으로 확인된다.

표 2. 주주현황

주요주주	지분율(%)
SK	26.60
권순욱	5.43
이응상	0.05
기타	67.92
합계	100.00

*출처: 반기보고서(2020), NICE평가정보 재구성

■ 대표이사 정보

동사는 1972년 창업주 초기대에 의해 설립되었으며 2007년 권순욱 대표이사가 취임 및 지분을 인수함으로써 대주주로 경영권을 보유하고 있다. 2017년 SK가 유상증자에 참여하여 동사를 인수하였으며 2020년 SK출신 이웅상 대표이사가 취임하였다. 이웅상 대표이사는 서울대학교(경영학), 보스턴대학교 대학원(MBA) 졸업 후, SK네트웍스부터 SK텔레콤, SK C&C, SK 등 핵심 계열사에서 근무한 경력을 보유하고 있다.

■ 사업장

동사는 본사를 포함하여 국내 총 5개의 사업장을 보유하고 있다. 본사는 서울시 마포구 소재에 위치하고 있으며, 충주 1공장을 시작으로 전주, 충주 2공장, 평택 공장 및 주요 제품을 가공하기 위한 설비를 확보하고 있다. 제품을 자체 생산함으로써 품질을 향상시키고 가격경쟁력을 확보하고 있으며 국내에서 유일하게 Turn key 자동화 라인을 갖추고 있다. 자동화 설비 외 철골 랙 등 기본적인 구조물도 직접 생산이 가능한 우수한 수준의 생산역량을 기반으로 경쟁력을 갖추고 있으며, 이를 기반으로 국내외 다양한 형태의 고객사와 협력하고 있다. SK그룹 계열사를 비롯하여 인도의 Reliance, CEAT, MRF 등 고객사와 꾸준한 수주 계약을 통해 거래를 지속해오고 있다.

그림 1. 사업장 및 주요 고객사



*출처: 동사 홈페이지(2020), NICE평가정보 재구성

■ 주요 사업

동사는 스마트 팩토리를 통해 제조업의 패러다임을 혁신하고 특화된 솔루션을 제공하고 있다. 동사의 사업군은 공정 자동화, 창고자동화, 반도체설비, 주차설비로 구분할 수 있으며, 공정 자동화와 창고자동화의 경우 크게 물류 자동화 설비로도 볼 수 있다.

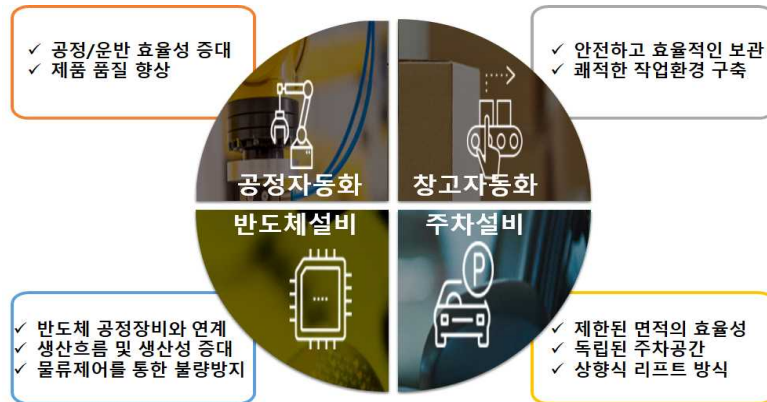
공정 자동화는 공정 효율성을 증대시키고, 다양한 컨베이어를 활용해 운반 효율을 극대화한다. 특히 제조공정에서는 고품질 원재료의 세심한 가공과 부품 관리가 중요하므로 갠트리 로봇, EMS와 같은 로봇 운반과 동사만의 WMS제어시스템으로 제품을 정확한 타이밍에 원하는 라인으로 운반한다. 또한, 실시간 재고 관리, 물류의 지능적인 관리 등을 기반으로 제품의 품질을 향상시킬 수 있는 것으로 파악된다.

창고자동화는 좁은 공간에 많은 보관물을 안전하고 효율적으로 보관하는 것이며, 로봇을 이용한 운반체계와 컴퓨터를 통한 관리시스템이 자동화 설비와 연계되어 쾌적한 작업환경을 구축할 수 있다. 동사는 소형자동창고에서 초대형 시스템까지 다양한 산업 분야에서 국내 최다 실적을 보유하고 있다.

동사는 차세대 핵심 사업인 반도체 클린 FA분야에 진출하여 반도체 관련 물류 장비 개발 및 투자를 지속적으로 추진하며 사업영역을 확대하고 있다. 반도체설비는 반도체 공정 장비와 연계하여 전체 공정의 생산흐름을 원활하게 하고, 그에 따라 생산성을 극대화하는 것에 목적을 가지고 있다. 또한, 자동 입출고(Stocker) 및 자동화 설비(Barcode, RFID) 등을 활용하여 정확한 물류 제어를 통한 품질 불량 방지에도 적합한 시스템이다.

주차설비는 동사의 새로운 사업 분야 중 하나이며, 자동주차시스템은 최소한의 면적으로 차량을 보관해 주는 시스템으로, 제한된 면적의 효율적인 사용이 가능하다. 동사의 시스템은 완전 자동화 운영이 가능하고 기존 하향식이 아닌 상향식 리프트 방식으로 추락위험이 없으며 차량 정차 후 자동으로 차량이 이동하는 방식으로 사람의 개입이 최소화된 시스템이다.

그림 2. 주요 사업

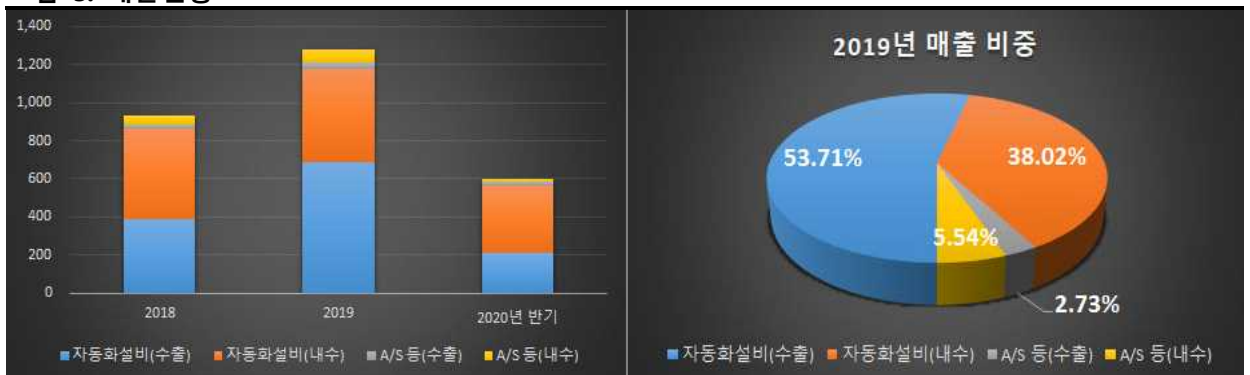


*출처: 동사 홈페이지(2020), NICE평가정보 재구성

■ 매출비중

동사의 2020년 반기보고서에 따르면, 2019년 매출 비중은 자동화설비(수출 53.71%, 내수 38.02%), A/S 등(수출 2.73%, 내수 5.54%)으로 구성되어 있다. 한편, 연결 재무제표 기준 2018년 매출액 약 935억 원. 2019년 매출액 약 1,280억 원이며, 2020년 반기 매출액은 약 601억 원으로 파악된다.

그림 3. 매출현황



*출처: 반기보고서(2020년), NICE평가정보 재구성

■ 주요 핵심 기술

공장자동화를 위한 산업설비 자동화 시스템을 생산 및 공급하고 있으며, 자동차, 화학, 제약, 식품 등 다양한 산업을 대상으로 적용하고 있다. 제품 특성 상 판매처의 생산제품과 공정에 적합한 자동화전용기, 자동반송시스템, 로봇 및 응용장비, 자동창고 등을 개발 및 공급하고 있다. 일반적인 의미의 자동화시스템을 적용 기술별로 분류하면 [표 3]과 같으며, 동사는 자동화 설비를 구성하는 자동무인화 관련 기술 중 자동보관기술, 무인차량기술, 자동분류기술을 보유하고 있으며, 해당 기술을 적용한 자동화 설비를 제작하고 있다.

표 3. 주요 적용 기술 및 분야

구분	적용 기술	적용 분야
자동무인화 관련	자동조정기술	조선, 항공, 관제 등
	자동보관기술	ASC, 자동창고시스템, 자동 피킹
	무인차량기술	무인반송차량, 무인지게차
	자동인식 및 자동센서	3D바코드기술, RFID, 감지
	자동분류기술	고속컨베이어, Overhead Trolley
정보통신 기반 곤련	위치추적기술	GPS, Beacon, DSRC, 위성분야
	이동통신기술	블루투스, 위성분야
	정보관리기술	보안기술, 전자결제 및 지불 기술

*출처: 1분기보고서(2020), NICE평가정보 재구성

■ 핵심 기술 적용 실적

동사 자료 및 하이투자증권 보고서(2019)에 따르면, 사업전략은 크게 스마트 자동화 사업 강화와 사업 확대에 나눌 수 있다. 스마트 자동화 사업 강화 전략은 SCALA 기반 자동화 시스템 사업 및 머신 러닝 기반 분석 솔루션을 개발하고, 스마트 팩토리 전용 신규설비 개발을 통해 시장 점유율을 확대하는 것이다. 사업 확대 전략은 글로벌 사업의 기존 진출 영역(중국, 인도: 타이어, 석유화학) 확대 및 신규시장(미국 등) 진출인 것으로 파악된다.

주요 제품들이 물류 창고에서 공정 내부 장비로 점차 확대되어 활용되고 있으며, 사업전략에 따라 경쟁력을 강화하기 위해 SK C&C와 협업을 통해 스마트 팩토리 구축 사업을 수행하고 있다. SK C&C는 자체 플랫폼 SCALA를 기반으로 IoT환경을 비롯한 시스템을 구축하고 동사는 SCALA와 연동되는 물류 자동화 설비를 납품하는 것으로 파악된다.

동사는 1972년 국내 최초의 자동화 창고시스템을 성공한 이후 끊임없는 기술개발과 다양한 서비스를 제공하여 물류 자동화 산업을 선도했으며, 인도, 중국 등 전 세계에 성공적인 레퍼런스를 확보하고, 글로벌 네트워크를 구축함으로써 경쟁력을 보유하고 있다. 또한, 해외에서도 각종 인증마크를 획득하며 뛰어난 기술력을 보유하고 있다. 약 17개국에서 66개의 프로젝트를 추진하였으며 고객 맞춤형 설비를 제공하고 있다.

표 4. 구축 실적

구분	위치	적용 분야
Reliance Industries Limited	인도	제품을 보관 및 출하를 담당하는 물류센터 기능을 겸비한 자동화 창고 구축에 참여. 자동창고시스템을 설계하고 효율적이고 정확한 자동 시스템을 제공하였으며, 물동량의 증가로 인하여, 2015년에 스택크레인 & RGV의 속도를 업그레이드하는 개조공사까지 진행.
SAFE-RUN	중국	기존 수작업 물류로직에 존재하는 문제점을 파악하고 물류시스템을 제안, 설계, 설치, 시운전 등 단계를 거쳐 Turnkey로 인계. 고속형 미니로드 스택크레인과 EMS이송라인, RGV등 물류 자동화 설비로 구성된 물류이송 시스템을 구축.
HPCL-Mittal Energy Limited	인도	생산라인에서 자동화 창고로 이동하는 25kg-Bag과 Big-Bag을 스택크레인, RGV, Shuttle 시스템을 적용하여 최적화된 자동화 시스템 실현. 31대의 스택크레인 및 다수의 RGV와 Shuttle이 동시 작동하여 시간과 인력, 오류를 최소화시킴으로서 기존 수동 적재 시스템 대비 물류 효율화를 극대화하는 시스템 구축.
IKEA	중국	중국 상하이 지역(Songjiang/Fengxian)의 물류공급/보관을 위하여 제품입고, 보관 및 제품 출하를 담당하는 물류센터 기능을 겸비한 자동화 창고를 구축.
한국타이어엔 테크놀로지	미국	미국 테네시 공장 PCR1단계 물류 자동화. 타이어 생산 전 공정별로 필요 적정 물류 설비를 선정하여 공정 간 공급과 생산에 차질이 없이 최상의 생산 효율로 운영할 수 있도록 스택크레인, RGV, 컨베이어를 이용한 물류 Flow를 적용.

*출처: 동사 홈페이지(2020), NICE평가정보 재구성

표. 시장 동향

물류 산업에서 스마트 팩토리 산업으로 사업영역 확장

동사의 주요 사업 분야는 자동화 설비 및 제어/운영정보시스템을 제작, 설치하는 것으로 동사의 기술개발 분야를 고려하여 물류 산업과 스마트 팩토리 산업에 대하여 분석하고자 한다.

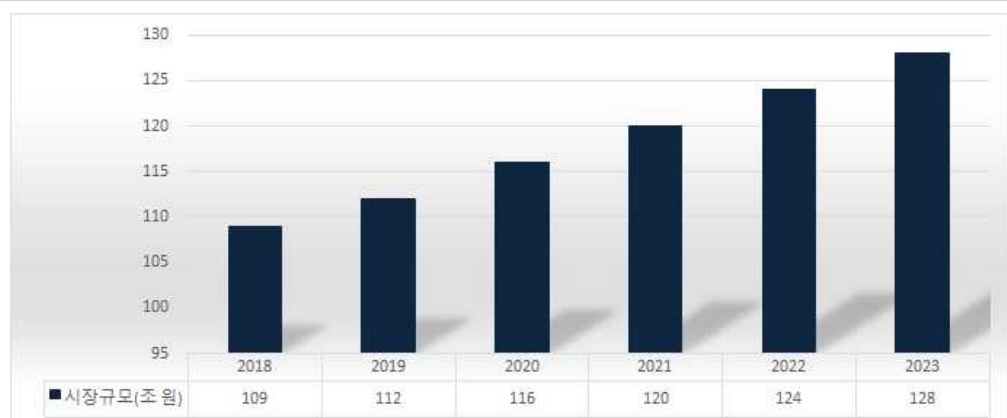
■ 국내 물류 산업

물류 자동화 설비는 물건을 분류하기 위한 장비, 로봇, 무인검사장치, 컨베이어, 자동공정과 관련된 장비 등을 포함한다. 신속하고 정확한 분류 작업의 요구가 증대되고 있으나, 고속 자동화를 위한 고가의 첨단 장비 및 설비는 대부분 수입에 의존하고 있다. 물류 자동화 설비는 산업 구조 고도화와 제조업 경쟁력 강화를 실현하기 위한 핵심 장비로 산업과 관련 효과가 크다는 특징을 가지고 있으며, 다양한 용도로 활용이 가능하다.

보관/하역부문에 있어 창고 자동화가 빠르게 진행되고 있으며, 단순 보관에서 제품 조립과 출하를 동시에 수행하는 기능으로 변모하고 있고, 다양한 제품의 저장, 분류 및 입/출고의 정확성과 신속성을 겸비한 종합적인 시설로 발전하고 있다. 또한, 범용기계 부문의 피킹 및 분류시스템, 컨베이어 시스템 등 물류 자동화의 기초가 되는 장비의 국내 산업기반은 대체로 선진하고 있으나 첨단 자동화 설비 분야에서는 기반이 취약하여 핵심 부품들을 선진국이나 경쟁국에 의존하고 있다.

국내 제조업 내 물류 시장은 2018년 109조 원에서 연평균 3.38% 성장하여 2023년 128조 원을 형성할 것으로 전망된다. 창고관리시스템을 비롯한 시스템 효율성 및 정보화 구축을 위한 컨설팅 시장, 지능형 물류 시스템, 무인반송차의 자동배차 알고리즘 및 작업장 내 차량과 장비의 최단경로 알고리즘 솔루션 지원 등과 같은 솔루션 시장이 빠르게 성장하고 있다.

그림 4. 국내 제조업 내 물류 시장

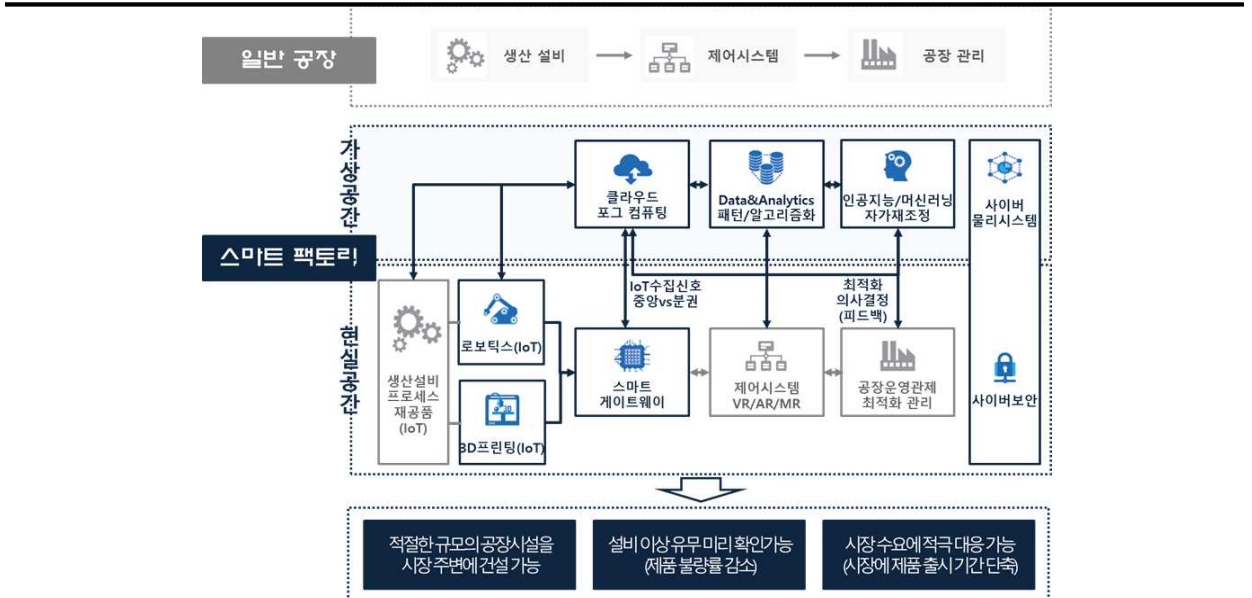


*출처: 중소기업전략기술로드맵(2019), NICE평가정보 재구성

스마트 팩토리 산업

스마트 팩토리는 제품의 기획, 설계, 생산, 유통, 판매 등 전 공정을 정보통신기술로 통합하여 최소 비용과 시간으로 제품을 생산하는 미래형 공장이며, 제조의 모든 단계가 자동화 및 최적화된 공장으로 정의할 수 있다. 스마트 팩토리 산업은 4차 산업혁명의 주요 분야 중 하나로, 기존 제조업에 ICT 기술을 융합하여 전 공정 및 공급망을 지능화, 최적화하는 미래형 제조산업을 의미한다.

그림 5. 스마트 팩토리 개념도



*출처: 삼성KPMG 경제연구원(2018)/중소기업전략기술로드맵(2018), NICE평가정보 재구성

스마트 팩토리 구축 단계

제조 및 ICT 기술에 우수한 수준의 투자가 필요하며 기술의 진입장벽이 높은 산업이다. 세계 제조업은 글로벌 금융위기 이후 장기적인 경기 침체와 노동 원가 및 원자재비용 상승 등으로 성장 한계에 봉착하였으나, 자동화 설비, 공장자동화, 자동생산 시스템 구축 등으로 경쟁력을 확보하고 있다.

그림 6. 스마트 팩토리 구축 수준

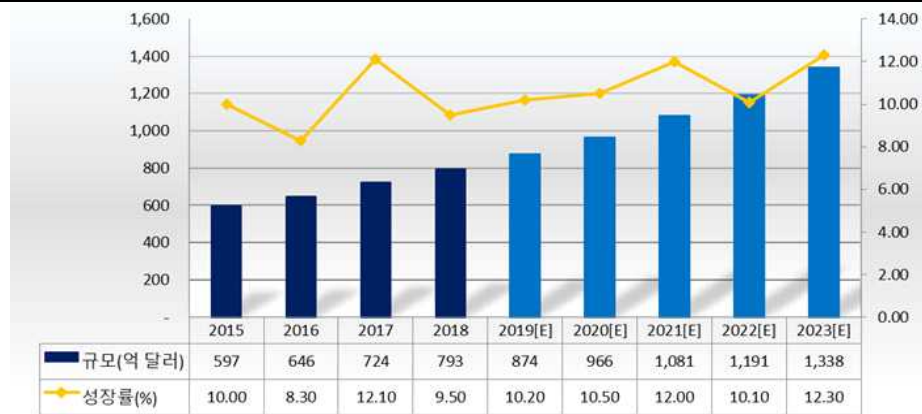
	ICT 미적용	기초 수준	중간 수준1	중간 수준2	고도화	
현장자동화	수작업	실적집계 자동화	설비데이터 자동집계	설지제어 자동화	IoT/IoS화	IoT/IoS 기반의 CPS화
공장운영	수작업	공장물류관리 (POP)	실시간의사결정	실시간 공장제어	IoT/IoS(모듈)화 빅데이터 기반의 진단 및 운영	
기업자원 관리	수작업	관리기능 중심의 기능개발 운영	기능간 통합	공장 운영 통합		
제품개발	수작업	CAD사용 프로젝트 관리	기준정보, 기술정보 개발운영	기준정보, 기술정보생성 및 연결자동화	빅데이터, 설계/개발 가상 시뮬레이션, 3D프린팅	
공급사슬 관리	전화/이메일 협업	단일 모기업 의존	다품종 생산협업	다품종 개발 협업	인터넷 공간상의 비즈니스 CPS 네트워크 협업	
특징		기초적 ICT를 활용한 정보수집과 생산관리를 구현	다양한 ICT를 활용한 설비정보 자동 획득, 협력사와 정보 공유로 기업운영 자동화 지향	협력사와 공급 사슬, 엔지니어링 정보공유, 자동제어로 공정운영 최적화, 실시간의사결정	사물/서비스/모듈/비즈니스 등 실시간 대화체제 구축, 사이버공간에서 비즈니스 실현	

*출처: 중소기업전략기술로드맵(2018), NICE평가정보 재구성

▶▶ 스마트 팩토리 시장 규모

MarketsandMarkets의 2019년 시장보고서에 따르면 세계 스마트 팩토리 시장은 2015년 597억 달러에서 연평균 약 10% 성장하여 2018년 793억 달러 규모를 시현하였고, 이후 연평균 약 11%로 성장하여 2023년 1,338억 달러의 시장규모를 형성할 것으로 전망된다. 지역별 스마트 팩토리 시장을 살펴보면 아시아-태평양, 북미, 유럽의 비중이 높은 것으로 확인되며 특히 주요 글로벌 업체들의 공장/설비가 집중되어 있는 미국과 중국의 비중이 높게 나타나고 있다.

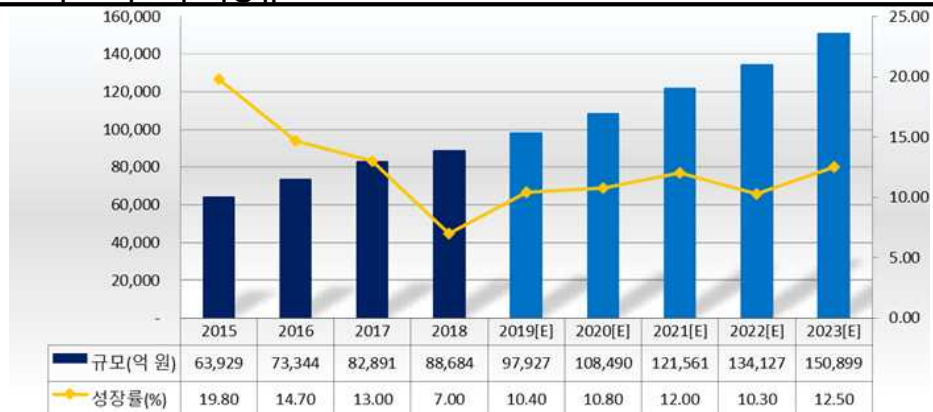
그림 7. 세계 스마트 팩토리 시장규모



*출처: MarketsandMarkets(2019) NICE평가정보 재구성

국내 스마트 팩토리 시장은 2015년 6조 3,929억 원 규모에서 연평균 약 12% 성장하여 2018년 8조 8,684억 원 규모를 형성하였고, 이후 연평균 약 11%로 성장하여 2023년 15조 899억 원의 시장규모를 달성할 것으로 전망된다. 국내 스마트 팩토리 산업은 생태기반이 전반적으로 취약한 편이나, 외산 솔루션 도입을 통해 시스템을 통합하는 ICT 융복합 경험은 상대적으로 풍부한 편에 속한다. 인적/물적 자원의 노하우 축적을 통해 전문성과 효율성을 향상시킬 수 있는 제조업 특성상 이러한 경험을 바탕으로 기술 국산화에 대한 노력이 필요하다.

그림 8. 국내 스마트 팩토리 시장규모



*출처: MarketsandMarkets(2019) NICE평가정보 재구성

▶▶ 스마트 팩토리 정책 및 이슈

세계 제조업은 독일, 미국, 일본 등 제조 강국을 중심으로 생산 효율성 증가, 친환경 고객 맞춤형 생산 등이 경쟁력 강화의 새로운 패러다임으로 이슈되고 있다. 또한, 생산품 운송비용, 지식재산권 침해, 공정혁신의 지체, 인건비 상승 등의 이유로 해외 진출 공장들의 리쇼어링 분위기가 확산되고 있다. 기업은 숙련된 인력 부족, 고객 수요 및 짧아진 제품 수명주기 등의 변화에 대응하기 위해 높은 품질의 제품과 생산 효율성 확보가 필요하다. 미국, 독일, 일본 등 주요 선진국뿐만 아니라 중국 등 신흥국도 제조업의 중요성에 주목하고 있으며, 제조업의 성장활력 제고, 무역수지 개선 등을 위해 ICT를 활용한 경쟁력 강화정책을 수립하고 있다.

세계 스마트 팩토리 산업은 미국, 독일, 일본 등 주요 선진국들이 제조업 경쟁력 강화정책을 수립하고 이를 위한 방안으로 스마트 팩토리를 제안 및 보급하기 위해 노력하고 있다. 또한, 중국 등 신흥 성장국들도 제조업의 성장활력 제고와 고용창출 그리고 무역수지 개선 등을 위해 ICT를 활용한 경쟁력 강화정책을 수립하여 추진함에 따라 빠른 성장세를 보이고 있다.

국내 제조업은 신흥 강국으로 성장하는 중국과의 격차를 벌리고 미국 및 독일, 일본 등 선진국과의 경쟁을 위해 적극적인 스마트 팩토리 도입이 필요한 시점이다. 높은 수준의 ICT 기술과 인프라를 활용해 스마트 공정 방식을 도입하여, 경쟁력 강화를 모색하고 있으나, 국내 기업의 경쟁력 저하, 재무구조 악화 및 해외기술에 의존적인 공장 운영, 폐쇄적 기술공유에 따른 제조 기술 발전 저해는 경쟁력 확보에 한계를 가져왔다. 따라서, 양적 투입 중심의 제조업 성장 방식에 대한 한계를 극복하고 다품종 소량생산을 위한 제조 기술과 생산체계의 변화로 시장의 수요에 능동적인 대응을 통해 부가가치를 높일 필요가 있다.

산업통상자원부는 2017년 스마트 제조혁신 비전 2025를 발표하였으며, 2025년까지 스마트 팩토리 3만 개 보급 및 확산을 통해 중소/중견기업 제조 경쟁력을 강화할 계획임을 밝혔다. 우선, 스마트 팩토리 자발적 구축 기업에 대한 인증 제도를 신설할 계획이며, 대기업 협력사 인증호환, 정부R&D 우대 등 인센티브 제공을 통해 민간 보급 확산을 촉진할 방침이다. 대기업은 스마트 팩토리 구축 비용, 추진단은 전문코디 컨설팅 등 지원을 기반으로 가치사슬 내 효과적 확산을 위해 업종별 대기업 협력사 스마트 팩토리 구축 지원을 유도하고자 한다. 또한, 높은 수준의 스마트 팩토리 구축 기업을 지정하여 지원금액 상향, 마케팅 등을 통해 스마트 팩토리의 고도화를 지속적으로 지원하기 위한 계획을 가지고 있다.

그림 9. 글로벌 스마트 팩토리 전략



*출처: 삼성 KPMG 경제연구원(2018)/중소기업전략기술로드맵(2018), NICE평가정보 재구성

Ⅲ. 기술분석

오랜 업력 및 기술 개발을 통해 자동화 설비에 관한 기술력 확보

동사는 자체 기술 개발을 통해 스마트 팩토리 산업에 적합한 물류/공정 자동화 설비에 관한 기술력을 보유하고 있으며, 이를 기반으로 제품군을 다양화하고 있다.

■ 물류 자동화 설비

▶▶ 제품 분류 관점

일반적으로 물류 자동화 설비는 분류가 필요한 제품을 데이터/기준에 따라 선별하여 격납하는 작업을 무인화하는 장비 및 시스템을 말한다. 이 중 운반 자동화 설비는 소재/부품 및 제품 등을 운반/이송하는 작업을 무인화하는 장비 및 시스템으로 정의되며 [표 5]와 같이 연속 이동기기와 비연속 이동기기로 분류되고 자동컨베이어, 무인 크레인, 무인반송차, 이송로봇 등이 포함된다. (동사의 주요 제품은 굵은 글씨로 표현)

표 5. 제품 분류 관점의 운반 자동화 설비 범위

대분야	중분야	세부 제품 및 기술
운반 자동화 설비	연속 이동기기	-벨트 컨베이어, 롤러 컨베이어, 휠 컨베이어, 체인 컨베이어 , 틸트 트레이 컨베이어, 에프론 컨베이어 등 -소재나 반제품의 운반에 컨베이어 장치를 사용하는 합리적인 반송체계 기술 등
	비연속 이동기기	- 스태커 크레인 , 오버헤드 크레인, 갠트리 크레인 , 오토매틱 크레인, 적재용 트럭, 무인반송차(AGV) 등 -주행안전장치, 이동부 설계 및 제작, 랙 인식 장치, 운송로봇의 충전 시스템 등

*출처: 중소기업전략기술로드맵(2017), NICE평가정보 재구성

▶▶ 공급망 관점

물류산업의 공급망 관점에서는 운반에 필요한 장비를 이송장비, 보관장비, 위치장비, 단위 적하 형성 장비, 인식 및 제어 장비로 구분할 수 있다. 동사는 [표 6]의 중분야로 분류되는 공정/용도별 전반적인 장비를 개발 및 제작하고 있다.

표 6. 공급망 관점의 운반 자동화 설비 범위

대분야	중분야	세부 제품 및 기술
운반 자동화 설비	이송장비	소재나 부품, 제품 등을 운반/이송하는 장비
	보관장비	일정기간 동안 물품을 보관하기 위해 사용되는 장비
	위치장비	연속처리, 가공, 운송 또는 보관을 위해 물품이 위치에 있도록 한 장소에서 물품 처리 시 사용되는 장비
	단위 적하 형성 장비	운송이나 저장을 위해 물품을 하나의 단위로 처리하기 위해 사용되는 장비
	인식 및 제어 장비	시설내 시설/공급 업체와 고객사이의 물품 흐름을 관리 시 필요한 정보를 수집 및 통신할 때 사용되는 장비

*출처: 중소기업전략기술로드맵(2017), NICE평가정보 재구성

■ 제품 종류 및 산업별 납품 설비/솔루션

▶▶ 제품 종류

랙시스템, 스택크레인, 제품 이송컨베이어, 제어시스템, 화물 추적을 최적화하기 위한 창고관리시스템에 대한 수요가 증대되고 있다. 이에 작업 효율화, 에너지 효율성 등을 최적화 할 수 있는 미니로드 자동창고시스템이 개발되어 활용되고 있다.

그림 10. 주요 제품



*출처: 동사 홈페이지(2020), NICE평가정보 재구성

동사의 주요 제품은 전 산업에서 활용 가능하며, 구축 실적을 고려한 주요 적용 산업은 반도체, 석유화학, 타이어, 제약, 식음료, 자동차 등으로 파악된다. 각 산업과 제품, 공정의 특성을 고려하고 있으며, 고객사의 요구사항 및 목적에 따라 맞춤형 솔루션을 제공하고 있다.

▶▶ 반도체

반도체 물류 자동화의 주요 기술 관점 및 특성에 맞게 최대한 속도를 올리고, ESD(Electro Static Discharge)는 대전 방지로 인한 무정전 소재를 사용하고, 진동은 기구 정밀도 및 제어 정밀도를 향상하여 최적의 솔루션을 고객에게 제공하고 있다.

▶▶ 석유화학

유독성, 가연성 물질로부터 발생하는 잠재 위험을 방지하기 위해 PSM(Process Safety Management)에 의거하여, 폭발 방지 자재&부품을 공급하고 있다. 설비의 안정적인 구동과 세심한 안전장치 등을 통하여 위험한 자재관리가 용이하도록 구축하고 있다.

▶▶ 타이어

생산 및 핸들링되는 타이어의 물성과 생산설비에 따라 최적의 솔루션을 제공. 화물 자체의 물성/사이즈, 생산 설비(성형기, 가류기 등)에 대한 이해 및 경험을 기반으로 품질 및 물동량에 대한 리스크를 사전에 대비하여 구축하고 있다.

▶▶ 제약

공장 내 각 구역을 의약품의 특성에 따라 구분하고, 각 구역에서의 작업을 통해 의약품의 분류 및 입출고의 효율성과 피킹 솔루션인 자동 피킹 시스템, 디지털 피킹 시스템이 창고 관리 시스템과 결합하여 작업효율을 극대화한다. 설계부터 품질 검증에 이르기까지 GMP(Good Manufacturing Practice)규정을 준수하여 구현하고 있다.

▶▶ 식음료

맥주, 우유, 물 등 다양한 식음료 산업에서 선입, 선출에 기반한 자동화 창고 시스템을 제공함으로써 제품 신선도 유지에 기여한다. 저장 과정 중 발생 가능한 잠재적인 위험을 방지하기 위하여 HACCP의 규정을 준수하여 설계하고 있다.

▶▶ 자동차

국내외 유수의 자동차 제조업체에게 타이어 및 부품 저장에 필요한 자동화 창고 및 자동화 설비를 공급함. 많은 사이트 구축을 통해 축적된 노하우를 바탕으로 비용 효율적이고 최적화된 솔루션을 공급함으로써 고객의 생산 효율을 극대화한다.

그림 11. 산업별 납품 설비

 반도체	Fab용 Clean Conveyor, OHCV, AGV, Stocker
 석유화학	Rack, Stacker Crane, RGV, Conveyor, Lift, AGV, Palletizer, Bagging Machine
 타이어	Stacker Crane, RACK, RGV, Conveyor, Gantry Crane, EMS, Telescopic conveyor, Cleaner
 제약	Rack, Stacker crane, Conveyor, RGV, AGV, DPS, APS, Robot(Palletizer)
 식음료	Stacker Crane, RACK, RGV, Conveyor
 자동차	Stacker Crane, RACK, RGV, Conveyor

*출처: 동사 홈페이지(2020), NICE평가정보 재구성

■ 기술개발 및 지식재산권 보유 현황

▶▶ 기술개발

동사의 주요 제품은 자동창고시스템에 활용되는 스택크레인, 무인운반차(AGV, LGV) 컨베이어 등 다양한 장비를 포함하고 있으며, 자동화 설비의 운영을 제어하는 제어 프로그램 및 물류 운영 소프트웨어에 관한 기술도 보유하고 있다. [표 7]과 같이 동사는 자동화 설비의 구동장치, 구조, 픽업장치 등 각 핵심 부품에 관한 기술을 개발하였으며, 경쟁력을 확보하기 위해 기존 제품(경쟁 유사제품)에서 전반적으로 작업 효율성, 내구성 등을 개선한 것으로 파악된다. 하드웨어뿐만 아니라 데이터의 필터링 처리기술, 상용 컨트롤러를 이용하는 제어시스템, 사용자 편리성 환경 위주의 GUI기법 구현 등 제어 및 운영 시스템에 관한 기술개발도 수행하고 있다. 한편, 동사는 국제표준화기구에서 제정/시행하는 ISO 14001 등 공인된 인증 확보를 통해 경영 및 품질 관리를 체계적으로 실시함으로써, 품질경쟁력 또한 확보하기 위한 노력을 지속적으로 기울이고 있는 것으로 파악된다.

표 7. 핵심 기술 개발 현황

기술 개발 내용	경쟁 유사제품과의 차이점
1. 하중분산 기능의 MATRIX 설계/제작	
-하중 분석을 통해 변형을 최소화한 BEAM -최대폭 18M의 넓은 보관공간 구성 가능	-고정빔 형태로 브릿지 폭의 길이가 제한적임 -고하중의 대상물은 브릿지를 이중화해야함
2. 정지오차가 없는 드라이브 구동장치	
-구동모터와 타이밍벨트로 오메가형 연결 -분해조립이 쉽고 정확한 정지 실현	-Friction(바퀴굴림)방식 형태로 기구적 슬립발생함 -주행휠 교체시 분해성 나쁨
3. 경량화 알루미늄 캐리지	
-캐리지와 픽업 툴을 알루미늄으로 구성 -변형이 적고 브릿지에 무게를 최소화하는 구조	-스틸구조물은 브릿지에 하중이 많이 걸림 -브릿지 폭에 하중 영향을 끼침
4. 대상물을 정확히 GRIPPING하는 픽업장치	
-대상물에 손상을 주지 않는 3점지지 구조 -동작속도 0.5sec 이내로 빠른 동작 실현	-롤러바 동작형으로 타이어나내부 손상유발 -공압형으로 속도낮음, 4점지지 구조로 원형물에 불리
5. 작업물을 들어올리는 간단한 Z-MAST부	
-모터와 2단계 와이어로만 간단히 동작 -구조가 간단하여 보전성이 좋음	-구조물이 복잡하며 공압설비를 구축해야 함 -랙피니언 구조에서 동작 소음이 발생
6. 능동적 싱크로기술의 R-모션	
-X, Y의 목표 위치에 도달이전에 Z축 동작함 -직각으로 동작할 때보다 10%이상 능률 상향	-싱크로 기술을 X와 Y에만 적용하고 있음
7. 급격한 관성이 없는 S-CURVE 구현	
-동작 시 고속주행의 관성을 줄이는 커브 -가속과 정지 커브를 완만하게 구현	-주행에 있어서 레일 바퀴의 형태이므로 관성의 영향으로 슬립 등이 일어날 수 있음
8. DATA의 필터링 처리	
-입력 DEVICE DATA의 FIELD-BUS를 이용하여 컨트롤러에 전송, 위치 DATA를 필터링하는 루틴 개발	-전용 컨트롤러이기 때문에 각 장비에 필요한 적합한 라이브러리가 존재하지 않음
9. 상용 컨트롤러를 이용하는 제어시스템	
-보편화된 컨트롤러를 적용함으로써 환경 유연성 확보 -FIELD-BUS, DEVICE-NET 등 다양한 환경 제공	-모터의 컨트롤을 위한 전용 컨트롤러가 사용됨 -다관절로봇용 컨트롤러이며 고가임
10. 사용자 편리성 환경위주의 GUI기법구현	
-시각적으로 인지/조치 가능한 그래픽환경제공 -각국의 언어로 독립적인 자가 부팅 환경을 제공	-독립운영 방식의 제어시스템으로서 에러의 이력관리용으로만 이용함

*출처: 1분기보고서(2020), NICE평가정보 재구성

▶▶ 지식재산권 보유 현황

자체적인 기술개발 등을 통해 핵심 기술에 관한 지식재산권을 출원하였으며, 현재 등록된 지식재산권은 총 14건 등으로 확인된다. 자동 피킹 시스템의 적재폭 가변장치, 스택커 크레인의 마스트 지지장치, 스택커 크레인의 로딩장치 등 주요 제품에 관한 기술을 특허 출원 및 등록하여 확보하고 있으며, 지식재산권을 보유함으로써 기술 진입장벽을 일정 수준 구축하고 있다. 원천 기술을 확보하고 생산성 향상 및 R&D 강화 등을 통해 고객사의 요구사항에 따른 제품을 개발하여 시장 및 매출 확대를 기대하고 있다.

표 8. 지식재산권 보유 현황(2016년 이후 등록)

구분	등록번호	기술명
특허	10-2008167	그린타이어 자동 원형복원 장치
특허	10-1688105	자동 피킹 시스템의 적재폭 가변장치
특허	10-1677493	스태커 크레인의 마스트 지지장치
특허	10-1677497	스태커 크레인의 로딩장치
특허	10-168746	스태커 크레인의 주행대차 구동장치

*출처: 키프리스(2020), NICE평가정보 재구성

SWOT 분석

그림 12. 에스엠코어 SWOT 분석



*출처: NICE평가정보 작성

▶▶ (Strong Point) 창고자동화시스템 최다 실적, SK계열사와 협업, 자체 100% 생산

동사는 1972년 국내 최초 창고 자동화시스템을 구축하였으며, 이후 지속적인 수주 계약을 통해 최다 실적을 보유하고 있다. 인도, 중국, 북미 등 전 세계에 성공적인 레퍼런스를 확보하고, 글로벌 네트워크를 기반으로 경쟁력을 보유하고 있다. 2017년 SK그룹에 편입되었으며, SK C&C와 협업을 통해 스마트 팩토리 구축 사업을 수행하고 있다. 또한, 총 5개의 사업장을 통해 자체적으로 100% 생산함으로써 품질을 향상시키고 가격경쟁력을 확보하고 있으며 국내에서 유일하게 Turn key 자동화 라인을 갖추고 있다.

▶▶ (Weakness Point) 고도화된 기술분야로 인력 수급 어려움, 연구 결과물 보호방안 필요

동사의 보유 기술은 제어, 융합 등 자동화 설비 및 시스템에 관한 기술로 기술집약적인 특징을 지닌다. 이에 개발 인력의 높은 전문성이 요구됨에 따라 인력수급 유동성은 다소 어려운 편이다. 동사는 높은 전문성과 숙련된 인력을 확보하여 전방산업의 기술변화에 빠르게 대응하고 있으나, 산업의 특성 상 인적/물적 자원의 노하우 축적을 통해 기술 국산화에 대한 지속적인 노력이 필요하다. 세계 각국의 제조업 혁신 경쟁이 가속화되고 있고 글로벌 선도기업의 독점이 강화되고 있는 점을 고려할 시 세계 시장에서 동사의 핵심 제품/기술에 관한 연구개발 결과물에 관한 지식재산권 등 보호방안에 대한 지속적인 노력이 필요한 것으로 파악된다.



▶▶ **(Opportunity Point) 스마트 팩토리 산업의 긍정적인 정책 확대, 스마트화 필요성 증대**
산업통상자원부는 2017년 스마트 제조혁신 비전 2025를 발표하였으며, 스마트 팩토리 3만 개 보급 및 확산을 통해 중소/중견기업 제조 경쟁력을 강화할 계획임을 밝혔다. 또한 전반적인 산업 동향을 고려할 시 다품종 소량생산의 니즈가 강화되는 추세이며, 노동시간 단축 및 임금 인상 등으로 제조/물류 공정의 자동화 필요성이 증대되고 있다.

▶▶ **(Threat Point) 선진국의 핵심 기술 도입, 주요 솔루션이 대부분 글로벌 기업에 종속**
지멘스, GE 등 선진국의 주요 기업들이 스마트 팩토리 시장을 주도하고 있으며, 국내 대부분 제조 기업들이 활용하고 있는 솔루션 기업으로 파악된다. 선진국의 핵심 기술이 도입됨으로서 국내 기술의 성장을 다소 방해하고 있으며 센서, 기반 소프트웨어 등의 솔루션이 대부분 선진국의 글로벌 기업에 종속되어 있다.

IV. 재무분석

2019년 수출 확대를 통한 매출 성장

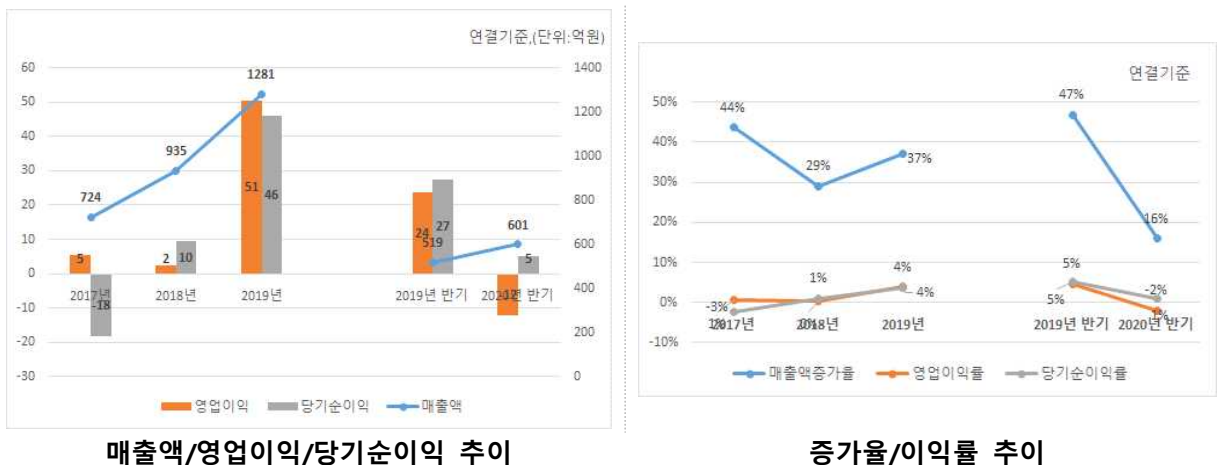
동사의 매출액은 2017년 724.2억원, 2018년 935.8억원, 2019년 1,280.7억원으로 증가하고 있으며 이 중 매출 대비 수출 비중이 2017년 341.1억원, 2018년 406.3억원, 2019년 723.3억원으로, 해외 시장으로 매출이 확대되고 있음을 볼 수 있다.

■ 자동화물류 시스템 전문업체로 성장세 지속

동사는 자동화물류 시스템을 제공하는 업체로 4차 산업혁명에 따른 스마트 팩토리의 성장, SK 그룹으로의 계열 편입 등으로 수요가 확대되며 2019년 전년대비 37.1% 증가한 1,280.7억원의 매출을 시현하였다. 해외 시장과 내수 시장으로의 매출 규모가 비슷한 수준이나 매출 대비 수출 비중이 2017년 47.1%, 2018년 43.5%, 2019년 56.5%를 나타내며 해외 시장으로의 비중이 확대되고 있음을 볼 수 있다. 2019년 수출 지역 중 상당 부분을 차지한 곳은 인도 79.0%(총 수출액 62백만달러 대비), 중국 15.1%로 신흥국 위주로 수출이 발생하였다.

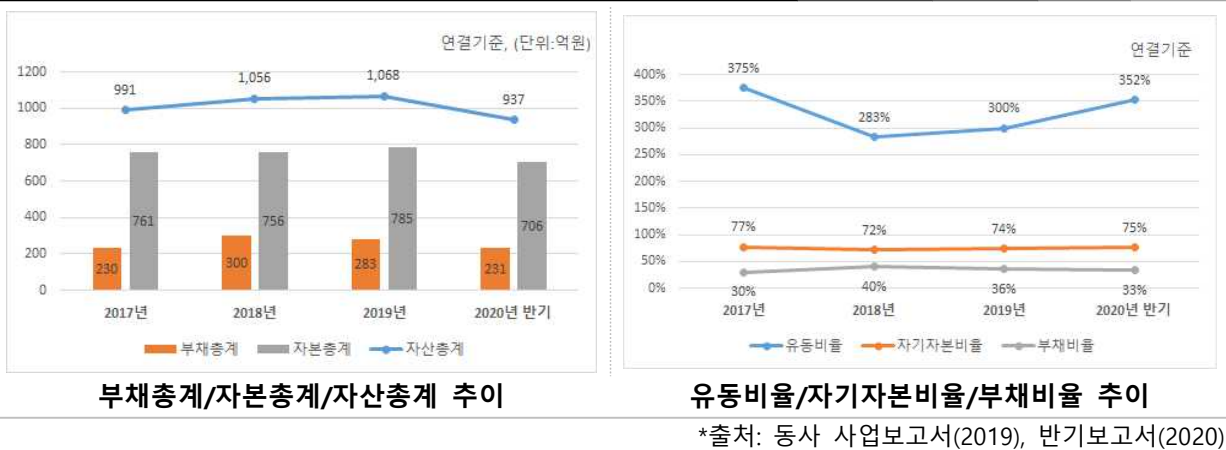
동사는 자동화설비와 함께 관련 AS용역을 제공하고 있다. 자동화설비 매출 비중이 2017년 96.3%, 2018년 92.8%, 2019년 91.8%로 매출의 대부분을 차지하고 있으나 AS용역 매출 비중이 2017년 3.7%, 2018년 7.2%, 2019년 8.3%로 확대되면서 용역 매출 확대에 따른 수익성 개선이 기대된다.

그림 13. 동사 연간 및 반기 요약 포괄손익계산서 분석



*출처: 동사 사업보고서(2019), 반기보고서(2020)

그림 14. 동사 연간 및 반기 요약 재무상태표 분석



■ 매출 성장세와 수익성 개선

동사의 매출액은 2017년 724.2억원(+43.7% YoY)에서 2018년 935.8억원(+29.1% YoY), 2019년 1,280.7억원(+37.1% YoY)을 기록하는 등 최근 3년간 매출 성장세가 두드러졌다.

동사의 영업이익은 2017년 5.3억원, 2018년 2.3억원, 2019년 50.5억원으로 최근 1년 급증하였으나 최근 3년간 원가율 90%대를 유지하며 동 기간 매출액영업이익률은 0.7%, 0.2%, 3.9%로 미흡한 영업수익성을 지속하였다. 매출액순이익률은 최근 3년간 매출 증가세를 보이며 2017년 -2.5%, 2018년 1.0%, 2019년 3.6%로 개선세를 보였다.

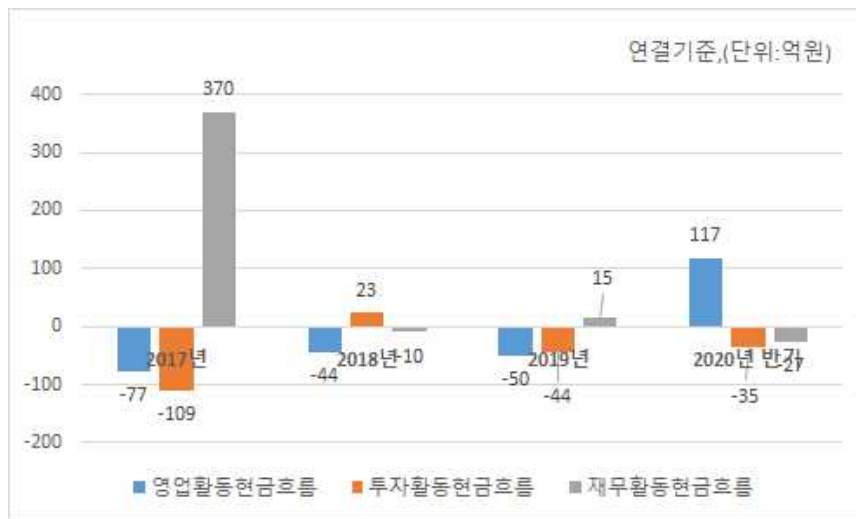
■ 2020년 반기 매출 증가에도 영업손실 발생

2020년 반기 매출액은 전년 동기 대비 15.9% 증가한 601.4억원을 기록하며 매출 성장세를 보였으나 매출채권 및 계약자산의 대손상각비 급증으로 매출액영업이익률 -2.0%를 기록하며 영업이익 적자 전환하였다. 법인세수익 발생으로 매출액순이익률 0.8%를 기록하며 순이익을 시현하였으나 미흡한 수익성을 나타냈다. 동사의 현금 및 현금성 자산은 21.2%로 현금 유동성이 양호하고 부채 부담이 낮은 수준으로 주요 재무안정성 지표는 부채비율 33.7%, 자기자본비율 75.4%, 유동비율 352.2%를 기록하는 등 전반적으로 양호한 수준을 나타냈다.

■ 미흡한 영업활동현금흐름 지속

2019년 동사의 영업활동현금흐름은 -49.6억원으로서, 운전자금 부담이 가중되어 손익계산서상 영업이익 발생에도 불구하고 부(-)의 흐름을 지속하고 있으며, 차입금 조달과 내부 보유 현금으로 부족한 운전자금과 개발비 및 시설투자 등의 투자활동 현금흐름을 충당하는 등 미흡한 자금흐름을 나타냈다.

그림 15. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2019) 반기보고서(2020)

*출처: 동사 사업보고서(2019) 1분기보고서(2020)

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

사업 영역 확대 및 적극적인 영업 전략으로 긍정적인 신규 수주 전망

동사는 축적된 기술력을 기반으로 반도체 및 주차 설비 분야로 사업 영역을 확대하였으며, SK계열사를 포함하여 국내외 기업을 대상으로 적극적인 영업 전략을 보여주고 있다. 4차 산업 혁명의 중심인 스마트 팩토리 산업 동향을 고려할 시 향후에도 지속적인 신규 수주가 전망된다.

■ 축적된 기술력을 기반으로 자동화 설비 시장 선점 및 사업 영역 확대

동사는 자동화 물류 시스템에 활용되는 설비와 가동을 위한 제어 및 운영정보시스템을 개발, 제작 및 설치하는 사업을 영위하고 있다. 설립 이후 물류 자동화 설비의 지속적인 생산 및 기술개발을 수행한 것으로 파악된다. 그 결과 물류 자동화 설비 부문에서 자체 생산력과 엔지니어링 기술을 확보한 선두기업으로 성장하였으며 물류창고용 장비에서 자동화 공정용 장비 등으로 사업 영역을 확대하고 있다. 동사는 스마트 팩토리를 통해 제조업의 패러다임을 혁신하고 특화된 스마트 머신 솔루션으로 제조업의 목표 수준을 높여줄 것으로 기대하고 있다. 또한, 차세대 핵심 사업인 반도체설비(클린 FA)분야에 진출하여 반도체 관련 장비 개발 및 투자를 지속적으로 추진하고 있으며, 자동화 관련 기술력을 기반으로 주차설비 분야로도 진출하는 등 사업 영역을 확대하고 있다.

그림 16. 동사의 사업 영역 확대



*출처: 동사 홈페이지(2020), NICE평가정보 재구성

■ SK계열사 내 수주 증가 전망 및 대표이사 변경

동사는 2017년 SK그룹 편입 후 SK하이닉스, SK건설 등 그룹향 수주가 증가하고 있으며, 일반 물류/공정 자동화 설비에서 반도체설비(Clean FA)분야로 사업영역이 확대되었다. 2018년 SK하이닉스의 청주 M15반도체 공장, 이천 M14 반도체 공장 등 설비 확충 계약을 성사시켰으며, 향후 일부 공정이 아닌 전공정 라인 진입 가능성이 큰 것으로 전망된다. 2020년 이웅상 대표이사 취임 후 SK그룹 내 계열사를 대상으로 적극적인 영업/마케팅 전략을 보여주고 있다. SK하이닉스는 2022년 이후 용인시 소재 반도체 공장 건설 계획을 가지고 있는 것으로 파악되는 바, 동사의 향후 사업 및 신규 수주 현황에도 긍정적인 영향과 수익성 개선이 전망된다.

표 9. 수주계약현황(계약일 기준 2019년 05월 이후)

품목	발주처	계약일	공사기한	수주총액
자동화 물류 시스템	태준제약	2020.01.06	2021.01.31	7,800,000(천 원)
자동화 물류 시스템	SK하이닉스	2019.12.31	2020.07.31	10,497,300(천 원)
자동화 물류 시스템	Ulsan PP	2019.06.19	2020.11.30	21,495,000(천 원)
자동화 물류 시스템	SK건설	2019.06.18	2020.11.30	13,384,000(천 원)
자동화 물류 시스템	SK하이닉스	2019.06.14	2020.05.30	11,529,000(천 원)

*출처: 1분기보고서(2020), NICE평가정보 재구성

■ 스마트 팩토리 산업의 높은 진입 장벽, 융합기술 개발 및 투자 필요성 증대

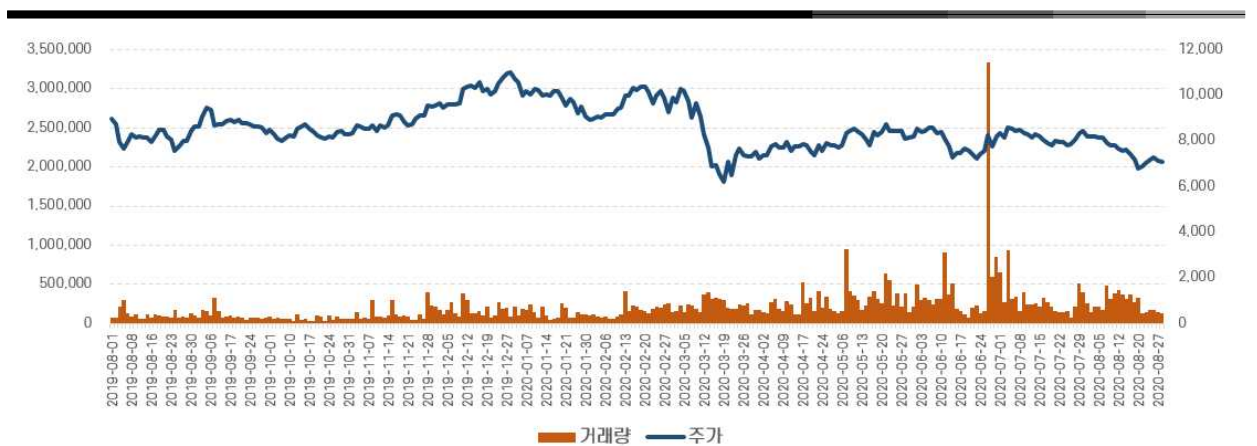
생산 효율 증대, 친환경 고객 맞춤형 생산 등 제조업의 패러다임이 전환되면서 주요 선진국을 중심으로 스마트 팩토리 플랫폼 구축 및 표준화 전략이 추진되고 있으며 중국 등 신흥 성장국들로 점차 확산될 전망이다. 한편, 한국은 범국가적인 스마트 팩토리 생태계 구축을 위한 세부 실행계획 수립 및 전략적 추진이 필요한 상황으로 스마트 팩토리 핵심 기술의 국산화율은 30% 내외 수준으로 주로 중저가 장비, 부품, 소모품에 한정되어 있다. 따라서 부가가치가 높은 지능형 장비 및 시스템에 관한 기술개발이 선행되어야 할 것으로 보이며, 중소/중견 제조 기업 대상 맞춤형 공정설계 기술을 비롯한 융합기술 개발에 대한 투자가 필요할 것으로 판단된다.

동사는 축적된 기술력과 우수한 설비를 기반으로 자체적으로 기술개발을 수행하고 있으나 스마트 팩토리 산업의 국내외 정책 등을 고려할 시 적극적인 국책과제 참여 활동과 기술개발을 위한 지속적인 투자가 필요한 것으로 파악된다. 이를 통해 향후 기술 및 시장경쟁력을 강화하고 전방 산업 확장 및 시장 점유율을 확대해 나갈 것으로 기대된다.

■ 증권사 투자 의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
<ul style="list-style-type: none"> • 최근 6개월 내 발간된 보고서 없음. 			

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2020.08.)