

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

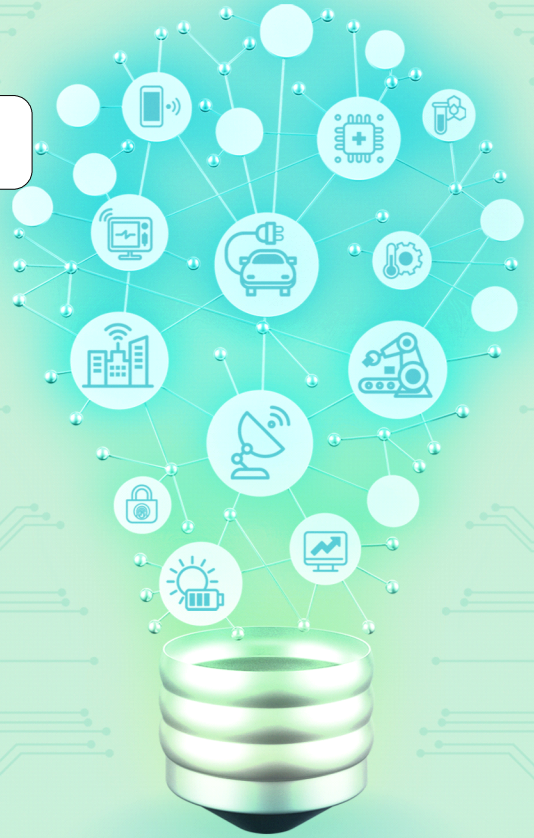
기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

서암기계공업(100660)

기계, 장비

요약
 기업현황
 시장동향
 기술분석
 재무분석
 주요 변동사항 및 전망



작성기관

한국기업데이터(주)

작성자

박종현 선임전문위원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용평가기관에 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 미게재 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.062-380-0912)로 연락하여 주시기 바랍니다.

서암기계공업(100660)

공작기계 핵심요소부품인 각종 기어류와 척 & 실린더, 커빅커플링 등 제조 전문기업

기업정보(2020/11/17 기준)

대표자	권영열
설립일자	1978년 02월 15일
상장일자	2011년 12월 19일
기업규모	중소기업
업종분류	기어 및 동력전달장치 제조
주요제품	기어, 척, 커빅커플링 외

시세정보(2020/11/23 기준)

현재가(원)	5,710
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	719
발행주식수	12,600,000
52주 최고가(원)	7,190
52주 최저가(원)	2,045
외국인지분율	1.62
주요주주	화천기공(32.2%, 대표자 권영두), 권영열(14.2%), 권영호(7.4%)

■ Gear, Chuck & Cylinder, Curvic Coupling 등 핵심부품의 기술선도

동사는 공작기계 등에 활용되는 각종 기어류, 척&실린더, 커빅커플링 등을 생산하는 전문기업으로, 기술 난이도가 높은 고품질의 제품을 생산하여 고부가가치를 실현하고 있으며, 안정적 기반사업, 신성장 동력사업, 신규시장 진출사업 분야에서 경쟁력을 확대하고 있는 절삭가공을 통해 핵심부품을 생산하는 기업이다. 기계부품 가공의 축적된 기술로써 기계산업 구동의 핵심 부품인 초정밀 기어와 고정도 고품질을 자랑하는 척과 실린더, 그리고 인텍스 장치 등에 사용되는 커빅 커플링을 국산화하여 국가 기계산업의 발전과 수입대체 효과를 제공 가능한 기술력과 품질 경쟁력을 확보하고 있다.

■ 고객중심 경영을 기반으로 제품의 품질을 최우선 가치로 추구

동사는 기술력 기반의 가공물 절삭에 적합한 공구의 종류, 공구와 공작물의 상대 운동 시 공구와 공작물의 상대 절삭속도(Cutting Speed), 이송속도(Feed rate), 절삭 깊이(Depth of Cut) 등의 절삭 조건을 고객사 제품에 맞게 운용 가능한 기술력을 확보하고 있어 절삭력, 절삭온도, 공구수명, 가공물의 표면 거칠기 등을 맞춤형 제작이 가능하다. 특히 동사는 기어류 제작 시 소재의 열처리, 연삭까지 일관된 품질관리 체계를 갖추고 고품질의 제품을 생산하고 있으며, 최신 연삭설비에 의한 고정도, 내마모성이 우수한 제품을 통해 주요 거래처로부터 높은 신뢰성을 확보하고 있다. 또한, Crowning 및 치형 수정 등을 실시하여 고속회전에 적용 가능한 제품 생산으로 저소음 및 저진동 특성이 우수하고, 선박용 및 산업용 대형 기어류와 감속기 등을 전문적으로 생산할 수 있는 기술력을 확보하고 있다.

■ 고부가가치 핵심부품 산업의 기술사업화 역량 확대

동사는 공작기계 및 감속기 분야의 기술력을 통해 신성장 동력분야인 선박엔진, 터보압축기 사업과 신규시장 진출 분야인 풍력발전기, 철도차량, 로봇 분야에서 사업을 다각화하고 있다.

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	408	28.53	23	5.67	23	5.62	4.07	3.46	19.92	182	4,540	17.52	0.70
2018	425	3.94	31	7.23	34	8.09	5.87	5.02	14.04	273	4,760	25.66	1.47
2019	385	-9.44	15	3.91	22	5.68	3.59	3.17	12.86	173	4,891	32.59	1.16

기업경쟁력

안정화된 정밀부품 제조 능력

- 품질개발 관리를 위한 전문부서 배치
- 기술개발을 통한 품질개선 및 제품 고급화
- 수요자 맞춤형 커스터마이징 기술 확보
- 생산성 향상, 납기 충족을 위한 수시적인 공정개선

기계장비, 산업설비 부품의 우수한 가공 능력

- 터보 압축기용 기업개발 및 양산
- 대형 척& 실린더, 커빅커플링, 선박엔진기어 등 생산
- 환경에너지분야 풍력발전기용 기어 양산
- 주요 및 원천기술에 대한 특허권 확보 등

핵심기술 및 적용제품

핵심기술

- 절삭가공 기술
 - 공작기계 부문 : 척&실린더, 커빅커플링의 정밀가공 기술
 - 비공작기계 부문 : 선박엔진, 풍력발전기 등의 동력전달용 기계류 가공 기술

주요 제품

- 기어, 커빅커플링, 척 등



매출실적

- 품목별 내수 및 수출 매출 실적 (단위 : 백만 원)

구분	2017년	2018년	2019년
척&실린더	16,447	18,099	16,453
기어	16,975	16,091	15,680
커빅커플링	5,323	6,212	4,314
상품(척 등)	2,102	2,054	2,003
총합계	40,847	42,456	38,450

- 코로나19 영향에 따른 시장 불안정성으로 매출 변동성 내재
- 중국, 유럽 등의 향후 경기회복에 따른 생산성 증대 예상
- 정밀도, 품질 등에서 차별화와 가격경쟁력을 통해 경쟁력 확대
- 비공작기계 분야인 공기압축기용 기어, 풍력발전기용 기어, 선박용 기어, 감속기용 기어 등의 사업영역 확대로 매출 증대 예상

시장경쟁력

핵심부품산업의 선도기업, 품질 최우선주의

- 고정밀도, 고품질을 바탕으로 글로벌시장 신뢰성 확대
- 공작기계 핵심요소부품인 각종 기어류와 척&실린더, 커빅커플링을 42년간 생산해온 정밀 절삭가공 기술력 확보
- 기계산업 구동의 초정밀기어와 고정도 고품질을 자랑하는 척과 실린더, 인덱스 장치 등에 사용되는 커빅커플링 국산화 능력
- 수출시장 다변화와 품질 차별화로 환경, 에너지, 선박 등의 신규시장 확보로 안정적이고 지속가능한 시장 확보



최근 변동사항

친환경 용기 수요 증가

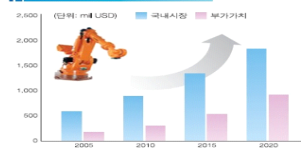
- 철도차량 차륜에 동력을 전달하는 기어 장치 개발
- 내구성을 개선 및 향상시켜 반영구적 부품 가공
- 산업용로봇의 동력 전달장치 개발

철도차량용 기어



- 수입대체 효과
- 차세대고속철도개발에 관련
- 세계시장 수출 확대

로봇용 기어



- 더욱 다양한 로봇의 활용
- 산업용 로봇시장의 규모 확대
- 세계시장 수출 확대

* 출처 : 로봇산업의 2020 비전 세진학-KICT 2007.08

I. 기업현황

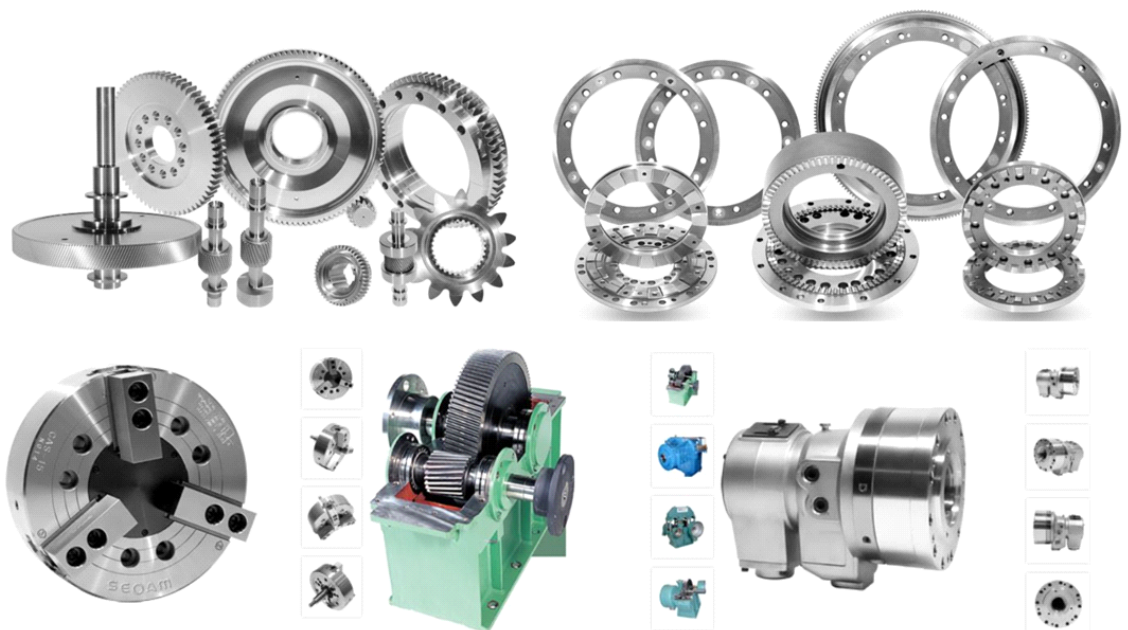
고객중심의 품질우선주의를 실현, 기계설비 등의 핵심부품산업을 선도하는 기업

동사는 공작기계 핵심요소 부품인 각종 기어류와 척&실린더, 커빅커플링을 42년간 생산해 온 정밀가공 전문기업으로 기계산업 구동을 위한 핵심 부품인 초정밀기와 고정도 및 고품질을 자랑하는 척과 실린더, 인텍스 장치 등에 사용하는 커빅커플링을 국산화하여 글로벌 기술경쟁력 확보하고 있다.

■ 회사 연혁 및 주요 사업 분야

서암기계공업(주) (이하 '동사')는 1978년 2월 각종 공작기계용 기어류의 제조판매 등을 목적으로 대표이사 권승관에 의해 화천기어공업(주)로 설립된 후, 2000년 9월 서암기계공업(주)로 상호를 변경하고 2011년 12월 코스닥시장에 상장되었으며, 수차례의 대표이사 변경을 거쳐 분석 기준일 현재 대표이사 권영호, 대표이사 권영열 체제로 사업영위 중인 기업으로 상시종업원 135명의 임직원이 근무 중에 있다.

[그림 1] 서암기계공업 주요제품



*출처 : 서암기계공업, 한국기업데이터 재구성

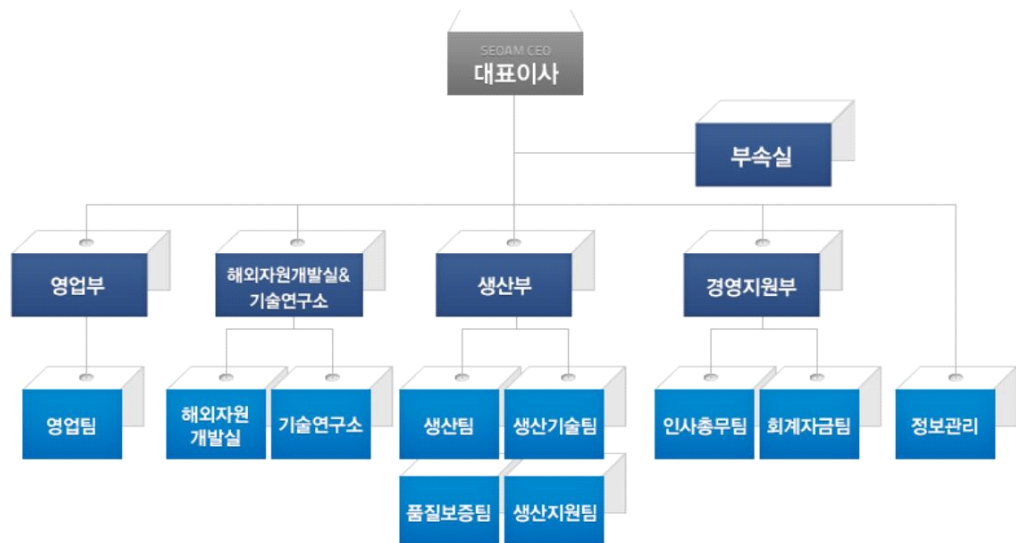
동사는 품질제일주의, 고부가가치를 실현하는 핵심부품 산업의 선도기업으로, 기계부품가공의 축적된 기술을 통해 기계산업 구동의 핵심부품인 초정밀기어와 고정도 고품질을 자랑하는 척과 실린더, 그리고 인텍스 장치 등에 사용하는 커빅커플링을 국산화하여 국가 기계산업의 발전과 수입대체 효과를 실현할 뿐만 아니라 기술력과 품질의 경쟁력을 확보하고 있는 전문기업이다.

동사의 주요 사업영역은 안정적 기반사업, 신성장동력사업, 신규시장진출사업 분야로 구분하고 있으며, 척&실린더, 기어, 커빅커플링 등의 주요 부품이 적용되는 안정적 기반사업은 공작기계,

감속기 등의 공작기계 핵심부품을 생산하고, 신성장동력사업은 선박엔진, 터보압축기, 풍력발전기 분야의 에너지장비 핵심부품을 생산하며, 신규시장진출사업은 철도차량, 로봇 등의 기간산업 핵심부품을 기술개발 및 상용화하여 기술을 선도하고 있다.

동사는 2020년 6월30일 현재 동사를 제외하고 코스피 상장회사는 2곳(화천기계(주), 화천기공(주)), 코넥스 상장회사는 1곳(에프엔가이드(주)), 비상장회사 3곳(티피에스코리아(주), (주)엠티에스, 재단법인 서암문화재단)과 해외현지 판매법인 6곳 - HMA(미국법인: Hwacheon Machinery America), HME(유럽법인: Hwacheon Machinery Europe GMBH), HAP(아시아법인: Hwacheon Asia Pacific Pte, Ltd), HMI(인도법인 : Hwacheon Machine Tool India Pvt. Ltd),HMV(베트남법인 : Hwacheon MachineryVietnam), HMD(중국법인 : Hwacheon Machinery(DongGuan) Co., Ltd) 제조법인 1곳 - Glotech Mold(India)으로 총 14개 회사로 그룹을 형성하고 있다.

[그림 2] 동사 조직도



*출처 : 서암기계공업

■ 대표이사 정보

대표이사 권영열은 오랜 업력을 바탕으로 업계의 동향을 잘 인지하고 있을 뿐만 아니라 동사의 지속성장을 위한 중장기 경영전략을 수립하고 있으며, 적극적인 대외활동을 통한 관련 발주정보 수집 등을 수행하고 있고, 절삭가공 공정을 통한 공작기계 등의 핵심부품 기술의 목표시장 및 수요분석/예측, 판매경로 등에 대한 논리적이고 실현 가능한 전략을 수립하여 운용하고 있으며, 기계설비 및 부품 등의 각종 규제 및 정책에 대하여 파악하고 이에 대한 구체적인 대안책을 강구할 수 있으며, 체계적인 목표관리 시스템을 통해 기술역량을 확대하고 있다.

특히 주력사업 분야에 대한 뚜렷한 목표관리 시스템을 구축하여 주요업무 분야 전담인력을 두고 기술경쟁력 확대를 위한 투자와 지원을 아끼지 않고 있으며, 핵심기술에 대한 산업재산권을 확보하여 기술역량을 확대하고 있고, 주요 사업화 기술분야 기술개발을 위한 산학연 협력을 통해 기술개발 프로젝트를 수행하여 핵심공정 및 기술에 대한 경쟁력 확보와 무역의날 1억불 수출탑 수상(2012년), 부품소재전문기업인증(2013년, 산업통상자원부장관) 등을 확보하고 있다.



동사의 최대주주인 화천기공(주) (대표이사 : 권영두) 32.22%의 지분을 가지고 있으며, 동사의 관계회사로 권영열 대표이사가 최대주주로 있는 기업이고, 권영열 14.21%, 권영두 2.07%, 권영호 7.41%, 권형도 4.50%, 권형운 4.50%, 권계형 0.02%의 지분을 가지고 있다. 이에 동사는 권영열 및 권영호 대표이사를 통해 안정적인 경영관리를 수행하고 있으며, 경영자로서 전체 조직을 운영하면서도 책임과 권한을 갖는 형태의 안정적인 지배주주 경영체제를 갖추고 있다.

[표 1] 서암기계공업 주요 주주 구성

주요 주주	대표이사와의 관계	주식수	지분율(%)
화천기공	본인	4,060,000	32.22
권 영 열	화천기공의 최대주주	1,789,960	14.21
권 영 두	권영열의 제	261,220	2.07
권 영 호	권영열의 제	933,450	7.41
권 형 도	권영열의 친인척	567,000	4.50
권 형 운	권영열의 친인척	567,000	4.50
권 계 형	권영열의 여동생	2,555	0.02
계		8,181,185	64.93

*출처 : 서암기계공업 반기보고서(2020년 6월)

Ⅱ. 시장 동향

국내 기계설비 핵심부품 정밀 절삭가공 산업분야 선도기업, 서암기계공업

절삭가공에 기반한 정밀성형 기술은 6대 뿌리산업의 핵심 전략기술 분야로 부가가치가 높은 고기능, 고품질, 고정밀도를 요구하는 부품 및 제품을 생산하기 위한 첨단화된 산업분야이며, 기존 기술의 부가가치를 높이고 완제품의 경쟁력을 확보하기 위한 필수적인 공정 과정의 핵심 요소기술이다.

■ 안정성 및 내실화를 통한 공작기계 부품 산업의 성장주도

공작기계(Machine Tool)는 기계 산업의 기초가 되는 다양한 기계설비의 핵심 부품을 만드는 기계(Mother Machine)로, 목적에 적합한 금속 재료를 절삭 및 소성가공을 수행하는 산업전반의 모든 기계 설비를 의미하고, 국내에서는 한국산업표준규격(KS)에 따라 정의되고 있다. 동사는 공작기계 핵심 요소부품인 각종 기어류, 척&실린더, 커빅 커플링 등을 생산하는 전문기업으로 금속 절삭용 기계인 머시닝센터, 밀링 등의 구동 장치용 주요부품 등을 가공하는 기술역량을 보유하고 있다.

공작기계 시장은 대기업에 집중되어 있으며 다수의 경쟁 중소기업이 생산주체로 난립해 있는 시장구조를 가지고 있고, 공작기계 생산의 핵심 요소기술인 정밀부품 가공기술은 기술적 난이도가 높고, 제작을 위한 풍부한 노하우가 필요한 산업 특성과 체계적이고 정확한 가공을 위한 고가의 설비가 요구되며, 이를 운용하기 위한 전문인력의 확보 등 중요한 특징을 가지고 있다.

일반적으로 공작기계는 금속 절삭기계와 금속 성형기계로 분류할 수 있으며, 절삭기계는 가공과정에서 칩(Chip)을 발생시키면서 불필요한 영역을 잘라내어 정확한 형상 또는 모양으로 가공하는 기계이고, 성형기계는 강한 힘에 의해 금속 등에서 발생하는 영구적인 변형을 가하는 소성가공 과정을 통해 형태만 변형시켜 목적에 부합하는 부품을 가공하는 기계이다.

특히, 공작기계의 핵심부품을 생산하기 위한 절삭가공은 공정기술, 공구기술, 공작기계 기술이 종합된 산업분야로, 공정기술은 공구기술과 공작기계 기술의 상호 지원 없이는 독립적으로 운용되기 어려운 특성을 가지고 있는 산업분야이다. 또한, 절삭가공은 성형하고자 하는 금속보다 경도(Hardness)가 큰 밀링머신(Milling Machine), 선반(Lathe) 등의 절삭공구(Cutting Tool)를 이용하여 원자재인 금속으로부터 원하는 형상의 제품을 만드는 산업분야이며, 선삭가공(Turning Operations), 보링가공(Boring), 드릴링가공(Drilling Fabricating), 평삭가공(Facing Operations), 밀링가공(Milling Fabricating) 등이 적용 가능하고, 금속가공 또는 가공 절삭이 필요한 기간산업의 핵심부품, 에너지장비 핵심부품, 공작기계 핵심부품 등을 제조 및 가공하는데 활용되고 있다.

정밀부품 산업은 미래 유망산업인 로봇, 신재생에너지 등과 지역 주력산업인 자동차, 전기전자 등과 밀접한 연관성을 가지고 있으며, 부품·제품의 품질과 생산성을 좌우하는 기반산업으로 부품 및 모듈을 제조하기 위한 다양한 전후방산업과 연계되어 있다. 따라서 정밀부품 산업은 국가전략산업(자동차, 반도체, 전기전자, 로봇 등)과 주력산업(수송기계, 통신 등)의 부품·제품의 품질 및 생산성을 좌우하는 산업분야로 중소기업 중심의 산업분야이다.

따라서 제조 산업의 지속적인 성장과 경쟁력을 확보하기 위하여 공작기계 산업의 역량이 매우 중요

시되고 있으며, 이를 위한 핵심부품을 국산화하기 위한 기술개발이 요구되고, 동시에 정부 및 대기업, 지자체의 관심도가 증가하여 지속적인 투자와 기술개발이 이루어지고 있는 산업분야이다.

[표 2] 공작기계용 절삭가공 부품산업의 특징

산업특징	내용
선도기업과 중소기업 간의 가격경쟁 심화	<ul style="list-style-type: none"> 국내 공작기계용 부품 시장에서는 표준화된 대량생산 방식에 의한 소모성 부품 및 고정밀 특수 부품 생산을 주력으로 하고 있는 선도기업과 다품종 소량생산에 중점을 두고 있는 중소기업 간의 가격 경쟁이 치열함.
장치집약적 산업 및 다품종 제품산업	<ul style="list-style-type: none"> 정밀가공 부품 산업은 부품 및 도구를 고정시키고 가공물을 회전시켜 작업하는 머시닝센터 외에도 드릴링 머신, 밀링 머신, 세이빙 머신 등 여러 공작기계가 있어야 하는 장치 집약적 산업임. 정밀가공부품은 제조를 위한 원료 및 소재가 매우 다양해졌으며, 가공물의 종류 및 형상, 가공 정밀도, 가공 규모 등에 따른 공구 종류 매우 다양함.
전후방산업과 연계된 기반산업	<ul style="list-style-type: none"> 정밀가공 부품은 자동차, 가전 등 대부분의 산업과 연관되는 동시에 매우 정교한 부품의 초정밀가공(Superprecision Machine)을 포함하는 차세대 제조분야에서도 주요한 역할을 하는 기반 산업임. 기계, 자동차, 조선 등 전방산업에서의 설비투자 동향에 영향을 받으며, 정밀가공 부품 시장의 후방산업은 특수강, 공구강 등을 생산하는 분야로 대표적인 전방산업은 전기전자, 건설, 기계제조 등의 산업을 아우르고 있음.
고급화 및 다양화 추세	<ul style="list-style-type: none"> 국내외 수요가 꾸준하게 증가하고 있으며, 내구성 및 정밀성이 높은 제품에 대한 수요가 증가하고 있음.
응용분야	<ul style="list-style-type: none"> 공작기계에 필수적으로 장착되는 핵심부품으로, 기계가공용 공작기계는 전기전자, 건설, 기계, 중공업 등 다양한 분야에서 활용됨.

*출처 : 한국신용정보원, 한국기업데이터(주) 재가공

■ 안정성 및 내실화를 통한 공작기계 부품 산업의 성장주도

공작기계 등의 핵심부품을 생산하기 위한 절삭가공 시장의 Value Chain은 제어기, 기계 부품, 스틸 → 절삭가공기 → 자동차부품, 기계부품, 중공업부품으로 구성되어 있다.

[표 3] 정밀가공 부품 Value Chain

구분	제어기, 기계부품, 스틸	절삭가공	자동차, 기계부품, 중공업부품
제품			
업체	뉴테크, 한국프랜지, 대원강업, 포스코	우진정밀, 티아이텍, 서영정밀	한국플랜지, 코다코

*출처 : 한국신용정보원, 한국기업데이터 재가공

■ 정밀기계의 융복합화 및 고부가가치화

중소기업 기술로드맵(2018-2020, 정밀·마이크로기계)에 따르면, 선진국은 원천기술 및 융·복합화 기술을 바탕으로 신성장 장비산업 주도가 필요하고, 미국, 일본, EU 등이 선진 장비산업(반도체, 태양전지, LCD장비, 통신 장비) 선점하고 있으며, 독일, 미국, 중국 등은 ICT를 융합한 기계산업 고도화를 추진 중에 있다.

공작기계의 IT 융합 핵심 부품인 CNC는 일본, 독일이 독점하고 있으며, CNC 세계시장 점유율은 Fanuc가 약 80%, Siemens가 약 10% 점유하고 있다. 완제품, 부품소재는 글로벌 경쟁력을 확보하였으나, 장비는 기술력 및 국산화율이 미흡한 수준에 있다.

■ 기계산업 서비스화 정책 추진

기계산업의 서비스화는 크게 ①부품 공급, 수리, 유지보수 등 기계 판매와 지속적인 가동을 위해 필요한 기계 판매 서비스, ②공정 설계·아웃소싱·최적화·생산성 개선 등 제품 판매와는 별도로 제공·판매할 수 있는 기계와 독립적인 서비스이다. 국내 기계산업계는 아직까지 서비스화 비중이 20% 미만인 기업이 대부분으로 서비스화 추세가 산업계 전반으로 보다 확산될 필요성이 있으며, 기계 판매서비스는 활발히 수행되고 있지만 기술 컨설팅 등의 부가가치가 높은 산업분야 창출이 요구되고 있다.

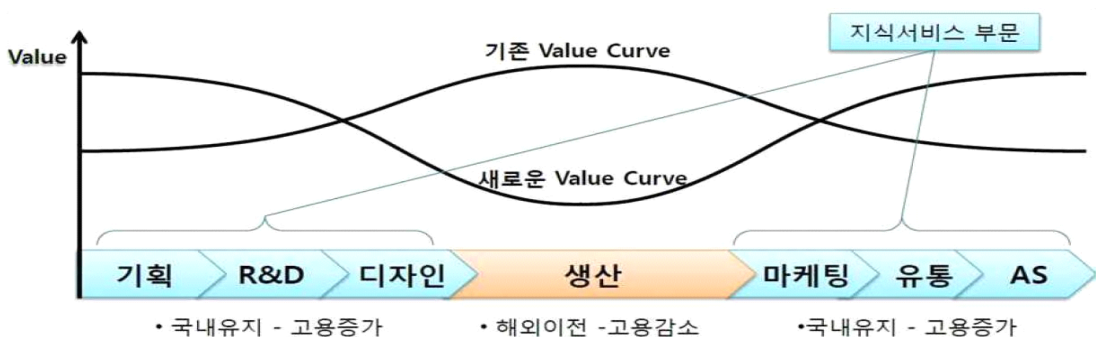
중소기업 기술로드맵(2018-2020, 정밀·마이크로기계)에 따르면, 국내 기계산업 서비스 업체들의 영세성 및 중고기계 유통구조는 취약한 수준이고, 서비스 업체들의 고용과 매출은 제조기업 대비 각각 1/6, 1/10 수준이며, 중고기계 유통구조도 무자료 거래 및 저가낙찰 등의 취약점을 가지고 있다.

기계설비 유통활성화 및 수출 촉진을 위한 인프라 부족과 중고설비 거래활성화를 위한 유통집적단지, 정보망, 지원체계 등 기본 인프라 부족과 중고기계 수출 부진은 국내 신제품 시장창출 및 설비투자 활성화의 걸림돌로 작용하고 있다.

서비스 경쟁력이 기계산업의 핵심 가치로 부각되고 있으며, Value Chain의 핵심이 조립, 가공생산에서 연구, 설계, 유지보수 등 서비스 분야로 전환되고 있다. 독일 등 기계 산업 선진국들은 유지·보수, 부품교체, 유희설비 재활용 등을 통한 고수익 창출을 위한 기계 및 부품산업 정책을 추진하고 있다.

제조업의 부가가치 사슬 구조 변화로 제조 자체의 가치는 낮아지고, 가치사슬 전반부(R&D기획, 설계, 리엔지니어링, 생산최적화, 공정 개선 등)와 후반부(부품 공급, 수리, 유지보수 등)의 지식집약적인 단계에서 부가가치가 증가하고 있다.

[그림 3] 제조 산업의 Value Chain 변화



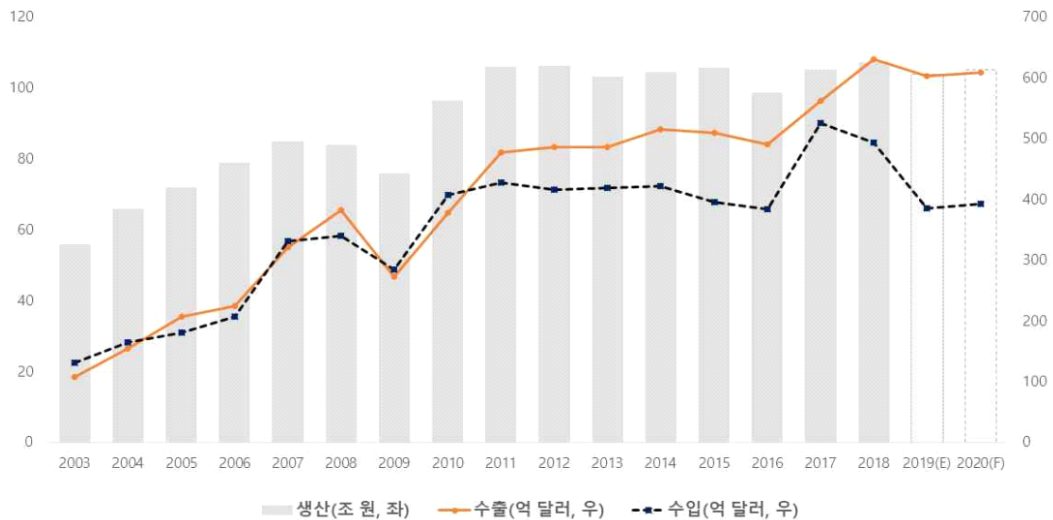
*출처 : 지식서비스산업 정책과제연구, 한국기업데이터 재가공

■ 기계산업 국내 시장 동향

한국기계연구원이 최근 발표한 ‘기계산업 동향 및 전망’ 보고서에 따르면, 2019년 국내 기계산업 생산·수출·수입 모두 하락폭이 커 기저효과를 고려하여 올해 국내 기계산업 생산액은 전년대비 1% 안팎의 소폭 성장 또는 전년 수준을 유지하는 105조원대를 기록한 것으로 조사된다. 또한, 2020년 국내 기계산업은 소폭 성장을 기록하며 반등할 것으로 전망되며, 유럽 제조업의 경기가 다소 회복세를 보이고, 신흥국의 기반 투자가 확대되면서 긍정적인 신호를 보이기 때문이다. 다만, 미·중 무역분쟁의 향방을 비롯하여 신종 코로나바이러스, 일본 수출규제 등 글로벌 불확실성도 강화될 여지가 있어 긍정적인 효과는 소폭에 그칠 것으로 전망된다.

2019년 기계산업 생산은 전년대비 3.0 % 감소한 104.1조원, 수출은 전년대비 4.3% 감소한 603억 달러를 기록했다. 2019년 기계산업 생산액은 2016년부터의 성장세를 이어가지 못하고 감소했다. 또한, 미·중 무역 갈등 심화, 일본 수출규제 등 선진국의 보호 무역주의 패러다임으로 인해 기계산업의 생산 및 수출이 동시에 감소한 것이다.

[그림 4] 국내 기계산업의 생산 및 수출입 추이와 2020년 전망

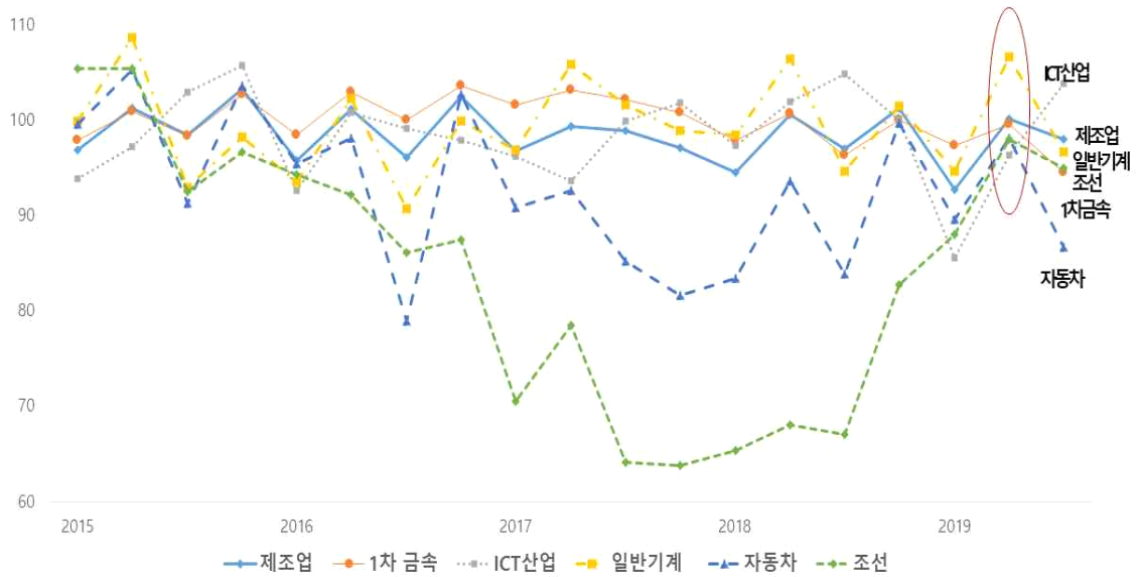


*출처 : 한국기계연구원, 기계기술정책 No.97, 2020

기계산업 수출은 2019년 10월까지 반도체 장비와 산업기계 분야를 제외한 전 분야에서 감소하며, 전년 동기대비 4.3 % 감소했다. 반도체 장비가 전년 동기대비 7.6 % 증가했으나, 디스플레이 장비와 기초산업기계가 감소하며 총 603억 달러를 기록했다. 2018년 기계산업 수입의 39.2 %를 차지하던 반도체 장비 분야에서 수입이 크게 감소하는 등 전 분야에서 감소하며 385억 달러를 기록했다.

2019년 기계산업 내수는 반도체 등 ICT산업의 호황에 힘입어 연중 상승세였으나, 일반기계, 1차금속, 자동차 등은 2분기를 정점으로 감소했다. 전방산업 가동률지수에서 조선은 2018년 저점에서 반등하였고, ICT산업을 제외한 일반기계, 1차금속, 자동차 등은 제조업의 가동률지수와 유사한 추이를 나타냈다.

[그림 5] 국내 기계산업 주요 수요 산업의 업종별 가동률지수



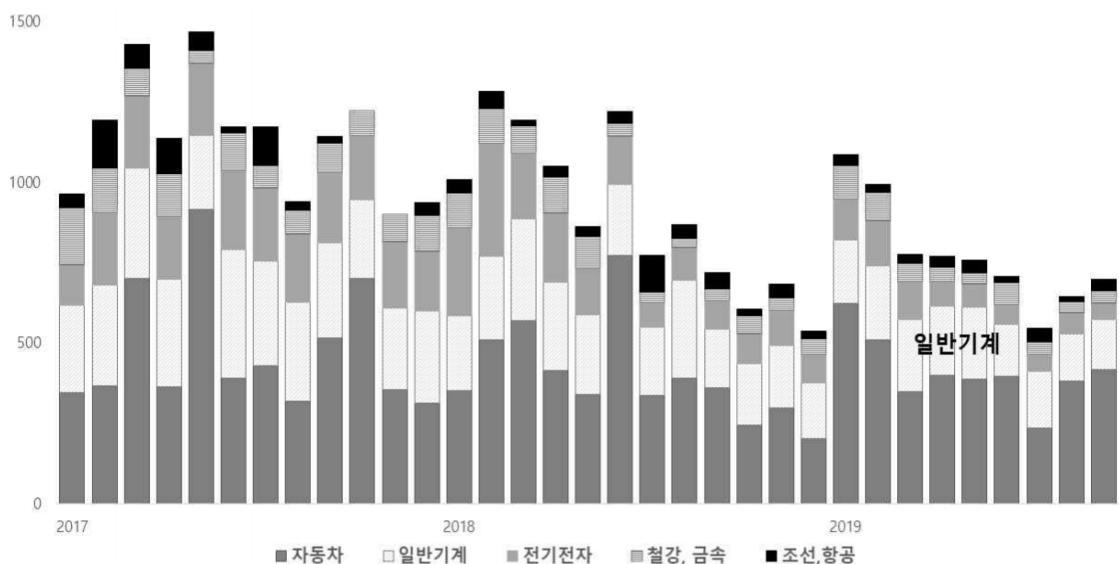
*출처 : 한국기계연구원, 기계기술정책 No.97, 2020

올해 기계산업 분야는 정부의 소재·부품·장비 경쟁력 강화 정책이 산업계에 적용되며 회복세를 견인할 수 있을지 귀추가 주목된다. 산업용 로봇, 스마트공장 고도화 등 미래 분야에서도 육성 의지를 보이는 만큼 기계산업 분야에 활기를 불어넣을 것으로 기대된다. 업종별로 보면 반도체 장비와 공작기계 분야가 안정세를 유지할 전망이다. 반도체 장비 분야는 반도체 시장이 서서히 회복되면서 전방산업이 상승세를 보이며 전년 대비 성장이 예상된다.

공작기계 분야는 2019년 내수와 수출 모두 약 20%의 큰 폭으로 감소했으며, 업종별로도 자동차 분야 8.4%(전년 동기 대비)를 비롯해 전 업종에서 감소한 것으로 나타나 기저효과를 고려하면 전년 대비 성장이 전망된다.

[그림 6] 주요 수요업종별 공작기계 내수 수주 추이

(단위: 억 원)



*출처 : 한국기계연구원, 기계기술정책 No.97, 2020

Ⅲ. 기술분석

고품질, 고정밀 품질관리와 제품 다변화 및 생산능력 확대를 통한 진입장벽 구축

동사는 고품질의 제품을 제공하기 위해 고객중심의 품질 최우선주의를 실현하여 투철한 프로정신과 고객 으뜸의 정성으로 투명하고 공정하게 업무를 수행하여 최고의 제품을 생산 공급하고 있으며, 품질 관리를 위한 종합품질 시스템 구축, 사례별 문제 이력 문서화, 통계적 품질 관리 시스템 구축, 고객의 특별한 요구사항 개발 등으로 차별화에 노력하고 있다.

■ 정밀 절삭가공 기술을 기반으로 한 사업분야의 다양성 확대

동사는 공작기계 등에 활용되는 각종 기어류, 척&실린더, 커빅커플링 등을 생산하는 전문기업으로, 기술 난이도가 높은 고품질의 제품을 생산하여 고부가가치를 실현하고 있으며, 안정적 기반 사업(공작기계 핵심부품), 신성장동력사업(에너지장비 핵심부품), 신규시장진출사업(기간산업 핵심부품) 분야에서 경쟁력을 확대하고 있는 절삭가공을 통해 핵심부품을 생산하는 기업이다.

동사는 공작기계 및 감속기 분야 기술력을 통해 신성장동력 분야인 선박엔진, 터보압축기 사업과 신규사업 분야인 풍력발전기, 철도차량, 로봇 분야에서 사업을 다각화하고 있다. 특히 동사는 기어류 제작 시 소재의 열처리, 연삭까지 일관된 품질관리 체계를 갖추고 고품질의 제품을 생산하고 있으며, 최신 연삭설비에 의한 고정도, 내마모성이 우수한 제품을 통해 주요거래처로부터 높은 신뢰성을 확보하고 있다. 또한, Crowning 및 치형 수정 등을 실시하여 고속회전에 적용 가능한 제품 생산으로 저소음 및 저진동 특성이 우수하고, 선박용 및 산업용 대형 기어류와 감속기 등을 전문적으로 생산할 수 있는 기술력을 확보하고 있다.

[그림 7] 기어류



*출처 : 서암기계공업, 한국기업데이터 재가공

초정밀 인덱스 장치의 핵심부품으로 CNC선반의 Turret 장치 및 Machining Center 뿐만 아니라 각종 각도분할장치에 사용되는 정밀도가 우수한 커빅커플링을 생산하고 있으며, 크기 및 잇수에 따라 다양한 규격의 제품을 표준화하여 생산함으로써 선택의 폭을 넓게 하고 있고, 크롬몰

리브덴강에 열처리를 실시하고 내마모성 및 강성을 높여 수명을 크게 향상시키고 있다. 또한 동일 치합 위치의 복원정도 ±1초, 누적분할정도 5초를 보증하고 있으며, 산형 치와 골형 치의 전체 치면접촉에 의하여 자동 조심이 이루어지며, 가공 시 마스터 커빅커플링에 사용하므로 호환성이 우수하고, 특별한 요구에 맞춰 신속한 검토 및 제작이 가능한 기술력을 제공하고 있다.

고속중공형 파워척(CAH)은 높은 파악력을 가지고 있는 제품으로 실제 운전상태의 동적파악력(Dynamic Gripping Force)이 대폭 증가되어 작업성과 안전성이 크게 향상될 수 있다. 또한, 최적 설계로 강력한 파악력(Gripping Force)과 성능의 안전성을 확보하여 고속회전이 가능하고, 중량을 감소하여 설비의 부하를 줄여 단속 작업과 정역 운전 시 효율을 높여주며, 특수합금강에 열처리를 실시하고 윤활구조를 개선하여 고정도, 고강도, 고내구성 등의 특성을 제공하고 있다.

[그림 8] 커빅커플링



*출처 : 서암기계공업, 한국기업데이터 재가공

고속중공형 회전유압실린더(YAH)는 체크밸브를 내장하여 정전시에도 일정시간 추력이 유지되는 구조로 안정성을 보이고, 체크밸브를 외부에서 조립하므로 실린더가 장비에 부착된 상태로 보수 점검이 가능하다. 또한, 동사 특허기술인 누유 방지 설계 기술을 적용하여 실린더바디를 누유방지구조로 설계하여 누유의 가능성을 근본적으로 제거하고 있으며, 동급 최대 추력으로 중량을 가볍게 하고 추력은 증가시켜 이상적인 효율과 더욱 강한 힘을 발휘할 수 있도록 제작하고 있다.

[그림 9] 척 및 실린더

척				
실린더				

*출처 : 서암기계공업, 한국기업데이터 재가공

그리고 감속기 및 전용기는 주속도, 전달력 외에 기어의 정도, 윤활유의 성질 등을 고려한 기어의 강도를 검토하여 오랜 업력을 통해 축적된 노하우와 탁월한 기술로써 용도에 가장 적절한 설계를 실시하고 있으며, 저소음화, 저진동 실현으로 고객의 다양한 요구에 대응하고 있다.

① 공작기계부문

공작기계 부품시장에 있어서 기어, 척&실린더, 커빅커플링은 공작기계의 핵심부품으로, 공작기계용 부품시장에 있어서 동사는 40여년의 오랜 업력을 통해 축적된 우수한 기술력을 확보하고 있다.

② 비공작기계 부문

비공작기계용 부품의 경우 선박엔진, 일반산업용 기계 등 산업 전반에 걸쳐 동력을 전달하는 기계류를 생산하는 전방산업 모두가 목표 시장이 될 수 있다. 동사는 공작기계용 부품제작에서 출발했지만 이제는 사업 다각화로 선박용 기어, 공기압축기용 기어, 감속기, 일반산업용 기어 등 다양한 분야로 시장영역을 확대하고 있다.

③ 공기압축기용 기어

공기압축기용 기어 시장은 터보컴프레셔 산업과 연관되어 있으며, 터보 컴프레셔는 자동차, 철강, 조선, 전자/전기, 화학, 섬유 등 다양한 산업현장에 설치되어 깨끗한 공기를 안정적으로 공급하는 데에 사용되고, 지구온난화 문제 등 환경의 중요성이 대두됨에 따라 향후 시장은 지속적으로 확대될 것으로 보인다.

[표 4] 동사 보유 주요 기술

기어(Gear)	척&실린더(Chuck&Cylinder)	커빅커플링(Curvic Coupling)
<ul style="list-style-type: none"> · 공작기계용 기어 설계 및 제조기술 · 터보컴프레셔(터보압축기) 기어 제조기술 · 풍력발전용 기어 제조기술 · 일반 산업용(감속기)설계 및 제조기술 	<ul style="list-style-type: none"> · 고속중공형 파워척 및 제조기술 · 대관통경 중공형 파워척 설계 및 제조기술 · 고속중실형 파워척 설계 및 제조기술 · 드로우 다운척 설계 및 제조기술 · 고속중공형 회전유압실린더 설계 및 제조기술 · 대관통경 중공형 회전유압실린더 설계 및 제조기술 · 고속중실형 회전유압실린더 설계 및 제조기술 · 초고속 중공슬림형 실린더 설계 및 제조기술 · 원심력 보상형 고속척 설계 및 제조기술 · 중실 초대형 유압척 & 실린더 설계 및 제조기술 	<ul style="list-style-type: none"> · 인덱스 정밀도를 고려한 고강성 커빅커플링 구조 설계기술 · 초정밀한 자동조심성을 갖는 설계기술 · 커빅커플링 연삭전용 설비가공기술 · 소재 및 열처리 기술(내마모성 확보기술) · 커빅커플링 검사 및 테스트 기술

*출처 : 서암기계공업, 한국기업데이터 재가공

■ 기술경쟁요인

글로벌 시장에서 기어류 부품은 정밀도, 품질과 관련하여 국가별, 제품별로 차별화되는 양상을 보이고 있으며, 일본과 유럽, 미국이 고가제품 시장의 선두를 지키고 있는 상황으로 중국, 인도 등 신흥 BRICS 국가들이 저가제품 시장의 점유율을 높이며 추격하고 있는 상황이다. 현재 국내의 업체들은 선진국 수준에 근접한 기술력으로 고품질의 제품을 생산하고 있으며, 선진국과 비교하여 저렴한 가격으로 이들 국가들과 경쟁하고 있는 것으로 파악된다.

국내에 산업전반에 걸쳐 다양한 종류의 기어를 공급하는 업체는 약 350개 업체가 있으며, 이들 중 대부분이 영세한 업체들이고, 기어, 척&실린더, 커빅커플링은 제품 생산에 있어 오랜 기간 축적된 기술력과 특수한 설비가 필요한 산업분야로, 기술력과 막대한 초기 투자자본 등이 없다면 고객의 요구에 부응하기 쉽지 않은 것이 그 특성이다. 이에 따라 영세업체의 경우 동사가 주력으로 삼고 있는 시장으로의 신규 진입에는 어려움이 있을 것으로 보이며, 동사는 고객의 요구에 따라 비규격화된 다양한 품목을 생산 가능한 기술력을 보유하고 있고, 주요업체 간에는 주요 부품의 특화된 기술력을 바탕으로 한 품질, 판매망 및 A/S등이 주요 경쟁요인으로 꼽히고 있다.

■ 체계적인 기술개발과 안정적인 생산설비

동사는 공인된 기업부설연구소(한국산업기술진흥협회 인정)를 1998년 11월부터 운영 중에 있고, 공작기계 등의 핵심부품 설계 및 제작을 위한 우수한 기술력을 확보하고 있으며, 주요부품에 대한 국산화와 신제품에 대한 기술검토 및 시장 수요를 근거로 하여 설계, 제작, 양산에 이르기까지 활발한 연구개발이 수행되고 있고, 정부, 연구소 및 대학 등과 연계한 산학연 컨소시엄 활동을 체계적이고 안정적으로 수행하고 있다.

동사 연구소의 연구개발 담당조직은 기어(Gear)개발팀, 커빅커플링(Curvic Coupling)개발팀, 척&실린더(Chuck&Cylinder)개발팀으로 구성되어 있으며, 동사 연구소장은 관련분야 학문과 동업계 업력이 풍부한 자로 동사에 입사한 후 현재까지 사업관리 및 기술책임 업무를 담당하고 있고, 연구개발 및 사업화 실적 등을 고려할 때 기술개발능력을 충분히 확보한 기술자로서 우수한 관련 기술지식을 보유하고 있다.

동사의 기술개발인력은 분석시점 기준 보유기술과 관련된 기계공학, 기계설계, 전기제어공학 등을 전공한 석사학위 보유자 2명, 학사학위 보유자 10명 등 총 12명으로 구성되어 있으며, 설계와 제작기술, 기계적 성능평가, 그리고 개발된 기술을 활용하여 제품을 생산하는 기술 등을 모두 갖추고 있는 바, 전반적인 기술개발인력의 전문성도 우수한 수준이다.

동사의 생산인력은 분석일 기준 현재 총 135명(사무직 43명, 일반기술직 14명, 기능직 72명, 기타 6명)으로 구성되어 있으며, 이 중 핵심 생산인력은 부품가공 등의 다양한 경력과 선반기능사, 전산응용기계 기능사 및 용접 기능사 등 동사의 생산제품에 필수적인 자격증을 보유하고 있어 제품의 생산 및 품질관리 과정이 적절하게 유지되고 있다.

동사는 광주광역시 소재 본사(자가사업장) 및 생산공장을 두고, 주요 가공 설비에 대해 지속적인 업그레이드로 최고 품질의 제품을 생산하고 있으며, 운영하고 있는 기술연구소를 통해서 핵심 부품에 대한 기술개발, 신뢰성 검증 테스트로 최고의 제품을 생산하기 위해서 끊임없는 노력을 하고 있다. 동사 가공설비는 CNC Gear Grinding Machine, CNC Vertical Grinding Machine,

Precision Internal Grinding Machine, High Rigid & Productive Turning Center, High Performance Vertical Large CNC Lathe 등이 있으며, 측정설비로는 기어테스터기, 스텔링검사기, 전자현미경, 진원도테스트기, 3차원측정기 등을 갖추고 있으며, 일괄처리 가능한 주요설비를 갖추고 있다.

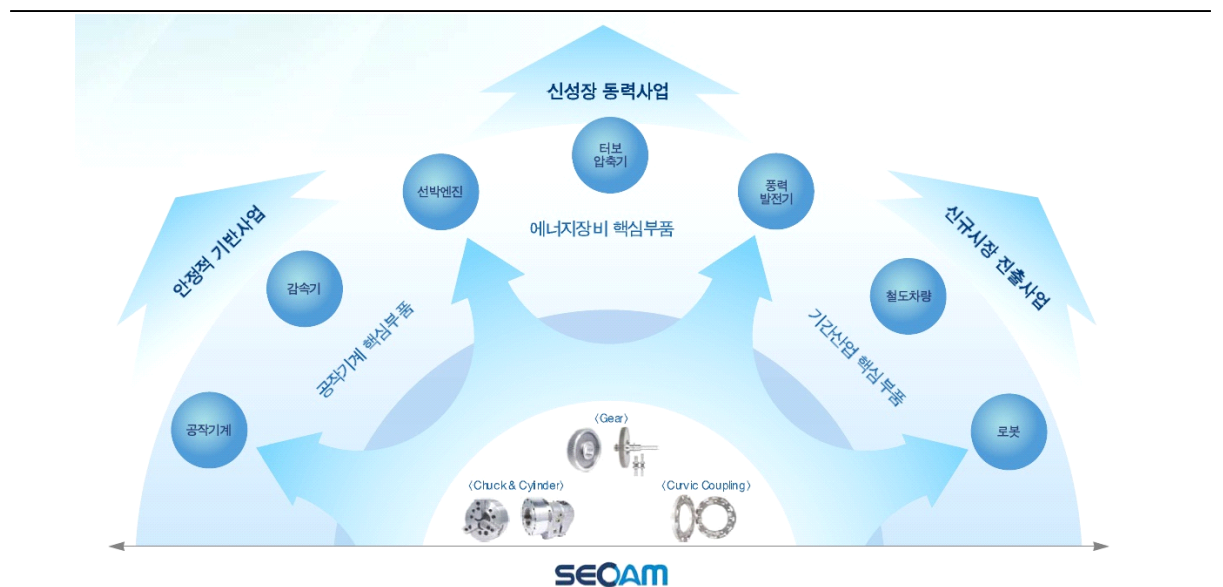
■ 안정성 기반의 신성장 동력산업 분야 기술 로드맵

동사는 기계부품 가공 분야 오랜 업력을 통해 축적된 풍부한 노하우로 기계산업 구동의 핵심 부품인 초정밀 기어류, 고정도 고품질을 자랑하는 척&실린더, 그리고 인덱스 장치 등에 사용되는 커빅커플링을 국산화하여 국가 기계산업의 발전과 수입대체 효과를 제공 가능한 기술력을 보유하고 있다. 또한, 수출시장의 다변화와 품질의 차별화를 실현하여 환경분야, 에너지분야, 선박분야 등의 신규시장 확보를 위해 더욱 안정적이고 지속가능한 시장확보를 위해 무단한 노력을 하고 있다.

대형화, 초정밀화, 고속화 개발전략을 기반으로 차별화된 기술력을 제공하여 공작기계 분야 글로벌 리딩 업체로의 도약을 위해 다양한 분야 핵심 요소 부품에 대해 대형화, 초정밀화, 고속화에 연구개발의 역점을 두고 있다.

또한, 에너지, 환경산업의 발전에 따른 선박엔진용 기어, 풍력발전기용 기어, 공기압축기용기어 등 친환경적 비공작기계용 기어 개발과 고강성, 고내구성이 요구되는 철도차량용 기어, 방위산업용 기어 등 고정밀도 특수 기어 개발에 역점을 두고 전문 기술연구원을 육성하여 지속적인 연구개발 활동을 하고 있다.

[그림 10] 기술로드맵



*출처 : 서암기계공업

■ 다수의 인증 획득을 통한 생산 및 품질 관리

동사는 경쟁사와의 차별은 품질관리에 있다는 판단 아래 시스템적으로 접근하여 균일하고 안정된 품질유지를 위해 노력하고 있다. 특히 시스템적으로 부품 및 소재의 품질 관리가 가능하도록

ISO9001, KS Q 9001, CE MARK(Power Chuck, Hydraulic Cylinder) 등 국내외의 다양한 인증 취득에 노력하고 있으며, 해외 선도기업의 품질경영을 배우기 위해 기술교류 등을 시행해 오고 있다. 또한, 고정밀 및 고품질 관련하여 고객의 불만이 발생할 경우, 최고경영자에게 즉시 보고가 되고, 불만이 처리된 후에도 완료보고가 최고경영자에게 보고 되도록 함으로써, 고객불만 이슈가 접수부터 완료까지 최고경영자에게 보고되어야 종결되도록 하는 고객불만 대응 시스템을 구축하고 있다.

■ 판매전략

동사가 생산하는 기어, 척&실린더, 커빅커플링은 고객의 요구에 따라 제품을 주문 제작하여 납품하는 수주산업의 특징을 가지고 있으며, 제품의 다양성, 수요자의 트렌드에 따라 금액변화가 크게 달라지는 산업적인 특성이 있고, 부품산업의 특성상 다양한 개별 제품별 비교 표시로 가격을 산정하는 것이 무의미하다. 다만 최근 들어서 전방산업의 제품이 대형화 추세에 따라 동사 제품 또한 대형화 추세를 반영하고 있으며, 제품단가 또한 상승하는 추세이다. 주요한 가격변동 요인으로 원재료인 철강재의 구입단가 변동 등에 영향을 받으며 1년(또는 2년)에 한번씩 5~10% 정도의 원재료 가격인상 추세를 판매가에 반영하고 있다.

그리고 동사는 고정밀도, 고품질을 바탕으로 세계시장에서 경쟁력 있는 부품생산 전문업체로 자리 잡는 것을 목표로 하고 있으며, 공작기계용 핵심부품의 국산화를 통한 매출증대는 물론 공기압축기용 기어 등을 통하여 세계 각국의 대체에너지 및 신재생에너지 자원개발에 참여하면서 기술 수준이 높은 선진국의 기계·장비업체 등의 신규 해외시장 개척을 목표로 해외 영업활동을 강화하고 있다. 특히 내부적으로 원가 경쟁력 확보, 신성장 동력 발굴, 고품질과 고객 납기준수 등을 최우선으로 다른 업체대비 경쟁력 있는 부품 전문 생산업체로의 성장을 지향하고 있다.

IV. 재무분석

수출호조에도 불구하고 전반적인 매출 및 수익 감소

동사는 공작기계 등에 활용되는 각종 기어류, 척&실린더, 커빅커플링 등을 생산하는 전문기업으로, 주력 제품인 기어 등의 수출호조에 내수 판매 저조로 매출 및 수익성 전년 대비 감소하였다. 이에 최근 비공작기계 분야인 공기압축기용 기어, 풍력발전기용 기어, 선박용 기어, 감속기용 기어 등으로 제품 포트폴리오를 다각화하여 사업영역 확대에 주력하고 있다.

■ 수출 호조에도 불구하고 주력 제품의 매출감소로 수익성 하락

동사의 매출액은 2017년 408억 원, 2018년 425억 원, 2019년 385억 원을 시현하고 있다. 주요 제품은 각종 기어류, 척&실린더, 커빅커플링 등으로 2019년 기준 내수 269억 원, 수출 114억 원대의 매출액을 시현하여 2018년 대비 수출 호조에 불구하고 내수 매출 감소로 전반적인 매출 감소세를 보였다. 또한 매출 부진에 따른 매출원가 및 판매비 부담 확대로 2019년 영업이익률 3.91%, 당기순이익률 5.68%에 그쳐 2018년 대비 감소하였다. 최근 비공작기계 분야로 제품 포트폴리오를 다각화하여 사업영역 확대하고 있고 정부의 그린 뉴딜 정책에 따라 기어 수요 증가 기대되나 글로벌 경기 침체로 매출 회복은 다소 제한적일 것으로 보인다.

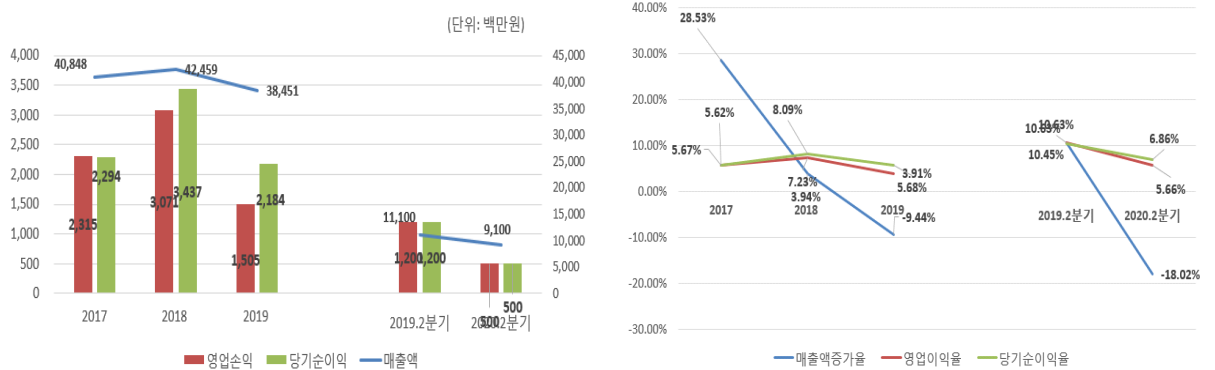
[표 5] 품목별 매출 실적

(단위 : 백만 원)

매출유형	품목		2020년 반기	2019년	2018년	2017년
제품	척&실린더	내수	3,901	9,978	12,261	11,949
		수출	2,305	6,474	5,838	4,497
		합계	6,207	16,453	18,099	16,447
	기어	내수	6,542	12,472	13,546	14,771
		수출	2,066	3,207	2,544	2,204
		합계	8,608	15,680	16,091	16,975
	커빅커플링	내수	1,229	2,533	3,819	3,657
		수출	639	1,780	2,392	1,665
		합계	1,868	4,314	6,212	5,323
상품	척등	내수	1,054	2,000	2,054	2,097
		수출	-	2	-	4
		합계	1,054	2,003	2,054	2,102
합계	내수	12,727	26,985	31,682	32,476	
	수출	5,010	11,465	10,776	8,371	
	합계	17,738	38,451	42,459	40,848	

*출처 : 서암기계공업 반기보고서(2020년 6월), <https://finance.naver.com>, 한국기업데이터(주) 재가공

[그림 11] 요약 포괄손익계산서 분석



*출처 : 서암기계공업 반기보고서(2020년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

[표 6] 주요 재무현황

(단위 : 억 원)

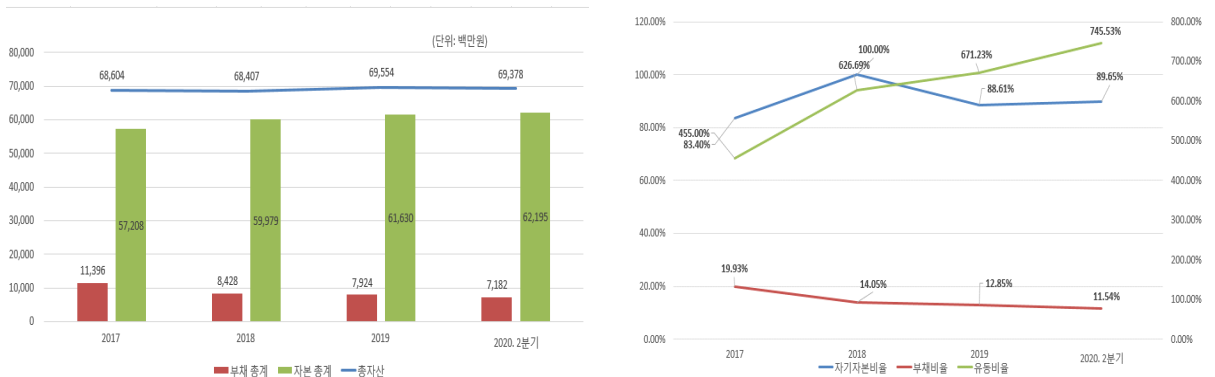
구분	2020년 반기 말	2019년 반기 말	2019년	2018년	2017년
매출액	91	111	385	425	408
영업이익	5	12	15	31	23
당기순이익	6	12	22	34	23
매출액증가율	-18.02	10.63	-9.44	3.94	28.53
영업이익률(%)	5.66	10.63	3.91	7.23	5.67
순이익률(%)	10.45	-5.10	5.68	8.09	5.68
부채비율(%)	11.55	16.60	12.86	14.05	12.86

*출처 : 서암기계공업 반기보고서(2020년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

■ 주요 재무안정성 지표 안정적인 비율 유지

주요 재무안정성 지표를 보면 2019년 부채비율 12.85%로 2018년 대비 감소하였으나 양호한 수준이며, 2020년 2분기 부채비율 11.54%로 비교적 양호한 재무구조 유지하고 있다. 또한, 2019년 자기자본비율 88.61%로 전년 대비 감소하였으나 안정적인 수준 유지하고 있고 2020년 2분기 자기자본비율 89.65%로 일정 수준 유지하고 있다. 2019년 유동비율 671.23%로 전년 대비 증가하여 업계평균 대비 우량한 수준 유지하고 있고 2020년 2분기 유동비율 745.53%로 지속적으로 증가하고 있어 안정적인 수준 유지하고 있다.

[그림 12] 요약 재무상태표 분석

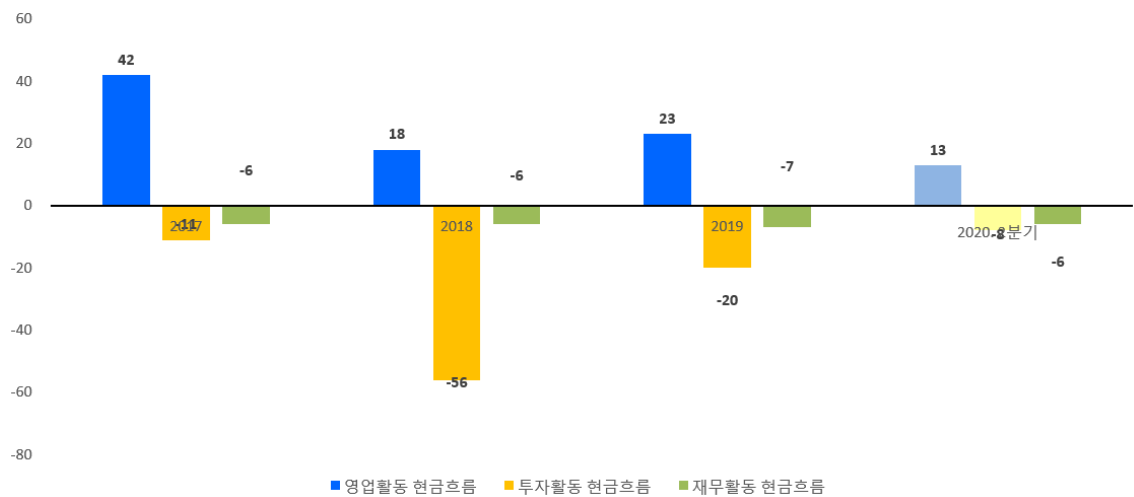


*출처 : 서암기계공업 반기보고서(2020년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

■ 3년 연속 정(+의) 영업활동 현금흐름 유지

현금창출능력을 나타내는 영업활동 현금흐름이 3년 연속 흑자를 지속하고 있으며, 여유 현금흐름을 바탕으로 투자활동에 현금을 사용하고 있는 것으로 보인다. 2019년도 기준 영업활동 현금흐름에 따른 흑자 유지되고 있으나, 유형자산 투자 지속됨에 따라 투자 관련 현금흐름 적자 흐름 유지되고 있고, 배당금 등의 영향으로 재무활동 현금흐름도 적자 흐름 유지되고 있다.

[그림 13] 현금흐름성 분석



*출처 : 서암기계공업 반기보고서(2020년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

정부의 소재, 부품, 장비 산업의 공급안정화 정책에 따른 기술경쟁력 확보 및 생산력 증대

일본의 수출규제에 대응한 소부장 산업의 기술경쟁력 확보와 부가가치 향상, 신제품 개발을 촉진하고, 산업전반에 파급되어 제조업을 혁신하는 원동력을 제공할 수 있는 정밀가공 기술이며, 동사는 이에 발맞춰 첨단부품 개발과 안정적인 생산능력을 통해 글로벌 경쟁력을 확대하고 있다.

■ 사업기반 확대

동사는 비공작기계부문(감속기용 기어, 선박용 기어 등) 사업 분야를 확대하고 있으며, 철도차량용 기어는 철도차량 차륜에 동력을 전달하는 기어로 동사가 개발하여 현재 주요 고객사에 안정적으로 납품 중에 있다. 우리나라는 그동안 철도차량 동력전달장치용 기어는 전량 수입품에 의존하였으나 동사의 기어 가공 기술을 통하여 국산화를 추진하였으며, 품질 신뢰성을 기반으로 이를 고객사에 납품하고 있다. 철도차량용 기어는 내구성이 우수하여 반영구적 사용이 가능해야 하는 부품으로 고객사가 요구하는 품질 신뢰도를 충족하고 있으며, 철도차량의 국산화가 완료되면 매출이 증가될 것으로 기대된다.

또한, 산업로봇을 만드는 제품 중 동력을 전달하고 관절운동이 가능케 하는 주요 부품이 기어류이다. 산업로봇은 자동차 및 일반산업에 주로 이용되며 그 발전가능성이 매우 높고, 인간의 노동력을 대체하며 더욱 다양해진 로봇의 활용과 더욱 정교한 움직임이 필요한 기술로, 동사는 고객의 기술 요구를 충족하는 제품을 현재 개발하여 납품 중에 있으며 향후 매출이 본격적으로 발생할 것으로 기대되고 있다.

■ 정부의 소부장 2.0 전략을 통한 기술경쟁력 확대와 글로벌 공급안정성 확대

정부가 소재, 부품, 장비(소부장) 분야의 경쟁력 강화를 위해 2022년까지 차세대 전략기술 개발에 재원을 투입하고 있으며, 공급망 관리 품목 대상도 기존 대일 100대 품목에서 글로벌 차원의 338개 이상의 품목으로 확대하여 육성하고 있다. 산업통상자원부의 소부장 2.0 전략은 신종 코로나바이러스 감염증과 미-중 무역분쟁 재점화 등으로 글로벌 공급망 리스크가 확산하면서 소부장 기술자립 속도를 높이고 있는 상황에서 동사의 기계부품의 정밀가공 기술력은 소부장 산업분야에서 매우 중요한 뿌리산업으로 고려되고 있다. 이를 통해 글로벌 공급망 재편대응과 미래시장 선점을 위해 핵심기술 및 원천기술 확보에 매우 중요하고, 이를 기반으로 글로벌 공급의 안정성을 확보하는데 있다. 또한, 동사는 고객중심의 품질최우선주의와 핵심부품산업분야 높은 수준의 기술력을 기반으로 공작기계, 감속기, 선박엔진 및 기어, 터보압축기, 풍력발전기, 철도차량, 로봇 등의 다양한 산업분야 핵심부품을 안정적으로 생산하여 매출신장이 예상된다.

■ 증권사 투자 의견

해당없음



■ 시장정보(주가 및 거래량)

[그림 14] 서암기계공업 3개년 주가 변동 현황



*출처 : 네이버증권(2020.10.29)