

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

파라텍(033540)

자본재

요약

기업현황

시장동향

기술분석

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

(주)NICE디앤비

작성자

정미주 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 미게재 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2122-1300)로 연락하여 주시기 바랍니다.



한국IR협회

파라텍(033540)

소방설비 제작부터 소방시설 공사까지 종합 소방전문기업

기업정보(2021/02/22 기준)

대표자	정광원
설립일자	1973년 06월 08일
상장일자	1997년 12월 26일
기업규모	중견기업
업종분류	그 외 기타 특수목적용 기계 제조업
주요제품	스프링클러, 소방용 밸브류, 소화기류, 배관류 등

시세정보(2021/02/22 기준)

현재가	9,590원
액면가	500원
시가총액	1,629억원
발행주식수	16,983,690주
52주 최고가	17,050원
52주 최저가	3,230원
외국인지분율	3.52%
주요주주	
파라텍신기술투자 조합1호	10.01%
베이스에이치디	5.10%
자사주	2.65%

■ 소방설비 개발 및 제조, 소방시공 기술력 확보

파라텍(이하 '동사')은 스프링클러, 소방용 밸브류, 소화기류, 신축배관(SP-JOINT 등), 합성수지배관(CPVC), 주거용 주방 자동소화장치 등의 소방설비 제조 및 도매와 소방시설 공사업을 주력 사업으로 영위하고 있다. 동사는 소방설비 제조와 소방시공 기술력을 기반으로 소방전문기업으로 성장하여 인지도를 확고히 하고 있으며, 소방설비 제품군별 포트폴리오를 구성하여 안정적으로 제품을 공급하여 시장점유율을 확보하고 있다.

■ 소방 관련 법규 및 규제, 건설 경기 변동에 영향받는 소방 관련 산업

최근 급격한 환경변화로 인해 자연재해가 늘어나고 있으며 대형 화재로 인한 피해 규모가 커지면서 소방설비에 대한 관심과 수요가 증가함에 따라 소방설비산업은 꾸준히 성장하고 있다. 소방 관련 산업은 국내 건설 경기의 영향을 받고 있으나, 소방 관련 법규 및 규제가 강화되고 첨단기술이 활용된 소방설비가 개발됨에 따라 소방설비산업에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 전망된다. 이에 따라 소방시설 공사업도 양호한 성장세를 이어가고 있다. 이러한 시장 트렌드를 반영하여 동사 역시 청정가스 소화설비 등의 차세대 소방제품을 연구 개발하여 기존 제품라인업을 강화하고 있으며, 주요제품에 대한 국제규격 인증을 취득하여 국내뿐만 아니라 해외 시장으로 확대하고 있다.

■ 청정가스 소화설비 개발 등의 기존 제품라인업 강화 및 공사 수주 증가

동사는 주요 매출이 발생하고 있는 스프링클러(헤드류)를 중심으로 소방용 밸브류, 소화기류, SP-JOINT 배관류, 합성수지배관(CPVC) 등의 소방설비 제작부터 소방시공까지 내부 인프라를 구축하고 있다. 또한, 청정가스 소화설비 개발 등을 통해 기존 제품라인업을 강화하여 시장 확대를 도모하고 있다. 동사는 국내 건설 경기의 영향을 받고 있으나, 최근 시공능력 전국 1순위를 차지하는 등 우수한 기술력을 인정받으며 소방설비 및 소방시설 공사 수주가 증가하여 매출이 회복될 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	2,597.2	14.5	95.9	3.7	121.4	4.7	15.3	8.4	69.5	716	5,192	6.2	0.9
2018	1,911.6	-26.4	-1.4	-0.1	2.4	0.1	0.4	0.2	75.5	20	5,110	274.8	1.1
2019	1,266.1	-33.8	-370.5	-29.3	-296.3	-23.4	-42.6	-21.9	132.8	-1,725	3,239	-	1.4

기업경쟁력

연구개발역량 및 지식재산권 확보

- 스프링클러의 설계 개량과 주방화재의 위험으로부터 보호받을 수 있는 자동식 소화기, 내식성이 우수한 합성수지배관(CPVC) 등의 신제품 연구개발 업무를 수행하는 기업부설연구소 운영(1995.04 설립)
- 특허권 33건, 디자인권 3건, 상표권 9건 등의 지식재산권 보유(2021.02 기준)
- UP, FM, LPCB, ISO 9001 등의 인증 보유

소화용 밸브 및 청정가스 소화설비 개발

- 준비작동식 스프링클러에 사용되는 프리액션밸브 개폐형 등의 15여 종류의 밸브 개발
 - 한국소방산업기술원장상 수상하면서 인지도 강화
- HFC-125 가스를 활용한 청정가스 소화설비 출시 (FESCO125-가스자동소화장치 등)
 - 약재 방출 및 소화 후 잔존물이 없어 환경보호에 효과적
 - 배관 연결 이음 방식이 그루브 형태인 내진형 설계로 기존 제품 대비 내구성 우수

핵심기술 및 적용제품

소방설비 개발기술을 기반으로 제품군별 포트폴리오 구성

- 주요제품인 스프링클러를 중심으로 유수제어밸브, 소화기, SP-JOINT 배관류, 합성수지배관(CPVC) 등의 소방설비 제조
- 프리액션밸브 개폐형, 청정가스 소화설비 등의 신제품 출시

소방설비 및 전문건설업 등록 업체의 전문 소방시공

- 건설공사 중 소방설비와 기계설비 공정의 전문공사를 직접도급 또는 하도급받아 공사 수행
- 2020년도 시공능력평가액 기준 시공능력 전국 1위 기록

동사의 주요제품

스프링클러



소방용 밸브류



소화기류



신축배관류



합성수지배관(CPVC)



주거용 주방 자동소화장치



시장경쟁력

국내 소방설비 시장규모 및 성장률

년도	시장규모	성장률
2016년	4조 2,672억 원	3.6%▲
2024년	7조 4,590억 원	

세계 소방설비 시장규모 및 성장률

년도	시장규모	성장률
2018년	584억 달러	8.8%▲
2025년	1,150억 달러	

국내 소방시설 공사업 시장규모 및 성장률

년도	시장규모	성장률
2013년	3조 5,676억 원	14.64%▲
2022년	12조 2,017억 원	

국내 소방시설 공사업 업체 수

년도	업체 수	성장률
2017년	5,616개	2.6%▲
2021년	6,400개	

최근 변동사항

산업용 로봇을 통한 스마트공장 추진 및 공사 수주 호조

- 수직 다관절 로봇을 이용한 가공/조립공정 로봇 자동화를 위해 6축 다관절 산업용 로봇 도입(2020.04)
 - 검사, 포장, 운반 작업에도 로봇 자동화 시스템 도입 예정
- 인천 소재 물류센터 소방공사 수주(수주액 80억 원)
- 수원 소재 공공주택 기계 설비공사 수주(수주액 85억 원)
- 최근 공사 수주 증가하여 매출 회복 전망

I. 기업현황

인명과 재산 보호를 위한 소방설비 제조 및 도매, 소방시공 전문기업

동사는 소방설비 제조 및 도매, 소방시설 공사업을 영위하고 있으며, 스프링클러, 소방용 밸브류, 소화기류, 소방용 배관류 등의 다양한 제품군별 포트폴리오를 구성하여 국내뿐만 아니라 국제규격의 인증 등을 취득하여 해외 시장까지 안정적으로 제품을 공급하고 있다.

■ 회사 개요: 연혁, 주요 관계회사

동사는 소방설비 제조와 소방시공 기술력을 기반으로 스프링클러(헤드류), 소방용 밸브류, 소화기류, 소방용 배관류 등의 소방설비 제조 및 도매와 소방시설 공사업을 주력 사업으로 영위하고 있다. 동사는 1973년 6월 극동스프링크라(주)로 설립되어 1997년 12월 코스닥 시장에 상장되었으며, 1998년 1월 (주)파라다이스산업으로 사명 변경 후 2015년 3월 현 상호로 최종 사명 변경하였다.

동사의 본사 및 공장은 경기도 부천시에 소재하고 있으며, 서울 본점과 서산지점, 김포지점, 양촌지점을 별도 설립하여 원활한 사업운영을 도모하고 있다. 동사의 관계회사로는 종속회사인 (주)레데코, FESCO, 엘베이스시스템즈(주)와 작성일 기준 지배회사인 (주)베이스에이치디가 있으며, 각 주요사업은 [표 1]과 같다.

[표 1] 동사 관계회사 현황

상호	설립일	주요사업	소재지
(주)레데코	2010.10.	LED 조명기구, 친환경포장재 제조 및 판매	한국
FESCO	2011.06.	소화설비기기, 피난설비기기 제조 및 판매	일본
엘베이스시스템즈(주)	2019.01.	항공기 컨설팅 및 서비스, 항공기 부품 도소매	한국
(주)베이스에이치디	2011.08.	경영컨설팅 및 재무컨설팅업, 부동산관리업 등	한국

*출처 : 동사 분기보고서(2020.09), NICE디앤비 재구성

■ 주요주주 및 조직 현황

동사의 최근 공시자료(2021.02.16.)기준, 동사의 최대주주는 파라텍신기술투자조합1호로 동사의 지분 10.01%를 보유하고 있으며 최대주주외 주요주주는 베이스에이치디(5.10%)로 확인된다.

동사의 분기보고서(2020.09.)에 따르면, 동사는 정광원 대표이사를 포함하여 총 208명의 임직원이 근무하고 있으며, 경영지원본부, 영업본부(영업 1파트, 영업 2파트, 영업 3파트), 설비사업본부, 제조본부(생산 1팀, 생산 2팀, 품질경영팀, 구매물류팀), 기업부설연구소로 구성되어 있다. 동사는 1995년 4월에 기업부설연구소를 설립하였으며, 기존에 사용되던 스프링클러의 설계 개량과 주방화재의 위험으로부터 보호받을 수 있는 자동식 소화기, 내식성이 우수한 합성수지배관(CPVC) 등의 신제품 연구개발 업무를 수행하고 있다.

■ 주요사업 현황

동사는 주요제품인 스프링클러를 중심으로 소방용 밸브류, 소화기류, 신축배관(SP-JOINT 배관류 등), 합성수지배관(CPVC) 등의 소방설비 제조 및 도매부문과 소방시공부문의 주요 사업군을 통해 소방전문기업으로 성장하였다.

동사는 국내 최초로 스프링클러 외 20여 종의 소방제품에 대한 국가검정을 획득하였고, 난방용 방열기를 시작으로 압력 조정기, 액체 석유 가스용 밸브, 온수 분배기 등에 대한 KS 표기 허가를 획득하였다. 또한, 동사는 주요제품 중 31종에 대해 UL 인증¹⁾, FM 인증²⁾, LPCB 인증³⁾ 등을 취득하여 미국, 일본 등으로 제품을 수출하여 매출을 실현하고 있다. 이외에도 동사는 ISO 9001 인증과 스프링클러 우수품질 인증(한국소방산업기술원) 등을 취득하였고, 다수의 수상실적(전국 품질분임조 발표대회 2년 연속 대통령상, 국가품질경영대회 설비관리 대통령상 등)도 보유하여 품질경쟁력과 경영성과를 보여주고 있다.

동사는 13건의 연구개발실적(소방용 밸브류, 스프링클러헤드, CPVC 주거용 브라켓트 조립품, 주거용 주방자동소화장치, 디자인소화기, 차륜식소화기, 차량용소화기 등)과 특허권 33건, 디자인권 3건, 상표권 9건 등의 실적을 보유하고 있다.

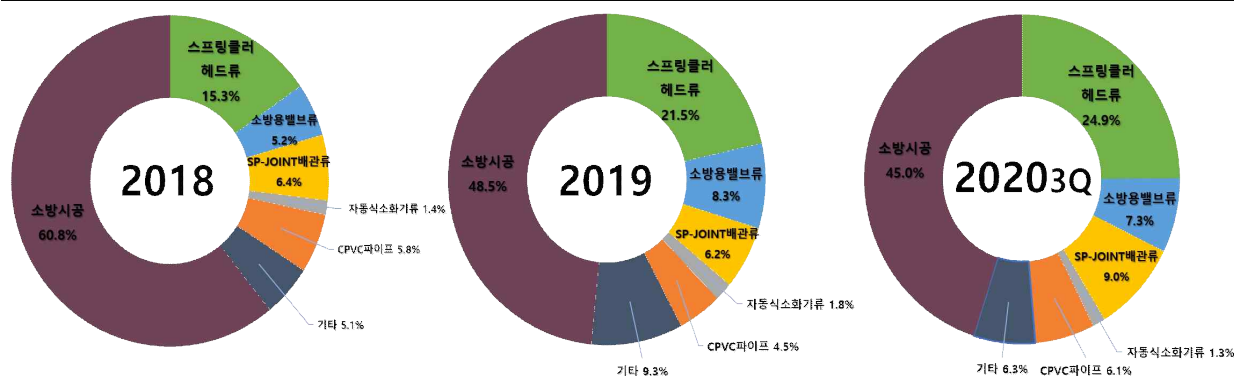
[그림 1] 동사의 주요제품



*출처 : 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

■ 동사의 매출 구성

[그림 2] 동사의 제품별 매출 구성비



*출처: 동사 사업보고서(2019.12), 동사 분기보고서(2020.09), NICE디앤비 재구성

- 1) 글로벌 안전과학 전문기업인 UL社의 인증서비스로, 기술에 대한 안정성, 품질, 성능, 표준 적합성 검증 등을 실시
- 2) 건축자재와 소화장비에 대한 성능검사를 실시하고, 합격한 제품에 대해 보증상품임을 증명하는 라벨을 부여
- 3) 열 탐지기, 화재알람, 제어/표시장비 및 전원장치 등 보안 및 화재예방 장비의 국제규격 인증

II. 시장 동향

소방 관련 법규 및 규제, 건설 경기변동에 영향받는 소방 관련 산업

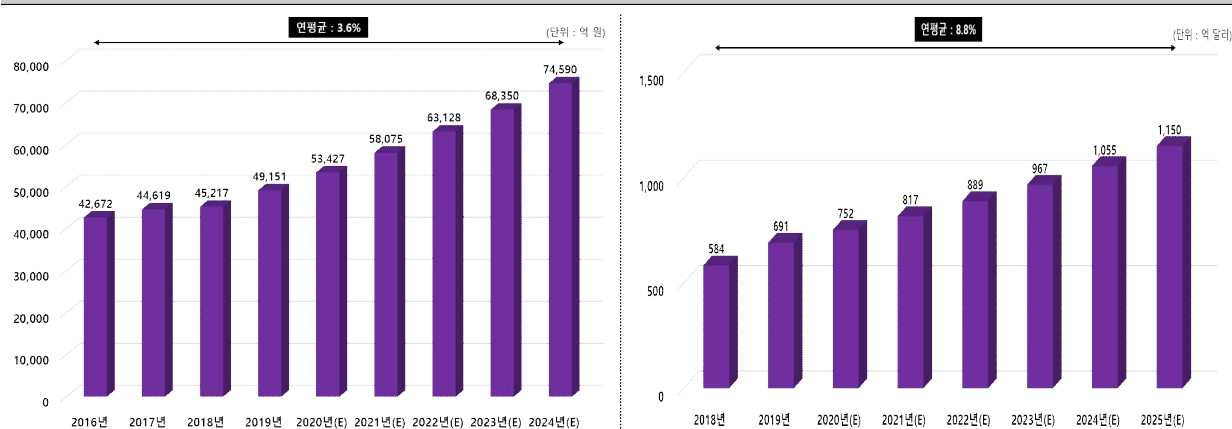
동사의 주력 사업인 소방설비산업은 건설 경기변동에 다소 민감한 산업이지만 소방 관련 법규/규제가 강화되고 첨단 소방설비가 개발됨에 따라 양호한 성장세를 이어가고 있으며, 소방시설 공사업 역시 소방설비산업 성장세에 따라 지속 성장하고 있다.

■ 소방 관련 법규/규제 강화, 첨단 소방설비 개발 등으로 소방설비산업 성장세

소방설비(또는 소방시설)는 화재가 발생하였을 때 이를 탐지하고 주위에 통보하는 시설, 불을 끄기 위한 시설, 소화에 필요한 물을 확보하기 위한 시설, 소방대의 활동을 돕기 위한 시설 등을 의미한다. 소방설비는 동사의 주요제품인 스프링클러, 소화기류 등이 포함되는 화재진압(Fire Suppression)설비와 화재감지기, 화재경보기 등의 화재감지(Fire Detection)설비로 구분된다. 소방설비는 소방법규에서 정하는 일정 규모 이상의 건축물과 다중이용시설 등에 의무적으로 설치해야 한다. 또한, 안전성, 정확성 등의 신뢰성이 중요한 요소로 국가화재안전기준에 따라 소방설비의 설치, 유지 및 안전관리에 필요한 사항을 규정하고 있다. 이에 따라 소방설비산업은 화재, 연소, 방폭, 방화, 등의 위험물 관련 지식 및 기술뿐만 아니라 건축, 전기, 기계 등의 건설 관련 지식의 전문성이 요구되는 산업이다.

최근 환경변화에 따라 자연재해가 늘어나고 있으며, 초고층 건물이 증가하는 추세에 따라 대형 화재로 인한 피해 규모가 커지면서 소방안전에 대한 전국민적인 인식이 높아지고 있다. 이에 따라 소방 점검 의무 대상이 확대되는 등 기존의 소방 관련 법규 및 규제가 강화되고, 품질이 우수한 국제규격 인증 소방설비에 대한 관심과 수요가 증가하고 있다. 국내 소방설비 시장은 2016년 4조 2,672억 원에서 연평균 3.6%로 성장하여 2019년 4조 9,151억 원으로 성장하였고, 이후 동일 성장률로 2024년에는 7조 4,590억 원의 시장규모를 형성할 것으로 전망된다[그림 3(좌)]. 세계 소방설비 시장규모도 2018년 584억 달러에서 연평균 8.8%로 성장하여 2025년 1,150억 달러의 시장규모를 형성할 것으로 전망된다[그림 3(우)].

[그림 3] 국내 소방설비 시장규모(좌)/ 세계 소방설비 시장규모(우)



*출처 : 한국신용정보원, 통계청, 소방산업통계조사(소방청), grandviewresearch(2019), NICE디앤비 재구성

「건축물관리법」은 3층 이상의 의료시설, 교육시설, 수련시설, 숙박시설 등의 화재 안전 성능 보강을 강제하는 내용을 주축으로 제정된 후 2020년부터 시행됨에 따라 국내 소방설비산업은 양호한 성장세를 이어갈 것으로 전망된다. 또한, 소방설비는 기존의 소화기, 화재감지기 등의 제품 중심에서 정보통신기술, 원격제어기술, 로봇기술 등의 첨단기술이 활용된 스마트 소방시스템으로 발전되고 있어 소방설비 확대에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 예상되고 있다. 이러한 시장 트렌드에 따라 동사 역시 청정가스 소화설비 등의 차세대 소방제품을 연구 개발하여 기존 제품라인업을 강화하고 있다. 다만, 소방설비산업은 침체되는 건설 경기의 영향을 받을 수 있는 등 경기변동에 다소 민감한 산업이고, 소방설비의 교체 지연 및 수요업체의 저가 납품 요구에 따라 시장 성장이 저해될 수 있다.

소방설비산업의 Value Chain은 소방설비 부품/소재 → 소방설비 제조 → 소방시설 공사업 및 소방설비 도매/소매업으로 구성된다. 국내 소방설비 시장은 동사를 포함하여 (주)지에프에스, (주)한국소방기구제작소, 존슨콘트롤즈인터내셔널코리아 주식회사 등이 높은 점유율을 차지하고 있으며, 각 업체의 주요사업 및 주요제품은 [표 2]와 같다. (주)지에프에스는 자동화재경보기, 누전화재경보기, 수신기, 종합방재제어반 등의 소방설비를 기반으로 한국토지주택공사, 포스코건설, 한국전력공사 등에 납품 및 설치한 실적을 보유하고 있다. (주)한국소방기구제작소는 소방설비산업 트렌드에 따라 전통적인 소방산업 제품에 전기/전자, IT, 화학 등을 결합한 융복합 제품(발화위치 추적형 자동진압장비 등)을 개발하고 있다. 존슨콘트롤즈인터내셔널코리아 주식회사는 미국 방재 회사인 Tyco의 Tyco Fire & Security Services Korea(자회사)가 보유하고 있는 외국계 기업이다. 동사 역시 소방전문회사로 스프링클러, 주거용 주방 자동소화장치 등을 생산하여 삼성물산, GS건설 등의 국내 건설회사 및 유통업체에 공급할 뿐만 아니라 아시아 지역으로 수출하고 있다. 또한, 동사는 미국, 캐나다 등으로 해외 시장을 확장하기 위해 주요제품에 대한 국제규격 인증을 취득하고 해외 전시회에 참가하는 등 영업활동을 강화하여 수출을 통한 국제 경쟁력을 강화하고 있다.

[표 2] 국내 소방설비 주요 업체

업체명	주요사업	주요제품
(주)지에프에스	· 소방제품제조와 소방시설공사 중심에서 소방시설관리, 화재감시 및 보안까지 확장하여 소방/보안시설 종합컨설팅	
(주)한국소방기구제작소	· ABC 분말소화기, 소방호스, 자동확산소화기, 가스누설경보기, 완강기 등을 개발 및 생산	
존슨콘트롤즈인터내셔널코리아 주식회사	· 소방설비/ 기계설비공사 · 소방기기(감지기류, 유도등류, 발신기셋트), 특수전기기기경보 제조 및 판매	

*출처 : 한국신용정보원, 해당 업체 홈페이지, NICE디앤비 재구성

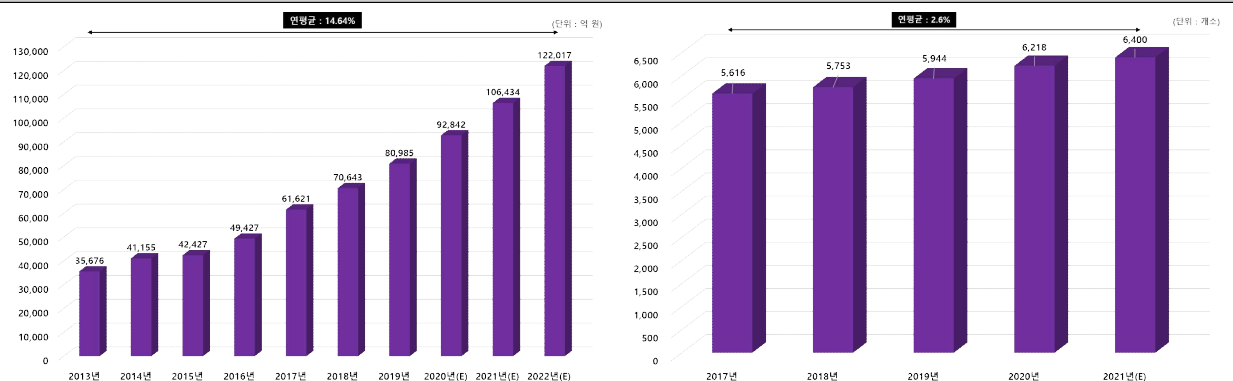
■ 소방설비산업 성장세에 따라 지속 성장하는 소방시설 공사업

소방시설 공사업은 건축물 축조와 관련하여 소방시설을 설치하는 산업 활동을 말한다. 현행법상 소방시설공사는 건설공사에 포함되어 일괄 발주되고 있으며, 대형건설업체에서 소방시설공사를 수주하여 하도급을 통한 시공이 이루어지는 등 소방시설산업과 마찬가지로 건설 경기변동에 민감한 산업이다. 최근에는 소방시설공사에 대한 분리발주에 관한 내용이 발의됨에 따라 동사를 포함한 소방시설 공사업체들이 입찰할 수 있는 기회가 늘어나 소방시설 공사업의 수익창출에도 긍정적인 효과를 기대하고 있다.

국내 소방시설 공사업 시장규모는 2013년 3조 5,676억 원에서 연평균 14.64% 증가하여 2017년 6조 1,621억 원 규모이며, 이후 동일한 성장률로 2022년에는 12조 2,017억 원의 시장규모를 형성할 것으로 전망된다[그림 4(좌)]. 국내 소방시설 공사업 역시 소방설비산업과 마찬가지로 정부의 소방 관련 규제 강화 등으로 성장세를 유지할 것으로 전망되고 있다. 이에 따라 소방시설 공사업에 참여하는 업체 수도 증가하고 있는 것으로 보고되고 있다. 국내 소방시설 공사업 업체 수는 2017년 5,616개에서 연평균 2.6%로 성장하여 2021년 6,400개의 규모를 형성할 것으로 전망된다[그림 4(우)].

동사는 국내 전문 소방시설 시공업체 중에서 2020년 시공능력평가액 기준으로 시공능력 전국 1순위를 차지하면서 공사실적, 경영능력, 기술자 등에 관련하여 종합적으로 우수성을 인정받았다[표 3]. 향후 동사는 설비시공부문의 경쟁력과 소방설비 제조 간의 시너지효과를 발휘하여 지급건설사를 확장시키는 등 매출 확대를 기대하고 있다.

[그림 4] 국내 소방시설 공사업 시장규모(좌)/ 국내 소방시설 공사업 업체 수(우)



*출처 : 한국신용정보원, 통계청, 한국소방시설협회, NICE디앤비 재구성

[표 3] 국내 전문 소방시설 시공업체 순위(2020년도)

전국순위	업체명	지역	지역순위	시공능력평가액
1	(주)파라텍	경기(남)	1위/ 1,237개소	252,268,500 천원
2	삼성물산 주식회사	서울	1위/ 991개소	245,494,900 천원
3	에이치디씨현대산업개발(주)	서울	2위/ 991개소	206,651,100 천원
4	존슨컨트롤즈인터내셔널코리아(주)	서울	3위/ 911개소	201,422,700 천원
5	중흥토건(주)	광주	1위/ 204개소	162,050,600 천원

*출처 : 한국소방시설협회, NICE디앤비 재구성

Ⅲ. 기술분석

각종 주거시설, 산업현장 등의 소방설비 제조 및 소방시공 기술력 확보

동사는 스프링클러, 유수제어밸브, 소화기 등의 소방설비 제조와 소방시공 기술력을 기반으로 소방전문기업으로 성장하여 인지도를 확고히 하고 있으며, 향후 청정가스 소화설비 등의 신성장 동력을 통해 시장 확대를 도모하고 있다.

■ 소방설비 개발기술을 기반으로 제품군별 포트폴리오 구성

동사의 주요제품은 스프링클러, 유수제어밸브, 소화기, 신축배관, 합성수지배관, 주거용 주방 자동소화장치 등이 있다. 이러한 소방설비와 관련된 기술은 한국과학기술기획평가원의 국가과학기술표준분류체계에 따라 수계 소화시스템 및 요소기술, 가스계 소화시스템 및 요소기술, 제연시스템 및 요소기술, 특수화재 진압시스템 및 장비기술, 화재감지 시스템기술, 원격제어 시스템기술, 무기체계 소방 시스템기술 등으로 구성된다. 이를 바탕으로 동사는 기존의 소방설비 제조뿐만 아니라 청정가스 소화설비 등의 차세대 소방제품을 출시하면서 제품라인업을 강화하고 있으며, 소방시공까지 진행하여 사업 경쟁력을 확보하고 있다.

1. 스프링클러

스프링클러는 헤드, 배관, 수조, 펌프, 유수검수장치, 압력계, 제어반 등으로 이루어져 있고, 화재 발생 시 펌프가 수조의 물(소화약제)을 배관으로 송수하여 헤드에서 물을 방사시킴으로써 화재를 소화하는 설비이다. 특히, 스프링클러는 초기 시설 투자비용이 높고 타 설비보다 시공이 비교적 복잡하나, 화재 발생 감지와 초기에 제어 및 진압을 동시에 할 수 있는 구조로 현재까지 가장 많이 사용되는 소화설비이다.

스프링클러의 핵심요소 중 하나인 헤드로부터 방사된 물은 화염과의 직접적인 접촉을 통해 화염을 냉각하고 화재를 진압하고 화염 주변의 가연물 표면을 냉각함으로써 화염의 확산을 막는 화재제어의 역할을 한다. 동사의 주요제품에 해당하는 스프링클러 헤드류는 개방형 헤드와 폐쇄형 헤드(건식, 습식, 준비작동식)로 나뉘는데, 항상 열린 상태에서 일체 개방밸브에 의해 헤드 전체가 살수하는 형태가 개방형 헤드이다. 폐쇄형 헤드는 화재 발생 시 기류의 열을 감지하는 감열체가 용융/파괴되어 평소 헤드의 방수구를 막고 있는 캡이 이탈함으로써 방수구가 개방되는 형태이다.

[그림 5] 동사의 스프링클러(헤드류)

플러쉬	유리밸브	퓨지블링크	개방형
			

*출처 : 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

현재 동사는 플러쉬, 유리밸브, 퓨지블링크, 개방형을 포함하여 13여 종류의 다양한 스프링클러 제품을 보유하고 있으며, 아파트, 상가, 물류창고 등의 용도 및 형식에 따라 알맞은 제품 공급이 가능하여 경쟁력을 확보하고 있다[그림 5]. 동사는 헤드부터 배관, 유수검수장치 등의 스프링클러 관련 기술을 개발하고 있으며, 특히 헤드의 반응시간, 물의 미립화, 액적과 화염의 상호관계, 가연물 표면의 냉각특성 등을 중심으로 연구개발을 수행하고 있다.

2. 유수제어밸브(소화용 밸브)

동사는 습식 스프링클러에 사용되는 제품(알람밸브 플랜지, 알람밸브 그루브 등)부터 스프링클러 세팅 또는 유지보수 시 배관을 개방 및 폐쇄할 때 사용되는 버터플라이밸브 러그드, 준비작동식 스프링클러에 사용되는 프리액션밸브 개폐형 등의 15여 종류의 밸브를 생산하고 있다[그림 6]. 특히, 동사의 프리액션밸브 개폐형은 밸브의 동작 시간 감소를 통해 수격현상 시 최대압력을 최소화하였고, 제조에 필요한 부품이 21개에서 8개로 줄어 생산성이 향상된 제품이다. 동사는 프리액션밸브 개폐형의 내부 유로를 최적화하기 위해 설계 후 CAE(Computer Aided Engineering) 시뮬레이션을 통해 성능을 평가하였다. 이를 통해 동사는 기존의 래치드-클래퍼(Latched-Clapper) 방식에서 다이어프램(Diaphragm) 방식으로 변경하여 스프링클러 오작동 시 다이어프램이 자동으로 복구되어 현장에서의 빠른 대처가 가능하고 유지보수가 편리한 제품을 완성하였다. 동사는 해당 제품의 기술력을 인정받아 한국소방산업기술원장상을 수상하면서 인지도를 강화하고 있다.

[그림 6] 동사의 유수제어밸브

알람밸브 플랜지	알람밸브 그루브	버터플라이밸브 러그드	프리액션밸브 개폐형
			

*출처 : 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

3. 소화기, 소화가스

동사는 공동주택, 상가용 건축물, 반도체 건설현장 및 자동차 등 다양한 소화능력단위에 맞게 소화기 제품라인업을 확보하고 있다. 동사의 주요제품인 차륜식소화기는 바퀴가 달려 이동이 용이한 제품으로 소방차량 진입이 어려운 주거 취약지역의 화재진압 용도로 사용되어 임시소방시설 역할을 하고, 자동확산소화기는 공동주택의 발코니 또는 베란다 등에 설치되는 제품이다. 특히, 동사는 고객의 이미지에 맞는 디자인 커스터마이징 서비스를 제공하는 디자인소화기를 제작하여 2018년 우수산업디자인 상품으로 선정된 실적을 보유하고 있다.

이외에도 동사는 HFC-125 가스를 활용한 청정가스 소화설비 시장에 진출하였다. HFC-125 가스는 오존층 파괴 물질인 염화불화탄소(CFC)를 대체하는 냉매 물질로서 친환경적인 소화가스이다. 이러한 소화가스 기반의 청정가스 소화설비는 통신기기실, 미술관, 정보통신실 등 물로 인한 피해가 발생할 수 있는 장소에 설치되고, 스프링클러와 같이 물로 화재를 진압하는 경우 물로 인한 2차 피해가 커지는 현장에서 사용되고 있다.

동사는 FESCO125-가스자동소화장치 등의 청정가스 소화설비를 출시하면서 기존 제품라인업을 강화하여 신성장 동력 사업을 구체화하였다. 동사의 제품은 HFC-125 소화약제 기반으로 약제 방출 및 소화 후 잔존물이 없어 환경보호 효과가 있다. 또한, 배관 연결 이음 방식이 그루브 형태인 내진형 설계로 제작되어 용접 이음이나 나사 이음 방식을 사용한 기존 제품 대비 내구성에서 차별성을 지니고 있다.

[그림 7] 동사의 소화기/소화가스 주요제품

차륜식소화기	자동확산소화기	디자인소화기	FESCO125-가스자동 소화장치
			

*출처 : 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

4. 신축배관, 합성수지배관(CPVC), 주거용 주방 자동소화장치 등

동사는 신축배관, 합성수지배관(CPVC), 주거용 주방 자동소화장치, 옥내소화전 방수구까지 다양한 소화설비 제품군별 포트폴리오를 구성하고 있다. 동사의 신축배관 제품군에는 공동주택 및 상가용 건축물, 아파트, 오피스텔 등에서 스프링클러와 배관을 연결하기 위해 사용되는 SP-JOINT 배관류와 반도체현장에 설치되는 SFT(Sprinkler Flexible Tube)류 등이 있다. 특히, 동사는 UL 인증받은 제품인 파이프, 티, 엘보우, 소켓 등의 소방용 합성수지배관(CPVC)를 제조 및 납품하여 경쟁력을 확보하고 있다. 동사의 합성수지배관(CPVC)은 높은 한계산소요구량(LOI)으로 배관 내부를 보호하고 화염 전파를 방지하여 화재내구성이 우수하다. 또한, 내부식성이 우수하고 낮은 열전도율로 보온/보냉의 효과가 뛰어나 배관 내의 결빙 현상을 지연시킬 수 있다. 이외에도 동사는 공동주택 주방의 가스/전기레인지 후드에 설치되는 주거용 주방 자동소화장치(가스조리식, 전기조리식, 하이브리드식) 제품라인업을 확보하고 있다. 이를 바탕으로 동사는 향후 종합방재 솔루션 서비스 전문기업으로 성장을 기대하고 있다.

[그림 8] 동사의 주요제품

SP-JOINT 나관	SFT-몰드바	합성수지배관(CPVC)	주거용 주방 자동소화장치
			

*출처 : 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

■ 소방설비 및 전문건설업 등록 업체의 전문 소방시공

동사는 「소방시설공사업법」 및 「건설산업기본법」에 따라 소방설비 및 전문건설업(시설물의 일부 또는 전문분야에 관한 건설공사를 시공하는 업종) 등록을 한 사업자로서, 건설공사 중 소방설비와 기계설비 공정의 전문공사를 직접도급 또는 하도급받아 공사를 수행하고 있다. 소방시설공사업은 소화전 설치공사, 건물 및 건축물 소방시설 공사 등이 포함되며, 일반적으로 발주자가 종합건설업체와 원도급 계약을 하고, 종합건설업체는 소방시설 공사업체와 하도급 계약을 통해 시공하는 구조를 보이고 있다. 동사는 40년 이상의 국내 최장수 소방전문기업으로 소방시공 분야의 축적된 기술력을 인정받아 2020년 시공능력평가액 기준 시공능력 전국 1위를 기록하였다. 이를 바탕으로 동사는 경쟁이 치열한 주택시장, 상업용 오피스텔 등 주거용 건축물에서 벗어나 반도체, 디스플레이와 같은 대형 하이테크 플랜트의 클린룸 소방 등을 수주하여 시공하고 있다.

■ SWOT 분석- 첨단 소방설비 제품 등을 기반으로 해외 시장 확대 필요

[그림 9] SWOT 분석



IV. 재무분석

국내 최장수 소방전문기업, 최근 공사 수주 증가로 인한 매출 회복 전망

동사의 주력 사업인 소방설비 제조 및 판매, 소방시설공사는 국내 건설 경기의 영향을 받고 있으나, 동사는 사업 포트폴리오 재구축과 오랜 업력을 기반으로 한 우수한 기술력으로 최근 소방설비 및 소방시설공사 수주가 증가하고 있어 향후 매출이 회복될 것으로 전망된다.

■ 소방설비 제조 및 판매, 소방시설공사를 주력으로 영위

동사는 스프링클러 헤드류, SP-JOINT 배관류, 소방용밸브류 등의 제조 및 도매사업과 소방시설공사업을 주력 사업으로 영위하고 있다. 2019년 사업보고서 기준 품목별 매출 비중을 살펴보면 소방설비공사 48.5%, 스프링클러 헤드류 21.5%, 소방용 밸브류 8.3%, SP-JOINT 배관류 6.2%, CPVC 파이프 4.5%, 자동식소화기류 1.8% 순으로 나타났다.

한편, 지난 2개년간 소방설비공사가 동사 전체 매출의 2017년 67.8%, 2018년 60.8%를 차지하였으나, 2019년에는 동사 최대매출 사업인 반도체 공장 등 하이테크 소방 설비공사의 변경공사 계약 실적의 매출 인식이 차년도로 지연되면서 전체 매출의 48.5%를 차지하는 등 비중이 축소되었다.

[표 4] 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결기준)

항목	2017년	2018년	2019년	2019년 3분기	2020년 3분기
매출액	2,597.2	1,911.6	1,266.1	1,010.1	935.1
매출액증가율(%)	14.5	-26.4	-33.8	-32.7	-7.4
영업이익	95.9	-1.4	-370.5	-241.7	121.0
영업이익률(%)	3.7	-0.1	-29.3	-23.9	12.9
순이익	121.4	2.4	-296.3	-242.3	141.8
순이익률(%)	4.7	0.1	-23.4	-24.0	15.2
부채총계	593.8	634.6	705.0	696.0	573.1
자본총계	854.7	840.0	531.0	590.7	674.9
총자산	1,448.4	1,474.7	1,236.0	1,286.7	1,248.0
유동비율(%)	223.7	215.6	110.7	178.1	151.6
부채비율(%)	69.5	75.5	132.8	117.8	84.9
자기자본비율(%)	59.0	57.0	43.0	45.9	54.1
영업현금흐름	-34.4	-89.9	93.9	78.5	41.1
투자현금흐름	4.8	-99.9	-47.1	-36.0	4.5
재무현금흐름	31.6	192.3	-46.6	-21.1	-33.2
기말 현금	5.9	8.0	10.1	31.3	22.0

※ 분기: 누적 실적

*출처: 동사 사업보고서(2019.12), 동사 분기보고서(2020.09)

■ 최근 2개년간 매출 감소세, 수익성 적자 규모 확대

동사는 2018년 제품별 판매단가 하락, 건설 경기 변동에 의한 원재료 가격 상승 등의 영향으로 전년 대비 26.4% 감소한 1,912억 원의 매출을 기록하였다. 2019년에는 설계변경 수주 건들의 매출 인식 지연, SP-JOINT 배관류, CPVC 파이프 등의 제품 판매량 축소로 전년 대비 33.8% 감소한 1,266억 원의 매출을 기록하며 최근 2개년간 매출 감소세를 나타냈다.

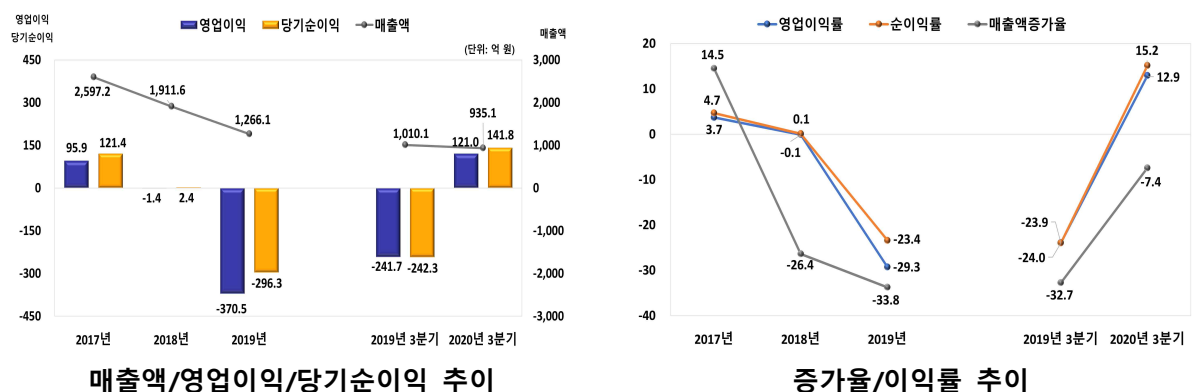
2019년에는 매출 감소와 더불어 총 매출액을 상회하는 과중한 원가 부담으로 영업손실 규모가 전년 1.4억 원에서 370억 원으로 크게 확대되었다. 한편, 동사는 이자수익, 당기손익-공정가치측정금융자산처분이익 증가 등에 따른 영업외수지 개선에도 불구하고 영업손실 발생으로 인해 순손실 296억 원을 기록하는 등 적자 기조를 면치 못하였다.

■ 2020년 3분기(누적) 매출 소폭 감소하였으나, 수익성 흑자 전환

2020년 3분기(누적) 매출액은 내수 건설경기 부진이 이어지면서 소방설비공사 수주 축소로 전년 동기 대비 7.4% 감소한 935억 원을 기록하였다. 한편, 공사외주비 감소 등 공사원가 부담이 축소됨에 따라 매출액영업이익률 12.9%를 기록하며 흑자 상태로 전환하였고, 매각예정자산처분이익 발생 등에 따른 영업외수지 개선으로 매출액순이익률 15.2%를 기록하는 등 전체수지가 흑자전환하였다.

[그림 10] 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 포괄손익계산서 분석

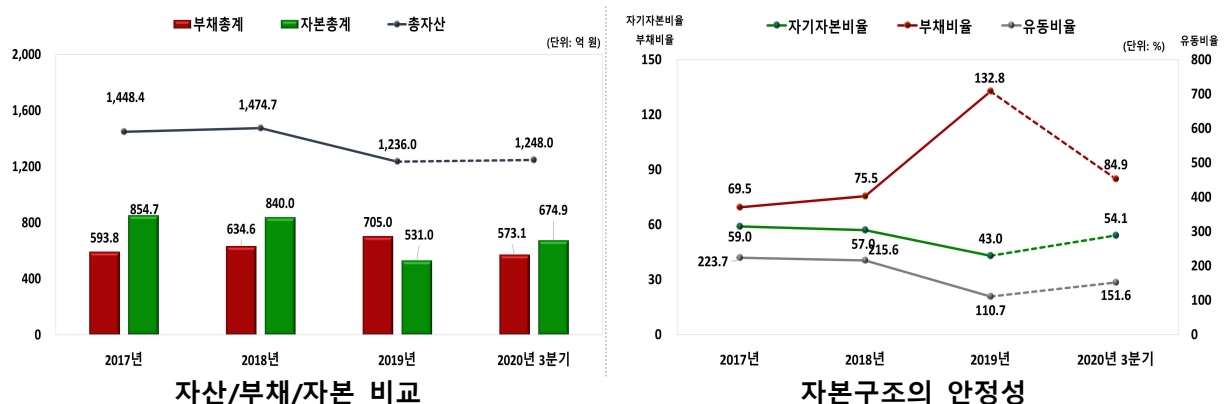
(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결기준)



*출처: 동사 사업보고서(2019.12), 분기보고서(2020.09), NICE디앤비 재구성

[그림 11] 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결기준)



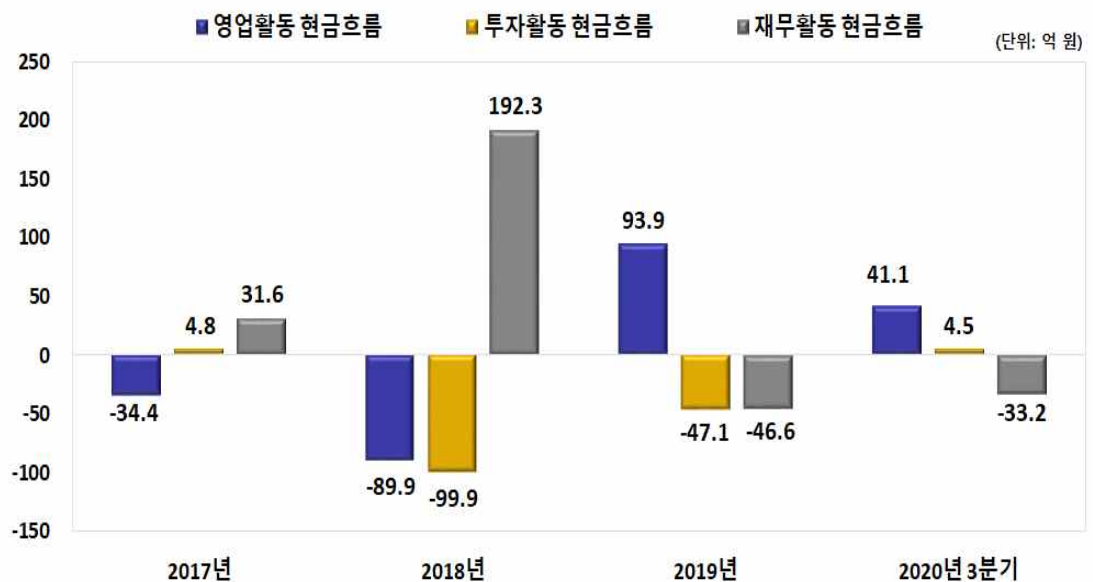
*출처: 동사 사업보고서(2019.12), 동사 분기보고서(2020.09)

■ 영업활동으로 인한 현금흐름 개선

2019년 순손실 시현에도 불구하고, 감가상각비 등 현금의 유출이 없는 비용의 가산과 매출채권, 미청구공사의 감소 등 영업자산부채 변동으로 영업활동현금흐름은 정(+)의 상태로 전환되었다. 한편, 당사는 생산성 향상을 위해 가공 및 조립 공정에 6축 다관절 산업용 로봇 등을 취득함에 따라 투자활동 상 현금유출이 발생하였고, 차입금 상환 등에 따른 재무활동 상 현금유출이 발생하였다. 이로 인한 현금유출분은 영업활동 상 유입된 현금으로 충당하였다.

[그림 12] 동사 현금흐름의 변화

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결기준)



*출처: 동사 사업보고서(2019.12), 동사 분기보고서(2020.09)

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

산업용 로봇을 통한 스마트공장 추진 및 공사 수주 호조로 전망 긍정적

동사는 산업용 로봇 도입을 통한 가공/조립공정 로봇 자동화를 시행하여 스마트공장을 추진하고 있으며, 시공능력 전국 1위를 기록하면서 최근 공사 수주가 잇따르고 있다.

■ 6축 다관절 산업용 로봇 도입을 통한 가공/조립공정 로봇 자동화

동사는 2020년 4월 수직 다관절 로봇을 이용한 가공/조립공정 로봇 자동화를 위해 6축 다관절 산업용 로봇을 도입하였다. 6축 다관절 산업용 로봇을 공정 간 소재 공급 및 이송을 위해 설치하였고, 로봇 고정 베이스, PLC(Programmable Logic Controller) 등 제어시스템, 비전 카메라, 적재 시스템 등을 설치하였다. 동사는 향후 5년 동안 검사, 포장, 운반작업에도 로봇자동화 시스템을 지속적으로 도입하여 스마트공장을 추진할 예정이다.

■ 최근 공사 수주 호조로 2020년 실적 회복 전망

동사는 최근 2021년 1월 43만m² (약 13만 평) 규모의 인천 소재 물류센터 소방공사(수주액 80억 원)를 수주한 가운데 경기도 수원 소재 공공주택 기계설비공사(수주액 85억 원)를 잇따라 수주하여 예년 수준으로 매출 규모가 회복할 것으로 전망된다. 이데일리(2021.01.22., 박철근 기자)에 따르면, 동사는 신축배관과 합성수지배관(CPVC) 등 기존 제품들의 판매량을 늘릴 계획이며, 소규모 사업영역이었던 설비 분야를 확대 개편하고, 국내 시장 점유율 1위인 스프링클러 헤드류 제품의 시장점유율을 더욱 강화할 예정으로 밝혔다.

■ 증권사 투자의견

최근 1년 내 증권사 투자의견 없음