



Not Rated

주가(11/26): 2,135원

시가총액: 79억원

스몰캡

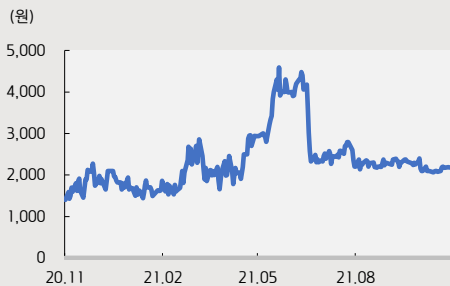
Analyst 오현진

02) 3787-3750 ohj2956@kiwoom.com

Stock Data

52 주 최고가	4,595원
52 주 최저가	1,400원
수익률(절대)	
1 개월	-6.0%
6 개월	-25.7%
12 개월	41.0%
발행주식수	3,695 천주
일평균거래량(3M)	1 천주
외국인 지분율	0.0%
주당배당금('20)	0원

Price Trend



투자지표

(십억원, IFRS **)	2018	2019	2020	2021
매출액	24.4	21.7	16.4	19.5
영업이익	0.6	-0.4	-0.9	0.5
증감률(%)	16.1	적전	적지	흑전
순이익(지배)	0.4	-0.6	-0.4	0.7
영업이익률(%)	2.5	-1.8	-5.5	2.6
ROE(%)	11.0	-17.1	-11.1	18.1
PER(배)	17.3	N/A	N/A	9.7
PBR(배)	1.92	3.25	1.76	1.57

주: 3월 결산 법인

자료: 키움증권 리서치센터

기업코멘트

수프로 (KONEX: 185190)

수목 비즈니스 전문 업체



동사는 국내 1위의 조경수 유통 전문 기업으로써, 영세업자 위주 수목 유통 시장에서 독보적인 위치를 차지하고 있다. 컨테이너 조경수 생산 기술 특허를 통해 조경수 생산에서도 경쟁력을 확보하였으며, 높은 생산성과 유통망을 통해 대량 생산 시 자체 조경수 공급도 크게 늘어날 전망이다. 최근에는 벽면 녹화 사업 등 친환경 조경 공사 사업에 진출하면서 사업다각화를 통한 외형 확대를 기대한다.

>>> 조경수 생산 및 유통 사업 영위

조경 및 조림, 환경복원에 쓰이는 수목을 생산 및 유통하는 업체로, 조경용 수목 유통이 매출액의 80%를 차지하고 있다. 수목 시장은 과거 조림시장에서 조경시장으로 변화하였고, 건설 시공업체가 주요 매출처이다. 최근 건설 수주 상승에 따라 국내 수목 시장도 성장하고 있으며, 향후 자연환경 복원 사업 성장에 따라 신규 수요 증가가 예상된다. 다양한 매입처와 매출처를 갖춘으로써 기존 영세업자 위주의 수목 유통업자 대비 경쟁력을 확보했으며, 향후 시장 성장 수혜를 가장 크게 받을 것으로 예상된다.

>>> 축적된 DB를 활용한 수요예측 솔루션 개발

동사는 정보통신산업진흥원의 AI 바우처 지원사업을 통해 조경수 생산 및 유통을 위한 수요예측 AI 솔루션을 개발했다. 10만 건 이상의 유통 거래 데이터베이스를 AI 기술로 분석해 최적의 조경 수종, 수요, 가격 등을 산출하는 솔루션이다. 이를 통해 조경수의 수급 안정화 및 판매 시기 등을 예측할 수 있어 가격 경쟁력 강화가 가능하며, 향후 비즈니스 모델을 개선하여 온라인 플랫폼 사업 등으로 사업 다각화도 계획하고 있는 것으로 파악된다.

>>> 지속적인 신규 사업 진출로 외형 확대 기대

공공기관에서 진행되는 도시경관 향상 및 공원 조성 등 조경 공사 사업도 주목된다. 21년 생태 복원 관련 시장규모는 8,300억원이며, 생태 휴식공간 확대에 의해 연평균 9.3% 증가가 전망된다.

동사는 서울시 다수의 구청 및 교육청 벽면녹화 공사도 진행 중이다. 동사가 보유한 담수 및 수분 공급 기술 및 관련 특허를 통해 공기 정화 및 가습 효과 등이 있는 실내외 수직 벽면 녹화 사업을 수행했다. 또한 해외 녹화사업이 점차 증가 추세를 보임에 따라 중국 등 다양한 국가에서 녹화사업을 진행했다.

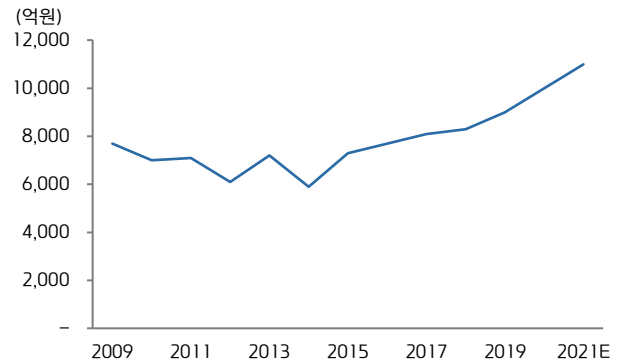
2021년(3월 결산) 매출액은 193억원(YoY 19%)을 기록한데 이어 영업이익도 흑자 전환에 성공했으며, 향후 컨테이너 조경수 사업 및 친환경 조경 공사 사업 확대를 통해 추가적인 매출 및 이익 성장이 기대된다.

회사개요

회사명	(주)수프로
대표이사	채일
설립일	2000년 7월 26일
자본금	1,967,725원
임직원수	31명
주요사업	수목 유통 생산 연구 자연환경 복원 사업 등
본사	서울시 서초구 강남대로 27 1301호

자료: 수프로, 키움증권 리서치센터

국내 수목시장 동향



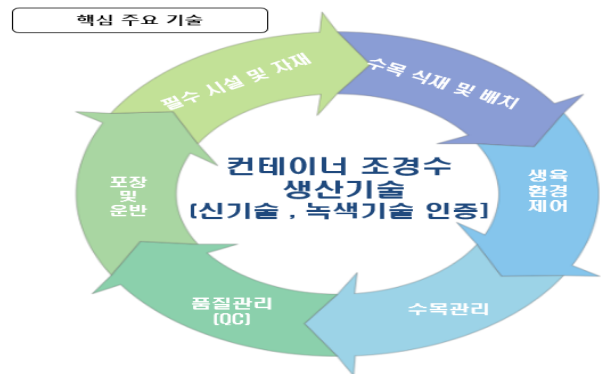
자료: 산림청, 수프로, 키움증권 리서치센터

뿌리발달 촉진용 컨테이너



자료: 수프로, 키움증권 리서치센터

컨테이너 수목 핵심 주요 기술



자료: 수프로, 키움증권 리서치센터

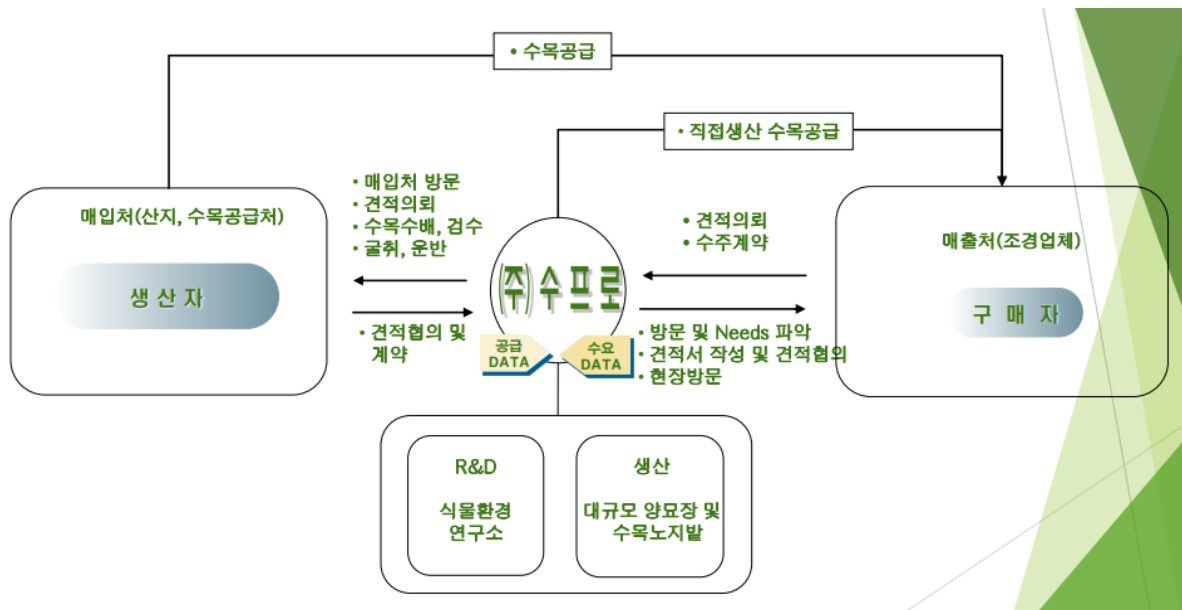
>>> 자연환경 복원사업

생태복원 사업은 환경부가 발주하는 신규 시장으로 최근 기후 변화 이슈 등으로 시장이 꾸준히 확대되었다. 시장의 규모는 자연 부문이 약 6,000억원, 생태하천복원 약 3,000억원으로 추정된다.

동사는 생태복원 사업에 참여할 수 있는 ‘자연환경 보전 사업 대행자’ 면허를 보유하고 있으며 해외 프로젝트 수행을 통해 기술 우수성을 확보한 것으로 파악된다.

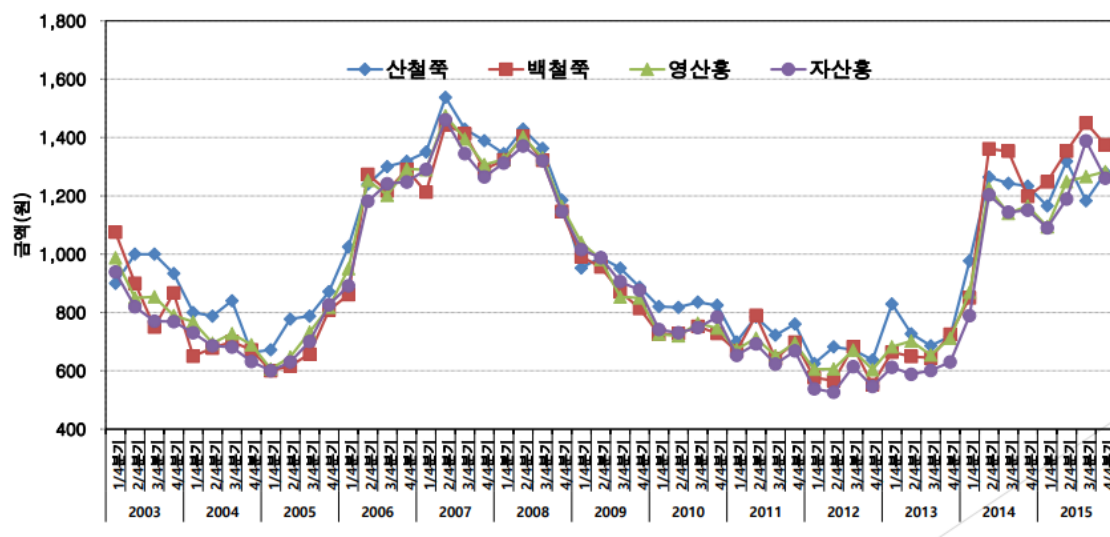
그 밖에 자연환경 복원사업에 필요한 연구, 기획, 실행의 능력을 모두 확보하고 있는 점이 동사의 핵심 역량이다.

유통 사업 모식도



자료: 수프로, 키움증권 리서치센터

조경수 시장 가격 변동 및 예측 시뮬레이션



자료: 수프로, 키움증권 리서치센터

>>> 수직 벽면 녹화 사업

수직 벽면 녹화 사업은 실내 벽면녹화와 실외 벽면녹화 분야가 있으며 미세먼지 절감을 위한 수요 확대에 따라 도심 녹지 조성의 대안으로 주목받고 있다.

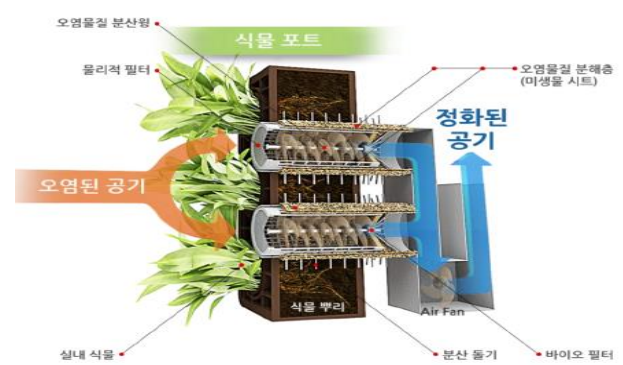
동사의 실내 수직 벽면녹화 기술은 식물의 식생층을 활용하여 오염된 공기를 정화시키며, 광합성 작용을 통해 산소 공급 기능도 한다. 해외에서도 매년 산림 ODA 사업 시장이 증가 추세이며, 국내 산림 관리 등의 기술 전수 수요도 같이 증대 중이다. 동사는 2021년 캄보디아 ODA 사업자 선정 등 꾸준히 해외 녹화 사업에 진출 중이다.

벽면 녹화 설치 사례(연남동 주민센터)



자료: 수프로, 키움증권 리서치센터

실내 수직 벽면 녹화



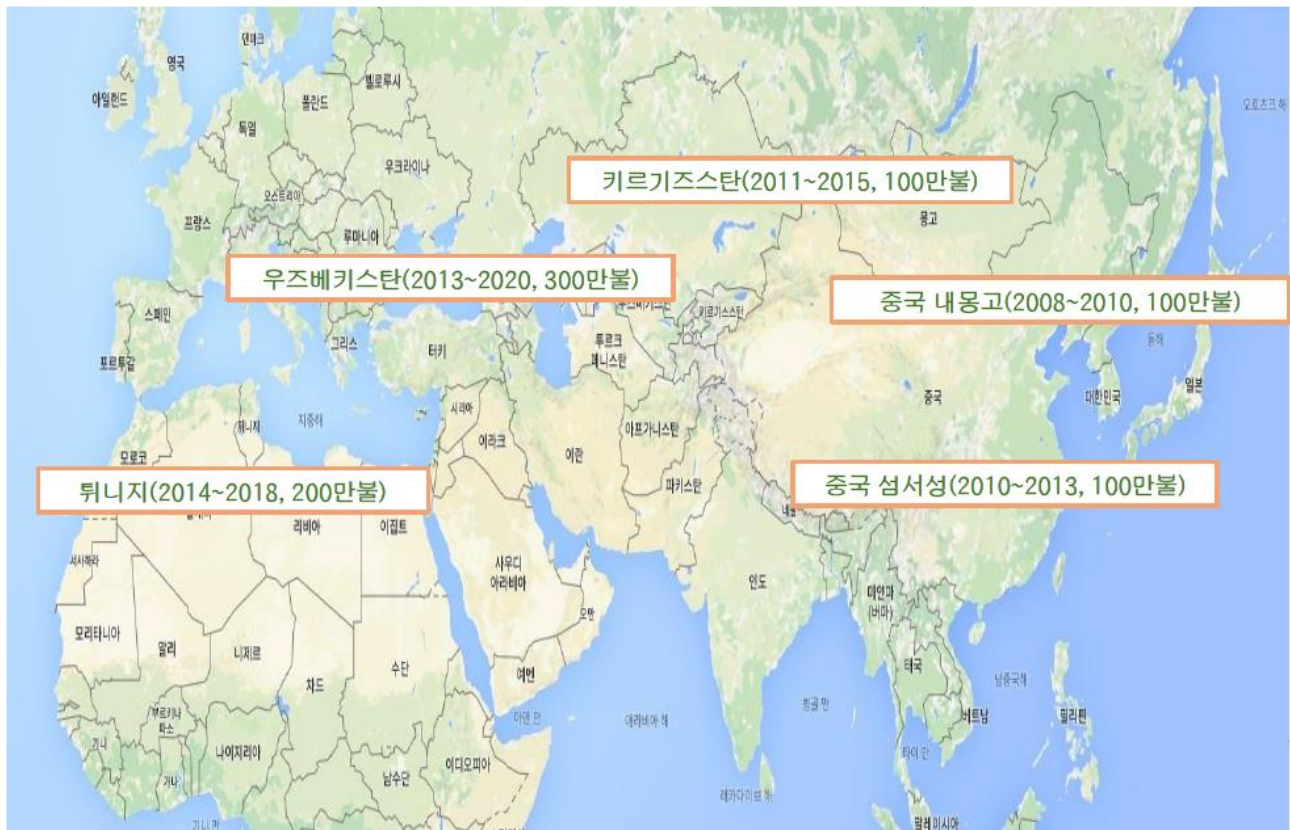
자료: 수프로, 키움증권 리서치센터

실내 수직 벽면 녹화 Air Garden



자료: 수프로, 키움증권 리서치센터

수프로 해외 녹화 사업



자료: 수프로, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 11월 26일 현재 '수프로(KONEX:185190)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료는 한국거래소 코넥스기업 분석보고서 발간 지원사업에 선정된 종목으로 한국거래소 사전 검수를 의무화하고 있음에 2021년 11월 29일 한국거래소에 사전 제공한 사실이 있습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용 에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.