

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

# 조광니(044060)

## 기계·장비

요약  
 기업현황  
 재무분석  
 주요 변동사항 및 전망



작성기관

한국평가데이터(주)

작성자

신재영 전문위원

- 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.02-3215-2408)으로 연락하여 주시기 바랍니다.

# 조광ILI(044060)

## 플랜트용 밸브업계 강자

### 기업정보(2022/03/15 기준)

대표자	김우동
설립일자	1994년 5월 31일
상장일자	2001년 1월 18일
기업규모	중기업
업종분류	탭, 밸브 및 유사 장치 제조업
주요제품	안전밸브 등 산업용 밸브

### 시세정보(2022/03/28 기준)

현재가(원)	8,630
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,276억 원
발행주식수(주)	14,031,364
52주 최고가(원)	10,750
52주 최저가(원)	7,420
외국인지분율	2.29%
주요주주	김우동

### ■ 플랜트용 밸브 전문기업

조광ILI 주식회사는 원자력발전, 조선선박, 건축, 석유화학플랜트 등의 산업 전반의 설비배관에 사용되는 밸브를 제조하고 있으며, 주요제품은 안전밸브, 제어밸브, 스팀트랩 등이다. 2001년 1월 코스닥 시장에 상장하였고, 2016년 경남 양산으로 본사 사옥과 공장을 이전하여 생산역량을 강화하였다.

가격경쟁 확보, 효율적인 납기단축시스템, 불량률 제로화, 완벽한 사후관리시스템, 표준화 작업시스템 등의 대응으로 주요거래처와 대내외적으로 높은 수준의 신뢰관계를 구축하고 있다.

### ■ 신성장 동력제품으로 수소충전용과 원자력발전용 밸브 제품이 주목

포스트코로나 시대와 정부의 뉴딜정책에 맞춰 신성장동력으로 수소에너지 인프라용 밸브제품을 육성하고 있다. 2021년 수소충전소, 수소연료전지발전소, 수소압축용기 및 수소추출기에 사용되는 수소용 고압안전밸브 PSV Pull Line 5종을 개발 완료하여 국산화에 성공하였으며, 향후 동사의 신성장동력에 기여할 것으로 기대된다.

그리고 국내 최초로 대형 원자력발전용 SRV를 국산화하여 기술력을 인정받았으며, 소형모듈원전(SMR)용 밸브 개발에 필요한 조직과 인력을 강화하며 미래 성장시장에 대비하고 있다.

### ■ 전방산업인 조선산업, 플랜트산업의 수주 확대 전망

전방산업인 조선산업, 플랜트산업의 수주가 증가하는 추세여서 사업 전망은 당분간 양호할 것으로 전망되고, 지속적인 R&D 투자를 통해 LNG 운반선에 필수적인 미압밸브를 개발하며 고부가가치 제품을 육성하고 있다.

국내 30개 이상의 대리점을 구축하여 효과적으로 영업 네트워크를 운영 중이며, 해외로는 중국, 동남아시아, 중동 등 다수의 해외거래처와 긴밀한 협업 관계를 통해 다년간 거래관계를 유지하고 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)
2018	246	20.78	57	23.09	48	19.41	9.05	7.77	17.55	483	5,490	10.21	0.90
2019	245	-0.28	42	17.11	36	14.48	6.40	4.52	64.61	359	5,739	21.23	1.33
2020	344	40.42	69	20.15	-37	-10.76	-5.64	-3.59	51.25	-365	5,993	N/A	1.59

## 기업경쟁력

### 안전밸브 국내 1위

- 고난이도 기술이 요구되는 발전설비용 밸브 제조
- 신제품개발과 스마트공장 구축으로 미래시장에 대비

### 활발한 R&D와 효율적인 영업네트워크

- 고압테스트설비 등 최고수준의 검사 및 측정설비 보유
- 30개 이상의 국내대리점 및 해외영업 네트워크 확보

## 핵심기술 및 적용제품

### 핵심기술

- 수소충전용 제품을 출시하며 수소경제시대를 대비
- 발전설비용 제어밸브의 국내 및 국제특허 보유

### 적용제품

#### ■ 안전밸브

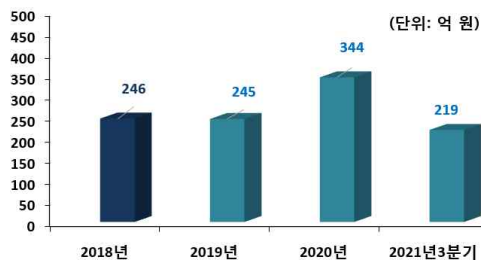


#### ■ 스팀트랩



### 매출실적

#### ■ 연도별 실적 그래프



## 시장현황

### 시장 내 경쟁력

- 국내 산업용 밸브 시장은 2018년 46,139억 원 규모이며, 향후 연평균 3.01% 성장률을 보이면서 2023년에는 53,514억 원 규모의 시장 전망
- 수입제품을 대체하는 정밀도 높은 고압용 밸브 양산
- 발전설비분야 전략적 진출 추진

## 최근 변동사항

### 미래시장을 위한 신제품 개발

- 수소충전용 신제품 개발로 수소경제시대를 준비
- 원자력발전용 SRV 국산화 성공 및 SMR용 제품 개발

### 전방산업의 수주 회복

- '21년 국내조선산업 수주량은 전년대비 112.5% 증가
- 해외플랜트와 해외건설 수주현황이 회복 추세

## ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

ESG	Issue	Action
 ENVIRONMENTAL	- 환경경영 모니터링 - 환경경영전략 - ESG 경영 세계적 이슈	- ISO 14001(환경경영시스템) 기반 환경목표를 수립하고 이행하며 친환경 생산에 기여 - 스마트공장 구축으로 에너지 및 폐기물의 전산관리 등을 실천
 SOCIAL	- 장비 특성상 높은 신뢰성과 품질안정성 요구 - 직원 복지 및 근무환경 - 무재해, 사고방지	- ISO 45001(안전보건경영시스템) 인증 기반으로 산업재해를 예방하고, 최적의 작업환경을 유지 - '인간존중'을 최우선가치로 인식하고, 기간제 근로자 없이 100% 정규직 근로자를 채용
 GOVERNANCE	- 지분구조 - 이해관계자 소통을 위한 채널 다양성 확보 - 주주 관련 책임경영	- 관계회사와 다수의 주주 참여로 지분 분산 - 홈페이지를 통한 기업 활동 적극적인 공개 - 대표이사 및 주요 경영진의 높은 기술지식 보유로 명확한 사업목표를 설정하여 경영

한국평가데이터(주)의 ESG 평가항목 기반 자체 데이터, 언론자료 및 제출자료 등을 통해 Issue와 Action을 구성하고 이를 SDGs와 연계

# I. 기업현황

## 플랜트용 밸브 전문기업

조광ILI 주식회사는 원자력발전, 조선선박용, 건축, 석유화학플랜트, 반도체 등 산업전반의 설비배관에 사용되는 밸브를 전문적으로 제조하는 회사로서, 기술력이 요구되는 수소충전소용, 원자력발전용 밸브의 생산시스템을 구축하여 수입대체효과에 의한 매출은 점진적으로 증가할 것으로 예상된다.

### ■ 회사 개요

조광ILI 주식회사(이하 '동사')는 1968년 11월 스팀트랩, 감압밸브 생산 등을 목적으로 개인기업 조광공업사로 개업된 후 1994년 5월 법인 전환되었으며, 2000년 1월 현재의 상호로 변경, 2001년 1월 코스닥 시장에 상장하여 사업 영위 중이다. 2016년 2월 경남 양산으로 본사 사옥과 공장을 이전하며 생산역량을 강화하였고, 안전밸브, 감압밸브, 제어밸브, 스팀트랩, 스트레이너 등의 제품을 주력으로 제조하고 있다.

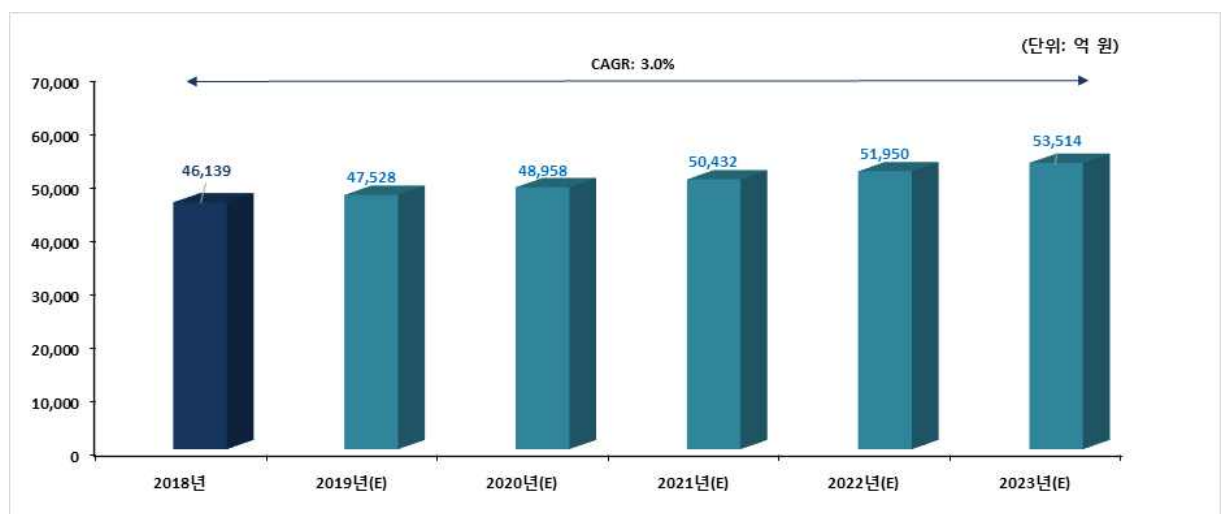
동사의 관계회사는 청도조광특수밸브유한회사(100% 지분 보유/밸브 제조), (주)대유(24.78% 지분 보유/비료 제조) 2개사이다.

### ■ 대표이사 및 주요 주주 현황

대표이사 김우동(1978년생)은 Cornell University 경제학과를 졸업하고 미국의 메릴린치 증권을 비롯하여 해외 PE(Private Equity)사 임원을 거쳐 인아이엔벤처스 등을 설립한 투자전문가로, 2019년 11월 동사를 인수하면서 총괄사장으로 취임하여 현재에 이르고 있다.

2021년 9월 말 기준, 동사의 최대주주는 대표이사 김우동으로 14.23%의 지분을 보유하고 있고, 특수관계인 주식회사 리버스톤이 3.70%를 보유하고 있으며, 대표이사 및 특수관계인의 지분을 합한 17.94%이다.

[그림 1] 국내 산업용 밸브 시장 전망



\*출처 : 통계청(2020년), 한국평가데이터 재가공

■ 산업용 밸브 시장 전망

통계청 자료(2020년)에 의하면, 산업용 밸브 시장은 2016년 43,482억 원에서 2018년 46,139억 원 규모이며, 연평균 3.01%의 성장률을 보이면서 2023년에는 53,514억 원 규모의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

■ 동사의 주요사업

동사는 산업용밸브 전문제조업체로서, 원자력발전설비, 조선선박용설비, 건축설비, 석유화학플랜트, 반도체용설비 분야 등 산업전반에서 사용되고 있다. 주력 제품은 안전밸브, 감압밸브, 스팀트랩 등으로 Fluid & Control System 산업에서의 필수 부품으로 사용되고 있으며, 주요 기능은 액체, 기체 등 유체의 압력온도, 속도, 유량의 흐름을 제어하는 역할을 한다.

[표 1] 주요사업 매출 현황(2020년) (단위 : 억 원)

사업부문	매출유형	품목	매출액	비율(%)
밸브	제품	안전밸브	232	67.47
		스팀트랩	16	4.77
		감압밸브	14	4.15
		스트레이너	2	0.55
		기타제품	25	7.20
		소계	289	84.13
	상품	밸브류 상품	9	2.66
기타	임가공 및 검사수입	44	12.72	
임대업	부동산	임대서비스	2	0.49
합계			344	100.00

\*출처 : 동사 사업보고서(2021년 3월), 한국평가데이터(주) 재가공

현대사회는 정보화, 산업화, 자동화가 되어가고 있으며, 근로자의 수동조작에 의한 생산시설은 감소하고, 안전에 의한 자동화 설비가 늘어나고 있는 추세이다. 따라서 밸브산업은 산업위험과 산업설비로부터의 인명을 보호하는 보루로서 산업의 중요한 일익을 담당하고 있다.

동사는 고온, 고압, 초저온 안전밸브의 생산시스템을 구축하여 수입대체효과에 의한 매출이 점진적으로 증가할 것으로 예상된다.

[그림 2] 동사의 주요제품



안전밸브



감압밸브



스팀트랩

\*출처 : 동사 홈페이지

## II. 재무분석

### 스마트공장 구축과 신제품 개발로 미래시장을 대비

동사는 지속적인 R&D 투자를 통해 수소용 고압안전밸브 국산화에 성공하였으며, LNG 운반선 시장에 필수적인 미압밸브 개발을 완료하면서 고부가가치 성장 모멘텀을 확보하여 향후 추가적인 수익 향상이 기대된다.

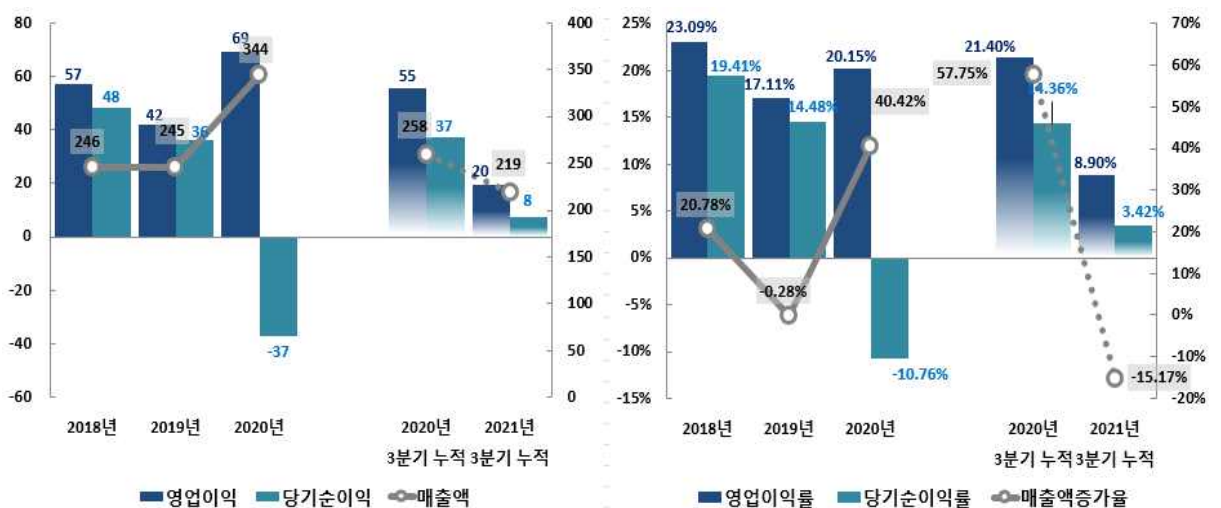
#### ■ 전방산업 호조로 매출 신장 및 수익성 확대

동사는 국내 30개 이상의 대리점 네트워크를 구축하여 운영 중이고, 해외로는 중국, 동남아시아, 중동 등 다수의 해외거래처와 긴밀한 협업관계를 통해 다년간 거래관계를 유지하고 있다. 50년 이상의 기술 노하우를 바탕으로 다양한 선급의 형식승인을 취득하여 조선 및 해양플랜트 시장을 개척하였고, 2016년 경상남도 양산에 공장을 신축하여 미래 수요에 대비하고 있다.

동사의 밸브 제품은 1개의 설비배관라인에 2종류 이상의 밸브가 함께 설치되므로 주력 제품인 안전밸브의 매출신장은 스팀트랩과 스트레이너 등도 비례하여 신장하는 특징이 있다. 그리고 밸브 제품은 산업설비의 개보수기간이 2/4분기 집중되어 있고, 4/4분기에 동절기 준비를 위한 플랜트 설비점검으로 수요가 증가하며, 동절기에 스팀라인 밸브 수요가 많은 경향이 있어 다른 계절에 비하여 동절기에 매출이 집중되는 경향이 있다.

동사는 2020년 기준 매출 344억 원, 영업이익 69억 원, 순손실 37억 원을 시현하였고, 2019년에 비교해 매출은 40.42%, 영업이익은 69.85% 증가하였으나, 순손실을 내며 적자 전환하였다. 주력제품인 안전밸브 판매 증가와 스마트 팩토리 구축을 통한 생산효율성 증대 효과에 의하여 매출과 영업이익은 증가하였으나, 금융자산처분손실 등으로 순손실을 기록하였다. 그리고 2021년 매출과 영업이익은 314.6억 원과 50.2억 원으로 2020년 대비 저조하나 당기순이익은 52.8억 원으로 흑자 전환하였다.(동사 공시 2022.02.21)

[그림 3] 요약 포괄손익계산서 분석 [K-IFRS 연결기준] (단위 : 억 원)



\*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국평가데이터(주) 재가공

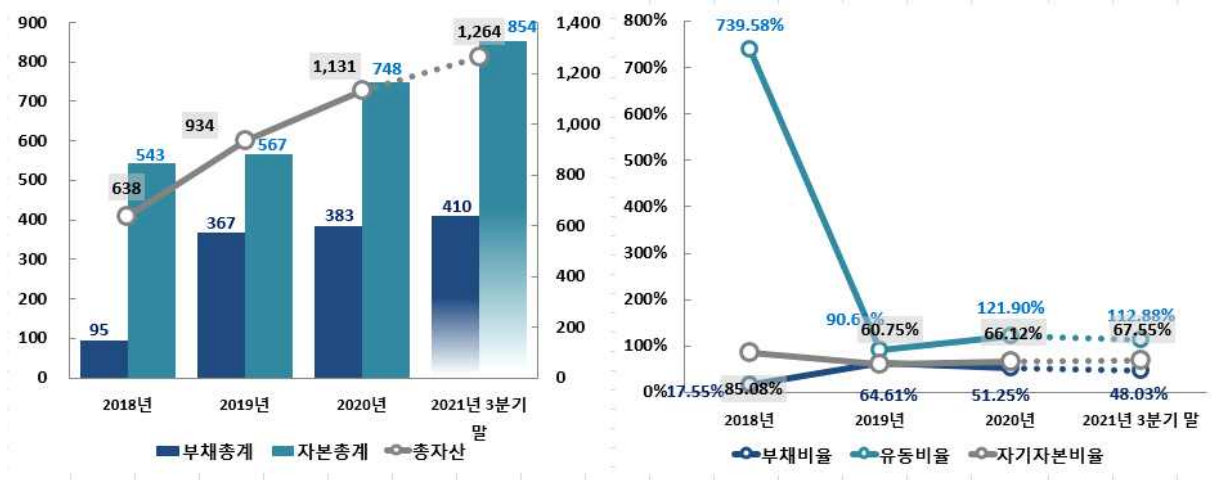
■ **활발한 사업 활동을 통해 안정적인 재무구조 견지**

동사의 총자산은 2019년 말 934억 원에서 2020년 말 1,131억 원으로 증가하였고, 2021년 3분기 말 1,264억 원으로 추가 증가하였다. (주)대유 인수 자금 조달을 위한 차입금 등으로 부채비율은 2019년 말 64.61%로 증가하였으나, 유동비율은 현금 및 현금성자산, 기타유동금융자산 등의 증가로 2020년 말 121.90%를 기록하였다.

2021년 3분기 말 기준 75억 원의 현금 및 현금성자산과 91억 원의 매출채권 및 기타채권 그리고 123억 원의 기타유동금융자산을 보유하고 있는 점을 고려하면, 동사의 재무구조는 안정적인 것으로 판단된다.

[그림 4] 요약 재무상태표 분석 [K-IFRS 연결기준]

(단위 : 억 원)

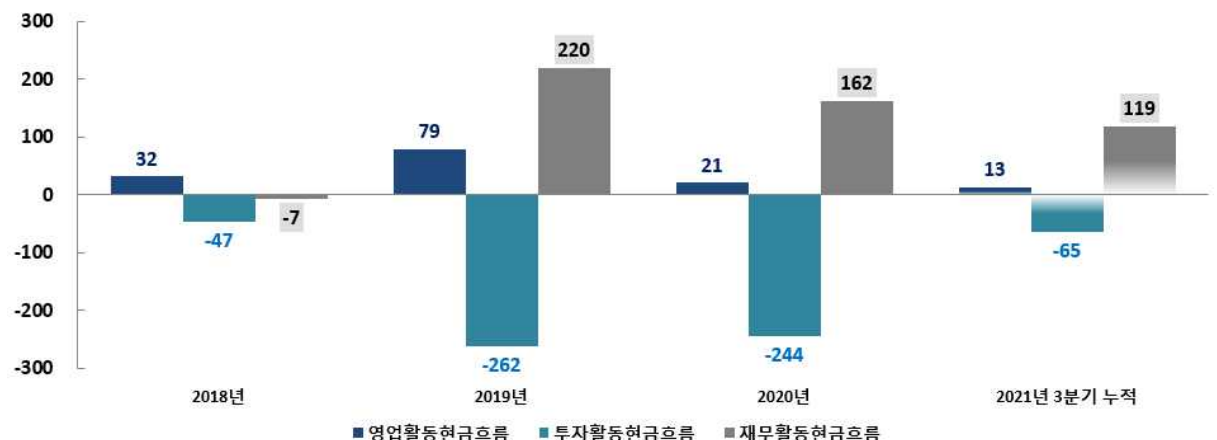


\*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국평가데이터(주) 재가공

동사는 영업활동을 통해 2019년, 2020년 연속 정(+의) 영업활동현금흐름을 보이고 있고, 투자활동현금흐름은 관계기업 지분관련 투자자산의 증가 영향으로 2019년, 2020년 연속 부(-)의 흐름을 나타내었으며, 재무활동현금흐름은 2019년과 2020년 연속 정(+의) 흐름을 나타내었다.

[그림 5] 현금흐름 분석 [K-IFRS 연결기준]

(단위 : 억 원)



\*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국평가데이터(주) 재가공

## Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

### 수소충전소 확대와 전방산업의 수주 회복으로 지속적인 성장 전망

정부의 부품 국산화지원, 국내경쟁사 부재 그리고 해외경쟁사 대비 높은 가격경쟁력을 바탕으로 수소충전소용 안전밸브시장에서 시장 확대가 예상된다. 그리고 대형 SRV 제조에 요구되는 고도의 기술력은 기술 장벽으로 작용하여 원자력발전용으로 지속적으로 사용될 것으로 기대된다.

산업용 밸브는 “중소기업진흥 및 제품구매촉진에 의한 법률”에 따라 단체수의계약 품목으로 지정되어 대기업의 시장참여가 제한되어 있으며, 이에 따라 일부 안전밸브, 제어밸브 등 특별한 용도의 밸브를 제외하고는 대부분 중소기업체가 밸브시장에 진출하고 있다. 그리고 밸브 산업은 거의 모든 산업을 전방산업으로 두고 있어 전방산업의 경기변동에 민감한 편이며, 법령에 따라 3-4년의 교체주기가 있어 교체수요가 명확하다.

#### ■ 신성장 동력제품으로 수소충전용과 원자력발전용 밸브 제품이 주목

동사는 포스트코로나 시대와 정부의 뉴딜정책에 맞춰 신성장동력으로 수소에너지 인프라용 밸브 제품을 육성하고 있다. 2021년 수소충전소, 수소연료전지발전소, 수소압축용기 및 수소추출기에 사용되는 수소용 고압안전밸브 PSV Pull Line 5종을 개발 완료하여 국산화에 성공하였으며, 향후 동사의 신성장동력에 기여할 것으로 기대된다.

정부는 수소충전소의 장기적인 구축비용 절감을 위해서 현재 40% 수준인 핵심부품 국산화를 2030년에는 100%가 되도록 적극적으로 추진하고 있다. 동사가 개발한 수소용 고압 안전밸브는 수소충전소 1개소당 30~40개가 설치되는 부품으로, 수소충전소 확대는 동사 매출을 견인할 것으로 전망된다.

산업통상자원부, 국토교통부, 환경부는 수소 인프라 및 충전소 구축 방안을 발표하고 2022년까지 전국 주요 도시와 고속도로에 수소충전소 310곳을 설치하여 수소차 운전자들이 최대 30분 이내에 충전소에 도달할 수 있도록 인프라를 구축하는 사업을 추진중이다. 특히 고속도로 등 교통거점에는 수소충전소를 2022년까지 누적 60기를 구축하여 수소차의 장거리 운행을 지원하는 사업을 진행 중이다. 이는 2022년까지 수소차 6만 7,000대(승용차 6만 5,000대, 버스 2,000대) 보급목표를 달성하면 연간 약 3만t의 수소 수요가 발생할 것으로 예상된데 따른 것이다.

[표 2] 국내 수소충전소와 수소차 전망(누적 수량)

구분	2022년	2030년	2040년
충전소(기)	310	660	1,200
수소차(대)	67,000	850,000	2,900,000

\*출처 : 산업통상자원부, 한국평가데이터 재가공



장기적으로는 2030년까지 누적 660기를 구축하여 주요 도시에서 20분내, 고속도로에서 75km 내 충전소 이용이 가능하도록 배치하고, 2040년에는 누적 1,200기를 구축하여 도시에서 15분, 고속도로에서 50km 이내로 단축할 예정이다. 아울러 기존 주유소·액화석유가스(LPG) 충전소·압축천연가스(CNG) 충전소에 수소충전소를 구축하는 ‘융복합 수소충전소’를 확대하고, 충전소 설비를 컨테이너 안에 배치해 설치를 간소화하는 등 입지 및 구축비용 부담을 완화하는 계획을 세우고 추진중이다.

**[표 3] 세계 원자력발전소 현황(2021.02 기준)**

구분	기수	설비용량(MWe)	국가수
운전중	443기	393,084	30개국
건설중	50기	55,763	19개국
계획중	98기	102,507	18개국
영구정지	192기	87,248	21개국

\*출처 : 세계원자력협회, 한국평가데이터 재가공

국내 원전 설계는 미국 설계 인증과 유럽요건 인증을 받았으며, UAE 건설실적으로 공사 능력이 입증 됐기 때문에 향후 세계시장에 참여 할 가능성이 높다. 2021년 2월 세계 기준 19개국에서 50기의 원전이 건설 중에 있고, 98기의 원전이 계획 중에 있으며, 추가로 330기의 제안 중인 원전이 있다. 따라서 10~20년 내에는 약 100여 기의 원전이 새로운 건설 시장에 나올 것이며, 장기적으로는 300여 기의 원전이 건설시장에 나올 것으로 기대된다.

동사는 원자력발전용 SRV(Safety Relief Valve)의 국산화를 통하여 신규 시장을 개척하고 있다. 동사가 국내 최초로 개발하여 납품하는 SRV는 국내 최대 크기로 신고리 5호기와 6호기에 사용되는 등 수입산 밸브에 못지않은 품질과 가격경쟁력을 인정받고 있다. SRV 제조에는 고도의 기술력이 요구되는 기술 장벽이 있어 원자력발전용 SRV 제품은 지속적으로 적용될 것으로 기대되고 있다.

그리고 세계적으로 소형모듈원전(SMR) 도입이 검토됨에 따라 동사는 SMR용 안전밸브를 개발 중이다. SMR은 원전 핵심기기인 원자로, 증기발생기, 가압기 등을 하나의 원자로 용기에 담은 발전용량 300MW 이하의 일체형 원전을 말한다. SMR 특성상 원자로 냉각제 배관 파손으로 인한 방사능 유출 가능성이 없어 일반 원전대비 안전성이 높고, 발전용수가 적게 들어 해안이 아닌 내륙에도 건설이 가능하며, 건설비용이 저렴하고, 건설기간이 짧다는 장점이 있다.

국내 최초로 대형 원자력발전용 SRV를 국산화하여 기술력을 인정받은 동사는 SMR용 밸브 개발에 필요한 조직과 인력을 강화하며 미래 성장시장에 대비하고 있다.

**■ 전방산업인 조선산업과 플랜트산업의 수주 확대 전망**

동사의 전방산업인 조선산업과 플랜트산업의 수주가 증가하는 추세여서 동사 사업 전망은 당분간 양호할 것으로 전망된다.

경기가 회복세로 돌아서면서 글로벌 물류산업이 살아나며 해운업계의 컨테이너선 발주량이 증가하고 있고, 국내 조선업체가 기술적으로 우위에 있는 액화천연가스(LNG) 운반선 등 친환경 선박의 수요가 증가하며, 전반적으로 국내 조선산업의 수주량이 증가 추세이다.

[표 4] 조선산업 동향 - 수주량, 건조량, 수주잔량

(단위 : 만 CGT)

구분	2018년		2019년		2020년		2021년	
수주량	1,354	+71.0%	999	-26.2%	823	-17.6%	1,749	+112.5%
건조량	773	-26.9%	955	+23.5%	882	-7.6%	1,051	+19.2%
수주잔량	2,313	+28.6%	2,355	+1.8%	2,296	-2.5%	2,950	+28.5%

\*출처 : e-나라지표(index.go.kr), 한국평가데이터 재가공

e-나라지표에 의하면 2021년 국내 조선산업 수주량이 1,749만 CGT(선박 건조량 지표인 ‘표준 화물선 환산 톤수’)로 집계되었고, 2020년 대비 112.5% 증가하였다. 그리고 2021년 수주잔량은 2020년 대비 28.5% 증가한 2,950만 CGT로 집계되었다. 이러한 수주규모는 2013년 1,845만 CGT 이후 8년 만에 거둔 최대 실적으로 그동안 침체됐던 국내 조선산업이 회복을 넘어 재도약하고 있음을 보여주고 있다.

중앙일보 기사(2021.12.06.)에 의하면 현대중공업그룹은 2021년 12월 첫째 주까지 224척(해양 3기 포함)을 수주하였고, 수주 금액은 225억 달러로서 2020년 전체 수주액(100억 달러)보다 배 이상 많았다. 같은 기간 대우조선해양은 60척을 108억 달러에 수주하였고, 삼성중공업은 75척, 112억 달러의 주문을 받았다.

[표 5] 해외 플랜트 수주 동향

(단위 : 백만 달러)

구분	2019년	2020년		2021년	
수주액	17,208	27,512	+59.9%	27,043	-1.7%
아시아(중동제외)	10,823	7,863	-27.3%	6,017	-23.5%
중동	3,578	7,156	+100.0%	11,559	+61.5%
아프리카	259	5,195	+1,905.8%	42	-99.2%
미주	603	4,952	+721.2%	4,236	-14.5%
유럽	1,945	2,346	+20.6%	5,189	+121.2%

\*출처 : e-나라지표(index.go.kr), 한국평가데이터 재가공

e-나라지표에 의하면 2020년 해외 플랜트 수주액이 275억 달러로서 2019년 대비 59.95% 증가하였으며, 2021년 수주액은 2020년과 유사한 270억 달러로 집계되었다. 2020년부터 코로나 19 위기 속에 세계경기 불확실성으로 인하여 해외플랜트 수주에 부정적 전망이 있었으나, 수주지역의 다변화와 정부의 수주 지원 등에 힘입어 전반적으로 플랜트산업은 견고한 수주 실적을 이어나갔다.

그리고 플랜트 산업을 포함하는 해외건설 수주 또한 회복하는 추세이다. 경향신문 기사(2022.01.02.)에 의하면, 2021년 해외건설 수주금액은 총 318개사가 91개국에서 306억 달러(501건)를 달성하였다. 지역별로는 중동(37%), 아시아(30%), 유럽(15%), 북미·오세아니아(13%) 순으로 중동지역 수주실적이 가장 높았으나 북미·오세아니아(620%), 유럽(188%)이 전년 대비 크게 반등하는 등 수주지역 다변화가 이뤄졌다. 산업설비(플랜트)가 높은 비중(58%)을 차지했으며 다음으로 토목(19%), 전기(10%) 등 순이었다.

■ **효과적인 연구개발투자를 통한 사업경쟁력 강화**

동사의 최근 3개년(2018~2020년) 매출액 대비 R&D 투자비율 평균은 3.97%로서 동업종 평균 0.73%(2020년 한국은행 C291 일반 목적용 기계 산업) 대비 높은 수준이며, 2020년 12월 말 기준 14명의 연구 인력이 신제품 개발을 위한 핵심기술 개발을 수행하는 등 기술력 확보를 통해 시장경쟁력을 강화하고 있는 것으로 판단된다.

동사는 사업 초기부터 지식재산권의 중요성을 인지하여 특허등록 등을 통해 IP를 보호하고 있고, 핵심 특허를 활용하여 관련 시장에서 우위를 점하고 있다. 특히 발전설비용 제어밸브는 국내와 국제특허 등록을 통해 기술적인 진입 장벽 구축을 확보하였다. 그리고 Air Test Equipment, Steam Test Equipment, Liquid Test Equipment, Cryogenic Test Equipment 등의 검사설비와 화학성분분석기, 인장압축시험기, 3차원측정기, 거칠기측정기, 진원도측정기 등의 측정설비를 보유하여 신제품개발에 효과적으로 활용하고 있다.

동사의 주요 개발 실적은 원전용 주증기 안전밸브 국산화 개발, LNG 운반선용 Control Valve 개발, Power Boiler용 압력방출 기구 개발, 고압용 Steam Trap 및 Manifold 개발 등으로 사업성 측면에서 효과적인 연구개발을 수행하고 있는 것으로 판단된다.

[표 6] 연구개발비용 투자 현황(연결 기준) (단위 : 백만 원)

구분	2018년	2019년	2020년
연구개발비용 총계	995	950	1,376
연구개발비/매출액 비율 [연구개발비용계 ÷ 당기 매출액 X 100]	4.05%	3.88%	4.00%

\*출처 : 동사 사업보고서, 한국평가데이터 재가공

[그림 6] 동사의 주요 Test 설비



Air Test Equipment



Steam Test equipment



화학성분분석기



인장압축시험기  
\*출처 : 동사 홈페이지

■ **동사의 ESG 활동**

 ENVIRONMENTAL

최근 스마트공장을 구축하여 노후설비 및 환경오염방지시설을 교체하였으며 에너지 및 폐기물의 전산관리 등을 실천하고 있어 전반적으로 양호한 수준의 기후변화 대응 역량을 갖추고 있다.

동사는 지속적인 환경 개선을 위하여 환경(대기, 수질, 폐기물, 폐수 등) 관련 ISO 14001(환경경영시스템) 기반 환경목표 및 세부목표를 수립, 이행하고 정기적으로 이행 상태를 검토하고 있으며, 오염방지, 자원이용, 안전보건, 작업환경 교육을 주기적으로 실시하고 있다.

 SOCIAL

동사는 ISO 45001(안전보건경영시스템 인증서) 인증 기반으로 산업재해를 예방하고, 최적의 작업환경을 유지할 수 있도록 모든 직원과 이해관계자가 참여하여 기업 내 물적, 인적 자원을 효율적으로 배분하여 관리하고 있다.

동사는 경영방침으로 ‘인간존중’ 을 최우선가치로 인식하고 인간적 조직을 경영하고 있다. 기간제 근로자 없이 100% 정규직 근로자를 채용하고 있으며, 남성출산휴가, 육아휴직, 산전 후 휴가, 교육비 지원, 동호회운영, 노조노사협의회 등 다양한 제도를 운영하고 있어 복리후생지원 및 교육훈련은 양호한 수준이다.

 GOVERNANCE

대표이사 이우동 외 주요경영진은 명확한 사업목표를 설정하여 회사를 경영하고 있다. 가격경쟁력, 효율적인 납기단축시스템, 불량률 제로화 달성시스템, 완벽한 사후관리시스템, 표준화 작업시스템 등을 구축하여 주요거래처와의 대내외적으로 높은 수준의 신뢰관계를 구축하고 있다.

관계회사가 주주로 구성되어 있고, 외부감사 및 공시의무를 준수하고 이해관계자와 소통을 실시하고 있으며, 풍부한 경험과 전문성을 갖춘 경영진에 의해 준법경영을 실시하고 있다.

동사는 상장회사로서의 공시 의무를 준수하며, 회사 홈페이지를 두고 회사의 비전과 경영철학 뿐 아니라 다양한 제품소개서 등을 공유하고 고객지원 활동을 추진하는 등 이해관계자와의 소통을 강화하고 있다.

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
-	최근 1년 이내 발간 보고서 없음		