



한국IR협의회

기업리서치센터

기술 2023-155

2023.11.16.

이 보고서는 시가총액 5,000억 원 미만의 중소형 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서 금속

누리플랜(069140)

작성기관 NICE평가정보(주) 작성자 송동근 전문연구원

[YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 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 미공개 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.

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

누리플랜(069140)

도시건설, 경관조명, 대기환경 전문기업, 신사업 진출 및 성장동력 확보

기업정보(2023/11/10 기준)

대표자	이형기
설립일자	1994년 3월 4일
상장일자	2010년 10월 26일
기업규모	중소기업
업종분류	구조용 금속 판제품 및 공작물 제조업
주요제품	교량받침, 펜스, 가설방음벽 등

시세정보(2023/11/10 기준)

현재가(원)	2,880
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	204.56
발행주식수	7,102,743
52주 최고가(원)	6,850
52주 최저가(원)	1,982
외국인지분율	0.94
주요주주	이상우

■ 경관시설, 경관조명, 건설/플랜트 전문 기업

(주)누리플랜(이하 동사)은 사업 다각화를 통해 경관시설, 경관조명, 건설/플랜트 등의 분야에 진출해있고, 2023년 상반기 기준 건설/플랜트 사업이 60.73%로 그 비중이 가장 높고 경관시설이 21.79%, 경관조명이 14.25%를 차지하고 있다. 건설/플랜트 부문의 대표 제품은 교량받침이고, 경관시설 부문은 보도육교, 방음벽이며, 경관조명 부문은 LED 등기구 제품으로 파악된다.

■ 에코플랜 사업부문을 통한 환경사업으로 진출

동사는 2017년 백연 제거장치 관련 안전기술대상 수상 등 신성장 동력사업으로 환경사업에 진출하여 2023년 상반기 기준 매출 비중은 2.48%이며, 환경 이슈 등에 따라 향후 그 수요가 점차 증가할 것으로 기대된다. 대표적인 제품으로는 산업현장에 적용 가능한 백연 저감장치, 보일러에 부착되는 미세먼지 저감장치, 대기 중의 휘발성 유기화합물 및 총탄화수소 배출량을 저감시키기 위한 재생농축 회수장치 등을 개발하였다.

■ 주차장시스템, 홈 보안 사업으로의 진출

도심지의 주차 대란을 막기 위해 주차장법이 개정되었다. 동사는 주차장 철골사업에 진출하여 공간활용도를 높일 수 있는 구조물을 개발하였다. 해당 사업은 국토교통부를 포함한 지자체에서 주차환경 개선을 위한 예산을 투자하고 있어 수요 증가가 예상된다. 한편, 동사는 홈 보안솔루션 사업에도 진출하였다. 스마트 홈 시대가 도래함에 따라 해킹 및 사이버 범죄가 증가하고 있으며, 동사는 서버에 부착 또는 간단히 설치하는 방식으로 보안을 제공하는 솔루션을 개발하여 매출 시현하고 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)
2020	1,389	52.7	63	40.6	35	2.6	10.1	2.9	229.3	418	4,091	13.1	1.3
2021	1,328	(4.4)	37	2.8	10	0.8	3.0	0.8	244.2	123	4,222	48.5	1.4
2022	1,312	(1.2)	(61)	(4.6)	(85)	(6.5)	(29.9)	(6.1)	359.3	(1,100)	3,168	-	1.3

기업경쟁력

[도시건설, 경관조명 기술 보유]

■ 도시건설 전문기업

- 방음벽, 펜스, 난간 등의 경관시설과 내진받침, 면진받침 등의 건설/플랜트 기술 보유

■ 경관조명 전문기업

- 야간 도시 빛 환경 조성을 위한 디자인, 설계, 제조, 설치 및 유지보수 기술 보유

핵심 기술 및 경쟁력

■ 대기환경을 위한 제품

- 산업현장에 필요한 미세먼지, 유해가스 저감장치를 개발하여 대기환경을 위한 기술력 확보

■ 홈 보안 기술

- 해킹 포인트 파악 및 적합한 암호화 모듈을 적용한 홈 보안 기술 확보

사업 현황

- 경관시설, 대기환경, 경관조명, 플랜트, 건설 분야에 수주잔고 121,864백만 원으로 프로젝트 지속

시장경쟁력

주요 사업부문

건설/플랜트



경관조명



시장 현황

[국내 육상금속 구조물 시장]

년도	시장규모	연평균성장률
2021년	5조 5,825억 원	▲0.27%
2025년(E)	5조 6,436억 원	

☞ 건설경기 둔화와 함께 성장성 둔화 전망

[국내 스마트 홈 보안 시장]

년도	시장규모	연평균성장률
2022년	1조 2,038억 원	▲13.72%
2028년(E)	2조 6,035억 원	

☞ 스마트 홈 시장의 급성장과 함께 관련 보안 시장도 성장 중

ESG Overview

구분	주요 활동
<div>ESG</div> 산업별 주요 ESG이슈	<ul style="list-style-type: none"> 구조용 금속 판제품 및 공작물 제조업으로 안전보건관리 및 환경경영체계 구축 등이 주요 관리 이슈
<div>환경</div> 환경(E)	<ul style="list-style-type: none"> 녹색기술인증 취득 환경경영시스템 인증 취득 환경오염물질 영향 저감 기술 제공
<div>사회</div> 사회(S)	<ul style="list-style-type: none"> 품질경영시스템 인증 취득 아동 지원, 기부활동 등 정기적 사회공헌 활동
<div>지배구조</div> 지배구조(G)	<ul style="list-style-type: none"> 윤리규범 공시 내부통제 심의 협의회 운영

I. 기업 현황

도시건설 전문기업에서 사업영역 확장을 통한 환경사업, 보안사업으로의 진출

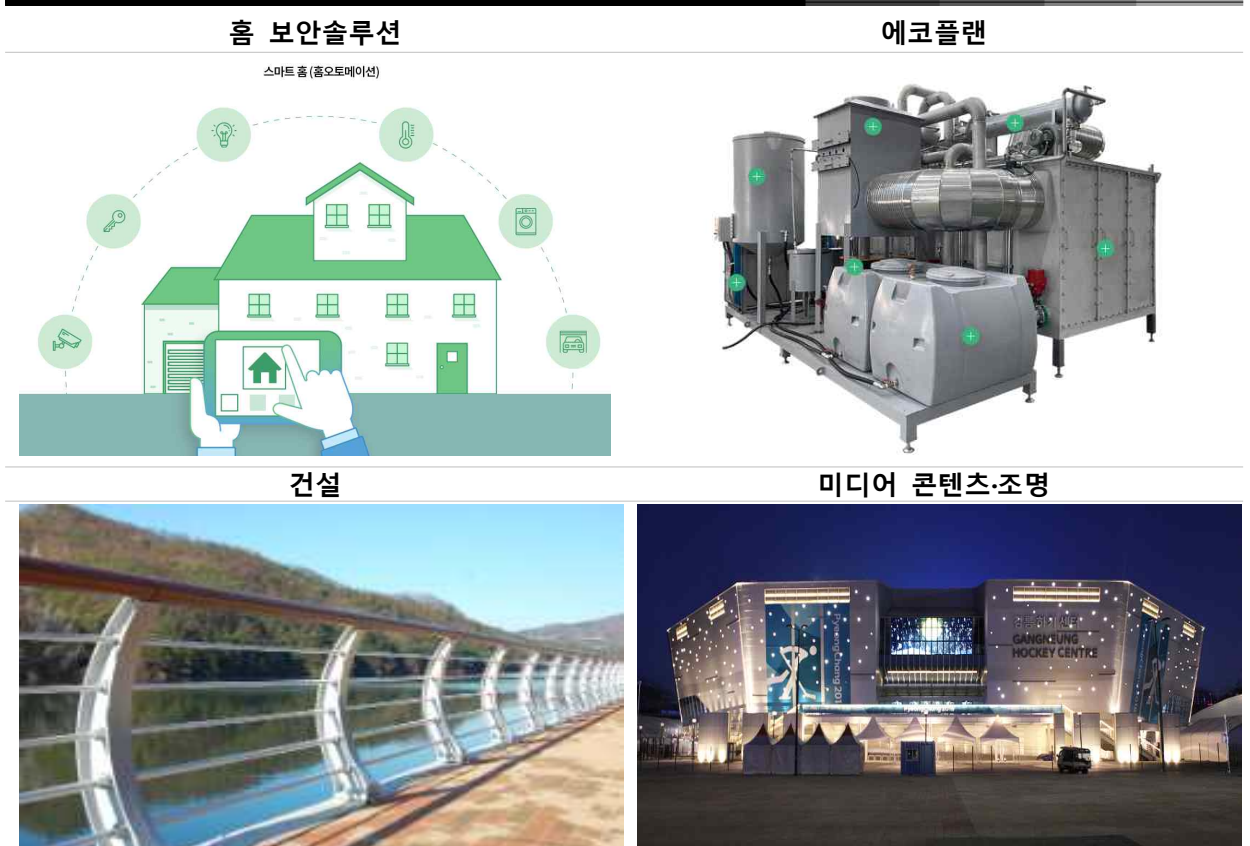
동사는 도시건설 전문회사로, 철 구조물, 가드레일, 펜스 등에서 암호화 모듈 기반의 홈 보안솔루션, 대기환경 정화를 위한 백연 저감장치, 미세먼지 저감장치 등으로 사업을 확장하였다.

■ 기업개요

동사는 1994년 3월 4일에 설립되어 2010년 10월 26일 코스닥시장에 상장하였다. 동사는 전문건설 기자재, 대기환경을 위한 제품을 생산하고 설치하는 도시건설 전문회사로, 주요 제품은 시설방음벽, 가설방음벽, 차량방호 울타리, 난간, 펜스, 보도육교, 백연/미세먼지/악취 저감장치 등이 있다.

동사는 LED 조명 등기구 제작/설치, 유무선 통신장비 및 소프트웨어 개발사인 (주)누리온, 경관조명, 미디어 콘텐츠 사업을 영위하는 (주)누리웍스, LED 조명기기 제조, 미디어 운영 시스템 등을 영위하는 파워글라스글로벌(주), 플랜트사업, 건설사업, 환경사업 등을 영위하는 유니슨에이치케이알(주) 등의 종속회사를 보유하고 있다.

그림 1. 동사의 주요 사업분야

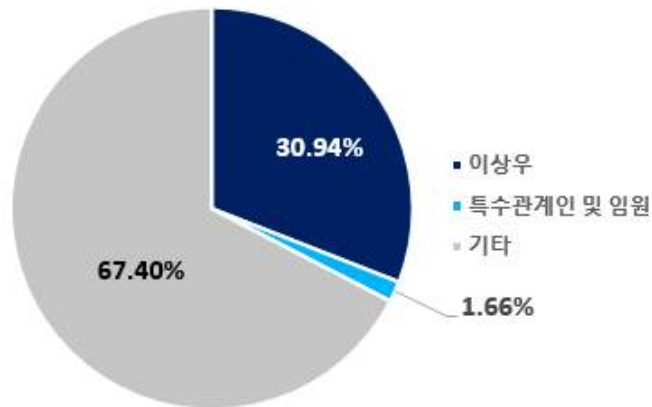


*출처: 동사 홈페이지(2023)

■ 주요주주 현황 및 계열사 현황

2023년 8월 11일 공시 기준 동사의 최대주주는 30.94%의 지분을 보유한 이상우이며, 그 외에는 특수관계인과 동사 및 계열사 임원의 합이 1.66%의 지분을 보유한 것으로 파악된다.

그림 2. 주요주주 현황



*출처: 지분공시(2023)

동사의 계열사는 지배회사의 경관 사업부문을 분할하면서 신규로 연결된 (주)누리웍스를 포함하여 총 5곳의 비상장사로 구성되어 있다. 주요 종속사로는 (주)누리온, 유니슨에이치케이알(주)가 있고, 이외 파워글라스글로벌(주), (주)누리웍스 및 HKR VIETNAM Co., Ltd.가 종속회사로 연결되어 있다.

표 1. 동사 및 종속회사의 사업 내용

회사명	사업부문	세부 설명
(주)누리플랜	건설, 대기환경 외	철 구조물, 가드레일, 펜스 제조 및 시공업, 방음판 및 방음벽 제작 설치, LED 조명 시스템, 보안산업에 관련된 개발, 제조, 판매, 수출입업, 공기조화장치 제조업 외
(주)누리온	경관조명 외	LED 조명 등기구 제작, 설치업, 엘이디 전광판 제조 및 판매업 외
파워글라스글로벌(주)	경관조명	파워글라스 미디어 제조 및 도소매, 파워글라스 설치 외
유니슨에이치케이알(주)	플랜트, 건설 외	비철금속 제조 판매업, 교량용품 및 도로용품 제조, 판매 및 시공업, 철강재 가공 판매업, 기계설비 공사업, 건축설비 설치 공사업, 배관용 금속 호스 제조 및 판매업, 금속조립 구조재 제조 및 판매업, 기계기구 제조업, 금속 및 비금속이음관 제조 및 판매업, 구조용 금속판 제품 및 배관 제조업 외
(주)누리웍스	경관조명	조명장치 제조, 전기설계, 환경디자인, 조명제어, 소프트웨어 개발, 미디어 콘텐츠 외

*출처: 2023년 반기보고서(2023)

■ 대표이사

동사의 대표이사는 이형기로 2018년 HDC현대산업개발 미래혁신실 실장을 역임 후, 2019년 동일 회사에서 그룹경영부문 전무, 아시아나항공 인수준비단 단장 등을 역임하였다. 2023년 3월 동사의 대표이사로 취임하였고 임기 완료는 2026년 3월 30일까지다.

■ 사업 분야 및 주요 매출처

동사의 사업부문은 도시건설, 경관조명, 건설/플랜트, IT, 에코플랜으로 구분될 수 있으며, 건설/플랜트가 60.73%로 가장 높은 매출 비중을 나타내고 있고, 도시건설(21.79%), 경관조명(14.25%) 등의 순서로 매출 비중을 차지한다.

표 2. 연결재무제표 기준 2023년 상반기 매출 비중

사업부문	주요제품 및 서비스	매출액 (백만 원)	매출 비중
도시건설	보도육교, 방음벽 제품 및 설치공사 등	13,664	21.79%
경관조명	LED 조명 등기구 제품 및 설치공사 등	8,934	14.25%
건설/플랜트	교량받침, Expansion Joint 등	38,081	60.73%
IT	암호모듈, 스크린도어 제어장치 등	468	0.75%
에코플랜	백연/미세먼지/악취 저감장치 등	1,558	2.48%
합계		62,705	100%

*출처: 2023년 반기보고서(2023)

동사는 영업 및 판매활동을 본사 영업부를 중심으로 수행하고 있으며, 별도의 해외법인이나 Agent를 두고 있지 않고, 수요자와 직접 계약하는 방식으로 진행된다. 사업부 아래 주요 영업 팀으로는 건설사업팀, 에코플랜 사업팀, ESP 사업팀 등으로 구성되어 있다.

2023년 6월 30일 기준 수주잔고를 살펴보면, 플랜트 및 경관시설에 대한 잔고가 높음을 볼 수 있다. 건설형 계약 공사는 여름 장마철 또는 겨울 동절기에 매출이 다소 줄어드는 경향이 있고, 하반기로 갈수록 매출이 늘어나는 구조이다.

표 3. 2023년 6월 30일 기준 수주잔고 현황

사업부	수주잔고 (백만 원)
(주)누리플랜	경관시설
	대기환경
	기타
(주)누리웍스	경관조명
유니슨에이치케이알(주)	플랜트
	건설
합계	

*출처: 2023년 반기보고서(2023)

■ 연구개발 활동

동사는 한국산업기술진흥협회에서 인정한 2개의 기업부설연구소(환경디자인연구소, 기술연구소)를 운영하고 있다. 동사의 환경디자인연구소와 기술연구소는 각각 2001년 11월, 2012년 2월에 설립한 연구소로 산업디자인 및 전기·전자 분야를 연구하고 있으며, 최근 에코플랜 사업과 관련된 다양한 연구 결과물을 확보하였다.

표 4. 연구개발 실적

연구개발명	주요 연구내용	비고
유해가스 저감 시스템	2대의 흡착탑을 교대로 운용하여 흡착과 탈착을 동시에 진행하고, 탈착시 하우징 내 진공을 걸어 배출되는 유해가스를 응축하여 저온 회수방식으로 유해가스를 제거하는 장치	자체 개발
악취 저감 시스템	초음파 분무를 통해 이산화염소 분자를 형성하고, 무폐수 스크러버 내에서 강력한 원심력으로 악취를 접촉, 흡수, 분해시키는 다단처리하여 악취를 저감하는 장치	자체 개발
유해가스 악취 저감 시스템	스크러버 내부에 여러 단의 Tray를 설치하여 각 단의 Tray 하부로부터 상부로 향하여 냉각수(약품 혼합수)를 분사함으로써 유입가스에 대한 악취 및 유해물질 저감하는 장치	자체 개발
여과집진 시스템	복합재생탈진 방식으로 와이어 메쉬 필터를 적용하여 팽창에 필요한 에너지를 최소화한 상태에서 압축공기를 분사하여 먼지를 저감하는 장치	자체 개발
백연 저감장치	판형열교환기를 통하여 백연, 악취, 미세먼지를 저감하는 장치. 백연입자를 응축 및 가열시켜 최종 배출가스의 상대습도를 낮추어 백연 저감 효율을 극대화하였으며, 높은 에너지 효율이 장점	자체 개발

*출처: 2022년 사업보고서(2023)

동사의 사업보고서에 따르면, 최근 3년 매출액 대비 연구개발비 비율 평균은 0.98%로, 동종업종인 금속가공제품(기계 및 가구 제외) 제조업(C25) 최근 3년(2019~2021) 평균인 0.87%를 상회하는 것으로 파악된다.

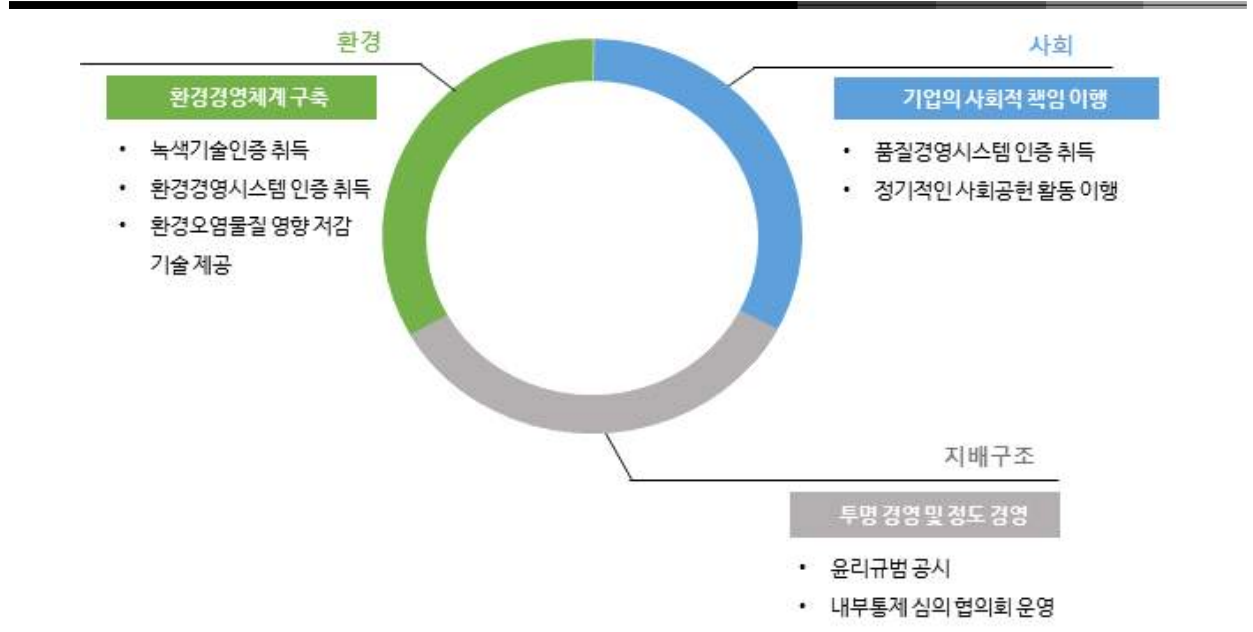
표 5. 동사와 업종별 매출액 대비 연구개발비 비율 비교

구분	2019년	2020년	2021년	2022년	평균치(최근 3개년)
동사	1.31%	0.75%	0.95%	1.25%	0.98%
금속가공제품 제조업 (기계 및 가구 제외)(C25)	0.90%	0.90%	0.82%	-	0.87%

*출처: 2022년 사업보고서(2023), 한국은행 기업경영분석(2022)

■ ESG 활동

그림 3. ESG 경영 활동



*출처: 동사 홈페이지(2023), 나이스평가정보(주) 재가공

환경(E) 분야에서 동사는 유해가스 저감장치에 ‘흡탈착 동시제어공정이 적용된 재생농축 회수기술’로 녹색기술 인증을 취득하였다. 또한 환경경영시스템을 구축하여 ISO 14001 인증을 취득하였으며, 이 시스템을 기반으로 환경모니터링 체계를 구축하여 운영하고 있다. 동사는 유해가스 및 악취 저감 장치 등 환경오염물질 저감 기술을 제공하고 있다. 환경 관련 제반 법규 준수 및 환경 보전 활동을 통해 친환경 녹색경영체계를 고도화하고 있다.

사회(S) 분야에서 동사는 품질경영체계를 구축하여 ISO 9001 인증을 취득하였다. 동사는 또한 사업장 인근 지역사회를 대상으로 바자회 수익금 기부, 아동 지원 등 사회공헌 활동을 정기적으로 이행하고 있다.

동사의 평균 근속연수는 남성 6.1년, 여성 3.0년으로 금속가공제품 제조업; 기계 및 가구 제외(C25) 평균 근속연수 기준(남성 7.4년, 여성 5.8년) 남성과 여성 모두 산업 평균에 미치지 못하고 있다. 1인 월평균 급여액은 463만 원으로 산업 월평균급여인 378만 원을 상회하고 있다. (*출처: 고용노동부 2022년 고용형태별 근로실태 조사보고서)

지배구조(G) 분야에서 동사의 이사회는 2023년 6월 기준 총 6명(사내이사 3명, 사외이사 2명, 기타비상무이사 1명)으로 구성되어 있다. 2023년 3월에 이사회를 통해 사내이사 이형기를 대표이사로 선임하였다. 2022년 이사회는 8회 개최되었으며, 이사들의 참석률은 평균 84%이다. 동사는 감사위원회를 별도로 설치하지 않고 있으며, 상근 감사 1인이 감사의 업무를 수행하고 있다.

동사는 투명성 있는 경영을 위해 이사회 산하에 내부통제 심의 협의회를 구성하여 운영하고 있다. 또한 홈페이지를 통해 윤리규범을 공시하고 있으며, 모든 임직원에게 해당 규범을 적용하여 비윤리 및 부패 행위를 방지하고자 노력하고 있다.

II. 시장 동향

건설경기 침체로 건설자재 시장 성장은 정체되었으나 스마트 홈 보안 시장은 급성장 기대

건설경기 침체가 지속되고 있어 건설자재로 사용 중인 육상금속 구조물, 교량에 사용되는 자재들은 성장이 정체되거나 감소할 것으로 예상된다. 그러나 동사의 신사업인 스마트 홈 보안 시장은 그 수요가 증가하여 가파른 성장이 예상된다.

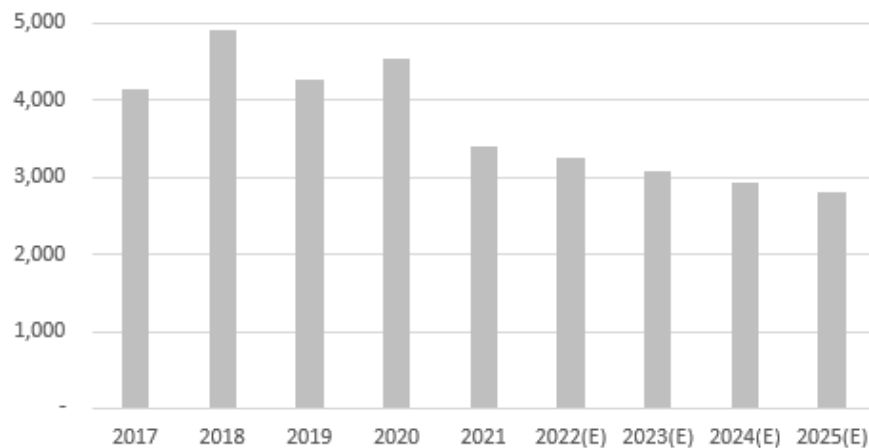
■ 역성장 중인 국내 교량 시장 규모

동사의 주요 매출 중 하나는 교량사업으로 관련 시장 현황을 살펴보면 다음과 같다. 교량은 금속 조립구조제 제조업에 해당하는 것으로, 일반적으로 건설기업의 수주를 받아 주문생산하는 방식이 주류를 이룬다. 이에 건설기업에 대한 의존도가 높고 입찰 경쟁 방식의 수주 관행으로 인해 공급자의 교섭력이 약한 편이다. 또한 표준화가 어려워 노동력 기반의 소량 생산으로 진행되고 있어 노동집약적 산업의 특성도 보인다.

국내 교량 시장 규모는 2017년 4,139억 원에서 2021년 3,404억 원으로 연평균 -4.77% 감소하였고 동일 성장률을 가정할 시, 2025년에는 2,800억 원을 형성할 것으로 예상된다.

그림 4. 국내 교량 시장 규모

(단위:억 원)



*출처: 통계청(2023), 나이스평가정보㈜ 재가공

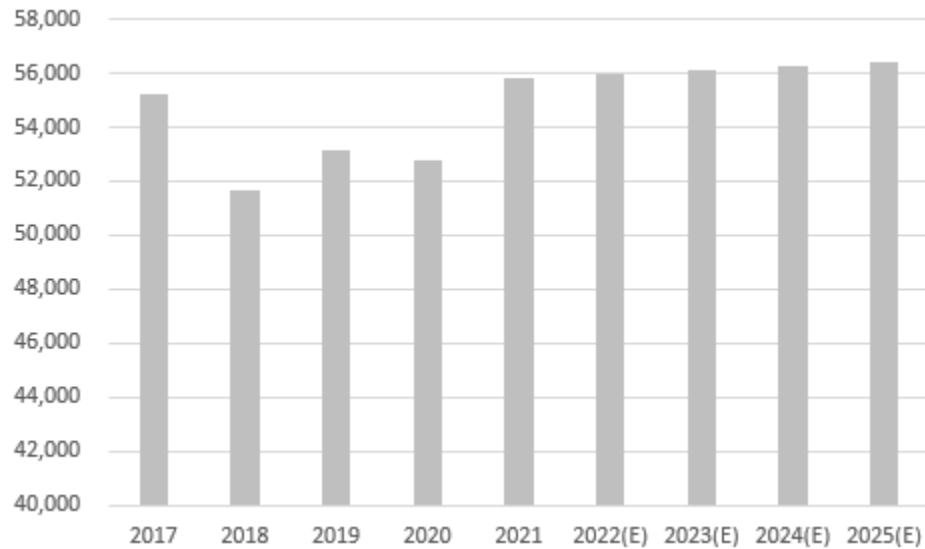
■ 성장이 정체 중인 육상금속 구조물

동사는 보도육교, 출렁다리, 난간, 펜스와 최근 진출한 주차시스템에 이르기까지 모두 육상금속 구조물로 관련 시장 현황을 살펴보면 다음과 같다. 교량과 유사하게 시판용은 일부에 불과하고 대부분 건설기업으로부터 수주를 받아 주문생산 방식으로 노동집약적 산업에 해당한다.

국내 육상금속 구조물 시장 규모는 2017년 5조 5,231억 원에서 2021년 5조 5,825억 원으로 연평균 0.27% 증가하였고, 동일 성장률을 가정할 시, 2025년에는 5조 6,436억 원이 예상된다.

그림 5. 육상금속 구조물 시장 규모

(단위:억 원)



*출처: 통계청(2023), 나이스평가정보㈜ 재가공

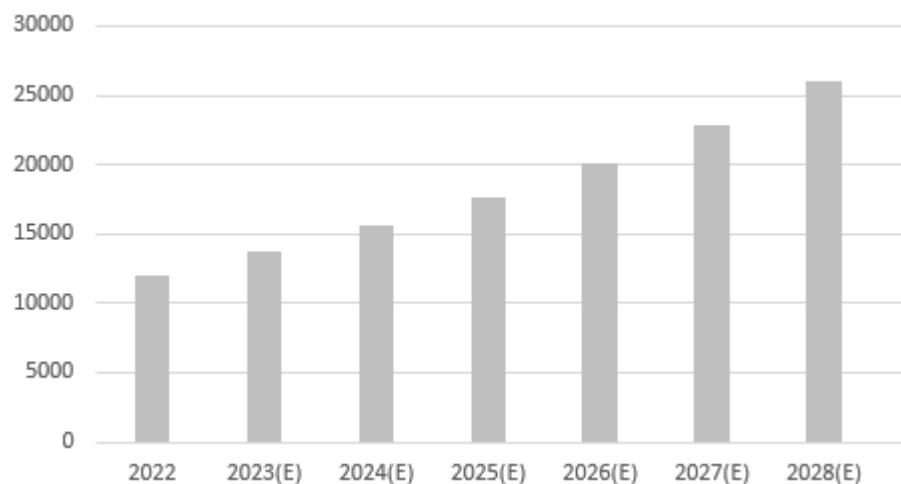
■ 스마트 홈 보안 시장, 스마트 홈 성장과 동반 성장

국내 스마트 홈 시장이 급성장세를 보이면서 관련 보안 시장 또한 뚜렷한 성장세를 보이고 있다. 국내 스마트 홈 보안 시장에는 에스원, ADT캡스, KT텔레캅 등 보안 기업과 KT, SKB, LGU+ 등 통신 사업자들이 참여하고 있다.

국내 스마트 홈 보안 시장은 2022년 1조 2,038억 원 규모를 형성하였고, 연평균 13.72% 성장하여 2028년에는 2조 6,035억 원을 형성할 것으로 예상된다.

그림 6. 국내 스마트 홈 보안 시장 규모

(단위:억 원)



*출처: Statista(2023), 나이스평가정보㈜ 재가공

III. 기술분석

도시건설 전문기술에서 안전 전문기술까지 보유 기업

동사는 도시건설 전문기업으로, 건설/플랜트, 경관조명, 경관시설, 대기환경 관련 기술을 보유하고 있고, 무선중계 기술 기반의 안전 기술력도 보유하고 있다.

■ 교량용 제품 제조 기술

동사의 교량받침 제조 기술은 제품매출의 큰 부분을 차지하고 있다. 교량받침은 내진받침, 면진받침, 신축이음 장치 등으로 구분될 수 있다.

내진받침으로 사용되는 교량받침은 일체형 탄성받침, 포트받침, 분리형 스페리컬 받침으로 구분되며, 그 특징은 다음과 같다.

표 6. 동사의 내진받침

구분	특징	제품
일체형 탄성받침	지진 발생 시, 고무의 전단변형에 의하여 변위를 수용하여 구조물에 전달되는 횡하중을 분배시키는 내진장치	
포트받침	강재원형 용기 속에 밀폐된 고무판을 통해 수직력을 전달하며 회전기능을 갖는 내진용 교량받침으로, 중간판 상면에 끼워진 불소수지판과 스테인레스판과의 미끄러짐 기능을 통하여 변위 수용	
분리형 스페리컬 받침	상부구조물의 하중을 상판과 하판에 의해 구속된 반구형의 베어링 플레이트를 통해 하부구조로 하중 전달	

*출처: 동사 IR자료(2023)

면진받침으로 사용되는 교량받침은 마찰 진자형, 납, 에너지 분산으로 구분되며 그 특징은 다음과 같다.

표 7. 동사의 면진받침

구분	특징	제품
마찰 진자형 면진받침	진자의 원리를 이용하여 설계되어 매우 단순하고 최적화된 크기로 장치 자체 비용 절감 기능, 구조물의 중량에 관계없이 면진주기의 설정이 가능하여 높은 지진 격리효과가 있음. 상시 안전한 하중 전달 기능 및 원활한 수평 거동 회전기능 수행, 상·하부 간의 마찰과 곡률면의 중력에 의한 복원력을 이용하여 상부구조를 지진으로부터 격리하여 구조물을 보호	
납 면진받침	납 면진 받침은 하중지지 및 지진격리 기능을 가진 적층고무 받침과 에너지 흡수기능을 가진 납심을 일체화시킨 면진장치로 납심이 지진 에너지를 소산하고, 고무의 탄성에 의하여 원래의 위치로 복원	
에너지 분산 받침	에너지 분산받침은 에너지 소산 시스템으로써 지진하중 발생 시 하부구조와 상부구조 간의 격리를 통해서 수평력 및 수직력을 제어하여 지진에 대한 진동의 전달을 최소화	

*출처: 동사 IR자료(2023)

이외 교량용 제품으로 교량을 이을 때 사용하는 신축이음 장치, 지반진동으로 인한 지진력이 직접 구조물로 전달되는 양을 감소시키는 건축면진 베어링과 제진 댐퍼, 교량 배수시설, 점검 시설 등 다양한 제품을 양산하고 있다.

한편, 동사는 미세먼지에 대한 심각성을 인식하고 이와 관련된 다양한 솔루션을 개발하여 출시하고 있다. 동사의 주요 대기환경 제품으로는 유해가스 저감장치, 백연 저감장치, 악취 저감장치, 미세먼지 저감장치, 여과집진 시스템 등이 있다.

동사가 세계 최초로 개발한 백연 및 초미세먼지 저감장치는 최근 대기오염의 주범으로 지목되고 있는 미세먼지와 백연을 특수필터를 사용하여 제거하는 장치다. 경쟁사 제품 대비 가격 및 품질 경쟁력을 갖추고 있고, 국내외 시장에서 큰 호응을 받고 있다. 2017년 대한민국 안전기술대상에서 그 우수성을 인정받아 국무총리상을 수상하였다.

백연현상이란 산업공정에서 발생하는 고온다습한 수증기와 온도가 낮은 외부 공기가 만나 응축되면서 생성된 물방울들이 빛을 산란시켜 흰 연기처럼 보이는 현상을 말한다. 동사의 백연 저감장치는 장치 가동 5초 만에 백연 저감률 95% 이상의 성능(외기 조건 최저 영하 5도 및 상대습도 60% 이하 조건)을 보였다. 해당 제품은 화학 및 전자공장, 제지공장, 대형빌딩, 고무공장, 염색공장, 쓰레기소각장 등에서 사용될 수 있다.

그림 7. 백연 저감장치



*출처: 동사 IR자료(2023)

동사의 미세먼지 저감장치는 보일러 일체형으로 사용되며, 송풍기에서 빨아당기는 정압에 의하여 고탄력의 필터가 수축하면서 밀도가 증가한다. 필터 내부에서 응축된 수분에 의하여 흡착률이 증가하여 미세먼지가 저감한다. 해당 제품은 미세먼지 저감을 90%의 성능을 보이며, 백필터 대비 매우 저렴한 유지관리비를 자랑한다.

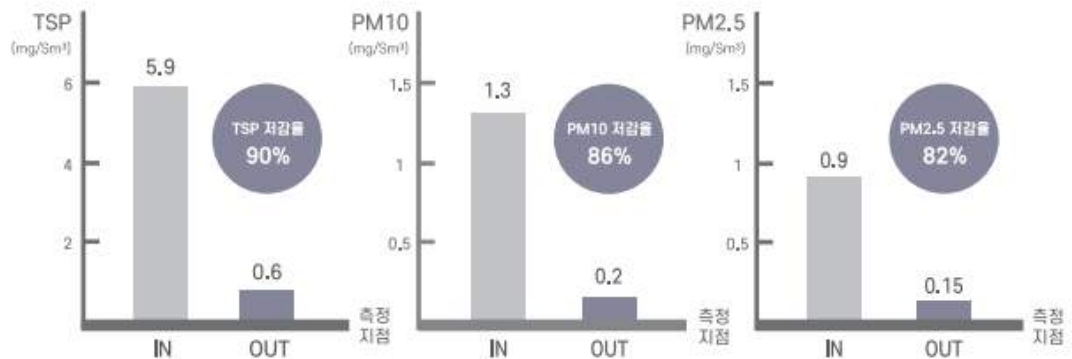
그림 8. 미세먼지 저감장치(보일러 일체형)



*출처: 동사 IR자료(2023)

동사의 미세먼지 저감장치의 성능시험 결과를 살펴보면, TSP(Total Suspended Particles, 총 부유 분진) 저감률 90%를 보이며, 미세먼지(PM10)뿐만 아니라 초미세먼지(PM2.5)에서 우수한 성능을 보였다.

그림 9. 미세먼지 저감장치의 성능시험 결과



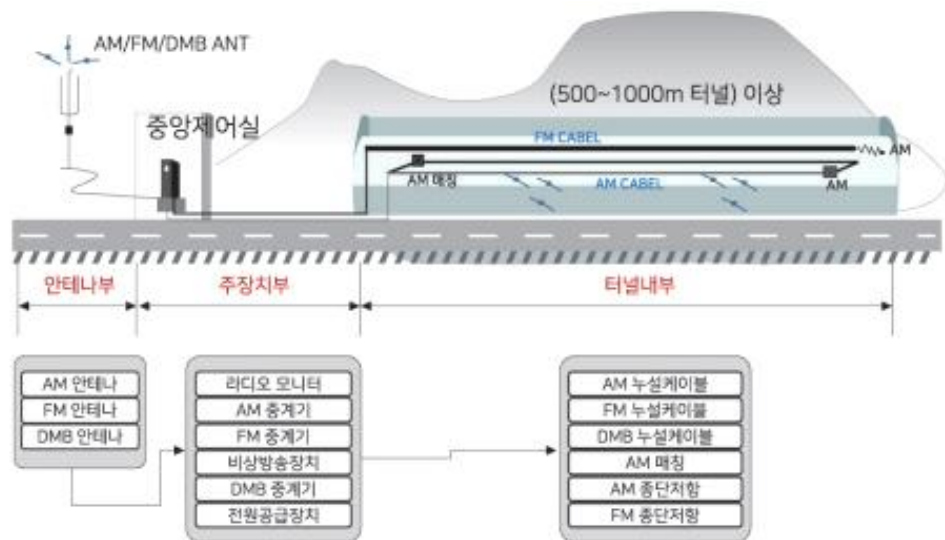
유류보일러 미세먼지 성능측정

*출처: 동사 IR자료

■ 무선중계시스템 기술

동사의 무선중계시스템은 고속도로 터널 재난 대비용 비상 방송시스템 구축으로 도로공사 BMT 통과 규격 제품으로, 터널 내에서 전파를 전달하기 위해 AM/FM/TDMB 방송을 전파, 수신이 미흡한 도로 터널 등의 음영지역에 대해 고품질의 전파 환경을 구축할 수 있다.

그림 10. 무선중계시스템 구성도



*출처: 동사 홈페이지(2023)

무선중계시스템은 외부 안테나를 통해서 AM/FM/TDMB 신호를 수신하고 터널에 중계할 때, 필요시 비상 방송을 함께 실어서 전달할 수 있도록 구성되어 있다.

■ SWOT 분석

그림 11. SWOT 분석



*출처: 나이스평가정보㈜

▶▶ [STRENGTHS] 사업다각화를 통한 성장 기회 마련

동사는 보도육교, 가설교량 등의 도시건설 사업, LED 조명기구, 투광기 등의 경관조명 사업, 내진, 먼진 등의 건설/플랜트 사업을 수행하며 건설사를 대상으로 사업다각화를 구축하였다.

한편, 건설사 중심의 사업에서 벗어나 유무선 통신 구간을 암호화하는 솔루션을 제공하는 사업으로 확장하였고, 산업공정으로 인해 배출되는 대기오염원을 저감시키는 장치를 개발하여 매출을 실현하고 있다. 동사는 다양한 산업에 진출하여 매출 성장을 위한 발판을 마련하였다.

▶▶ [WEAKNESSES] 재무구조 개편이 필요

동사는 재무구조 개편을 위해 토지, 건물을 포함한 자산재평가를 실시할 예정이다. 이번 재평가를 통한 평가이익이 상당하여 재무 건전성이 크게 개선될 것으로 예상된다. 이와 더불어 기업의 실적 성장에도 힘써 주주가치를 재고할 예정이다.

▶▶ [OPPORTUNITIES] 신규 사업의 시장 성장이 예상

동사의 신규 사업은 주차장 시스템, 대기환경 오염원 저감 장치, 스마트 홈 보안 등이 있다. 이들 사업 중 스마트 홈 보안과 대기환경 오염원 저감 장치는 세계적으로 성장 추세에 있는 산업이고, 주차장 시스템은 국토교통부 및 지자체에서 적극적으로 추진하고 있어 성장이 기대된다.

▶▶ [THREATS] 건설/플랜트 산업의 경기침체

2023년 정부 SOC 예산이 10% 이상 감소하고 주택경기 부진이 지속되고 있다. 건설자재가 상승하고 인건비 또한 상승한 상태로 건설 수주에 따른 실제 시공까지 연결이 쉽지 않다. 강달러 현상이 2024년에도 지속될 가능성이 높아 국내 기준 금리 또한 유지되거나 다소 상향할 가능성이 있어 건설/플랜트 경기침체는 당분간 지속될 전망이다.

IV. 재무분석

매출 소폭 감소, 영업이익 적자 전환

2022년 경관시설 부문 부진으로 전년 대비 1.2% 감소한 1,312억 원의 매출을 시현하였고, 매출원가율 상승과 인건비, 지급수수료 증가로 인해 영업이익은 적자 전환하였다.

■ 경관조명 부문 물적분할하여 (주)누리웍스 신설

동사는 건축자재, 경관조명, 경관시설, 대기환경 제품을 생산, 판매, 설치하는 업체로, 주요 사업부문은 교량받침, Expansion Joint 등을 생산하는 건설/플랜트 부문과 LED 조명 등기구 제품 및 설치공사를 담당하는 경관조명 부문, 보도육교, 방음벽 제품 및 설치공사를 수행하는 경관시설 부문으로 구성되어 있다.

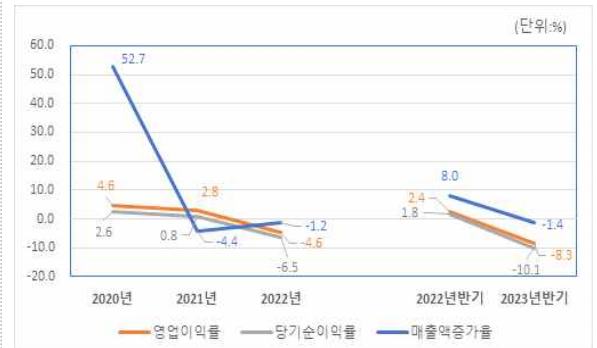
2022년 결산 기준 건설/플랜트 부문은 성장하였으나 방음벽, 펜스 납품 감소 등으로 경관시설 부문이 축소되어 전년 대비 1.2% 감소한 1,312억 원의 매출을 기록하였다.

2023년 1월 핵심 역량 강화를 위해 경관조명 부문을 단순물적분할 방식으로 분할하여 (주)누리웍스를 신규 설립하였다.

그림 12. 연간 요약 포괄손익계산서 분석



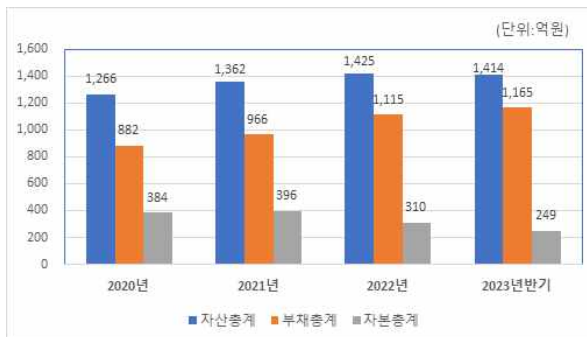
매출액/영업이익/당기순이익 추이



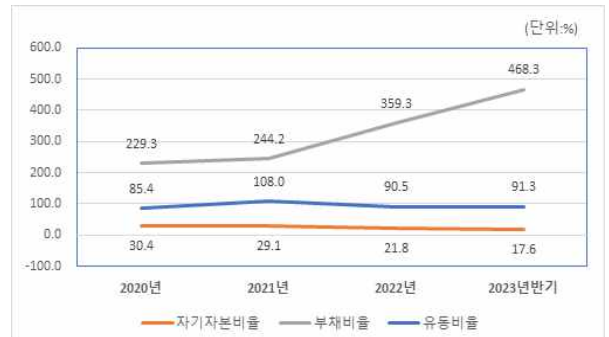
이익률/증가율 추이

*출처: 2022년 사업보고서, 2023년 반기보고서(2023)

그림 13. 연간 재무상태표 분석



자산총계/부채총계/자본총계 추이



자기자본비율/부채비율/유동비율 추이

*출처: 2022년 사업보고서, 2023년 반기보고서(2023)

■ 원자재 가격 인상으로 영업이익 적자 전환

2022년 원자재 가격 인상 영향으로 매출원가율이 2021년 80.5%에서 2022년 84.8%로 상승한 가운데 인건비, 지급수수료 증가로 판매비와관리비 부담 또한 확대되어 전년 대비 적자 전환된 매출액영업이익률 -4.6%, 매출액순이익률 -6.5%를 기록하였다.

2023년 상반기 기준 건설/플랜트 부문의 선전에도 LED 조명 판매 부진으로 경관조명 부문이 크게 감소하면서 전년 동기 대비 1.4% 감소한 627억 원의 매출을 실현하였고, 인건비 감소 등으로 고정비 부담이 완화되었으나 매출원가율 상승으로 인해 영업손실 52억 원을 기록하며 적자를 지속하였다.

■ 재무안정성 지표 저하

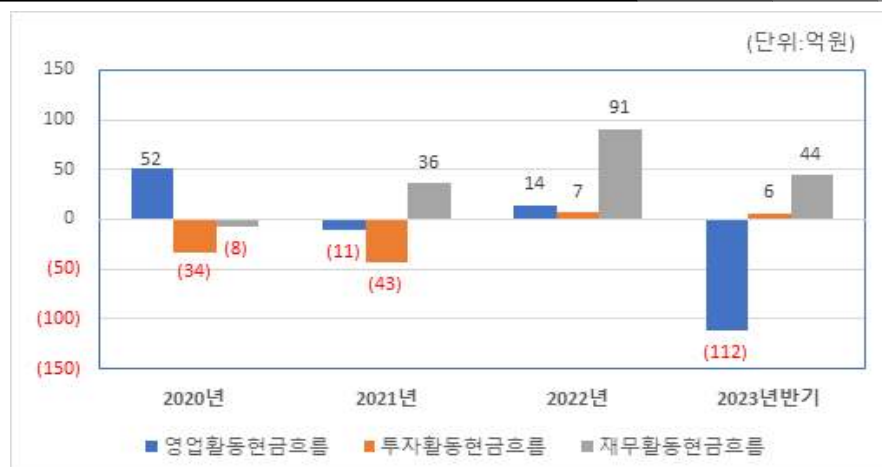
2022년 결산기준 재고자산 증가로 인해 유동자산은 전년 대비 16.6% 증가한 793억 원을 나타내었고, 기말 재고자산이 365억 원으로 자산총계 대비 비중은 25.6%이다. 비유동자산은 전년 대비 7.3% 감소한 632억 원을 기록하였고 대부분은 유형자산으로 보유하고 있다. 부채총계는 단기차입금, 미지급금, 선수금 등의 증가에 따라 전년 대비 15.4% 증가한 1,115억 원을 나타내었고, 자본총계는 손실에 따른 이익잉여금의 감소로 전년 대비 21.6% 감소한 310억 원을 기록하였다.

2023년 상반기 기준 주요 재무안정성 지표는 손실 영향으로 자기자본 감소가 지속되면서 부채비율 468.3%, 자기자본비율 17.6%로 전기 말 대비 저하되었고, 재무구조 개선을 위해 유상증자, 자산재평가 등을 추진 중이다.

■ 매출채권 감소 등으로 영업활동현금흐름 흑자 전환

2022년 영업활동현금흐름은 당기순손실 실현에도 불구하고 매출채권, 미청구공사의 감소로 인해 전년 대비 흑자로 전환된 14억 원을 실현하였고, 유입된 자금과 차입금을 조달하여 기말현금을 확충하였다.

그림 14. 현금흐름의 변화



*출처: 2022년 사업보고서, 2023년 반기보고서(2023)

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

신규사업 추가를 통한 성장 기회 마련

동사는 주요 고객인 건설사 중심의 사업다각화에 이어 새로운 산업에 진출함으로써 안정적인 매출 성장의 기회를 마련하고 있다.

■ 신규사업 - BNT 거더 층고절감형 주차 시스템

동사의 BNT 거더는 주차장법이 개정됨에 따라 공용 주차장의 층고절감형 구조 부재를 보완코자 개발되었다. 해당 사업은 도심의 주차난 해소와 열악한 주차환경 개선을 위한 사업으로 소방도로 확보 및 불법주차 해소, 배회교통량 감소 등에 따른 사회적 비용 절감을 위해 정부와 지자체가 주차환경 개선에 노력하고 있어 안정적인 성장이 기대되는 분야이다. 동사의 철골 주차장 사업은 강재 중량을 절감할 수 있는 형태로 개발되어 현장 작업이 최소화된다. 동사는 지속적인 연구개발을 통해 기둥 간격이 넓고, 기둥 개수 감소로 인해 공간활용도가 높은 형태로 기술개발을 이어가고 있다.

■ 신규사업 - 스마트 홈 보안솔루션

동사의 신규사업으로 스마트 홈 보안솔루션이 있다. 동사의 제품은 유무선 통신 구간을 암호화하여 외부에 각종 정보 노출을 막는 솔루션으로, 장치를 원하는 기기나 서버에 부착하는 간단한 방식이다. 암호화된 내부정보는 허가된 기기, 장치에서만 해제 및 확인이 가능하며, 호환성이 뛰어나 기존 통신 및 네트워크에도 적용이 가능하다. 최근 스마트 홈 시대가 도래함에 따라 해킹 및 사이버 범죄가 늘고 있어, 점진적인 매출향상이 예상되는 분야이다.

그림 15. 홈 보안솔루션



*출처: 동사 홈페이지(2023)

■ 대규모 유상증자 결정

한편, 당사는 2023년 11월 29일 보통주식 6,000,000주를 발행하는 유상증자를 실시할 예정이다. 이는 기존의 발행주식인 7,102,743주의 84% 수준으로, 자금조달 목적은 채무상환으로 파악된다. 신주 상장일은 2023년 12월 22일이며, 해당 유상증자는 향후 진행 예정인 토지 및 건물의 자산재평가와 함께 재무구조 건전성 강화에 일정 수준 기여할 수 있을 것으로 기대된다.

■ ESG 경영체제 고도화 및 환경성과 공개

당사는 누리플랜그룹 홈페이지를 통해 ESG 경영을 위한 의지를 표명하고 있다. 환경경영시스템 및 품질경영시스템을 구축하여 ISO 14001, ISO 9001 인증을 취득하였다. 당사는 환경오염물질 영향저감 기술 등 기후변화 대응을 위한 혁신기술을 개발하여 제공하고 있다. 또한 기업 윤리규범을 공시하고 내부통제 심의 협의회를 운영하며 투명경영을 위해 노력하고 있는 점이 우수하다고 판단된다. 이처럼 현재 영위하는 ESG 관련 활동을 유지하고 환경정보 공개 및 안전보건경영체제 구축 등을 통해 ESG 경영체제를 고도화 해나간다면 기업의 지속가능성을 향상시킬 수 있을 것으로 사료된다.

■ 동사 실적 추이

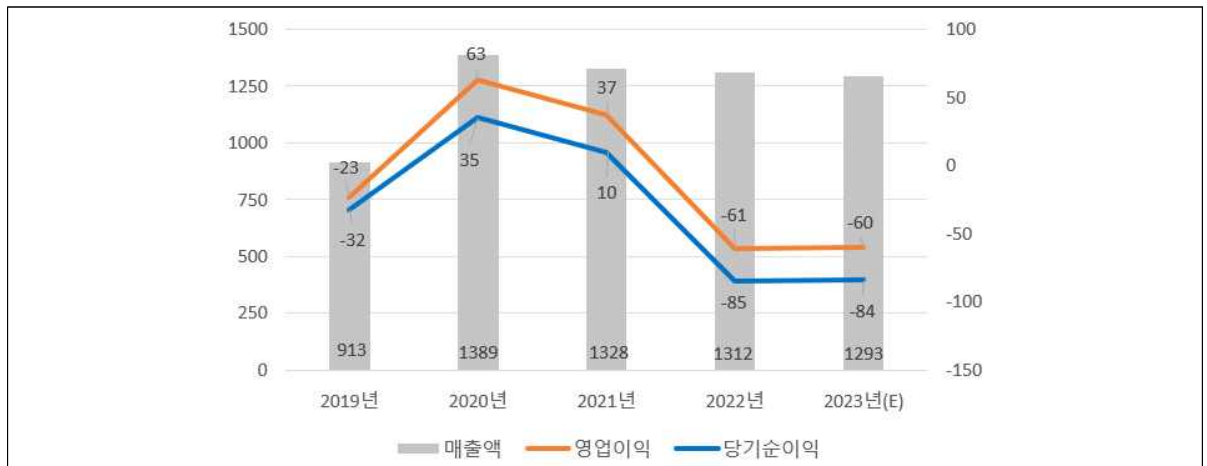
연결재무제표 기준 2022년 상반기 636억 원에서 2023년 627억 원으로 감소하였고, 2022년 상반기 영업이익률 및 당기순이익은 각각 15억 원, 11억 원이었으나 2023년 상반기에는 -52억 원, -63억 원으로 적자 전환하였다.

당사는 2022년 대비 주요 매출액을 차지하는 사업부문의 변화가 없고, 주요 제품이 적용되는 건설경기 또한 2022년과 유사한 상황인 점을 고려하여 2023년의 매출액, 영업이익, 당기순이익을 추정하였다. 매출액 추정 시, 당사는 수주상황 및 결산이 주로 하반기에 이뤄지는 점을 참고하였다. 2022년 하반기는 상반기 대비 매출액이 6.29% 증가한 점을 적용하여 2023년 매출액을 1,293억 원으로 추정하였고, 2023년 영업이익 및 당기순이익은 각각 2022년의 영업이익률(-4.65%)과 당기순이익률(-6.48%)을 적용하여 산출하였다. 그 외 활동에 의한 영향은 고려하지 않았다.

그림 16. 동사의 연간 매출액 및 영업이익 추이

(단위: 억 원)

구분	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년(E)
매출액	913	1,389	1,328	1,312	1,293
영업이익	-23	63	37	-61	-60
당기순이익	-32	35	10	-85	-84

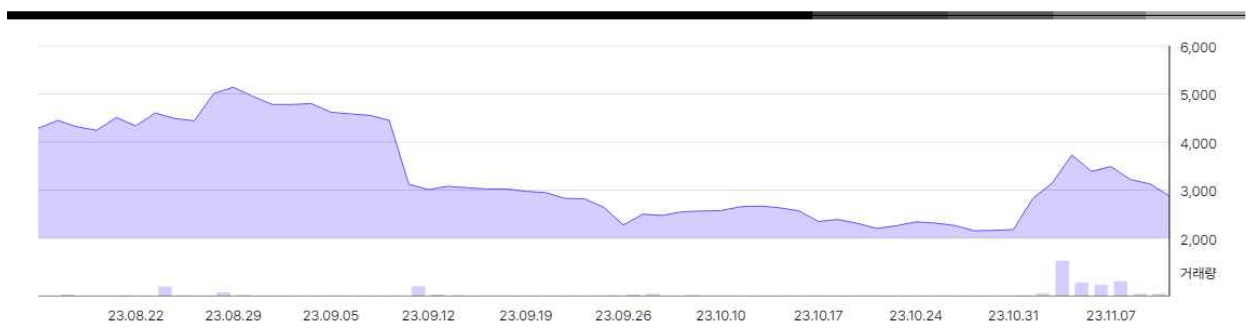


*출처: 2022년 사업보고서, 2023년 반기보고서(2023)

■ 증권사 투자의견

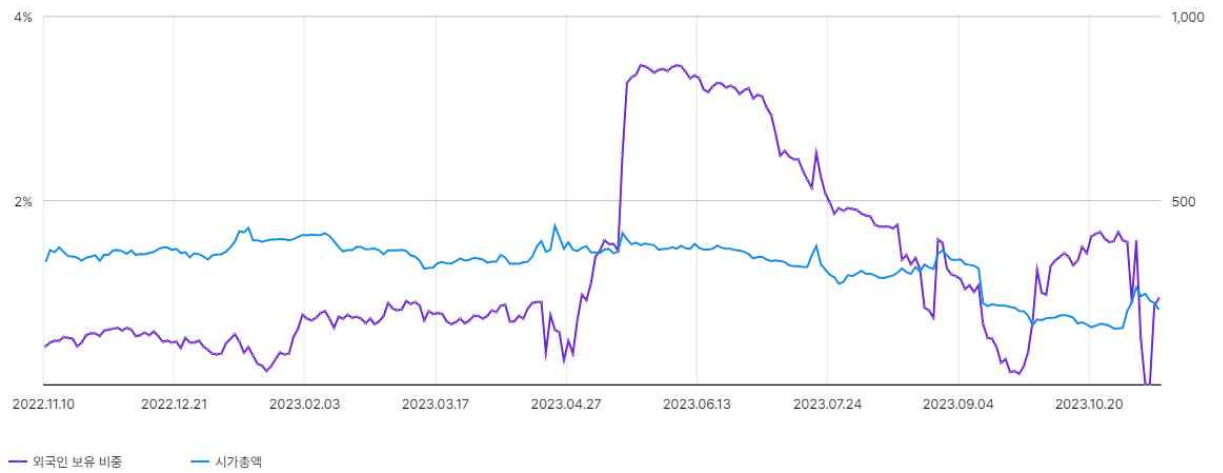
작성기관	투자의견	목표주가	작성일
	의견 없음.		

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: NICE BizLINE(2023.11.10)

■ 외국인 보유비중, 시가총액



외국인보유비중 단위: % 시가총액 단위: 억 원

*출처: NICE BizLINE(2023.11.10)