기업브리프

키움증권

2021. 6. 11

기업코멘트

수프로 (KONEX: 185190)

국내 1위의 조경수 유통 전문기업

Not Rated

주가(6/11): 4,000원

시가총액: 148억원

스몰캡

Analyst 김상표

02) 3787-5293 spkim@kiwoom.com

RA 오현진

02) 3787-3750 ohj2956@kiwoom.com

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.

>>> 국내 대표 수목 유통 및 생산 업체

조경 및 조림, 환경복원에 쓰이는 수목을 생산 및 유통하는 업체로, 조경용 수목 유통이 매출액의 80%를 차지고하고 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 갖춤으로써 기존 영세업자 위주의 수목 유통업자 대비 경쟁력을 확보했으며, 향후 시장 성장 수혜를 가장 크게 받을 것으로 예상한다.

>>> 컨테이너 생산을 통한 조경수 생산기술 차별화

동사는 유통 수목 중 일부를 직접 생산하고 있으며, 특허 받은 컨테이너 조경수 생산 기술을 통한 생산성 향상이 기대된다. 기존의 노지 재배와 대비하여 단위면적당 생산량이 높으며, 수목 뿌리의 생장률을 높임으로 유통되는 수목 고사율을 낮춰 비용도 절감된다. 1만여개의 유통망을 통해 대량 생산 시 자체 조경수 공급도 크게 늘어날 것으로 예상한다. 지속적인 컨테이너 조경수 생산 시스템 연구개발을 통해 코스닥 기술특례상장을 위한 기술성 평가도 진행 중이다.

>>> 환경 및 도시녹화 사업 진출로 외형 확대 기대

향후에는 공공기관에서 진행하는 도시경관 향상 및 공원 조성 등 조경 공사 사업을 통해 외형을 키울 전망이다. 21년 생태 복원 관련 시장규모는 8,300억원이며, 생태 휴식공간 확대로 인해 연평균 9.3% 증가가 전망된다.

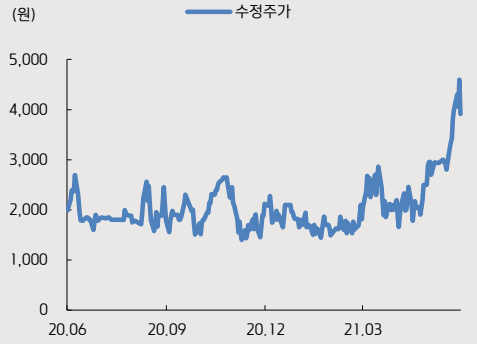
현재는 공공기관 발주의 조경 사업 시장 중심으로 성장하고 있으며, 동사는 서울시 다수의 구청 및 교육청 벽면녹화 공사를 진행했다. 동사가 가진 수목 생산 기술과 유통 네트워크를 통해 공공기관 발주의 조경사업에서 경쟁력을 가질 것으로 예상한다.

2021년(3월 결산) 매출액은 200억원, 영업이익도 흑자 전환이 예상되며, 향후 컨테이너 조경수 사업 및 친환경 조경 공사 사업 확대를 통해 매출 및 이익 성장이 기대된다.

Stock Data

52 주 최고가	4,595 원
52 주 최저가	1,400 원
수익률(절대)	
1 개월	39.1%
6 개월	88.7%
12 개월	111.1%
발행주식수	3,695 천주
일평균거래량(3M)	4천주
외국인 지분율	0.0%
주당배당금('20)	0원

Price Trend



투자지표

(십억원, IFRS **)	2017	2018	2019	2020
매출액	24.0	24.4	21.7	16.4
영업이익	0.5	0.6	-0.4	-0.9
증감률(%)	0.25	0.20	적전	적지
순이익(지배)	-1.9	0.4	-0.6	-0.4
영업이익률(%)	2.1	2.5	-1.8	-5.5
ROE(%)	-46.5	11.0	-17.1	-11.1
PER(배)	N/A	17.3	N/A	N/A
PBR(배)	2.18	1.92	3.25	1.76

자료: 키움증권 리서치센터

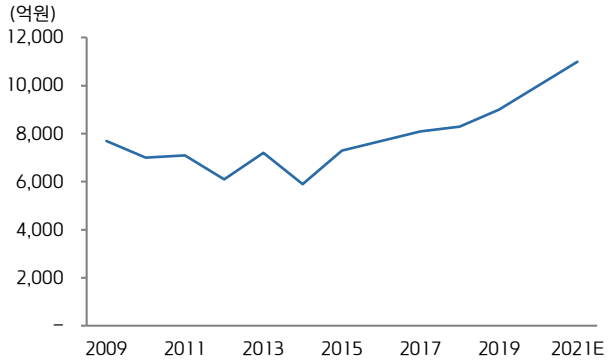
"본 분석보고서는 거래소 코넥스기업 분석보고서 발간 지원사업(KONEX Research Project)에 선정되어 작성된 보고서입니다."

회사개요

회사명	㈜수프로
대표이사	채일
설립일	2000년 7월 26일
자본금	1,967,725원
임직원수	32명
주요사업	수목 유통 생산 연구 자연환경 복원 사업 등
본사	서울시 서초구 강남대로 27 1301호

자료: 수프로, 키움증권 리서치

국내 수목시장 동향

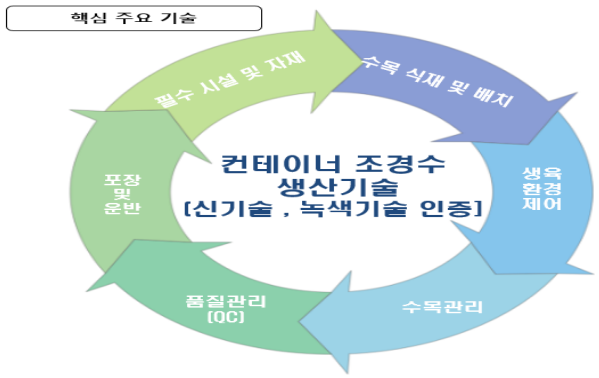


자료: 산림청, 수프로, 키움증권 리서치

뿌리발달 촉진용 컨테이너

자료: 수프로, 키움증권 리서치

컨테이너 수목 핵심 주요 기술



자료: 수프로, 키움증권 리서치

벽면 녹화 설치 사례(연남동 주민센터)

자료: 수프로, 키움증권 리서치

실내 수직 벽면 녹화

자료: 수프로, 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 6월 11일 현재 '수프로(KONEX:185190)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료는 한국거래소 코넥스기업 분석보고서 발간 지원사업에 선정된 종목으로 한국거래소 사전 검수를 의무화 하고 있음에 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.