

기술분석보고서 전기·가스·수도

썬테크(217320)



작성기관 한국기술신용평가(주) 작성자 김명호 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 미게재 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-525-7759)로 연락하여 주시기 바랍니다.

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

썬테크(217320)

디젤엔진 기반 비상발전기 제조 전문기업

기업정보(2025.04.24 기준)

대표자	이선희
설립일자	1996년 05월 29일
상장일자	2015년 04월 29일
기업규모	중소기업
업종분류	전동기 및 발전기 제조업
주요제품	비상발전기 등

시세정보(2025.04.24)

현재가(원)	900
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	9
발행주식수(주)	1,050,000
52주 최고가(원)	3,565
52주 최저가(원)	900
외국인지분율(%)	-
주요주주(%)	
이선희	49.43
김옥신 외 3인	14.12

■ 고부가가치 발전기 기술을 확보한 전력설비 전문 기업

썬테크(이하 ‘동사’)는 디젤 엔진 기반의 비상발전기를 개발 및 제조하는 기업으로, 영구자석 기반 이중여자제어 발전기, 디지털 자동전압조정기, 매연저감형 디젤발전기 등 자체 기술력으로 개발한 비상발전기 제품을 다수 보유하고 있다. 고객사 요청에 따른 맞춤형 설계, 제작, 시공 서비스를 제공하고 있으며, 해당 기술과 관련하여 다수의 특허와 NEP 신제품 인증, 조달우수제품, 녹색기술 인증 등의 주요 인증을 획득하여 기술력을 공식적으로 인정받았다. 특히, 고효율·친환경·스마트 제어 기능을 결합한 비상전원 시스템을 개발하였으며, 관공서, 병원, 플랜트, 건설사 등 다양한 수요처에 납품하고 있다. 동사는 고부가가치 발전기 기술을 기반으로 국내 전력안전설비 분야에서 차별화된 경쟁력을 확보하고 있다.

■ 플랜트 및 민수시장 확대에 따른 중장기 성장 기대

동사는 조달시장을 중심으로 안정적인 사업모델을 확보하고 있으며, 이를 기반으로 대형 플랜트 현장에 2MW급 발전기 납품이 확정되며 민수 및 산업용 시장으로 진출을 확대하고 있다. 이는 대형 프로젝트에 적합한 기술력과 납품 능력을 입증하는 성과이며, 향후 발전소, 산업시설, 데이터센터 등 고출력 수요가 필요한 시장에서의 수주 확대가 기대된다.

■ 친환경·지능형 전력솔루션 기반의 제품 고도화 전략 보유

동사는 매연저감형 디젤발전기, 저소음형 고효율 발전기 등 친환경 전력설비 개발을 지속하고 있으며, 해당 제품군은 조달우수제품으로 지정되는 등 공공기관 조달에서도 기술력을 인정받고 있다. 최근에는 무정전전원장치(UPS), 에너지저장장치(ESS), 스마트제어 시스템 등과의 융합도 추진하고 있어 향후 스마트시티 및 재난대응 인프라 시장으로의 진출 가능성을 높이고 있다.

요약 투자지표 (K-GAAP 개별 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2022	218	29.6	1	0.3	-4	-1.8	-10.1	-3.1	210.6	-279	2,787	N/A	1.5
2023	254	16.8	11	4.2	-5	-1.9	-13.2	-4.0	248.4	-346	2,440	N/A	1.3
2024	155	-39.1	-8	-5.2	-13	-8.3	-44.9	-11.0	404.2	-910	1,609	N/A	1.3

기업경쟁력

고효율·친환경 비상발전기 개발 역량 보유	- 영구자석 이중여자제어 동기발전기, 디지털 자동전압조정기가 구비된 디젤발전기, 매연저감형 디젤발전기 등 고효율·친환경 제품 개발 역량 보유 - 저소음·친환경·고효율 제품 라인업 구축으로 공공 및 민수시장 대응력 강화
조달 시장 및 플랜트 시장 진입 역량 확보	- 조달우수제품 2종 동시 지정(2024)으로 공공시장 신뢰도 확보 - 2025년 보령발전소, 2026년 안동복합화력발전소에 2MW급 발전기 납품 확정 - 조달·군납 위주의 수익 기반에서 플랜트·민수시장으로 외형 확대 중

핵심 기술 및 적용제품

영구자석 이중여자제어 동기발전기	- 권선코일 대신 영구자석을 사용하여 여자 전류 없이 자기장을 형성 - 고효율 에너지 변환과 빠른 응답성, 복전 능력 제공 - 마모 및 열 손실이 적어 장기간 안정적 사용 가능	디젤 엔진 기반 비상발전기
디지털 자동전압조정기가 구비된 디젤발전기	- 발전기 출력 전압을 디지털 방식으로 지속 측정하고 목표 전압에 자동 보정 - 다채널 구성 및 사용자 맞춤 제어가 가능하고, 고장 예방 및 진단 기능을 탑재, 전력품질 개선 및 부품 수명 연장에 기여	

시장경쟁력

비상발전기 시장의 지속 성장	- 비상발전기 시장은 단순 전력공급 장치에서 벗어나, 스마트 전력관리, 친환경 고효율화, 시스템 융합화로 진화하고 있음 - 당사는 기술집약적 강소기업으로, 조달 기반의 안정성과 고부가 기술력을 바탕으로 민수, 플랜트, 해외 시장으로 확장 중이며, 비상발전기 시장의 성장과 함께 차세대 에너지 시장 대응 가능성을 확보함
-----------------	--

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E 환경경영	◎ 매연저감형 디젤발전기 등 친환경 제품 기술 개발 지속 ◎ 녹색기술 인증을 보유하였으며, 친환경 전력설비로 평가받으며 조달청 조달우수제품으로 지정됨
S 사회책임경영	◎ 조달우수제품 지정을 통해 공공기관 대상 국산 기술 보급 확대에 기여 ◎ 전라남도 유망 중소기업, 기술혁신형 중소기업(이노비즈) 등으로 지정되어 지역기반 고용 창출 및 지역 사회 공헌
G 기업지배구조	◎ 코넥스 상장사로서, 일정 수준의 재무·공시 의무를 이행 중 ◎ 나라장터 등록 및 조달우수제품 지정을 다수 확보하여 투명한 계약 절차 및 제도 기반 수익 모델을 구축함

I. 기업 현황

30여 년에 걸친 기술노하우를 보유한 비상발전기 전문기업

동사는 디젤 엔진 기반의 비상발전기 전문 기업으로, 고객사 요청에 따른 맞춤형 발전기 설계부터, 조립, 생산, 시공, 사후관리 전반에 대한 종합적인 서비스를 제공하고 있다. 고효율·친환경 발전 시스템 등 기술 고도화를 위한 연구개발을 지속하고 있으며, 30여 년 동안 축적된 기술노하우를 기반으로 국내 비상발전기 산업 분야에서 기술 경쟁력을 확보하고 있다.

■ 회사의 개요

동사는 디젤 엔진 기반의 비상발전기를 전문으로 제조하는 기업으로, 영구자석 이중여자제어 동기발전기, 채널선택 및 보호기능을 갖는 디지털 자동전압조정기가 구비된 디젤발전기 등을 주요 제품으로 보유하고 있다.

1990년 개인사업자 순천발전기로 개업한 이후 1996년 5월에 법인 전환되며 본격적인 발전기 국산화 기술 개발에 돌입하였다. 이후 영구자석발전기 제작 기술을 자체 개발하였으며, 세계 3대 발명대회(독일, 스위스, 미국) 그랜드슬램을 달성하는 등 자체 기술력을 통해 목표시장에서의 입지를 마련하였다. 2008년 (주)썬테크로 법인명을 변경한 이후 자기진단형 정밀동기 발전기 개발하여 신제품인증(NEP)을 획득하고 조달우수제품 등록하였으며, 관공서 중심으로 매출을 확대해나갔다. ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001, 성능인증, 세계일류상품인증, DQ인증, 녹색기술인증, 품질조달물품보증 지정 등 주요 인증을 획득하며 기술 기반 기업으로서의 경쟁력을 강화해나가고 있다. 2015년 4월 코넥스 시장에 상장하였으며, 비상발전기 제품군의 고도화와 맞춤형 설계 기반 생산체계 구축을 통해 관급시장뿐만 아니라 민간 건설사와 플랜트, 해외 조달시장 등으로 사업영역을 확대해 나가고 있다.

[표 1] 동사 주요 연혁

일자	연혁 내용
2024	우수제품 지정('감압기능을 탑재한 매연저감형 디젤발전기', '채널선택 및 보호기능을 갖는 디지털자동전압조정기가 구비된 디젤발전기')
2024	MAS(다수공급자계약) 등록
2024	성능인증(감압기능을 탑재한 매연저감형 디젤발전기)
2023	품질보증조달물품 지정
2022	녹색기술 인증 획득
2020	회사 물적분할(자회사: (주)위드피에스)
2015	코넥스 상장
2008	(주)썬테크로 사명 변경
1999	(주)썬테크발전기로 사명 변경
1996	(주)순천발전기 법인 설립(순천발전기에서 법인 전환)

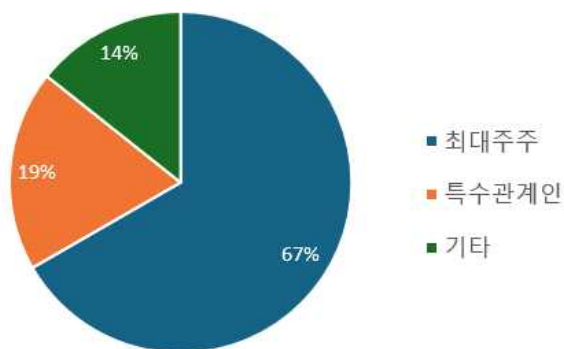
자료: 동사 사업보고서(2024.12) 및 홈페이지, 한국기술신용평가(주) 재구성

동사의 최대주주는 대표이사 이선희로 66.67%의 지분율을 보유하고 있으며, 최대주주의 가족(특수관계인) 김옥신 외 3인이 19.04%의 지분을 보유하고 있다. 그 외 조규수가 9.52%, 우리사주조합이 2.66%, 소액주주가 2.11%의 지분을 보유하고 있다.

[표 2] 동사 지분구조 현황

주주명	관계	주식수(주)	지분율(%)
이선희	최대주주	700,000	66.67%
김옥신	특수관계인	50,000	4.76%
이유리	특수관계인	50,000	4.76%
이천후	특수관계인	49,950	4.76%
김희자	특수관계인	50,000	4.76%
조규수	기타	100,000	9.52%
우리사주조합	기타	27,896	2.66%
소액주주	기타	22,154	2.11%
합계		1,050,000	100.00

[그림 1] 동사 지분구조 현황



자료: 동사 사업보고서(2024.12.)

자료: 동사 사업보고서(2024.12.)

동사는 비상발전기 제조(방산사업)를 영위하는 (주)위드피에스를 종속회사로 보유하고 있으며, 보유지분율은 79%로 확인된다.

[표 3] 동사 종속회사(개회사,관계회사) 현황

상호	설립일	소재지	주요사업	최근 사업연도말 자산총액(백만원)	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
(주)위드피에스	2020.04.01	전남 순천시	비상발전기 제조	7,500	지분율50% 초과	비해당

자료: 동사 사업보고서(2024.12.)

■ 대표이사

동사의 대표는 최대주주인 이선희 대표이사이다. 이선희 대표는 현대건설에 재직한 바 있으며 1990년에 발전기임대업을 시작으로 1996년에 동사를 설립하여 운영하고 있다.

■ 주요 사업 분야

동사는 발전기 제조업을 영위하고 있으며 주력 제품은 디젤엔진을 주 동력원으로 하는 디젤엔진 비상발전기이다. 비상발전기는 사용전원의 공급중단시에 대체전력을 공급하는 발전기를 의미하며 정부의 발전소 예방정비시 또는 비상시에 예비전력용, 전력소비가 높은 대형 시설의 전기료 절감을 위한 자가발전용, 데이터센터나 R&D시설 등 비상전력원이 필수적인 시설 등이 주요 수요이다.

비상발전기는 엔진이 원가의 대부분을 차지하는데 회사는 두산엔진, 현대엔진 및 대동공업으로부터 엔진을 공급받고 있다. 또한 동사의 제품은 영구자석발전기로 타발전기 대비 높은 효율을 가지고 있다는 장점이

있으나 영구자석에 희토류 금속이 포함되어야 하기 때문에 원가가 상승한다는 단점이 있다. 동사가 사용하는 영구자석은 중국으로부터 전량 수입하고 있다.

■ 사업부문별 매출실적

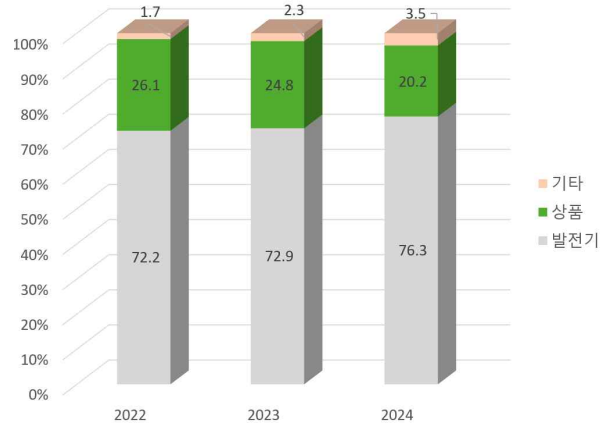
최근 3년 기준 동사의 매출에서 제품으로 분류되는 발전기 매출이 차지하는 비중은 약 75% 내외 수준이며 상품매출은 20~25%를 차지하고 있다. 동사의 주력제품인 자기진단형발전기의 매출은 2022년 82억원, 2023년 122억원을 기록하였으나 2024년에는 34억원으로 급감하였으며 기타 발전기 매출의 증가에도 불구하고 해당 제품의 매출감소로 동사의 제품매출은 전기 대비 64%를 기록하였다. 상품매출 또한 전기의 절반수준인 31억원을 기록하여 동사의 2024년 총매출은 전기의 61% 수준이다. 동사의 발전기 매출감소는 우수제품 지정이 2023년 11월에 만료되었으나 2024년 상반기에 재지정에 실패한 것과 국내 건설경기 저하의 문제로 판단된다. 동사는 2024년 7월에 우수제품재지정에 성공하였다.

동사는 신규사업으로 시작한 플랜트사업과 관련하여 2025년 보령발전소, 2026년 초안동복합화력발전소에 각 2MW 발전기 납품이 확정되었다. 또한 동사는 2024년에 디지털전압조정기의 개발을 완료하였으며 해당 제품의 양산화를 준비하고 있다.

[표 4] 사업부문별 매출 현황 (단위: 백만 원, K-GAAP 개별 기준)

매출유형	사업 부문	2022	2023	2024
제품	자기진단형발전기	8,223	12,196	3,412
	기타발전기	7,492	6,343	8,409
	소계	15,715	18,539	11,821
상품		5,680	6,310	3,131
기타	AS 등	366	576	545
매출합계		21,761	25,425	15,497

[그림 2] 매출처 유형별 매출 비중 (단위: %)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.)

자료: 동사 사업보고서(2024.12.)

II. 시장 동향

법적 설치 의무와 전력 불안정 대응 수요 증가로 지속적으로 성장하는 산업

비상발전기 시장은 일정 규모 이상의 건축물에 설치가 의무화되어 있는 법·제도 기반 시장으로, 정전 등 비상상황에서 전력을 공급하기 위한 필수 설비로 자리잡고 있다. 특히, 최근 디지털 인프라 확대와 기후 변화로 인한 전력 수급 불안정성, 데이터센터 및 플랜트 시설 확대 등으로 인해 비상발전기에 대한 수요가 지속적으로 증가하고 있으며, 고효율·친환경 제품에 대한 선호도가 높아지는 추세이다.

■ 비상발전기 시장의 정의 및 특성

비상발전기 시장은 정전 등 비상상황에서 전력을 안정적으로 공급하기 위한 발전기의 제조, 설치, 유지보수에 이르는 산업 전반을 의미한다. 주로 디젤엔진 또는 가스엔진을 동력원으로 하며, 전력 공급이 끊기는 긴급 상황에서 비상 전원을 공급하는 역할을 한다. 특히, 병원, 데이터센터, 공공기관, 군사시설, 아파트, 플랜트 등 전력 중단 시 치명적인 피해가 발생할 수 있는 시설은 법적으로 의무화되어 있거나, 강하게 권장하고 있다.

해당 시장의 가장 큰 특징은 법적 규제와 기술 기반 수요가 함께 작용한다는 점이며, 건축법 시행령, 소방법, 전기설비기술기준 등 법규에서 일정 규모 이상의 건물에 대해 비상발전기 설치를 의무화하고 있어 고정 수요가 지속적으로 존재한다. 최근 디지털 인프라 확대와 기후변화에 따른 전력 수급 불안정성이 높아짐에 따라, 데이터센터, 연구소, 복합쇼핑몰, 플랜트 시설 등에서 대용량 비상발전기에 대한 필요성이 높아지고 있다.

산업 구조상 비상발전기는 다품종 소량 맞춤 생산 방식이 일반적이며, 수요처의 요구에 맞춘 설계 및 생산이 필요하다. 이로 인해 대기업보다는 기술력이 있는 중소기업 중심의 업종으로 자리잡고 있으며, 경쟁 또한 치열한 상황이다. 더불어 최근에는 환경 규제 강화에 따라 매연저감장치, 무정전 전원장치(UPS), 에너지 저장장치(ESS) 등과의 융합 기술 개발이 활발히 이루어지고 있어 제품의 친환경성 및 고효율성도 중요한 경쟁 요소로 부각되고 있다.

[표 5] 비상발전기 시장 분석

특징	내용
경기변동의 특성	- 건설경기 변동에 영향을 받음. - 대형주택단지, 발전소, 관공서, 빌딩, 도로(터널) 및 항만시설, 병원 R&D센터 등 수요처가 다양하여 전반적인 경제변동에 영향을 받고 있어 전방산업의 업황 등에 따라 산업 전체적인 수요가 변동될 수 있음.
계절적 경기변동	- 비상발전기는 주택, 도로시설 등 시설물 건설과 직접적인 연관이 있어 겨울철에는 발주가 감소하는 특성이 있음.
주문 생산방식	- 대부분 관련 법규에 맞도록 수요처의 주문에 따라 맞춤형 생산, 판매가 이루어짐
다품종 소량생산	- 제품의 종류와 규격이 다양하며, 수요처에 의향에 맞춘 다품종 소량 주문생산이 주를 이루고 있음
전후방 효과가 큼	- 비상발전기는 구조적으로 다양한 종류의 부품으로 이루어진 기능성 품목으로, 베어링 기어의 동력 전달제품 제조업에서 코어, 케이스를 만들기 위한 철강 압연, 압출 및 연신 제품 제조업에 이르기까지 관련 산업 전후방 연쇄 효과가 큰 산업임.

자료: 동사 사업보고서(2024.12), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 비상발전기 시장 규모 및 전망

동사는 디젤 엔진 기반의 비상발전기를 주력 사업 분야로 운영하고 있는 바, 발전기 시장이 목표시장으로 파악된다. 통계청 광업·제조업 조사(2025)에 따르면, 발전기 품목의 출하액 기준 시장 규모는 2020년 4,291억 원에서 연 평균 11.48% 성장하여 2023년에는 5,944억 원에 이른 것으로 확인된다. 동 성장추세가 유지된다고 가정할 시, 2024년에는 6,627억 원, 2029년에는 11,410억 원 규모에 이를 것으로 전망된다.

[그림 3] 발전기 시장 규모 및 전망(출하액 기준)

(단위: 억 원)



자료: 통계청 광업·제조업 조사, 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 비상발전기 시장의 경쟁상황

국내 비상발전기 시장에는 동사를 비롯하여 지엔씨에너지, 대흥기전, 이스트파워, 세화이엔씨 등의 기업이 참여하고 있다.

지엔씨에너지는 열병합발전기와 디젤·가스 발전 시스템을 기반으로 한 에너지 통합 솔루션 전문기업으로, 국내 대형 데이터센터, 병원, 제조시설 등 고용량 전력 수요처를 중심으로 시장을 확대해왔다. 단순 발전기 제조를 넘어 보일러, 연료공급, 제어시스템 등 통합 설계·시공 역량을 갖추고 있으며, 대형 민간 프로젝트 수주와 고부가 사업영역 확대에 강점을 보인다.

대흥기전은 1977년 설립된 업력 있는 발전기 제조사로, 디젤 비상발전기 및 가스터빈 발전기 분야에서 조달시장 중심의 안정적인 매출 기반을 확보하고 있다. 특히, 공공기관과 플랜트 시설을 대상으로 한 다수 실적을 보유하고 있으며, 납품·설치·시공을 포함한 EPC 수행 역량을 보유하고 있다.

이스트파워는 중소형 비상발전기와 전기제어반을 함께 공급할 수 있는 시스템 연동형 설계에 특화된 기업이며, 자체 기술 기반의 맞춤형 생산체제로 소방시설, 방송국, 중소형 건축물 등에서 경쟁력을 확보하고 있다. 조달시장과 민간시장 양쪽을 병행하는 유연한 영업 전략을 구사하고 있다.

세화이엔씨는 조달시장 내 경쟁력을 갖춘 기업으로, 기술개발제품 인증과 조달우수제품 지정을 기반으로 다수의 공공 프로젝트에 납품하고 있다. 비교적 가격 경쟁력이 강점인 표준형 제품군을 주력으로 하며, 국방 및 재난·안전분야 중심으로 제품 다각화를 추진하고 있다.

국내 비상발전기 시장은 기술력과 인증 보유 여부, 조달/민수 시장 접근력, 맞춤형 설계 및 제작 역량이 핵심 경쟁 요소로 작용하고 있으며, 동사는 관수 및 군납시장 기반에서 민수시장과 플랜트 시장까지 사업 분야를 적극 확장하고 있다.

III. 기술분석

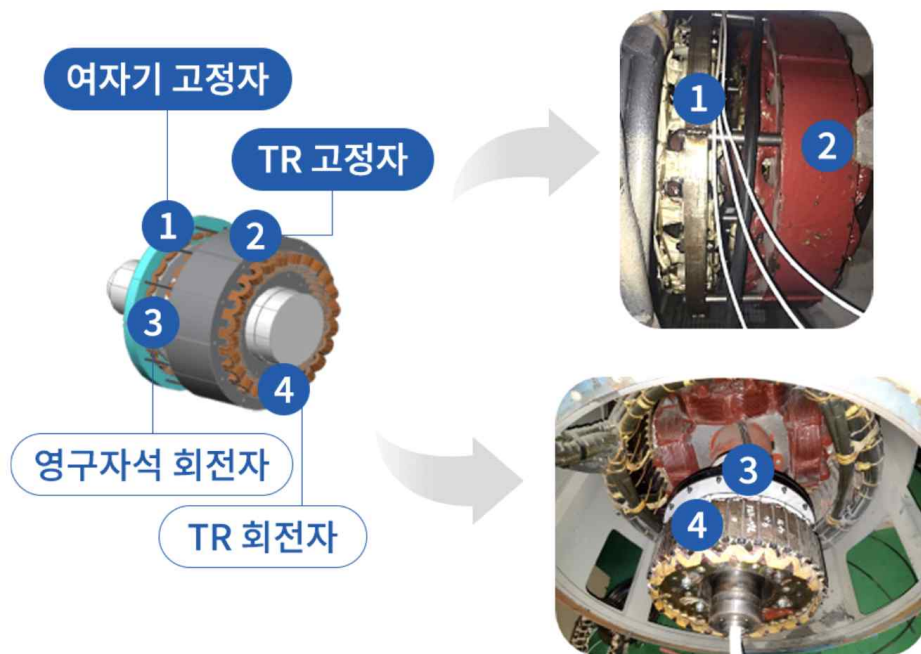
영구자석 비상발전기 원천 기술 기반의 고효율·친환경 발전기 개발 역량 보유

동사는 자체 개발한 디지털 방식의 자동전압조정기를 중심으로 고부가가치 비상발전기 기술을 고도화하고 있으며, 이를 통해 사용자 맞춤형 제어, 통신 기반 모니터링 기능을 통해 유지보수 편의성과 신뢰성을 향상시켰다. 또한, 매연저감형 디젤발전기 등 고효율 친환경 설비와의 결합을 통해 공공 조달 시장은 물론 민간 건축 및 해외 규제 대응 시장까지 포괄 가능한 제품 포트폴리오를 구축하고 있다.

■ 영구자석을 활용한 이중여자제어 동기발전기

동사의 주력 제품인 영구자석 이중여자제어 동기발전기는 발전 동체 회전자를 권선코일 대신 영구자석을 사용하여 전압을 유도하는 방식으로, 여자 회전자의 여자 전기를 주 발전 장치의 주회전자에 유선으로 직접 제공하도록 설계되었다. 영구자석 기반의 발전기는 권선코일형 발전기 대비 연료 소모가 적고, 소형/경량화가 가능하다는 이점을 제공한다. 또한, 정전 등 급변 상황에서 전력 공급 반응속도가 빠르고, 마찰 손실과 발열이 적어 장기간 사용 시에도 안정성이 우수하고, 고장 빈도 발생이 적다.

[그림 4] 디지털 자동전압조정기가 구비된 디젤발전기



자료: 동사 홈페이지

동사는 영구자석 기반 발전기 기술에 대한 노하우를 보유하고 있으며, 에너지 효율, 반응성, 친환경성에서 우위를 가지는 제품 개발 역량을 보유하고 있다. 특히, 조달우수제품 및 인증 확보를 통해 관급 및 민수 시장에서의 경쟁력을 확보하고 있고, 이를 기반으로 디지털 자동전압조정기 등의 고부가가치 기술과 융합하여 기술 기반의 사업 역량을 강화해 나가고 있다.

■ 국내 최초 디지털 방식의 자동전압조정기 개발

동사는 디지털 자동전압조정기를 자체 개발하여 동사의 디젤 비상발전기에 기본 탑재하고 있다. 이 디지털 자동전압조정기는 발전기의 출력 전압을 실시간으로 측정하고, 전압 편차를 자동으로 보정하여 목표 전압을 일정하게 유지하는 장치로, 아날로그 방식 대비 정밀도와 안정성을 크게 향상시키는 효과가 있다. 이를 통해 정전 등 비상상황에서 전압의 정확한 유지와 빠른 복구, 출력 안정성 확보가 가능하다.

해당 기술은 실시간으로 10개 주요 제어 항목의 모니터링이 가능하고, 사용부하별 채널 선택 기능, 고장진단/예방 등의 보호기능을 제공한다. 디지털 제어 방식은 아날로그 방식 대비 전압제어 대응 속도가 빠르고, 장기간 사용에도 제어 성능을 유지할 수 있다. 3상 출력전압을 모두 사용하여 상 불평형에 따른 전기자 코일 전열 과피를 방지하였으며, 센싱 라인과 전원 라인의 분리로 전압조정기의 손상 등을 방지할 수 있고, 상황별 최적의 전압제어 성능을 구현할 수 있는 이점이 있다. 또한, 고장진단 기능으로 고장을 예방하고, 고장 요인 분석 시 시간을 절약하는 등 유지보수 측면에서 비용을 절감할 수 있다.

[그림 5] 디지털 자동전압조정기 구동 예시



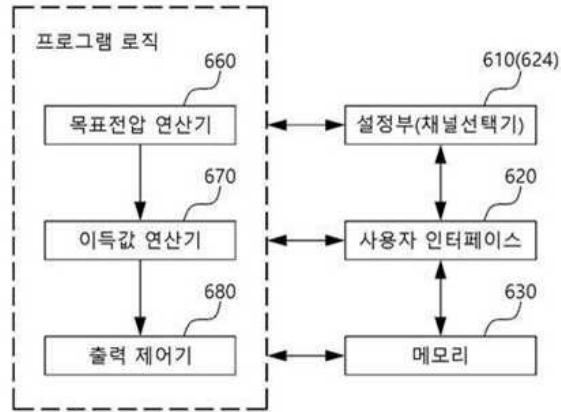
자료: 동사 제공 자료

동사는 디지털 방식의 자동전압조정기 기술과 관련하여 ‘사용자 맞춤형의 다채널을 이용한 전압조정기를 포함하는 비상용 디젤 발전기(10-2561896)’, ‘고장표시와 조치 기능이 구비된 안전을 위한 전압조정기를 포함하는 비상용 디젤 발전기(10-2561895)’ 등의 등록특허를 확보하고 있으며, 2024년 조달우수제품(지정번호 2024059) 인증을 획득하였다.

해당 기술 제품은 아날로그 방식의 자동전압조정기에 비해 정밀 제어, 빠른 복전, 통신 기반 관리 편의성 측면에서 경쟁력을 갖추고 있으며, 조달우수제품 인증을 기반으로 공공시장에서의 신뢰도를 확보하고 있다. 이는 스마트 그리드, ESS 연계 시스템, 친환경 인증 시스템 등으로의 확장성도 높아 향후 발전기 시장의 고부가가치화를 이끌 수 있을 것으로 기대된다.

[그림 6] 디지털 자동전압조정기의 구조

600

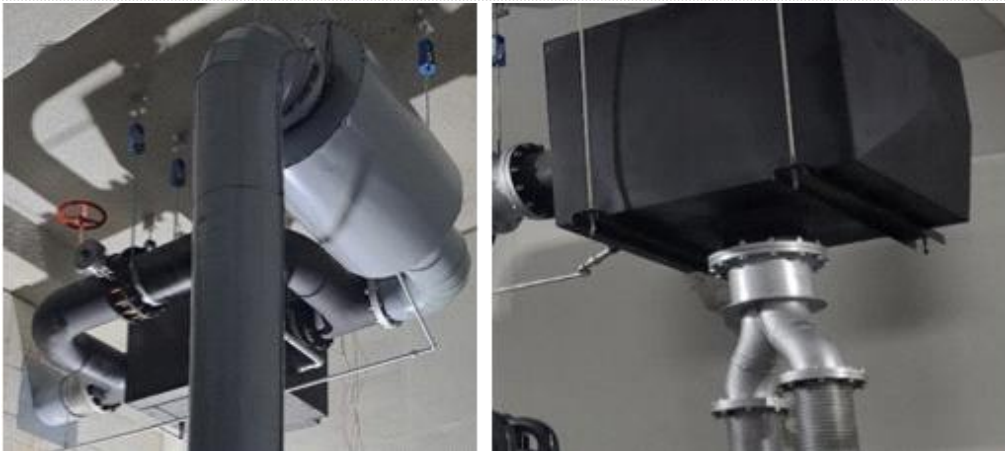


자료: KIPRIS

■ 매연저감형 디젤 비상발전기 등 친환경 제품 개발 지속

동사는 환경 규제 강화와 친환경 전력설비 수요 증가에 대응하여 친환경 특화 제품 개발에 집중하고 있다. 대표적인 친환경 제품으로는 감압기능이 탑재된 매연저감형 디젤 비상발전기가 있으며, 해당 제품은 배기 배압을 저감하고 미세먼지 및 유해가스를 효과적으로 줄일 수 있는 구조로 설계되었다. 발전기의 성능을 유지하면서도 배출가스 기준을 만족시키는 친환경 설비로 평가된다. 또한, 동사는 저소음·저진동형 발전기, 영구자석 기반 고효율 발전기, 녹색기술 인증을 받은 전력 설비 등도 보유하고 있으며, 이는 도심형 건축물, 병원, 학교, 데이터센터 등에서 발생할 수 있는 환경 민원을 최소화하는 데 기여할 수 있을 것으로 기대된다. 동사는 친환경성과 고효율을 결합한 발전기 제품을 통해 공공 조달시장, 민간 친환경 건축 시장, 해외 환경규제 대응 수출 시장까지 확장 가능한 제품 포트폴리오를 구축하고 있다.

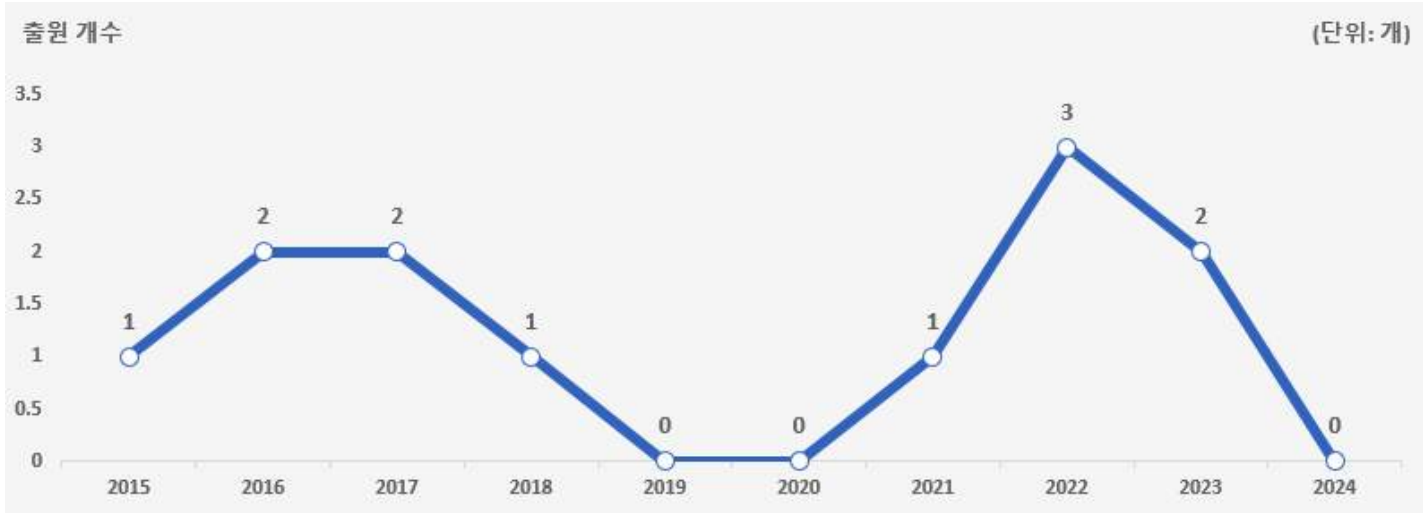
[그림 7] 타사 매연저감장치(좌)와 동사 매연저감장치(우) 비교



자료: 동사 제공 자료

특허 활동 동향

KIPRIS(2025.04.23.)에 따르면, 당사는 총 26건의 특허를 출원, 20건이 등록되었다. 최근 10년 기준으로 12건의 특허를 출원, 10건이 등록되었다.



자료: KIPRIS(2025.04.23.)

최근 10년간 출원한 특허의 IPC코드를 통해 파악한 주요 기술분류는 [전동기제어], [엔진배기장치] 등으로 파악된다. (단, 기술부문별 최대 5건씩만 표시하였다.)

■ [H02P] 전동기제어

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020220180102	전압조정에서 부하의 영향이 제거된 전압조정시스템	2022-12-21
1020220142205	하이브리드 여자 방식의 발전기	2022-10-31
1020220066857	복수채널 능동 전압 조절이 가능한 발전기	2022-05-31

■ [F01N] 엔진배기장치

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020210095727	디젤발전기용 매연저감장치	2021-07-21

용어 정의

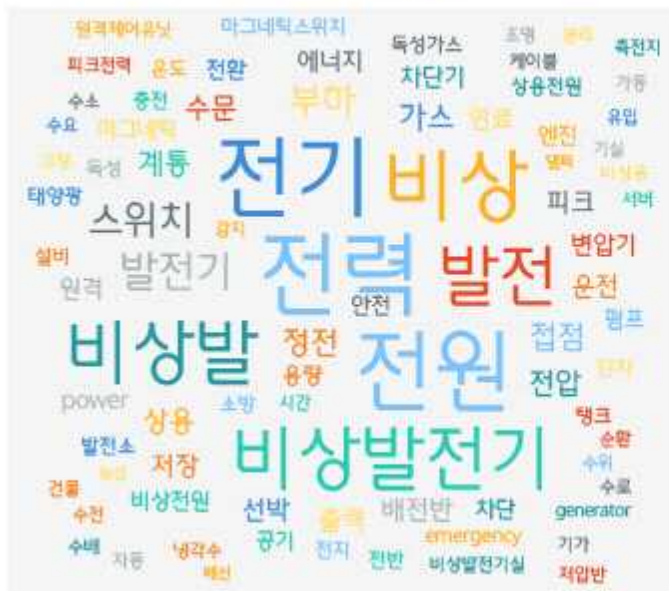
- 출원 특허: 특허를 받기 위해 심사를 요청한 상태
- 등록 특허: 심사를 통과해 법적으로 보호받는 특허
- 유효 특허: 현재 기준으로 유효하게 권리를 보호받을 수 있는 등록 특허
- IPC: 발명의 기술분야를 나타내는 국제적으로 통일된 특허분류체계

기술특허 빅데이터 분석(워드 클라우드)

워드 클라우드는 평가대상업체의 핵심 기술분야에서 특허 기술 키워드 변동을 보여주는 인포그래픽 분석 결과이다.

대상 기술분야의 최근 20년간의 특허 정보를 10년 단위로 비교하여 과거 대비 최근 이슈가 되고 있는 기술을 파악할 수 있는 것으로 기술분야 내 키워드 수가 많을수록 키워드의 크기가 크게 나타난다.

2005년 ~ 2014년



2015년 ~ 2024년



IV. 재무분석

매출액 하락에 따른 수익성 및 재무안정성 저하

동사는 매출 하락으로 수익성이 저하되어 2024년 12.9억 원의 당기 순손실을 기록하였다. 2024년말 기준 부채비율과 유동비율 등 재무안정성이 저하되어 개선이 필요한 상황이다.

■ 관급용 발전기의 수요회복이 예상되는 반면 민수용 발전기 수요회복에는 시간이 소요

동사는 2022년 약 218억 원, 2023년에 약 254억 원으로 매출의 성장세를 보였으나 2024년에는 155억 원으로 급감하였다. 연결 기준으로 보면 전기 304억 원의 매출에서 당기 258억 원의 매출을 기록하여 여전히 매출 감소를 기록하였으나 감소율은 개별 기준 매출액의 감소율보다 낮은 수준이다. 이는 자회사인 위드피에스의 매출 증가가 동사의 매출 감소를 희석시켰기 때문으로 위드피에스는 주로 방산용 발전기를 전문으로 제작하는 업체이다.

2025년의 건설경기 및 국내 경제상황은 정치적 불확실성의 해소에 따라 다소 개선될 수 있으나 다소 시간이 소요될 것으로 전망되어 건설투자 규모의 증가 및 이에 따른 민수용 비상발전기 수요의 증가를 기대하기는 어려울 것으로 예상된다. 다만 동사는 신규사업으로 발전플랜트의 발전기 공급을 개시하였고 디지털전압조정기의 개발을 완료하였으며 동사의 2개 제품이 조달우수제품으로 인증받았다는 점 등은 동사의 매출에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 전망된다.

■ 매출액 하락으로 동사의 수익성 악화

동사는 2024년 매출액이 하락함에 따라 영업이익이 적자 전환되었으며 13억 원의 당기 순손실을 기록하였다. 영업이익률은 2023년 4.2%에서 2024년 -5.2%로 하락하였고 순이익률은 -8.3%이다. 순이익률이 영업이익률보다 낮은 이유는 이자비용과 지분법손실에서 기인한 것으로 2024년 영업 외 비용은 약 5억 원이다.

[그림 3] 동사 손익계산서 분석

(단위: 억원, %, K-GAAP 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 재무안정성의 개선이 필요함.

동사는 최근 3년간 부채 규모가 증가하고 있고 당기순손실 기록으로 인한 자기자본 규모가 감소하여 동사의 부채비율이 상승하였다. 동사의 2024년 부채비율은 404.2%, 유동비율은 59.1%로 동사의 재무안정성이 저하된 수준이다. 차입금 규모는 약 60억 원 수준이고 이 중 단기차입금 및 유동성장기부채의 규모가 약 46억 원으로 총 차입금의 77% 수준을 보이고 있어 유동성 및 재무안정성을 보완하는 조치가 필요할 것으로 판단된다.

[그림 4] 동사 재무안정성과 현금흐름 분석

(단위: %, 억 원, K-GAAP 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 한국기술신용평가(주) 재구성

[표 4] 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-GAAP 개별 기준)

항목	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	207	168	218	254	155
매출액증가율(%)	-11.3	-18.9	29.6	16.8	-39.1
영업이익	4	4	1	11	-8
영업이익률(%)	1.7	2.3	0.3	4.2	-5.2
순이익	1	4	-4	-5	-13
순이익률(%)	0.7	2.7	-1.8	-1.9	-8.3
부채총계	100	95	83	86	92
자본총계	34	39	39	35	23
총자산	134	134	123	120	115
유동비율(%)	69.5	66.4	54.3	71.3	59.1
부채비율(%)	294.1	247.0	210.6	248.4	404.2
자기자본비율(%)	25.4	28.8	32.2	28.7	19.8
영업활동현금흐름	6	10	-3	10	-9
투자활동현금흐름	-14	-6	3	-6	-1
재무활동현금흐름	-6	0	0	-3	8
기말의현금	3	7	8	9	7

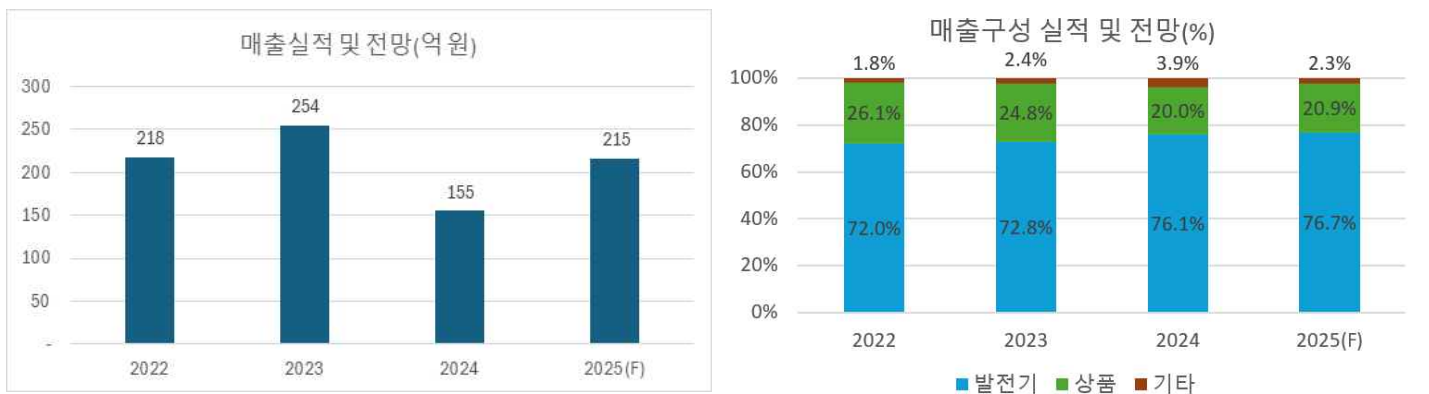
자료: 동사 각 연도별 사업보고서, 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

동사에 의하면 2024년 말 현재 수주잔고는 약 111억 원이며 이 중 69억 원이 2025년에 매출로 인식될 것으로 예상되고 2025년 4월 7일 기준 추가 수주 예상 금액은 약 28억 원이며 이 중 25억 원이 2025년에 매출 인식될 것으로 예상된다. 동사에 따르면 2025년 4월 이후 수주가 추진 중인 건이 약 170억 원 수준이고 해당 수주의 상당 부분이 2025년 매출로 인식될 것이라 추정되므로 2025년의 실적은 2024년에 비해 반등할 것으로 예상된다.

[그림 5] 동사 매출전망 및 매출구성 전망

(단위: 억 원, %, K-GAAP 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 한국기술신용평가(주) 재구성

[표 5] 동사 사업부문별(매출유형별) 연간 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-GAAP 개별 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E
매출액	218	254	155	215
발전기	157	185	118	165
상품	57	63	31	45
기타	4	6	6	5

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 한국기술신용평가(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

기술 신뢰성을 기반으로 플랜트 분야 등 사업영역 다각화 기대

동사는 2024년 조달청 조달우수제품으로 두 개의 비상발전기 제품이 동시에 지정되며 기술 신뢰성을 인정받았으며, 특히 디지털 자동전압조정기 탑재 제품은 시스템 안정성과 사용자 편의성을 크게 향상시킨 것으로 평가받았다. 또한, 최근 플랜트 시장 진출을 본격화하며 대형 프로젝트를 대상으로 비상발전기 납품이 확정되었으며, 향후 플랜트 시장 내 추가 수주 및 매출 확대가 기대되고 있다.

■ 2개 품목에 대해 우수조달 선정되어 제품 신뢰성 확보

‘감압 기능을 탑재한 매연 저감형 디젤발전기’와 ‘채널 선택 및 보호기능을 갖는 디지털 자동전압조정기가 구비된 디젤발전기’ 2개 품목이 2024년 제2회 조달우수물품 지정에서 발전기 기업 중 유일하게 두 개의 제품이 선정되며 기술력을 입증하였다. 특히, 디지털 자동전압조정기를 탑재한 디젤발전기는 기존 아날로그 방식의 한계를 극복하고 실시간 전압 모니터링, 다채널 구성, 고장 수준별 대응 및 알림 기능 등을 통해 사용자 편의성과 시스템 안정성을 크게 향상시킨 것으로 인정받았다. 이를 통해 동사는 비상전원 시장의 성장과 함께 기술 기반의 시장 경쟁력을 강화해나가고 있다.

2024년 우수제품 지정 현황



자료: 동사 홈페이지 발췌

■ 플랜트 사업 수주를 통한 매출 증대 전망

동사는 최근 플랜트 시장 진출을 본격화하며 사업영역을 확장하고 있으며, 이와 관련하여 2026년 안동복합화력발전소에 2MW급 비상발전기 납품이 확정되었다. 안동복합화력발전소 2호기는 총사업비 약 5,875억 원이 투입되는 569MW급 LNG 복합화력 발전소로, 2026년 12월 준공을 목표로 하고 있다. 이러한 대형 프로젝트 참여는 동사의 기술력과 신뢰성을 입증하는 사례로, 향후 플랜트 시장에서의 추가 수주와 매출 증대가 기대된다.

증권사 투자 의견 예시(하단)

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
투자의견 없음			

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2025.04.23.)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?
한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.
시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.
※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의 7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
썬테크	X	X	X