

기술분석보고서 산업재

비엠티(086670)



작성기관 NICE평가정보(주) 작성자 주예령 연구원

[▶ 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.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)로 연락하여 주시기 바랍니다.

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

비엠티(086670)

산업용 피팅 및 밸브 전문기업

기업정보(2025.04.30 기준)

대표자	윤종찬
설립일자	1988.02.01
상장일자	2007.11.02
기업규모	중소기업
업종분류	밸브 및 관련 부품 제조업
주요제품	산업용 피팅 및 밸브, 초저온 밸브, 연료 전환/공급 유닛, 수소 및 원자력 기자재, 전기 분배전반, 에너지관리시스템

시세정보(2025.04.30 기준)

현재가(원)	9,110
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	831
발행주식수	9,125,174
52주 최고가(원)	14,300
52주 최저가(원)	6,900
외국인지분율	1.40%
주요주주	윤종찬, 윤민정, (주)제이앤에이치, 윤민하

■ 30년 전통의 산업용 피팅·밸브 제조 전문기업

(주)비엠티(공시 회사명 ‘비엠티’, 이하 동사)는 1988년 설립된 산업용 피팅·밸브 제조 전문기업으로, 반도체(UHP 밸브), 조선(초저온 밸브), 대체연료선(연료 전환/공급 유닛), 수소(중·고압 밸브), 원자력(콘트롤 밸브 등) 등 고부가가치 산업을 중심으로 사업을 전개하고 있다. 특히 초저온 밸브 및 대체연료 전환/공급 유닛 시장에서 국내 1위, 글로벌 2위 수준의 기술력과 시장점유율을 보유하고 있으며, 수주 확대에 대응한 부산 기장 신공장 증설(2026년 완료 예정)을 통해 중장기 성장을 위한 기반을 확립 중이다.

■ 신사업 진출과 기술 포트폴리오 다변화를 통한 성장동력 확보

동사는 기존 산업인 반도체, 조선, 에너지, 수소, 원자력 분야에서의 기술력은 물론, 신규 사업군과의 융합을 통해 기술 포트폴리오를 확대하고 있으며, 기업부설연구소 중심의 체계적인 R&D 활동을 통해 기술경쟁력을 지속 강화하고 있다. 또한, 기존 양산공장 매각을 통해 재무 건전성과 생산 효율성까지 함께 제고하고 있다. 또한 본업인 피팅·밸브 외에도 사업 다각화를 위해 공기조화장치 자회사 (주)파워쿨을 통해 이동식 에어컨 시장에 진입하였으며, 2차전지 건식 전극 코팅기술을 보유한 (주)하이리온을 설립해 친환경 배터리 산업에도 진출하였다.

■ 정부지원 기반 고부가 기술개발을 통한 미래 산업 선도 전략

동사는 최근 반도체 산업의 일시적 침체에도 불구하고, 수소 및 원자력 등 미래 고성장 산업에서의 기술 선도를 위해 정부지원 연구개발사업을 적극 추진하고 있다. 수소충전소 및 저장시스템용 피팅과 밸브, 원자력용 콘트롤 밸브 등 고부가 기술을 중심으로 한 개발 과제를 수행하고 있으며, 수소충전소용 밸브 KS 인증, 대체연료선용 SKID시스템, 반도체용 가스시스템 개발 등도 가시적인 성과를 보이고 있다. 기업부설연구소를 통한 지속적인 기술투자과 실사용 환경에 맞춘 제품 개발로 기술 인프라를 선제적으로 확보하고 있으며, 이를 기반으로 기술 중심 전문기업으로의 도약이 기대된다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 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	1,421	31.6	230	16.2	149	10.5	16.03	7.03	123.7	1,784	11,634	8.35	1.28
2023	1,496	5.3	174	11.7	167	11.2	14.82	6.87	105.6	1,846	13,281	7.29	1.01
2024	1,328	-11.2	65	4.9	40	3.0	3.37	1.62	102.9	451	13,474	16.20	0.54

기업경쟁력

다양한 고기능 산업용 제품군 보유	반도체(UHP, 계장), 조선(초저온 밸브), 대체연료선(연료전환공급시스템), 수소(중·고압 피팅 및 밸브), 원자력(콘트롤 밸브 등)에 이르는 고부가 핵심 산업 중심의 제품군을 보유 높은 기술 성숙도를 기반으로 각 산업 맞춤형 솔루션 제공 가능
국내외 인증 기반 품질 체계 구축	API, ASME, KEPIC, KS, PED, EC-79, 선급(DNV, ABS, KR 등) 등 국내외 주요 인증 보유, 제품 품질 및 안전성 기반 다양한 산업 요구에 대응 가능한 기술 표준 유지
반도체 분야 납품 실적 및 국산화 대응력 확보	삼성전자, SK하이닉스, LG디스플레이 등 주요 반도체 기업에 계장 피팅/밸브 및 UHP 피팅/밸브 공식 공급업체 등록을 통해 Hook-up 및 MAIN 공사 전반의 공급 역량 보유 집적화 가스 시스템(HGS®, HGB®) 등 국산화 니즈에 대응한 외산 대체 제품 개발 완료
미래 지향 기술 인프라 확보	수소 및 원자력 분야의 정부지원 과제를 통해 중장기 기술력 확보에 집중하고 있으며, 건식 전극코팅(하이리온), 공조 기술(파워쿨) 등 신사업 분야 포함 연구개발 역량 강화

핵심 기술 및 적용제품

UHP용 피팅·밸브 및 집적화 가스시스템(HGS® / HGB®)	반도체 Hook-up 및 MAIN 배관에 적용되는 UHP 피팅 밸브 공급 확대 중이며, 가스시스템(HGS®, HGB®)의 공급 시작으로 매출 확대 기대
대체연료선용 초저온 밸브 및 연료전환공급시스템 기술	LNG, 메탄올, 암모니아 등 대체연료 추진선에 탑재되는 연료 전환공급 유닛 및 초저온 밸브 자체 개발·양산 국내 최초 메탄올-FVT MAN-ES 인증 획득 및 암모니아용 FVU 세계 최초 개발
수소 충전용 중·고압 밸브 기술	특수 구조 기술을 바탕으로 KS 인증 완료 및 산업통상자원부 에너지기술개발사업을 통해 인증 확대 및 수소충전소 및 수소저장시스템(차량) 공급 확대 기대
원자력발전용 인증 보유 및 대형콘트롤밸브 국산화 성공	고온·고압 환경에 대응하는 주급수 계통용 밸브 개발 및 인증 진행 중 ASME, KEPIC 등 국내외 원전 관련 인증 15년 이상 유지 중

시장경쟁력

오랜 업력에 따른 브랜드 인지도	국내외 반도체·조선·수소·원자력 등 주요 산업군에 삼성전자, SK하이닉스, 현대중공업, 한화오션 등 대형 고객사 확보
친환경 및 고부가 산업 대응 인프라	대체연료 추진 선박용 밸브, 수소·원자력용 고부가 밸브 등 다양한 제품 포트폴리오 보유 다양한 기술인증을 통해 고신뢰성 기반의 공급 역량을 확보.
반도체용 UHP 공급 기반과 국산화 대응력	국내 주요 반도체 기업에 UHP 제품을 안정 공급하고 있으며, 독자 가스시스템(HGS®, HGB®) 등 고난도 부품 체계 구축 등 국산화 요구에 따라 신속한 대응 가능한 유연한 공급력 보유

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E 환경경영	◎ 동사의 현장 제품인 연료전환공급 유닛(POS-H)에 대해 환경성적표지 인증을 보유 ◎ 환경 및 에너지 절감 교육을 유관 부서 직원을 대상으로 연 1회 이상 정기 실시 ◎ 중속 확산 공정 기반의 소재 효율 개선을 통한 친환경 저탄소 부품 생산 체계 구축
S 사회책임경영	◎ 전 임직원 대상 안전보건 교육을 연 1회 이상 실시 ◎ 협력사와의 동반성장 프로그램을 운영하며, 상생협력 기반의 공급망 관계 유지 ◎ 윤리경영 시스템 운영, 임직원 대상 내부 규정 교육과 인권·청렴 정책 관리 체계 확보
G 기업지배구조	◎ 이사회 내 사외이사 3인, 사내이사 2인 체제로 구성되어 있으며, 감사도 별도 운영 ◎ 정기적인 이사회 및 주주총회를 통해 주요 의사결정 사항을 심의·의결 ◎ 코스닥 상장사로서 재무 및 지배구조 정보 공개 의무를 이행, 이해관계자 대상 정보 제공 체계 구축

I. 기업 현황

산업용 피팅·밸브 제조 기반 반도체, 조선, 수소, 원자력 전반의 고부가 기술 전문기업

1988년 산업용 피팅 및 밸브 제조를 목적으로 설립된 동사는 반도체(UHP 및 계장용), 조선(초저온 밸브), 대체연료선(연료전환공급 유닛), 수소(중·고압 피팅/밸브), 원자력(ASME/KEPIC 인증 기자재), 오일&가스 (계장용 및 프로세스) 등 다양한 고부가 산업군에 제품을 공급하고 있으며 삼성전자, 현대중공업 등 주요 고객사를 기반으로 안정적인 실적을 시현하고 있다. 양산·기장·서울에 사업장을 두고 있으며 기업부설연구소와 자회사(하이리온, 파워쿨)를 통해 신사업과 R&D 기반도 확대 중이다.

■ 기업개요

동사는 1988년 2월 산업용 피팅 및 밸브 제조를 목적으로 설립된 업체로, 2000년 7월 법인 전환을 거쳐 2007년 11월 코스닥 시장에 상장하였다. 주요 사업 부문으로는 반도체용 초정밀 피팅·밸브, 조선 및 대체연료선용 초저온 밸브와 연료전환공급 유닛, 수소 충전 인프라용 고압 밸브, 원자력 발전용 기자재 등이 있으며, 최근에는 자회사를 통해 전극 코팅 및 공조기기 등으로도 사업을 확장하고 있다. 반도체, 수소, 조선, 원자력 등 고부가 산업군을 중심으로 다양한 제품군을 공급하고 있으며 계장용 피팅/밸브부터 연료 전환공급 유닛, UHP 피팅/밸브, SKID시스템, 전기분배전반, 에너지관리시스템에 이르기까지 종합 제어 솔루션을 제공하고 있다.

■ 주요 연혁 및 대표이사 주요 이력

동사는 1988년 2월 경풍기계공업사로 설립되었고, 2000년 7월 주식회사 (주)비엠티로 법인 전환하였으며, 2007년 11월 코스닥 시장에 상장하였다. 2005년 초저온용 밸브 개발을 시작으로 2014년에는 반도체용 고정밀 피팅 및 밸브의 국산화를 성공시켰고, 2018년부터는 수소충전소용 고압 밸브 기술개발을 본격화하였다. 2021년에는 원자력 콘트롤 밸브 국산화에 성공하였으며, 같은 해 자회사 (주)하이리온(전극코팅기술)과 (주)파워쿨(공조기기)을 신규 설립하여 미래성장 기반을 확대하였다. 본사는 부산 기장에 위치하며, 양산·서울에 추가 사업장을 운영하고 있다.

대표이사 윤종찬은 창립자이자 현재까지 동사를 이끌고 있으며 밸브 및 피팅 분야에서 35년 이상 전문성을 축적해 왔다. 기술개발과 품질경영을 최우선 가치로 삼고 있으며 다수의 정부과제 및 글로벌 벤더 프로젝트를 이끌며 회사의 기술력 고도화 및 사업 다각화에 기여해 오고 있다.

그림 1. 주요 연혁



출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE BizLINE, NICE평가정보(주) 재구성

■ 종속회사 및 주주 현황

동사는 2021년 전극 건식코팅 장비 기술을 보유한 (주)하이리온을 설립하였고, 같은 해 공기조화장치 및 환기장치 개발을 주력 사업으로 하는 (주)파워쿨을 설립하여 종속회사로 편입하였다. (주)하이리온은 2차전지 건식 전극 코팅 장비의 기술 국산화 및 상용화를 목표로 하고 있으며, (주)파워쿨은 실내·실외기 분리형 이동식 에어컨 제품을 개발하여 공조기기 시장 진출을 추진하고 있다.

표 1. 종속회사 현황

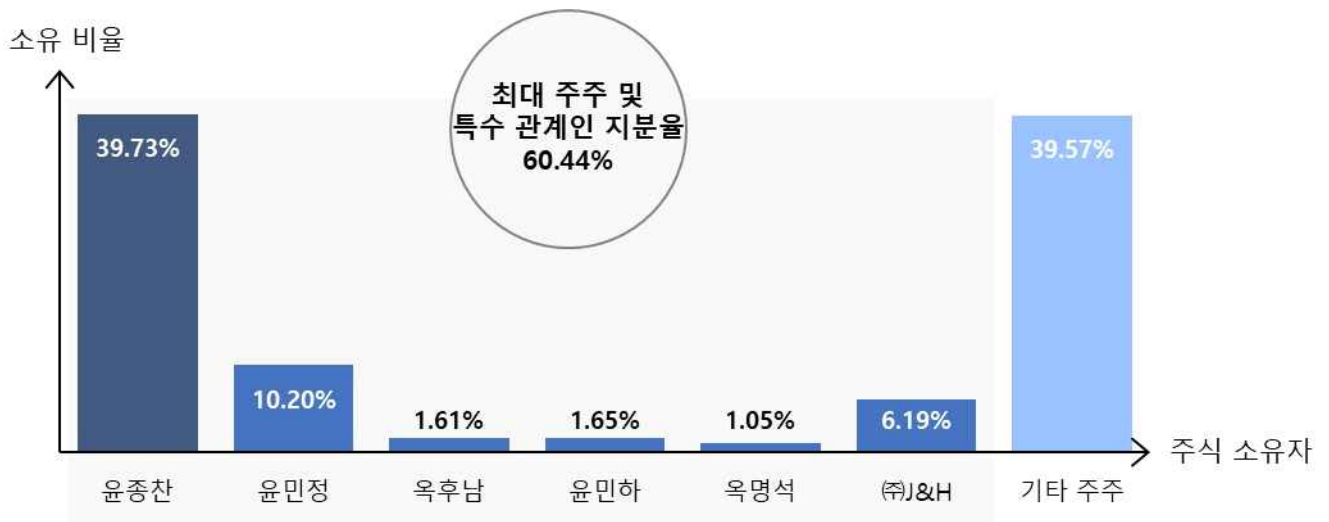
회사명	주요 사업	업계 현황	매출액(백만 원)*
(주)파워쿨	이동식 에어컨 제조	중소사업장 대상 이동식 에어컨 구매비 지원 정부 보조금 사업 등 산업현장의 냉방 설비 도입이 촉진되어 수요 증가	710
(주)하이리온	2차 전지 건식 전극 코팅 및 코팅 장비 제조	에너지 효율성, 친환경성, 고성능 배터리 제조 등을 위해 2차 전지의 건식 전기 코팅 기술의 수요 증대	-

* 2024년 12월 31일 결산 기준

출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE BizLINE, NICE평가정보(주) 재구성

2024년 12월 사업보고서 기준, 동사의 최대 주주는 대표이사 윤종찬으로 보통주 3,625,320주(지분율 39.73%)를 보유하고 있다. 그 외 특수관계인으로는 배우자 옥후남이 147,336주(1.61%), 자녀 윤민정이 931,384주(10.20%), 윤민하가 150,487주(1.65%), 기타 특수관계인 옥명석이 95,832주(1.05%), 그리고 법인 특수관계자인 (주)J&H가 564,703주(6.19%)를 보유하고 있어, 최대주주 및 특수관계인의 지분율 합계는 60.44%를 나타내었다.

그림 2. 주주 현황



출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

■ 사업 분야 및 매출 현황

동사는 산업용 정밀 피팅 및 밸브 전문 제조기업으로, 반도체용 초정밀 UHP·계장용 피팅/밸브, 조선·해양용 초저온 밸브, 대체연료선용 SKID시스템, 수소충전소용 고압 밸브, 분배전반 등을 주요 사업으로 운영하고 있다. 사업별로는 반도체·디스플레이 등 고순도 산업용 유체 제어부품이 전체 매출의 절반 정도의 비중을 차지하고 있으며, 조선·수소·원자력 부문은 고기술 기반의 인증제품을 중심으로 확대 중이다.

2024년 사업보고서 기준, 연결 매출 총 1,321억 원 중 피팅(Fitting) 부문 매출이 약 45.44%, 밸브(Valve) 부문이 약 29.76%, 기타(Clamp, MCPD 등) 부문이 약 5.63%를 차지하는 것으로 확인된다.

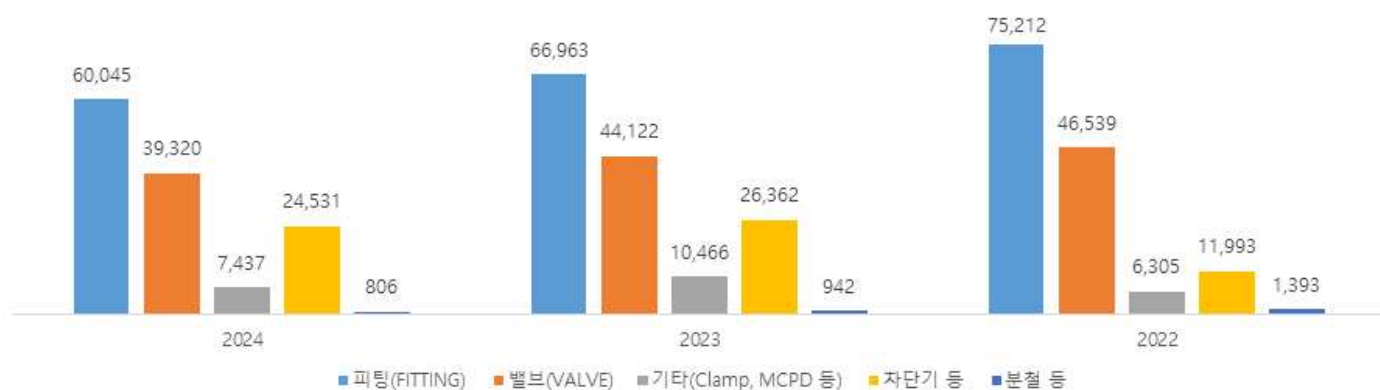
표 2. 사업 분야

사업 부문	품목(유형)	주요 상표 등	매출액 (백만 원)	매출 비중(%)
제품	피팅(Fitting)	SUPERLOK TUBE FITTING	60,045	45.44
	밸브(Valve)	SUPERLOK T&S VALVE	39,320	29.76
	기타 (Clamp, MCPD 등)	-	7,437	5.63
상품	차단기 외	-	24,531	18.56
기타	분철 외	-	806	0.61

출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

그림 3. 사업부문별 매출액 구조

(단위: 백만 원)



출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

II. 시장 동향

전방산업 투자 사이클과 정책환경 변화에 민감한 산업

산업용 피팅 및 밸브 산업은 반도체, 조선, 수소, 원자력 등 자본집약적 장치산업과 긴밀하게 연계되어 있으며, 전방 산업의 투자 사이클 변화에 따라 수요가 좌우되는 산업이다. 특히 반도체 제조 공정의 정밀화 및 대체연료선 확대 등 산업 패러다임 변화에 따라 고정밀 유체제어 부품 수요가 지속적으로 증가하고 있으며, 글로벌 탄소중립 기조, 금리 정책, 무역장벽 등 세계 경제 정책 변화에 민감하게 반응하고 있다. 이에 따라 정책 방향성과 공급망 리스크를 고려한 대응전략 마련이 요구된다.

■ 반도체용 밸브 시장 규모 및 전망

반도체 산업은 디지털 전환과 AI, 자율주행, 전기차, 스마트 디바이스 등 다양한 첨단 산업의 기반을 형성하는 핵심 산업으로, 고정밀 제조 공정의 특성상 유체의 제어와 전송 과정에서 높은 청정도와 정밀도를 요구하는 피팅 및 밸브 제품이 필수적으로 사용된다. 특히, 반도체 제조 공정 중 사용되는 초고순도(UHP) 유체 제어 기술은 제품 수율과 품질에 직접적인 영향을 미치기 때문에 관련 밸브 및 피팅의 기술적 신뢰성과 정밀성이 중요한 경쟁 요소로 작용하고 있다.

Verified Market Reports(2025)에 따르면, 2024년 기준 전 세계 반도체용 밸브 시장 규모는 약 32억 달러로 추산되며, 2033년까지 약 58억 달러에 이를 것으로 전망되고 있다. 이는 2026년부터 2033년까지 연평균 7.5%의 성장률(CAGR)을 보일 것으로 예상되며 고성능 반도체 수요 확대와 스마트 제조 설비 도입이 시장 성장을 견인할 것으로 분석된다.

그림 4. 글로벌 반도체용 밸브 시장 현황

(단위: 억 달러)



출처: Verified Market Reports(2025), NICE평가정보(주) 재구성

반도체 공정에서 사용되는 피팅 및 밸브는 일반 기계 산업용 제품과 달리 고온, 고압, 진공 및 초고순도 환경에서도 안정적으로 작동해야 하며, 이는 높은 제조 기술과 품질관리 역량을 요구한다. 특히 화학기상증착(CVD), 이온주입, 습식 세정 및 에칭 공정에서는 밸브의 내식성, 내오염성이 제품 성능에 결정적인 영향을 미치기 때문에 고부가가치 제품으로 분류된다.

아시아·태평양 지역은 전 세계 시장의 약 40% 이상을 점유하며, 특히 한국, 중국, 일본, 대만 등 반도체 주요 생산국을 중심으로 시장이 집중되어 있다. 해당 지역은 향후 반도체 생산라인 증설과 함께 유체제어 부품 수요도 동반 상승할 것으로 전망되며 이는 관련 밸브 및 피팅 제조업체에게 중장기적 성장 기회를 제공할 것으로 보인다.

■ 세계 탄소중립 기조와 정부 전략산업 지원에 따른 피팅·밸브 산업 고도화 기대

최근 산업 전반에 걸쳐 ESG 경영과 탄소중립을 요구하는 국제적 규제가 강화되고 있으며 이에 대응하여 정부는 친환경 기술 기반 산업의 경쟁력 확보와 미래 산업 구조 전환을 위한 다양한 지원정책을 추진하고 있다. 특히 반도체, 수소, 원자력 등 국가 전략산업에 대한 기술 자립과 공급망 안정화를 위해 R&D 지원과 인프라 구축이 지속되고 있다.

동사는 수소 및 원자력 사업 부문에서 정부의 산업 기술개발 지원사업에 참여하여 고부가가치 제품을 개발하고 있으며 이를 통해 관련 산업의 고도화와 국내 기술 생태계 내 자립화를 도모하고 있다. 또한 초고압 수소용 밸브 및 계장용 피팅, 원자력 발전소용 콘트롤 밸브 등의 개발을 위한 정부 주관 연구개발 과제를 수행하고 있으며 이를 기반으로 기술 인증 확보와 시장 진입 확대를 추진 중이다.

이외에도 동사는 부산 기장 신공장을 중심으로 ESG 기준에 부합하는 스마트 제조 시스템을 구축하고 클린룸과 친환경 설비 등을 도입하여 고효율·저탄소 제조 체계를 갖추었다. 이러한 설비투자와 기술개발은 정부의 친환경 정책 기조 및 산업안전 기준 강화 흐름에 대응하는 한편, 향후 스마트팩토리 보급 확대와 디지털 전환(DX) 지원사업 등과의 연계를 통해 추가적인 지원 수혜 가능성도 기대된다.

주요기관별 시장전망

세계 반도체용 밸브 시장은 2022년 약 17억 1,198만 달러에서 2028년까지 연평균 성장률(CAGR) 4.69%로 증가하여 약 25억 4,523만 달러에 도달할 것으로 전망됩니다.

— QYResearch Group

세계 반도체 피팅 시장은 2024년 약 37.7억 달러에서 연평균 성장률(CAGR) 5.3%로 증가하여 2033년에는 약 60억 달러에 이를 것으로 예상됩니다.

— Business Research Insights

이러한 성장 전망은 반도체 제조 공정의 고도화, 자동화 기술 도입 확대, 고청정 유체 제어 수요 증가 등이 주요 요인으로 작용하고 있습니다. 그러나 글로벌 공급망 불안정성과 기술 표준화 지연 등은 시장 성장에 제약 요인으로 작용할 수 있습니다.

■ 경쟁업체 현황

반도체용 밸브 산업은 전 세계적으로 반도체 기술 고도화, AI 및 IoT 중심의 스마트 제조 확산, 고청정 유체 제어 수요 확대에 따라 성장하고 있다. 세계 시장에서는 VAT Group(스위스), Fujikin(일본), Parker Hannifin(미국), CKD(일본), Swagelok(미국), MKS Instruments(미국), SMC Corporation(일본), GEM®(독일), Entegris(미국), Festo(독일), Ham-Let(이스라엘) 등의 기업이 참여하고 있으며 반도체 공정의 초고정밀·초고청정 요구에 대응하기 위해 첨단 기술 개발과 글로벌 공급망 확대에 집중하고 있다.

국내에서는 하이록코리아(주), 한선엔지니어링(주), (주)아스플로, 디케이락(주) 등의 기업이 반도체 및 산업용 피팅·밸브 관련 기술을 보유하고 있으며, 관련 사업 현황은 아래와 같다.

표 3. 경쟁업체 현황

기업명	경쟁업체
하이록코리아(주)	1978년 설립된 업체로, 부산광역시 강서구에 사업장을 운영 중임 - 계장용 관이음쇠와 밸브를 생산 공급하는 전문회사로서 석유화학, 조선, 발전, 반도체, 철도차량 등의 다양한 분야의 사업을 영위하고 있음 - 글로벌 46개국에 수출 중이며, 자체 브랜드(Hy-Lok Fitting, Bite Type, Fitting, Hy-Lok Valve, Pipe Fitting 등)로 미국, 유럽 등지에서도 판매망을 확장하고 있음
한선엔지니어링(주)	2012년 설립된 업체로 부산광역시 강서구에 사업장을 두고 있음 - 계측장비용(이하, 계장용) 피팅, 밸브 및 플러밍 전문기업으로 석유화학, 조선, 해양, 방산, 육상/해상 플랜트, 우주항공, 반도체, 디스플레이, 수소연료전지, ESS 등 유체 흐름의 제어가 필요한 산업 군에 S-LOK 이라는 브랜드로 제조하여 판매하고 있음 - 고객 맞춤형 제품 개발 및 수소/ESS 특화 제품군을 보유하고 있으며 2023년 코스닥 상장됨
(주)아스플로	2001년 설립된 업체로 경기도 화성시에 본사를 두고 있음 - 반도체 및 특수가스라인용 배관 부품 전문 제조업체로 반도체 공정 가스 공급에 사용되는 고청정 튜브 및 밸브 국산화 기술을 보유하고 있음 - 주요 제품은 크게 강관류(튜브/파이프), 피팅류, 밸브류(밸브/레귤레이터), 필터류(필터/디퓨저)로 구성됨 - 삼성전자, SK하이닉스 등과 장기 공급 계약 유지 및 반도체 장비 제조사 대상 공급 확대 중
디케이락(주)	1986년 창립된 업체로 경상남도 김해시에 본사를 두고 있음 - 계장용 Fittings & Valves는 조선, 해양 플랜트, 원자력, 화력, 수력 발전설비, 반도체, CNG 및 수소용 자동차 산업, 해외 정유시설의 대형 플랜트 등 다양한 분야에 제품을 공급 중임 'DK-LOK' 자체 브랜드로 전 세계 100여개 대리점을 통해 47개국에 수출하고 있으며, 전체 매출의 약 75%가 해외에서 발생하고 있음

출처: 각 사 홈페이지 및 보도자료, NICE평가정보(주) 재구성

III. 기술 분석

정밀 유체제어 기술 고도화를 위한 핵심 역량 강화

동사는 초고순도(UHP) 반도체용 피팅·밸브를 국내 최초로 국산화하고, -196°C 대응 초저온 밸브와 대체연료선용 유닛(GRU, GUV 등)을 자체 기술로 개발하여 주요 산업에 공급 중이다. 또한, 수소·원자력 부품 및 2차전지 장비 등 미래 산업 대응 기술도 확보하고 있다.

■ 주요 제품

동사는 산업용 피팅 및 밸브 제조를 중심으로, 초저온 밸브, 대체 연료 선박 유닛, 가스 시스템, 수소 및 원자력 특수부품 등으로 사업 영역을 다각화하며 연구개발 및 생산을 수행하고 있다.

표 4. 동사 사업군

구분	내용
산업용 피팅 및 밸브	산업용 유체의 연결·차단·제어에 사용되는 정밀 부품으로, 반도체, 석유화학, 조선, 해양플랜트, 수소, 원자력 등 고압·고청정·고온 환경이 요구되는 산업에 납품됨
초저온 밸브	LNG, LPG, 에틸렌 등 극저온 유체의 흐름을 제어하는 밸브로, -196°C 이하의 극한 환경에서 사용됨
대체연료 선박용 유닛	대체연료 공급 및 차단, 압력 조절 기능이 통합된 GRU, GUV, FVT 등 유닛 제품
수소 및 원자력 부품	고압 수소용 피팅·밸브, 원자력 발전소용 콘트롤 밸브 등 특수환경 대응 제품 개발 중 산업부 등 정부 과제 수행을 통한 기술력 확보 및 인증 추진
기타 정밀기기 및 공정장비	전기 분배전반, 에너지관리시스템 사업 영위 및 자회사를 통해 2차전지 전극 코팅장비 및 이동식 에어컨 등 신사업 확대

출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재구성

산업용 피팅 및 밸브 부문에는 반도체·디스플레이 공정의 초고순도(UHP) 라인에 사용되는 정밀 피팅 및 밸브, 석유화학·조선·플랜트 등 고온·고압 환경에서 사용되는 산업용 피팅과 밸브가 포함된다. 특히 동사는 반도체 분야에서는 삼성전자, SK하이닉스 등 주요 고객사에 제품을 공급하고 있으며 집적화 가스 시스템을 포함하여 고도의 기술력이 필요한 제품의 국산화를 성공시켰다.

초저온 밸브 부문에는 -196°C 이하 액화가스(LNG 등)를 안전하게 제어하는 극저온용 밸브가 속하며, 이는 주로 친환경 선박 연료 공급라인에 장착되어 사용된다. 해당 제품은 현대중공업, 삼성중공업, 한화오션 및 중국 후동조선 등 주요 조선소에 납품되고 있다.

대체연료 선박 유닛 부문에는 GRU(Gas Regulating Unit), GUV(Gas Valve Unit), FVT(Fuel Valve Train) 등 연료 전환 공급 시스템이 포함된다. 해당 유닛은 대체연료(LNG, 메탄올, 암모니아 등)의 공급, 차단, 압력 제어를 일체형으로 구현한 고정밀 설비로, 친환경 선박 수요 증가에 따라 시장점유율을 확대 중이다.

수소 및 원자력 특수부품 부문에서는 초고압 수소용 피팅 및 밸브, 원자력 발전소 주급수계통용 콘트롤 밸브 등을 개발하고 있으며 산업통상자원부 등 정부 과제 참여를 통해 기술력을 축적 중이다. 이외에도 전기사업 부문을 통해 전기분배전반 및 에너지관리시스템 사업을 영위하고 있으며, 자회사를 통해 2차전지 전극코팅장비 등 차세대 산업 대응 제품으로 사업 영역을 확장하고 있다.

■ UHP용 피팅·밸브 및 집적 가스시스템(HGS® / HGB®)

동사는 반도체 제조 공정에 필수적인 초고순도(UHP) 유체 제어 부품을 독자 기술로 개발하여 업계 최고 수준의 종합 솔루션을 제공하고 있다. 계장용 피팅·밸브부터 UHP 레귤레이터, 필터, 집적화 가스 시스템 및 가스박스(HGS®, HGB®), 초저온밸브에 이르기까지 전체 제품군을 자체 기술로 구성하여 일괄 공급이 가능하며 이는 국내외 반도체 고객사의 Hook-up 및 MAIN 라인에 모두 적용되고 있다.

직접 개발한 HGS® 시스템은 고순도 가스의 누설 차단성과 입자 비산 억제 기능을 극대화한 구조로, 클린룸 환경에서도 안정적인 공정 운용을 보장하며 HGB®는 고밀도 배관과 실장 최적화를 구현한 제품으로 복잡한 장비·배관 구조에 대한 적용 유연성을 갖추고 있다.

삼성전자, SK하이닉스 등 국내 주요 반도체 업체에 안정적으로 공급 중이며 주요 글로벌 장비 업체와의 공동인증을 통해 미국, 중국, 인도, 일본 등 해외시장으로도 공급을 확대 중이다. FAB 구축 초기 설계단계에서부터 납품 후 유지보수까지 전 공정을 아우르는 공급 체계를 갖추고 있어 고객사의 생산라인 전환 및 라인 증설 시 빠르고 유연하게 대응할 수 있는 공급 역량을 확보하고 있다.

그림 5. 동사 개발 지반 가스시설 DIB 기술 특징



출처: 동사 IR자료 발췌(2025)

■ 대체연료선용 초저온 밸브 및 연료전환공급시스템 기술

동사는 LNG, 메탄올, 암모니아 등 대체연료 추진선박에 탑재되는 연료전환공급 유닛(GRU, GVU, FVT)과 초저온 밸브를 자체 개발하여 양산하고 있으며, 해당 분야에서 글로벌 2위, 국내 1위 수준의 시장점유율을 확보하고 있다. 메탄올용 FVT는 국내 최초로 MAN-ES 인증을 획득했으며, 암모니아용 FVU는 세계 최초 개발에 성공함으로써 글로벌 조선사 및 선급을 대상으로 기술력을 인정받았다. 동 기술은 -196°C 이하의 극저온 환경과 고압 유체 제어가 동시에 요구되는 복합 조건에 대응하며 IMO 환경규제 대응을 위한 친환경 선박 시장 확대에 핵심적으로 기여하고 있다.

■ 수소 충전용 중·고압 밸브 기술

동사는 수소충전소 및 저장 시스템용 중·고압 피팅·밸브·레귤레이터를 자체 개발하여 수소 산업에서 기술 주도권을 확보하고 있으며, 국내 최초 KS인증 획득 및 700bar 고압 대응 기술을 바탕으로 구조 신뢰성과 내구성을 갖춘 제품을 양산하고 있다. 정부 과제와 고객 맞춤형 개발을 통해 수소차량용 제품군도 확대 중이며 이를 통해 국내외 충전소 및 저장설비 시장에 안정적인 공급체계를 구축하고 있다.

그림 6. 동사 중·고압 밸브 제품



출처: 동사 IR자료 발췌(2025)

■ 원자력 발전용 대형 콘트롤 밸브 기술

동사는 원자력 발전소 주 급수계통 등에 사용되는 대형 콘트롤 밸브를 자체 설계·제작하고 있으며, ASME 및 KEPIC 인증을 기반으로 15년 이상 원전 기자재 공급 실적을 보유하고 있다. 국내 한울·신고리 원전 등과 해외 바라카 원전 등 다양한 프로젝트에 납품해왔으며, 소형모듈원전(SMR) 시장에도 공급실적을 보유하고 있다. 또한 콘트롤 밸브 국산화에 성공하여 수입 대체 효과를 실현하고 있으며 고정밀 제어와 내구성 확보를 통해 신규 원전 건설 및 노후 설비 교체 수요에 선제적으로 대응하고 있다.

■ 연구개발 활동

동사는 2006년 기업부설연구소를 설립한 이래 산업용 피팅 및 밸브, 초저온 밸브, 수소·원자력 부품 등 고정밀 유체제어 부품의 국산화 및 고도화를 위한 연구개발을 지속해오고 있다. 동사의 주요 매출 제품인 계장용 피팅, 밸브는 국내외 시장에서 고품질의 제품으로 우수한 인지도를 보유하며 슈퍼락(SUPERLOK)이라는 브랜드명으로 판매되고 있다. 특히 반도체 공정에 사용되는 초고순도(UHP) 피팅/밸브, 가스 필터/레귤레이터와 가스시스템의 국산화에 성공했으며, LNG·LPG용 극저온 밸브, 대체연료선 연료전환공급 유닛(GRU, GVU, FVT) 등의 제품은 독자기술로 개발하여 조선 및 친환경 선박 분야로 확장하였다.

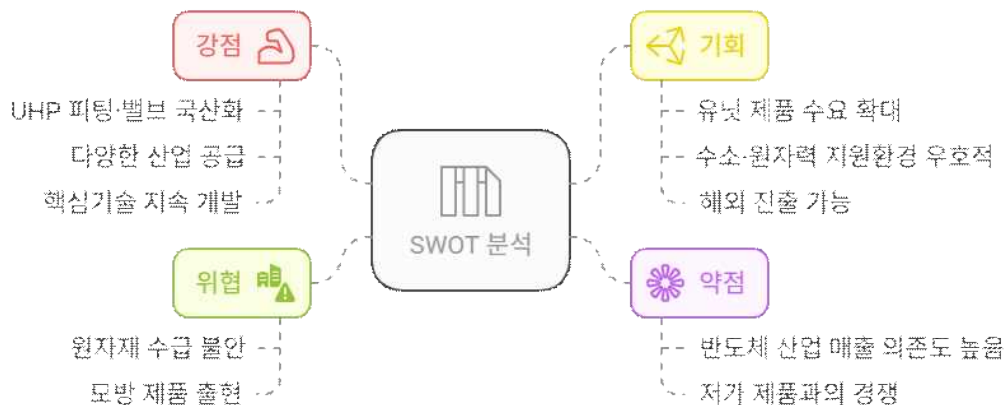
동사는 산업통상자원부를 비롯한 정부의 국가연구개발과제 수행을 통해 고압 수소용 피팅·밸브, 원자력 콘트롤 밸브 등 미래 에너지 산업에 대응하는 핵심기술을 개발 중이며, 이러한 활동을 통해 제품 고도화와 기술 자립도를 강화하고 있다.

■ 기술 진입장벽

동사는 기술적 권리성과 제품 안정성 확보를 위해 작성일 기준 국내외 등록 특허권 70건, 등록 상표권 12건 및 등록 디자인권 13건의 지식재산권을 확보한 것으로 확인된다. 동사는 정밀 유체 제어 부품 제조에 관한 핵심 기술을 보유하고 있으며 프리포밍 피팅 기술을 개발하여 2015년 피팅용 금속튜브의 홈 성형장치(제 10-1530670호)를 등록받아 기술을 보호하고 있는 것으로 조사된다. 동사는 관련 기술의 고도화 및 특허 확보를 지속하며 기술 진입장벽을 강화하고 있다.

SWOT 분석

(주)비엠티 SWOT 분석



1. 강점 (Strengths)

- 기술 선도 역량: 반도체용 초고순도(UHP) 피팅 및 밸브를 국내 최초 국산화하여 기술력 입증
- 사업 포트폴리오 다양성: 반도체, 조선, 수소, 원자력 등 다양한 산업에 공급하여 리스크 분산
- 연구개발 기반 강화: 정부과제 참여를 통한 수소·원자력 핵심 부품 등 고부가 기술 지속 개발

2. 약점 (Weaknesses)

- 반도체 의존도: 매출 비중이 반도체 산업에 편중되어 있어 경기 변동 시 실적 변동 가능성 높음
- 글로벌 가격 경쟁: 중국 등 해외 저가 제품과의 가격 경쟁에서 수익성 확보에 어려움 발생 가능

3. 기회 (Opportunities)

- 친환경 선박 확대: 대체연료선 수요 증가로 GRU, GVU 등 유닛 제품의 공급 확대 기대
- 정부지원 확대: 수소경제, 원자력 등 국가 전략산업 육성정책에 따른 개발 및 사업화 기회 확대
- 수출시장 확대: 기술 국산화에 따른 해외 조선소 및 반도체 설비 시장 진입 가능성 증가

4. 위협 (Threats)

- 공급망 불안정: 국제 원자재 수급 불안이나 운송 지연이 납기와 원가에 부정적 영향 가능성 존재
- 기술 유출 위험: 정밀 부품 기술의 모방 및 유출 가능성으로 인해 경쟁력 유지 어려움 발생 우려

IV. 재무분석

2024년 매출, 영업이익, 당기순이익 감소

2024년, 글로벌 경기 침체로 인해 반도체, 석유화학, 조선, 플랜트 등 주요 산업 전반에서 투자 심리가 위축되고 신규 프로젝트 추진이 지연되어 매출이 감소하였다. 더불어 판관비의 증가로 영업이익과 당기순이익 모두 큰 폭으로 감소하였다.

■ 2024년 산업 전반 수요위축으로 매출 감소

동사는 반도체, 조선, 대체연료, 수소, 석유 및 가스, 원자력 등 고부가가치 산업을 대상으로, 산업용 정밀 피팅 및 밸브를 주력으로 하여 SKID 시스템과 전기 분배전반 등 유체 제어용 배관 자재 및 전력기기 제조 사업을 영위하고 있다. 2024년 기준 전체 매출의 75% 이상을 피팅 부문(45.44%)과 밸브 부문(29.76%)이 차지하고 있다.

피팅 부문 매출은 2023년 669.2억 원에서 2024년 600.5억 원으로, 밸브 부문 매출은 441.2억 원에서 393.2억 원으로 감소함에 따라 전체 매출은 전년 대비 11.2% 감소한 1,328억 원을 기록하였다. 이는 반도체 산업 전반의 투자 둔화가 가장 큰 영향을 미친 것으로, 피팅 및 밸브 수요도 함께 감소한 것으로 분석된다.

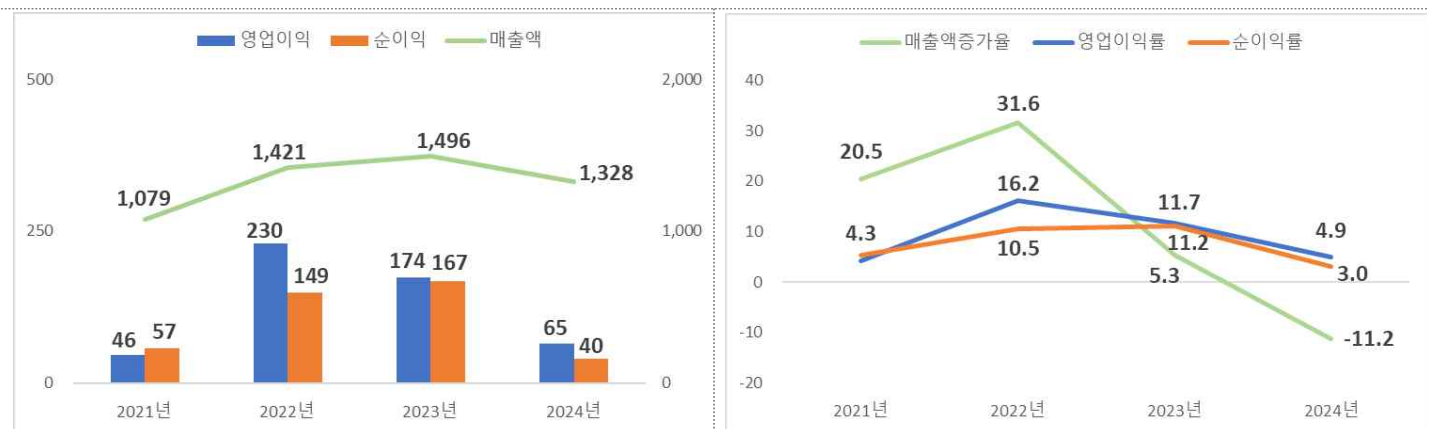
■ 2024년 영업이익 및 당기순이익 감소

2023년 동사 매출은 전년 대비 11.7% 증가하여 1,496억 원을 기록하였으나, 판관비가 전년 대비 20.7% 증가하여 영업이익은 56억 원 감소한 174억 원을 실현하였다. 영업이익률은 전년 대비 4.5%p 하락하였지만 기타이익이 3.1억 원 증가하고 법인세비용이 2.8억 원 감소하며 당기순이익은 18억 원 증가, 수익성이 개선되었다.

2024년 동사의 매출은 전년 대비 168억 감소하였고, 대손상각비 32.8억 원을 인식하며 판관비가 57억 원 증가, 영업이익은 174억 원에서 65억 원으로 감소하면서 2024년 영업이익률은 전년 대비 6.8%p 하락한 4.9%를 기록하였다. 당기순이익은 2023년 167억 원에서 40억 원으로 감소하였는데, 이는 기타 이익(32.2억 원)이 줄어든 영향이 큰 것으로 파악된다.

그림 7. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



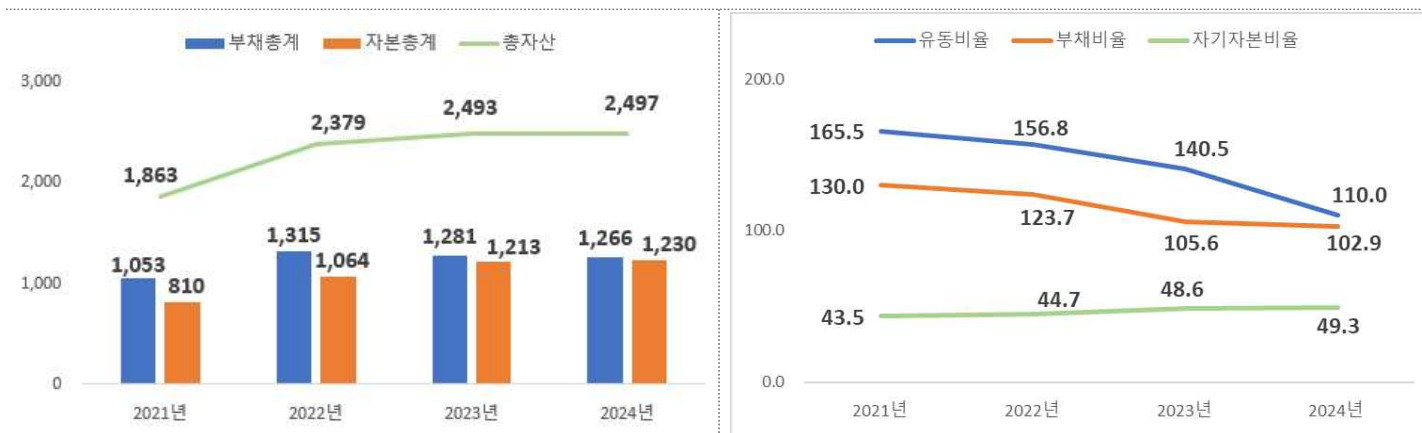
자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보㈜ 재가공

■ 유동비율과 부채비율 모두 양호 추세

동사의 유동비율은 2023년 140.5%에서 2024년 110.0%로 하락하였는데, 이는 유동자산이 2023년 1,226.3억 원에서 2024년 1,373.1억 원으로, 유동부채가 872.8억 원에서 1,248.8억 원으로 증가한 것에 기인한다. 2024년 자산총계는 2,497억 원으로 전년 대비 4억 원 증가, 부채총계는 1,266억 원으로 전년 대비 15억 원 감소하며 부채비율은 2023년 대비 하락한 102.9%를 기록하였다. 동사 부채비율은 2021년 130.0%, 2022년 123.7%, 2023년 105.6%, 그리고 2024년 102.9%로 완만한 하락세를 보이고 있다. 2024년, 동사는 2023년 말 대비 현금 및 현금성자산이 67억 원 감소해 19억 원을 보유하고 있으나, 단기금융상품이 138.2억 원 증가하면서 전체 유동성은 개선된 것으로 판단된다.

그림 8. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

표 5. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021년	2022년	2023년	2024년
매출액	1,079	1,421	1,496	1,328
매출액증가율(%)	20.5	31.6	5.3	-11.2
영업이익	46	230	174	65
영업이익률(%)	4.3	16.2	11.7	4.9
순이익	57	149	167	40
순이익률(%)	5.3	10.5	11.2	3.0
부채총계	1,053	1,315	1,281	1,266
자본총계	810	1,064	1,213	1,230
총자산	1,863	2,379	2,493	2,497
유동비율(%)	165.5	156.8	140.5	110.0
부채비율(%)	130.0	123.7	105.6	102.9
자기자본비율(%)	43.5	44.7	48.6	49.3
영업현금흐름	-8	-22	145	119
투자현금흐름	-136	-380	-163	-132
재무현금흐름	281	226	76	-53
기말 현금	205	29	86	19

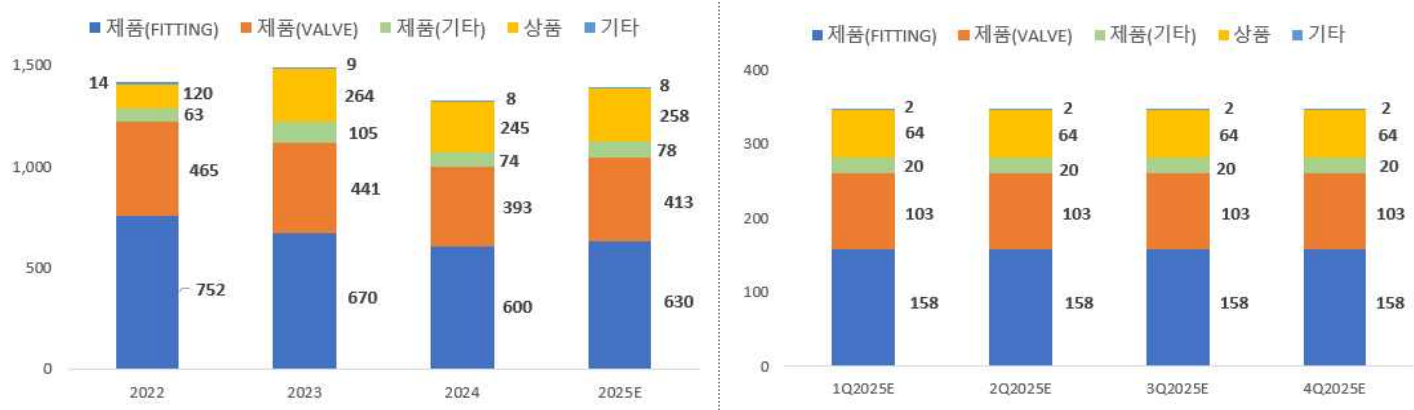
자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 동사 실적 전망

2024년 동사는 매출 감소와 함께 영업이익과 당기순이익 모두 감소하였지만, 2025년 글로벌 경기의 점진적인 회복과 전방 산업의 투자 재개 흐름 속에서 반도체 제조 공정의 고도화와 미세화, 생산성 향상을 위한 정밀 유체제어 부품의 수요가 지속적으로 증가하는 산업 환경에 힘입어 주요 사업 부문에서 견조한 성장세를 이어갈 것으로 전망된다. Fitting 및 Valve 부문은 미국, 중국, 중동 등 해외 시장에 대한 진출을 본격화하며, 석유화학 및 반도체 설비 투자 수요에 대응해 점진적으로 시장점유율을 확대해 나가고 있다. 또한 원자력 및 지역 발전소의 신축·증설 프로젝트에 대응하여 국내 주요 발전소에 공급업체로 등록을 완료하고 수주 기반을 확보하고 있으며 향후 전력 인프라 투자 확대에 따른 수요 증가가 예상된다. 아울러 조선 및 해양플랜트 산업에서는 국내 조선사들이 고부가가치 선박 수주에 주력하는 시장 상황에 맞춰 관련 부품 공급을 확대하고 있으며 조선사와의 장기공급계약 체결 등을 통해 매출의 안정성과 시장 다변화를 동시에 추진하고 있다.

그림 9. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보㈜ 재가공

표 6. 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E	1Q2025E	2Q2025E	3Q2025E	4Q2025E
매출액(억 원)	1,414	1,489	1,321	1,387	347	347	347	347
제품(FITTING)	752	670	600	630	158	158	158	158
제품(VALVE)	465	441	393	413	103	103	103	103
제품(기타)	63	105	74	78	20	20	20	20
상품	120	264	245	258	64	64	64	64
기타	14	9	8	8	2	2	2	2

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보㈜ 재가공

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

친환경·미래 에너지 수요 대응 기반 성장 기대

대체연료선 수요 증가로 초저온밸브와 연료전환공급 유닛 제품 공급이 확대되고 있으며 기장 신공장 증설로 생산능력 확보가 진행 중이다. 반도체용 가스시스템, 수소용 부품, 에너지관리시스템 등 미래 산업 분야로의 확장과 정부 과제를 통한 기술개발도 지속하고 있다. 반도체 산업 회복에 따른 매출 반등과 고부가가치 중심의 포트폴리오로 중장기 성장을 도모하고 있다.

■ 친환경 선박 중심의 수요 증가와 생산능력 확충 전략

동사는 LNG, 메탄올 등 대체연료를 사용하는 친환경 선박 수요 확대에 대응하여 초저온 밸브 및 GRU, GVU, FVT 등 연료전환공급 유닛 제품의 공급을 지속 확대하고 있다. 이와 함께 부산 기장 신공장 증설을 추진 중이며 2026년 완공을 목표로 생산능력 강화 및 스마트 제조체계 기반을 마련하고 있다. 해당 투자는 양산 1·2공장 매각 대금을 통해 자금을 조달하고 있으며 이를 통해 차입금 축소와 이자비용 절감도 병행할 수 있을 것으로 기대된다.

■ 미래 에너지 기술 기반 확대와 기술 중심 경영 전략 강화

동사는 수소 및 원자력 분야에서 초고압 피팅 및 콘트롤 밸브 기술을 확보하고 있으며 산업통상자원부 등 정부 과제 수행을 통해 기술 기반을 강화하고 있다. 또한 반도체 산업의 점진적 회복과 함께 UHP 피팅·밸브 등 주력 제품의 수요가 재확대될 것으로 전망되며 2024년 대비 20% 성장을 목표로 매출 반등을 도모하고 있다. 연구개발 역량과 고부가 포트폴리오를 기반으로 기술 중심 기업으로서의 입지를 더욱 공고히 해나갈 계획이다.

최근 뉴스와 향후 전망

☑ 프롬프트: 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려 주세요

☑ 생성형 AI 답변:

동사는 반도체 조선, 대체연료선, 수소, 원자력 등 고부가 산업용 피팅 및 밸브 분야에서 기술력을 갖춘 기업으로 초저온 밸브와 연료전환공급 시스템에서 우수한 경쟁력을 갖추고 있습니다. 현재 부산 기장 신공장 증설을 추진 중이며, 수소 및 원자력 기자재 개발 이동식 에어컨, 2차전지 코팅기술 등 다양한 신사업 진출을 통해 기술기반 중견기업으로 성장을 도모하고 있습니다.

* 출처: Chat GPT

동사는 2023년 10월 새공장 이전과 12월 대표이사 금탑산업훈장 수상을 통해 성장기반을 다졌으며, 2024년 4월 사우디아라비아 기공식 및 반도체 업황 개선에 따른 긍정적 전망이 기대됩니다. 대신증권은 2025년 반도체와 친환경 선박 부문의 성장을 기대하며 동사의 향후전망을 밝게 보고 있으며, 조선업 호황에 따른 초저온 밸브 수요 증가도 지속적인 성장에 기여할 것으로 예상됩니다.

* 출처: Gemini

비엠티(086670)

증권사 투자 의견

작성기관

투자 의견

목표주가

작성일

최근 6개월 내 발간보고서 없음

시장 정보(주가 및 거래량)

086670 코스닥

기준 : 2025.04.30 단위 : 원, 주, %

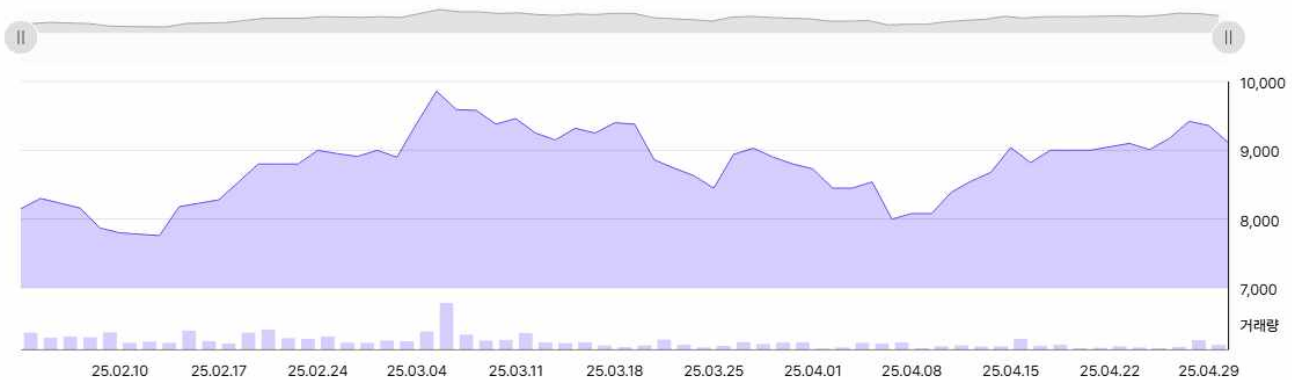
9,110 ▼250 -2.74%

전일 9,360
시가 9,410

고가 9,410
저가 9,090

거래량 15,377 주
거래대금 141 백만원

1주일 3개월 6개월 1년 3년 5년



자료: NICE BizLINE(2025.04.30)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공정거래를 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의 종목 투자 경고 종목 투자위험 종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련 근거: 시장감시 규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시 규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의 종목	투자 경고 종목	투자위험 종목
(주)비엠티	X	X	X