

기술분석보고서 경기관련소비재

# 수프로(185190)

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

작성기관 나이스평가정보(주) 작성자 류치선 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.

# 수프로(185190)

수목에서 탄소까지, 국내를 넘어 세계를 녹이는 그린 전문기업

## 기업정보(2026.05.28 기준)

대표자	채일
설립일자	2000.07
상장일자	2013.10
기업규모	중소기업
업종분류	화훼류 및 식물 도매업
주요제품	정원수, 조경수용 수목 도매

## 시세정보(2026.05.28 기준)

현재가(원)	889
액면가(원)	200
시가총액(억 원)	83
발행주식수	9,238,625
52주 최고가(원)	1,400
52주 최저가(원)	645
외국인지분율	-
주요주주	채일, 임현택

## ■ 국내 유일 조경수 유통기업, 수직계열화로 시장 경쟁력 확보

수프로(이하 동사)는 2000년 7월 설립된 국내 유일의 조경수 유통 전문기업으로, 조경수의 생산·유통부터 조경공사·환경복원·해외녹화 사업까지 수목 전 분야를 영위하는 녹색성장 전문기업으로 자리매김하고 있다. 동사는 2013년 조경업체 최초로 한국거래소 코넥스 시장에 상장하였으며, 자체 ERP 시스템을 기반으로 수목 생산자·구매자 간 정보 비대칭 해소와 유통 효율화를 추진해 온 것으로 평가된다.

## ■ 컨테이너 조경수 기술과 연구소 기반 경쟁력

동사는 2006년 기업부설연구소인 식물환경연구소를 설립하고 20여년간 수목생산기술 R&D를 지속 추진하여 컨테이너를 이용한 조경수 생산방법(특허 10-2218756), 컨테이너 조경수용 묘목 식재시스템(특허 10-2506483) 등 총 13건의 특허를 보유하고 있다. 이를 통해 노지재배 대비 활착률이 높은 컨테이너 조경수의 대량생산체계를 구축한 것으로 파악된다. 또한 AI 기반 수목 수요예측 시스템과 스마트 ERP 등 디지털 기반 생산·유통 솔루션을 자체 개발하여 산업 내 기술 차별성을 확보하고 있는 것으로 판단된다.

## ■ 글로벌 녹화사업과 탄소사업 신성장 동력 확보

동사는 2008년 KOICA를 통한 중국 내몽고 사막 생태복원사업을 시작으로 중앙아시아·북아프리카 6개국에서 총 조림면적 1,458ha, 묘목 식재 393만 본 이상의 해외녹화 실적을 축적하였다. 2024년 8월에는 KOICA로부터 '우즈베키스탄 타슈켄트주 스마트 기술기반 산림 도시녹화 역량강화사업 PMC용역'(2024~2028년, 계약금액 84.5억원)을 수주한 것으로 확인된다. 또한 GS에너지(주)와의 합작법인 넥스트카본솔루션 설립을 통해 탄소배출권 확보 사업에 진출하며 기후변화 대응형 신성장 동력을 확대하고 있는 것으로 전망된다.

## 요약 투자지표 (K-IFRS 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)
2023	200.8	-16.29	-3.5	-1.74	4.7	2.35	8.55	4.36	96.14	51	597	17.65	1.51
2024	262.4	30.65	-7.5	-2.86	-5.7	-2.17	-11.75	-5.53	112.22	-62	525	N/A	1.71
2025	277.9	5.91	3.8	1.38	3.7	1.32	7.19	3.36	114.19	40	550	22.50	1.64

기업경쟁력

<p>수직계열화 생산·유통·공사</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 1차 수목 생산자 직거래 기반 원가경쟁력</li> <li>- 중간 유통마진 절감으로 조경공사 부문 원가 우위 구조 확보</li> <li>- 생산(여주 농장)→유통(ERP)→공사·환경복원으로 이어지는 완결형 사업구조 구축</li> <li>- 조달청 혁신제품 인증(컨테이너 조경수·식물벽 장치) 및 자연환경복원사업 대행자 면허 보유로 공공시장 진입장벽 형성</li> </ul>
<p>기술기반 R&amp;D 역량</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 기업부설연구소(식물환경연구소) 운영 20년 이상, 등록 특허 12건 보유</li> <li>- NET 신기술 인증·녹색기술 인증·ISO 9001·14001 인증 등 기술 검증 다수 획득</li> <li>- AI·IoT 기반 수목 수요예측 솔루션 및 스마트 ERP 독자 개발로 데이터 경쟁력 보유</li> </ul>

핵심 기술 및 적용제품

<p>컨테이너 조경수 생산기술</p>	<p>특수용기 활용으로 뿌리 활착률을 혁신적으로 향상시킨 컨테이너 재배 조경수(왕벚·느티·이팝·에메랄드그린 등 40수종) 대량생산 체계 확보</p>	<p style="text-align: center;">&lt;벽면녹화&gt;</p>  <p style="text-align: center;">SPRING                      AUTUMN</p>
<p>벽면녹화 시스템</p>	<p>독자 개발 수직벽 녹화장치로 건축물 실내외 벽면 녹화 시공·관리; 도시열섬 저감(벽면 온도 최대 16.7°C 절감) 및 냉방부하 최대 35.6% 절감 효과 실증</p>	 <p style="text-align: center;">SUMMER                      WINTER</p>

시장경쟁력

<p>국내 조경건설 시장 지배력</p>	<p>국내 조경 원도급공사 기성액 2023년 약 4.2조원 시장(출처: KOSIS 건설업조사)에서 수목 유통·조경공사 중심으로 안정적 매출 기반 확보</p>
<p>공공 조달 진입장벽 보유</p>	<p>자연환경복원사업 대행자 면허·조달청 혁신제품 지정 등 면허·인증 기반 공공부문 수주 경쟁력 확보; 진입장벽 높은 세분시장 수주기회 확보</p>
<p>글로벌 ODA 녹화사업 실적</p>	<p>KOICA와 20년 협업으로 6개국 해외녹화 실적 보유; 2024~2028년 우즈베키스탄 PMC용역(84.5억원) 수주로 중앙아시아 시장 교두보 확보</p>

## I. 기업 현황

### 수목 연구·생산·유통·공사·환경복원·해외녹화 전 분야를 영위하는 기후변화 대응 종합 녹색기업

동사는 국내 유일의 조경수 유통 전문기업에서 출발하여 조경공사·자연환경복원사업·벽면녹화·해외 ODA 녹화사업까지 사업 포트폴리오를 확장해온 것으로 파악된다. 또한 20년 이상 축적된 수목 생육기술과 글로벌 생태복원 노하우를 기반으로 기후변화 대응형 녹화기술을 고도화하고 있다.

#### ■ 기업 개요 및 주요 연혁

동사는 2000년 7월 수목 유통시장의 정보 비대칭 해소와 산업 효율화를 목적으로 설립된 이래, 2006년 기업부설연구소인 식물환경연구소를 설립하고 컨테이너 조경수 생산기술 R&D를 본격화하는 등 기술 기반 성장의 토대를 구축하였다.

2008년 KOICA 중국 우란부허 사막 생태복원사업 수주를 계기로 해외 녹화사업에 진출하였으며, 2013년 조경업체 최초로 코넥스 시장에 상장하여 자본시장 내 입지를 확보한 것으로 평가된다.

이후 NET 신기술 인증 및 ISO 인증을 연속 취득하며 사업영역과 기술 경쟁력을 동시에 강화하였으며, 2024년 KOICA로부터 84.5억원 규모의 우즈베키스탄 PMC용역을 수주함으로써 글로벌 녹화사업 기업으로서의 위상을 공고히 하고 있는 것으로 판단된다.

그림 1. 주요 연혁



자료: 동사 사업보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

#### ■ 대표이사 주요 이력

동사의 대표이사 채일은 서울대학교 조경학과를 졸업하고 삼성그룹 신재무추진팀과 (주)송방 기획실을 거쳐 2000년 동사를 창업한 이래 현재까지 25년 이상 경영을 이끌어온 창업 대표이사로서, 수목 생산·유통·환경복원·해외녹화사업 전 분야에 걸친 깊은 이해와 실전 경험을 보유한 것으로 평가된다.

국내 조경수 산업의 선진화를 선도하며 산림청장상(조림유공, 2004년) 및 남북협력유공 산림청장상(2019년)을 수상하였고, KOICA 해외녹화사업을 다년간 성공적으로 수행함으로써 글로벌 네트워크와 사업 수주 역량을 입증한 것으로 판단된다.

또한 조달청 혁신제품 지정, NET 신기술 인증 등 기술 경쟁력 제고와 관련한 중장기 비전을 일관되게 추진하고 있어 지속가능한 성장의 기반을 구축하고 있는 것으로 확인된다.

#### ■ 주주 현황

동사의 주주현황을 살펴보면, 최대주주인 대표이사 채일이 보통주 3,711,167주(40.17%)를 보유하고 있으며, 임현택 1,136,925주(12.31%), 우정호 99,650주(1.08%), 채희라 87,500주(0.95%), 박순자

## 수프로(185190)

37,500주(0.41%), 강홍석 37,500주(0.41%) 외 4인이 각각 소수 지분을 보유하고 있는 것으로 확인된다. 최대주주 및 특수관계인 합산 지분은 5,185,978주(58.18%)로, 창업주를 중심으로 한 안정적인 지배구조가 형성되어 있는 것으로 판단된다.

그림 2. 주주 현황



자료: 동사 사업보고서(2025.03.), 주식등의 대량보유상황보고서(2026.03.), NICE평가정보(주) 재가공

## ■ 사업 부문

그림 3. 전체 사업부문



## R&D THE CORE

수프로는 20년에 걸친 연구개발(R&D)을 통해 '컨테이너 수목 재배' 기술을 표준화 하였으며 이와 수년간 축적된 DB를 '핵심' 으로 다양한 수목사업을 영위하고 있습니다. 수목의 연구와 생산부터 유통까지 A to Z형태의 수목에 관하여 광대한 사업영역을 넓혀가고 있으며 양묘장과 휴양시설을 갖춘 6차 산업도 계획 중에 있습니다.

자료: 동사 홈페이지, NICE평가정보(주) 재가공

## 수프로(185190)

### [유통사업부]

유통사업부는 동사 전체 매출의 약 68%를 차지하는 핵심 사업으로, 영세 1차 생산자로부터 수목을 직접 매입하여 조경업체·공공기관에 재판매하는 중개 방식과 경기도 여주 농장에서 자체 생산한 컨테이너 조경수를 직납하는 방식을 병행하고 있는 것으로 파악된다.

제26기 수목 매출은 약 189.5억원(전기 대비 7.0% 성장)으로, 소나무, 왕벚나무, 청단풍, 느티나무, 이팝나무가 주력 수종으로 확인된다. 동사는 20년 이상 축적한 수목 유통 데이터베이스와 자체 ERP 시스템을 활용하여 수요 예측 정확도를 높이고 구매원가를 절감하는 구조적 경쟁력을 보유하고 있으며, 유통단계 단축을 통한 마진 구조 개선이 지속적으로 이루어지고 있는 것으로 평가된다.

### [환경복원사업부]

환경복원사업부는 조경공사·자연환경복원사업·벽면녹화 세 축으로 구성된 사업부로, 제26기 공사 및 용역 매출 합계는 약 88.4억원으로 집계된다.

조경공사 부문은 지방자치단체·민간 발주 조경식재공사에 직접 입찰하거나 하도급 방식으로 수주하고 있으며, 수목 1차 생산자 직거래 기반의 재료비 우위가 공사 원가경쟁력의 핵심 요소로 작용하고 있다.

자연환경복원사업은 '자연환경복원사업 대행자' 면허 보유 업체만 입찰 가능한 면허제 시장으로, 동사는 이 면허를 기반으로 환경부 발주 복원사업에 참여하며 누적 시공평가액을 지속 확충하고 있다.

벽면녹화는 2022년부터 본격 매출이 발생한 신성장 부문으로, 강진군청·경기도교육청 등 공공기관 5개 기관의 조달청 시범구매 실적(7.6억원)을 확보하고 있으며, 도시열섬 저감·에너지 절감 효과 인식 확산으로 수요가 점진적으로 증가하고 있는 것으로 전망된다.

### [해외녹화사업부]

해외녹화사업부는 KOICA·산림청·한국농어촌공사가 주관하는 공적개발원조(ODA) 사업에 참여하여 개도국 산림녹화·사막화방지·도시녹화 기술 전수 및 PMC 용역을 수행하는 부문으로, 제26기 용역 매출은 약 18.7억원으로 전기(1.3억원) 대비 큰 폭으로 성장한 것으로 확인된다.

동사는 중국·키르기스스탄·우즈베키스탄·튀니지·캄보디아 등 6개국에서 총 조림면적 1,458ha, 묘목식재 393만 본 이상의 실적을 보유하고 있으며, 이는 KOICA 신규 사업 수주 시 핵심 평가지표로 작용하고 있는 것으로 판단된다. 2024년 수주한 우즈베키스탄 PMC용역이 본격 집행됨에 따라 향후 해외녹화 부문의 매출 비중이 지속 확대될 것으로 전망된다.

표 1. 사업 부문

사업부문	품목	주요 사업 내용
유통사업부	조경수 (제품·상품)	직접생산(컨테이너·노지재배) 및 1차 생산자로부터 매입한 조경수를 조경업체·공공기관에 유통·납품. 왕벚나무·느티나무·소나무 등 250여 수종 취급
환경복원사업부	조경공사·환경복원·벽면녹화	지자체·민간 조경식재공사 및 조경시설물공사 직접 시공; 자연환경복원사업 대행자 면허 기반 환경부 발주사업 수행; 수직벽 녹화장치 설치·관리
해외녹화사업부	해외 ODA 용역	KOICA·산림청·농어촌공사 발주 해외산림·도시녹화 PMC용역; 6개국 해외 실적 보유, 우즈베키스탄 84.5억원 진행 중

자료: 동사 사업보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

## II. 시장 동향

## 탄소중립 정책과 도시녹화 수요 확대가 뒷받침하는 안정 성장 시장

국내 조경건설시장은 공공 인프라 투자와 친환경 도시 조성 정책을 바탕으로 안정적인 성장 흐름을 유지하고 있으며, 또한 국내 수직정원 건설 시장이 2024~2029년 연평균 15.0% 성장할 것으로 전망됨에 따라 동사의 벽면녹화사업 성장 가능성도 높은 것으로 판단된다.

## ■ 국내외 시장 규모 및 성장률

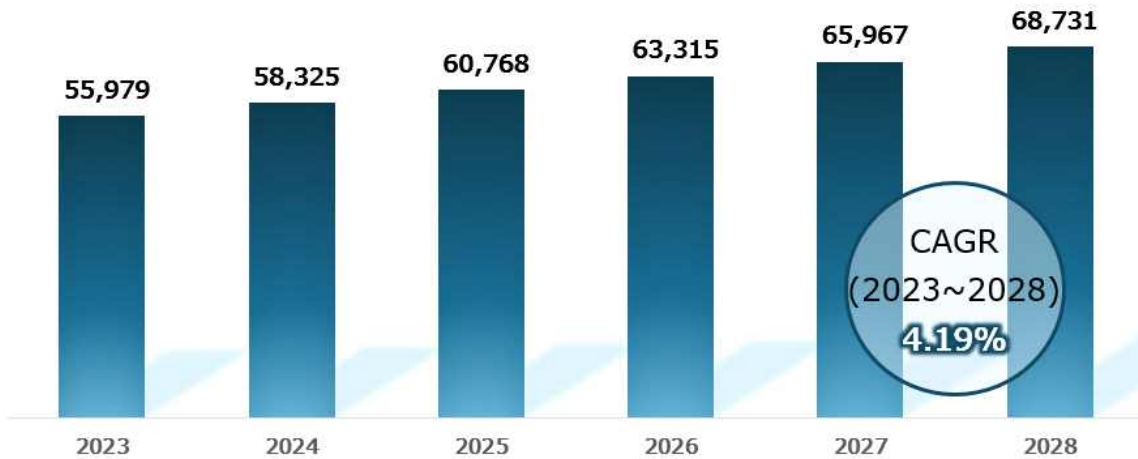
동사의 목표시장은 매출 비중 1위인 수목 유통·조경공사를 중심으로 한 국내 조경공사시장으로 판단된다.

한국신용정보원의 시장보고서(2025)에 따르면, 국내 조경공사 시장은 2019년 4조 7,499억 원에서 2023년 5조 5,979억 원으로 연평균 4.19% 성장하였으며, 향후 유사 성장률 가정 시 2028년에 약 6조 8,731억 원에 이를 것으로 전망된다.

이는 도시공원 확충 정책과 친환경 도시 조성 수요, 전자상거래 확산에 따른 물류거점 조경 수요 증가에 기인하는 것으로 평가된다. 자연환경복원사업 시장은 연간 약 3,000억원 내외 규모로, 면허 보유 업체 수가 제한되어 있어 경쟁 강도가 낮은 수익성 높은 세분시장으로 파악된다.

그림 4. 국내 조경공사시장

(단위: 억 원)



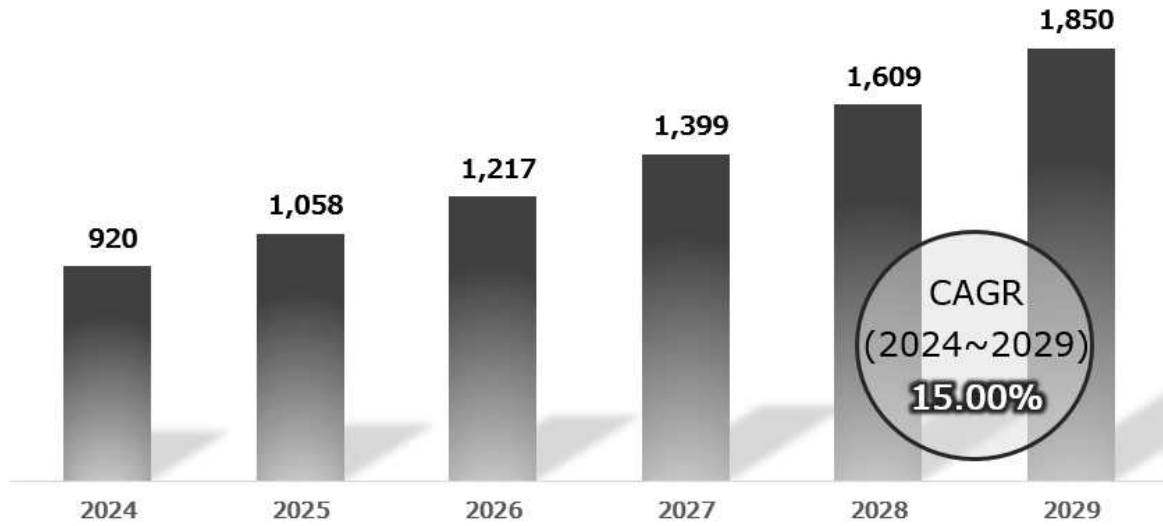
자료: 한국신용정보원(2025), NICE평가정보(주) 재가공

한편, 동사가 영위하는 벽면녹화 사업과 관련하여, 한국신용정보원의 시장보고서(2025)에 따르면 국내 수직 정원 건설 시장 규모는 2024년 기준 약 920억 원으로 추산되며, 이후 연평균 15.00% 성장하여 2029년에는 약 1,850억 원 규모에 이를 것으로 전망된다.

한국은 2024년 기준 글로벌 시장 내 4위 규모를 차지하고 있으며, 높은 성장세를 바탕으로 2029년에는 3위권 시장으로 부상할 것으로 예상된다. 특히 한국 시장은 2024~2029년 기간 중 글로벌 시장 성장 기여도의 약 9.0%를 차지할 것으로 전망되며, 전 세계 시장 내 비중 또한 2024년 7.8%에서 2029년 8.4%로 확대될 것으로 분석된다.

그림 5. 국내 수직 정원 건설 시장

(단위: 억 원)



자료: 한국신용정보원(2025), NICE평가정보(주) 재가공

### ■ 기술 개발 및 경쟁 환경

국내 조경수 생산·유통 산업은 소규모 겸업 임가 중심의 영세 구조가 주를 이루며, 전문 유통기업은 극히 드문 상황이다. 조경수의 생육기간이 길고 품질 관리에 상당한 기술·경험이 필요한 특성상 단기간 내 대량 공급 역량을 갖추기 어려우며, 컨테이너 재배 기반의 표준화된 생산체계를 구축하려면 수년간의 기술 축적이 요구된다. 이에 따라 선진 수목 생산기술과 대규모 유통 네트워크를 동시에 보유한 전문기업은 시장 내에서 차별화된 경쟁 지위를 유지하고 있는 것으로 평가된다.

글로벌 시장에서는 재활용 원료 활용, 경량화 설계, 자동화 생산라인, IoT 기반 스마트 양묘 등 기술 고도화가 경쟁력의 핵심 요소로 부각되고 있다. 특히 벽면녹화 시장에서는 Sempergreen, Biotecture 등 유럽 선진 기업들이 모듈형 녹화 시스템 기술을 고도화하고 있으며, 국내에서는 동사가 독자 개발한 수직벽 녹화장치가 조달청 혁신제품으로 인정받아 공공시장 공급 실적을 확보하고 있는 것으로 파악된다.

국내 경쟁 구조 측면에서 조경수 유통 부문은 개인 중개상 중심의 비공식 유통이 지배적인 반면, 조경공사 부문은 대형 건설사 조경 자회사와 전문 조경시공업체들이 경쟁하고 있다. 자연환경복원사업은 면허 보유 업체 수가 제한되어 있어 경쟁사가 소수에 불과하며, 향후 친환경 예산 확대와 함께 면허 기반 업체의 수주기회가 확대될 것으로 전망된다.

표 2. 국내 경쟁업체 현황

업체명	사업 현황
(주)한설그린	공공 조경식재·생태복원·환경복원 사업 수행 기업으로, 지방자치단체 및 공공 발주 조경시장 내 경쟁 가능성 존재
(주)대림조경	조경설계·식재·조경시설물 시공 중심의 종합 조경 전문기업으로 공공·민간 조경시장 내 경쟁 관계 형성 가능
다원조경(주)	조경수 유통과 조경식재공사를 함께 영위

자료: 각 업체 홈페이지 및 보도자료, NICE평가정보(주) 재가공

### III. 기술분석

#### 20년 R&D 결정체: 컨테이너 기술·녹화솔루션·디지털 유통의 유기적 융합

동사는 20년 이상의 기업부설연구소 운영과 정부 협력 R&D를 통해 컨테이너 조경수 생산기술·기후변화 대응형 녹화기술·AI 기반 디지털 유통기술을 결합한 종합 녹화기술 역량을 구축하였으며, 이를 토대로 국내 수목 유통시장 및 해외 ODA 사업에서 기술 차별성을 확보하고 있는 것으로 평가된다.

#### ■ 컨테이너 조경수 생산기술: 활착률 혁신과 대량생산 체계

동사의 핵심 기술은 특수 컨테이너를 활용하여 조경수의 뿌리 발달을 촉진하고 현장 이식 후 활착률을 극대화하는 컨테이너 재배 기술 체계에 있다.

세근 발달 촉진공이 형성된 특수 육묘용기(특허 10-0761546), 컨테이너를 이용한 조경수 생산방법(특허 10-2218756), 자동 묘목 식재공정을 구현한 컨테이너 조경수용 묘목 식재시스템(특허 10-2506483)이 이 기술 체계의 핵심 특허를 이룬다.

이를 통해 노지재배 대비 활착률이 현저히 높은 고품질 조경수를 표준화된 규격으로 대량 생산하는 것이 가능해진다. 또한 계절·기후 변화에 따른 생육 편차를 줄여 연중 안정적인 공급체계를 구축할 수 있는 것으로 평가된다. 결과적으로 조경업체의 하자보수 비용이 절감되고 납기 안정성이 확보되어 동사 수목 유통 경쟁력의 근간으로 작용한다.

#### ■ 기후변화 대응형 녹화기술: 사막화 방지에서 도시 벽면녹화까지

동사의 식물환경연구소는 열악한 기후환경에서도 수목 생육을 가능하게 하는 기후변화 대응형 녹화기술 10개 요소기술을 체계적으로 개발하였다.

포트 인 포트(Pot in Pot) 재배기술을 통해 하절기 고온과 동절기 저온에 의한 뿌리 피해를 방지하고(특허 10-1667696), 인공생육기반 확보기술 및 유효수분 유지기술을 결합한 수직벽 녹화장치(특허 10-2263635)는 건축물 벽면에서도 소관목에서 소교목까지 안정적으로 생육하도록 한다.

서울기술연구원 실증연구에서 벽면녹화 시공 후 벽면 표면온도가 최대 16.7℃ 저감되었으며, 냉방부하 전력이 최대 35.6% 절감되는 것이 확인된다. 이 기술은 국내 벽면녹화시장뿐 아니라 사막화 방지가 필요한 중앙아시아·중동 해외 ODA 사업에도 직접 적용되며, 도시열섬 완화 및 친환경 건축 수요 확대와 맞물려 활용 범위가 확대되고 있는 것으로 판단된다.

#### ■ 디지털 기반 수목 유통·생산 관리기술: 데이터로 조경수 시장의 비효율을 제거

동사는 20년 이상 축적한 수목 거래 데이터를 기반으로 AI 기반 수목 가격·유통량 예측 장치(특허 10-2278664)와 컨테이너 조경수 생산 및 유통 관리를 위한 ERP 시스템(특허 10-2273721)을 자체 개발하였다.

이 시스템은 딥러닝·기계학습을 통해 생육·기상·시장 거래 데이터를 분석하여 수목 가격 변동과 유통량을 예측하고 생산·유통 효율을 최적화한다. 나아가 조경수 거래 관리 시스템(특허 10-2263820)을 통해 생산자-구매자 간 정보 비대칭이 해소되고 거래 투명성이 확보된다.

이러한 디지털 역량은 동사가 분산된 영세 수목 공급시장에서 정보와 데이터 우위를 바탕으로 독보적인 중개 경쟁력을 유지하게 하는 핵심 자산으로 기능하며, 향후 스마트 양묘 및 데이터 기반 수목 관리체계 고도화에도 활용될 것으로 기대된다.

그림 6. 동사 주요 사업부문별 실적



자료: 동사 홈페이지, NICE평가정보(주) 재가공

■ 연구개발 활동

동사는 최근 3개년간 연간 2~3억원 수준 연구개발비를 지출하고 있으며, 기업부설연구소인 식물환경연구소(2006년 설립)를 통해 R&D를 전담하고 있다.

표 3. 최근 3개년 연구개발비

(단위: 억 원)

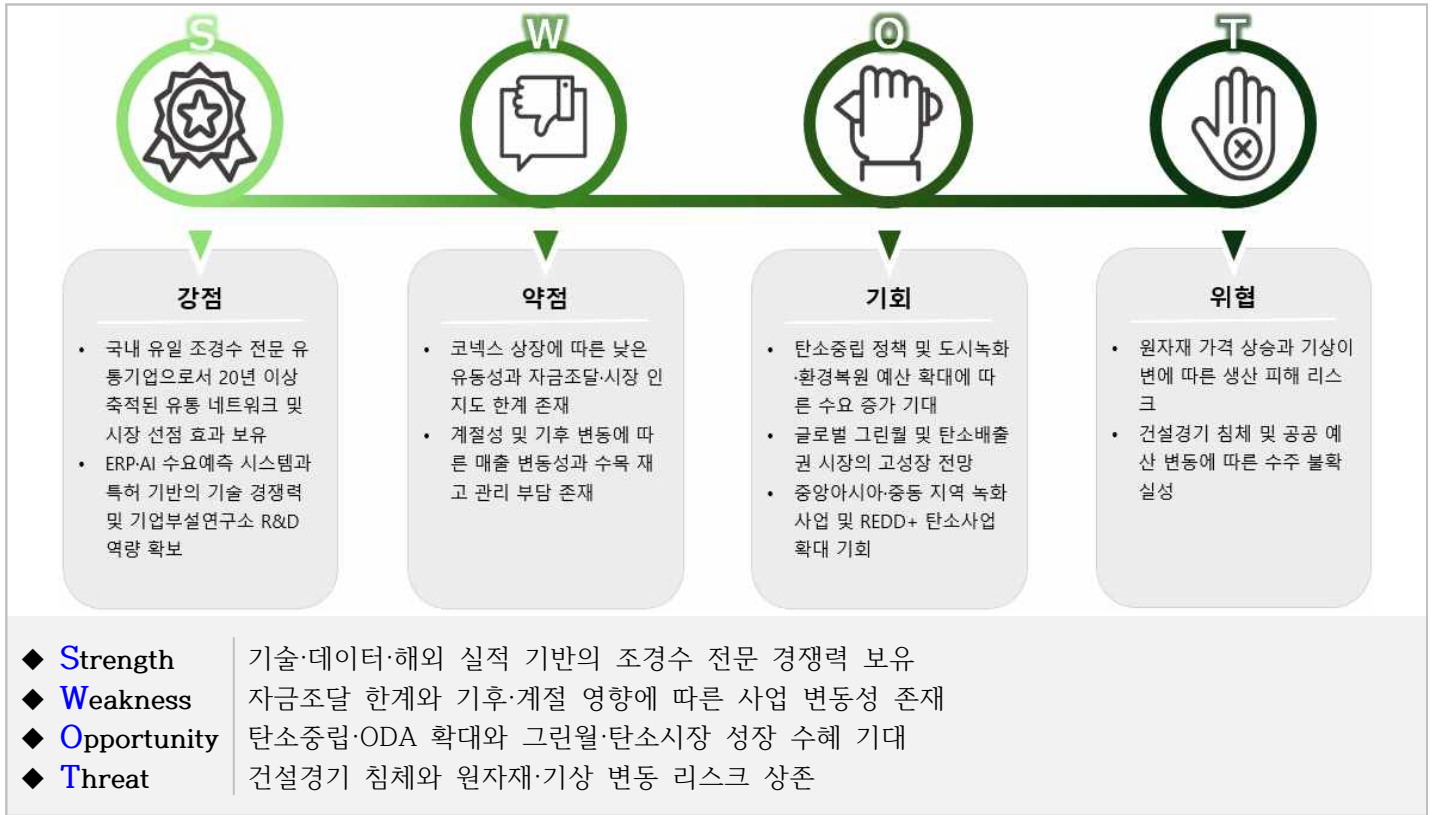
구분	2023년	2024년	2025년
연구개발비용 계	2.55	3.09	2.37
연구개발비/매출액 비율	1.27%	1.18%	0.85%

자료: 동사 사업보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

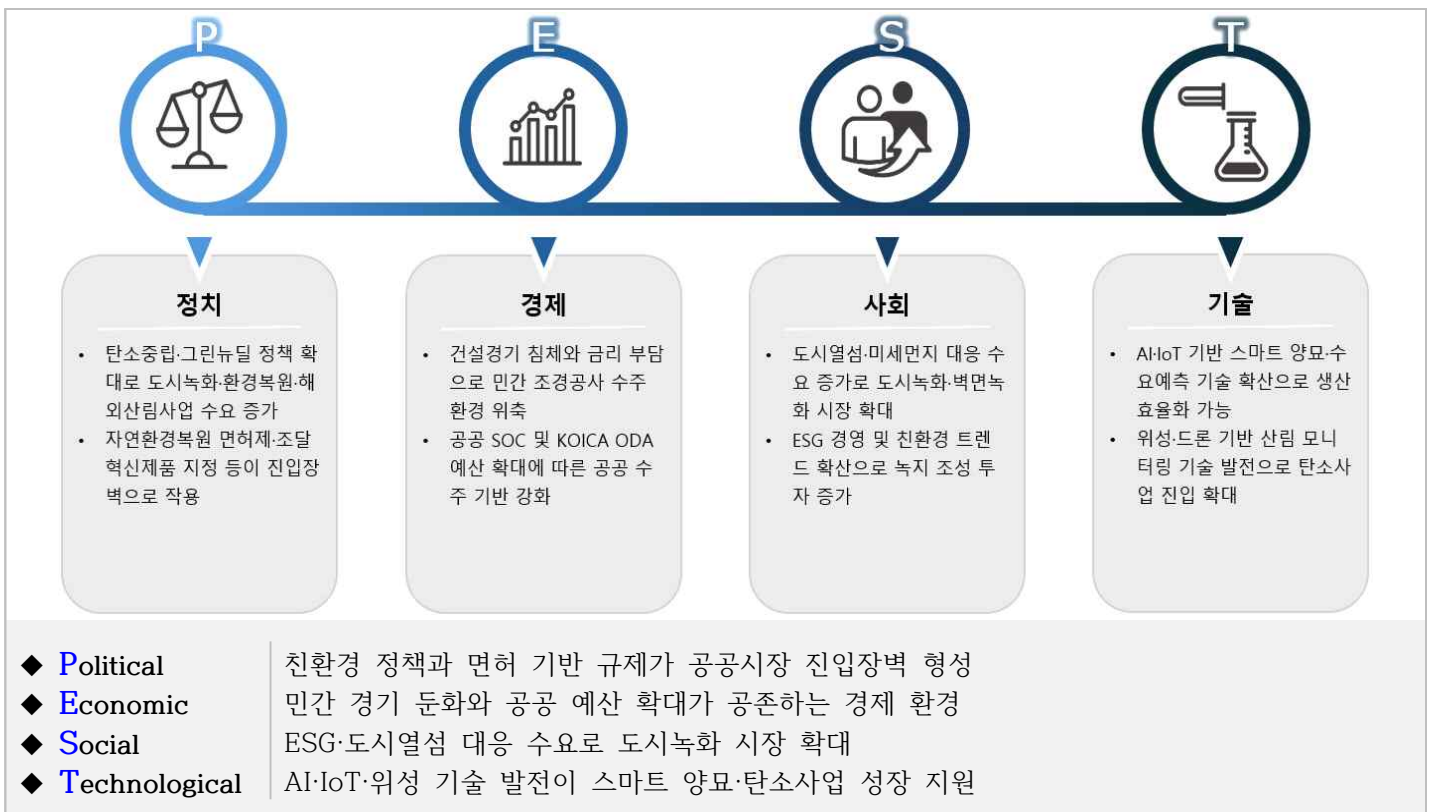
주요 R&D 성과를 살펴보면, 최근 수행한 과제로는 '도심 내 뉴그린 공간 식재·관리 기술개발 및 현장 적용 연구'(한국임업진흥원, 정부출연금 2억 5,900만원), '컨테이너 조경수 생산기술 및 생산기반 표준모델 개발'(한국임업진흥원, 1억 200만원), '조경수 생산 및 유통을 위한 수요예측 AI 솔루션 도입'(정보통신산업진흥원, 3억 3,000만원) 등 정부 출연 과제를 다수 수행하였다.

지식재산권 측면에서는 2021년에 특허 5건을 집중 등록하였으며, 2023~2026년에도 컨테이너 묘목 식재시스템·화분 제조용 부재·조경수용 용기 관련 신규 특허를 추가 등록하는 등 기술 경쟁력 강화를 지속하고 있는 것으로 파악된다.

SWOT 분석



PEST 분석



IV. 재무분석

조경수 생산·유통 및 해외 산림녹화 전문기업, FY2025 흑자전환과 재무구조 안정 유지

동사의 FY2025(2024.04~2025.03, 제26기) 매출액은 수목매출 안정 성장 및 KOICA 우즈베키스탄 산림·도시녹화 용역 수주 본격 반영에 힘입어 전년 대비 5.9% 성장한 277.9억 원을 시현하였다. 영업이익은 원가 효율화와 판관비 안정화 효과에 힘입어 3.8억 원(영업이익률 1.4%)으로 흑자전환에 성공하였다.

■ 수목매출 189.5억 원으로 전체 매출의 68.2% 비중, 핵심 매출원 지위 유지

동사는 2000년 설립된 KONEX 상장 조경수 생산·유통 전문기업으로, 조경수 생산·유통(수목매출), 조경공사, 해외 산림녹화 용역을 주요 사업으로 영위하고 있다. KOICA(한국국제협력단) 해외 녹화사업 참여를 통해 글로벌 조경 서비스 영역으로 사업 범위를 확장하고 있으며, FY2025 매출 구성은 수목매출 189.5억 원(68.2%), 공사 69.7억 원(25.1%), 용역 18.7억 원(6.7%)으로 이루어져 있다. K-IFRS 개별 기준으로 분석하였다.

동사의 매출액은 FY2022 239.9억 원에서 FY2023 200.8억 원(전년 대비 16.3% 축소)으로 조정된 이후, FY2024 262.4억 원(전년 대비 30.7% 성장)으로 반등하였고 FY2025 277.9억 원(전년 대비 5.9% 성장)을 기록하며 성장 기조를 이어갔다.

■ 영업이익 3.8억 원(영업이익률 1.4%) 흑자전환, 수익성 개선 흐름 가시화

FY2024 동사는 매출액이 전년 대비 30.7% 성장한 262.4억 원을 기록한 가운데 판관비 증가 등 비용 부담 확대의 영향으로 영업손실 7.5억 원(영업이익률 -2.9%)을 시현하였다. 당기순이익은 순손실 5.7억 원(순이익률 -2.2%)을 나타내었으며, 매출원가율은 전년(82.9%) 대비 2.2%p 상승한 85.1%로 원가 부담이 가중된 흐름이 관찰되었다.

FY2025 동사는 매출액이 전년 대비 5.9% 성장한 277.9억 원을 기록한 가운데, 원가 효율화와 판관비 안정화 효과에 힘입어 영업이익 3.8억 원(영업이익률 1.4%)으로 흑자전환에 성공하였다. 당기순이익은 3.7억 원(순이익률 1.3%)을 시현하며 수익성 회복 흐름이 가시화되었고, 매출원가율은 82.3%로 전년 대비 2.8%p 개선되며 원가 구조의 안정화 흐름이 확인되었다. 동사는 수목매출의 안정적 확장과 해외 용역 부문 성장을 통해 수익성 개선 기조를 지속할 것으로 전망된다.

그림 7. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

## 수프로(185190)

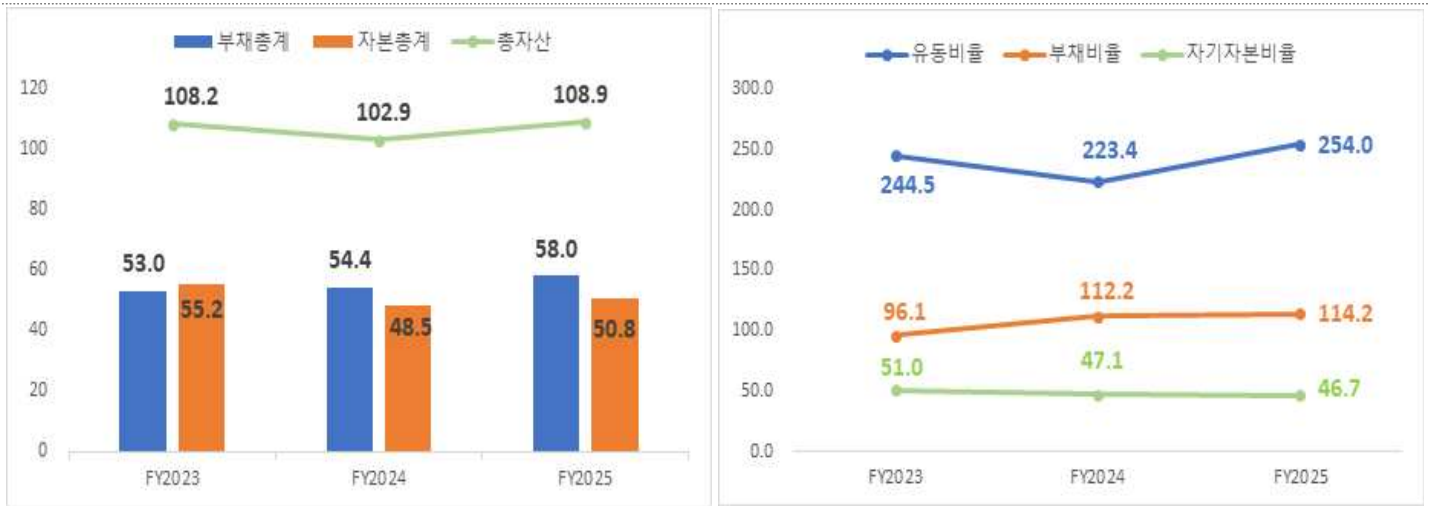
### ■ 부채비율 114.2%, 자기자본비율 46.7%로 안정적 재무구조 유지

FY2024 동사는 총자산이 전년 대비 5.3억 원 축소된 102.9억 원을 기록하였고, 부채총계는 1.4억 원 증가한 54.4억 원, 자본총계는 6.7억 원 감소한 48.5억 원을 나타내었다(유동비율 21.1%p 하락한 223.4%, 부채비율 16.1%p 상승한 112.2%, 자기자본비율 3.9%p 하락한 47.1%).

FY2025 동사는 총자산이 전년 대비 6.0억 원 증가한 108.9억 원을 기록하였고, 부채총계는 3.6억 원 증가한 58.0억 원, 자본총계는 2.3억 원 증가한 50.8억 원을 나타내었다(유동비율 30.6%p 상승한 254.0%, 부채비율 2.0%p 상승한 114.2%, 자기자본비율 0.4%p 하락한 46.7%).

그림 8. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

표 4. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, %, K-IFRS 개별 기준)

항목	FY2023	FY2024	FY2025
매출액	200.8	262.4	277.9
매출액증가율(%)	-16.3	30.7	5.9
영업이익	-3.5	-7.5	3.8
영업이익률(%)	-1.7	-2.9	1.4
순이익	4.7	-5.7	3.7
순이익률(%)	2.3	-2.2	1.3
부채총계	53.0	54.4	58.0
자본총계	55.2	48.5	50.8
총자산	108.2	102.9	108.9
유동 비율(%)	244.5	223.4	254.0
부채비율(%)	96.1	112.2	114.2
자기자본비율(%)	51.0	47.1	46.7
영업현금흐름	-0.8	-9.5	4.2
투자현금흐름	-14.2	13.0	4.5
재무현금흐름	1.1	-2.7	-4.7
기말 현금	2.0	2.8	6.9

자료: 동사 사업보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

## 수프로(185190)

### ■ 동사 실적 전망

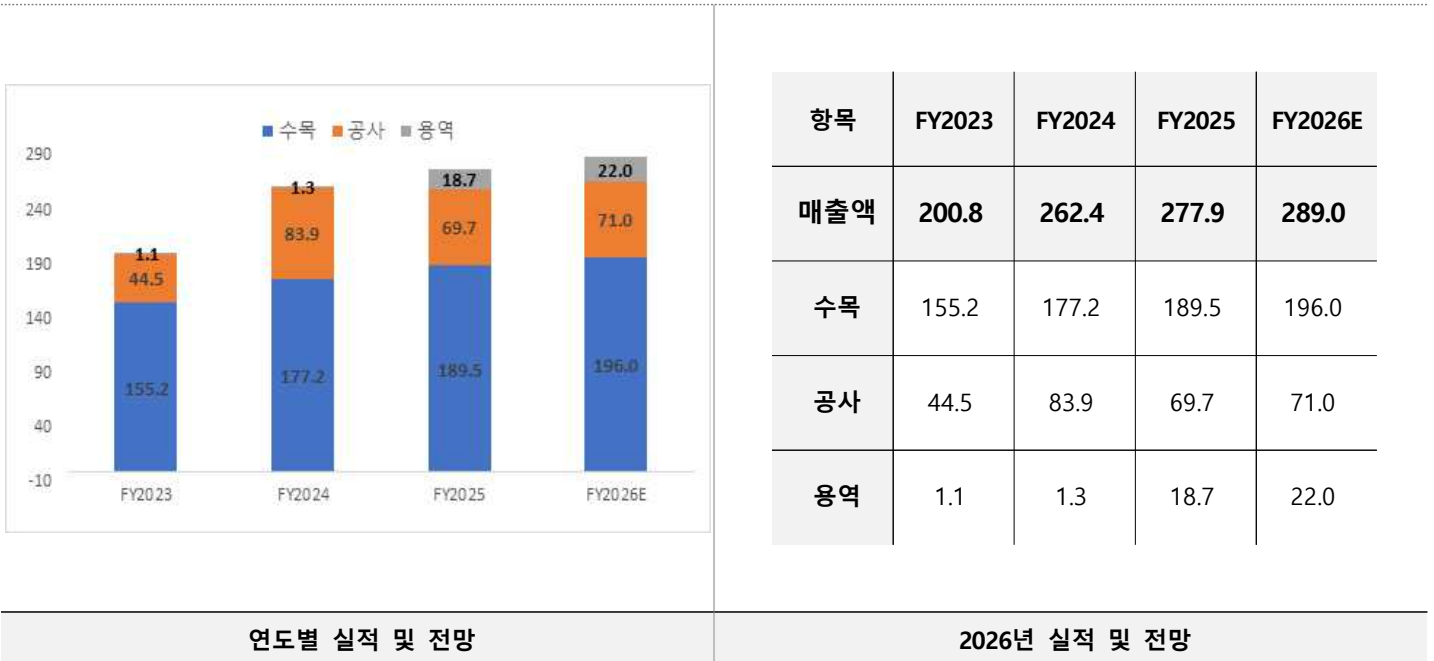
동사의 수목매출 부문은 도시숲법(2020년 제정) 및 그린뉴딜 정책에 따른 도시 녹화 예산 구조적 확대의 수혜가 기대되며, 탄소중립 로드맵 연동에 따라 조경수 수요의 중장기 성장 기반이 마련되고 있다. 공사 부문은 FY2024의 높은 실적 이후 FY2025 정상화 단계에 진입하였으나, 국내 조경공사 시장의 안정적 수요에 기반하여 기존 매출 수준을 유지할 것으로 전망된다. 용역 부문은 KOICA 해외 산림녹화사업 수주 확대에 따라 3부문 중 가장 높은 성장세가 기대된다.

2024년 6월 동사는 KOICA 사업으로 우즈베키스탄 타슈켄트 스마트기술 기반 산림·도시녹화 역량강화 프로젝트(약 85억 원 규모)를 수주하였으며, 2024~2026년 3개년에 걸쳐 사업이 수행될 예정이다. 2008년부터 KOICA 해외 녹화사업에 참여해온 다수의 실적을 기반으로 글로벌 조경 서비스 시장(연평균 5% 이상 성장) 확대에 동반한 신규 수주 기회의 확대가 기대된다.

이에 따라 동사의 FY2026E 매출은 부문별 CAGR 기반 추정에 의해 전년 대비 4.0% 성장한 289억 원이 전망되며, 부문별로는 수목 196억 원, 공사 71억 원, 용역 22억 원으로 추정된다. 본 전망치는 KOICA 해외 녹화사업 수주 추가 확대 및 도시숲·탄소중립 정책 수혜가 본격 반영될 경우 상회할 가능성이 있다.

그림 9. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

### V. 주요 변동사항 및 향후 전망

#### 글로벌 ODA 사업 확장·탄소배출권 진출·국내 수익구조 개선 '트리플 성장' 시동

동사는 우즈베키스탄 PMC용역 수행 및 중앙아시아·중동 ODA 시장 확대를 통해 해외 매출 성장이 가시화되고 있으며, 컨테이너 조경수 수직계열화와 벽면녹화·환경복원 사업 확대로 수익성 개선이 기대된다. GS에너지와의 합작법인을 통한 탄소배출권 사업 진출은 중장기 성장 동력으로 작용할 것으로 전망된다.

#### ■ 해외 ODA·탄소배출권 기반 신성장 동력 확대

동사는 2024년 8월 KOICA로부터 수주한 ‘우즈베키스탄 타슈켄트주 스마트 기술기반 산림 도시녹화 역량강화사업 PMC용역’ (84.5억원, ~2028년)을 본격 수행하며 중앙아시아 시장 진출을 가속화하고 있다.

2025년에는 타슈켄트 신도시 공원용 조경수 30만 본 공급 및 87ha 규모 스마트 양묘장 조성을 추진하고 있으며, ‘에코 엑스포 센트럴 아시아 2025’ 참가를 통해 독자 양묘기술과 육묘용기를 현지 시장에 소개하는 등 글로벌 녹화사업 레퍼런스를 확대하고 있는 것으로 확인된다.

또한 GS에너지(주)와의 합작법인 넥스트카본솔루션(주)를 통해 산림 탄소배출권 사업에 진출하였으며, 해외 산림녹화 경험과 KOICA 네트워크를 기반으로 중앙아시아·중동 지역 REDD+ 및 탄소연계 녹화사업 확대를 추진 중인 것으로 파악된다.

#### ■ 국내 수직계열화·벽면녹화 확대를 통한 수익성 개선

국내 사업에서는 컨테이너 조경수 대량생산시스템 가동률 확대와 수목 유통·조경공사 간 시너지 강화를 통해 수익구조 고도화를 추진하고 있다.

조달청 혁신제품으로 지정된 벽면녹화 식물벽 장치의 공공기관 공급 확대와 ESG 경영 수요 증가에 따른 민간 벽면녹화 사업 성장도 이어지고 있는 것으로 확인된다. 아울러 공공 SOC 예산 확대와 친환경 정책 강화에 따라 향후 공공 조경·환경복원 시장 중심의 안정적 수주 확대가 기대된다.

그림 10. 해외 복원사업 현장사진

<중국 네이멍구자치구 생태복원사업 현장>



<아프리카 튀니지 코르크 참나무 복원 사업 현장>



자료: 매일경제(2024), NICE평가정보(주) 재가공

# 수프로(185190)

## ■ 최근 뉴스 및 향후 전망

프롬프트 : 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요

생성형 AI 답변 :

“수프로는 20년 기술·실적으로 검증된 글로벌 녹화 전문기업이 탄소배출권 신시장과 중앙아시아 ODA 확대를 발판으로 본격적인 도약 국면에 진입하고 있다.”

\* 출처 : Gemini

## 증권사 투자 의견(하단)

작성기관

투자 의견

목표주가

작성일

6개월 이내 발간보고서 없음.

## 시장 정보(주가 및 거래량)

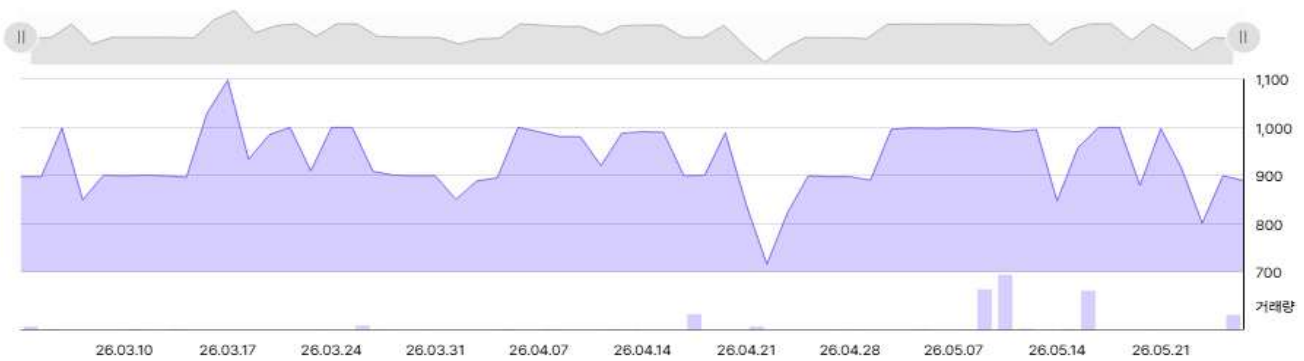
185190 코넥스

단위 : 원, 주, % | 기준 일자 : 2026.05.28

889 ▼10 -1.1%

전일 899 고가 898 거래량 2,022 주  
시가 898 저가 765 거래대금 2 백만원

1주일 3개월 6개월 1년 3년 5년



자료: NICE Bizline(2026.05.28.)

## 최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 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~제3조의7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
수프로	X	X	X