

기술분석보고서 산업재

씨케이솔루션(480370)

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

작성기관 나이스평가정보(주) 작성자 장소현 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.

씨케이솔루션(480370)

Hi-Tech HVAC 기술과 건축기전설비 기술로 첨단산업의 필수 공간을 설계하고 시공하는 기업

기업정보(2026.10.12. 기준)

대표자	김유곤, 안근표
설립일자	2004.02
상장일자	2025.03
기업규모	중견기업
업종분류	가정용 및 산업용 공기 조화장치 제조업
주요제품	드라이룸, 클린룸

시세정보(2026.10.12. 기준)

현재가(원)	2,115
액면가(원)	100
시가총액(억 원)	687
발행주식수	32,481,408
52주 최고가(원)	11,880
52주 최저가(원)	1,086
외국인지분율	1.10
주요주주	김유곤

■ 드라이룸·클린룸 엔지니어링 전문기업의 탄생과 성장

(주)씨케이솔루션(이하 동사)은 2004년 경기도 용인에서 기계설비공사 및 제조업을 목적으로 설립된 특수공조 엔지니어링 전문기업으로, 2025년 3월 유가증권시장에 상장하였다. 동사는 설립 이래 2차전지 제조공정에 필수적인 드라이룸(Dry Room) 시스템 설계·시공에 집중하여, LG에너지솔루션, 삼성SDI, SK온 등 국내 배터리 3사를 주요 고객으로 확보하며 동 분야 국내 대표기업으로 자리매김하였다. 특히 전기차 확산에 따른 2차전지 공장 증설 수요를 지속적으로 흡수하며 상장 이전 2023년까지 7년간 연평균 약 40%의 성장을 이어나온 것으로 확인된다.

■ 사업 포트폴리오의 다각화와 글로벌 네트워크 구축

동사는 드라이룸을 핵심 축으로 하면서, 반도체·디스플레이용 산업용 클린룸(ICR), 제약·바이오 클린룸, 방위산업 설비 시공(미국육군공병단 극동지구사령부), 데이터센터 배관·기계설비 시공 등으로 사업 영역을 지속적으로 확장하고 있다. 아울러 헝가리, 폴란드, 베트남, 미국, 괌, 말레이시아, 캐나다, 멕시코, 브라질, 인도, 인도네시아, 중국(난징) 등 전 세계 주요 거점에 해외법인 및 지사를 설립하여 고객사의 해외 공장 증설에 밀착 대응하는 글로벌 엔지니어링 체계를 갖추고 있는 것으로 파악된다. 동사는 ISO 9001, ISO 14001, ISO 45001 인증과 CE 인증을 보유하고 있으며, 기술혁신형 기업(INNOBIZ)으로도 선정된 것으로 확인된다.

■ 독자 기술 기반의 R&D 역량과 사업 확장 방향성

동사는 드라이룸의 핵심 장비인 제습 시스템과 관련하여 하이브리드 재생히터(특허 제10-1064175), 국부제습 시스템(특허 제10-2303758), 듀얼 제습로터(특허 제10-2439788) 등 다수의 자체 특허를 보유하고 있으며, 미국 특허(US 8,894,742 B2, US 11,352,832 B2)도 확보하였다. 최근에는 AI 기반 제습 제어, 전고체배터리 전용 제습기, 액침냉각 기술 등 차세대 기술 개발을 진행 중이며, 이를 통해 드라이룸 전문 기업에서 종합 공조 엔지니어링 플랫폼 기업으로 도약을 추진하고 있는 것으로 전망된다.

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)
2023	2,153.0	-20.10	176.7	8.21	151.0	7.01	43.31	11.05	218.81	692	1,959	N/A	N/A
2024	2,957.7	37.38	165.2	5.59	198.1	6.70	29.58	10.51	106.76	799	3,220	N/A	N/A
2025	2,910.1	-1.61	-366.1	-12.58	-401.4	-13.79	-49.18	-19.00	193.01	-1,254	2,211	-2.27	1.29

씨케이솔루션(480370)

기업경쟁력

배터리 3사 레퍼런스

- LG에너지솔루션, 삼성SDI, SK온 국내 배터리 3사 전체 영업망 구축
- 고객사 해외 공장(미국/폴란드/헝가리/캐나다 등) 드라이룸 공사 수행
- 롯데에너지머티리얼즈, 나노캠프, 한솔케미칼 등 전고체 배터리 소재사 협력

자체 핵심기술 보유

- 국내외 특허 14건(한국 11건, 미국 3건) 보유, 자체 설계 저작권 다수
- 하이브리드 재생히터 운전으로 에너지 사용량 최대 30~40% 절감
- AI 기반 제습 제어 시스템 개발 및 상품화 추진

핵심 기술 및 적용제품

드라이룸 제습 시스템

- 세라믹 허니컴 구조의 고체 흡착식 제습로터와 하이브리드 재생히터를 결합하여 노점온도 -32°C 이하의 저습 환경을 구현하는 2차전지 공정 전용 드라이룸 시스템

공기조화기(AHU), 냉동/히트펌프 라인업

- 식품·제약·반도체 등 산업별 요구에 대응하는 공기조화기(AHU/MAU), 에어워셔, 항온항습기, BCU, 터보냉동기(수냉/공냉), 수열원 및 공기열원 히트펌프를 자체 설계·제작 공급하는 풀라인업 냉동공조 솔루션

<드라이룸 제습 시스템>



시장경쟁력

드라이룸 시장 수주 지배력

- 수주잔고 약 2,384억 원(2025년 12월 말 기준) 보유, 드라이룸 비중 약 79% → 매출의 86%가 수출로 배터리 3사 해외 공장 드라이룸 수주가 매출 핵심을 구성

세계 클린룸 HVAC 시장 성장성

- Fortune Business Insights에 따르면 세계 클린룸 HVAC 시장은 2025년 592억 달러 규모이며, 연평균 7.2%로 성장해 2034년 약 1,098억 달러에 달할 것으로 전망됨 → 반도체·바이오·2차전지 제조 확대가 주요 성장 동인

세계 데이터센터 냉각 시장 고성장

- GM Insights에 따르면 세계 데이터센터 냉각 시장은 2024년 184억 달러 규모에서 연평균 10.2%로 성장해 2034년 약 499억 달러에 달할 것으로 전망됨 → 동사는 2026년 2분기 한화시스템 데이터센터 공조 수주를 시작으로 동 시장 진입을 공식화

I. 기업 현황

2차전자·클린룸·방산 공조 수주로 글로벌 엔지니어링 기업 도약 추진

동사는 2차전지 드라이룸 설계·시공 전문기업으로, 2025년 유가증권시장 상장 후 데이터센터·방위산업 등 신사업으로 포트폴리오를 다각화하고 있는 것으로 확인된다.

■ 기업 개요 및 주요 연혁

동사는 2004년 2월 기계설비공사 및 제조업을 목적으로 경기도 용인에 설립된 특수공조 엔지니어링 전문기업이다. 설립 초기부터 2차전지 드라이룸 설계·시공에 집중하여 국내 배터리 3사 전체와 영업망을 구축하며 동 분야 선도기업으로 성장하였다. 수출 성과를 인정받아 2020년 대통령상(수출 무역부문) 및 수출의 탑(5천만 달러)을 수상하였고, 2021년과 2023년에는 서울경제 대한민국 올해의 중소기업상을 2회 수상하였다. 2024년 종합건설면허 취득으로 설계·시공을 일원화한 엔지니어링 역량을 강화하였으며, 2025년 3월 유가증권시장에 상장하여 본격적인 성장 기반을 마련하였다.

그림 1. 주요 연혁



자료: 동사 반기보고서(2026.06.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 대표이사 주요 이력

동사는 대표이사 김유곤(1968년생)과 안근표(1967년생)가 공동 대표이사 자격으로 회사를 이끌고 있다. 김유곤 대표이사는 1992년 세보기계 설계기획을 시작으로, 1996년 신성엔지니어링 영업팀을 거쳐 2011년부터 씨케이솔루션을 경영하고 있으며, 드라이룸·클린룸 특수공조 산업에서 30년 이상의 현장 경력을 보유하고 있다. 안근표 대표이사는 LG화학 증설·생산 팀장 출신으로, 대형 배터리 생산시설 운영 및 공정 관리 경험을 바탕으로 동사의 기술 영업 및 프로젝트 수행 경쟁력을 보장하는 역할을 담당하고 있는 것으로 파악된다. 두 대표이사의 산업 이해도 및 고객 네트워크는 동사의 안정적인 수주 구조 유지에 핵심 동력으로 평가된다.

■ 주주 현황

동사의 주주현황을 살펴보면(2026년 6월 30일 기준, 반기보고서), 최대주주 김유곤이 7,619,358주(23.46%)를 보유하고 있으며, 특수관계인으로 장현주 4,847,700주(14.92%), 김민준 306,345주(0.94%), 김형주 306,300주(0.94%), 김민성 4,500주(0.01%)가 있다. 임원으로는 오진석 3,813,270주(11.74%), 안근표 21,000주(0.06%), 오병국 24,000주(0.07%), 이용희 9,000주(0.03%), 유채룡 9,000주(0.03%), 정병원 6,408주(0.02%), 강하옥 6,357주(0.02%), 정길용 6,000주(0.02%), 신득호 6,000주(0.02%), 박성수 3,000주(0.01%)

씨케이솔루션(480370)

등이 보유하고 있다. 최대주주 및 특수관계인의 합산 지분율은 52.30%로, 안정적인 경영권 구조를 유지하고 있는 것으로 판단된다. 주요 5% 이상 주주로는 김유곤(23.46%), 장현주(14.92%), 오진석(11.74%), 백승제(8.11%) 등이 있다.

그림 2. 주주 현황



자료: 동사 반기보고서(2026.06.), NICE평가정보(주) 재가공

※ 2026년 3월 3일 무상증자(3:1)로 발행주식총수 32,481,408주 기준

■ 사업 분야

동사는 드라이룸 시스템, 클린룸 시스템, 방위산업 및 데이터센터 기계설비 사업을 영위하고 있다.

표 1. 주요 사업 분야

사업부문	품목	주요 사업 내용
드라이룸	2차전지 드라이룸 시스템	2차전지 전극·조립·활성화·팩 공정용 드라이룸 설계, 제습기(DHU), BCU, 에어타이트 도어 제작 및 시공
클린룸	산업용·바이오 클린룸 시스템	반도체·디스플레이, 제약·바이오 공정용 클린룸 설계·시공; 공기조화기(AHU), BFU, 에어샤워 제공
기타	방위산업, 데이터센터·플랜트 설비, HACCP & GMP, 저온저장	미국육군공병단 극동지구사령부 발주 시설 시공; AI 데이터센터 기계설비·배관·열배기 덕트 공사; 식품·제약 HACCP-GMP 공조 시스템; 물류창고 저온저장 설비

자료: 동사 반기보고서(2026.06.), NICE평가정보(주) 재가공

드라이룸 사업부문은 동사 전체 매출의 약 77%를 차지하는 핵심 사업으로, 2차전지 제조에 필수적인 저습 환경 조성을 위한 설계·시공을 수행하고 있다. 드라이룸은 공기 중 수분량을 노점온도 -32°C 이하로 제어하는 공간으로, 리튬이온 전지 제조공정에서 전극 소재의 흡습을 방지하여 제품 수율과 품질을 결정짓는 핵심 인프라이다. 동사는 고체 흡착식 허니컴 로터식 제습기와 자체 개발한 하이브리드 재생히터 시스템을 결합하여 에너지 효율과 제습 성능을 동시에 확보하고 있으며, LG에너지솔루션, 삼성SDI, SK온 등 국내 배터리 3사 전체를 수주처로 확보한 국내 유일의 드라이룸 전문 엔지니어링 기업으로 자리매김하고 있는 것으로 파악된다. 매출의 약 86%가 해외 공장 수주에서 발생하는 수출 중심 구조로, 헝가리, 폴란드, 미국, 캐나다 등 고객사의 글로벌 생산기지 증설에 밀착 대응하고 있으며, 전고체 배터리 공정에 요구되는 공간 노점온도 -45°C 이하(공급 노점온도 -70°C 이하)의 초저습 드라이룸 시공 기술도 확보하여 차세대 배터리 시장에 대응할 역량을 갖추고 있는 것으로 판단된다.

클린룸 사업부문은 반도체·디스플레이용 산업용 클린룸(ICR)과 제약·바이오·식품용 클린룸으로 구분된다.

씨케이솔루션(480370)

산업용 클린룸은 0.1 μ m 단위 파티클을 제어하는 슈퍼 클린룸부터 반도체 패키징 공정용 클린룸까지 다양한 청정도 등급에 대응하고 있으며, AHU(공기조화기)·BFU(블로워필터유닛)·에어샤워 등 핵심 장비를 자체 설계·제작하여 공급하는 일괄 시공 역량을 보유하고 있다. 바이오·식품 클린룸은 제약, 식품 GMP 공정, HACCP 인증 제조시설, 병원 수술실, 신생아실 등에 적용되며, 드라이룸 설계 노하우를 바탕으로 한 정밀 온·습도 제어 기술이 동 분야 경쟁력의 근간이 되는 것으로 확인된다.

기타 사업부문은 방위산업과 데이터센터 기계설비 시공으로 구성된다. 방위산업 분야는 미국 육군공병단 극동지구사령부(FED·Far East District) 발주 군사시설 기계설비 시공으로, FED 산하 한반도사령부·알래스카사령부(AD)·일본사령부(JD) 등으로부터 안정적인 수주가 이어지고 있다. 데이터센터 부문은 AI 인프라 수요 확대에 맞춰 기계설비·배관·열배기 덕트 공사 등 동사의 EPC 역량을 적용하고 있으며, 향후 액침냉각 기술과 연계한 AI 데이터센터 전용 공조 솔루션으로의 사업 확장이 추진 중인 것으로 전망된다.

그림 3. 동사의 대표 사업분야



자료: 동사 홈페이지, 공사 지명원(2026)

최근 당사는 2차전지 드라이룸 중심의 사업 구조를 유지하면서도 수주 다각화에 속도를 내고 있다. 2025년 9월 LG에너지솔루션미시간과 약 299억 원 규모의 미국 2차전지 생산시설 공사를 수주하였으며, 같은 해 삼성SDI 헝가리 법인의 멀티 스택 전환 공사도 약 242억 원에 수주한 것으로 확인된다. 2025년 12월에는 미국 Star Plus Energy와 약 473억 원(3,200만 달러) 규모의 공사 계약을 체결하는 등 글로벌 배터리 시장 내 수주 입지를 지속적으로 강화하고 있다. 방위산업 부문에서도 FED 발주 공사가 안정적으로 유입되고 있으며, LG유플러스 파주 초대형 데이터센터 관련 사업 진출도 진행 중인 것으로 파악된다.

향후 동사는 상장 공모 자금을 활용하여 충남 아산에 제습 관련 제조 공장을 건립하고, 제습기 자체 생산체계를 갖추는 것을 목표로 하고 있다. 또한 인도·남미·중동 등 신흥시장 반도체 공정 수주를 추진하는 한편, 인공지능 기반 제습기(AI 제습기, 특허등록 10-2989078), 전고체 배터리 전용 데시칸트 제습기, VRF를 이용한 에너지 절약형 제습장치 등 차세대 제품 개발을 통해 기술 경쟁 우위 확대에 나서고 있다. 액침냉각 기술 제휴를 통한 데이터센터 냉각 시장 진입 계획도 구체화되고 있어 종합 엔지니어링 플랫폼 기업으로의 도약이 전망된다.

II. 시장 동향

반도체·배터리·AI 인프라 확장이 이끄는 클린룸 HVAC·데이터센터 냉각 시장의 고성장

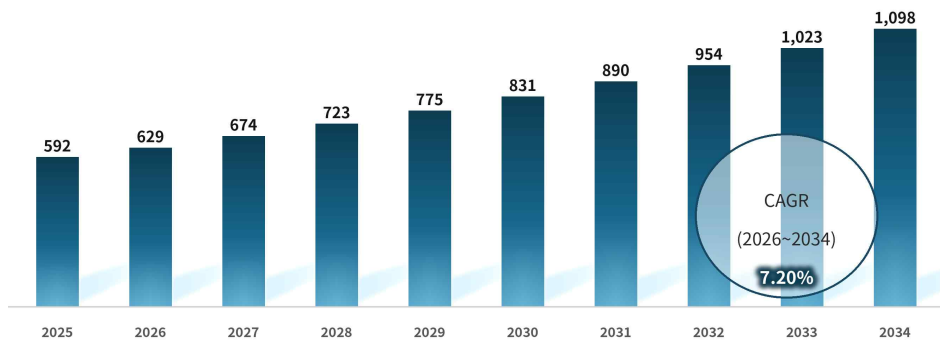
동사는 드라이룸·클린룸 설계·시공을 통해 클린룸 HVAC 시장에 직접 참여하며, 데이터센터 냉각 시장 진입을 공식화하였다. 세계 클린룸 HVAC 시장은 2025년 592억 달러, 세계 데이터센터 냉각 시장은 2024년 184억 달러 규모로 각각 연평균 7.2%, 10.2%의 성장이 전망되는 것으로 확인된다.

■ 국내외 시장 규모 및 성장률

동사의 목표시장은 두 축으로 구성된다. 매출의 약 79%가 수출에서 발생하는 핵심 시장인 세계 클린룸 HVAC(Heating, Ventilation, and Air Conditioning) 시장과, 2026년부터 본격 진입한 신성장 시장인 세계 데이터센터 냉각 시장이다. 동사는 드라이룸·클린룸 설계·시공을 통해 전자에 직접 참여하며, 한화시스템 데이터센터 수주와 액침냉각 기술 개발을 통해 후자 진입을 공식화하였다. Fortune Business Insights에 따르면, 세계 클린룸 HVAC 시장의 2025년 규모는 약 592억 달러로 평가되며, 이후 연평균 7.2%씩 성장하여 2034년에는 약 1,098억 달러를 형성할 것으로 전망된다. 이러한 추세가 유지된다고 가정하면, 2030년 목표시장 규모는 약 838억 달러에 이를 것으로 전망된다. 반도체·2차전지·바이오 제조 투자 확대가 핵심 성장 동인으로 작용하고 있는 것으로 확인된다. GM Insights에 따르면, 세계 데이터센터 냉각 시장의 2024년 규모는 약 184억 달러로 평가되며, 이후 연평균 10.2%씩 성장하여 2034년에는 약 499억 달러를 형성할 것으로 전망된다. 이러한 추세가 유지된다고 가정하면, 2030년 목표시장 규모는 약 330억 달러에 이를 것으로 전망된다. AI 연산 집약화에 따른 서버 발열 밀도 증가가 액침냉각 기술 수요를 빠르게 확대시키고 있는 것으로 파악된다.

그림 4. 세계 클린룸 HVAC 시장 규모 및 전망

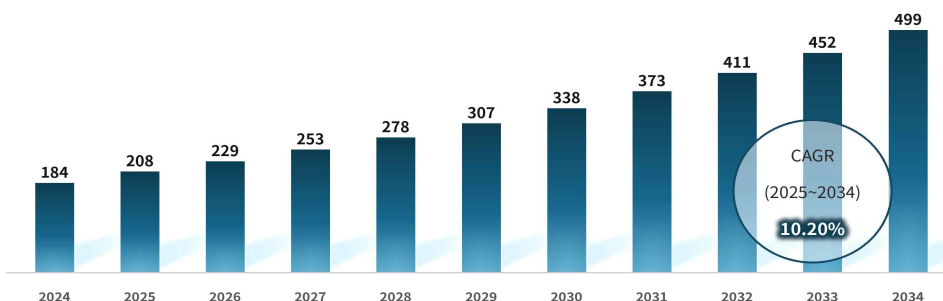
(단위: 억 달러)



출처: Fortune Business Insights, Cleanroom HVAC Market Report(2026.09), NICE평가정보(주) 재가공

그림 5. 세계 데이터센터 냉각 시장 규모 및 전망

(단위: 억 달러)



출처: GM Insights, Data Center Cooling Market Report(2025), NICE평가정보(주) 재가공

■ 시장 구조 및 산업동향

클린룸 HVAC 시장은 전방 제조 산업의 경기와 직결되는 구조로, 2차전지·반도체 분야의 설비 투자 사이클이 수주 물량을 결정하는 핵심 변수로 작용하고 있다. 2차전지 드라이룸 시공 시장은 LG에너지솔루션·삼성SDI·SK온 등 소수 배터리 제조사가 발주를 독점하며, 이들이 인증한 소수 시공사에게 대규모 프로젝트가 집중되는 폐쇄적 경쟁 구조가 형성되어 있다. 반도체·디스플레이 클린룸 시장 역시 삼성전자·SK하이닉스·LG디스플레이 등 대형 사업주가 오랜 협력 관계를 유지해 온 소수 업체를 통해 발주하는 방식이어서 신규 진입이 사실상 어렵다. 세계 시장에서는 아시아 태평양 지역이 40.4%의 점유율로 가장 큰 비중을 차지하고 있으며, 특히 미국·유럽의 배터리 공장 증설과 인도·동남아시아의 반도체 투자 확대가 글로벌 클린룸 HVAC 수요를 빠르게 키우고 있다.

데이터센터 냉각 시장은 AI 인프라 구축 가속화로 인해 두 시장 중 더 높은 성장률(CAGR 10.2%)을 기록하고 있다. AI 서버의 전력 밀도가 기존 범용 서버의 수십 배에 달하면서 기존 공기냉각 방식의 한계가 드러나고 있으며, 액체냉각(Direct-to-Chip)·액침냉각(Immersion Cooling) 등 차세대 냉각 방식으로의 전환이 빠르게 진행 중이다. Daikin·Carrier·Johnson Controls·LG전자 등 글로벌 HVAC 기업들이 AI 데이터센터 특화 솔루션 개발에 투자를 집중하고 있으며, 국내에서는 한화시스템·LGU+ 등 주요 데이터센터 운영사의 공조시스템 교체·신설 발주가 증가하고 있어 동사의 신규 수주 기회가 확대되는 것으로 전망된다.

■ 기술 개발 및 경쟁 환경

클린룸 HVAC 및 데이터센터 냉각 시장은 기술집약형·자본집약형 특성을 띠며, 고효율·친환경 기술과 AI·IoT 연계 스마트 제어 기술이 경쟁 핵심 축으로 부상하고 있다. 글로벌 클린룸 HVAC 시장에서는 Daikin(일본), Carrier(미국), Johnson Controls(미국), Trane Technologies(아일랜드) 등 장비 제조사가 광범위한 제품 포트폴리오와 특허를 기반으로 시장을 선도하고 있으며, 클린룸 HVAC 시공 분야는 고객사 인증과 레퍼런스가 진입장벽으로 작용하는 소수 업체 중심 구조이다. 국내 드라이룸·클린룸 시공 시장에서는 씨케이솔루션, 신성이엔지, 케이엔솔 등 소수 업체가 배터리 3사 레퍼런스를 중심으로 경쟁하고 있다.

표 2. 국내 경쟁업체 현황

기업명	주요 사업 내용
신성이엔지	1991년 설립, 반도체·2차전지 클린룸·드라이룸 설계·시공 전문사 - 클린룸 국산화 원조 기업으로 삼성전자·SK하이닉스 등 반도체 클린룸 강자 - DC 냉각솔루션 기업과 업무협약으로 데이터센터 시장 진출 추진
케이엔솔	- 코스닥 상장사 엔브이에이치코리아 계열사 - 자동차 내장재 기술을 클린룸·드라이룸으로 확장 2020년 SK온 미국 드라이룸 공사 수주로 북미 시장 진출
한국공조엔지니어링 (KACECO)	1988년 설립, 공기조화기·향온습기·데이터센터 냉각 설비 제조·시공 전문사 - 영국 ICEOTOPE와 협력한 액침냉각 솔루션 상용화 추진 중

자료: 업체 홈페이지 및 보도자료, NICE평가정보(주) 재가공

III. 기술분석

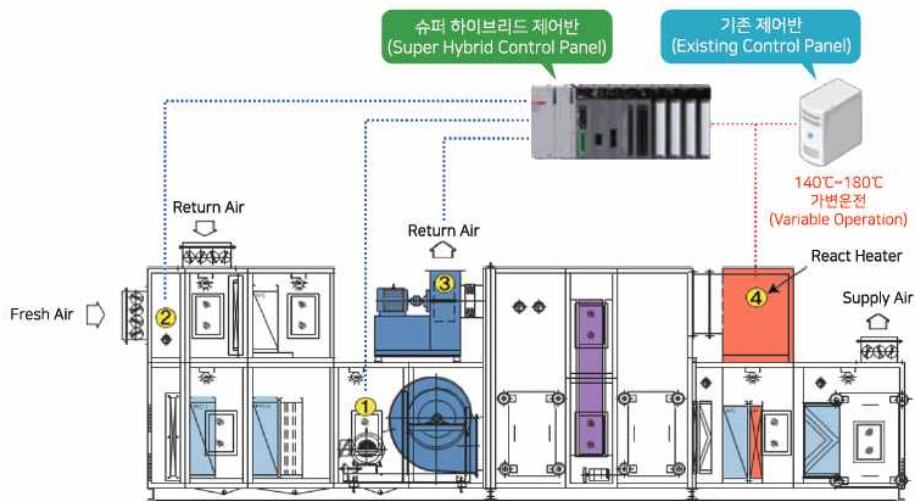
드라이룸 설계·시공 20년, 국내외 특허 14건의 자체 기술 경쟁력

동사는 하이브리드 재생히터, 국부제습, AI 제습 제어 등 핵심 특허 기반의 독자 기술로 에너지 절감과 초저습 환경 구현 역량을 동시에 보유하고 있는 것으로 파악된다.

■ 드라이룸 제습 시스템 기술

동사의 기술 경쟁력 핵심은 드라이룸 전용 고효율 제습 시스템이다. 설립 초기인 2010년부터 노점센서 보호장치(특허 10-1224418)와 재생히터 하이브리드 운전장치(특허 10-1064175)를 독자 개발하여 적용하였으며, 하이브리드 운전 시스템은 표준 운전 대비 연간 에너지 사용량을 15~30% 절감하는 효과를 입증하였다. 이 기술은 2014년 미국 특허(US 8,894,742 B2)로도 등록되어 기술력의 국제적 검증을 완료하였다. 이후 2021년에는 메인 제습부와 국부 제습부를 다단으로 분리하는 드라이룸 국부제습 시스템(특허 10-2303758)을 등록하여 부분 운전비 절감 기술을 실용화하였으며, 2022년에는 듀얼 제습로터를 구비한 제습장치(특허 10-2439788)로 단일 로터 방식 대비 제습 성능을 한 단계 향상시켰다. 2026년에는 AI를 활용하여 로터 회전속도와 재생히터 온도를 동적으로 제어하는 인공지능 기반 제습장치(특허 10-2989078)와 바이패스 퍼지방식 에너지절감형 제습장치(특허 10-2970279)를 추가 등록하여 스마트 제습 기술 포트폴리오를 완성하였다. 이러한 제습 기술 일체는 LG에너지솔루션·삼성SDI에 공급되는 실제 배터리 공정 현장에 적용되어 사업 기여도를 직접 검증한 것으로 확인된다.

그림 6. 동사의 슈퍼하이브리드 제습기를 적용한 드라이룸 제습 시스템



씨케이솔루션(480370)

■ 클린룸 및 공조 설비 기술

클린룸 분야에서 동사는 방습 기능을 갖춘 드라이룸 전용 판넬(특허 10-1549346; 폴리스틸 판넬), 에어타이트 도어(특허 10-2101579, 미국 특허 US 11,352,832 B2), 에어샤워 부스의 행거 도어용 개폐 안내 장치(특허 10-2198147), 클린룸용 공조모듈 시공방법(특허 10-2744439) 등을 보유하고 있다. 특히 에어타이트 도어는 드라이룸의 양압 환경에서도 완벽한 기밀성을 유지하는 구조로 설계되어 있으며, 미국 특허 취득으로 해외 시장 적용 가능성을 확보하였다. 동사는 제습기·AHU(공기조화기)·MAU·BCU·향온향습기·터보냉동기·히트펌프 등 핵심 공조 장비를 자체 설계·제작하여 공급하는 역량을 보유하고 있어 설계·장비제작·시공의 일원화가 가능한 것으로 판단된다. 동사가 공급하는 열교환기 제품군은 Eurovent, AHRI, TUV Rheinland 등 국제 공인 인증을 취득하여 성능의 객관적 검증을 완료하였으며, ISO 9001·14001·45001 및 CE 인증을 보유함으로써 품질경영 및 환경안전 체계의 국제 수준을 갖추고 있는 것으로 확인된다.

그림 7. 동사의 클린룸 및 공조 설비 기술에 적용되는 일반형 공기조화기(AHU) 및 열교환기



자료: 동사 홈페이지

■ AI·차세대 제습 기술 개발 역량

동사는 기존 특허 기반 기술에 그치지 않고 AI·저전력 기술과의 융합을 통한 차세대 제습 시스템 개발을 활발히 추진하고 있다. 인공지능 기반 제습장치(특허 10-2989078)는 제습기 입구측 온·습도 데이터를 학습하여 최적 에너지절약 운전이 가능하도록 설계된 시스템으로, 탄소중립 요건 강화에 대응하는 핵심 솔루션으로 활용될 것으로 전망된다. 아울러 전고체 배터리 전용 초저습 데시칸트 제습기, VRF를 이용한 에너지 절약형 제습장치, 저노점 배기공기 회수 방식의 에너지 절감형 드라이룸 제습장치 등 다수의 과제가 진행 중에 있어, 동사의 기술 포트폴리오 고도화가 지속될 것으로 파악된다. 일본 니치아스(Nichias)와의 제습로터 공동 연구 개발 및 초저습 드라이룸 전용 TEST BED 운영을 통한 CFD 설계 최적화도 기술 경쟁 우위 강화에 기여하는 것으로 확인된다.

■ 연구개발 활동

동사는 설립 초기부터 경상연구개발비를 판매비와관리비로 계상하는 방식으로 R&D 활동을 지속하여 왔다. 2023년에는 연구개발비 계정을 별도 설정하기 이전의 기간으로 수치 확인이 어려우나, 2024년에는 경상연구개발비 130백만 원을, 2025년에는 726백만 원을 판매비와관리비로 계상하였으며, 2026년 반기에는 75백만 원을 계상한 것으로 확인된다. 전년 대비 약 5.6배에 달하는 2025년 연구개발비 증가는 기술혁신센터 및 기술연구소 인력 강화와 다수 신규 과제 착수에 따른 것으로 파악된다. 또한 동사는 매출액 대비 R&D 투자 비중을 점진적으로 확대하는 방향으로 투자 기조를 유지하고 있다.

주요 연구 성과로는 노점센서 보호장치, 하이브리드 재생히터 시스템, 국부제습 시스템, 듀얼 제습로터, AI 기반 제습장치 등의 특허 획득이 있으며, 표준 드라이룸 · 클린룸 · 향온항습기 설계 프로그램 등 총 6건의 저작권 등록도 완료하였다. 현재 진행 중인 주요 과제로는 유니트형 제습기 개발(국부제습용), 전고체 배터리 전용 데시칸트 제습기, 고온 히트펌프형 제습기, 지능형 제습기 부하변동 제어 시스템 등이 있으며, 이는 향후 동사의 기술 경쟁력 강화 및 신규 고객 확보에 기여할 것으로 판단된다.

그림 8. 동사의 주요 연구개발 현황

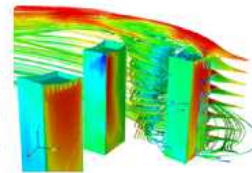
종합설비시스템 최적화



종합설비시스템 설계

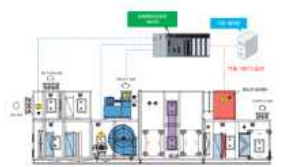


BIM설계



유동해석 최적화

핵심냉동공조 기술개발



고효율화



고성능화



에너지절감화

실내공기청정 기술개발



고효율 공기청정



UV시스템



ULTRA filtering

통합제어시스템 기술개발



고효율 에너지 최적화제어

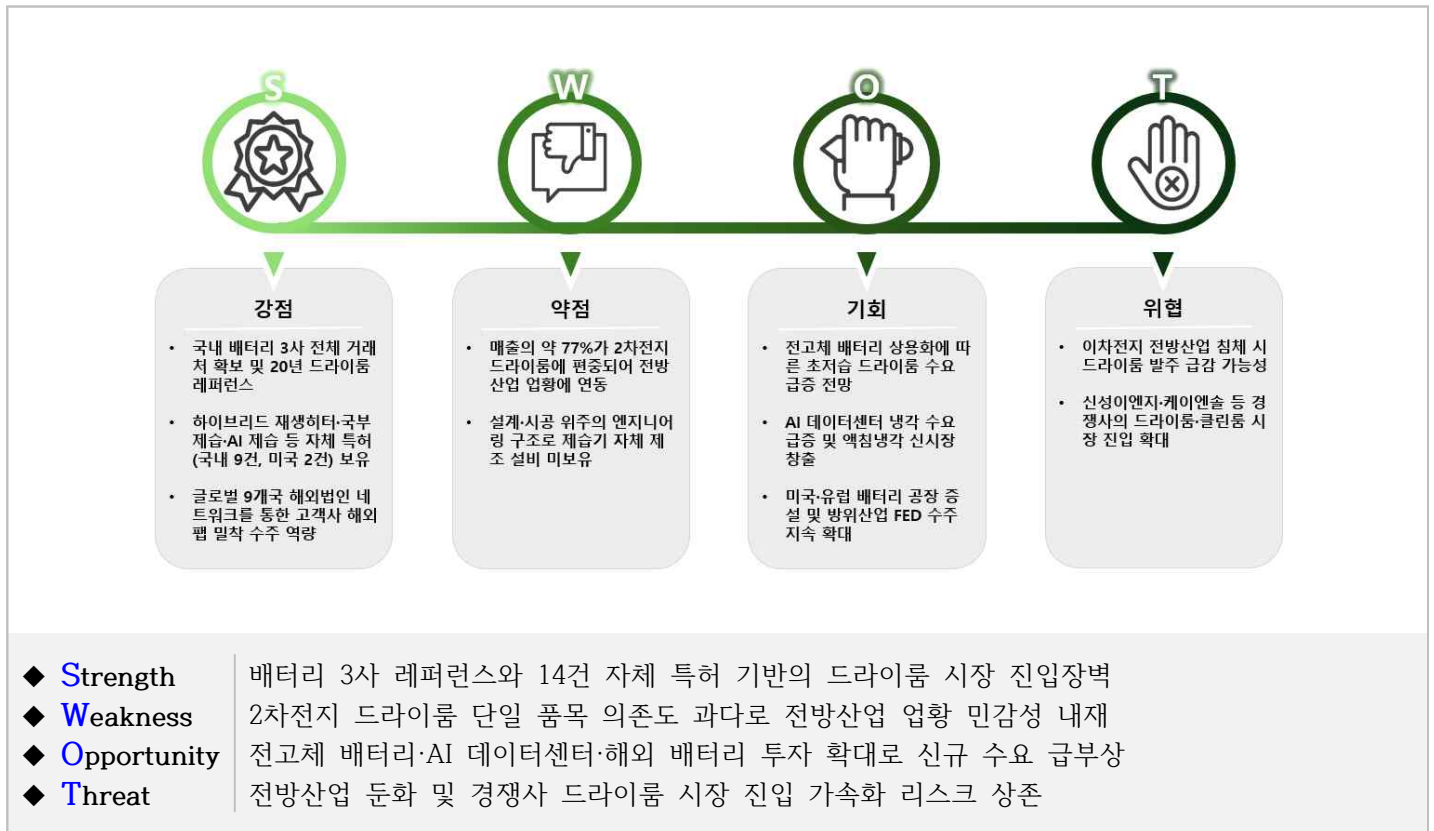


공조정밀제어

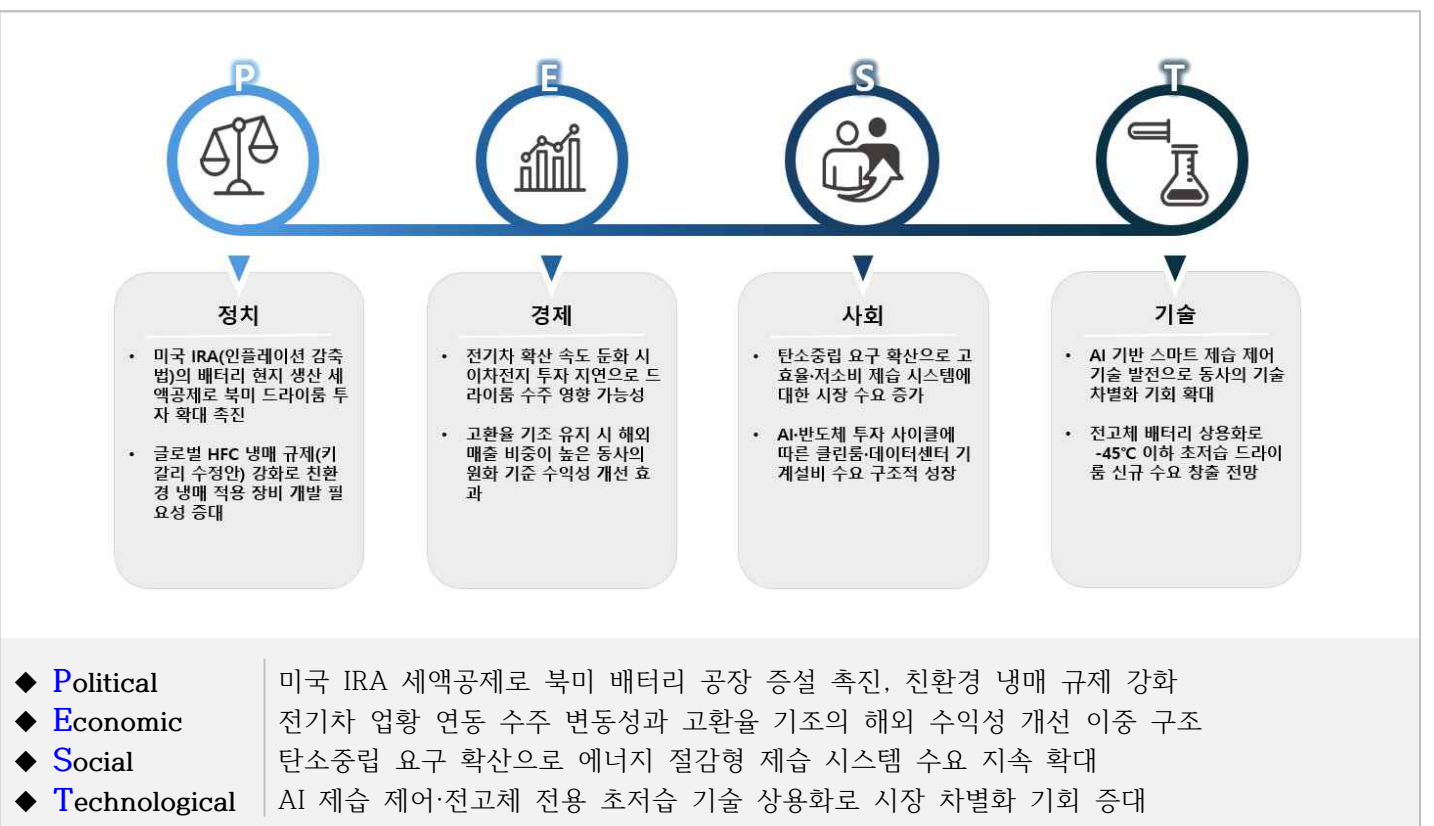


시스템통합제어

SWOT 분석



PEST 분석



IV. 재무분석

매출 성장에 힘입어 2026년 반기 손실 축소와 2분기 영업흑자

동사의 2025년 매출액은 전년 대비 1.6% 감소한 2,910.1억 원, 영업손실은 366.1억 원을 기록하였다. 또한 2026년 반기에는 매출액 1,392.8억 원, 영업손실 155.8억 원(전년 동기 174.0억 원), 당기순손실 122.5억 원을 시현하며 매출액 기준 전년 동기 대비 1.3% 성장한 흐름을 나타내었다.

■ 2차전지 드라이룸 중심에서 데이터센터·클린룸으로 넓어지는 매출 구조

동사는 드라이룸 및 클린룸의 설계와 시공을 주업으로 하는 엔지니어링 회사로, 드라이룸·클린룸 시스템은 반도체, 2차전지, 바이오 등의 제조시설에 적용된다. 2025년 연결 매출은 드라이룸 2,256.1억 원(77.5%), 클린룸 78.2억 원(2.7%), 기타 575.8억 원(19.8%)으로 구성된다. 2차전지 드라이룸에 집중되어 있던 매출원이 데이터센터와 반도체 클린룸으로 넓어지고 있어, 특정 전방산업의 투자 변동에 따른 매출 변동성은 점차 완화될 수 있을 것으로 판단된다.

■ 2025년 원가율 상승으로 적자 전환, 2026년 2분기에는 영업이익 흑자

2024년 동사는 매출액이 전년 대비 804.7억 원 증가한 2,957.7억 원을 기록하였으며(매출액증가율 37.4%), 영업이익은 11.4억 원 감소한 165.2억 원, 당기순이익은 47.2억 원 증가한 198.1억 원을 나타내었다(영업이익률 5.6%, 순이익률 6.7%).

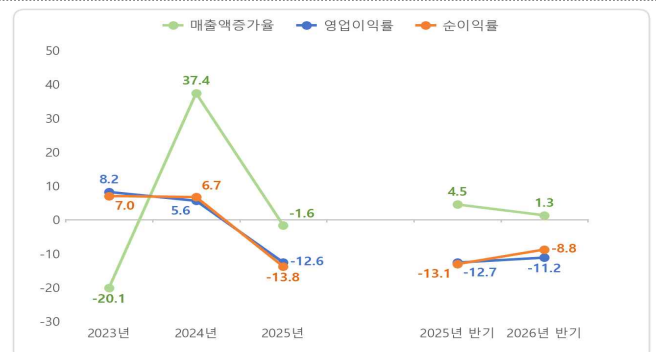
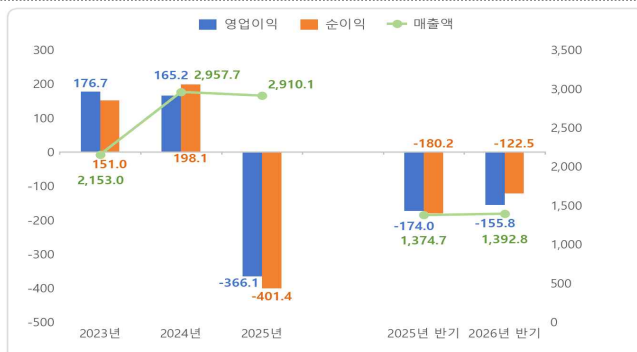
2025년 동사는 매출액이 전년 대비 47.6억 원 감소한 2,910.1억 원을 기록하였으며(매출액증가율 -1.6%), 영업이익은 531.3억 원 감소하며 366.1억 원의 영업손실을 나타내었고, 당기순이익은 599.6억 원 감소하며 401.4억 원의 당기순손실을 나타내었다(영업이익률 -12.6%, 순이익률 -13.8%).

2026년 반기 동사는 매출액이 전년 동기 대비 18.0억 원 증가한 1,392.8억 원을 기록하였으며(매출액증가율 1.3%), 영업손실은 18.2억 원 축소된 155.8억 원, 당기순손실은 57.7억 원 축소된 122.5억 원을 나타내었다(영업이익률 -11.2%, 순이익률 -8.8%).

동사는 2025년 영업손실의 배경으로 2차전지 산업의 수요 정체와 일부 프로젝트의 원가율 상승을 제시하였다. 반면 2026년 2분기 매출액은 849.6억 원으로 전년 동기 585.2억 원을 웃돌았고, 영업이익도 6.1억 원으로 흑자 전환하였다. 2분기 수준의 매출과 원가율이 하반기에도 유지된다면 연간 영업이익의 흑자 발생이 가능할 것으로 평가된다.

그림 9. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.12.), 반기보고서(2026.06.), NICE평가정보(주) 재가공

씨케이솔루션(480370)

■ 2025년 순손실로 자기자본 축소, 2026년 반기 재무비율은 전년 말 수준 유지

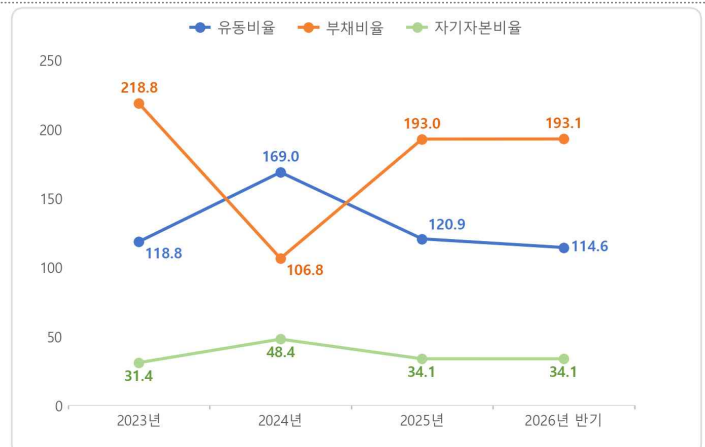
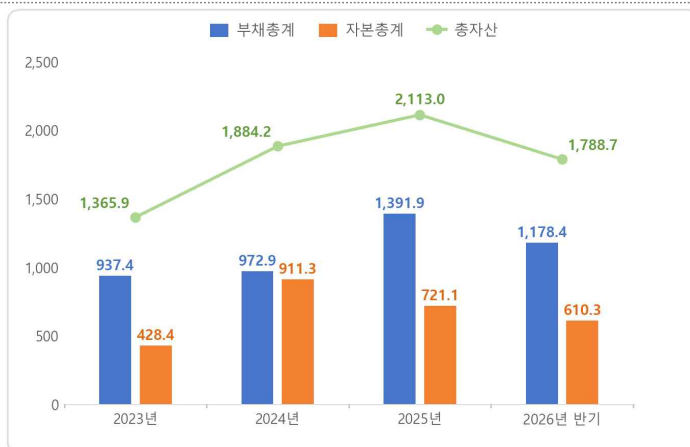
2024년 동사는 총자산이 전년 대비 518.3억 원 증가한 1,884.2억 원을 기록하였고, 부채총계는 35.5억 원 증가한 972.9억 원, 자본총계는 482.9억 원 증가한 911.3억 원을 나타내었다(유동비율 50.2%p 상승한 169.0%, 부채비율 112.0%p 하락한 106.8%, 자기자본비율 17.0%p 상승한 48.4%).

2025년 동사는 총자산이 전년 대비 228.8억 원 증가한 2,113.0억 원을 기록하였고, 부채총계는 419.0억 원 증가한 1,391.9억 원, 자본총계는 190.2억 원 감소한 721.1억 원을 나타내었다(유동비율 48.1%p 하락한 120.9%, 부채비율 86.2%p 상승한 193.0%, 자기자본비율 14.2%p 하락한 34.1%).

2026년 반기 동사는 총자산이 전년 동기 대비 15.9억 원 감소한 1,788.7억 원을 기록하였고, 부채총계는 329.6억 원 증가한 1,178.4억 원, 자본총계는 345.6억 원 감소한 610.3억 원을 나타내었다(유동비율 51.8%p 하락한 114.6%, 부채비율 104.3%p 상승한 193.1%, 자기자본비율 18.8%p 하락한 34.1%).

그림 10. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.12.), 반기보고서(2026.06.), NICE평가정보(주) 재가공

표 3. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2023년	2024년	2025년	2025년 반기	2026년 반기
매출액	2,153.0	2,957.7	2,910.1	1,374.7	1,392.8
매출액증가율(%)	-20.1	37.4	-1.6	4.5	1.3
영업이익	176.7	165.2	-366.1	-174.0	-155.8
영업이익률(%)	8.2	5.6	-12.6	-12.7	-11.2
순이익	151.0	198.1	-401.4	-180.2	-122.5
순이익률(%)	7.0	6.7	-13.8	-13.1	-8.8
부채총계	937.4	972.9	1,391.9	848.8	1,178.4
자본총계	428.4	911.3	721.1	955.9	610.3
총자산	1,365.9	1,884.2	2,113.0	1,804.7	1,788.7
유동비율(%)	118.8	169.0	120.9	166.4	114.6
부채비율(%)	218.8	106.8	193.0	88.8	193.1
자기자본비율(%)	31.4	48.4	34.1	53.0	34.1
영업현금흐름	177.5	-387.1	162.5	-44.1	5.8
투자현금흐름	-55.1	19.4	-115.8	-105.9	-36.5
재무현금흐름	4.3	82.1	182.2	181.2	-40.1
기말 현금	451.4	167.9	406.1	203.6	355.6

자료: 동사 사업보고서(2025.12.), 반기보고서(2026.06.), NICE평가정보(주) 재가공

씨케이솔루션(480370)

■ 동사 실적 전망

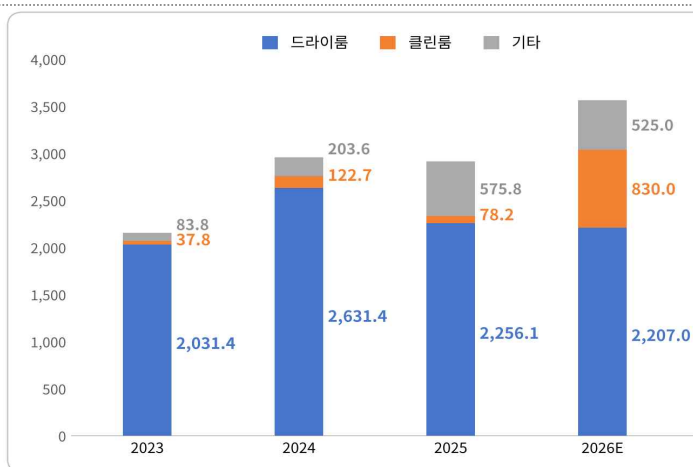
동사의 향후 실적은 크게 늘어난 수주잔고와 수주 산업군의 다변화가 성장 요인으로 작용할 것으로 전망된다. 2026년 6월 말 수주잔고는 2,533.2억 원으로 2025년 말 2,384.1억 원보다 6.3% 증가하였다. 사업부문별 수주잔고는 드라이룸 1,610.1억 원, 클린룸 516.1억 원, 기타 407.0억 원이다. 반기 동안 클린룸 수주잔고가 6배 이상으로 늘어 2차전지 외 분야가 새로운 성장축으로 자리매김하였다. 6월 말 이후에도 평택 P5 Ph1 마감공사 308.6억 원의 신규 수주가 공시되었고, LG U+ 파주 신축공사 기계설비공사는 계약금액이 229.8억 원으로 증액되었다. 9월에는 중속기업 CK AMERICA가 Hi-tech Engineering Partners LLC와 SK Hynix FAB Project MPH PKG#4(CUB) 공사 1,476.8억 원을 체결하였다. 동사는 2차전지 분야에서 ESS 사업을 새로운 핵심 성장 동력으로 제시하였다. 실제로 미국 StarPlus Energy의 LFP ESS 프로젝트는 2026년 6월 추가 계약으로 계약금액이 625.9억 원으로 증가하였고, 동사와 LFP ESS 365Ah 571.4억 원의 계약을 체결하였다. 드라이룸은 ESS와 북미·형가리 공장 프로젝트가 진행되고 있어 매출 기반이 유지될 것으로 판단되며, 여기에 클린룸과 데이터센터 분야 매출이 더해지면서 외형 성장 폭이 확대될 것으로 예상된다.

재무 측면에서는 매출 확대에 따른 손익 개선과 선수금에 기반한 현금흐름 개선이 병행될 것으로 판단된다. 2026년 2분기 매출원가는 772.5억 원으로 매출액 849.6억 원을 밑돌아 매출총이익률이 9.1%로 회복되었다. 같은 기간 매출이 45.2% 늘었음에도 판매비와관리비는 늘지 않아, 매출 규모가 커질수록 고정비 성격의 비용 부담이 낮아질 수 있을 것으로 판단된다. 하반기에는 분기 평균 매출이 2분기보다 커질 것으로 예상되는 만큼 2분기에 나타난 영업이익 흑자 기조가 이어질 것으로 기대된다.

동사의 2026년 매출액은 연결 기준으로 전년 대비 651.9억 원 증가한 3,562억 원 수준으로 전망되며, 이는 22.4% 성장에 해당한다. 사업부문별로는 드라이룸 2,207억 원, 클린룸 830억 원, 기타 525억 원으로 추정된다. 하반기 신규 계약의 공사가 계약기간 평균보다 빠르게 진행되거나 추가 수주가 더해질 경우 전망을 상회할 수 있고, 반대로 대형 신규 공사의 초기 진행이 늦어지거나 진행 중인 프로젝트의 계약금액이 조정될 경우 전망을 하회할 수 있다. 수주잔고가 1년 전보다 크게 늘고 하반기에도 대형 수주가 이어지는 동시에 2분기에 영업이익이 발생한 만큼, 2026년은 매출 구성이 다변화되는 가운데 외형 성장과 손익 회복이 함께 나타나는 해가 될 것으로 기대된다.

그림 11. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)



항목	2023	2024	2025	2026E
매출액	2,153.0	2,957.7	2,910.1	3,562.0
드라이룸	2,031.4	2,631.4	2,256.1	2,207.0
클린룸	37.8	122.7	78.2	830.0
기타	83.8	203.6	575.8	525.0

연도별 실적 및 전망

2026년 실적 및 전망

자료: 동사 사업보고서(2025.12.), 반기보고서(2026.06.), NICE평가정보(주) 재가공 및 추정

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

배터리 3사 글로벌 투자 재개 및 신사업 다각화로 성장 모멘텀 재점화 기대

동사는 2025년 유가증권시장 상장 이후 드라이룸 중심 수주를 유지하면서 데이터센터/방위산업 등으로 포트폴리오를 확장하고 있어 중장기 성장성이 확인된다. 배터리 3사 레퍼런스와 자체 특허 기반 제습 기술력은 동사의 핵심 진입장벽으로, 2차전지 투자 사이클 재개 시 가장 먼저 수혜가 집중될 것으로 전망된다.

■ 유가증권시장 상장 및 신사업 진출 가속화

동사는 2025년 3월 유가증권시장에 상장하여 공모 자금을 확보하였으며, 공모 자금 일부는 충남 아산 제습 관련 제조공장 건립 시설 투자에 배정하였다. 공장 완공 시 동사는 제습기 자체 생산능력을 갖추게 되어 원가 구조 개선 및 공급 안정성 확보가 가능할 것으로 전망된다. 아울러 2025년 3월 인도 법인, 같은 해 11월 미국(텍사스) 법인을 신규 설립하여 신흥시장 반도체 공정 수주와 북미 2차전지 시장 대응 체계를 강화하였다. 데이터센터 분야에서는 LG유플러스 파주 초대형 데이터센터 사업 진출하였으며, 액침냉각 기술 제휴를 통한 IDC 시장 진입을 중기 성장 과제로 추진 중인 것으로 확인된다.

■ 수주 다각화 및 글로벌 레퍼런스 확장

2025년 하반기부터 동사의 신규 수주는 배터리 3사 이외의 영역으로 다양화되고 있다. 2025년 9월 LG에너지솔루션미시간과 약 299억 원 규모의 미국 공사 계약을 체결하였고, 2025년 6월 삼성SDI 헝가리 법인의 멀티 스택 전환 공사 약 242억 원을 수주하였다. 2025년 12월에는 미국 에너지 회사 Star Plus Energy와 약 473억 원 규모의 공사를 수주하여 ESS 배터리 공장 관련 드라이룸 수주 기반을 북미로 확장하였다. 방위산업 부문에서도 미국육군공병단 극동지구사령부 발주 공사가 안정적으로 유입되고 있어, 드라이룸 비중 과다에 따른 단일 분야 집중 리스크가 구조적으로 완화되고 있는 것으로 판단된다.

■ 기술 혁신과 중장기 성장 전망

기술 측면에서 동사는 2026년 AI 기반 제습장치(특허 10-2989078)와 바이패스 퍼지방식 에너지절감형 제습장치(특허 10-2970279)를 연이어 등록하며 스마트 제습 기술 포트폴리오를 완성하였다. 전고체 배터리 전용 제습기는 현재 개발이 진행 중이며, 차세대 2차전지 시장 형성 시 동사가 가장 먼저 수혜를 입을 것으로 판단된다. 국내 공기조화장치 시장이 연평균 6.4% 성장하는 가운데, 2차전지 투자 사이클 재개 및 AI 데이터센터 냉각 수요 확대가 맞물릴 경우 동사의 수주잔고 및 매출 성장은 더욱 가속화될 것으로 전망된다.

그림 12. 동사 주요 시공 현장(글로벌)



씨케이솔루션(480370)

■ 최근 뉴스 및 향후 전망

☐ 프롬프트 : 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요

☒ 생성형 AI 답변 :

“씨케이솔루션은 2분기 흑자전환에 성공하고 SK하이닉스 미국 AI 메모리 팹 등 대형 수주를 잇달아 확보하며 사업 회복세를 입증한 점이 긍정적으로 평가된다. 향후 기존 2차전지 드라이룸 분야의 실적 반등과 함께 데이터센터, 반도체 클린룸, 방산 등 비배터리 영역으로의 사업 다각화가 본격화되며 중장기적인 성장이 기대된다.”

* 출처 : Gemini

증권사 투자의견(하단)

작성기관

투자의견

목표주가

작성일

최근 6개월 내 발간보고서 없음.

시장정보(주가 및 거래량)

480370 코스피

2,295 ▲195 +9.29%

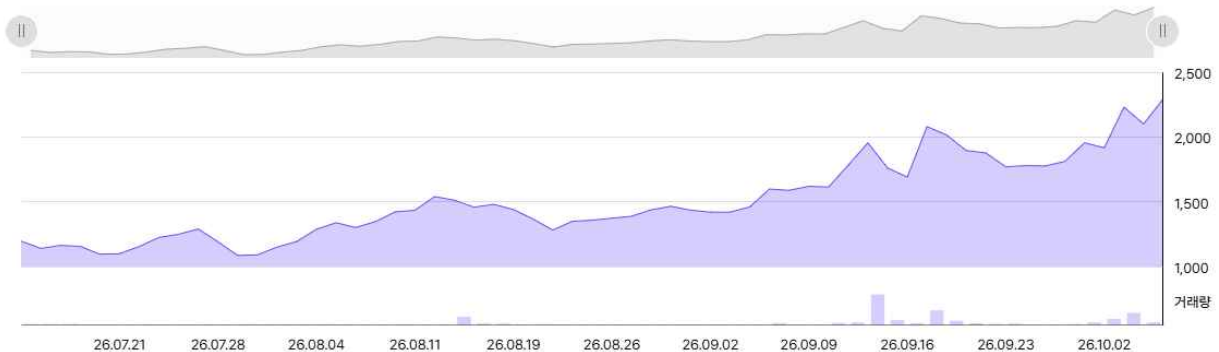
단위 : 원, 주, % | 기준 일자 : 2026.10.08

전일 2,100
시가 2,150

고가 2,435
저가 2,150

거래량 1,403,665 주
거래대금 3,239 백만원

1주일 3개월 6개월 1년 3년 5년



자료: NICE Bizline(2026.10.08.)

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
씨케이솔루션	O	X	X

※해당 종목은 특정계좌(군) 매매관여 과다 및 소수계좌 거래집중의 사유로 2026년 8월6일 1일간 투자주의종목으로 지정되었습니다.