

기술분석보고서 산업재

에스와이스틸텍(365330)



작성기관 한국기술신용평가(주) 작성자 김호건 선임연구원

[▶ 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

에스와이스틸텍(365330)

고기능 데크플레이트 전문기업

기업정보(2025.06.12 기준)

대표자	홍성균
설립일자	2015년 07월 01일
상장일자	2023년 11월 13일
기업규모	중견기업
업종분류	기타 구조용 금속제품 제조업
주요제품	데크플레이트

시세정보(2025.06.12)

현재가(원)	5,580
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,708
발행주식수(주)	30,610,000
52주 최고가(원)	9,810
52주 최저가(원)	2,125
외국인지분율(%)	2.37
주요주주(%)	
에스와이(주)	39.9
홍영돈	13.2
홍성부 외 3인	3.0

■ 고기능 데크플레이트 제품 기술력을 보유한 건축 구조자재 전문기업

에스와이스틸텍(이하 ‘동사’)은 철근콘크리트 건축물의 바닥 슬래브 시공에 사용되는 데크플레이트를 전문으로 제조하는 기업이다. 동사는 트러스거더, 강판, 단열재 등을 조합한 구조체 제품을 주문생산 방식으로 제공하고 있으며, 설계부터 생산, 시공까지 전 과정을 내재화한 공급 체계를 갖추고 있다. TG DECK(일체형), GREEN DECK(탈형), HEAT DECK(단열형) 등 기능별 제품 라인업을 통해 시공성, 재사용성, 단열성 등 건설 현장의 다양한 수요에 대응하고 있으며, 한국건설기술연구원의 공동개발을 통해 기술 고도화를 지속하고 있다.

■ 민간 건축 중심의 수요 기반과 정부 정책에 따른 시장 확대 기대

동사의 주요 수요처는 공동주택, 오피스텔, 복합시설, 물류센터, 공장 등 중·대형 민간 건축물이며, 국내 주요 건설사 다수와의 협업 실적을 보유하고 있다. 데크플레이트는 기존 합판거푸집을 대체하는 고기능 구조자재로 채택이 확대되고 있으며, 정부의 주택공급 확대 및 건설 규제 완화 기조에 따라 중장기적인 수요 기반 확대가 기대된다.

■ 기능 고도화 및 신규시장 진출을 위한 제품 다각화 전략 추진

동사는 기존 데크플레이트 사업 외에도 2024년부터 층간소음 방지 규제 대응을 위해 차음재 시장에 진출하였으며, 소닉스시스템과의 전략적 협약을 통해 자재 공급과 시공까지 수행하고 있다. 또한 강판 유통을 신규 사업부로 확장하여 원재료 경쟁력 기반의 상품 매출을 창출하고 있다. 기술 기반 제품 다각화를 통해 건축자재 시장 내 입지를 확대하고 있으며, 시공연동성, 기술 대응력, 납기 유연성 등을 기반으로 시장 내 차별화를 추진 중이다.

요약 투자지표 (K-IFRS 별도 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	1,001	48.6	83	8.3	59	5.9	30.6	12.4	135.2	253	954	N/A	N/A
2023	1,198	19.7	146	12.2	108	9.0	31.6	16.3	72.9	442	1,510	9.3	2.7
2024	1,170	-2.3	81	6.9	61	5.2	12.7	7.6	59.7	199	1,636	38.5	4.7

기업경쟁력

고기능 구조자재 개발 역량 보유

- TG DECK(일체형), GREEN DECK(탈형), HEAT DECK(단열형) 등 기능별 라인업 확보
- 구조 안정성, 시공성, 단열성, 재사용성을 반영한 제품군 개발 및 다수 특허 보유

기술개발 및 생산·시공 전 과정 내재화

- 생산설비 자동화, 주문형 제작 프로세스, 건설기술연구원과의 공동 연구 개발 수행
- 설계·생산·시공 전 과정 내재화된 공급 체계 운영

핵심 기술 및 적용제품

TG DECK (일체형)

- 트러스거더와 강판을 용접 일체화. 비노출형 구조로 부식 방지에 유리하며, 일반 건축물 중심으로 널리 사용

GREEN DECK (탈형)

- 볼팅 방식 조립으로 하부 강판 재사용 가능
- 유지보수 필요 구간(지하주차장, 조경구간 등)에 적합

HEAT DECK (단열형)

- 우레탄 단열재 일체 부착. 시공 간편화 및 단열 성능 향상
- 옥상층, 외기 노출 구조물에 적용

데크플레이트 제조 및 시공



시장경쟁력

시장 수요 기반 경쟁력

- 중·대형 민간 건축물(아파트, 복합시설, 물류센터 등)을 중심으로 수요 지속 확대
- 정부 주택공급 확대 정책 등으로 착공 증가 예상

산업 변화 대응력

- 합판거푸집 대체 수요 증가, 안전 규제 강화, 시공 공정 단축 요구 등 환경 변화에 따른 수요 우위 확보

시장 성장 가능성

- 국내 구조용 금속제품 제조업 시장 2023년 약 22.3조 원 → 2028년 35.5조 원 전망
- 데크플레이트 적용 비중 증가 예상

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

환경경영

- ◎ 당사는 이사회 내 위원회 중 ESG 위원회를 설치하여 운영하고 있으며, 동 위원회는 전원 사외이사로 구성함으로써 환경과 관련한 투명한 감시체계를 구축하고 있음.
- ◎ 당사의 제품 개발 및 생산 과정에 국내외 환경 법규를 준수하고 있음.

S

사회책임경영

- ◎ 당사는 지속적인 연구개발 활동과 품질관리 체계를 바탕으로 ISO9001(품질경영시스템 인증)을 취득하였으며, CE인증 등을 통해 제품 안정성과 품질 경쟁력을 확보함.
- ◎ 당사는 윤리경영을 토대로 회사와 사회, 회사와 종업원, 종업원과 사회 간의 신뢰를 토대로 사회와 모든 이해관계자에게 신뢰 받는 투명하고, 부조리 없는 기업이미지를 정착시키기 위해 지속적으로 노력하고 있음.

G

기업지배구조

- ◎ 이사회 운영규정 및 주요 내용을 일반투자자들이 이해할 수 있도록 전자공시시스템 내 분기보고서 등에 주요 의결사항 및 활동내역 등을 첨부하여 공개하고 있음.
- ◎ 당사는 주주가치의 제고 및 권익 보호를 위해 지배구조의 투명성, 건전성, 안정성을 확보하고 효율적인 지배구조를 갖추고자 노력하고 있음.

I. 기업 현황

데크플레이트 전문 제조기업

동사는 데크플레이트 전문 제조기업으로 성장하였으며, 차음재 시장 진출 및 강판 판매로 사업영역을 확장하여 최근 전방산업인 건설업 경기 위축에 대응해 나가고 있다.

■ 회사의 개요

동사는 2015년 07월 01일 설립되어 데크플레이트 제조 및 판매업을 주요 영업으로 하고 있다. 데크플레이트(Deck Plate)란 합판거푸집공법을 대체한 제품으로 건설 현장에서 철근콘크리트 슬래브의 거푸집으로 사용되는 얇은 철판을 의미한다. 동사는 데크플레이트 외에 차음재 및 강판 시장으로 사업영역을 확장하여 지속적인 매출 성장을 추진하고 있다.

본사는 충북 충주시 엄정면 세고개로 154에 위치하고 있으며, 2023년 11월 코스닥 시장에 상장하였다.

표 1. 동사 주요 연혁

일자	연혁 내용
2015.07	에스와이스틸텍 주식회사 설립
2015.08	KS인증 취득(한국표준협회)
2015.09	강구조물공사업 면허취득
2015.09	전제품 크랭크 개선
2016.03	삼성물산 협력업체 등록
2016.04	탈형데크(GREEN DECK) 생산설비 신설
2016.04	트러스거더 생산설비 6대 추가 증설 (연 300만㎡ 생산)
2016.08	현대건설, 디엘이앤씨 협력업체 등록
2017.01	포스코건설, 롯데건설, 현대산업개발, 태영건설 협력업체 등록
2017.02	한화건설, 금호건설 협력업체 등록
2017.04	단열데크(HEAT DECK) 생산설비 신설
2020.01	EU 철강구조물 건설 CE 인증 획득
2020.05	현대엔지니어링 협력업체 등록
2022.02	제2공장 동충주산업단지 부지 매입(38,210㎡)
2022.12	KS 인증기관 변경 (한국건설생활환경연구원)
2023.03	조달청 나라장터 제품 등록
2023.11	코스닥 시장 상장

자료: 사 분기보고서(2025.03.) 및 홈페이지, 한국기술신용평가(주) 재구성

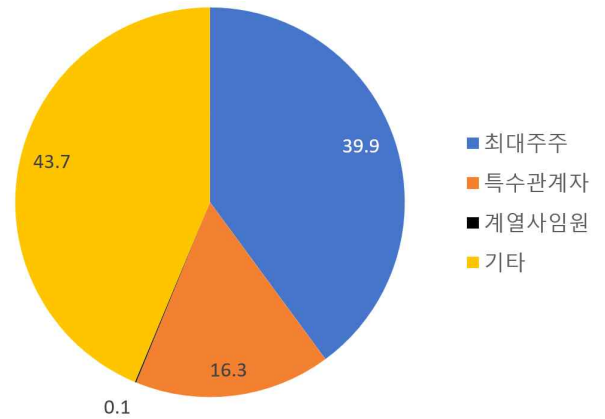
동사의 최대주주는 지배기업인 에스와이 주식회사로 39.9% 지분을 보유하고 있으며, 개인 중 최대주주인 홍영돈이 13.2% 지분을 보유하고, 홍영돈의 자녀 및 배우자 등 4인이 3.0% 지분을 보유하고 있다.

표 2. 동사 지분구조 현황

주주명	관계	주식수(주)	지분율(%)
에스와이(주)	지배기업	12,220,000	39.9
홍영돈	임원/최대주주	4,040,000	13.2
홍성부 외 3인	특수관계인	930,000	3.0
이홍우	계열사 임원	40,000	0.1
기타	기타	13,380,000	43.7
합계		30,610,000	100.0

자료: 동사 분기보고서(2025.03.)

그림 1. 동사 지분구조 현황



자료: 동사 분기보고서(2025.03.)

■ 대표이사

홍성균 대표이사는 인천대학교 통신학과를 졸업하였고, 1995년부터 2006년까지 (주)대동벽지 본부장을 역임하였으며, 2015년 6월까지 (주)코스틸의 영업본부장을 역임하였다. 2015년 7월 동사 설립 시에 대표이사로 취임하였으며 현재까지 대표이사로 근무하고 있다.

■ 주요 사업 분야

동사는 건설현장에서 합판거푸집 공법을 대체하는 제품인 데크플레이트를 제조하여 현대건설, 삼성물산, GS건설 및 디엘이앤씨 등의 국내 주요 건설사에 납품하고 있다. 동사는 데크플레이트의 설계, 생산부터 유통과 시공 등에 이르는 전 공정을 갖추고 있으며, 모회사인 에스와이그룹과의 시너지 효과를 통하여 사업 영역 확장 및 유통채널 확보할 추진 중이다.

동사는 2024년 4월 중간 차음재 전문 업체인 소닉스시스템의 지분을 신규로 취득하고, 투자협약을 체결했으며, 상기 회사로부터 차음재 물품을 독점으로 공급받아 건설현장에 납품 및 시공하고 있다. 또한, 최근 전방산업인 건설업황 부진을 타개하기 위하여 동사의 원재료인 강판 조달 경쟁력을 기초로 2024년 3월부터 특수강판 제조업체로부터 매입한 강판을 재판매하며 신규 매출을 창출하고 있다.

동사는 기존 주력 제품인 데크플레이트 외에 차음재, 강판 및 단열보드 등으로 주력 제품 Portfolio를 확대함으로써 최근 건설경기 부진을 상쇄시키고, 향후 매출의 안정성 및 성장성을 확보할 것으로 예상된다.

■ 품목별 매출실적

동사의 핵심 품목은 전체 매출(2024년 기준)의 81.3%를 차지하고 있는 데크플레이트이며, 해당 제품은 건설현장에서의 공사비용 절감, 공기 단축 및 안전성 제고를 위해 기존 거푸집 공법의 대체 제품으로 활용이 지속적으로 확산되고 있다. 또한 제품의 제조와 유통(판매) 단계에서 탈피하여 시공까지 일괄 수주함에 따라 매출 단가 제고와 매출액 상승을 꾀하고 있으며, 전자재 전문기업인 그룹사와의 연계를 통해 사업영역을 확장해 나가고 있다.

에스와이스틸텍(365330)

한편, 동사의 매출 성장성 제고 및 매출 안정성 확보를 위해 2024년부터 본격적으로 매출이 발생한 강판은 2024년 기준 전체 매출액의 12.4%까지 비중이 확대됨에 따라 동사의 특정품목 매출 집중도를 완화하였다.

표 3. 제품별 매출실적

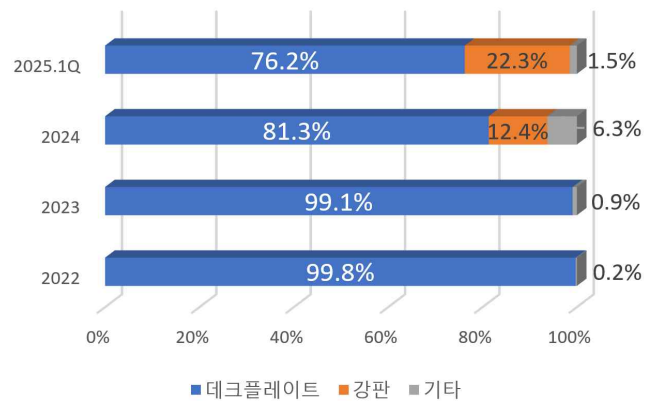
(단위: 억 원, K-IFRS 개별기준)

구분		2022	2023	2024	2025.1Q
데크플레이트		998	1,187	951	202
강판		0	0	146	59
기타	차음재	0	0	11	0
	슬림벽돌	1	9	5	2
	단열보드	0	0	19	2
	기타	2	2	38	0
계		1,001	1,198	1,170	265

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.)

그림 2. 제품별 매출비중

(단위: %)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.)

II. 시장 동향

철근콘크리트 바닥 슬래브용 구조자재 중심의 전문 시장 수요 대응

동사는 데크플레이트를 생산·공급하는 기업으로, 중·대형 민간 건축물에 대한 기능성 구조자재 수요를 주요 목표시장으로 설정하고 있다. 데크플레이트는 시공성 개선과 구조 안정성 확보 수요에 따라 민간 중·대형 건축물을 중심으로 채택이 확대되고 있으며, 동사는 설계·생산·시공 전반에 대한 내재화 역량과 다양한 제품 라인업을 바탕으로 기술 및 납기 중심의 경쟁력을 확보하고 있다.

■ 민간 건축용 구조자재 시장 현황 및 전망

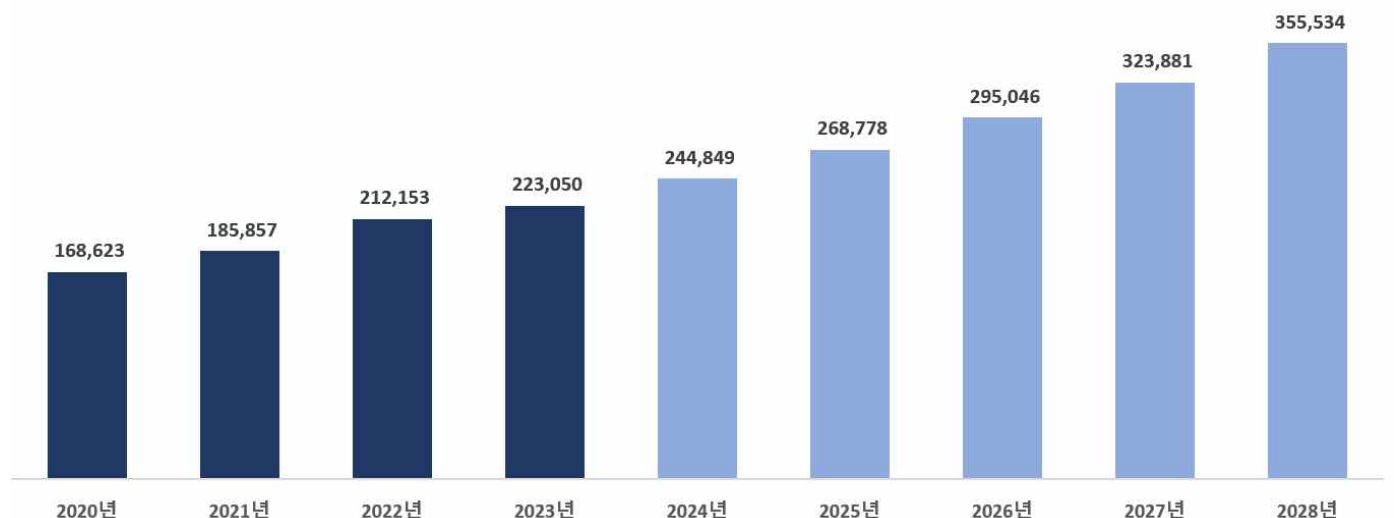
동사의 주력 제품인 데크플레이트는 철근콘크리트 구조물의 바닥 슬래브 시공에 사용되는 구조용 금속제품으로, 해당 품목은 통계청의 한국표준산업분류상 ‘구조용 금속제품 제조업’에 포함된다. 통계청 ‘광업·제조업 조사’에 따르면, 구조용 금속제품 제조업의 국내 출하액은 2020년 16조 8,623억 원에서 2023년 22조 3,050억 원으로 연평균 9.77% 증가하였으며, 동 추세를 반영할 시 2028년까지 35조 5,534억 원에 이를 것으로 전망되고 있다.

이러한 성장세는 국내 건축 현장의 공기 단축, 인건비 절감, 산업안전 규제 강화 등으로 인해 금속조립식 구조자재의 채택이 증가하고 있는 산업 환경 변화를 반영한 것이다. 특히 데크플레이트는 기존 합판거푸집을 대체하는 고기능 구조재로서, 공동주택, 오피스텔, 물류센터, 복합시설 등 민간 건축 분야에서의 수요가 지속적으로 확대되고 있다.

2024년 8월 정부가 발표한 수도권 중심 주택공급 확대 정책에 따라 향후 민간 건축 착공 면적 회복과 신규 수주 증가가 기대되며, 이에 따라 중·대형 건축물 중심의 구조자재 시장, 특히 데크플레이트 수요 시장은 점진적인 확대가 예상된다. 동사는 설계·생산·시공까지 전 과정에 대한 대응 역량을 보유하고 있으며, 일체형·탈형·단열형 등 기능별 제품 라인업을 통해 고기능 구조자재에 대한 시장 수요를 선점해 나가고 있다.

그림 3. 구조용 금속제품 제조업

(단위: 억 원)



자료: 통계청

■ 데크플레이트 산업의 특성

데크플레이트 산업은 고정비 비중이 높은 자본집약적 구조와 건설산업 특유의 발주 및 생산 방식에 의해 형성된 진입장벽이 높은 산업이다. 고가의 제조설비가 요구되며, 원가경쟁력을 확보하기 위해서는 일정 규모 이상의 생산량을 기반으로 한 규모의 경제 달성이 필수적이다. 또한, 제품의 주요 수요처가 건설사, 설계사, 구조기술자 등 전문성 높은 발주 주체로 구성되어 있어, 신규 진입자는 브랜드 신뢰도와 제품력을 기반으로 한 시장 신뢰 확보에 상당한 시간과 노력이 요구된다.

데크플레이트는 건축물별 사양에 맞춰 주문생산되며, 설계 변경에 따라 납기와 제품 구성이 유동적으로 조정되기 때문에 재고 생산이 불가하고, 건설 공정의 흐름에 민감하게 반응하는 공급 체계를 요구한다. 아울러 겨울철 및 우기에는 현장 공정 지연으로 인해 출하량과 매출이 계절적으로 변동하는 특성을 지니고 있다.

동사는 건설사와의 지속적 납품 실적과 제품 신뢰도를 기반으로 시장 지위를 확보해 왔으며, 설계 대응력, 납기 관리, 공정 연동성, 신제품 개발 등을 통해 건축 구조자재 산업 변화에 선제적으로 대응하고 있다.

표 4. 데크플레이트 시장 분석

특징	내용
진입장벽이 높음	- 고가의 제조설비로 인해 초기 투자비용이 크며, 규모의 경제를 달성하지 못하면 원가경쟁력 확보가 어려움. - 시장 진입 후에도 건설사 및 설계자 등의 신뢰 확보까지 상당한 시간과 노력이 요구됨.
수주·주문 생산 방식	- 데크플레이트는 건축물별로 설계가 상이하기 때문에 주문생산 방식으로 납품되며, 시공 도중에도 설계 변경이 빈번하여 실시간 대응력이 필요함. - 사전 재고 생산이 불가능한 비표준 구조재 산업임.
계절적 시공 변동성	- 수주는 연중 지속되나, 시공 및 출하는 겨울철 혹한기와 여름철 우기 등 건축현장 공정 지연으로 인해 매출에 계절적 편차가 발생하는 경향이 있음.
기술 연동 산업 구조	- 골조 공정(S조, RC조 등)의 공법 변화에 따라 데크플레이트 구조 및 시공 방식도 연동되어야 하며, 기술개발 및 공법 대응 역량이 시장 대응력 확보에 핵심적인 역할을 함.
산업재 시장 특성	- 제품 선택은 건축설계자, 구조설계자, 시공자 등 전문 엔지니어에 의해 결정되며, 신규 진입자는 브랜드 신뢰도 확보 및 성능 검증을 통해 시장 채택까지 장시간이 소요됨.

자료: 동사 분기보고서(2025.03.)

■ 차음재 사업을 통한 사업 영역 확장

동사는 2024년부터 층간차음재 시장 진출을 본격화하고 있다. 이는 아파트 시공 시 층간소음 규제 강화에 따른 건설사 수요 변화에 대응하기 위한 전략으로, 전문기업 소닉스시스템과의 지분투자 및 독점 공급계약을 통해 유통·시공까지 수행하며 사업영역을 확장 중이다. GS건설과의 납품을 시작으로, 공공기관 기준 대응을 고려한 제품 개발 등을 통해 향후 수주 확대가 기대되는 신규시장으로 분석된다.

이처럼 동사는 기존 데크플레이트 수요 기반의 민간 건축 구조자재 시장을 중심으로, 건축자재 기능 특화 수요에 대응하는 제품군 고도화 및 신규 시장 개척 전략을 병행하고 있으며, 향후 건설경기 회복 및 정부의 주택공급 확대 정책과 맞물려 수요 기반이 확대될 가능성이 존재한다.

III. 기술분석

데크플레이트 구조 제품군 중심의 고기능 건축자재 제조/시공 기술력 확보

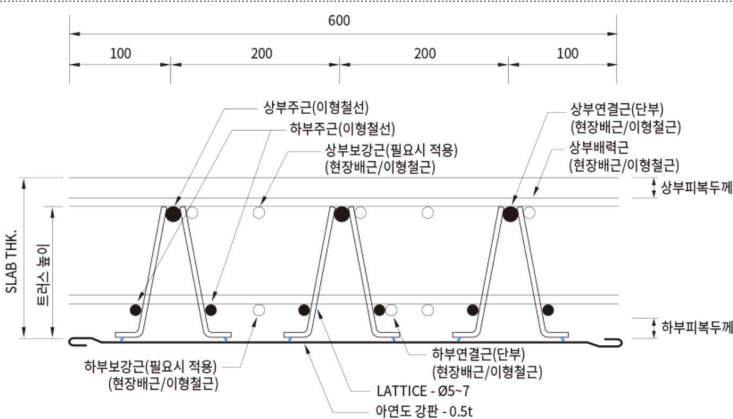
동사는 강판, 트러스거더, 단열재 등을 조합한 구조재인 데크플레이트 전문 제조기업으로, 건축물 바닥 슬래브 시공을 위한 고기능 제품을 다품종 소량생산 방식으로 제공하고 있다. TG DECK, GREEN DECK, HEAT DECK 등 시공성과 기능성을 강화한 구조자재 라인업을 확보하고 있으며, 용접점 비노출형 구조물, 재사용 가능한 볼트 체결형 구조물, 단열 기능이 통합된 제품 등은 현장 시공성 개선과 공기 단축에 기여할 수 있는 기술적 차별성을 제공한다.

■ 시공성과 기능성을 강화한 데크플레이트 라인업 보유

동사는 철근콘크리트 시공에 사용되는 데크플레이트 전문 제조기업으로, 강판과 트러스거더를 조합한 일체형 구조물에 기능별 부속을 더한 고부가가치 건축 자재 라인업을 보유하고 있다. 주요 제품군은 TG DECK(일체형), GREEN DECK(탈형), HEAT DECK(단열형)으로 구분되며, 시공 환경 및 건축물의 구조적 요구사항에 따라 맞춤형으로 적용 가능하다.

일체형 데크플레이트인 TG DECK는 트러스거더와 강판을 용접방식으로 일체화한 기본형 데크플레이트로, 콘크리트 타설 후 강판이 노출되지 않도록 설계되어 하부 부식 방지에 유리한 이점이 있다. 자동화된 PITCH 조절 설비를 적용하여 생산성 향상과 구조 강도 정밀도를 동시에 확보하고 있으며, 아연도금강판을 적용해 마감이 미려한 특징이 있다.

그림 4. TG DECK의 구조

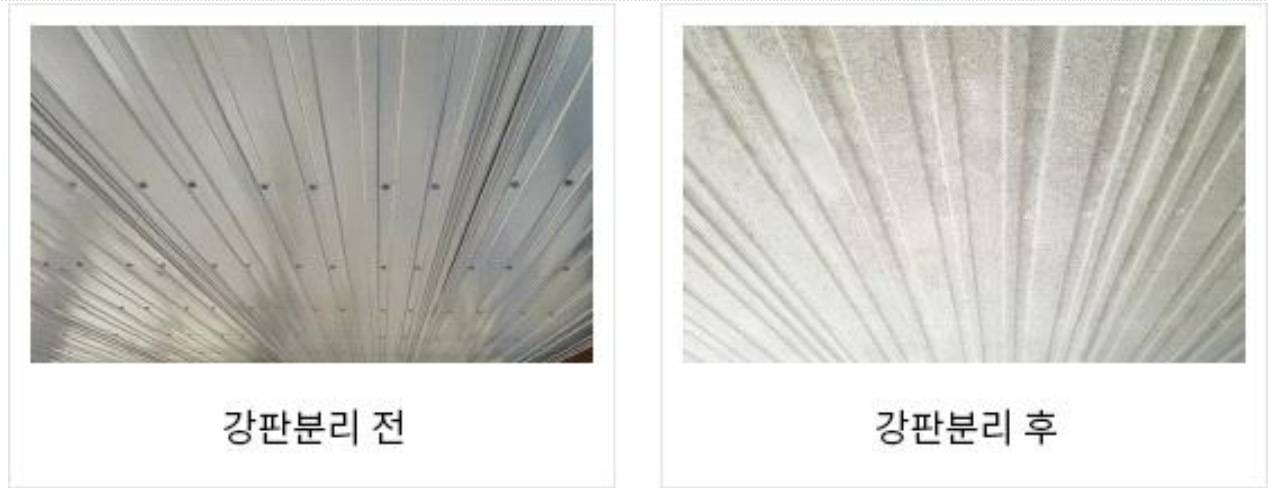


자료: 동사 홈페이지

탈형 데크플레이트인 GREEN DECK은 트러스거더와 아연도금강판을 볼팅 방식으로 조립한 구조로, 콘크리트 양생 후 하부 강판을 분리 탈형하여 크랙 및 누수 발생 시 원인 지점을 정확히 확인할 수 있어 습기가 많은 옥외 조경 구간이나 아파트 지하주차장 지붕 층에 많이 사용된다. 탈형된 강판은 재사용이 가능한 친환경 제품으로, 하부 유지보수 및 자재 재활용이 중요한 구조물에 높은 활용성을 제공한다.

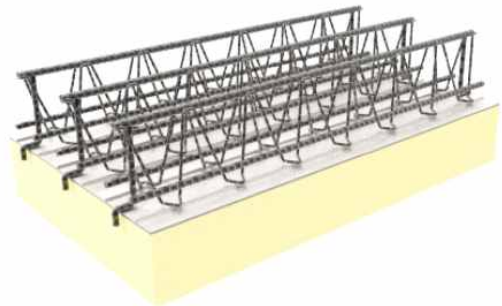
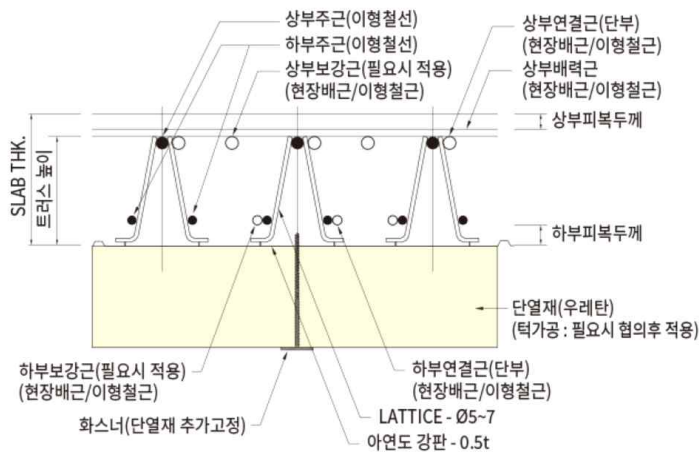
단열형 데크플레이트 HEAT DECK는 트러스거더 하부에 우레탄 단열재를 공장 내 부착하여 일체형으로 제조한 데크플레이트다. 해당 제품은 별도 단열 공정 없이 설치가 가능하여 시공 공정 단축과 단열 성능 향상을 동시에 제공하며, 옥상층, 단열구간 등 단열 기준이 요구되는 건축물에 적합하다.

그림 5. GREEN DECK 강판 분리 전, 후



자료: 동사 홈페이지

그림 6. HEAT DECK의 구조



자료: 동사 홈페이지

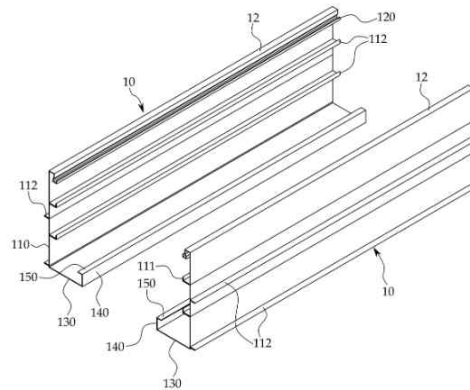
KIPRIS 지식재산정보 검색 서비스를 통해 확인한 결과, 동사는 핵심 제품군과 관련하여 등록특허 8건, 디자인권 6건, 상표권 2건을 보유한 것으로 확인된다. 각 제품군은 시공 간편성, 공기 단축, 친환경성, 재사용성 등의 측면에서 기능 차별화를 보이고 있으며, 관련 기술에 대한 특허, 디자인권, 상표권을 확보함으로써 기술 경쟁력을 뒷받침하고 있다.

■ 기술개발 및 제품고도화 전략

동사는 데크플레이트 제품의 품질 향상과 기능 고도화를 위해 내부 생산 및 품질관리 부서를 중심으로 제품 개선 활동을 수행하고 있으며, 외부 전문기관과의 공동 연구 개발을 통해 기술 경쟁력을 확보하고 있다. 실질적인 제품 개선 및 신제품 개발은 현장 중심 피드백 체계와 공공 연구기관 협력 모델을 통해 이뤄지고 있으며, 특히 단열 성능을 통합한 구조자재 개발과 재사용 및 유지보수를 고려한 탈형 구조체 개발에 집중하고 있다.

동사는 한국건설기술연구원과의 공동연구를 통해 기능 특화형 데크플레이트 제품의 기술 고도화를 추진해 왔으며, 대표적인 성과로는 단열재 부착형 보데크와 탈형 보데크 개발이 있다. 한국건설기술연구원과의 공동연구 특허 ‘용접없이 단면구성이 가능한 강판성형 비탈형 보 거푸집(10-2245168)’의 특허 상세에 따르면, 해당 기술 제품은 자재의 모듈화 및 단순화를 통해 부재 강판의 종류를 감소시킬 수 있으며, 자중 및 자재비를 절감시키면서도 강성을 증가시키는 유용한 효과를 제공하는 것으로 확인된다. 기존 데크플레이트 제품 외에도 시공 효율성과 구조 안정성을 강화하기 위한 신제품 개발을 추진하고 있으며, 기능별로 특화된 형태로 고도화하여 데크플레이트의 활용성 및 사업 영역 확장을 위한 노력을 지속하고 있다.

그림 7. 용접없이 단면구성이 가능한 강판성형 비탈형 보 거푸집(10-2245168) 대표도



자료: Kipris

그림 8. 주요 신제품 개발 현황

장스판 데크 (Long-Span Deck)	보 데크 (Beam Deck)
 기존 데크플레이트의 단점인 짧은 지간(최대 5.5m)을 보완하기 위해 휨 강성을 보강한 6~8m이상 길이의 데크플레이트 지하주차장, 상가건물 등 장지간 건축물 적용 긴 지간 거리를 통해 건물 내부면적 확보 용이	 기존 슬라브(Slab) 부재에 적용되던 데크플레이트에서 적용 범위를 확장하여 보(Beam)에 적용가능한 데크플레이트 데크플레이트와 동시에 영업 및 시공 가능 기존 설비 및 공사능력을 활용하여 신규 진출 가능
데크플레이트 활용성 확대	바닥 슬라브에서 기둥구조로 사업영역 확장

자료: 동사 IR 자료

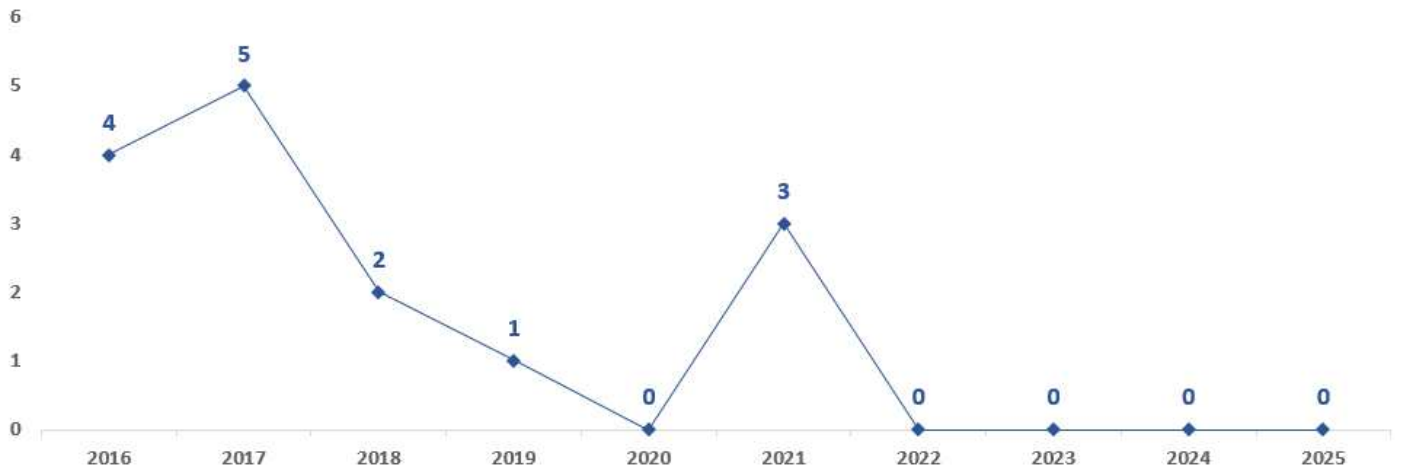
이와 같이, 동사는 친환경 건축 자재, 스마트 건설 기술 등 미래 건축 트렌드를 반영한 신제품 개발에 주력하고 있으며, BIM 기술과의 융합을 통해 설계부터 시공, 유지·관리까지 전 과정에서 효율성을 높이는 솔루션을 제공하기 위해 노력하고 있다.

특허 활동 동향

KIPRIS(2025.06.09.)에 따르면, 당사는 총 16건의 특허를 출원, 8건이 등록되었다. 최근 10년 기준으로 16건의 특허를 출원, 8건이 등록되었다.

등록 개수

(단위: 개)



자료: KIPRIS(2025.06.09.)

최근 10년간 출원한 특허의 IPC코드를 통해 파악한 주요 기술부문은 [건축구조일반], [건축재료] 등으로 파악된다.
(단, 기술부문별 최대 5건씩만 표시하였다.)

■ [E04B] 건축구조일반

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020170097797	단열재 일체형 데크플레이트	2017-08-01
1020160139599	단열재 일체형 데크플레이트	2016-10-25
1020160139600	단열재 일체형 데크플레이트	2016-10-25
1020150175201	탈형 데크플레이트	2015-12-09

■ [E04C] 건축재료

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020200066283	통전 플레이트가 구성된 개별형 탈형데크용 스페이서 및 강판 탈형데크	2020-06-02
1020200020633	절곡 성형된 강판 탈형용 스페이서 및 강판 탈형데크	2020-02-19
1020190173379	용접없이 단면구성이 가능한 강판성형 비탈형	2019-12-23
1020160155931	데크플레이트용 스페이서	2016-11-22
1020160102120	트러스 거더 고정 장치	2016-08-11

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

전방산업인 건설업 등 경기에 따라 매출 변동성

동사는 전방산업인 건설업 경기에 따라 매출 변동성은 존재하나 지속적인 매출성장을 보이고 있다. 동사의 자재 조달능력을 활용한 강판시장 진출과 차음재 시장 진입으로 매출 변동성의 완화 및 추가 매출 신장을 견인하였다.

■ 탄탄한 제품 포트폴리오와 균형 잡힌 영업력으로 매출 성장 견인

동사는 데크플레이트의 설계와 생산부터 유통, 시공에 이르는 전 영역을 소화할 수 있는 강점을 바탕으로 최근 수년간 큰 폭의 매출 성장을 시현하였다. 최근 건설업은 공사비용 절감과 건설현장의 안전 예방에 주력하는 추세를 보이고 있으며, 동사는 이러한 시장 변화에 따른 수요 맞춤형 제품 전략을 전개함으로써, 데크플레이트 분야에 있어 경쟁기업 대비 탄탄한 제품 포트폴리오 구축과 건설사와 대리점 간 균형 있는 영업전략으로 지속적인 외형성장을 달성하였다. 또한, 전자재 전문기업인 지배기업 에스와이그룹과 시너지를 통한 효율적인 제품 및 기술개발로 향후 데크플레이트 분야 선도기업으로 성장할 전망이다.

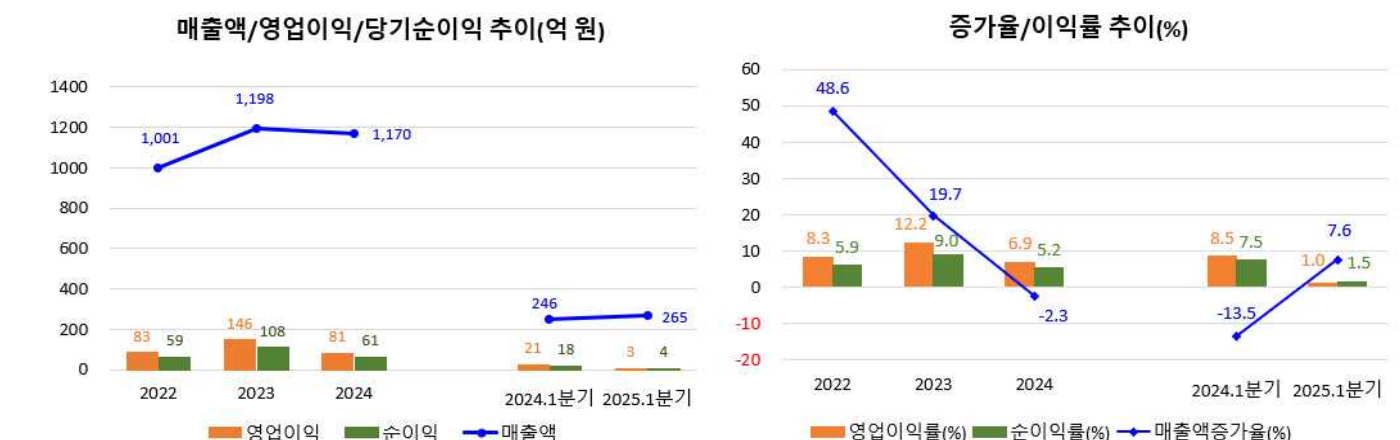
동사는 상기 제품력과 영업력을 바탕으로 2023년까지 과거 3개년 동안 연평균 33.4% 매출 성장을 달성하였으며, 매출액은 1,198억 원에 이르렀다. 다만, 2024년 국내 건설경기의 전반적인 침체로 전기 대비 매출은 약 2.3% 감소하였으나, 신규 품목인 강판 판매로 매출 감소를 최소한으로 방어하였으며, 2025년 1분기 매출은 전년 동기 대비 7.6% 성장을 시현하였다.

■ 2023년까지 수익성 대폭 개선되었으나, 건설업 불황으로 2024년부터 수익성 감소

동사는 최근 수개년 동안 매출의 급격한 증가와 원가절감으로 2021년 영업이익율 1.7%에서 2023년 12.2%까지 수익성이 대폭 개선되었으나, 2024년 전방산업인 건설업의 전반적인 경기불황으로 주력 제품 매출 하락, 판매비/관리비 증가로 이익률이 크게 감소하였다. 다만, 2024년 강판 등 신규 품목 매출 증가로 매출과 이익감소를 방어함으로써 2024년과 2025년 1분기 영업이익율은 6.9%와 1.0%를 시현하였다.

그림 9. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 기준)



자료: 동사 분기보고서 및 사업보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

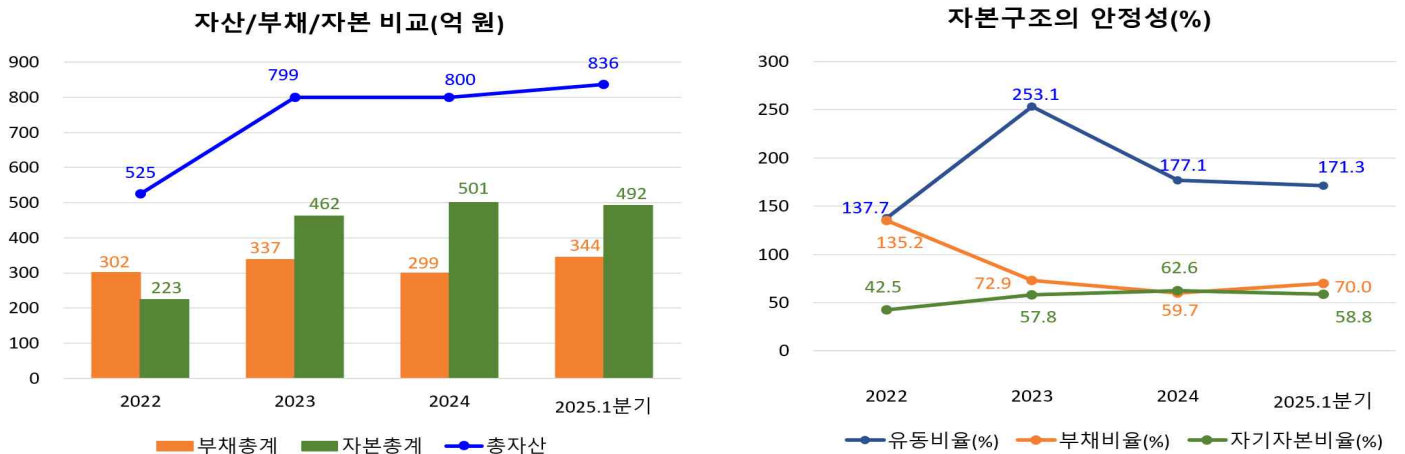
■ 주력 사업의 급격한 성장 및 높은 수익성으로 높은 재무안정성 견지

동사는 최근 3개년 동안 주력 사업의 급격한 성장세와 높은 수익성을 바탕으로 재무지표 또한 괄목할 만한 개선을 이루었다. 동사는 2023년 11월 코스닥시장 등록 및 2022년부터 2024년까지 급격하게 증가된 영업이익으로 총 자산은 2022년말 525억 원에서 2025년 1분기말 836억 원으로 증가하였다. 코스닥 상장과 영업활동으로 창출된 자금을 바탕으로 동사는 2023년과 2024년 2개년 동안 신규 공장용 토지 등 유형자산과 타법인 지분으로 각각 약 94억 원과 71억 원을 투자하였다.

동사의 부채비율은 코스닥 상장에 따른 유상증자와 최근 수개년 동안의 급격한 이익증가로 2022년말 135.2%에서 2025년 1분기말까지 70.0%까지 하락하였으며, 유동비율은 동일 기간 동안 137.7%에서 171.3%까지 상승하는 등 전반적으로 매우 양호한 재무안정성을 확보하고 있다.

그림 10. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, K-IFRS 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 5. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 개별 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년 1분기	2025년 1분기
매출액	1,001	1,198	1,170	246	265
매출액증가율(%)	48.6	19.7	-2.3	-13.5	7.6
영업이익	83	146	81	21	3
영업이익률(%)	8.3	12.2	6.9	8.5	1.0
순이익	59	108	61	18	4
순이익률(%)	5.9	9.0	5.2	7.5	1.5
부채총계	302	337	299	377	344
자본총계	223	462	501	465	492
총자산	525	799	800	842	836
유동비율(%)	137.7	253.1	177.1	230.5	171.3
부채비율(%)	135.2	72.9	59.7	81.0	70.0
자기자본비율(%)	42.5	57.8	62.6	55.3	58.8
영업활동현금흐름	72	119	-2	52	-34
투자활동현금흐름	-34	-64	-92	-2	-2
재무활동현금흐름	8	127	-54	-27	45
기말의현금	75	258	109	280	118

자료: 동사 각 연도별 사업보고서 및 분기보고서, 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

테크플레이트는 합판거푸집공법을 대체한 제품으로 건축현장의 환경변화 즉, 건설인력의 부족과 인건비 상승, 산업재해 예방, 목재가격의 상승, 공기 단축의 필요성 등의 여러 요인으로 수요가 증가하고 있다. 따라서 전방산업인 건설경기로 인한 수요의 변동성은 있으나 합판거푸집 공법의 대체 수요는 꾸준히 증가할 것으로 예상된다. 또한 정책적인 측면에서 최근 공공공사 일요휴무제 시행과 주 52시간 근무제 적용 건설현장 확대 등의 제도적 변화로 인하여 근로시간이 감소 중이며, 건설현장의 안전관리 강화로 인하여 공사기간이 늘어나고 있다. 이러한 근로시간 감소와 안전관리 강화는 건설 공사 기간의 증가를 야기할 것으로 전망된다. 이에 따라 향후 건설투자의 성장과 함께 합판거푸집 방식 대비 인적자원 투입이 적으면서 공기단축에 유리하고 자재운반 및 양중작업시 상대적으로 안전한 테크플레이트 공법의 적용이 앞으로 더욱 확대될 것으로 예상된다.

동사는 국내 테크플레이트 분야의 선도기업 중 하나로서, 최근 건설 경기 부진으로 주요 테크플레이트 업체들의 실적 타격이 불가피한 가운데 동사는 신규 매출을 통해 전방산업 부진에 따른 실적 감소 영향을 최소화하고 있다.

동사는 업계 내 원재료 강판 매입 경쟁력을 바탕으로 강판 매입 후 동종업계에 재판매함으로써 매출을 증대하고 있으며, 또한, 개정된 층간소음 규제에 맞추어 성능을 인정받은 차음재를 공동주택에 공급하며 사업영역 확대를 추진 중이다. 2024년 상반기부터 건설사 및 건설자재 취급점을 대상으로 층간차음재 유통과 시공 영업을 본격적으로 진행하고 있다. 동사는 경쟁력 있는 차음재 시공을 위해 2024년 4월 층간차음재 전문 업체인 소닉스시스템의 지분을 신규로 취득하여 투자협약을 체결했으며, 이를 통해 동사는 소닉스시스템으로부터 물품을 독점으로 공급받아 고객사에 납품하고 시공영역까지 확장하여 매출을 창출할 예정이다.

그림 11. 동사의 매출 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 개별 기준)



자료: 동사 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 6. 동사 사업 부문별 연간 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 개별 기준)

사업 부문		2022	2023	2024	2025(E)
테크플레이트		998	1,187	951	892
강판		0	0	146	238
기타	차음재	0	0	11	12
	슬림벽돌	1	9	5	8
	단열보드	0	0	19	7
	기타	2	2	38	26
합계		1,001	1,198	1,170	1,183

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

■ 민간 건설 회복과 정부 공급 확대 정책에 따른 수요 기반 확장 기대

동사는 강판 유통 및 차음재 사업 진출을 통해 포트폴리오를 다각화하고 있으며, 정부의 주택공급 확대 정책에 따른 중장기 수요 증가가 기대된다. 아울러 단열형·탈형 보데크 등 기능성 구조제품 개발과 조달 청 제품 등록, 다수의 제품 인증 확보를 통해 공공조달 시장 대응 기반을 강화하고 있다.

■ 민간 건설 회복세 및 정부 공급 확대 정책에 따른 중장기 수요 확대 기대

동사는 2024년부터 건설경기 둔화에 대응해 강판 유통 및 차음재 사업을 신규 추진하며 매출 포트폴리오 다각화에 나섰다. 강판 부문에서는 컬러강판 전문업체인 에이치스틸에서 매입한 강판을 재판매하는 구조로, 2024년 3월부터 관련 매출을 시현하고 있다. 또한 2024년 4월에는 층간차음재 전문기업 소닉스시스템에 지분을 투자하고 공급계약을 체결, GS건설과의 차음재 공급을 시작으로 본격적인 시장 진입에 착수하였다.

정부는 2024년 8월 ‘수도권 주택공급 확대 방안’을 발표하며 향후 6년간 수도권에 42.7만 호의 주택 공급을 목표로 하는 대규모 정책을 발표하였다. 동사의 주요 수요처는 공동주택, 물류센터, 복합시설 등 민간 건축물에 집중되어 있어, 주택 착공 증가와 더불어 데크플레이트 수요 확대가 직접적으로 기대되는 구조이다. 통계청 자료에 따르면 구조용 금속제품 제조업의 국내 시장은 2020년 16조 8,623억 원에서 2023년 22조 3,050억 원으로 지속 성장하였으며, 이는 고기능 구조자재 중심의 시장 수요 기반이 강화되고 있음을 보여준다. 이러한 시장 환경 속에서 동사는 기능별 제품군과 유연한 공급 체계를 바탕으로 구조자재 시장 내 점유율 확대를 도모하고 있다.

■ 신제품 다변화 및 조달 기반 기술 인증 확보 지속

동사는 데크플레이트 제품을 중심으로 단열형 보데크, 탈형 보데크 등 기능특화 구조자재 개발을 지속해 왔으며, 한국건설기술연구원과의 공동개발을 통해 기술 안정성 검증과 성능 개선을 추진하고 있다. 또한 ISO 9001, ISO 45001, KS 인증 등을 확보하여 품질관리 체계와 제품 신뢰성 측면에서도 공식 인증을 갖추고 있다. 동사의 주요 제품군은 시공성 향상, 단열 기능 통합, 자재 재사용성 강화 등 건설 현장의 실질적 수요에 대응하는 방향으로 개발되고 있으며, 향후에도 기능성 구조자재를 중심으로 기술 역량 기반의 시장 경쟁력을 확대해 나갈 수 있을 것으로 기대된다.

그림 12. 주요 인증 현황

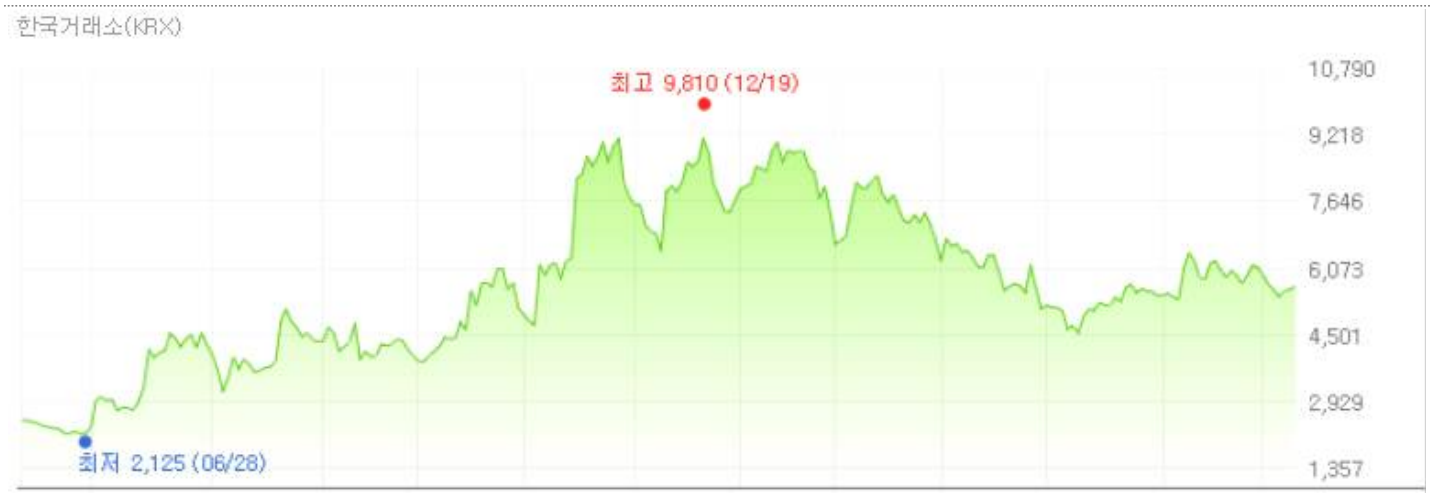


자료: 동사 홈페이지

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
KB증권	N/A	N/A	2025.04.14.
▶ 데크플레이트 전문 기업			
▶ 2024년 판가 하락, 임금상승 등으로 부진한 실적 기록			
▶ 향후 체크포인트: 차음재 시장 등 신규 비즈니스 모색			
▶ 리스크 요인: 우크라이나 재건 사업 기대감으로 주가 변동성 확대			

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2025.06.12.)

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
에스와이스틸텍	X	X	X