

### ● 기업 개요



- 동사는 99년 설립된 분체이송시스템의 설계, 제작, 설치 전문 엔지니어링업체
- 동사의 사업구분은 공기의 압력을 이용하여 분체를 이송하는 PCS 사업, 분체를 컨베이어 벨트를 통해 기계적으로 운송하는 MCS 사업, 회처리설비, 전기집진기 설비를 제작하는 환경 설비사업으로 구분 가능
- 매출비중 : PCS 58%, MCS 31%, 기타 11% (2021)
- 시장점유율 : (석유화학 국내 1위 / 글로벌 3위)
- 경쟁사 : 코페리온, 제펠린

### ● 투자 포인트



- 신경제와 구경제를 아우르는 Capex 투자 최대 수혜주
- 석유화학이 열어주고 2차전지, 폐배터리, 신재생, 수소가 합세한다.

- ① 코로나 + 원자재 상승으로 지연되었던 Global 석유화학 Project 재개로 실적 상승 예상
- ② 대규모 글로벌 석유화학 플랜트 수주를 바탕으로 레퍼런스 확장중이며 이를 통해 Global M/S 확대
  - > 기존 양강 체제(Coperion, Zeppelin)를 3강 체제로 개편하며 구조적 성장 중
- ③ 기존 PCS를 사용하지 않던 석유화학 제품으로의 아이템 확장 목격
  - > 기존 PE, PP, BPA외에 POE, ABS 등에도 PCS가 들어가며 PCS의 사용성 확장
- ④ 본업 석유화학 PCS 뿐 아니라 신사업 진출도 순조로운 상황
  - > 올해 양극재 C사向 전구체 제조설비 6월 기수주 및 하반기 C사 폐배터리 수주 및 양극재 이송설비 수주 예상

### ● 실적 전망



- 22년 - 매출액 2,000억, 영업이익 80억 추정
- 23년 - 매출액 3,500억, 영업이익 830억 추정
- 24년 - 매출액 5,500억, 영업이익 1,300억 추정

## ● 주요 수주 현황 (석유화학)

### • 22년 예상수주 현황 - 2,960억

- ㉠. 22년 1H 발틱 콤플렉스 Project 1,880억 (단일규모 최대 폴리머 공장)
- ㉢. 22년 2H 롯데케미칼 Line Project 243억 (PP제품 25만톤)
- ㉣. 22년 2H L向 대산 Project 100억
- ㉤. 22년 2H L/G向 Project 130억
- ㉥. 22년 2H S向 에코엔지니어링 Project 200억
- ㉦. 22년 2H H向 (대산/(여수) 450억

### • 23년 예상수주 현황 - 3,000억 + α

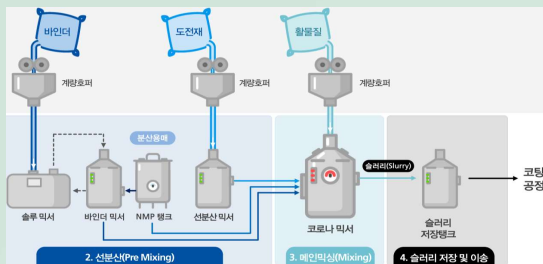
- ㉠. SOIL 사힌 SC&D (폴리에틸렌 150만톤)
- ㉢. 카타르 라즈 라판 (카타르 페트롤리움) / 웨프론 필립스 켐 2단지 (폴리에틸렌 168만톤)
- ㉣. 인도네시아 TPPI -(폴리에틸렌 100만톤 / 폴리프로필렌 60만톤)

## ● 신사업 (2차전지 전극공정 자동화 사업)

• 개요 : 전극공정 자동화 제품 제조 (조립, 총방전 공정은 SFA, 코원테크 영위)

• 납품영역 :

- ㉠. 전구체 - 업계 최초 EPC 턴키 대응 가능
  - ㉢. 양극재 - 업계 최초 EPC 턴키 대응 가능하며 핵심 이송 및 자동화 설비 납품 가능
  - ㉣. 셀업체 - 전극공정의 분체 및 슬러리 이송 및 믹싱 설비 납품 가능
- 바인더 / 도전재 / 활물질을 사람이 직접 쏟아 붓는 상황에서 자동화 니즈가 강해지면서 수주 컨택.



### • 22년 예상수주 현황 - 900억

- ㉠. 22년 8월 C사向 폐배터리 250억
- ㉢. 22년 6월 C사向 전구체 100억
- ㉣. 22년 3~4Q C사向 양극재 설비(4만톤) 250억
- ㉤. 22년 3Q 중국向 (6만톤/총주/전구체) 300억

## ▶ Compliance Note

- 동 자료는 투자에 대한 참고자료일뿐, 투자로 인한 손실이 발생했을 시에 FS리서치에서 책임지지 않습니다.
- 동 자료에 게재된 내용들은 자료작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었습니다.
- 동 자료에 언급된 내용은 신의성실하게 작성하였지만, 모든 내용이 100% 정확하다고 할 수 없습니다.