

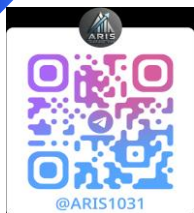
ARIS

독립리서치

Company Report

원일티엔아이(136150)

K - 수소, LNG, 원자력 기자재 선봉 기업



ARIS
더 많은
보고서는
텔레그램
채널로

Info

기업탐방일자	2025.04.14
발간일자	2025.07.04
투자의견	N/R

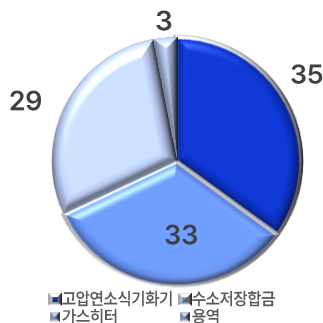
Company Data

시가총액	2,305억원
상장주식수	8,381,030주
액면가	500원
외국인소진율	0.58%

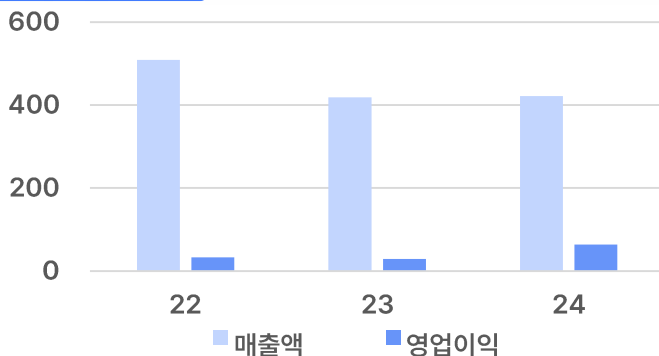
Report Summary

- 1998년 설립. 2025년 코스닥 상장
- LNG, 수소, 원자력 등 친환경 에너지 분야 제품 개발 및 제조
- 견고한 사업 성장 확대 및 신성장 동력 확보로 성장 가속화
- 2025년 매출액 480억원, 영업이익 73억원 추정

매출 비중



최근 3개년 매출 추이



자료 : 원일티엔아이

단위 : 억원

Analyst

이재모

charisma38@naver.com

문서영

seo0dal@gmail.com

탐방이미지



ARIS
INDEPENDENT

Analysis • Research
Investment • Stock

기업 개요

- 설립 상장: 1998년 9월 25일 설립 / 2025년 05월 9일 코스닥 상장
- 주요 사업: LNG, 수소, 원자력, 조선 등 친환경 에너지 분야 제품 개발 및 제조
- 매출 비중: 고압연소식기화기(SCV) 35%, 수소저장합금 33%, 가스히터 29%, 용역 매출 3%
- 주요 주주: 제이케이인 등 특수관계인 68.21%

기업 개요

Company Profile

회사명	주식회사 원일티엔아이
대표이사	이정빈
설립일	1998년 9월 25일
자본금	36.7억원(증권신고서 제출일 기준)
임직원	102명(증권신고서 제출일 기준)
사업분야	LNG, 수소, 원자력, 조선 등 친환경 에너지 분야 제품 개발 및 제조
본사위치	경기도 김포시 양촌읍 황금1로 150 (학운리)
홈페이지	http://www.wonitni.co.kr/

CEO Profile

이정빈 대표이사

- 서울대학교 AMP 최고 경영자과정
- 가천대학교(舊경원대학교) 경영학 박사
- 연세대학교대학원 경영학 석사
- (주)원일티엔아이 대표이사(98.09~)
- 원일산업 설립자
- 한국IP 영업부
- 삼진알미늄 무역부



주요 임직원 현황

성명	직책	담당업무	주요 경력
이승준	전무	경영기획총괄	• 서강대학교 중국문화과 학사 • 한양대학교 플랜트엔지니어링 석사 • 노스캐롤라이나 주립대 경영학 석사
이덕열	전무	영업부총괄	• 서울대학교 조선공학과 학사 • 대우조선해양 전무
류원영	상무	설계부총괄	• 울산대학교 조선, 해양공학과 학사 • LG엔지니어링(주) 기계부
이승욱	상무	관리총괄	• 서강대학교 경영학 석사

자료 : 원일티엔아이

주요 연혁

가스 설비 사업 기반 확립기

1990 ~ 1998

- 1990 원일산업 설립
- 1991 한국가스공사 Filter Element 국산화업체 지정
- 1994 국방 군수본부 군중앙 조달업체 등록
- 1995 산자부 Seawater Debris Filter 국산화업체 지정
- 1998 (주)원일티엔아이 법인 전환

LNG/원자력 기술 개발 및 사업 확장

2001 ~ 2019

- 2001 한국수력원자력(수·화력) 유자격업체 등록
- 2001 고온, 고압 용기 전원 연결플러그 특허 획득
- 2001 오토클레이브 특허 획득
- 2003 고투과성 역삼투압 분리막 제조방법 특허 획득
- 2009 수소저장합금 연구개발 시작
- 2011 분리막 제조방법 특허 획득
- 2015 **장보고III 수소실린더 독점 공급**
- 2017 국내 최초 이동식 기화기 제작 및 공급(한국가스공사)
- 2017 **장보고III 수소저장합금 독점 공급**
- 2019 **고압연소식기화기(SCV) 100호기 공급**

수소 사업 진출 통한 친환경 에너지 솔루션 기업 도약

2020 ~ 현재

- 2020 **수소생산유닛(수소개질기) 혁신소재 인증서 획득**
- 2021 산업통상자원부 수소 저장 및 생산 분야,
국내 최초 수소전문기업 인증서 획득
- 2024 산업통상자원부 핵심전략기술 선정
: 이종도가니 용해 시스템을 이용한 티타늄-지르코늄계
수소저장합금

자료 : 원일티엔아이

주요 사업 개요

▶ 천연가스 사업

- ① 1998년 천연가스 제품 개발 및 공급을 주요 사업으로 설립
- ② 천연가스 사업 중 주된 제품은 고압연소식기화기(SCV: Submerged Combustion Vaporizers)

SCV: LNG터미널 등에서 액화상태의 LNG를 기화하기 위한 장치 또는 설비

기화기는 종류에는 동사가 생산하는 연소식 기화기와 이외에 해수식기화기, 대기식기화기 등이 존재

- ③ 고압연소식기화기(SCV)는 일본 S그룹의 원천기술을 한층 더 개량한 것으로 독보적인 기술력 보유
- ④ 연소식기화기 장단점

- 초기설치비용이 상대적으로 저렴하고, 크기가 컴팩트 하여 설치에 따른 제약이 적음
- 높은 열용량과 일정한 온도를 유지하고 있어 갑작스런 LOAD 변경에 즉각적인 대처가 가능
- 각종 안전설비가 구비되어 폭발 위험성이 없음

▶ 수소 사업

- ① 동사가 영위하는 고체수소 저장방식인 수소저장합금(Metal Hydride)은 수소를 저장하기 위한 합성금속체

수소를 고체로 저장하기 위해서는 합금의 주원료를 수소저장용기(실린더)에 들어갈 수 있는 크기와 형태로 만든 후 합금이 삽입된 용기에 기체 수소를 압축해 저장하듯 주입. 이렇게 주입된 기체 수소를 실린더 내부에서 일정 압력 이상으로 압축시키고, 온도를 내리면 수소가 수소저장합금에 달라붙어 고체 수소가 되는 방식

- ② 고체수소저장방식은 기체 및 액화수소에 비해 상온과 저압에서 안전하게 보관되고, 상대적으로 높은 저장량 가능
- ③ 수소개질기: 화석연료인 천연가스, 메탄올, 석탄, 석유 등을 수소 연료로 변환시키는 장치

수증기를 이용하여 천연가스를 개질하는 방식으로 수소를 추출하는 300Nm³/h급의 중소형 수소개질기를 생산

주요 사업



LNG



고압연소식기화기(SCV)

액화 천연가스(LNG)를 천연가스(NG)로 기화하는 설비



재액화기(BOG Recondenser)

LNG 기지에서 발생한 증발가스(BOG)를 응축·재액화 하는 설비



이동식 기화기

비상시 트레일러를 통해 신속한 가스 공급



수소



수소저장합금

고체수소저장소재



수소실린더

수소저장용기



수소개질기

천연가스에서 수소를 추출하는 수소생산장치



원자력



해수여과기

발전소의 취수 및 정수 처리공정 여과장치



삼중수소제거설비

가압중수로에서 발생하는 삼중수소제거설비



사용 후 핵폐기물 저장 및 운송 용기

사용 후 핵연료 운반/저장 탱크

자료: 원일티엔아이

향후 성장 포인트

➤ 전방 고객사 해외 수주활동의 낙수효과 기대

- ① 동사는 국내 유일의 수소저장합금 양산 체계 보유 기업
- ② 주요 적용처는 잠수함, 굴삭기, 지게차, H-ESS 등
- ③ 동사는 2017년부터 [한화오션의 장보고-iii\(3,000t급 잠수함\)](#)에 수소저장합금, 수소저장실린더 독점 공급 업체
한화오션의 해외 잠수함 시장 공략과 수주에 따른 수소저장합금 매출 확대 기대
한화오션은 캐나다 초계 잠수함 프로젝트 3,000t급 잠수함 12척 수주전 돌입한 상황
폴란드 오르카 프로젝트(3,000t급 4척), 사우디아라비아 신형 잠수함 도입 프로젝트 등 수주시 동사 낙수효과
- ④ 동사는 잠수함 1척당 평균적으로 250~300억원 매출 인식
- ⑤ [잠수함 이외에 수소연료전지, 지게차, 굴삭기 등 다양한 어플리케이션에 수소저장합금 확대 예상](#)

➤ 지속적인 신사업 추진으로 글로벌 친환경 에너지 기업으로 성장

- ① 동사는 수소개질기는 그레이수소(석유화학 등 부생수소) → [블루수소 시장으로 사업 영역 확대 추진](#)
- ② 24년 하반기부터 탄소포집형 생산기지 구축 프로젝트 컨소시엄 개최 등 수소개질기 부문 정부지원사업 시작
- ③ 25년 3월 당진시·가스기술공사와 당진시 탄소 포집형 생산기지 구축 프로젝트 컨소시엄 업무협약체결
- ④ [알레인 수소저장합금](#) 개발도 진행중이며, 상용화 이전 단계이기 때문에 기술 확보시 시장 주도권 확보 가능
*AIH3(수소화알루미늄; Alane): 고체 상태의 수소 저장체로 알루미늄을 원료로 사용

높은 중량당 수소 저장량으로 경제성과 효율성에서 뛰어난 수소 저장 소재

원일티엔아이 성장로드맵



견고한 기존 사업 성장 확대 및 新성장동력 확보로 성장 가속화

01

건설 중장비용 수소저장합금

- 공공/민간 기업과 공동 연구개발 진행

02

알레인 수소저장합금 개발

- 매우 높은 수소 저장 용량을 갖는 소재
- 상용화 및 양산을 목표로 개발

03

탄소포집(CCUS) 및 블루수소 시장 진출

- 중대형 수소개질기 개발
- 탄소포집 기술(CCUS) 개발

자료: 원일티엔아이

2025년 전망

- ① 2025년 매출액 480억원, 영업이익 73억원(컨센서스)
- ② 제품별 매출 포지션은 다변화 되어 있어 안정적으로 매년 매출액과 영업이익 성장 중
24년부터 두 자리수 이상의 높은 영업이익률을 기록중이며, 25년에도 OPM 15%이상 가능할 전망
- ③ 25년 실적의 변수 요인은 상장에 따른 일시적 비용 반영 부분

최근 3개년 매출 추이

단위 : 억원

	2023	2024	2025(E)
매출액	419	422	480
영업이익	29	64	73
당기순이익	18	79	68

자료 : 독립리서치 ARIS

체크포인트 및 리스크요인

- 신규 상장으로 보호예수 물량 출회 가능
동사 최대주주등 특수관계인의 보호예수기간이 6개월, 비중 68.2%수준이다.
일반적으로 최대주주의 보호예수기간이 평균 24개월~ 36개월 정도를 감안했을 때 보호예수기간이 상당히 짧은편이다. 이에 상장 이후 6개월차인 11월 9일 이후에는 최대주주 및 특수관계인 물량이 매도 출회할 가능성은 높은편이다. (꼭 매도 물량이 나온다는 것은 아니나, 가능성이 있음을 의미)
- 국내 조선사 해외 잠수함 수주 동향 체크
동사의 전방 고객사 한화오션은 글로벌 잠수함 프로젝트 수주가 예상되며, 이에 따른 기대감이 동사 주가에도 반영될 가능성이 높다. 따라서 전방 고객사 수주 동향을 체크하면서 실적 반영 여부를 체크하는게 중요해 보인다.

Q & A

Q SCV의 국내외 시장 점유율과 경쟁 상황은?

A SCV는 국내 시장 점유율 100%를 기록하고 있다. 해외는 아직 미비하다.
해외 경쟁사는 독일 Linde, 중국의 내수 기업이다.
Linde에 비해 우리는 가격 경쟁력이 높다.

Q 수주 이후 매출인식까지 기간은?

A 평균적으로 3개월 ~ 1년 이내에 매출이 인식된다.
장기 프로젝트의 경우 "진행기준"으로 인식되며, 일반 제품은 수주 연도에 대부분 인식된다.

Q 수소개질기 사업의 정부 의존도는 어느 정도이며, 향후 전망은?

A 대부분 정부 프로젝트 기반으로 매출이 발생하며, 향후 실적은 정부 예산 편성에 따라 영향을 받는다. 22년만큼 매출액이 발생하려면 시간을 좀 걸릴 듯 하다.

Q 굴삭기 및 지게차에 적용되는 수소저장시스템의 가격 수준은?

A 지게차용 수소저장시스템은 약 3천만원이고, 지게차 완제품은 1억원 미만이다.
굴삭기용 수소저장 시스템은 약 3~4억원 수준이다.
기존에 쓰이는 굴삭기용 연료전지 엔진은 2~3억원이라, 경제성을 갖추고자 정부 보조금 지원을 받아서 판매량을 늘리는게 가장 큰 목표이다.

Q SCV와 가스히터는 서로 매출이 연결되는 건지?

A 기술적으로 직접적 연결성 없으나, 전체 LNG가스 수요 증가 시 동반 수요 상승이 가능하다.

Q 2025년 가장 중점적으로 추진하는 사업은?

A 수소저장합금 부문이다. 지게차 및 군용 H-ESS 시스템 공급이 확대될 계획이다.

Compliance Notice

- 동 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료는 투자 판단을 위한 정보제공 및 교육용 일 뿐 해당 주식에 대한 가치를 보장하지 않습니다.
- 투자 판단은 본인 스스로 하며, 투자 행위와 관련하여 어떠한 책임도 지지 않습니다.
- 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.
- 당사는 해당 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 작성자는 해당 기업의 유가증권을 발간 전에 보유하고 있지 않으며, 발간 후에 매수·매도할 수 있습니다.
- 동 자료에 대한 저작권은 아리스(ARIS)에 있습니다. 당사의 허락 없이 무단 복사 및 복제, 대여를 할 수 없습니다.