기업브리프

Not Rated

스몰캡 Analyst 김학준
dilog10@kiwoom.com

키움증권
2026. 2. 5

수퍼빈 (비상장)

재생플라스틱의 최선두 주자

2015년에 설립된 수퍼빈은 플라스틱을 수집, 가공하여 재생플라스틱을 생산하는 업체이다. 글로벌에서 재생플라스틱과 관련된 비중 의무화 규제가 나타나고 있어 향후 높은 시장 성장이 예상되는 산업이지만 고순도 재생플라스틱의 생산성은 그에 미치지 못할 것으로 전망된다. 국내에서도 투명 플라스틱 수집 분류가 어려운 환경이 있어 동사의 성장가능성이 높다고 판단된다.

>>> 재생플라스틱 시장의 성장성은 확장될 것으로 전망

수퍼빈은 2015년에 설립, 재활용 플라스틱을 수집, 가공하여 재생플라스틱을 생산하고 있다. 재생플라스틱은 수집된 플라스틱의 불순물 여부에 따라 결과물의 품질이 좌우된다. 이에 따라 동사는 지자체와 협의하여 운영하는 재활용 투명 플라스틱을 회수하는 시스템을 보유(사용자 기준 113만명, 매월 20만명이 동사 플랫폼을 사용)하고 있으며 회수 건당 회원에게 포인트를 지급하고 있다. 확보된 투명플라스틱은 압축, 잘게 부수는 과정을 거쳐 프레이크를 생산하고 있다. 프레이크는 판매되는 경우와 가공과정을 거쳐 고품질의 펠릿을 생산하는 두 가지 방식을 취하고 있다.

현재 글로벌 재생플라스틱 시장은 2025년 87조원 규모이며 2033년까지 190조원 시장으로 성장할 것으로 예상된다. 유럽의 경우 2025년부터 PET병에 함유되는 재생플라스틱의 비중을 최소 25%로 의무화하고 있으며 2030년 부터는 모든 플라스틱 병에 30%로 적용된다. 국내는 2026년부터 식품용기에 10% 의무화를 진행한다. 직접 규제를 하고 있지 곳은 유럽 정도이지만 대부분 국가들의 경우 2030년까지 약 30%수준의 재생플라스틱 사용 비중 확대를 목표로 하고 있다.

>>> 생산시설 완비, 생산 진행되면 실적 성장 기대

동사는 현재 재생플라스틱을 수집하는 시스템 구축을 하였으며 이를 압축, 세척하여 프레이크를 만드는 공장이 화성(약 1만톤 규모이며 올해 2만톤 설비로 증설)에 있다. 추가적으로 프레이크를 펠릿으로 만드는 사업장이 순창에 소재하고 있다. 아직까지는 프레이크를 중심으로 생산하고 있지만 펠릿의 식약처 인증(25년 12월 획득) 및 유럽 인증절차를 올해 상반기 중 획득, 이후 본격적인 국내판매/수출이 나타날 것으로 예상된다.

프레이크에 비해 펠릿의 단가가 60%이상 높기 때문에 펠릿 생산이 본격적으로 진행되면 실적 개선이 빠르게 나타날 수 있을 것이다. 동사의 실적은 펠릿 매출이 증가해야 레버리지가 발생하는 구조이다. 올해 펠릿 판매 계획은 12,000톤으로 목표를 잡고 있다. 2025년 실적은 매출액 196억원(YoY +5.1%), 영업손실 75억원(YoY 적자 포 감소)로 전망되며 2026년은 400억원의 매출액과 흑자 전환이 목표이다. 2027년 2만톤 생산으로 증설이 완료되면 CAPA 확장에 따른 효과도 기대된다.

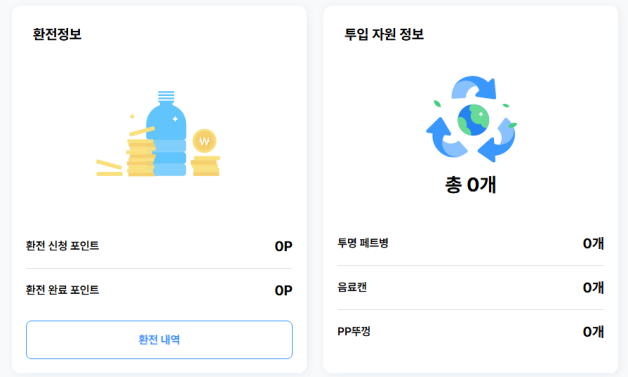
디바이스와 앱, 관제 등 재활용 관리 시스템 구축

자료: 수퍼빈, 키움증권 리서치센터

수집 디바이스 네프론, 자동적으로 재활용 선별

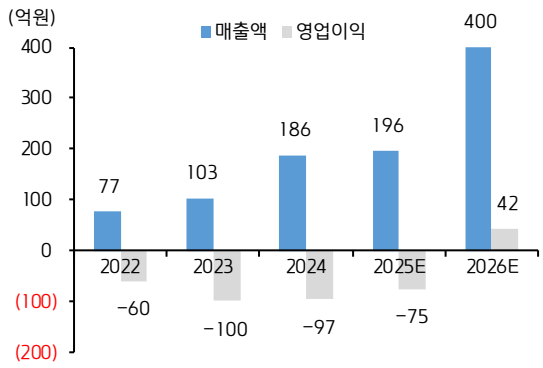
자료: 수퍼빈, 키움증권 리서치센터

재활용 수거에 따른 포인트 지급 및 환전



자료: 수퍼빈, 키움증권 리서치센터

수퍼빈 실적 추이 및 목표치



자료: 수퍼빈, 키움증권 리서치센터

고품질의 r-PET 펠릿

자료: 수퍼빈, 키움증권 리서치센터

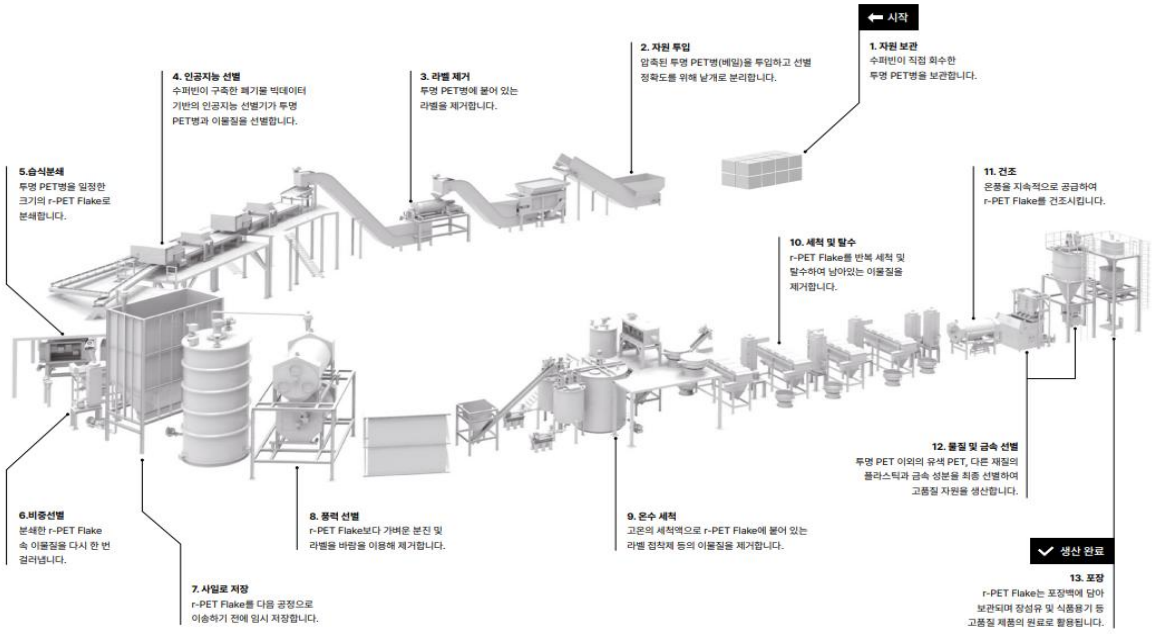
투명 플라스틱으로 만든 프레이크가 현재 주 매출원

자료: 수퍼빈, 키움증권 리서치센터

국내 2026년부터 재생원료 사용 의무제도 시행

자료: 환경부, 키움증권 리서치센터

r-PET 펠릿을 만들기 위한 생산 설비



자료: 수퍼빈, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 2월 5일 현재 '수퍼빈' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/01/01~2025/12/31)

매수	중립	매도
96.39%	3.61%	0.00%