

기술분석보고서 IT

제이엔비(452160)



작성기관 한국기술신용평가(주) 작성자 김명호 전문연구원

[▶ 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.02-525-7759)로 연락하여 주시기 바랍니다.

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

제이엔비(452160)

정밀 가공 기술 기반의 반도체 진공펌프 핵심 부품 제조 전문기업

기업정보(2025.06.26 기준)

대표자	이정범
설립일자	2005.03.31
상장일자	2023.11.24
기업규모	중소기업
업종분류	반도체 제조용 기계 제조업
주요제품	진공펌프용 유틸리티 장치, 정밀 가공 부품 등

시세정보(2025.06.26)

현재가(원)	5,450
액면가(원)	100
시가총액(억 원)	524
발행주식수(주)	9,617,527
52주 최고가(원)	14,890
52주 최저가(원)	3,810
외국인지분율(%)	1.14
주요주주(%)	
이정범	46.1
이강석 외 2인	25.1

■ 반도체 제조용 진공펌프 및 유틸리티 시스템 자체 개발

제이엔비(이하 ‘동사’)는 자체 개발한 진공펌프 관련 기술을 기반으로 반도체 제조 공정에 사용되는 진공 솔루션 및 연계 유틸리티 시스템을 개발·제조하는 전문기업이다. 동사는 고진공 환경이 필수적인 반도체 공정 특성에 맞춰 진공펌프 본체뿐만 아니라, 펌프와 공정 설비 간 유틸리티 연결을 담당하는 스택 시스템 및 On-tool Setting Kit 등을 자체 기술로 개발·생산하고 있으며, 정밀 부품에 대한 수직 계열화된 초정밀 가공 역량을 보유하고 있다. 동사는 다양한 고객 팹(Fab) 환경에 맞춘 맞춤형 설계 대응이 가능하며, 주요 반도체 장비 기업과의 협력을 확대하며 글로벌 반도체 공정 장비 시장에서의 입지를 강화하고 있다.

■ 반도체 미세공정 고도화에 따른 진공펌프 수요 확대 기대

반도체 제조 공정이 5nm 이하 초미세 공정으로 진입함에 따라 고청정, 고진공 환경 구현이 중요해지고 있으며, 이에 따라 진공펌프 부품의 정밀도와 내구성에 대한 요구 수준도 높아지고 있다. 동사는 진공펌프와 가스처리 장치의 세계적인 선두주자인 에드워드코리아와의 장기적인 공급 관계를 기반으로, 글로벌 반도체 장비 시장에서 요구되는 고정밀 진공펌프 유틸리티 및 부품의 기술 수준과 품질 기준을 안정적으로 충족하여 시장 내 경쟁력을 확보하고 있다.

■ 정밀 가공 기술 기반의 산업 다변화 추진으로 중장기 성장 기반 마련

동사는 정밀 가공 기술을 활용해 방산, 항공우주, 자동차 등 고부가가치 산업으로의 사업영역 확장을 추진하고 있다. 신규 가공설비를 갖춘 제3공장을 준비 중이며, 추가 가공기계를 확보하여 다양한 정밀 부품을 대응할 수 있는 생산 기반을 마련하고 있다. 이와 함께 고객 맞춤형 생산 대응력을 높이기 위한 설계, 가공, 조립 전 공정 내재화 체계를 구축하고 있다.

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)
2022	166	13.3	50	30.4	52	31.5	25.9	12.4	126.7	592	2,576	N/A	N/A
2023	153	-7.5	33	21.5	-25	-16.6	-8.9	-4.6	72.9	-277	3,753	N/A	3.4
2024	160	4.7	34	21.0	20	12.4	5.5	3.2	71.8	209	3,962	22.9	1.2

기업경쟁력

진공펌프 핵심 부품 가공 기술 내재화

- 반도체 공정에 필수적인 드라이 진공펌프의 핵심 부품(스테이터, 헤드플레이트 등)을 정밀 가공 기술 기반으로 자체 생산

글로벌 반도체 장비사 협력 네트워크 구축

- 회전 정밀도, 유체흐름 제어 등 고난도 기술 기반 부품 대응 가능
- 글로벌 진공펌프 1위 기업 에드워드코리아와 장기 협력 관계 유지
- 삼성전자 등 대형 고객사의 기술 인증 확보 및 20년 이상 납품 이력
- 에드워드코리아를 통한 글로벌 공급망 참여

핵심 기술 및 적용제품

스테커 시스템 (Stacker System)

- 진공펌프 어셈블리 하우징
- Foreline 최적화 설계, 파우더 배출 구조, 진동 절연 및 내진 설계 기능을 포함한 고사양 장비
- 미국향 초미세공정(4nm) 대응 장비로 S6 Line 프로젝트 개발 중



진공펌프 부품 (Dry Pump Parts)

- 드라이 펌프용 스테이터 및 헤드플레이트: 회전자 고정 및 흡배기 구조 설계 부품
- 고정밀 마이크론 단위 가공 기술로 제작



범용 정밀 가공 부품

- 방산, 항공우주, 자동차 등 타 산업 진출을 위한 범용 부품 생산 역량 확보
- 신규 사업 확장을 위한 3공장 설비 구축 완료



시장경쟁력

고정밀 가공 기술 기반의 커스터마이징 역량

- 마이크론 단위 정밀 가공 및 고객 맞춤형 설계 대응 역량 보유로 다품종 소량 생산에 유리
- 자체 공정 내재화를 통해 생산 효율성 및 납기 대응력 확보, 글로벌 장비업체 요구 충족

진공펌프 부품 시장의 안정적 수요 확보

- 글로벌 반도체 공정의 미세화 및 진공 환경 정밀도 증가에 따라 진공펌프 부품의 고정밀·고신뢰성 수요 지속 확대 기대
- 삼성전자 등 글로벌 고객사 대상 장기 공급 이력 확보를 통해 안정적 시장 기반 보유

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

환경경영

- ◎ 당사는 ISO 14001 등 환경경영시스템 인증을 통해 에너지 효율화 및 폐기물 감축 등 에너지/폐기물 처리 프로세스를 관리하고 있음.
- ◎ 2024년 ESG 경영체계 구축, 온실가스 인벤토리 구축, 친환경 공정개선 완료함.

S

사회책임경영

- ◎ 능력을 중심으로 인재를 채용, 관리하고 지속적으로 풍부한 교육훈련 기회를 제공하는 등 인적자원의 관리와 개발이 우수한 기관에게 부여되는 인적자원개발 우수기관 인증을 획득함.
- ◎ 청년내일채움공제 참여기업으로 중소기업 인력지원 특별법 제35조의 2에 의한 성과보상금기금 가입에 따라 고용 창출에 공헌하고 있음.

G

기업지배구조

- ◎ 투자자 보호를 위해 사업보고서 외 필요한 사항(공시내용 진행 및 변경사항, 우발부채 등에 관한 사항, 제재 등과 관련된 사항 등) 등을 대외적으로 공개하고 있음.
- ◎ 법과 윤리를 준수하고 기업 본연의 역할과 사회적 책임을 위해 윤리강령을 제정 및 실천하여 투명경영 및 청렴한 기업문화를 지향하고 있음.

I. 기업 현황

안정적인 매출처를 보유한 반도체 장비기업

동사는 반도체 제조시설의 진공펌프 연동 유틸리티 플랫폼인 스택 시스템 장비 제조와 초고진공 펌프용 정밀 가공 부품을 공급하고 있다. 메이저 고객사와 20여 년 이상 거래관계 및 기술협력을 통해 높은 점유율 및 안정적인 공급망을 확보하고 있으며 알루미늄, SUS 소재 등으로 사업 영역을 확대하고 있는 바 매출 포트폴리오 다각화와 고객사 다변화가 기대된다.

■ 회사의 개요

동사는 2005년 3월 설립되어 반도체 장비 및 LCD, 산업용 진공 시스템의 제조, 판매업을 영위하고 있다. 동사는 반도체 제조시설의 진공펌프 연동 유틸리티 플랫폼인 스택 시스템 장비와 초고진공 펌프용 정밀 가공 부품을 제조하고 있으며 1 μ m 단위 정밀 가공 장비와 0.1 μ m 단위 3차원 측정 장비로 고정밀 진공펌프 부품을 안정적으로 공급하고 있다. 동사는 반도체 제조사들과의 중장기 사업계획 공유로 안정적인 운영이 가능한 경쟁력을 보유하였다. 2024년 기준 매출구성은 제품매출이 27.7%, 임가공매출 69.0%, 임대료 매출 3.3%로 구성되어 있으며 전방 산업인 반도체 산업의 매출 부진에 따라 제품매출이 감소하고 임가공매출이 확대되는 추세이다. 2024년을 기점으로 기존의 주물 가공 중심 사업에서 알루미늄, SUS 소재 등으로 사업 분야 확장을 위해 신규공장을 매입하였으며 2025년 후속 투자로 설비투자를 진행 중에 있다.

본사 및 공장은 경기도 평택시 진위면 진위2산단로 31-21에 소재하고 있으며 2023년 11월 디비금융제9호기업인수목적 주식회사와 합병하여 코스닥 시장에 상장되었다.

표 1. 주요 연혁

일자	연혁 내용
2005.03	주식회사 제이엔비 설립
2019.08	가공사업부 증설 가공 신사업 시작
2020.02	(주)제이모션을 피흡수합병
2020.11	본사 및 제1공장 A동 증/개축 확장공사(가공사업)
2021.08	ISO 14001 : 2015 환경경영시스템 인증
2021.09	한국산업기술평가관리원 소재·부품·장비 전문기업 인증
2021.12	경기벤처기업대상 '중소벤처기업부 장관상' 수상/ 병무청 유공자표창 '병무청 청장상' 수상
2022.05	본사 및 제1공장 B동 증개축 공사(가공사업)
2022.10	평택 진위 제2공장 준공
2022.11	경기우수벤처기업 '경기도지사 표창' 수상/ 22년 경인병무청 우수특례관리사업장 선정 (2년연속)
2022.12	신용보증기금 혁신리딩기업 선정
2023.02	2023 대한민국 올해의 중소기업 [반도체설비 부문] 선정
2023.05	한국생산기술연구원 뿌리기업 확인서 인증

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

제이엔비(452160)

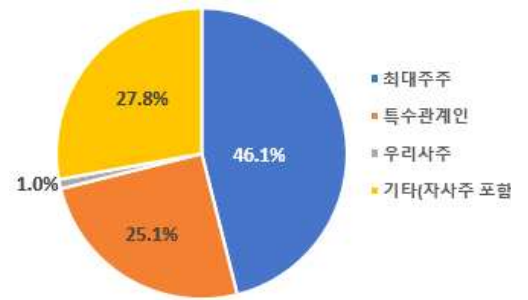
동사의 최대주주는 대표이사인 이정범 대표이사이며 이강석 외(이강석: 대표이사 자, 이강원: 대표이사 자, 김효남: 대표이사 배우자) 특수관계인 지분의 합은 총 71.2%이다. 우리사주는 1.0%, 소액주주는 27.8%로 구성되어 있다.

표 2. 지분구조 현황

주주명	관계	주식수(주)	지분율(%)
이정범	최대주주	4,430,000	46.1%
이강석 외 2인	특수관계인	2,409,750	25.1%
자기주식	자기주식	830	0.0%
우리사주	우리사주	100,000	1.0%
기타	기타	2,676,947	27.8%
합계		9,617,527	100.0%

자료: 동사 분기보고서(2025.03.)

그림 1. 동사 지분구조 현황 (단위: %)



자료: 동사 분기보고서(2025.03.)

동사의 주요 종속회사는 엠씨테크(주)가 있으며 반도체 장비 제조기업으로 2020년 11월에 설립되어 경기도 안성시 소재에 본사 및 공장을 보유하고 있다.

표 3. 동사 종속회사 현황

상호	설립일	소재지	주요사업	최근 사업연도말 자산총액(백만 원)	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
엠씨테크(주)	2020.11.23.	경기도 안성시	반도체 장비 제조	4,283	지분율 100%	해당없음

자료: 동사 분기보고서(2025.03.)

■ 대표이사

대표이사 이정범은 상일산업(주), 성원에드워드(주), 정안엔지니어링(상무이사)에서 재직하였으며 동사를 설립하여 현재까지 대표이사를 맡고 있다. 다년간의 반도체 장비 및 산업용 진공시스템 부문에서의 경험 및 역량을 바탕으로 동사를 안정적으로 이끌고 있으며, 적극적인 리더십으로 사업 확장을 주도하고 있다.

■ 주요 사업 분야

동사는 반도체 제조 시설에 들어가는 진공펌프 연동 유틸리티 플랫폼인 스택 시스템 장비 제조와 초고진공 펌프에 들어가는 정밀 가공 부품을 공급하고 있다. 스택 시스템은 2003년 개발하여 삼성 반도체 생산시설에 적용됨과 동시에 높은 신뢰성과 효율성을 인정받았으며 2019년부터는 정밀 가공사업을 시작으로 글로벌 진공펌프 기업에 납품하고 있다. 이에 완제품은 삼성, 하이닉스, 인텔, TSMC 등 글로벌 반도체 파운드리 기업에 제공되고 있다. 2024년 주요 제품의 매출 비중은 2023년 37.9% 대비 10.4% 하락하였으나 임가공매출은 2023년 58.2%에서 69.4%로 상승하여 전반적인 매출 성장을 이끌고 있다. 2024년에는 주물가공 중심 사업에서 알루미늄, SUS 소재 등으로 사업 분야 확장을 위해 신규공장을 매입하였으며 후속 투자로 설비투자를 진행 중이다.

■ 사업부문별 매출실적

동사의 사업 부문은 크게 스택커 시스템, On-tool Setting Kit, 기타(스택커 및 On-tool에 탑재되는 모듈)로 구성된 제품매출과 임가공매출, 상품매출, 임대료 매출로 구성되어 있으며 이중 상품매출은 원재료로 이용하는 Valve 등 품목의 일시적 매출 발생으로 2022년까지 발생하였다. 2024년 전방산업의 부진에 따라 제품매출은 전년대비 24.14% 감소하였으며 임대료 매출 또한 16.67% 감소하였다. 다만, 임가공매출의 경우 매출 비중이 전년대비 상승한 가운데 24.72%의 증가세를 보인 바 전체 매출은 전년대비 4.58% 증가하였다. 2024년 반도체 산업의 부진에도 반도체 전 공정에 걸친 고진공영역의 필요에 따라 고사양 진공펌프에 대한 수요가 확대된 가운데 진공 펌프부품 정밀가공 경험과 진공 솔루션을 바탕으로 주요 고객사향 매출이 증가한 것으로 분석된다. 2025년 1분기에는 스택커의 매출 유지에도 On-tool과 기타 매출이 큰 폭 감소한 바 제품매출이 전년동기대비 20.0% 감소하였으나 임가공매출은 30.43% 증가하여 전체 매출은 10.0% 증가하였다.

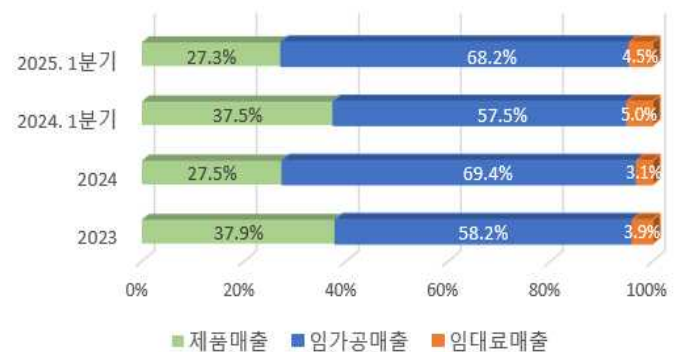
표 4. 매출유형별 매출실적 (단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

사업부문	2023	2024	2024. 1분기	2025. 1분기
제품매출	58	44	15	12
임가공매출	89	111	23	30
임대매출	6	5	2	2
합계	153	160	40	44

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

그림 2.부문별 매출비중

(단위:% , K-IFRS 연결 기준)



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

II. 시장 동향

반도체 공정의 초미세화와 글로벌 팹(Fab) 투자 확대로 진공펌프 수요가 증가 전망

동사의 목표 시장은 반도체 장비용 진공펌프 분야로, 고성능 진공펌프에 대한 수요가 시장 성장을 견인할 것으로 예상된다. AI, 자율주행, 고성능 컴퓨팅 등 첨단 IT 산업의 확산으로 글로벌 반도체 수요가 증가하고 있으며, 이에 따른 초미세 공정의 확대와 신규 팹 구축이 반도체 장비용 진공펌프 시장의 주요 성장 동인으로 작용할 것으로 전망된다.

■ 반도체 장비용 진공펌프 시장의 정의 및 특징

반도체 장비용 진공펌프는 반도체 제조 공정에서 진공 환경을 조성하기 위해 사용되는 핵심 부품으로, 웨이퍼 증착, 식각, 이온 주입, 확산 등 다양한 공정 단계에서 필수적인 진공 상태를 구현한다. 진공펌프는 반도체 장비의 안정성과 생산 수율에 직접적인 영향을 미치기 때문에 고신뢰성, 고정밀도의 성능이 요구되며, 제조공정에 따라 다양한 펌프 종류(드라이 펌프, 터보 분자 펌프, 크라이오 펌프 등)가 사용된다.

진공펌프는 소재공학, 열역학, 정밀기계공학, 전자제어기술 등이 융합된 기술집약적 산업으로, 제품의 개발과 양산을 위해선 고도의 기술력, 긴 개발 주기, 대규모 설비투자가 수반된다. 정밀부품의 내구성, 정밀 가공 기술, 청정 제조 공정 등 품질 관리의 어려움으로 인해 시장 진입장벽이 매우 높다.

반도체 진공펌프 시장은 전방 산업인 반도체 시장 성장과 유사한 흐름을 보이며, 특히 고성능 칩 생산이 확대될수록 고사양 진공시스템에 대한 수요도 증가한다. 반도체 생산 장비의 특성상 신규 라인을 증설하거나 첨단공정 전환 시에 장비 교체 및 신규 수요가 발생하는데, 이는 시장의 안정성과 예측 가능성을 높이는 요인으로 작용한다.

또한 반도체 장비용 진공펌프는 가격 민감도보다는 성능과 신뢰성 중심으로 수요가 결정되므로, 가격보다는 기술력과 고객 맞춤형 설계 대응 능력이 주요 경쟁 요소이다. 글로벌 시장은 해외 우수 업체들이 주도하고 있으며, 국산화율 확대가 전략적으로 추진되고 있는 분야로 국내에서는 일부 중소·중견 기업이 기술력을 바탕으로 글로벌 고객사와 거래를 확대하고 있다.

표 5. 반도체용 진공펌프 시장 분석

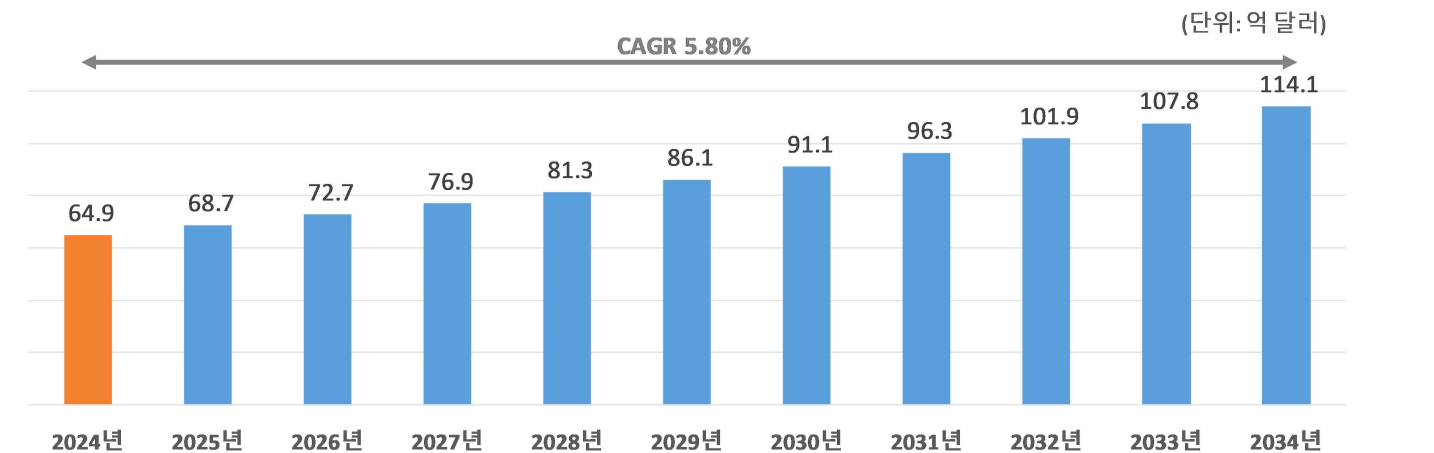
구분	내용
촉진요인	- AI, 자율주행, 고성능 컴퓨팅(HPC) 등에 고사양 반도체 수요 증가 - 5nm 이하 초미세 공정의 상용화 가속화로 전공정·후공정 장비용 진공펌프 수요 확대 - 친환경·무오염 장비 수요 증가로 오일 프리(Dry type) 진공펌프 채택 증가 - 미·중 기술분쟁, 공급망 리스크 대응을 위한 진공장비의 국산화 흐름
저해요인	- 글로벌 선도기업의 높은 시장 지배력 - 원천 기술 확보 및 R&D 투자 부담 - 고객 인증 및 신뢰 확보에 장기적 부담
시사점	- 글로벌 수요 증가와 공급망 재편에 따른 기회를 활용하기 위한 기술 내재화와 정밀 가공 역량 강화, 장기 품질 신뢰 확보 전략이 필요함 - ESG, 클린공정 부합하는 친환경 진공 솔루션 개발을 통한 차별화 전략이 중요해지고 있음 - 반도체용 제조 장비 기업과의 지속적 협업을 기반으로 국내외 수요처 확보 전략이 필요함

자료: Business Research Insights, 'Vacuum Pump Market(2025)', 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 글로벌 진공펌프 시장 규모

Precedence Research의 Vacuum Pumps Market(2025) 보고서에 따르면, 글로벌 진공펌프 시장은 2024년 64.9억 달러 규모를 기록하였으며 2025년 68.7억 달러에서 연평균 5.80% 성장하여 2034년에는 114.1억 달러에 이를 것으로 전망된다. 글로벌 진공펌프 시장에서 건식 윤활(Dry Lubrication) 방식이 전체 시장의 약 61%를 차지하면서 습식 윤활(Wet Lubrication)보다 사용 비중이 높은 것으로 보고되었다. 건식 윤활은 오일이나 액체 기반의 윤활제를 사용하지 않고, 고체 또는 건식 필름 형태의 윤활제를 적용하여 펌프 내 부품 간 마찰 및 마모를 최소화하는 방식으로, 정비 주기 단축, 오염 리스크 감소, 운전 효율성 향상 등의 이점을 제공하여, 클린룸 기반 공정이 필수적인 반도체 및 디스플레이 산업 등에서 수요가 지속적으로 확대되고 있다.

그림 3. 글로벌 진공펌프 시장 규모



자료: Precedence Research 'Vacuum Pump Market(2025)', 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 글로벌 진공펌프 시장 규모

글로벌 진공펌프 시장의 주요 선도기업으로는 Edwards Vacuum(영국), Pfeiffer Vacuum(독일), ULVAC(일본), Leybold(독일), Busch(독일), Agilent Technologies(미국), Shimadzu(일본) 등이 있으며, 반도체, 디스플레이, 제약, 산업용 진공 분야 등에서 고성능 진공 솔루션을 제공하고 있다.

국내 진공펌프 관련 경쟁업체로는 엘오티머트리얼즈, 한솔아이원스, 코웰정밀 등이 있다. 엘오티베큘은 국내 진공펌프 전문 기업으로, 반도체 및 디스플레이 공정에 사용되는 건식 진공펌프 국산화에 성공한 대표 업체이며, 초미세 공정 대응 제품을 삼성전자, SK하이닉스 등 주요 고객사에 공급하고 있다. 한솔아이원스는 반도체·디스플레이 장비용 초정밀 특수 부품 전문 기업으로, 진공펌프 구성 요소 및 유틸리티 응용이 가능한 핵심 부품을 공급하고 있다. 코웰정밀은 진공펌프용 부품 및 정밀 가공 솔루션을 제공하는 기업으로, 고정밀도와 내구성이 요구되는 반도체 및 장비 부품 시장에서 경쟁력을 확보하고 있다.

III. 기술분석

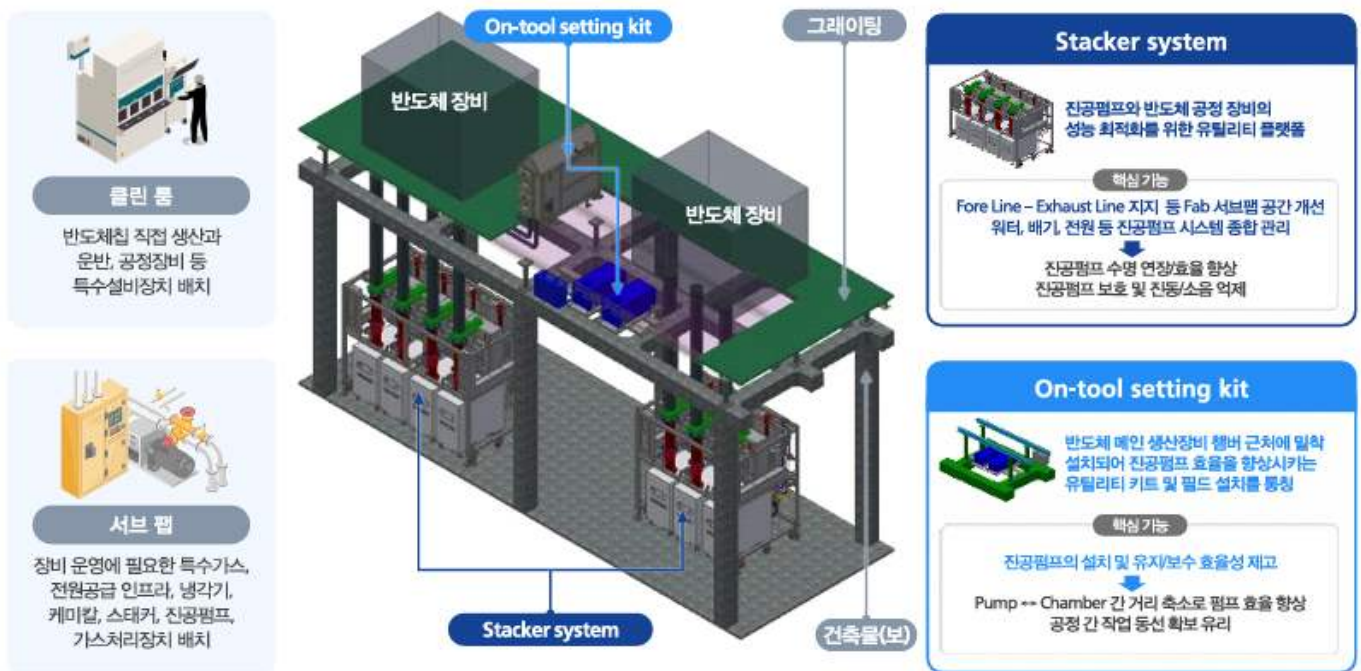
정밀 가공 기반의 진공펌프 연동 유틸리티 시스템 자체 개발·생산 기업

진공펌프 관련 가공품, 유틸리티 장비를 독자적으로 설계, 제작할 수 있는 역량을 보유하고 있으며, 초정밀 가공 기술을 통해 고진공·고청정 환경에서 안정적인 성능을 구현하고 있다. 또한, 진공펌프의 성능을 극대화하는 스택커 시스템과 On-tool Setting Kit 등 유틸리티 연동 플랫폼을 자체 개발함으로써 반도체 장비의 공정 효율성과 유지보수 편의성을 동시에 확보하고 있다.

■ 스택커 시스템과 On-tool Setting Kit

진공펌프는 공기나 가스 등을 펌핑하여 특정 공간 내 압력을 대기압보다 낮은 상태, 즉 진공 상태로 만드는 설비로, 기계 내부의 공기 분자를 제거하거나 이동시켜 원하는 저압 상태를 만들어 공정의 효율과 품질을 높이는데 사용된다. 진공펌프와 반도체 제조 장비 또는 공정 설비를 연결하는 배관 및 유틸리티 라인 구간인 스택커 시스템은 진공펌프가 정상적으로 작동할 수 있도록 전기, 냉각수, 배기라인 등 다양한 유틸리티를 공급하는 동시에, 펌프와 설비 간 연결을 물리적으로 안정하게 할 뿐만 아니라 보호 기능도 제공한다.

그림 4. 진공챔버와 진공펌프를 연결하는 핵심 유틸리티



자료: 동사 IR 자료(2025)

동사의 스택커는 반도체 및 디스플레이 제조공정에 요구되는 초고진공 환경을 구현하기 위한 핵심 장비로, 복잡한 진공 배기 흐름을 최적화하고 파우더 배출, 진동 저감, 내진 성능을 통합한 고정밀 Pumping System Assembly Housing 장비이다.

배기 라인을 짧고 직선화하는 설계 기술부터 배기 효율 향상, 공정 중 발생하는 분진의 효과적 처리 기술까지 다층적인 설계 노하우가 집약되어 있으며, 전원 및 냉각라인 공급, 부대장치 고정 구조 등 고객 맞춤형 기능을 구현하고 있다. 특히 내진 7등급 대응 구조 설계를 포함해 고신뢰성과 공간 효율성을 동시에 확보하였다.

On-tool Setting Kit는 메인 생산장비 챔버 근처에 설치되어 진공펌프 효율을 높이는 유틸리티 키트 및 필드 설치를 통칭하며, 펌프와 챔버 간 거리 단축으로 진공펌프의 설치 및 유지보수 효율을 극대화하고, 공정 간 작업 동선의 유리한 확보가 가능하게 한다.

■ 초정밀 가공 기술 기반의 진공펌프 부품 경쟁력 확보

진공펌프 내부 구성품은 고속 회전, 고진공 유지, 저소음 운전을 위해 $\pm 1\mu\text{m}$ 이하의 공차 정밀도와 나노 수준의 표면조도 제어가 필수로 요구된다. 동사는 $1\mu\text{m}$ 단위 가공 장비와 $0.1\mu\text{m}$ 단위 측정이 가능한 3차원 정밀 측정 장비를 보유하여 진공펌프의 성능과 수명에 직접 영향을 미치는 핵심 부품의 정밀 가공 역량을 자체 확보하고 있다. 진공펌프의 고성능 구현을 위한 핵심 부품의 정밀 가공을 자체 공정으로 내재화함으로써, 반도체용 고진공 펌프 시장에서는 요구하는 엄격한 품질과 신뢰성 및 납기 대응력에서 경쟁우위를 확보해 나가고 있다.

그림 5. 고정밀 부품 가공 능력 내재화



자료: 동사 IR 자료(2025)

동사는 공장 내 설비에 IoT 기술을 접목하여 공정 데이터를 실시간 수집·분석하고 있으며, 스마트팩토리 인증을 획득했다. 기획부터 제조, 품질검사, 출하에 이르는 전 생산 과정을 ICT 기반으로 통합하여 최소 비용·최단 시간으로 고객 맞춤형 제품 생산이 가능한 지능형 생산 환경을 구축하였다.

또한, 동사는 제조로봇 선도보급 사업장으로 지정되어 있으며, 공작기계와 산업용 로봇 간 연동을 통한 공정 자동화 및 유연성 확보가 가능하다. 가공 환경 측면에서는, 열변형에 민감한 정밀 가공 품질 확보를 위해 가공 공장 내부 온도를 22℃로 유지하고 있으며, 각 기계에는 Probe(탐침) 센서를 내장해 공작물의 가공 원점 및 정삭여유량을 자동 보정하여 정밀도와 반복 신뢰도를 동시에 확보하고 있다.

품질 측정 및 공정관리 부문에서는 CMM(정밀 3차원 치수 측정 장비)의 측정 데이터가 SPC(통계적 공정관리) 소프트웨어인 'Q-das'와 연동되어, 설비별·품목별 Cp(공정 능력 지수), Cpk(공정능력성 지수) 등 불량률 감소, 품질 개선, 공정 안정성과 관련된 지표를 실시간으로 분석하고 있다. 이를 통해 불량 발생 이전의 사전 예방 조치가 가능하며, 데이터 기반의 지속적인 품질 개선이 이뤄지고 있다. 공구 교체 및 관리에는 Zoller사의 Venturion 시스템을 적용하여 Tool Life에 따라 공구 교체 주기를 설정하고, 교체 후 Offset을 마이크론 단위로 자동 측정·보정하여 공구로 인한 품질 편차를 최소화하고 있다.

■ 글로벌 진공펌프 업체와의 협업을 통한 공급망 확대

동사는 글로벌 진공펌프 시장 점유율 1위 기업, 에드워드(Edwards)의 한국 법인인 에드워드코리아와 건식(Dry) 반도체, 디스플레이 장비 산업의 고정밀 부품 수요에 대응하여 장기적인 공급관계를 유지하고 있다. 2019년까지는 주로 완성장비 형태로 납품하였으나, 이후부터는 부품 단위의 임가공 거래가 병행되며 매출 구조가 양분화되었다. 최근 반도체 시장의 둔화로 인해 임가공 부문 매출이 비중이 상대적으로 높아졌으며, 정밀 가공 기술력을 기반으로 에드워드의 품질 기준과 기술 요건을 충족하는 부품을 지속 납품 중이다.

그림 6. 제품 Value-Chain



주: 상기 value chain은 이해를 돕기위한 것으로서, 당사의 직남을 뜻하지 않습니다.

자료: 동사 IR 자료(2025)

■ 초미세공정 대응 위한 진공펌프용 스택커 개발 중

동사는 글로벌 선도 고객사의 최첨단 공정 환경에 맞는 장비를 국산 기술로 대응하고자 하는 전략을 추진 중으로, 삼성전자의 미국 텍사스주 테일러 공장에 적용하기 위한 스택커를 개발하고 있다. 삼성전자 미국 공장은 향후 2~4나노 공정의 첨단 반도체를 생산할 것으로 알려져 있으며, 동사는 파운드리(위탁생산) 공장에 적용하기 위한 고사양 장비인 S6 Line 진공펌프용 스택커를 개발하고 있다. 이는 SEMI-S2, UL 인증 및 현지 법규를 충족해야 하는 프로젝트로, 동사가 개발 중인 스택커는 A2 라인의 4배 크기 구성에 대응하도록 설계되었으며, 향후 4nm(나노미터) 초미세 공정 반도체 생산라인에서 사용될 예정이다.

전체 높이와 연결부 표준화를 통해 설치 편의성과 호환성을 개선하는 것이 목적이며, UL 인증 전원장치와 전기 안전 그룹의 요청사항을 반영하여 개발 중이다. 또한, 전원박스 확인용 뷰 윈도우(View Window), 다양한 컨트롤러(Gate Valve, H₂/N₂, ERM 등)의 유연한 장착 구조, 메인 전원 및 다채널 컨트롤러 설치 등 고신뢰성과 현장 대응성을 모두 갖춘 설계를 적용하여 연구개발이 진행 중이다.

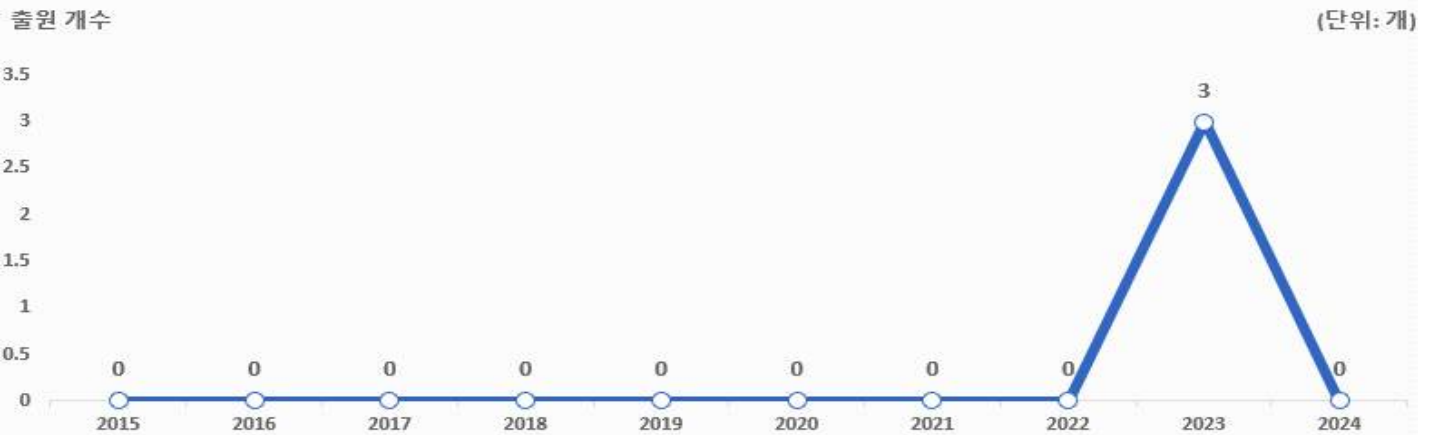
표 6. 개발 진행 중인 S6 Line 진공펌프용 스택커 상세 개요

연구과제명	S6 Line 진공펌프용 스택커 개발
개발기간	2022.10~
연구목적	1) 미국 테일러시에 위치한 삼성전자 파운드리(반도체 위탁생산)공장에 적용하기 위한 스택커를 생산하기 위해 개발합니다. 상기 품목은 SEMI-S2 인증, UL 인증 및 텍사스주의 법령을 준수함 2) S6라인은 A2라인의 4배크기로 4나노미터(nm:1nm는 10억분의 1m) 공정의 반도체를 생산할 예정으로 이에 대응을 목적으로 함
연구내용	1) 적용 제품: P2_IXM1200_1~4RACK_AMT설비, P2_IXM1200_3RACK_METAL_DIL(하향) 등 2) 개발 concept: - UL인증 전원장치 사용 - 전원박스 확인용 View Window 적용 - 전체 높이 및 연결부 표준화 - 전기 안전 그룹 요청 사항 반영 3) 개발전략: - 전원박스 전면 배치 및 차단기 UL인증품 적용 - Gate Valve Controller 측면부 설치 - H/N ₂ , ERM, Dilution 등의 Option용 Controller 상부면/측면부 설치 호환 가능 - Main 전원 및 다채널 Controller 설치
상용화	연구개발 진행중

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

특허 활동 동향

KIPRIS(2025.06.17.)에 따르면, 당사는 총 11건의 특허를 출원, 8건이 등록(매입 4건 포함)되었다. 최근 10년 기준으로 3건의 특허를 출원, 1건이 등록되었다.



자료: KIPRIS(2025.06.17.)

최근 10년간 출원한 특허의 IPC코드를 통해 파악한 주요 기술분문은 [펌프], [손수레] 등으로 파악된다.

(단, 기술분문별 최대 5건씩만 표시하였다.)

■ [F04B] 펌프

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020230094012	원치를 구비한 진공펌프 조립체용 컨테이너 랙	2023-07-19
1020230020535	반도체 생산설비를 위한 모듈화된 진공펌프시스템 통합키트	2023-02-16

■ [B62B] 손수레

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020230024002	공작물을 검사장비에 로딩 및 언로딩하기 위한 시스템	2023-02-23

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

임가공부문의 성장으로 양호한 수익 유지 및 사업영역 확장

임가공 부문에서의 고가 품목 판매 증가와 고객사 확보에 따라 전반적인 매출 성장이 이어지고 있다. 또한 주물 가공 중심 사업에서 알루미늄, SUS 소재 등으로 사업 분야 확장을 위해 신규공장을 매입하였으며 후속 투자로 설비투자를 진행한 바 이를 통한 매출 발생 또한 예상되어 성장세가 이어질 전망이다.

■ 임가공 고가 제품 판매로 매출 성장 및 사업 영역 확대에 따른 성장

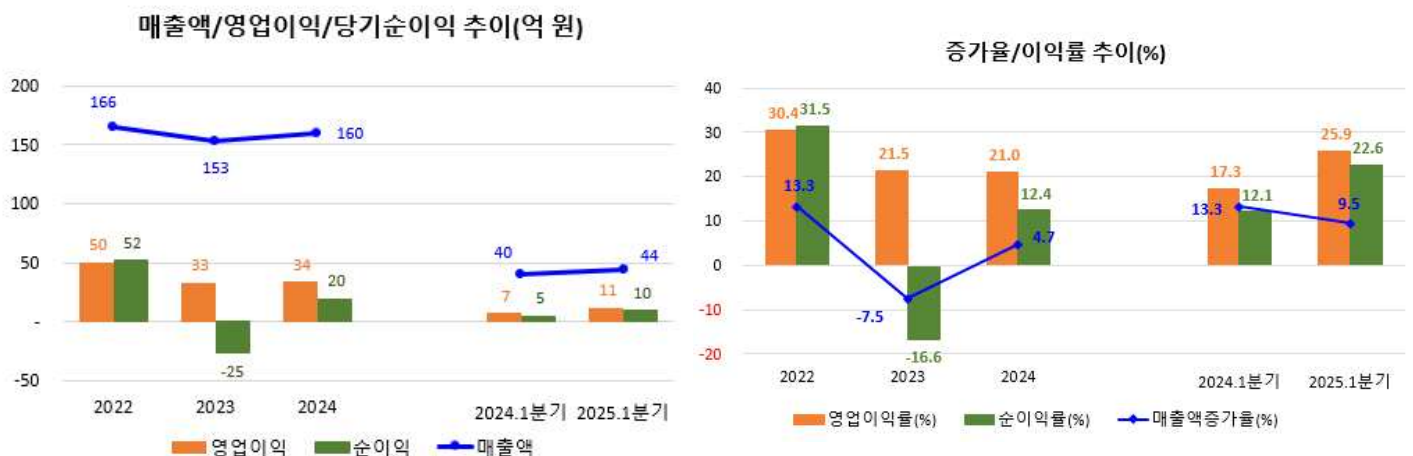
2024년 동사의 매출은 주요 수요처인 삼성전자의 설비투자규모 감축에 따른 스택터 및 On-tool의 제품매출 감소와 임대기간 만료에 따른 일부 공실 발생으로 기타매출 축소에도 임가공 부문의 고가 품목 판매 증가에 따라 전반적인 매출 증가를 이끈 바, 전년대비 4.7% 증가한 160억 원을 기록하였다. 2025년 1분기에도 제품 및 임대료 매출이 감소하였으나 임가공매출이 27.6% 증가하며 전년동기대비 9.5% 성장하였다. 2024년 주물 가공 중심 사업에서 알루미늄, SUS 소재 등으로 사업 분야 확장을 위해 신규공장 매입에 이어 2025년 설비투자를 진행 중이며 중단기적으로 생산 CAPA 확대를 통한 제품 다각화 및 고객사 다변화로 양호한 성장이 기대된다.

■ 일회성 비용 제거로 순이익 흑자전환되며 개선

2024년 판관비 부담 완화에도 원가율 상승과 감가상각비의 증가 등으로 영업이익률이 전년대비 0.5% 하락하였으나 21.0%를 기록하며 양호한 영업이익률을 보였다. 기타손익 부문에서 전년도 SPAC 합병과정에서 발생한 일시적인 비용 제거로 순이익은 흑자전환되며 순이익은 개선되었다. 2025년 1분기 매출원가율 개선 및 판관비 부담 완화로 영업이익률은 25.9%로 전년동기대비 8.6%p 상승하였으며 기타수지 개선으로 순이익률 또한 10.5%p 상승한 22.6%를 기록하며 양호한 수준을 보였다. 동사는 임가공 부문을 통한 고부가 제품의 매출 증가와 알루미늄, SUS 소재 등으로 사업 분야 확장에 따른 설비투자 완료 이후 투자 비용 및 감가상각비 영향에도 고부가 제품을 통한 마진을 상승으로 양호한 수익성을 확보할 전망이다.

그림 7. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



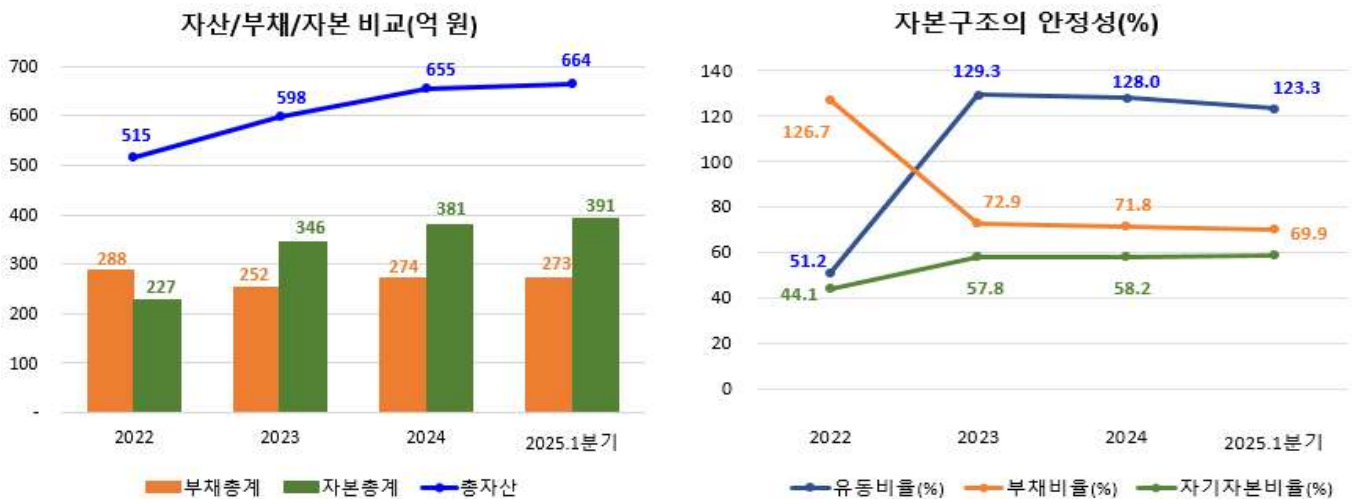
자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 신규공장 매입에 따른 차입금 증가에도 재무안정성은 양호한 수준

신규공장 매입에 따른 장기차입금의 증가로 2024년 부채규모가 소폭 확대되었으나 전환사채의 보통주 전환으로 자본금 및 자본잉여금의 증가, 순이익 확보를 통한 자본의 증가로 재무안정성은 전년 수준을 유지하였으며 이러한 추이는 2025년 1분기까지 지속되고 있다. 그러나 2025년 5월 중속회사 엠씨테크(주) 인수자금 확보 및 원재료 등 운영비용 부담을 위해 80억 원 규모의 전환사채 발행을 결정한 바, 재무안정성은 소폭 저하될 것으로 전망된다.

그림 8. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



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

표 7. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년 1분기	2025년 1분기
매출액	166	153	160	40	44
매출액증가율(%)	13.3	-7.5	4.7	13.3	9.5
영업이익	50	33	34	7	11
영업이익률(%)	30.4	21.5	21.0	17.3	25.9
순이익	52	-25	20	5	10
순이익률(%)	31.5	-16.6	12.4	12.1	22.6
부채총계	288	252	274	242	273
자본총계	227	346	381	351	391
총자산	515	598	655	593	664
유동비율(%)	51.2	129.3	128.0	131.9	123.3
부채비율(%)	126.7	72.9	71.8	68.9	69.9
자기자본비율(%)	44.1	57.8	58.2	59.2	58.9
영업활동현금흐름	41	41	47	7	15
투자활동현금흐름	-134	-32	-45	82	-15
재무활동현금흐름	110	-16	33	-14	-5
기말의현금	35	28	63	102	58

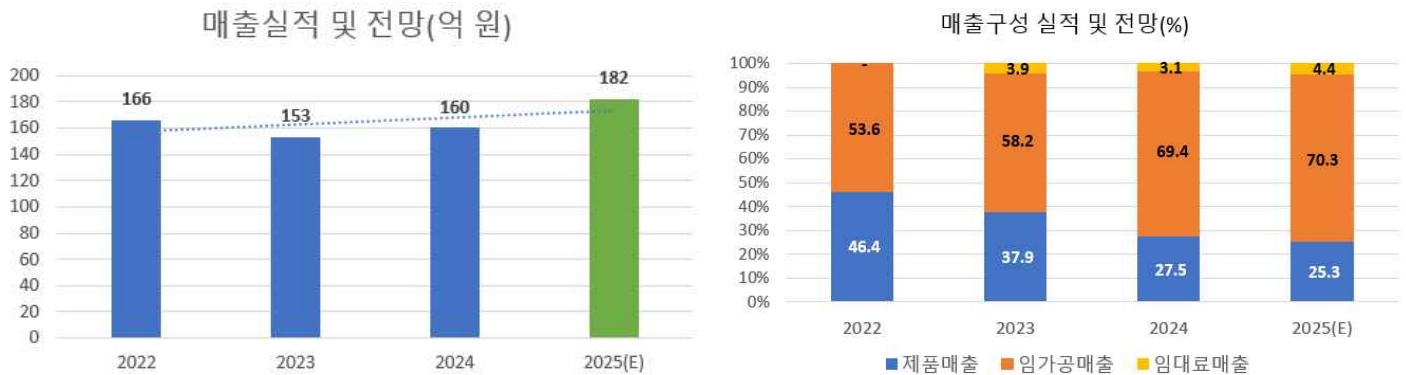
자료: 동사 각 연도별 사업보고서 및 분기보고서, 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

동사의 매출은 글로벌 진공펌프 기업 고객에게 납품되고 있으며 이에 완제품은 삼성, 하이닉스, 인텔, TSMC 등 전세계 글로벌 반도체 파운드리 기업을 주 거래처로 확보하여 안정적인 매출을 유지하고 있다. 이러한 가운데 반도체용 장비 제조와 자동화 장비 설계 사업에서의 경쟁력을 기반으로 혁신산업으로의 포트폴리오 다변화를 꾀하고 있다. 2019년부터 정밀 가공사업 확장으로 매출의 다변화 및 매출 성장을 도모하고 있다. 2024년 주물 가공에서 알루미늄, SUS 소재 등으로 사업 분야 확장에 따른 설비투자 완료 이후 신규 고객 유치에 따른 고객사 다변화 및 자동차 부품 등 가공사업 다변화를 검토 중인 바 신규 매출 발생으로 양호한 매출 성장 및 우수한 수익성을 확보할 것으로 전망된다.

그림 9. 동사 매출전망 및 매출구성 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



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

표 8. 동사 사업부문별(매출유형별) 연간 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	1Q2025	2Q2025(E)	3Q2025(E)	4Q2025(E)	2025(E)
매출액	166	153	160	44	42	46	50	182
제품매출	77	58	44	12	10	11	13	46
임가공매출	89	89	111	30	30	33	35	128
임대료매출	0	6	5	2	2	2	2	8

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

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

진공 펌프 부품 고도화 및 산업 다변화를 통한 글로벌 경쟁력 강화 기대

반도체 공정용 진공펌프 부품 분야의 정밀 가공 기술을 바탕으로, 방산·항공우주·자동차 등 고부가가치 산업으로의 확장을 준비하고 있다. 신규 공장 설립 및 범용 가공 설비 확보를 통해 생산역량을 강화하고 있으며, 글로벌 고객 맞춤형 장비 개발과 수출 비중 확대를 통해 해외 시장 점유율 제고를 추진 중이다.

■ AI 확산에 따른 고성능 반도체 투자 확대, 시장과 함께 동반 성장 전망

글로벌 AI 산업은 생성형 AI의 확산과 대규모 연산 수요 증가에 따라 빠르게 성장하고 있으며, 이에 대응하기 위한 고성능 반도체(GPU, NPU 등)의 수요가 급증하고 있다. 특히, 미국, 대만, 한국 등 주요 반도체 제조국들은 AI 반도체 생산 역량 강화를 위해 첨단 공정 투자와 인프라 확대에 집중하고 있으며, 이는 진공, 열, 플라즈마 등 고난도 공정이 포함된 반도체 장비 수요로 직결되고 있다. 국내에서는 정부 주도의 AI 산업 육성과 글로벌 반도체 공급망 재편 대응 차원에서 첨단 팹 투자와 함께 관련 장비·부품 기술 내재화가 강화되고 있어 산업연관성이 높은 고정밀 진공펌프 및 유틸리티 장비 등 핵심 부품 시장의 성장과 함께 동사 매출의 동반 성장이 전망된다.

■ 정밀 가공 능력을 바탕으로 한 고객 맞춤형 제품 개발

동사는 정밀 가공 역량을 바탕으로 고객사 맞춤형 고사양 제품 개발에 집중하고 있다. 특히, 반도체 장비용 진공펌프의 핵심 부품인 스테커 시스템을 자체적으로 설계·제작하여 고품질의 제품을 제공하며, 삼성전자 등 국내 주요 반도체 제조사와 긴밀한 협업을 통해 안정적인 공급망을 구축하고 있다. 동사는 앞으로도 초미세 공정(4nm) 반도체 생산에 대응 가능한 고신뢰성 장비 개발 등을 통해 가공 및 설계 역량을 더욱 고도화하여, 국내 시장에서 경쟁력을 지속 강화하고 시장 내 입지를 확고히 할 계획이다.

■ 정밀 가공 역량 기반의 산업 영역 다변화

동사는 미크론 단위의 오차 관리와 커스터마이징 대응이 가능한 설계·가공 역량을 기반으로 고부가가치 산업 분야에서의 기술 수요에 효과적으로 대응할 수 있는 역량을 갖추고 있다. 이러한 기술 역량을 기반으로 기존 반도체 장비용 진공펌프 부품 사업 외에도, 보유한 고정밀 가공 기술을 다양한 산업으로 확장하는 전략을 병행하고 있다.

현재 운영 중인 1공장 외에도, 임대 중인 2공장 및 신사업 준비를 위한 3공장을 통해 방산, 항공우주, 자동차 등 고정밀 부품 수요가 높은 산업으로의 진출을 추진 중이다. 이를 통해 진공펌프 외 영역에서도 안정적인 생산 기반을 마련하고 있으며, 범용 가공 설비를 확보해 사업 다각화를 준비 중에 있다. 또한 2025년 6월, 종속회사인 엠씨테크에 약 70억 원 규모의 유상증자를 결정하였으며, 신규 산업 분야에서도 경쟁력 있는 공급 파트너로서의 입지를 확보할 수 있을 것으로 기대된다.

제이엔비(452160)

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
투자의견 없음			

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2025.06.25.)

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
제이엔비	X	X	X