

제닉스 (381620)

스마트팩토리 최적의 솔루션 제공 2030년 매출액 3,000억원 목표

보고서 요약

- 2010년 설립. 2024년 코스닥 상장
- 자동화 물류 시스템(AMHS)을 전문적으로 개발 및 공급하는 회사
- 주요 제품을 반도체, 자동차 등 다양한 산업으로 공급하면서 매출 성장
- 2025년 항만 스마트 AGV 시장 진출 기대
- 2030년 매출액 3,000억원 달성 목표

Analyst

이재모

Info

기업탐방일자	2025. 02. 27
발간일자	2025. 03. 18
투자 의견	없음

Company Data

시가총액	1,345억 원
상장주식수	13,117,920주
액면가	100원
외국인소진율	1.24%

탐방 사진



실적·자산 추이

(단위: 억원)

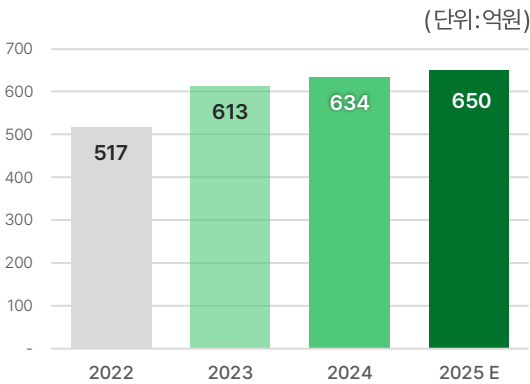
	2022	2023	2024	2025(E)
매출액	517	613	634	650
영업이익	19	32	43	-
당기순이익	4	31	60	-
당기순이익(지배)	4	31	60	-
당기순이익(비지배)	-	-	-	-
자산총계	550	590	805	-
부채총계	386	388	232	-
자본총계	164	202	572	-

기업개요

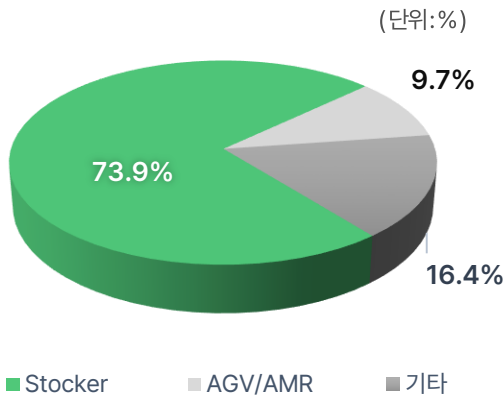
2010년 설립, 2024년 코스닥 상장

- **주요사업** : 자동화 물류 시스템(AMHS)을 전문적으로 개발 및 공급하는 회사
 - *AMHS: Automated Material Handling System
- **매출비중** : Stocker 73.9%, AGV/AMR 9.7%, 기타 16.4%
- **주요주주** : 배성관 등 특수관계인 40.62%, 에이케이케이로보테크 20.36%, 우리사주조합 0.5%

매출액 추이



매출 비중



회사소개

Profile



배 성 관
대표이사

1993.02 전북대학교 정밀기계공학 학사
1998.02~ 고려대학교 기계공학 석사
1993.01~1995.12 삼성항공 기구설계 연구원
1996.01~1998.12 한국생산기술연구원 기구설계 연구원
1999.01~2004.02 로체시스템즈(주) 제품설계팀 차장
2004.03~2010.04 크린팩토메이션(주) 연구소장
2010.04~현재 제닉스(주) 대표이사

회사 개요

회사명	제닉스 주식회사(ZENIX Co., LTD)
소재지(본사)	충청남도 천안시 서북구 직산읍 부송로 165-33
설립일	2010년 4월 23일
매출액	635억원 (2024년말기준)
자본금	13.1억원
직원수	195명
사업영역 및 업종	물류/무인 공장 자동화(FA)/반도체 제조용 기계 제조업
홈페이지	www.zenixkorea.co.kr

주요 임원진

박 준 호 연구소장/CTO 총 경력: 22년 前) 크린팩토메이션(주) / 파트장 후) 군산대학교 기계설계학과 학사	장 재 원 기술영업/총괄 총 경력: 26년 前) 크린팩토메이션(주) / 연구소장 후) 호서대학교 기술경영학과 박사
배 성 완 COO 총 경력: 23년 前) 제주금시(주) / 부장 후) 원광대학교 경영학 학사	정 순 일 CFO 총 경력: 28년 前) (주)필라넷 / 상무이사 후) 한양대학교 재무금융 박사수료

주요 용어 설명

용어	설명
스마트팩토리	제품의 기획·설계에서부터 판매까지의 전 주기 제조과정을 인공지능, 빅데이터, VR/AR , 5G, 디지털트윈 등과 같은 첨단 디지털 기술을 적용하여 비용과 시간을 절약하여 고객 맞춤형 제품을 생산하는 자동화 공정
AMHS (Automated Material Handling System)	반도체, 2차전지 등 첨단 제조 공장에서 채택되는 물류 자동화 시스템으로, 물자의 정확하고 신속한 이동을 통해 운영 효율성을 극대화하고 생산성을 향상시키는 역할을 수행. 대표적인 솔루션에는 Stocker, AGV/AMR, OHT등이 있음
반도체 Stocker	반도체 제조공정 내 FOUP의 반입/반출/저장을 통해 재고관리, 물동량 제어 등의 기능을 수행하는 자동화 설비. 반도체 제조 공정 장비와 연계하여 전체 공정의 생산 흐름을 원활하게 유지시키는 역할
FOUP (Front Opening Unified Pod)	반도체, 제조공정 라인에서 웨이퍼를 보관하는 캐리어 공정시 발생하는 불순물로부터 웨이퍼를 보호하는 역할 웨이퍼 세정, 적재, 보관, 이송 등의 자동화 공정에 사용
디스플레이 Stocker	LCD/OLED 제조공정 내 사용되는 글래스 카세트 및 마스크 카세트의 공정간 보관 및 이송 기능을 담당하는 자동화 설비
OHT (Overhead Hoist Transport)	반도체 공장 내부인 클린룸 천장위에 설치된 레일을 이용하여 각 제조 공정간 반도체 웨이퍼가 담긴 FOUP을 천장에서 이송하는 이송 로봇
AGV (Automated Guided Vehicle)	QR코드나 점자 등 코드를 통해 이동하는 루트를 설정하는 물류로봇으로, 이동 경로를 지속 해서 입력 받아야 하기 때문에 로봇이 이동하는 길에 QR코드, 점자 등의 가이드가 필요하며, 설정된 길 외에는 이동이 불가
AMR (Autonomous Mobile Robot)	이동간에 사람이나 장애물을 인식하고 스스로 길을 탐색하여 목적지까지 도달하는 자율주행이 가능한 로봇 카메라 및 라이다 등 센서를 통해 사물을 인식하여 공정 내에서 발생하는 변수에 실시간으로 대처가 가능

자료 : 제닉스, 그로스리서치

독보적인 반도체 웨이퍼용 Stocker 공급사

- **사업 개요**
- 스마트팩토리는 제품의 기획부터 판매까지 모든 생산과정을 ICT기술로 통합하여 최소한의 비용과 시간으로 고객 맞춤형 제품을 생산하는 첨단 지능형 자동화 공장을 의미
- 스마트팩토리 산업은 1) 응용시스템 소프트웨어, 2) 제어 자동화, 3) 현장 자동화 3가지로 구분
동사는 2) 제어 자동화, 3) 현장 자동화 분야에서 사업 영위
- 스마트팩토리 공장 자동화를 달성하기 위해서는 물류로봇시스템(Logistics Robot System) 적용 필수
물류로봇시스템은 물류 로봇과 이를 운영 관리하는 RMS(Robot Management System)으로 구성
스마트팩토리 내 AGV/AMR, OHT 등의 물류 로봇은 반도체, 이차전지, 자동차, 제약 등 산업에 활용
- 글로벌 AMHS 시장 규모는 AMHSMARKET 자료에 따르면
2019년~ 2025년까지 연평균성장률 12.7%, 시장 규모는 505억달러 → 1,010억달러 고속 성장 예상
- **동사는 공장 내 자동화 물류를 위한 소프트웨어 및 하드웨어 통합 AMHS 솔루션 전문기업**
AMHS는 제품의 입고-운반-보관-포장-출고까지 전 과정에 대해 제어솔루션 기반으로 설비를 구축 운영
반도체, 디스플레이, 자동차, 2차전지 등 제조업 내 핵심 산업군 대상으로 물류자동화 솔루션 공급
24년말 기준 수주잔고 192억원 수준
- 주요 제품은 Stocker, AGV/AMR 등
 - 1) **Stocker**: 동사 주력 제품으로 매출 비중 약 70% 이상 차지
반도체 제조공장 증설시 필수적으로 Stocker 구축 필요
반도체 제조 공정 내 반송물의 자동 보관 및 재고관리 역할을 수행하는 자동화 설비
 - 2) **AGV/AMR**: 매출 비중 9% 수준
2010년 Laser 가이드 방식의 AGV를 국내 최초 국산화
2019년 AGV의 자율주행 기능 개발을 위해 SLAM 방식의 AMR 개발
* SLAM: 위치 추정과 지도의 생성을 동시에 수행하는 기술로 자율주행을 위한 제반 기술
주요 공급 시장은 자동차 산업이며, 반도체, 디스플레이, 태양광 등 다양한 산업에 공급
 - 3) 기타 매출: 고객사 요구시 A/S 및 부품 매출 등 약 20% 정도 매출 비중 차지

제닉스 주요 제품

Stocker	AGV	AMR
		
stk	agv	amr

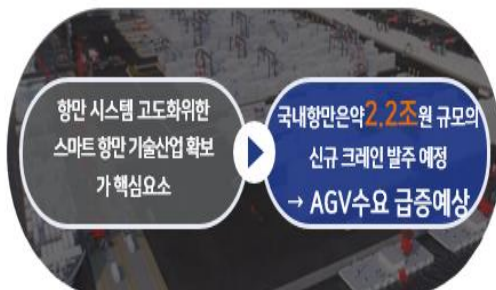
자료 : 제닉스

투자포인트

- 반도체 시장 CAPEX투자 확대에 따른 수혜와 생산능력 확대
- Stocker 설비는 반도체 생산 라인의 핵심 역할을 수행
전방 고객사반도체 CAPEX 투자 시 직접적으로 수혜 예상되며, 안정적인 캐쉬카우 역할을 해줄 것으로 기대
- 동사는 국내에서 유일하게 범용 Stocker와 특수형 Stocker를 생산하는 기업
특히 삼성전자 向 특수형 Stocker는 동사가 70% 이상 과점. 시장점유율 1위 유지 중
이런 기술력을 바탕으로 고객사 추가 투자시 수주 가능성이 높음
- 주요 고객사 삼성전자의 경우 국내 및 미국 중심으로 CAPEX투자 확대 예상
용인 시스템반도체 산업단지에만 360조원 투자할 예정
- 제닉스는 삼성전자 공급을 위한 Stocker 및 AGV/AMR 생산 능력 확대 위해 평택에 7공장 증설 중
현재 천안 1~6공장을 보유하고 있고, IPO를 통해 확보한 공모자금(264억원)을 투입해 신공장 확보
증설 완료 후 생산능력은 각각 Stocker 43%, AGV/AMR 102% 증가 예상
- 스마트 항만 AGV 시스템 개발과 신규 시장 진출
- 2025년 스마트 항만 분야에서 신규 수주 기대
- 24년 12월 10일 임시 주주총회 개최
신규 사업 추진을 위해 "전기공사업", "정보통신공사업" 사업 목적 추가
- 25년 1월 7일 무상증자 결정. 자본금을 기존 4.37억원 → 13.1억원 수준으로 증가
- 국내 스마트항만 입찰된 내역을 보면 항 1개당 900억원 규모, 납기 기간 26~30개월 수준
동사는 올해 항만 AGV 분야에서 새롭게 수주가 나오는 것이 핵심 모멘텀
- 과거 포스코와 함께 60톤 이상의 고중량 AGV 개발 및 납품한 레퍼런스 확보
항만 AGV 입찰 조건 충족시 컨소시엄을 구성해서 입찰에 참여할 예정

스마트항만 AGV 시스템 개발

개발필요성



추진현황

시장조사	협회가입	컨소시엄검토	연구개발
24년 6월 국내 항만 AGV 1차 시장 조사완료	한국 항만장비 산업 협회 가입	항만 AGV 시장 진입을 위한 컨소시엄 참여	2024년 연구개발 2026년 국내 항만 시장 진입 목표

POSCO 등과 60t 고중량 AGV 경험 보유

글로벌 항만 물류 자동화 기업 K사와 협력
항만 AGV System 개발
및 양산화 사업 진출 계획



출처: 해양수산부

실적 추이

24년 실적

- 매출액 634억원, 영업이익 43억원, 당기순이익 60억원 기록('25.03.12 사업보고서 공시)
- 전년 동기대비 매출액 3.5%증가, 영업이익 30.6% 증가, 순이익 98.9%증가
- 기존 사업의 안정적인 성장과 신규 사업 확대, 해외 진출 등으로 매출액 증가
- 제조 공정 효율화에 따른 원가절감으로 수익성 개선

25년 전망

- 매출액 650억원 이상 추정
- 최근 3개년 매출액, 영업이익률 지속 증가 추세. 저가 수주는 지양하면서 이익률은 지속 개선
- 중장기적 관점에서 생산능력이 확대되면서 2030년 매출액 3,000억원 달성 목표

실적 추이 및 전망

	2023	2024	2025(E)
매출액	613	634	650
영업이익	32	43	-
당기순이익	31	60	-

자료 : 그로스리서치

(단위 : 억원)

체크포인트 및 리스크포인트

- 주요 고객사 투자 사이클과 연동된 수주 및 실적

동사의 실적은 전방 주요 고객사 삼성전자의 매년 진행되는 투자 규모와 투자 시기 등에 따른 실적 변동이 발생된다. 전방 투자 규모가 활발해지는 시기에는 수주가 늘어나면서 전체적인 실적 개선의 여지가 크다.

- 스마트 항만 입찰 참여는 실적 변수 최대 요인

올해 실적의 최대 변수 요인은 스마트 항만 AGV 입찰이다. 올해 다수 입찰전에 돌입해서 1건의 수주라도 성공시 큰 폭의 실적 성장이 기대된다.

- 신규 사업 Visual SLAM이 적용된 AGV/AMR, 8인치 웨이퍼용 AMHS 설비 개발

Visual SLAM 기술 기반의 AMR은 27년까지 시제품 확보 및 성능 평가를 진행해서 오는 28년 제품을 출시할 계획이다. 기존에 라이다와 레이더 방식은 비오는 날이나 흐린 날의 경우 실외 적용이 어려웠으나, 카메라 장착을 통해 물체를 정확히 식별하는 기능이 고도화되면서 실내외 모든 환경에서 사용할 수 있다는 장점이 있다. 8인치 웨이퍼용 AMHS 설비 개발과 수요 증가에 따른 동사의 매출 확대 기대. 설비 개발 후 26년부터 영업활동 시작

Q&A

Q. 우리의 설비는 고객사 신규 시설 투자시 어느 시점에 들어가나?

A. 우리 설비는 반도체 제조에 필요한 공정 장비보다 먼저 들어가야 한다.
물류 설비가 모두 셋업이 된 후에 공정장비가 들어와야 한다.

Q. 현재 수주잔고는 주요 고객사인 삼성전자 평택 P4라인으로 공급되나?

A. 192억원 규모에서 주로 P4라인으로 들어가는 것도 있겠지만, 기존 공장의 보완 투자시 교체로 들어가는 것도 포함이다.

Q. 제품 생산에서 일부는 외주를 주고 있던데?

A. 일반적인 표준 공정설비의 경우 특히 하드웨어적인 조립의 경우에는 외주를 주는 경우가 있다.
소프트웨어의 경우 우리 제품이 전부 들어간다. 외주용역을 주면서 인건비도 절감하고 있다.

Q. 수주 받은 이후 매출 인식까지의 시점은?

A. 보통은 6~7개월 정도 걸린다. 스토커 설비의 경우에는 모델이 17종이 넘어가고 있다. 그래서 많이 공급하는 제품은 선행으로 납품하기 위해서 미리 준비해 놓는 경우도 있고, 새롭게 양산해야 하는 것은 통상적으로 4~7개월 정도는 걸린다. 그래서 매출 인식까지의 시점은 6~7개월은 걸린다.
매출 인식은 2가지로 나뉘는데, 우리의 경우 제품을 만들어서 출하하는 경우에 제작 매출을 인식한다.
그리고 고객사 현장에서 셋업하고 시운전하면서 테스트가 마무리 되면 인식한다.

Q. 22~23년도 수출이 확 늘어난 이유는?

A. 우리의 설비가 삼성전자의 미국 向 공장으로 들어가는 것도 있고,
최근 국내 자동차, 이차전지 기업들의 해외 공장 건설로 인해서 수출이 많이 증가했다.

Q. 25년 2월 10일 결산배당 공시를 주당 300원 했는데, 향후 배당을 지속하겠다는 의미로 해석해도 되나?

A. 대표님이 주주 친화적으로 다가가고자 하는 의지를 보여주신 거다. 이익에 따른 배당도 있고, 최근 국내 증시 분위기가 밸류업을 표방하고 있어서 향후 자사주 매입/소각 등 시장의 대세적 흐름을 따라가고자 한다.

Q. 올해 스마트 항만 분야로 진출이 가장 큰 모멘텀이 될 것으로 보이는데, 향후 계획은?

A. 스마트 항만 사업에 진출하기 위해서는 일부 조건이 필요하다. 그래서 정관변경으로 사업목적도 추가한 것이고, 이번 무상증자를 통해서 자본금 기준도 충족을 시켰다.
스마트 항만 AGV에 필요한 기술을 자체적으로 모두 보유한 기업은 국내에는 없다.
그래서 우리도 컨소시엄 구성을 통해 들어가야 하므로 현재 여러 기업들과 협업을 하는 단계에 있고, 일부 올해 입찰 계획이 나오면 수주 전에 참여할 것으로 예상된다.

Compliance Notice

- 동 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료는 투자 판단을 위한 정보 제공일 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 책임 소재에 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 그로쓰리서치에 있습니다. 당사의 허락 없이 무단 복사 및 복제, 대여를 할 수 없습니다.

리포트 발간 내역

발간일	2025.03.18			
주가	10,250원			