

기술분석보고서 소재

제이엠티(094970)



작성기관 NICE평가정보(주) 작성자 류치선 연구원

[▶ 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.02-2124-6822)로 연락하여 주시기 바랍니다.

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

제이엠티(094970)

전자부품·소비재·모빌리티를 아우르는 글로벌 종합제조기업

기업정보(2025.11.17 기준)

대표자	정수연, 정도연
설립일자	1998.06.01
상장일자	2007.10.12
기업규모	중소기업
업종분류	IT
주요제품	LCD패널용 PBA, OLED FPBA 제조

시세정보(2025.11.17 기준)

현재가(원)	2,755
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	461
발행주식수	16,748,240
52주 최고가(원)	3,310
52주 최저가(원)	2,050
외국인지분율(%)	3.79
주요주주	정수연, 정도연

■ 전자부품·미디어·생활건강 복합 제조기업

제이엠티(주)(공시회사명 ‘제이엠티’, 이하 동사)는 EMS(Electronic Manufacturing Services)를 기반으로 전자부품(PBA·FPBA), 기록매체복제, 생활건강용품, 자동차 내장부품 등 다각화된 제조사업을 영위하고 있다. 베트남·미국·멕시코·중국 등 해외 법인을 중심으로 글로벌 생산체계를 갖추고 있으며, 모바일·태블릿·TV 등 디스플레이용 모듈부터 생활용품 OEM/ODM, 자동차 내부 사출품까지 폭넓은 포트폴리오를 운영하고 있다.

■ 글로벌 생산 역량과 고객 대응 경쟁력

동사는 SMT 자동화 기반의 전자부품 제조기술을 축적해 다양한 기종의 PBA·FPBA 생산에 대응하고 있으며, 베트남 법인을 중심으로 OLED·QD 등 신모델 양산 역량을 확보하고 있다. 종속회사는 MS OS 미디어 공급, 생활용품 제조기술, 자동차 내장부품 사출 생산 등을 기반으로 OEM/ODM 대응력을 강화하였다. 미국·베트남·멕시코 등에서 확보한 현지 생산 기반은 고객사 요구에 맞춘 납기·품질 관리에 강점을 제공하고 있으며, 자동차 내장부품, 생활용품, 미디어사업 등에서 안정적인 공급망과 고객 다변화 역량을 구축하고 있다.

■ 사업 다각화 기반의 성장 지속 전망

동사는 전자부품 중심에서 생활건강·자동차 내장부품·미디어 등으로 사업군을 확장하며 변동성이 낮은 다각화 기반을 마련하였다. 2024년에는 태블릿·QD TV 등 신규 PBA 제품군 확대, 생활용품 OEM/ODM 성장, 미국 내 자동차 내장부품 공급 확대가 동시에 진행되며 매출 구조가 더욱 안정화되고 있다. 향후에도 OLED·모바일 등 전방산업 수요 확대, 북미 OEM의 현지조달 강화, 생활용품 시장의 지속적 수요 증가 등에 힘입어 동사의 생산 능력과 글로벌 공급망 경쟁력은 추가적인 성장 기회를 확보할 것으로 전망된다.

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	906	13.7	200	22.1	294	32.5	32.90	22.34	33.6	1,757	6,195	1.76	0.50
2023	1,227	35.5	148	12.1	232	18.9	19.94	12.91	40.2	1,346	7,335	3.03	0.56
2024	1,640	33.6	53	3.2	106	6.5	6.86	4.53	40.1	532	8,208	5.45	0.35

기업경쟁력

글로벌 EMS 생산역량	베트남 중심의 대규모 양산체계와 다양한 기종의 PBA-FPBA 생산기술을 기반으로 고객 요구에 신속하게 대응하는 제조 경쟁력이 있음
사업다각화 기반 안정적 포트폴리오	생활건강·미디어·자동차 내장부품 등 종속회사를 통한 다각화로 경기 변동성에 대응할 수 있는 추가 성장축과 매출 안정성을 확보하고 있음

핵심 기술 및 적용제품

		동사 대표 제품	
SMT 자동화 및 고정밀 PBA/FPBA 실장기술	- 정밀 SMT 공정과 자동화된 생산라인을 기반으로 모바일·태블릿·QD TV용 PBA-FPBA 제품을 고품질로 양산하고 있음	PBA (Printed Board Assembly)	PCB (Printed Circuit Board)
			
OEM-ODM 기반 생활용품 조제·배합 기술	- 세제·섬유유연제 등 생활건강 제품의 조제·배합·품질관리 기술을 확보하여 다수의 브랜드사에 ODM-OEM 형태로 제품을 공급하고 있음	생활건강	Disc part KIT Assembly
			

시장경쟁력

다품종 전자모듈 대응력	글로벌 IT 기기 시장의 빠른 제품주기 변화에 맞춰 다양한 규격의 PBA-FPBA를 단기간에 전환 생산할 수 있는 유연한 모듈 대응 능력이 있음
글로벌 고객사 공급 경험	국내외 주요 IT·가전·자동차 관련 고객사에 장기간 납품해온 이력으로 프로젝트 대응 신뢰도를 확보하고 있음
공급망 안정성과 지역별 접근성	동남아·북미 주요 생산거점을 활용해 고객과의 물류 거리 및 Lead-time을 최소화하여 시장 내 공급 안정성과 접근성을 확보하고 있음

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

	◎ 고효율 SMT 기반의 자원 절감형 생산공정
	◎ 지역사회 후원 및 사회복지기관 지원 활동 전개(금계문화재단) ◎ 사회적 책임 활동 공개 운영
	◎ 사내·사외이사 중심의 이사회 운영 ◎ 내부회계관리제도 적정 운영

I. 기업 현황

전자모듈 제조기술을 기반으로 글로벌 생산체계를 갖춘 EMS 전문기업

동사는 1998년에 설립되어 경기도 평택시에 본사를 두고 있으며, 모바일·태블릿·TV 등 IT기기용 PBA·FPBA 모듈 제조를 주력사업으로 영위하고 있다. 베트남을 중심으로 미국·멕시코 등 해외법인을 운영하며 글로벌 고객사에 제품을 공급하고 있고, 종속회사를 통해 생활건강·미디어·자동차 내장부품 등으로 사업영역을 확장하며 안정적인 제조 포트폴리오를 확보하고 있다.

■ 기업 개요

동사는 EMS(Electronic Manufacturing Services)를 주력으로 전자부품(PBA·FPBA) 제조 및 공급사업을 영위하고 있으며, 모바일·태블릿·TV 등 IT 기기용 모듈 생산을 중심으로 성장해왔다. 베트남 법인을 핵심 생산거점으로 운영하며 다양한 기종의 모듈을 대량양산하고 있고, 미국·멕시코·중국 등 해외 사업장을 통해 글로벌 고객 대응 체계를 구축하고 있다. 또한 MS OS 미디어 공급, 생활건강용품 OEM·ODM, 자동차 내장 부품 사출 등 종속회사를 기반으로 한 사업다각화를 통해 포트폴리오를 확장하고 있으며, 안정적인 제조기반과 해외 생산네트워크를 바탕으로 전방 수요 변화에 유연하게 대응하는 복합 제조기업으로 자리매김하고 있다.

■ 주요 연혁 및 대표이사 주요 이력

동사는 1998년 EMS 기반 전자부품 제조사업을 시작한 이후 2005년 ISO14001 인증과 ERP 운영동상, 삼성전자 경쟁력향상 우수상을 확보하며 생산·품질체계를 정비하였다. 2007년 코스닥시장에 상장하고 '1억불 수출의 탑'을 수상하였으며, 2009년 SONY Green-Partner 인증과 함께 본사를 평택 송탄으로 이전하였다. 2010년 제이엠티(주)로 사명을 변경하고 2013년 삼성디스플레이 품질 최우수상과 LED 부문 라인 증설을 진행하였으며, 2015년 베트남 생산법인을 설립해 해외 대량양산 체계를 구축하였다. 2017년에는 OLED FPCA 공급과 BHFLEX와의 OLED 사업 거래를 시작했고, 2022년 서울지점을 신설하여 사업 네트워크를 확대하였다. 2023년에는 제이엠아이를 편입하여 생활건강·미디어·자동차부품 등으로 사업 포트폴리오를 확장하였다.

정수연 대표이사는 전자·IT 제조 분야에서 실무와 경영을 두루 경험하며 사업 확장과 조직 운영을 이끌어 온 경영자이다. 그는 제이엠아이(주) 부사장으로 재직하며 전자부품 및 미디어 사업 전반을 운영해왔고, 이후 동사 대표이사로 취임하여 글로벌 EMS 중심의 생산체계를 총괄하고 있다. 또한 경영대학원 경영학 석사를 기반으로 해외법인 운영, 제조공정 관리, 사업 구조 정비 등 주요 전략 과제를 직접 수행하며 베트남·미국 등 해외 거점을 포함한 전사적 경영 활동을 주도해왔다. 그의 현장 중심 경영과 글로벌 사업 운영 경험은 동사의 생산효율 제고와 고객 대응력 강화에 기여하고 있으며, 다양한 계열·종속회사 운영 경험을 통해 다각화된 사업 포트폴리오 관리에도 중요한 역할을 하고 있다.

그림 1. 주요 연혁

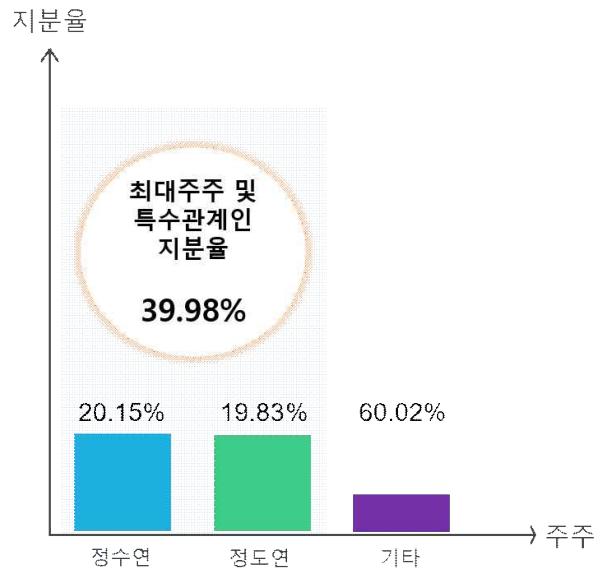


출처: 동사 홈페이지, NICE평가정보(주) 재가공

■ 주주현황

동사의 최대주주는 정수연 대표이사로 지분율 20.15%를 보유하고 있으며, 특수관계인 정도연 대표이사가 19.83%를 보유하고 있다. 최대주주 및 특수관계인 전체 보유 지분율은 합산 39.98%로 확인된다.

그림 2. 주주현황



출처: 동사 분기보고서(2025.09.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 사업 분야 및 매출현황

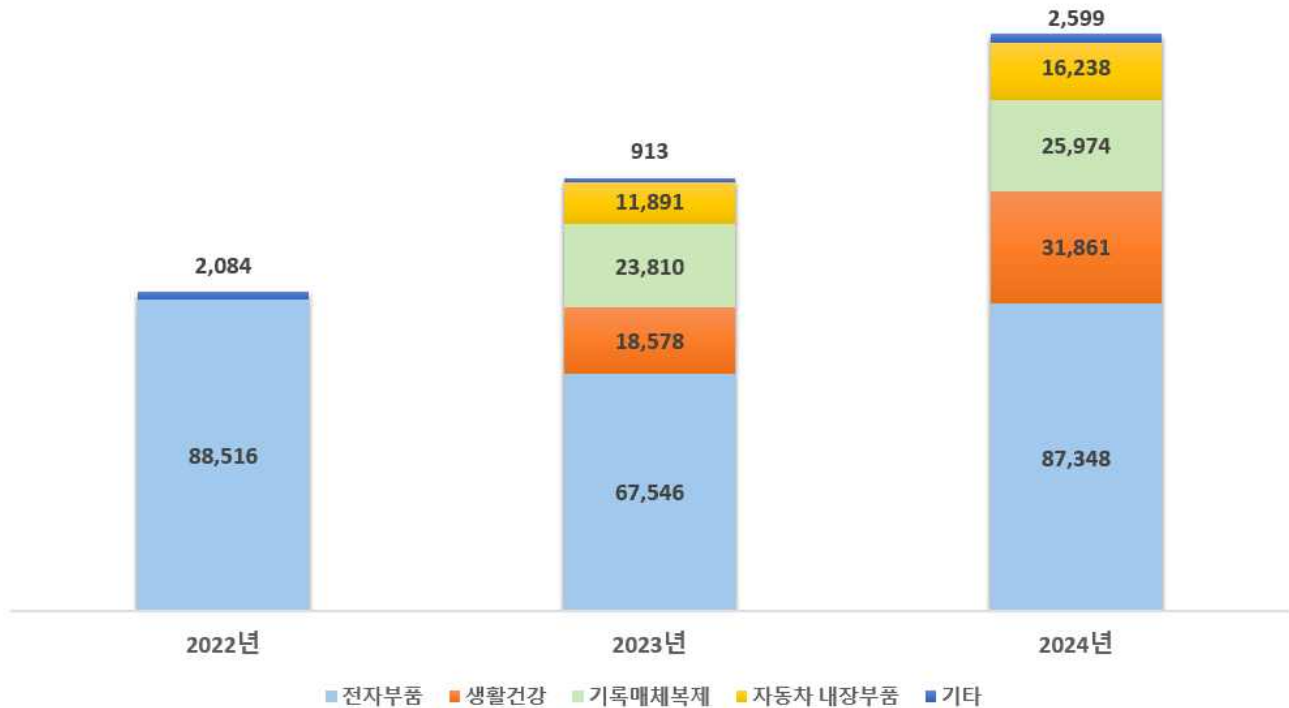
동사는 EMS 기반 전자부품 제조를 주력으로 하며, PBA·FPBA 등 모바일폰·태블릿·TV용 전자모듈을 생산하고 있다. 전자부품 외에도 기록매체복제(CD, 매뉴얼, KIT 및 MS OS 관련 제품), 생활건강사업(세제·섬유유연제 등), 자동차 내장부품(미국 공급 중심) 등 종속회사를 통해 다양한 제조사업을 병행하고 있다. 주요 생산거점은 한국과 베트남이며, 기록매체 및 생활건강제품은 한국·미국 등에서, 자동차 내장부품은 미국 현지에서 공급하고 있다.

2024년 연결기준 매출액은 1,640.2억 원으로 전년 1,227.4억 원 대비 증가했으며, 사업부문별 매출은 전자부품 873.5억 원(PBA 370.9억 원 / FPBA 502.6억 원), 기록매체복제 259.7억 원, 생활건강사업 318.6억 원, 자동차 내장부품 162.4억 원, 기타 25.9억 원을 기록하였다. 매출 비중은 2024년 기준 전자부품 53.2%, 기록매체복제 15.8%, 생활건강사업 19.5%, 자동차 내장부품 9.9%, 기타 1.6%로 확인된다. 전자부품을 중심으로 전년 대비 외형이 확대되었으며, 생활건강 및 자동차 내장부품 등 신규 연결사업 매출이 반영되면서 매출 구조가 다각화되었다.

최근 동사는 베트남을 중심으로 전자부품 생산 비중을 확대하고 있으며, 2023년부터 연결 편입된 기록매체복제·생활건강·자동차 내장부품 사업이 매출에 반영되며 사업영역이 넓어지는 흐름을 보이고 있다. 특히 FPBA·PBA 등 전자모듈 제품이 전체 매출의 절반 이상을 차지하고 있으며, 생활건강 및 자동차 내장부품 매출도 안정적으로 발생하고 있다. 향후 사업전망과 관련해 구체적 투자나 신규사업 계획은 공시에서 확인되는 바가 없으나, 현재 구조상 해외 생산거점 중심의 EMS 사업과 종속회사를 통한 다각화 사업이 병행될 것으로 판단된다.

그림 3. 연도별 매출실적

(단위: 백만 원)



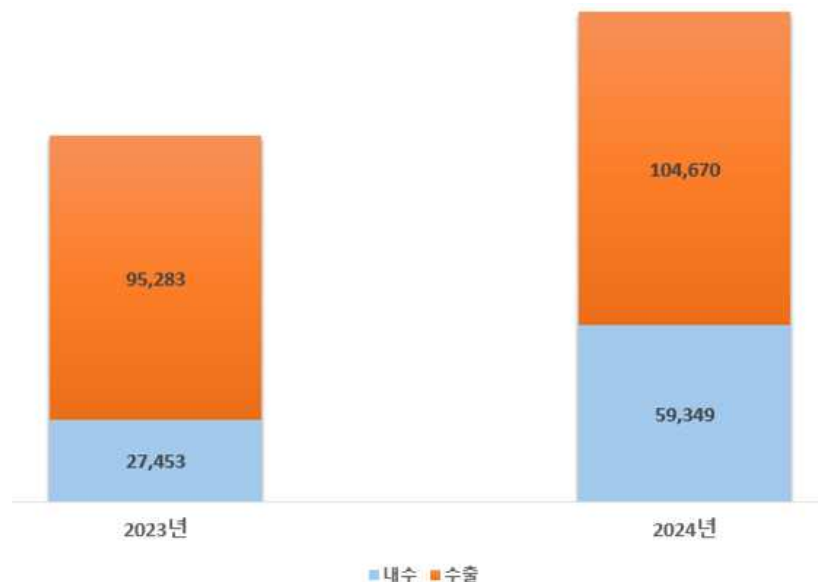
출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

*전자부품 외 사업부는 2023년 연결대상으로 신규 추가된 내용

동사의 2024년 사업보고서에 2023년 및 2024년 지역별 매출액(베트남, 슬로바키아, 미국, 멕시코, 중국 등)이 확인되며, 연결조정을 제외한 외부매출액을 기준으로 내수·수출 매출액을 신출한 결과, 2023년 및 2024년에 각각 약 77.6%, 63.8%에 달하는 수출 비중을 보이는 것으로 파악된다.

그림 4. 내수 및 수출실적

(단위: 백만 원)



출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

*2022년 지역별 매출액이 공시되지 않음

II. 시장 동향

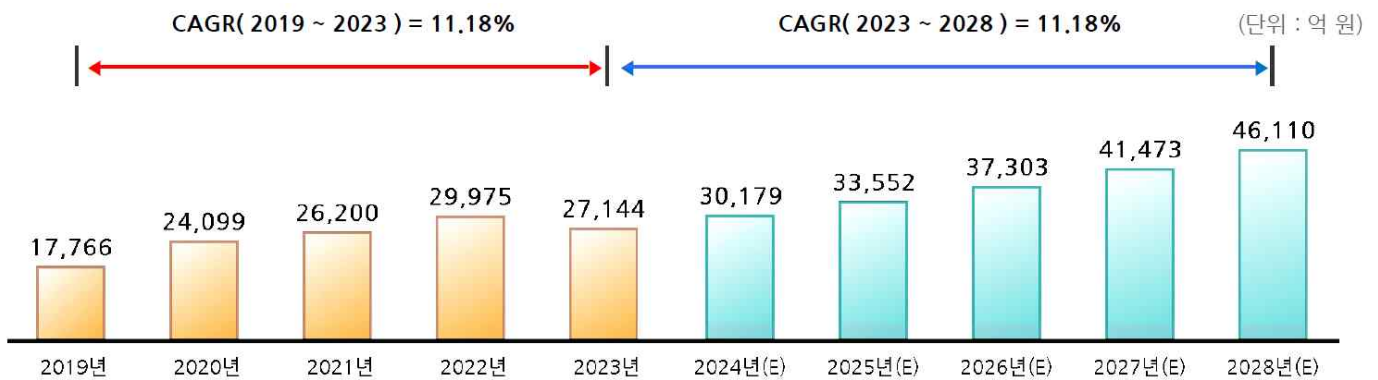
국내외 EMS 시장 성장세 지속

글로벌 EMS 시장은 모바일·가전·전장 등 IT 기기의 고기능화와 모듈 복잡도 증가로 성장세가 지속될 것이다. 국내 시장은 스마트 디바이스 수요 확대와 EMS 생산기반의 경쟁 우위에 힘입어 안정적인 증가 흐름을 이어갈 전망이다.

■ 국내외 시장 규모 및 성장률

동사의 주요 제품인 PCB, PBA, FPBA 등에 관한 한국신용정보원의 보고서(2025)에 따르면, 국내 전자제품 실장기관 출하금액은 2019년 17,766억 원에서 2023년 27,144억 원으로 연평균 11.18% 증가하였으며, 동 CAGR 적용 시 2028년에는 46,110억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

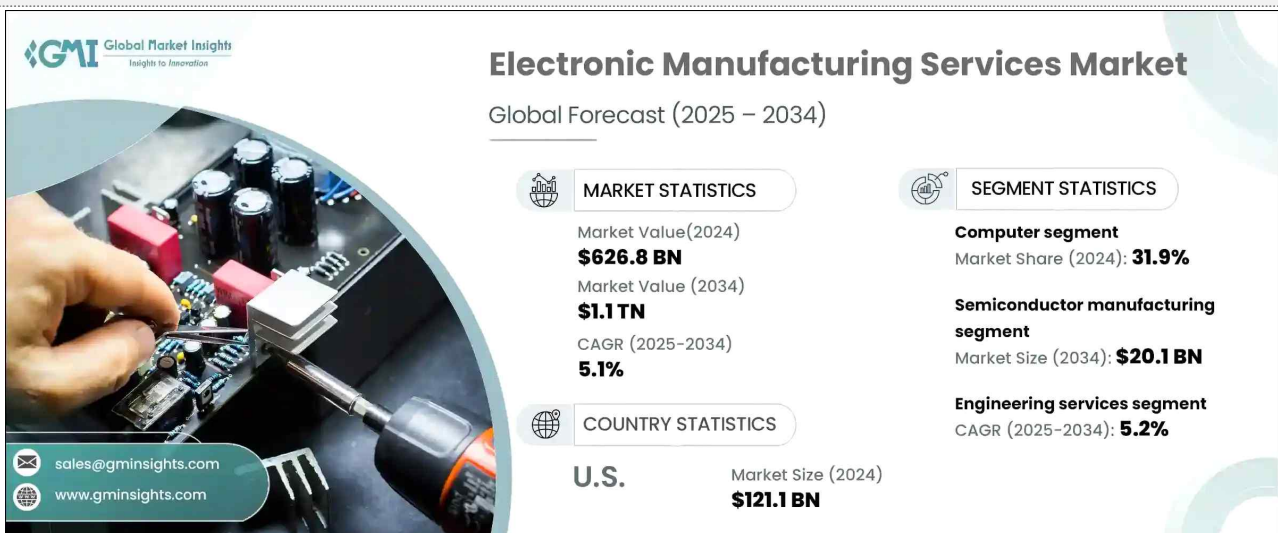
그림 5. 국내 전자부품 실장기관 시장 규모



출처: 한국신용정보원(2025), NICE평가정보(주) 재가공

한편, 글로벌 시장조사 기관 Global Market Insights의 보고서(2025)에 따르면, 글로벌 Electronic Manufacturing Services(EMS, 전자제조 서비스) 시장은 2024년 약 6,268억 달러에서 2034년 약 1.1조 달러로 연평균 5.1% 증가할 것으로 전망된다.

그림 6. 세계 EMS 시장 규모



출처: Global Market Insights(2025), NICE평가정보(주) 재가공

■ 시장 구조 및 특성

전자부품 실장기판(PBA·FPBA) 시장은 글로벌 EMS 기업을 중심으로 한 수직적 공급망이 형성되어 있으며, 반도체·디스플레이·배터리 등 전자산업 전반과 긴밀하게 연결된 제조 중심 산업이다. IT 기기 한 대에는 다수의 실장기판이 사용되며, PCB·FPCB 등 기판 업체와 실장공정을 수행하는 EMS 업체가 단계적으로 생산을 분담하는 구조를 갖는다. 특히 스마트폰·태블릿·TV 등 완제품 제조사의 수요에 직접적으로 연동되며, 고속 양산체계·품질 안정성·납기 대응력이 사업 경쟁력의 핵심 요소로 작용한다.

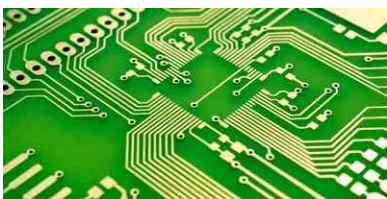
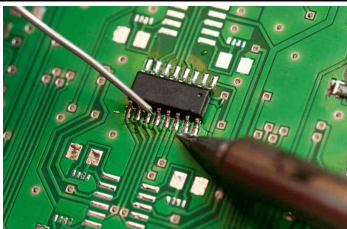
■ 기술 및 경쟁 환경

전자부품 실장기판 산업은 SMT 고밀도 실장, 회로 검사 자동화, 초소형 패키징 기술 등 제조기술이 지속적으로 고도화되고 있으며, 제품 경박단소화·고기능화 흐름에 맞춰 고정밀 공정 역량의 중요성이 더욱 높아지고 있다. 글로벌 EMS 기업 간 경쟁은 생산 효율성, 공정 자동화 수준, 불량률 관리 능력을 중심으로 전개되고 있으며, 고객사의 기종 변경 주기가 짧아짐에 따라 다품종·단납기 대응 역량도 중요한 경쟁 척도로 자리 잡고 있다. 또한 OLED·플렉시블 디스플레이·고성능 모바일 기기 확산에 따라 FPBA 중심의 고정밀 실장기술 수요도 점차 확대되고 있다.

■ 산업 전망

향후 전자부품 실장기판 시장은 소비자 전자제품의 지속적인 수요와 더불어, 차량용 전자화·스마트 디바이스 확대 등 신규 응용처 증가로 안정적인 성장이 예상된다. 제조공정의 고도화, 자동화 설비 투자, 해외 생산거점 확장 등 구조적 변화가 지속될 것으로 보이며, 글로벌 브랜드사의 공급망 다변화 전략에 따라 해외 EMS 기업 간 경쟁이 심화될 가능성이 크다. 또한 에너지 효율성, 생산단가 절감, 친환경 소재 활용 등 요구가 확대되면서, 공정 효율성 개선과 품질 신뢰성을 확보한 기업이 시장 내 우위를 확보할 것으로 전망된다.

표 1. 전후방산업

구분	PCB, 반도체 칩 등	전자부품 실장기판	모바일기기, 기타 전자기기
제품			
업체	삼성전자, DB하이텍, 엘지이노텍 등	제이엠티, 한국에스엠티 등	삼성전자, LG전자

출처: 한국신용정보원(2025), NICE평가정보(주) 재가공

표 2. 국내 전자부품 실장기판 시장분석

구분	내용
시장 촉진요인	모바일기기 등 ICT 산업 발전과 전자기기 시장 확대 등이 수요를 견인하고 있으며, 국내에 있는 다양한 전자부품 제조 업체들의 영향으로 해외 경쟁국에 비해 안정적인 수요를 창출하고 있음.
시장 저해요인	국내외 다수 기업의 시장 진출에 따른 경쟁 심화되고 있으며, 해외공장 생산 물량의 증가로 국내 출하액은 감소 추세에 있음.
시사점	기판 소형화, 고속전송 등 수요 기업의 요구에 빠른 대응이 필요하며, 부가가치를 높일 수 있는 제품군 개발이 필요함.

출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

III. 기술분석

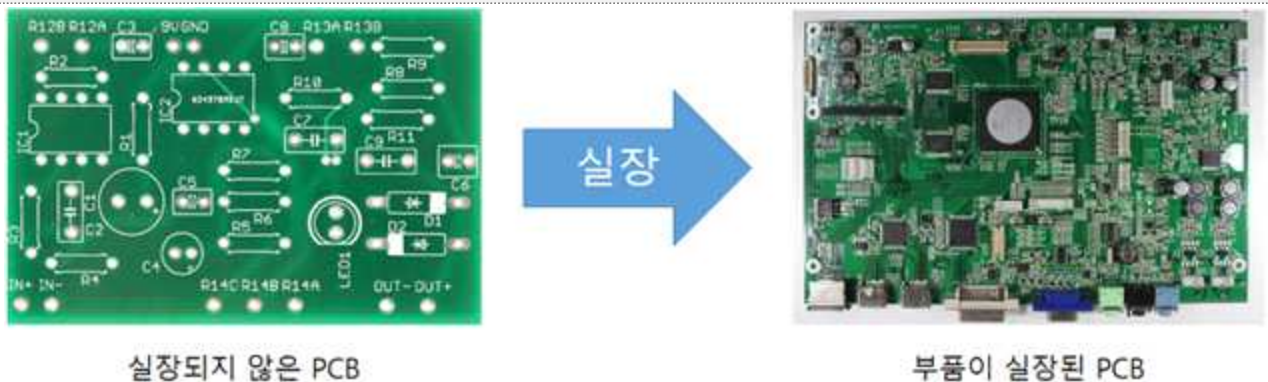
고정밀 실장기술 기반의 전자모듈 제조 전문기업

동사는 SMT 기반의 고밀도 실장공정과 자동화 검사·조립 기술을 바탕으로 다양한 규격의 PBA·FPBA 모듈을 안정적으로 양산하고 있다. 또한 생산라인의 표준화·자동화 역량을 확보하여 모바일·TV·IT 디바이스 등 고기능 전자기기의 품질 요구에 대응하는 기술 경쟁력을 갖추고 있다.

■ 기술 개요

전자부품 실장기판 기술은 PCB나 FPCB 위에 반도체 칩·커패시터·저항 등 다양한 전자부품을 SMT(Surface Mounting Technology) 및 조립공정을 통해 부착하고, 이후 검사·신뢰성 검증 과정을 거쳐 완성 모듈 형태로 공급되는 제조기술이다. 이 기술은 모바일 디바이스, 태블릿·TV용 모듈, 자동차 전장 등 다양한 응용처에 대응하며, 기판 설계·실장 기술·자동화 생산라인 등이 통합되어야 고품질·고밀도 모듈이 탄생한다. 전자부품 실장기판은 단순한 기판 제조와 달리, 부품 실장·조립·테스트까지 일괄 수행하는 EMS(전자제조서비스) 영역에 포함되며, 생산 속도·납기 대응·원가 효율성·품질 신뢰성이 전체 기술 경쟁력의 핵심으로 작용한다.

그림 7. 표면 실장



출처: YK코퍼레이션 홈페이지, NICE평가정보(주) 재가공

■ 국내외 기술 동향

국내에서는 스마트폰·OLED TV·웨어러블 기기 등 전자기기의 기능 고도화와 경량화 추세가 실장기판 기술 수요를 꾸준히 증가시키고 있으며, 특히 FPCB 기반 플렉서블 모듈의 채용이 확대되면서 실장밀도 증가와 더불어 자동화·정밀화 공정의 도입이 가속화되는 조짐을 보이고 있다. 또한 국내 생산거점에서는 SMT 자동화 설비, AOI(자동광학검사)·ICT(인칩검사) 등 고속·고정밀 검사 기술 도입이 늘어나며 실장기판 완성도와 신뢰성이 한층 높아지고 있다.

해외에서는 글로벌 EMS 기업들이 생산거점의 다변화와 공급망 리쇼어링을 진행하며, 지역별 생산 최적화 및 납기 단축을 위한 설비 투자·스마트팩토리화가 활발하다. 특히 북미·아시아 중심으로 전장용 모듈 수요가 증가하면서 고온·고습·고진동 대응 실장기술 및 자동차 전장용 인증기술이 중요해지고 있다.

또한 반도체 패키징이 더 복잡해지고 부품의 초소형화, 적층화 추세가 강화되면서 실장기판 기술은 단순 실장에서 벗어나 3차원 적층 구조, 칩 온 보드(CoB) 실장, 플렉시블·하이브리드 구조 통합 등 고부가가치 형태로 진화 중이다.

■ 동사 기술력

동사는 EMS 사업의 핵심인 SMT(Surface Mounting Technology) 공정기술을 기반으로 전자부품 제조 경쟁력을 확보하고 있다. SMT는 인쇄회로기판(PCB)에 솔더 페이스트를 인쇄한 뒤 각종 집적회로(IC) 및 소형 수동소자(R·C Chip 등)를 실장하는 기술로, 동사는 Screen Printer, 고속 Mounter, Multi·이형 Mounter, Reflow Oven 등 자동화 설비를 구축하여 안정적인 대량생산 체계를 운영하고 있다. 특히 BGA(Ball Grid Array) 등 고난도 패키지 실장 기술과 초소형·고집적화되는 최신 PCB 구조에 대응할 수 있는 정밀 장착 능력을 보유하고 있어 주력 제품인 PBA/FPBA 생산에 최적화된 기술 기반을 갖추고 있다. SMT는 설비·공정·평가 기술까지 아우르는 종합 시스템 기술이 요구되며, 동사는 공정별 품질 기준을 엄격하게 관리함으로써 고 신뢰성 생산 체계를 유지하고 있다.

생활용품·미디어·자동차내장부품 등 비전자부품 영역을 담당하는 종속회사 또한 사출·인쇄·세정기술 등 다각도의 제조역량을 기반으로 OEM·ODM 제품 개발능력을 강화하고 있다. 생활건강사업부는 세정·계면공학 기반의 제품 개발을 수행하며 섬유유연제·세정제·탈취제 등 다기능 생활용품군을 확장하고 있고, 미디어 사업은 국내 유일 MS AR 공급사로서 미디어·라벨·패키지 조립 등 일괄 대응체계를 운영하고 있다. 이러한 종속회사의 기술자산은 제품 설계-제조-품질관리의 수직 통합 역량을 강화하는 데 기여하고 있다.

해외 생산거점인 베트남·미국·멕시코 법인은 현지 OEM 수요에 대응하기 위한 조달·양산 기술 기반을 확보하고 있다. 베트남 법인은 OLED·QD·태블릿 등 신규 패널용 모듈 생산에 대응하는 SMT·공정기술을 기반으로 PBA/FPBA 생산능력을 확대하고 있으며, 미국·멕시코 법인은 폼패드·콘솔 암레스트·도어트림 등 자동차 내장부품을 개발·사출·조립하는 기술을 구축해 북미 주요 OEM 및 1차 협력사에 공급하고 있다. 이들 법인은 현지 조달망을 확보해 원가를 절감하고 품질·납기 경쟁력을 강화함으로써 글로벌 제조시장 내 동사의 기술적·상업적 경쟁우위를 공고히 하고 있다.

그림 8. SMT 고밀도 실장 기술

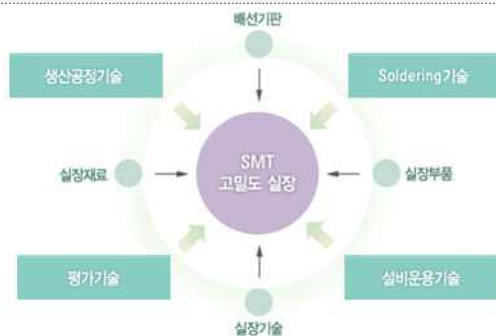


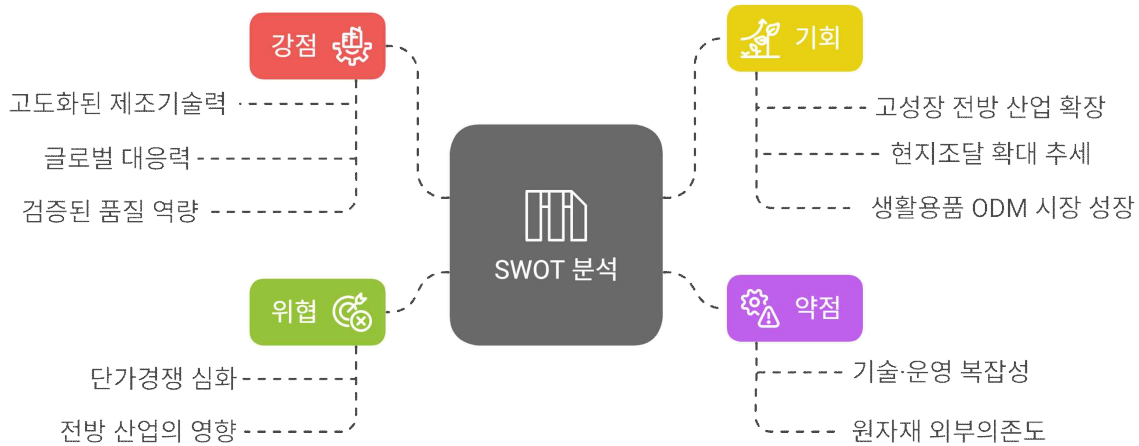
그림 9. 주요 적용제품



출처: 동사, 삼성전자, Apple 홈페이지, NICE평가정보(주) 재가공

동사는 다수의 대외 인증·수상 실적을 통해 기술력과 품질 경쟁력을 입증하고 있다. 삼성디스플레이·삼성전자 등 글로벌 전자업체로부터 우수협력사·품질 최우수상·경쟁력 향상 우수상 등을 수상하며 생산·공정 역량을 공식적으로 인정받았고, ISO 9002·ISO 14001, Eco-Partner, IATF 16949 등 주요 품질·환경·자동차산업 국제표준 인증을 확보해 글로벌 수준의 제조·품질관리 체계를 구축하고 있다. 또한 무역의 날 1억불 수출의 탑 및 성실납세자 표창 등을 통해 지속가능한 경영기반과 신뢰성을 동시에 확보한 기업으로 평가받는다.

SWOT 분석



1. 강점 (Strengths)

- 고도화된 제조기술력: BGA 등 고난도 패키지 실장과 초소형·고집적 PCB 대응이 가능한 SMT 시스템을 구축하여 제품 신뢰성과 양산 경쟁력을 확보하고 있음.
- 글로벌 대응력: 베트남·미국·멕시코 등 주요 지역에 생산법인을 운영하며 OEM 수요에 대응하는 조달·생산·납기 경쟁력을 갖추고 있음.
- 검증된 품질 역량: 삼성전자·삼성디스플레이 등으로부터 품질·협력사 수상을 다수 확보하고, IATF 16949·ISO14001 등 국제 인증을 통해 공정·품질 신뢰성을 인정받고 있음.

2. 약점 (Weaknesses)

- 기술·운영 복잡성: 전자부품·미디어·생활용품·자동차부품 등 사업이 분산되어 핵심 역량 집중도가 분산될 가능성이 있음.
- 원자재 외부 의존도: PCB·MLCC 등 핵심 부품의 조달 측면에서 기술적 의존성을 일부 보유함.

3. 기회 (Opportunities)

- 고성장 전방산업 확장: 주요 고객사의 패널 기술 고도화와 신모델 증가에 따라 OLED·QD·태블릿 등에 적용되는 PBA/FPBA 신규 수요가 확대되고 있음.
- 현지조달 확대 추세: 자동차 내장부품의 북미 OEM의 현지화 정책 강화로 미국·멕시코 법인이 공급 범위를 확대할 기회가 증가하고 있음.
- 생활용품 ODM 시장 성장: 프리미엄 세정·탈취·위생용품 수요 확대에 따라 생활건강사업부의 ODM 기반 사업 확장 가능성이 높아지고 있음.

4. 위협 (Threats)

- 단가경쟁 심화: 생산기술의 표준화로 다수 업체 간 경쟁이 심화되며 공정 효율·기술 고도화 압력이 지속되고 있음.
- 전방 산업의 영향: 모바일·디스플레이·자동차 등 주요 전방 산업 변동성에 따라 물량 및 프로젝트 구조가 단기적으로 변화할 가능성이 존재함.

IV. 재무분석

매출 지속 상승 및 견조한 수익성 유지

동사의 매출액은 2022년 906억 원, 2023년 1,227억 원, 2024년 1,640억 원으로, 종속회사 편입, QD·태블릿 등 주요 제품 수주 증대 등과 함께 꾸준히 상승세를 기록하고 있다. 영업이익률과 순이익률이 다소 하락하였으나, 영업이익과 당기순이익 모두 흑자를 지속하며 견조한 수익성을 유지하고 있다.

■ 매출 상승세 유지

동사는 EMS(Electronic Manufacturing Services) 전문기업으로 PBA, FPBA 등의 제품을 제조 및 납품한다. 2023년 제이엠아이(주)를 사업 결합하여 기록매체복제업, 생활용품제조 등으로 사업부문을 확장하였고, 2024년 결산 기준 PBA 품목이 전체 매출의 22.6%, FPBA 품목이 30.6%, 기록매체복제 사업이 15.8%, 생활건강사업이 19.5%, 자동차내장부품 사업이 9.9%를 차지하고 있다. 동사의 최근 매출 실적을 살펴보면, 2022년 906억 원의 매출을 시현한 이후 2023년에는 기존 FPBA 전자부품관련 매출 감소에도 제이엠아이(주)의 실적이 반영되며 매출이 전년 대비 35.5% 증가하였다. 2024년 동사 매출은 QD, 태블릿 등 PBA적용 제품군의 물량이 확대되며 전년 대비 33.6% 성장하여 1,640억 원을 나타내었다. 2025년 3분기 누적 매출액은 1,380억 원으로, 전년 동기 대비 5.0% 증가하였고, 동사는 지속적으로 매출이 상승하는 추세에 있다.

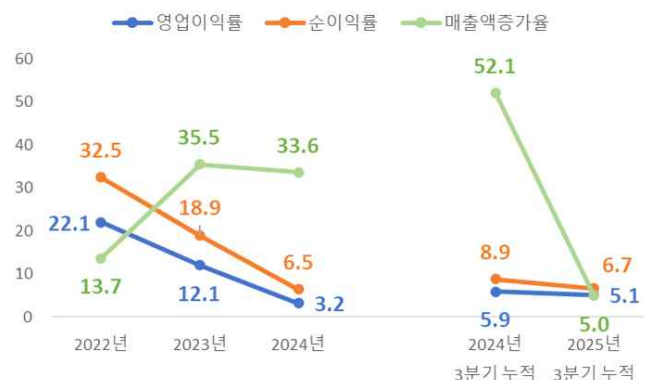
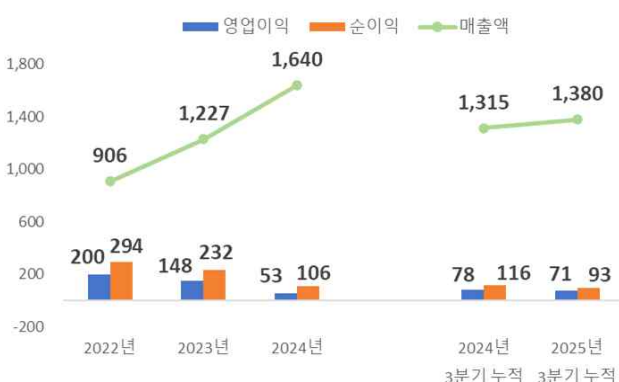
■ 수익성 지속 개선 노력

2024년 동사 매출은 전년 대비 33.6% 상승하였으나, 전자부품 및 생활용품제조 부문 생산원가상승, 운반비, 연구비 등 판관비 확대로 영업이익이 전년 대비 95억 원 감소하였다. 외환차손으로 영업외수지가 악화되며 당기순이익 또한 전년 대비 126억 원 축소, 순이익률이 6.5%로 하락하였다. 2025년 3분기에는 누적 매출이 전년 동기 대비 5.0% 성장하고, 판관비 감소에도 지속적인 원가 상승으로 영업이익이 전년 동기 대비 7억 원 감소하였다. 영업이익률이 5.1%로 하락하였고, 이와 더불어 금융수지 악화로 당기순이익은 23억 원 감소하였다.

동사는 영업이익과 당기순이익이 지속 감소하였으나, 이는 사업확대에 따른 다품종 소량생산 체제 전환, 신규 설비투자, 인력 투입 증가 등 원가 부담이 일시적으로 확대된 것에 기인한다. 생활용품 사업부문은 수주 기반을 빠르게 넓히고 있으며, 미국법인의 자동차 부품 사업은 2024년 13억 원의 영업이익을 기록하며 수익성이 크게 향상되었다. 또한, 동사는 EMS 사업 특성에 맞춰 신규 모델 대응을 위한 특화설비 투자를 적기에 진행하고 있으며, 후공정 부문의 자동화 전환을 통해 생산효율을 구조적으로 개선하는 등 향후 수익 구조 향상이 기대된다.

그림 10. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.09.), NICE평가정보(주) 재가공

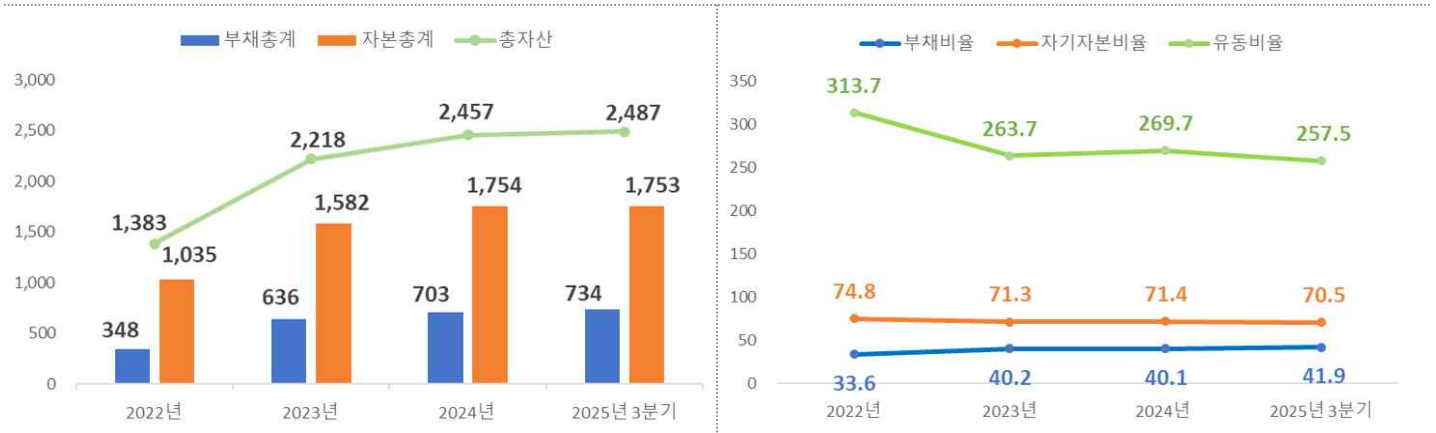
■ 우수한 재무건전성 유지

2023년 동사는 유동자산과 비유동자산이 모두 증가하며 총자산이 전년 대비 835억 원 확대되고, 부채총계 또한 유동부채와 비유동부채가 모두 증가하며 288억 원 확대되어 636억 원을 기록하였다. 유동부채의 증가율이 유동자산의 증가율을 상회하며 유동비율은 50.0%p 하락하였고, 부채비율은 6.6%p 상승하였다. 자본총계가 547억 원 증가하였음에도 총자산 확대의 영향으로 자기자본비율은 3.5%p 하락하였다.

2024년에도 총자산이 239억 원, 부채총계가 67억 원 증가하였고, 유동자산의 확대에 따라 유동비율은 소폭 상승하여 269.7%를 나타내었다. 부채비율과 자기자본비율은 전년과 유사한 수준을 유지하여 각각 71.4%, 40.1%를 기록하였다. 2025년 3분기, 동사는 거래규모 확대에 따른 매입채무 및 기타채무 증가로 유동부채가 확대되었고, 이에 따라 유동비율은 12.2%p 하락하여 257.5%, 부채비율은 1.8%p 증가하여 41.9%를 나타내었다. 동사는 단기지급능력이 뛰어나고 부채비율과 자기자본비율을 보수적으로 유지하고 있어 우수한 재무 구조를 가지고 있다고 판단된다.

그림 11. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.09.), NICE평가정보(주) 재가공

표 3. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년 3분기 누적	2025년 3분기 누적
매출액	906	1,227	1,640	1,315	1,380
매출액증가율(%)	13.7	35.5	33.6	52.1	5.0
영업이익	200	148	53	78	71
영업이익률(%)	22.1	12.1	3.2	5.9	5.1
순이익	294	232	106	116	93
순이익률(%)	32.5	18.9	6.5	8.9	6.7
부채총계	348	636	703	876	734
자본총계	1,035	1,582	1,754	1,692	1,753
총자산	1,383	2,218	2,457	2,568	2,487
유동비율(%)	313.7	263.7	269.7	223.6	257.5
부채비율(%)	33.6	40.2	40.1	51.7	41.9
자기자본비율(%)	74.8	71.3	71.4	65.9	70.5
영업현금흐름	234	437	-39	-135	15
투자현금흐름	-217	-242	66	130	-108
재무현금흐름	-120	-61	-33	-30	50
기말 현금	15	148	158	115	84

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.09.), NICE평가정보(주) 재가공

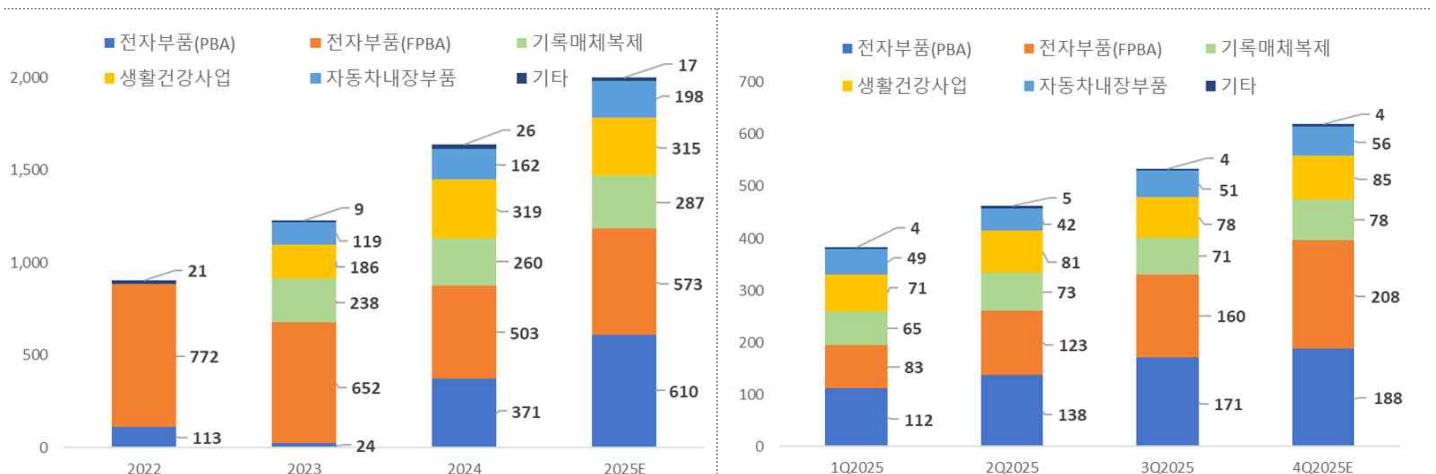
■ 동사 실적 전망

동사는 EMS 기반의 전자부품 제조를 주력으로 하며, OLED 패널용 FPBA 생산을 중심으로 글로벌 고객 수요 증가에 안정적으로 대응하고 있다. 특히 베트남 생산기지를 통해 모바일 디바이스의 짧은 제품 수명주기와 연간 신규 모델 출시 속도에 맞춰 생산능력을 확보하였으며, QD·태블릿 등 신규 PBA 제품군 확대에 따라 매출이 점진적으로 증가하는 추세를 보이고 있다. 종속법인 제이엠아이(주) 또한 미디어·생활용품·자동차 내장 부품 등 다각화된 사업 포트폴리오를 바탕으로 국내외에서 안정적인 매출 기반을 유지하고 있으며, 생활용품 제조는 소비재 특성을 바탕으로 꾸준한 성장세를 이어가고 있다.

미국·베트남 법인을 통한 자동차 내장재 및 임가공 사업도 확대되고 있으며, 고객사 다변화와 현지화된 생산 경쟁력 확보를 통해 중장기 실적 개선 가능성이 높다. 2025년 3분기까지 FPBA 및 PBA 제품군의 수요 증가로 전반적인 매출 성장이 나타났으며, 생활건강부문의 확장과 미국 자동차 내장부품 판매 증가도 성과로 이어졌다. 원가 요인으로 인해 일부 수익성 변동이 존재하나, 베트남 법인의 안정적 배당, 자동화 투자 확대, 신규 고객 확보 전략 등을 고려할 때 중장기적으로 매출과 수익성 모두 개선될 것으로 전망된다.

그림 12. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 반기보고서(2025.06.), 분기보고서(2025.09.), NICE평가정보(주) 재가공

표 4. 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E	1Q2025	2Q2025	3Q2025	4Q2025E
매출액	906	1,227	1,640	2,000	384	463	534	619
전자부품(PBA)	113	24	371	610	112	138	171	188
전자부품(FPBA)	772	652	503	573	83	123	160	208
기록매체복제	0	238	260	287	65	73	71	78
생활건강사업	0	186	319	315	71	81	78	85
자동차내장부품	0	119	162	198	49	42	51	56
기타	21	9	26	17	4	5	4	4

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 반기보고서(2025.06.), 분기보고서(2025.09.), NICE평가정보(주) 재가공

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

OLED 기술 경쟁력 및 글로벌 생산 기반 강화

동사는 OLED PBA를 중심으로 높은 기술 신뢰성과 품질 역량을 확보해 글로벌 주요 고객사의 밸류체인에 참여하고 있다. 또한 베트남 생산법인을 통해 공급망 효율성과 생산 안정성을 강화하며 해외 시장 확장 기반을 마련하고 있다.

■ OLED 분야의 확고한 기술력과 글로벌 밸류체인 참여

동사는 OLED 패널 구동을 위한 PBA·FPBA 제조 역량을 기반으로 고난도 SMT 공정 능력을 확보하고 있으며, 초소형·고집적 회로 설계와 BGA 등 정밀 실장 기술을 통해 경쟁사 대비 높은 품질 신뢰성을 유지하고 있다. 특히 OLED 모듈용 PBA는 전자부품 사업 내에서도 핵심 매출원으로 자리잡고 있으며, 주요 글로벌 고객사의 요구 기준에 맞춘 공정·품질관리 체계를 기반으로 글로벌 디스플레이 밸류체인에 참여하고 있다. 이는 동사가 OLED 중심의 차세대 디스플레이 시장 변화에 안정적으로 대응할 수 있는 기술 기반을 갖추고 있음을 의미하며, 향후 QD·하이엔드 모바일 패널 등 신규 응용 제품군으로의 확장 가능성을 더욱 높이는 요소로 작용한다.

■ 베트남 법인을 통한 글로벌 생산 거점 확보

동사는 베트남 현지 법인을 통해 FPBA 등 OLED 패널 관련 제품을 생산하며 글로벌 생산 거점을 확보하고 있다. 이를 통해 주요 고객사의 해외 생산 수요에 대응할 수 있는 공급망 경쟁력을 구축하고 있으며, 현지화를 통한 생산단가 절감과 납기 단축 등 운영 효율성을 강화하고 있다. 또한 생산 능력의 지역 분산은 지정학적 리스크 대응력과 공급 안정성을 높이는 요인으로 작용하여, 해외 시장 확대의 기반을 마련하는 데 기여하고 있다.

최근 뉴스와 향후 전망

☑ 프롬프트: 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요

☑ 생성형 AI 답변:

제이엠티는 최근 분기 실적 호조를 통해 매출과 영업이익이 대폭 성장하며 견조한 재무 건전성을 입증했을 뿐만 아니라, 핵심 사업인 OLED PBA 분야에서 글로벌 선두 IT 기업의 밸류체인에 참여하고 있어 확고한 기술 경쟁력을 보유하고 있습니다. 또한, 베트남 해외 생산 거점을 통한 글로벌 공급망 효율성 증대 및 생산 안정성 확보는 장기적인 성장 기반을 다지고 있으며, 외국인 투자자들의 연속 순매수와 주주환원 정책 시행은 시장의 높은 기대감과 경영진의 자신감을 반영하고 있습니다.

* 출처: Gemini

제이엠티는 2025년 들어 반도체 테스트 소켓 수요 증가와 애플 등 글로벌 고객사의 강력한 지원으로 실적 턴어라운드를 맞이하며 주가 상승 모멘텀을 타고 있습니다. 특히 3분기 EPS 395원으로 안정적인 수익성을 입증했으며, 외국인 투자자들의 연속 순매수로 주가가 11% 이상 급등하는 등 시장의 긍정적 평가를 받고 있습니다. 향후 AI·고성능 컴퓨팅 칩 시장 확대에 힘입어 매출 5배 성장 잠재력을 보유한 가운데, 현재 주가 수준은 펀더멘털 대비 저평가된 매력적인 구간으로 평가되어 2026년 목표가 6,000~7,000원대 도달이 예상되며, 안정적 배당과 함께 장기 투자 매력도가 높아지고 있습니다.

* 출처: Grok

제이엠티(094970)

증권사 투자의견

작성기관

투자의견

목표주가

작성일

-

-

-

최근 6개월 내 발간보고서 없음

시장정보(주가 및 거래량)

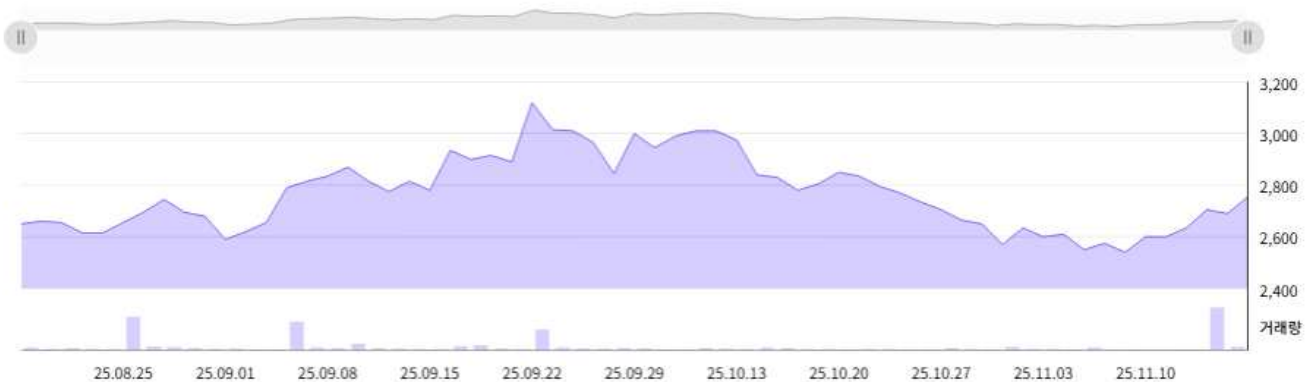
094970 코스닥

기준 : 2025.11.17 | 단위 : 원, 주, %

2,755 ▲65 +2.36%

전일 2,690 고가 2,870 거래량 469,159 주
시가 2,750 저가 2,720 거래대금 1,319 백만원

1주일 3개월 6개월 1년 3년 5년



자료: NICE BizLINE(2025.11.17)

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~제3조의7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
제이엠티(주)	X	X	X