와이제이링크 (209640)

4개 대륙 거점 확충, 폭스콘·테슬라가 찾는 SMT 장비사

Not Rated

현재주가(4.23) **6,390원**

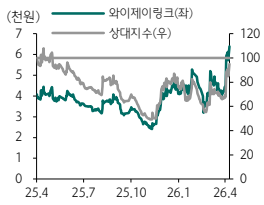
Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	1,174.31
52주 최고/최저(원)	6,390/2,410
시가총액(십억원)	181.8
시가총액비중(%)	0.03
발행주식수(천주)	28,443.1
60일 평균 거래량(천주)	3,960.3
60일 평균 거래대금(십억원)	21.2
외국인지분율(%)	0.32
주요주주 지분율(%)	
박순일 외 4 인	43.10

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	N/A	N/A
영업이익(십억원)	N/A	N/A
순이익(십억원)	N/A	N/A
EPS(원)	N/A	N/A
BPS(원)	N/A	N/A

Stock Price



Financial Data (십억원, %, 배, 원)

투자지표	2022	2023	2024	2025
매출액	0	49	49	46
영업이익	0	9	(1)	(3)
세전이익	0	8	(0)	(4)
순이익	0	7	0	(3)
EPS	0	342	17	(109)
증감율	N/A	N/A	(95.0)	적전
PER	0.0	0.0	363.2	(38.1)
PBR	0.0	0.0	2.2	1.6
EV/EBITDA	0.0	0.0	146.3	0.0
ROE	0.0	17.1	0.5	(4.2)
BPS	0	1,861	2,749	2,619
DPS	10,600	0	0	0

Analyst 권태우 tkwon@hanafn.com
RA 윤채리 yooncherry@hanafn.com

하나증권 리서치센터

SMT 공정 장비 전문 플랫폼 기업

와이제이링크는 2009년 설립된 SMT 스마트 공정 장비 전문 기업이며, 주요 제품은 PCB 이송장비, PCB 추적장비(레이저마킹기), SMT 후공정 장비(라우터·IFCT 검사기) 등 스마트 공정 장비와, 자동화 적재 시스템·자율이동로봇(AMR) 등 자동화 물류 공정 장비로 구성된다. 매출의 90% 이상이 직수출이며, 유럽과 미주 비중이 각각 30% 이상이다. 해외 고객사 569개사를 확보하고 있으며, 주요 자동차 전장 및 EMS 업체의 공식 공급업체로 등록된 상태이다. 현재 한국·베트남·멕시코·독일·일본·중국·인도 7개국에 법인을 운영 중이다.

대륙별 생산 거점 완비, 탈중국의 구조적 수혜주

지정학적 리스크에 따라 제조 고객사의 인도·멕시코 이전이 가속되고 있으며, 현지 SMT 라인 구축 수요도 동반 확대되고 있다. 동사는 한국 본사 외에 베트남과 멕시코에서 제조 공장을 가동 중이며, 인도 벵갈루루에도 생산법인을 건설하고 있어 2026년 연말이면 4개 대륙에 생산 거점을 확보할 예정이다. 이는 경쟁사인 유럽·싱가포르 기반 업체들도 갖추지 못한 체제로, 고객사 인접 거점에서 신속한 장비 공급과 A/S 대응까지 가능하다는 점에서 구조적 수혜가 예상된다. 실제로 폭스콘은 인도 공장 납품 이후 미국 공장으로 추가 발주를 진행하는 등 글로벌 거점을 활용한 수주 확대가 가시화되고 있다.

SMT 풀라인 공급 전환과 신규 고객 모멘텀

본래 SMT 공정의 전·후 공정 장비에 특화되어 있었으나 라인업 확장을 통해 현재 SMT 라인 전체를 통합 공급하는 풀라인 체제를 구축하였다. 풀라인 수주는 건당 수십억원 규모로, 국내 주요 완성차 계열 및 디스플레이 계열 전장 업체로부터 수주가 이루어지고 있으며, 대형 자동차부품사에도 올해부터 장비 납품이 개시된다. 현재 SpaceX에도 장비를 직납하고 있어, 첨단 제조 분야에서의 기술 신뢰도가 입증된 바 있다. 또한 테슬라의 휴머노이드 관련 생산 벤더향 독보적인 SMT 장비 공급 계약 가능성도 매우 높아지는 시점이다. 아울러 태국에서는 일본 대형 전자부품사향 PCB 가공·어셈블리 신규 사업을 추진 중이며, 최대 3개 라인 가동 시 연간 200억원 규모로 OPM 10% 수준이 기대되는 사업이다. 수주 단가 상승과 거점 확대가 맞물리며 외형 성장의 기반이 한층 견고해질 것으로 판단된다.

실적 턴어라운드 본격화 기대

2026년 실적 가이던스로 매출액 800억원(+73.6% YoY, SMT 750억원·기타 50억원), OPM 12%(영업이익 흑전)를 제시했다. 올해 1분기 매출은 전년 동기 대비 약 100% 수준의 성장을 기록한 것으로 파악되며, 4월 단월 기준으로도 전년 2분기 매출의 70%에 근접하는 흐름이 나타나고 있다. 한편 동사는 지난 21일 250억원 규모의 전환사채 발행을 결정하였으며, 조달 자금의 대부분이 인도·태국·멕시코 등 해외 생산 거점 확충에 투입될 예정이다. 공시 기준 희석률 약 12%로 부담이 없지는 않으나, 성장 투자 재원 확보라는 측면에서 향후 외형 확대에 기여할 것으로 보인다. 2027년에는 인도·멕시코 공장 양산 진행에 따라 매출 1,000억원까지 확대를 목표하고 있으며, 본격적인 성장 궤도 진입이 기대된다.

도표 1. 전환사채권 발행결정

(단위: 원, %)

구분	내용	
사채의 종류	무기명식 이권부 무보증 사모 전환사채 (6회차)	
사채의 권면(전자등록)총액	25,000,000,000	
자금조달의 목적	운영자금	1,390,400,000
	타법인 증권 취득자금	2,951,200,000
	기타자금	20,658,400,000
사채의 이율	표면이자율	0.0
	만기이자율	0.0
전환청구기간	시작일	2027년 05월 07일
	종료일	2031년 04월 07일

자료: Dart, 하나증권

도표 2. 조달자금의 구체적 사용 목적 - 운영자금 · 기타자금

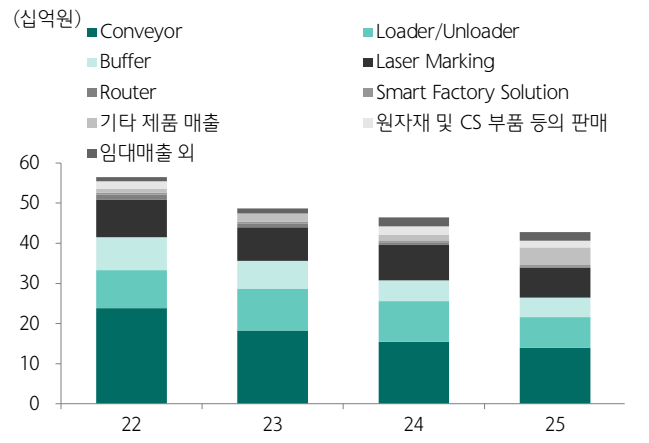
(단위: 백만원)

자금용도	세부내역*	연도별 사용 예정 금액			
		'26년	'27년	'28년 이후	합계
운영자금	원자재 구입 외 기타 운영경비	1,390	-	-	1,390
기타자금	종속회사 YJLINK INDIA PRIVATE LIMITED. 제조공장 건축에 따른 공사대금 대여	14,756	-	-	14,756
기타자금	종속회사 Nexonics Company Limited. 제조공장(임대) 라인 설치에 따른 시설장치비 대여	4,427	-	-	4,427
기타자금	종속회사 YJ LINK Mexico S.A. DE C.V. 25년 8월 준공한 제조공장 운영자금 대여	1,476	-	-	1,476

자료: Dart, 하나증권

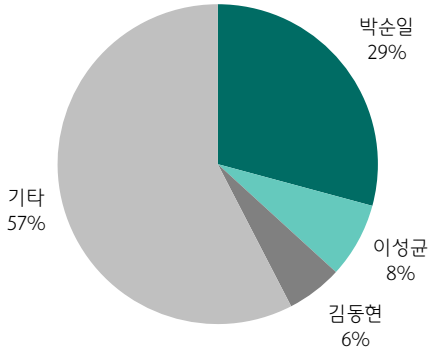
주1: 상기 기재된 기타자금은 금일 서울외국환중개 최초 고시 환율 1,475.60원/USD을 적용하여 계산. 사용시점 환율에 따라 연도별 사용 예정 금액은 변동될 수 있으며 그 차이금액은 운영자금에서 조정할 예정

도표 3. 연간 부문별 실적 추이



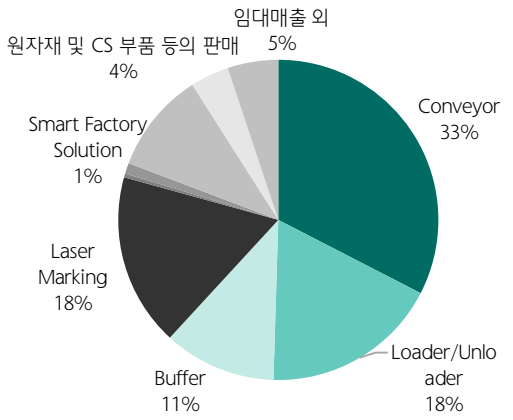
자료: 와이제이링크, 하나증권

도표 4. 2025년 사업보고서 기준 주주 구성(5% 이상 주주)



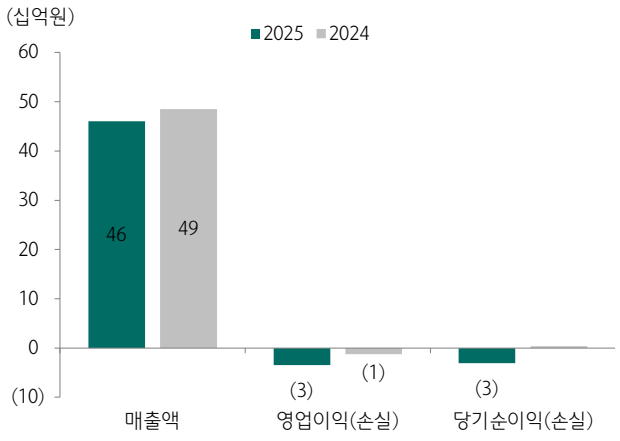
자료: 와이제이링크, 하나증권

도표 5. 2025 부문별 매출비중



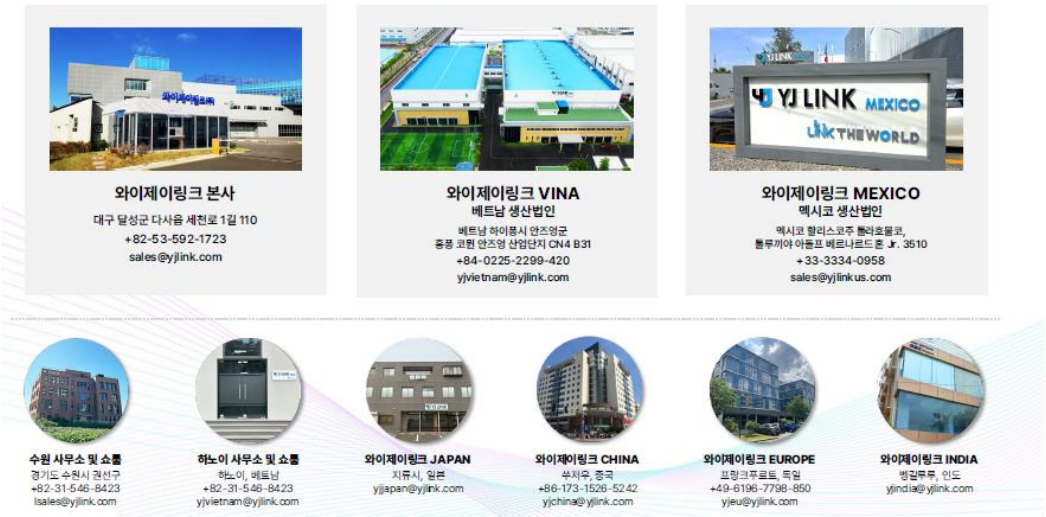
자료: 와이제이링크, 하나증권

도표 6. 전년 동기대비 매출액



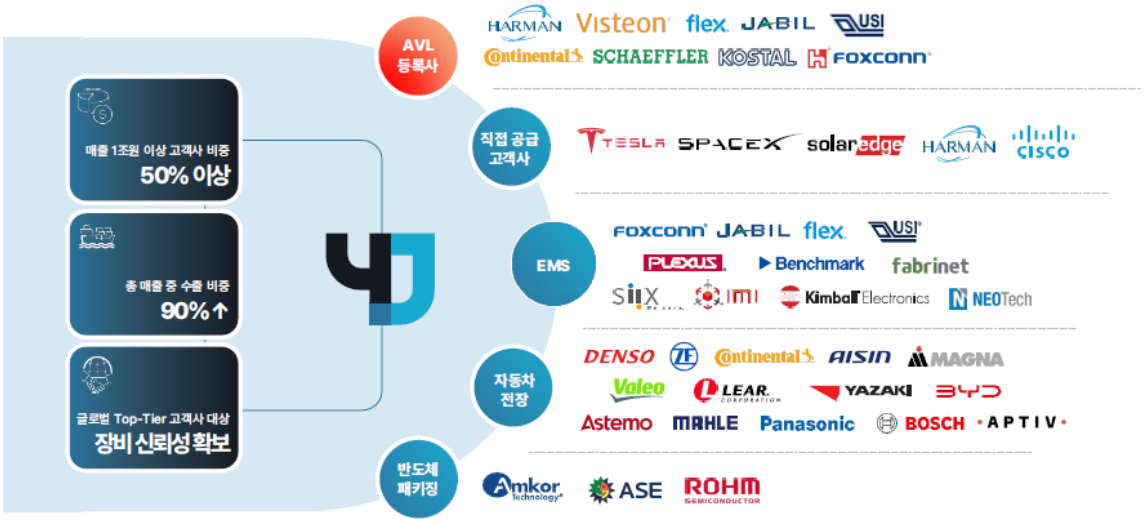
자료: 와이제이링크, 하나증권

도표 7. 본사 및 해외 법인



자료: 와이제이링크

도표 8. 고객군 리스트

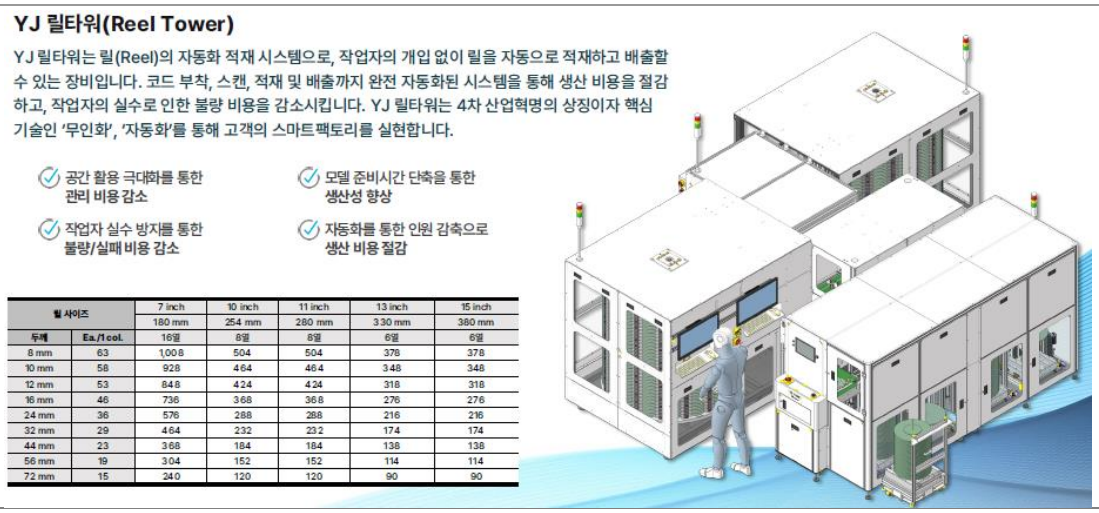


자료: 와이제이링크

도표 9. 스마트 공정 장비 리스트

자료: 와이제이링크

도표 10. 자동화 물류 공정 장비 – YJ 릴타워



릴 사이즈		7 inch	10 inch	11 inch	13 inch	15 inch
		180 mm	254 mm	280 mm	330 mm	380 mm
두께	Ea./1 col.	16열	8열	8열	6열	6열
8 mm	63	1,008	504	504	378	378
10 mm	58	928	464	464	348	348
12 mm	53	848	424	424	318	318
16 mm	46	736	368	368	276	276
24 mm	36	576	288	288	216	216
32 mm	29	464	232	232	174	174
44 mm	23	368	184	184	138	138
56 mm	19	304	152	152	114	114
72 mm	15	240	120	120	90	90

자료: 와이제이링크

추정 재무제표

손익계산서 (단위:십억원)

	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	**0**	**0**	**49**	**49**	**46**
매출원가	0	0	27	32	31
매출총이익	0	0	22	17	15
판관비	0	0	12	17	19
영업이익	**0**	**0**	**9**	**(1)**	**(3)**
금융손익	0	0	(1)	1	0
종속/관계기업손익	0	0	0	0	0
기타영업외손익	0	0	0	0	(0)
세전이익	**0**	**0**	**8**	**(0)**	**(4)**
법인세	0	0	1	(1)	(0)
계속사업이익	0	0	7	0	(3)
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	**0**	**0**	**7**	**0**	**(3)**
비지배주주지분 순이익	0	0	0	0	0
지배주주순이익	**0**	**0**	**7**	**0**	**(3)**
지배주주지분포괄이익	0	0	7	1	(4)
NOPAT	0	0	8	1	(3)
EBITDA	0	0	11	1	(1)
성장성(%)					
매출액증가율	N/A	N/A	N/A	0.0	(6.1)
NOPAT증가율	N/A	N/A	N/A	(87.5)	적전
EBITDA증가율	N/A	N/A	N/A	(90.9)	적전
영업이익증가율	N/A	N/A	N/A	적전	적지
(지배주주)순익증가율	N/A	N/A	N/A	(100.0)	N/A
EPS증가율	N/A	N/A	N/A	(95.0)	적전
수익성(%)					
매출총이익률	N/A	N/A	44.9	34.7	32.6
EBITDA이익률	N/A	N/A	22.4	2.0	(2.2)
영업이익률	N/A	N/A	18.4	(2.0)	(6.5)
계속사업이익률	N/A	N/A	14.3	0.0	(6.5)

대차대조표 (단위:십억원)

	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	**0**	**0**	**35**	**61**	**52**
금융자산	0	0	7	30	9
현금성자산	0	0	6	30	9
매출채권	0	0	16	17	19
재고자산	0	0	10	9	12
기타유동자산	0	0	2	5	12
비유동자산	**0**	**0**	**38**	**55**	**72**
투자자산	0	0	1	1	5
금융자산	0	0	1	1	5
유형자산	0	0	33	48	62
무형자산	**0**	**0**	**1**	**1**	**1**
기타비유동자산	**0**	**0**	**3**	**5**	**4**
자산총계	**0**	**0**	**73**	**116**	**124**
유동부채	**0**	**0**	**18**	**19**	**30**
금융부채	0	0	10	12	18
매입채무	0	0	3	2	6
기타유동부채	0	0	5	5	6
비유동부채	**0**	**0**	**14**	**18**	**19**
금융부채	**0**	**0**	**14**	**18**	**19**
기타비유동부채	0	0	0	0	0
부채총계	**0**	**0**	**32**	**38**	**49**
지배주주지분	**0**	**0**	**41**	**78**	**74**
자본금	**0**	**0**	**1**	**7**	**14**
자본잉여금	0	0	9	38	30
자본조정	0	0	(0)	0	0
기타포괄이익누계액	0	0	0	1	0
이익잉여금	0	0	32	32	29
비지배주주지분	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
자본총계	**0**	**0**	**41**	**78**	**74**
순금융부채	0	0	17	0	27

투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
주당지표(원)					
EPS	0	0	342	17	(109)
BPS	0	0	1,861	2,749	2,619
CFPS	0	0	619	128	11
EBITDAPS	0	0	539	51	(23)
SPS	0	0	2,351	2,064	1,620
DPS	0	10,600	0	0	0
주가지표(배)					
PER	0.0	0.0	0.0	363.2	(38.1)
PBR	0.0	0.0	0.0	2.2	1.6
PCFR	0.0	0.0	0.0	48.2	377.7
EV/EBITDA	0.0	0.0	0.0	146.3	0.0
PSR	0.0	0.0	0.0	3.0	2.6
재무비율(%)					
ROE	0.0	0.0	17.1	0.5	(4.2)
ROA	0.0	0.0	9.6	0.3	(2.5)
ROIC	0.0	0.0	18.9	2.5	(3.9)
부채비율	0.0	0.0	77.6	48.0	65.8
순부채비율	0.0	0.0	42.1	0.1	36.7
이자보상배율(배)	0.0	0.0	5.4	(0.9)	(2.5)

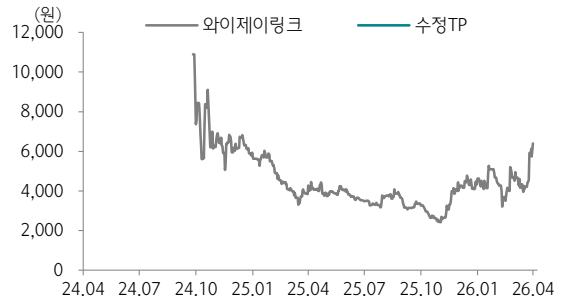
현금흐름표 (단위:십억원)

	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동 현금흐름	**0**	**0**	**8**	**(1)**	**(4)**
당기순이익	0	0	7	0	(3)
조정	0	0	1	2	2
감가상각비	0	0	2	2	3
외환거래손익	0	0	0	3	4
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	0	0	(1)	(3)	(5)
영업활동 자산부채 변동	0	0	0	(3)	(3)
투자활동 현금흐름	**0**	**0**	**(8)**	**(17)**	**(23)**
투자자산감소(증가)	0	0	(1)	(0)	(4)
자본증가(감소)	0	0	(7)	(17)	(19)
기타	0	0	0	0	0
재무활동 현금흐름	**0**	**0**	**(5)**	**41**	**6**
금융부채증가(감소)	0	0	24	6	7
자본증가(감소)	0	0	9	35	(0)
기타재무활동	0	0	(37)	0	(1)
배당지급	0	0	(1)	0	0
현금의 증감	**0**	**0**	**(5)**	**24**	**(21)**
Unlevered CFO	0	0	13	3	0
Free Cash Flow	0	0	0	(18)	(23)

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

와이제이링크



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.24	Not Rated	-		

Compliance Notice

- 당사는 2026년 4월 24일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(권태우)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(권태우)는 2026년 4월 24일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	96.73%	3.27%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 04월 20일