

(153890, IPO 예정기업)

저스텍

IPO/비상장/중소형주 박종선
6076/jongsun.park@eugenefn.com

초정밀 모션기술 기반 부품 및 솔루션 선도기업

상장예정일:
기관 수요예측 일정
공모희망가 밴드
예상 시가총액(십억원)

2026.06.29
2026.06.08 ~ 12
10,500 ~ 12,500
126.5 ~ 150.6

“ 1999년 법인 설립. 동사는 초정밀 정밀 모션 기술을 핵심 역량으로, 반도체, 디스플레이, 산업자동화, 우주 등 다양한 산업 분야에 혁신적인 부품과 솔루션을 제공하는 기술 선도 기업임. 국내 최초로 리니어 모터를 자체 개발한 원천기술을 바탕으로 모터, 센서, 드라이버, 제어기를 포함한 부품부터 시스템까지 초정밀 모션과 관련된 구성요소를 수직계열화 및 상용화하였음. 주요 제품별 매출비중(2025년 연결 기준)을 보면, 디스플레이 모션시스템 44.2%, 반도체 모션시스템 40.0%, 산업자동화용 모션시스템 5.4%, 우주용 모션시스템 0.8%, AS매출 5.8%, 기타 매출 3.7%. 동사는 혁신기술기업(기술특례상장)으로 한국평가데이터와 나이스비앤비로부터 각각 A, BBB 등급 취득, 코스닥 시장에 6월 29일 신규상장 예정임.

“ **투자포인트 (1): 초정밀 모션 기술 기반, 수직계열화로 안정적인 성장 기대.**
① 첨단산업에서의 초정밀 모션제어 시장이 확대되고 있는 가운데, 동사는 외란 보상 및 진동억제기술, 오리피스 에어베어링 기술, 내(耐)환경 모터기술(수냉, 진공, 방사선 등) 등의 핵심기술을 기반으로 부품, 모듈, 시스템까지 수직계열화를 실현한 토탈 솔루션을 제공함. ② 특히 HBM 중심 후공정 도도화 등 반도체 분야의 초정밀 기술 수요가 증가하면서 동사는 고객사 신규 개발 제품 채택 확대 등으로 2025년 89억원에서 연평균(2025~2028) 61.3% 매출 성장을 기대하고 있음. ③ 또한, 하이엔드 디스플레이향 초정밀 스테이지 공급, 차세대 자동화 산업에 대한 리니어, DD(Direct Drive) 모터 수요 증가, Space Heritage 기반의 우주항공 분야 등의 다양한 전방시장 진출 등으로 안정적인 매출 성장과 수익성 개선을 기대함.

“ **투자포인트 (2): 산업군 확대와 글로벌 진출 등 중장기 성장 모멘텀 확보.**
① 반도체 분야의 계측 및 검사 모션 스테이지, 기판 노광기 모션 스테이지, 유리기판 모션 스테이지 등 사업 확대. ② 초정밀 제어 및 차세대 광통신 국산화로 우주분야 진출 본격화. ③ 다년간의 기술검증으로 일본, 미국은 물론, 중국, 베트남 진출 가속화. ④ 동사는 올해 흑자전환을 기점으로 2028년 매출액 649억원, 영업이익 137억원(OPM 21.2%)을 목표로 제시함.

“ 공모희망가(밴드: 10,500 ~ 12,500원)는 동사의 2027~2028년 추정실적을 현기화(연할인률 15%)한 후, 국내 유사기업(다원넥스뷰, 코세스)의 평균 PER 26.8배(2025년 온기 실적 기준)를 적용하여 산출한 주당 평가가액 16,139원을 22.6 ~ 34.9%를 할인하여 산정하였음.

“ 상장 후 보호 예수 물량은 약 851만주로 70.6% 수준임. 상장 후 유통가능 물량은 전체 주식수의 29.4%(354만주), 상단 기준으로 약 443억원으로 부담스럽지 않은 수준임.

“ 공모자금(약 163억원, 공모가 하단 기준)은 시설자금 70억원, 운영자금 74억원, 채무상환자금 20억원 등에 사용할 계획임.

동사의 주요 제품



주관증권사	삼성증권
액면가	500 원
자본금(십억원)	
공모전 / 공모후	52 / 60
공모후 주식수	12,050,305 주
유통가능주식수	3,541,095 주

보호 예수 기간	
최대주주 등	1~2년
5%/1%이상 주요주주	1개월 ~ 1년
소액주주	1개월 ~ 1년
상장주선인	3개월
공모주주(우리사주)	1년

공모후 주요주주(%)	
최대주주 등	53.7
5%/1%이상 주요주주	25.2
소액주주	7.5
상장주선인	0.4
공모주주(일반+기관)	12.9
공모주주(우리사주)	0.3

12월 결산십억	2026E	2027E	2028E
매출액	325	473	649
영업이익	39	88	137
세전손익	39	88	137
당기순이익	39	88	118
EPS(원)	326	734	983
증감률(%)	-	125.3	33.9
PER(배)	322~384	143~170	107~127

I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

공모 개요 및 일정

희망 공모가	10,500 ~ 12,500 원	수요예측일	2026.06.08 ~ 12
공모 금액	168 ~ 200 억원	공모청약일	2026.06.18 ~ 19
공모 주식수	1,600,000 주	납입일	2026.06.23
상장 후 주식수	12,050,305 주	환불일	2026.06.23
예상 시가총액	1,265 ~ 1,506 억원	상장 예정일	2026.06.29

자료: 증권신고서, 유진투자증권

공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 등	6,466,988	53.67
5%/1%이상 주요주주	3,034,220	25.18
소액주주	901,097	7.48
상장주선인	48,000	0.40
공모주주(일반+기관)	1,560,000	12.95
공모주주(우리사주)	40,000	0.33
합계	12,050,305	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

보호예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중 (%)	보호예수기간
최대주주 등	6,466,988	53.67	1~2 년
5%/1%이상 주요주주	1,911,290	15.86	1 개월 ~ 1 년
소액주주	42,932	0.36	1 개월 ~ 1 년
상장주선인	48,000	0.40	3 개월
공모주주(우리사주)	40,000	0.33	1 년
-	-	-	-
합계	8,509,210	70.61	-

자료: 증권신고서, 유진투자증권

유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
1% 이상 소유주주	1,122,930	9.32
소액주주	858,165	7.12
공모주주(일반+기관)	1,560,000	12.95
-	-	-
합계	3,541,095	29.39

자료: 증권신고서, 유진투자증권

공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)
기관투자자	1,080,000 ~ 1,160,000	67.5 ~ 72.5
일반 청약자	400,000 ~ 480,000	25.0~30.0
우리사주조합	40,000	2.5
합계	1,600,000	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

자금의 사용목적 (단위: 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
6,950	-	7,385	2,000	-	-	16,335

자료: 증권신고서, 유진투자증권

상장 후 유통가능 물량 세부내역

구분	성명	회사와의 관계	공모 후						매각 제한 기간	매각
			보유주식		매각제한물량		유통가능물량			
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주 등	김용일	최대주주 본인	5,276,604	43.79%	5,276,604	43.79%	-	-	2년	(주 1)
	정진화	배우자	398,070	3.30%	398,070	3.30%	-	-	2년	(주 1)
	김용철	친인척	20,400	0.17%	20,400	0.17%	-	-	1년	(주 2)
	김용현	친인척	19,200	0.16%	19,200	0.16%	-	-	1년	(주 2)
	이재숙	친인척	3,000	0.02%	3,000	0.02%	-	-	1년	(주 2)
	신승윤	친인척	1,590	0.01%	1,590	0.01%	-	-	1년	(주 2)
	신형섭	친인척	1,590	0.01%	1,590	0.01%	-	-	1년	(주 2)
	신동목	친인척	840	0.01%	840	0.01%	-	-	1년	(주 2)
	최동수	임원	94,574	0.78%	94,574	0.78%	-	-	2년	(주 1)
	조성훈	임원	70,290	0.58%	70,290	0.58%	-	-	1년	(주 2)
	이희동	임원	5,700	0.05%	5,700	0.05%	-	-	1년	(주 2)
	김미영	임원의 배우자	3,000	0.02%	3,000	0.02%	-	-	1년	(주 2)
	김홍중	임원	1,200	0.01%	1,200	0.01%	-	-	2년	(주 1)
	강석주	관계회사 임원	406,680	3.37%	406,680	3.37%	-	-	2년	(주 1)
	조명희	관계회사 임원	89,070	0.74%	89,070	0.74%	-	-	1년	(주 2)
	박도환	관계회사 임원	75,180	0.62%	75,180	0.62%	-	-	1년	(주 2)
		소계		6,466,988	53.67%	6,466,988	53.67%	-	-	-
5% 이상 소유주주	원베스트 26 호투자조합	벤처금융	707,970	5.88%	707,970	5.88%	-	-	1개월	(주 3)
	소계		707,970	5.88%	707,970	5.88%	-	-	-	-
1% 이상 소유주주	김용길	기타주주	346,320	2.87%	-	-	346,320	2.87%	-	-
	원베스트 25 호투자조합	벤처금융	334,710	2.78%	334,710	2.78%	-	-	1개월	(주 3)
	원베스트 24 호투자조합	벤처금융	300,000	2.49%	300,000	2.49%	-	-	1개월	(주 3)
	원베스트벤처투자(주)	벤처금융	267,300	2.22%	141,300	1.17%	126,000	1.05%	1개월	(주 3)
	삼성증권	주관회사	209,190	1.74%	209,190	1.74%	-	-	1년	(주 4)
	노덕문	기타주주	194,700	1.62%	-	-	194,700	1.62%	-	-
	장명식	기타주주	176,010	1.46%	-	-	176,010	1.46%	-	-
	이택수	기타주주	169,500	1.41%	-	-	169,500	1.41%	-	-
디에스투자 에너지 스케일 업 파트너 신기술투자조 합	벤처금융	111,856	0.93%	111,856	0.93%	-	-	1년	(주 4)	

	이준혁	기타주주	110,400	0.92%	-	-	110,400	0.92%	-	-
	와이지 스페이스 제 2 호 신기술투자조합	벤처금융	106,264	0.88%	106,264	0.88%	-	-	1년	(주 4)
	소계		2,326,250	19.30%	1,203,320	9.99%	1,122,930	9.32%	-	-
소액주주	한국과학기술연구원	일반법인	66,000	0.55%	-	-	66,000	0.55%	-	-
	베스트바이오 4 호투자조합	벤처금융	34,500	0.29%	-	-	34,500	0.29%	-	-
	디토 뷰티투자조합	벤처금융	30,000	0.25%	30,000	0.25%	-	-	1개월	(주 3)
	(주)센텀인베스트먼트	전문투자자	15,000	0.12%	-	-	15,000	0.12%	-	-
	우리사주조합	기타주주	56,925	0.47%	-	-	56,925	0.47%	-	-
	김주환	기타주주	6,466	0.05%	6,466	0.05%	-	-	1년	(주 4)
	김남훈	기타주주	6,466	0.05%	6,466	0.05%	-	-	1년	(주 4)
	기타주주	기타주주	685,740	5.69%	-	-	685,740	5.69%	-	-
	소계		901,097	7.48%	42,932	0.36%	858,165	7.12%	-	-
공모주식	공모주주(우리사주조합)	공모주주	40,000	0.33%	40,000	0.33%	-	-	1년	(주 5)
	공모주주(기관 및 일반)	공모주주	1,560,000	12.95%	-	-	1,560,000	12.95%	-	-
의무인수	주관사 의무인수	상장주선인	48,000	0.40%	48,000	0.40%	-	-	3개월	(주 6)
공모주주 소계		1,648,000	13.68%	88,000	0.73%	1,560,000	12.95%	-	-	
합계		12,050,305	100.00%	8,509,210	70.61%	3,541,095	29.39%	-	-	

주 1) 「코스닥시장 상장규정, 제 26조 제 1항 제 1호 및 제 7호에 따른 의무보유

주 2) 「코스닥시장 상장규정, 제 26조 제 1항 제 1호에 따른 의무보유

주 3) 「코스닥시장 상장규정, 제 26조 제 1항 제 4호에 따른 의무보유

주 4) 「코스닥시장 상장규정, 제 26조 제 1항 제 2호에 따른 의무보유

주 5) 금번 공모시 우선 배정하는 우리사주조합 보유주식은 상장 이후 한국증권금융에 예탁하여야 하며, 일부 예외사항을 제외하고 예탁일로부터 1년간 처분할 수 없습니다. 단, 우리사주조합에 배정되는 주식수는 청약일 이후 우리사주조합 신청(청약) 수량에 따라 확정됩니다.

주 6) 「코스닥시장 상장규정, 제 13조 제 5항 제 1호 나목에 의거하여 상장주선인의 의무인수분의 의무보유 기간은 상장일로부터 3개

자료: 증권신고서, 유진투자증권

상장 후 시점별 유통가능주식 현황

구분	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	3,541,095	29.4%
상장 후 1개월 뒤 유통가능	5,055,075	42.0%
상장 후 3개월 뒤 유통가능	5,103,075	42.3%
상장 후 1년 뒤 유통가능	5,873,177	48.7%
상장 후 2년 뒤 유통가능	12,050,305	100.0%

자료: 증권신고서, 유진투자증권

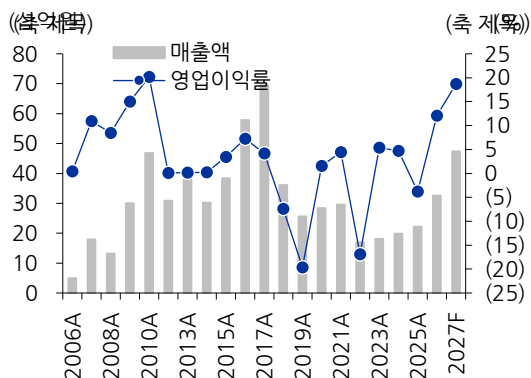
II. 실적 추이 및 전망

연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	25.6	28.3	29.6	16.9	18.1	19.9	22.2	32.5	47.3	64.9
증가율(% _{yoY})	-29.0	10.8	4.4	-42.9	7.3	9.5	11.6	46.8	45.3	37.3
유형별 매출액(십억원)										
디스플레이용 모션시스템	-	-	-	-	10.2	10.0	9.8	12.8	24.6	37.4
반도체용 모션시스템	-	-	-	-	4.4	5.5	8.9	13.7	13.9	15.8
산업자동화용 모션시스템	-	-	-	-	1.7	2.5	1.2	3.0	2.7	3.2
우주용 모션시스템	-	-	-	-	0.1	0.1	0.2	0.9	2.8	3.8
AS 매출	-	-	-	-	1.2	1.3	1.3	2.0	3.1	4.7
기타 매출	-	-	-	-	0.6	0.5	0.8	0.0	0.0	0.0
유형별 매출비중(%)										
디스플레이용 모션시스템	-	-	-	-	56.5	50.2	44.2	39.4	52.1	57.6
반도체용 모션시스템	-	-	-	-	24.0	27.7	40.0	42.2	29.5	24.3
산업자동화용 모션시스템	-	-	-	-	9.3	12.7	5.4	9.3	5.8	4.9
우주용 모션시스템	-	-	-	-	0.7	0.3	0.8	2.9	6.0	5.9
AS 매출	-	-	-	-	6.3	6.4	5.8	6.1	6.7	7.3
기타 매출	-	-	-	-	3.1	2.7	3.7	0.0	0.0	0.0
수익										
매출원가	23.4	21.4	23.7	15.2	12.5	13.2	16.3	21.7	29.6	40.4
매출총이익	2.2	7.0	5.9	1.7	5.6	6.7	5.8	10.8	17.7	24.5
판매관리비	7.2	6.5	4.6	4.6	4.7	5.7	6.7	6.9	8.8	10.7
영업이익	-5.0	0.4	1.3	-2.9	1.0	0.9	-0.8	3.9	8.8	13.7
세전이익	-5.3	1.0	0.8	-3.0	0.7	0.3	-0.9	3.9	8.8	13.7
당기순이익	-5.7	1.0	0.4	-4.0	0.5	0.4	-1.5	3.9	8.8	11.8
지배당기순이익	-5.7	1.0	0.4	-4.0	0.5	0.4	-1.5	3.9	8.8	11.8
이익률(%)										
매출원가율	91.3	75.4	80.1	89.7	68.9	66.4	73.6	66.8	62.6	62.3
매출총이익률	8.7	24.6	19.9	10.2	31.1	33.6	26.4	33.2	37.4	37.7
판매관리비율	28.3	23.0	15.5	27.2	25.7	28.8	30.1	21.1	18.7	16.6
영업이익률	-19.6	1.6	4.5	-16.9	5.4	4.7	-3.8	12.1	18.7	21.2
세전이익률	-20.6	3.6	2.6	-18.0	3.8	1.7	-4.1	12.1	18.7	21.2
당기순이익률	-22.4	3.6	1.3	-23.5	2.6	2.2	-6.9	12.1	18.7	18.2
지배당기순이익률	-22.4	3.6	1.3	-23.5	2.6	2.2	-6.9	12.1	18.7	18.2

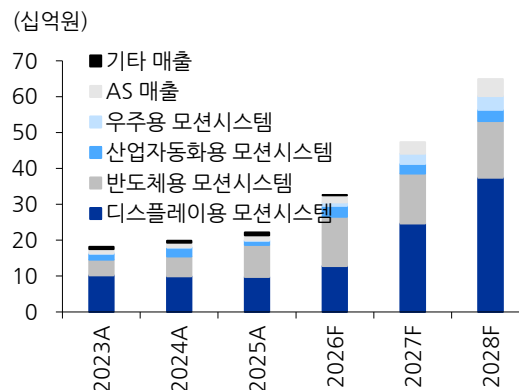
자료: 저스텍 증권신고서(2026.05.18), 유진투자증권

연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 저스텍, 유진투자증권

연간 세부 매출액 추이 및 전망



자료: 저스텍, 유진투자증권

2025년 ~ 2028년 추정 요약손익계산서: 중립적(Base) 시나리오

(단위: 백만원)	2025년도(A)	2026년도(E)	2027년도(E)	2028년도(E)
		(추정 1기)	(추정 2기)	(추정 3기)
매출액	21,343	32,540	47,286	64,932
(매출액 증감율)	10.50%	52.5%	45.3%	37.3%
매출원가	16,322	21,749	29,600	40,437
매출총이익	5,021	10,791	17,685	24,495
판매비와관리비	6,013	6,866	8,842	10,749
영업이익	-992	3,925	8,843	13,746
(영업이익률)	((-)4.6%)	12.1%	18.7%	21.2%
(영업이익 증감율)	적자	흑자전환	125.3%	55.4%
영업외손익	-73	-	-	-
법인세차감전순이익	-1,065	3,925	8,843	13,746
법인세비용	-556	-	-	1,902
당기순이익	-1,621	3,925	8,843	11,844
(당기순이익률)	((-)7.6%)	12.1%	18.7%	18.2%
(당기순이익 증감율)	적자	흑자전환	125.3%	33.9%

주 1) 추정 손익계산서는 중립적 시나리오를 기반으로 작성되었습니다.

주 2) 동사는 상대가치법(유사기업 PER)에 따라 2027년 및 2028년 추정 당기순이익의 평균치를 기반으로 공모가를 산정하였습니다.

자료: 저스텍 증권신고서(2026.05.18), 유진투자증권

중립적(Base) 시나리오 기준 매출액 상세 추정 내역

(단위: 백만원)	2025년도(A)	2026년도(E)			2027년도(E)	2028년도(E)	
		1분기 가결산 매출	4~12월(E)	2026년도(E)			
초정밀 모션시스템	반도체	8,873	1,874	10,963	12,837	24,643	37,409
	디스플레이	9,794	714	13,017	13,731	13,940	15,767
	산업자동화	1,203	420	2,621	3,041	2,722	3,174
	우주	180	127	811	938	2,835	3,845
기타(A/S)	1,293	128	1,864	1,992	3,146	4,737	
합계	21,343	3,263	29,277	32,540	47,286	64,932	

자료: 저스텍 증권신고서(2026.05.18), 유진투자증권

III. Valuation (PER 적용)

2025년 온기 실적 기준 비교기업 PER 산출

(단위: 원, 주, 배)	다원넥스뷰	코세스
적용 당기순이익(A) (주 1)	3,478,603,260	13,203,597,550
발행주식총수(B) (주 2)	8,010,772	16,584,962
주당순이익(C=A/B)	434	796
기준주가(D)	11,528	21,570
PER(E=D/C)	26.55	27.09
평균 PER(배)	26.82 배	

주 1) 적용 당기순이익은 2025년 온기 실적 기준 당기순이익(연결재무제표 작성법인의 경우 지배주주 귀속 당기순이익) 합산 기준 실적입니다.

주 2) 발행주식총수는 분석기준일(2026년 04월 10일) 현재 상장주식총수입니다.

주 3) 기준주가의 경우 분석기준일(2026년 04월 10일)의 Min[1개월 평균종가, 5거래일 평균종가, 기준일 종가]

자료: 증권신고서, 유진투자증권

PER에 의한 (주)저스텍의 평가가치

구분	산출내역	비고
2027년 추정 당기순이익	8,843,322,804	A (주 1, 주 2, 주 3)
2028년 추정 당기순이익	11,844,099,744	B (주 1, 주 2, 주 3)
연 할인율	15%	C (주 3, 주 4)
2027년 추정 당기순이익의 2026년 3월말 현재	6,924,593,083	$D = A / [(1+C)^{1.75}]$
2028년 추정 당기순이익의 2026년 3월말 현재	8,064,603,039	$E = B / [(1+C)^{2.75}]$
적용 당기순이익	7,494,598,061	$F = (D+E) / 2$
적용 주식수	12,454,870	G (주 5)
주당순이익	602	$H = F / G$
적용 PER	26.82	I
주당 평가가액	16,139	J = H * I

주 1) 2027, 2028년 추정 당기순이익의 산출내역은 '마. 추정 당기순이익 산정 내역'을 참고하여 주시기 바랍니다.

주 2) 주당 평가가액 산출을 위하여 동사의 2027년 및 2028년 추정 당기순이익을 적용한 이유는 동사의 주력 제품군에서 후속주주 및 신규 거래처 발주가 본격화되고 신규 사업영역의 매출이 가시화됨에 따라 수익인식이 본격적으로 이루어지는 시점의 추정 당기순이익에 PER을 적용하는 것이 동사와 같이 기술에 기반하여 사업을 영위하는 기업의 가치를 평가하기에 가장 타당할 것으로 판단하였기 때문입니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

(주)저스텍의 희망공모가액 산출내역

구분	내용	비고
주당 평가가액	16,139 원	-
평가액 대비 할인율	22.55%~34.94%	주 1)
희망공모가액 밴드	10,500 원~12,500 원	-
확정 주당 공모가액	미정	주 2)

주 1) 2024년 이후 코스닥시장에 신규상장한 기술성장기업의 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율.

주 2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

IV. 회사 소개

초정밀 모션기술 기반 부품 및 솔루션 선도기업

회사 개요



김용일 대표이사 & 장엄자
기계설계 및 연구개발 41년

저스텍 대표이사 (1999 ~)

- 카네기멜론대학 로봇공학 박사
- 서울대학교 기계공학과 석사
- 서울대학교 기계공학과 학사
- 미국 IBM Watson 중앙연구소
- 한국과학기술연구원
- IR52장영실상 (2000)

**Dual Leadership으로
기술 혁신과 사업화 동시 실현**

10건	기술 특허	19건
3건	논문 게재	7건
7건	연구 실적	38건



최동수 대표이사
전기전자제어 및 연구개발 26년

저스텍 재직 (2001 ~)

- 서울대학교 전기공학부 박사
- 서울대학교 전기공학부 석사
- 서울대학교 전기공학부 학사
- IT융합기업인상 (2011)

본사 · 1공장



일본 법인



법인명	(주)저스텍
대표이사	김용일, 최동수 (각자 대표이사)
설립일	1999년 11월 16일
자본금	52억원
주요사업	반도체/디스플레이/산업 자동화/우주용 모션 시스템
소재지	경기도 평택시 진위면 남부대로 630-46
임직원 수	60명
홈페이지	www.justek.com

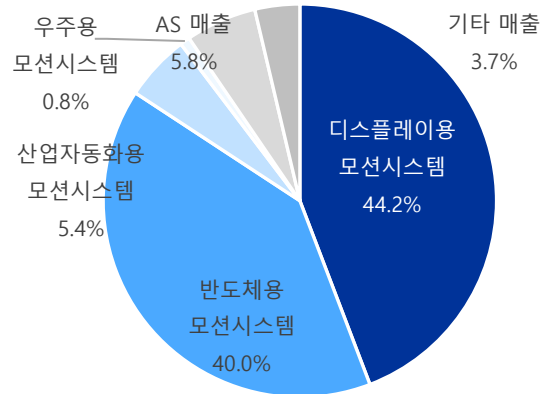
자료: IR Book, 유진투자증권

주요 연혁

연도	주요 사업 내용
1999.11	(주)저스텍 설립 (김용일 대표이사)
1999.12	국산신기술인정-리니어 모터 시스템 기술
1999.12	20세기 한국의 100대 기술 선정
2005.03	고정밀 스테이지 일본수출 시작
2013.06	우수기술연구센터(ATC) 인증
2015.12	위성 자세제어용 제어모멘트 자이로 QM 급 개발 완료 (우주핵심 기술개발 과제)
2017.04	PCB 노광기용 반발력 보상 모션 스테이지 일본 수출
2019.12	위성 자세제어용 반작용휠 우주 검증(차세대 소형위성 #1호 탑재, 펄콘 9 발사)
2023.05	위성 자세제어용 반작용휠 우주 검증 완료 (차세대 소형 위성#2호 탑재, 누리호 3호 발사)
2023.09	Wafer Dicing용 그루빙 스테이지 및 다이싱 스테이지 납품 시작
2026.06	코스닥 시장 상장 예정(06/29)

자료: 유진투자증권

사업별 매출 비중 (2025년 기준)



자료: 유진투자증권

베테랑 중심 기술 인력과 지속적인 R&D 기반 기술 경쟁력 강화

핵심 기술인력 현황

기술인력 경력
평균 27년 이상
업계 전문성 보유

총 인원 60명 중
기술인력 40명
67%

10%
석사 이상
6명

기업부설연구소 ATC 인증¹⁾ 보유

연구 분야	전기 전자	LMS물류, 에어베어링 시스템 등
	제어	모션 제어, 시스템 설계, SW기반 구축 등
	모터	전자기 모터기구 설계, 우주용 모터 등

High-Precision Motion Control 지식재산권

49건
등록 41건, 출원 8건

초정밀 모션 솔루션 분야 특허 확보로
첨단 산업 진입장벽 구축

국책 과제 R&D

16건
누적 총 사업비 275억원

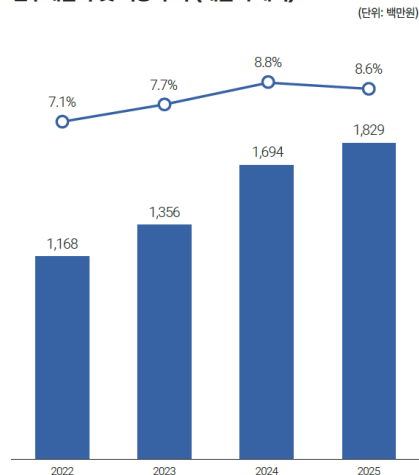
80% 이상 주관 수행 및
상용화 완료

국내외 인증 및 수상

17건

IR52 정영실상 수상
부품-소재 기술상 수상
ISO 9001 / 45001 인증 등

연구개발비 및 비중 추이 (매출액 대비)



주 1) 우수기업연구소육성사업(ATC+)에 최종 선정된 기업부설연구소에 부여하는 인증
자료: IR Book, 유진투자증권

성장 연혁

세계 고성능 모션 드라이브 제어기 및 응용 시스템 시장을 선도하는 명품 기업

1999 ~ 2007

기반 구축기

설계 기술 내재화 및 핵심 부품 개발

- 1999 · 저스텍 법인 설립
· 국산신기술인증(라니아어 모터 시스템 기술/과학기술부장관)
- 2000 · IR52정영실상 수상
- 2002 · 신기술인증(10 나노급 초정밀 스테이지 시스템/과학기술부장관)
- 2003 · 한국신기술인증(직접 구동식 모터를 이용한 정밀위치 제어기술/기술표준원)
· 신기술인증(직접 구동식 모터를 이용한 정밀 위치 제어기술/과학기술부)
- 2005 · 고정밀 스테이지 일본수출 시작

2008 ~ 2021

성장기

품질경쟁력 기반 시장 다변화 및 기술 고도화

- 2009 · ISO 9001 인증
- 2010 · 일본, 미국, 이스라엘 수출
· 기술혁신형 중소기업(INNO-BIZ) 확인
· 백만불 수출의 탑 수상
· 한국기술시범형 정밀기술 2급공공 지정
- 2011 · 평택 본사 준공
- 2013 · 우수기술연구센터(ATC) 인증
- 2015 · 위성 자세제어용 제어모넨트라이더 QM급 개발 완료(우주핵심 기술개발 과제)
- 2016 · 벤처기업확인(기술보증기금)
· K-OHMSMS 18001 인증
(한국생산성본부인증원(주))
- 2018 · Substrate 노광기 모션 스테이지 일본 수출
· 일본법인 설립
- 2019 · 위성 자세제어용 반작용휠 우주 검증
(차세대 소형위성 1호 탑재, 열전9)

2022 ~

도약기

우주 · 반도체 분야 글로벌 진출 확장

- 2022 · 위성 자세제어용 제어모넨트라이더 5nm급 우주 검증 (PV5AT 탑재, 누리호 2호)
· 우주 환경 대응 모터 생산용 플랜트 구축
- 2023 · Wafer Dicing용 그룹핑 모션 스테이지 납품 시작
· Wafer Dicing용 다이싱 모션 스테이지 납품 시작
· 위성 자세제어용 반작용휠 우주 검증 (차세대 소형위성 2호 탑재, 누리호 3호)
- 2024 · 행성 탐사 로버용 모터 개발 세부 주관 업체 선정
· 소재-부품-장비 전문 기업 인증
- 2025 · 순수 국내 기술 기반으로 만들어진 초소형 위성용 자세제어 시스템 우주 검증 (누리호 4호)
- 2026 · 유리기판용 모션 스테이지 일본 수출
· Wafer 검사용 모션 스테이지 국산화 개발
· 전력 반도체 생산용 모션 스테이지 미국, 일본 수출
· 위성 자세제어용 반작용휠 (누리호 5호 예정)

JUST OUR TECHNOLOGY

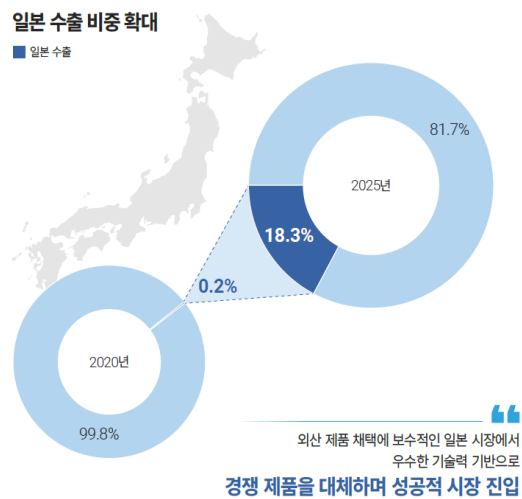
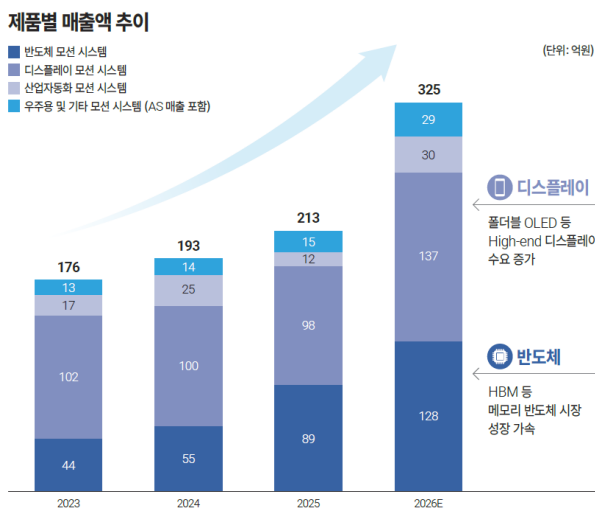
자료: IR Book, 유진투자증권

제품 포트폴리오

<p style="writing-mode: vertical-rl;">정역사</p> <p style="writing-mode: vertical-rl;">모션 스테이지</p> <p style="writing-mode: vertical-rl;">부품</p>	<p>반도체</p> <p>나노미터급 정밀도와 무진동 기술로 반도체 공정용 모션 시스템 시장 선도</p>	<p>디스플레이</p> <p>삼성 LG 디스플레이 등 글로벌 완성품 제조사 向 디스플레이 장비용 모션 시스템 집중 공급</p>	<p>산업 자동화</p> <p>신개념 자석 구동식 All-in-one 모션 모듈로 스마트 팩토리 자동화 시장 진출</p>	<p>우주</p> <p>내방사성, 내환경성 모터 개발 기술로 우주 환경에서도 정밀성과 신뢰성 동시 구현</p>
	<p>레이저 커팅/어닐링 모션 스테이지, 다이본더용 모터, 계측 모션 스테이지 등</p>	<p>FMM 인장용접용 모션 스테이지, ELA/LLO 모션 스테이지 등</p>	<p>리니어 모터, DD모터, 자동화 제조 공정용 LMS 등</p>	<p>반작용 휠(RWA), 제어모멘트자이로(CMG) 등</p>
<p>리니어 모터 DD모터 에어베어링 일체형 LMS 모듈 수냉 모듈 ...</p>				

자료: IR Book, 유진투자증권

경영 성과



자료: IR Book, 유진투자증권

V. 투자포인트

(1) 초정밀 모션 기술 기반, 수직계열화로 안정적인 성장 기대

모션 제어는 '단순 자동화' 중심의 보조 역할 → '초정밀 제어' 핵심 설비로 패러다임 전환

모션 제어란?
기계 장비의 움직임을 지정된 경로와 조건대로 오차 없이 구현하는 기술

반도체 산업 적용 예시
웨이퍼 그루빙 공정

반도체 웨이퍼를 개별 집단위로 분리하기 위해 절단 경로를 정밀하게 가공하는 공정
요구 Straightness 사양: Sub-micron급 성능

첨단 산업으로 갈수록 초정밀 모션 제어의 중요성
기하급수적으로 상승

첨단산업에서의 초정밀 모션 제어
첨단 산업 內 핵심 설비로 부각

- 일반 모션 제어
일반 산업 內 저난이도 반복작업
- mm 수준의 정밀도
- 컨베이어 속도 대응 가능
- 단순 동작 반복
- 오차 허용 범위 넓음

- nm ~ μm 단위 정밀도
- 초정밀 + 고속제어 동시 요구
- 다축-실시간 동기화
- 오차 = 불량 (수율 직결)

주 1) TEG(Test Element Group): 공정/칩 성능을 측정하기 위한 테스트 패턴 묶음
자료: IR Book, 유진투자증권

초정밀 모션 제어 기술로 산업 전반을 연결하는 Total Motion Solution Provider

반도체
나노미터급 초정밀 제어 요구

우주
극한 환경 대응 필수

디스플레이
폴더블 등 차세대 디스플레이 대응

산업 자동화
정밀 모션 기술 범용화

리니어 모터

DD 모터

모션 스테이지

제어 솔루션

글로벌 Top-tier 기업과 경쟁하는
초정밀 모션 솔루션 기업

리니어/DD 모터 제작 가능 기업

- 한국: JUSTEK
- 일본: YASKAWA
- 일본: MITSUBISHI
- 네덜란드: YECNOTION

초정밀 모션 시스템 구축 가능 기업

- 한국: JUSTEK
- 미국: AEROTECH
- 스위스: ETEL
- 스위스: SCHNEIDER

자료: IR Book, 유진투자증권

고부가가치 산업向 글로벌 Top-tier 로 도약



JUSTEK
Linear Motion Technology

초정밀 모션 솔루션
KEY REFERENCE

 <p>차세대 디스플레이 E/LA/LLO 스테이지 (폴더블 디스플레이 등), FMM 인장용접기 등</p>	 <p>유리기판 유리기판용 모션 스테이지 등</p>	 <p>메모리 반도체 Wafer 레이저 가공 (커팅/어닐링), 본딩, 계측 등</p>	 <p>산업용 로봇 리니어 모터, DD 모터 등</p>	 <p>위성 자세제어 시스템 반작용휠(RWA), 제어모멘트차이로(CMG), 로버 구동 시스템 등</p>	 <p>6G 우주 광통신 레이저 통신을 위한 집벌, 위성간 통신 단말기 등</p>
--	---	---	---	---	--

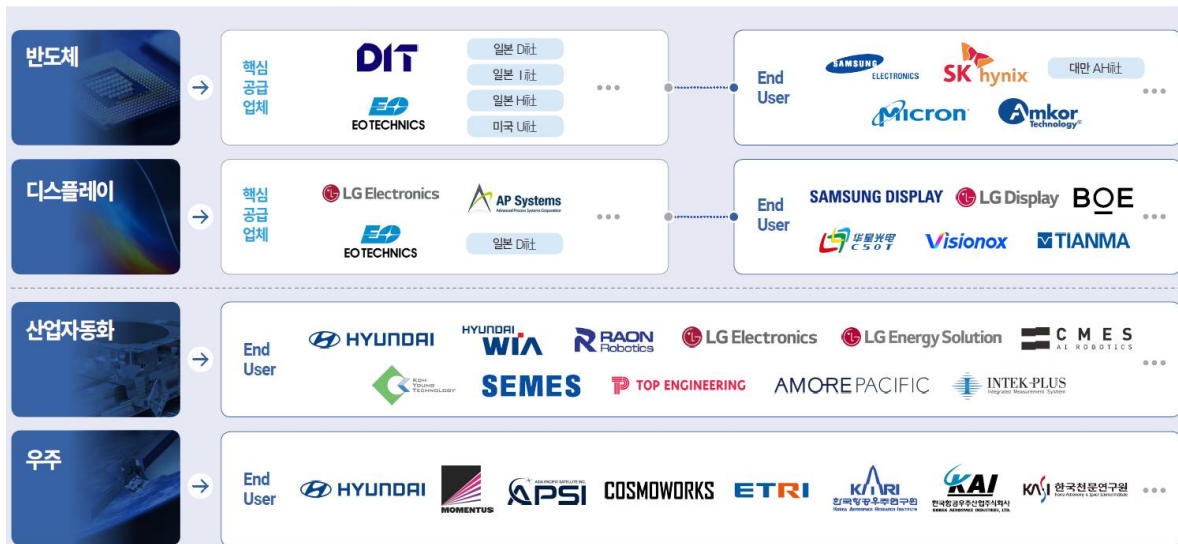
자료: IR Book, 유진투자증권

국내 산업의 기술 자립을 실현하는 초정밀 모션 솔루션 분야 Global Leader

<p>나노급 초정밀 모션 제어 기술</p> <p>정밀도 1nm</p>	<p>기술성 평가 우수 등급 (소부장)</p> <p>A 등급</p>	<p>초정밀 모션 전문 인력 기반 확보로 장기간 기술 축적</p> <p>평균 경력 27년+</p>
<p>반도체·디스플레이·우주 등 산업 전반</p> <p>고객사 100+</p>	 <p>초정밀 모션 Solution 전문 기업</p>	<p>장기 고객 중심 안정적 매출 기반</p> <p>다수 고객 10년+</p>
<p>국책과제 기반 기술 상용화 및 R&D 경쟁력</p> <p>주관 수행 80%</p>	<p>한국항공우주연구원과 공동 개발 & 위성 발사 적용 성공 등 Space Heritage 축적</p> <p>2012년 ~</p>	<p>초정밀 모션 기술 특허 포트폴리오</p> <p>초정밀 모션 제어 특허 49건</p>

자료: IR Book, 유진투자증권

글로벌 Top-tier 고객사



※ 반도체 및 디스플레이 End User의 요구사항에 따라 최종 고객이 직접 공급업체 선정에 관여하여, 1 차 벤더를 통해 당사가 지정되는 경우가 있음
 자료: IR Book, 유진투자증권

기술의 수직 계열화로 Total Solution 제공



자료: IR Book, 유진투자증권

초정밀 모션 기술 경쟁력 보유

High-Precision Motion Technology

외란¹⁾ 보상 및 진동 억제 기술

고속 고정밀 작업에서 외부 충격과 진동을 최소화해 생산 효율 증대

외란보상기술 적용 前
외란보상기술 적용 後

오리피스²⁾ 에어베어링 기술

비접촉 무마찰 구동으로 고속 이동 시 마모 방지 및 정밀도 확보

Air Pressure
Restrictive Nozzle
Table

내(耐)환경³⁾ 모터 기술

극고온/저온, 진공, 방사선 등 극한 환경에서도 성능 저하 없이 안정적 구동 수행

신규 업체 진입제한 및 지속 공급 (Lock-in)

100+ 고객사 수

다양한 고객사 대상 맞춤형 스테이지 및 모션 시스템 설계/제작 경험 보유

1nm 정밀도

나노미터급 자체 정밀 기술 보유로 반도체 우주 정밀장비 등 초고난도 산업 진입

10년+ 장기 공급

글로벌 고객사 대상 독점 수준의 레퍼런스 축적 및 장기 고객 Lock-in 구조 형성

- 주 1) 장비나 모터의 움직임에 영향을 주는 불필요한 힘·진동·환경 변동
 - 주 2) 유체 또는 공기의 흐름을 정밀하게 조절하는 미세 구멍 또는 유로(Flow Control) 구조
 - 주 3) 수냉, 진공, 방사선과 같은 극한 환경에서도 성능과 신뢰성을 유지하도록 설계된 내구 특성
- 자료: IR Book, 유진투자증권

반도체 분야 고성장 수혜 ① 전방시장의 초정밀 기술 수요 증가

첨단 반도체 산업 트렌드

◎ 공정 초미세화를 위한 공정 난이도 증가

[시스템반도체 공정 미세화]
(단위: nm)

○ TSMC ○ 삼성전자

▲ 양산계획

● 출처: Market Intelligence

노광, 다이싱, 어닐링 등 핵심 장비의 nm 또는 Sub-micron 단위 초정밀제어 필수

◎ 적용의 고도화

[적층 확대 트렌드]

다층화	단
HBM2	4단
HBM2E	8단
HBM3	12단
HBM3E	16단
HBM4E	20단+

● 출처: SK hynix, Samsung Electronics, TrendForce

HBM 적용수 증가에 따른 Wafer Thinning으로 고정밀이 요구되는 레이저 어닐링, 커팅 수요 증가

◎ 패키징 기술 고도화

[Advanced Packaging 시장 전망]
(단위: 조원)

CAGR 9.4%

● 출처: Mordor Intelligence

패키징 공정의 고집적화 트렌드로 2.5D, 3D, Chiplet 등 고집적 다층구조 확산 장비의 위치제어 및 속도개선 요구

◎ 계속-검사 장비의 수요 증가

[반도체 계속 및 검사 장비 시장 규모]
(단위: 십억 달러)

CAGR 7.2%

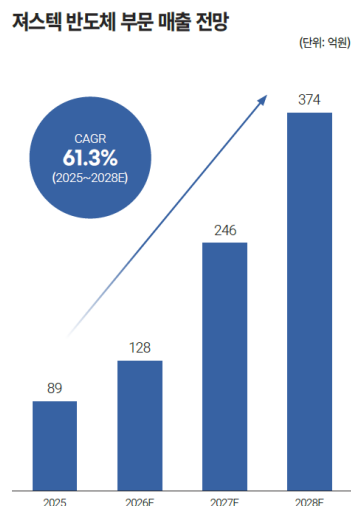
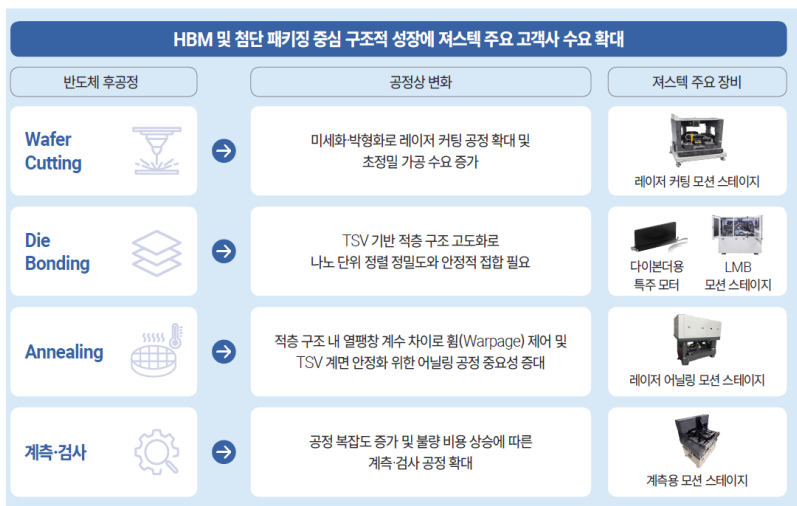
● 출처: Fortune Business Insights

웨이퍼 박형화 및 선평 미세화로 정밀하게 이동하는 신규 검사 장비 수요 증가

첨단 반도체 산업 내 고속·초정밀 제어 중요성 부각되며 최대 수혜 전망

자료: IR Book, 유진투자증권

반도체 분야 고성장 수혜 ② 패키징 산업 內 초정밀 공정 채택 확대



자료: IR Book, 유진투자증권

고사양 디스플레이 제작 요구 대응



맞춤형 솔루션 제안	저스텍 역할
<p>서브픽셀 FMM, 종착원</p> <p>FMM¹⁾ 인장용접기 모션 스테이지 리드프레임, 탭, 핀 등 금속 부품을 일정한 장력으로 고정하고 정밀 정렬 후 용접을 수행하여 생산 수율 향상</p>	<p>미세 단위 정렬 오차 제어로 OLED 품질 구현에 직접 기여</p>
<p>Excimer Laser로 비정질 실리콘(a-Si)을 저온에서 결정화(Poly-Si) 레이저</p> <p>ELA²⁾ 모션 스테이지 레이저로 실리콘 구조를 정렬(결정화)해 전자 이동도 및 디스플레이 성능 향상</p>	<p>대면적 기판 정밀 이송 스테이지 공급으로 공정 균일도 확보</p>
<p>OLED, Polyimide Film, Carrier, Glass</p> <p>LLO³⁾ 모션 스테이지 레이저로 기판과 박막 사이를 분리해 OLED 소자 박막 손상 없이 이송하여 해상도 향상</p>	<p>레이저 조사 위치 및 에너지 균일도 제어로 박막 공정 안정성 확보</p>

출처: LG디스플레이, 삼성디스플레이 뉴스룸

주 1) FMM: Fine Metal Mask, 주 2) ELA: Excimer Laser Annealing, 주 3) LLO: Laser Lift-Off
 자료: IR Book, 유진투자증권

자동화 산업 분야 진출 확대



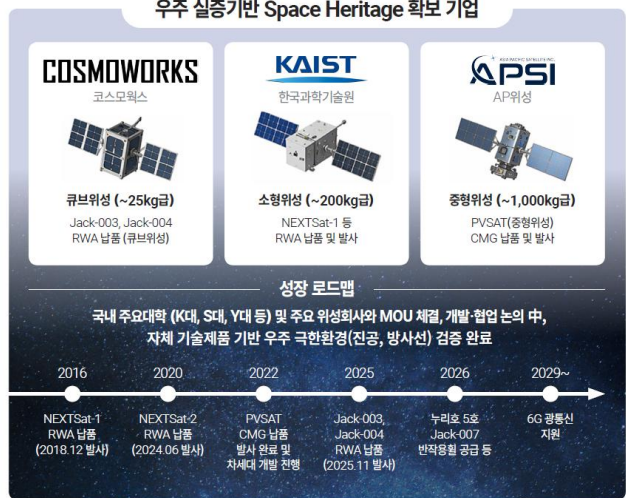
출처: Grand View Research, Global Growth Insights 재가공
자료: IR Book, 유진투자증권

우주항공 분야 입지 강화

위성 규모별 Full Line-up 확보



우주 실증기반 Space Heritage 확보 기업



주 1) RWA: Reaction Wheel Assembly, 주 2) CMG: Control Moment Gyroscope
자료: IR Book, 유진투자증권

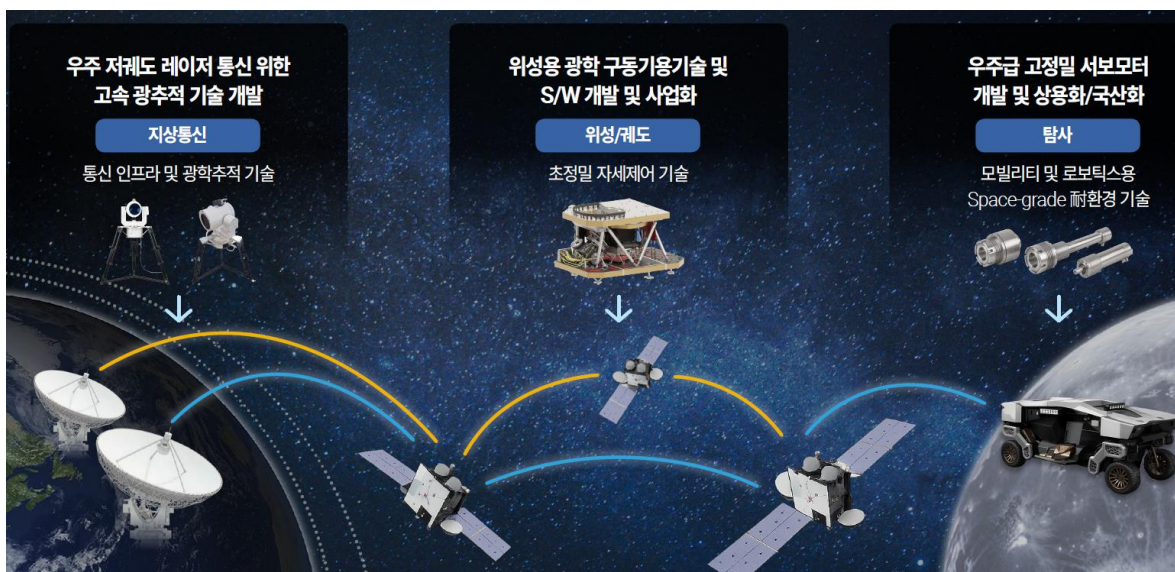
(2) 산업군 확대와 글로벌 진출 등 중장기 성장 모멘텀 확보

반도체 분야 사업 확대: AI 반도체·HBM 수요 확대 → 초정밀 제어 기술 기반 반도체 시장 진입 가속

제품명	반도체 계측·검사 모션 스테이지	Substrate 노광기 모션 스테이지	유리기판 모션 스테이지
제품 사진			
용도	웨이퍼 오버레이, 두께, 패턴, 이물 검사	반도체 패키징용 미세 패터닝 위한 노광	유리기판 본딩을 위한 정밀 정렬 및 집합
특징	나노미터(nm)급 정밀도와 고속 구동 안정성을 확보해 국산화 및 고객 요구 사양 달성	고속 고정밀도 달성을 위해 수냉식 모터 및 반발력 보상 시스템 채택	고속·고강성 구조 설계 적용 및 열원으로 인한 변형 최소화
진행 사항	현재 프로토타입 개발 성공하여 후속 및 양산제품 관련 고객사 협의 진행 중	개발 완료후 고객사와 협의 진행 중	해외 고객사에 초도품 공급 완료 및 후속 설비 공급 협의 진행 중

자료: IR Book, 유진투자증권

우주 분야 진출 본격화 ① Overview



자료: IR Book, 유진투자증권

우주 분야 진출 본격화 ② 핵심 솔루션

DEMAND	SOLUTION	PROGRESS
 <p>글로벌 광통신 기술 대비 국내 기술 자립 필요성 증가</p>	 <p>저궤도 및 정지궤도 위성 증가에 따라 통신관측용 정밀 구동 기술 수요 증가</p>	 <p>범용성이 높은 우주급 서보모터의 국산화 수요 확대</p>
 <p>2축 집벌과 FSM기반의 고속 광추적 기술</p> <p>JTGM-015</p>	 <p>2축 초정밀 집벌 구동기 및 S/W</p> <p>천리안6호 해양탐재제용 광학구동기</p>	 <p>우주용 고정밀 서보모터</p> <p>로버 모터</p>
<p>·무선 광통신 기반 기술 개발 (23~24)</p> <p>·1U급 저궤도 위성용 광통신 단말 개발 (25~)</p> <p>·KASHETRI와 QKD (양자암호통신) 자상국 시스템공동 개발 및 납품 (24~26, 1단계)</p> <p>·우주항공청 L4 태양권 관측 프로젝트 기획 중 (~35)</p>	<p>·스페이스파이오니어 사업 (21~25) 일환으로 정지궤도 해양관측용 2축 초정밀 집벌 구동기 전자부-보정 S/W 개발 중</p> <p>·천리안 6호 해양탐재제에 적용 추진 중</p>	<p>·현대차-한국자동차연구원 협력 기반 달 탐사 로버 구동 모터 개발 추진 (24~28)</p> <p>·태양전자판 구동 메커니즘 (SADM) 자체 개발 진행 (25~)</p>

저스텍 우주 부문 매출액 전망 (단위: 억원)

K-SPACE 제어 기술 선도

JUSTEK
Linear Motion Technology

핵심 R&D 프로젝트 진척도 기반 **3년 내 19배 이상 성장 목표**



연도	매출액
2025	2
2026E	9
2027E	28
2028E	38


자료: IR Book, 유진투자증권

글로벌 시장 진출 가속화

중국 / 베트남
디스플레이, 산업 자동차

- 주요 전시회 및 KOTRA 주관행사 참여로 현지 유통채널 확보
- L社 차량용 디스플레이 공장장비 채택 (2022~)
- BOE, CSOT 등 8.6G OLED 공정 장비 채택 (2025~)

ASIA



미국
반도체, 우주

- 신규 고객사 반도체용 정밀 모션 스테이지 개발 협업 중 (2024~)
- 위성기업(向) 자세제어 모터 납품 검토 중 (2025~)
- 미국 U社에 정밀 모션 스테이지 공급 (2026~)

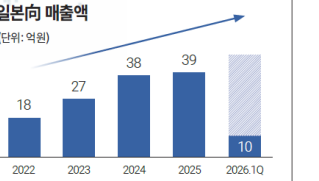
일본
반도체

- 정밀 모션 제어 핵심 시장으로 다수 잠재고객 포진
- 기술 허들이 높은 일본시장에 정밀제어 부품 수출 → 고도의 기술력 입증
- 고성능 모션 스테이지 M/S 확대 중
- 직거래량 증가 추세로 일본 법인 확대 개편
- 일본 D社, I社, H社 등 고객사 개발 요구 대응 중 (2022~)

일본 내 인연

Morikawa Koudenki 株式会社	
대표자	강석주
설립일자	2018.08.15
설립목적	일본 반도체 장비회사 세일즈 및 유지보수
주요 제품	리니어 모터, 모션 스테이지
관계내용	종속 기업 (지분 100%)

일본 내 매출액 (단위: 억원)



연도	매출액
2022	18
2023	27
2024	38
2025	39
2026.1Q	10

자료: IR Book, 유진투자증권

초정밀 모션 제어 필요 산업군으로 확장

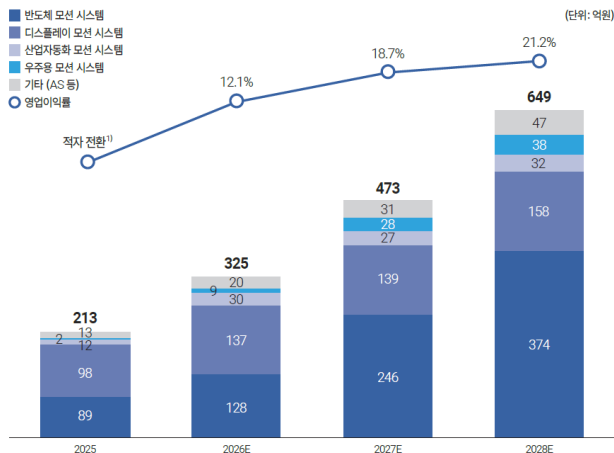


자료: IR Book, 유진투자증권

Financial Projection

개발에서 양산으로 전환
→ 수익성 기반 질적 성장으로 고부가가치 모션 시스템 Global No.1 추구

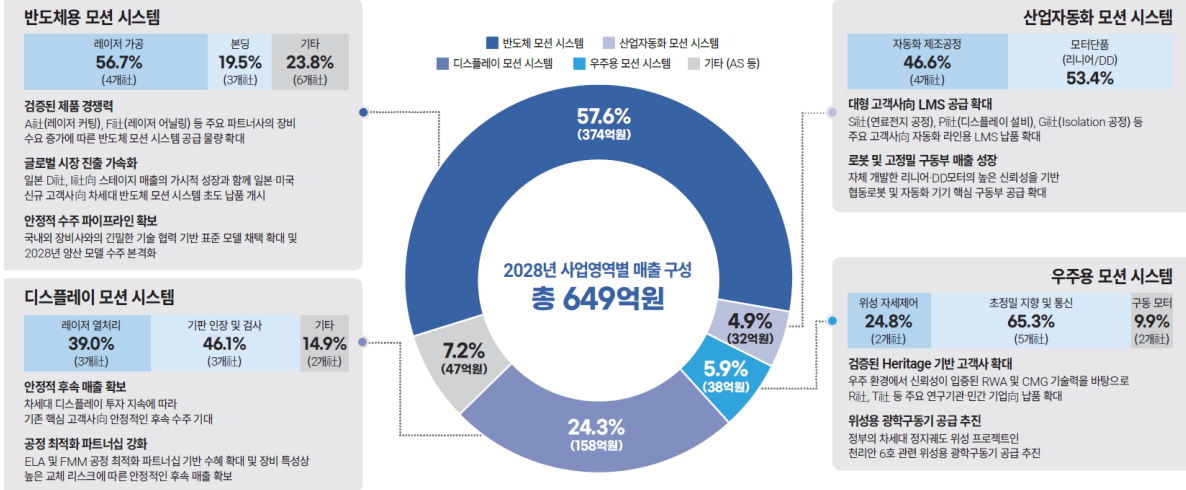
매출액 및 이익률 전망 (중립적 시나리오 기반)



자료: IR Book, 유진투자증권

구조적 성장 및 매출 확장성 달성 전망

- 손산업의 초정밀 모션 제어 수요로 **특정 고객 의존도를 낮춘 안정적 매출 구조 확보**
- **공정 안정성 및 수율 확보가 중요한 산업 특성상 초기 채택 이후 장기간 파트너십으로 반복 적용**



자료: IR Book, 유진투자증권

비전

Global Leader in Precision Motion Solutions

국내 산업의 기술 자립을 실현하고 글로벌 모션 제어 시장을 선도하는 기술기업

<p>01 장기적 파트너십</p> <p>단순 공급이 아닌 제품 개발단계부터 협업 및 기술 지원</p> <p>높은 기술 신뢰도 기반 장기적 고객 파트너십 구축</p>	<p>02 기술력 우위</p> <p>nm ~ μm 단위 정밀 광학/전장 제어 기술</p> <p>디지털 제어 및 계속 기술 기반의 독보적 솔루션</p> <p>자체 개발 드라이브/응용 시스템 기반 고객별 최적화 기술 경쟁력 확보</p>	<p>03 제품 신뢰성</p> <p>고객 만족을 위한 고속·고정밀·고신뢰성 제품 공급</p> <p>최첨단 산업인 반도체 및 우주 산업에서 실제 양산라인 채택 및 Space Heritage 확보 완료</p>
--	--	---

자료: IR Book, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 증가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 증가대비 -10%미만	0%

(2026.03.31 기준)