



렌즈 테크놀러지 (6613.HK)

‘폴더블폰 + 휴머노이드’ 모멘텀 기대

- 중국 스마트폰 부품 제조 기업. 7/9 홍콩 거래소 상장
- ‘24년 애플 매출 비중 49%. 폴더블 아이폰에 UTG 납품 기대
- 고객(중국 OEM) 및 제품(전기차/휴머노이드) 다각화 통해 추가 성장동력 확보 노력

중국 스마트폰 부품 제조 기업, 7/9 홍콩 거래소 상장

7/9 중국 스마트폰 부품 제조업체 렌즈 테크놀러지가 홍콩 거래소에 신규 상장했다. 금번 상장을 통해 6.7 억달러를 조달했으며, 이는 올해 들어 다섯 번째로 큰 규모다. 조달 금액의 48%는 제품군 확대, 28%는 태국, 베트남 공장 증설에 투입될 예정이다. 24년 사업부문별 매출 비중은 스마트폰 및 노트북 83%, 자동차 8% 수준이다.

24년 애플 매출 비중 49%. 폴더블 아이폰에 부품 납품 기대

렌즈 테크놀러지는 애플에 커버 글라스 납품을 통해서 성장했으며, ‘20년에는 대만의 커스팅그룹 산하 중국기업 인수를 통해 메탈 케이스 사업에도 진출했다. ‘24년 기준 애플 매출 비중은 49%로 높은 의존도를 보이고 있다. 2H26 애플은 첫번째 폴더블 스마트폰을 출시할 계획으로 알려져 있으며, 동사는 폴더블용 UTG 를 납품할 것으로 기대되는 만큼 수혜가 예상된다.

고객사 및 제품군 다각화 통해 차기 성장 동력 확보 노력

애플 매출 비중은 ‘22년 71%에서 ‘24년 49%까지 하락했다. 샤오미와의 협력을 강화했으며, 전기차, 휴머노이드 등으로 사업을 확장 중이다. 현재 샤오미에 스마트폰 ODM 및 금속 프레임을 납품하고 있으며, 샤오미 매출 비중은 ‘24년 23%까지 상승한 것으로 추정된다. 전기차에는 차량용 전자 유리 및 부품 등을 납품하고 있으며, ‘24년 자동차 사업부 매출은 YoY 26% 증가했다. 최근에는 AGIBOT 의 휴머노이드 X1 모델에 액추에이터, 그리퍼(OmniPicker), DCU 컨트롤러 등을 생산 및 조립했으며, 해당 부품은 이미 연초에 납품을 완료했다.

관련 뉴스 흐름 가시화되는 시점에 대비 선제적인 관심 유효

‘26년 폴더블 아이폰 출시와 중국 휴머노이드 산업의 본격적인 양산에 따른 수혜는 중장기 주가 모멘텀으로 작용할 가능성이 높다. 아직 관련 뉴스가 구체화되지 않아 단기적으로는 즉각적인 주가 반응이 제한적이지만 이슈가 가시화되는 시점에 대비해 하반기부터 선제적인 관심이 유효하다는 판단이다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가(‘25.7.10): HKD 19.56
목표주가 컨센서스: HKD 25.64

▶ 투자의견 컨센서스

매수	보유
92%	8%

Stock Data

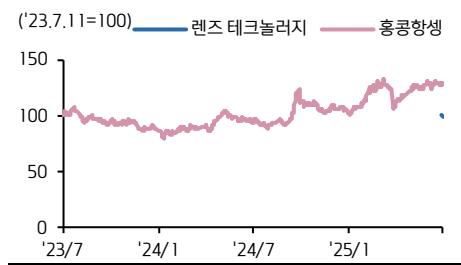
산업분류	전자 장비 기기 & 부품
홍콩항셍 (7/10)	6,280.46
현재주가/목표주가	19.56 / 25.64
52주 최고/최저 (HKD)	19.98 / 18.54
시가총액 (백만 HKD)	127,648
유통주식 수 (백만)	N/A
일평균거래량 (3M)	N/A

Earnings & Valuation

(백만 CNY)	23	24	25E	26E
매출액	54,491	69,897	87,756	105,074
영업이익	3,521	3,824	6,238	7,819
OPM(%)	6.5	5.5	7.1	7.4
순이익	3,021	3,624	5,010	6,345
EPS	0.6	0.7	1.0	1.3
증가율(%)	21.3	20.4	38.0	26.6
PER(배)	-	-	19.4	15.3
PBR(배)	-	-	1.7	1.7
ROE(%)	6.7	7.6	10.1	11.8
배당수익률(%)	-	-	2.4	3.1

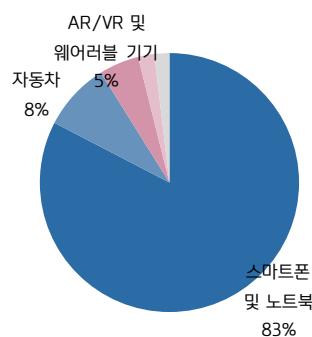
Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	7.6	7.6	7.6	7.6
홍콩항셍	19.8	-0.6	26.0	37.5



자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

24년 사업부문별 매출 비중



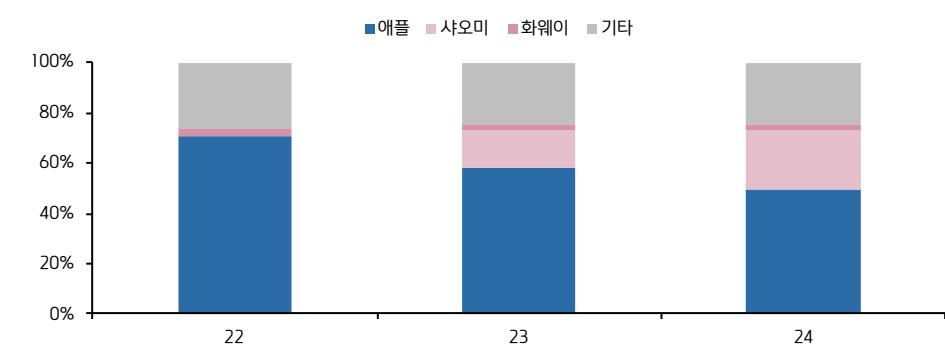
자료: 렌즈 테크놀러지, 키움증권 리서치

24년 지역별 매출 비중



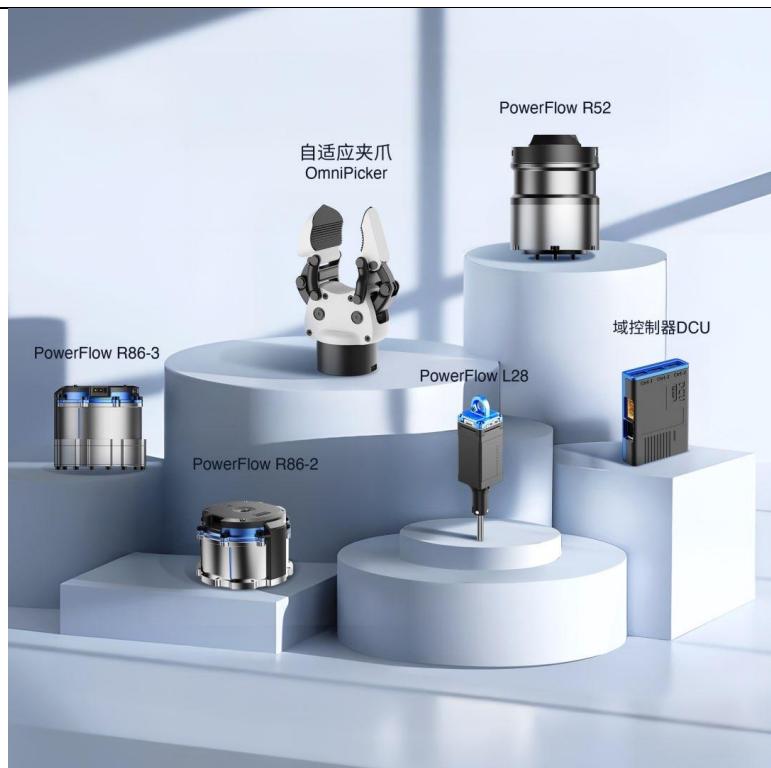
자료: 렌즈 테크놀러지, 키움증권 리서치

렌즈 테크놀러지 고객사 매출 비중 추이



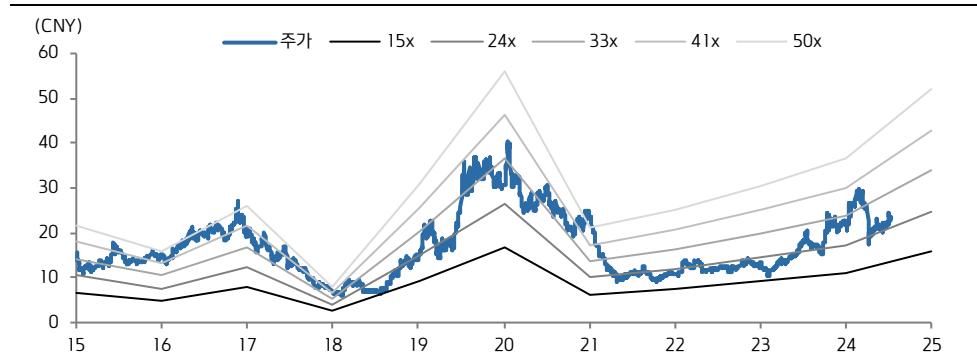
자료: 렌즈 테크놀러지, 키움증권 리서치

렌즈 테크놀러지의 AGIBOT 휴머노이드 모델 X1 제조 부품



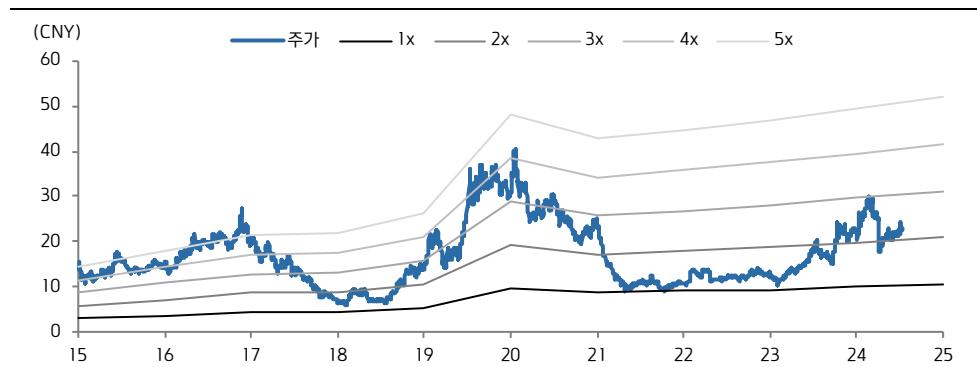
자료: 렌즈 테크놀러지, 키움증권 리서치

렌즈 테크놀러지 PER 밴드



주: 본토 상장 기준
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

렌즈 테크놀러지 PBR 밴드



주: 본토 상장 기준
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.