



IV 리서치

Company Note

2025.06.05

E-Mail: ivresearch@naver.com

Telegram: t.me/IVResearch

투자 의견 Not Rated

목표주가	- 원
현재주가	7,630 원
Upside	- %

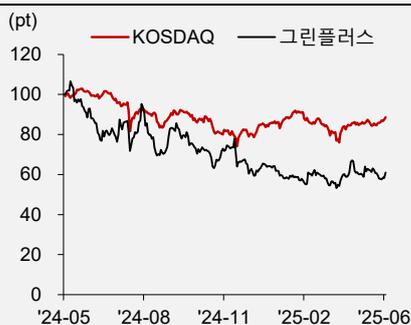
Company Info

주요주주	(%)
박영환 외 8인	32.1

Stock Info

기준일	2025년 06월 04일
산업분류	코스닥 금속
KOSDAQ(pt)	750.21
시가총액(억원)	833
발행주식수(천주)	10,920
외국인 지분율(%)	1.2
52주 고가(원)	12,200
저가(원)	6,660
60일 일평균거래대금(십억원)	0.8

주가 추이



주가상승률(%)	1M	6M	12M
절대주가	1.6	-17.0	-36.8
상대주가	-2.2	-25.1	-28.8

그린플러스(186230)

신정부 K-스마트팜 정책 최대 수혜

신정부 식량주권 정책의 핵심, 스마트팜

지난 4일 새롭게 출범한 신정부는 기후위기 대처 및 식량안보의 핵심 전략으로 스마트농업 확산을 핵심공약으로 내세웠다. 농업의 국가전략사업화로 K-스마트팜을 확산시키겠다는 목표다. 국내 스마트팜은 전국 4곳(경북 상주, 전북 김제, 전남 고흥, 경남 밀양)의 스마트팜 혁신밸리를 중심으로 운영되며 그린플러스는 혁신밸리의 대부분을 구축한 국내 1위 스마트팜 사업자다.

신정부의 공약인 스마트팜 혁신밸리는 국내 스마트팜 정책의 중심이다. 혁신밸리는 실증단지, 교육시설, 임대온실로 구성되어 있으며 스마트팜 운영을 꿈꾸는 농업인들은 선발을 통해 혁신밸리에서 스마트팜 교육과 임대온실을 활용하여 스마트팜 운영에 대한 노하우를 습득한다. 이는 스마트팜의 높은 진입장벽을 낮춰 농업인들의 개인 스마트팜 구축 및 운영을 지원한다.

신정부의 스마트팜 정책은 ①신규 혁신밸리 구축, ②개인 스마트팜 대출/지원, ③해외 수출 지원 등으로 진행될 것으로 전망한다. ①동사는 국내 1위의 혁신밸리 레퍼런스와 기술력을 보유하고 있어 신규 혁신밸리에서도 대규모 수주 가능성이 높다. ②개인 스마트팜 대출 및 지원정책 또한 그린플러스의 최대 수혜로 이어진다. 개인 스마트팜 구축에는 30~50억원의 큰 자금이 소요되는 만큼 국가적인 대출 및 지원책에 따라 확산속도는 빨라진다. 동사가 구축한 혁신밸리 출신의 농업인들은 자연스럽게 그린플러스를 선택하게 되며, 이미 5월에만 200억원이 넘는 스마트팜 계약을 체결했다. ③해외 수출 지원도 동사에 호재다. 그린플러스는 작년 호주 스마트팜 시장에 진출하며 총 3건의 800억원 규모 스마트팜 시공계약을 체결하였으며, 작년 12월에는 농림축산식품부, 호주 퀸즐랜드 대학교와 함께 호주 스마트팜 혁신밸리 구축에 대한 MOU를 체결했다. 일본 최대 규모의 스마트팜 기업 다이센과도 연간 10억엔 이상의 스마트팜 공급에 대한 파트너십을 유지 중이다. 동사는 국내 최대 규모의 스마트팜 수출기업으로 신정부의 적극적인 해외 수출 지원에 따라 K-스마트팜 수출의 최대 수혜로 이어질 가능성이 높다.

실적 Comment

2025년 동사의 실적은 매출액 1,200억원, 영업이익 105억원을 전망한다. 이는 약 550억원 규모 호주 프로젝트 2건의 매출 반영과 국내 B2B, B2C 스마트팜 수주 증가분을 반영한 수치로 하반기 추가 수주에 따라 실적 추정치 상향 또한 가능하다. 또한 농림축산식품부, 호주 퀸즐랜드 대학교와 체결한 호주 혁신밸리 본계약도 올해 성사가 전망되는 만큼, 2026년 이후에도 고성장을 이어갈 것으로 기대한다.

구분(억원, %, 배)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	627	832	830	589	877
영업이익	59	51	36	-82	25
영업이익률	9.5	6.1	4.3	-13.9	2.8
지배순이익	-19	-40	-27	-140	8
PER	-	-	-	-	113.4
PBR	3.7	3.1	2.0	2.1	1.9
ROE	-5.5	-8.6	-4.5	-26.2	1.7

(Source: IV Research)

Figure 1. 스마트팜 혁신밸리 및 임대형 스마트팜 정책

스마트팜 혁신밸리

- 2020~2022년 정부 주도로 진행된 스마트팜 혁신밸리 (경남밀양, 경북상주, 전북김제, 전남고흥)
- 혁신밸리 내 '스마트팜 청년창업 보육센터'에서 스마트팜 장기교육 지원, 스마트팜 인력 양성

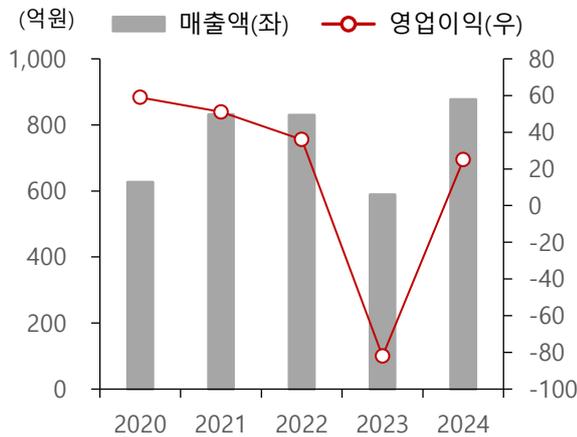
임대형 스마트팜 농업단지

- 정부 및 전국지자체의 스마트팜 확산 정책
- 2027년까지 15개 지역특화 임대형 지능형 농장(스마트팜) 건립 목표
- 스마트팜에 대한 청년농 및 예비 귀농인들의 수요 증가에 따라 스마트팜 공급에 직면
- 이에 따라, 스마트팜 혁신밸리 외 '지역특화임대형 스마트팜 사업'을 추가로 추진



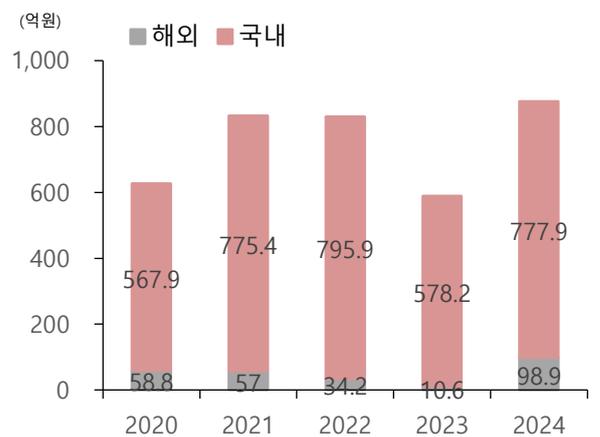
(Source: 그린플러스, IV Research)

Figure 3. 그린플러스 매출액 및 영업이익 추이



(Source: 전자공시시스템, IV Research)

Figure 4. 그린플러스 해외, 국내 매출액 추이



(Source: 전자공시시스템, IV Research)

Figure 4. 그린플러스 수주현황(25년 1분기 분기보고서 기준)

(단위 :천원)

품목	수주 일자	납기	수주총액		기납품액		수주잔고	
			수량	금액	수량	금액	수량	금액
(주)한영개발	2022.12.08	2025.08.29	1	4,109,456	1	3,900,478	1	208,978
동일건설㈜	2022.10.20	2025.08.31	1	5,271,818	1	3,596,178	1	1,675,641
한국농어촌공사 전남지역본부	2022.09.01	2025.03.31	1	7,052,775	1	6,996,036	1	56,739
충청남도교육청 충청남도아산교육지원청	2023.04.04	2025.02.06	1	2,245,488	1	2,085,247	1	160,242
대풍건설(주), (주)성진종합건설	2023.08.31	2025.06.30	1	6,015,537	1	4,323,791	1	1,691,746
봄날엔	2023.11.10	2025.05.31	1	2,000,000	1	1,200,000	1	800,000
봉화군농업기술센터	2023.12.11	2025.09.15	1	9,720,546	1	2,385,681	1	7,334,865
팜팜(3온실)	2025.06.15	2026.02.28	1	10,320,909	-	-	1	10,320,909
팜팜(4온실)	2025.06.01	2025.12.31	1	4,427,273	-	-	1	4,427,273
평창은영용역	2024.01.01	2029.12.31	1	2,500,000	1	500,000	1	2,000,000
첨단 청년스마트팜 온실공사	2025.08.01	2026.02.28	1	4,698,182	-	-	1	4,698,182
첨단 청년스마트팜 온실공사	2025.01.01	2025.06.30	1	1,625,454	-	-	1	1,625,454
첨단 청년스마트팜 온실공사	2025.01.01	2025.06.30	1	1,900,000	-	-	1	1,900,000
첨단 청년스마트팜 온실공사	2025.03.01	2025.09.30	1	2,690,909	-	-	1	2,690,909
첨단 청년스마트팜 온실공사	2025.02.01	2025.08.31	1	1,361,818	-	-	1	1,361,818
합계	-	-	15	65,940,165	8	24,987,410	15	40,952,755

(Source: 전자공시시스템, IV Research)

Figure 5. 그린플러스와 글로벌 1위 Certhon 경쟁력 비교

그린플러스	스마트팜핵심기술	Certhon(세계 1위 업체)
상	구조설계능력	상
300억	시설공급금액(10ha)	400억
자체공급30~40%	시설공급방식	90% 이상 Outsourcing
10개월	공급납기(10ha)	1년 4개월
대등	최적환경설계능력	상
60~75kg/m ² /年	생산량(예: 토마토)	60~80kg/m ² /年
대등 또는 다소 열위	품질의 균일성	90% ~10%
무농약 친환경 양액재배	작물의 안정성	무농약 친환경 양액재배
환기시스템위주	특허보유	재배시스템 위주
호주, 일본, 한국	브랜드 인지도	범세계적

(Source: 그린플러스, IV Research)

Figure 6. 그린플러스 해외 스마트팜 시공 실적

공사명	시기	면적
남미 엘살바도르 첨단온실	2010	3,000
일본 규슈 센다이농협 스마트팜	2015	26,300
일본 고베 토마토 스마트팜	2015	12,100
일본 아마나시 토마토 스마트팜	2015	11,100
일본 도쿄 업체류 스마트팜	2016	9,900
일본 히로시마 토마토 스마트팜	2017	27,000
일본 규슈 장어양식장	2017	16,000
일본 규슈 토마토 스마트팜	2017	5,800
우즈베키스탄 다슈켄트 연구 스마트팜	2017	5,000
일본 시미즈 토마토 스마트팜	2018	10,000
일본 미야기현 토마토, 파프리카 스마트팜	2021	7,272
일본 이바라키현 딸기 스마트팜	2021	5,091
일본 토쿠시마현 토마토 스마트팜	2021	4,900
일본 치바, 후쿠시마현 업체류 및 토마토 스마트팜	2023	6,850
기타 일본 수출 스마트팜		501,900
그린플러스 해외 스마트팜 시공 실적 합계		665,850

(Source: 그린플러스, IV Research)

▶ Compliance Notice

- 동 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었으며, 본 작성자는 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있음을 확인합니다.
- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 당사의 투자이사결정을 위한 정보제공을 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.