

유디엠텍 (389680)

김진형

jinhyung.kim@daishin.com

투자 의견

N/R

6개월 목표주가

N/R

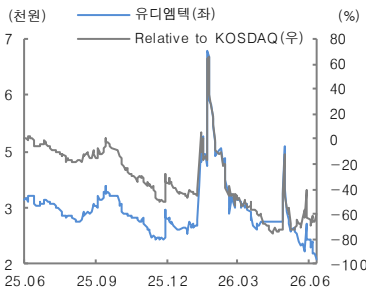
현재주가
(26.06.23)

1,824

반도체업종

KOSDAQ	891.52
시가총액	15십억원
시가총액비중	0.00%
자본금(보통주)	3십억원
52주 최고/최저	7,010원 / 1,824원
120일 평균거래대금	27억원
외국인지분율	0.00%
주요주주	왕지남 외 1 인 52.43%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-28.6	-41.1	-30.4	-46.0
상대수익률	-7.0	-27.5	-28.2	-52.5



쌓이기 시작하는 레퍼런스, 관건은 주주의 반복성

- 산업용 자동화 설비에 대한 전방위적 AI 솔루션 제공
- 자동화 설비 관련 AI 솔루션의 구조적 성장 동인은 명확
- 주주 모멘텀은 회복 조짐이나 반복/확산 수주로의 전환 여부 확인 필요

산업용 자동화 설비에 대한 전방위적 AI 솔루션 제공

유디엠텍은 자동화 제조 설비의 이상을 탐지하고 원인을 진단하는 산업용 AI 솔루션을 제공하는 소프트웨어 기업. 기존의 스마트제조 솔루션이 외부에 드러나는 증상의 관측에 의존하는 데 비해서 동사의 솔루션은 제어기 내부의 제어 로직과 신호 흐름 자체를 분석. 이를 통해 1) 설비 고장과 공정 불량 의 원인을 자동으로 추적 및 진단 가능하며, 2) 디지털 트윈(Digital Twin)을 통해 기계 작동의 예측과 최적화까지 가능. 현재 주요 전방산업은 자동차, 2차전지, 전기/전자. 향후 자동화 시스템이 운용되는 모든 분야로의 확장을 추진 중

자동화 설비 관련 AI 솔루션의 구조적 성장 동인은 명확

자동화 설비의 수요가 증가하면서 관련 AI 솔루션 산업의 구조적 성장 기대. 1) 반도체, 2차전지, 자동차 등 제조업 내 전반적인 공장 증설 대비 숙련 인력 부족과 인건비 상승으로 인해 자동화 설비에 대한 수요 증가 추세. 2) 특히 국내 시장의 경우 중대재해처벌법 등 규제 강화로 인해 JSA 자동화, 실시간 위험 모니터링 수요는 구조적으로 확대. 철강, 반도체, 중공업, 이차전지 등 전방산업 확장에 대한 가능성이 높다고 판단

주주 모멘텀은 회복 조짐이나 반복/확산 수주로의 전환 여부 확인 필요

1Q26 매출액 9억원(+41% YoY), 영업적자 6억원(적자지속 YoY, OPM -63%). 동사는 아직 매출액의 절대 규모가 작고 전방산업의 설비투자 사이클에 실적 변동성이 크게 노출된 초기 단계의 산업용 AI 소프트웨어 기업. 2026년 SK케미칼, 글로벌 완성차 등 신규 수주가 이어지며 주주 모멘텀은 회복되는 조짐. 다만 주가가 추세적으로 반등하기 위해서는 해당 주주들이 반복/확산 수주로 전환되는지 확인이 필요

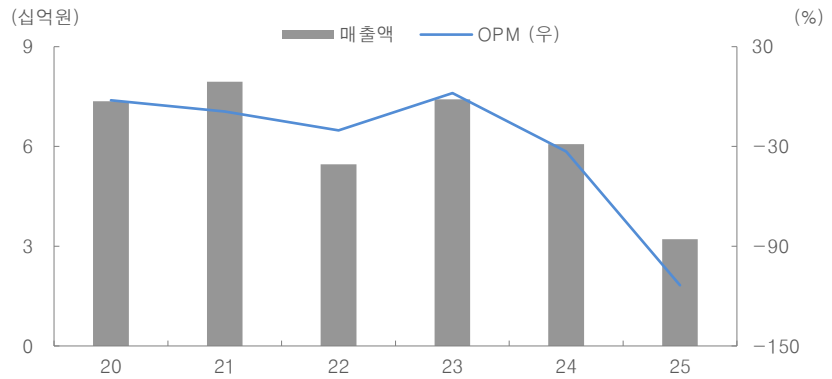
영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액	8	5	7	6	3
영업이익	-1	-1	0	-2	-5
세전순이익	0	-3	-6	-5	-9
총당기순이익	0	-3	-6	-5	-9
지배지분순이익	0	-3	-6	-5	-9
EPS	8	-75	-152	-130	-208
PER	0.0	NA	NA	NA	NA
BPS	-94	-165	108	325	112
PBR	0.0	0.0	16.9	5.6	16.2
ROE	-81.2	58.0	583.9	-60.9	-96.9

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: 유디엠텍, 대신증권 Research Center

그림 1. 유디애텍 연도별 매출액 및 영업이익률 추이



자료: 유디애텍, 대신증권 Research Center

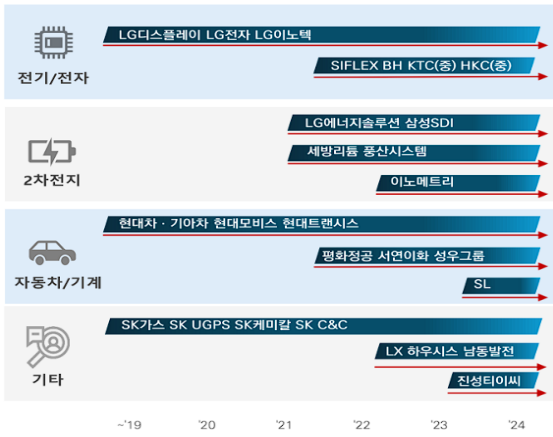
표 1. 유디애텍 분기별 및 연도별 실적 추이

(단위: 십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2022	2023	2024	2025
매출액	0.6	0.8	0.5	1.3	0.9	5.5	7.4	6.1	3.2
YoY	-62.0	-58.0	-67.8	25.9	41.0		35.7	-18.1	-47.1
OPTRA Tracker	0.1	0.2	0.0	0.1	0.4	2.3	2.3	1.6	0.4
OPTRA Black-box	0.4	0.0	0.1	0.2	0.0	1.4	2.2	2.6	0.7
UXIM Analyzer	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	1.1	1.3	0.5	0.2
기타	0.1	0.5	0.3	1.0	0.5	0.7	1.7	1.4	2.0
매출액 증감 (YoY)									
OPTRA Tracker	-	-	-	-	205	-	0	-31	-74
OPTRA Black-box	-	-	-	-	-100	-	56	19	-75
UXIM Analyzer	-	-	-	-	-	-	16	-60	-63
기타	-	-	-	-	299	-	141	-18	40
영업이익	-1.1	-1.3	-1.0	-0.2	-0.6	-1.1	0.2	-2.0	-3.6
영업이익률	-175.8	-167.2	-203.8	-18.5	-62.8	-20.3	2.1	-33.1	-113.5
영업외손익	0.1	0.1	-0.1	0.0	0.0	-1.6	-5.9	-3.2	0.1
세전이익	B	-1.2	-1.0	-0.2	-0.5	-2.7	-5.8	-5.2	-3.5
세전이익률	-167.7	-152.0	-214.4	-16.7	-59.2	-50.1	-78.1	-86.4	-109.0
당기순이익	-1.1	-1.2	-1.0	-0.2	-0.5	-2.7	-5.8	-5.2	-3.5
순이익률	-167.7	-152.0	-214.4	-16.7	-59.2	-50.1	-78.1	-85.7	-109.0

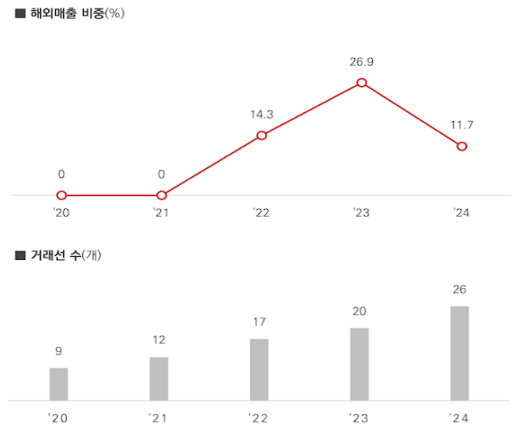
자료: 유디애텍, 대신증권 Research Center

그림 2. 유디엠텍의 산업별 주요 고객사 확보 현황



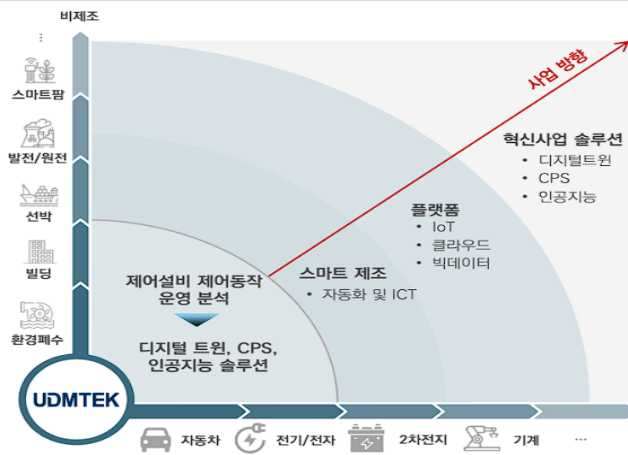
자료: 유디엠텍, 대신증권 Research Center

그림 3. 해외 매출액 및 거래선 추이



자료: 유디엠텍, 대신증권 Research Center

그림 4. 유디엠텍의 솔루션 적용 전방산업 확장



자료: 유디엠텍, 대신증권 Research Center

그림 5. 유디엠텍의 글로벌 사업 진행 현황

KTC HKC

- KTC 현장실사 완료, 견적 제시
- KTC LG에너지 솔루션과 LGD 적용 사례기반 논의
- 디스플레이, 2차 전지 동종 업계로 확장 적용 진행

AISIN TOYOTA group
RYODEN

- Aisin에 9월에 POC 진행하기로 예정되어 있음
- RYODEN 제품에 연동하여 판매 논의

NGen
MUSASHI

- NGEN과 5월 디트로이트 Automation 전시회 초청,
- 캐나다 자동차와 2차 전지 제조업에 수요처 발굴요청
- 무사시의 제조공장에 확대 적용안 논의 중

자료: 유디엠텍, 대신증권 Research Center

재무제표

	2021A	2022A	2023F	2024A	2025A
매출액	8	5	7	6	3
매출원가	7	4	4	4	3
매출총이익	1	1	3	2	0
판매비와관리비	2	2	3	4	5
영업이익	-1	-1	0	-2	-5
영업이익률	-9.0	-20.3	2.1	-33.1	-182.0
EBITDA	-1	-1	0	-2	-5
영업외손익	1	-2	-6	-3	-3
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	1	0	0	0	0
외환관련이익	0	0	0	0	0
금융비용	0	-2	-6	0	0
외환관련손실	0	0	0	0	0
기타	0	0	0	-3	-3
법인세비용차감전순손익	0	-3	-6	-5	-9
법인세비용	0	0	0	0	0
계속사업순손익	0	-3	-6	-5	-9
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	0	-3	-6	-5	-9
당기순이익률	3.6	-50.2	-78.1	-85.7	-290.1
비지배지분순이익	0	0	0	0	0
지배지분순이익	0	-3	-6	-5	-9
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	0	0	0	0
포괄순이익	0	-3	-6	-5	-9
비지배지분포괄이익	0	0	0	0	0
지배지분포괄이익	0	-3	-6	-5	0

	2021A	2022A	2023F	2024A	2025A
EPS	8	-75	-152	-130	-208
PER	0.0	NA	NA	NA	NA
BPS	-94	-165	108	325	112
PBR	0.0	0.0	16.9	5.6	16.2
EBITDAPS	-16	-26	8	-46	-127
EV/EBITDA	NA	NA	48.0	NA	NA
SPS	221	149	195	152	72
PSR	0.0	0.0	93	12.0	25.5
CFPS	-8	-24	22	-39	-120
DPS	0	0	0	0	0

	2021A	2022A	2023F	2024A	2025A
성장성					
매출액 증가율	81	-31.2	35.7	-18.1	-51.5
영업이익 증가율	적지	적지	흑전	적전	적지
순이익 증가율	흑전	적전	적지	적지	적지
수익성					
ROC	-24.5	-40.3	5.9	-76.2	-269.5
ROA	-8.9	-13.2	2.0	-15.2	-10.4
ROE	-81.2	58.0	583.9	-60.9	-96.9
안정성					
부채비율	-386.7	-217.1	102.6	39.3	92.3
순차입금비율	-195.5	-150.4	-28.9	-81.2	-1,717.8
이자보상배율	-1.9	-2.2	0.4	-12.6	0.0

자료: 유디엠텍, 대신증권 Research Center

	2021A	2022A	2023F	2024A	2025A
유동자산	7	4	6	15	82
현금및현금성자산	3	2	2	1	0
매출채권 및 기타채권	3	1	1	1	1
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	0	1	3	13	82
비유동자산	3	3	3	3	3
유형자산	2	2	2	2	2
관계기업투자금	0	0	0	0	0
기타비유동자산	1	1	1	1	1
자산총계	10	7	8	18	85
유동부채	12	12	3	3	3
매입채무 및 기타채무	2	1	1	1	1
차입금	1	2	2	1	1
유동성채무	0	0	0	1	0
기타유동부채	8	9	0	0	1
비유동부채	1	1	1	2	2
차입금	1	1	1	0	0
전환증권	0	0	0	1	1
기타비유동부채	0	0	0	1	1
부채총계	13	13	4	5	4
지배지분	-3	-6	4	13	5
자본금	0	2	3	4	4
자본잉여금	0	0	15	26	26
이익잉여금	-4	-6	-12	-17	-26
기타지분변동	0	-2	-2	0	0
비지배지분	0	0	0	0	0
자본총계	-3	-6	4	13	5
순차입금	7	9	-1	-11	-79

	2021A	2022A	2023F	2024A	2025A
영업활동 현금흐름	-2	-1	0	-1	-5
당기순이익	0	-3	-6	-5	-9
비현금항목의 가감	-1	2	7	4	4
감가상각비	0	0	0	0	0
외환손익	0	0	0	0	0
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	-1	2	6	3	3
자산부채의 증감	-1	0	-1	0	0
기타현금흐름	0	0	0	0	0
투자활동 현금흐름	1	-1	-1	1	-67
투자자산	1	0	0	11	0
유형자산	0	0	0	0	0
기타	0	-1	-1	-10	-67
재무활동 현금흐름	4	0	1	-1	-2
단기차입금	1	0	0	0	0
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	1	0	0	0
유상증자	-4	2	1	1	0
현금배당	0	0	0	0	0
기타	7	-2	0	-1	-2
현금의 증감	3	-1	0	-1	-74
기초 현금	0	0	0	2	1
기말 현금	3	-1	0	1	-73
NOPLAT	-1	-1	0	-2	-5
FCF	-1	-1	0	-2	-5

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

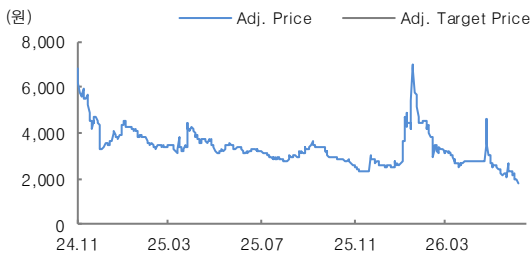
(담당자:김진형)

본 자료는 당사가 PO 대표 주관사로 선정되어 작성한 의무공표자료임을 알려드립니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

유디엠텍(389680) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	
투자의견	
목표주가	
과리율(평균%)	
과리율(최대/최소%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
과리율(평균%)	
과리율(최대/최소%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
과리율(평균%)	
과리율(최대/최소%)	
제시일자	00.06.29
투자의견	
목표주가	
과리율(평균%)	
과리율(최대/최소%)	

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260621)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
비율	90.4%	9.6%	0.0%

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상