

세미티에스 0017J0

반도체 생산성 개선의 숨은 조력자

전공정 Fab 물류 최적화를 통한 생산성 개선

전공정 Fab 내에는 크게 세 가지 물류 기능이 필요한데 동사는 이 중 1) 웨이퍼 이송 박스인 FOUP 물류를 최적화 하는 클린컨베이어시스템과, 2) FOUP 내부에 질소를 주입해 수율을 향상시키는 질소퍼지시스템을 공급한다. 1) 일반적으로 FOUP은 천장에 설치된 레일을 통해 OHT(Overhead Hoist Transport)로 이송된다. 다만 OHT 단독 사용 시 물류 병목이 발생할 수 있는데 동사의 클린컨베이어시스템을 병행 사용할 경우 병목을 없애 3배 높은 반송량을 낸다. 2) 질소퍼지시스템은 FOUP 내부를 질소로 채워 산소 농도와 습도를 낮추는 시스템으로 웨이퍼의 산화를 방지한다. 웨이퍼 수율을 개선시켜 생산성 향상에 기여하기 때문에 기존 Fab 중심으로 도입 논의가 확대되는 추세다.

기존 설비에 적용 가능하다는 장점으로 빠르게 늘어날 고객사

세미티에스 시스템의 가장 큰 장점은 기존 Fab에도 추가 적용이 가능하다는 점이다. 특히 동사의 질소퍼지시스템은 기존 설비의 교체나 배관 삽입 대신 S-Plate를 추가하는 방식으로 질소 주입을 가능하게 한다. 고객 Fab에 설치된 OHB(Overhead Buffer, 천장형 임시보관장치)나 Load Port를 새 제품으로의 교체 또는 개조 없이 질소 주입 기능 추가가 가능해 워런티 파괴 없이 설치 시간을 75% 절감할 수 있다. 확실한 장점을 바탕으로 고객사 논의가 빠르게 확대되는 중인 것으로 파악된다. 27년부터 본격적인 실적 기여가 기대된다.

질소퍼지시스템까지 본격 실적 기여할 27년

전방 산업의 증설 사이클 및 생산성 개선 수요와 맞물리며 클린컨베이어시스템도 수주 논의가 빠르게 증가하는 추세다. 3분기와 4분기에 기 수주한 국내 물량의 실적이 매출 반영되며 26F 매출액 322억원(+40.1% YoY), 영업이익 93억원(+45.8% YoY)을 기록할 전망이다. 최근 110억원 규모의 수주를 포함해 글로벌 기업들의 수주도 증가하는 추세다. Fab 초기 라인 구축 후 추가 생산라인으로 후속 수주가 이어질 가능성도 높은 것으로 판단된다. 27F 매출액 487억원(+51.4% YoY), 영업이익 141억원(+51.5% YoY)의 가시성이 높은 이유다.

Financial Data

(십억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	22	24	9	21	23
영업이익	7	6	-7	6	6
영업이익률(%)	31.9	25.5	-70.3	28.4	27.8
세전이익	8	6	-6	6	7
지배주주지분순이익	8	6	-7	7	7
EPS(원)	276	220	-231	251	228
증감률(%)	464.0	-20.2	적전	흑전	-9.3
ROE(%)	63.9	31.4	-31.2	32.3	21.9
PER(배)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
PBR(배)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
EV/EBITDA(배)	-1.1	-2.4	1.4	-2.9	-4.9

자료: 세미티에스, DS투자증권 리서치센터, KIFRS 연결기준

조대형 IT·전기전자·미드스몰캡

02-709-2654

dh.cho@ds-sec.co.kr

2026.09.11

N/R

목표주가	N/R
현재주가(09/10)	2,610원
상승여력	N/R

Stock Data

KOSDAQ	836.9pt
시가총액(보통주)	79십억원
발행주식수	30,151천주
액면가	100원
자본금	3십억원
60일 평균거래량	2,275천주
60일 평균거래대금	10,741백만원
외국인 지분율	2.0%
52주 최고가	8,430원
52주 최저가	2,260원
주요주주	
민남홍(외 1인)	52.9%
자사주(외 1인)	0.0%

주가추이 및 상대강도

(%)	절대수익률	상대수익률
1M	-14.6	-12.5
3M	-52.0	-40.0
6M	#N/A	#N/A

주가차트

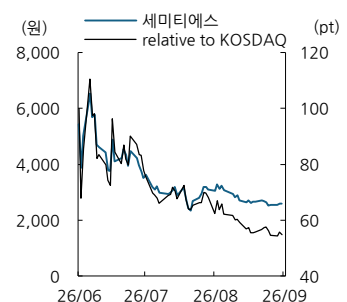
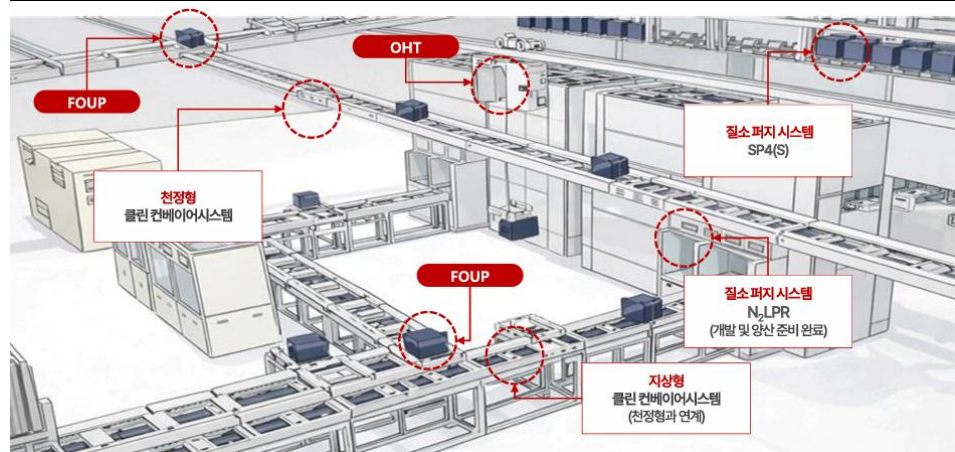


표1 세미티에스 실적 테이블

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	5.3	12.2	2.0	3.4	12.7	2.5	12.4	4.6	23.0	32.2	48.7
YoY	-	-	220.6%	30.2%	138.7%	-79.6%	514.0%	34.0%	10.3%	40.1%	51.4%
영업이익	1.0	6.0	-1.0	0.4	4.5	-0.4	4.3	0.9	6.4	9.3	14.1
YoY	-	-	-112.5%	-93.7%	328.8%	-107.0%	-552.7%	170.1%	8.4%	45.8%	51.1%
영업이익률	19.5%	48.9%	-47.5%	10.3%	35.1%	-16.9%	35.0%	20.7%	27.9%	29.0%	29.0%
순이익	1.2	4.4	0.3	1.0	5.4	-17.5	4.2	1.1	6.9	-6.9	13.3
YoY	-	-	-96.1%	-85.4%	354.6%	-499.8%	1508.8%	3.6%	-6.6%	적전	흑전
순이익률	22.4%	35.9%	12.9%	29.9%	42.6%	-703.2%	33.7%	23.1%	29.8%	-21.3%	27.2%

자료: 세미티에스, DS투자증권 리서치센터 추정

그림1 전공정 Fab 내 AMHS(Automated Material Handling System) 개념도



자료: 세미티에스, DS투자증권 리서치센터

표2 Fab 내 필요한 물류 기능별 대표 장비

기능	대표 장비	역할
이동	OHT, 컨베이어	FOUP을 A공정 → B공정으로 이동
임시 보관	Stocker, OHB	다음 장비가 투입 전까지 FOUP 보관
웨이퍼 환경 유지	N, Purge	FOUP 내부 산소 및 수분 억제

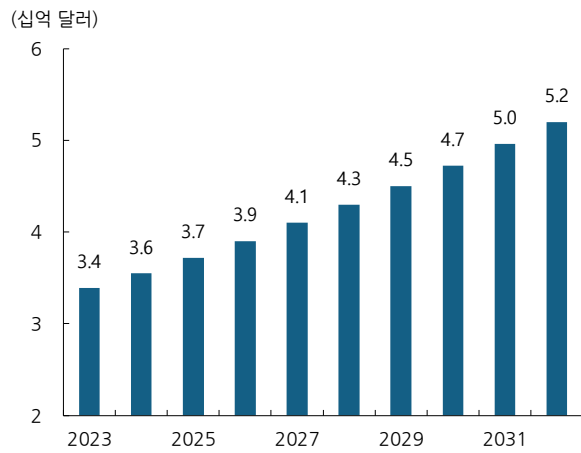
자료: DS투자증권 리서치센터

표1 OHT와 클린컨베이어시스템 비교

구분	반송 처리량	설치 공정	설치 위치	경로 변경	작동 정지	유지보수
세미티에스 시스템	대량 처리 가능	Load Port, 검사장비, FOUP 대기 구역	바닥, 천장	가능	없음	쉬움
OHT	보통	Interbay(공정 간), Intrabay(공정 내)	천장	불가능	가끔 발생	어려움

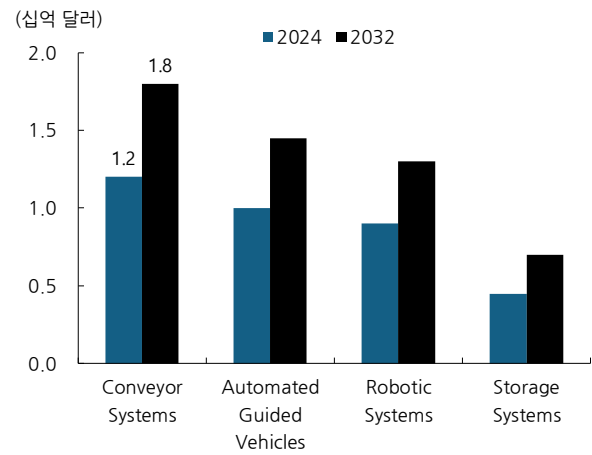
자료: 세미티에스, DS투자증권 리서치센터

그림1 반도체 AMHS 시장 규모 전망



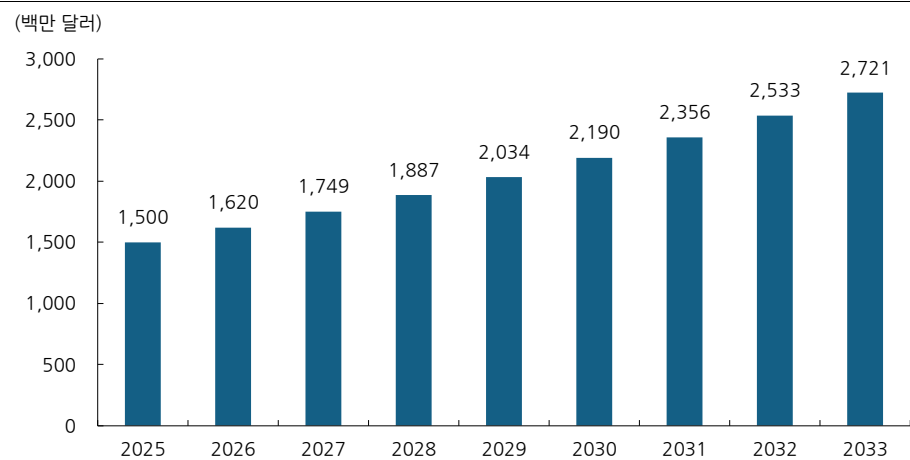
자료: 세미티에스, Wise Guy Reports, DS투자증권 리서치센터

그림2 AMHS 시스템 유형별 규모 전망



자료: 세미티에스, Wise Guy Reports, DS투자증권 리서치센터

그림3 반도체 질소퍼지시스템 시장 규모 전망



자료: 세미티에스, Wise Guy Reports, DS투자증권 리서치센터

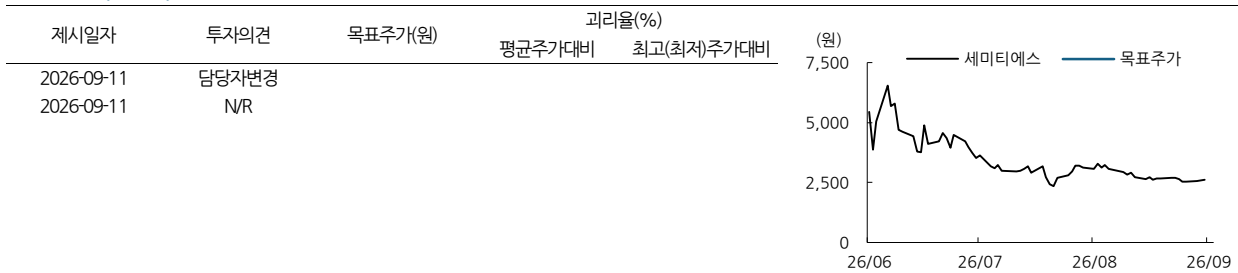
[세미티에스 0017J0]

재무상태표 (십억원)						손익계산서 (십억원)					
	2021	2022	2023	2024	2025		2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	17	20	15	26	43	매출액	22	24	9	21	23
현금 및 현금성자산	1	4	5	5	3	매출원가	11	12	9	9	11
매출채권 및 기타채권	4	2	2	1	2	매출총이익	11	12	0	11	12
재고자산	3	1	4	5	5	판매비 및 관리비	4	6	7	5	5
기타	9	13	4	15	33	영업이익	7	6	-7	6	6
비유동자산	6	7	6	8	7	(EBITDA)	7	7	-6	6	7
관계기업투자등	0	0	0	0	0	금융손익	0	0	0	0	1
유형자산	5	6	6	6	6	이자비용	0	0	0	0	0
무형자산	0	0	0	0	0	관계기업등 투자손익	0	0	0	0	0
자산총계	23	27	21	34	50	기타영업외손익	1	0	0	0	0
유동부채	6	2	2	7	14	세전계속사업이익	8	6	-6	6	7
매입채무 및 기타채무	2	2	2	1	2	계속사업법인세비용	0	0	1	-1	0
단기금융부채	0	0	0	0	0	계속사업이익	8	6	-7	7	7
기타유동부채	4	0	0	6	11	중단사업이익	0	0	0	0	0
비유동부채	0	0	0	0	0	당기순이익	8	6	-7	7	7
장기금융부채	0	0	0	0	0	지배주주	8	6	-7	7	7
기타비유동부채	0	0	0	0	0	총포괄이익	8	6	-7	8	7
부채총계	6	2	2	7	14	매출총이익률 (%)	49.7	51.1	2.9	54.7	50.5
지배주주지분	16	25	19	27	36	영업이익률 (%)	31.9	25.5	-70.3	28.4	27.8
자본금	0	0	0	0	2	EBITDA마진률 (%)	33.0	27.0	-64.5	31.2	30.4
자본잉여금	0	0	0	0	0	당기순이익률 (%)	35.5	26.4	-73.0	35.2	29.8
이익잉여금	16	23	16	23	30	ROA (%)	48.1	26.0	-28.3	26.6	16.4
비지배주주지분(연결)	0	0	0	0	0	ROE (%)	63.9	31.4	-31.2	32.3	21.9
자본총계	16	25	19	27	36	ROIC (%)	92.3	73.0	-49.2	46.3	132.0

현금흐름표 (십억원)						주요투자지표 (원, 배)					
	2021	2022	2023	2024	2025		2021	2022	2023	2024	2025
영업활동 현금흐름	8	7	-7	11	14	투자지표 (x)					
당기순이익(손실)	8	6	-7	7	7	P/E	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
비현금수익비용가감	0	2	3	-2	1	P/B	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
유형자산감가상각비	0	0	0	1	1	P/S	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
무형자산상각비	0	0	0	0	0	EV/EBITDA	-1.1	-2.4	1.4	-2.9	-4.9
기타현금수익비용	0	1	2	-2	0	P/CF	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
영업활동 자산부채변동	1	-1	-3	5	6	배당수익률 (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
매출채권 감소(증가)	-3	2	0	1	-1	성장성 (%)					
재고자산 감소(증가)	-1	2	-3	-1	0	매출액	77.8	9.0	-62.0	124.4	10.4
매입채무 증가(감소)	1	0	1	-1	0	영업이익	308.7	-12.8	적전	흑전	8.3
기타자산 부채변동	4	-4	-1	5	7	세전이익	439.2	-19.5	적전	흑전	7.3
투자활동 현금	-8	-5	8	-11	-18	당기순이익	464.0	-18.9	적전	흑전	-6.5
유형자산취득(취득)	0	-1	0	0	0	EPS	464.0	-20.2	적전	흑전	-9.3
무형자산 감소(증가)	0	0	0	0	0	안정성 (%)					
투자자산 감소(증가)	-8	-4	0	0	0	부채비율	37.5	9.1	12.4	27.8	38.4
기타투자활동	0	0	9	-11	-18	유동비율	273.5	895.8	648.4	359.2	314.8
재무활동 현금	0	0	0	0	2	순차입금/자기자본(x)	-48.7	-65.1	-43.4	-70.5	-95.2
차입금의 증가(감소)	0	0	0	0	0	영업이익/금융비용(x)	3,501.0	1,078.6	-610.2	391.4	988.8
자본의 증가(감소)	0	0	0	0	2	총차입금 (십억원)	0	0	0	0	0
배당금의 지급	0	0	0	0	0	순차입금 (십억원)	-8	-16	-8	-19	-34
기타재무활동	0	0	0	0	0	주당지표(원)					
현금의 증가	0	3	1	0	-2	EPS	276	220	-231	251	228
기초현금	2	1	4	5	5	BPS	82,293	30,859	23,588	33,450	1,515
기말현금	1	4	5	5	3	SPS	778	834	317	712	762
NOPLAT	7	6	-5	4	6	CFPS	270	277	-129	190	254
FCF	1	2	1	0	-4	DPS	n/a	1	n/a	n/a	n/a

자료: 세미티에스, DS투자증권 리서치센터 / 주: K-IFRS 연결기준

세미티에스 (001710) 투자 의견 및 목표주가 변동추이



투자 의견 및 적용 기준 (향후 12개월간 주가 등락 기준)

기업	산업
매수	+10% 이상의 투자수익이 예상되는 경우 비중확대
중립	-10% ~ +10% 이내의 등락이 예상되는 경우 중립
매도	-10% 이하의 주가하락이 예상되는 경우 비중축소

업종별 투자 의견은 해당업종 투자비중에 대한 의견

투자 의견 비율

기준일 2026.06.30

매수	중립	매도
98.7%	0.0%	1.3%

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.