스몰캡

권명준 스몰캡
myoungchun.kwon@yuantakorea.com
서석준 Research Assistant
seokjun.seo@yuantakorea.com

종목	투자의견	목표주가 (원)
코윈테크	Not Rated (M)	- (M)

OHT+AMR=FA

OHT

OHT(Overhead Hoist Transfer)는 사람의 개입 없이 수많은 공정 사이를 스스로 이동하는 장치로 공장 천장에 설치된 레일을 따라 FOUP(Front Opening Unified Pod)에 담긴 반도체 웨이퍼를 생산 공정별 제조 설비에 운반하는 기기이다. 먼지와 진동을 최소한으로 줄이면서 최대한 빠른 속도로 이동하는 것이 특징이다.

시장규모는 조사기관에 따라 상이하지만, QY리서치는 2025년 15.4억달러에서 2031년 22.9억달러로 연평균 6.9% 성장, 마켓리서치는 2024년 15억달러에서 2033년 25억달러로 연평균 7.2%성장할 것으로 전망한다.

OHT는 자율주행차의 운행방식과 유사하다. 자율주행차에는 추돌 위험 등을 감지하기 위해 라이다, 레이더, 카메라 등을 사용한다. OHT에도 충돌방지 및 장애물 감지를 위해 라이다 등의 센서가 탑재되어 있다. 센서로 주행시 레일 앞에 다른 OHT가 있는지 확인하고, 충돌을 방지하기 위해 속도를 조절한다. 전방 장애물 뿐 아니라 하부 장애물 또는 사람을 확인하여 충돌을 방지한다. OHT 한대당 2~4개의 라이다가 장착되어 있는 것으로 알려져 있다.

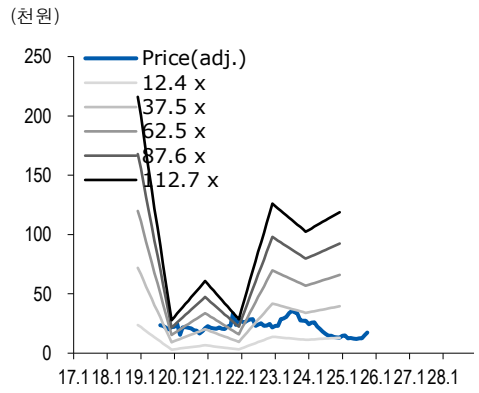
반도체 제조라인 곳곳을 자율주행하는 OHT는 교통 관제탑 역할을 하는 중앙 컨트롤러가 관리한다. OHT의 현재 위치나 상태 등 모든 이동정보는 중앙 컨트롤러로 전송된다. OHT가 다니는 레일에는 무선통신 모듈이 설치되어 있어 중앙 컨트롤러와 양방향 통신이 가능하다. OHT 시스템을 제어하는 시스템을 OMS(OHT Management System)이라고 한다.

OHT와 AMR의 결합: 다양한 산업으로 확대 전망

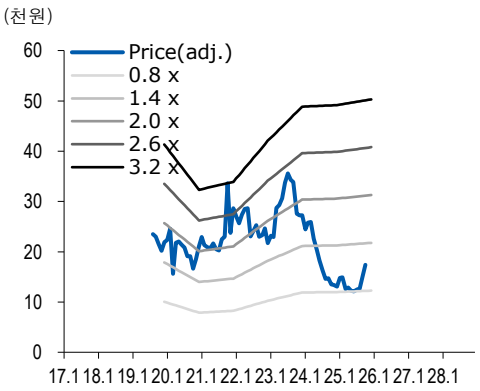
①OHT는 웨이퍼 운반시, 인간 개입 최소화를 통해 파티클을 제어하며, 운반속도 · 적재밀도 · 보호성능 등을 향상시키는 장치이다. 사용목적을 고려시 다양한 산업내 적용될 수 있다. 반도체와 Fab환경이 유사한 디스플레이, 2차전지 뿐 아니라 바이오/제약/의료기기, 식품, 자동차, 항공기기 등 다양한 산업에서 사용되고 있다. ②OHT는 자율주행 기능을 보유하고 있다. 이는 AMR과 유사하다고 할 수 있다. AMR 역시 라이다, 레이더, 카메라 등의 장치를 통해 자율주행을 통해 이송한다는 공통점이 있다. ③OHT는 상부에서 이동하는 반면, AMR은 하부에서 이동하는 기기이다. 이 둘의 통합제어솔루션을 통해 동시 가동시 공정 속도, 유연성, 가동률 모두 개선될 수 있다. 둘다 가동하는 하이브리드 구성시 이송시간이 15~25% 단축되었다는 연구결과가 있으며, 특히 대형 팹에서 병목 완화 효과가 뚜렷할 것으로 기대된다.

관련기업으로 코윈테크(282880)를 주목한다. 동사는 글로벌 2차전지 기업향 AGV/AMR을 꾸준히 납품하고 있다. 연초 다이후쿠 글로벌 부문 한국사업담당을 신임 대표이사로 선임했으며, 연내 OHT 타입을 변형한 형태의 설비인 OHMS(Overhead Hoist Mobile Shuttel)을 공개할 예정이다. 클린공정과 일반 제조업 전반에서 적용이 가능하다. 다양한 산업으로 FA(Factory Automation)에 대한 수요가 상향되는 상황인 점을 고려시 AMR와 OHT를 동시에 구현하는 설비에 대한 수요가 확대될 것으로 기대된다.

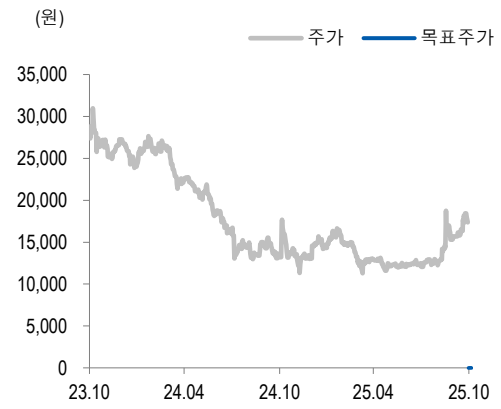
P/E band chart



P/B band chart



코윈테크 (282880) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-10-30	Not Rated	-	1년		
2024-12-17	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	93.6
Hold(중립)	6.4
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2025-10-30

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: **권명준**)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.