

COMPANY UPDATE

2026. 6. 12

Tech팀

서지현 Analyst

jihyeon.seo@samsung.com

▶ 종목 정보

Not Rated

목표주가	n/a
현재주가	24,450원
시가총액	2,874.4억원
주식수 (유동주식 비중)	11,756,062주 (60.7%)
52주 최저/최고	19,510원/42,950원
60일-평균거래대금	40.5억원

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
씨메스로보틱스 (%)	-29.4	-29.7	1.2
Kosdaq 지수 대비 (%pts)	-14.5	-34.1	-20.1

▶ 컨센서스

커버 증권사 수	n/a
목표주가	n/a
추천 점수	n/a

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL



리서치센터 리포트
바로가기

씨메스로보틱스 (475400)

레퍼런스도 쌓이고, 데이터도 쌓인다

- 대규모 수주 계약 확보에 기반한 외형 성장 및 고객사 내 자동화 전환 가속화
- 다양한 공정 대응 및 볼륨 확대를 통한 데이터 축적으로 구축되는 기술적 해자
- 기존 고객사의 신뢰도를 재확인한 가운데, 향후 고객 다각화를 예의주시할 필요

WHAT'S THE STORY?

기업 개요: 씨메스로보틱스는 ① 지능형 로봇 솔루션과 ② 인스펙션 솔루션을 두 축으로 사업을 전개하고 있음. 지난 4월, 신규 사업 영역에서의 경쟁력을 강화하고자 기존 '씨메스'에서 '씨메스로보틱스'로 사명을 변경함. 별도 기준 매출은 지능형 로봇 솔루션 94%, 인스펙션 솔루션 2%, 상품(유통) 4%로 구성됨. 1Q26 연결 기준 매출액은 58억(QoQ +25.2%, YoY+562%)으로 큰 폭의 외형 성장을 달성함. 이러한 호실적의 원인으로는 전년도 기저효과와 다양한 고객사향 수주가 확대된 점이 주요하게 작용.

Point (1), 대규모 수주 계약 확보: 2026년 5월, 연이은 대규모 계약을 체결함. 글로벌 스포츠 브랜드의 OEM인 창신INC의 관계사인 서흥과 53억 원, 쿠팡과 69억 원 규모의 수주 계약 체결을 공시함. 1분기 말 기준 누적 수주잔고는 92억 원에 달하며, 프로젝트별로 리드타임은 상이하나 통상 1년 이내인 점을 감안할 때 해당 잔고는 연내 모두 매출로 인식될 전망이다. 전년도 창신 및 쿠팡향 수주 규모가 10억 원 안팎에 불과했던 것과 비교하면, 규모가 확대되었다는 점에서 긍정적임. 이는 기존에 대응하던 공정 외에 추가 공정 납품 및 기존 설비 납품 증가에서 기인한 것이며, 고객사들의 자동화 전환이 가속화되고 있다는 점은 동사에 긍정적으로 작용.

Point (2), 비정형 데이터가 기술적 해자: 대형 모델을 파인튜닝하여 물류 작업에 적용하고자 해도, 기반이 되는 양질의 데이터 셋이 부족한 상황. 실제 현장에서의 옛지 케이스는 Issac Sim과 같은 시뮬레이터에서도 구현하기 어려움. 일례로, 물류 창고에서 복잡하게 얽히거나 구겨진 택배 박스 고화질 3D 데이터 셋은 존재하지 않음. 반면, 동사는 국내 대형 고객사 중심으로 레퍼런스 확보하는 과정에서 실제 현장의 비정형 데이터를 가장 많이 축적한 회사. 로보티즈를 비롯한 휴머노이드 회사와 MOU를 맺어 휴머노이드 기업은 하드웨어를, 동사는 소프트웨어를 전담해 실제 물류 및 제조 라인에 투입하는 것을 목표로 함. 그동안 축적해 온 현장 데이터는 향후 휴머노이드가 물류 및 제조 현장 자동화 공정에 투입되기 위한 밑거름이 될 것임.

View, 고객사와의 끈끈한 관계는 재확인, 다변화는 속제: 그동안 투자자들이 동사에 대해 가장 우려하는 바는 최대 고객사의 수주 지연이었음. 그러나 최근 고객사의 요구 사항을 성공적으로 충족, 수주를 재개하여 전년 대비 큰 폭의 외형 성장이 기대되는 만큼 동사를 향한 고객사의 신뢰도는 견고한 것으로 생각. 다만, 1Q26 별도 기준 전체 매출의 43.7%가 최대 고객사로부터 발생한 만큼 향후 제조 분야 및 고객사 다변화가 어느 정도의 성과로 이어지는지 지속적으로 모니터링할 필요가 있음.

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	0	0	8	7	13
매출원가	0	0	7	6	11
매출총이익	0	0	1	0	2
(매출총이익률, %)	n/a	n/a	14.1	7.2	13.4
판매 및 일반관리비	0	0	11	15	20
영업이익	0	0	(10)	(14)	(18)
(영업이익률, %)	n/a	n/a	(130.7)	(207.4)	(141.0)
영업외손익	0	0	(6)	1	2
금융수익	0	0	1	1	2
금융비용	0	0	5	0	0
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	0	0	(2)	0	0
세전이익	0	0	(16)	(13)	(17)
법인세	0	0	0	0	0
(법인세율, %)	n/a	n/a	0.0	0.0	0.0
계속사업이익	0	0	(16)	(13)	(17)
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	0	0	(16)	(13)	(17)
(순이익률, %)	n/a	n/a	(205.3)	(195.4)	(128.5)
지배주주순이익	0	0	(16)	(13)	(17)
비지배주주순이익	0	0	0	0	0
EBITDA	0	0	(9)	(13)	(17)
(EBITDA 이익률, %)	n/a	n/a	(116.6)	(188.9)	(128.2)
EPS (지배주주)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
EPS (연결기준)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
수정 EPS (원)*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동에서의 현금흐름	0	0	(8)	(13)	(14)
당기순이익	0	0	0	(13)	(17)
현금유출입이없는 비용 및 수익	0	0	8	2	2
유형자산 감가상각비	0	0	1	1	2
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
기타	0	0	7	1	1
영업활동 자산부채 변동	0	0	(1)	(2)	(1)
투자활동에서의 현금흐름	0	0	(2)	(2)	(11)
유형자산 증감	0	0	(2)	(1)	(2)
장단기금융자산의 증감	0	0	(1)	(1)	(6)
기타	0	0	0	1	(3)
재무활동에서의 현금흐름	0	0	1	67	(2)
차입금의 증가(감소)	0	0	4	(0)	(1)
자본금의 증가(감소)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
배당금	0	0	0	0	0
기타	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
현금증감	0	0	(9)	52	(27)
기초현금	0	0	23	13	66
기말현금	0	0	13	66	39
Gross cash flow	0	0	(8)	(11)	(15)
Free cash flow	0	0	(10)	(14)	(17)

참고: * 일회성 수익(비용) 제외
 ** 완전 회석, 일회성 수익(비용) 제외
 *** P/E, P/B는 지배주주기준

자료: 씨메스로보틱스, 삼성증권

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	0	0	18	73	60
현금 및 현금등가물	0	0	13	66	39
매출채권	0	0	1	3	2
재고자산	0	0	1	1	4
기타	0	0	2	2	14
비유동자산	0	0	6	8	9
투자자산	0	0	1	2	2
유형자산	0	0	3	4	6
무형자산	0	0	0	0	0
기타	0	0	2	1	1
자산총계	0	0	24	81	69
유동부채	0	0	2	4	10
매입채무	0	0	0	1	1
단기차입금	0	0	0	0	2
기타 유동부채	0	0	2	3	7
비유동부채	0	0	3	3	0
사채 및 장기차입금	0	0	2	2	0
기타 비유동부채	0	0	1	0	0
부채총계	0	0	5	7	10
지배주주지분	0	0	19	74	59
자본금	0	0	5	6	6
자본잉여금	0	0	40	108	109
이익잉여금	0	0	(28)	(42)	(58)
기타	0	0	2	2	3
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	0	0	19	74	59
순부채	0	0	(10)	(63)	(44)

재무비율 및 주당지표

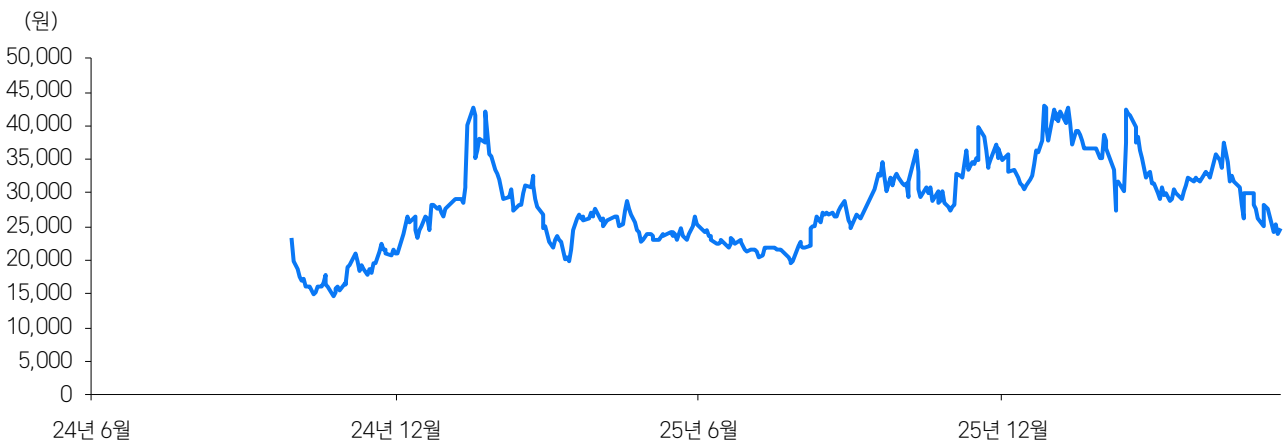
12월 31일 기준	2021	2022	2023	2024	2025
증감률 (%)					
매출액	n/a	n/a	n/a	(9.8)	89.5
영업이익	n/a	n/a	n/a	적지	적지
순이익	n/a	n/a	n/a	적지	적지
수정 EPS**	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
주당지표					
EPS (지배주주)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
EPS (연결기준)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
수정 EPS**	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
BPS	n/a	n/a	n/a	41,856	11,874
DPS (보통주)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Valuations (배)					
P/E***	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
P/B***	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
비율					
ROE (%)	n/a	n/a	(162.9)	(28.8)	(25.2)
ROA (%)	n/a	n/a	(131.5)	(25.7)	(22.4)
ROIC (%)	n/a	n/a	(230.1)	(155.7)	(156.7)
배당성향 (%)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
배당수익률 (보통주, %)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
순부채비율 (%)	n/a	n/a	(50.9)	(84.2)	(74.2)
이자보상배율 (배)	n/a	n/a	(5.9)	(178.3)	(315.6)

2026. 6. 12

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 6월 11일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 6월 11일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2026/6/12
투자의견	Not Rated
TP (원)	n/a
괴리율 (평균)	
괴리율 (최대/최소)	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업	산업
BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상 그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준	OVERWEIGHT(비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외	NEUTRAL(중립) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하	UNDERWEIGHT(비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026.03.31 기준
매수(85.2%)·중립(14.8%)·매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA