



Not Rated

주가(6/22): 6,200원

시가총액: 999억원

스몰캡 Analyst 오현진 ohj2956@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ (6/22)	968.40pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	10,590 원	6,010원
등락률	-41.5%	3.2%
수익률	절대	상대
1M	-25.3%	-10.4%
6M	-10.3%	-13.9%
1Y	-21.1%	-36.1%

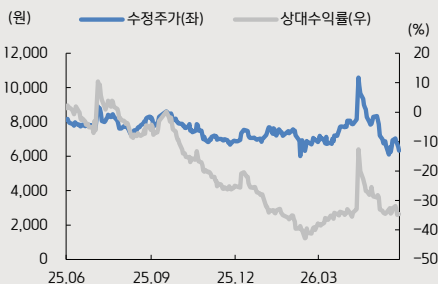
Company Data

발행주식수	16,120 천주
일평균 거래량(3M)	359천주
외국인 지분율	2.5%
배당수익률(25)	1.0%
BPS(25)	4,097원
주요 주주	박승배 외 3 인 55.0%

투자지표

(십억원, IFRS)	2022	2023	2024	2025
매출액	22.8	12.8	15.2	15.2
영업이익	6.7	1.5	2.0	2.5
EBITDA	6.9	1.6	2.2	2.7
세전이익	7.1	2.5	4.1	4.1
순이익	5.9	2.2	3.4	3.6
지배주주지분순이익	5.9	2.2	3.4	3.6
EPS(원)	489	172	210	221
증감률(%YoY)	-16.1	-64.8	22.2	5.2
PER(배)	0.0	53.8	35.8	33.2
PBR(배)	0.00	2.46	1.92	1.79
EV/EBITDA(배)		61.5	31.0	23.8
영업이익률(%)	29.4	11.7	13.2	16.4
ROE(%)	19.8	4.7	5.5	5.5
순차입금비율(%)	-66.3	-79.2	-83.4	-81.8

Price Trend



IPO 기업 코멘트

워트 (396470)

정상화를 넘어 성장 국면으로



동사는 반도체 및 디스플레이 공정 환경 제어 설비 업체로, 주력 장비는 THC(초정밀 온습도 제어 장비), THC의 경우 국내 주요 반도체 고객사 대상으로 국산화에 성공했으며, 높은 기술 장벽으로 인해 시장 참여자가 제한적인 과점 시장으로 파악. 반도체 고객사 투자 위축 영향으로 최근 실적 부진했으나, 고객사 투자 재개 및 해외 고객사 확보 등을 통한 실적 반등을 기대

>>> 실적 정상화 진행 중

동사의 1분기 실적은 매출액 43억원(YoY -6%), 영업이익 10억원(YoY -7%)을 기록했다. 동사의 주력 제품인 THC 실적이 부진함에 따라 전년 동기 대비 소폭 하락했다. 다만, 개발 및 수주 활동 집중 등에 기인한 것으로, 본격 가동을 앞두고 일시적으로 영향을 끼친 것으로 파악된다. 1Q26 매출 기준 제품별 비중은 THC(초정밀 온습도 제어 장비)가 56%, FFU(공기 정화 장치)가 33%, TCU(항온기장치) 및 기타가 11%를 차지했다.

동사의 제품군은 주로 반도체 및 디스플레이 공정에서 온습도, 가스 등 전반적인 환경 제어 역할을 한다. 특히 반도체 웨이퍼에 회로를 그려 넣는 포도 공정에서 온습도 조절에 따라 생산성이 영향을 받기에 동사 주력 제품인 THC 설비의 초정밀 제어 기술이 중요하다. 반도체 고객사가 최근 생산성 향상을 위한 투자를 늘리는 부문에 대해 동사의 수혜가 가능한 이유이다.

이에 2분기를 기점으로 실적 반등이 전망된다. 2분기 들어 가동률의 점진적인 상승이 진행된 것으로 파악되며, 실적은 매출액 70억원(YoY 210%), 영업이익 16억원(흑자전환)을 전망한다. 단기 납품에 따른 영향으로 증장기 수주 전망에 한계가 있지만, 우호적인 전방 시장 영향으로 상저하고의 실적 패턴이 예상된다. 이에 동사 26년 실적은 매출액 258억원(YoY 70%), 영업이익 60억원(YoY 141%)을 전망한다.

>>> 해외 진출 통한 신규 고객사 확대 기대

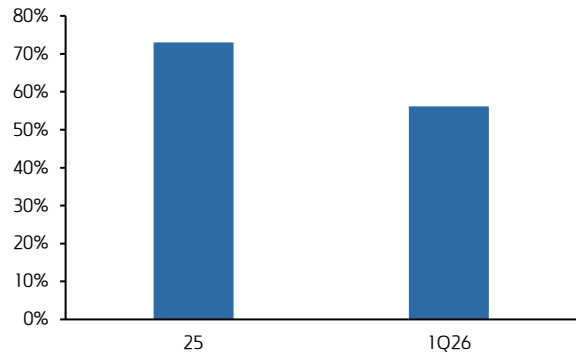
주요 고객사의 투자 계획에 따라, 올해를 기점으로 동사는 향후 안정적인 실적 흐름을 보일 것으로 전망한다. 추가적인 성장을 위한 행보로, 해외 진출 부문을 주목한다. 특히 관련 협의를 진행 중인 대만 업체와의 성과를 주목한다. 연내에 장비 테스트 관련 결과가 나올 것으로 기대하며, 동사의 4세대 에너지 절감 기술 등이 해외 고객사의 장비 평가에 우호적으로 작용할 것으로 전망한다. 기 진출 경험이 있는 중국은 경쟁 심화 등에 영향으로 추가적인 성장 요인은 적을 것으로 판단된다.

워트의 THC 장비



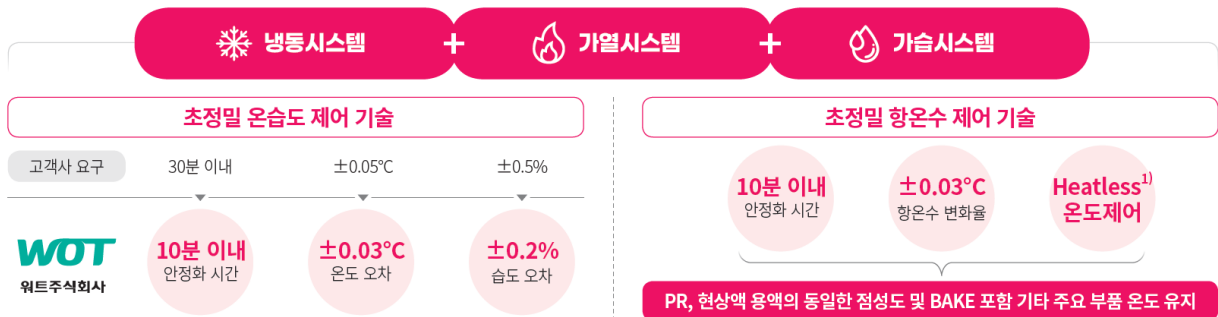
자료: 워트, 키움증권

매출 내 THC 비중 변화



자료: 워트, 키움증권

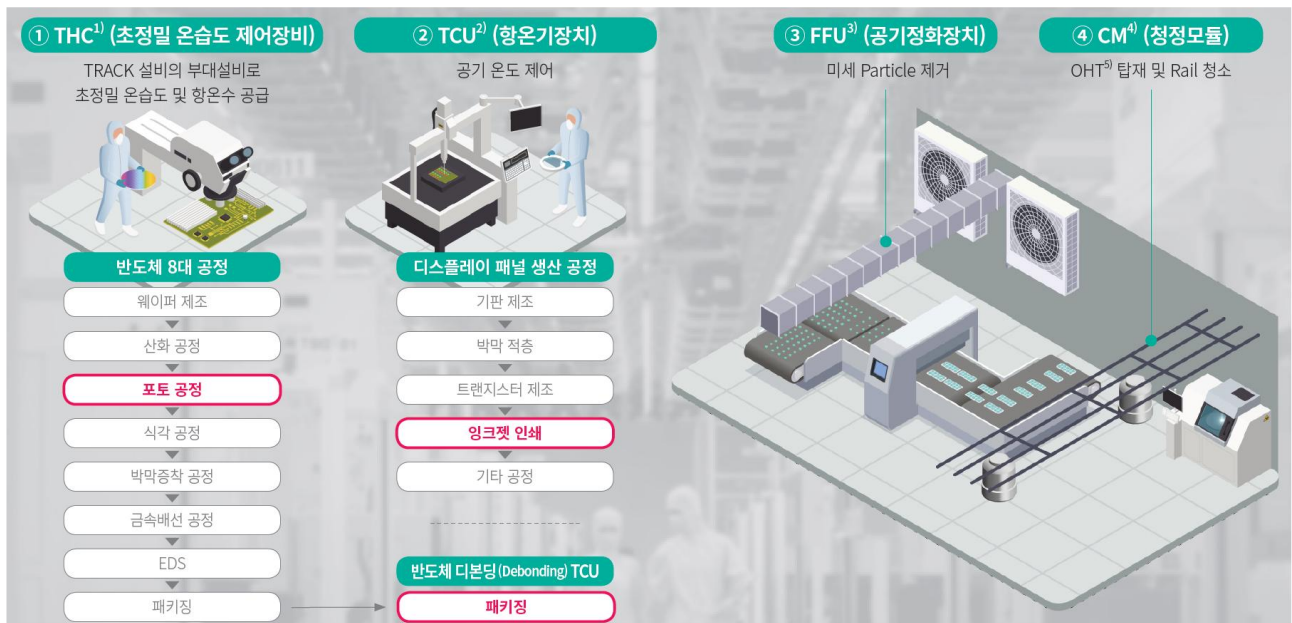
THC 핵심 기술력



※ 1) Heatless: 장비내에 히터들 제거하고 THC 냉동시스템에서 분가피하게 발생하는 폐열만을 이용하여 온도제어 가열시스템을 적용한 기술

자료: 워트, 키움증권

워트 주요 제품 및 적용 공정



자료: 워트, 키움증권

Compliance Notice

- 당사는 6월 22일 현재 '위트(396470)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- '위트'는 2023년 10월 26일 당사가 주관회사로 코스닥에 상장시킨 법인입니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자 의견 및 적용 기준

기업	적용 기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용 기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/04/01~2026/03/31)

매수	중립	매도
96.04%	3.96%	0.00%