

Monthly

2026년 9월

대신 신성장산업 Top-Picks

Daishin Research Center

[대신 신성장산업] 월간 Top-Picks : 클래시스, 저스텍, 프로텍

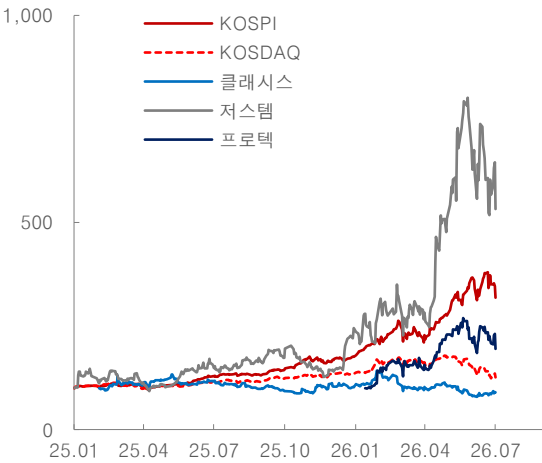
Summary

종목	투자 포인트
클래시스 (214150)	- 2Q26 매출 1,055억원으로 첫 분기 1,000억원 돌파 - 국내 회복과 브라질 재고 정상화로 하반기 수익성 개선 기대 - 2027년 중국 불뉴머 출시와 해외 소모품 성장으로 이익 성장 재가속 기대
저스텍 (417840)	- 글로벌 IDM 중심으로 습도, AMC 제어하는 반도체 수율 개선 업체 - 2세대 JFS 확산과 3세대 고ASP 제품 진입으로 체급 상승 구간 진입 - 실적으로 확인된 성장, 2027년까지 이어진다
프로텍 (053610)	- 자회사 피엠티 턴어라운드로 전년 대비 영업이익 66.4% 개선 전망 - 반도체 패키징이 고성능화될수록 신규 장비 LCB가 부각될 수 있음 - 신규장비 포트폴리오 확장까지 고려 시, 관심 필요한 구간 위치

자료: 대신증권 Research Center

상대 주가 차트

(25.01 = 100)



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

실적 전망

(단위: 십억원, %, 배)

종목	클래시스		저스텍		프로텍	
연도	26F	27F	26F	27F	26F	27F
시가총액	2,208		318		546	
매출액	443	578	118	160	277	319
% YoY	31.5	30.6	145.8	35.1	20.2	15.3
영업이익	188	263	34	52	75	87
OPM	42.4	45.4	29.2	32.9	27.3	27.5
순이익	145	191	29	43	59	67
ROE	24.5	27.4	35.8	34.9	15.8	15.6
PBR	3.5	2.9	3.7	2.4	1.5	1.2
PER	15.0	11.4	10.4	6.9	9.8	8.0

자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

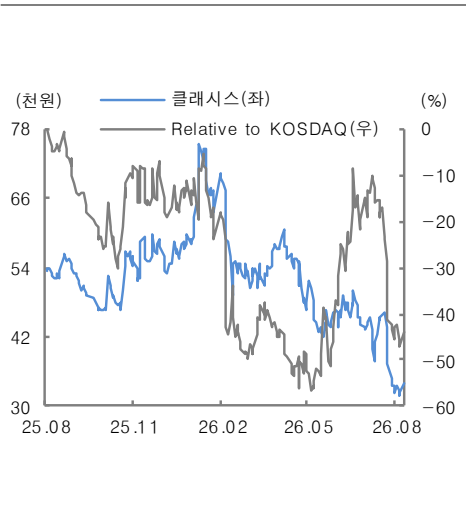
클래시스(214150)

이 정도면 충분히 빠졌다

투자 의견	Buy
목표주가	60,000원
현재주가 (26.08.31)	33,850원

KOSDAQ	834.29
시가총액	2,208십억원
시가총액비중	0.38%
자본금(보통주)	7십억원
52주 최고/최저	75,600원 / 31,850원
120일 평균거래대금	127억원
외국인지분율	68.52%
주요주주	BCPE Centur Investments, LP 외 49.8% 정성재 9.86%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-17.7	-24.4	-42.0	-35.2
상대수익률	-29.0	-2.6	-17.1	-38.1



- 2Q26 매출액은 1,055억원(YoY +27%)으로 처음 분기 1,000억원을 돌파. 기존 사업 매출 905억원(YoY +9%)에 남미 연결 순증 151억원이 더해지며 외형이 한 단계 확대. 영업이익은 439억원(YoY +2%, OPM 41.6%)으로 국내 부진과 브라질 연결 영향으로 컨센서스 하회
- 브라질을 제외한 기존 해외 매출은 681억원으로 전년 동기 대비 28% 증가. 미국과 유럽의 높은 성장에 태국 등 기존 시장의 견조한 흐름이 이어짐. HIFU, MRF, MNRF와 레이저까지 글로벌 장비 판매가 확대되면서 향후 소모품 성장을 위한 설치 기반도 누적
- 브라질 인수 전 재고는 2월 말 160억원에서 6월 말 100억원으로 감소했으며 연내 대부분 소진될 전망. 국내 패키징 프로모션과 복합기술 마케팅, 브라질 외형 회복과 일본 직판 안착이 맞물리면서 하반기부터 수익성의 점진적인 정상화 기대
- 2026년 매출액 4,430억원(YoY +32%), 영업이익 1,880억원(YoY +10%)에 이어 2027년 영업이익은 2,627억원(YoY +40%)으로 성장 재가속 전망. 현재 주가는 2026F PER 15.0배, 2027F 11.4배로 실적 우려를 상당 부분 반영했으며 중국 볼뉴머 출시와 해외 소모품 성장이 재평가 동력

(억원, 원, %)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	2,429	3,368	4,430	5,785	7,445
영업이익	1,224	1,706	1,880	2,627	3,403
세전순이익	1,279	1,686	1,890	2,537	3,353
총당기순이익	975	1,320	1,397	1,914	2,544
지배지분순이익	979	1,319	1,450	1,909	2,521
EPS	1,517	2,014	2,222	2,926	3,865
PER	31.4	27.1	15.0	11.4	8.6
BPS	7,037	8,442	9,695	11,629	14,495
PBR	6.8	6.5	3.4	2.9	2.3
ROE	26.5	26.2	24.5	27.4	29.6

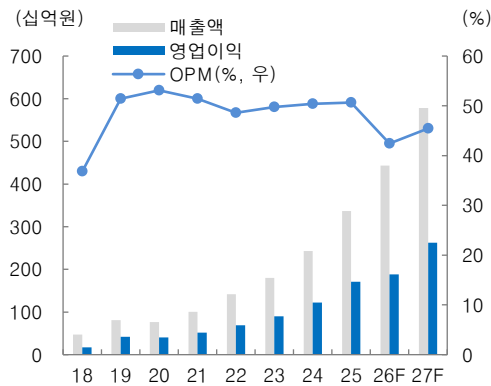
주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 수치 기준
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

클래시스(214150)

이 정도면 충분히 빠졌다

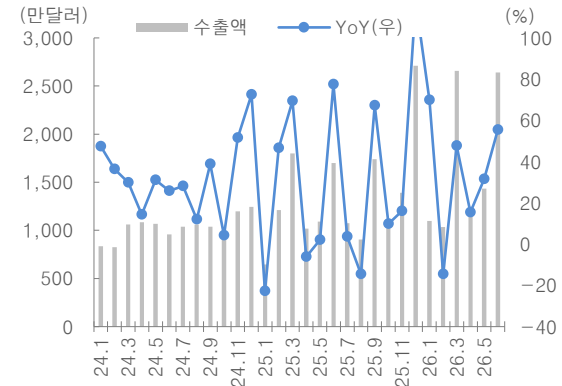
- 해외 본업은 여전히 20%대 성장 브라질을 제외한 기존 해외 매출은 2분기 681억원으로 전년 동기 대비 28% 증가. 미국과 유럽의 높은 성장에 태국 등 기존 시장의 견조한 흐름이 이어짐. HIFU, MRF, MNRF와 레이저까지 장비 판매가 확대되면서 향후 소모품 성장을 위한 설치 기반도 빠르게 누적
- 정상화를 준비하는 국내와 브라질 브라질 현지 매출은 1분기 약 50억원에서 2분기 213억원으로 확대됐으며, 인수 전 재고도 160억원에서 100억원으로 감소. 국내는 패키지 프로모션과 복합기술 마케팅, 연말 신규 장비 출시를 통해 장비와 소모품 회복을 추진. 브라질 재고 소진과 국내 회복이 맞물리며 수익성도 점진적으로 개선될 전망
- 2027년 다시 빨라질 이익 성장 일본의 100% 직판 전환과 미국 및 유럽 확장에 이어 2027년 중국 볼뉴머 출시와 해외 소모품 성장 본격화될 전망. 2027년 매출액은 전년 대비 31%, 영업이익은 40% 증가할 것으로 추정. 현재 주가는 2027F PER 11.4배로 중장기 성장성을 감안하면 부담이 낮아진 구간

매출 및 영업이익 추이



자료: 클래시스, 대신증권 Research Center

서울시 강남구 미용의료기기 수출 월별 추이



자료: 관세청, 대신증권 Research Center

클래시스 분기 및 연간 실적 추정

(단위: 십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F	2027F
매출액	77.1	83.3	83.0	93.4	87.2	105.5	113.6	136.7	242.9	336.8	443.0	578.5
YoY (%)	53%	42%	40%	26%	13%	27%	37%	46%	35%	39%	32%	31%
매출총이익	61.3	64.0	63.7	72.0	65.0	76.5	83.8	102.2	191.1	261.1	327.6	436.7
YoY (%)	53%	35%	37%	27%	6%	20%	32%	42%	36%	37%	25%	33%
총이익률	80%	77%	77%	77%	75%	73%	74%	75%	79%	78%	74%	75%
영업이익	38.8	43.0	37.6	51.2	37.2	43.9	47.5	59.3	122.4	170.6	188.0	262.7
YoY (%)	46%	38%	30%	43%	-4%	2%	26%	16%	37%	39%	10%	40%
영업이익률	50%	52%	45%	55%	43%	42%	42%	43%	50%	51%	42%	45%
세전이익	39.6	31.9	42.8	54.3	44.8	36.6	47.8	59.7	127.9	168.6	189.0	253.7
YoY (%)	23%	-8%	91%	40%	13%	15%	12%	10%	36%	32%	12%	34%
세전이익률	51%	38%	52%	58%	51%	35%	42%	44%	53%	50%	43%	44%
지배순이익	29.8	26.5	33.0	42.6	33.6	28.4	36.8	46.2	97.9	131.9	145.0	190.9
YoY (%)	14%	0%	100%	48%	13%	7%	11%	8%	32%	35%	10%	32%
지배순이익률	39%	32%	40%	46%	39%	27%	32%	34%	40%	39%	33%	33%

자료: 클래시스, 대신증권 Research Center

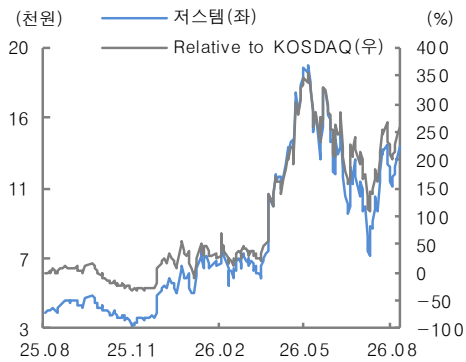
저스팀(417840)

2027년 영업이익 500억을 향하여

투자 의견	N/R
목표주가	N/R
현재주가 (26.08.31)	13,900

KOSDAQ	834.29
시가총액	318십억원
시가총액비중	0.06%
자본금(보통주)	11십억원
52주 최고/최저	18,990원 / 3,013원
120일 평균거래대금	168억원
외국인지분율	3.24%
주요주주	임영진 외 7 인 26.90%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	53.8	-20.8	89.9	239.1
상대수익률	32.7	2.0	171.5	223.9



- 저스팀은 반도체 제조공정 중 FOUP, EFEM 구간의 습도 및 분자오염(AMC)을 제어해 수율을 개선하는 N₂Purge 기반 환경제어 시스템 전문 업체. 1H26 기준 반도체부문 이 매출의 95.8%를 차지했으며, 주요고객은 글로벌 IDM 업체로 상위 3개 고객사가 전체 매출의 90%를 차지. 핵심 제품군은 LPM, CFB, JFS이며 HBM용 Hybrid Bonder 개발 등 첨단 패키징 장비로 포트폴리오를 확장
- 투자포인트 1) 신규 Fab 없이도 커지는 JFS 침투율: Micron·삼성전자 기존 Fab향 JFS 양산 적용 확대, SK하이닉스도 평가 진행 중
- 투자포인트 2) 2027년 신규 Fab + 고ASP JDM으로 성장 레벨업: 2027년 SK하이닉스 용인·Micron ID1·삼성전자 P5 등 신규 Fab 효과가 본격화. 삼성전자·Micron에서 평가 중인 고ASP JDM의 신규 수주 가능성도 존재.
- 2Q26년 매출액은 293억원(+159.8% YoY), 영업이익은 93억원(+350.6% YoY)을 기록하며 큰 폭의 성장 시현. N₂ Purge System과 JFS의 동반 성장에 따른 매출 확대와 고정비 부담 완화로 영업레버리지 가 본격화. 2026년은 삼성전자·Micron 기존 Fab향 N₂ Purge System 및 JFS 공급 확대를 기반으로 반도체 중심의 성장세가 지속될 전망. 2027년은 주요 고객사의 신규 Fab 가동과 고 ASP 신제품 PO에 따른 지속성장 이어질 것으로 예상

(억원, 원, %)	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	359	387	483	1,187	1,603
영업이익	3	-46	46	347	528
세전순이익	-48	-32	32	366	548
총당기순이익	-34	-22	35	293	438
지배지분순이익	-34	-21	35	293	438
EPS	-486	-302	489	1,283	1,917
PER	NA	NA	11.9	10.4	6.9
BPS	2,307	2,255	2,448	3,587	5,495
PBR	5.8	5.9	5.4	3.7	2.4
ROE	-6.8	-4.4	6.9	35.8	34.9

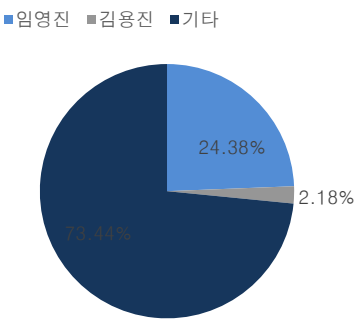
주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 수치 기준
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

저스팀(417840)

2027년 영업이익 500억을 향하여

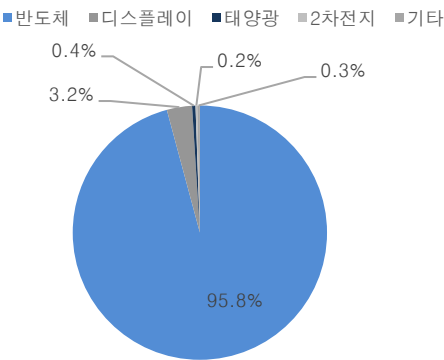
- **신규 Fab 이전에도 커지는 JFS 침투율** JFS는 Micron, 삼성전자향 양산 적용이 확대되며 1Q26 29억원, 2Q26 32억원 매출 발생. 신규 Fab 투자 이전에도 HBM, 선단공정 전환에 따른 수율 개선으로 기존 Fab 내 추가 설치 및 침투율 상승이 가능. 향후 Micron, 삼성전자 내 적용확대와 SK하이닉스 신규 고객화를 통해 2026년~2027년 성장을 견인할 전망
- **2027년 신규 Fab 투자와 고ASP JDM의 동시 가세** JDM은 EFEM 내부를 직접 제공하는 3세대 고 ASP 제품으로 삼성전자, Micron 평가 및 SK하이닉스 제안이 진행 중이며, 2027년 본격 수주가 기대. 기존 N₂ Purge, JFS 제품에 추가 장착되는 구조로, 양산 시 고객당 ASP 상승과 제품 믹스 개선효과가 예상. 2027년에는 SK하이닉스 용인 Y1, Micron ID1, 삼성전자 P5 등 주요 고객사의 신규 Fab 투자 효과도 순차적으로 반영될 전망

저스팀 주주구성 (1H26)



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

사업 부문별 매출 비중 (1H26)



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

저스팀 분기 및 연간 실적 추정

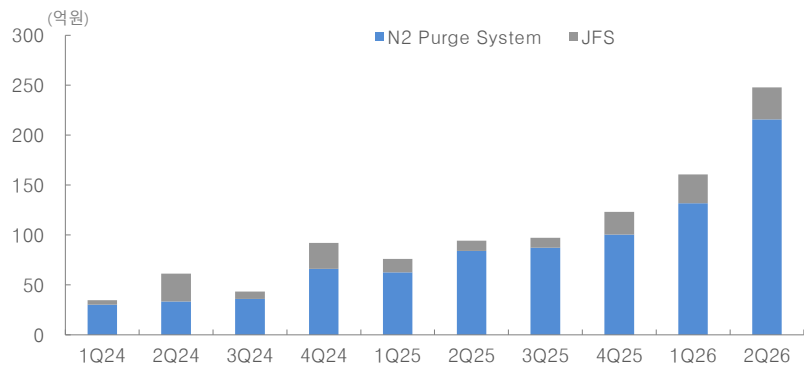
(단위: 억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	2024	2025	2026F	2027F
매출액	106	113	121	143	172	293	387	483	1,187	1,603
YoY (%)	162.4	46.9	-24.6	30.8	62.1	159.8	7.7	24.8	145.8	35.1
반도체	79	98	106	127	166	284	234	410	1,152	1,483
디스플레이	10	3	11	10	8	7	59	35	31	60
태양광	15	12	0	1	2	0	88	27	2	50
2차전지	2	0	2	4	1	1	5	8	3	5
기타	0	0	2	1	-4	1	1	3	0	5
영업이익	17	21	5	4	41	93	-46	46	347	528
YoY (%)	흑자전환	흑자전환	-48.9	-26.5	148.7	350.6	적자전환	흑자전환	649.0	52.1
영업이익률	15.6	18.2	4.5	2.6	24.0	31.6	-11.9	9.6	29.2	32.9
당기순이익	15	16	8	-5	47	68	-22	35	293	438
YoY (%)	흑자전환	흑자전환	77.2	적자전환	205.9	321.9	적자지속	흑자전환	748.7	49.5
당기순이익률	14.5	14.3	6.3	-3.2	27.3	23.2	-5.6	7.2	24.7	27.3

자료: 저스팀, 대신증권 Research Center

저스텝(417840)

저스텝 습도제어 솔루션(1,2세대) 매출 추이



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

주요 반도체 제품별 고객사 현황

제품	2Q26 반도체 내 매출 비중	주요 고객사 및 현황
N ₂ Purge LPM	75.9%	- 삼성전자, SK하이닉스, Micron 양산 공급 중 - 글로벌 주요 IDM 3사 내 M/S 약 85%로 기존 표준 제품 성격 2026년 삼성전자 미국 Taylor Fab향 대규모 발주 확인됐으며, 주요 IDM의 기존 Fab 수율 개선 투자 및 신규 Fab 증설 일정에 맞춰 추가 공급 확대 예상
JFS	11.3%	- Micron 양산 적용, 삼성전자 양산 확대, SK하이닉스 평가 진행 중 - Micron은 2024년 일본, 대만 Fab 공급을 시작해 2025년 싱가포르 Fab까지 확대, 기존 Fab 추가 설치 및 신규 Fab 투자와 함께 물량 증가 예상 - 삼성전자는 팹택 Fab향 2025년 50-Port 공급 후 2026년 310-port 추가 공급, P3 등 메모리 라인 중심 확산 중 - SK하이닉스는 2026년 하반기 2세대 제품 평가 완료 목표로, 통과 시 선단 메모리향 신규 수주 가능
BIP	9.3%	- SK하이닉스, Micron, HPSP 등 양산 적용 - Batch 타입 증착 장비에 N₂ Purge 모듈을 적용하는 기존 제품으로, 주요 메모리 고객 및 장비 업체향 공급 중 - JFS와 달리 신규 셀 모넨텀보다는 기존 고객사의 증착 CAPA 및 선단 공정 투자에 연동
CFB	기타	SEMES 중심 공급. Etch 공정 전후 EFEM 내부 오염, 잔류 가스를 제거하는 제품으로 장비 제조사향 공급 확대 추진 중
STB	기타	해외 IDM향 퀄테스트 진행 중. OHT 구간에서 FOUF 환경을 제어하는 제품으로 기존 LPM 대비 적용 영역을 물류 구간으로 확대하는 제품. 해외 IDM향 제품 퀄테스트 단계
JDM	-	- 삼성전자, Micron 평가 진행, SK하이닉스 제안 단계. - EFEM 전체 저습 환경을 구현하는 3세대 제품 모듈
JDS	-	- 고객사 테스트 예정, 2026년 상용화 목표 - JDM의 제습 기능과 JFS의 기류 제어 기능을 결합해 EFEM 습도, 온도, AMC를 통합 제어하는 차세대 솔루션. 현재는 고객 테스트 및 제품 고도화 단계로 향후 JDM/JFS 통합형 차세대 표준 솔루션으로 상용화 추진

자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

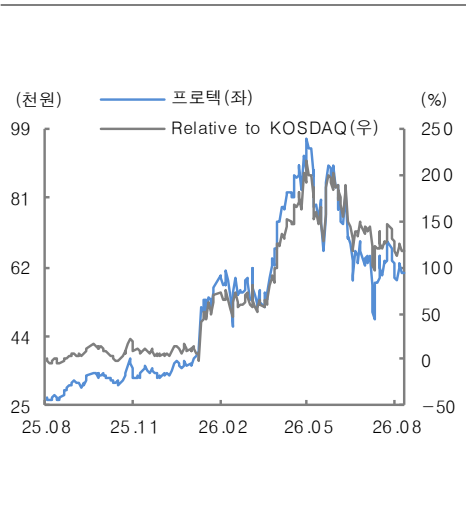
프로텍(053610)

자회사 턴어라운드. 본업도 실적 개선으로 업사이클

투자 의견	N.R
목표주가	N.R
현재주가 (26.08.31)	60,700원

KOSDAQ	834.29
시가총액	546십억원
시가총액비중	0.09%
자본금(보통주)	5십억원
52주 최고/최저	96,400원 / 26,600원
120일 평균거래대금	44억원
외국인지분율	6.52%
주요주주	최승환 외 1 인 37.28% 엘파텍 18.15%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	5.2	-22.5	3.6	118.7
상대수익률	-9.2	-0.1	48.1	108.9



- 자회사 피엠티 턴어라운드로 연결 자회사 적자폭 축소 전망. 동사는 매년 견조한 실적을 기록해왔음에도 주요 자회사인 피엠티의 적자로 인하여, 연결부문 영업이익 다소 축소되었음 (25년 연결 종속 자회사 피엠티 적자 200억원). 피엠티의 국내 메모리 반도체사 낸드형 프로브카드 쉘통과에 따라 1Q26 분기 영업이익 2억원으로 턴어라운드 달성. 연간 BEP로 적자폭 축소 전망.
- 26년 예상 매출액 2,772억원 (YoY +20.2%), 영업이익 756억원 (YoY +63.2%) 전망. 피엠티 적자폭 축소에 더해, HBM, CoWoS 패키징 확대에 따른 글로벌 반도체 시장 내 고성능 디스펜서 수요 증가로 실적 성장 예상.
- 26년 예상 P/E 9.8 배로 (최근 3년 평균 PER 13배) 최근 AI 시장 조정으로 동반 조정된 상황. 동사는 25년부터 본딩 정렬과 레이저 열압착 본딩을 같이하는 LCB (Laser Compression Bonder) 장비의 글로벌 OSAT향 매출 일부 발생 중. 자회사 실적 개선, 신규 장비 수주까지 고려 시 관심 필요한 구간

(억원, 원, %)	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	1,703	2,305	2,772	3,196	3,611
영업이익	134	463	756	879	1,011
세전순이익	200	525	761	871	1,000
총당기순이익	127	354	594	679	780
지배지분순이익	217	476	594	679	780
EPS	2,409	5,293	6,157	7,549	8,665
PER	9.1	6.5	9.8	8.0	7.0
BPS	27,656	31,695	41,798	51,920	60,151
PBR	0.8	1.1	1.5	1.2	1.0
ROE	7.4	14.6	15.8	15.6	15.5

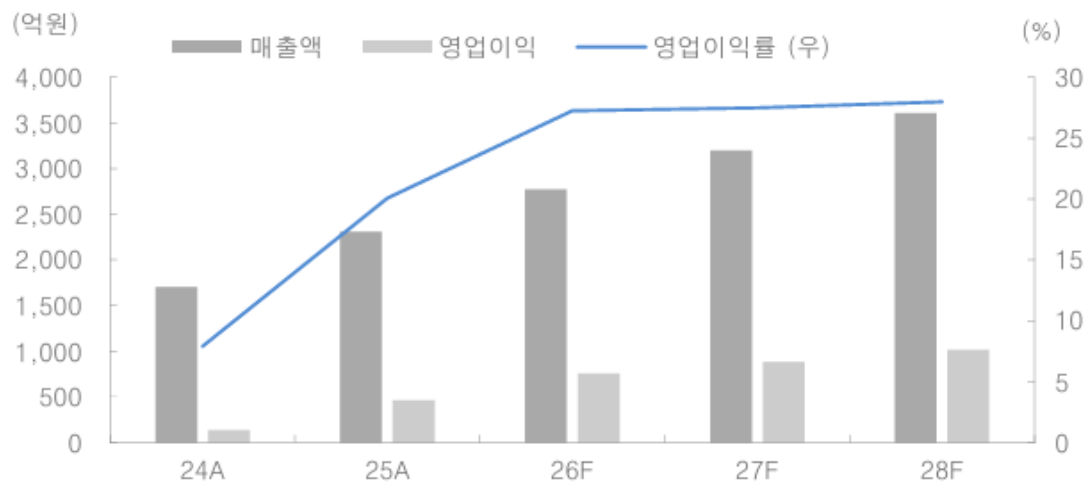
주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 수치 기준
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

프로텍 분기 및 연도별 실적추이 및 전망

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	24A	25A	26F	27F	28F
매출액	304	645	510	846	624	1,703	2,305	2,772	3,196	3,611
YoY(%)	20.2%	22.6%	18.4%	71.7%	105.3%	9.1%	35.4%	20.2%	15.3%	13.0%
매출 총이익	91	167	228	277	236	393	763	1,095	1,214	1,372
YoY(%)	3430.2%	-10.4%	126.2%	168.5%	159.5%	41.9%	223.4%	39.7%	171.5%	249.5%
총이익률(%)	29.9%	25.9%	44.7%	32.7%	37.8%	23.1%	33.1%	39.5%	38.0%	38.0%
영업이익	29	98	156	180	154	134	463	756	879	1,011
YoY(%)	-161.4%	-16.2%	286.4%	635.9%	428.3%	-22.9%	244.5%	63.2%	16.3%	15.1%
영업이익률(%)	9.6%	15.2%	30.5%	21.3%	24.7%	7.9%	20.1%	27.3%	27.5%	28.0%
세전이익	36	89	180	220	219	200	525	761	871	1,000
YoY(%)	-348.5%	-33.9%	1566.7%	216.9%	500.5%	-9.1%	162.3%	44.9%	14.4%	14.8%
세전이익률(%)	12.0%	13.8%	35.3%	25.9%	35.1%	11.8%	22.8%	27.5%	27.3%	27.7%
당기순이익	24	62	119	149	190	217	476	594	679	780
YoY(%)	-276.9%	-41.0%	1636.8%	410.8%	685.3%	45.7%	151.0%	40.8%	229.6%	259.7%
순이익률(%)	7.9%	9.6%	23.3%	17.6%	30.4%	12.7%	20.7%	21.4%	21.3%	21.6%

자료: 대신증권 Research Center 추정

프로텍 매출액 및 영업이익 전망



자료: 대신증권 Research Center 추정

프로텍 LCB-X 장비



자료: 프로텍, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

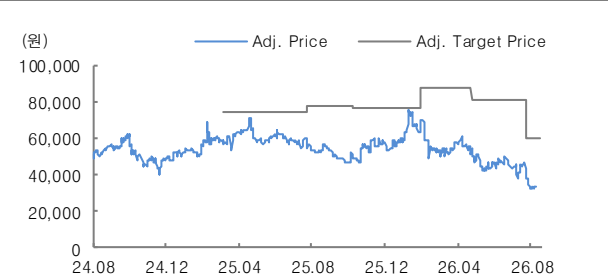
- 금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다.
- 당사의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 위 언급된 종목을 제외한 동자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부의 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (작성자: 한승협, 김아영, 박장욱)
- 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 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 비율공시

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	92.3%	7.7%	0.0%

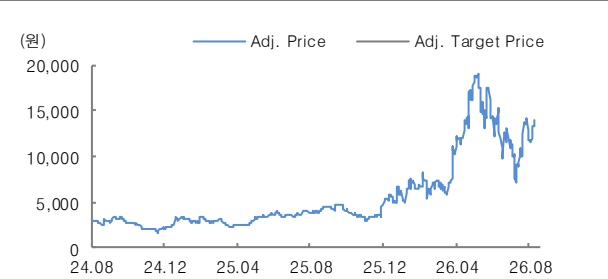
(기준일자: 2026.08.29)

클래시스(214150) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	-	26.08.13	26.05.14	26.02.19	25.11.28	25.11.11
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	60,000	60,000	81,000	88,000	77,000	77,000
과리율(평균,%)		(44.17)	(43.86)	(37.00)	(24.62)	(32.47)
과리율(최대/최소,%)		(37.50)	(36.30)	(21.02)	(1.82)	(25.97)
제시일자	25.10.28	25.08.20	25.08.13	25.05.13	25.03.24	
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	
목표주가	77,000	78,000	78,000	74,000	74,000	
과리율(평균,%)	(37.36)	(33.48)	(29.32)	(18.62)	(16.71)	
과리율(최대/최소,%)	(35.19)	(27.44)	(27.95)	(4.46)	(4.46)	
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과리율(평균,%)						
과리율(최대/최소,%)						

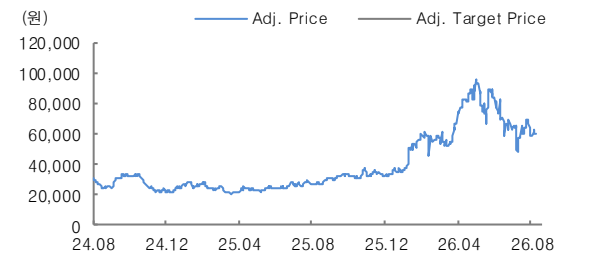
저스텍(417840) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	26.09.01					
투자의견						
목표주가						
과리율(평균,%)						
과리율(최대/최소,%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과리율(평균,%)						
과리율(최대/최소,%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과리율(평균,%)						
과리율(최대/최소,%)						

Compliance Notice

프로텍(053610) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	26.09.01
투자의견	N/R
목표주가	
과리율(평균,%)	
과리율(최대/최소,%)	

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

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