2026.11.04

(0206M0, IPO 예정기업)

씨앤엠

IPO / 비상장 기업 / 중소형주 박종선
6076 / jongsun.park@eugenefn.com

가전 모터 및 자동차 전동화 핵심부품 제조업체

상장예정일:	2026.11.23 or 24
기관 수요예측 일정	2026.11.03 ~ 09
공모희망가 밴드(원)	10,000 ~ 13,000
예상 시가총액(십억원)	294.5 ~ 382.9

❝ **개요: 모터에서 모션으로, 피지컬 AI의 '움직임'을 만드는 모션 솔루션 기업.**
1980년 LG전자 모터사업부로 사업 시작, 2006년에 분사 ㈜씨앤엠 설립. 동사는 자동차 전장용 모터와 가전용 모터 및 핵심부품을 개발·생산하는 전동 구동부품 전문기업. 최근에는 데이터센터 냉각용 EC 팬모터로 공급 범위를 확대 중임. 주요 고객사는 국내외 자동차 부품사와 가전업체임. 동사는 모터 설계 및 양산 기술을 바탕으로 휴머노이드·로봇용 액추에이터와 방산 드론용 전동 추진 모듈을 신규사업으로 추진하고 있음. 2026년에 연구개발과 시제품 제작을 진행하고, 2027년부터 초기 공급을 시작할 계획임.
제품별 매출비중(2025년 연결)은 자동차 모터 64.1%, 가전/공조용 모터 22.1%, 산업·생활용 워터펌프 5.3%, 기타(방산, 로봇 등) 8.5%.

❝ **투자포인트 (1): 가전과 자동차 산업 기반으로 안정적 실적 성장 지속 기대.**
① 동사의 설립 기반이 된 가전 부문은 시스템 에어컨, 세탁기, 건조기 등 생활가전의 핵심 구동 부품을 공급. 최근 수입에 의존하던 데이터센터 냉각용 EC 팬모터 국산화에 성공, 2025년말부터 LG전자에 공급 중임. ② 또한, 동사는 자동차 산업의 Tier-2 공급업체로, Tier-1 고객사의 공조·조향·제동·변속·구동 시스템에 들어가는 모터와 핵심부품을 공급. 특히 전기차의 실내 냉난방과 배터리 냉각에 필수적인 전동 컴프레서용 모터를 한온시스템에 공급 중임. 올해 4월에 TOS/TAS 센서 생산을 개시, 모터에서 센서로 제품 영역을 확대함. ③ 동사의 경쟁력은 45년 축적된 모터 원천기술을 기반으로 1.5조원 수주를 확보(2025년 매출의 6배)하고 있음.

❝ **투자포인트 (2): 로봇, 드론 등 신규 사업으로 지속 성장 추진.**
① 친환경 전기차용 전동컴프모터의 글로벌 Top-tier 달성(M/S: 2026년 9.6% → 2030년 15% 목표) 및 구동용 모터의 사업 영역 확대를 추진. ② 가전 공조 양산 기반의 데이터센터 EC모터 사업 확대 추진. 2025년 일부 양산, 2026년 5,000대에서 2030년 15만대까지 물량 확대 추진 예정. ③ 휴머노이드 및 4족 보행 로봇용 액추에이터를 오픈패스로보틱스 및 부산대와 과제 수행 중으로 2027년 6월 시제품 공급 목표. ④ 국방 드론용 BLDC 모터 및 ESC 일체형 추진 모듈을 2030년까지 개발 예정임.

❝ **공모희망가(밴드: 10,000 ~ 13,000원)**는 동사의 2026년 반기 LTM 실적 기준 당기순이익(190억원)에 국내 유사 비교기업(SNT모티브, 네오티스, 신성델타테크, 이랜시스)의 평균 PER 25.0배(2026년 반기 LTM 당기순이익 기준)를 적용하여 산출한 주당 평가가액 16,041원을 19.0 ~ 37.7%를 할인하여 산정함(증권신고서 기준).

❝ 상장 후 보호예수 물량비중은 약 54.3%(약 1,598만주)로 적지 않은 수준. 상장 후 유통가능 물량 비중은 전체 주식수의 45.8%(약 1,347만주), 상단 기준으로 유통가능 금액은 약 1,752억원으로 부담스러운 수준임.

동사의 글로벌 고객·OEM 레퍼런스



주관증권사	한국투자증권
액면가	100 원
자본금(십억원)	
공모전 / 공모후	2.7 / 2.9
공모후 주식수	29,450,000 주
유통가능주식수	13,473,501 주

보호 예수 기간	
최대주주 등	1 ~ 3 년
5%이상 주요주주	6 개월
1%이상 주요주주	2 개월 ~ 3 년
소액주주	1 개월
공모주주(우리사주)	1 년

공모후 주요주주(%)	
최대주주 등	34.0
5%이상 주요주주	10.4
1%이상 주요주주	35.2
소액주주	10.4
공모주주(일반+기관)	9.5
공모주주(우리사주)	0.5

12월 결산(십억원)	2025A	2026E	2027E
매출액	238.5	270.0	310.0
영업이익	21.3	20.0	26.0
세전손익	22.7	21.9	27.3
당기순이익	19.9	18.6	23.4
EPS(원)	-	633	794
증감률(%)	-	-	25
PER(배)	-	15.8 ~ 20.6	12.6 ~ 16.4

유진투자증권

I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

공모 개요 및 일정

희망 공모가	10,000 ~ 13,000 원	수요예측일	2026.11.03 ~ 09
공모 금액	295 ~ 384 억원	공모청약일	2026.11.12 ~ 13
공모 주식수	2,950,000 주	납입일	2026.11.17
상장 후 주식수	29,450,000 주	환급일	2026.11.17
예상 시가총액	2,945 ~ 3,829 억원	상장 예정일	2026.11.23 or 24

자료: 증권신고서, 유진투자증권

공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 등	10,000,000	33.96
5%이상 주요주주	3,072,500	10.43
1%이상 주요주주	10,374,498	35.23
소액주주	3,053,002	10.37
공모주주(일반+기관)	2,797,000	9.50
공모주주(우리사주)	153,000	0.52
합계	**29,450,000**	**100.0**

자료: 증권신고서, 유진투자증권

보호예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중 (%)	보호예수기간
최대주주 등	10,000,000	33.96	1 ~ 3 년
5%이상 주요주주	3,072,500	10.43	6 개월
1%이상 주요주주	2,724,498	9.25	2 개월 ~ 3 년
소액주주	26,501	0.09	1 개월
공모주주(우리사주)	153,000	0.52	1 년
-	-	-	-
합계	**15,976,499**	**54.25**	**-**

자료: 증권신고서, 유진투자증권

유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
1%이상 주요주주	7,650,000	25.98
소액주주	3,026,501	10.28
공모주주(일반+기관)	2,797,000	9.50
-	-	-
합계	**13,473,501**	**45.75**

자료: 증권신고서, 유진투자증권

공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)
기관투자자	1,912,000 ~ 2,059,500	64.8 ~ 69.8
일반 청약자	737,500 ~ 885,000	25.0 ~ 30.0
우리사주조합	153,000	5.2
합계	**2,950,000**	**100.0**

자료: 증권신고서, 유진투자증권

자금의 사용목적 (단위: 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
21,100	-	7,400	-	-	-	28,500

자료: 증권신고서, 유진투자증권

상장 후 유통가능 물량 세부내역

구분	주주명	회사와의 관계	공모 후						매각 제한 기간	매각 제한 사유
			보유주식		매각제한물량		유통가능물량			
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주등	김형가	최대주주(본인)	3,200,000	10.87%	3,200,000	10.87%	-	-	3 년	주 1)
	신현직	최대주주의 배우자	300,000	1.02%	300,000	1.02%	-	-	3 년	주 1)
	김종택	등기임원	1,000,000	3.40%	1,000,000	3.40%	-	-	3 년	주 1)
	유승한	미등기임원	2,000,000	6.79%	2,000,000	6.79%	-	-	3 년	주 1)
	변은상	미등기임원	1,000,000	3.40%	1,000,000	3.40%	-	-	3 년	주 1)
	김상욱	미등기임원	600,000	2.04%	600,000	2.04%	-	-	3 년	주 1)
	박정현	등기임원	250,000	0.85%	250,000	0.85%	-	-	1 년	주 2)
	이옥산	미등기임원	600,000	2.04%	600,000	2.04%	-	-	1 년	주 2)
	양태원	미등기임원	500,000	1.70%	500,000	1.70%	-	-	1 년	주 2)
	최병욱	미등기임원	300,000	1.02%	300,000	1.02%	-	-	1 년	주 2)
	나민수	미등기임원	100,000	0.34%	100,000	0.34%	-	-	1 년	주 2)
	허용주	미등기임원	50,000	0.17%	50,000	0.17%	-	-	1 년	주 2)
	김찬희	미등기임원	25,000	0.08%	25,000	0.08%	-	-	1 년	주 2)
	윤여은	미등기임원	25,000	0.08%	25,000	0.08%	-	-	1 년	주 2)
	김우원	미등기임원	25,000	0.08%	25,000	0.08%	-	-	1 년	주 2)
	김비섭	미등기임원	25,000	0.08%	25,000	0.08%	-	-	1 년	주 2)
	소계		**10,000,000**	**33.96%**	**10,000,000**	**33.96%**	**-**	**-**	-	-
5% 이상 주주	엘지전자㈜	일반법인	3,072,500	10.43%	3,072,500	10.43%	-	-	6 개월	주 3)
1% 이상 주주	유만주	개인주주	1,000,000	3.40%	500,000	1.70%	500,000	1.70%	3 년	주 4)
	이종기	개인주주	1,000,000	3.40%	500,000	1.70%	500,000	1.70%	3 년	주 4)
	구본삼	개인주주	1,000,000	3.40%	500,000	1.70%	500,000	1.70%	3 년	주 4)
	노정복	개인주주	700,000	2.38%	350,000	1.19%	350,000	1.19%	3 년	주 4)
	라이프뉴메인 신기술투자조합 제 1 호	벤처금융	874,498	2.97%	874,498	2.97%	-	-	2 개월	주 5)
	기타 13 인	개인주주	5,800,000	19.69%	-	-	5,800,000	19.69%	-	-
	소계		**10,374,498**	**35.23%**	**2,724,498**	**9.25%**	**7,650,000**	**25.98%**	-	-
소액주주	삼성증권㈜(NH 앱솔루트 벤처세컨더리 일반 사모투자신탁의 신탁업자 지위에서)	일반법인	53,002	0.18%	26,501	0.09%	26,501	0.09%	1 개월	주 6)
	기타 20 인	개인주주	3,000,000	10.19%	-	-	3,000,000	10.19%	-	-
	소계		**3,053,002**	**10.37%**	**26,501**	**0.09%**	**3,026,501**	**10.28%**	-	-

공모주식	공모주주	2,797,000	9.50%	-	-	2,797,000	9.50%	-	-
	우리사주조합	153,000	0.52%	153,000	0.52%	-	-	1 년	주 7)
합계		**29,450,000**	**100.00%**	**15,976,499**	**54.25%**	**13,473,501**	**45.75%**	-	-

주 1) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 1 호에 따른 최대주주등의 의무보유기간은 상장일로부터 6 개월입니다. 해당 주주는 이에 더하여 자발적 의무보유기간 30 개월을 설정하여 상장일로부터 3 년간 매각이 제한됩니다. 상장일로부터 2 년 6 개월까지는 동 규정 제 26 조 제 1 항 제 8 호에 따라 의무보유하며, 2 년 6 개월을 초과하는 기간에 대해서는 사고계좌 조치를 통하여 보호예수를 설정할 예정입니다.
주 2) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 1 호에 따른 의무보유기간 6 개월에 동 규정 제 26 조 제 1 항 제 8 호에 따른 자발적 의무보유기간 6 개월을 더하여 상장일로부터 1 년간 의무보유합니다.
주 3) 「코스닥시장 상장규정」상 의무보유 대상에 해당하지 아니하나, 동 규정 제 26 조 제 1 항 제 8 호에 따라 상장일로부터 6 개월간 자발적으로 의무보유합니다.
주 4) 「코스닥시장 상장규정」상 의무보유 대상에 해당하지 아니하나, 각 보유주식의 50%에 대하여 상장일로부터 3 년간 자발적으로 매각을 제한합니다. 상장일로부터 2 년까지는 동 규정 제 26 조 제 1 항 제 8 호에 따라 의무보유하며, 2 년을 초과하는 기간에 대해서는 사고계좌 조치를 통하여 보호예수를 설정할 예정입니다.
주 5) 상장예비심사 신청일 기준 투자기간이 2 년 미만인 벤처금융으로서 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 4 호에 따라 상장일로부터 1 개월간 의무보유하며(당사 자본금의 100 분의 10 한도), 동 항 제 8 호에 따라 자발적 의무보유기간 1 개월을 추가로 설정하였습니다.
주 6) 「코스닥시장 상장규정」상 의무보유 대상에 해당하지 아니하나, 동 규정 제 26 조 제 1 항 제 8 호에 따라 상장일로부터 1 개월간 자발적으로 의무보유합니다.
주 7) 금번 공모시 우선배정하는 우리사주조합 보유주식은 상장 이후 한국증권금융에 예탁하여야 하며, 일부 예외사항을 제외하고 예탁일로부터 1 년이 경과하기 이전까지 처분할 수 없습니다. 단, 우리사주조합에 배정된 주식수는 청약일 이후 우리사주조합 신청(청약)수량에 따라 확정됩니다.
주 8) 상장주선인에게 부여할 예정인 신주인수권의 행사로 발행될 수 있는 주식(최대 100,000 주)은 상기 주식수에 포함되어 있지 않습니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

상장 후 유통제한 및 유통가능 주식수 현황

구분	주식수	유통가능주식수 비율
상장일 유통가능	**13,473,501**	**45.75**
상장 후 1 개월 뒤 유통가능	13,500,002	45.84
상장 후 2 개월 뒤 유통가능	14,374,500	48.81
상장 후 6 개월 뒤 유통가능	17,447,000	59.24
상장 후 1 년 뒤 유통가능	19,500,000	66.21
상장 후 3 년 뒤 유통가능	29,450,000	100.00

자료: 증권신고서, 유진투자증권

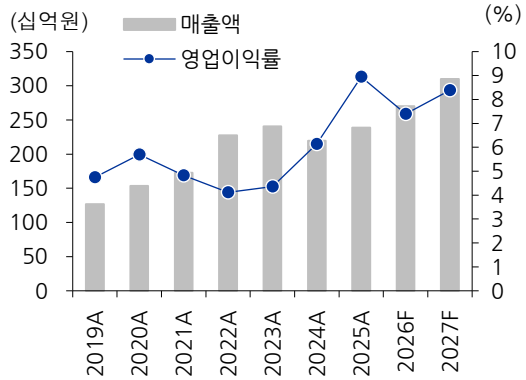
Ⅱ. 실적 추이 및 전망

연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원,%)	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	**126.9**	**153.3**	**172.7**	**227.2**	**240.5**	**219.4**	**238.5**	**270.0**	**310.0**
증가율(%,yoy)	-	*20.8*	*12.6*	*31.6*	*5.8*	*-8.8*	*8.7*	*13.2*	*14.8*
세부 매출액									
자동차 모터	-	-	-	-	-	1.8	2.8	8.7	27.4
가전/공조용 모터	-	-	-	-	-	5.3	8.1	17.3	28.3
산업·생활용 워터펌프	-	-	-	-	-	1.5	0.9	5.1	3.8
기타(방산,로봇 등)	-	-	-	-	-	0.0	0.0	0.0	5.9
세부 매출액 비중									
자동차 모터	-	-	-	-	-	-	23.7	27.9	41.9
가전/공조용 모터	-	-	-	-	-	-	68.8	55.6	43.3
산업·생활용 워터펌프	-	-	-	-	-	-	7.4	16.4	5.8
기타(방산,로봇 등)	-	-	-	-	-	-	23.7	27.9	41.9
수익									
매출원가	115.6	137.6	154.4	208.5	216.6	190.3	196.6	219.3	243.2
매출총이익	11.3	15.7	18.2	18.7	23.9	29.1	41.9	50.7	66.8
판매관리비	5.3	7.0	9.9	9.4	13.4	15.7	20.6	30.8	40.8
영업이익	**6.0**	**8.7**	**8.3**	**9.4**	**10.5**	**13.5**	**21.3**	**20.0**	**26.0**
세전이익	**7.1**	**10.5**	**11.0**	**10.5**	**10.8**	**15.0**	**22.7**	**21.9**	**27.3**
당기순이익	**7.1**	**10.0**	**9.7**	**8.6**	**9.0**	**13.0**	**19.9**	**18.6**	**23.4**
지배당기순이익	**7.1**	**10.0**	**9.7**	**8.6**	**9.0**	**13.0**	**19.9**	**18.6**	**23.4**
이익률(%)									
매출원가율	91.1	89.7	89.4	91.8	90.1	86.7	82.4	81.2	78.4
매출총이익률	8.9	10.3	10.6	8.2	9.9	13.3	17.6	18.8	21.6
판매관리비율	4.2	4.6	5.7	4.1	5.6	7.1	8.6	11.4	13.2
영업이익률	**4.7**	**5.7**	**4.8**	**4.1**	**4.4**	**6.1**	**8.9**	**7.4**	**8.4**
세전이익률	**5.6**	**6.9**	**6.4**	**4.6**	**4.5**	**6.8**	**9.5**	**8.1**	**8.8**
당기순이익률	**5.6**	**6.5**	**5.6**	**3.8**	**3.7**	**5.9**	**8.3**	**6.9**	**7.5**
지배당기순이익률	**5.6**	**6.5**	**5.6**	**3.8**	**3.7**	**5.9**	**8.3**	**6.9**	**7.5**

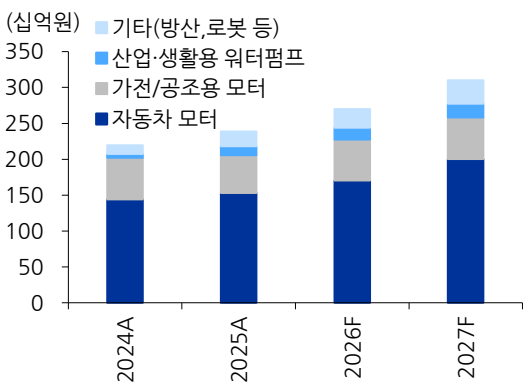
자료: 씨앤엠 증권신고서(2026.11.03), 유진투자증권

연간 영업수익 및 영업이익률 추이 및 전망



자료: 씨앤엠, 유진투자증권

연간 세부 영업수익 추이 및 전망



자료: 씨앤엠, 유진투자증권

Ⅲ. Valuation (PER 적용)

2026 년 2 분기 기준 비교대상회사 PER 산출

(단위: 백만원, 배)	산식	SNT 모티브	네오티스	신성델타테크	이랜시스
기준시가총액		59,240	40,071	7,797	A
적용 당기순이익		3,238	801	143	B
PER		18.29	50.05	54.52	C=A/B
적용 PER (배)		24.96			

주 1) 적용 당기순이익은 2026 년 반기 연결 지배기업 소유주지분 순이익을 연환산(×2)한 값입니다.
주 2) 기준 시가총액은 분석기준일(2026 년 10 월 8 일)의 시가총액, 5 영업일 평균 시가총액, 20 영업일 평균 시가총액 중 가장 낮은 값입니다.
자료: 씨앤엠 증권신고서(2026.11.03), 유진투자증권

PER 에 의한 ㈜씨앤엠의 평가가치

(단위: 백만원, 배, 주, 원)		산식	SNT 모티브	네오티스	신성델타테크	이랜시스	비고
비교대상 회사	적용 당기순이익	A	97,377	10,846	30,578	3,888	주 1)
	기준 시가총액	B	699,336	213,958	860,866	174,133	주 2)
	PER(배)	C=B÷A	7.18	19.73	28.15	44.78	-
	적용 PER(배)	D	24.96				C 의 산술평균
㈜씨앤엠	2026 년 반기 당기순이익	E	9,495				연결재무제표 기준
	적용 당기순이익	F=E×2	18,990				주 3)
	평가 시가총액	G=D×F	474,026				-
	적용주식수(주)	H	29,550,000				주 4)
	주당 평가가액(원)	I=G÷H	16,041				-

주 1) 비교대상회사의 적용 당기순이익은 2026 년 반기 연결 지배기업 소유주지분 순이익을 연환산(×2)한 값입니다.
주 2) 기준 시가총액은 분석기준일(2026 년 10 월 8 일)의 시가총액, 5 영업일 평균 시가총액, 20 영업일 평균 시가총액 중 가장 낮은 값입니다.
주 3) 동사의 적용 당기순이익은 2026 년 반기 연결 당기순이익(9,495,214 천원)을 연환산(×2)한 값입니다. 동사는 연결대상 종속기업의 지분을 100% 보유하고 있어 비지배지분이 존재하지 않습니다.
자료: 씨앤엠 증권신고서(2026.11.03), 유진투자증권

㈜씨앤엠 희망공모가액 산출내역

구분	내용	비고
주당 평가가액	16,041 원	-
평가액 대비 할인율	37.66% ~ 18.96%	주 1)
희망공모가액 밴드	**10,000 원 ~ 13,000 원**	-
확정공모가액	-	주 2)

주 1) 희망공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2023 년 이후 코스닥시장에 신규 상장한 일반상장기업의 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율 등을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.
주 2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.
자료: 씨앤엠 증권신고서(2026.11.03), 유진투자증권

Ⅳ. 회사 소개

가전 모터 및 자동차 전동화 핵심부품 제조업체

회사 개요 및 사업 연혁



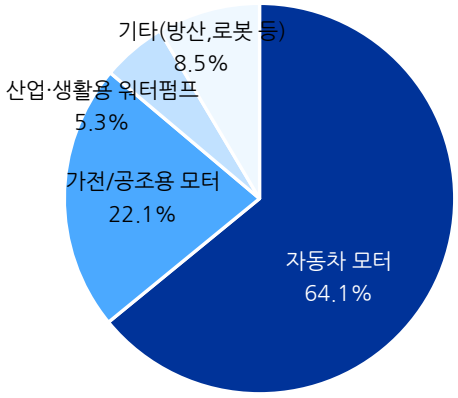
자료: IR Book, 유진투자증권

주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2006.08	㈜씨앤엠 설립
2006.11	청소기용 모터 생산
2007.01	시스템에어컨용 모터 생산
2011.11	현대 · 기아자동차 SQ "A" 등급 인증
2014.01	LG 전자 Supplier Q Gate "A" 등급 취득
2017.08	FCEV(수소차) 공기압축기 모터 생산
2021.05	현대 · 기아자동차 SQ 인증(전기조립)
2023.02	비테스코(현 셰플러) VDA6.4 인증
2024.12	파워펌프㈜ 100% 자회사 편입
2026.04	TAS TOS 센서 생산
2026.11	코스닥 시장 상장 예정(11/23 or 24)

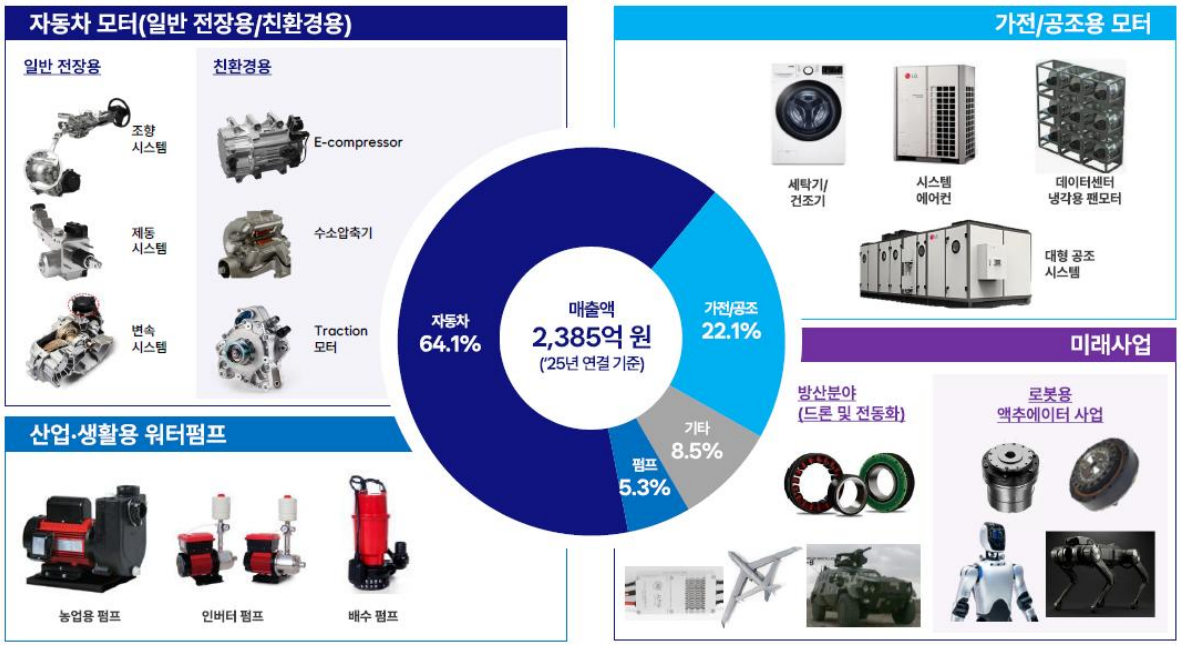
자료: 유진투자증권

사업별 매출 비중 (2025 년 기준)



자료: 유진투자증권

사업 영역



자료: IR Book, 유진투자증권

국내외 생산 네트워크 : 국내외 5 개 생산거점을 기반, 글로벌 양산 인프라 구축



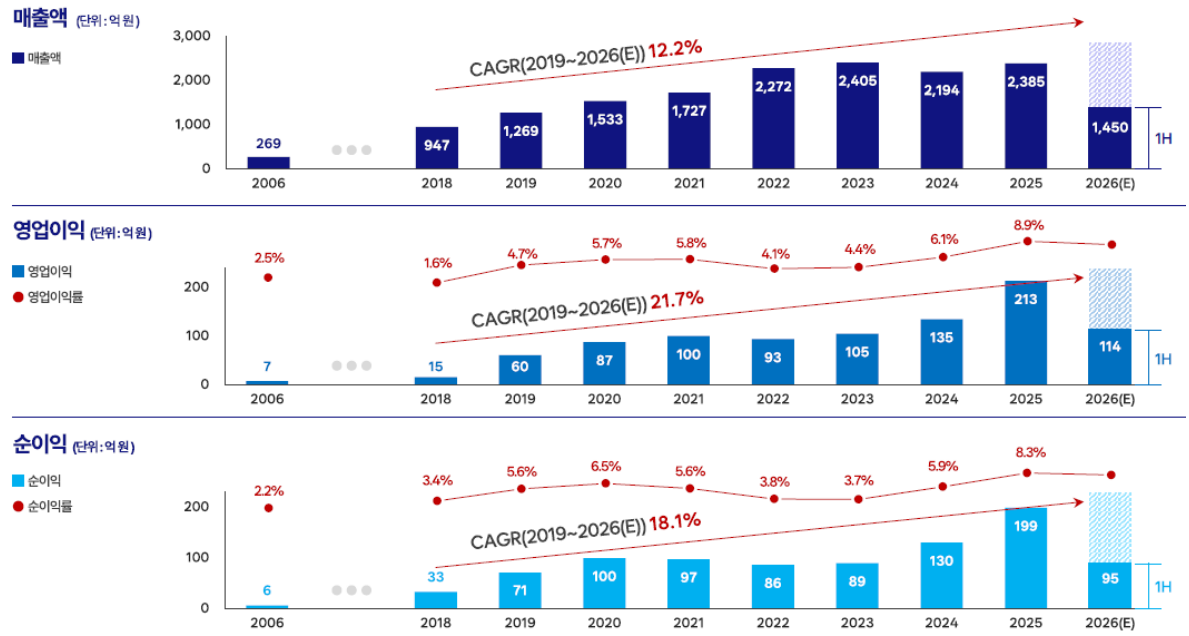
자료: IR Book, 유진투자증권

Corporate Identity



자료: IR Book, 유진투자증권

경영 성과



주 1)2023 년 K-GAAP, 2024 년 이후 K-IFRS 연결 기준
주 2)2006 년(설립일 2006.08.22~12.31, 약 4.5 개월) 및 2018 년은 별도, 2019 년 이후는연결 기준
자료: IR Book, 유진투자증권

V. 투자포인트

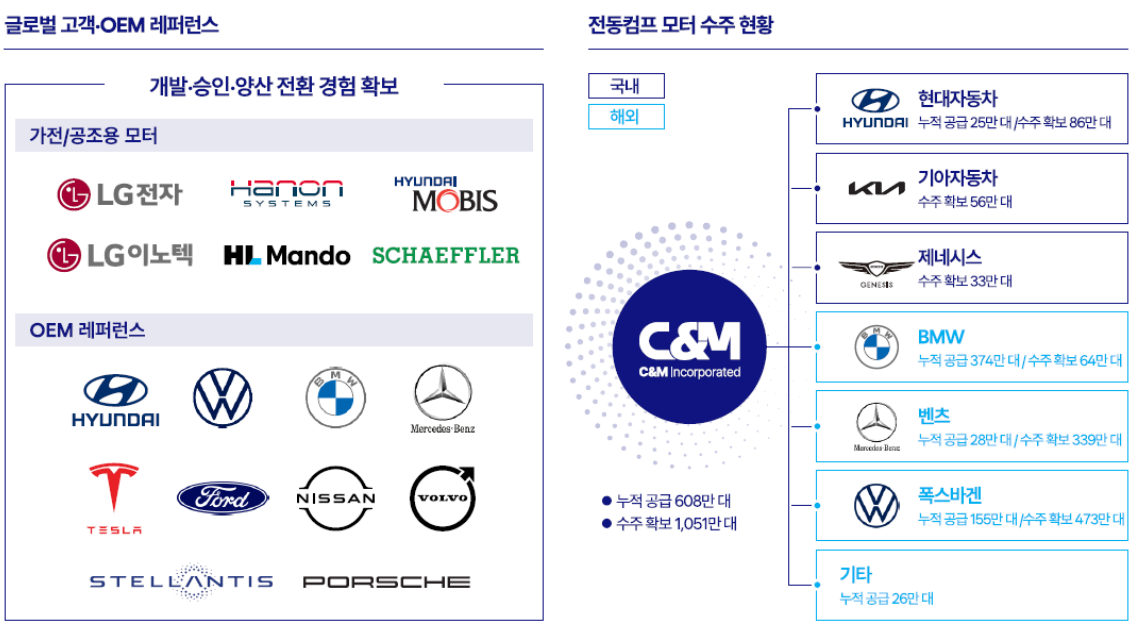
(1) 가전과 자동차 산업 기반으로 안정적 실적 성장 지속 기대

모션 솔루션 확장성



자료: IR Book, 유진투자증권

글로벌 자동차 레퍼런스



자료: IR Book, 유진투자증권

핵심 역량_모터 플랫폼 커버리지

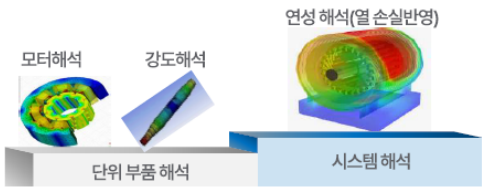


자료: IR Book, 유진투자증권

핵심 역량_R&D 인프라 역량

R&D 역량

(성능 예측) CFD 기반의 시스템 해석 역량 고도화



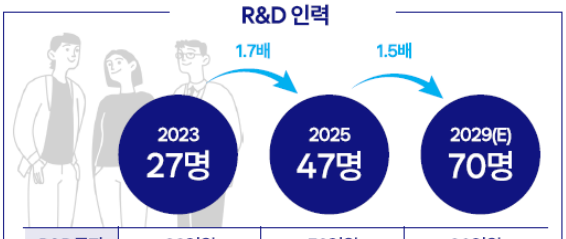
R&D 경쟁력 강화

Open Innovation을 통한 선행 과제 수행

: 대학 연계 산학 프로젝트 추진

- B대(한국) : 로봇 액추에이터 최적화 설계 (`25. 3개년)
- G대(한국) : 핑거용 초소형 제어기 설계 (`26. 2개년)
- K대(한국) : 드론용 모터 및 제어기 설계(`26. 2개년)
- Y대(미국) : 고밀도 초소형 감속기 소재 및 공법 개발(`27. 3개년)

R&D 인력



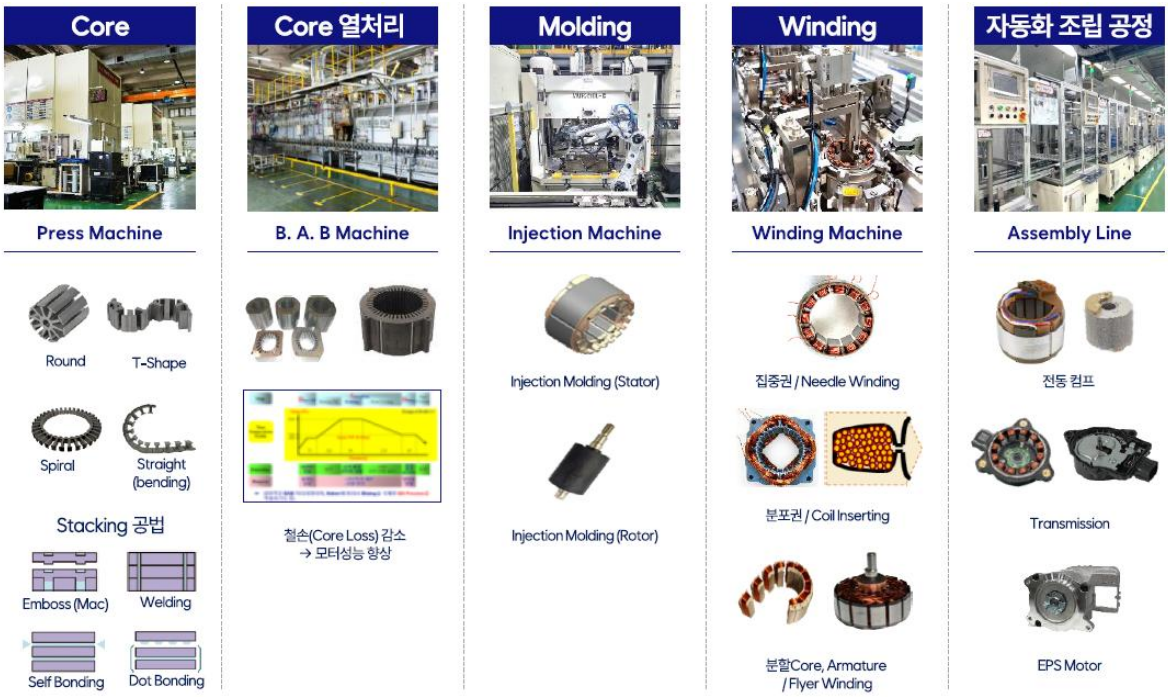
R&D투자	33억원	52억원	90억원
석박사 비중	5%	18%	33%

핵심 요소기술 내재화

	2025	2026	2027	2028
팬 / 유로	해석 내재화			
감속기		기술 내재화	생산 내재화	
제어기		외장형	내장형	

주: CFD : Computational Fluid Dynamics
자료: IR Book, 유진투자증권

핵심 역량_Supplier Chain Management (In-house manufacturing System)



자료: IR Book, 유진투자증권

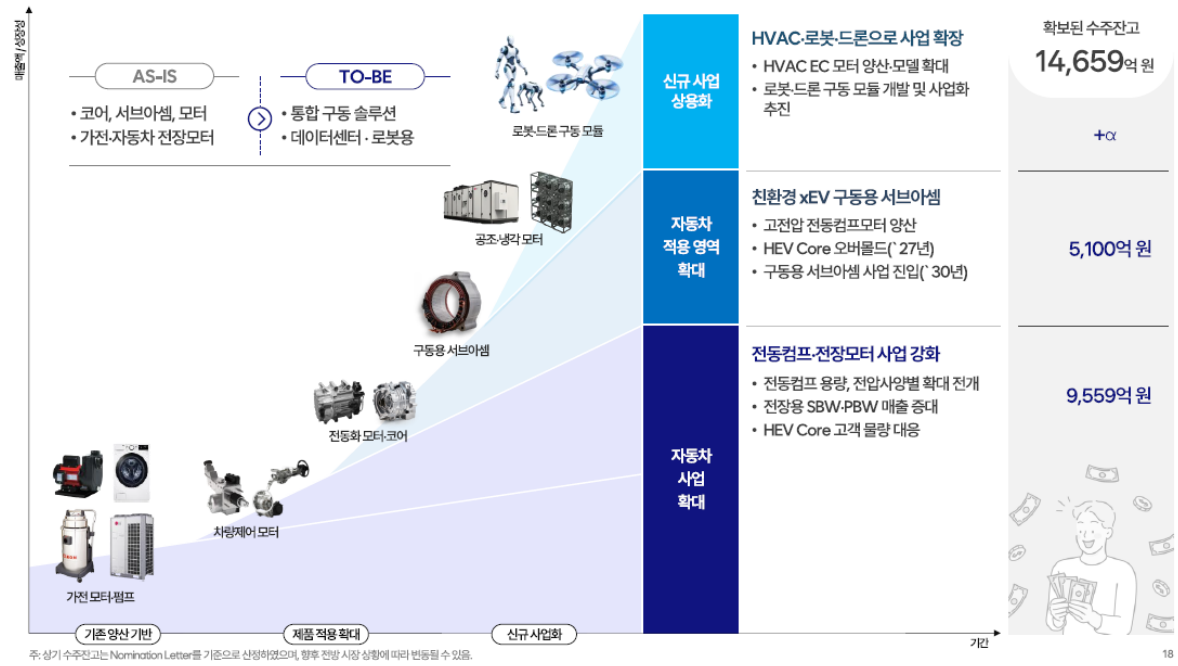
Vision



자료: IR Book, 유진투자증권

(2) 로봇, 드론 등 신규 사업으로 지속 성장 추진

성장 로드맵



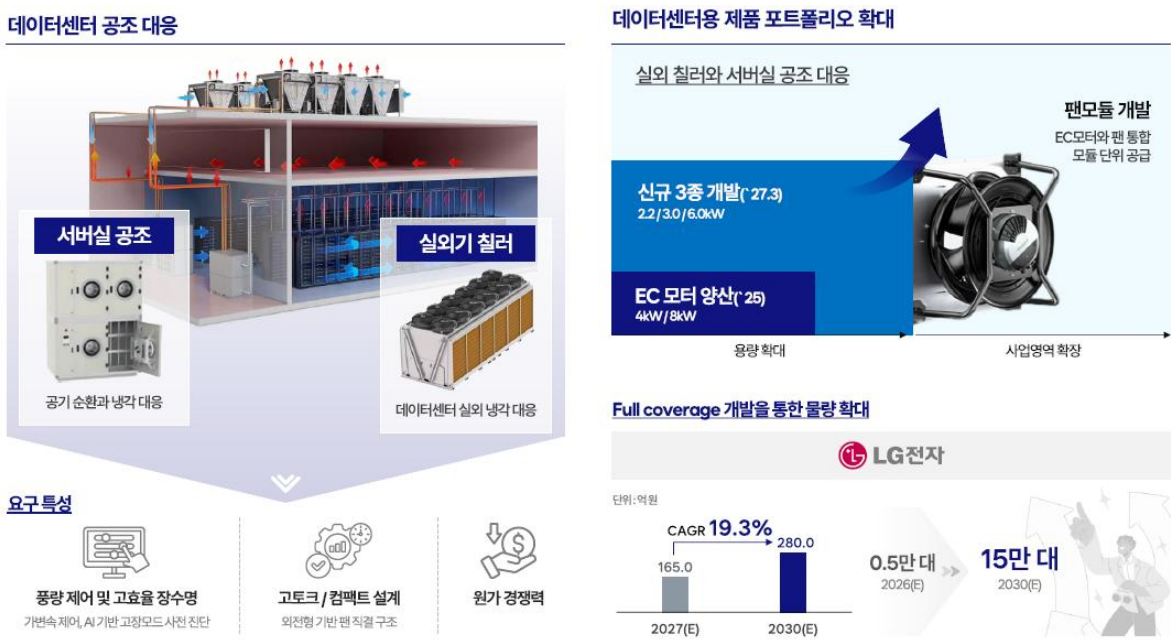
자료: IR Book, 유진투자증권

Growth Factor(1) 자동차 적용 영역 확대



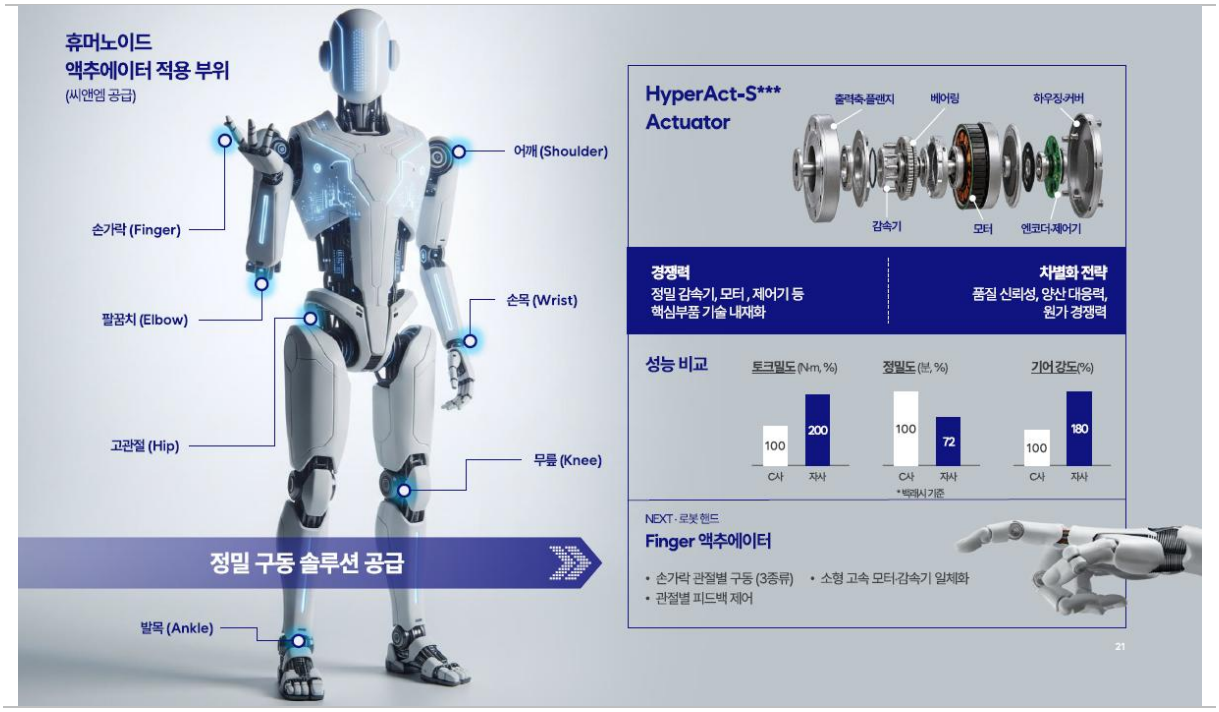
자료: IR Book, 유진투자증권

Growth Factor(2) 데이터센터용 EC 모터



자료: IR Book, 유진투자증권

Growth Factor(3) 로봇 액추에이터(HA Series)



자료: IR Book, 유진투자증권

Growth Factor(3) 로봇 액추에이터 로드맵



자료: IR Book, 유진투자증권

Growth Factor(4) 방산



자료: IR Book, 유진투자증권

Investment Highlight (Summary)



자료: IR Book, 유진투자증권

자금 활용 계획



세부 사용 계획

구분	목적	금액
연구개발비	데이터센터·대형 공조용 EC모터	16억 원
	전동컴프레서 모터 원가절감 및 신규 고객 대응	10억 원
	자동차 전장모터 선행개발	14억 원
	로봇용 통합 관절 액추에이터	22억 원
	방산용 모터·추진모듈	12억 원
시설투자	데이터센터·대형 공조용 EC모터 생산라인 구축	19억 원
	ARS 생산라인 구축	76억 원
	하이브리드 차량용 모터 Core 생산라인 확장	45억 원
	로봇용 통합 관절 액추에이터 생산라인 구축	48억 원
	방산용 모터·추진모듈 생산라인 구축	23억 원
합계		285억 원

자료: IR Book, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.09.30 기준)