

본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 당사가 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

KOSDAQ | 산업재/자본재

## 씨메스 (475400)

## Company Overview

설립일	2014년 08월 28일
상장일	2024년 10월 24일
특례 상장 유형	기술성장기업의 코스닥시장 상장
주요 사업	AI 기반 로봇 솔루션 및 3D 비전 솔루션
본사	서울특별시 강남구 도산대로 318
홈페이지	www.cmesrobotics.ai/
주요 주주	이성호 26.83%
수출 비중	

## 씨메스 Investment Keywords

3D 비전 로봇 지능화, 빈 피킹 자동화 솔루션

## 한국거래소 공시

2026-03-27	17:31	상호변경안내
2026-03-27	17:23	사외이사의선임·해임또는중도퇴임에관한...
2026-03-27	17:11	정기주주총회결과
2026-03-19	16:25	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-19	16:14	감사보고서 제출
2026-03-10	07:30	[정정]주주총회소집공고
2026-03-10	07:30	[정정]참고서류
2026-03-10	07:30	[정정]주식매수선택권부여에관한신고

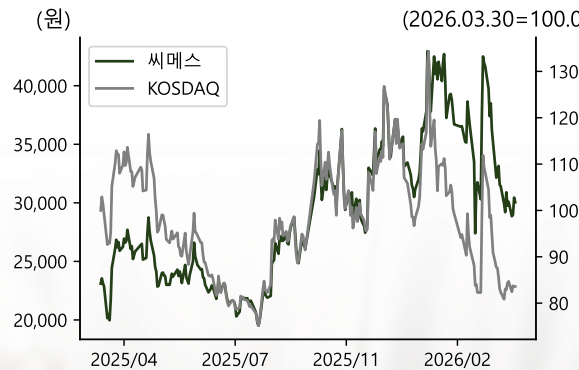
## 주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	76	-100	-157	-1,752	N/A	N/A	-219.6
2024	69	-143	-135	-1,402	N/A	3.8	-28.8
2025	131	-184	-168	-1,439	N/A	6.6	-25.2

## Company Data

현재가 (04/09일)	30,050원
52주 최고가/최저가	42,950원/19,510원
액면가	500원
시가총액	353십억원
발행주식수	12백만주
평균거래량(60일)	28만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-0.8/15.1/50.5
외국인 지분율	3.17%

## Price &amp; Relative Performance





## 기업개요

### 1 주요 제품 및 연혁

씨메스는 3D 비전 기반 로봇 지능화 솔루션을 핵심 사업으로 영위한다. 주요 제품은 3D 비전 센서(물체의 3차원 형상을 인식하는 장치)와 이를 기반으로 한 로봇 자동화 소프트웨어로, 제조 현장에서 로봇이 물체를 인식·파지(집어 올리는 동작)·조립할 수 있도록 하는 기술을 제공한다. 씨메스의 솔루션은 빈 피킹(Bin Picking, 무작위로 쌓인 부품을 로봇이 자동으로 집어내는 기술), 물류 자동화, 품질 검사 등 다양한 제조·물류 공정에 적용된다. 기존 2D 카메라 기반 자동화 시스템이 갖는 형상 인식의 한계를 3D 비전 기술로 극복하며, 복잡한 형상의 부품이나 무작위 적재 환경에서도 로봇의 정밀 작업을 가능하게 한다.

씨메스는 2014년 설립 이후 3D 비전 센서 하드웨어와 로봇 제어 소프트웨어를 자체 개발하며 기술 기반을 구축했다. 설립 초년부터 자동차 부품, 전자 부품 등 정밀 제조 분야를 중심으로 국내 주요 제조사에 솔루션을 공급하기 시작했으며, 이를 통해 산업용 로봇 자동화 시장에서 입지를 다졌다. 씨메스는 하드웨어 단독 공급에서 나아가 비전 소프트웨어, 로봇 제어 알고리즘, 시스템 통합(SI)까지 아우르는 토탈 솔루션 체계를 갖추었다. 이후 자동차, 이차전지, 반도체, 물류 등 다양한 산업군으로 적용 범위를 확대하며 사업 영역을 넓혔고, 2024년 코스닥 시장에 상장했다.

## 씨메스

KOSDAQ 475400 | 3D 비전 기반 로봇 지능화 솔루션

### 핵심 사업영역

**3D 비전 센서**  
구조광/ToF 방식  
물체 3차원 인식

하드웨어 핵심

**로봇 비전 SW**  
3D 데이터 분석  
로봇 파지/자세 산출

로봇 지능화 핵심

**빈 피킹 시스템**  
무작위 부품 자동 파지

제조/물류 자동화

**물류 자동화 솔루션**  
이커머스 물류센터  
다품종 소량 처리

수요 확대 대응

### 핵심 경쟁력

**3D 비전 기술**  
비정형 물체 인식  
정밀 파지 가능

**AI 로봇 제어**  
알고리즘 기반  
자동화 범위 확장

**통합 솔루션**  
HW & SW 통합  
수직 계열화

**다양한 산업 적용**  
자동차, 이차전지  
반도체, 물류 등

**시장 성장 동력**  
e-커머스 확산  
스마트팩토리 전환

### 최근 실적 및 성과

2025년 매출액 131억원 (YoY 89.5% 증가)  
영업손실 184억원 (적자 확대)

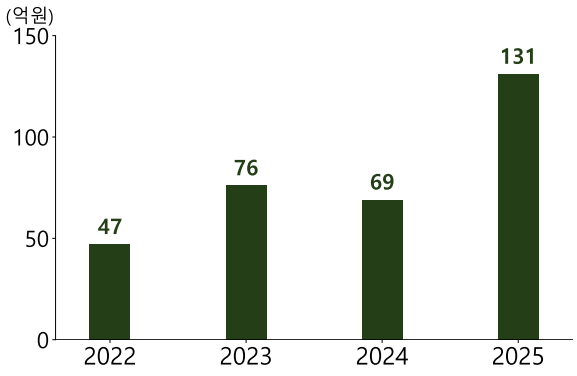
설립연도: 2014년 | 상장연도: 2024년 | 종목코드: 475400

주요 제품: 3D 비전 센서, 로봇 비전 소프트웨어, 빈 피킹 시스템, 물류 자동화 솔루션

주요 고객: 제조(자동차, 이차전지, 반도체), 물류 산업 현장

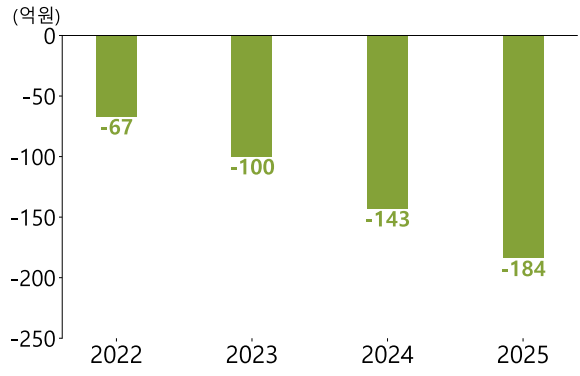
기업 비전: 3D 비전 기반 로봇 자동화 선도, 글로벌 시장 진출

씨메스 매출 (2022년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

씨메스 영업이익 (2022년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

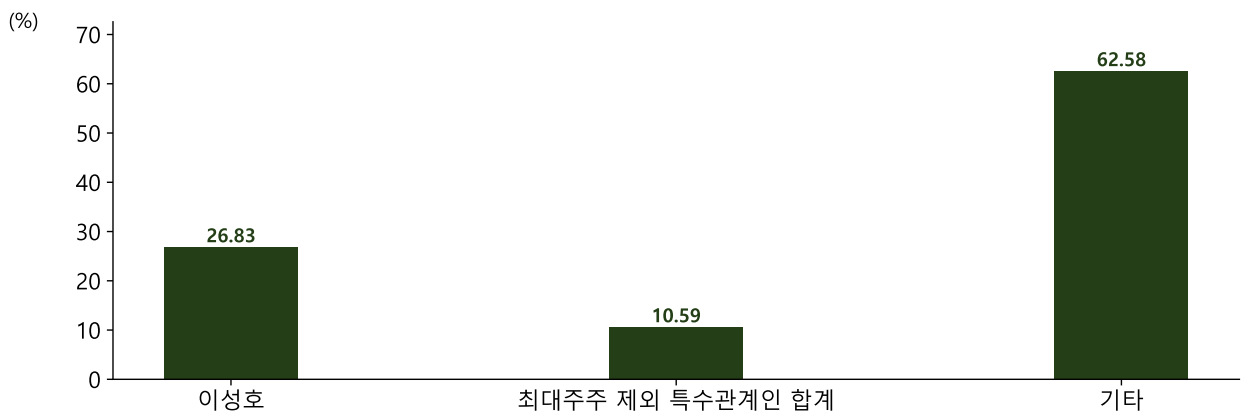
씨메스의 제품 포트폴리오는 3D 비전 센서, 로봇 비전 소프트웨어, 빈 피킹 시스템, 물류 자동화 솔루션 등으로 구성된다. 3D 비전 센서는 구조광(Structured Light) 또는 ToF(Time of Flight, 빛의 비행 시간을 이용한 거리 측정) 방식을 활용하여 물체의 3차원 좌표를 실시간으로 측정한다. 로봇 비전 소프트웨어는 센서에서 취득한 3D 데이터를 분석하여 로봇의 파지 위치와 자세를 자동으로 산출하는 기능을 수행한다. 이러한 하드웨어와 소프트웨어의 결합을 통해 씨메스는 단일 부품 공급사가 아닌 통합 솔루션 공급사로서의 역할을 수행한다.

씨메스는 3D 비전 기반 로봇 자동화라는 특화된 기술 영역에서 하드웨어부터 소프트웨어, 시스템 통합까지 수직 계열화된 사업 구조를 보유한다. 자동차, 이차전지, 반도체, 물류 등 제조업 전반에 걸친 고객 기반을 확보하고 있으며, 제조 현장의 자동화·무인화 수요 확대에 대응하는 솔루션을 공급한다. 씨메스의 사업 모델은 반복적인 하드웨어 납품과 함께 소프트웨어 라이선스 및 유지보수 수익을 병행하는 구조로, 제조 자동화 시장 내에서 기술 기반의 사업 영역을 구축하고 있다.

## 2 주주 구성

(주)씨메스의 최대주주는 대표이사인 이성호로 3,140,000주(26.83%)를 보유하고 있다. 이성호는 회사의 창업자로서 경영을 총괄하고 있으며, 등기임원인 서명진이 740,000주(6.32%), 이수룡이 500,000주(4.27%)를 각각 보유하고 있어 주요 특수관계인으로 구성되어 있다. 이들 최대주주 및 특수관계인의 합산 지분은 총 4,380,000주(37.43%) 수준이다. 그 외 주요 주주로는 SK텔레콤이 763,968주(6.53%)를 보유하고 있으며, 사내이사인 서명진도 74만 주(6.32%)를 보유하여 주요 주주에 포함된다. 소액주주는 47,219명으로 전체 주주의 대부분을 차지하며, 약 5,840,722주(49.91%)를 보유하고 있다.

씨메스 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

### 3 실적 추이

씨메스의 2025년 연결 기준 매출액은 131억 원으로 전년(69억 원) 대비 89.5% 증가했다. 영업손실은 184억 원으로 전년 영업손실(143억 원) 대비 손실 규모가 확대되었다. 지배주주 손실은 168억 원으로 전년(135억 원) 대비 손실 규모가 늘어났다. 매출액이 큰 폭으로 증가했음에도 영업손실이 확대된 것은 판매관리비가 전년 148억 원에서 202억 원으로 증가하며 매출 성장분을 상회했기 때문이다. 매출원가는 전년 64억 원에서 113억 원으로 증가했으며, 매출액 증가로 매출원가율은 전년 92.8%에서 86.6%로 6.2%포인트 하락했다. 이에 따라 매출총이익은 전년 5억 원에서 17억 원으로 증가하고, 매출총이익률도 7.2%에서 13.4%로 6.2%포인트 상승했다. 그러나 판매비율이 214.7%에서 154.4%로 하락했음에도 절대 규모 면에서 판매관리비가 매출총이익을 크게 상회하여 영업손실이 지속됐다.

#### 연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	13,056	-18,411	-141.0
2024년	6,888	-14,288	-207.4
2023년	7,639	-9,988	-130.7

자료: 전자공시시스템(DART)



## 산업 현황

### 1 한눈에 보는 산업 현황

산업용 로봇 및 머신 비전(Machine Vision, 카메라와 AI 알고리즘을 활용해 제품의 외관·치수·결함을 자동으로 검사하는 기술) 기반 자동화 솔루션 시장은 제조업 전반의 디지털 전환과 스마트 팩토리(Smart Factory, 생산 설비와 IT 시스템을 연계하여 생산 공정을 자동화·지능화한 공장) 구축 수요 확대를 배경으로 성장하고 있다. 글로벌 산업용 로봇 시장은 2023년 기준 약 230억 달러 규모로, 전기차·반도체·이차전지 등 첨단 제조업의 설비 투자 증가에 힘입어 연평균 10% 내외의 성장세를 유지하고 있다. 특히 3D 비전(3D Vision, 입체적 공간 정보를 인식하여 물체의 위치·형상을 파악하는 기술)과 AI 기반 딥러닝(Deep Learning, 대규모 데이터 학습을 통해 패턴을 인식하는 인공지능 기술)을 결합한 지능형 검사·피킹(Picking, 로봇이 물체를 집어 이송하는 작업) 솔루션에 대한 수요가 제조 현장에서 확대되고 있으며, 이는 기존 2D 카메라 기반 단순 검사 시스템에서 고정밀 3D 비전 솔루션으로의 전환을 가속화하는 요인으로 작용하고 있다. 글로벌 경쟁 구도에서는 독일의 KUKA, 일본의 화낙(FANUC)·야스카와(Yaskawa) 등 전통 산업용 로봇 강자들이 시장을 선도하고 있으며, 중국 기업들도 가격 경쟁력을 앞세워 빠르게 점유율을 확대하고 있다. 한국은 반도체·디스플레이·이차전지 등 정밀 제조 기반을 바탕으로 고정밀 비전 검사 및 로봇 자동화 분야에서 기술 역량을 축적하고 있으며, 정부의 스마트 제조혁신 지원 정책도 관련 시장의 성장을 뒷받침하고 있다. 씨메스는 3D 비전 기반 로봇 자동화 솔루션을 핵심 사업으로 영위하며, 이러한 산업 전환 흐름 속에서 국내외 제조 고객사를 대상으로 사업 영역을 확장하고 있다.

### 2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

#### Q1. 씨메스는 어떤 산업에 속해 있으며, 해당 산업의 특성은 무엇인가?

A1. 씨메스는 산업용 로봇 및 자동화 솔루션 산업에 속해 있으며, 특히 3D 비전 기반의 지능형 로봇 시스템을 전문으로 한다. 이 산업은 제조 현장의 자동화 수요를 기반으로 하며, 하드웨어와 소프트웨어가 결합된 복합 기술 구조를 특징으로 한다. 씨메스는 3D 비전 인식 기술을 핵심으로 로봇이 불규칙한 물체를 인식하고 집어 올리는 빈피킹(Bin-Picking) 솔루션을 제공하며, 이는 기존 단순 반복 자동화와 구분되는 지능형 자동화 영역에 해당한다.

#### Q2. 씨메스가 속한 지능형 로봇 자동화 시장의 성장 배경은 무엇인가?

A2. 지능형 로봇 자동화 시장의 성장은 제조업 인력난, 인건비 상승, 생산 효율화 수요가 복합적으로 작용한 결과다. 특히 자동차, 물류, 전자 부품 등 다양한 제조업 분야에서 비정형 물체 처리에 대한 자동화 수요가 증가하고 있다. 씨메스의 매출액은 2024년 69억 원에서 2025년 131억 원으로 증가하였으며, 이는 시장 내 자동화 솔루션 수요 확대와 연관된다. 다만 씨메스는 동 기간 지속적인 영업적자를 기록하고 있어, 시장 성장이 개별 기업의 수익성으로 즉시 연결되지는 않는 구조임을 나타낸다.

#### Q3. 씨메스와 유사한 사업을 영위하는 경쟁 기업들의 현황은 어떠한가?

A3. 씨메스의 주요 경쟁 기업으로는 클로봇과 뉴로메카가 있다. 클로봇은 자율주행 로봇(AMR) 기반 물류 자동화 솔루션을 제공하며, 2025년 매출액 414억 원을 기록했다. 뉴로메카는 협동로봇 분야에서 2024년 매출액 253억 원을 기록한 바 있으나 2025년에는 190억 원으로 감소했다. 세 기업 모두 영업적자 기초가 이어지고 있어, 국내 지능형 로봇 자동화 산업이 전반적으로 투자 및 성장 단계에 있음을 보여준다.

#### Q4. 지능형 로봇 자동화 산업의 기술 트렌드는 어떠한 방향으로 전개되고 있는가?

A4. 지능형 로봇 자동화 산업은 3D 비전, 딥러닝 기반 물체 인식, 협동로봇(Cobot) 적용 확대 등의 방향으로 기술 발전이 이루어지고 있다. 기존 산업용 로봇이 정형화된 환경에서만 작동 가능했던 것과 달리, 최근에는 비정형 환경에서도 물체를 인식하고 처리하는 기술이 확산되고 있다. 씨메스는 3D 비전 기술을 기반으로 빈피킹 솔루션을 개발하여 이 흐름에 대응하고 있으며, 클로봇은 자율주행 기술을 접목한 물류 로봇, 뉴로메카는 협동로봇 플랫폼을 통해 각각 기술 특화 전략을 취하고 있다.

#### Q5. 씨메스가 속한 로봇 자동화 산업의 비용 구조와 수익성 측면에서의 특징은 무엇인가?

A5. 로봇 자동화 산업은 초기 연구개발 및 인력 투자 비용이 크고, 매출 규모 대비 판매관리비 비중이 높은 구조적 특성을 지닌다. 씨메스의 경우 2025년 판관비율이 154.4%에 달하며, 영업이익률은 -141.0%를 기록했다. 동종 업계인 클로봇과 뉴로메카도 각각 2025년 영업이익률 -7.7%, -78.4%로 영업손실 상태를 유지하고 있다. 이는 지능형 로봇 자동화 기업들이 기술 개발 및 시장 확장을 위한 선투자 단계에 있음을 반영하는 산업 전반의 공통적 특징이다.



### 핵심포인트

#### 1 한눈에 보는 핵심포인트

씨메스의 핵심 강점은 3D 비전 기반 로봇 지능화 기술에 있다. 비정형 물체의 위치와 자세를 실시간으로 인식하는 3D 비전 소프트웨어와 AI 기반 로봇 제어 알고리즘을 결합하여, 기존 산업용 로봇이 처리하기 어려운 비정형 물류·제조 환경에 적용 가능한 솔루션을 제공한다. 씨메스의 기술은 별도의 지그나 고정 장치 없이도 다양한 형태의 물체를 인식하고 파지할 수 있어, 자동화 적용 범위를 확장하는 데 기여한다. 2025년 4분기 기준 씨메스의 매출은 약 131억원으로, 전년 동기 약 69억원 대비 증가했다. 씨메스는 국내외 물류 자동화 수요가 확대되는 환경에서 대형 물류센터 및 제조 현장을 중심으로 공급 레퍼런스를 축적해왔다. 성장 동력 측면에서는 e-커머스 확산에 따른 물류 자동화 투자 증가와 제조업의 스마트팩토리 전환 흐름이 씨메스의 주요 기반으로 작용한다. 중장기적으로는 해외 시장 진출 및 적용 산업 다각화를 통해 매출 기반 확대가 전망된다. 다만 씨메스는 2025년 영업손실 약 184억원을 기록하며 지속적인 적자 구조를 유지하고 있어, 수익성 전환 시점이 불확실하다는 점은 주요 불확실성 요인이다. 또한 로봇 자동화 시장에는 국내외 다수의 경쟁사가 진입하고 있어 수주 경쟁 심화 및 단가 압박 가능성이 존재하며, 고객사의 자동화 투자 사이클에 따른 실적 변동성도 배제할 수 없다.

#### 2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

##### Q1. 씨메스의 핵심 사업구조와 주요 제품·서비스 구성은 어떻게 이루어져 있는가?

A1. 씨메스는 3D 비전 기반 로봇 자동화 솔루션을 핵심 사업으로 영위한다. 씨메스의 주요 제품은 3D 카메라 및 인식 소프트웨어, 로봇 피킹 시스템, 물류 자동화 솔루션 등으로 구성된다. 하드웨어와 소프트웨어를 통합하여 공급하는 구조로, 제조·물류 현장에서 비정형 물체를 인식하고 자동으로 처리하는 시스템을 제공한다. 판매관리비 비중이 매출액 대비 높은 수준을 유지하고 있어 기술 개발 및 영업 인프라 구축에 지속적으로 자원을 투입하는 구조임을 확인할 수 있다.

##### Q2. 씨메스가 보유한 3D 비전 기술의 특성과 경쟁 기반은 무엇인가?

A2. 씨메스는 자체 개발한 3D 비전 인식 기술을 기반으로 로봇이 비정형 물체의 위치와 형상을 실시간으로 파악하고 파지(Picking)할 수 있도록 하는 소프트웨어 알고리즘을 보유한다. 이 기술은 별도의 사전 학습 없이도 다양한 형태의 물체를 인식

할 수 있는 구조로 설계되어 있으며, 3D 카메라 하드웨어와 결합하여 완성형 솔루션으로 공급된다. 씨메스는 3D 비전 센서부터 인식 소프트웨어, 로봇 제어까지 수직 통합된 기술 체계를 구축하고 있다.

**Q3. 씨메스의 주요 고객군과 사업 적용 분야는 어떻게 구성되어 있는가?**

A3. 씨메스의 솔루션은 물류, 제조, 유통 등 다양한 산업 현장에 적용된다. 특히 이커머스 물류센터에서의 자동 피킹 시스템, 제조 라인에서의 부품 인식 및 조립 자동화 분야를 중심으로 고객사를 확보하고 있다. 씨메스는 국내외 물류 자동화 수요가 증가하는 시장 환경 속에서 다품종 소량 물류 처리에 특화된 솔루션을 제공하며 적용 범위를 확대하고 있다. 매출채권회전율은 2022년 3.4회에서 2025년 5.3회로 상승하여 거래 회수 주기가 단축되는 흐름을 보인다.

**Q4. 로봇 자동화 산업 내 정책 환경과 씨메스에 대한 영향은 어떻게 평가할 수 있는가?**

A4. 국내외 정부 차원에서 제조업 디지털 전환 및 스마트 물류 인프라 구축을 위한 정책 지원이 지속되고 있으며, 이는 3D 비전 기반 로봇 자동화 솔루션 수요 확대에 이어나는 환경을 형성한다. 한편, 로봇 자동화 시장에는 글로벌 대형 기업들과의 경쟁이 존재하며, 기술 표준화 및 안전 규제 요건 충족이 시장 진입의 선결 조건으로 작용한다. 씨메스는 국내 공공 및 민간 스마트 물류 사업 확대 기조 속에서 국산 솔루션 공급자로서의 위치를 유지하고 있다.

**Q5. 씨메스의 중장기 사업 확장 방향과 주요 전략은 무엇인가?**

A5. 씨메스는 3D 비전 기술을 기반으로 로봇 자동화 적용 영역을 물류에서 제조·서비스 분야로 확대하는 전략을 추진한다. 해외 시장 진출을 위한 글로벌 파트너십 구축 및 현지화 전략도 병행하고 있으며, 소프트웨어 플랫폼화를 통해 반복 수익 구조를 확보하는 방향으로 사업 모델을 발전시키고 있다. 다만 판매관리비가 매출액 대비 높은 수준을 유지하고 있어 수익 구조 전환을 위해서는 매출 규모의 지속적인 확대가 선결 조건으로 작용한다.

# Valuation

## 1 최근 주가

씨메스 주가는 2026년 4월 9일 기준 30,050원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 42,950원(2026년 1월 20일) 대비 30.0% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 27,400원(2026년 3월 4일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 9.7% 상승한 상태다. 2025년 10월 초 30,500원에서 출발한 씨메스 주가는 10월 중순 34,500원까지 상승 후 등락을 반복하다가, 11월 초 35,050원까지 반등했다. 이후 11월 중순부터 하락세를 보이며 11월 하순에는 27,450원까지 내려갔다. 11월 말부터 반등이 나타나 12월 초 36,350원을 기록하였고, 12월 중순에는 39,700원까지 상승했다. 2026년 1월에는 상승세가 이어지며 1월 20일 42,950원의 최고가를 달성했다. 이후 2월까지 37,000원대~42,000원대에서 등락하다가, 3월 초 27,400원까지 하락한 뒤 3월 중순 42,500원으로 반등했다. 3월 말부터 다시 하락세를 보이며 4월 들어 29,000원~30,000원대에서 거래되고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 10일 859.49에서 2026년 4월 9일 1,076.00으로 25.2% 상승하였고, 씨메스는 2025년 10월 10일 30,500원 대비 1.5% 하락하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다.

### 씨메스 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

### 한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-03-27	17:31	상호변경안내
2026-03-27	17:23	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-27	17:11	정기주주총회결과
2026-03-19	16:25	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-19	16:14	감사보고서 제출
2026-03-10	07:30	[정정]주주총회소집공고
2026-03-10	07:30	[정정]참고서류
2026-03-10	07:30	[정정]주식매수선택권부여에관한신고
2026-03-09	17:26	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-03-09	17:14	주주총회소집결의
2026-03-09	17:02	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-09	17:00	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-02-27	18:07	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2026-02-10	16:17	추가상장(주식매수선택권행사)
2026-01-30	15:07	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-28	17:40	주식매수선택권행사
2026-01-26	14:03	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-22	16:17	추가상장(주식매수선택권행사)
2025-12-12	11:50	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-04	10:38	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-12-03	10:38	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-11-14	17:06	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-10-31	16:46	[정정]임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-10-31	09:16	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-10-23	10:11	기업설명회(IR) 개최
2025-09-24	11:27	기업설명회(IR) 개최
2025-08-14	16:18	분기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-07-31	09:56	단일판매 · 공급계약체결
2025-07-17	10:35	단일판매 · 공급계약체결
2025-07-01	14:59	단일판매 · 공급계약체결
2025-06-17	17:15	추가상장(주식매수선택권행사)
2025-06-02	17:26	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-06-02	17:24	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-06-02	17:23	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-06-02	17:20	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-06-02	17:18	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-06-02	17:14	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-05-22	10:57	기업설명회(IR) 개최
2025-05-20	11:08	기업설명회(IR) 개최
2025-05-15	16:34	기업설명회(IR) 개최
2025-05-15	15:44	분기보고서(일반법인)(2025.03)

한국거래소 공시정보

## 2 전년도말 기준 밸류에이션

씨메스의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년(2024년) 대비 전반적으로 상향 조정되었다. 지속적인 당기순손실 발생으로 P/E와 EV/EBITDA는 산정 불가 상태가 유지되었다. P/B는 전년(2024년) 3.8배에서 2025년 6.6배로 높아졌으며, P/S는 33.5배에서 29.5배로 낮아졌다. ROE는 전년(2024년) -28.8%에서 2025년 -25.2%로 마이너스 폭이 축소되었으나 적자 상태는 지속되었으며, 배당수익률은 0.0%다. 이러한 지표 변화는 매출액이 전년 717원(SPS 기준) 대비 2025년 1,120원 (SPS 기준)으로 증가한 가운데, 당기순손실이 전년 1,402원(EPS 기준)에서 1,439원(EPS 기준)으로 확대되는 상황에서 나타났다. 자본총계는 전년 742억원에서 2025년 590억원으로 감소하였으며, 이익잉여금 누적 결손이 2025년 584억원으로 확대된 것이 P/B 상승의 배경으로 작용했다.

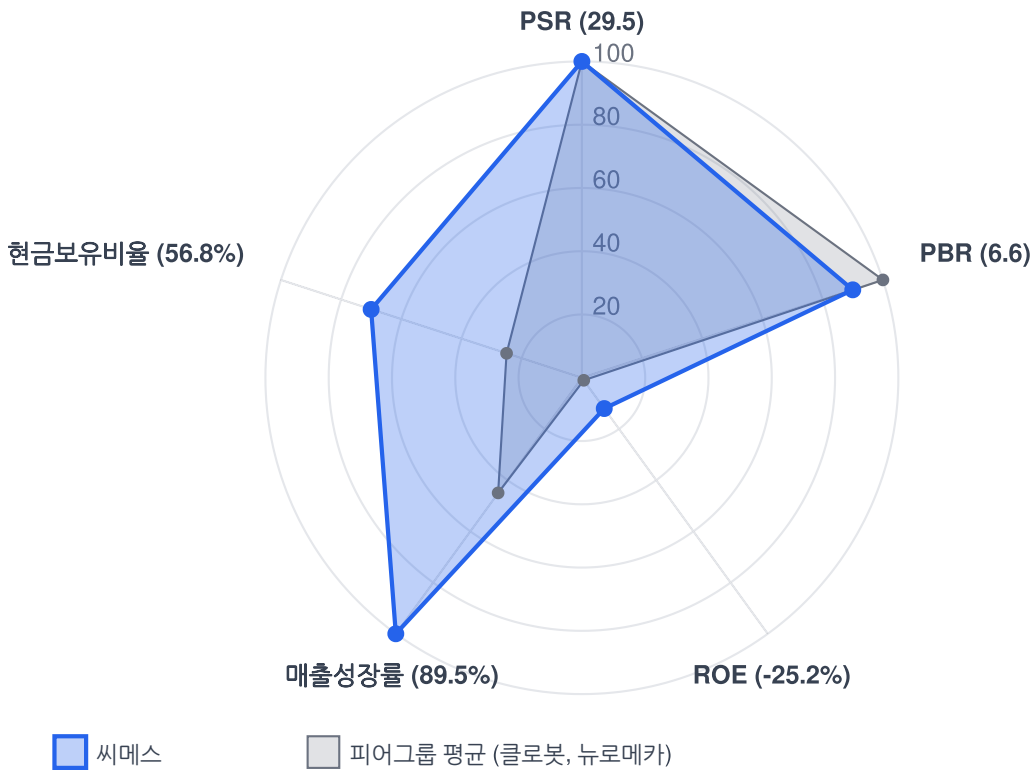
### 주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)					
<b>P/B(배)</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>3.8</b>	<b>6.6</b>
P/S(배)	N/A	0.0	0.0	33.5	29.5
EV/EBITDA(배)	N/A	-1.9	1.2	-16.6	-20.5
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0
EPS(원)	N/A	-1,030	-1,752	-1,402	-1,439
BPS(원)	N/A	-556	2,126	6,396	5,040
SPS(원)	N/A	532	853	717	1,120
DPS(원)	0	0	0	0	0
<b>수익성(%)</b>					
<b>ROE</b>	<b>N/A</b>	<b>182.1</b>	<b>-219.6</b>	<b>-28.8</b>	<b>-25.2</b>
ROA	N/A	-29.3	-57.3	-25.7	-22.4
ROIC	N/A	N/A	-177.5	-188.7	-171.9

주: 각 연도말 추가 기준  
자료: FnGuide

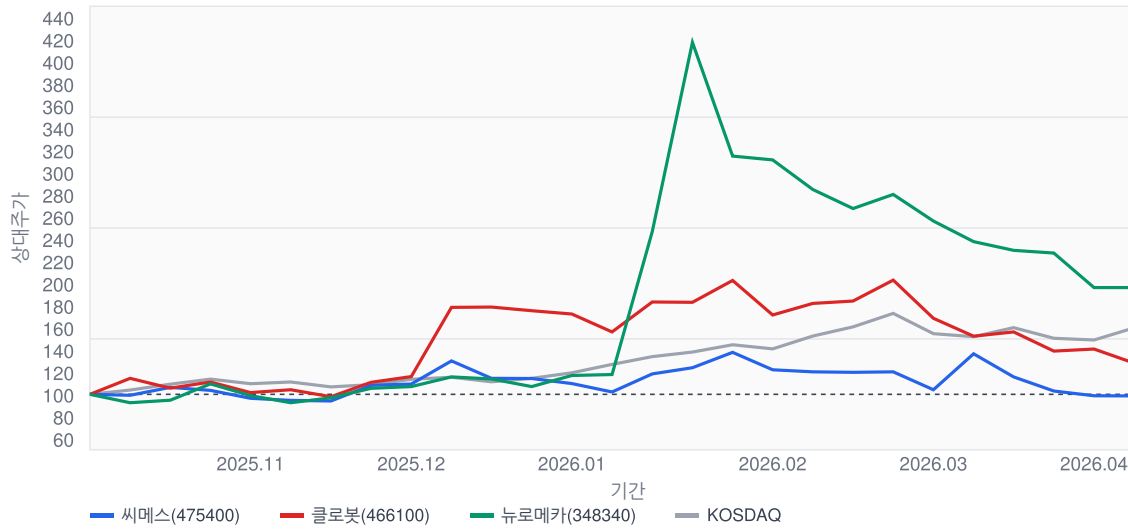
씨메스의 피어그룹인 클로봇은 2025년 연결 기준 매출액 414억원, 영업손실 32억원, 당기순손실 22억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 당기순손실 발생으로 P/E 산정 불가이며, P/B 26.1배, P/S 37.7배를 나타냈다. 뉴로메카는 2025년 연결 기준 매출액 190억원, 영업손실 149억원, 당기순손실 220억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 당기순손실 발생으로 P/E 산정 불가이며, P/B 27.2배, P/S 19.5배를 나타냈다. 씨메스의 P/B 6.6배는 클로봇 26.1배, 뉴로메카 27.2배 대비 낮은 수준이며, P/S 29.5배는 클로봇 37.7배보다 낮고 뉴로메카 19.5배보다 높은 수준이다. 세 기업 모두 당기순손실이 지속되는 가운데, 씨메스의 P/B는 피어그룹 대비 낮게 형성되어 있고 P/S는 피어그룹 중간 수준에 위치한다.

### 밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



※ 적자 기업 대응: PSR, 매출총이익률, 현금보유비율 적용  
 ※ 괄호 안은 실제 수치 (2025년 기준)

상대주가 성과 비교 (기준일 = 100)



**포괄손익계산서**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	N/A	47	76	69	131
증가율(%)	N/A	N/A	63.2	-9.8	89.5
매출원가	N/A	31	66	64	113
매출원가율(%)	N/A	65.5	85.9	92.8	86.6
매출총이익	N/A	16	11	5	17
매출총이익률(%)	N/A	34.5	14.1	7.2	13.4
판매관리비	N/A	84	111	148	202
판매비율(%)	N/A	178.6	144.8	214.7	154.4
EBITDA	N/A	-60	-89	-130	-167
EBITDA 이익률(%)	N/A	-128.9	-116.6	-188.9	-128.2
증가율(%)	N/A	N/A	적지	적지	적지
영업이익	N/A	-67	-100	-143	-184
영업이익률(%)	N/A	-144.2	-130.7	-207.4	-141.0
증가율(%)	N/A	N/A	적지	적지	적지
영업외손익	N/A	-23	-57	8	16
금융수익	N/A	7	8	8	17
금융비용	N/A	30	46	1	1
기타영업외손익	N/A	0	-19	1	0
중속/관계기업관련손익	N/A	0	0	0	0
세전계속사업이익	N/A	-91	-157	-135	-168
증가율(%)	N/A	N/A	적지	적지	적지
법인세비용	N/A	0	0	0	0
계속사업이익	N/A	-91	-157	-135	-168
중단사업이익	N/A	0	0	0	0
당기순이익	N/A	-91	-157	-135	-168
당기순이익률(%)	N/A	-193.5	-205.3	-195.4	-128.5
증가율(%)	N/A	N/A	적지	적지	적지
지배주주지분 순이익	N/A	-91	-157	-135	-168

자료: FnGuide

**현금흐름표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	N/A	-43	-82	-126	-145
당기순이익	N/A	-91	-157	-135	-168
유형자산 상각비	N/A	7	10	12	16
무형자산 상각비	N/A	0	1	1	1
외환손익	N/A	0	0	0	0
운전자본의감소(증가)	N/A	0	-12	-20	-11
기타	N/A	40	76	15	17
투자활동으로인한현금흐름	N/A	-34	-23	-20	-107
투자자산의 감소(증가)	N/A	0	0	0	-10
유형자산의 감소	N/A	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	N/A	-17	-17	-14	-22
기타	N/A	-17	-6	-6	-75
재무활동으로인한현금흐름	N/A	83	12	670	-15
차입금의 증가(감소)	N/A	-12	18	6	-8
사채의 증가(감소)	N/A	0	0	0	0
자본의 증가	N/A	0	0	669	0
배당금	N/A	0	0	0	0
기타	N/A	95	-6	-5	-7
기타현금흐름		0	-0	0	0
현금의증가(감소)	N/A	6	-93	524	-266
기초현금	N/A	222	227	134	658
기말현금	N/A	227	134	658	392

자료: FnGuide

**재무상태표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	N/A	269	176	727	596
현금성자산	N/A	227	134	658	392
단기투자자산	N/A	0	0	0	70
매출채권	N/A	14	15	30	19
재고자산	N/A	13	12	15	42
기타유동자산	N/A	15	16	24	73
비유동자산	N/A	40	62	82	93
유형자산	N/A	18	32	44	60
무형자산	N/A	4	4	4	4
투자자산	N/A	11	10	23	20
기타비유동자산	N/A	6	16	12	9
자산총계	N/A	309	239	810	689
유동부채	N/A	358	20	40	96
단기차입금	N/A	0	0	0	16
매입채무	N/A	2	2	6	7
기타유동부채	N/A	356	18	34	74
비유동부채	N/A	1	26	27	3
사채	N/A	0	0	0	0
장기차입금	N/A	0	18	23	0
기타비유동부채	N/A	1	9	4	3
부채총계	N/A	359	46	67	100
지배주주지분	N/A	-50	193	742	590
자본금	N/A	2	45	58	59
자본잉여금	N/A	60	405	1079	1088
기타자본	N/A	13	24	21	27
기타포괄이익누계액	N/A	0	0	0	0
이익잉여금	N/A	-125	-281	-416	-584
자본총계	N/A	-50	193	742	590

자료: FnGuide

**주요투자지표**

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)					
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	3.8	6.6
P/S(배)	N/A	0.0	0.0	33.5	29.5
EV/EBITDA(배)	N/A	-1.9	1.2	-16.6	-20.5
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0
EPS(원)	N/A	-1,030	-1,752	-1,402	-1,439
BPS(원)	N/A	-556	2,126	6,396	5,040
SPS(원)	N/A	532	853	717	1,120
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	N/A	182.1	-219.6	-28.8	-25.2
ROA	N/A	-29.3	-57.3	-25.7	-22.4
ROIC	N/A	N/A	-177.5	-188.7	-171.9
안정성(%)					
유동비율	N/A	75.3	898.0	1,818.9	619.4
부채비율	N/A	-721.1	23.9	9.1	16.9
순차입금비율	N/A	-225.8	-53.3	-84.2	-74.2
이자보상배율	N/A	-4.8	-5.9	-178.3	-315.6
활동성(%)					
총자산회전율	N/A	0.2	0.3	0.1	0.2
매출채권회전율	N/A	3.4	5.4	3.1	5.3
재고자산회전율	N/A	3.5	6.1	5.2	4.6

자료: FnGuide

## Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회가 사업보고서 및 반기/분기 보고서의 데이터를 사용하여 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.

AI가 생성한 기업분석보고서는 자체 검증과정을 거쳤으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자 참고 자료로만 활용하되, 투자자 자신의 판단과 책임하에 투자여부, 종목 선택이나 투자시기에 대한 결정을 하시기 바랍니다.

본 보고서는 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

- ▣ 당사는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- ▣ 당사와 검수자는 자료작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- ▣ 본 보고서의 검수자는 자료 작성일 현재 해당 회사의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서는 AI 기술을 활용한 기업 소개를 위해 작성되었으며, 매수 및 매도 추천 의견은 포함하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서에 게재된 내용은 AI 시스템이 객관적 데이터를 기반으로 생성한 것이며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 알고리즘에 따라 작성되었습니다.
- ▣ 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.