KOSDAQ | 자동차와부품

네오티스 (085910)

마이크로비트 사업을 통한 실적 퀀텀점프

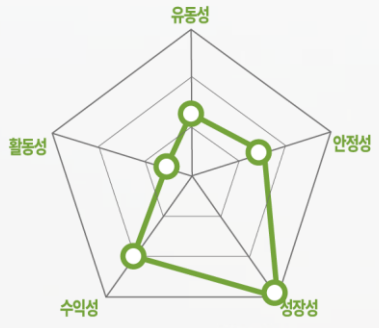
체크포인트

- AI 인프라 투자 확대 → PCB 수요 증가 → 마이크로비트 수요 증가로 이어지면서 네오티스 마이크로비트 실적 구조적 성장 국면 진입
- AI PCB용 고부가 마이크로비트 제품 비중 확대, 판가인상 영향에 따른 ASP 상승과 함께 케파 확대에 따른 판매량(Q) 동반 상승 기대
- 국내 업체 중 유일한 마이크로비트 제조사로, 20년 이상 축적된 초정밀 가공 기술과 대형 PCB 고객 기반을 바탕으로 시장점유율 1위 확보
- 마이크로비트 사업을 중심으로 실적이 크게 성장하면서 2026년 매출액과 영업이익 모두 사상 최대치를 기록할 것으로 전망

주가 및 주요이벤트

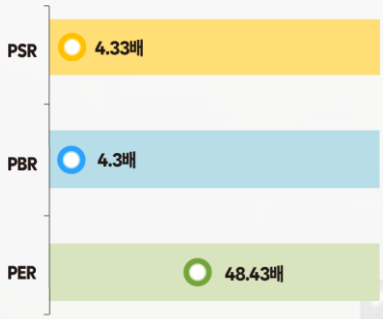


재무지표



주: 2024년 기준, Fnguide WICS 분류 상 경기관련소비재산업 내 등급화

밸류에이션 지표



주: PSR, PER은 2024년 기준, PBR은 3Q25 기준, Fnguide WICS 분류상 경기관련소비재산업 내 순위 비교, 우측으로 갈수록 저평가



네오티스 (085910)

KOSDAQ
자동차와부품

Analyst 조영환 yh.cho@kirs.or.kr
RA 박규연 park.gyuyeon@kirs.or.kr

국내 업체 중 유일한 마이크로비트 제조사이자 시장점유율 1위 업체

네오티스는 마이크로비트, 자동차용 샤프트, 렌즈연마기 등을 생산하는 초정밀 가공 기술 전문기업으로 국내 업체 중 유일하게 마이크로비트를 자체 개발 및 생산하고 있음. 2025년 기준 국내 마이크로비트 시장점유율은 약 38% 수준이며, 라우터/엔드밀 비트 부문에서는 약 60~70% 수준의 높은 점유율을 확보 중

AI 인프라 투자 확대에 힘입어 마이크로비트 수요 확대 가속화

AI 산업 고도화로 데이터센터 및 AI 서버 투자가 확대되면서 FC-BGA, MLB 등 고사양 PCB 수요가 빠르게 증가하고 있음. 이에 따라 PCB 가공에 필수적인 마이크로비트 수요 역시 확대되고 있으며, 특히 고사양 PCB는 더 높은 정밀도와 내구성을 갖춘 고부가 마이크로비트가 요구되고 공구 소모 속도도 빨라 ASP와 판매량이 동시에 증가하는 구조가 나타나고 있음

마이크로비트 ASP와 Q의 동반 상승을 통해 2026년 사상 최대 실적 전망

2026년 예상 매출액은 906억원(+31.9% YoY), 영업이익은 164억원(+111.0% YoY)으로 사상 최대 실적을 달성할 것으로 전망. 1) 마이크로비트 판가 인상과 고부가 제품 비중 확대에 따른 ASP 상승이 기대되는 가운데, 2) 가동일수 증대 및 신규 설비 투입 등 케파 확대를 통한 판매량 증가가 동반되면서 큰 폭의 실적 개선이 기대되기 때문

Forecast earnings & Valuation

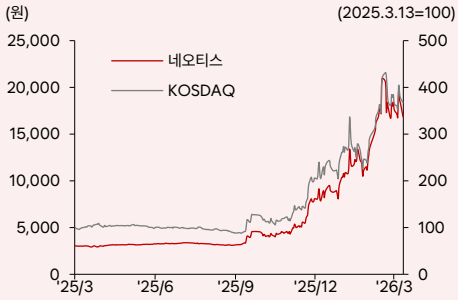
	2022	2023	2024	2025	2026F
매출액(억원)	804	543	543	687	906
YoY(%)	21.8	-32.4	-0.0	26.5	31.9
영업이익(억원)	117	-1	32	78	164
OP 마진(%)	14.5	-0.2	5.9	11.3	18.1
지배주주순이익(억원)	52	-31	49	42	100
EPS(원)	373	-221	348	305	718
YoY(%)	-17.6	적전	흑전	-12.5	135.6
PER(배)	12.4	N/A	9.0	29.4	23.5
PSR(배)	0.8	0.9	0.8	1.8	2.6
EV/EBITDA(배)	6.5	21.9	10.8	13.2	12.9
PBR(배)	1.1	1.0	0.8	2.2	3.7
ROE(%)	9.2	-5.7	9.4	7.8	16.9
배당수익률(%)	5.4	5.6	6.3	2.2	1.2

자료: 한국IR협의회 기업리서치센터

Company Data

현재주가 (3/23)		16,870원
52주 최고가		20,900원
52주 최저가		2,920원
KOSDAQ (3/23)		1,096.89p
자본금		70억원
시가총액		2,351억원
액면가		500원
발행주식수		14백만주
일평균 거래량 (60일)		38만주
일평균 거래액 (60일)		50억원
외국인지분율		8.90%
주요주주	권은영 외 6 인	43.89%

Price & Relative Performance



Stock Data

주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-0.1	403.6	461.4
상대주가	4.9	300.4	268.2

참고

1) 표지 재무지표에서 안정성 지표는 '부채비율', 성장성 지표는 '영업이익 증가율', 수익성 지표는 '영업이익률', 활동성지표는 '재고자산회전율,' 유동성지표는 '유동비율'임. 2) 표지 밸류에이션 지표 차트는 해당 산업군내 동사의 상대적 밸류에이션 수준을 표시. 우측으로 갈수록 밸류에이션 매력도 높음.

기업 개요

1 회사개요

네오티스는 마이크로비트, 자동차용 샤프트, 렌즈연마기 등을 생산하는 초정밀 가공 기술 전문기업

네오티스는 초정밀 절삭공구인 마이크로비트, 자동차용 샤프트, 렌즈연마기 등의 다양한 제품을 생산하는 초정밀 가공 기술 전문기업으로 국내에서 유일하게 마이크로비트를 제조하는 업체이다. 2000년 회사가 설립되었으며 PCB 가공용 마이크로비트 사업을 중심으로 성장해왔다. 설립 초기부터 마이크로비트 국산화를 목표로 자체 생산 기반 구축에 나섰으며, 2001년 경기도 안성 덕산산업단지에 공장을 준공하며 생산 체제를 구축하였다. 이후 마이크로비트 제품군 중 하나인 라우터비트 제조를 중심으로 초정밀 가공 기술을 지속적으로 발전시켜왔다. 생산능력 확대와 사업 확장을 위해 2006년 안성 두교산업단지에 신규 생산공장을 준공하며 생산 인프라를 크게 확충하였고, 2007년 코스닥 시장에 상장하였다.

2010년부터 자동차용 샤프트 매출이 본격적으로 확대되면서 2012년에는 자동차용 샤프트 전문 생산을 위한 자회사 네오디에스를 설립해 자동차 부품 사업을 강화하였고, 2014년에는 안성 제2공장을 신축하며 자동차용 샤프트 생산능력을 확충하였다. 이후 2021년에는 광학 렌즈 가공 장비 업체인 광진정밀을 인수해 렌즈연마기 사업을 신규 사업으로 편입하였으며, 2022년에는 전기차 및 자율주행 시장 대응을 위해 전장사업부를 신설하면서 사업 포트폴리오를 지속적으로 강화해왔다. 특히 2025년부터 KG모빌리티의 신차 액티언에 탑재되는 파노라마 선루프 제어기를 공급하면서 신규 사업부문인 전장사업 매출이 본격적으로 발생하고 있다.

동사는 삼성전기, 대덕전자, LG이노텍 등 국내 주요 PCB 제조업체를 마이크로비트 고객사로 확보하고 있으며, 2024년 기준 마이크로비트 시장 점유율 34%로 국내 1위 기업으로서의 입지를 공고히 하고 있다. 이러한 시장 지배력을 바탕으로 최근 네오티스는 미국 빅테크 기업들의 AI 인프라 투자 확대에 따른 수혜주로 평가받고 있다. AI 인프라 투자 확대에 따라 PCB 기판 수요가 증가하면서 동사의 마이크로비트 사업 실적에 대한 기대감이 상승하고 있기 때문이다. 이러한 기대감이 반영되면서 동사의 주가수익률 역시 연초 대비 88%, 1년 전 대비 461%를 기록하는 등 가파른 상승세를 보이고 있다(3/23 종가 기준).

네오티스 연혁

2000~2010		2011~2017		2018~	
2000.08	네오티스 법인 설립	2012.12	네오디에스 설립	2018.03	IR52 장영실상 수상(마이크로드릴)
2005.07	원테크 합병	2013.11	정밀기술산업대회 대통령상 수상	2019.01	마이크로드릴 양산 확대 및 주요 고객사 공급
2006.09	안성 신공장 준공	2014.12	안성 제2공장 준공	2019.06	자동차 부품용 샤프트 사업 확대
2006.12	기업부설 연구소 인증	2015.06	정밀기술 1등급 공장 인증 (한국산업기술시험원)	2020.03	통신장비 부품 사업 진출
2007.01	외국자본 투자 유치(SAIF II, Malta)	2015.12	세계일류상품 지정(라우터)	2021.02	IR52 장영실상 수상(마이크로 엔드밀)
2007.04	기술혁신형 중소기업(INNO-BIZ) 인증 획득	2016.05	ATC 우수기술연구센터 선정	2021.07	광진정밀 인수
2007.10	코스닥 상장	2016.06	Jiangsu Yi Dong Aviation Machinery Co.,Ltd.와 모터용 샤프트 계약 체결	2022.05	전장사업부 신설
2009.10	한국거래소 히든챔피언 선정	2016.12	세계일류상품 지정(샤프트)	2022.06	정밀가공 기술 고도화 및 엔지니어링상 수상
2010.03	이동통신 중계기 업체 알트론 지분 취득	2017.12	세계일류상품 지정(마이크로드릴)	2022.10	기계산업 발전유공 포상
				2025.02	자동차 전장제어기 양산 (선루프)

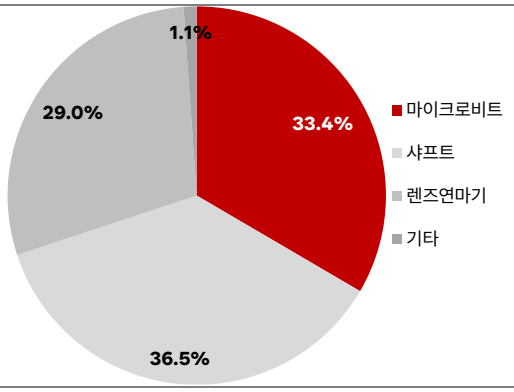
자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

2 주요사업 및 제품

주요 사업은 크게 마이크로비트, 샤프트, 렌즈연마기 사업으로 구성

네오티스의 주요 사업은 크게 마이크로비트, 샤프트, 렌즈연마기 사업으로 구성되어 있으며, 세 개 사업 모두 초정밀 가공 기술을 필요로 한다는 공통점이 있다. 2025년 기준 사업부별 매출 비중은 마이크로비트 33.4%, 차량용 샤프트 36.5%, 렌즈연마기 29.0%, 기타(임대매출) 1.1%로 구성되어 있으며, 사업부별 자세한 내용은 다음과 같다.

네오티스 사업부문별 매출비중(2025년 기준)



자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

마이크로비트는 PCB 가공 공정에서 사용되는 초정밀 절삭 공구

마이크로비트(매출비중 33%)

마이크로비트는 PCB(인쇄회로기판) 가공 공정에서 사용되는 초정밀 절삭 공구로, 기판에 미세한 구멍을 가공하거나 기판 외곽을 절단하는 역할을 수행한다. PCB는 컴퓨터, 스마트폰, 서버 등 대부분의 전자제품에 필수적으로 사용되는 핵심 부품이며, PCB 제조 과정에서는 수만 개의 미세 홀을 고속으로 가공해야 하기 때문에 마이크로비트와 같이 고속 회전 환경에서도 높은 정밀도와 내구성을 유지할 수 있는 초소형 절삭 공구가 필요하다. 마이크로비트는 일반적으로 텅스텐 카바이드 소재로 제작되어 높은 경도와 내마모성을 바탕으로 고속 가공 환경에서도 안정적인 가공 성능을 유지할 수 있다는 특징을 가진다. 또한 PCB 제조 과정에서 반복적인 미세 가공이 이루어지는 특성상 일정 시간 사용 후 교체가 필요한 소모성 공구이며, 이에 따라 PCB 생산량이 증가할수록 마이크로비트 수요 역시 함께 증가하는 구조이다.

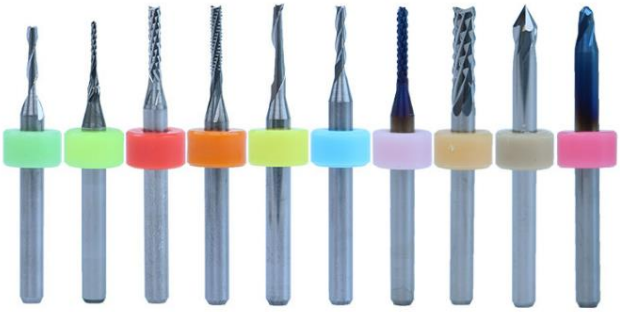
마이크로비트는 사용 목적에 따라 크게 외곽 가공용 라우터/엔드밀 비트와 미세 홀 가공용 드릴비트로 구분된다. 라우터비트는 경성 PCB의 외곽 및 슬롯 홀을 절삭하는 공구로 직경 0.6mm~3.0mm 수준의 제품이 주로 사용된다. 엔드밀비트는 라우터비트에서 발전된 형태의 초정밀 공구로, PCB의 외곽 단면을 정밀하게 가공하는 데 사용되며 0.4mm~0.8mm 수준의 고정밀 가공이 요구된다. 이러한 외곽 가공용 공구는 PCB 제조업체별로 요구되는 형상이 상이하여 맞춤형 설계가 필요하며, 이에 따라 다품종 소량 생산 방식으로 제조되는 특징을 가진다.

드릴비트는 PCB 기판에 미세한 구멍을 관통 가공하는 공구로 직경 0.05mm~0.35mm 수준의 극소경 제품이 주로 사용된다. 드릴비트는 전자제품용 PCB 제작 과정에서 기판 층간 회로를 전기적으로 연결하기 위한 미세 홀을 가공하는 핵심 공구로, 스마트폰, 서버, 자동차 전장 등 다양한 전자제품 PCB 생산 공정에서 사용된다. 또한 대부분의 규격이 표준화되어 있어 라우터비트와 달리 소품종 대량생산 방식으로 공급되는 특징을 가진다. 최근에는 AI 인프라 투자 확대에 따라 고다층 PCB(MLB) 수요가 증가하면서, 레이저 가공 대비 보다 정밀한 홀 품질을 구현할 수 있는 물리적 가

공 방식의 드릴비트 수요가 증가하고 있다.

동사는 현재 삼성전기, 대덕전자, LG이노텍 등 주요 PCB 제조업체를 고객사로 확보하고 있다. 동사의 마이크로비트 매출은 대부분 국내 PCB 업체들을 통해 발생하고 있으며, PCB 수요가 글로벌 AI 인프라 투자와 밀접하게 연동되어 있는 만큼 글로벌 AI 인프라 확대에 따라 동사의 마이크로비트 매출 역시 함께 증가하는 구조를 갖고 있다.

네오티스 마이크로 라우터 제품



자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

네오티스 마이크로 드릴 제품



자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

샤프트는 차량에 탑재되는 다양한 전동 모터의 회전력을 전달하는 핵심 부품

샤프트(매출비중 35%)

샤프트는 차량에 탑재되는 다양한 전동 모터의 회전력을 전달하는 핵심 부품으로, 파워윈도우, 시트, 선루프, 전동식 트렁크 등 다양한 차량 편의 장치를 구동하는 모터의 중심 회전축 역할을 수행한다. 모터에서 발생한 회전력은 웜기어를 통해 구동부로 전달되며, 이 과정에서 발생하는 진동과 소음을 얼마나 최소화하느냐에 따라 모터의 성능과 완성차 제조사의 품질 경쟁력이 좌우된다. 최근 차량의 전장화와 전동화가 진행되면서 차량 한 대에 탑재되는 모터 수가 증가하고 있으며, 이에 따라 모터 내부에 사용되는 정밀 샤프트 수요 역시 지속적으로 확대되고 있다.

자동차용 모터 샤프트는 고속 회전 환경에서도 안정적인 동력 전달이 가능해야 하며 특히 기어와 맞물리는 웜기어 샤프트의 경우 미세한 가공 오차가 모터의 소음 및 내구성에 직접적인 영향을 미치기 때문에 높은 수준의 정밀 가공 기술이 요구되는 부품이다. 샤프트의 웜 가공 방식은 크게 절삭 방식인 워링 가공과 금형 압력을 이용하는 전조 가공으로 구분되는데, 전조 방식은 생산성이 높은 반면 정밀도가 상대적으로 낮은 특징이 있다. 반면 워링 가공 방식은 고정밀 가공이 가능해 완성품 조립 시 진동 및 소음을 줄이는 데 유리하다. 네오티스는 이러한 워링 가공 기술을 기반으로 1차 워링 가공 이후 전조형 공정인 버니싱 가공을 결합한 하이브리드 생산 공법을 적용하여 고정밀도와 생산성을 동시에 확보하고 있다.

동사의 주요 제품은 전통적인 웜기어 일체형 샤프트인 모터샤프트와 차세대 경량화 모델인 할로우 웜 샤프트로 구성된다. 특히 최근 자동차 산업에서는 연비 개선과 배출가스 저감을 위한 부품 경량화 요구가 높아지면서 기존 솔리드 샤프트 대비 무게를 줄이고 회전 관성과 진동을 감소시킬 수 있는 할로우 샤프트 수요가 증가하고 있다. 이에 대응해 동사는 2012년 자동차용 샤프트 전문 생산 자회사인 네오디에스를 설립하고 전용 가공 설비를 구축해 할로우 웜 샤프트 양산 체제를 확보하였다.

동사 샤프트 매출의 약 85%는 해외 직수출을 통해 발생하고 있으며, 니덱, 미츠바, 보쉬, 브로제 등 글로벌 모터 어셈블리 업체를 주요 고객사로 확보하고 있다. 이를 통해 글로벌 자동차 부품 시장에서 안정적인 고객 기반을 구축하고 있으며, 국내에서는 계양전기, 코리아에프티 등의 고객사를 통해 국내 완성차 업체의 수요도 일정 부분 확보하고 있다.

네오티스 모터 샤프트 제품



자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

네오티스 할로우웜 제품



자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

렌즈연마기는 카메라, CCTV 등에 사용되는 광학 렌즈를 초정밀 가공하는 장비

렌즈연마기(매출비중 31%)

렌즈연마기는 스마트폰 카메라, 자동차 전후방 카메라, 차량용 블랙박스 및 CCTV 등에 사용되는 광학 렌즈를 초정밀 가공하는 장비이다. 네오티스는 초정밀 광학렌즈 설계 기술과 연마 공정 자동화 소프트웨어 기술이 집약되어 있는 광학렌즈 자동 연마기를 주력 제품으로 생산하고 있으며, 해당 장비는 렌즈 표면을 마이크로미터 단위의 오차 없이 매끄럽게 연마하여 빛의 굴절과 투과율을 최적화하는 역할을 수행한다. 동사는 2021년 광학 렌즈 가공 장비 업체인 광진정밀을 인수하며 렌즈연마기 사업에 진출하였고 현재 중국을 중심으로 고객사를 확보하고 있다.

네오티스 렌즈연마기 제품(광진정밀)



자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

3 종속기업

네오티스의 종속기업은 네오디에스, 광진정밀, 퓨처스마트팜

네오디에스 (2025년말 기준 지분 53.57%, 총자산 84.2억원)

네오디에스는 자동차 모터용 샤프트 사업을 영위하는 기업으로, 네오티스가 차세대 제품인 인서트 타입 웜 샤프트 생산을 본격화하고 자동차 부품 사업을 확대하는 과정에서 2012년 자회사 형태로 설립되었다.

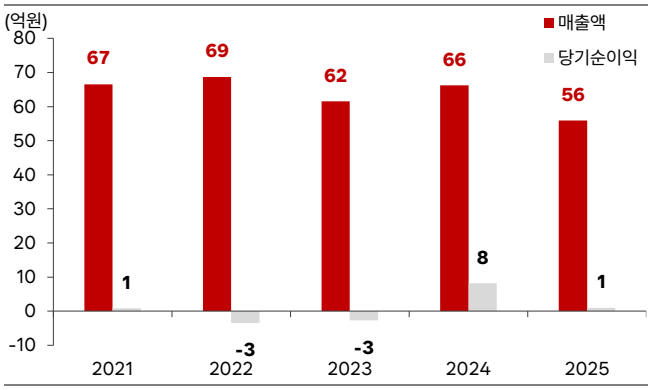
광진정밀 (2025년말 기준 지분 50.01%, 총자산 426.4억원)

광진정밀은 휴대폰 카메라, 자동차 전후방 카메라, CCTV 등에 사용되는 광학 렌즈 가공용 자동연마기를 주력으로 생산하는 기업이다. 1987년 개인기업으로 설립되어 2000년 법인으로 전환하였으며, 네오티스가 사업 영역 다각화를 위해 2021년 지분 50%를 인수하면서 주요 종속회사로 편입되었다. 최근 중국 내 ADAS(첨단 운전자 보조 시스템) 등 자율주행 시스템에 필요한 렌즈 수요가 증가하면서 동사의 실적이 개선되는 흐름을 보이고 있으며, 2025년 매출액은 200억원, 당기순이익은 40억원으로 전년대비 각각 65.5%, 31.5% 증가하였다.

퓨처스마트팜 (2025년말 기준 지분 90.00%, 총자산 3.6억원)

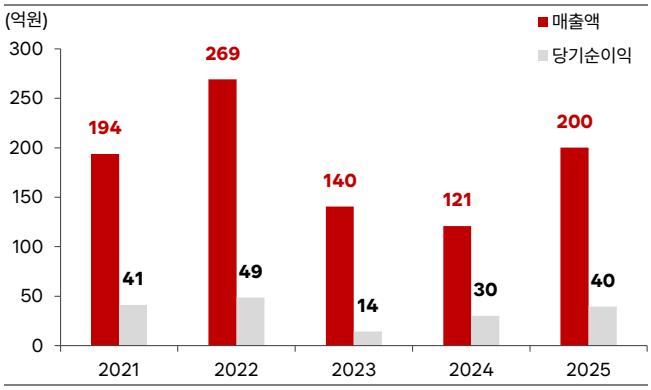
퓨처스마트팜은 농업회사법인으로 작물 재배업을 영위하고 있는 기업이다. 2013년 설립되었으며, 네오티스가 경영권 참여를 목적으로 2021년 지분 90%를 신규 취득하면서 종속회사로 편입되었다.

네오디에스 실적 추이



자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

광진정밀 실적 추이



자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

4 주주구성

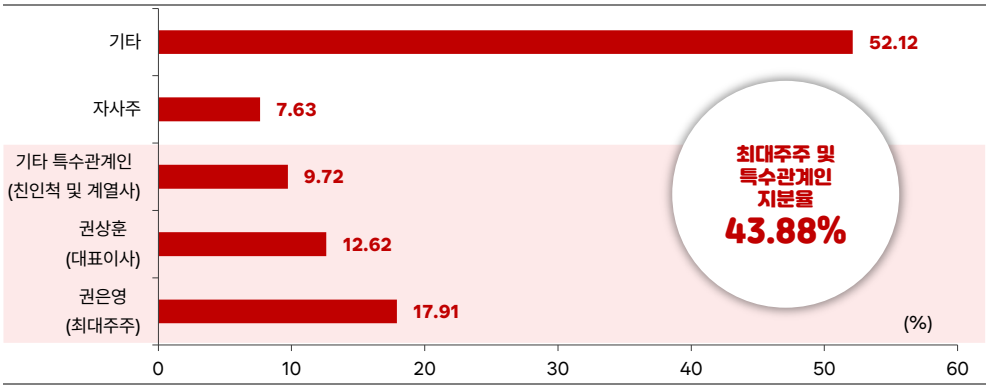
최대주주 및 특수관계인 합산 지분율 43.71%, 자사주 4.00% 포함 안정적인 지배구조

2025년 말 기준 네오티스의 최대주주는 권은영 회장으로 17.91%의 지분율을 보유하고 있다. 권은영 회장의 자녀인 권상훈 대표이사 12.62%, 계열사 네오디에스 3.63%, 계열사 하이드렉스 3.00% 등을 포함한 최대주주 및 특수관계인 합산 지분율은 43.88%이며, 자사주 4.00%까지 포함하여 안정적인 지배구조를 유지하고 있다.

네오티스는 2000년 인호진씨가 창업한 이후 2006년 쏠리테크를 거쳐, 2009년 권은영 회장으로 최대주주가 변경되어 현재까지 이어져오고 있다. 권은영 회장은 1989년부터 2008년까지 유압기기 전문기업 동명모트롤(현 두산모트롤) 대표이사를 역임했으며, 2008년 동명모트롤을 두산그룹에 매각한 후 쏠리테크로부터 네오티스의 지분 30%를 인수하며 2019년까지 네오티스의 대표이사로서 회사를 이끌었다.

2019년부터는 권은영 회장의 자녀인 권상훈 대표이사가 대표이사로 선임되며 2세 경영이 본격화되었다. 권상훈 대표이사는 취임 이후 점진적으로 지분을 확대해왔으며, 2025년 말 기준 12.62%의 지분을 보유한 2대 주주로서 회사의 경영을 주도하고 있다.

네오티스 주주현황(2025년말 기준)



자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

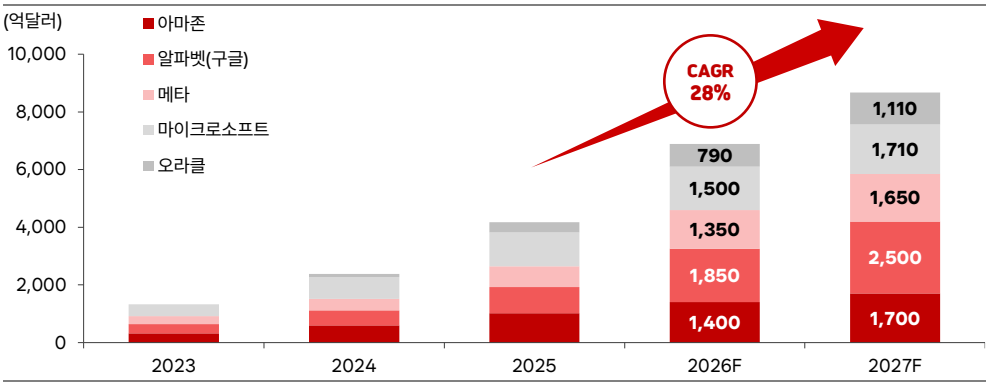
산업 현황

AI 인프라 확대에 따른 마이크로비트 수요 증가

AI 인프라 확대에 따라 하이퍼스케일러의 Capex 지속 증가 중

AI 산업이 빠르게 성장하면서 데이터센터 인프라가 감당해야 할 연산량과 데이터 전송량은 과거 대비 비약적으로 증가하고 있다. 특히 생성형 AI 확산으로 산업의 중심이 학습에서 추론 단계로 이동하면서, 실시간으로 처리해야 하는 데이터량이 폭발적으로 증가하고 있다. 이에 따라 글로벌 빅테크 기업들은 AI 서버 및 네트워크 장비 구축을 위한 투자를 공격적으로 확대하고 있으며, 모건스탠리에 따르면 하이퍼스케일러(아마존/알파벳/메타/마이크로소프트/오라클)의 AI 인프라 관련 합산 Capex는 2023년 1,330억달러에서 2025년 약 3,170억달러까지 연평균 46% 증가하였고, 2027년에는 약 8,670억달러 수준까지 연평균 28% 증가할 것으로 전망하고 있다.

하이퍼스케일러 Capex 추이 및 전망



자료: 모건스탠리, 한국IR협의회 기업리서치센터

AI 인프라 투자 확대 →PCB 수요 증가 →마이크로비트 수요 증가로 이어지는 구조

이러한 AI 인프라 투자 확대는 AI 서버, 네트워크 장비, AI 가속기 등 핵심 하드웨어 수요 증가로 이어지며, 이를 구성하는 기초 부품인 PCB 수요 역시 확대되는 흐름이다. 국내 PCB 수출액은 2025년 49억 달러로 전년 대비 6.4% 증가하였으며, 주요 PCB 업체(삼성전기/LG이노텍/심텍/대덕전자/코리아써키트)의 2025년 합산 PCB 매출 역시 FC-BGA, MLB 등 고사양 제품 중심의 판매 확대 등에 힘입어 8.0조원(+14.0% YoY)을 기록하며 성장세를 시현하였다.

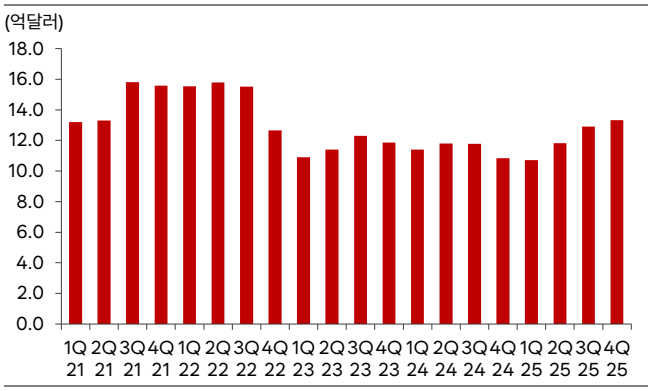
AI 인프라는 기존 IT 대비 훨씬 높은 연산 성능과 데이터 전송 속도를 요구하기 때문에 PCB 역시 대면적화, 고다층화, 미세회로화가 동시에 진행되고 있으며, 이에 따라 FC-BGA와 MLB와 같은 고사양 PCB 중심으로 수요가 집중되는 흐름이 나타나고 있다.

FC-BGA(Flip Chip-Ball Grid Array)는 반도체 칩을 기판 위에 뒤집어 직접 연결하는 구조의 고사양 패키징 기판으로, AI 반도체의 성능을 결정짓는 핵심 부품이다. 일반적인 PCB가 개별 부품 간의 회로 연결 기능에 집중하는 반면, FC-BGA는 AI GPU와 같은 고성능 칩과 고대역폭 메모리(HBM) 등을 하나의 패키지로 통합하는 역할을 수행한다. 최근 AI 가속기는 연산 효율을 높이기 위해 여러 개의 GPU를 묶는 멀티다이 구조를 채택하고, 그 주변에 HBM 탑재량도 대거 늘리고 있다. 이에 따라 이를 수용하는 FC-BGA 패키지 기판 역시 기존 대비 층수가 높아지고 면적이 빠르게 확대되고 있다.

MLB(Multi-Layer Board)는 여러 개의 기판을 층층이 쌓아 만든 다층 구조의 PCB로, AI 서버와 네트워크 장비에서 메인보드 역할을 수행하는 핵심 부품이다. 일반적인 PCB가 4~24층 수준인 반면, AI 인프라에 사용되는 MLB는 최대 30~50층 수준에 달하는 초고다층 기판으로 제작된다. 이는 AI 서버 내 다수의 GPU 및 메모리를 연결하고 데이터센터 내 네트워크 장비에서 초고속 데이터 전송을 수행하기 위한 것으로 신호 손실과 간섭을 최소화하기 위한 고난도 설계 및 공정 기술이 요구된다.

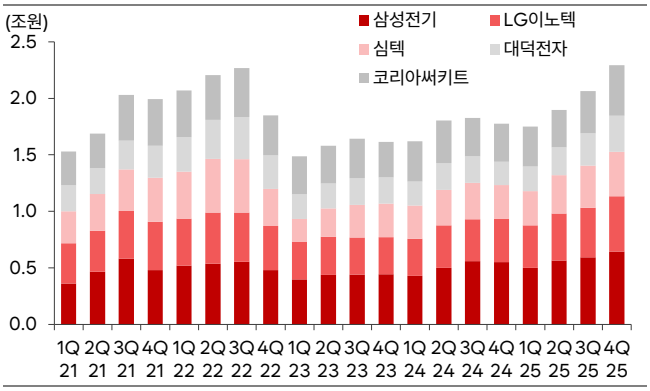
이와 같은 고사양 PCB 중심의 수요 확대는 PCB 가공에 필수적으로 사용되는 마이크로비트 수요 증가로 이어지고 있다. 주요 글로벌 마이크로비트 기업인 유니온툴(일본)과 탑포인트 테크놀로지(대만)의 2025년 매출 실적은 각각 4,862억원(20.6% YoY), 3,060억원(27.1% YoY)으로 전년 대비 증가하였으며, 네오티스 또한 마이크로비트 매출 성장과 함께 전사 매출액이 687억원(+26.5% YoY)을 기록하며 큰 폭의 성장을 시현하였다. 특히 고사양 PCB는 기존 대비 기판 면적 확대와 초고다층화로 인해 더 높은 강도와 정밀도를 갖춘 고사양 마이크로비트가 요구되며, 가공 시간 증가에 따라 공구의 마모 속도 역시 빨라지는 특성을 가진다. 이러한 특성으로 인해 마이크로비트의 ASP와 판매량이 동시에 증가하는 구조가 나타나고 있으며, 이는 네오티스의 실적 성장에 긍정적인 영향을 미치고 있다.

국내 PCB 수출액 추이



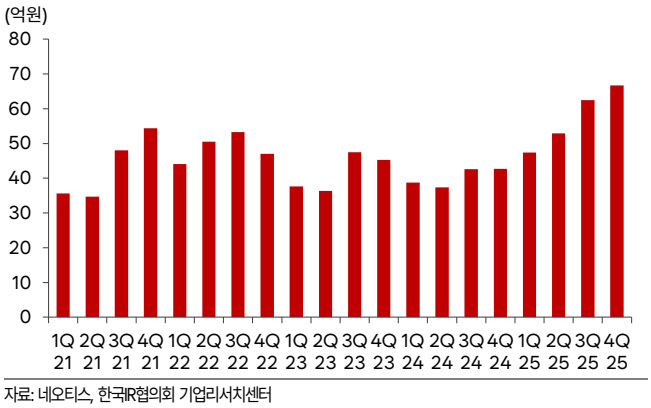
자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

국내 주요 PCB 업체 합산 매출액 추이



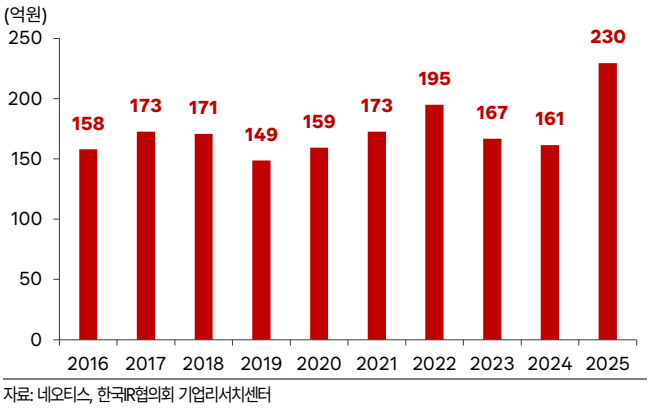
주: 삼성전기와 LG이노텍은 패키지솔루션 사업부 매출 기준
자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

네오티스 마이크로비트 분기별 매출액 추이



자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

네오티스 마이크로비트 연간 매출액 추이



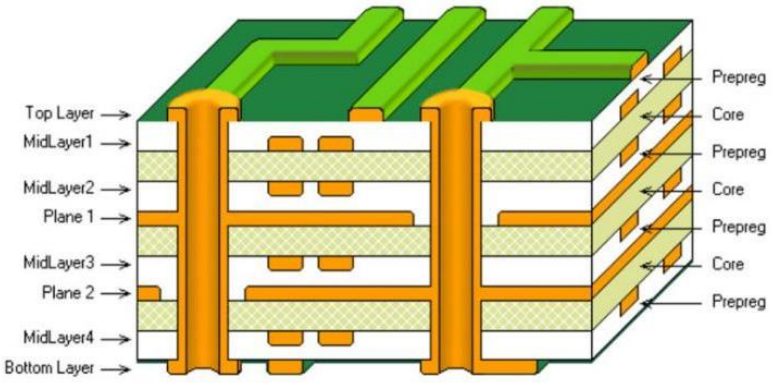
자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

FC-BGA 구조



자료: 언론자료, 한국IR협의회 기업리서치센터

MLB의 수직 적층 구조



자료: Elecrow, 한국IR협의회 기업리서치센터

투자포인트

1 마이크로비트 단가인상과 케파 확대를 통한 추가적인 실적 Upside 예상

마이크로비트를 중심으로 ASP 상승과 Q 증가가 동시에 일어나면서 2026년 실적 성장 기대

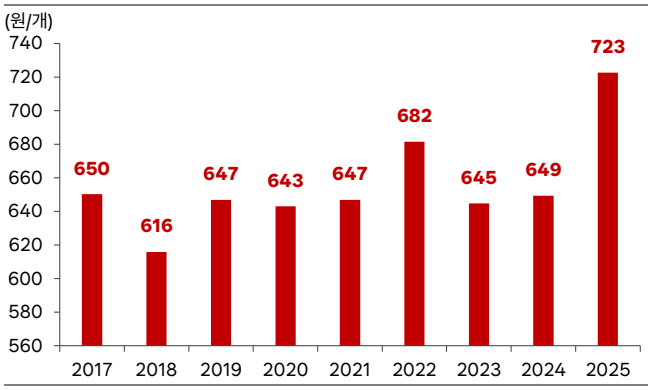
네오티스는 마이크로비트를 중심으로 판매단가(ASP) 상승과 판매량(Q) 증가가 동시에 일어나면서 2026년에도 실적 성장이 이어질 것으로 예상된다. ASP 측면에서는 원재료인 텅스텐 가격 상승에 따라 동사는 고객사를 대상으로 수시로 단가 인상을 진행하고 있으며, 특히 2026년 1월에는 전 품목에 대한 가격 인상을 단행한 것으로 파악된다. 이러한 흐름에 따라 2025년 마이크로비트 개당 ASP는 723원으로 전년 대비 11.3% 상승한 것으로 추정되며, 2026년에도 추가적인 단가 인상 효과가 반영되면서 ASP 상승세가 지속될 것으로 예상된다. 또한 주요 마이크로비트 경쟁업체인 일본의 유니온툴은 2026년 1월 출하분부터 전 제품에 대해 15~20% 수준의 단가 인상을 적용하였고 대만의 탑포인트 테크놀로지 역시 2026년 1분기 가격 인상을 단행한 것으로 파악되는데, 업계 전반의 판가 상승 기조가 확인되고 있다.

이와 더불어 FC-BGA, MLB와 같은 고사양 PCB 전용 마이크로드릴 제품 판매 비중 증가에 따른 ASP 개선 효과도 점진적으로 커질 것으로 예상된다. MLB와 같은 초고다층 PCB는 기존 대비 기판 두께가 두껍고 층수가 많기 때문에 이를 가공하기 위해서는 더 높은 강도와 정밀도를 갖춘 고성능 마이크로비트가 요구된다. 이러한 고사양 마이크로비트는 일반 제품 대비 단가가 높아 해당 제품의 매출 비중이 확대될수록 판매단가 상승에 기여하게 된다.

또한 고사양 PCB 가공에서는 공구 소모 속도 증가가 동시에 나타난다. 실제로 AI 서버 고도화에 따라 PCB 층수는 중다층 -> 고다층 -> 초고다층으로 증가하고 있으며, 이에 따라 가공해야 할 깊이 또한 증가하고 있다. 이러한 변화는 공구의 하중과 마모를 가속화시키며, 결과적으로 마이크로비트의 교체 주기를 단축시키는 요인으로 작용한다. 즉, 동일한 PCB 생산량 기준에서도 기판 1장당 사용되는 마이크로비트 수량이 증가하는 구조가 형성되고 있으며, 이는 판매량 증가에도 긍정적인 요인으로 작용할 전망이다.

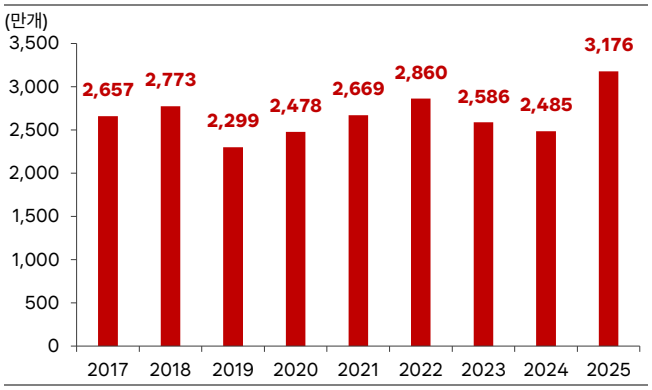
한편 동사는 급격한 수요 증가에 대응하기 위한 케파 확대가 진행되고 있다. 2025년부터 마이크로비트 수요가 급격히 증가하며 풀케파 상태가 지속됨에 따라 동사는 가동일수를 확대하는 방식으로 생산능력을 증가시켰다. 그 결과 현재 연간 케파는 약 3,500만개 수준으로 전년대비 20% 이상 확대되었으며, 2025년 출하량 역시 3,176만개로 전년 대비 27.8% 증가한 것으로 추정된다. 2026년에도 마이크로비트 수요 확대가 지속될 것으로 예상됨에 따라 추가적인 케파 확대가 이어질 전망이다. 동사는 올해 1분기 가동일수를 추가로 확대하는 한편, 4월과 7월에는 신규 설비 도입을 통해 생산능력을 본격적으로 확대할 계획이다. 이에 따라 연간 케파는 기존 대비 약 37% 증가한 4,800만개 수준까지 점진적으로 확대될 것으로 예상되며 추가적인 고객사 확보 없이도 기존 고객사만으로 해당 케파 소화가 가능할 예정이다.

네오티스 마이크로비트 연간 ASP 추이



자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

네오티스 마이크로비트 연간 출하량 추이



자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

2 국내 유일 제조사로서 구축한 마이크로비트 시장 지배력

국내 시장 점유율 1위이며, 국내 업체 중 유일하게 마이크로비트를 자체 개발 및 생산 가능

네오티스는 2000년 설립 이후 초정밀 가공 기술 분야에서 축적해온 기술력을 기반으로, 현재 국내 업체 중 유일하게 마이크로비트를 자체 개발 및 생산할 수 있는 기업으로 자리잡았다. 마이크로비트는 PCB 가공 공정에서 요구되는 초극소경, 고정밀, 고내구성 특성을 동시에 만족해야 하는 기술 집약적 제품으로, 장기간의 공정 데이터 축적과 소재/가공 기술의 고도화가 필수적이다. 동사는 20년 이상 축적된 공정 데이터와 설계 노하우를 바탕으로 초극소경 드릴, 고내구성 코팅 기술, 정밀 가공 공정 기술 등을 확보하고 있으며, 이를 기반으로 제품 성능과 품질 측면에서 글로벌 상위 수준의 경쟁력을 유지하고 있다.

특히 마이크로비트 성능을 좌우하는 핵심 공정인 다이아몬드 휠 성형 및 연마 기술에서도 차별화된 역량을 보유하고 있다. 절삭 공구의 품질은 다이아몬드 휠의 형상과 물성에 크게 영향을 받는데, 동사는 소재 특성과 제품 특성 간의 상관관계를 기반으로 최적의 휠 성형 및 연마 공정을 구현할 수 있는 노하우를 축적해왔다. 또한 엔드밀 분야에서는 초극소경 가공 기술을 바탕으로 글로벌 수준의 경쟁력을 확보하고 있으며, 직경 0.4mm 수준의 초소형 엔드밀을 개발해 반도체 패키징 기판 가공에 적용하는 등 기술적 진입장벽이 높은 영역에서 성과를 축적해왔다.

또한 동사의 경쟁력은 단순한 제품 성능을 넘어 고객 대응 역량에서도 차별화된다. 마이크로비트는 PCB 생산 공정에서 대량으로 사용되는 소모성 공구이자, 공정 이상 발생 시 즉각적인 대응이 필요한 핵심 부품이다. 이에 따라 고객사는 품질뿐만 아니라 공급 안정성과 기술 지원 능력 또한 중요하게 고려할 수밖에 없다. 네오티스는 국내 생산 기반을 바탕으로 고객사와의 물리적 접근성이 높아 신속한 납기 대응과 기술 지원이 가능한 구조를 구축하고 있으며, 이러한 대응력은 해외 업체 대비 차별화 요소로 작용하고 있다.

이러한 기술력을 기반으로 동사는 삼성전기, 심텍, 대덕전자, LG이노텍, 코리아써키트 등 국내 주요 PCB 업체들을 고객사로 확보하고 있으며, 국내 마이크로비트 시장에서 2025년 기준 약 38% 수준의 점유율을 기록하며 1위 사업자로 자리하고 있다. 특히 외곽 가공용 공구인 라우터/엔드밀 비트 부문에서는 약 60~70% 수준의 높은 점유율을 확보하고 있다.

네오티스 마이크로비트 주요 고객사 현황



자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

네오티스 마이크로비트 관련 연구개발 실적

과제명	기대효과	완료여부
초소형 마이크로 비트의 설계 및 평가 방법 개발	체계적인 설계 기법과 테스트 방법에 의한 근본 성능 개발	완료
슈퍼 컴퓨터를 활용한 절삭 시뮬레이션 개발	원천 설계능력 확대	완료
할로겐 프리용 기판 가공용 마이크로 비트 개발	새로운 제품군에 대한 신제품 출시로 시장 선점	완료
마이크로 비트의 신뢰성 향상	제품에 대한 인지도 상승	완료
가공용 초미립 Metal Carbide 복합소재 개발	제품의 품질 및 성능 향상	완료
칩배출 홈 combined 드릴 및 chip break 드릴 개발	drill 가공 성능 향상으로 PCB 가공 생산성이 향상되고 PCB 제조원가 감소	완료
Burr 개선용 특수 드릴 개발	단차가 존재하는 PCB 제품에 사용하여 PCB 가공 생산성이 향상되고 PCB 제조원가 감소	완료
마이크로 비트용 코팅 개발	마이크로 비트에 적용할 수 있는 코팅을 개발하여 비트 가공수명을 높이고 PCB 제조 품질을 향상시킴	완료
비철금속 고속가공 가공성능이 2 배이상 향상된 초극소경절삭공구 개발	PCB 가공 생산성 향상으로 드릴 매출 증가 예상	완료
Micro 다이아몬드 공구(PCD, PCBN) 공구개발	고부가가치 제품개발을 통한 매출증대	진행

자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

실적 추이 및 전망

1 2025년 실적 리뷰

마이크로비트와 렌즈연마기 사업부를 중심으로 큰 폭의 실적 성장 시현

네오티스의 2025년 매출액은 687억원(+26.5% YoY), 영업이익은 78억원(+144.8% YoY)을 기록하며 전년 대비 큰 폭의 실적 성장을 시현하였다. 다만 지배주주순이익은 42억원(-12.5% YoY)으로 전년 대비 감소하였는데, 이는 2024년 외환차익이 크게 발생한 데 따른 역기저 영향으로 2025년 영업외이익이 전년 대비 40억원 감소했기 때문이다.

부문별 매출액은 마이크로비트 230억원(+42.2% YoY), 샤프트 251억원(-2.9% YoY), 렌즈연마기 199억원(+65.2% YoY), 기타 8억원(+168.9% YoY)로, 마이크로비트와 렌즈연마기 사업부를 중심으로 외형 성장이 나타났다.

마이크로비트 사업부의 실적 개선은 1) AI 인프라 투자 확대에 따른 PCB 수요 증가로 판매량이 확대된 점과, 2) 판가 인상 및 고부가 제품 비중 확대에 따른 ASP 상승에 기인한다. 한편 렌즈연마기 부문은 중국 자율주행 관련 수요 증가에 따른 판매량 확대가 반영되며 전년 대비 높은 성장률을 기록하였다.

수익성 측면에서도 마이크로비트 ASP 상승에 따른 마진 개선과 매출 증가에 따른 영업레버리지 효과가 나타나면서 매출총이익률은 27.4%로 YoY +2.6%p 증가, 판관비율은 16.1%로 YoY -2.9%p 하락하며 영업이익률은 11.3%로 YoY +5.4%p 개선되었다.

2 2026년 실적 전망

마이크로비트 실적 상승을 중심으로 2026년 매출액과 영업이익 모두 사상 최대 전망

2026년 예상 매출액은 906억원(+31.9% YoY), 영업이익은 164억원(+18.1% YoY)으로 매출액과 영업이익 모두 사상 최대 실적을 달성할 것으로 판단한다. 이는 마이크로비트 판매량(케파 확대)과 ASP(판가인상, 고부가 제품 확대)가 동반 상승하며 매출 증가세가 지속될 것으로 예상되는 가운데, 매출 증가에 따른 영업레버리지 효과와 고부가 제품 비중 확대에 따른 수익성 개선 또한 지속될 것으로 예상되기 때문이다(OPM +6.8%p YoY).

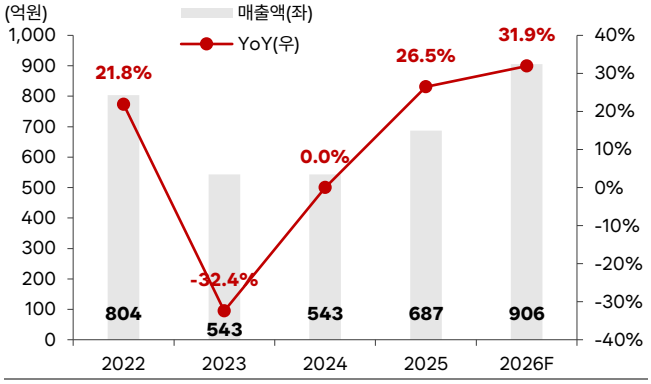
마이크로비트 부문은 AI 인프라 투자 확대에 따른 국내 PCB 업체들의 수요 증가가 지속되는 가운데, 케파 확대를 통한 판매량 증가가 동반될 것으로 예상된다. 네오티스는 2026년 1분기 가동일수 추가 확대를 통해 단기적인 생산능력을 확보하고 있으며, 4월과 7월에는 신규 생산설비 투입을 통해 마이크로비트 케파를 2025년말 기준 3,500만개에서 2026년말 기준 4,800만개(+37% YoY)까지 점진적으로 확대할 계획이다. 또한 텅스텐 가격 상승을 반영한 판가 인상이 2026년 1월부터 적용되는 가운데, 고사양 PCB(FC-BGA, MLB 등)향 고부가 마이크로비트 비중 확대가 더해지며 ASP 상승이 지속될 것으로 예상된다.

네오티스 실적 테이블 (단위: 억원)

	2022	2023	2024	2025	2026F
매출액	804	543	543	687	**906**
(YoY)	21.8%	-32.4%	0.0%	26.5%	**31.9%**
마이크로비트	195	167	161	230	**362**
샤프트	307	232	258	251	**265**
렌즈연마기	296	138	120	199	**271**
매출총이익	230	110	135	188	**283**
(YoY)	26.6%	-52.0%	22.2%	39.8%	**50.2%**
영업이익	117	-1	32	78	**164**
(YoY)	21.0%	적전	흑전	144.8%	**111.0%**
영업이익률	14.5%	-0.2%	5.9%	11.3%	**18.1%**
세전이익	91	-36	70	76	**169**
지배주주순이익	52	-31	49	42	**100**
(YoY)	-10.9%	적전	흑전	-12.5%	**135.6%**

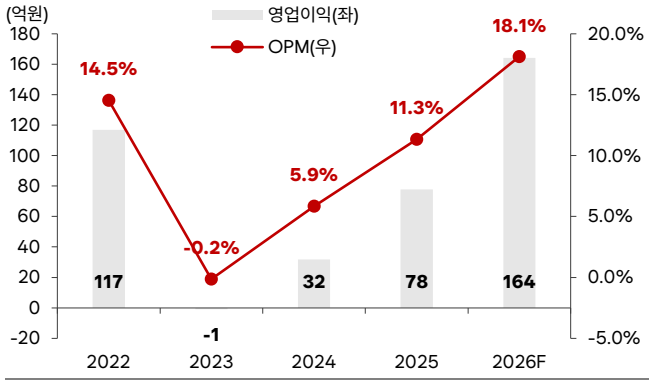
자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

네오티스 연결기준 연간 매출액 추이



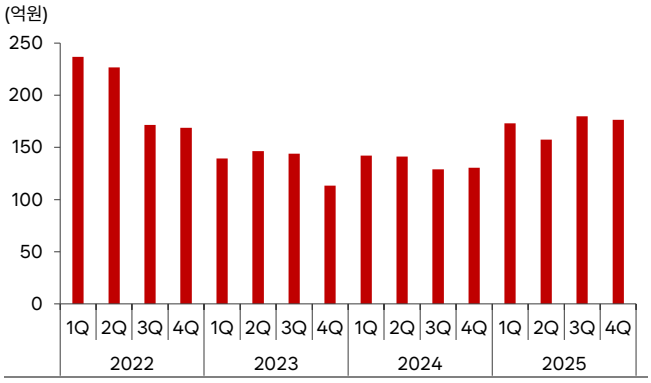
자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

네오티스 연결기준 연간 영업이익 추이



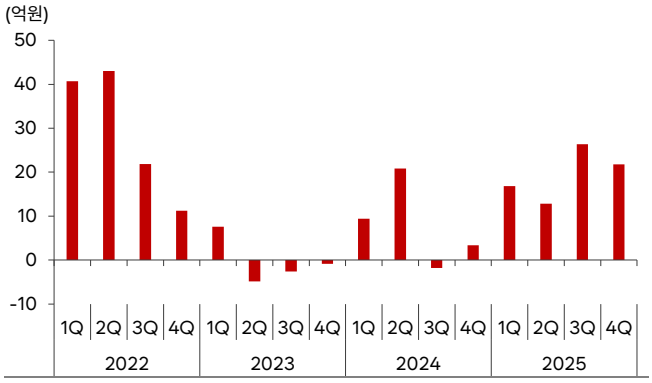
자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

네오티스 연결기준 분기별 매출액 추이



자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

네오티스 연결기준 분기별 영업이익 추이



자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

Valuation

마이크로비트 사업 호조에 따른 리레이팅 진행 중

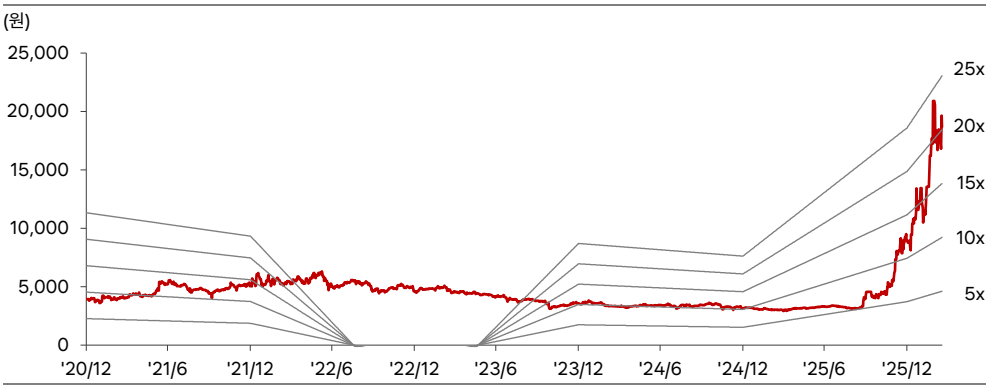
AI 산업에 대한 기대감 확산되며 리레이팅 진행 중. Peer 기업 대비 밸류에이션 매력적인 구간

당사 추정 기준 네오티스의 2026년 예상 PER은 23.5배 수준이다. 최근 AI 산업에 대한 기대감 확대로 IT 업종 전반에 걸쳐 밸류에이션 리레이팅이 진행되는 가운데, 네오티스의 전방산업에 속하는 PCB 제조 업체들의 주가 상승과 함께 네오티스 역시 최근 1년 461%, YTD 88%의 주가 상승률을 기록하며 리레이팅 흐름에 진입한 것으로 판단된다.

이러한 가파른 주가 상승의 원인은 AI 산업 확대에 따른 전례 없는 수요 증가로 마이크로비트의 판매단가(ASP)와 판매량(Q)이 동시에 상승하는 구조가 나타나고 있기 때문이다. 원자재 가격 상승을 반영한 지속적인 판가 인상과 고사양 AI향 제품 비중 확대에 따라 ASP가 상승하고 있으며, 수요 증가에 대응한 케파 확대를 통해 판매량 역시 증가하는 흐름이다. 이에 따라 2026년 마이크로비트 매출액은 전년 대비 57.6% 증가할 것으로 예상되며, 마이크로비트 실적 호조세와 함께 전사 지배주주순이익 또한 전년 대비 135.6% 증가하면서 2026년 사상 최대 실적을 경신할 것으로 전망된다.

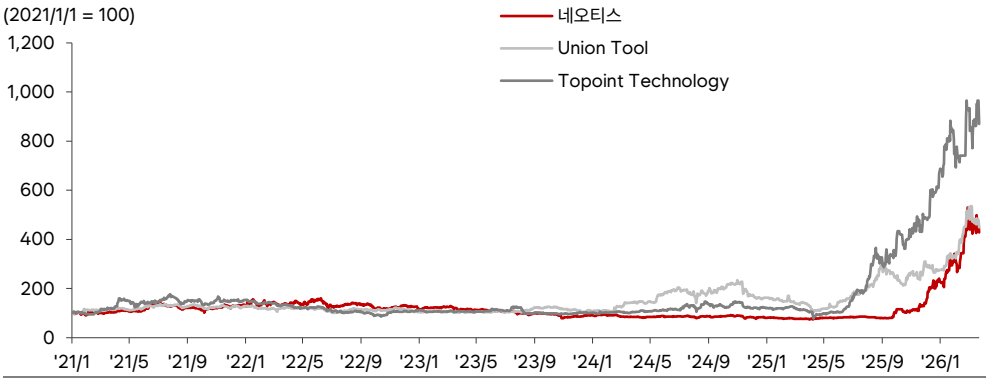
Peer 기업으로는 국내 마이크로비트 시장에서 네오티스의 주요 경쟁사인 일본의 유니온툴과 대만의 탑포인트 테크놀로지를 선정하였다. 2026년 기준 PER은 유니온툴이 29.7배, 탑포인트 테크놀로지가 40.5배로 평균 33.1배 수준을 형성하고 있다. 물론 두 기업 대비 네오티스는 규모 측면에서 차이가 존재하나, 국내 주요 PCB 업체 대부분을 고객사로 확보하고 있다는 점과 초정밀 공구 분야에서 축적된 기술력을 기반으로 국내 시장 점유율 1위 사업자로서의 지위를 보유하고 있다는 점을 고려할 때, 현재 23.5배 수준의 동사 밸류에이션은 매력적인 구간에 위치해 있는 것으로 판단된다.

네오티스 12M FW PER 밴드



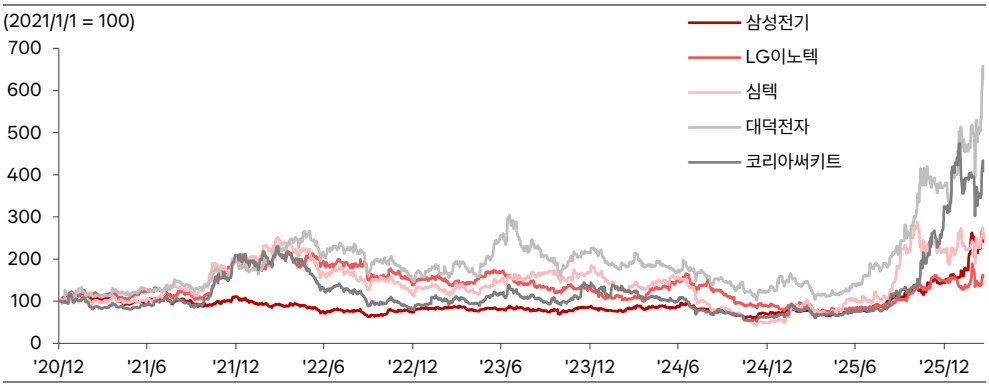
자료: Fnguide, 한국IR협의회 기업리서치센터

네오티스 Peer 그룹 주가 추이



자료: Fnguide, 한국IR협의회 기업리서치센터

국내 주요 PCB 업체 주가 추이



자료: Fnguide, 한국IR협의회 기업리서치센터

주가수익률 비교 (3/23 종가 기준)

	네오티스	Union Tool Co	Topoint Technology	주요 PCB 기업 합산
1M	4%	-1%	17%	14%
3M	106%	62%	45%	38%
6M	405%	73%	168%	87%
1Y	461%	219%	672%	157%
YTD	88%	63%	27%	36%

주: 주요 PCB 기업은 네오티스의 고객사인 삼성전기, LG이노텍, 심텍, 대덕전자, 코리아써키트

자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

네오티스 실적 테이블 (단위: 억원)

구분		네오티스	Union Tool(일본)	Topoint Technology(대만)
티커		085910 KQ Equity	6278 JP Equity	8021 TW Equity
시가총액 (3/23)		2,351	25,763	16,087
매출액	2023	543	2,325	1,160
	2024	543	3,063	1,595
	2025(F)	687	3,693	2,028
	2026F	906	4,862	3,060
영업이익	2023	-1	335	32
	2024	32	619	125
	2025(F)	78	788	301
	2026F	164	1,066	676
OPM(%)	2023	-0.2	14.4	2.8
	2024	5.9	20.2	7.9
	2025(F)	11.3	21.3	14.8
	2026F	18.1	21.9	22.1
지배주주순이익	2023	-31	282	-15
	2024	49	496	93
	2025(F)	42	562	179
	2026F	100	867	397
PER(배)	2023	-16.2	18.8	-
	2024	9.0	16.4	23.4
	2025(F)	29.4	24.1	69.5
	2026F	23.5	29.7	40.5
PBR(배)	2023	1.0	0.9	0.9
	2024	0.8	1.2	1.0
	2025(F)	2.2	1.9	5.6
	2026F	3.7	2.8	5.6
ROE(%)	2023	-5.7	4.7	-0.8
	2024	9.4	7.5	4.6
	2025(F)	7.8	7.7	8.2
	2026F	16.9	9.3	15.6

주: 해외기업 수치 원화로 환산(각 연도 평균 환율 적용) / 2025년 수치는 확정치 / 2026년 네오티스 실적은 당사 추정, 나머지는 시장 컨센서스 기준
자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

리스크 요인

환율 변동에 따른 리스크

네오티스의 주요 리스크 요인 중 하나는 환율 변동에 따른 실적 변동 리스크이다. 동사는 2025년 기준 전체 매출의 약 57%가 수출을 통해 발생하고 있다. 이에 따라 환율 하락(원화 강세) 시 외화 기준 매출의 원화 환산 금액이 감소하면서 매출 감소와 함께 영업이익 하방 압력이 발생할 수 있다. 또한 외화 자산의 원화 환산 가치가 낮아지면서 외환차손 및 외화환산손실(영업외손실)이 발생할 가능성이 존재한다.

다만 동사는 이러한 환율 리스크를 통제하기 위해 자연 헷지와 금융 헷지를 병행하는 보수적인 관리 체계를 운영하고 있다. 수출로 유입되는 외화 자산과 원자재 매입 등으로 발생하는 외화 부채를 매칭하는 방식으로 환위험 노출을 축소하고 있으며, 잔여 리스크에 대해서는 파생상품을 활용한 추가적인 헷지를 병행하고 있다. 이러한 대응 전략은 환율 변동성이 확대되는 구간에서 실적 변동성을 완화하는 요소로 작용할 것으로 판단된다.

10% 환율변동이 네오티스 세전이익에 미치는 영향(2025년 기준) (단위: 억원)

통화 구분	10% 상승 시(원화 약세)	10% 하락 시(원화 강세)
USD	12.3	-12.3
EUR	1.2	-1.2
JPY	0.2	-0.2
CNY	9.2	-9.2
CHF	0.1	-0.1
합계	**22.9**	**-22.9**

자료: 네오티스, 한국IR협의회 기업리서치센터

원달러 환율 추이



자료: ECOS, 한국IR협의회 기업리서치센터

포괄손익계산서

(억원)	2022	2023	2024	2025	2026F
매출액	804	543	543	687	906
증가율(%)	21.8	-32.4	-0.0	26.5	31.9
매출원가	574	433	408	498	623
매출원가율(%)	71.4	79.7	75.1	72.5	68.8
매출총이익	230	110	135	188	283
매출이익률(%)	28.6	20.3	24.8	27.4	31.2
판매관리비	113	111	103	111	119
판관비율(%)	14.1	20.4	19.0	16.2	13.1
EBITDA	163	41	71	113	200
EBITDA 이익률(%)	20.3	7.6	13.1	16.4	22.1
증가율(%)	20.4	-74.7	72.8	58.6	77.6
영업이익	117	-1	32	78	164
영업이익률(%)	14.5	-0.2	5.9	11.3	18.1
증가율(%)	21.0	적전	흑전	144.8	111.0
영업외손익	-26	-28	38	-2	5
금융수익	3	32	57	25	30
금융비용	20	53	51	26	27
기타영업외손익	-9	-7	32	-1	2
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	91	-29	70	76	169
증가율(%)	1.5	적전	흑전	7.9	123.4
법인세비용	24	-3	8	13	32
계속사업이익	67	-26	62	63	137
중단사업이익	0	-7	1	0	0
당기순이익	67	-33	62	63	137
당기순이익률(%)	8.4	-6.1	11.5	9.1	15.1
증가율(%)	-13.0	적전	흑전	0.5	118.6
지배주주지분 순이익	52	-31	49	42	100

재무상태표

(억원)	2022	2023	2024	2025	2026F
유동자산	740	629	630	679	844
현금성자산	246	204	261	269	305
단기투자자산	61	84	32	30	37
매출채권	243	180	172	208	274
재고자산	179	150	145	151	199
기타유동자산	12	10	19	22	29
비유동자산	707	682	621	606	591
유형자산	527	495	515	515	500
무형자산	46	41	36	21	19
투자자산	22	31	15	23	26
기타비유동자산	112	115	55	47	46
자산총계	1,448	1,311	1,251	1,285	1,436
유동부채	634	538	468	339	369
단기차입금	213	272	354	244	244
매입채무	54	41	26	46	61
기타유동부채	367	225	88	49	64
비유동부채	34	59	32	242	252
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	7	34	1	207	207
기타비유동부채	27	25	31	35	45
부채총계	668	597	500	581	621
지배주주지분	569	507	528	556	629
자본금	69	70	70	70	70
자본잉여금	257	161	161	161	161
자본조정 등	-56	-55	-55	-39	-39
기타포괄이익누계액	-49	-49	-50	-50	-50
이익잉여금	348	381	403	414	488
자본총계	779	714	751	704	814

현금흐름표

(억원)	2022	2023	2024	2025	2026F
영업활동으로인한현금흐름	84	77	87	78	88
당기순이익	67	-33	62	63	137
유형자산 상각비	41	37	35	32	34
무형자산 상각비	5	5	4	3	2
외환손익	16	7	4	7	0
운전자본의감소(증가)	-107	43	29	-41	-83
기타	62	18	-47	14	-2
투자활동으로인한현금흐름	51	-56	45	-20	-26
투자자산의 감소(증가)	33	-0	2	-12	-3
유형자산의 감소	1	0	18	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-36	-8	-8	-19	-19
기타	53	-48	33	11	-4
재무활동으로인한현금흐름	-85	-63	-77	-46	-26
차입금의 증가(감소)	-44	-24	61	20	1
사채의증가(감소)	-4	0	-112	-33	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-35	-37	-26	-32	-27
기타	-2	-2	0	-1	0
기타현금흐름	-0	1	3	-4	0
현금의증가(감소)	50	-42	57	7	37
기초현금	196	246	204	261	269
기말현금	246	204	261	269	305

주요투자지표

	2022	2023	2024	2025	2026F
P/E(배)	12.4	N/A	9.0	29.4	23.5
P/B(배)	1.1	1.0	0.8	2.2	3.7
P/S(배)	0.8	0.9	0.8	1.8	2.6
EV/EBITDA(배)	6.5	21.9	10.8	13.2	12.9
배당수익률(%)	5.4	5.6	6.3	2.2	1.2
EPS(원)	373	-221	348	305	718
BPS(원)	4,118	3,638	3,791	3,988	4,514
SPS(원)	5,812	3,920	3,896	4,928	6,501
DPS(원)	250	200	200	200	200
수익성(%)					
ROE	9.2	-5.7	9.4	7.8	16.9
ROA	4.7	-2.4	4.9	4.9	10.1
ROIC	8.6	-0.9	4.9	8.8	15.8
안정성(%)					
유동비율	116.7	116.9	134.7	200.2	228.5
부채비율	85.8	83.6	66.5	82.5	76.3
순차입금비율	26.3	27.7	14.3	12.2	5.4
이자보상배율	5.8	-0.0	1.5	5.2	10.2
활동성(%)					
총자산회전율	0.6	0.4	0.4	0.5	0.7
매출채권회전율	3.3	2.6	3.1	3.6	3.8
재고자산회전율	5.4	3.3	3.7	4.6	5.2

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다. 시장경보제도는 '투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목'의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의 7

종목명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
네오티스	X	X	X

발간 History

발간일	제목
2025.03.25	마이크로비트 사업을 통한 실적 퀀텀점프

Compliance notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회 산하 독립 (리서치) 조직인 기업리서치센터가 작성한 기업분석 보고서입니다. 본 자료는 투자자들에게 국내 상장기업에 대한 양질의 투자정보 제공 및 건전한 투자문화 정착을 위해 무상으로 작성되었습니다.

- 당사 리서치센터는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트와 그 배우자 등 관계자는 자료 작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 중소형 기업 소개를 위해 작성되었으며, 매수 및 매도 추천 의견은 포함하고 있지 않습니다.
- 본 자료에 게재된 내용은 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 자료제공일 현재 시점의 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다.
- 본 조사자료는 투자 참고 자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료는 텔레그램에서 "한국IR협의회(https://t.me/kirsofficial)" 채널을 추가하시어 보고서 발간 소식을 안내받으실 수 있습니다.
- 한국IR협의회가 운영하는 유튜브 채널 'IRTV'에서 1) 애널리스트가 직접 취재한 기업탐방으로 CEO인터뷰 등이 있는 '小中한탐방'과 2) 기업보고서 심층해설방송인 '小中한 리포트 가치보기'를 보실 수 있습니다.