

위츠 (459100)

로봇 충전기 사업 진출

2026년 6월 22일

✓ 투자판단	Not Rated	✓ 목표주가	-
✓ 상승여력	-	✓ 현재주가 (6월 19일)	4,930 원

신한생각 신사업 성과 확인이 중요

전력전송 및 제어, 디스플레이 솔루션 전문 기업. 모바일 무선충전모듈 중심에서 포트폴리오 다각화. EV/로봇 충전 등의 신사업 성과 확인이 중요

견조한 모바일 무선충전, 가전/전장 내년 턴어라운드 기대

1Q26 매출액과 영업이익은 각각 549억원(+71%, 이하 전년대비), 15억원 (OPM 2.7%) 기록. 큰 폭의 외형성장은 작년 3분기 양수한 가전 디스플레이 사업 부문 영향. 본업인 모바일 무선충전(Rx/Tx) 매출액은 332억원 (+44%). ①국내 플래그십 스마트폰 출하 호조, ②무선충전 사양 상향(= ASP ↑), ③점유율 상승에 힘입어 P, Q 동반 성장. 고객사의 프리미엄 전략 확대(ex. 폴더블 모델 다변화)로 무선충전 모듈 고도화 및 수요 증가 기대

[가전] 가전 부문 작년 적자 추정. 원가 효율화를 위해 올해말까지 VINA 법인으로의 생산물량 이관 중. 점진적인 수익성 개선 기대. 신사업으로 로봇 충전기 추진. 아직 대부분 로봇 충전기는 유선충전 형태. 충전 인프라 표준화 및 제조사와의 실증을 통해 로봇 충전 인프라 솔루션 시장 진입

[전장] ①전장 전력/통신/제어 모듈 및 ②EV 충전기로 구성. 고객사의 자동차 판매량 증대에 따라 전력제어모듈 공급 물량 증가 예상. 국내 EV 충전기 보조금 변화로 상반기 공급 물량 부진. 충전 서비스 사업자들과의 전략적 파트너십 기반 하반기 만회 시도. 해외(튀르키예) 진출도 모색 중

Valuation & Risk: 이익의 질을 높일 시기

외형 성장은 견고하나 1)신사업 성과, 2)수익성 개선 입증 필요. 가전/전장 부문의 VINA 법인을 통한 생산 효율화가 관건. 자율 이동형 로봇(AMR), 무인운반차(AGV) 시장 개화 중인 만큼 로봇 충전기 사업 진출은 긍정적

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	지배순이익 (십억원)	PER (배)	ROE (%)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	DY (%)
2024	90.8	2.2	1.5	66.8	4.7	3.0	19.8	3.1
2025	168.7	2.6	1.9	44.8	4.5	2.0	23.0	4.4
2026F	245.4	7.3	5.4	12.5	11.9	1.5	8.4	5.9
2027F	283.0	12.2	8.1	8.3	16.8	1.3	6.3	5.9
2028F	321.2	19.5	13.0	5.2	23.9	1.2	4.5	7.9

자료: 회사 자료, 신한투자증권

[디스플레이/IT소부장]

박현우 선임연구원

✉ phw@shinhan.com

김예성 연구원

✉ yesung.k@shinhan.com

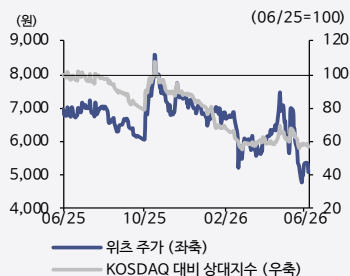
Revision

실적추정치	-
Valuation	-

시가총액	66.4십억원
발행주식수(유동비율)	13.5백만주(36.3%)
52주 최고가/최저가	8,590 원/4,740 원
일평균 거래액 (60 일)	929백만원
외국인 지분율	4.7%
주요주주 (%)	
캠트로닉스 외 8 인	58.7

수익률 (%)	1M	3M	12M	YTD
절대	(15.0)	(17.7)	(28.8)	(30.3)
상대	(4.6)	(2.6)	(42.3)	(31.8)

주가



위츠 사업 영역



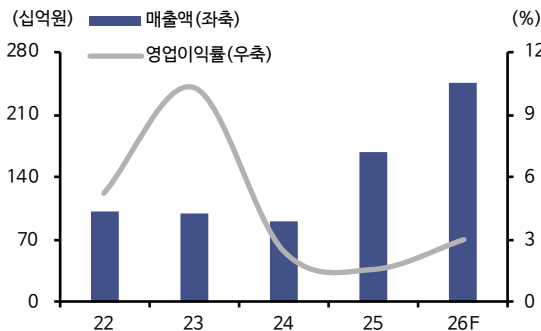
자료: 회사 자료, 신한투자증권

위츠 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	2022	2023	2024	2025	2026F
매출	101.2	99.5	90.8	168.7	245.4
YoY	90.6	(1.7)	(8.8)	85.9	45.5
전자사업	99.7	97.7	64.6	123.8	193.5
전장사업	0.0	0.4	24.1	36.5	46.0
기타	1.5	1.5	2.1	8.4	5.9
영업이익	5.2	10.3	2.2	2.6	7.3
YoY	946.0	96.0	(78.8)	19.4	181.4
영업이익률	5.2	10.3	2.4	1.5	3.0

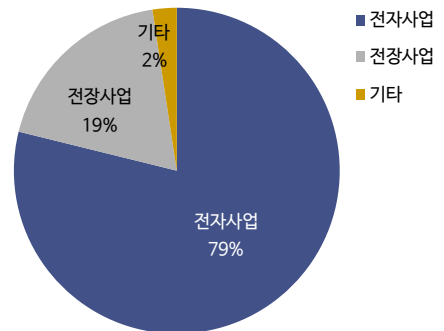
자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정 / 주: 2025년 9월 25일부로 가전 디스플레이 사업부 양수

매출액 및 영업이익률 추이



자료: 회사 자료, 신한투자증권 추정

2026년 매출 Breakdown 추정



자료: 신한투자증권 추정

주요계약 현황

일시	계약상대방	내용
2022.03	슈피겐코리아	슈피겐코리아 Manufacturing and supply agreement(tx-set)
2022.05	하인크코리아	하인크코리아 기본계약서
2022.06	알머스	알머스 기본거래계약서
2022.06	파트론	파트론 기본거래계약서
2022.07	아이티엠반도체	아이티엠반도체 거래기본계약서
2023.05	스카이칩스	스카이칩스 업무제휴협약서
2023.05	KG모빌리티(주)	KG모빌리티 U100 WPC 개발용역 계약서
2023.05	KG모빌리티(주)	KG모빌리티&GS차지비 전기차 무선충전 사업협력 양해각서
	GS커넥트(주)	에스엘 주식회사 기술용역계약서
2023.07	SL(주)	
2023.09	WiTricity	미국 WiTricity 기술이전 및 IP Global License 체결
2023.09	한솔VINA	한솔 거래기본계약서
2024.03	비온드아이	(주)비온드아이 KG모빌리티 영업권 양수
2024.01	현대케피코	현대케피코 전기차 유선 충전기 공동 개발 및 공급 계약 체결
2025.03	삼성전자	SMAPP 기본거래계약, 공급계약 체결
2025.11	GS	GS 50억원 규모 SI 투자 결정 GS차지비 전기차 충전기 개발 및 공급 협약 체결
2026.04	Cerebrum	전략적 총괄 파트너십 계약

자료: 회사 자료, 신한투자증권

EV 충전기 개발 로드맵

EV충전기 개발 로드맵

분류	2025	2026	2027	2028	2029
 무선 충전기	7K 스마트제어 무선 충전기	11K 스마트제어 무선 충전기 + PNC 절연 시스템			
 고속 충전기			30K 스마트제어 고속 충전기	50K 스마트제어 고속 충전기	
 급속 충전기			100K 급속 충전기	200K 급속 충전기	
 무선 충전기			22K 무선 충전기		50K 무선 충전기

자료: 회사 자료, 신한투자증권

재무상태표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
자산총계	97.9	158.3	176.6	182.9	192.2
유동자산	63.9	84.3	103.9	111.8	122.3
현금및현금성자산	25.9	13.6	13.3	15.6	19.7
매출채권	12.8	22.2	24.2	25.4	26.6
재고자산	22.1	38.2	41.7	43.9	46.8
비유동자산	34.0	74.0	72.7	71.0	69.9
유형자산	21.2	33.5	35.1	35.8	36.4
무형자산	7.4	30.3	27.1	24.5	22.4
투자자산	0.9	2.8	3.3	3.5	3.7
기타금융투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	57.0	112.4	128.5	129.4	128.9
유동부채	51.3	104.6	120.9	122.2	122.0
단기차입금	30.1	54.2	55.8	50.3	42.7
매입채무	10.5	15.0	18.4	19.8	21.6
유동성장기부채	2.9	0.4	0.0	0.0	0.0
비유동부채	5.7	7.8	7.6	7.2	6.9
사채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기차입금(경기금융부채 포함)	4.6	6.2	5.4	4.6	4.0
기타금융투자부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	40.9	45.9	48.1	53.5	63.3
자본금	6.3	6.7	6.7	6.7	6.7
자본잉여금	13.7	19.5	19.5	19.5	19.5
기타자본	0.5	0.6	0.6	0.6	0.6
기타포괄이익누계액	0.2	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.2)
이익잉여금	20.2	18.5	19.9	24.0	31.6
지배주주지분	40.9	45.1	46.5	50.6	58.1
비지배주주지분	0.0	0.8	1.6	2.9	5.2
*총차입금	37.9	86.3	94.0	91.0	86.2
*순차입금(순현금)	12.0	68.1	64.2	57.8	47.8

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	(4.0)	(28.6)	15.3	16.8	20.5
당기순이익	1.5	2.8	6.2	9.4	15.3
유형자산상각비	3.3	3.5	5.4	5.5	5.7
무형자산상각비	1.3	0.9	3.3	2.6	2.0
회계환산손실(이익)	(0.0)	0.1	0.0	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
지분법, 종속, 관계기업손실(이익)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
운전자본변동	(12.8)	(33.0)	0.4	(0.7)	(2.4)
(법인세납부)	(0.5)	(0.9)	(1.2)	(2.0)	(3.4)
기타	3.2	(2.0)	1.2	2.0	3.3
투자활동으로인한현금흐름	(3.3)	(11.6)	(9.5)	(7.4)	(7.6)
유형자산증가(CAPEX)	(2.2)	(6.0)	(6.9)	(6.2)	(6.3)
유형자산감소	0.4	0.7	0.0	0.0	0.0
무형자산감소(증가)	(1.4)	(5.8)	0.0	0.0	0.0
투자자산감소(증가)	0.0	0.0	(0.4)	(0.2)	(0.2)
기타	(0.1)	(0.5)	(2.2)	(1.0)	(1.1)
FCF	(7.3)	1.8	7.6	10.9	15.9
재무활동으로인한현금흐름	18.6	28.6	3.7	(7.1)	(8.8)
차입금증가(감소)	5.7	27.1	7.7	(3.0)	(4.8)
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금	0.0	(3.8)	(4.0)	(4.0)	(4.0)
기타	12.9	5.3	0.0	(0.1)	(0.0)
기타현금흐름	0.0	0.0	(9.8)	0.0	0.0
연결범위변동으로인한현금증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	0.3	(0.7)	0.0	0.0	0.0
현금증가(감소)	11.5	(12.3)	(0.3)	2.3	4.1
기초현금	14.4	25.9	13.6	13.3	15.6
기말현금	25.9	13.6	13.3	15.6	19.7

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	90.8	168.7	245.4	283.0	321.2
증감률 (%)	(8.8)	85.9	45.5	15.3	13.5
매출원가	70.6	140.1	202.6	230.3	256.2
매출총이익	20.2	28.7	42.9	52.7	65.1
매출총이익률 (%)	22.2	17.0	17.5	18.6	20.3
판매관리비	18.0	26.1	35.6	40.5	45.6
영업이익	2.2	2.6	7.3	12.2	19.5
증감률 (%)	(78.8)	19.1	181.3	67.4	59.4
영업이익률 (%)	2.4	1.5	3.0	4.3	6.1
영업외손익	0.1	(2.3)	0.1	(0.8)	(0.8)
금융손익	(0.8)	(2.2)	(0.1)	(1.1)	(0.9)
기타영업외손익	0.9	(0.1)	0.2	0.3	0.1
중속 및 관계기업관련손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
세전계속사업이익	2.2	0.3	7.4	11.4	18.7
법인세비용	0.7	(2.6)	1.2	2.0	3.4
계속사업이익	1.5	2.8	6.2	9.4	15.3
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	1.5	2.8	6.2	9.4	15.3
증감률 (%)	(79.7)	84.1	119.3	50.7	62.1
순이익률 (%)	1.7	1.7	2.5	3.3	4.8
(지배주주)당기순이익	1.5	1.9	5.4	8.1	13.0
(비지배주주)당기순이익	0.0	0.9	0.8	1.3	2.3
총포괄이익	1.3	2.4	6.2	9.4	15.3
(지배주주)총포괄이익	1.3	1.5	3.9	5.9	9.5
(비지배주주)총포괄이익	0.0	0.9	2.4	3.6	5.8
EBITDA	6.8	6.9	15.9	20.3	27.2
증감률 (%)	(54.2)	2.6	129.6	27.4	33.7
EBITDA 이익률 (%)	7.5	4.1	6.5	7.2	8.5

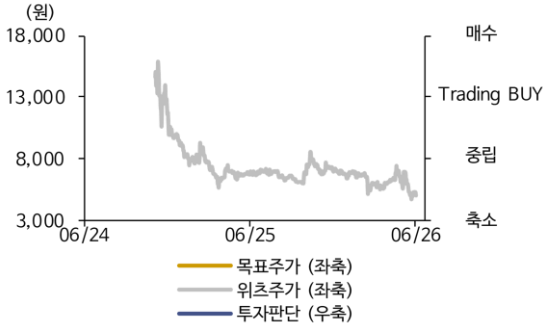
주요 투자지표

12월 결산	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS (당기순이익, 원)	146	225	465	699	1,134
EPS (지배순이익, 원)	146	152	404	605	964
BPS (자본총계, 원)	3,249	3,432	3,571	3,970	4,704
BPS (지배지분, 원)	3,249	3,373	3,452	3,757	4,321
DPS (원)	300	300	300	300	400
PER (당기순이익, 배)	66.8	30.4	10.9	7.2	4.5
PER (지배순이익, 배)	66.8	44.8	12.5	8.3	5.2
PBR (자본총계, 배)	3.0	2.0	1.4	1.3	1.1
PBR (지배지분, 배)	3.0	2.0	1.5	1.3	1.2
EV/EBITDA (배)	19.8	23.0	8.4	6.3	4.5
배당성향 (%)	243.7	207.4	74.3	49.6	41.5
배당수익률 (%)	3.1	4.4	5.9	5.9	7.9
수익성					
EBITDA 이익률 (%)	7.5	4.1	6.5	7.2	8.5
영업이익률 (%)	2.4	1.5	3.0	4.3	6.1
순이익률 (%)	1.7	1.7	2.5	3.3	4.8
ROA (%)	1.8	2.2	3.7	5.2	8.1
ROE (지배순이익, %)	4.7	4.5	11.9	16.8	23.9
ROIC (%)	3.6	29.4	5.9	9.8	15.4
안정성					
부채비율 (%)	139.6	245.0	267.3	242.0	203.5
순차입금비율 (%)	29.3	148.4	133.4	108.1	75.5
현금비율 (%)	50.5	13.0	11.0	12.8	16.2
이자보상배율 (배)	1.0	0.7	1.4	2.3	3.8
활동성					
순운전자본회전율 (회)	6.3	5.5	5.9	6.7	7.4
재고자산회수기간 (일)	78.7	65.2	59.5	55.2	51.5
매출채권회수기간 (일)	40.3	37.8	34.5	32.0	29.5

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자의견 및 목표주가 추이

위츠(459100)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자: 박현우, 김예성)
- 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주권사로 참여한 적이 없습니다.
- 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당 조사분석자료는 당사가 대표주권사로 IPO를 실시한 기업(위츠)으로 규정에 의한 의무발행자료임을 고지합니다.
- 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적차와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

종류	기준	세터	비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우		
			중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우	축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우	
매수	향후 6개월 수익률이 +10% 이상				
Trading BUY	향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10%				
중립	향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20%				
축소	향후 6개월 수익률이 -20% 이하				

신한투자증권 유니버스 투자등급 비율 (2026년 06월 18일 기준)

매수 (매수)	89.02%	Trading BUY (중립)	7.58%	중립 (중립)	3.41%	축소 (매도)	0.00%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	-------