

이 보고서는 시가총액 5,000억 원 미만의 중소형 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서 운송장비·부품

# 네오티스(085910)

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

작성기관 (주)NICE디앤비

작성자 이상아 연구원

[YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브(IRTV)로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미공개 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2122-1300)로 연락하여 주시기 바랍니다.

# 네오티스(085910)

초정밀 기술의 지속 개발로 신사업 도전

## 기업정보(2024.09.03. 기준)

대표자	권상훈
설립일자	2000년 08월 18일
상장일자	2007년 10월 01일
기업규모	중소기업
업종분류	자동차 부품 제조업
주요제품	모터 샤프트, 마이크로 비트 등

## 시세정보(2024.09.03. 기준)

현재가(원)	3,460원
액면가(원)	500원
시가총액(억 원)	474억 원
발행주식수	13,934,818주
52주 최고가(원)	4,280원
52주 최저가(원)	2,760원
외국인지분율	7.48%
주요주주	
권은영 회장	17.90%
권상훈 대표이사 외 특수관계인	25.81%

### ■ 자동차 부품, 공작기계용 절삭 공구 등을 통해 매출 시현

네오티스(이하 동사)는 2000년 8월 설립되었고, 2007년 10월 코스닥 시장에 상장한 중소기업이다. 동사는 자동차 부품의 일종인 모터 샤프트와 공작기계용 절삭 공구인 마이크로 비트 등을 제조하는 기업으로, 2021년 7월, 광진정밀주식회사를 인수하며 렌즈 연마기 사업 부문이 추가되었다. 동사는 모터 샤프트의 제조 및 판매를 통해 주요 매출(46.5%)을 시현하고 있다(2024.06. 반기보고서 기준).

### ■ 차종의 상급화, 편의사양의 다양화로 성장 중인 모터 샤프트 시장

동사의 주요 매출을 시현하는 모터 샤프트는 기술의 발전을 토대로 시장이 성장하고 있다. 차량 이용 인구의 증가로 모터 샤프트의 수요도 꾸준히 증가하고 있으며, 가볍고 내구성이 뛰어난 소재의 개발로 모터 샤프트의 성능이 향상되며 시장이 더욱 활성화되었다. Market Data Forecast(2023)에 따르면, 최근에는 기존 샤프트 대비 무게가 가벼운 할로우 샤프트의 판매 비중이 눈에 띄게 증가하고 있으며, 동사는 할로우 샤프트(할로우 웹)을 생산함으로써 시장 요구에 대응하는 등 경쟁력을 확보하고자 노력하고 있다.

### ■ KG모빌리티 신차 액티언 전장부품 공급으로 신사업 본격화

동사는 2024년 8월, KG모빌리티와 전장부품 공급계약을 체결했다. 공급 부품은 동사의 선루프 제어기이며, 손가락이 끼면 자동으로 작동을 멈추는 안티핀치 기술이 적용된 제품이다. 동사의 선루프 제어기는 KG모빌리티의 신차 액티언 출고 전량에 탑재되며, 해당 공급계약은 동사가 그동안 추진해 온 전장사업부 신사업 프로젝트의 첫 성과이다. 한편, 동사는 신사업을 통한 매출이 확보된 만큼 실적 개선 폭이 확대될 것으로 전망되고 있으며, 해당 공급계약을 시작으로 신사업을 본격적으로 추진할 계획이다.

## 요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2021	659.8	73.8	96.5	14.6	77.2	11.7	12.1	6.3	94.1	453	4,159	11.2	1.2
2022	803.7	21.8	116.8	14.5	67.2	8.4	9.2	4.7	85.8	373	4,291	12.4	1.1
2023	584.7	-27.2	-7.4	-1.3	-33.1	-5.7	-5.7	-2.4	83.6	-221	3,789	-	0.9

### 기업경쟁력

전장사업부 신사업 추진으로 실적 개선 및 성장 동력 확보

- KG모빌리티 신차 액티언 전장부품 공급계약 체결을 시작으로 신사업 본격화
- 유럽 기반의 글로벌 시스템사와의 양산 수주 계약, 글로벌 전장 부품사 대상 목적기반차량 플랫폼 슬라이딩 도어 제어기 선행 프로젝트 계약 등 체결 추진

보유한 기술과 영업 인프라로 빠르게 시장에 대응

- 기존 샤프트 대비 가벼운 할로우 샤프트 수요에 대응하는 할로우 워임 생산
- 국내/해외 영업팀을 각각 보유하고 직접 판매를 수행하는 등 고객 요구에 맞는 제품을 적기 납품하기 위한 인프라 구축

### 핵심 기술 및 적용제품

하이브리드 생산 공법의 워기어 가공 기술

- 워기어 전용 워링 가공으로 1차 가공하여 치수 정밀도 확보 후 버니싱 가공으로 2차 가공하여 품질과 생산성을 개선한 하이브리드 생산 공법 활용

자체 개발한 3D 제품 설계 프로세스 구축

- 자체 개발한 3D 제품 설계 구축으로 초정밀 생산과 우수한 성능의 제품을 설계 및 생산
- 균일한 제품 품질을 유지하며, 드릴 직경 0.02mm의 제품 생산 기술 및 나노 단위 치수 제어 기술 보유

동사의 할로우 워임 모터 샤프트



### 시장경쟁력

세계 모터 샤프트 시장 규모	년도	시장 규모	연평균 성장률
	2023년(E)	150.0억 달러	
2029년(E)	210.4억 달러		
국내 모터 샤프트 시장 규모	년도	시장 규모	연평균 성장률
	2023년(E)	23.2조 원	▲7.5%
	2027년(E)	26.5조 원	

시장환경

- 기술 발전에 따른 경량 샤프트의 개발 및 활용과 자동차 편의사양의 다양화 등으로 인해 수요가 증가하며 시장 지속 성장 전망
- 아시아태평양 지역이 가장 빠르게 성장하고 있으며, 저렴한 원자재와 노동력, 자동차 생산량 증가 등 시장 성장의 큰 잠재력을 보유하고 있음
- 최근 모터 샤프트 시장은 기존 샤프트 대비 무게가 가벼워 자동차의 연비와 성능을 향상하는 할로우 샤프트에 대한 수요가 급증하고 있음

## I. 기업 현황

### 모터 샤프트, 공작기계용 절삭 공구 등을 제조 및 판매하는 기업

동사는 자동차 부품인 모터 샤프트와 절삭 공구인 마이크로 비트 등을 제조 및 판매하는 기업이다. 동사는 2021년 광진정밀주식회사를 인수하며 렌즈 연마기 사업 부문을 추가했고, 현재는 전장 부문 신사업을 추진하고 있다.

#### ■ 기업 개요

동사는 2000년 8월에 설립되어 모터 샤프트와 마이크로 비트 등의 제조를 주요 사업으로 영위하고 있다. 동사의 본점 소재지는 경기도 안성시 죽산면 용대길 38-9 두교산업단지이며, 2007년 10월 1일에 코스닥시장에 상장하였다.

[표 1] 동사의 주요 연혁

일자	내용
2000.08.	동사 설립
2006.07.	WORLD CLASS 기업 선정(중소기업진흥공단)
2007.10.	코스닥 상장
2014.12.	마이크로 라우터 세계일류상품 선정(산업통상자원부)
2016.05.	우수기술연구센터(ATC) 지정(산업통상자원부)
2016.12.	자동차용 모터 워머 샤프트 세계일류상품 선정(산업통상자원부)
2017.11.	뿌리기술 전문기업 지정(중소벤처기업부)
2018.12.	이천만불 수출의 탑(한국무역협회)
2021.02.	반도체 패키지 기판 가공용 마이크로 앤드밀 IR52 장영실상 수상(과학기술정보통신부)
2022.10.	기계·로봇·항공산업 발전유공 포상(산업통상자원부 장관상)

자료: 동사 회사소개서(2024), NICE디앤비 재구성

동사 임원·주요주주특정증권등소유상황보고서(2024.09.02.) 기준, 동사의 최대 주주는 권은영 회장으로 17.90%를 보유하고 있으며, 최대 주주를 제외한 지분율은 권상훈 대표이사 12.41%, 김현미 외 특수관계인 13.40%, 기타 56.29%로 파악된다. 한편, 동사가 속한 기업집단 네오티스는 비상장 7개사로 구성되어 있으며, 동사의 연결대상 종속회사는 4개사(㈜네오디에스, 광진정밀주식회사, 광진광학기계, 농업회사법인 (주)퓨처스마트팜)가 있다.

[표 2] 최대주주 및 특수관계인 주식소유 현황

주주명	지분율(%)
권은영 회장	17.90
권상훈 대표이사	12.41
김현미 외 특수관계인	13.40
기타	56.29
합계	100.00

[표 3] 주요 계열사 현황

회사명	주요사업	자산총액(억 원)
㈜네오디에스	자동차용 샤프트 제조	53.6
광진정밀 주식회사	가공 공작기계 제조업	368.6
광진광학기계	가공 공작기계 제조업	15.7
농업회사법인 (주)퓨처스마트팜	작물재배업	3.8

자료: 동사 임원·주요주주특정증권등소유상황보고서(2024.09.02.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성



■ 대표이사 경력

권상훈 대표이사는 카네기 멜런 대학의 경제학과를 졸업하고, 싱가포르 국립대와 베이징대에서 MBA를 마쳤다. 이후 삼성전자에 재직한 후, 2019년부터 동사의 대표이사직을 수행하고 있다.

[표 4] 대표이사 주요 경력

대표이사 명	기간	근무처	비고
권상훈	-	삼성전자	-
	2019 ~ 현재	동사	· 대표이사(경영총괄)

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

■ 주요 사업

동사의 주요 사업은 모터 샤프트, 마이크로 비트, 렌즈 연마기 등의 제조이며, 모터 샤프트를 통해 46.5%의 매출을 시현하고 있다(2024.06. 동사 반기보고서 기준). 또한, 동사는 전장사업부를 신설하고 모터제어 시스템 중 컨트롤러 기술 연구를 기반으로 제품을 출시하는 등 신사업을 추진하고 있다.

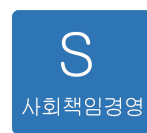
■ 주요 고객

동사의 주요 고객은 자동차 제조사, 반도체 제조 기업 등이며, 동사는 자체 영업조직을 통해 고객사로, 혹은 수출처로 직접 판매를 수행하고 있다. 한편, 동사의 사업 부문 중 렌즈 연마기 사업은 2021년 7월, 광진정밀주식회사를 인수하면서 추가되었으며, 대부분의 고객사는 중국 기업이다. 동사는 국내영업팀과 해외영업팀을 보유하고 있으며, 고객 요구수준에 맞는 제품을 적기에 납품하기 위해 다양한 지역을 대상으로 적극적인 영업 활동을 수행하고 있다.

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황



- ◎ 환경경영시스템 인증 취득
- ◎ 환경 경영 방침 수립을 통한 에너지의 효율적 사용 및 환경법규 준수



- ◎ 출산휴가, 남성출산휴가, 우수사원 포상제도, 사내 동호회 운영
- ◎ 조식·중식·석식 지원, 근무복 지원, 기숙사/숙소 지원, 휴양시설 이용 지원 등 복리후생 제공
- ◎ 노사협의회 운영



- ◎ 경영 투명성 제고를 위한 정관 및 이사회 등의 운영 시스템 구축
- ◎ 이사회의 전문성과 독립성 보장을 위해 관계 법령 및 정관의 규정사항 준수 운영

## II. 시장동향

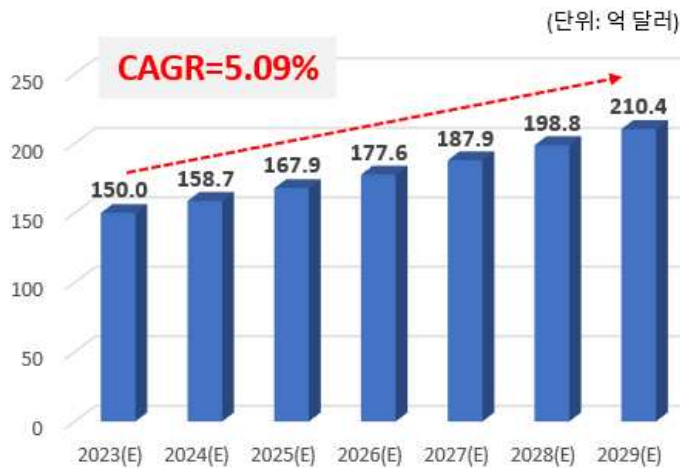
### 차종의 상급화, 편의사양의 다양화 등에 따른 수요 증가로 시장 지속 성장

동사의 주요 매출은 모터 샤프트를 통해 발생하고 있다. 모터 샤프트는 자동차 부품 중 동력전달장치의 일종으로, 기술의 발전에 따른 경량 샤프트의 개발·활용과 자동차 편의사양의 다양화 등으로 인해 수요가 증가하며 시장이 지속 성장할 것으로 예상된다.

#### ■ 모터 샤프트 시장 전망

동사는 자동차 부품의 일종인 모터 샤프트를 통해 주요 매출(46.5%, 2024.06. 반기보고서 기준)을 시현하고 있다. 모터 샤프트는 자동차 동력전달장치의 일종으로, 자동차 이용 수요가 증가하면서 모터 샤프트의 수요도 꾸준히 증가했다. Market Research Intellect(2024)에 따르면, 최근에는 탄소섬유, 첨단 복합재료 등 가볍고 내구성이 뛰어난 소재의 개발로 모터 샤프트의 성능이 향상되면서 시장이 더욱 활성화되고 있다. Market Data Forecast(2023)에 따르면, 세계 모터 샤프트 시장 규모는 2023년 150.0억 달러에서 연평균 5.09% 성장하여 2029년에는 210.4억 달러에 이를 것으로 전망된다. 또한, KOSIS(국가통계포털)에 따르면, 국내 모터 샤프트 시장 규모는 2023년 23.2조 원에서 연평균 3.37%의 비율로 성장하여 2027년에는 26.5조 원에 이를 것으로 예상된다. Cognitive Market Research(2024)에 따르면, 아시아·태평양 지역이 모터 샤프트의 지역별 시장 중 가장 빠르게 성장하고 있으며, 저렴한 원자재와 노동력, 자동차 생산량의 증가 등 시장 성장의 큰 잠재력을 보유하고 있다. 또한, 북미와 유럽은 전기차와 고급차의 수요가 증가하면서 지속 성장이 기대되고 있다.

[그림 1] 세계 모터 샤프트 시장 규모



자료: Market Data Forecast(2023), NICE디앤비 재구성

[그림 2] 국내 모터 샤프트 시장 규모



자료: KOSIS(2023), NICE디앤비 재구성

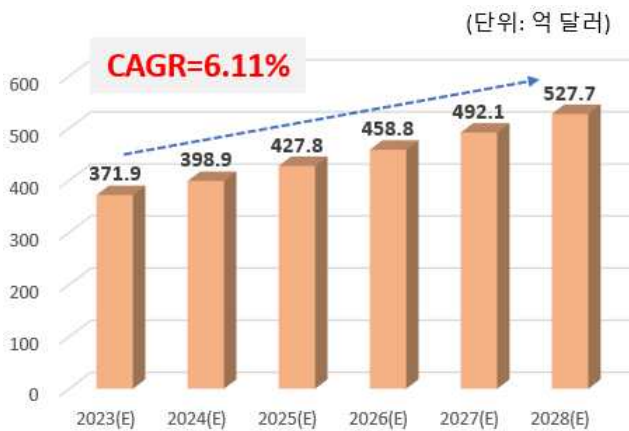
모터 샤프트 시장은 기술의 발전과 함께 성장하고 있다. 주요 제조업체들은 새로운 재료와 설계를 도입해 구동 샤프트의 내구성과 성능을 향상하고 있으며, 전기차와 하이브리드 차량의 증가로 경량 샤프트의 개발이 활발해지면서 시장의 성장을 이끌고 있다. Market Data Forecast(2023)에 따르면, 최근 모터 샤프트 시장에서 할로우 샤프트(Hallow Shaft)의 판매 비중이 눈에 띄게 증가하고 있다. 할로우 샤프트는 기존 샤프트에 비해 무게가 가벼워 차량의 연비와 차량의 성능을 향상한다. 동사 또한 기존의 모터 샤프트와 함께 할로우 샤프트(할로우 웹)를 생산 및 판매하고 있으며, 이를 통해 시장에서 경쟁력을 확보하고자 노력하고 있다.

### ■ 공작기계용 절삭 공구 시장 전망

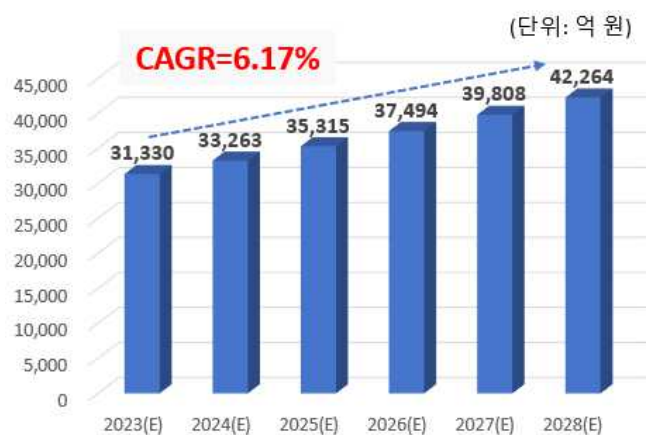
동사는 마이크로 비트 등의 공작기계용 절삭 공구를 통해 일부 매출을 시현하고 있다. Technavio(2022)에 따르면, 공작기계용 절삭 공구 산업은 제조·가공 기술을 요하므로 타 기계 산업 대비 시장 진입장벽이 높고, 원자재 의존도가 높은 산업으로 원재료의 수급과 가격 변동에 따른 제작 단가 차이가 크게 발생하는 것으로 확인된다. 또한, 현재 시장에서 다수의 기업이 표준화된 다양한 공작기계용 절삭 공구를 대량 생산하고 있어 경쟁이 강화되어 있으며 수요 업체의 요구에 적합한 제품을 공급하기 위해 종류의 다양성을 갖춘 산업으로 파악된다.

Technavio(2022)에 따르면, 세계 공작기계용 절삭 공구 시장 규모는 2023년 371.9억 달러에서 연평균 6.11% 성장하여 2028년에는 527.7억 달러 규모에 이를 것으로 전망된다. 또한, 동 자료에 따르면, 국내 공작기계용 절삭 공구 시장 규모는 2023년 3조 1,330억 원에서 연평균 6.17%의 비율로 성장하여 2028년에는 4조 2,264억 원에 이를 것으로 예상된다.

[그림 3] 세계 공작기계용 절삭 공구 시장 규모



[그림 4] 국내 공작기계용 절삭 공구 시장 규모



자료: TechNavio(2022), NICE디앤비 재구성

자료: TechNavio(2022), NICE디앤비 재구성

한국신용정보원(2021)에 따르면, 공작기계용 절삭 공구 세계 시장의 주요 기업은 Sandvik(스웨덴), ISCAR Metalworking(이스라엘), OSG(일본) 등이며, 국내 주요 기업은 다인정공, 공화정공 등이다. Sandvik은 세계 공작기계용 절삭 공구 시장의 가장 많은 점유율(14.3%, 2018년 기준)을 확보했던 기업으로 산업용 금속 절삭용 도구와 툴링(Tooling) 시스템을 제공하고 있다. ISCAR Metalworking은 세계 5위 절삭 공구 업체였던 일본의 Tungaloy를 인수하여 꾸준히 성장하고 있으며, 금속 절삭 성능을 극대화한 초경 인서트와 초경 엔드밀을 주력으로 생산하고 있다. OSG(일본)는 우수한 연구개발 역량을 토대로 절삭 공구의 성능 향상에 많은 비용을 투자하고 있으며, 현재 세계 30개국에 지사를 설립하여 절삭 공구 사업을 확장하고 있다. 다인정공은 높은 경도와 탁월한 내마모성을 갖는 PCD Series 공구를 개발하여 생산하고 있으며, 초고압 초고온으로 소결하는 cBN Series 공구를 개발하여 판매하고 있다. 공화정공은 Face Milling Cutter, End Milling Cutter 등을 주요 제품으로 보유하고 있고, 각 지역(대구, 울산, 부산 등)에 영업소와 대리점을 두어 소비자에게 기술지원 서비스를 제공하고 있으며, 초경 드릴과 각종 툴을 생산 및 공급하고 있다.

공작기계용 절삭 공구는 교체 주기가 짧아 지속적이고 안정적인 수요가 발생하며, 첨단화된 공작기계에 따른 정밀한 절삭 공구의 수요 증가로 시장이 지속 성장하고 있다. 다만, 시장 경쟁이 치열한 만큼 안정적으로 시장 점유를 확보하기 위해서는 절삭력과 안전성 이외에도 정밀도와 내구성을 높이는 등 제품의 경쟁력을 강화하기 위한 강도 높은 기술 개발과 연구가 동반되어야 할 것으로 보인다.

■ 경쟁사 분석

동사의 주요 사업 부문이 속한 모터 샤프트 산업은 기술의 발전에 따른 경량 샤프트의 개발·활용과 자동차 편의사양의 다양화 등으로 인해 시장이 지속 성장하고 있으며, 공작기계용 절삭 공구는 교체 주기가 짧아 지속적이고 안정적인 수요가 발생하며, 다양한 제품이 출시되는 등 시장이 확장되고 있다. 이러한 상황에서 동사와 유사한 비즈니스 모델을 보유한 국내 기업은 대성파인텍과 CBI가 있다.

대성파인텍은 자동차 부품용 Fine Blanking(프레스 가공 기술)과 보일러, 태양광 등의 신재생 에너지 부문을 주요 사업으로 영위하고 있으며, 자동차 부품과 동 부품을 생산하기 위한 금형 생산 Fine Blanking을 통해 93.5%(2024.06. 반기보고서 기준)의 매출을 시현하고 있다. CBI는 자동차 엔진 부품 및 미션 부품을 제조하여 완성차 회사에 납품하는 기업으로, 엔진 연소실 개폐장치 및 미션 부품을 통해 매출을 시현하고 있는 것으로 파악된다.

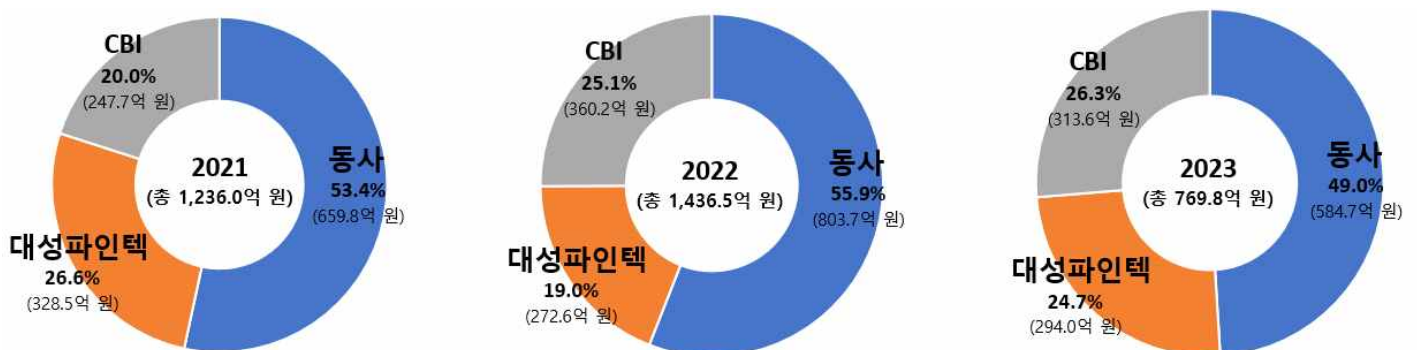
[표 5] 유사 비즈니스 모델 경쟁업체 현황

(단위: 억 원)

회사명	사업부문	매출액			기본정보 및 특징(2023.12. 기준)
		2021	2022	2023	
네오티스(동사)	모터 샤프트, 공작기계용 절삭 공구 등	659.8	803.7	584.7	· 중소기업, 코스닥 상장(2023.06.29.) · 모터 샤프트(자동차 동력전달장치), 공작기계용 절삭 공구 등을 통해 매출 시현 · K-IFRS 연결 기준
대성파인텍	자동차 부품용 Fine Blanking 등	328.5	272.6	294.0	· 중소기업, 코스닥 상장(2010.11.19.) · 자동차 부품용 Fine Blanking을 통해 매출 시현 · K-IFRS 별도 기준
CBI	엔진 연소실 개폐장치 등의 자동차 부품	247.7	360.2	313.6	· 중소기업, 코스닥 상장(2020.12.21.) · 자동차 엔진 부품 및 미션 부품(엔진 연소실 개폐장치 등)을 통해 매출 시현 · K-IFRS 연결 기준

자료: 각 사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

[그림 5] 비교 경쟁업체와의 매출액 규모 현황



자료: 각 사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성



### III. 기술분석

#### 디지털 전환과 보안 솔루션에 필요한 기반 기술 및 노하우 보유

동사는 모터 샤프트, 공작기계용 절삭 공구 등을 생산하여 판매하는 기업이다. 동사의 반기보고서 (2024.06.) 기준, 주요 매출(46.5%)을 시현하는 제품은 모터 샤프트이다.

#### ■ 동사의 기술 개요

동사는 모터 샤프트, 공작기계용 절삭 공구 등을 제공하는 기업으로, 모터 샤프트(46.5%, 2024.06. 동사 반기 보고서 기준)를 통해 주요 매출을 시현하고 있다. 모터 샤프트는 모터와 하우징에서 연장된 원통형 부품으로, 모터 센터 부분의 주요 지지대이자 연결 부품이다. 모터 샤프트 제조 기술은 모터 샤프트의 내구성, 성능, 효율성을 극대화하는 데 중점을 두고 발전하고 있다.







**[표 6] 모터 샤프트 제조 기술의 발전 동향**

구분	특징
경량과 및 고강도 소재 사용	· 모터 샤프트 제조의 가장 중요한 트렌드는 경량화로서, 자동차 연비 개선과 배출가스 저감을 위해 필수적임 · 탄소섬유 복합재료, 티타늄 합금, 알루미늄 합금 등의 고강도, 경량 소재가 널리 사용됨
할로우 샤프트 기술	· 할로우 샤프트는 기존 솔리드 샤프트에 비해 무게가 가벼워 차량 성능 개선과 연비 향상에 중요한 역할을 하며, 관련 기술은 고속 주행 시 회전 관성의 감소와 진동 저감에 효과적임
전자기적 특성 개선	· 전기차 및 하이브리드 차량의 확산으로 전자기적 특성이 중요한 기술적 요소로 부각됨 · 모터와 구동 샤프트 간의 효율적인 에너지 전달이 중요하며, 이를 위해 샤프트의 표면 처리 기술이나 자성 재료의 응용이 활발히 진행됨
맞춤형 설계 및 제조 기술	· 각 차량 모델에 최적화된 맞춤형 모터 샤프트의 설계가 중요하며, 관련 기술은 샤프트의 복잡한 형상 구현과 생산 비용 절감에 기여함

자료: Cognitive Market Research, Research and Markets(2024), NICE디앤비 재구성

한편, 동사는 공작기계용 절삭 공구를 통해 일부 매출을 시현하고 있다. 공작기계용 절삭 공구는 사용 방법에 따라 분류되며, 전삭 공구와 선삭 공구로 나뉜다. 전삭 공구는 공작물을 고정된 채 공구를 회전시키는 방식이며, 엔드밀, 탭 등이 있고, 선삭 공구는 공작물을 회전시키고 공구는 고정하는 방식으로 바이트 등이 있다.

**[표 7] 공작기계용 절삭 공구의 종류**

구분	특징	형상
엔드밀(End Mill)	· 돌레와 바닥면에 날이 있어 평면을 다듬거나 홈을 파는 데 사용함	
탭(Tap)	· 재료에 나사를 체결할 수 있도록 나사산을 만들어주는 절삭 공구	
다이스(Dies)	· 부품에 수나사 홈을 제작하기 위해 사용하는 공구	
드릴(Drill)	· 소재에 구멍을 뚫기 위한 공구로, 용도에 따라 다양한 종류가 있음	
리머(Reamer)	· 드릴로 뚫어 놓은 구멍을 정확한 치수로 넓히거나 구멍의 내면을 다듬을 때 사용함	
바이트(Bite)	· 금속을 자르거나 깎을 때 선반 등의 공작기계에 장착하여 사용함	

자료: Cretec(2020), 구글 이미지 자료(2024), NICE디앤비 재구성

■ 동사의 보유 기술

▶ 하이브리드 생산 공법의 워기어 가공 기술 보유

동사는 전통적인 워기어 일체형 샤프트 형상의 모터 샤프트와 자동차 부품 컴팩트화를 위해 개발된 인서트형 워기어인 할로우웍 모터 샤프트를 모두 제조하고 있다. 동사의 샤프트사업부가 생산하는 워기어 가공기술은 하이브리드 생산 공법으로, 워기어 전용 절삭 가공기인 워링 가공으로 1차 가공하여 치수 정밀도를 확보하고, 치면 조도와 치형 형상을 전조형 가공공법(버니싱 가공)으로 2차 가공함으로써 워기어의 품질과 생산성을 개선한 공법이다. 동사의 모터 샤프트는 자체 개발한 워기어 3D Geometric 설계로 진행되며, 해석 통합 모듈로 신속하고 정확하게 제품을 설계한다. 또한, 자체 개발한 고주파 열처리기를 통해 정밀하고 저렴한 샤프트 생산을 실현하고 있으며, 다이아몬드 워기어 가공 바이트로 mm 단위의 워링 가공 치수와 생산성을 향상하고 있다. 동사의 모터 샤프트는 모터의 소형화를 실현하고 양산 품질 및 가격경쟁력이 우수하다는 점에서 경쟁력이 있다.

[그림 6] 동사의 전통적(워기어 일체형) 샤프트



자료: 동사 홈페이지

[그림 7] 동사의 할로우웍 모터 샤프트

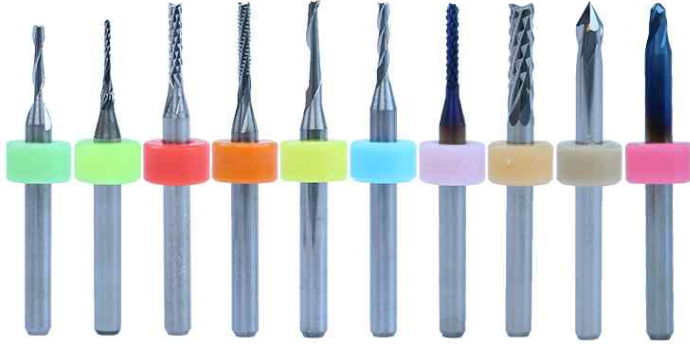


자료: 동사 홈페이지

▶ 자체 개발한 3D 제품 설계 프로세스 구축으로 우수한 성능의 제품 제조

동사의 공구사업부는 마이크로 라우터, 마이크로 드릴, 특수 공구 등의 공작기계용 절삭 공구를 제조한다. 동사의 절삭 공구는 전자제품, 자동차용 연료분사 노즐, 의료용 공구, 정밀식 가공 등의 다양한 분야에 활용되고 있으며, 반도체의 고집적 및 고정밀의 전자회로 구성에 주로 사용된다. 동사는 자체 개발한 3D 제품 설계 프로세스 구축으로 우수한 성능의 제품을 설계하고, 빠르게 제품을 개발하고 있다. 구체적으로, 마이크로 공구 생산 시스템 연구팀을 운영함으로써 독자적인 초정밀 생산 시스템을 구축하고, 비트 자동 검사기의 개발과 프로세스 구축을 통해 균일한 제품 품질을 확보하고 있다. 또한, 드릴 직경 0.02mm의 제품 생산 기술을 확보하고, 나노 단위의 치수 제어 기술을 보유하고 있으며, 마이크로 절삭 공구 신뢰성 평가 시스템을 구축함으로써 정확도를 높이고, 이형 나노코팅 대량 양산 기술을 보유하고 있다. 동사의 주요 제품인 마이크로 비트는 전자 부품 제작에 필요한 홀 및 형상 가공을 위한 초정밀 절삭 공구로서, 주로 반도체와 저항기 등의 부품을 전기적으로 연결하는 기관인 PCB(Printed Circuit Board)의 가공에 쓰이며, 용도에 따라 마이크로 라우터, 마이크로 엔드밀, 마이크로 드릴로 구분된다. 동사의 마이크로 라우터는 수명 및 가공 품질 향상 기술을 기반으로 제작되며, 칩 배출성과 공구 강성을 극대화한 다이아몬드형과 가공 중 발생하는 절삭 저항을 줄인 칩브레이크형, 치수 정도가 요구되는 플렉시블 기관과 테프론 기반 등의 사상가공에 주로 사용되는 엔드밀형 등이 있다. 동사의 마이크로 드릴은 직경 0.05mm의 고속 회전에서 전자회로기관에 구멍 및 슬롯홀을 가공하는 공구이며, 플렉시블 기관에 주로 사용하는 스트레이트형, 내벽 품질 및 위치정밀도 향상 목적으로 사용하는 언더컷형, 플루트 길이가 짧고 강성이 우수하여 워에 강한 슬롯형 등이 있다.

[그림 8] 동사의 마이크로 라우터



자료: 동사 홈페이지

[그림 9] 동사의 마이크로 드릴



자료: 동사 홈페이지

### ■ 동사의 연구개발 역량

동사는 2007년 1월 기업부설연구소를 설립하여 운영하고 있으며, 동사의 연구소는 안성연구소와 전장연구소의 2개 조직으로 구성되어 있다. 동사의 반기보고서(2024.06.)에 따르면, 동사 연구소에는 22명의 연구 인력이 상근하고 있는 것으로 확인된다. 동사의 연구개발 실적은 초소형 마이크로 비트의 설계 및 평가 방법 개발, 슈퍼 컴퓨터를 활용한 절삭 시뮬레이션 개발, 할로겐 프리용 기관 가공용 마이크로 비트 개발, 마이크로 비트의 신뢰성 향상 등이 있다. KIPRIS(2024.08.)에 따르면, 동사는 1건의 등록 특허 및 실용신안권을 보유하고 있는 것으로 확인된다.

[표 8] 동사의 연구개발비용

(단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)

항목	2021	2022	2023
연구개발비용	12.3	16.3	19.9
연구개발비 / 매출액 비율	1.9	2.0	3.4

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

[표 9] 동사의 주요 특허권 현황

발명의 명칭	등록일자	등록번호
마이크로 비트 자동 공급 카세트	2011.09.21.	10-1068211

자료: 특허정보검색서비스(KIPRIS, 2024.08.), NICE디앤비 재구성

### IV. 재무분석

#### 2023년 전반적인 업황 부진으로 매출 감소 및 수익성 저하, 2024년 상반기 실적 개선

2023년 반도체 산업의 경기 부진 등으로 인해 큰 폭의 매출감소 및 수익성도 적자전환하였으나, 2024년 상반기 매출 반등 및 흑자전환하였다.

#### ■ 2023년 전방산업 경기 부진으로 매출감소 기록

동사는 PCB 가공에 사용되는 초정밀 공구인 마이크로비트 및 자동차에 사용되는 모터용 샤프트 등의 생산/판매사업을 영위하고 있으며, 2021년 광진정밀(주)를 인수함으로써 렌즈연마기 사업부문을 추가하였다. 2021년 659.8억 원의 매출액을 기록한 이후, 렌즈연마기 부문의 급격한 실적 성장세에 힘입어 2022년 매출액은 전년 대비 21.8% 증가한 803.7억 원을 기록하였고, 2023년 반도체 전방산업의 부진 및 고객사 오더 감소 등의 영향으로 전년 대비 27.2% 감소한 584.7억 원을 기록해, 다소 큰 폭의 외형 등락세를 나타내었다.

한편, 2024년 상반기 렌즈연마기 부문 실적이 크게 감소하였으나, 전장부품 산업 성장세 및 경쟁사 사업 철수 등에 따른 샤프트 부문의 실적 회복으로 290.5억 원(YoY +1.7%)의 매출을 시현하며 전년 동기 수준을 유지하였다.

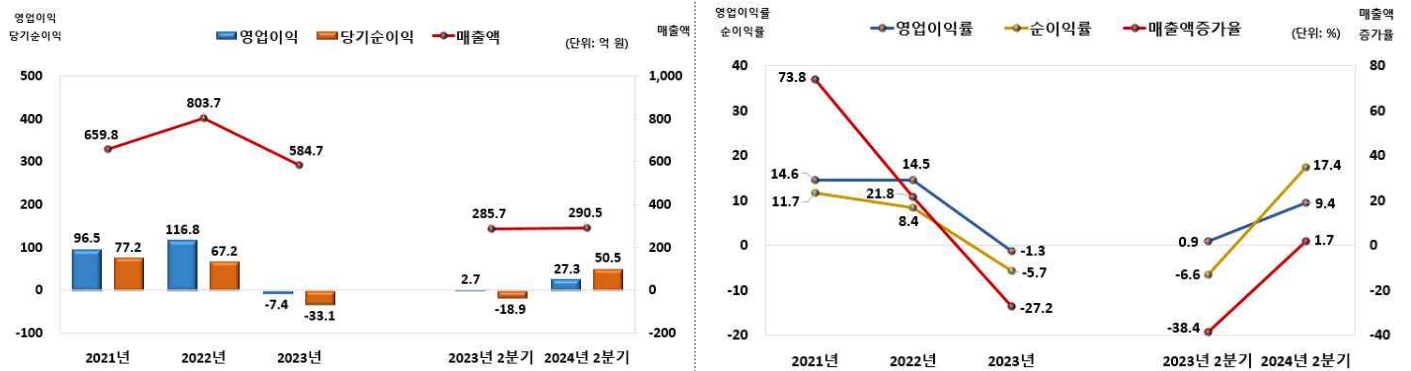
#### ■ 2023년 원가율 증가로 수익성 적자 전환 후, 2024년 상반기 흑자 전환

고부가 기술경쟁력을 기반으로 2021년 영업이익률 14.6%(영업이익 96.5억 원), 2022년 영업이익률 14.5%(영업이익 116.8억 원)를 기록하며 양호한 수익구조를 지속하였으나, 2023년 전방산업 부진에 기인한 생산량 및 재고 조정으로 인해 제조단가 및 원가율 상승을 보인 바, 영업손실 7.4억 원 및 순손실 33.1억 원을 기록하여 적자 전환하였다.

한편, 2024년 상반기 반도체 산업 회복세에 힘입어 동사 주력사업 또한 업황이 개선됨에 따라, 영업이익률 9.4%(영업이익 27.3억 원)를 기록해 영업흑자 전환하였고, 상기 영업수익성 개선과 더불어 외환차익 등의 영향으로 순이익률 17.4%(순이익 50.5억 원)를 기록하며 전반적인 수익성이 개선세를 나타내었다.

[그림 10] 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성



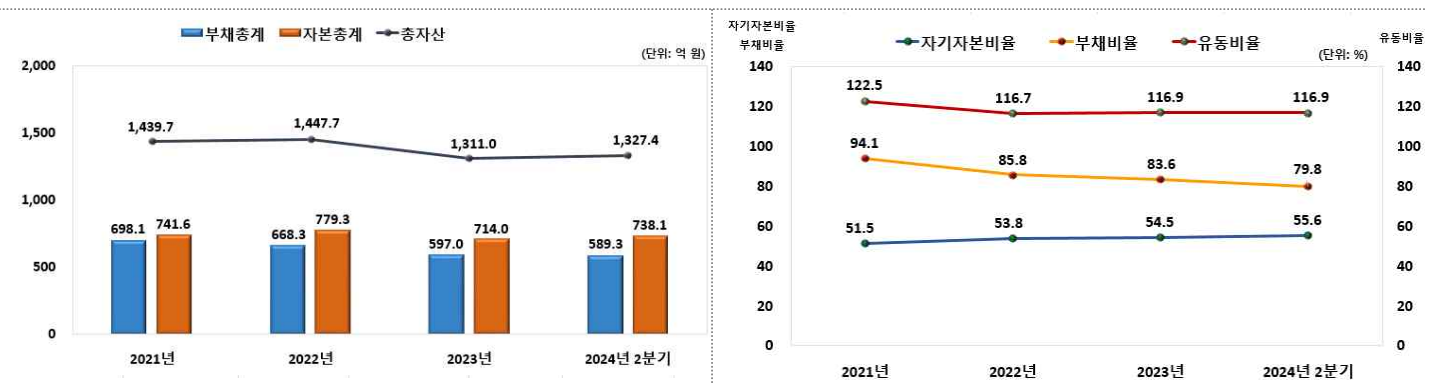
■ 주요 재무안정성 지표 개선추이 지속, 안정적인 수준 유지

동사의 부채비율은 2021년 94.1%, 2022년 85.8%, 2023년 83.6%를 기록해 소폭의 개선추이를 지속하며 100% 미만 대를 유지하는 등 전반적인 재무구조는 안정적인 수준을 유지하였다. 또한, 2024년 상반기 말 부채비율은 기말 대비 장기차입금 감소 등으로 79.8%를 기록해 개선추이를 지속하였다.

한편, 유동비율은 2021년, 2022년, 2023년 각각 122.5%, 116.7%, 116.9%를 기록하였고, 2024년 상반기 말도 유사한 116.9%를 기록하며 100%를 상회하는 양호한 단기유동성을 유지하였다.

[그림 11] 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

[표 10] 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021년	2022년	2023년	2023년 2분기 누적	2024년 2분기 누적
매출액	659.8	803.7	584.7	285.7	290.5
매출액증가율(%)	73.8	21.8	-27.2	-38.4	1.7
영업이익	96.5	116.8	-7.4	2.7	27.3
영업이익률(%)	14.6	14.5	-1.3	0.9	9.4
순이익	77.2	67.2	-33.1	-18.9	50.5
순이익률(%)	11.7	8.4	-5.7	-6.6	17.4
부채총계	698.1	668.3	597.0	599.6	589.3
자본총계	741.6	779.3	714.0	723.5	738.1
총자산	1,439.7	1,447.7	1,311.0	1,323.0	1,327.4
유동비율(%)	122.5	116.7	116.9	114.2	116.9
부채비율(%)	94.1	85.8	83.6	82.9	79.8
자기자본비율(%)	51.5	53.8	54.5	54.7	55.6
영업현금흐름	66.8	83.5	76.9	11.0	61.2
투자현금흐름	-137.6	51.3	-55.8	-36.3	44.0
재무현금흐름	44.8	-84.8	-63.3	-61.4	-35.7
기말 현금	196.1	245.8	204.1	159.8	275.2

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.)

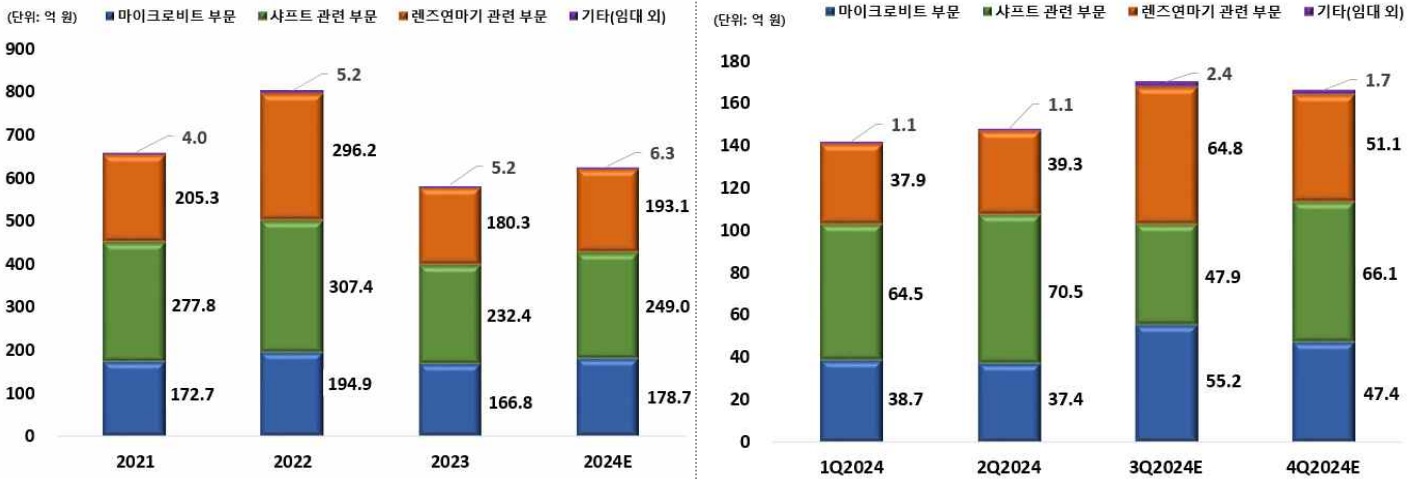
■ 동사 실적 전망

동사는 2023년 반도체 전방산업의 부진에 따른 고객사 오더 감소 등의 영향으로 전년 대비 27.2% 감소한 584.7억 원의 매출액을 기록했으나, 2024년 상반기에는 전장부품 산업 성장세 및 경쟁사 사업 철수 등에 따른 샤프트 부품의 실적 회복으로 전년 동기 수준인 290.5억 원의 매출액을 기록했다. 전장부품 산업 성장세의 흐름은 당분간 지속될 것으로 예상되므로, 동사의 2024년 매출액은 전년 대비 상승할 것으로 전망된다.

또한, 동사는 2024년 8월 KG모빌리티 신차 액티언 전장부품 공급계약 체결을 시작으로 신사업 추진을 본격화했다. 신규 사업 부문인 전장사업부를 통한 매출 확보에 따라 추가적인 외형 성장도 가능할 것으로 기대된다.

[그림 12] 동사의 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

[표 11] 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021	2022	2023	2024E	1Q2024	2Q2024	3Q2024E	4Q2024E
매출액	659.8	803.7	584.7	627.1	142.2	148.3	170.3	166.3
마이크로비트 부문	172.7	194.9	166.8	178.7	38.7	37.4	55.2	47.4
샤프트 관련 부문	277.8	307.4	232.4	249.0	64.5	70.5	47.9	66.1
렌즈연마기 관련 부문	205.3	296.2	180.3	193.1	37.9	39.3	64.8	51.1
기타(임대 외)	4.0	5.2	5.2	6.3	1.1	1.1	2.4	1.7

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

## V. 주요 변동사항 및 향후 전망

### KG모빌리티(KGM) 신차 액티언 전장 부품 공급계약 체결

동사는 KG모빌리티(이하 KGM)와 2024년 8월 신차 액티언의 전장부품 공급계약을 체결했다. 이번 계약을 통해 동사는 선루프 제어를 공급하며, 동사의 신사업(전장사업)을 본격적으로 추진할 계획이다.

#### ■ KGM 신차 액티언 전장부품 공급으로 신사업 본격화

더벨의 보도자료(2024.08.)에 따르면, 동사는 2024년 8월 KGM과 전장부품 공급계약을 체결했다. 동 계약은 KGM의 신차 액티언의 전장부품 공급계약으로, 공급 부품은 동사의 선루프 제어이다. 동사는 전장사업부를 신설하고 신사업을 추진해 왔으며, 해당 계약이 전장사업부의 첫 성과가 될 것으로 보인다. KGM에 공급되는 선루프 제어기는 KGM의 안전 사양 검증을 통과한 제품으로, 차량 도어나 선루프, 트렁크 등에 손가락이 끼면 자동으로 작동을 멈추는 안티핀치 기술이 적용되어 있다. 동사의 선루프 제어기는 이번 KGM의 신차 액티언의 출고 전망에 탑재되며, 시장에서 반응이 좋을 경우, 다른 차종에도 확장 적용될 가능성이 있다. 이에, 동사는 선루프 제어기 부품 공급이 다른 차종에도 이어질 수 있기를 기대하고 있다.

[그림 13] KGM 신차 액티언



자료: 아시아경제(2024.08.)

[그림 14] 동사의 전장사업부 제품(모터 제어기 분야)

- ▣ Sun-Roof DC/BLDC Motor
- ▣ Seat DC/BLDC Motor
- ▣ Cooling DC/BLDC Motor
- ▣ Window lift DC/BLDC Motor
- ▣ Auto Flash Door DC/BLDC Motor
- ▣ EPS DC/BLDC Motor
- ▣ Brake DC/BLDC Motor

자료: 동사 홈페이지

동사는 그동안 연구개발 비중을 확대하고, 우수 개발 인력 유치를 위해 연구소를 서울로 확장·이전하고 기능구현과 검증용 시뮬레이터를 도입하는 등 전장사업의 추진을 위해 꾸준히 노력해 왔으며, 상기 전장 제어기 부품 납품은 동사가 그동안 추진해 온 전장사업부 신사업 프로젝트의 첫 성과로 확인된다. 한편, 더벨의 보도자료(2024.08.)에 따르면, 동사는 최근 독일의 주요 완성차 메이커 세 곳에 주력으로 납품하는 유럽 기반의 글로벌 시스템사와 양산 수주 계약을 진행 중인 것으로 파악되며, 글로벌 전장 부품사를 대상으로 목적기반차량 플랫폼 슬라이딩 도어 제어기 선행 프로젝트 계약을 체결하는 등 빠르게 신사업을 추진 중인 것으로 확인된다. 동사의 전장 신사업이 본격화되면서 기존 사업 부문 외에 전장사업부를 통한 매출이 확보된 만큼 동사의 실적 개선 폭도 확대될 것으로 전망된다.

증권사 투자 의견

작성기관	투자 의견	목표주가	작성일
-	-	-	-

투자 의견 없음

시장 정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2024.09.03.)

최근 6개월간 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~제3조의7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
네오티스	X	X	X