

## Company Update

Analyst 이건재

02) 6915-5676

geonjaelee83@ibks.com

## Not Rated

목표주가 N/A

현재가 (12/2) 7,580원

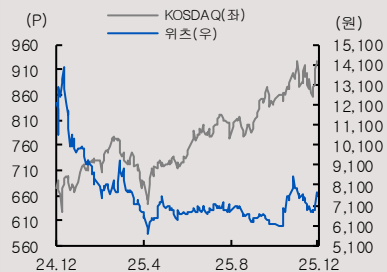
KOSDAQ (12/2)	928.42pt
시가총액	958억원
발행주식수	13,307천주
액면가	500원
52주 최고가	14,010원
최저가	5,700원
60일 일평균거래대금	12억원
외국인 지분율	5.3%
배당수익률 (2024.12월)	3.1%

주주구성  
켄트로닉스 외 27 인 65.30%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	-8%	-10%	-55%
절대기준	-5%	13%	-38%

	현재	직전	변동
투자의견	Not Rated	-	-
목표주가	-	-	-
EPS(23)	750	-	-
EPS(24)	146	-	-

### 위츠 추가추이



본 조식분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

# 위츠 (459100)

## 사업 영역이 확장된다

### 무선충전 솔루션 전문 기업

동사는 2019년 삼성전기로부터 무선충전 사업부를 인수해 출범한 무선충전 솔루션 전문 기업으로, 2024년 11월 코스닥에 상장했다. 동사의 핵심 제품은 무선충전 기능 구현을 위해 필수적으로 탑재해야하는 수신모듈(Rx)과 무선충전기(Tx)로, 삼성전자 플래그십 스마트폰과 웨어러블 기기 등에 공급되고 있다.

동사는 축적된 무선충전 기술을 기반으로 EV(전기차) 유·무선 충전기 사업과 차량용 전력통신제어 그리고 디스플레이 사업으로 포트폴리오 다변화를 진행하고 있다. 2023년까지는 무선충전 솔루션 사업이 매출의 95% 이상을 차지했으나, 2024년 들어 신규 사업인 자동차용 솔루션이 매출의 27%까지 성장해 사업 포트폴리오의 변화는 이미 시작된 것으로 판단된다.

### 3가지 투자 포인트

첫째, 삼성전자 보급형 모델(A시리즈) 무선충전 기능 도입 가능성이다. A시리즈는 플래그십 모델 대비 판매량이 월등히 높은 만큼, 향후 무선충전 기능이 적용될 경우 정체되어 있는 동사의 무선 충전 모듈 매출의 성장 동력이 되어줄 것으로 판단된다. 둘째, EV 충전기 사업의 성장 가능성이다. 동사는 현대 케피코, 지에스 차지비와의 협업을 통해 EV 완속 충전기 개발을 완료했고, 최근 제3자 배정 유상증자를 통해 지에스 그룹으로부터 55억 원을 유치했다. 매년 높은 성장세를 기록 중인 EV 충전기 시장과 정부 보조금 확대 기조를 고려할 때, 중장기 성장 잠재력이 충분한 것으로 전망한다. 셋째, 동사는 Mini LED 기반 Curved 게이밍 디스플레이 시장에 진입해 북미 카지노 게이밍 장비 업체를 대상으로 제품 공급을 확대할 예정이다. 현재 신규 고객사와 테스트가 진행 중이며, 2026년은 고객 다변화에 따른 매출 확대를 기대할 수 있다.

(단위:억원,배)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	727	531	1,012	995	908
영업이익	55	5	52	103	22
세전이익	49	15	44	82	22
지배주주순이익	36	10	31	76	15
EPS(원)	365	59	305	750	146
증가율(%)	-47.8	-83.7	413.7	145.7	-80.6
영업이익률(%)	7.6	0.9	5.1	10.4	2.4
순이익률(%)	5.0	1.9	3.1	7.6	1.7
ROE(%)	32.8	7.6	19.8	35.5	4.7
PER	0.0	0.0	0.0	0.0	66.8
PBR	0.0	0.0	0.0	0.0	3.0
EV/EBITDA	0.2	2.4	2.2	1.0	19.8

자료: Company data, IBK투자증권 예상

## 회사개요

### 무선충전 솔루션 기업에서 변화하는 중

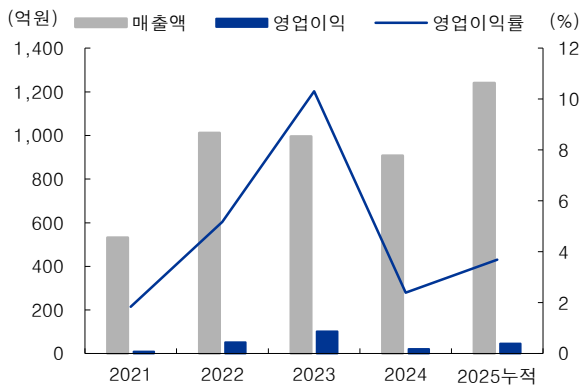
무선충전 솔루션 기반  
전장 사업 확대

동사는 2019년 4월 4일 설립되어, 2024년 11월 20일 코스닥 시장에 상장했다. 삼성전기 무선충전 사업부 인수를 통해 시작된 동사의 사업은 무선충전 솔루션을 주 사업으로 자리매김하고, 새로운 사업에 도전하고 있다. 2023년부터는 전기차 유·무선 충전, 자동차용 전력통신제어 모듈(BCM, SKM, CGW 등) 사업을 통해 전장 사업 역량을 강화해 나가고 있다.

전장 부문 매출 비중  
늘어나며 사업 다각화  
진행중

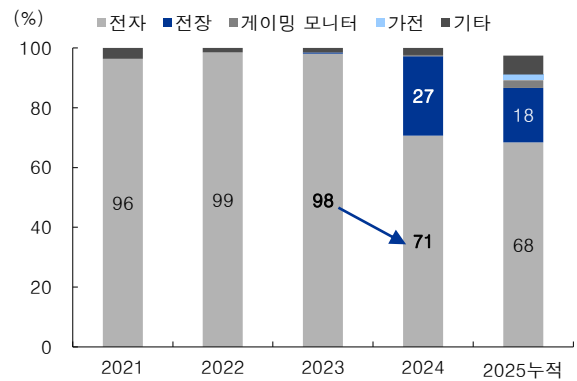
2021~2023년 전자 부문이 전체 매출의 95% 이상을 차지하는 단일 사업 구조였으나, 2024년 전장 부문의 매출 비중이 27%까지 확대되면서 전자 부문의 비중은 70% 수준으로 낮아졌다. 이는 전자 부문의 매출액 감소(-34.3%, YoY)와 전장 부문의 매출액 증가(+62.6%, YoY)에서 기인하는데, 수주모델 변경과 고객사의 프로모션 전략 변화로 전자 매출이 크게 감소한 반면 전장 부문에서는 KG모빌리티향 전력제어 모듈 매출이 새롭게 발생했기 때문이다. 2024년부터는 카지노용 게이밍 디스플레이 매출, 2025년에는 가전향 매출이 더해지며 사업 포트폴리오 다각화가 진행중이다.

그림 1. 위츠 실적 추이



자료: Dart, IBK투자증권

그림 2. 사업부별 매출비중 추이



자료: Dart, IBK투자증권

스마트폰/웨어러블 기기  
송수신 모듈이 전자  
사업부의 주력 제품

무선충전 사업에서 가장 큰 비중을 차지하는 제품은 스마트폰 및 웨어러블 기기에 적용되는 모바일용 무선충전 수신모듈(Rx)과 모바일용 무선충전기(Tx)다.

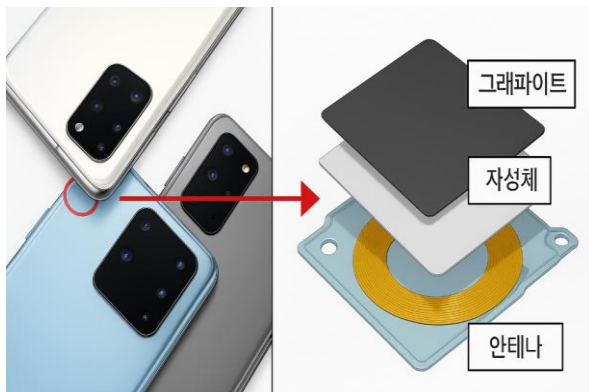
스마트폰 전력수신모듈인 Rx는 WPC(Wireless Power Consortium), MST(Magnetic Secure Transmission), NFC(Near Field Communication) 기능이 안테나에 결합된 제품이다. 이를 통해 무선충전 표준에 부합하는 무선전력을 송·수신할 수 있다. 또한 Rx를 통해 삼성페이 기반 결제 시스템, 전자결제 및 인증 서비스 이용이 가능해 플래그십 스마트폰에 필수로 탑재해야 하는 부품으로 평가되고 있다. 금년 출시한 Galaxy S25 plus, Edge, Z Fold 7 등 삼성 플래그십 모델에 동사의 Rx 제품이 탑재되었으며, 갤럭시 워치, 버즈, 스마트링 등 웨어러블 제품향으로도 공급하고 있다.

### 전기차용 충전기 시장 확대 시 기대되는 전장 사업부

전장 사업은 전력통신제어 모듈 및 차량 내장용 모바일 무선충전기, EV 유·무선 충전기를 핵심으로 전개되고 있다.

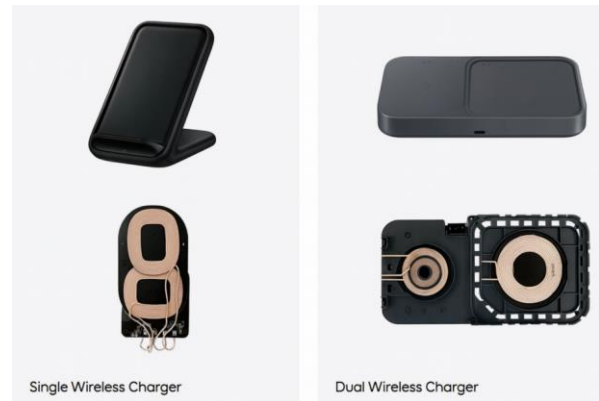
동사는 모바일 무선충전 사업을 통해 확보한 노하우를 바탕으로 2023년 10월 출시된 KG모빌리티 토레스 모델에 탑재되는 스마트폰 무선충전기를 양산하고 있다. 이와 함께 2024년에는 모회사 쉐프론릭스 자회사인 비온드아이의 KG모빌리티 사업권을 양수해 차량내 통합제어기인 CGW, BCM, SKM 등 전력통신제어 모듈의 생산과 공급을 시작했다. 현대 케피코와는 7kW급 EV 완속충전기를 개발해 공급하고 있으며, GS그룹과 MOU를 체결해 EV 충전기 시장 진출을 도모하고 있는 상황이다.

그림 3. 전장 사업부: 스마트폰 전력 수신(Rx)



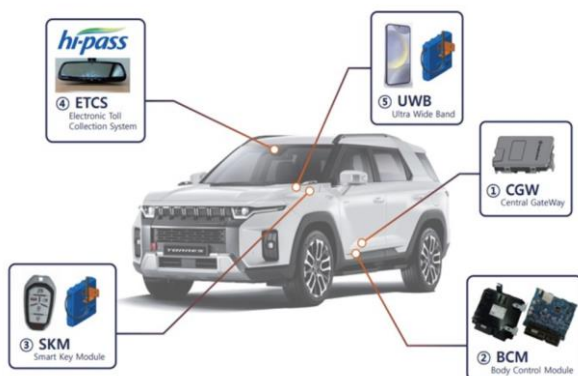
자료: 위즈, IBK투자증권

그림 4. 전장 사업부: 전력 송신(Tx)



자료: 위즈, IBK투자증권

그림 5. 전장 사업부: 전력통신제어 모듈



자료: 위즈, IBK투자증권

그림 6. 전장 사업부: EV 완속 충전기



자료: 위즈, IBK투자증권

## 믿음직한 최대주주 켐트로닉스

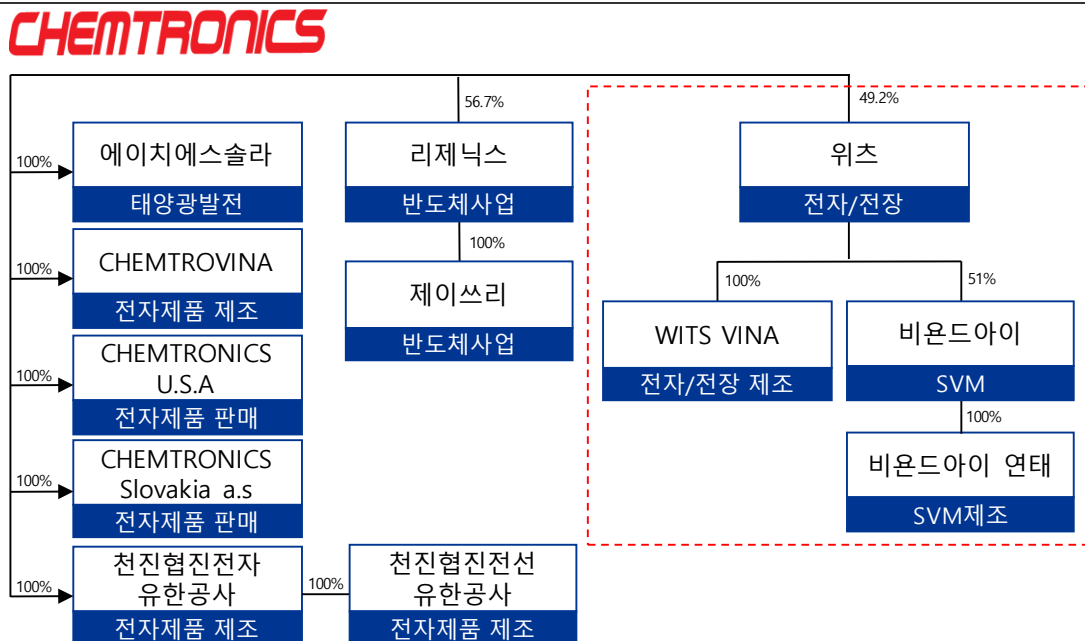
### 코스닥 상장사 켐트로닉스가 지분 49.2% 보유

1983년 설립되어 코스닥 시장에 상장되어 있는 켐트로닉스는 동사의 최대 주주다. 위츠는 2019년 켐트로닉스가 삼성전기의 모바일용 무선 전력 전송 사업과 NFC 칩 코일 사업을 통째로 인수해 신규 법인으로 탄생시켰다. 위츠는 2024년 코스닥에 상장했으며 상장 당시 켐트로닉스 지분율은 69.9%였지만 이후 CB 발행으로 지분 희석이 나타나 현재 49.2%의 지분을 보유하고 있다.

��트로닉스는 과거 삼성전기 와이파이 모듈 사업 인수 과정에서 위츠에 약 83억 원을 대여하는 등 자금 지원을 통해 위츠의 사업 확대를 뒷받침했다. 또한 위츠의 베트남 법인 WITS Vina에 약 1,020만 달러(한화 약 140억 원) 등의 채무 보증을 제공하고 있어 켐트로닉스가 위츠의 성장에 공을 들이고 있음을 확인할 수 있다.

2025년 7월 위츠는 켐트로닉스로부터 비온드아이 지분 51%를 취득해 자회사로 편입했다. 비온드아이는 SVM(Surround View Monitor)을 주력으로 하는 전장 부품 업체다. 2025년 8월 비온드아이는 디스플레이 사업 확대를 위해 비콘아이앤씨의 디스플레이 사업부문을 인수했다. 비콘아이앤씨는 LG전자에 가정용 디스플레이 모듈을 공급하는 업체로, 최근 5년간 연평균 590억 원의 매출을 시현해 온 기업이다. 현재 적자 구간이긴 하나 인수 이후 베트남 공장에서의 제품 생산으로의 흑자 전환을 추진하고 있어, 위츠의 수익성 개선과 매출 다각화에 기여할 것으로 판단된다.

그림 7. 켐트로닉스 그룹 구조도



자료: 위츠, IBK투자증권

## 워치 투자 포인트 3가지

### 1. 삼성전자 판매량 증가 및 보급형 모델 무선충전 탑재

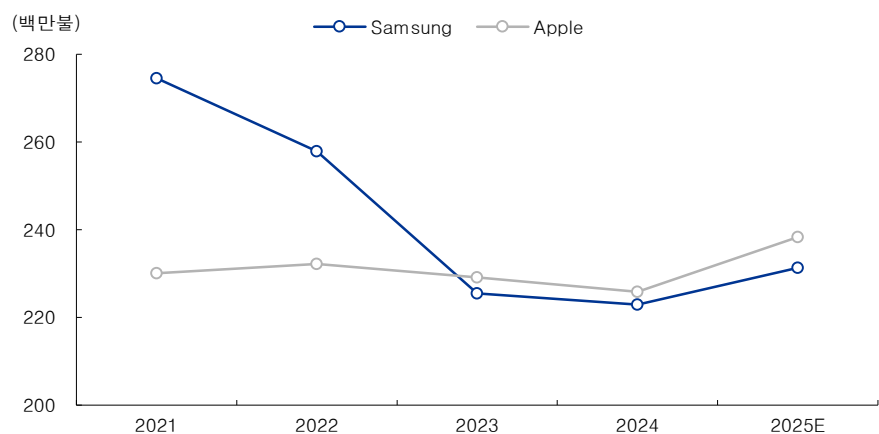
글로벌 시장에서 스마트폰 시장을 리딩하고 있는 기업은 명실상부 애플과 삼성전자다. 플래그십 모델에서 애플과 삼성전자의 경쟁은 어떤 분야보다 치열하지만 상당기간 애플이 승기를 이어나가고 있다. 하지만 최근 삼성전자가 폴더7 모델을 출시한 이후 시장의 변화가 일부 감지되고 있다.

과거 압도적으로 아이폰을 추종하던 소비자들이 AI 기능을 제대로 구현하지 못하는 애플에 실망감을 느끼기 시작했고, 과거와 달리 빠르게 혁신을 이어나가지 못하는 아이폰에 대한 심리적 동요가 나타나 판매량에서 삼성전자가 과거보다 약진하는 모습을 나타내고 있다.

동사는 삼성전자향 무선 충전 솔루션 공급 사업이 전체 매출 중 68%를 차지하고 있다(3A25 기준). 삼성전자 스마트폰 판매량의 변화는 동사 실적에 가장 유의미한 영향을 미치는 요인으로 최근 증가하기 시작하는 삼성전자 플래그십 스마트폰 판매량은 동사 무선 충전 솔루션 사업의 실적 성장을 견인할 가능성이 있는 것으로 전망한다.

또한 최근 플래그십 모델에만 탑재되고 있는 무선 충전 기능이 삼성전자 보급형 모델인 A시리즈에도 탑재될 것으로 확인되고 있어, 무선 충전 솔루션 사업부의 향후 매출 볼륨 성장은 안정적 단계에 놓일 것으로 판단한다.

그림 8. 애플 삼성 핸드폰 판매량 추이 5개년



자료: Omdia, IBK투자증권

## 2. 글로벌 수준의 자동화 생산시설 및 추가 공장 부지 확보

동사가 영위하는 무선 충전 솔루션 사업은 삼성전기에서 스핀오프 되어 설립되었기 때문에 생산시설의 자동화 수준이 경쟁사 대비 상당히 높다. 베트남 시장에 진출한 대부분의 소부장 기업들이 낮은 현지 임금을 활용해 사업을 영위하는 것이 주요 전략이지만, 동사는 이를 넘어 공정 자동화에 대한 투자를 지속적으로 진행하고 있어 베트남에 진출한 국내 소부장 기업 대비 우수한 수준의 자동화 솔루션을 보유하고 있는 것으로 판단된다.

높은 자동화율은 향후 동사가 영위할 신규 사업과 물량 증가에 따른 레버리지 효과를 나타낼 수 있을 것으로 보이며, 실적 성장에 따른 이익률 개선세가 타 기업대비 높을 가능성이 있는 것으로 보인다.

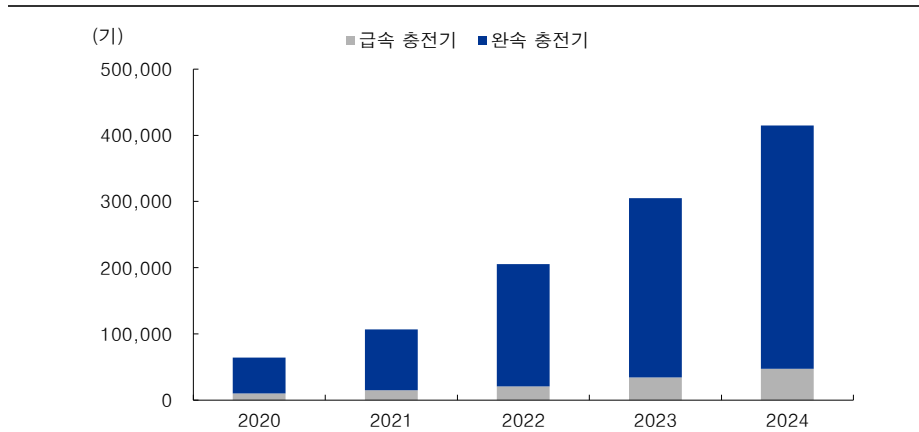
## 3. 신규 성장동력이 될 신규 사업 2개

### 1) 전기차 충전 사업

동사는 자동차용 전력통신제어 부품 및 EV 충전 솔루션 사업을 신규 성장 동력으로 확보할 계획이다. KG모빌리티, 현대 케피코, 지에스 차지비가 동사가 확보한 핵심 고객사이며 강화되고 있는 자동차 전장화 및 EV 충전 생태계를 바탕으로 신규 사업을 발전시킬 것으로 보인다.

올해 2월 환경부가 발표한 전기차 충전시설 보조금 지침에 따르면 신규 완속 충전기(7kW)의 보조금 지원 금액은 2022년 160만원에서 2025년 기준 220만원까지 인상되었고, 충전기 보급 예산 또한 해마다 증가하고 있다. 전기차 충전기 설치 누적 대수는 2024년 기준 414,686기로 이는 2020년 대비 +546% 증가한 수치이다. 전기차 인프라 구축에 대한 정부 지원이 확대되면서 관련 시장 성장이 기대되며, 동사도 사업 영역 확장에 따른 수혜가 예상된다.

그림 9. 전기차 충전기 구축 현황(누적)



자료: 환경부, IBK투자증권

동사는 최근 54.5억 원의 3자 배정 유상증자를 단행했다. 3자 배정으로 확보된 금액은 EV 충전기 및 충전 인프라 고도화를 위한 R&D에 사용할 예정이고 대상자는 지에스에너지 주식회사와 지에스네오택 주식회사다. 이는 지에스 그룹의 자동차 충전 생태계 구성을 위한 전략적 투자 성격으로, 향후 그룹이 보유한 주유소 및 충전소 네트워크와 연계에 따라서 시너지 창출을 기대할 수 있다.

표 1. 위츠 EV 충전기 개발 로드맵

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

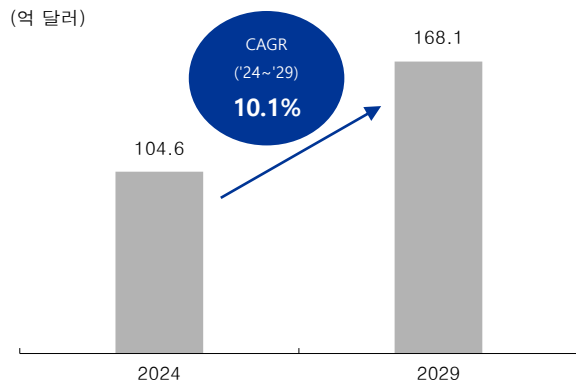
자료: 위츠, IBK투자증권

## 2) 게이밍 디스플레이 사업

동사가 보유한 무선 충전 기술과 모회사인 켐트로닉스가 축적해온 디스플레이 설계 및 식각 기술력을 결합해, 동사는 글로벌 게이밍 디스플레이 시장에 진출했다. 동사가 제품 개발, 마케팅, 영업을 담당하고, 켐트로닉스가 생산을 전담하는 형태이며 2024년 12월부터 양산을 시작해 2025년부터 미국의 전자게임 및 카지노 기계 업체인 Aruze gaming에 디스플레이를 공급 중이다.

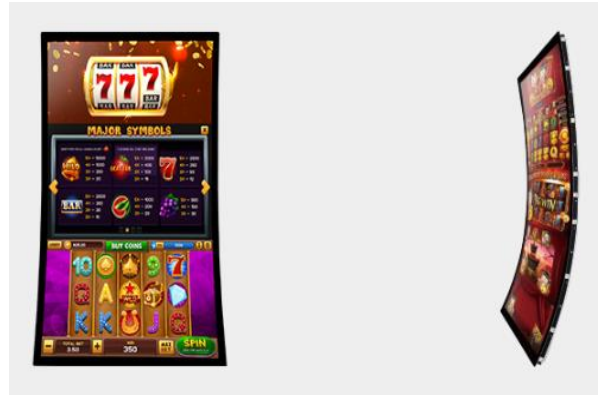
동사가 주력하는 게이밍 디스플레이는 Mini LED 기반 Curved 디스플레이 라인업으로 2025년에는 세계 게이밍 전시회 ICE, 글로벌 게이밍 엑스포 G2E 등 다양한 외부 채널을 통해 고객 다변화에 주력하고 있다. 이를 통해 북미 게이밍 장비 업체 EGADS와도 선주문 계약을 체결하였으며, 주요 글로벌 게이밍 업체를 대상으로 샘플 테스트를 진행하고 있다. 향후 고객사 다변화를 통한 게이밍 디스플레이 매출 본격화가 기대된다.

그림 10. 글로벌 슬롯머신 시장 전망



자료: TBRC, IBK투자증권

그림 11. 위츠 게이밍 디스플레이



자료: 위츠, IBK투자증권

위츠 (459100)

포괄손익계산서

(억원)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	727	531	1,012	995	908
증가율(%)	40.3	-27.0	90.6	-1.7	-8.8
매출원가	529	408	789	713	706
매출총이익	199	123	224	282	202
매출총이익률 (%)	27.4	23.2	22.1	28.3	22.2
판매비	144	118	171	179	180
판매비율(%)	19.8	22.2	16.9	18.0	19.8
영업이익	55	5	52	103	22
증가율(%)	-13.6	-90.8	944.0	96.0	-78.8
영업이익률(%)	7.6	0.9	5.1	10.4	2.4
순금융손익	-7	-4	-24	-16	0
이자손익	-4	-4	-7	-13	-17
기타	-3	0	-17	-3	17
기타영업외손익	1	15	15	-5	1
중속/관계기업손익	0	0	0	0	0
세전이익	49	15	44	82	22
법인세	12	5	13	6	7
법인세율	24.5	33.3	29.5	7.3	31.8
계속사업이익	36	10	31	76	15
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	36	10	31	76	15
증가율(%)	-16.8	-72.7	206.5	149.4	-79.7
당기순이익률 (%)	5.0	1.9	3.1	7.6	1.7
지배주주당기순이익	36	10	31	76	15
기타포괄이익	-1	1	4	-4	-2
총포괄이익	36	11	34	72	13
EBITDA	90	43	95	148	68
증가율(%)	20.9	-52.8	122.2	56.0	-54.2
EBITDA마진율(%)	12.4	8.1	9.4	14.9	7.5

투자지표

(12월 결산)	2020	2021	2022	2023	2024
주당지표(원)					
EPS	365	59	305	750	146
BPS	1,290	1,341	1,714	2,477	3,249
DPS	0	0	0	0	300
밸류에이션(배)					
PER	0.0	0.0	0.0	0.0	66.8
PBR	0.0	0.0	0.0	0.0	3.0
EV/EBITDA	0.2	2.4	2.2	1.0	19.8
성장성지표(%)					
매출증가율	40.3	-27.0	90.6	-1.7	-8.8
EPS증가율	-47.8	-83.7	413.7	145.7	-80.6
수익성지표(%)					
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	3.1
ROE	32.8	7.6	19.8	35.5	4.7
ROA	10.7	2.7	6.1	11.1	1.8
ROIC	37.4	5.2	10.8	22.3	3.7
안정성지표(%)					
부채비율(%)	175.7	175.5	263.5	187.5	139.6
순차입금 비율(%)	17.1	77.6	117.8	55.9	28.6
이자보상배율(배)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
활동성지표(배)					
매출채권회전율	12.6	7.7	16.9	16.0	9.1
재고자산회전율	23.3	6.0	5.8	5.0	4.6
총자산회전율	2.1	1.5	2.0	1.5	1.1

\*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(억원)	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	173	220	408	412	639
현금및현금성자산	42	23	105	144	259
유가증권	0	0	0	10	0
매출채권	71	68	51	73	128
재고자산	53	123	228	171	221
비유동자산	182	149	224	323	340
유형자산	61	51	114	200	212
무형자산	114	84	57	67	74
투자자산	0	0	5	9	9
자산총계	356	370	631	735	979
유동부채	200	227	372	406	513
매입채무및기타채무	62	65	67	106	105
단기차입금	33	126	230	231	301
유동성장기부채	10	0	0	0	29
비유동부채	26	8	86	74	57
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	20	0	76	65	44
부채총계	227	235	458	480	570
지배주주지분	129	134	174	256	409
자본금	50	50	51	52	63
자본잉여금	0	0	5	13	142
자본조정등	0	0	0	0	0
기타포괄이익누계액	-1	0	1	0	2
이익잉여금	80	84	117	191	202
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	129	134	174	256	409
비이자부채	163	109	148	182	193
총차입금	64	126	310	298	377
순차입금	22	104	205	143	117

현금흐름표

(억원)	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동 현금흐름	-64	-24	30	203	-40
당기순이익	36	10	31	76	15
비현금성 비용 및 수익	61	51	137	81	92
유형자산감가상각비	18	15	20	25	33
무형자산상각비	17	22	23	20	13
운전자본변동	-133	-79	-125	72	-128
매출채권등의 감소	-28	12	10	-26	9
재고자산의 감소	-44	-66	-155	58	16
매입채무등의 증가	-8	-9	3	43	-121
기타 영업현금흐름	-28	-6	-13	-26	-19
투자활동 현금흐름	-27	-53	-121	-150	-33
유형자산의 증가(CAPEX)	38	9	116	107	22
유형자산의 감소	3	6	0	1	4
무형자산의 감소(증가)	-8	-49	-1	-30	-14
투자자산의 감소(증가)	0	0	0	0	0
기타	-60	-19	-236	-228	-45
재무활동 현금흐름	51	56	178	-9	186
차입금의 증가(감소)	30	-8	76	14	-27
자본의 증가	0	0	5	8	134
기타	21	64	97	-31	79
기타 및 조정	-1	2	-4	-5	2
현금의 증가	-41	-19	83	39	115
기초현금	83	42	23	105	144
기말현금	42	23	105	144	259

**Compliance Notice**

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

본 조사분석자료 작성과 관련하여( 2025-11-06~2025-11-08 ) 당사의 조사분석담당자 이진재는 상기 회사 위츠 행사에 해당 회사비용으로 참석하였음을 고지합니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								
위츠												

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자의견 (절대수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자의견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2024.10.01~2025.09.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	129	90.8
Trading Buy (중립)	11	7.7
중립	2	1.4
매도	0	0