

Company Update

Analyst 강민구

02) 6915-5473

kmg@ibks.com

Not Rated

목표주가

-

현재가 (7/3)

6,770원

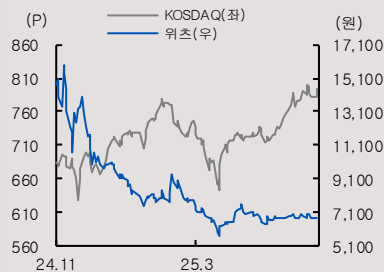
KOSDAQ (7/3)	793.33pt
시가총액	851억원
발행주식수	12,572천주
액면가	500원
52주 최고가	15,870원
최저가	5,700원
60일 일평균거래대금	8억원
외국인 지분율	5.6%
배당수익률 (2024.12월)	3.1%

주주구성	
켄트로닉스 외 27 인	65.66%

추가상승	1M	6M	12M
상대기준	-5%	-40%	0%
절대기준	1%	-32%	0%

	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 추가 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)

탐방노트: 하반기 실적 개선 기대감 유효

삼성전자 무선 충전 모듈 및 충전기 파트너사

동사는 삼성전자 파트너사로서 스마트폰용 무선 충전 모듈 및 무선 충전기를 공급한다. 전자 및 전장 사업부로 사업 구조를 이분화했으며, 전자 부문은 모바일 무선 충전기 및 게이밍 디스플레이가, 전장 부문은 EV 충전기 및 전력통신제어 모듈이 주요 제품이다. Cash-Cow 제품인 모바일 무선 모듈과 충전기가 전체 매출액 대비 70% 비중을 차지한다.

1분기 매출액은 321.6억원(YoY, +51.6%), 영업이익은 7.6억원(YoY, +11.7%)을 기록했다. 갤럭시 S25 시리즈 판매 호조에 따른 무선 충전 모듈 매출 증가, 게이밍 디스플레이 신규 매출 발생, 전력통신제어 모듈 안정화가 호실적을 견인했다.

게이밍 디스플레이 시장 진출

24년 신규사업인 게이밍 디스플레이 시장에 진출했다. 카지노용 게이밍 디스플레이 시장은 연간 6,000억원 규모로 형성되며, 소수의 업체가 과점 중이다. 동사는 보유한 무선충전 기술과 모 회사의 시각 기술을 활용해 자체적인 게이밍 디스플레이 개발에 성공했다.

2년 내 시장 점유율 15% 이상을 목표로 사업을 고도화할 계획이며, 기존 부품 사업 대비 높은 이익률이 기대된다. 1분기부터 미국의 슬롯머신 제조사인 Aruze향 매출이 발생했으며, 26년 이후 본격적인 고객사 및 프로젝트 확대가 전망된다.

EV 완속 충전기 시장 진출

하반기 EV 충전기 시장 개화에 따른 전장 사업부의 실적 개선을 전망한다. 금년 환경부는 급속 충전기 4,400기, 완속 충전기 91,000기에 설치 보조금을 지원할 계획이며, 동사가 생산하는 7kW 완속 충전기 보조금은 22년 160만원에서 220만원으로 상향되었다. 작년 말 급변한 정치적 변동으로 지연되었던 보조금 사업의 하반기 재개에 따른 시장 규모의 확대가 기대되는 시점이다.

(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

하반기 실적 개선의 세가지 축

무선 충전 모듈 사업과 두 가지 신규 사업이 하반기 실적 개선을 견인할 것이다. 금년 실적은 매출액 1,300억원, 영업이익 90억원으로 전년 대비 큰 폭의 성장세를 기록할 것으로 예상된다. 신형 갤럭시 S 시리즈 중 판매 볼륨이 가장 큰 Ultra 모델을 중심으로 무선 충전 모듈 수주에 성공했다. 갤럭시 S 시리즈 및 폴더블 신제품 출시가 예정된 하반기부터 본격적인 실적 증가가 예상된다.

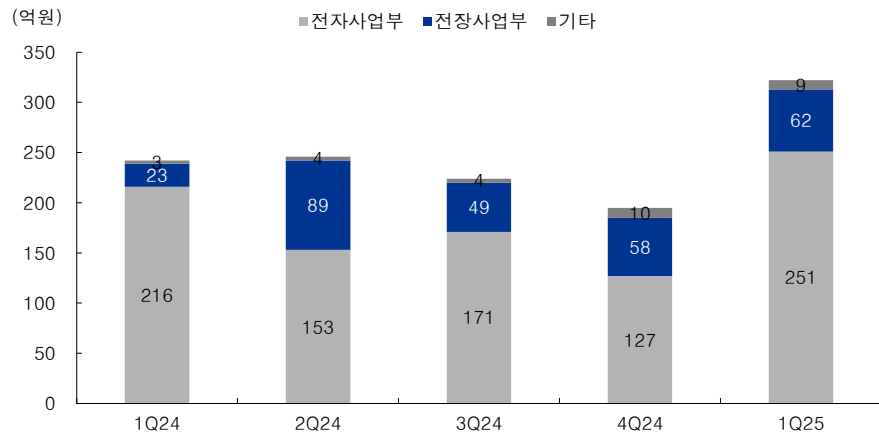
추가적인 실적 상승에 대한 기대감은 신규사업에서 비롯한다. 첫 번째 신규 사업은 게이밍 디스플레이로 카지노 기기 시장은 소수의 참여자가 과점 중이다. 동사는 모회사인 켈트로닉스의 시각 기술과 자체 보유한 무선 충전 기술을 접목해 제품을 개발했다. 미국의 슬롯머신 제조사 Aruze와 프로젝트 계약을 체결해 금년 1분기부터 매출이 발생했다.

게이밍 디스플레이 제품은 2~3년의 짧은 교체 주기를 띤다. 24시간 기기가 가동되고, 화려한 시각효과로 카지노 이용객의 시선을 사로잡아야 하기 때문이다. 교체 주기가 짧아 모델 별 프로젝트 단위의 계약이 이루어지며, 이에 따라 신규 제조사의 진입이 용이하다. 향후 슬롯머신 고객사 및 프로젝트 확대 시 외형 성장을 주도할 사업이 될 것으로 전망한다.

두 번째 신규 사업인 EV용 충전기 역시 올해 실적 기대감을 높이는 요인이다. EV 충전기 시장은 정부 보조금에 따라 시장 규모가 크게 좌우된다. 작년 말 급격한 정치적 변동으로 지연되었던 보조금 지급의 하반기 재개에 따라 국내 EV 충전기 시장 역시 확대될 것으로 전망한다.

환경부는 급속 충전기 4,400기, 완속 충전기 91,000기를 대상으로 보조금을 지원할 계획이며, 동사가 생산하는 7kW 완속 충전기 보조금은 22년 160만원에서 220만원 수준으로 상향되었다. 다만, 올해 충전기 시장 개화가 지연된 만큼 목표치인 91,000기 보급은 어려울 것으로 판단하며, 매출액은 당초 예상 대비 하향한 100억원 수준으로 전망한다.

그림 1. 위츠 사업부별 매출액 추이



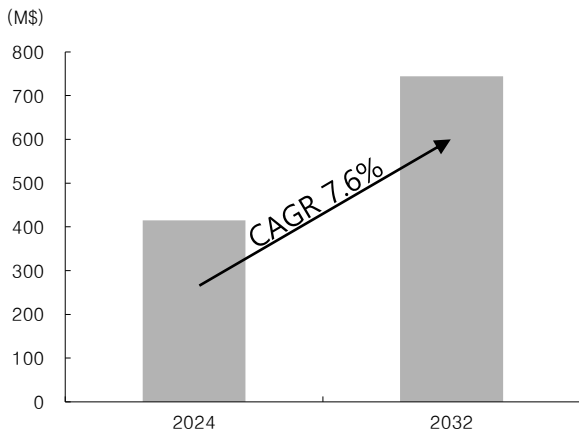
자료: 위츠, IBK투자증권

그림 2. 위츠 주요 제품 및 사업영역



자료: 위츠, IBK투자증권

그림 3. 글로벌 카지노 시장 규모



자료: 위츠, IBK투자증권

그림 4. 게이밍 디스플레이 기술



자료: 위츠, IBK투자증권

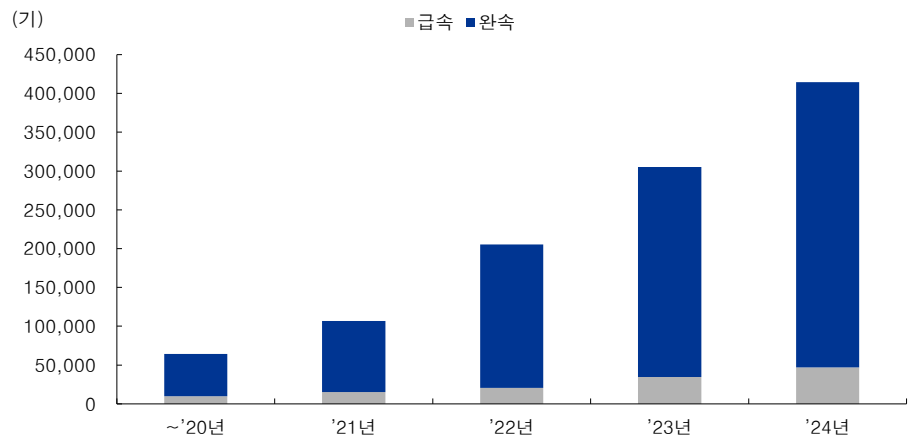
표 1. 2025년 전기차 충전기 보조금 지원단가

(단위: 백만원)

충전기 구분	보조금 최대 지원단가
30kW	700(1기), 600(2기), 500(3기 이상)
11kW	240(1기), 220(2기), 200(3기 이상)
7kW	(신규) 220(1기), 200(2~5기), 180(6기 이상) (교체) 110(1기), 100(2~5기), 90(6기 이상)
전력분배형 충전기	상기 용량별 지원단가에 케이블 1기당 30만원씩 추가 지원

자료: 환경부, IBK투자증권

그림 5. 전기차 충전기 구축 현황



자료: 환경부, IBK투자증권

그림 6. 위츠 EV 충전기의 화재 예방 기능

EV 화재 발생 심각성 대두

화재 취약한 전기차...
“화재 확산 방지 대책 세워야”

※ 출처: 파이낸셜뉴스, 2024.11.21

전기차 화재 최근 5년 사이 10배 이상 증가
이는 전기차 증가세보다 가파른 수치



환경부의 스마트 제어 완속 충전기 보급 확대 추진

2025년
신규 보급

노후
교체 물량

91,000기
보급 예고



화재 예방 기능 탑재한 EV 충전기 개발



화재 예방 인증 (KTI)

안전확인신고증명서(KTC)

'25년 하반기 현대캐피탈공급개시 → C社 공급 확대

자료: 환경부, 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.

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								
해당 사항 없음												

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 (2024.07.01~2025.06.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	132	89.8
Trading Buy (중립)	11	7.5
중립	4	2.7
매도	0	0