전기전자/IT부품
Analyst 양승수
seungsoo.yang@meritz.co.kr

네오티스 (085910)

유상증자 코멘트

Meritz Research 2026. 5. 13

네오티스, '180억원' 규모의 RCPS 증자 공시

- 신규 발행 주식수는 66.2만주로 증자 전 발행 주식수의 약 4.8%, 신주 발행가액은 약 27,200원
- 조달 자금 사용 목적: 시설자금 100억원, 운영자금 80억원
- 보통주 14만주 대상 총 39억원 규모의 자사주 소각도 함께 공시

자금 조달의 목적은 증설과 텅스텐 재고 확보

- IC Substrate, HDI 및 HLC 기판의 레이어 수와 두께가 증가함에 따라 고급 코팅 드릴에 대한 수요가 공급을 상회하고 있으며, 이에 따라 PCB 드릴비트는 유리섬유, 동박, CCL과 함께 PCB 밸류체인 핵심 전략 소재로 부상
- 이를 입증하듯 최근 대만 경쟁사인 Topoint은 Unimicron(2.1억), Zhending(1.9억), Gold Circuit(2억) 등 주요 PCB 업체를 대상으로 약 6억 대만달러 규모의 전환사채 사모 발행을 성공했으며 대만 TPCA는 2026년 드릴비트 시장 규모 11.1억 달러(+29.1%) 전망
- 또한 다수의 PCB 업체들이 공격적인 증설을 추진하고 있는 가운데, 주요 드릴비트 업체들 역시 생산능력 한계로 시장 수요를 충분히 대응하지 못하는 공급 부족 상황이 지속되고 있음을 강조
- 현재 네오티스의 생산 Capa 또한 고객사 오더량 대비 절대적으로 부족한 수준. 동사는 4월 및 7월 설비 반입을 통해 연환산 기준 생산능력을 2H25 3,500만개 → 1H26 4,200만개 → 2H26 4,800만개까지 확대하고 있으나, 늘어나는 Capa 기준으로도 고객사 오더의 약 40~50% 수준만 대응 가능한 것으로 파악
- 고객사 수요 대비 공급 부족 상황이 지속되고 있는 만큼, 추가 증설에 대한 필요성 역시 크게 확대. 이에 따라 이번 증자를 통해 확보한 자금은 2027년 하반기 가동을 목표로 한 신규 생산시설 구축에 활용될 예정
- 이미 관련 부지를 선확보한 상태로, 자금은 공장 및 신규 설비 투자 중심으로 집행될 것으로 예상. 내년 하반기말 신규 라인 가동 이후 마이크로비트 공급능력은 현재 대비 약 2배 수준인 연환산 7,000만개까지 확대될 전망
- 운영자금 80억원은 최근 상승세가 지속되고 있는 텅스텐 가격에 대응하기 위한 원재료 선재고 확보 목적으로 사용될 예정이며, 향후 원재료 수급 안정성과 공급망 대응 역량 강화 측면에서 긍정적이라고 판단

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 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 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.