

(0161MO, IPO 예정기업)

네오사피엔스

IPO/ 비상장 / 중소형주 박종선
6076 / jongsun.park@eugenefn.com

국내 1 위 Voice AI 선도 기업

상장예정일:
기관 수요예측 일정
공모희망가 밴드
예상 시가총액(십억원)

2026.09.18
2026.09.02 ~ 08
13,800 ~ 15,800
168.3 ~ 192.7

“ 기업 개요: 국내 AI 음성 생성 시장의 선도 기업

2017년 네오사피엔스(주) 설립. 동사는 독자 개발한 생성형 AI 파운데이션 모델과 TTS(Text-to-Speech) 기술을 기반으로 한 음성 생성 서비스인 '타입캐스트(Typercast)'를 개발·운영업체임. 콘텐츠 크리에이터와 다양한 산업군의 기업고객은 유튜브, 뉴스, 방송, 광고, 강의 영상, 오디오북 등 다양한 콘텐츠 제작에 활용. 2019년 11월 서비스 출시 이후 글로벌 226개국에서 누적 300만명(2026년 3월 기준) 이상의 가입자를 확보, 국내 AI 음성 생성시장의 선도사업자 지위를 구축함.

“ 주요 서비스 유형별 매출비중(2025년 연결 기준)을 보면, 타입캐스트 Web/App 등 90.4%, 타입캐스트 API 9.6%

“ 2개의 전문평가기관으로부터 동사의 핵심기술인 '속성제어 음성 생성 AI 기술'에 대하여 각각 A, BBB 등급을 받아, 혁신기술기업(기술특례상장)으로서 2026년 9월 18일에 코스닥 시장에 신규상장 예정임.

“ 투자포인트 (1): Voice AI 시장 지배력을 기반으로 안정적 실적 성장 기대.

① 최근 생성형 AI 시장의 확대와 함께 대화형 AI(Chatbot, Voicebot) 및 Agentic AI 시장이 본격적으로 성장하고 있는 가운데, 글로벌 TTS 시장 및 대화형 AI 시장이 각각 연평균(2025~2030) 14%, 20% 성장 전망. ② 동사는 축적된 TTS 기술력, 다수의 AI 음성 캐릭터 자산, 실제 서비스 운영을 통해 확보한 데이터 및 노하우를 기반으로 글로벌 226개국에서 320만 유저를 확보함. 또한, 국내 10대 그룹의 90%를 점유한 가운데, B2B고객사 2,000곳 이상을 확보하고 있어 긍정적임. ③ 향후 교육용 AI 튜터, 엔터프라이즈 AI Agent, AI 고객 상담(AICC), 가상 비서, 차량용 인포테인먼트, 로보틱스를 포함한 피지컬 AI(Physical AI) 생태계 등으로 사업 확장 가능함.

“ 투자포인트 (2): 우호적인 정책 속에 글로벌 진출 등 중장기 성장 전략 추진.

① 정부의 세계 3대 AI 선도국가로의 도약을 위한 AI 산업 육성 정책의 수혜 기대. ② 국내 레퍼런스를 기반으로 글로벌 스케일업을 추진. 2026년 7월 AWS 마켓플레이스 등재를 통한 파이프라인 확대를 통한 본격적인 미국 시장 진출. ③ B2C 중심에서 고단가 B2B 시장에 본격적인 진출 추진 예정.

“ 공모희망가(밴드: 13,800 ~ 15,800원)는 동사의 2028년 추정실적을 허가화(연할인률 20%)한 후, 국내외 유사기업(와이즈넷, 폴라리스오피스, FIVE9, RINGCENTRAL)의 평균 PER 26.8배(2026년 1분기말 기준)를 적용한 주당 평가가액 22,539원을 29.9 ~ 38.8%를 할인하여 산정하였음.

“ 상장 후 보호 예수 물량은 약 870만주로 71.3% 수준임. 상장 후 유통가능 물량은 전체 주식수의 28.7%(약 350만주), 상단 기준으로 약 552억원으로 부담스럽지 않은 수준임.

동사의 주요 고객사
국내 10대 그룹 점유율



주관증권사	대신증권
액면가	500 원
자본금(십억원)	
공모전 / 공모후	5.1 / 6.1
공모후 주식수	12,195,845 주
유통가능주식수	3,495,095 주

보호 예수 기간

최대주주 등	3년
5%이상 주요주주	1~3개월
1%이상 주요주주	1~3개월
소액주주	1개월~1년
상장주선인	3개월

공모후 주요주주(%)

최대주주 등	37.7
5%이상 주요주주	20.2
1%이상 주요주주	15.8
소액주주	9.4
상장주선인	0.5
공모주주(일반+기관)	16.4

12월 결산사업	2026E	2027E	2028E
매출액	14.1	25.4	47.8
영업이익	-2.4	3.3	15.5
세전순익	-1.4	4.3	16.7
당기순이익	-1.4	4.3	16.7
EPS(원)	-	-	-
증감률(%)	-80.3	-409.3	2930
PER(배)	-122.2 ~	39.5 ~	10.1 ~ 11.5

유진투자증권



I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

공모 개요 및 일정

희망 공모가	13,800 ~ 15,800 원	수요예측일	2026.09.02 ~ 08
공모 금액	276 ~ 316 억원	공모청약일	2026.09.10 ~ 11
공모 주식수	2,000,000 주	납입일	2026.09.15
상장 후 주식수	12,195,845 주	환불일	2026.09.15
예상 시가총액	1,683 ~ 1,927 억원	상장 예정일	2026.09.18

자료: 증권신고서, 유진투자증권

공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 등	4,595,850	37.68
5%이상 주요주주	2,466,540	20.22
1%이상 주요주주	1,932,840	15.85
소액주주	1,140,615	9.35
상장주선인	60,000	0.49
공모주주(일반+기관)	2,000,000	16.40
합계	12,195,845	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

보호 예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중 (%)	보호 예수기간
최대주주 등	4,595,850	37.68	3 년
5%이상 주요주주	1,890,930	15.50	1~3 개월
1%이상 주요주주	1,576,350	12.93	1~3 개월
소액주주	577,620	4.74	1 개월~1 년
상장주선인	60,000	0.49	3 개월
-	-	-	-
합계	8,700,750	71.34	-

자료: 증권신고서, 유진투자증권

유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
5%이상 주요주주	575,610	4.72
1%이상 주요주주	356,490	2.92
소액주주	562,995	4.62
공모주주(일반+기관)	2,000,000	16.40
합계	3,495,095	28.66

자료: 증권신고서, 유진투자증권

공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)
기관투자자	1,400,000 ~ 1,500,000	70.0 ~ 75.0
일반 청약자	500,000 ~ 600,000	25.0~30.0
우리사주조합	-	-
합계	7,000,000	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

자금의 사용목적 (단위: 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
6,256	-	15,119	-	-	5,868	27,243

자료: 증권신고서, 유진투자증권



상장 후 유통가능 물량 세부내역

구분	주주명	회사와의 관계	공모 후						매각 제한 기간	매각 제한 사유
			보유주식(A)		매각제한물량 (B)		유통가능물량 (A-B)			
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주 등	김태수	최대주주	2,885,850	23.66%	2,885,850	23.66%	-	-	3년	주 1)
	조준철	최대주주등	1,125,000	9.22%	1,125,000	9.22%	-	-	3년	주 1)
	이영근	최대주주등	536,805	4.40%	536,805	4.40%	-	-	3년	주 1)
	이응곤	최대주주등	48,195	0.40%	48,195	0.40%	-	-	3년	주 1)
	소계		4,595,850	37.68%	4,595,850	37.68%	-	-	-	-
5% 이상 주주	BRV Lotus Fund III, LP	타인	1,146,690	9.40%	382,230	3.13%	382,230	3.13%	1개월	주 2)
					382,230	3.13%			2개월	주 2)
	인터베스트딥테크투자조합	벤처금융	739,710	6.07%	739,710	6.07%	-	-	3개월	주 3)
	우리기술투자(주)	벤처금융	580,140	4.76%	193,380	1.59%	193,380	1.59%	1개월	주 2)
					193,380	1.59%			2개월	주 2)
	소계		2,466,540	20.22%	1,890,930	15.50%	575,610	4.72%	-	-
1% 이상 주주	컴퍼니케이-교원창업초기펀드	벤처금융	275,400	2.26%	91,800	0.75%	91,800	0.75%	1개월	주 2)
					91,800	0.75%			2개월	주 2)
	KDBC-K2 2023 세컨더리투자조합	벤처금융	252,405	2.07%	252,405	2.07%	-	-	3개월	주 3)
	DKIGrowingStar4 호투자조합	벤처금융	244,800	2.01%	81,600	0.67%	81,600	0.67%	1개월	주 2)
					81,600	0.67%			2개월	주 2)
	얼머스 2024 세컨더리투자조합	벤처금융	241,110	1.98%	241,110	1.98%	-	-	3개월	주 3)
	에이치비청년미래투자조합	벤처금융	221,895	1.82%	221,895	1.82%	-	-	3개월	주 3)
	스마트코리아컴퍼니케이 엔택트펀드	벤처금융	204,660	1.68%	68,220	0.56%	68,220	0.56%	1개월	주 2)
					68,220	0.56%			2개월	주 2)
	스틱 4 차산업혁명 Jump-up 펀드	벤처금융	191,655	1.57%	63,885	0.52%	63,885	0.52%	1개월	주 2)
					63,885	0.52%			2개월	주 2)
	타임웍스원더스뉴딜벤처투자조합	벤처금융	152,955	1.25%	50,985	0.42%	50,985	0.42%	1개월	주 2)
					50,985	0.42%			2개월	주 2)
케이투엑스페디오 3 호투자조합	벤처금융	147,960	1.21%	147,960	1.21%	-	-	3개월	주 3)	
소계		1,932,840	15.85%	1,576,350	12.93%	356,490	2.92%	-	-	
소액주주	지애펙명장세컨더리 2 호투자조합	벤처금융	117,990	0.97%	117,990	0.97%	-	-	2개월	주 3)
	이00	직원	117,000	0.96%	18,000	0.15%	99,000	0.81%	1년	주 4)
	트라이앵글 에코투자조합	타인	92,610	0.76%	-	-	92,610	0.76%	-	-
	퀀텀 5G 특화 4 차산업 고급기술펀드	벤처금융	91,755	0.75%	30,585	0.25%	30,585	0.25%	1개월	주 2)
					30,585	0.25%			2개월	주 2)
	한빛인베스트먼트(주)	벤처금융	81,810	0.67%	46,035	0.38%	-	-	3개월	주 3)
					35,775	0.29%			1년	주 5)
	스마트대교동행투자조합	벤처금융	76,455	0.63%	25,485	0.21%	25,485	0.21%	1개월	주 2)
					25,485	0.21%			2개월	주 2)
보광모험콘텐츠투투자조합	벤처금융	73,980	0.61%	73,980	0.61%	-	-	3개월	주 3)	



	아이비케이-스틱파이어니어펀드	벤처금융	66,645	0.55%	22,215	0.18%	22,215	0.18%	1개월	주 2)
					22,215	0.18%			2개월	주 2)
	에이아이데카콘	타인	64,260	0.53%	-	-	64,260	0.53%	-	-
	퀀텀-코리아오메가 4차산업핵심기술펀드	벤처금융	45,945	0.38%	15,315	0.13%	15,315	0.13%	1개월	주 2)
					15,315	0.13%			2개월	주 2)
	보광 DTC 스포츠투자조합	벤처금융	36,990	0.30%	36,990	0.30%	-	-	3개월	주 3)
	얼머스 2022 세컨더리투자조합	벤처금융	34,290	0.28%	34,290	0.28%	-	-	3개월	주 3)
	선 00	직원	45,630	0.37%	2,430	0.02%	43,200	0.35%	1년	주 4)
	조 00	직원	37,530	0.31%	360	0.00%	37,170	0.30%	1년	주 4)
	김 00	직원	30,285	0.25%	1,710	0.01%	28,575	0.23%	1년	주 4)
	이 00	직원	29,385	0.24%	-	-	29,385	0.24%	-	-
	이 00	타인	23,940	0.20%	11,970	0.10%	11,970	0.10%	1년	주 4)
	신 00	직원	17,910	0.15%	1,755	0.01%	16,155	0.13%	1년	주 4)
	우 00	직원	5,985	0.05%	3015	0.02%	2,970	0.02%	1년	주 4)
	이 00	직원	4,140	0.03%	1,890	0.02%	2,250	0.02%	1년	주 4)
	이 00	직원	3,780	0.03%	1,260	0.01%	2,520	0.02%	1년	주 4)
	서 00	직원	2,880	0.02%	1,305	0.01%	1,575	0.01%	1년	주 4)
	정 00	직원	2,295	0.02%	-	-	2,295	0.02%	-	-
	조 00	직원	1,305	0.01%	-	-	1,305	0.01%	-	-
	성 00	직원	990	0.01%	360	0.00%	630	0.01%	1년	주 4)
	배 00	직원	810	0.01%	270	0.00%	540	0.00%	1년	주 4)
	김 00	직원	585	0.00%	225	0.00%	360	0.00%	1년	주 4)
	J00	직원	495	0.00%	270	0.00%	225	0.00%	1년	주 4)
	이 00	직원	270	0.00%	270	0.00%	-	-	1년	주 4)
	박 00	직원	225	0.00%	-	-	225	0.00%	-	-
	김 00	직원	180	0.00%	180	0.00%	-	-	1년	주 4)
	지 00	직원	90	0.00%	-	-	90	0.00%	-	-
	임 00	직원	90	0.00%	-	-	90	0.00%	-	-
	서 00	직원	90	0.00%	90	0.00%	-	-	1년	주 4)
	기타주주 12인	타인	31,995	0.26%	-	-	31,995	0.26%	-	-
	소계		1,140,615	9.35%	577,620	4.74%	562,995	4.62%	-	-
공모	공모주주	신주모집	2,000,000	16.40%	-	-	2,000,000	16.40%	-	-
의무인수	대신증권 주식회사	상장주선인	60,000	0.49%	60,000	0.49%	-	0.00%	3개월	주 6)
	합계		12,195,845	100.00%	8,700,750	71.34%	3,495,095	28.66%	-	-

주 1) '코스닥시장 상장규정' 제 26 조 제 1 항 제 1 호 및 동조 제 1 항 단서조항에 의거하여 상장일로부터 3년간 의무보유합니다.

주 2) '코스닥시장 상장규정' 제 26 조 제 1 항 제 8 호에 의거하여 상장일로부터 1개월 ~ 2개월간 자발적 의무보유합니다.

주 3) '코스닥시장 상장규정' 제 26 조 제 1 항 제 4 호 및 투자기간에 따른 의무보유예수 기간 차등화 가이드라인에 따라 상장일로부터 2개월 ~ 3개월간 의무보유합니다.

주 4) '코스닥시장 상장규정' 제 26 조 제 1 항 제 3 호에 의거하여 상장일로부터 1년간 의무보유합니다.

주 5) '코스닥시장 상장규정' 제 26 조 제 1 항 제 6 호에 의거하여 상장일로부터 1년간 의무보유합니다.

주 6) 상장주선인은 '코스닥시장 상장규정' 제 13 조 제 5 항 제 1 호나목에 의거 공모주식의 3%에 해당하는 의무인수분(10억원을 초과하는 경우 10억원에 해당하는 물량)을 인수하여 상장 후 3개월간 의무보유 예정입니다. 단, 금번 공모물량 중 실권주가 발생하여 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 취득하는 수량은 변경될 수 있습니다.

자료: 증권신고서, 유권투자증권



상장 후 기간별 유통가능주식수 현황 - 자발적 매각제한 확약 후 기준

구분	공모 후 기준		주식매수선택권 및 신주인수권행사 시	
	주식수	유통가능 주식수 비율	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	3,495,095	28.66%	3,682,094	28.75%
상장 후 1개월 뒤 유통가능	4,520,795	37.07%	4,707,794	36.76%
상장 후 2개월 뒤 유통가능	5,664,485	46.45%	5,791,128	45.22%
상장 후 3개월 뒤 유통가능	7,518,860	61.65%	7,775,859	60.72%
상장 후 12개월 뒤 유통가능	7,599,995	62.32%	7,981,046	62.33%
상장 후 24개월 뒤 유통가능	7,599,995	62.32%	8,082,311	63.12%
상장 후 36개월 뒤 유통가능	12,195,845	100.00%	12,760,771	99.65%

주 1) 주식수 및 비율은 누적 기준이며, 공모 주주의 의무보유 확약은 고려하지 않았습니다.

주 2) 공모 후 기준 유통가능 주식수 비율은 상장예정주식총수 12,195,845주 대비 비율입니다.

주 3) 주식매수선택권 및 신주인수권이 각 행사 가능 시점에 전량 행사된 것으로 가정하여 산정한 수치로, 실제 행사 여부 및 시기 등에 따라 변동될 수 있습니다.

주 4) 주식매수선택권 및 신주인수권 행사 시 공모 후 기준 유통가능 주식수 비율은 완전희석을 가정한 상장예정주식총수 12,805,516주 대비 비율입니다.

주 5) 제 10 차 주식매수선택권 134,235 주 중 44,745 주의 경우 2030년 3월 31일부터 행사가 가능합니다.

자료: 증권신고서, 유권투자증권



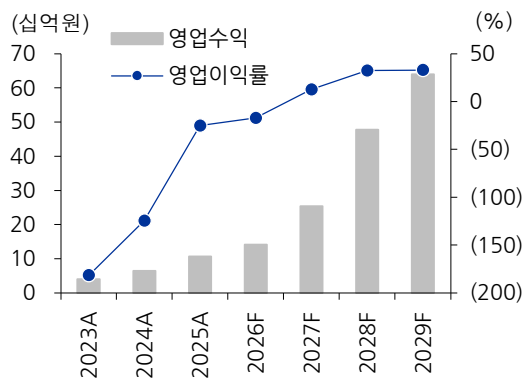
II. 실적 추이 및 전망

연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원,%)	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F	2029F
영업수익	4.0	6.4	10.6	14.1	25.4	47.8
증가율(% ,yoy)	-	61.2	66.4	32.6	80.1	88.0
유형별 영업수익(십억원)						
타입캐스트 Web/App 등	3.4	5.6	9.6	12.2	22.5	42.3
타입캐스트 API	0.4	0.7	1.0	1.6	2.9	5.5
기타 프로젝트	0.2	0.1	0.0	0.4	0.0	0.0
유형별 비중(%)						
타입캐스트 Web/App 등	85.3	87.5	90.4	86.2	88.5	88.5
타입캐스트 API	10.3	11.0	9.6	11.3	11.5	11.5
기타 프로젝트	4.4	1.5	0.0	2.5	0.0	0.0
이익						
영업비용	11.2	14.4	13.4	16.5	22.2	32.2
영업이익	-7.2	-8.0	-2.7	-2.4	3.3	15.5
세전이익	-6.8	-14.8	-7.0	-1.4	4.3	16.7
당기순이익	-6.8	-14.8	-7.0	-1.4	4.3	16.7
지배당기순이익	-6.8	-14.8	-7.0	-1.4	4.3	16.7
이익률(%)						
영업비용율	281.4	224.5	125.8	117.1	87.2	67.5
영업이익률	-181.4	-124.5	-25.2	-17.1	12.8	32.5
세전이익률	-172.0	-231.4	-65.5	-9.8	16.8	35.0
당기순이익률	-172.0	-231.4	-65.6	-9.8	16.8	35.0
지배당기순이익률	-172.0	-231.4	-65.6	-9.8	16.8	35.0

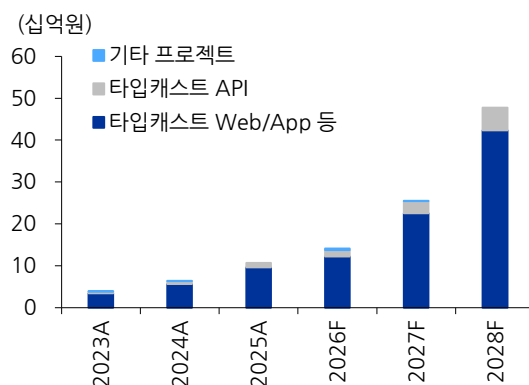
자료: 네오사피엔스 증권신고서(2026.08.14), 유진투자증권

연간 영업수익, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 네오사피엔스, 유진투자증권

유형별 세부 영업수익 추이 및 전망



자료: 네오사피엔스, 유진투자증권



네오사피엔스㈜ 추정 요약손익계산서

(단위: 백만원)	2025 년	2026 년(E)	2027 년(E)	2029 년(E)
영업수익	10,649	14,116	25,416	47,780
판매비와관리비	13,395	16,524	22,159	32,233
영업이익	(2,746)	(2,407)	3,257	15,547
영업외손익	(4,302)	1,030	1,002	1,189
법인세차감전이익	(7,048)	(1,377)	4,259	16,736
법인세비용	-	-	-	-
당기순이익	(6,930)	(1,377)	4,259	16,736

주) 상기 추정 손익계산서는 중립적(Base) 시나리오를 기반으로 별도 기준으로 작성되었으며, 공모가 산정시 상기의 2028 년 추정 당기순이익을 활용하였습니다

자료: 네오사피엔스 증권신고서(2026.08.14), 유진투자증권

서비스 성격별 향후 3 개년 추정 매출

(단위: 백만원)	2024 년	2025 년	2026 년(E)	2027 년(E)	2028 년(E)
1) 타입캐스트 Web	5,598	9,598	11,652	20,281	37,721
2) B2B API	694	978	1,378	1,941	2,736
3) Self-Serve API	12	41	216	975	2,748
4) 타입캐스트 App	-	32	139	399	846
5) AI 캠페인 앱	-	-	311	1,299	2,181
6) Neona Agents	-	-	61	520	1,548
용역매출	95	-	359	-	-
합계	6,399	10,649	14,116	25,416	47,780

주 1) 2026 년 용역매출의 경우 2025 년 중 수주하여 수행한 글로벌 모빌리티 기업 대상 AI Voice Project 용역입니다

자료: 네오사피엔스 증권신고서(2026.08.14), 유진투자증권



III. Valuation (PER 적용)

2026년 1분기말 기준 비교기업 PER 산정

(단위 : 백만원, 천 USD, 주, 원, USD)	와이즈넷	플라리스오피스	FIVE9 INC	RINGCENTRAL INC
적용순이익	4,316 백만원	5,931 백만원	57,252 천 USD	84,337 천 USD
적용주식수(주)	13,106,609	49,683,793	76,563,988	74,079,066
주당순이익	329 원	119 원	0.75USD	1.14USD
기준주가	6,640 원	2,929 원	21.67USD	38.01USD
PER	20.16	24.54	28.97	33.38
평균 PER(배)	27.76배			

자료: 증권신고서, 유진투자증권

PER에 의한 네오사피엔스(주)의 평가가치

(단위 : 백만원, 주, 원)	산출내역	비고
2028년 추정 순이익	16,736 백만원	A (주 1), (주 2)
연할인율	20.0%	B (주 2)
2028년 추정 당기순이익의 현재가치	10,609 백만원	$C = A / [(1+B)^{2.5}]$
적용주식수	12,596,572 주	D
주당 순이익(현재가치)	842 원	$E = C / D$
적용 PER	26.76배	F
주당 평가가액	22,539 원	$G = E * F$

주 1) 2028년 추정 당기순이익의 산정내역은 하단의 '다. 추정 당기순이익 산정 내역'을 참고하여 주시기 바랍니다. 주당 평가가액 산출을 위하여 2028년 추정 당기순이익을 적용한 이유는 동사가 수립한 사업계획에 따라 타입 캐스트 서비스의 본격적인 해외 시장 진출에 따른 해외 매출 확대 및 동사의 신사업인 대화형 AI 네오나의 매출이 본격적으로 나타나는 시점의 추정 당기순이익에 PER을 적용하여 기업 가치를 평가하는 것이 가장 타당할 것으로 판단하였기 때문입니다.

주 2) 당기순이익의 현재가치를 산정함에 있어 회계기준일 및 공모시점 등을 고려하여 2028년 추정 당기순이익에 20.0%의 현재할인율을 적용하였습니다..

자료: 증권신고서, 유진투자증권

네오사피엔스(주)의 희망공모가액 산출내역

구분	내용	비고
주당 평가가액	22,539 원	-
평가액 대비 할인율	38.77% ~ 29.90%	주 1)
희망공모가액밴드	13,800 원 ~ 15,800 원	-
확정 주당 공모가액	-	주 2)

주 1) 2023년 이후 기술평가 및 이익미실현 트랙을 통해 코스닥시장에 신규상장한 기업의 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율.

주 2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권



IV. 회사 소개

국내 1 위 Voice AI 선도 기업

회사 개요

회사 소개

neosapience

회사명 네오사피언스(주)

임직원 수 71명

대표자명 김태수

설립일자 2017.11.09

매출액 106억 원(2025년),
3년간 매년 평균 66% 성장주소 서울특별시 강남구 영동대로 96길
20, 5층 (삼성동, 대화빌딩)사업 영역
- 생성형 AI 기반 음성 및 영상 생성 서비스
(타입캐스트 Web/App/API)
- 대화형 AI Agent 솔루션(Neona AI)홈페이지 <https://neosapience.com>

주요 제품 타입캐스트, Neona AI


김태수 대표이사

(논문 42건, 발명 특허 42건)

주요이력

- 현재 네오사피언스(주) 대표이사
- Qualcomm Inc.
- Sr. Staff Engineer/Manager
- LG 전자 - 선임연구원
- UC San Diego
- Institute for Neural computation
방문연구원

주요업적

- 신경망 기반의 기계학습 분야에서 23년 이상의
경력을 가진 음성 인공지능 전문가
- 인공지능 관련 논문/특허 인용횟수
5,800회 이상 (구글 scholar 기준)
- 음성 인공지능 제품 글로벌 상용화 성공 경험



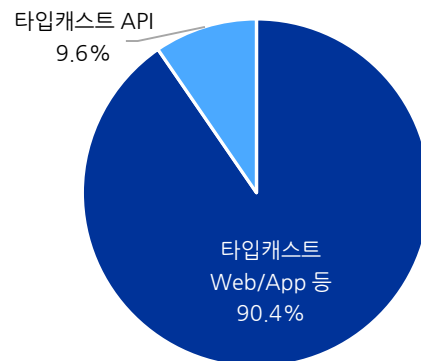
자료: IR Book, 유진투자증권

주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2017.11	네오사피언스(주) 설립
2018.03	기업부설연구소 인증
2019.11	타입캐스트 출시
2020.08	미국 자회사 Typecast US Inc 설립
2023.09	타입캐스트 마이보이스메이커 출시
2025.04	AWS 마켓플레이스 한국확장 첫번째 채널 파트너 선정
2026.03	타입캐스트 가입자 300 만명 돌파
2026.04	AX 원스톱 바우처 지원사업 공급기업 선정
2026.05	대화형 AI 솔루션(AI 튜터) 1 호 계약
2026.06	AWS ISV Accelerate 프로그램 파트너 공식 선정
2026.09	코스닥 시장 상장 예정(09.18)

자료: 유진투자증권

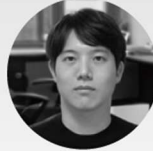
사업별 매출 비중 (2025 년 기준)



자료: 유진투자증권

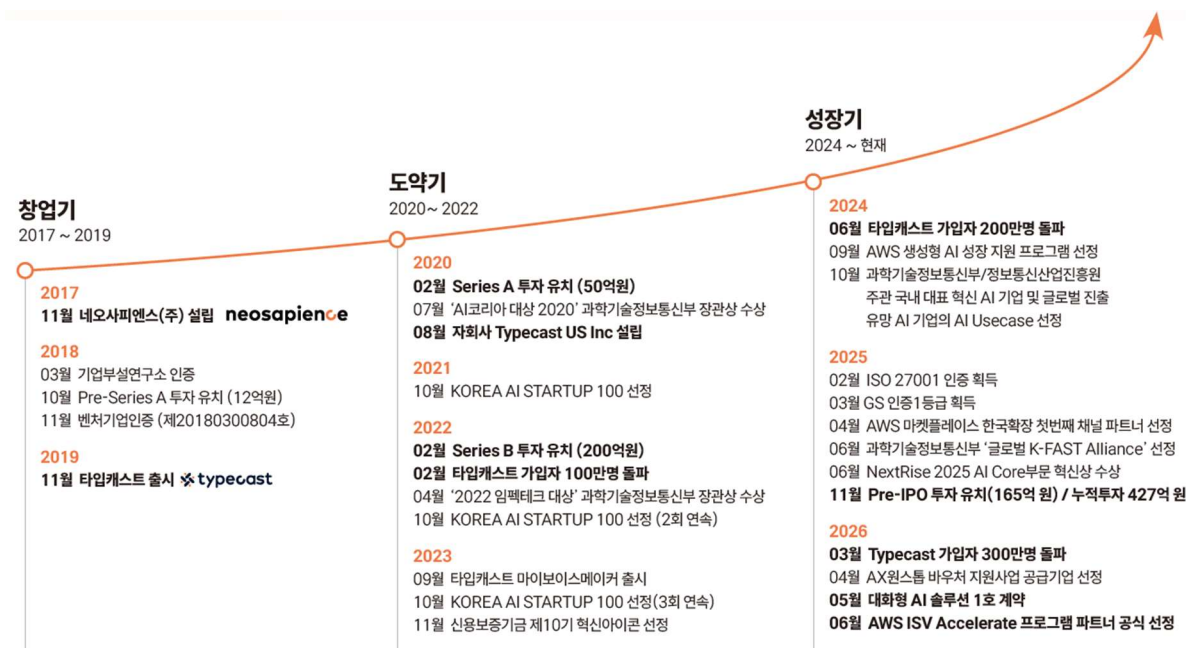


Leadership Team

이응곤 CBO  주요업적 · 글로벌 전략 컨설팅 펌(12년)에서 각종 전략 프로젝트 (사업전략, 신규사업 등) 및 해외 현지 프로젝트 다수 수행 · AI 스타트업 C Level 경험(7년) : 사업총괄 및 투자 유치 (시리즈C, Pre-IPO : 총 465억 원 규모) · CVC에서 스타트업 발굴 및 투자 경험(2년) 주요이력 · 現 네오사피엔스(주) CBO/부대표 · 원프레딕트, COO · SK(주), Startup Studio, Seoul Office Lead · Mastercard, 전략 컨설팅 부문 한국/일본 총괄 Director · IBM, 전략 컨설팅 부문, 시니어 컨설턴트	조준철 CTO  주요업적 · 딥러닝 알고리즘 최적화 연구 및 모바일 디바이스상 실용적 음성 인식 기술 응용개발 주도 · 음성처리 및 음성 인식 애플리케이션 다수 개발 · SVA(Snapdragon Voice Activation) 제품 상용화 - 뉴럴넷 기반 추론 모델의 자전력 칩셋 대상 구현 주요이력 · 2017.11 ~ 현재 네오사피엔스(주) CTO & CISO · 2011.08 ~ 2017.07 쿠팡 Senior software engineer · 2008.11 ~ 2010.01 야구스 - 소프트웨어 엔지니어 · 2006.08 ~ 2008.10 그랜드포트 - 소프트웨어 엔지니어	이영근 CAIO  주요업적 · 스타트업 AKA 에서 대화형 챗봇 개발 · 음성 합성을 주제로 한 국제과제 수행 주도 · 국제 NIPS 워크숍 논문 발표 · 타입캐스트의 음성 합성 기술 개발을 주도 주요이력 · 2018.02 ~ 현재 네오사피엔스(주) CAIO · 2014.09 ~ 2015.08 아카인텔리전스 소프트웨어 엔지니어 · 2016.04 Qualcomm Innovation Awards 수상
---	--	---

자료: IR Book, 유진투자증권

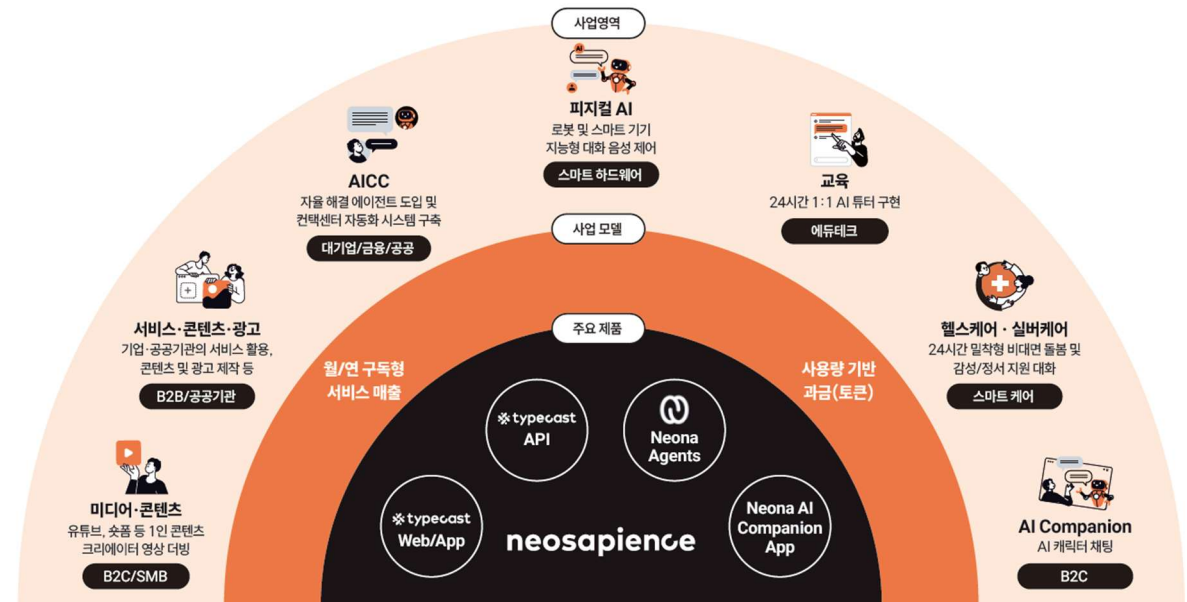
성장 연혁



자료: IR Book, 유진투자증권



사업모델 및 영역



자료: IR Book, 유진투자증권

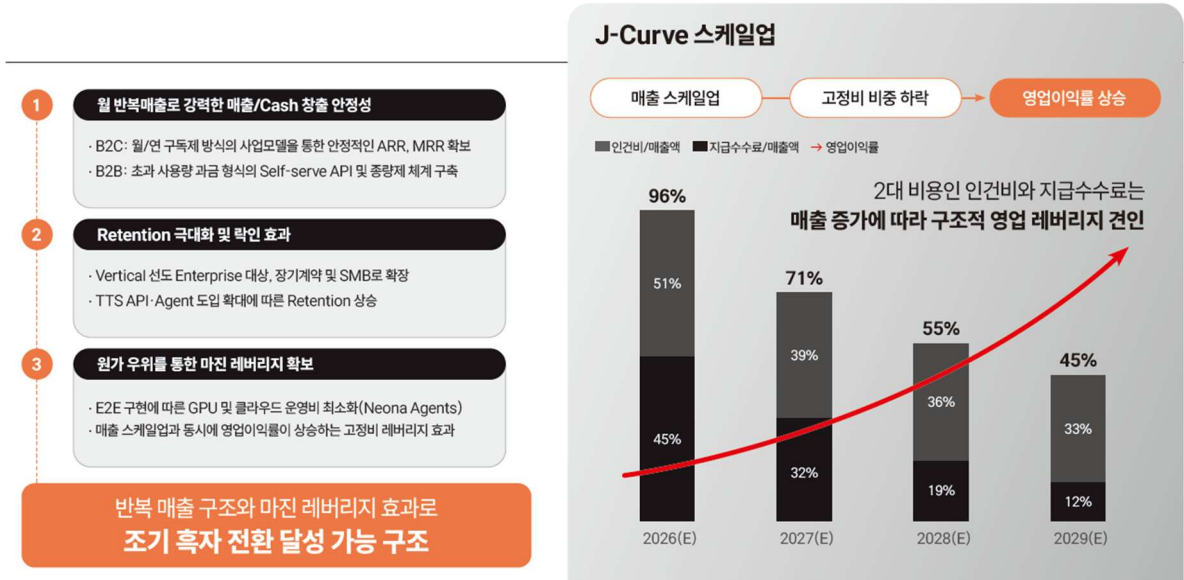
주요 제품 역할



자료: IR Book, 유진투자증권



반복 매출(ARR) 구조와 원가 경쟁력이 만드는 초고마진 비즈니스 모델



자료: IR Book, 유진투자증권

VISION



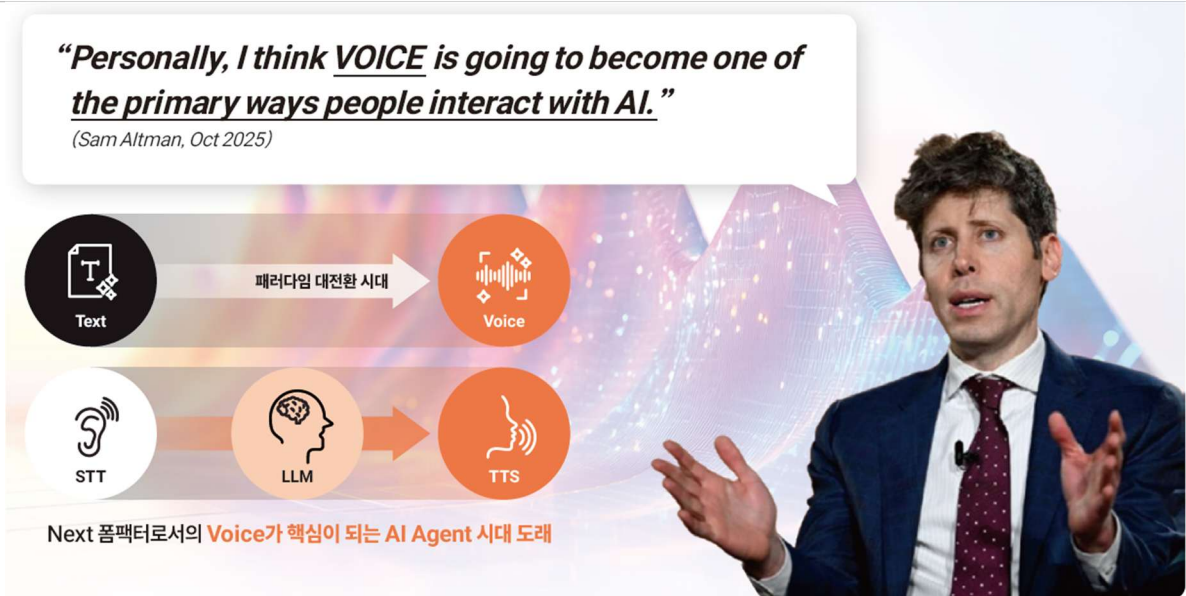
자료: IR Book, 유진투자증권



V. 투자포인트

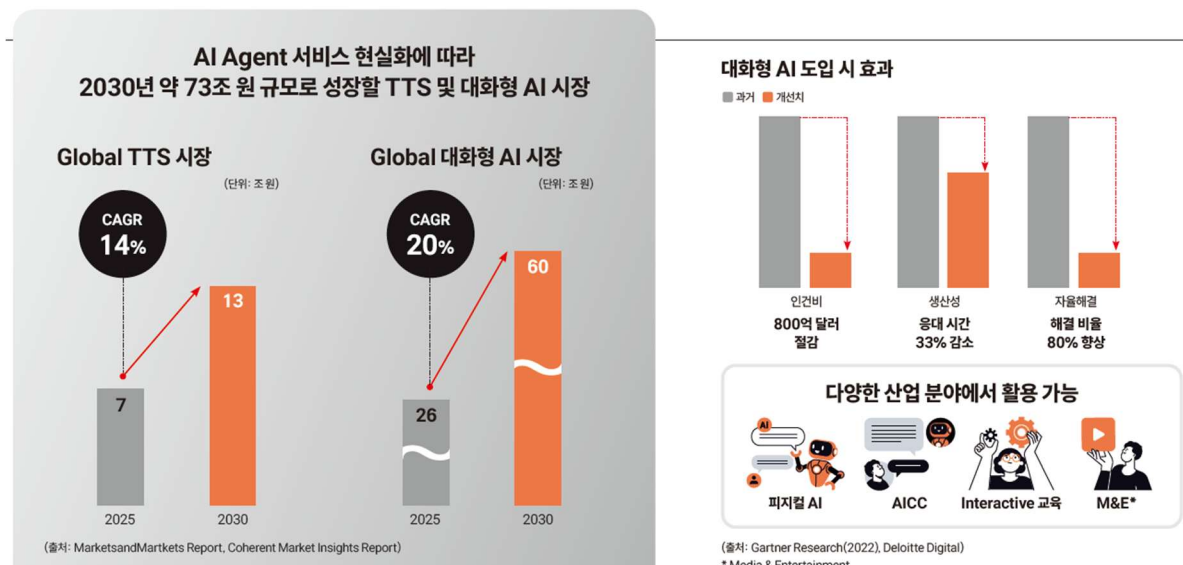
(1) Voice AI 시장 지배력을 기반으로 안정적 실적 성장 기대

생성형 AI 시대 도래에 따른 패러다임 전환



자료: IR Book, 유진투자증권

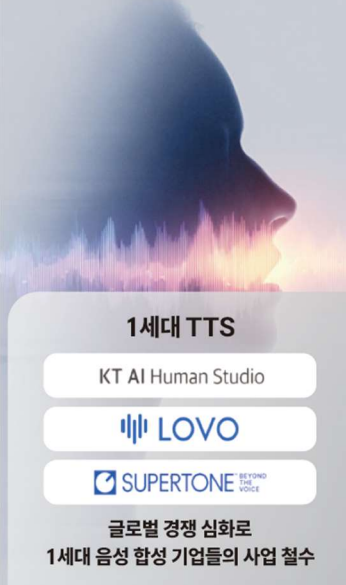
견고한 TTS 캐시카우와 차세대 AI Agent의 듀얼 성장 엔진



자료: IR Book, 유진투자증권



국내 Top Tier Voice AI 기업



1세대 TTS

KT AI Human Studio

LOVO

SUPERTONE BEYOND THE VOICE

글로벌 경쟁 심화로
1세대 음성 합성 기업들의 사업 철수

**글로벌 데카콘
IIElevenLabs**

막강한 자본력
기업가치 15조원 이상

시장 침투력
자본력 기반 마케팅 공세

시장 영향력
TTS 시장의 파이 증대

1세대 경쟁사들을 제치고
한국을 제외한 글로벌 시장을 장악하는 기업

typecast

독보적 기술력
문맥기반 감정조절 원천기술로 해자 구축

압도적 마케팅 효율성
World best 수준 CLTV:CAC 유지

시장 지배력
데카콘의 국내 진출 공세에도 공고한 국내 1위 수성

탄탄한 캐시카우 기반
국내 독보적 플랫폼 입지 구축부터
신시장 역침투까지

자료: IR Book, 유진투자증권

폭발하는 글로벌 콘텐츠 수요를 선도하는 핵심기술과 특허 경쟁력

기술명	속성 제어 음성 생성 AI 기술	
핵심 기술	백본 모델링 (Backbone Modeling)	속성 제어 기술 (Controllability)
핵심 기술의 차별성	· 대용량 데이터 확보 및 처리 능력 (수백만 시간의 압도적 고품질 음성 데이터 확보) · 높은 수준의 자연스러움 및 음질	· 화자 조절 · 감정 조절 · 세부 속성 조절 (속도, 음정, 음량 등)
핵심 기술 외 요소 기술	실시간 대화 영상 생성 기술(모델 최적화 및 영상 생성 파이프라인 최적화)	

특허 59건
등록 42건(국내 20건, 해외 22건), 출원 17건
생성형 AI 분야의 질적 경쟁력 확보

핵심 특허
(10-2199067)

글로벌 콘텐츠 생성의 필수 기술

핵심 특허
(10-2401512)

광범위 적용이 가능한 미국 페밀리 등록 특허

핵심 특허
(10-2757438)

고급 음성 세부 조절 활용

특허의 우수한 질적 경쟁력 입증



(출처: LexisNexis의 생성형 AI특허 국가별 경쟁력 보고서)

자료: IR Book, 유진투자증권

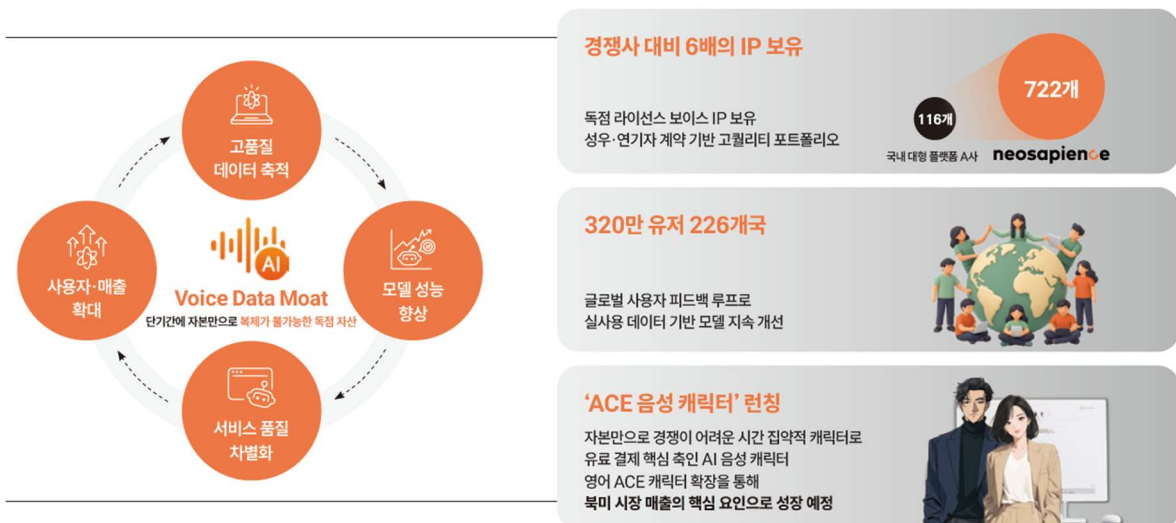


글로벌 빅테크 대비 우위의 기술 품질과 끊임없는 R&D 고도화



자료: IR Book, 유진투자증권

데이터 축적-모델 성능 향상-고객 락인(Lock-in)으로 이어지는 강력한 해자



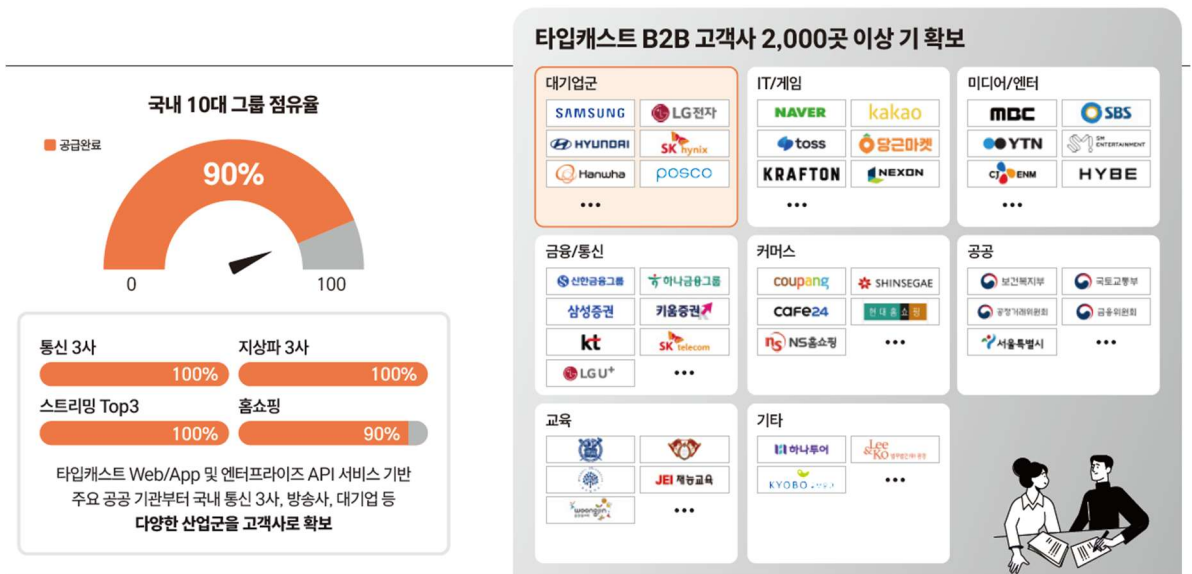
자료: IR Book, 유진투자증권

원가 우위와 독자적 AI 기술력이 구축한 대체 불가의 진입장벽



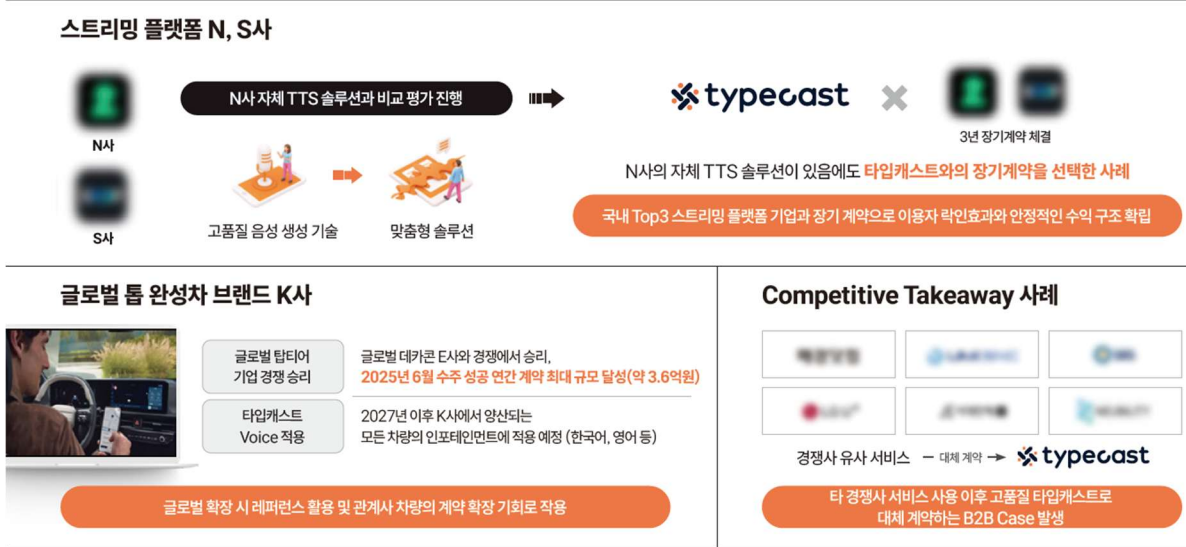
자료: IR Book, 유진투자증권

전 산업군을 망라하는 대표 기업들의 선택, 압도적 B2B 레퍼런스



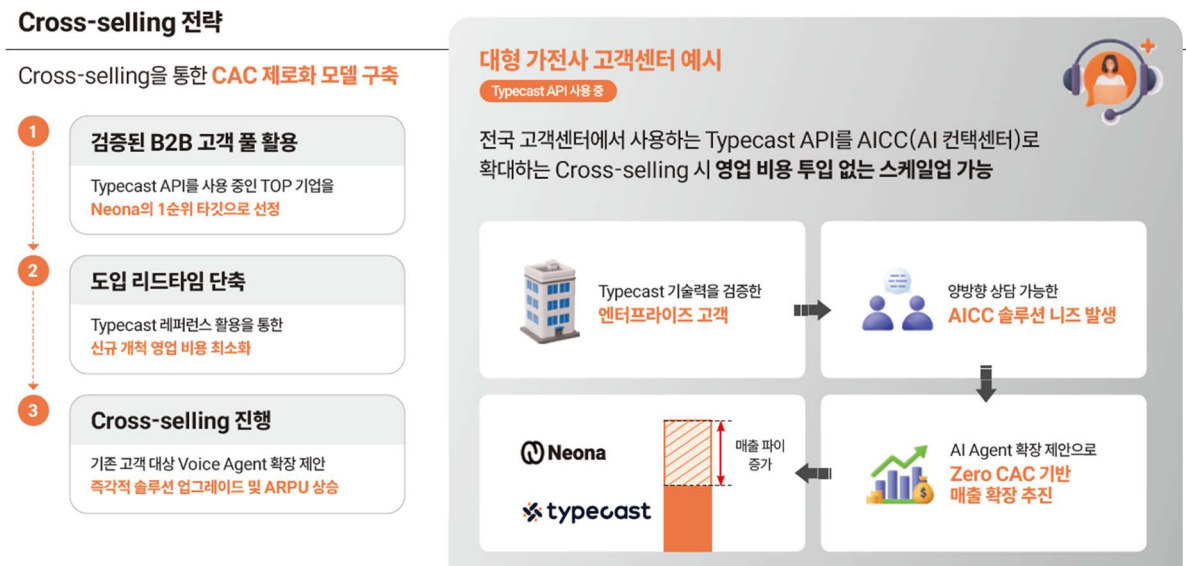
자료: IR Book, 유진투자증권

ElevenLabs 등 글로벌 Top-tier와의 경쟁에서 승리



자료: IR Book, 유진투자증권

B2B 영업의 구조적 이점 활용



자료: IR Book, 유진투자증권

대화형 AI Agent 'Neona Agents'의 1호 상용화 성공과 무한한 Scalability

Neona Agents 타임라인



자료: IR Book, 유진투자증권

글로벌 선도 국내 시장을 지배한 TTS 레퍼런스, 피지컬 AI로의 범주 확장



자료: IR Book, 유진투자증권



(2) 우호적인 정책 속에 글로벌 진출 등 중장기 성장 전략 추진

우호적 정부 정책

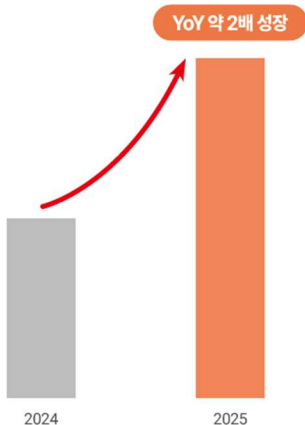


자료: IR Book, 유진투자증권

검증된 국내 1 위 성장 엔진을 통한 글로벌 스케일업(Scale-up) 가속화

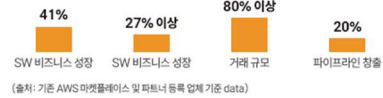
해외 매출 성장

한국 시장 10배 이상 규모의 시장인 미국 시장 집중 공략



- 미국 등 현지 해외 법인 가동을 통한 글로벌 영업/마케팅 거점 확보
- 타사가 없는 한국 성공경험 기반, 글로벌 콘텐츠 크리에이터 대상 구독 매출 증대
- Kids/Anime Voice 등 ElevenLabs가 취약한 "특색있는 ACE캐릭터"와 "감정조절"로 차별화 승부
- AWS 공식 파트너 레버리지 확보: 26년 7월 AWS 마켓플레이스 등재를 통한 파이프라인 확대 가속화

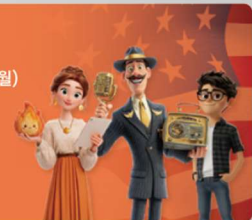
aws marketplace
AWS M/P 등재 시
예상 시너지



미국사업 현지 본격 가동

미국 현지법인인 Typecast US Inc. 설립 후 본격 추진(23년 8월)

- 현지 마케팅 및 글로벌 IT 기업 간 파트너십 강화 추진 중
- 현지 성우 계약 및 영어음성 서비스 품질 고도화 시행



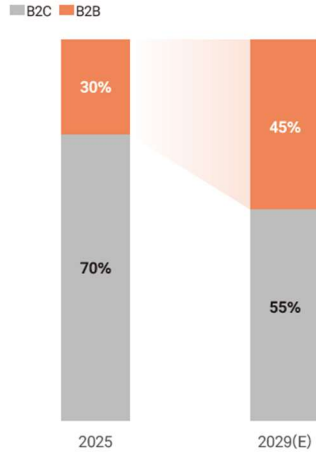
자료: IR Book, 유진투자증권



B2C 트래픽 기반에서 고단가 B2B 엔터프라이즈 중심의 수익 구조 고도화

매출 비중 전환 (개념도)

고단가 시장 적극 공략을 위한 B2B 비중 확대



B2C에서 B2B 확장, 신사업 Neona Agent가 견인하는 순순환 해자를 보유한 비즈니스 모델 구축

B2C 크리에이터
Typecast Web

AI 학습용 대규모 데이터 확보 및
안정적인 초기 현금흐름(ARR) 창출

B2B 확장
Typecast TTS API

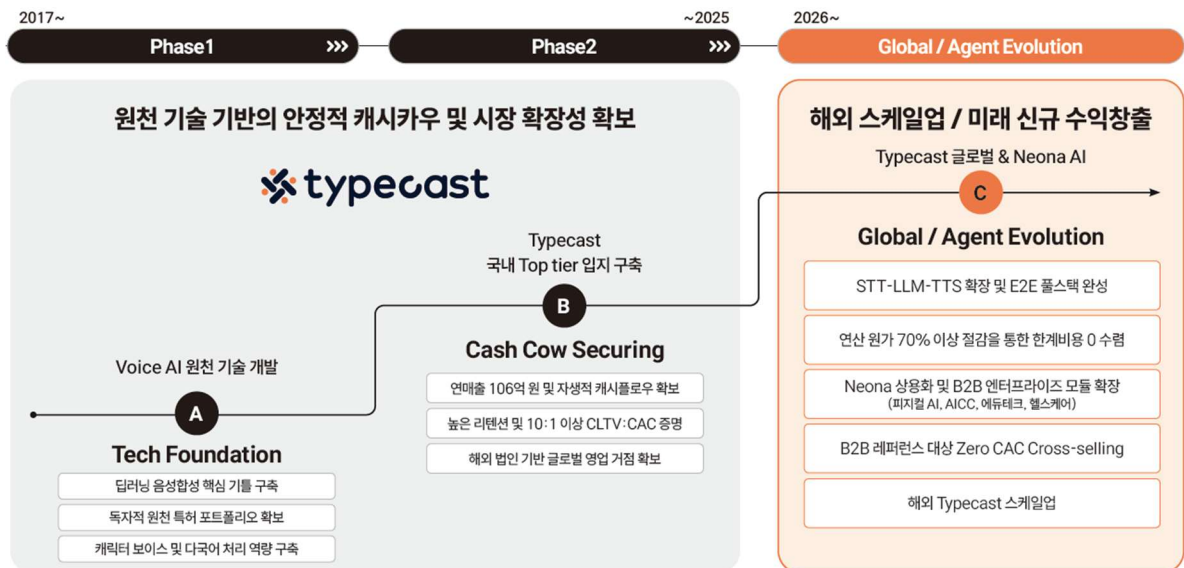
국내외 10대 그룹 및 벤더 등록 레퍼런스,
엔터프라이즈 락인 효과

엔터프라이즈 적용
Neona Agents

검증된 자사 TTI API 탑재를 통한
타 AI Agent 대비 고효율 차별성 확보
Zero CAC 기반 고마진 매출로 OPM 성장 견인

자료: IR Book, 유진투자증권

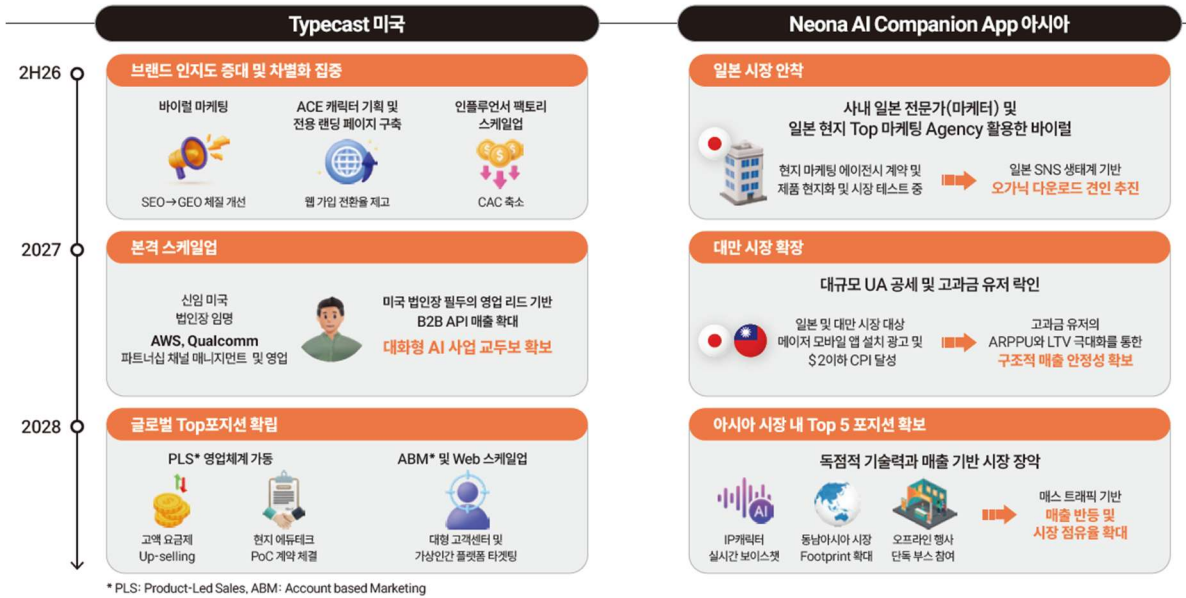
탄탄한 TTS 캐시카우 기반 위에서 주도하는 차세대 AI Agent 시장 도약



자료: IR Book, 유진투자증권



미국·아시아 거점별 투트랙(Two-Track) 공략을 통한 글로벌 스케일업

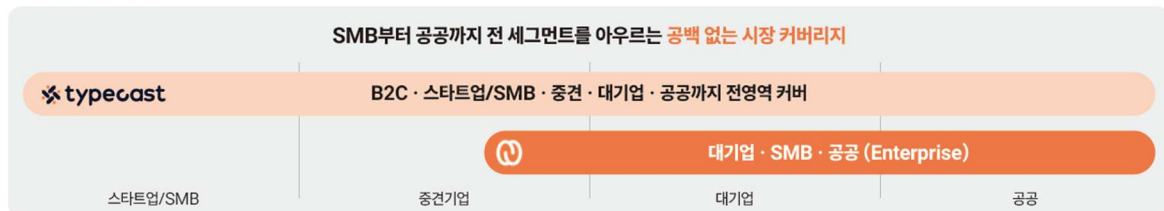


자료: IR Book, 유진투자증권

글로벌 15 조 테카콘 기업과 어깨를 나란히 하는 Voice AI 듀오폴리 구도



멀티 세그먼트 공략



자료: IR Book, 유진투자증권

B2B 신사업(Neona Agents) 확장 전략

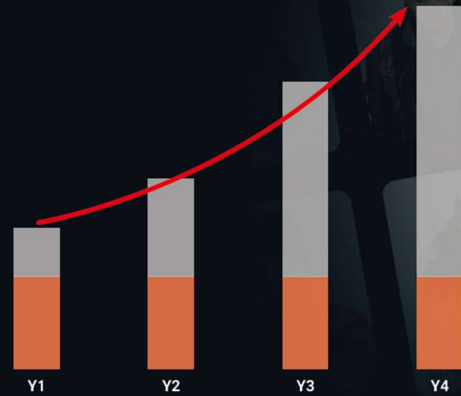
산업별 엔터프라이즈 Agents 적용처 확장

도입 속도 제고 및 범위 확대가 동시에 가능한
산업별 표준 Agents 패키지



Token Economy 이점 구현

도입라이선스 ■ 사용량 토큰



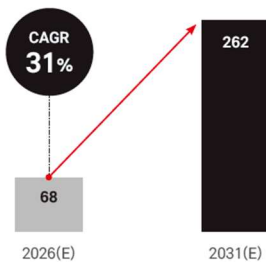
라이선스 + 토큰 매출이 동반 확보, 확장되는 고수익 구조

자료: IR Book, 유진투자증권

B2C 신사업(Neona AI Companion App) 확장 전략

Global AI Companion app 시장

(단위: 조 원)



Segment별 비중

Text 기반 약 43% Voice 기반 약 32% 멀티모달 기반 약 25%

(출처: AI Companion Market(Grand view research))

Neona AI Companion app

Text 기반 경쟁사가 타겟하지 못하는 특성 공략

타입캐스트의 독보적인 AI 음성 합성 및 감정 표현 기술 기반
감정적 몰입도(Emotional Immersion)를 제공

Retention 향상

유저 현장감 및 몰입도 극대화,
체류 시간 및 대화 턴 수 증대 가능

기술 진입장벽

고품질 음성 IP 및
초저지연 음성 기술 내재화

강력한 수익 엔진

유저 몰입도에 따른
ARPU 및 LTV 극대화 구조 형성

진입장벽

후발주자

기술 검증 완료

타입캐스트 AI 음성 API의
AI Companion app 운영 검증 확인
한국/일본 App 마켓 진입
마케팅 투자를 통한 즉각 매출 창출 기대

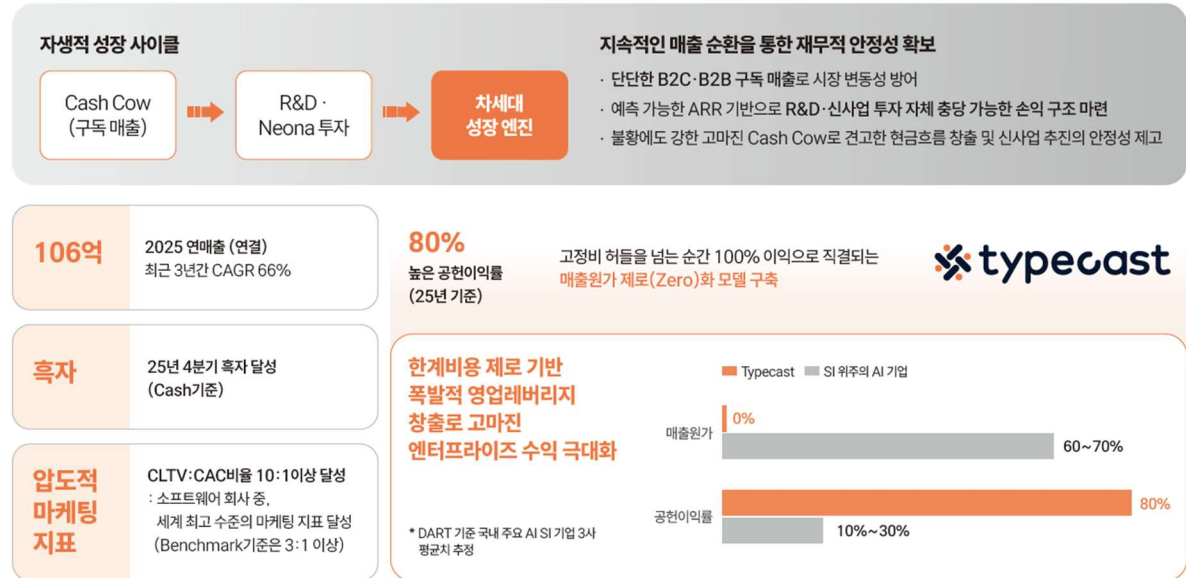
성공적 시장 진입



자료: IR Book, 유진투자증권

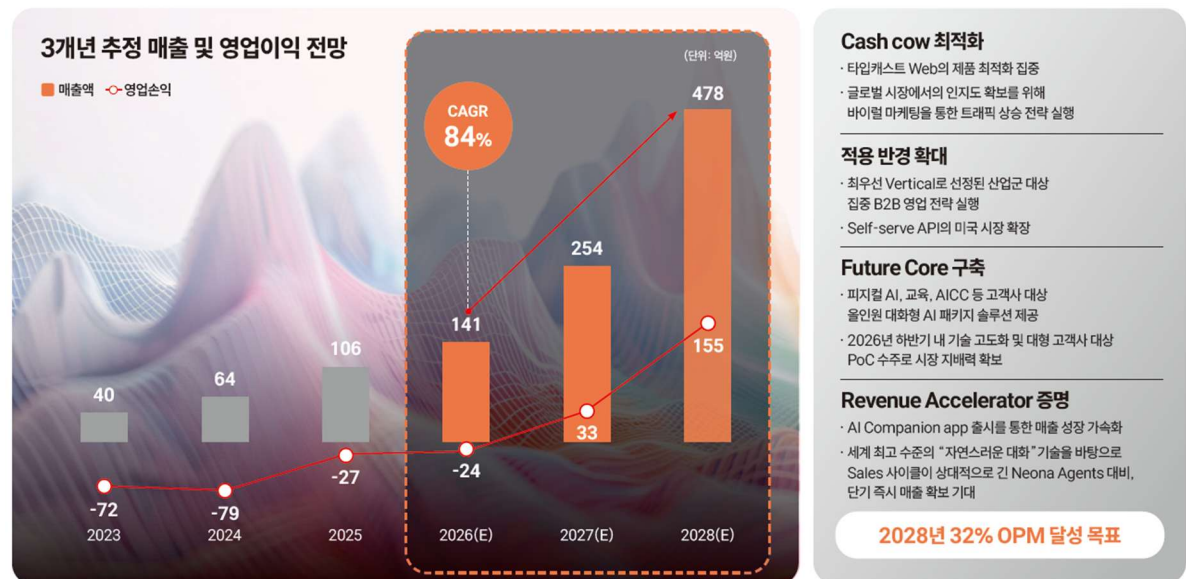


견고한 캐시카우와 높은 리텐션(Retention)으로 구축한 자생적 재무 구조



자료: IR Book, 유진투자증권

매출 및 영업이익 전망



자료: IR Book, 유진투자증권



Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.06.31 기준)

