

엑스비스 (0011A0,KQ)

지능형 고출력 레이저 솔루션 업체

상장 예정일	2026.03.09
기관 수요예측	2026.02.06 ~ 12
공모희망가 밴드	10,100 ~ 11,500 원
예상 시가총액	94.3 ~ 107.3 (십억원)

코스닥벤처팀 박종선_jongsun.park@eugenefn.com

- 2009년 (주)휴비스 설립. 2025년 3월에 (주)엑스비스 사명 변경. 당사는 광학기술과 소프트웨어 융합을 기반으로 첨단산업에 특화된 지능형 광학장비 및 솔루션을 제공함. 당사는 친환경차(EV/HEV), 자율주행차, UAM 등 첨단 모빌리티 산업을 비롯해 배터리 산업, 카메라 모듈산업, 로봇틱스 산업의 제조공정에 최적화된 지능형 고출력 레이저 솔루션을 공급. 2026년 3월 9일에 코스닥 시장에 신규상장 예정임.
- 주요 제품 비중(2025년 3분기 기준)은 AXWELD 54.7%, AXCUT 20.8%, AXSURF 16.9%, AXVIEW 7.5%. 고객 별 비중은 H그룹 57.0%(그룹내 주요 6개 기업), L그룹 29.4%(그룹내 주요 3개 기업), 기타 13.6%
- 투자포인트-1: 플랫폼을 기반으로 지속 가능한 성장 모델 구축. ① 지능형 고출력 레이저 솔루션인 VisionSCAN을 기반으로 배터리, 모터/액추에이터, 카메라 모듈 등의 미래 첨단 핵심부품에 공급 확대 중. 2021년 국내 최초 AI 적용. ② 2023년 61고객사에서 2025년 94고객사로 확대 중에 고객 락인효과 및 반복매출(재구매율 3.8회) 비중 상승. ③ 현대모비스 HEV/EV 전동화 부품 고출력 레이저 시스템 장기공급 계약(2022~2028년), 안정적 성장 지속.
- 투자포인트-2: 중장기 성장 모멘텀 보유. ① 배터리 폼팩터 각형 전환 가속화에 따른 레이저 장비 수요 증가 수혜. ② 현대자동차그룹의 로봇, 피지컬AI 중심으로 사업 확장 시 동사의 레이저 장비 공급 가능성 기대. ③ 공모자금을 통한 CAPA 확대 추진. ④ 독일 TRUMPF로부터 기술이전한 레이저히팅(VCSEL) 신규 사업 추진.
- 공모희망가밴드: 10,100 ~ 11,500원은 국내 유사기업의 평균 PER 27.6배(2025년 3분기 연환산 기준)를 적용하여 산출한 주당 평가가액 15,014원 대비 23.4 ~ 32.7% 할인하여 산정함(증권신고서 기준)
- 상장 후 유통가능 물량은 전체 주식수의 33.1%(308만주, 355억원[상단 기준])로 부담스럽지 않은 수준임.

액면가	500원
자본금(십억원)	
공모/ 공모후	3.5/4.7
공모후 주식수	9,333,740주
유통가능주식수	3,084,347주

보호예수기간	
최대주주 등	30개월
5%이상 주주	1~2개월
5%미만 주주	1~6개월
소액주주	1~6개월
주관사 의무인수	3개월
주관증권사	미래에셋증권

공모 후 주요주주(%)	
최대주주 등	54.4
5%이상 주주	6.5
5%미만 주주	11.1
소액주주	2.7
주관사 의무인수	0.7
공모주주(일반+기관)	24.6

12월 결산(십억원)	2023A	2024A	2025E	2026E
매출액	50.6	55.7	54.0	75.0
영업이익	2.2	2.4	5.0	10.5
세전손익	-9.7	2.3	4.8	10.1
당기순이익	-9.0	3.2	4.2	8.4
지배당기순이익	-9.0	3.2	4.2	8.4
EPS(원)	-	-	-	895
증감률(%)	-	-	-	-
PER(배)	-	-	-	11.3 ~ 12.8

자료: 유진투자증권

동사의 밸류체인



I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

도표 1. 공모 개요 및 일정

희망 공모가	10,100 ~ 11,500 원	수요예측일	2026.02.06 ~ 12
공모 금액	232 ~ 265 억원	공모청약일	2026.02.23 ~ 24
공모 주식수	2,300,000 주	납입일	2026.02.26
상장 후 주식수	9,333,740 주	환급일	2026.02.26
예상 시가총액	943 ~ 1,073 억원	상장 예정일	2026.03.09

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 2. 공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 등	5,075,593	54.38
5%이상 주주	606,240	6.50
5%미만 주주	1,031,748	11.05
소액주주	251,159	2.69
주관사 의무인수	69,000	0.74
공모주주(일반+기관)	2,300,000	24.64
합계	9,333,740	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 3. 보호예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중 (%)	보호예수기간
최대주주 등	5,075,593	54.38	30개월
5%이상 주주	303,120	3.25	1~2개월
5%미만 주주	585,521	6.27	1~6개월
소액주주	216,159	2.32	1~6개월
주관사 의무인수	69,000	0.74	3개월
-	-	-	-
합계	6,249,393	66.95	

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 4. 유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
5%이상 주주	303,120	3.25
5%미만 주주	446,227	4.78
소액주주	35,000	0.37
공모주주(일반+기관)	2,300,000	24.64
합계	3,084,347	33.05

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 5. 공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)
기관투자자등	1,610,000 ~ 1,725,000	70.0 ~ 75.0
일반청약자	575,000 ~ 690,000	25.0~30.0
우리사주조합	-	-
-	-	-
합계	2,300,000	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 6. 자금의 사용계획 (단위: 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
17,500	-	1,300	-	-	4,050	22,850

주 1) 기타는 연구개발자금 명목으로 사용할 금액이며 해당 금액에는 연구개발 및 기술 고도화 비용, 연구인력 고용 증대 비용 등이 포함되어 있습니다
 자료: 증권신고서, 유진투자증권



도표 7. 상장 후 유통제한 및 유통가능 물량 세부내역

구분	주주명	회사와의 관계	공모후						매각 제한 기간	매각 제한 사유
			보유주식(A)		매각제한물량(B)		유통가능물량 (A-B)			
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주 등	김명진	최대주주	3,618,000	38.76%	3,618,000	38.76%	-	-	30개월	(주 1)
	김남희	최대주주의 특수관계인	485,593	5.20%	485,593	5.20%	-	-	30개월	(주 1)
	김민건	최대주주의 특수관계인	486,000	5.21%	486,000	5.21%	-	-	30개월	(주 1)
	김모건	최대주주의 특수관계인	486,000	5.21%	486,000	5.21%	-	-	30개월	(주 1)
	소계		5,075,593	54.38%	5,075,593	54.38%	-	-	-	-
5% 이상 소유주주	키움뉴히어로 2 호기술혁신 펀드	타인 (벤처금융)	606,240	6.50%	212,184	2.27%	303,120	3.25%	1개월	(주 2)
					90,936	0.97%			2개월	(주 3)
	소계		606,240	6.50%	303,120	3.25%	303,120	3.25%	-	-
5%미만 1%이상 소유주주	이노폴리스 2020 과학기술 성장펀드	타인 (벤처금융)	249,120	2.67%	87,192	0.93%	124,560	1.34%	1개월	(주 2)
					37,368	0.40%			2개월	(주 3)
	이노폴리스 공공기술기반펀 드	타인 (벤처금융)	216,000	2.31%	75,600	0.81%	108,000	1.16%	1개월	(주 2)
					32,400	0.35%			2개월	(주 3)
	이노폴리스 2021 지역뉴딜 투자조합	타인 (벤처금융)	141,120	1.51%	49,392	0.53%	70,560	0.76%	1개월	(주 2)
					21,168	0.23%			2개월	(주 3)
	코오롱 2021 이노베이션 투자조합	타인 (벤처금융)	104,773	1.12%	36,671	0.39%	52,387	0.56%	1개월	(주 2)
					15,715	0.17%			2개월	(주 3)
	대덕특구창업초기투자조합	타인 (벤처금융)	181,440	1.94%	63,504	0.68%	90,720	0.97%	1개월	(주 2)
					27,216	0.29%			2개월	(주 3)
삼성증권주식회사	타인 (전문투자자)	139,295	1.49%	139,295	1.49%	-	-	6개월	(주 4)	
소계		1,031,748	11.05%	585,521	6.27%	446,227	4.78%	-	-	
소액주주	키움-신한이노베이션제 2 호 투자조합	타인 (벤처금융)	70,020	0.75%	70,020	0.75%	-	-	1개월	(주 5)
	아이비케이-와이지 K-컬처 신기술투자조합	타인 (벤처금융)	69,649	0.75%	69,649	0.75%	-	-	6개월	(주 4)
	주식회사 와이지인베스트먼 트	타인 (벤처금융)	34,823	0.37%	34,823	0.37%	-	-	6개월	(주 4)
	키움-포커스 제 2 호 신기술 사업투자조합	타인 (벤처금융)	41,667	0.45%	41,667	0.45%	-	-	1개월	(주 5)
	미래에셋증권 주식회사(브 라이트코스닥벤처일반사모	타인 (일반기관)	21,000	0.22%	-	-	21,000	0.22%		



	투자신탁 1 호 펀드의 신탁 업자 지위에서)									
	미래에셋증권 주식회사(브 라이트멀티전략일반사모투 자신탁 1 호 펀드의 신탁업 자 지위에서)	타인 (일반기관)	14,000	0.15%	-	-	14,000	0.15%		
	소계		251,159	2.69%	216,159	2.32%	35,000	0.37%	-	-
공모주주	미래에셋증권 주식회사	주관사	69,000	0.74%	69,000	0.74%	-	-	3개월	(주 6)
	공모주주	타인	2,300,000	24.64%	-	-	2,300,000	24.64%	-	-
	소계		2,369,000	25.38%	69,000	0.74%	2,300,000	24.64%	-	-
합계			9,333,740	100.00%	6,249,393	66.95%	3,084,347	33.05%	-	-

주 1) 「코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 1 호 및 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 본문의 단서 조항(경영투명성, 경영안정성 및 투자자 보호 등 을 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우에는 의무보유 대상자와 협의하여 제 1 호부터 제 6 호까지의 규정에서 정하는 기간 외에 2 년 이내의 범위 에서 의무보유 기간을 연장할 수 있다.)에 따라 상장일로부터 2 년 6 개월(30 개월)간 의무보유합니다.
 주 2) 코스닥시장 상장규정에 따른 의무보유 대상주식은 아니나「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 7 호에 따라 상장 이후 경영 안정성 확보 및 투 자자 보호 조치 차원에서 자발적으로 상장일로부터 1 개월간 의무보유합니다.
 주 3) 코스닥시장 상장규정에 따른 의무보유 대상주식은 아니나「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 7 호에 따라 상장 이후 경영 안정성 확보 및 투 자자 보호 조치 차원에서 자발적으로 상장일로부터 2 개월간 의무보유합니다.
 주 4) 「코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 2 호에 따라 벤처금융 또는 전문투자자가 상장예비심사 신청일 전 1 년 이내에 상장신청인의 최대주주등이 소유하는 주식등을 취득한 주식을 상장일로부터 6 개월간 의무보유합니다.
 주 5) 「코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 4 호에 따라 벤처금융 또는 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간 2 년 미만인 주 식등을 상장일로부터 1 개월간 의무보유예수합니다.
 주 6) 주관사의 의무인수분은 「코스닥시장 상장규정 제 13 조 제 5 항 제 1 호 나목에 따라 상장일로부터 3 개월간 의무보유합니다.
 자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 8. 상장 후 기간별 유통가능주식수 현황

구분	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	3,084,347	33.05%
상장 후 1 개월 뒤 유통가능	3,720,577	39.86%
상장 후 2 개월 뒤 유통가능	3,945,380	42.27%
상장 후 3 개월 뒤 유통가능	4,014,380	43.01%
상장 후 6 개월 뒤 유통가능	4,258,147	45.62%
상장 후 30 개월 뒤 유통가능	9,333,740	100.00%

주) 주식수 및 비율은 누적 기준이며, 공모 주주의 의무보유 확약은 고려하지 않았습니다.
 자료: 증권신고서, 유진투자증권



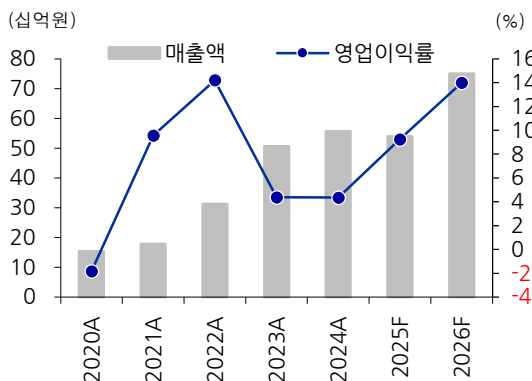
II. 실적 추이 및 전망

도표 9. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원,%)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F
매출액	15.4	17.9	31.2	50.6	55.7	54.0	75.0
증가율(% _{yoY})	-	16.1	74.7	62.0	10.0	-3.0	38.9
세부 매출액							
AWWELD	-	-	28.2	46.2	43.8	29.5	40.7
AXCUT	-	-	0.3	1.2	0.4	11.3	15.8
AXSURF	-	-	2.3	0.2	4.4	9.1	12.8
AXVIEW	-	-	0.1	0.2	2.7	4.1	5.7
기타	-	-	0.2	2.8	4.3	0.0	0.0
세부 비중(%)							
AWWELD	-	-	90.5	91.3	78.7	54.6	54.3
AXCUT	-	-	1.0	2.5	0.7	20.9	21.1
AXSURF	-	-	7.3	0.3	8.0	16.9	17.1
AXVIEW	-	-	0.5	0.4	4.8	7.5	7.6
기타	-	-	0.8	5.4	7.8	0.1	0.1
수익							
매출원가	13.9	12.3	23.0	42.9	44.1	39.8	54.1
매출총이익	1.5	5.6	8.3	7.6	11.6	14.2	20.9
판매관리비	1.8	3.8	3.8	5.4	9.2	9.2	10.4
영업이익	-0.3	1.7	4.4	2.2	2.4	5.0	10.5
세전이익	-0.5	1.8	4.2	-9.7	2.3	4.8	10.1
당기순이익	-0.5	1.8	4.1	-9.0	3.2	4.2	8.4
지배당기순이익	-0.5	1.8	4.1	-9.0	3.2	4.2	8.4
이익률(%)							
매출원가율	90.0	68.9	73.5	84.9	79.2	73.8	72.1
매출총이익률	10.0	31.0	26.5	15.1	20.8	26.2	27.9
판매관리비율	11.8	21.5	12.3	10.7	16.5	17.0	13.8
영업이익률	-1.8	9.6	14.2	4.4	4.3	9.3	14.0
세전이익률	-3.1	10.2	13.5	-19.2	4.1	9.0	13.4
당기순이익률	-3.1	10.2	13.1	-17.7	5.7	7.8	11.2
지배당기순이익률	-3.1	10.2	13.1	-17.7	5.7	7.7	11.1

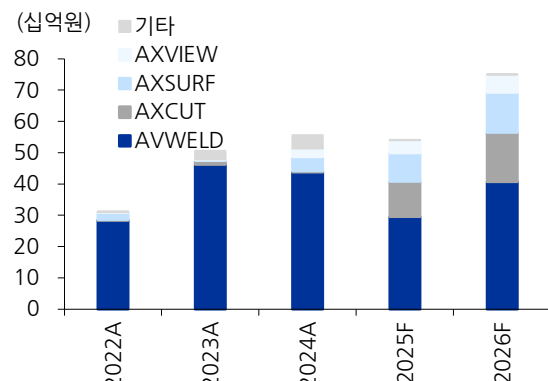
자료: 엑스비스, 유진투자증권

도표 10. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 엑스비스, 유진투자증권

도표 11. 연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 엑스비스, 유진투자증권



III. Valuation (PER 적용)

가) 유사기업 적용 PER 배수 산출

도표 12. 2025년 3분기 연환산 기준 비교기업 PER 산정

(단위: 원, 배)	산식	코세스	엠오티
기준시가총액	(A)	422,750,681,380	79,764,279,840
적용 당기순이익	(B)	14,725,583,720	3,010,591,880
PER	(C) = (A) ÷ (B)	28.71	26.49
평균 PER(배)		27.60	

주 1) 적용 당기순이익 : 2025년 3분기 연환산 기준 지배주주 당기순이익
 주 2) 적용 주식은 분석기준일(2025년 12월 12일) 현재 상장주식 총수
 주 3) 기준시가총액은 1개월 평균 시가총액, 1주일 평균 시가총액, 분석일 시가총액 중 최소값을 적용하였습니다
 자료: 증권신고서, 유진투자증권

나) PER을 적용한 주당 평가가액 산출

도표 13. PER에 의한 (주)엑스비스의 평가가치

(단위 : 원, 주)	산식	산출내역	비고
적용 당기순이익	(A)	5,202,396,820 원	주 1)
적용주식수	(B)	9,563,740 주	주 2)
적용 주당 순이익	(C) = (A) ÷ (B)	544 원	-
적용 PER	(D)	27.60 배	-
주당 평가가액	(E) = (C) X (D)	15,014 원	-

자료: 증권신고서, 유진투자증권

다) 희망공모가액의 결정

도표 14. (주)엑스비스 희망공모가액 산출내역

구분	내용	비고
상대가치 주당 평가가액	15,014 원	-
평가액 대비 할인율	32.73% ~ 23.40%	주 1)
공모희망가액 밴드	10,100 원 ~ 11,500 원	-
확정 공모가액	미정	주 2)

주 1) 희망공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2024년 이후 코스닥시장에 신규상장한 일반 상장기업의 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율 등을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.
 주 2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다
 자료: 증권신고서, 유진투자증권



IV. 회사 소개

지능형 고출력 레이저 솔루션 업체

도표 15. 기업 개요

X 기업 개요

회사명	(주)엑스비스
대표이사	김명진
설립일	2009년 11월 20일
자본금	35억 원
임직원수	150명
주요 사업	지능형 고출력 레이저 솔루션
본사주소	대전시 유성구 테크노 1로 57
미국 법인 주소	1000 Gattis School Rd. Suite 510 Round Rock TX, USA 78664-78664
홈페이지	www.axbis.ai

X 대표이사 소개

22년 경력의
광 응용 공정기술 전문가

김명진 대표이사

2003-2009 리드텍 대표이사
2009-현재 (주)엑스비스 대표이사
2024-현재 한국레이저가공학회 이사
2025-현재 첨단뿌리산업협회 이사

특허 및 논문

- 등록특허 36건
- 출원특허 28건
- 국내외 논문 14편 이상

수상 이력

- 2023 지역산업진흥 국무총리 유공포상 표창
- 2020 산업통상자원부 지역산업진흥유공포상 표창
- 2019 기술사업화대상 우수상



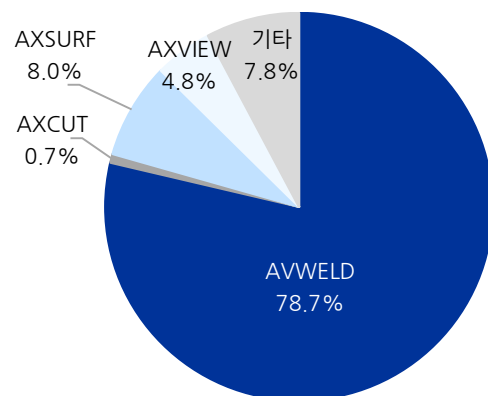
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 16. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2009.11	(주)휴비스 법인 설립
2010.05	기업부설연구소 설립 (한국산업기술진흥협회장 제 2010210287 호)
2020.06	첨단기술·제품 인증(산업통상자원부장관)
2020.12	소재·부품 신뢰성 향상 산업통상자원부 장관 표창 수상
2021.06	우수기업연구소 지정 (산업통상자원부)
2023.06	첨단기술기업 지정 (과학기술정보통신부)
2023.09	HUBIS AMERICA INC 법인설립
2023.01	소재·부품·장비 전문기업확인서 (한국산업기술기획평가원)
2025.03	제 2 기업부설연구소 설립 (한국산업기술진흥협회장 제 2025110983 호)
2025.03	(주)휴비스 → (주)엑스비스 상호 변경
2026.03	코스닥 시장 상장 예정(03/09)

자료: 유진투자증권

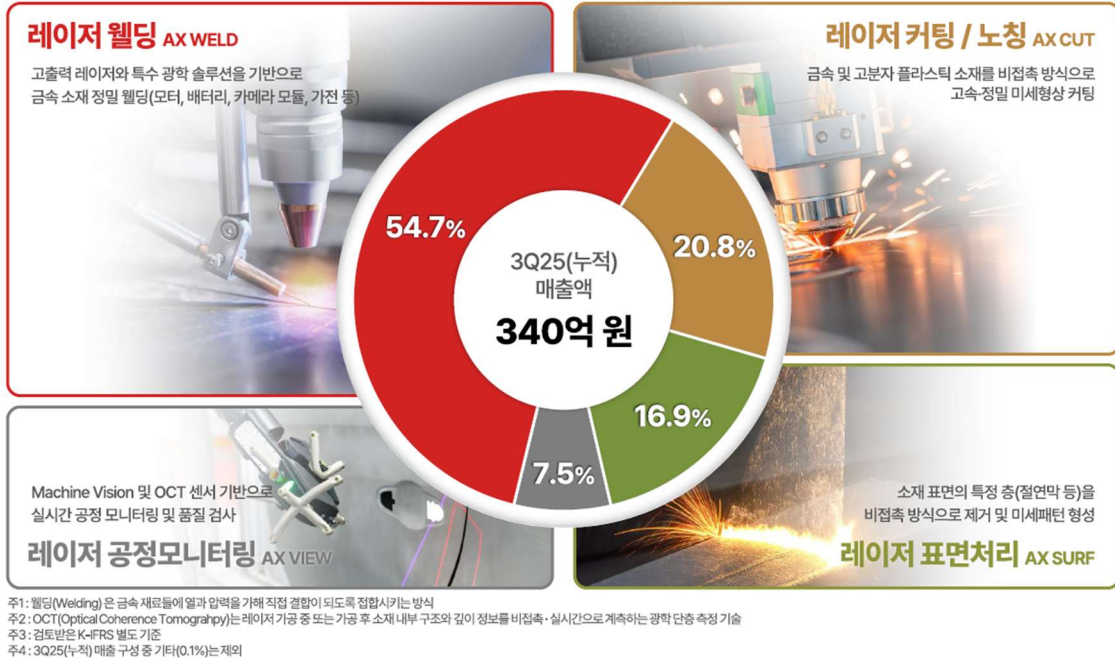
도표 17. 사업별 매출 비중 (2024년 기준)



자료: 유진투자증권

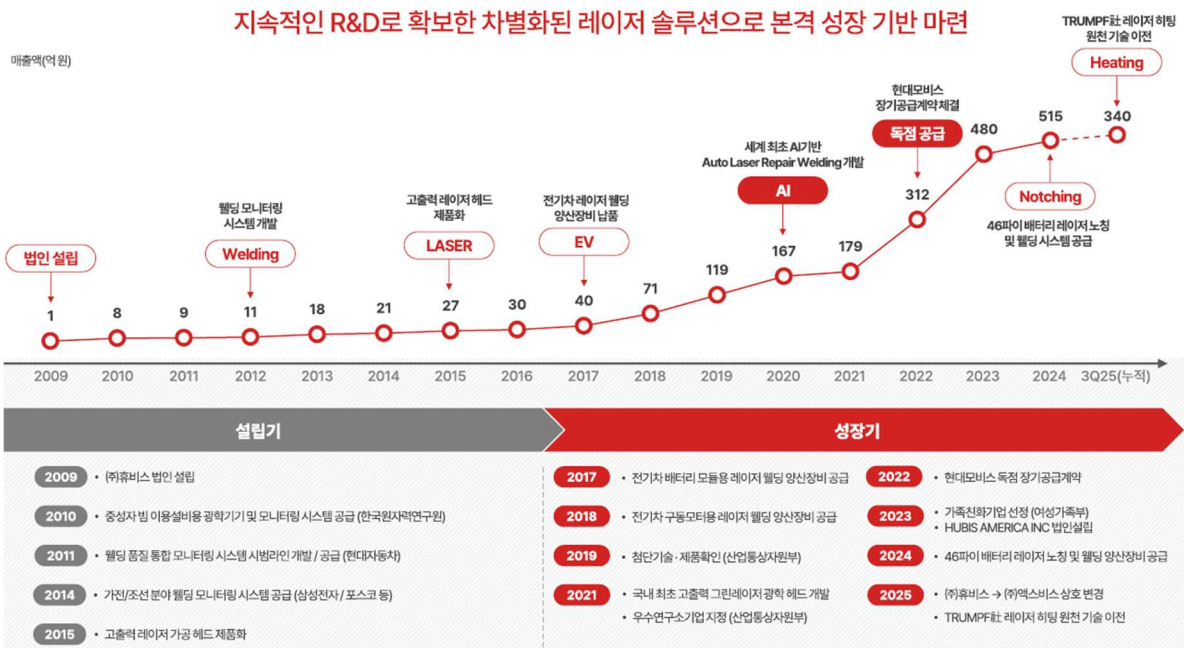


도표 18. 사업 영역



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19. 성장 연혁

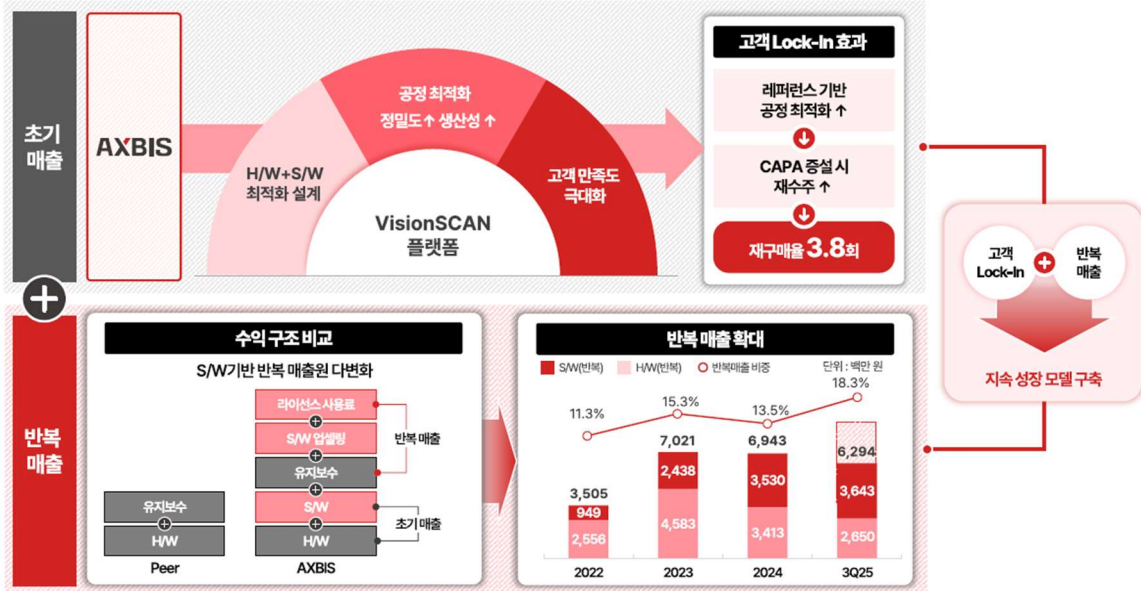


자료: IR Book, 유진투자증권



도표 20. 비즈니스 모델

X Business Model

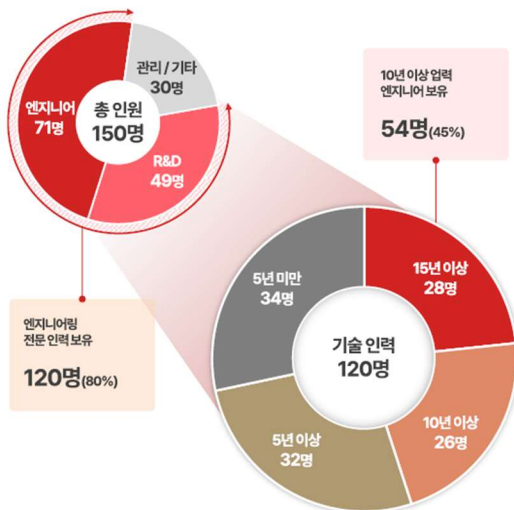


자료: IR Book, 유진투자증권

도표 21. 고급 기술인력 육성 및 미래기술의 선제적 R&D 전략으로 기술우위 확보

X 맨파워

핵심 연구개발 인력 확보



X 주요 연구개발 실적

지적재산권 현황



연구개발 실적



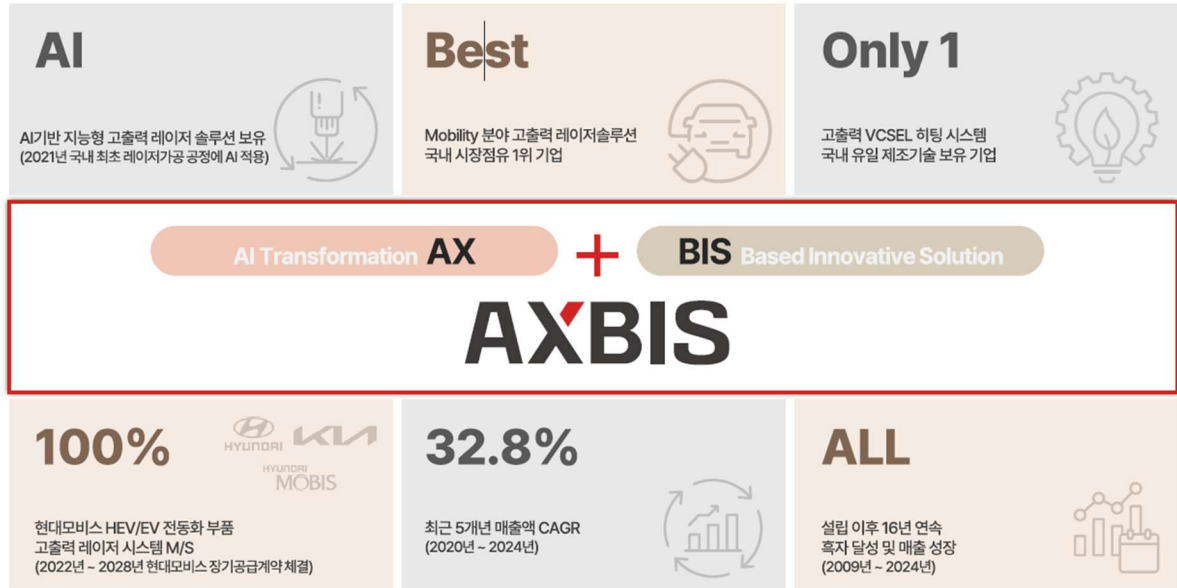
X 진행중인 R&D 과제

주관부처	사업명	과제명	과제규모
산업통상자원부	기계장비산업 기술개발(R&D)	용접 불량률 1% 이하 600mm급 초대형 각형 배터리 자율제조 기반 지능형 레이저 용접 통합 장비 개발	25.7억 원
산업통상자원부	소재부품 기술개발(R&D)	이차전지 제조공정의 에너지 효율을 레이저 건조 및 고속 노칭 통합 장비 개발	15억 원
중소벤처기업부	지역특화산업 육성(R&D+)	동축형(Coaxial) IR 분광 기반 3차원 측정기를 통한 EV 구동모터 및 배터리용 고정밀 레이저 용접 기술 및 장비 개발	6억 원
중소벤처기업부	중소기업기술 혁신개발(R&D)	E-mobility 배터리 모듈 제조 공정용 지능형 인라인 검사기를 탑재한 통합 용접시스템 개발	8.7억 원

자료: IR Book, 유진투자증권



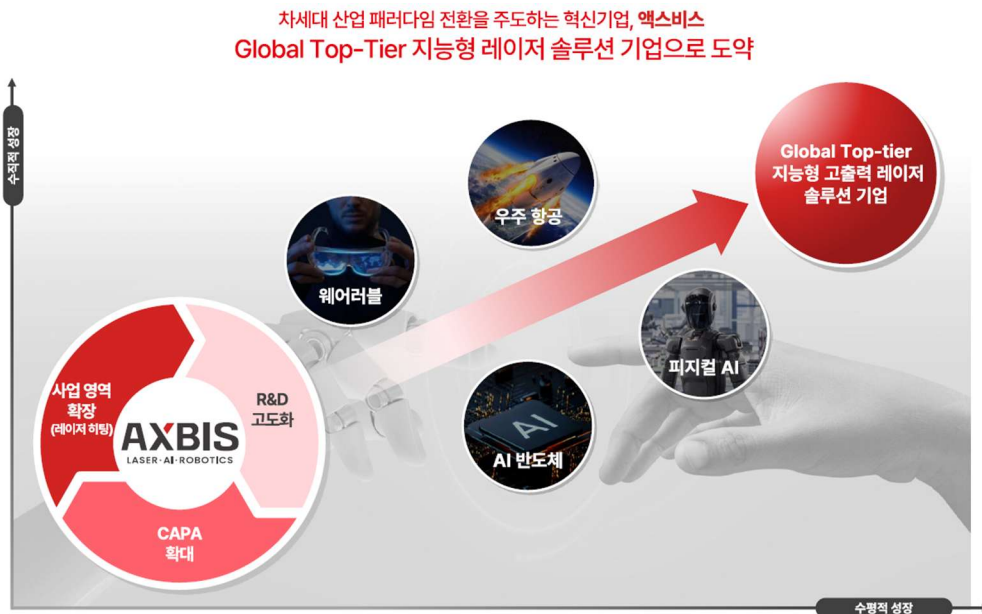
도표 22. Corporate Identity



주1: VCSEL(Vertical Cavity Surface Emitting Laser)은 상단 표면에서 수직으로 강력한 레이저 빔을 방출하는 반도체 소자로서 기존 에너지 발광 레이저 대비 효율적이며 대규모 어레이 형성이 용이한 장점을 있음
주2: 최근 5개년 매출액 CAGR은 2020년 매출액 감사받은 K-GAAP 재무제표 기준, 2024년 매출액 감사받은 K-IFRS 연결 재무제표 기준으로 산출

자료: IR Book, 유진투자증권

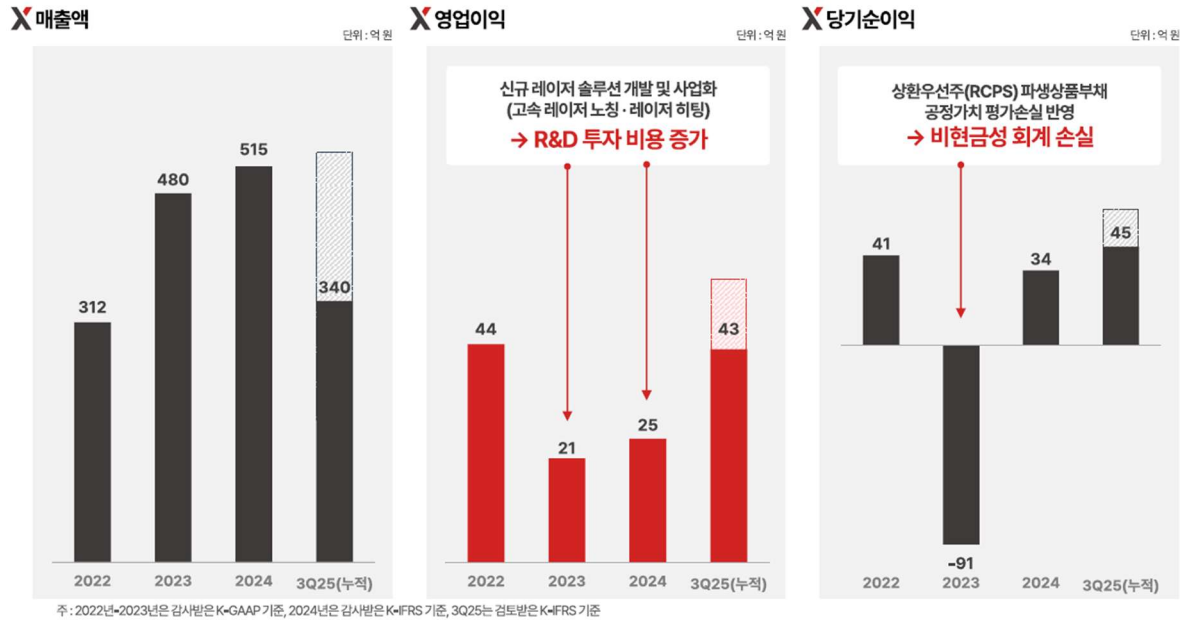
도표 23. 비전



자료: IR Book, 유진투자증권

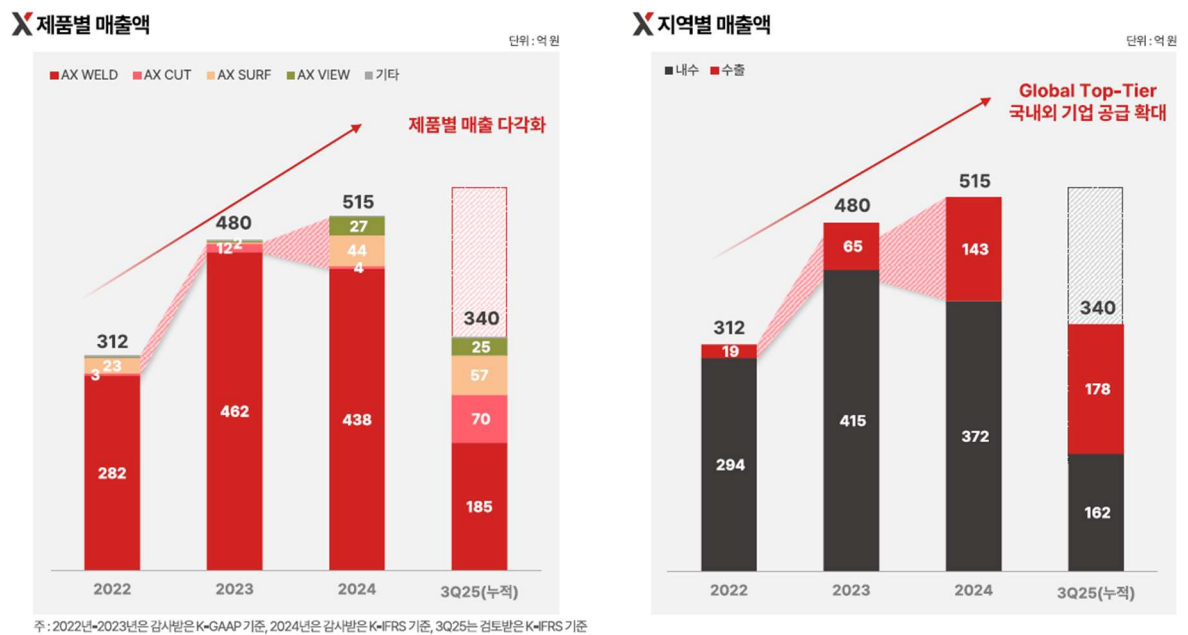


도표 24. 경영 성과 (1)



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 25. 경영 성과 (2)



자료: IR Book, 유진투자증권



V. 투자포인트

1) 플랫폼을 기반으로 지속 가능한 성장 모델 구축

도표 26. 레이저 솔루션, 차세대 산업 전반의 '필수' 인프라



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 27. 지능형 고풍력 레이저 솔루션

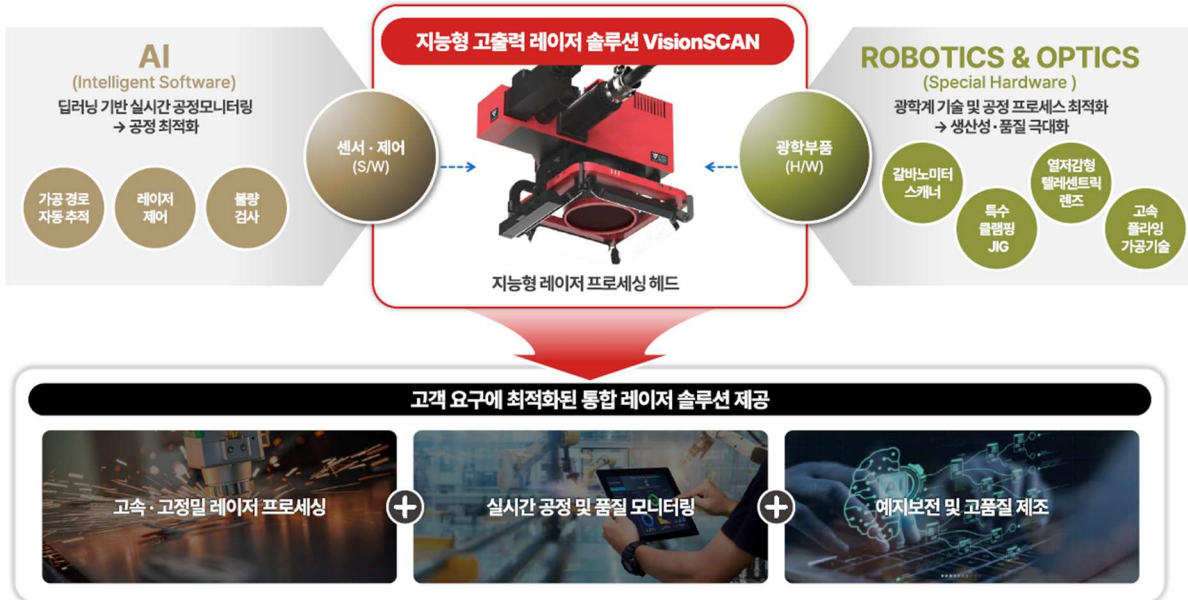


주1: 열적 효과(Thermal Effect)는 레이저 가공 시 발생하는 열 에너지가 소재에 전달되어 변형, 열 변질층 형성 등 가공 품질과 정밀도에 영향을 미치는 현상
 주2: 색수차(Chromatic Aberration)는 레이저 광의 파장별 굴절률 차이로 인해 초점 위치가 달라지면서 빔 집중 품질이 저하되고 가공 정밀도 오차를 유발하는 현상
 주3: 텔레센트릭(Telecentric) 렌즈는 광축에 대해 평행한 광선을 유지하도록 설계되어 배율 변화와 사차를 최소화하고 가공 위치 정밀도와 항상 일관성을 확보하는 광학 렌즈

자료: IR Book, 유진투자증권



도표 28. AI와 ROBOTICS를 결합한 국내 최초 지능형 고출력 레이저 솔루션, VisionSCAN



주1: APA(Auto Position Alignment)는 고정밀 제조 공정에서 가공 대상의 위치를 자동으로 인식하고 정렬하는 지능형 영상 기반 위치 보정 기술
 주2: 갈바노미터(Galvanometer)는 전류에 의해 거울이 미세하게 회전하는 원리를 이용한 장치
 주3: 클램핑(Clamping) JIG는 가공 대상이 움직이거나 흔들리지 않도록 고정하는 기술
 주4: 플라잉(Flying) 가공 기술은 공정 대상이 멈추지 않고 움직이는 상태에서 프로세싱을 수행할 수 있는 고속 공정 방식

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 29. 미래 첨단 산업의 핵심 부품에 최적화된 고출력 레이저 솔루션 제공



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 30. 글로벌 Top-tier 고객 포트폴리오 구축



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 31. 고정밀 · 고속 레이저 프로세싱 제어를 실현하는 VisionSCAN

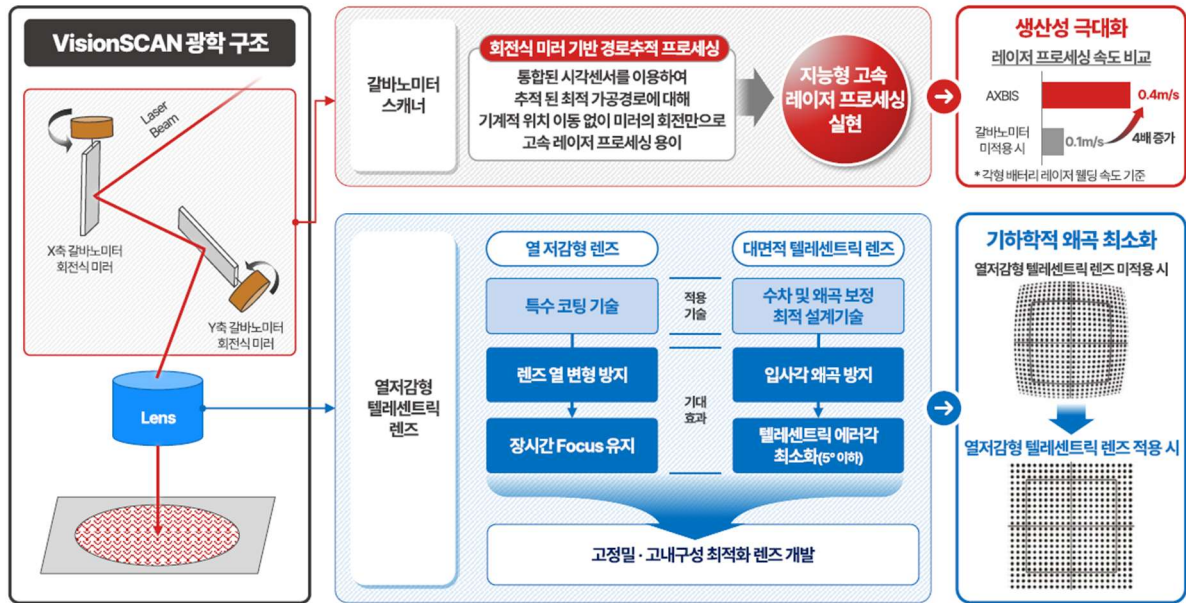


주1: 동축비전(Coaxial Vision)은 레이저 가공 축과 카메라 시야를 일치시키는 시스템
 주2: 플라즈마 신호(Plasma signal)는 레이저 가공 중 발생하는 플라즈마(이온화된 기체)가 내는 발광 변화를 센서로 모니터링하는 시스템

자료: IR Book, 유진투자증권

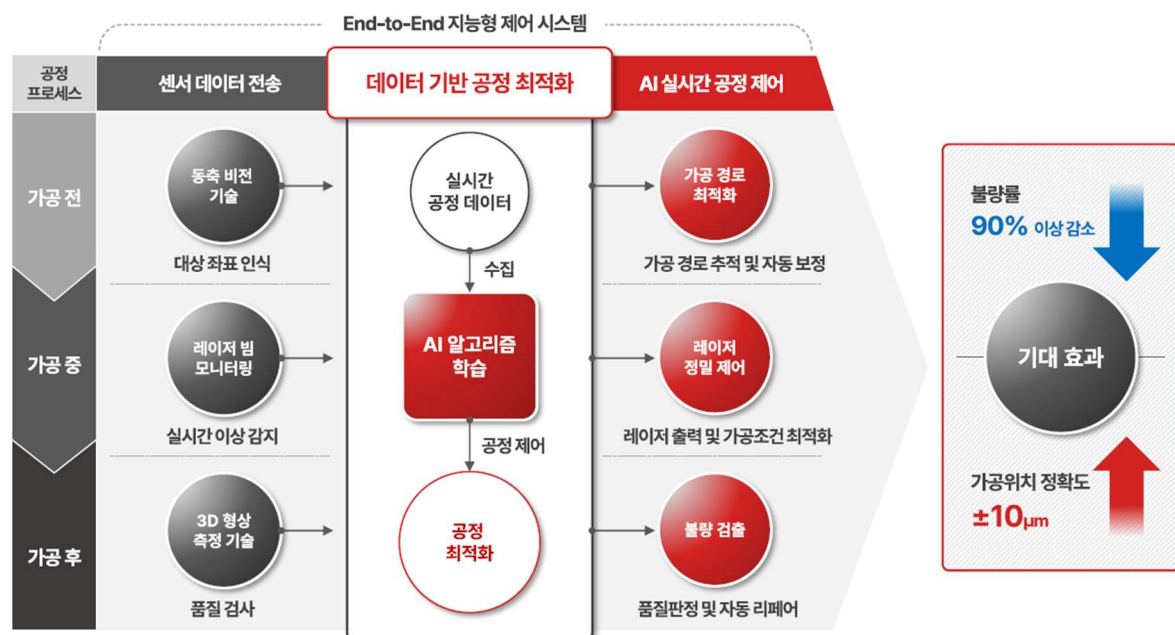


도표 32. VisionSCAN : 광학계 차별성



자료: IR Book, 유진투자증권

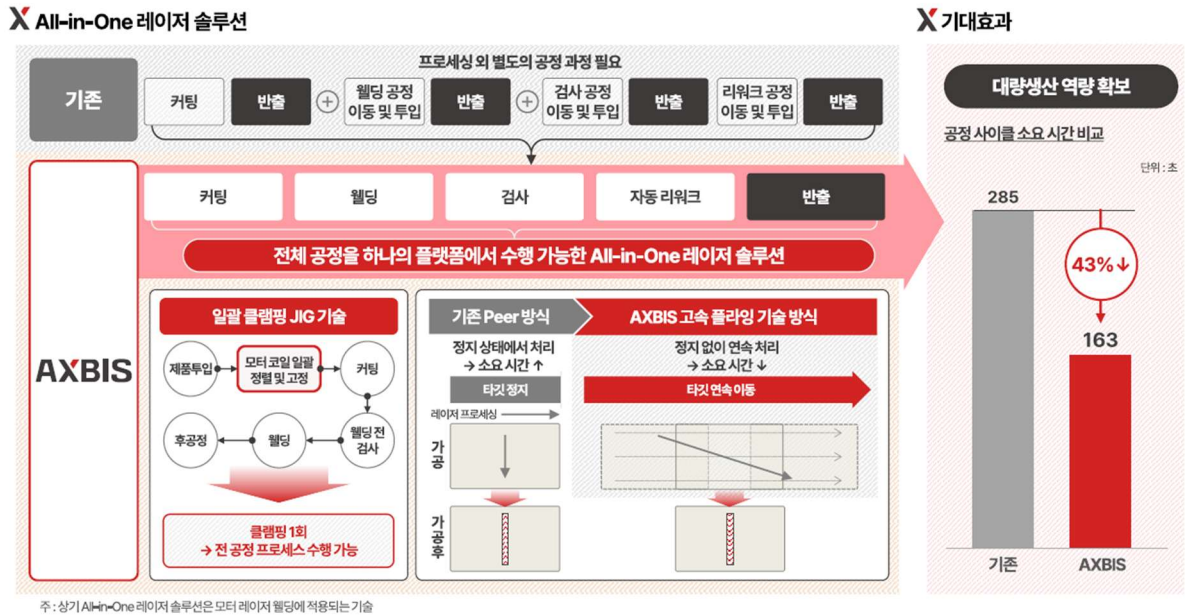
도표 33. VisionSCAN : 센서 기술 기반 AI 제어 시스템



자료: IR Book, 유진투자증권

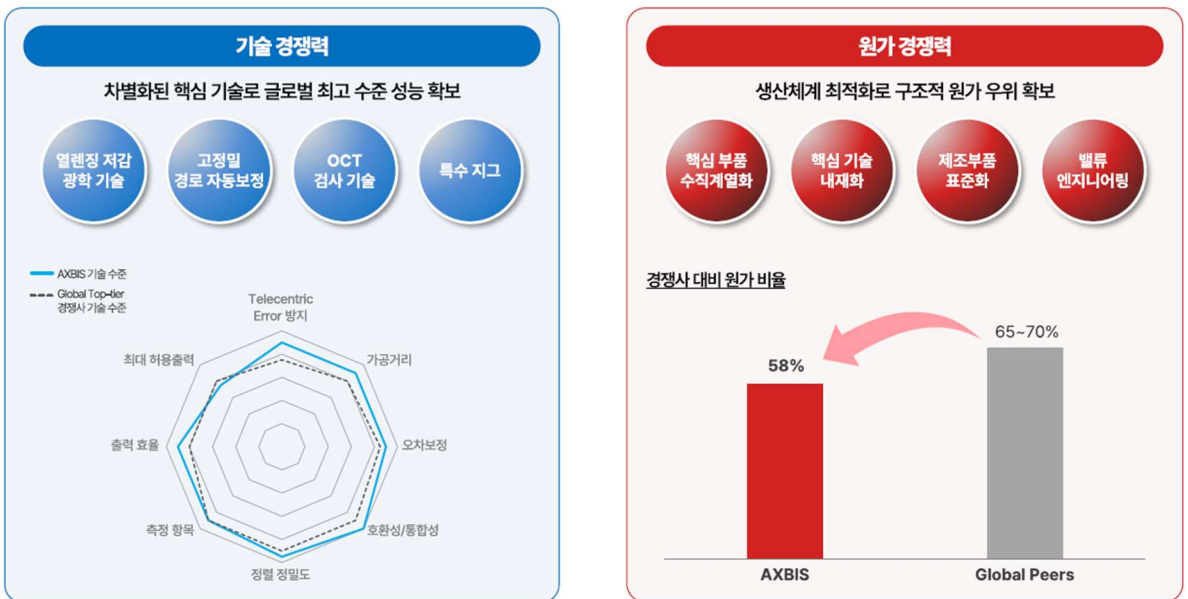


도표 34. All-in-One 레이저 솔루션



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 35. 기술 · 가격 경쟁력 동시 확보 → 글로벌 Top-tier 대비 PQ(Price-Quality) 우위 입증

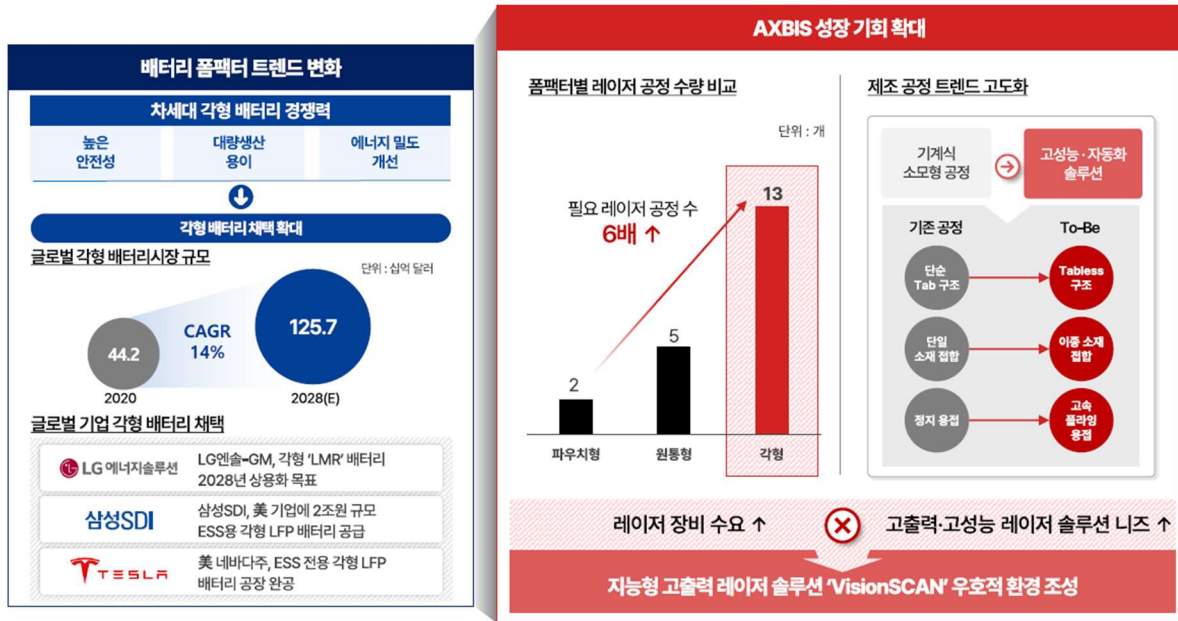


자료: IR Book, 유진투자증권



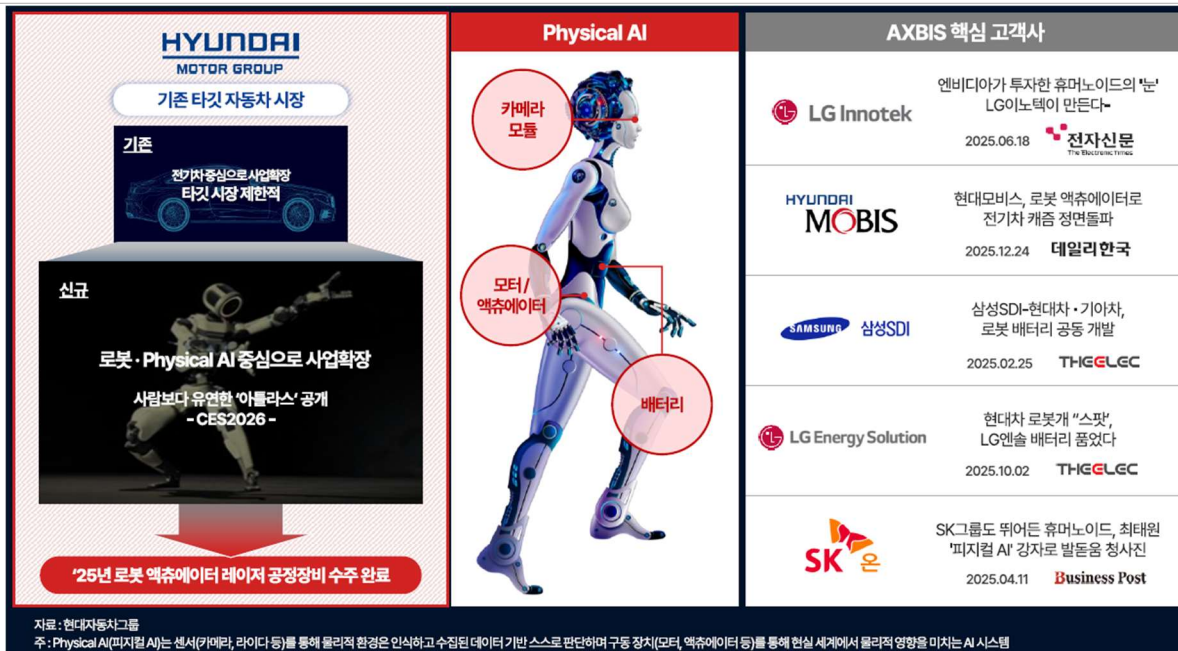
2) 중장기 성장 모멘텀 보유

도표 36. 배터리 폼팩터 각형으로 전환 가속화 → 엑스비스 우호적 시장 환경 마련



자료: IR Book, 유진투자증권

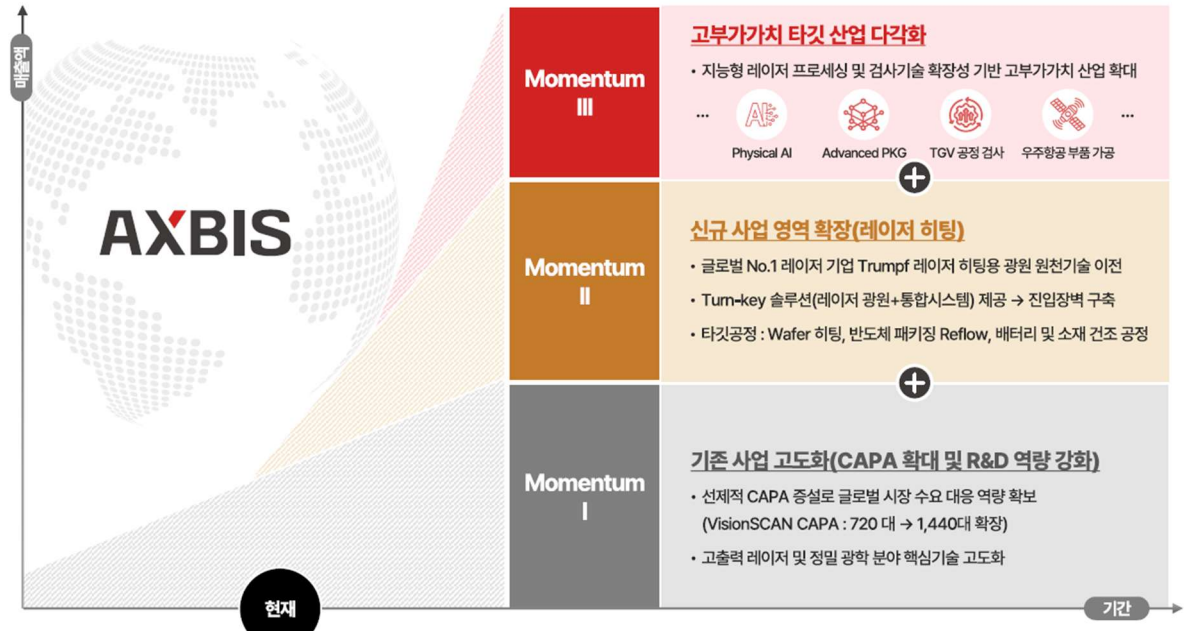
도표 37. Physical AI 시장 성장 본격화 → 엑스비스 'VisionSCAN' 솔루션 공급 확대 전망



자료: IR Book, 유진투자증권

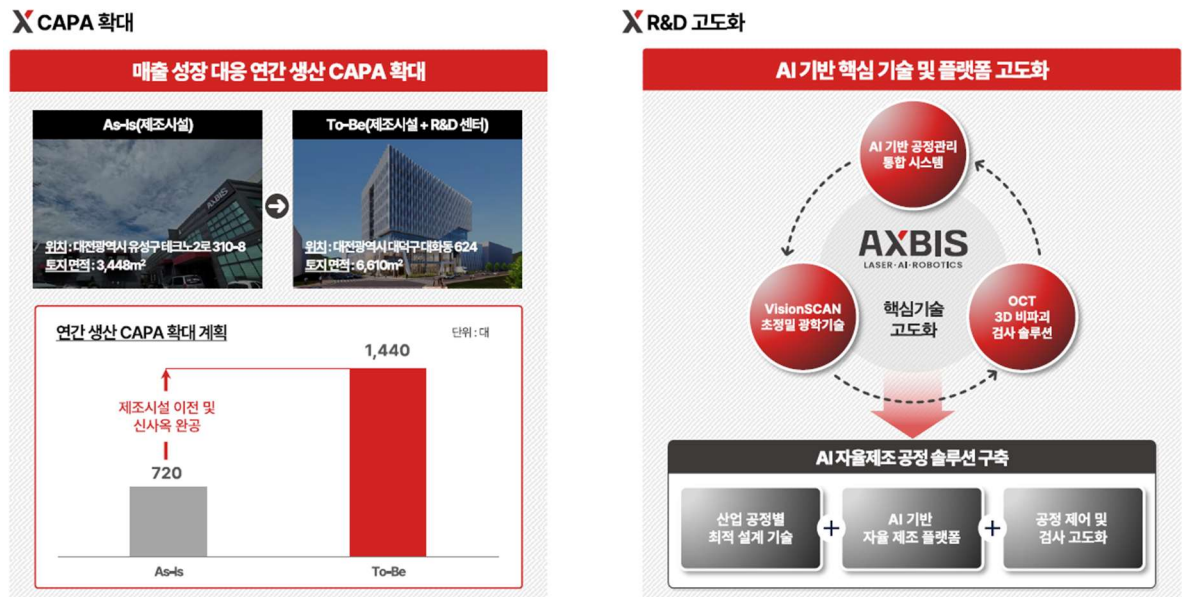


도표 38. 중장기 성장전략



자료: IR Book, 유진투자증권

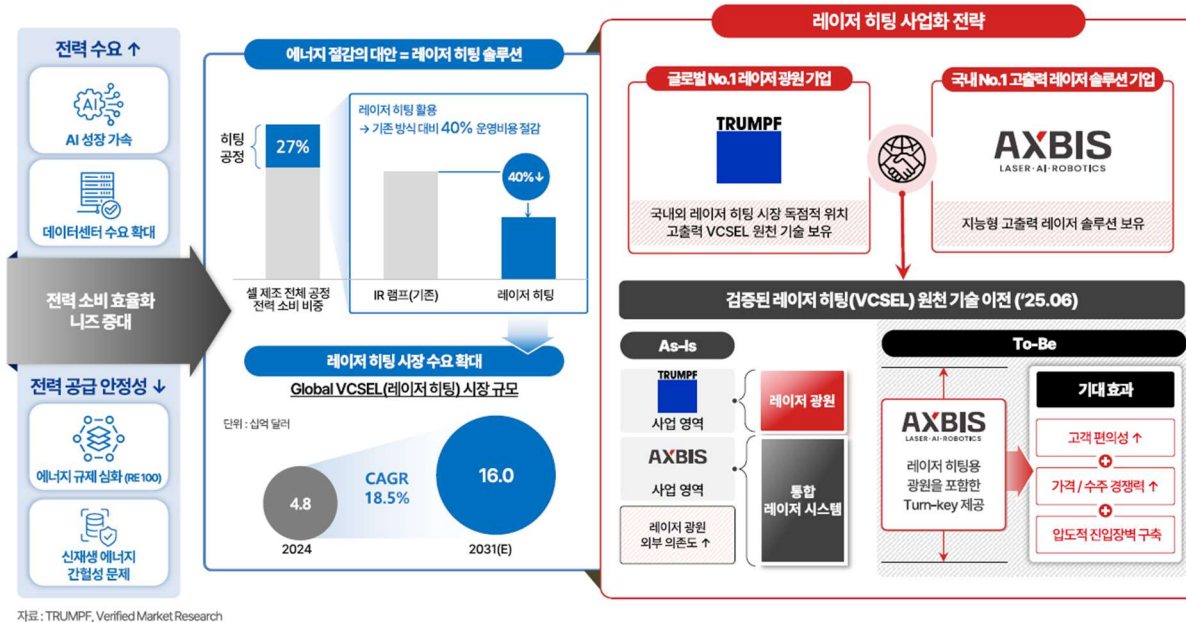
도표 39. 선제적 CAPA 증설 및 R&D 역량 강화로 글로벌 경쟁력 구축



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 40. 신규 사업 영역 확장 : 글로벌 No.1 레이저 히팅 원천 기술 기반 Turn-key 솔루션 제공



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 41. 타깃 산업 다각화 : 플랫폼 기반 고부가가치 산업으로 다각화



자료: IR Book, 유진투자증권



Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 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: 12 개월 (추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +15%이상 ~ +50%미만	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 증가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 증가대비 -10%미만	0%

(2025.12.31 기준)

