

노타(486990)

엔비디아/퀄컴/삼성이 찾는 AI 경량화 기업

- 글로벌 반도체 기업들이 줄 서는 AI 최적화 플랫폼
- 매출 131억원 사상 최대, 적자는 줄고 재무는 정상화됐다
- 2026년 파이프라인이 한꺼번에 열린다

글로벌 반도체 기업들이 줄 서는 AI 최적화 플랫폼

노타는 AI 모델을 경량화/최적화해 클라우드 없이 기기 자체에서 구동할 수 있도록 만드는 온디바이스 AI 전문 기업이다. 핵심 제품은 AI 모델의 설계부터 학습, 경량화, 배포까지 전 과정을 자동화하는 플랫폼 '넷츠프레스(NetsPresso)'와, 생성형 AI(VLM, 비전언어모델) 기반 영상 관제 솔루션 'NVA(Nota Vision Agent)'다. 프루닝, 양자화 등 여러 경량화 기법을 조합해 다양한 칩 환경에 맞는 경량 모델을 자동으로 만들어낸다. 삼성전자, 엔비디아, 퀄컴, Arm 등 글로벌 반도체 기업들과 기술 협력 관계를 맺고 있다.

매출 131억원 사상 최대, 적자는 줄고 재무는 정상화됐다

동사는 2025년 매출 131억원(yoy +55.3%)을 기록했다. 사업부문별로 보면 솔루션 부문(NVA)이 56억원에서 78억원으로 약 38.8% 성장했고, 플랫폼 부문(넷츠프레스)은 28억원에서 53억원으로 약 87.9% 성장했다. 특히 삼성전자 모바일 AP '엑시노스' 시리즈에 세대별로 최적화 기술을 공급하고 있는 점이 주목된다. 엑시노스 2400, 2500에 이어 2600까지 공급 계약을 체결했다. 영업손실은 -153억원으로 적자가 지속되고 있지만, 당기순손실은 전년 -249억원에서 -168억원으로 32.4% 감소했다. 적자의 주된 원인은 인력 확충에 따른 인건비와 프로젝트 수행을 위한 외주용역비가 매출 성장폭을 상회했기 때문이다. 다만 매출이 늘어나는 속도가 유지되면, 고정비 비중이 높은 비용 구조 특성상 손익 개선은 가속화될 수 있다. 전년 자본잠식 상태에서 IPO를 통해 자본총계가 273억원으로 전환되면서 재무 구조도 정상화됐다.

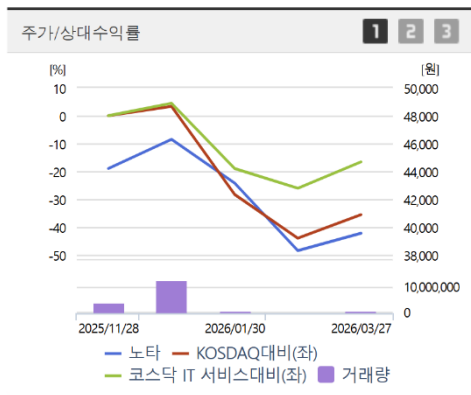
2026년 파이프라인이 한꺼번에 열린다

노타는 2026년 연초부터 수주 파이프라인을 빠르게 채우고 있다. 2025년 12/26일 삼성전자와 2026년 연간 AI 소프트웨어 개발 공급 계약을 체결했고, 2026년 1/30일 퓨리오사AI와 NPU(신경망처리장치) 'RNGD'에 넷츠프레스 기술을 공급하는 본계약을 맺으며 고성능 컴퓨팅 인프라 영역으로 기술 적용 범위가 확장됐다. 3/9일 리안시스템과 10.7억원 계약 & 3/23일 Arm Limited와 AI소프트웨어공급 계약을 하였다. 3/25일에는 미국 옛지 AI 반도체 기업 시마AI(SiMa.ai)와 피지컬 AI 분야의 전략적 파트너십을 체결해, 넷츠프레스를 시마AI의 NPU에 적용하고 ITS(지능형교통시스템)/로봇/모빌리티 등으로 협력 범위를 넓히기로 했다. 적자 폭이 줄고 파이프라인은 넓어지는 지금, 기술이 수익으로 바뀌는 시점이 가까워지고 있다.



Not Rated(미제시)

KOSDAQ	1,141.51
시가총액(억원)	8,442
상장주식수(주)	21,346,230
현재주가(원)	39,550
52주 최고/최저 (원)	65,300/22,400
거래량(주)/거래대금(억원)	636,103/255
외국인 지분율(%)	2.32%
주요주주	김태호 외 2인 19.84% 엘비인베스트먼트 외 2인 12.44%



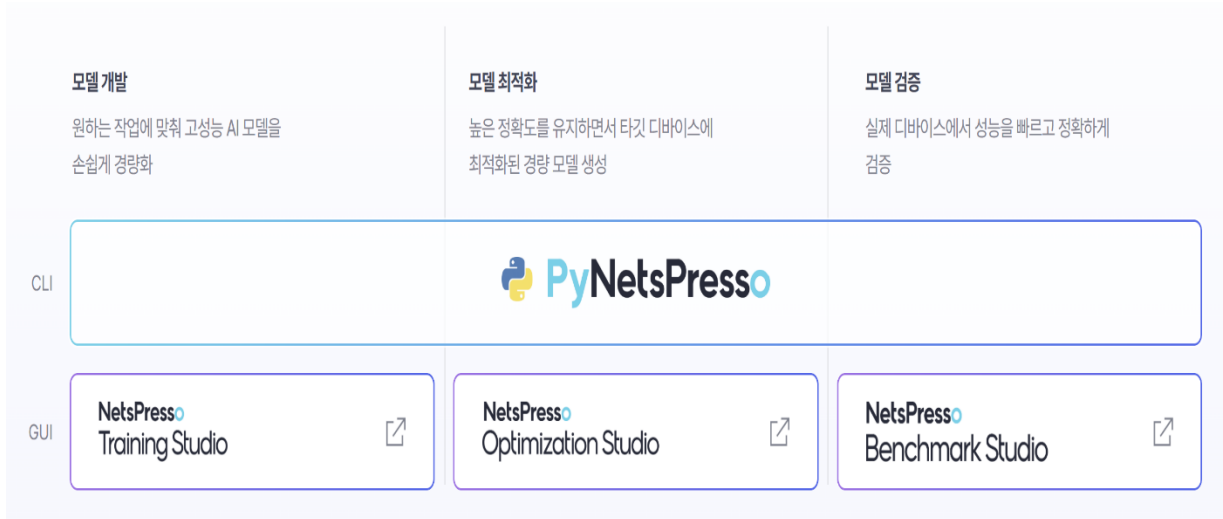
재무연월	매출액 (억원)	YoY (%)	영업이익 (억원)	당기순이익 (억원)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	ROE (%)	EV/EBITDA (배)	주재무제표
2021.12(A)											IFRS별도
2022.12(A)											IFRS연결
2023.12(A)	35.8		-113.2	-131.4	-1,591	-5,808					IFRS연결
2024.12(A)	84.4	135.63	-120.2	-248.5	-2,798	-7,440			41.90		IFRS연결
2025.12(E)											IFRS연결
2026.12(E)	254.0		-39.0	-39.0	-183		N/A				IFRS연결
2027.12(E)	327.0	28.74	18.0	15.0	70		562.83				IFRS연결

작성자: 하은재

info@svresearch.co.kr

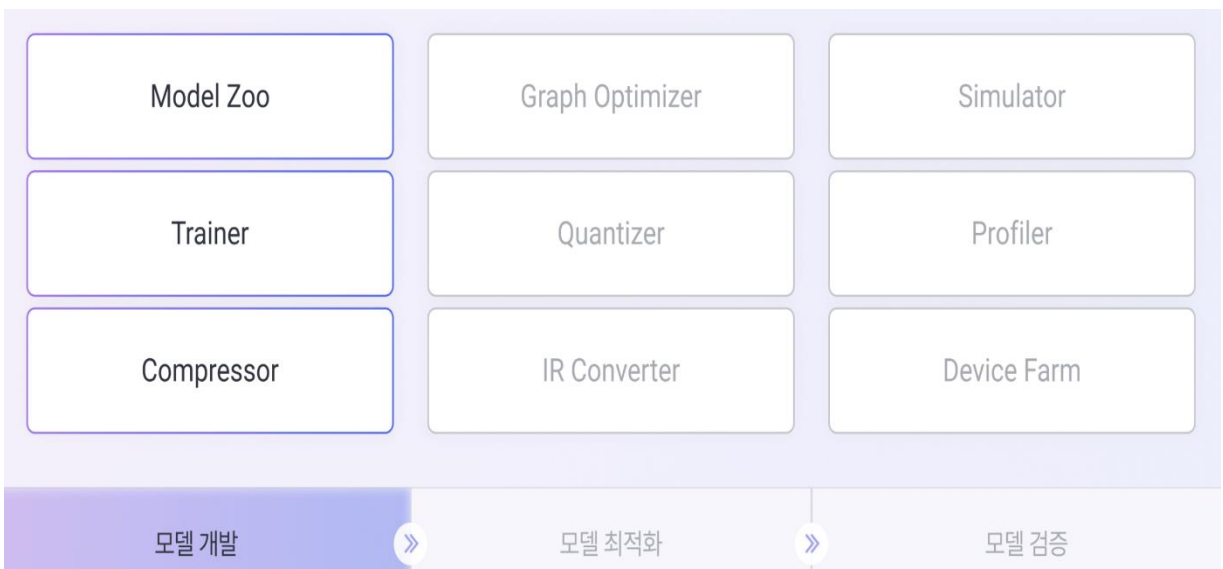
자료: 네이버, FN가이드

그림1. NetsPresso 지원 인터페이스



자료: 노트

그림2. NetsPresso Core Engine



자료 : 노트



Compliance Notice

- 당사는 구독료·리포트 판매·상업적 투자자문 서비스를 제공하지 않으며, 무료로 누구나 이용할 수 있습니다. 즉 유사투자자문회사가 아님을 명시합니다. 따라서 금융위원회/ 금융원에 신고대상이 아니며 유사투자자문업 또는 금융투자업 규제를 적용 받지 않습니다.
- 본 자료는 투자자문 목적이 아닌 일반 정보 제공이며, 작성자는 해당기업 주식을 보유하거나 거래할 수 있습니다. 단, 작성자가 리포트 발간 이전에 해당 기업 주식을 보유할 경우, 해당 보유상황과 보유 예정 기간을 공지할 것입니다.
- 작성자가 리포트 발간 후(홈페이지 게시) 개인투자자들과 동일하게 거래금지기간 없이 매수할 수 있습니다.
- -----
- 본자료를 작성한 하은재는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2026년 3월 29일 현재 해당회사의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 하은재는 2026년 3월 29일 현재 해당회사의 유가증권을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.
- 당사는 투자 의견을 제시하지 않으며, 주관적인 단순 일반 정보만을 게시합니다. 매수/매도 등 투자 권유를 의미하지 않습니다.
- -----

조사자료의 지적재산권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자자의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.



SV 스테닝밸류 리서치