

MiCo 2026년 1분기 실적발표

Investor Relations

Disclaimer

본 자료는 투자자의 이해를 증진시키고 투자판단에 참고가 되는 각종 정보를 제공할 목적으로 (주)미코(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경 될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

MiCo

TABLE OF CONTENTS

01. 그룹 사업 포트폴리오

02. 반도체 사업

03. 에너지&환경 사업

04. APPENDIX

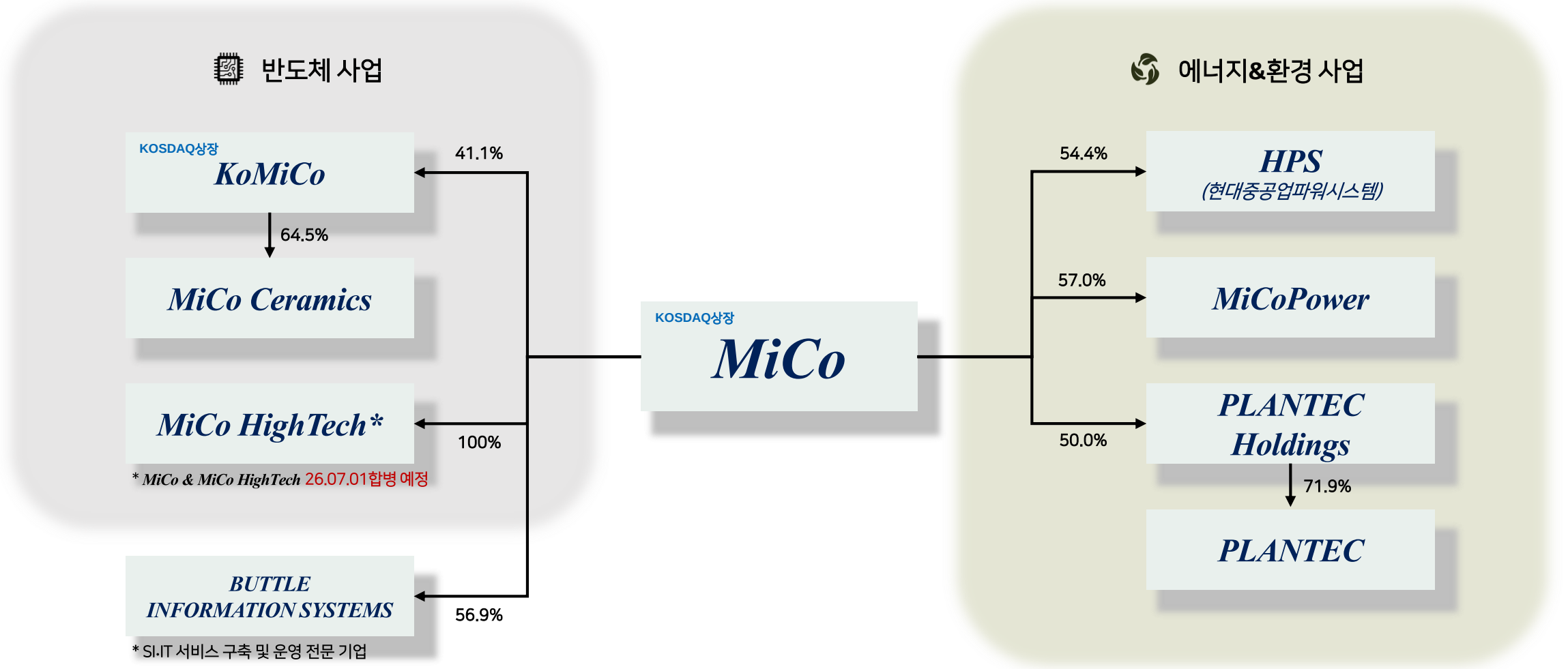
Chapter

1.

그룹 사업 포트폴리오

1-1. 그룹 거버넌스

* 발행주식 총수 기준
* 26.05.21 기준



1-2. 사업부문별 실적(연결)

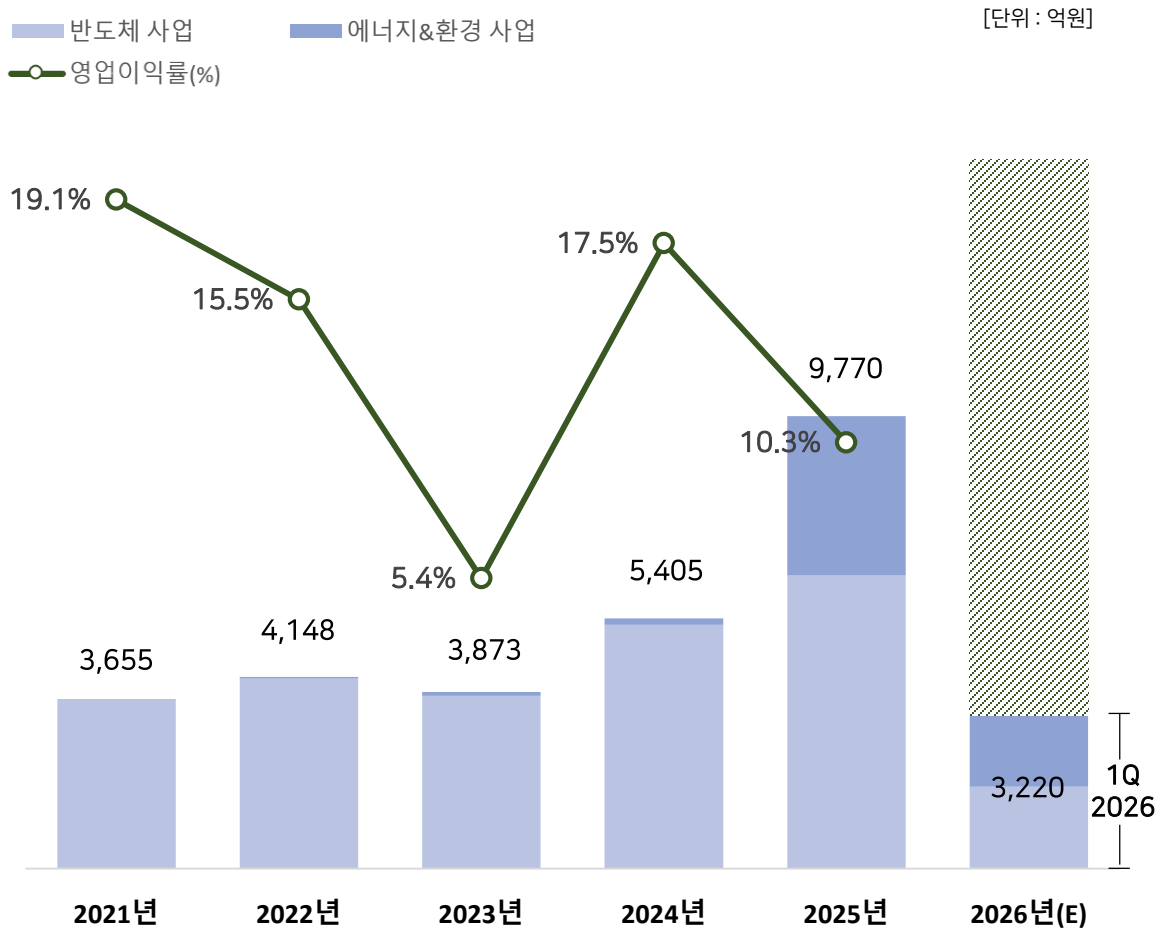
전체 사업 개요

구분 (단위 : 억원)	2024	2025	1Q 2026	4Q 2025	QoQ	1Q 2025	YoY
매출액	5,405	9,770	3,220	2,681	538	2,149	1,071
반도체 사업	5,821	7,060	1,768	1,895	(127)	1,532	235
미코	523	611	143	149	(6)	161	(18)
미코하이테크	226	408	54	105	(51)	22	32
코미코 연결 *	5,071	6,041	1,571	1,641	(70)	1,350	221
에너지&환경 사업	192	3,507	1,545	1,045	500	764	781
미코파워	192	130	27	49	(22)	24	3
HPS *	-	3,378	902	996	(94)	741	161
플랜텍 *	-	-	617	-	-	-	-
기타(기타법인, 연결조정)	(652)	(797)	(94)	(259)	166	(148)	54
매출총이익	2,573	3,292	921	859	61	819	102
영업이익	946	1,010	189	131	58	353	(164)
영업이익률 (%)	17.5%	10.3%	5.9%	4.9%	1.0%p	16.4%	(10.5%p)

* 코미코 연결 : 코미코 + 미코세라믹스
* HPS 2025년부터 연결 편입
* 플랜텍 2026년부터 연결 편입

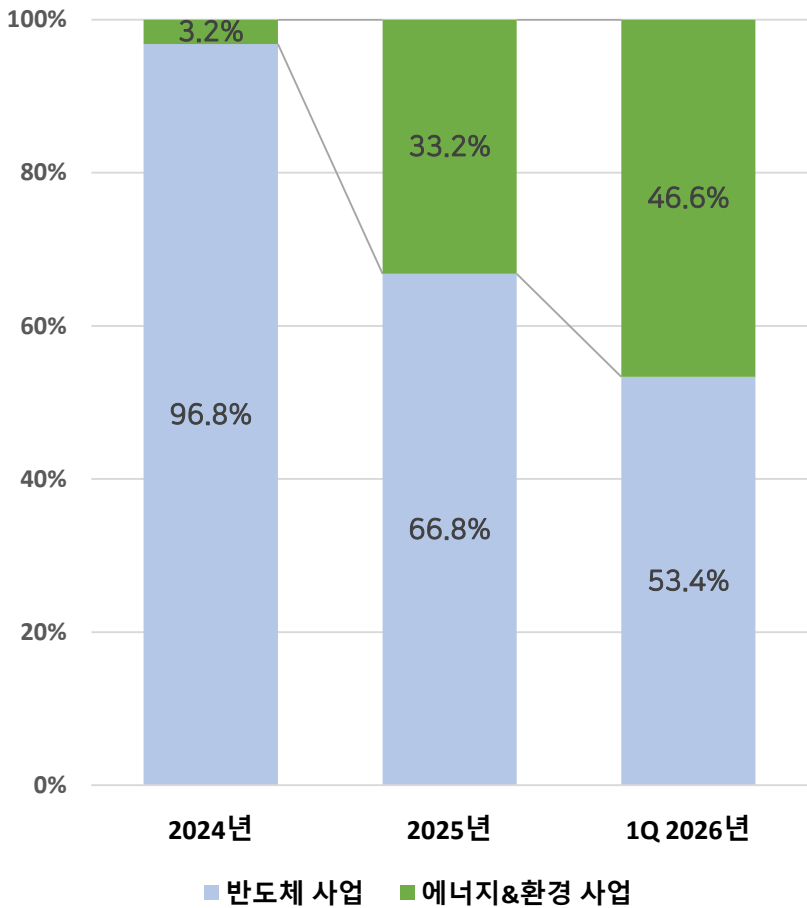
1-3. 사업부문별 실적(연결)

전체 사업 개요



- HPS : 2025년도부터 연결 반영
- 플랜텍 : 2026년도부터 연결 반영

사업부문별 비중 추이



Chapter

2.

반도체 사업

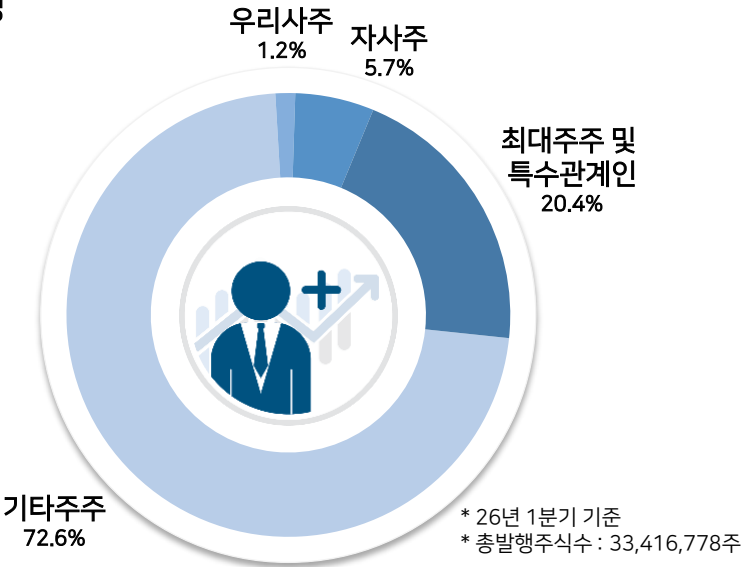
2-1. 미코 회사개요

• 회사소개

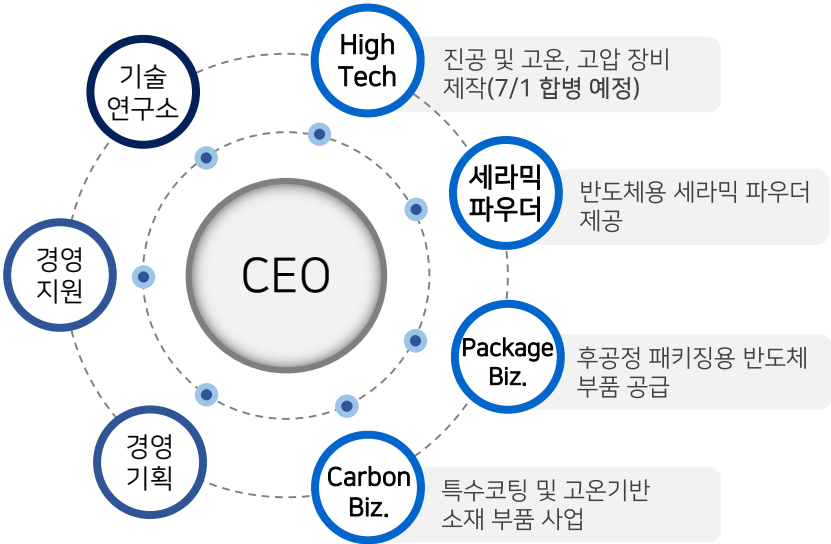
회사명	주식회사 미코	주요제품	세라믹 소재, 후공정 패키징 부품, 특수코팅 부품
대표이사	전선규, 이석윤 (4/1 기준 각자대표 전환)	사업장	본사 : 경기도 안성시 대덕면 모산로 53 T1 사업장 : 경기도 화성시 동탄산단2길 68 T2 사업장 : 경기도 화성시 동탄산단2길 67 파주사업장 : 경기도 파주시 문산읍 돈유2로 55-69
설립일	1996년 2월		
자산총액	2조 4826억원(연결기준)		연구소 : 연구전용동 : 경기도 화성시 동탄산단9길 23-20
미코 임직원수	227명	미코그룹 임직원수	4,798명

* 26년 1분기 기준

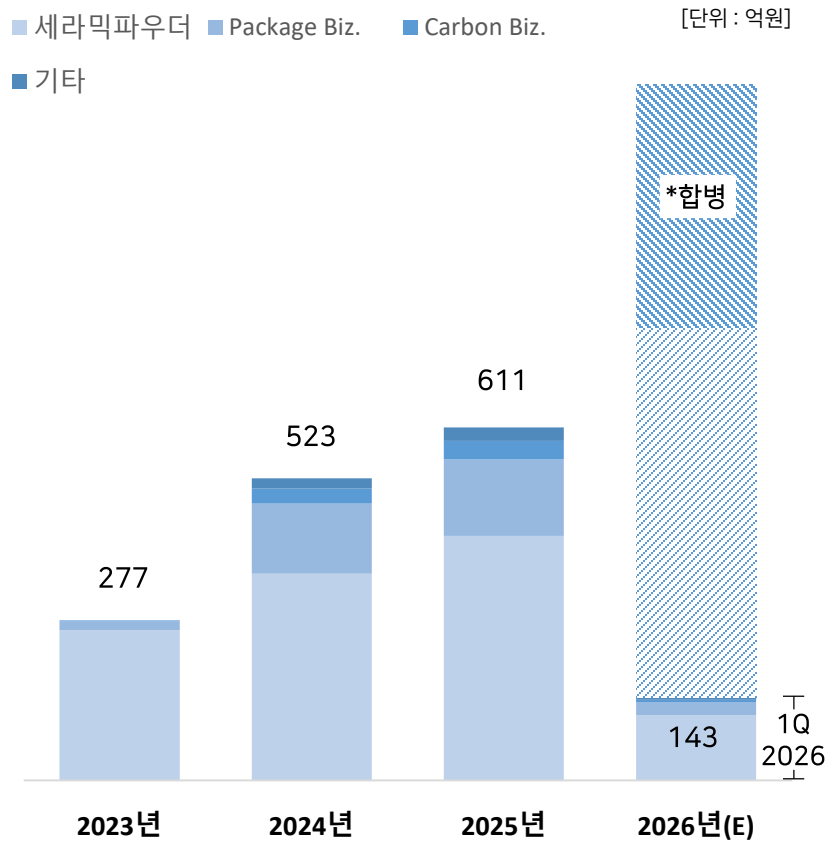
• 주주현황



• 조직도



2-1. 미코 사업 실적



* 미코가 미코하이테크를 1:0 비율로 흡수합병 (소규모 합병)
- 합병일로부터 미코하이테크 실적 반영

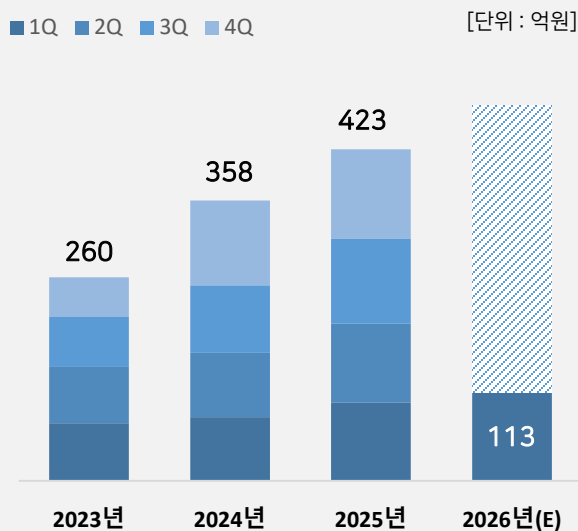
구분 (단위 : 억원)	1Q 2026	4Q 2025	QoQ	1Q 2025	YoY	2025
매출액	143	149	(6)	161	(18)	611
매출총이익	59	57	2	72	(13)	243
영업이익	(39)	(38)	(1)	5	(45)	(72)
영업이익률 (%)	-27.7%	-25.8%	적자지속	3.1%	적자전환	-11.8%
당기순이익	282	(40)	322	62	220	86

- AI 수요 확대 등 반도체 업황 회복에 따른 반도체 장비 부품의 세라믹파우더 매출 증가
- 반도체 고객사 공장 구축 일정 지연으로 관련 부품 매출 일부 지연 영향

2-1. 미코 사업 전망

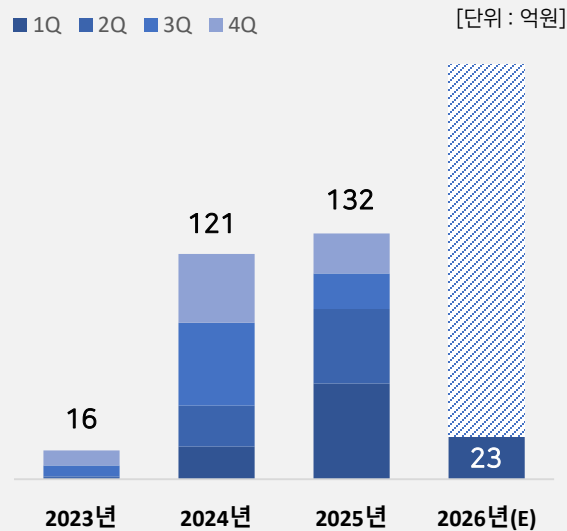
세라믹파우더

- 해외 장비 구축 가속화로 코팅 소재 매출 증가 전망
- 부품 매출 증가로 소재 매출 증가 전망
- 신사업(Si_3N_4 Powder) 신규 매출 발생 예정



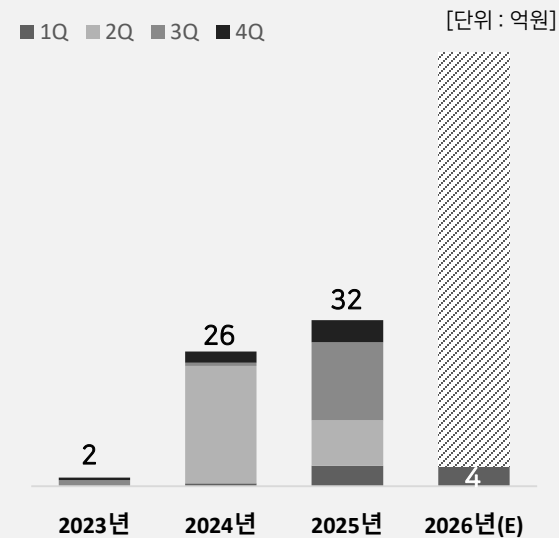
Package Biz.

- Chip Maker 공장 증설에 따른 장비용 핵심 부품(펄스히터 및 하부히터) 수요 확대 전망
- Bonding Tool 고객사 물량 확대 기대



Carbon Biz.

- 사업포트폴리오 확장을 통한 매출 확대 계획
 - 반도체
 - 특탄소재
 - OLED 등 시장 확대
- 카본 부품의 쉼 진행으로 하반기 매출 반영 기대



* 2026년(E) 하단 그래프는 1Q26 실적

2-1. 세라믹파우더 신사업

반도체 사업

Si₃N₄ Powder 개발

100% 수입에 의존하고 있는 고순도 질화규소 원료 분말 국산화



❖ 시장 현황

- 일본업체가 선진업체이나 공급 부족, 저가형 중국산 수입
- 국내생산기업이 없는 상황

Silicon Nitride 시장 규모(SkyQuestt)



❖ 응용처

- 전력반도체 방열기판(Si₃N₄ Substrate)
- 세라믹 베어링·롤러
- 정밀 가공용 세라믹 절삭 공구

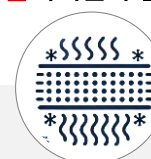


❖ 사업 현황

- 약 177억원 규모의 국책과제 진행 중(1세부 기준 : 61억)
- Si₃N₄ Powder 합성 연구 성과 **시제품 테스트 中**

고방열 필러용 세라믹 소재 개발

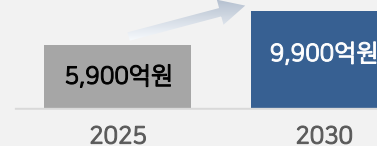
열전도 특성을 이용하여 부품에 발생하는 열을 외부로 방출시키는 부품 개발



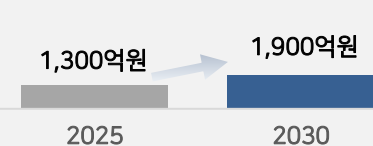
❖ 시장 현황

- AlN 방열필러 소재 전량 **외산 의존(고가 형성)**
- 국내생산기업이 없는 상황

Thermal Ceramic filler 세계 시장 (QYResearch)



AlN 세계 시장 규모(QYResearch)



❖ 응용처

- 반도체 패키징 소재(EMC), 전자부품, 통신/안테나, EV, 자동차 전장 등 방열 특성이 중요한 분야

❖ 사업 현황

- 250억원 규모의 국책과제 진행 중(1세부 기준 : 60억)
- 내부 분말 및 부품 제조공정간 발생하는 **부산물 활용으로 가격 경쟁력 확보 계획**

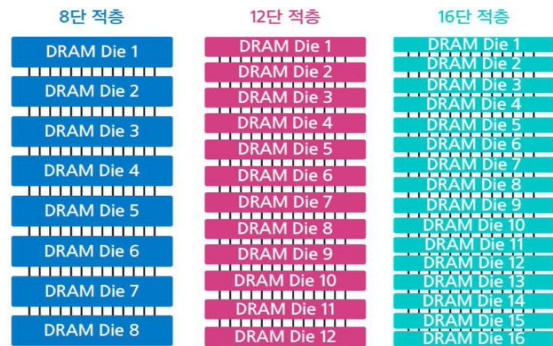
2-1. Package Biz. 펄스히터

Pulse Heater 중요성

펄스히터

HBM 적층 시 칩과 칩 사이를 잇는 범프(Bump) 고르게 연결되도록 강한 열을 주는 장비

차세대 HBM : 웨이퍼의 두께는 얇게, 칩 간격은 축소



웨이퍼 두께 감소
휨 현상(와피지) 발생
불량률 증가

TC Bonding 필요
TCB 주요 부품
Pulse Heater 중요

* 출처 : 삼성증권

경쟁사 현황

TCB 주요 부품인 Pulse Heater 외산에 전적으로 의존

펄스히터 경쟁사 비교

구분	MiCo	경쟁사
Capa	Capa 증설	Capa 부족
단가	Low	High
Lead Time	단기 가능	장기 소요
고객사 대응	적극적	소극적

- 경쟁사의 높은 가격과 소극적인 대응으로 Chip Maker 社 의 국산화 니즈(Needs)가 형성
- 고객사와 협업하여 국내 최초 Pulse Heater 개발 완료

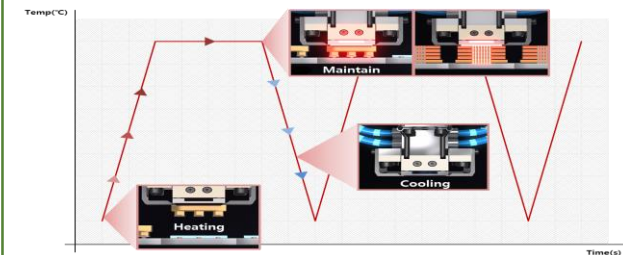
MiCo Pulse Heater 개발



Pulse Heater 현황

해외 : 중화권의 주요 OSAT(패키징전문기업) 업체에 TC본더 공급

국내 : 주요 장비사 테스트 진행 중



2-2. 미코하이테크 회사개요

• 회사소개

회 사 명	주식회사 미코하이테크 (MiCo HighTech)
대표이사	이동근
설 립 일	2000년
임직원수	80명
주요사업	진공, 고온, 고압 공정장비 전문 제작

• 제품소개



탈지/소결로

금속 또는 세라믹을 고온에서 진공 또는 불활성 가스 분위기에서 탈지, 소결, 열처리하여 소재의 기계적 강도·품질을 향상시키는 장비



Hot Press (열간가압소결로)

진공 또는 불활성가스 분위기에서 고온에서 일축 또는 양축 방향으로 압력을 가하며 소결이 어려운 난소결성 세라믹 및 특수 소재의 소결/접합하는 장비



GPS (가스가압소결로)

고온 및 고압을 동시에 이용하여 예비 성형한 금속 또는 세라믹 분체를 소결하는 장비



CIP/DCIP/WIP

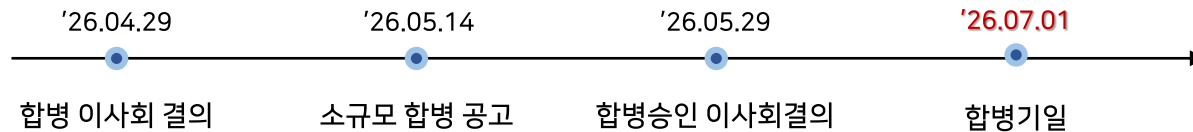
유연성을 갖는 몰드에 금속, 세라믹 분체 또는 1차 성형한 성형체를 압력용기 내부에 장입한 후 물 or 기름 등의 유체를 이용하여 모든 방향에서 균일한 압력을 가하여 치밀화(성형)시키는 장비

2-2. 미코하이테크 합병

• 합병 내용

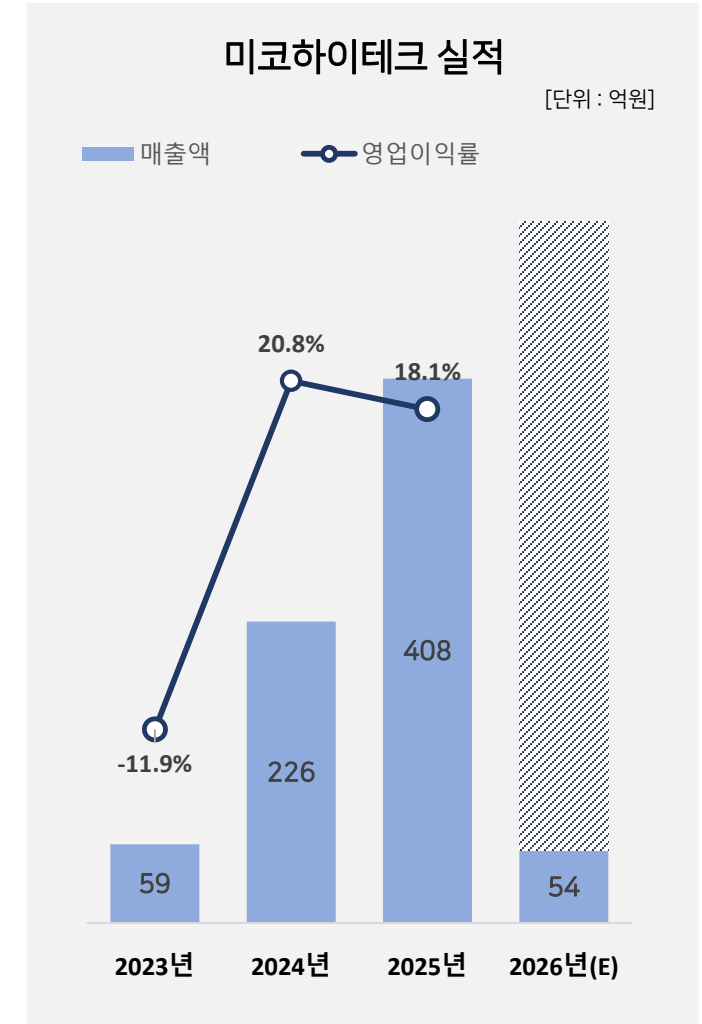
- 미코가 미코하이테크를 흡수합병 (소규모 합병)
- 합병 비율은 미코 : 미코하이테크 = 1 : 0

• 합병 일정



• 합병 시너지 및 기대효과

- 세라믹 제조 공정 통합 관리
 - 세라믹 소재·부품 공정 대응력 및 수주 경쟁력 강화
- 기술 통합 및 R&D 고도화
 - 열처리 기반 물성 제어 기술간 유기적 관리를 통해 제품 혁신 가속화
 - 고기능성·고부가가치 제품군 확대 및 기술 차별화 추진
- 미코 매출 추가 확대 및 영업이익 개선 기여
 - 하반기부터 미코하이테크 실적 반영
 - 미코하이테크 '25년 매출 408억원 영업이익 74억원
- 미코 자산 증대를 통한 자본 효율성 제고
 - 미코 총자산 증가
 - 미코 6,800억원 + 미코하이테크 532억원
 - 부채 수용능력 확대
 - 대외신용도 향상으로 차입조건 유리
 - 미코하이테크의 유보현금 직접 운용으로 현금 흐름 개선



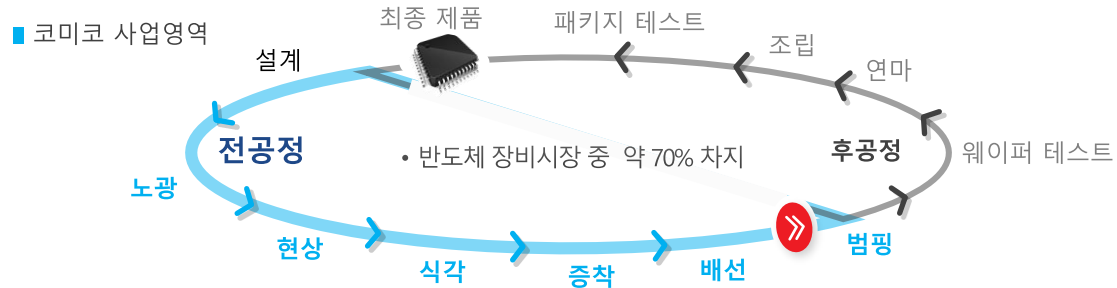
* 2026년(E) 하단 그래프는 1Q26 실적

2-3. 코미코 연결

• 회사 개요

회 사 명	주식회사 코미코 (KoMiCo)
대표이사	최용하
설 립 일	1997년 법인등록 / 2013년 분사
임직원수	국내 824명 / 해외 921명
주요사업	반도체 부품 세정·코팅 및 세라믹 소재 부품

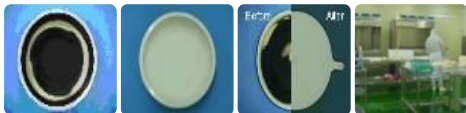
• 사업 내용



전공정 핵심 장비의 세정 & 코팅

세정 사업

반도체 제조장비의 부품 정밀세정



코팅 사업

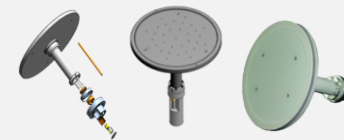
반도체 제조장비의 부품 특수코팅



■ 미코세라믹스 사업영역

전공정 식각 및 증착 장비의 세라믹 소재 부품

세라믹 Heater



- CVD, ALD 등 반도체 증착(Deposition) 공정 장비에 장착되어 Wafer에 열을 균일하게 가해주는 기능성 부품



세라믹 소모성 부품 (Parts)

- 증착 및 식각 등 반도체 공정용 장비에 사용되는 세라믹 소재 소모성 부품

세라믹 ESC (정전척)



- 반도체 식각(Etching) 공정 장비에 고착되어 Wafer를 정전력으로 고정시키고 온도를 제어하는 기능성 부품

Chapter

3.

에너지&환경 사업

HPS

- HRSG 등 보일러 산업 호황으로 수주 및 매출 증가 전망
- 글로벌 수주 확보를 위한 국내 및 베트남 공장 구축 계획

미코파워

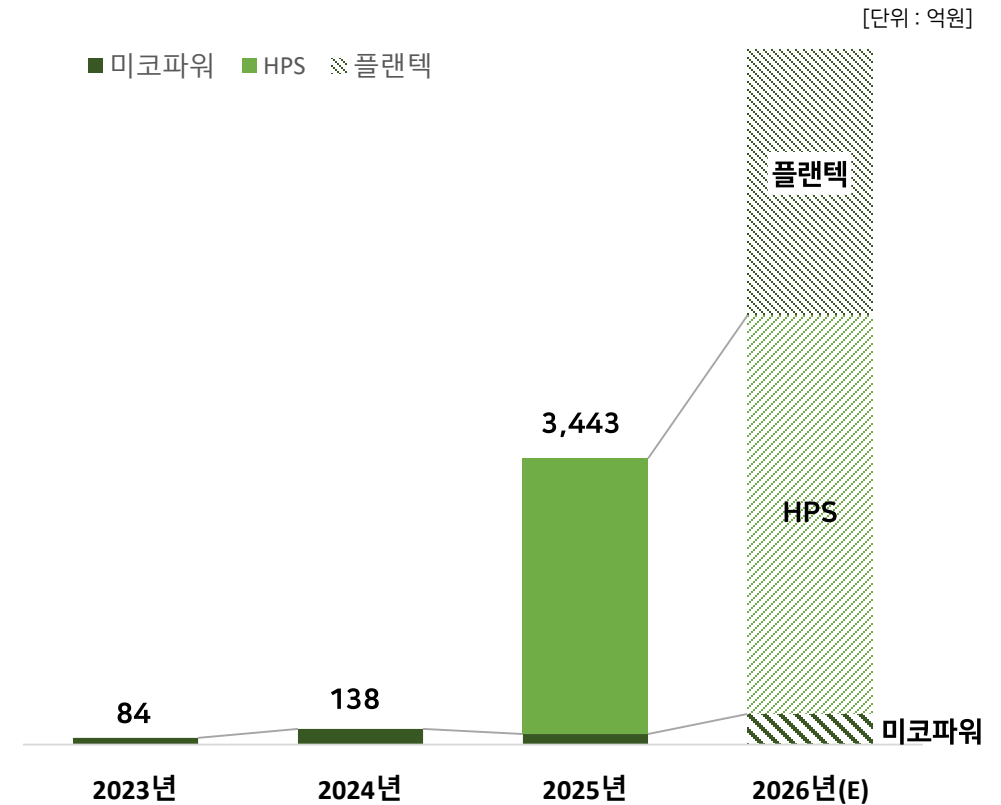
- '25년 CHPS 발전사업 2개소 수주
→ '26년 말 양주 1개소 (2.8MW) 주기기 납품 예정
- 평택공장 증설 예정(30MW Capa-up)

플랜텍

- 안정적인 철강 물량(포스코向) 확보
- 미코 그룹사 EPC 확대를 통한 수주 및 매출 증가 전망

HRSG(Heat Recovery Stem Generator, 배열회수보일러)
CHPS(Clean Hydrogen Energy Portfolio Standard, 청정수소발전의무화제도)

에너지&환경 사업 매출 전망



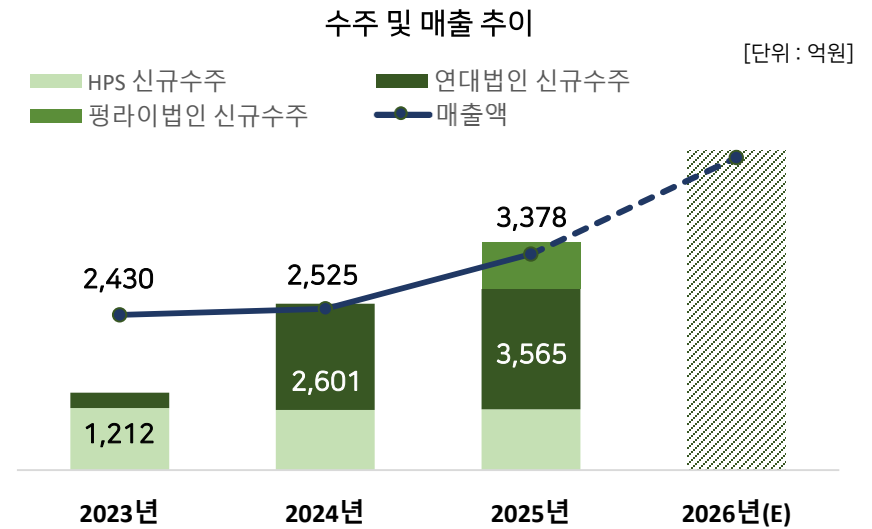
- HPS : 2025년도부터 연결 반영
- 플랜텍 : 2026년도부터 연결 반영

3-1. HPS

사업 경쟁력

Boiler	- 총 216건의 검증된 Track Record와 우수한 품질 경쟁력 보유 - LNG 수요 증가에 따른 HRSR 수주량 증가 - 중국법인 제조공장을 활용한 가격 경쟁력 보유 - 글로벌 수주 확보를 위한 공급망 다변화 추진 계획 → 국내 & 베트남 공장 추진
Marine Solutions	- Sox 스크러버의 독자 기술 보유 50개사 이상의 해운업 고객 확보
Clean Technology	- 이산화탄소 포집 EPC 역량 보유 - 총 14건의 WtE 프로젝트 Track Records 보유 (부산 기장군 내 소각, 하폐수 처리 복합 플랜트 사업 추진 중)

사업 현황



(단위 : 억원)	2023	2024	2025	1Q 2026
매출액	2,430	2,525	3,378	902
영업이익	279	93	152	48
영업이익률 (%)	11.5%	3.7%	4.5%	5.3%
신규수주	1,212	2,601	3,565	1,190

• 1Q 2026 기준 누적수주잔고 : 3,844억원

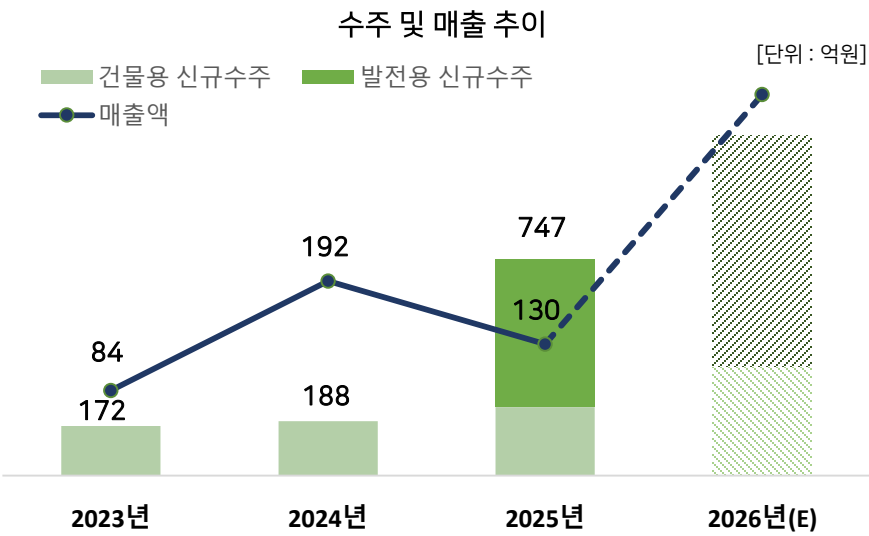
3-2. 미코파워

사업 경쟁력

SOFC	전 주기 자체 제조 역량 확보 → 셀(Cell), 스택(Stack), 시스템(System)까지 전 공정 국산화 → 국내 유일 All-in-One 제조 플랫폼 보유
SOEC	'25년 12월 기준 100kW 모듈 개발 및 운전 성공 - kW급 셀/스택 기술 바탕으로 MW급 대용량 시스템 스케일업 진행중
주요 추진 사항	'26년 CHPS 발전 사업 입찰 진행을 통한 발전용 매출 확대 - '25년 입찰 물량(양주 2.8MW) 연내 주기기 납품 예정 - 평택공장 단계적 증설을 통한 Capa-up 예정 (현재 10MW → 30MW → 100MW) - SOFC 200kW급 SOFC 설계 및 SOEC 모듈 용량 상향(130kW) - 규모의 경제(평택공장 가동), 공정 자동화, O&M 서비스를 통한 수익성 확보 전략 추진

SOFC(Solid Oxide Fuel Cell, 고체산화물 연료전지)
SOEC(Solid Oxide Electrolysis Cell, 고체산화물 수전해기)

사업 현황



(단위 : 억원)	2023	2024	2025	1Q 2026
매출액	84	192	130	27
영업이익	(118)	(47)	(119)	(35)
영업이익률 (%)	-140.4%	-24.5%	-91.5%	-129.6%
신규수주	172	188	747	39

• 1Q 2026 기준 누적수주잔고 : 707억원

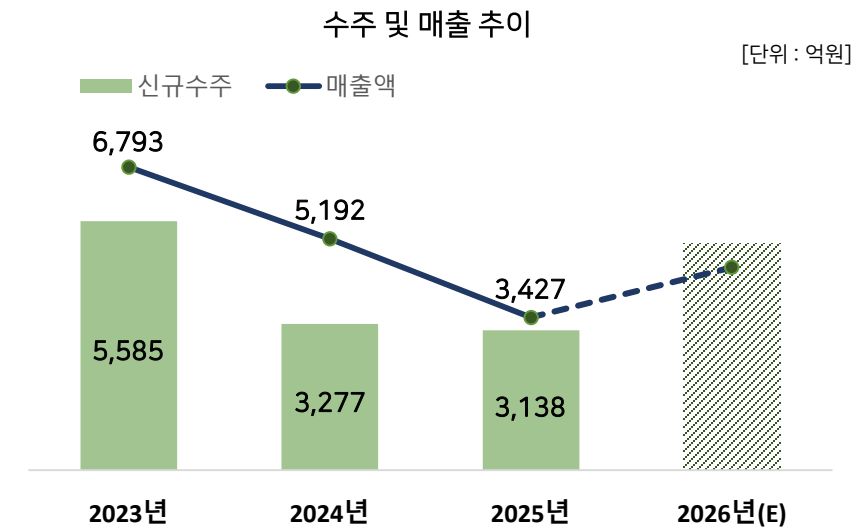
3-3. 플랜텍

• 사업 경쟁력

철강	- 제철소 고로개수 및 대형합리화 사업 수행 경험을 기반으로 철강 플랜트 EPC 역량 보유 → 주요 고객사(포스코向) 안정적 물량 확보
인프라	- 물류자동화 시스템 엔지니어링 기술력 보유 → MHS : 제철소 원료 수송 전 라인 구축 → BHS : 인천국제공항 수화물처리시스템 전 구간 참여 실적 보유
수소·이차전지	- 수소의 인프라 및 친환경 플랜트 사업 역량 강화 → 포스코 HyREX 시험 플랜트 수소사업 참여 - 이차전지 소재 및 폐배터리 리사이클 생산 시설 EPC 수행(포스코 그룹)
그룹 시너지	- 미코 그룹 EPC 역할 수행 → 반도체 사업 국내 및 해외 공장 증설 참여 → 에너지&환경 사업의 연료전지 발전 및 공장 EPC 참여

MTS(Material Handling System, 원료하역자동시스템)
BHS(Baggage Handling System, 공항수하물자동처리시스템)

• 사업 현황



(단위 : 억원)	2023	2024	2025	1Q 2026
매출액	6,793	5,192	3,427	617
영업이익	316	293	(167)	7
영업이익률 (%)	4.7%	5.6%	-4.9%	1.1%
신규수주	5,585	3,277	3,138	808

• 1Q 2026 기준 누적수주잔고 : 3,790억원

Chapter

4.

APPENDIX

4-1. 연결재무제표

연결 요약 재무상태표

[단위 : 억원]

구분	1Q 2026	2025	2024	2023
유동자산	10,949	9,809	5,962	3,712
비유동자산	13,878	12,836	7,965	4,627
자산총계	24,826	22,646	13,927	8,339
유동부채	9,811	9,162	6,095	2,717
비유동부채	7,883	6,592	2,503	1,961
부채총계	17,693	15,755	8,598	4,678
지배기업지분	1,599	1,152	1,014	759
자본금	167	167	167	167
자본잉여금	2,241	1,759	1,997	1,928
기타자본항목	(524)	(605)	(684)	(695)
미처리결손금	(284)	(169)	(466)	(641)
비지배지분	5,534	5,739	4,314	2,902
자본총계	7,133	6,891	5,328	3,661

연결 요약 손익계산서

[단위 : 억원]

구분	1Q 2026	2025	2024	2023
매출액	3,220	9,770	5,405	3,817
매출원가	2,299	6,478	2,832	2,218
매출총이익	921	3,292	2,573	1,598
판매관리비	732	2,282	1,627	1,299
영업이익	189	1,010	946	299
영업외수익	221	838	278	375
영업외비용	226	865	387	312
지분법 손익	(69)	(43)	(4)	48
세전이익	114	939	833	410
당기순이익	(14)	749	765	20
지배기업소유지분	(115)	295	181	(273)

4-2. 별도재무제표

• 별도 요약 재무상태표

[단위 : 억원]

구분	1Q 2026	2025	2024	2023
유동자산	476	668	469	1,097
비유동자산	6,324	5,476	3,701	2,633
자산총계	6,800	6,144	4,170	3,730
유동부채	2,405	2,521	1,717	1,503
비유동부채	1,798	1,365	206	497
부채총계	4,203	3,885	1,923	1,999
자본금	167	167	167	167
자본잉여금	769	769	769	769
기타자본항목	-130	(217)	(139)	(198)
이익잉여금	1,790	1,538	1,449	992
자본총계	2,597	2,258	2,247	1,731

• 별도 요약 손익계산서

[단위 : 억원]

구분	1Q 2026	2025	2024	2023
매출액	143	611	523	277
매출원가	84	368	274	152
매출총이익	59	243	249	125
판매관리비	99	315	258	198
영업이익	(40)	(72)	(9)	(73)
영업외수익	78	426	296	1,008
영업외비용	122	473	250	267
지분법 손익	389	303	254	(165)
세전이익	306	183	291	503
당기순이익	251	86	464	173

4-3. 미코하이테크 재무제표

• 요약 재무상태표

[단위 : 억원]

구분	1Q 2026	2025	2024	2023
유동자산	383	298	183	71
비유동자산	144	145	134	111
자산총계	528	443	317	182
유동부채	209	129	147	57
비유동부채	149	149	70	70
부채총계	358	277	217	127
자본금	83	83	83	83
자본잉여금	25	25	25	25
기타포괄손익누계액	(3)	(3)	(3)	(2)
이익잉여금	65	60	(5)	(52)
자본총계	170	165	100	55

• 요약 손익계산서

[단위 : 억원]

구분	1Q 2026	2025	2024	2023
매출액	54	408	226	59
매출원가	41	299	160	52
매출총이익	13	109	66	6
판매관리비	8	35	19	13
영업이익	5	74	47	(7)
영업외손익	(1)	-	(1)	(3)
법인세차감전이익	4	74	46	(10)
법인세비용	-	8	(1)	-
당기순이익	4	65	47	(10)

MiCo

IR 2026