

기술분석보고서 IT

에이치시티(072990)



작성기관 NICE평가정보(주) 작성자 이서원 연구원

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미공개 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)로 연락하여 주시기 바랍니다.

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

에이치시티(072990)

산업 전 분야 시험·인증·교정 서비스 제공 글로벌 공인시험/교정기관

기업정보(2025.10.01 기준)

대표자	허봉재
설립일자	2000.05.12
상장일자	2016.10.17
기업규모	중소기업
업종분류	IT
주요제품	기술검사서비스, 규격인증, 교정/반도체장비(센서) 제조, 판매, 무역

시세정보(2025.10.01 기준)

현재가(원)	12,200
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	899
발행주식수	7,365,316
52주 최고가(원)	12,450
52주 최저가(원)	7,630
외국인지분율(%)	9.31
주요주주	이수찬, 허봉재, 권용택, 안인수

■ 산업 전분야 시험·인증 및 교정서비스 제공 글로벌 공인시험/교정기관

(주)에이치시티(이하 동사)는 2000년 정밀 시험인증 및 측정표준 서비스를 제공하기 위해 설립된 공인 전문기관으로, 정보통신기기, 자동차 전장, 배터리, 방산 및 원전 등 다양한 산업을 대상으로, 국제 기준에 부합하는 시험인증과 정밀 교정 서비스를 수행하고 있다. 동사는 국내외 휴대폰 제조사 및 완성차 제조사, 전자기기 기업, 정부 기관 등을 주요 고객사로 확보하고 있으며, 최근에는 중속회사인 에이치엔에이치바이오를 통해 비임상시험(CRO) 분야로 사업을 확장하며, 종합 기술 인증기관으로의 위상을 강화하고 있다.

■ 산업별 고신뢰 시험인증 및 정밀 교정 기반 융복합 기술 보유

동사는 정보통신기기, 자동차 전장, 배터리, 방산 및 원전 등 다양한 산업군을 대상으로 하는 시험인증 및 교정 기술을 보유하고 있으며, 국제 기준에 부합하는 공인 시험기관(KOLAS)으로서 고정밀 시험 역량과 자동화 기반 인증 프로세스를 갖추고 있다. 특히 5G, mmWave, WiFi 8 등 최신 무선통신기기의 RF 및 SAR 시험 기술, EV·HEV 고전압 전장품에 대한 EMC 및 내 환경 시험 기술, 중대형 배터리의 방폭 및 충·방전 시험 기술, 방산 장비에 대한 전자파 및 내 환경 신뢰성 시험 기술 등 산업 특화 시험 역량을 확보하고 있다. 또한, RF 110GHz까지 대응 가능한 국내 최대 교정 항목 보유기관으로서 측정표준 기술력을 인정받고 있으며, 자회사를 통해 의약품, 농약, 화학물질 대상 비임상시험(CRO) 기술도 함께 보유하고 있다.

■ 글로벌 인증시장의 확장과 미래산업 수요 증가

시험인증 및 측정표준 서비스는 전기차, 5G·6G 통신, 배터리, 방산 등 고성장 산업군의 확산과 함께 수요가 구조적으로 증가하고 있다. 특히 배터리 안전성 인증 의무화(2026년 시행 예정), 차량 전장화에 따른 고전압 전장품 시험 수요 급증, mmWave 등 고주파 통신기기의 상용화 확산은 동사의 기술력과 설비 투자를 기반으로 지속적인 성장 기회를 제공할 것으로 전망된다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2022	671	6.1	65	9.6	55	8.2	8.15	4.36	73.9	787	10,209	9.90	0.76
2023	741	10.4	80	10.8	62	8.4	9.57	4.54	68.5	1,000	11,296	8.42	0.75
2024	944	27.4	112	11.9	53	5.6	8.07	3.46	77.1	952	12,602	8.61	0.65

기업경쟁력

시험인증 및 교정 분야 전문성 보유	20년 이상 시험인증·측정표준 서비스에 특화 정보통신, 자동차 전장, 배터리, 방산/원전 등 다양한 분야 내 Top-tier 고객사를 대상으로 한 신뢰성 및 기술력 확보
독보적 시험인증 인프라와 신뢰 기반의 고객 확장성	국내외 공인시험소 운영을 통한 글로벌 시험인증 역량 자동차 시스템, 대형 시험 인프라, 국내 유일 완성차 OEM EMC 시험소 지정 등 독보적 인프라를 바탕으로 높은 고객 충성도와 시장 진입 장벽 형성

핵심 기술 및 적용제품

정보통신 분야의 최신 시험설비 및 기술 보유	통신 분야 글로벌 1위의 시험인증 능력 보유 글로벌 Top-tier 고객사 확보 컨버터, 인버터, OBC 등의 전자파 적합성 (EMC) 및 내 환경 신뢰성 시험 수행, 국내 최초 고전압 전장품 특화 시험센터 구축	다양한 산업 분야 대상 첨단 시험인증 기술 확보
고전압 전장품 EMC 및 신뢰성 시험 기술		고전압 전장품 특화 시험시설
배터리 방폭 및 안전성 시험 기술	중대형 ESS 및 EV용 배터리 셀, 모듈, 시스템 전반에 걸쳐 시험 가능한 방폭 챔버 및 워크인 챔버 등 첨단 설비 보유	중대형 배터리 시험용 방폭 건물



시장경쟁력

제도 기반 산업으로 안정적 수요 확보	배터리 안전성 인증제도(2026년 의무화), 무기체계 신뢰성 시험, 의료기기·전장부품 필수 인증 등 제도 기반의 인증 수요 증가로 인해 장기적이고 구조적인 시험인증 수요 확보 가능
산업별 특화 시험 기술 기반의 독점적 고객 관계 형성	전장(현대차·스텔란티스), 방산(LIG넥스원·한화), 배터리(EV/ESS) 등 분야별 기술 특화 시험설비와 전문 인력을 바탕으로 주요 고객사의 시험을 독점 수행하며 경쟁사 진입이 어려운 구조 형성
글로벌 인증시장 진출에 따른 외연 확장성 확보	일본 J-MIC·JATE 인증기관 자격 국내 최초 획득, 중국 청두 쌍류구와의 시험인증 MOU 체결, 미국·인도네시아 현지 법인을 통한 인증 서비스로 글로벌 인증 수요에 선제적 대응

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E 환경경영	◎ 시험설비 고도화 과정에서 친환경 인증소재 적용 ◎ 대기·소음·폐기물 관리에 대한 법적 기준 준수 ◎ 배터리, 전장부품, 통신기기 등 환경영향이 높은 산업 제품에 대한 간접적 환경안전 기여
S 사회책임경영	◎ 임직원 교육, 복지제도 운영, 안전보건경영시스템(ISO 45001) 구축 등 직원 중심의 근무 환경 조성 ◎ 청두시(중국) 정부기관과의 기술협력, 시험인증 산업 육성 협약 등으로 글로벌 사회적 신뢰 기반 확대
G 기업지배구조	◎ 사내이사(4명) 및 사외이사(2명)로 구성된 이사회 운영(2025년 03월 기준) ◎ 정기적 이사회 및 감사 활동 수행 ◎ IR 및 공시자료를 통한 경영·재무 정보의 투명한 공개

I. 기업 현황

글로벌 시험인증 및 정밀교정 서비스 전문기업

동사는 2000년에 설립된 시험·인증 및 정밀교정 전문기업으로, 정보통신, 자동차 전장, 배터리, 방산, 원전 등 다양한 산업군을 대상으로 국제 공인을 받은 시험 및 인증 서비스를 제공하고 있으며, 국내외 법인과 첨단 시험 인프라를 바탕으로 안정적인 성장을 지속하고 있다.

■ 기업개요

동사는 전자기기 및 측정기기에 대한 시험·인증 및 교정 서비스를 영위할 목적으로 2000년 5월 설립되었으며, 2016년 10월 코스닥 시장에 상장하였다. 동사는 하이닉스반도체의 전신인 (주)현대전자산업의 품질보증 부문에서 분리되어 출범한 이후, 시험인증 전문기관으로서 전자파, 무선통신, 정보기술(IT), 자동차 전장, 배터리, 방산, 원전 등의 산업 분야에서 글로벌 공인시험소 자격을 보유하고, 다양한 신뢰성 평가 서비스를 제공하고 있다. 주요 사업은 시험인증 부문, 교정(측정표준) 부문, 비임상 시험기관(CRO) 부문으로 구분되며, 시험인증 사업의 경우 스마트폰, 차량용 인포테인먼트, 배터리팩, 군용 통제장치 및 위성수신기 등 고부가가치 제품의 규격 적합성과 안전성을 검증하고 있다. 특히, 최근에는 배터리 방폭 시험장, 모빌리티 센터, 방산 신뢰성 시험센터 등 첨단 시험 인프라를 확보하고 5G, 전기차(EV), 군용 장비 등 고도화되는 산업 수요에 발맞춰 사업을 확장하고 있다.

■ 주요 연혁 및 대표이사 주요 이력

동사는 2000년 5월 (주)현대전자산업의 품질보증 부문을 인수하며 (주)현대교정인증기술원으로 설립되었고, 2003년 KOLAS 국제공인시험기관 인정을 획득하였으며, 2005년 미국 법인을 설립하며 글로벌 시험인증 역량을 확보하였다. 2007년 현재의 사명인 (주)에이치시티로 변경하였으며, 이후 미국 A2LA, 유럽 CE, 일본 JATE 등 각국의 인증기관으로부터 공인시험소 자격을 취득하였고, 5G 통신장비, 전기차 배터리, 방산 무기체계, 원전 부품 등 고신뢰성 제품에 대한 시험인증 역량을 강화해왔다. 2021년에는 식약처로부터 의료기기 시험기관으로 지정되었고, 2022년에는 호서대학교와 CRO 합작법인을 설립하여 비임상시험 서비스 사업을 본격화하였다. 2023년에는 미국 OnGo Alliance 및 일본 인증기관 자격을 국내 최초로 취득하였으며, 2024년에는 방산 신뢰성 시험센터 준공과 함께 FDA 의료기기 적합성 인정제도(ASCA) 시험기관으로 지정되었다. 최근에는 스텔란티스, 록히드마틴 등 글로벌 고객사와의 파트너십을 통해 자동차 전장품, 방산, 배터리 시험인증 분야로 사업을 확장하고 있으며, 첨단 시험 인프라와 축적된 기술력을 기반으로 글로벌 공인 시험인증기관으로의 도약을 이어가고 있다.

그림 1. 주요 연혁



대표이사 허봉재는 2021년 3월 대표이사로 취임하였으며, 취임 이전에는 현대전자산업에서 인증사업 본부장을 역임한 경력을 바탕으로, 시험·인증 및 정밀교정 산업에 대한 전문성과 풍부한 현장 경험을 보유하고 있다. 2000년부터 2021년까지 에이치시티 내 주요 경영진으로 활동하며 사업의 성장 기반을 다졌으며, 이후 대표이사로써 국내외 시험인증 인프라 확대, 의료기기 및 방산 시험기관 지정, CRO 사업 진출 등 신사업 전개를 주도하며 회사의 지속 가능한 성장과 글로벌 전문기관으로의 도약을 이끌고 있다.

■ 종속회사 및 주주현황

동사의 종속회사는 2025년 3월 기준 총 5곳으로, 국내 법인 1개사와 해외법인 4개사로 구성되어 있다. 국내 종속회사인 에이치엔에이치바이오(주)는 2022년 9월 설립된 비임상시험기관(CRO)으로, 의약품·농약·식품·생활 화학제품 등의 안전성·유효성 평가 서비스를 제공하고 있다. 해외 종속법인으로는 미국 법인 HCT AMERICA, INC.와 인도네시아 법인 PT HCT INDONESIA가 있으며, 이들 법인은 각각 북미와 동남아 지역을 중심으로 시험·인증 서비스 및 국제공인시험기관 운영을 수행하고 있다. 이 밖에도 HCT AMERICA, INC.가 100% 출자를 통해 설립한 HCT SEATTLE, INC.와 인도 법인 지분 취득을 통해 설립된 HCTI PRIVATE LIMITED가 있다. 이들 종속회사는 모두 동사의 글로벌 시험인증 사업 확장과 현지 맞춤형 기술 서비스 제공에 중요한 역할을 하고 있다.

표 1. 종속회사 현황

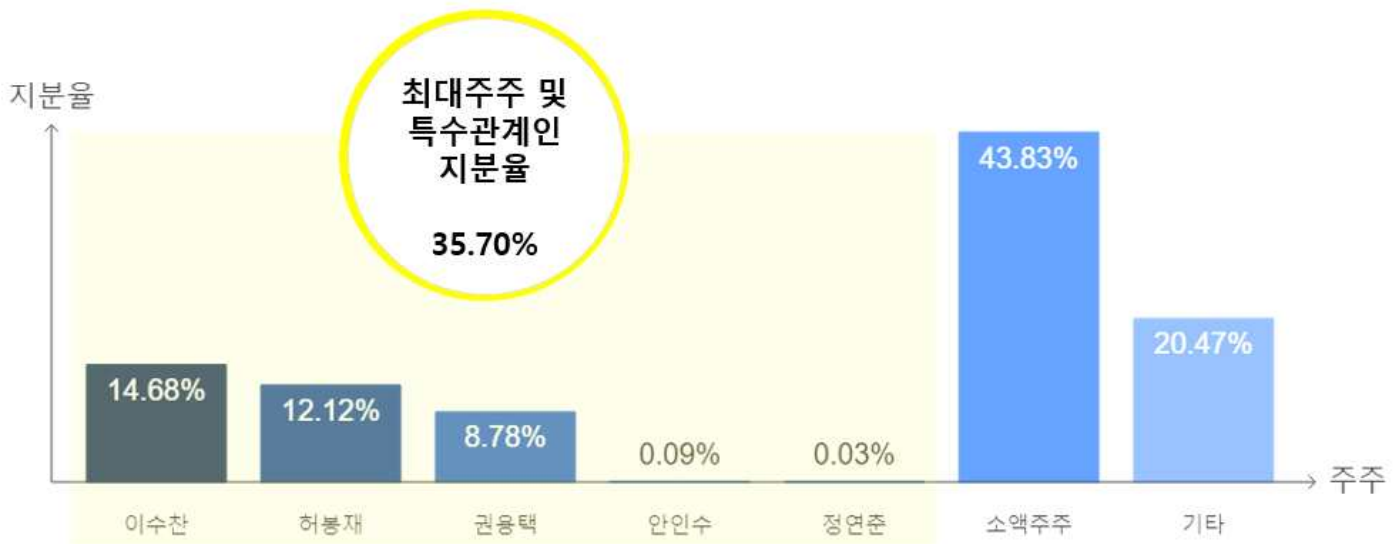
회사명	주요 사업	운영 현황	매출액(백만 원)
에이치엔에이치바이오(주)	비임상 시험기관(CRO), 안전성 평가 서비스	의약품, 농약, 식품, 화학물질 등의 GLP 기반 비임상시험 수행	1,802
HCT AMERICA, INC.	시험인증, 교정 서비스 (미국 법인)	북미 지역 시험인증, 무선통신·전자파·배터리 분야 국제 공인 시험기관 운영	7,661
PT HCT INDONESIA	시험인증 서비스 (인도네시아 법인)	동남아 지역 시험인증, KAN 인증 획득 및 글로벌 시험 서비스 제공	3,419
HCT SEATTLE, INC.	물질 성분 시험 및 연구 용역	2023년 신규 설립 물질 성분 안정성 시험 및 연구개발	-
HCTI PRIVATE LIMITED	글로벌 인증 및 영업 마케팅 (인도법인)	전자, 전기기기 시험 및 인증 용역	-

* 2024년 12월 31일 결산 기준

출처: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE BizLINE, NICE평가정보(주) 재가공

동사의 최대주주는 이수찬 사내이사로 1,080,904주(14.68%)를 보유하고 있으며, 대표이사 허봉재는 893,039주(12.12%)를 보유하고 있다. 이 외에도 사내이사 권용택이 646,906주(8.78%)를 보유하고 있어 최대주주 및 특수관계인, 총 5인의 합산 지분율은 약 35.70%이다. 최대주주 이수찬은 동사의 창립 멤버로 오랜 기간 대표이사로 재직하였으며, 현재도 사내이사로써 경영 전반에 참여하고 있다. 5% 이상 주주는 이수찬과 허봉재, 권용택 외에는 확인되지 않으며, 소액주주는 전체 주식의 약 44% 수준을 차지하고 있다.

그림 2. 주주현황



출처: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 사업 분야 및 매출현황

동사의 주요 사업은 시험인증, 교정(측정표준), 비임상 시험기관(CRO) 부문으로 구분된다. 시험인증 부문은 스마트폰, 무선기기, 차량용 전장품, 배터리, 방산·의료기기 등을 대상으로 제품의 신뢰성과 안전성을 검증하는 서비스로, 2024년 기준 매출액은 627억 원으로 전체 매출의 약 66%를 차지한다. 교정 부문은 계측장비의 정밀도 보정과 측정환경 관리 등으로 구성되며, FMS(설비 모니터링 시스템)와 시스템엔지니어링 사업까지 포함하여 총 285억 원의 매출을 기록하며 전체의 약 30%를 구성하고 있다. 신규 성장 분야인 CRO 부문은 의약품, 농약, 화학물질 등 안전성 평가를 수행하는 비임상 시험서비스로, 2024년 매출액 기준 18억 원으로 약 2%를 차지하고 있다. 동사는 5G, 전기차, 방산 등 고성장 산업군의 규제 대응 및 글로벌 인증 수요 증가에 따라 각 사업 분야의 고부가가치 시험영역을 확대하며 사업 포트폴리오를 다변화하고 있다.

표 2. 사업 분야

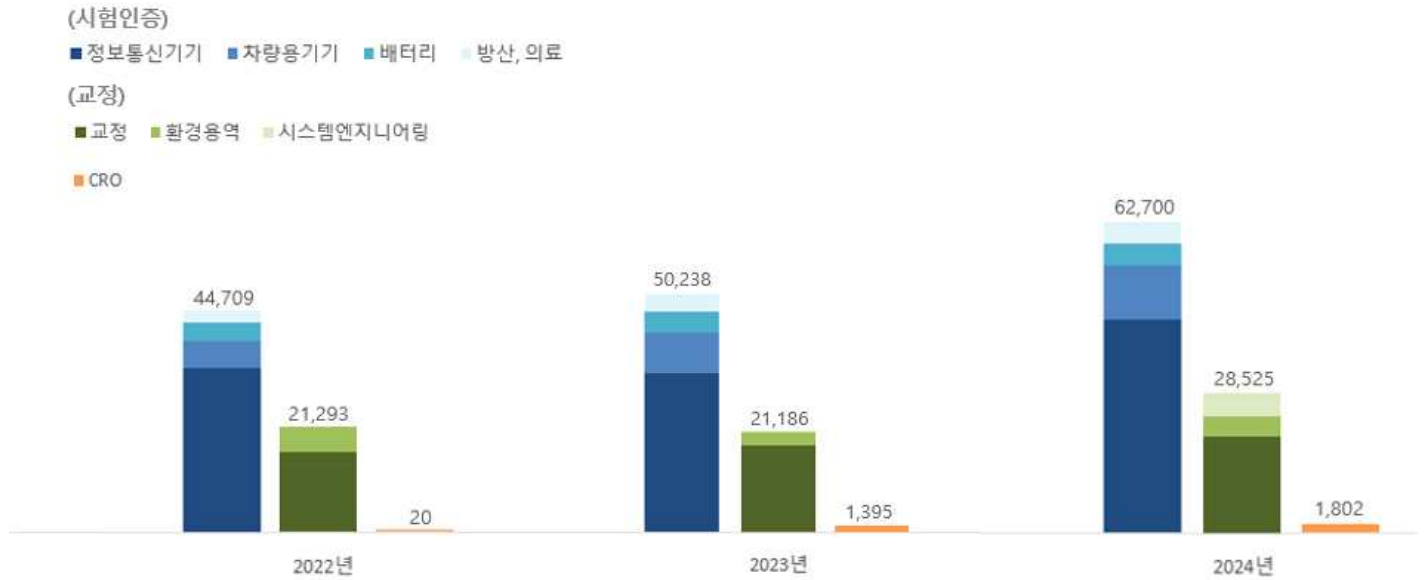
사업 부문	대상 분야	대상 품목	매출액 (백만 원)	매출비중(%)	
시험인증 서비스	정보통신기기	스마트폰, 모바일기기, 중계기, 기지국 등	43,165	45.7	66.4
	차량용 기기	고전압전장품류, 차량용 인포테인먼트 등	10,756	11.4	
	배터리	EV/ESS 중소형 배터리 등	4,550	4.8	
	방산, 의료 등	군용기기, 의료기기, 원전, 산업기기 등	4,229	4.5	
교정 서비스	교정	길이/질량, 전기/전자파, 환경측정기류 등	19,699	20.9	30.2
	환경용역 등	FMS 등	3,982	4.2	
	시스템엔지니어링	교정자동화 시스템 구축	4,843	5.1	
CRO		비임상 CRO	1,802	1.9	1.9
기타(부동산 임대)		-	1,378	1.5	1.5

* 2024년 12월 31일 결산 기준

출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

그림 3. 사업부문별 매출액 구조

(단위: 백만 원)



출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

* 기타(부동산 임대) 매출은 미표기

II. 시장 동향

안전성과 기술진보 요구 증대로 시험인증산업은 지속적 성장세 유지 전망

시험인증산업은 산업의 고도화, 글로벌화에 따라 제품의 품질과 안전을 검증하는 필수적인 역할로 그 중요성이 증대되고 있으며, 국가 규제 강화와 수출입 인증 수요 증가에 따라 시장의 성장성이 높게 평가된다. 특히 5G, 자율주행, 배터리, 방산 및 의료기기 분야의 확산으로 인해 관련 시험인증에 대한 수요가 동반 확대되고 있으며, 초연결사회(Hyper Connectivity) 진입에 따라 시험·검사 기준이 더욱 정밀화되고 있다. 이에 따라 시험인증 서비스를 제공하는 전문기업들의 기술 투자와 글로벌 네트워크 확장이 가속화되고 있으며, 해당 산업은 중장기적으로도 안정적이고 점진적인 성장이 지속될 것으로 전망된다.

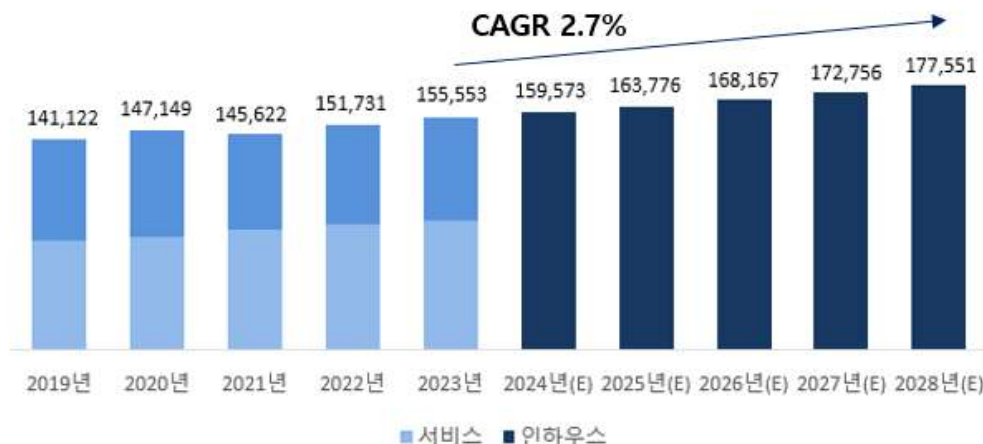
■ 시험인증산업 규모 및 전망

시험인증산업은 첨단 기술산업과 밀접한 연관성을 지닌 고부가가치 산업으로, 기술 산업이 발전한 국가일수록 더 큰 수요와 성장 가능성을 보이는 구조를 가진다. 국가 간 교역 확대 및 수출 증가에 따라 시험인증 수요가 급격히 팽창하며, 기술 융합과 신제품 출시가 활발한 산업구조에서는 시장 규모 또한 지속적으로 확대되는 특성이 있다. 이 산업은 회로도나 부품 리스트 등 핵심 기술자료를 다루는 특성상, 국내 시험인증 인프라를 갖추는 것이 기술 유출 방지에 효과적이다. 실제로 해외 인증기관을 통한 시험 중 기밀 유출 사례가 보고되며, 자국 내 시험인증기관의 중요성이 강조되고 있다. 또한, 국내 인증기관의 존재는 외화 유출을 막고 시험 비용 절감에 기여한다. 예컨대, 전기차·배터리 등 고성장 산업에서 다수의 시험을 해외에 의존할 경우 외화 유출이 크지만, 국내 인증기관의 해당 분야 진입은 수입대체 효과를 창출한다. 더불어 시험인증 제도는 국가 간 무역 규제 수단으로 활용되며, RoHS 등 인증 기준을 통한 품질 통제는 자국 산업 보호의 도구의 기능을 수행한다.

산업적으로는 기술 진화에 따라 시험 항목과 난이도가 높아져 단가 상승이 이뤄지고 있고, 산업 전반에 걸쳐 수요가 존재하기 때문에 특정 산업에 편중되지 않으며, 경기 영향을 상대적으로 덜 받는 안정성이 있다. 시험 수행 시 고객사의 제품 정보와 기술을 공유하므로 동반자적 고객 관계가 형성되는 특징이 있고, 시험기관 간 업무 연속성이 선호되어 고객 이탈이 적은 편이다. 마지막으로, 시험인증은 탄소배출이 없고 근로자 안전 문제가 적은 친환경 산업으로, 사회적으로도 지속 가능한 성격을 지닌다.

그림 4. 국내 시험인증산업 규모 및 전망

(단위: 억 원)



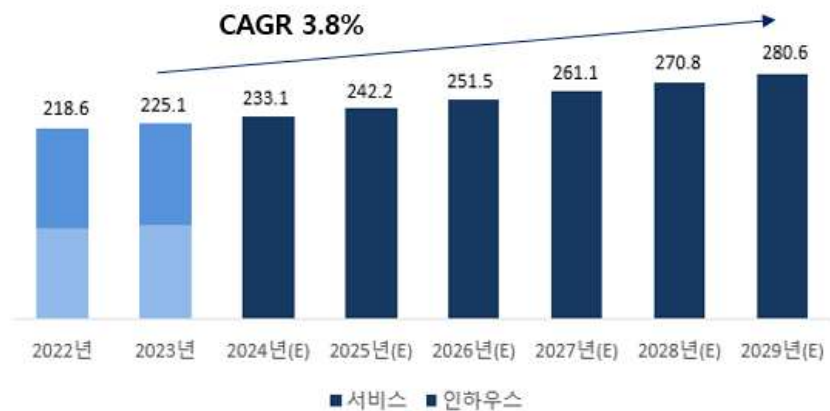
출처: 한국시험인증산업협회, 국내외 시험인증산업 실태조사(2024), NICE평가정보(주) 재가공

한국시험인증산업협회에서 발간한 국내외 시험인증산업 실태조사 보고서(2024)에 따르면, 2023년 기준 국내 시험인증산업의 총 시장규모는 약 15조 5,553억 원으로 집계되었으며, 이 중 제3자 시험인증서비스기관을 포함한 서비스 시장 규모는 8조 7,152억 원, 기업 내부에서 자율 수행하는 인하우스 시장은 6조 8,401억 원 수준으로 분석된다. 기관 유형별로는 비공인기관이 전체의 88.8%, 공인기관이 11.2%를 차지하고 있으며, 전체 종사자는 약 33만 7천 명으로 나타났다. 국내 시험인증 시장은 최근 5년간 연평균 약 2.7%의 안정적인 성장세를 유지하고 있으며, 특히 공인 시험인증기관의 서비스 시장은 연평균 4.6% 성장해 산업 전반의 품질 및 안전성 확보 요구에 따라 수요가 꾸준히 증가하고 있다.

한편, 글로벌 시험인증 시장은 2023년 약 2,251억 달러 규모로 추산되고, 이 중 서비스 시장은 약 1,082억 달러로 전체의 48%에 해당하며, 인하우스 시장은 1,169억 달러 규모로 확인된다. 시험인증산업은 특히 전장품, 반도체, 의료기기, 배터리, 항공우주 등 고신뢰성 기술이 요구되는 산업을 중심으로 중요성이 부각되고 있으며, 글로벌 공급망 안정화 및 ESG 규제 대응 수단으로 각광받고 있다.

그림 5. 글로벌 시험인증산업 규모 및 전망

(단위: 십억 달러)



출처: 한국시험인증산업협회, 국내외시험인증산업실태조사(2024), NICE평가정보(주) 재가공

국내 산업의 경우, 정부는 ‘시험인증산업 경쟁력 강화방안’을 통해 체계적 육성과 기반 확충을 추진하고 있으며, 동사를 포함한 주요 기업들은 방산, 5G, 의료기기 등 고부가가치 분야 시험서비스 확대 및 해외 공인 자격 확보를 통해 경쟁력 제고에 나서고 있다. 향후 국내 시험인증 시장은 산업 기술 고도화 및 수출 확대 기조에 따라 연평균 3~4% 내외의 안정적 성장세를 유지할 것으로 전망되며, 특히 2030년까지 글로벌 인증 수요 증가에 힘입어 약 20조 원 규모로 성장할 가능성도 제시되고 있다.

주요기관별 시장전망

글로벌 테스트, 검사 및 인증 시장 규모는 2021년에 2,083억 달러로 평가되었으며 2022년에 2,117억 달러에서 2029년까지 3,282억 달러로 증가할 것으로 예상되며, 예측기간 동안 6.1%의 CAGR을 나타냈습니다(2022-2029).

- Fortune Business Insights

시험, 검사, 인증(TIC) 시장 규모는 2025년에 2,634억 달러로 추정되고, 예측 기간 2025년부터 2030년까지 CAGR 4.68%로 성장할 전망이며, 2030년에는 3,310억 8,000만 달러에 달할 것으로 예측됩니다.

- Global Information

■ 경쟁업체 현황

국내 시험인증 시장은 여전히 일부 대기업 주도의 인증 인프라에 집중되어 있는 가운데, 중소·중견 시험인증기업들은 고부가 전문 서비스를 통해 틈새시장을 공략하고 있으며, 글로벌 인증기관과의 협업 또는 인증자격 획득을 통한 국제시장 진입도 점차 확대되는 추세이다. 동사와 유사하게 정보통신기기, 전자파(EMC), 의료기기 및 배터리 분야 시험인증을 수행하는 국내 주요 경쟁업체로는 KTL, (주)디티앤씨, 원택(주)이 있고, 외국계 기업으로는 (주)유로핀즈케이씨티엘, (주)에스지에스코리아, 티유브이슈드코리아(주) 등이 있으며, 일부는 다국적 인증기관의 국내 법인으로 글로벌 기준에 부합하는 서비스를 제공하고 있다.

표 3. 경쟁업체 현황

기업명	경쟁업체 현황
KTL (한국산업기술시험원)	- 산업통상자원부 산하 공공기관으로 소프트웨어 시험, 인증기관 - 대만 대표 시험인증기관인 대만전기시험센터(ETC)와 전기차 충전 인프라 분야 업무협약 체결 0g~1kg 분동(E2급) 교정 자동화 시스템을 국산화
(주)디티앤씨	- 한국인증기구(KOLAS)로부터 'EN 18031-1'과 'EN 18031-2', 'EN 18031-3' 등 사이버보안 국제 표준에 대한 시험 자격을 취득 - 중속회사 디티앤씨알오(Dt&CRO)는 미국 제약바이오 컨설팅 기업인 레디어스리서치(Radyus Research)와 협력해 미국식품의약국(FDA) 독성시험에 필요한 주요 컨설팅부터 시험 데이터 생산까지 모든 과정을 국내에서 수행할 수 있는 '풀 패키지 서비스'를 제공
원택(주)	- Bureau Veritas 계열사 편입 500kW 양방향 AC/DC 전원장치 도입으로 DC 초급속 전기차충전기의 전자파(EMC) 시험 가능
(주)유로핀즈케이씨티엘	- 이동통신 기기의 적합성 시험에 특화되어 GCF, PTCRB, CTIA 등 모바일 관련 국제 인증 시험 및 인증 컨설팅 제공 - 유로핀즈 글로벌 네트워크를 통한 Scope의 다양화를 통해 의료기기 시험인증 분야의 매출액 증가
(주)에스지에스코리아	- 농산물, 광물, 소비자 상품, 식품, 환경, 오일 및 가스, 화학물질, 제조업 및 산업 기계, 건설 등 다양한 분야의 검사 서비스 제공 - 전기전자, 반도체, 의료기기 등 다양한 분야의 시험 및 검정 서비스 제공
티유브이슈드코리아(주)	- 독일 기업으로, 다양한 산업 분야에서 시험, 인증, 검사, 교육 등의 전문 기술 서비스 제공 - 주요 서비스 영역은 자동차, 배터리, 철도, 전기전자, 의료기기, 신재생 에너지, 건축물, 반도체, 산업 설비 등임

출처: 각 사 홈페이지 및 보도자료(2025.04.), NICE평가정보(주) 재가공

III. 기술분석

산업 전 분야 대상 시험인증·교정 기술 및 비임상 CRO 역량 보유

동사는 정보통신, 자동차 전장, 배터리, 방산·원전 등 다양한 산업에 대한 제품의 안전성과 성능을 검증하는 공인 시험인증 기술을 보유하고 있으며, 국가공인 교정기관으로서 8개 분야 300여 개 항목에 대한 정밀 측정표준 서비스를 제공하고 있다. 또한, 자회사인 에이치엔에이치바이오를 통해 의약품, 화학물질 등 대상 비임상 시험 서비스를 수행하고 있으며, 각 산업별 요구에 최적화된 시험 자동화 설비와 국제 기준에 부합하는 인증 역량을 바탕으로 글로벌 수준의 신뢰성 평가 서비스를 제공하고 있다.

■ 주요 사업 분야

시험인증 및 교정 서비스는 제품의 성능과 안전성을 입증하고 국내외 시장 진출에 필수적인 절차로, 동사는 정보통신, 자동차 전장, 배터리, 방산 및 원전 등 다양한 산업군을 대상으로 고신뢰 시험인증을 수행하고 있다. 시험인증 부문에서는 5G, Wi-Fi, Bluetooth 기반의 스마트 디바이스 시험, 전기차용 고전압 전장품 및 배터리 성능시험, 군용 무기체계와 원전 기자재에 대한 전자파·내 환경 신뢰성 시험을 전방위적으로 제공하고 있으며, 국내외 완성차 OEM 및 글로벌 전자기기 제조사 등 Top-tier 고객을 확보하고 있다. 교정 부문은 국가표준기본법에 따른 공인 교정기관으로서 전기·전자파, 광량, 길이, 질량, 온습도 등 8개 분야에서 300여 개 항목에 대한 고정밀 측정표준 서비스를 제공하고 있으며, FMS 시스템 및 환경 모니터링 솔루션을 통해 제조 현장의 품질 안정성을 지원한다. 이외에도 종속회사 에이치엔에이치바이오를 통해 의약품, 농약, 식품 등의 비임상시험을 수행하는 CRO(위탁연구기관) 사업을 영위하며, 글로벌 수준의 GLP 기반 안전성 평가 역량을 바탕으로 신규 시장 확장을 추진 중이다.

표 4. 동사 주요 사업 분야

사업 분야	제품 및 서비스명	주요 특징 및 기능
시험인증	정보통신기기 시험	5G, WiFi, Bluetooth 등 최신 무선통신기기의 RF, SAR 시험 및 국제 인증 지원
	자동차 전장 시험	고전압 전장품 및 차량용 EMC, 신뢰성 시험(현대차, 스텔란티스 인증 확보)
	배터리 시험	EV/ESS용 대형 배터리의 방폭, 열충격, 충·방전, 진동 등 안전성 시험
	방산·원전 시험	군용 장비 및 원전 부품 대상 전자파, 내 환경 시험(MIL-STD 기반 시험 가능)
	의료기기 시험	의료기기의 안전성, 성능, 신뢰성 시험 수행(식약처 지정 시험 기관)
교정 (측정표준)	계측기 교정 서비스	8개 분야 300여 항목에 대해 국가공인 정밀교정 수행(KOLAS 인증)
	FMS/시스템 엔지니어링	클린룸 환경 모니터링 시스템 등 설비 데이터수집 및 분석을 통한 제조회장 개선
CRO (비임상시험)	안전성 평가 시험	의약품, 농약, 건강기능식품 등 대상 GLP 기반 비임상시험 및 유효성 검증 서비스

출처: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 다양한 산업군을 대상으로 하는 고신뢰 시험인증 기술

동사는 정보통신기기 및 무선통신 장비에 대한 성능과 안전성을 평가하기 위한 시험인증 기술로 5G, LTE, WiFi, Bluetooth, NFC 등 다양한 무선통신 기술을 대상으로 하는 전자파 적합성(RF), 인체 전자파흡수율(SAR), OTA(Over-the-Air) 등 국제 기준에 부합하는 시험 기술을 확보하고 있다. 특히 5G Sub-6GHz 및 mmWave 대역에 대한 시험 역량과 자동화된 시험설비를 기반으로, 글로벌 스마트폰, 태블릿, 웨어러블 디바이스 제조사의 요구에 맞는 고정밀 인증 서비스를 제공하고 있다. 동사는 국내외 정보통신기기 시장의 빠른 기술 진보와 규격 변화에 대응하기 위해 WiFi 8, Bluetooth 6.0 등 차세대 기술의 시험인증체계를 선제적으로 구축하고 있으며, 주요 글로벌 인증기관들과의 협업을 통해 다국적 시장에 필요한 인증 취득까지 지원하고 있다. 이러한 기술력은 통신기기의 적합성 확보뿐 아니라 제품 출시 속도 단축과 품질 신뢰도 향상에도 기여하고 있으며, IoT 및 스마트홈 기기의 다변화에 따른 시장 확장에 대응 가능한 고도화된 시험 플랫폼을 갖추고 있다.

또한 동사는 자동차 산업의 전동화 및 자율주행 확산에 따라 차량 내 전장 시스템의 안전성과 신뢰성을 확보하기 위한 시험 기술로, 고전압 전장품, 차량 통신 시스템, 차량용 인포테인먼트 장비 등을 대상으로 EMC(전자파 적합성) 및 내 환경 시험 기술을 보유하고 있다. 전기차 및 하이브리드 차량에서 요구되는 고전압 기반의 전력변환장치(OBC, 인버터, 컨버터, ICCU 등)와 차량 통신 모듈에 대해 고전압 EMC 시험이 가능한 국내 최초의 시험설비를 구축하였으며, 자동화 기반 시험 시스템을 통해 시험 효율성과 정확도를 동시에 제고하고 있다. 현대자동차, 기아, 르노코리아, KG모빌리티 등 주요 완성차 OEM의 시험소 인증을 획득한 바 있으며, 2024년에는 글로벌 완성차 그룹 스텔란티스로부터 고전압 전장품에 대한 EMC 인증 자격을 추가로 확보하여 국제적 기술 신뢰성을 인정받고 있다. 이러한 시험 기술은 전장 시스템의 전자파 적합성과 내 환경 내구성을 확보함으로써 차량의 안전성과 통신 안정성을 보장하며, 향후 48V 시스템, 자율주행용 센서 모듈 등 고도화된 전장 기술 수요에도 선제적으로 대응 가능한 기술 기반을 형성하고 있다.

그림 6. 정보통신 및 자동차 전장 사업 부문 역량

●●● 정보통신 사업부문 역량



●●● 자동차 전장 사업부문 역량



출처: 동사 IR자료(2025.04.)

배터리 시험 기술은 전기차(EV), 에너지저장장치(ESS), 이륜차, 중장비 등 다양한 응용 분야에서 사용되는 리튬이온 배터리의 안전성과 성능을 종합적으로 검증하는 기술로, 동사는 국내 최고 수준의 중대형 배터리 시험 인프라를 기반으로 전기충격, 열충격, 낙하, 진동, 침수, 압착 등의 물리적 환경시험부터 충·방전, 내부 저항, 연소 및 폭발 시험까지 수행 가능한 시험 기술을 보유하고 있다. 특히 중대형 배터리 전용 방폭시험동(그린에너지동) 및 워크인 챔버 등 고위험 시험설비를 구축하여 대형 셀·모듈·시스템 단위 시험까지 대응 가능한 역량을 갖추고 있다. 동사는 2026년 시행 예정인 ‘배터리 안전성 인증제도’에 대비해 배터리 안전성 검사기관으로 지정받았으며, Cell부터 Module, System, BMS(배터리관리시스템)까지 전 범위 시험 대응이 가능하다. 또한, 재사용 배터리와 같은 신규 수요에 대응하기 위한 적합성 평가 기술도 확보하고 있어, 친환경 모빌리티 및 에너지 저장 기술 시장의 확산에 선제적으로 대응하고 있다. 이와 같은 배터리 시험 기술은 제품 출시 전 정부 인증을 위한 필수 절차로 활용되며, 전기차 산업의 성장과 함께 동사의 차별화된 기술경쟁력을 강화하고 있다.

방산 및 원전 시험 기술은 국가 전략 산업에서 요구되는 고신뢰성 및 내 환경 내구성 기준을 충족하기 위한 기술로, 동사는 군용 무기체계, 위성통신 장비, 통제시스템, 원전기기 등을 대상으로 전자파 적합성(EMC), 진동, 온습도, 충격, 열사이클 등 다양한 복합 환경 시험을 수행할 수 있는 전문 인프라와 기술력을 보유하고 있다. 초대형 워크인 챔버(8×5×6m)를 비롯한 방산 전용 시험설비를 활용하여 중대형 방산 시료에 대한 시험 수행이 가능하며, MIL-STD 기반 시험 표준을 적용함으로써 국내외 주요 방산 제조사와의 협업이 확대되고 있다. 동사는 2024년 방산 신뢰성 시험센터를 준공하고, 한화시스템, LIG넥스원, 한화에어로스페이스 등 국내 주요 방산 기업들과의 Top-tier 파트너십을 통해 안정적인 시험 수요 기반을 확보하였다. 원전 분야에서는 핵심 기자재의 전자파 적합성 시험과 내 환경 평가를 통해 원자력 발전소 안전성과 운영 신뢰성을 지원하고 있으며, 향후 소형모듈원자로(SMR) 등 신기술 발전에도 대응 가능한 시험 기술 고도화를 추진 중이다. 이와 같은 방산/원전 시험 기술은 국방 및 에너지 분야의 자립과 안전성 확보에 기여하며, 국내 인증뿐 아니라 국제 인증 수준의 평가 역량을 기반으로 고부가가치 산업에서의 차별화된 시험서비스를 제공하고 있다.

그림 7. 배터리 및 방산/원전 사업 부문 역량

배터리 사업 부문 역량

- 1 소형-대형 배터리 및 EV/ESS용 배터리의 적합성 및 성능 평가 수행
- 2 Cell 부터 Module, System, Software까지 전 범위 글로벌 인증 대응 가능

중대형 배터리 시험용 방폭건물



전기자동차(EV, HEV, PEV) 및 에너지 저장장치(ESS) 등 중대형 배터리를 충방전기, 방폭 워크인챔버, 고도시험기 등 설비 구축

배터리 방폭시험장 내부



방산/원전 사업 부문 역량

- 1 방산장비 및 군용무기체계 「전자파 시험」
- 2 군용 무기체계/군용 배터리 「가우 및 환경 신뢰성 시험」
- 3 원전 기자재 전자파 성능 검증

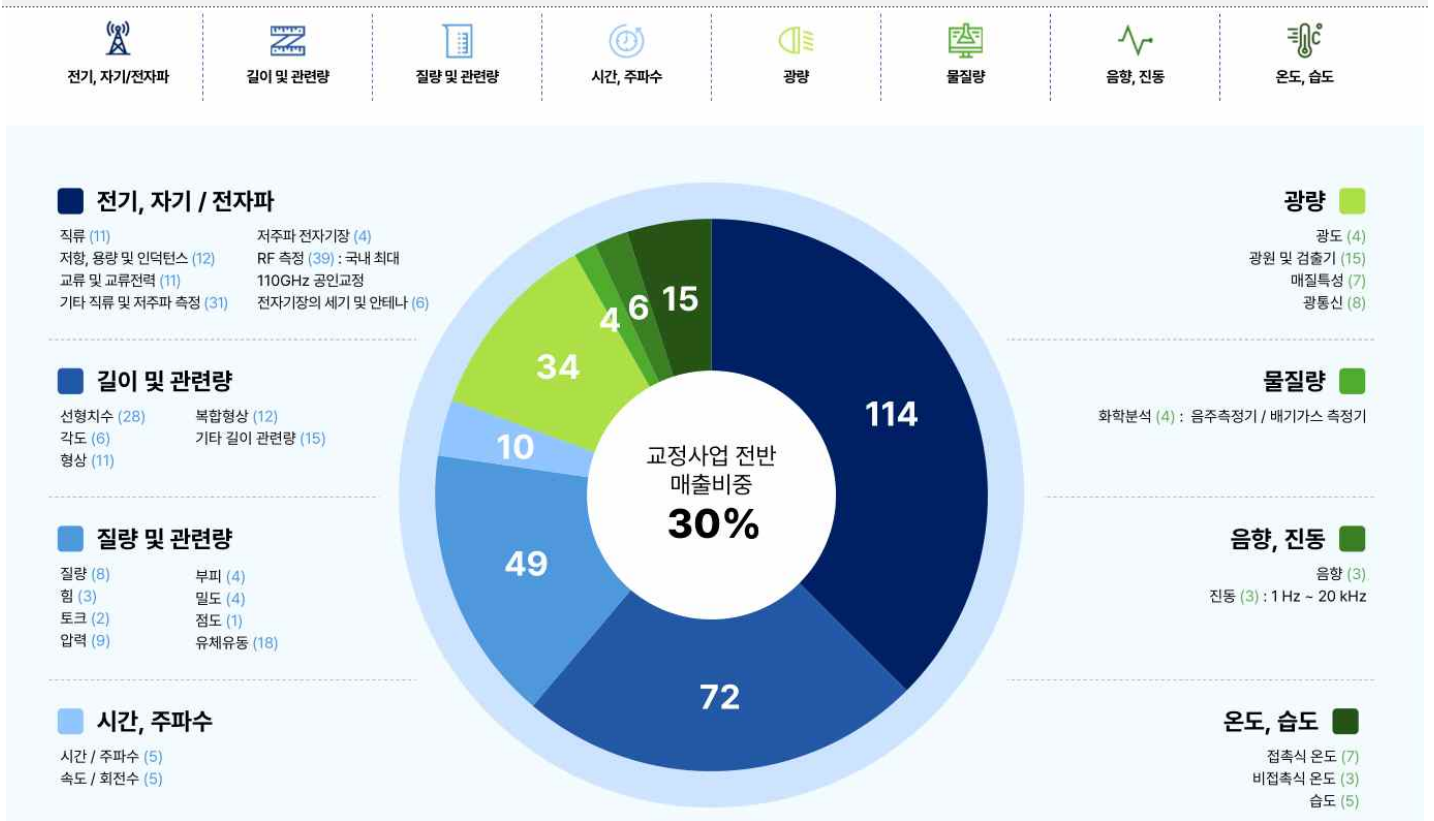


■ 국제 공인 KOLAS 기준, 8개 분야 교정역량 보유

교정 기술은 산업현장에서 사용되는 측정기기의 정확성과 신뢰성을 유지하기 위한 필수 기술로, 당사는 국가 표준기본법 제14조에 따라 공인된 KOLAS 인증 교정기관으로서 고정밀 표준기를 활용한 계측기 교정 서비스를 제공하고 있다. 당사는 전기·전자파, 광량, 온도·습도, 진동, 시간·주파수 등 총 8개 분야 300여 개 항목에 대한 국내 최다 수준의 교정역량을 보유하고 있으며, 특히 RF(고주파) 측정의 경우 110GHz까지 대응 가능한 고주파 교정 기술을 통해 통신·항공·국방 분야의 정밀 측정 수요에 대응하고 있다.

당사는 FMS(Facility Monitoring System) 등 교정 자동화 시스템도 구축하여 클린룸 기반 제조 현장의 실시간 환경 데이터를 수집·분석하고 있으며, 교정 성적서 표준화, 교정 프로세스 자동화를 통해 서비스 품질과 생산성을 향상시키고 있다. 또한, 현대자동차, 삼성전자 등 주요 제조사의 교정 위탁 운영을 수행하며, 글로벌 기준에 부합하는 고신뢰 교정 품질을 유지하고 있다. 이러한 교정 기술은 제품의 균질성과 생산 공정의 일관성을 확보하고 시험기관, 연구소, 방산 및 원전 분야의 정밀 측정 신뢰도 제고에 기여하고 있으며, 지속적인 고도화를 통해 초정밀 산업의 품질 인프라로서 핵심 역할을 수행하고 있다.

그림 8. 당사 보유 교정(표준측정) 기술 분야



출처: 당사 홈페이지 발췌(2025.04.)

■ 의약품, 농약, 식품 대상 비임상시험(CRO) 기술 보유

CRO(Contract Research Organization) 비임상시험 기술은 의약품, 농약, 식품, 화학물질 등 다양한 제품의 독성, 안전성, 유효성을 객관적으로 평가하기 위한 필수 연구 인프라로, 당사는 자회사 에이치엔에이치바이오를 통해 GLP(Good Laboratory Practice) 기준을 기반으로 한 종합적인 비임상시험 서비스를 제공하고 있다. 독성시험, 반복 투여 시험, 발암성 시험, 생식발생독성 시험 등 국제 규제기관이 요구하는 다양한 평가 항목을 수행할 수 있으며, 시험 설계부터 분석 및 보고서 작성까지 전 과정에 대한 품질관리를 통해 신뢰도 높은 결과를 산출하고 있다.

2022년 호서대학교와의 합작을 통해 설립된 에이치엔에이치바이오는 의약품 개발 초기 단계에서의 안전성 확보를 위한 독성 평가뿐 아니라, 건강기능식품 및 생활 화학제품의 유해성 검증에도 적용 가능한 폭넓은 비임상 시험 역량을 확보하고 있으며, 향후 의료기기, 바이오 신소재 등 고부가가치 신산업에 대한 비임상 지원영역 확대를 추진하고 있다. 이 기술은 제품개발의 사전 안전성 검증을 통해 개발 리스크를 최소화하고, 국내외 허가 당국의 승인 기반을 제공함으로써 제약·바이오 산업의 경쟁력을 높이는 핵심 기반 기술로 기능하고 있다.

■ 연구개발 활동

동사는 산업 전반에 걸친 시험인증 및 교정 서비스 고도화를 위하여 기업부설연구소를 중심으로 연구개발 활동을 전개하고 있으며, 정보통신기기, 자동차 전장, 배터리, 방산 및 원전 분야의 시험 기술과 신뢰성 평가기술 개발에 집중하고 있다. 특히 5G, mmWave, EV 고전압 전장품, 대형 배터리 방폭 시험, 대형 방산기기 환경시험 등 신기술·신제품에 대응하기 위한 시험규격 해석, 시험자동화, 복합시험 기법 개발 등에 주력하고 있으며, 이를 바탕으로 글로벌 OEM 및 규제기관의 인증 요구를 만족시키는 고급 기술서비스를 제공하고 있다.

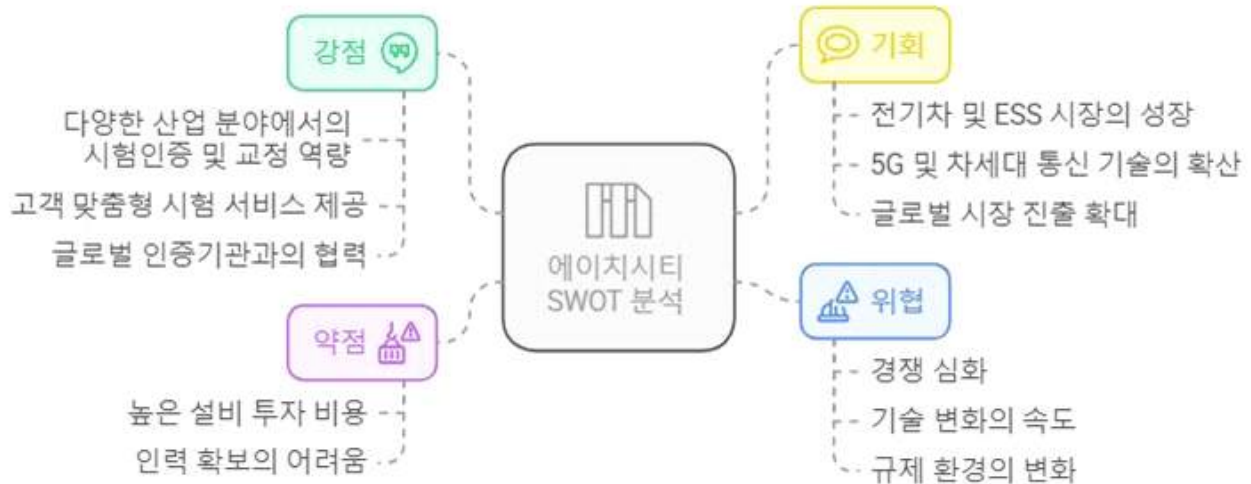
2024년에는 방산 신뢰성 시험센터를 준공하여 첨단 무기체계에 대한 전자파 및 내 환경시험 고도화 기반을 확보하였으며, 자회사 에이치엔에이치바이오를 통한 GLP 기반 비임상 시험 분야에서도 안전성·유효성 평가기술을 지속 개발하고 있다. 이러한 연구개발 역량은 산업별 시험수요의 선제적 대응과 기술 자립도 향상에 기여하고 있다.

■ 기술 진입장벽

기술적 전문성과 법적 신뢰성을 뒷받침하는 기반으로 동사는 국제 공인시험기관(KOLAS) 자격 및 국내외 주요 완성차, 전자기기, 방산업체로부터의 시험소 인증을 다수 확보하고 있으며, 고전압 전장품 EMC, 배터리 방폭 시험, 초대형 방산 시료 시험 등 고난도 시험 분야에 대응 가능한 인프라와 노하우를 보유하고 있다. 특히 5G, WiFi, Bluetooth, EV 배터리, 군수 장비 등 첨단 제품의 시험규격 해석과 설비 운용 경험을 바탕으로 축적된 시험자동화 기술은 후발주자의 진입을 어렵게 하는 중요한 기술 장벽으로 작용하고 있다.

또한 글로벌 OEM 인증 체계에 대응하기 위해 구축된 시험설비 및 복합 챔버, 고주파 교정기기 등은 고가의 장비와 고난도 운영 기술이 병행되어야 하기 때문에 시설 투자뿐만 아니라 엔지니어 숙련도 확보가 필수적이다. 더불어 방산 신뢰성 시험센터, 배터리 방폭 시험동, FMS 시스템 등 산업 특화 시험·측정 플랫폼을 기반으로 한 공공기관 및 대기업과의 지속적 협업은 시험수요의 장기 안정성을 확보함과 동시에 동사의 시장 지위를 공고히 하는 진입장벽으로 기능하고 있다.

SWOT 분석



1. 강점 (Strengths)

- 다양한 산업 분야 대상 시험인증 및 교정역량: 정보통신, 자동차 전장, 배터리, 방산·원전 등에 대한 공인 시험인증, 8개 분야 300여 개 항목에 대한 정밀 측정표준 서비스 제공
- 고객 맞춤형 시험서비스 제공: 고객의 요구에 맞춘 맞춤형 시험서비스 제공으로 서비스 품질 향상 노력
- 글로벌 인증기관과의 협력: 글로벌 인증기관들과의 협력을 통해 다국적 시장에 필요한 인증 취득을 지원

2. 약점 (Weaknesses)

- 높은 설비 투자 비용: 시험 및 교정 장비의 고도화와 유지보수에 따른 비용 소요
- 인력 확보의 어려움: 고도의 전문성을 요구하는 분야로, 숙련된 인력 확보와 유지에 어려움 존재

3. 기회 (Opportunities)

- 전기차 및 ESS 시장의 성장: 해당 시장의 성장에 따른 배터리 시험 수요 증가
- 5G 및 차세대 통신 기술의 확산: 관련 장비의 시험 및 인증 수요 증가
- 글로벌 시장 진출 확대: 국내외 인증기관과의 협력을 통한 글로벌시장 진출 확대 기회 존재

4. 위협 (Threats)

- 경쟁 심화: 국내외 시험인증 기관과의 경쟁 심화에 따른 시장 점유율 유지 어려움 가능성 존재
- 기술 변화의 속도: 빠른 기술 변화로 인해 시험 및 인증 기준 변경이 빈번하게 일어나 이에 대한 신속한 대응이 필요
- 규제 환경의 변화: 국내외 규제 환경의 변화에 따른 시험 및 인증 절차의 복잡성

IV. 재무분석

매출 상승세를 유지하며 영업이익 증가 및 당기순이익 흑자 지속

동사는 2024년 고전압 부품 증가에 따른 인증 수요 확대, 교정 자동화 시스템 수주 증가 등으로 매출 성장세를 유지하였으며, 이에 따라 영업이익이 확대되고 당기순이익 흑자를 지속하였다.

■ 매출 성장세 지속, 2024년 매출 큰 폭으로 증가

동사는 시험 인증사업과 교정사업, CRO 사업을 영위하고 있다. 2024년 매출 기준, 시험인증 부문은 전체 매출의 66.4%, 교정 부문은 전체 매출의 30.2%를 차지하며 동사 주요 사업 부문을 구성한다. 2024년 동사의 매출은 944억 원으로, 2022년 671억 원, 2023년 741억 원에 이어 전년 대비 203억 원 증가하며 성장세를 유지하고 있다. 사업 부문별 매출 추이를 확인해보면, 2024년 결산 기준 시험인증 부문은 신규 스마트폰의 북미지역 시험인증 서비스 확대와 EV 차량용 고전압 전장부품의 시험인증 매출 증가에 따라 매출액이 전년 대비 25% 증가, 교정 부문 매출은 공공기관 교정 입찰 확대와 교정 품목 증가, 교정 자동화 시스템 제조사업 수행에 따라 전년 대비 35% 증가, 비임상 CRO 부문은 전년 대비 29% 증가하여 전체 매출은 전년 대비 27.4% 성장하였다. 2025년 2분기 누적 매출은 549억 원으로, 전년 동기 대비 25.0% 성장하였다.

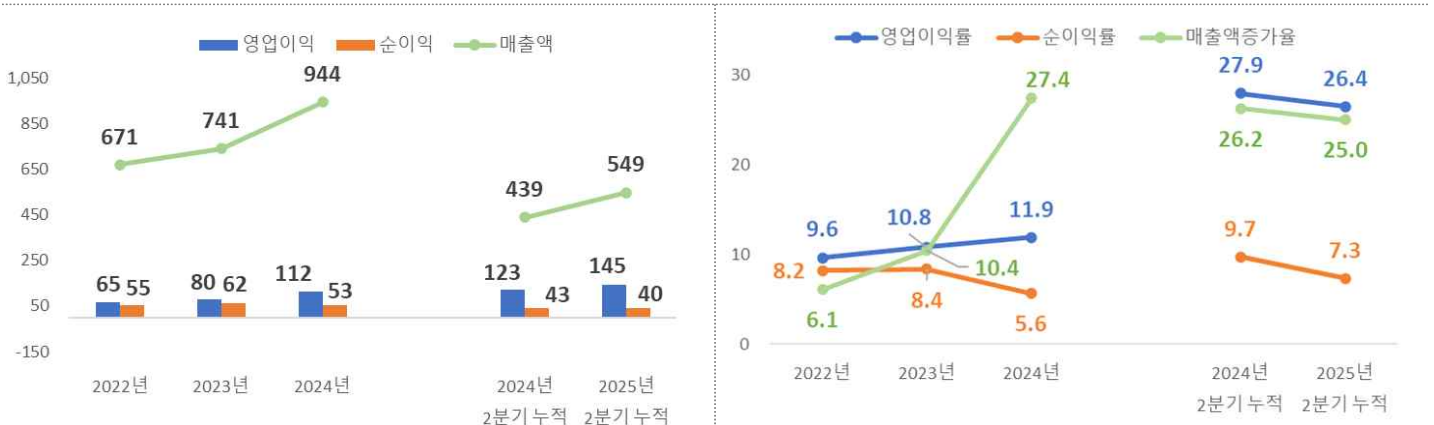
■ 2024년 영업이익 확대 및 당기순이익 흑자 지속

2023년에는 매출이 전년 대비 10.4% 증가하여 741억 원을 기록하였으며, 매출액 70억 원 증가에도 판관비가 12억 원 증가에 그쳐 영업이익이 15억 원 증가되어 영업이익률은 10.8%를 기록하였다. 또한, 법인세비용 증가에도 2023년 당기순이익은 전년 대비 7억 원 증가한 62억 원을 나타내었다.

2024년에는 시험인증산업과 교정산업 매출이 전년 대비 성장하고, 이에 따른 원가 및 판관비 부담 완화로 전년 대비 영업이익률이 1.1%p 상승하여 11.9%를 기록하였다. 다만, 법인세비용 증가로 인해 당기순이익은 전년 대비 감소한 53억 원을 기록하였다. 2025년 2분기에도 전년 동기 대비 매출이 증가하고, 영업이익은 22억 원 증가하였으나 당기순이익은 소폭 감소하여 40억 원을 기록하였다.

그림 9. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 반기보고서(2025.06.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 유동비율, 부채비율, 자기자본비율 모두 양호 추세 지속

동사 유동비율은 2024년 전년 대비 30.5%p 상승하며 123.1%를 기록하였다. 이는 현금 및 현금성자산과 매출채권, 선급금 등의 유동자산이 꾸준히 증가하여 전년 대비 유동자산이 111.9억 원 증가하고 유동부채는 8.1억 원 감소한 것에 기인한다. 총자산은 1,672억 원으로 전년 대비 261억 원 증가하고 부채총계는 장기차입금을 포함한 비유동부채의 증가로 2023년 573억 원에서 2024년 728억 원으로 증가하였다. 이익잉여금이 꾸준히 증가하고 지배기업 귀속 자본이 증가하며 2024년 자본총계가 944억 원으로 확대되었으나, 부채총계가 155억 원 증가하며 자기자본비율은 2023년 대비 2.9%p 하락한 56.5%를 기록하였다. 2025년 2분기까지 동사의 부채총계는 증가세를 지속하고 있음에도 부채비율은 86.3%를 나타내며 보수적인 재무구조를 유지하였다. 유동비율과 자기자본비율 또한 안정적으로 유지되고 있어 동사의 재무건전성은 우수하다고 판단된다.

그림 10. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 반기보고서(2025.06.), NICE평가정보(주) 재가공

표 5. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년 2분기 누적	2025년 2분기 누적
매출액	671	741	944	439	549
매출액증가율(%)	6.1	10.4	27.4	26.2	25.0
영업이익	65	80	112	123	145
영업이익률(%)	9.6	10.8	11.9	27.9	26.4
순이익	55	62	53	43	40
순이익률(%)	8.2	8.4	5.6	9.7	7.3
부채총계	564	573	728	717	795
자본총계	762	837	944	897	922
총자산	1,326	1,411	1,672	1,615	1,717
유동비율(%)	106.5	92.6	123.1	113.4	105.3
부채비율(%)	73.9	68.5	77.1	80.0	86.3
자기자본비율(%)	57.5	59.4	56.5	55.6	53.7
영업현금흐름	163	140	215	68	144
투자현금흐름	-201	-122	-174	-85	-96
재무현금흐름	-21	-5	0	15	-5
기말 현금	88	101	147	100	187

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 반기보고서(2025.06.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 동사 실적 전망

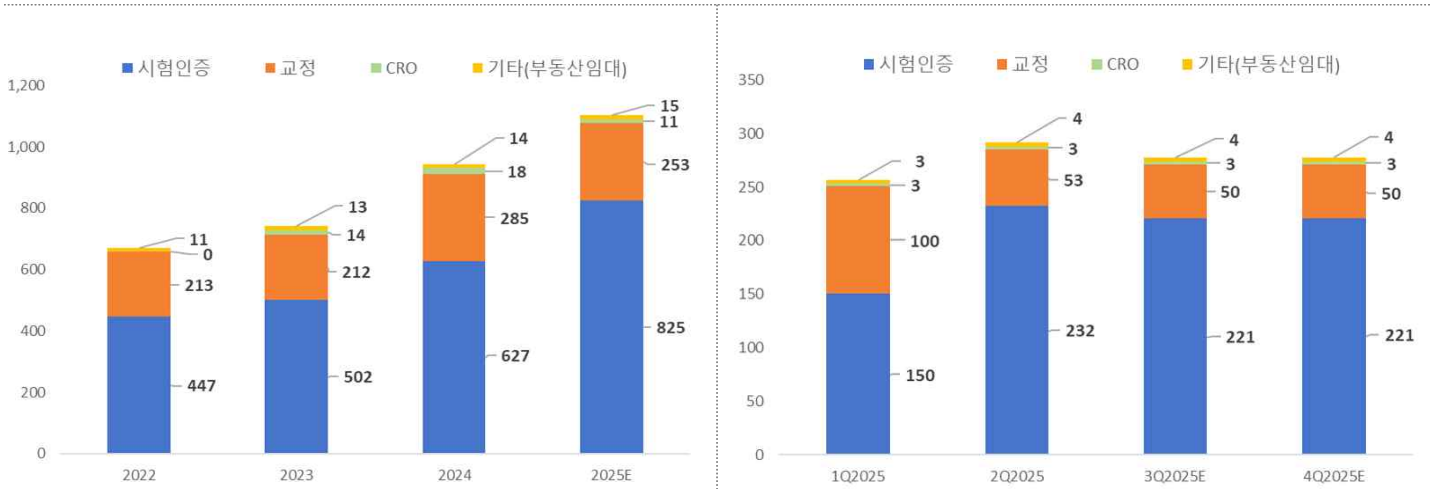
동사는 시험·인증, 교정, CRO(위탁연구) 등 규제 기반의 필수 산업에 속하며 2022년 671억 원, 2023년 741억 원, 2024년 944억 원으로 매출 성장세를 이어가 안정성과 성장성을 겸비하고 있다.

시험·인증사업은 5G, 배터리, 전장 등 신산업의 확산에 따라 수요가 급격히 증가하고 있으며, 산업의 고도화와 글로벌화에 따른 규제 강화로 시장의 지속적 확대가 예상된다. 교정사업은 고주파 대역 기술 확장에 대응하여 설비 투자를 강화하고 있으며, 2014년부터 2022년까지 연평균 10.2%의 시장 성장세를 기반으로 점유율 확대가 기대된다. CRO 사업은 의약품 및 의료기기 분야에서 안전성 평가의 중요성이 증대됨에 따라 비임상시험 수요가 꾸준히 증가하고 있어 동사의 매출 성장에 긍정적으로 기여할 것으로 전망된다.

이처럼 기술 고도화, 안전성 규제 강화, 글로벌 수출 증대라는 구조적 성장 요인과 더불어 첨단산업과 밀접하게 연관된 시험·교정·평가 서비스를 종합적으로 제공할 수 있는 역량은, 동사의 전 사업 부문이 중장기적으로 안정적인 매출 증가세를 이어가는 데 기여할 것으로 판단된다.

그림 11. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), 반기보고서(2025.06.), NICE평가정보(주) 재가공

표 6. 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E	1Q2025	2Q2025	3Q2025E	4Q2025E
매출액	671	741	944	1,104	257	292	278	278
시험인증	447	502	627	825	150	232	221	221
교정	213	212	285	253	100	53	50	50
CRO	0	14	18	11	3	3	3	3
기타(부동산임대)	11	13	14	15	3	4	4	4

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), 반기보고서(2025.06.), NICE평가정보(주) 재가공

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

中 시험인증시장 진출 및 日 인증기관 자격 획득 통한 글로벌 사업 확장

중국 청두 쌍류구와의 전략적 MOU를 통해 현지 시험인증시장에 본격 진출하였으며, 일본 총무성으로부터 J-MIC 및 JATE 인증기관 자격을 국내 최초로 획득함에 따라 일본 및 아시아 지역 시험인증 서비스 확대를 추진하고 있다. 이를 기반으로 글로벌 인증시장에서의 입지 강화와 수출 기업 대상 맞춤형 기술 서비스 제공 역량을 확보하고 있다.

■ 중국 시험인증시장 진출을 위한 청두 쌍류구와 MOU 체결

동사는 2025년 4월, 중국 쓰촨성 청두시 쌍류구와 시험인증 및 교정산업 발전을 위한 양해각서(MOU)를 체결하며 중국 시장에 본격 진출하였다. 쌍류구는 국가급 항공 경제 시범구 및 자유무역시험구로 지정된 핵심 전략 지역으로, 양측은 공동 프로젝트를 통해 기술 교류 및 산업 고도화를 추진하기로 하였다. 동사는 이번 협약을 계기로 중국 내 시험인증 허브 구축과 장기적 공급망 진입을 꾀하고 있으며, 향후 중국 시장에서의 매출 다변화와 글로벌 시험인증 기업으로의 도약에 기여할 것으로 기대된다.

■ 일본 J-MIC·JATE 인증기관 자격 국내 최초 획득

동사는 2025년 4월, 일본 총무성으로부터 J-MIC 및 JATE 인증기관 자격을 국내 최초로 획득하였다. J-MIC는 무선기기의 전파법 기술기준 적합성을, JATE는 유선 기기의 전기통신사업법 기술기준 적합성을 검증하는 일본 내 필수 인증으로, 이번 획득을 통해 동사는 일본 시장에서의 직접 시험인증 서비스 제공이 가능해졌다. 해당 자격 보유로 일본 수출기업에 대한 인증 비용·시간 절감 효과를 제공할 수 있으며, 국내외 고객 유치력 확대와 함께 동사의 아시아 시장 내 입지가 한층 강화될 것으로 전망된다.

최근 뉴스와 향후 전망

☑ 프롬프트: 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요.

☑ 생성형 AI 답변:

(주)에이치시티는 시험인증 및 교정 서비스 분야의 선도기업으로, 최근 실적 호조와 글로벌 확장 전략을 통해 주목받고 있습니다. 2025년 2분기 매출은 전년 동기 대비 25% 증가한 549억 원을 기록하였으며, 정보통신기기, 전기차 전장품, 교정자동화 시스템 등의 수요 증가가 주요 원인입니다. 글로벌 시장 확대를 위해 중국 청두시에 시험소 설립을 추진 중이며, 일본 총무성으로부터 국내 최초로 J-MIC 및 JATE 인증기관 자격을 획득하여 일본 시장 진출에 필요한 인증을 국내에서 제공할 수 있게 되었습니다. 향후 전망으로는 자율주행차, 전기차, AI 기반 제품 등 차세대 기술에 대한 시험인증 수요 증가가 예상되며, 에이치시티는 이를 통해 지속적인 성장을 도모하고 있습니다.

* 출처: Chat GPT

(주)에이치시티는 2025년 2분기 연결 기준 매출 549억 원, 영업이익 145억 원을 기록하며 전년 대비 25% 성장했습니다. 일본 총무성으로부터 국내 최초로 J-MIC·JATE 인증기관 자격을 획득해 일본 시장 진출에 청신호가 켜졌고, 중국 청두시와 MOU를 체결하며 연내 현지 시험소 설립도 추진 중입니다. 시험인증 수요 증가와 대규모 수주 기대 등으로 향후 지속적인 성장이 예상됩니다.

* 출처: 뤼튼

에이치시티(072990)

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
키움증권	Not Rated - 시험 인증 부문은 전반적인 산업의 고도화, 시험 인증 수요 증가로 성장 동력 확보 - 성장성 부각으로 기업가치 저평가 국면 해소 전망	Not Rated	2025.09.10

시장정보(주가 및 거래량)

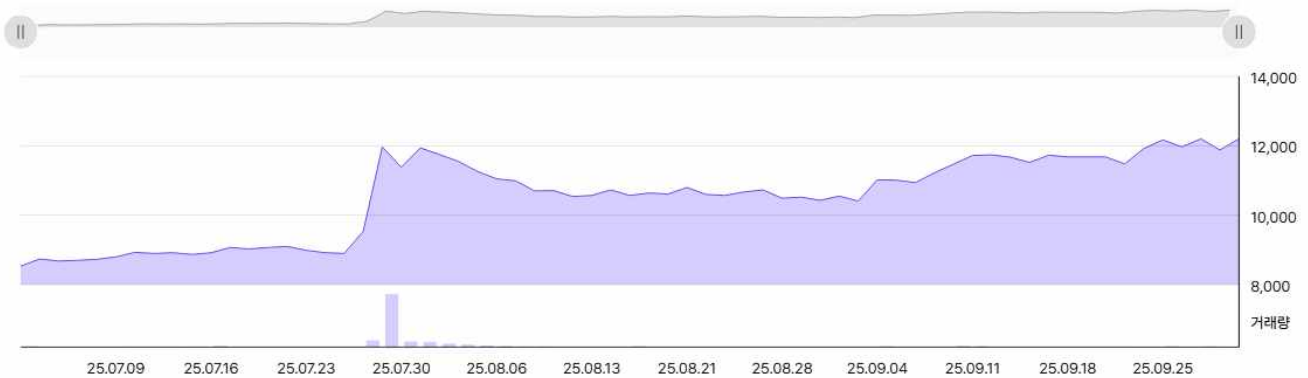
072990 코스닥

기준 : 2025.10.01 | 단위 : 원, 주, %

12,200 ▲320 +2.62%

전일 11,880 고가 12,350 거래량 49,288 주
시가 11,880 저가 11,850 거래대금 594 백만원

1주일 3개월 6개월 1년 3년 5년



자료: NICE BizLINE(2025.10.01)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공정거래를 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의 종목 투자 경고 종목 투자위험 종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련 근거: 시장감시 규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시 규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의 종목	투자 경고 종목	투자위험 종목
(주)에이치시티	X	X	X