

기술분석보고서 산업재

엑사이엔씨(054940)

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

작성기관 나이스평가정보(주) 작성자 주예령 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.

엑사이엔씨(054940)

반도체·데이터센터의 내부 클린룸·시스템실링 등을 시공하는 실내건축 전문기업

기업정보(2026.04.27 기준)

대표자	김성후
설립일자	1991.05
상장일자	2001.12
기업규모	중견기업
업종분류	도배, 실내장식 및 내장 목공사업
주요제품	실내장식공사, 실내건축공사

시세정보(2026.04.27 기준)

현재가(원)	781
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	259
발행주식수	33,173,548
52주 최고가(원)	930
52주 최저가(원)	569
외국인지분율	4.31
주요주주	구자극 외 6인

■ 반도체·데이터센터 클린룸 시공 전문기업

엑사이엔씨(이하 동사)는 1991년 설립되어 2001년 코스닥시장에 상장한 전문건설기업으로, 반도체·데이터센터·OLED 등 첨단산업 시설에 적용되는 무정전 클린룸, 시스템실링 시공과 수장·파티션·인테리어 공사를 주력 사업으로 영위하고 있다. 데이터센터의 시스템실링, 무정전 클린룸판넬을 경기도 김포 자체 공장에서 생산하여 시공에 직접 적용하는 일관 체계를 구축하고 있다. 연결 종속회사로는 LG전자 1차 벤더인 스피커·오디오 제조사 (주)엠소닉과 IoT 기반 스마트홈 보안기기 전문사 (주)올리브앤도브가 포함되어 건설·제조·IT 복합 사업구조를 형성한다.

■ 최상위 발주처와 협력 관계로 안정적 수주 기반 확보

동사는 국내 주요 대형 건설사와 협력업체 관계를 유지하며, 삼성전자 평택 P4 반도체시설공사 및 SK하이닉스 용인 반도체 클러스터 1기 펌프수장공사를 현재 수행하고 있다. 또한 LG디스플레이 파주 9세대·OLED 라인, LG에너지솔루션 공장 증설 등 대형 첨단산업 프로젝트에 지속적으로 참여하여 우량 협력사로서의 레퍼런스를 축적하고 있으며, 무정전 판넬시장에서 수위의 점유율을 차지하는 것으로 내부 추정되고 있으며, 데이터센터 환경에 특화된 시스템실링 제품을 개발하여 매출화를 하고 있다. 이러한 탄탄한 수주 기반은 반도체 투자 사이클 회복 국면에서 직접적인 매출 성장으로 연결될 수 있는 구조적 강점으로 판단된다.

■ 데이터센터 시스템실링 등 신사업으로 중장기 외형 확대 기대

2025년 하반기부터 삼성전자 평택 5공장 공사 재개 및 SK하이닉스 용인 반도체 클러스터 투자 확대가 본격화됨에 따라, 동사의 클린룸·수장 사업 수주는 중장기적으로 큰 폭의 확대가 기대되는 것으로 전망된다. 아울러 삼성물산, 네이버 등 대형 발주처가 건설 중인 데이터센터와 반도체 공장 내부 시설에 적용되는 시스템실링 신제품 개발을 추진하고 있어, 기존 클린룸·파티션 기술 인접 영역에서 새로운 고부가가치 매출원을 창출할 수 있는 사업 기반을 마련하고 있는 것으로 파악된다.

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)
2023	1,742.6	-23.15	34.1	1.96	-8.9	-0.51	-1.24	-0.62	89.57	-23	1,836	N/A	0.48
2024	2,030.9	16.55	85.1	4.19	77.2	3.80	10.39	5.02	102.43	203	2,079	3.44	0.34
2025	1,770.0	-12.84	25.1	1.42	11.6	0.65	0.92	0.71	88.76	19	2,078	35.37	0.32

I. 기업 현황

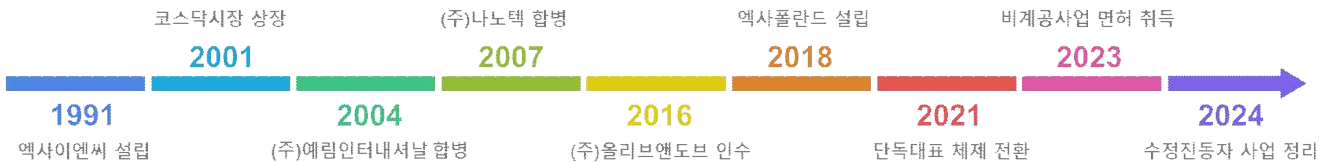
반도체·데이터센터의 내부 클린룸·시스템실링 등을 시공하는 실내건축 전문기업

동사는 자체 생산 무정전 클린판넬(SGP)을 기반으로 국내 최상위 반도체·디스플레이 발주처에 클린룸 시공 서비스를 제공하는 국내 선도 전문건설기업으로, 음향부품 제조 및 스마트홈 보안 사업을 영위하는 종속회사와 함께 복합 사업군을 형성하고 있다.

■ 기업 개요 및 주요 연혁

동사는 1991년 5월 전자부품 제조·판매 및 수처리 관련 환경사업을 목적으로 설립되어 2001년 12월 코스닥시장에 주식을 등록한 코스닥 상장 전문건설기업으로, 창사 이후 34년의 업력을 보유하고 있다. 2004년 무정전 클린룸 제작·설치 전문사인 (주)예림인터내셔널 흡수합병을 계기로 클린룸 시공 사업 기반을 내재화하였으며, 2006년 (주)이노자이테크놀러지, 2007년 (주)나노텍 합병을 통해 첨단부품 및 신소재 분야로 사업 영역을 확장한 것으로 파악된다. 이후 2016년 IoT 기반 스마트홈 보안 전문사 (주)올리브앤도브 인수와 베트남·폴란드 해외 법인 설립을 통해 사업 다각화와 글로벌 기반을 구축하였으며, 2021년 전문경영인 단독대표 체제로의 전환 및 2024년 비주력 수정진동자 사업부 정리를 통해 전문건설 사업에 역량을 집중하는 체질 개선을 단행한 것으로 확인된다.

그림 1. 주요 연혁



자료: 동사 사업보고서(2025. 12.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 대표이사 주요 이력

동사는 2022년 12월 김성후 단독대표이사 체제를 확립하여 현재에 이르고 있다. 김성후 대표이사는 명지전문대학 출신으로, 금강엔터프라이즈 재직 및 (주)은민에스엔디 부사장직을 통해 건설·인테리어 사업 분야에서 상당한 실무 경험을 축적한 현장 중심의 경영인으로 평가된다. 2020년 12월 동사에 합류하여 2021년 3월 각자대표이사로 선임된 이후, 2024년 3월 정기주주총회에서 사내이사 및 대표이사로 재선임(임기 2027년 3월)되어 경영 연속성을 확보한 것으로 확인된다. 이러한 점에서 김성후 대표이사는 건설·인테리어 사업의 풍부한 업력을 바탕으로 클린룸 수주 확대와 시스템실링 등 신규 사업 추진을 안정적으로 이끌어 나갈 수 있는 경영 역량을 보유한 것으로 판단된다.

■ 주주 현황

동사의 주주 현황을 살펴보면, 최대주주는 구자극 회장으로 5,042,876주(15.20%)를 보유하고 있는 것으로 확인된다. 특수관계인으로는 구분우 1,535,573주(4.63%), 진은정 85,000주(0.26%), 김성후 대표이사

엑사이엔씨(054940)

80,000주(0.24%), 전성완 50,500주(0.15%), 이길동 50,000주(0.15%), 이준호 6,000주(0.02%) 등이 지분을 보유하고 있으며, 최대주주 및 특수관계자 합산 지분은 6,849,949주(20.65%) 수준으로 나타난다. 최근 임원진이 장내 매수를 통해 지분을 확대하는 흐름이 나타나고 있어, 경영진의 회사 가치에 대한 높은 신뢰를 보여주는 것으로 판단된다.

그림 2. 주주 현황



자료: 동사 사업보고서(2025.12.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 사업 분야

표 1. 주요 사업 분야

매출유형	품목	제품 설명
클린룸·수장 (CR사업부)	무정전 클린판넬(SGP), Clean Room 공사, 수장공사	반도체·OLED·바이오 시설 클린룸 자재 직접 생산 및 시공, 드라이월·경량철골 천장들 등 내장건축공사
시스템 파티션	E-Crystal 30·80, BOX Partition, PATIS08	데이터센터, 반도체 등 첨단산업설비에 들어가는 시스템실링 및 인텔리전트 빌딩 오피스·전산실용 고급 유리 파티션 생산·시공
인테리어	공간 디자인, B2B 고급 인테리어	반도체·오피스·호텔·리조트 대상 B2B 고부가가치 인테리어 디자인 및 시공
스피커·오디오 (주)엠소닉	OLED TV용 시스템 스피커, Audio Speaker, 사운드바	LG전자 1차 벤더 ODM 제조, 인도네시아 현지 생산법인 운영
스마트홈 보안 (주)올리브앤드브	도어캠(DoorCam), 리모벨(RemoBell), 홈CCTV	IoT 기반 스마트홈 보안기기 자체 개발·공급, SK실터스·LG유플러스 납품

자료: 동사 사업보고서(2025.12.), NICE평가정보(주) 재가공

동사의 주력 사업은 지배회사가 영위하는 클린룸(CR)·수장·파티션·인테리어 전문건설 부문이다. 클린룸 및 수장 사업은 자체 생산한 무정전 클린판넬(SGP)을 활용하여 반도체, OLED, 바이오 시설 등에 필수적인 초정정 환경을 구현하는 고부가가치 장치산업으로, 현재 삼성전자 평택 P4 수장공사와 SK하이닉스 용인

엑사이엔씨(054940)

반도체 클러스터 1기 구축공사 수장공사 3공구를 동시 수행 중이다. 시스템 파티션 사업은 데이터센터, 반도체 등 첨단산업설비에 들어가는 시스템실링 등은 네이버 데이터센터 등에 설치 예정이며, E-Crystal 30·80 등의 고급 유리 파티션을 자체 생산하여 LG사이언스파크, LG트윈타워, LG에너지솔루션 파크원 등 국내 대형 오피스·연구시설 리모델링 프로젝트에 납품하고 있으며, 인테리어 사업은 반도체·오피스·리조트 등 B2B 고급 인테리어 시장을 공략하고 있다.

중속회사 (주)엠소닉은 LG전자를 주요 고객으로 하는 스피커·오디오 ODM 전문 제조사로, OLED TV용 시스템 스피커를 1차 벤더로 안정적으로 공급하고 있으며 인도네시아 현지 법인에 Audio Speaker 및 사운드바 생산설비를 갖추어 원가 경쟁력을 확보하고 있다. (주)올리브앤드브는 도어캠·리모벨 등 IoT 기반 스마트홈 보안기기를 하드웨어 금형부터 펌웨어·클라우드 서버 플랫폼까지 전 영역을 자체 기술로 개발하여 SK설더스, LG유플러스에 B2B로 공급하고 있으며, 2025년 LG유플러스 신규 매출 진출에 성공하는 성과를 거둔 것으로 파악된다.

최근 동사의 사업 동향에서 가장 주목할 만한 변화는 삼성전자 평택 5공장(P5) 공사 재개와 SK하이닉스 용인 반도체 클러스터 투자 확대에 따른 클린룸·수장 수주 기반의 강화와 데이터센터, 반도체 등 첨단산업설비에 들어가는 시스템실링 등의 제품 개발에 따른 매출 가시화이다. 동사는 현재 삼성전자 평택 반도체시설공사(P4)와 SK하이닉스 용인 반도체 클러스터 1기 수장공사를 동시에 수행하고 있으며, 삼성전자가 평택캠퍼스 5공장(P5) 공사에 돌입하고 SK하이닉스가 용인 반도체 클러스터의 클린룸 면적을 1.5배 이상 늘리며 투자 규모를 대폭 확대하고 있는 만큼 향후 추가 수주 가능성이 높아지고 있다. 또한 2025년에는 삼성물산과의 공사 계약(약 631억 원 규모)이 확인되는 등 최대 매출처와의 거래 규모도 확대 추세에 있는 것으로 파악된다.

한편 동사는 반도체 공장 및 데이터센터 내부 인프라에 특화된 신제품인 시스템실링 개발을 완료하였으며, 이는 삼성물산, 네이버 등이 건설 중인 데이터센터와 반도체 공장 내부 시설 적용 확대를 목표로 하고 있다. 동사가 보유한 시스템 천장 관련 특허(높이조절 연결유닛, 몰드바 조인트유닛 등 5건)를 기반으로 시스템실링 시장 진출이 현실화 될 경우 기존 클린룸 사업과 연계한 추가적인 외형 확대가 기대된다.

그림 3. 동사 생산 시스템 실링 샘플



자료: 동사 홈페이지

II. 시장 동향

첨단 산업 인프라 확대로 클린룸 및 시스템실링 시장 성장

글로벌 클린룸 시장은 연평균 5.9%, 국내는 7.6%의 높은 성장세를 기록 중이다. 특히 AI 및 반도체 공정 고도화로 데이터센터와 반도체 클러스터 구축이 가속화됨에 따라, 시스템실링 등 고부가가치 시설물 공사 수요가 실적 성장을 견인할 것으로 전망된다.

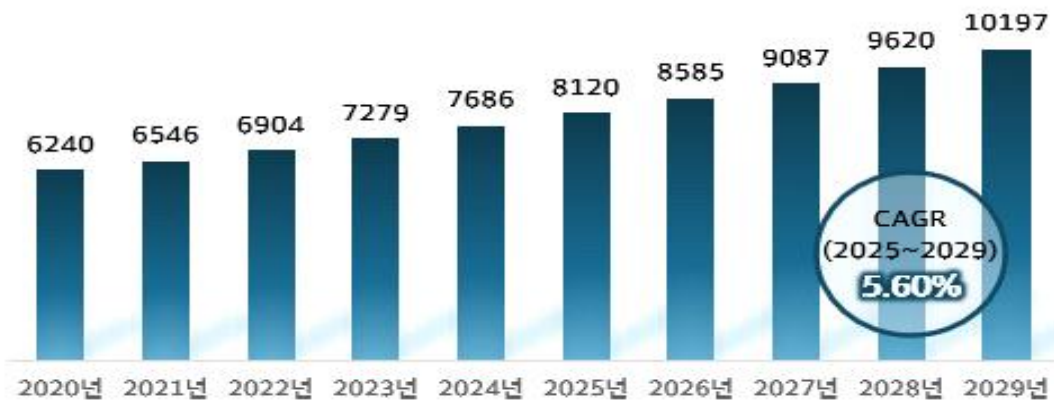
■ 국내외 시장 규모 및 성장률

글로벌 클린룸 기술(Cleanroom Technology) 시장은 반도체, 디스플레이, 제약 및 바이오 산업의 미세 공정 고도화와 함께 견조한 성장세를 기록하고 있다.

Grand View Research(2025)에 따르면, 글로벌 클린룸 시장 규모는 2024년 약 76억 8,600만 달러에서 연평균 5.60%(CAGR 2025~2029) 성장하여 2029년에는 약 101억 9,700만 달러 규모에 이를 것으로 전망된다. 특히 북미 시장이 전체 매출의 39.5%를 차지하며 시장을 주도하고 있는 가운데, 초정밀 제조 환경을 구축하기 위한 클린룸 장비 및 소모품 수요가 지속적으로 증가하고 있으며 AI 반도체 및 데이터센터 산업의 팽창이 시장 확장을 견인하는 핵심 동력으로 작용하고 있다.

그림 4. 글로벌 클린룸 시장 규모 및 전망

(단위: 백만 달러)



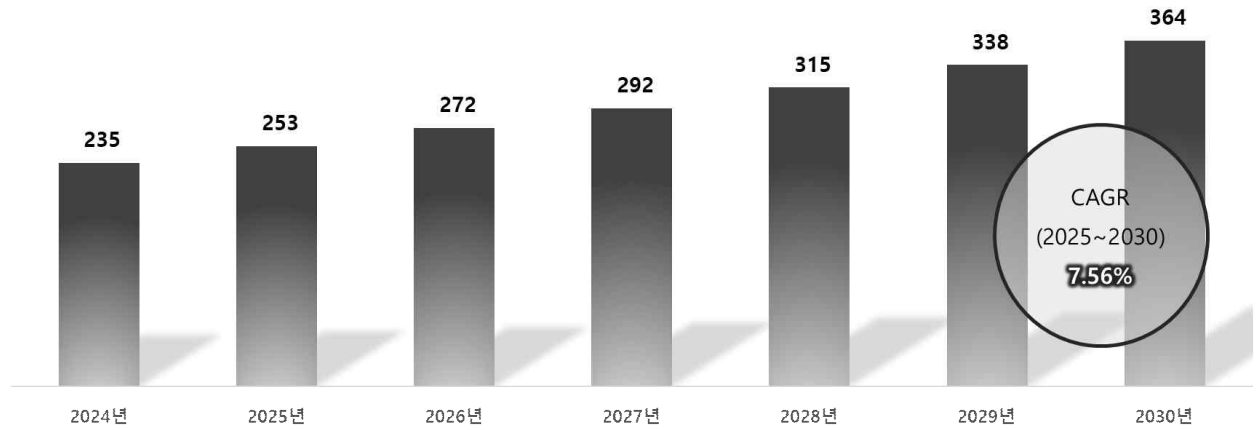
자료: Grand View Research(2025), NICE평가정보(주) 재가공

Grand View Research(2025)에 따르면, 국내 클린룸 시장 역시 삼성전자와 SK하이닉스를 중심으로 한 반도체 클러스터 투자 확대에 힘입어 글로벌 평균을 상회하는 높은 성장률을 보일 것으로 예상된다. 국내 시장 규모는 2024년 약 2억 3,500만 달러 수준에서 연평균 7.56%의 성장률을 기록하며 2030년 약 3억 6,400만 달러 규모까지 확대될 것으로 분석된다.

이는 글로벌 시장 내 비중 약 3.1%를 차지하는 규모로, 정부의 반도체 및 첨단 전략산업 육성 정책과 맞물려 시설물 공사 수요가 집중되고 있는 결과로 판단된다. 특히 삼성전자 평택 캠퍼스 및 SK하이닉스 용인 반도체 클러스터와 같은 초대형 프로젝트의 본격화는 동사와 같은 전문 건설 기업에게 중장기적인 시장 확대 기회를 제공할 것으로 전망된다.

그림 5. 국내 클린룸 시장 규모 및 전망

(단위: 백만 달러)



자료: Grand View Research(2025), NICE평가정보(주) 재가공

■ 시장 구조 및 산업동향

동사가 영위하는 클린룸 및 수장공사 시장은 반도체, 디스플레이, 데이터센터 등 첨단 산업의 생산 거점 구축에 필수적인 후방 산업으로, 건설과 IT 제조 공정 기술이 결합된 수직적 공급 구조를 형성하고 있다. 해당 산업은 미세 공정 고도화에 따른 초정밀 환경 제어 기술력을 핵심 경쟁력으로 하며, 최근 AI 산업 확산으로 인한 글로벌 데이터센터 증설 및 반도체 클러스터 투자 확대와 밀접하게 연계되어 필수적인 인프라 산업으로 자리잡고 있다. 특히 동사는 삼성물산, 네이버 등 리딩 기업의 데이터센터와 삼성전자 평택, SK하이닉스 용인 등 대규모 반도체 생산 현장에 참여하며 차세대 ‘시스템실링’ 제품 개발 및 매출 시현을 통해 기술적 진입장벽을 강화하고 있다. 이러한 시장 구조는 제조업의 디지털 전환 및 첨단 전략 산업 육성 기조와 맞물려 고부가가치 시설물 공사 수요를 지속적으로 창출하고 있으며, 동사는 차별화된 시공 능력과 소재 기술력을 바탕으로 시장 내 선도적 입지를 확보하고 향후 견조한 외형 성장을 지속할 것으로 전망된다.

■ 기술 개발 및 경쟁 환경

국내 클린룸 전문건설 시장에는 무정전 판넬 생산과 시공 역량을 겸비한 업체가 극히 제한적으로, 자재 자체 생산 능력 보유 여부가 핵심 진입장벽으로 작용하고 있다. 글로벌 시장에서는 일본 Daikin Industries, 미국 M+W Group 등 대형 EPC 업체들이 초대형 프로젝트를 주도하고 있으며, 국내에서는 자재 생산 역량과 시공 실적을 갖춘 소수의 전문업체가 경쟁하고 있는 것으로 파악되며, 국내 경쟁업체 현황은 아래와 같다.

표 2. 국내 경쟁업체 현황

기업명	주요 사업 내용
(주)한국클린텍	<ul style="list-style-type: none"> 반도체·디스플레이 공장 클린룸 시공 전문업체 삼성전자·SK하이닉스 현장에 납품함
이지아이코퍼레이션(주)	<ul style="list-style-type: none"> 클린룸 자재 및 시공 전문업체 LG디스플레이·SK하이닉스 등 첨단산업 고객사를 보유
(주)파티션웍스	<ul style="list-style-type: none"> 시스템 파티션·인테리어 전문업체 대형 오피스 빌딩 및 기업 사무공간 리모델링 시장에서 파티션 분야에서 경쟁

자료: 업체 홈페이지 및 보도자료, NICE평가정보(주) 재가공

III. 기술분석

클린룸 판넬 생산부터 시스템실링 신기술까지 등록 특허로 뒷받침되는 전문건설 기술

동사는 SGP 클린판넬 생산·시공, 고급 유리 파티션, 시스템 천장 구조 분야에서 총 14건의 등록 특허를 보유하고 있으며, 특히 2024년 등록된 시스템실링 관련 5건의 특허는 데이터센터·반도체 공장 신시장 진출을 위한 기술적 토대로 기능하여 향후 사업 포트폴리오의 외연 확대를 뒷받침할 것으로 기대된다.

■ 첨단 산업용 무정전 클린룸 및 고도화된 수장 시공 기술

동사는 반도체, OLED 등 초정밀 제조 환경에 필수적인 무정전 클린룸(Clean Room) 시공 분야에서 독보적인 기술력을 보유하고 있다. 특히 벽체와 천장에 사용되는 핵심 자재인 무정전 특수 판넬(SGP: Steel Gypsum Panel)을 직접 생산하여 시공에 적용함으로써 기술적 완결성을 확보한다. 현재 삼성전자 평택 P4 반도체 공장, SK하이닉스 용인 반도체 클러스터 등 국내 최대 규모의 첨단 산업 시설물 공사에 참여하며 대규모 프로젝트 수행 역량을 입증하고 있다. 또한 미세 공정 고도화에 대응하기 위해 데이터센터 및 첨단 공장에 최적화된 차세대 '시스템실링(System Ceiling)' 기술을 개발하여 매출 시현을 본격화하고 있다.

특히 동사는 2024년 싱글채널 설비 투자를 통해 생산 능력을 확충하는 한편, 관련 구조 특허(10-2407045, 10-2111802 등)를 다수 보유하여 기술적 진입장벽을 구축하고 있는 것으로 확인된다.

■ 독자적 메커니즘 기반의 프리미엄 파티션 및 인테리어 시스템 기술

단순한 공간 분리를 넘어 기능성과 심미성을 극대화한 '시스템 파티션' 솔루션을 제공한다. '일체형 조립식 칸막이 패널' 및 '파티션 결합 장치' 등 다수의 등록 특허를 바탕으로 조립의 용이성과 차음 성능을 획기적으로 개선하였다. 대표 제품인 'E-Crystal 30·80' 시리즈는 고급 인테리어 효과가 강조된 글라스 파티션으로, LG사이언스파크 등 랜드마크 빌딩의 오피스 및 전산실에 적용되어 기술적 우위를 점하고 있다.

그림 6. E-Crystal 30·80 시리즈 구조



자료: 동사 홈페이지

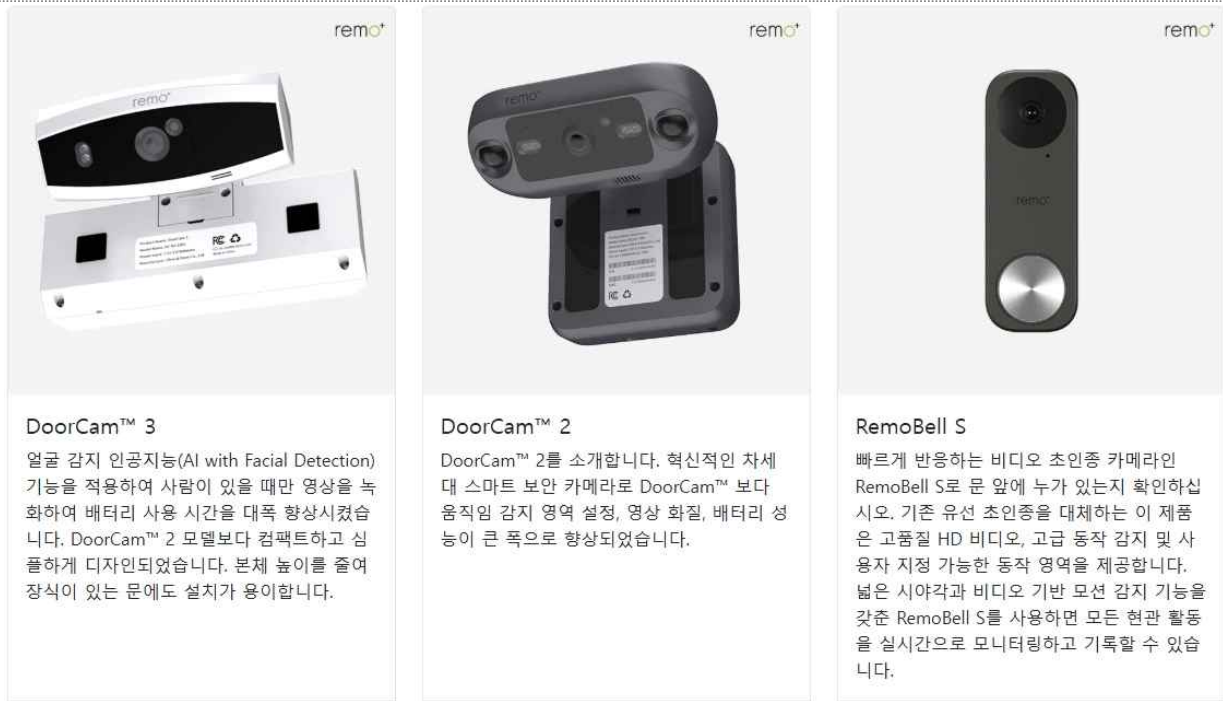
엑사이엔씨(054940)

특히 E-Crystal 30·80 시리즈 등 고급 유리 파티션 제품에 대한 구조·마감·결합 기술 특허를 총 14건 보유하고 있으며, 이 중 높이조절 연결유닛(10-2678782) 등 5건은 씨엔에프코리아와의 공동 특허로, 시스템실링 신제품 개발을 위한 기술 기반으로 활용되고 있는 것으로 파악된다. 이러한 특허군은 데이터센터·반도체 공장 내부의 시스템실링 시장 진출을 위한 독자적 기술 자산으로 기능할 것으로 판단된다.

■ IoT 기반 스마트홈 보안 솔루션 개발 기술((주)올리브앤도브)

중속회사 (주)올리브앤도브는 비디오 동영상 압축·스트리밍 핵심 기술을 자체 보유하고 있으며, 스마트폰 앱·클라우드 서버 플랫폼을 포함한 End-to-End IoT 솔루션을 독자 개발하고 있다. 도어캠(DoorCam 2), 리모벨(RemoBell W·S) 등 현관 보안기기의 하드웨어 금형부터 PCB 회로기판 설계, 펌웨어, 서버 플랫폼까지 전 영역에 걸친 완전 자체 개발 역량을 보유하고 있으며, SK윌더스, LG유플러스 등 국내 대형 보안·통신사업자에 B2B로 공급하고 있어 플랫폼 기반 수익 모델로의 확장 가능성을 내포하고 있는 것으로 평가된다.

그림 7. 중속회사((주)올리브앤도브) 주요 제품

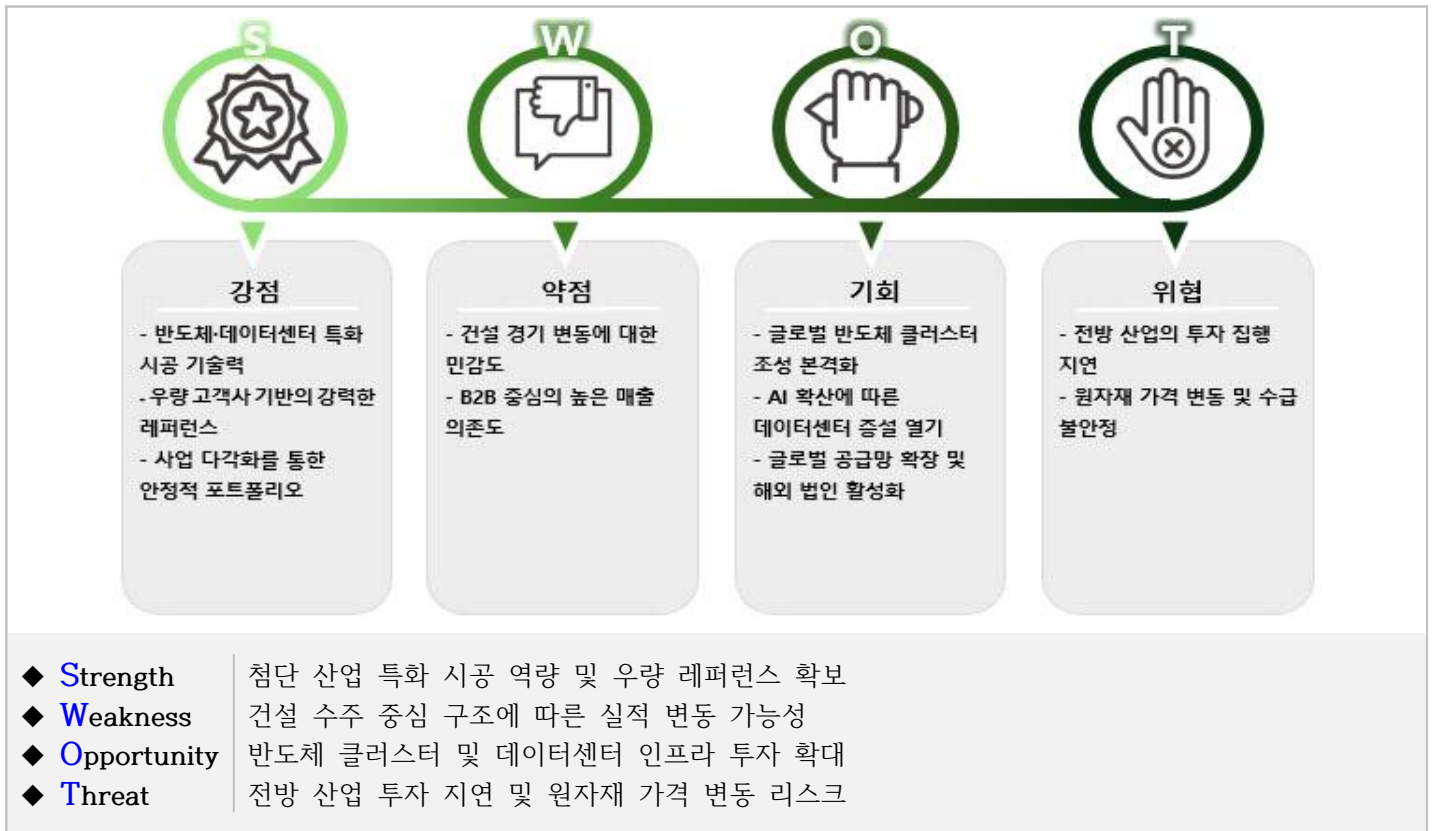


자료: (주)올리브앤도브 홈페이지

■ 연구개발 활동

동사의 최근 3개년 연구개발비는 2023년 약 66백만 원(매출액 대비 0.07%), 2024년 약 121백만 원(0.10%), 2025년 약 60백만 원(0.07%) 수준으로, 비용 규모는 상대적으로 소규모이나 파티션 구조 설계 개선 중심의 집중적인 R&D를 지속하고 있다. 주요 R&D 성과로는 시스템 천장 관련 4건(높이조절 연결유닛, 몰드바 연결·조인트유닛 등) 특허를 등록하여 시스템실링 신사업 진출을 위한 지식재산권 기반을 구축한 것으로 확인된다. 또한 중속회사 (주)엠소닉은 인도네시아 R&D센터를 통해 Audio Speaker 및 사운드바 등 신제품 개발을 지속하고 있으며, 매출액 대비 R&D 비율이 약 2.5% 수준으로 자체 브랜드 및 ODM 역량 강화에 꾸준히 투자하고 있는 것으로 파악된다.

■ SWOT 분석



■ PEST 분석



IV. 재무분석

시스템실링, 클린룸 전문건설 및 음향부품 제조 역량 기반, 포트폴리오 다각화를 통한 안정적 성장 추진

동사의 2025년 매출액은 건설부문 수주 축소 및 음향제조부문 믹스 변화의 영향으로 전년 대비 감소하였다. 영업이익, 당기순이익은 흑자를 유지하였으며, 재무 안정성이 개선되었다. 한편, 동사는 반도체, 데이터센터 시스템실링, 클린룸 건설 수요 확대 및 음향부품 수출 다변화를 통해 중장기 성장 동력을 확보하고 있다.

■ 건설부문 매출 896.5억 원, 전체 매출의 50.6% 차지

동사는 클린룸·수장·파티션·인테리어 등 전문건설 사업과 음향부품(스피커) 제조 사업, IoT(스마트홈) 보안기기 사업을 영위하고 있으며, (주)엑사이엔씨를 중심으로 종속회사를 통해 건설·제조·IoT 전반의 사업체계를 구축하고 있다. 매출구성은 건설_엑사이엔씨(50.6%), 음향제조_엠소닉(21.8%), 음향제조_엠소닉인니(18.4%), IoT_올리브앤도브(6.1%), 음향제조_에코텍인니(3.0%)로 이루어져 있으며, 건설부문이 핵심 매출원이다.

동사의 최근 매출 실적을 살펴보면, 2022년 2,267.6억 원에서 2023년 1,742.6억 원으로 전년 대비 23.2% 감소한 이후, 2024년에는 2,030.9억 원으로 전년 대비 16.5% 증가하며 반등하였다. 그러나 2025년에는 건설부문 수주 감소 및 음향제조부문 생산 믹스 변화의 영향으로 1,770.0억 원을 기록하며 전년 대비 12.8% 감소하였다. 건설부문(엑사이엔씨)은 896.5억 원으로 전체 매출의 50.6%를 차지하며 동사의 핵심 사업으로서의 입지를 유지하고 있다.

■ 영업이익 25.1억 원, 흑자 기조 유지 속 수익성 개선 과제 잔존

2024년, 동사는 전년 대비 16.5% 증가한 2,030.9억 원의 매출을 시현하며 영업이익 85.1억 원(영업이익률 4.2%)을 기록하였다. 당기순이익은 77.2억 원으로 전년의 순손실(-8.9억 원)에서 흑자전환에 성공하였다.

2025년에는 매출이 전년 대비 12.8% 감소한 1,770.0억 원을 나타낸 가운데, 영업이익은 25.1억 원(영업이익률 1.4%)으로 전년 대비 축소되었다. 당기순이익은 11.6억 원을 기록하며 흑자 기조를 유지하였다. 동사는 결제조건이 양호한 프로젝트를 중심으로 선별 수주 전략을 추진하고 있으며, 음향부품 수출 다변화 및 원가 효율화를 통해 수익성 회복을 도모하고 있다.

그림 8. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.12.), NICE평가정보(주) 재가공

엑사이엔씨(054940)

■ 부채비율 88.8%, 자기자본비율 53.0%로 재무 안정성 개선

2024년 동사는 총자산이 전년 대비 314.1억 원 증가한 1,693.7억 원을 기록하였고, 부채총계는 205.1억 원 증가한 857.0억 원, 자본총계는 108.9억 원 증가한 836.7억 원을 나타내었다(유동비율 19.9%p 하락한 132.7%, 부채비율 12.8%p 상승한 102.4%, 자기자본비율 3.4%p 하락한 49.4%).

2025년에는 총자산이 110.7억 원 축소된 1,583.0억 원을 기록하였고, 부채총계는 112.7억 원 감소한 744.3억 원, 자본총계는 2.0억 원 증가한 838.6억 원을 나타내었다(유동비율 32.1%p 상승한 164.8%, 부채비율 13.6%p 하락한 88.8%, 자기자본비율 3.6%p 상승한 53.0%).

동사는 전년 대비 개선된 재무구조를 나타내고 있다. 영업활동현금흐름은 75.4억 원의 순유입을 기록하며 전년(57.3억 원) 대비 개선되었다. 투자활동현금흐름은 중속기업 처분 등의 영향으로 67.5억 원의 순유입을 나타내었으며, 기말현금은 247.5억 원으로 전년 대비 111.2억 원 증가하여 유동성이 크게 강화되었다. 향후 선별 수주 전략 유지 및 운전자본 효율화를 통해 안정적인 재무구조가 지속될 것으로 판단된다.

그림 9. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.12.), NICE평가정보(주) 재가공

표 3. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2023년	2024년	2025년
매출액	1,742.6	2,030.9	1,770.0
매출액증가율(%)	-23.2	16.5	-12.8
영업이익	34.1	85.1	25.1
영업이익률(%)	2.0	4.2	1.4
순이익	-8.9	77.2	11.6
순이익률(%)	-0.5	3.8	0.7
부채총계	651.9	857.0	744.3
자본총계	727.8	836.7	838.6
총자산	1,379.6	1,693.7	1,583.0
유동비율(%)	152.6	132.7	164.8
부채비율(%)	89.6	102.4	88.8
자기자본비율(%)	52.8	49.4	53.0
영업현금흐름	24.3	57.3	75.4
투자현금흐름	-9.2	-74.8	67.5
재무현금흐름	-77.0	-21.2	-29.2
기말 현금	167.0	136.3	247.5

자료: 동사 사업보고서(2025.12.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 동사 실적 전망

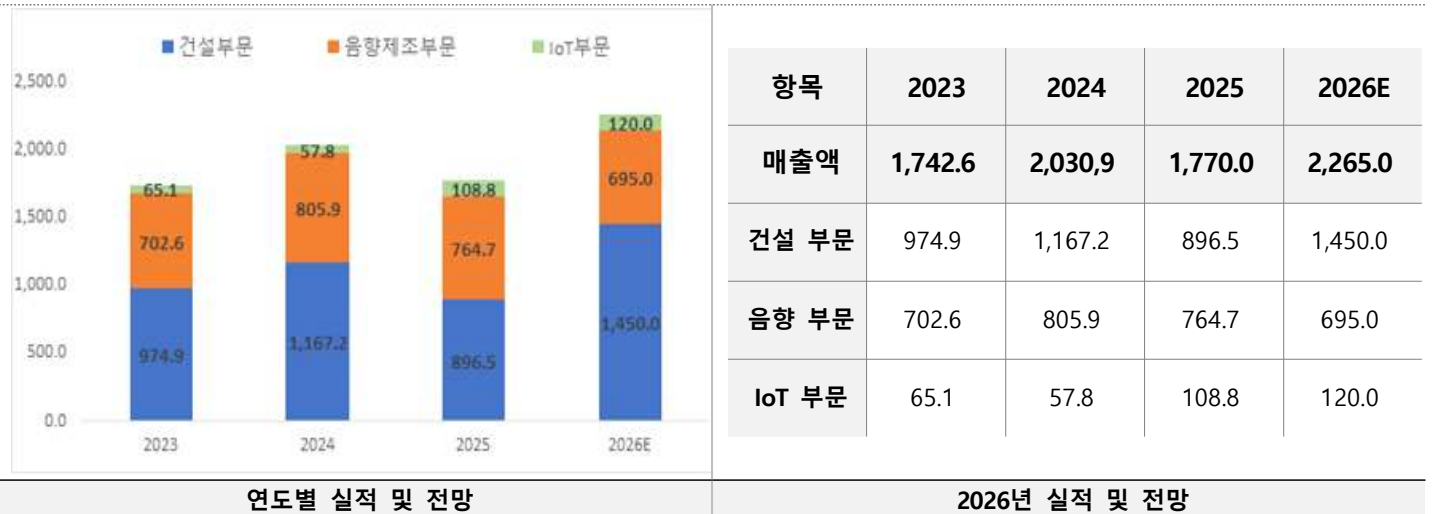
건설부문은 2025년 수주 축소의 영향이 반영되었으나, 평택, 용인 반도체 국가첨단전략산업특화단지를 비롯한 대규모 반도체, 데이터센터 설비 투자가 본격화됨에 따라 시스템 실링, 클린룸 건설 수요의 구조적 회복이 전망된다. 특히 데이터센터·반도체·디스플레이 산업의 국내 설비 투자 확대 기조에 따라 동사의 전문 건설 수주 파이프라인이 확충될 것으로 기대된다.

음향제조부문에서는 엠소닉 그룹 내 생산 거점 재편이 마무리 단계에 진입하며 부문 간 매출 믹스의 정상화가 기대되고, 예코텍 인도네시아의 생산능력 확대 및 수출처 다변화를 통해 매출 기반이 강화될 것으로 판단된다. 아울러, IoT부문(올리브앤드브)은 글로벌 스마트홈 시장의 지속적 성장에 힘입어 매출 확대가 전망된다.

이에 따라 동사의 2026년 매출은 건설부문의 수주 회복 및 음향제조부문 정상화를 고려하여 예년수준의 성장 회복을 넘어 그 이상의 성장이 전망된다. 특히 선별 수주를 통한 마진 개선 및 제조부문 믹스 최적화에 따라 수익성 회복 흐름이 기대된다.

그림 10. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



연도별 실적 및 전망
 자료: 동사 사업보고서(2025.12.), NICE평가정보(주) 재가공
 - 2026년 실적전망: NICE평가정보(주) 자체추정

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

반도체 투자 슈퍼사이클 및 시스템실링 신사업 동시 추진 외형 회복과 사업 다각화 동반성장

동사는 반도체 클러스터 참여 레퍼런스와 시스템실링 기술력을 바탕으로 데이터센터 등 고부가가치 신 시장에 진출하며 외형 성장을 가속화할 것으로 전망된다. 이러한 핵심 인프라 구축 역량과 특히 기반의 제품 경쟁력은 전문건설 사업의 가치를 재제고하며 견조한 중장기 성장 모멘텀으로 작용할 것이다.

■ 삼성전자 평택 P4-P5 및 SK하이닉스 용인 클러스터 참여 확대에 따른 수주 기반 강화

동사는 현재 삼성전자 평택 P4 수주공사와 SK하이닉스 용인 반도체 클러스터 1기 구축공사 수주공사 3공구를 동시에 수행하고 있다. 삼성전자는 평택사업장 5라인(P5) 공사에 돌입하였으며, 2028년 가동 예정인 P5는 최소 60조 원 이상의 자금을 투입해 차세대 HBM과 범용 D램을 병행 생산하는 메가 팹으로 계획되고 있고, SK하이닉스는 기존 120조 원 규모로 발표했던 용인 반도체 클러스터 투자 비용을 600조 원으로 대폭 늘리고, 2025년 2월 1기 팹 건설을 착공한 이후 2~4기 부지 토목 공사도 한창 진행 중인 것으로 확인된다. 기존 참여 이력과 대형 건설사와의 협력 관계를 감안할 때, 동사는 P5 신규 공사 및 SK하이닉스 용인 클러스터 추가 공구 수주로 이어지는 수혜가 기대되는 것으로 전망된다.

■ 데이터센터·반도체 공장 시스템실링 신제품 개발 추진으로 신매출원 창출 기반 마련

동사는 삼성물산, 네이버 등 국내 대형 발주처가 건설 중인 데이터센터와 반도체 공장 내부 시설에 적용되는 시스템실링(System Ceiling) 신제품 개발을 추진하고 있으며, 2024년 등록된 높이조절 연결유닛·몰드바 연결유닛 등 5건의 신규 특허가 제품화의 기술 토대로 작용하고 있다. 한국데이터센터연합회(2025)에 따르면, 국내 데이터센터 시장은 2028년까지 10조 원 규모로 성장할 것으로 전망되며, 2028년까지 신규 구축을 계획하거나 추진하는 데이터센터만 76개소에 달하는 것으로 집계되고 있어, 시스템실링이 데이터센터 건설 시장에서 새로운 표준 자재로 채택될 경우 동사의 사업 영역 확장에 유의미한 기여가 가능할 것으로 판단된다. 특히 기존 클린룸·파티션 협력 채널과 동일한 발주 라인(삼성물산 등)을 통한 판로 확보 가능성이 높아 영업 시너지가 기대된다.

■ 전문건설 집중 전략 완성 및 최대주주 지분 확대로 경영 안정성 제고

동사는 2024년 12월 수정진동자(TCXO) 사업부를 자산 양수도 방식으로 정리함으로써 30여 년간 병행해온 전자부품 사업에서 완전히 철수하고 전문건설 사업에 역량을 집중하는 전략 재편을 완료하였다. 이에 따라 재무구조가 전반적으로 개선되고 있으며, 최대주주 및 특수관계인 합산 지분을 확대 등 경영 안정성을 높이고 있다.

■ IoT 및 음향 소재 사업 다각화를 통한 글로벌 경쟁력 강화

동사는 연결 자회사를 통해 미래 성장 잠재력이 높은 스마트홈 보안 및 첨단 음향 소재 분야에서도 가시적인 연구개발 성과를 도출하고 있다. (주)올리브앤도브를 통한 비디오 스트리밍 보안 솔루션의 글로벌 시장 공급과 (주)엠소닉의 초슬림 고성능 스피커 설계 기술을 바탕으로 글로벌 가전 및 보안 시장 내 입지를 지속적으로 확대하고 있는 것으로 나타난다. 이러한 IT 및 신소재 분야의 성공적인 사업 다각화는 건설 경기 변동에 따른 리스크를 완화하고 수익 구조의 안정성을 제고하는 방향으로 작용하고 있으며, 향후 글로벌 공급망 확장과 기술 융합을 통해 중장기적인 기업 가치 상승 가능성을 높이는 동력으로 평가된다.

엑사이엔씨(054940)

■ 최근 뉴스 및 향후 전망

프롬프트 : 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요

생성형 AI 답변 :

“엑사이엔씨는 최근 데이터센터, 반도체 및 디스플레이 업황 회복에 따른 전방 산업의 설비 투자 확대와 클린룸 수주 증대를 통해 실적 턴어라운드의 발판을 마련한 점이 긍정적으로 평가되며, 향후 저평가된 자산 가치의 재조명과 사업 다각화 노력이 맞물리며 주가 반등 및 중장기적인 기업 가치 제고가 기대됩니다.”

- 출처 : Gemini

증권사 투자의견(하단)

작성기관

투자의견

목표주가

작성일

최근 6개월 내 발간보고서 없음.

시장정보(주가 및 거래량)

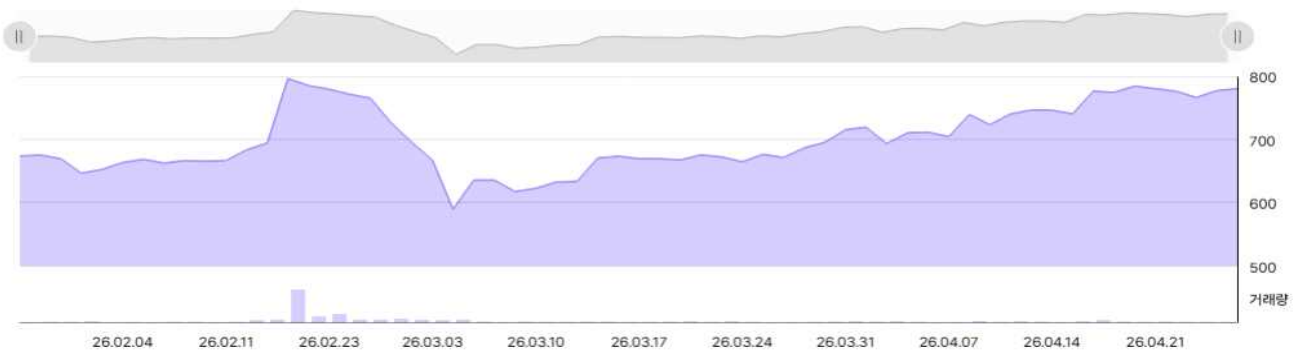
054940 코스닥

단위 : 원, 주, % | 기준 일자 : 2026.04.27

781 ▲3 +0.38%

전일 778 고가 799 거래량 220,044 주
시가 768 저가 768 거래대금 173 백만원

1주일 3개월 6개월 1년 3년 5년



자료: NICE Bizline(2026.04.27.)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공 정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
엑사이엔씨	X	X	X