

KOSDAQ | IT/소프트웨어와서비스

엑셈 (205100)

Company Overview

설립일	2001년 01월 02일
상장일	2015년 06월 26일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	DB, E2E 성능관리 SW
본사	서울특별시 강서구 마곡중앙8로5길 40 (마곡동 785-1, (주)엑셈)
홈페이지	www.ex-em.com
주요 주주	조종암 36.66%
수출 비중	7%

엑셈 Investment Keywords

DB 성능 관리 및 APM 솔루션 기술력 기반 통합 모니터링
시장 진입, 빅데이터 및 AI 분석 플랫폼 솔루션

한국거래소 공시

2025-12-10 17:36 기업설명회(IR) 개최
2025-12-09 17:44 주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-08 09:17 주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-01 17:41 타법인 주식 및 출자증권 양도결정
2025-11-12 15:07 분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-09-18 09:23 주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-09-03 14:31 주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-09-01 11:39 [정정]주식매수선택권부여에관한신고

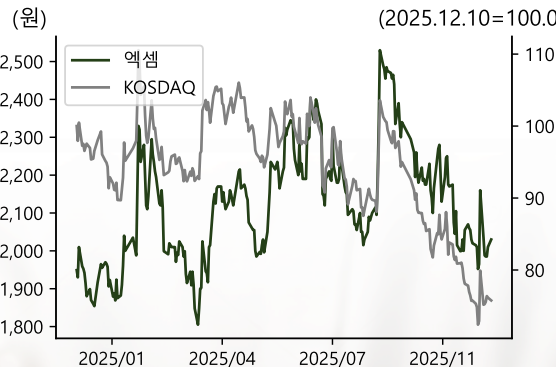
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2022	551	125	86	121	15.4	1.4	9.6
2023	539	49	104	145	14.7	1.5	10.5
2024	612	88	91	126	15.2	1.2	8.2
3Q25	378	-20	-16	-	-	-	-

Company Data

현재가 (12/22일)	2,030원
52주 최고가/최저가	2,530원/1,805원
액면가	100원
시가총액	145십억원
발행주식수	71백만주
평균거래량(60일)	71만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	0.7/-12.5/8.0
외국인 지분율	6.12%

Price & Relative Performance





기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

엑셈은 IT 성능 관리 솔루션 전문 기업으로서 DB 성능 관리, APM(Application Performance Management), AIOps(인공지능 기반 IT 운영 지능화), 빅데이터 플랫폼, 풀스택 오피저버빌리티 솔루션의 개발 및 공급 사업을 영위한다. 주요종속회사인 신시웨이는 DB 보안 관련 솔루션 개발 및 공급 사업을 영위하며, 해외 법인(미국, 일본, 중국)을 통해 글로벌 시장에서 소프트웨어 판매 및 컨설팅 사업을 전개하고 있다. 엑셈의 핵심 제품은 DB 성능 관리 솔루션 맥스게이지(MaxGauge), E2E 거래 추적 APM 솔루션 인터맥스(InterMax), AI 기반 IT 운영 지능화 솔루션 XAIOps, 빅데이터 플랫폼 이빅스(EBIGs), MLOps 기반 AI 분석 플랫폼 우드페커(Woodpecker), 통합 모니터링 솔루션 엑셈원(exemONE) 등으로 구성된다.

엑셈은 2001년 1월 데이터베이스 튜닝을 위한 소프트웨어 설계·개발 및 판매와 컨설팅을 사업목적으로 설립되었다. 2010년 GS 인증(InterMax, MaxGauge Ver3.1)을 취득하며 IT 성능 관리 분야에서의 기술력을 인정받았고, 2015년 6월 코스닥 시장 상장을 통해 성장 기반을 마련했다. 엑셈은 DB 성능 관리 솔루션 맥스게이지를 국내 최초로 개발했으며, 현재 클라우드 DB를 포함하여 총 15종의 DBMS에 대한 모니터링을 지원하며 국내 시장점유율 1위를 유지하고 있다. 또한 E2E 거래 추적 APM 솔루션 인터맥스를 통해 사용자 요청부터 백엔드까지 전 구간 모니터링을 구현하며 기업 정보 시스템의 토탈 성능 관리를 제공한다.

엑셈

KOSDAQ 205100 | IT 성능 관리 솔루션 전문 기업

핵심 사업영역

DB 성능 관리 MaxGauge 클라우드 DB 지원 국내 시장 점유율 1위 국내 최초 개발	APM InterMax E2E 거래 추적 전 구간 모니터링 압도적 시장 1위	AI · 빅데이터 EBIGs, Woodpecker 데이터 수집/분석 MLOps 플랫폼 AI 전환 지원	통합 모니터링 exemONE Full-stack Observability 하이브리드/멀티 클라우드 신규 시장 진입
---	---	---	--

핵심 경쟁력

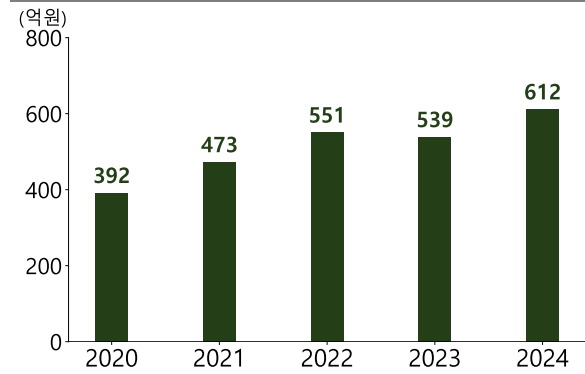
DBPM 시장 1위 25년 기술력 축적 11종 DBMS 지원	E2E APM 1위 전 구간 모니터링 고객 요청부터 백엔드까지	AI/빅데이터 역량 EBIGs, Woodpecker MLOps 플랫폼 보유	통합 모니터링 exemONE 출시 풀스택 오피저버빌리티	고객 기반 1,090여곳 고객사 주요 금융/공공기관
--	---	--	---	---

최근 실적 및 성과

2024년 매출액 612억원 (전년 대비 13.6% 증가), 영업이익 88억원 (전년 대비 79.8% 증가)

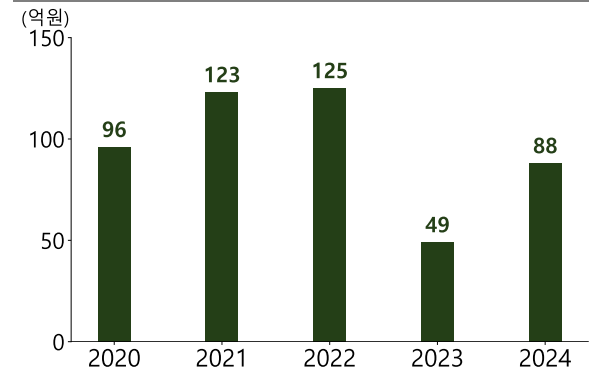
설립연도: 2001년 주요 제품: MaxGauge, InterMax, XAIOps, EBIGs, Woodpecker, exemONE, Petra 시리즈
주요 고객: 금융권, 공공기관, 대기업 등 기업 비전: IT 시스템 성능 관리 분야의 선도 기업

엑셈 매출 (2020년 ~ 2024년)



자료: 전자공시시스템(DART)

엑셈 영업이익 (2020년 ~ 2024년)



자료: 전자공시시스템(DART)

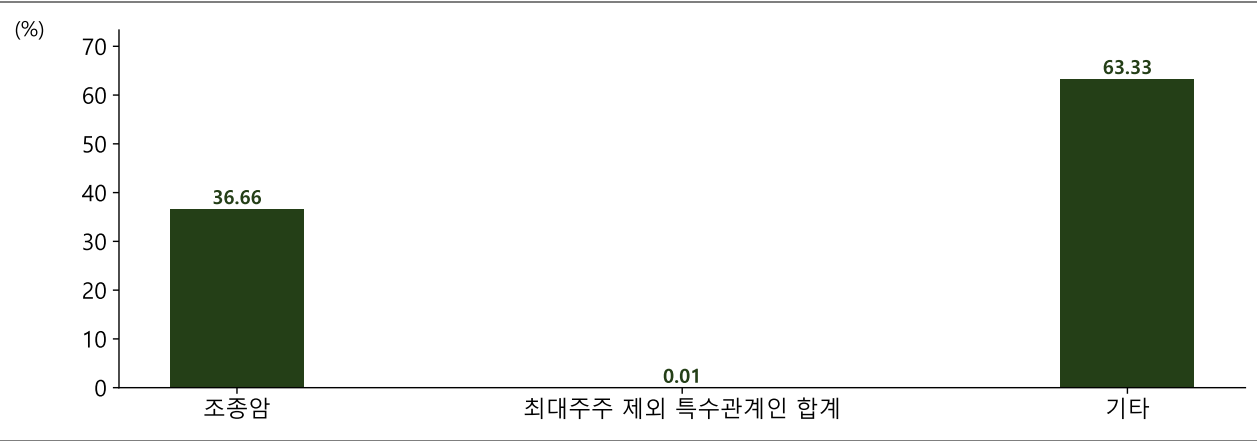
2019년 인공지능 및 클라우드 기술력을 융합하여 AI 기반 IT 운영 지능화 솔루션 XAIOps를 출시했으며, 핵심 정부기관과 제1금융권 은행 4곳 및 대형 카드사 등을 고객으로 확보하며 국내 AIOps 시장에서 강자로 자리매김했다. 2016년 빅데이터 플랫폼 기업인 클라우드인을 인수합병하여 빅데이터 통합 관리 시장에 진출했으며, 2022년 빅데이터 플랫폼 이빅스(EBIGs)를 출시하여 외산 솔루션 위주였던 국내 빅데이터 플랫폼 시장에서 점유율을 확대했다. 2024년 12월에는 MLOps 기반의 셀프서비스 AI 분석 플랫폼 우드페커(Woodpecker)를 출시하면서 빅데이터 수집, 적재/저장, 분석, 시각화까지 빅데이터 분석 업무의 전 과정에 걸친 솔루션 라인을 보유하게 되었다.

엑셈은 2024년 4월 하이브리드·멀티 클라우드 환경에서 인프라부터 데이터베이스, 애플리케이션, 쿠버네티스, 네트워크, 브라우저, 로그 등 IT 시스템의 모든 요소를 통합 모니터링하는 구축형 올인원 솔루션 엑셈원(exemONE)을 출시하여 풀스택 오피지버릴리티 시장에 진입했다. 엑셈원은 출시 후 빠르게 성장하여 2025년 3분기말까지 초대형 글로벌 전자기업, 대형 금융기관, 제1~2금융사, 광역 지방자치단체, 중앙행정기관 등 50곳의 고객을 확보하며 신규 매출 창출에 기여하고 있다. 주요종속회사인 신시웨이는 2005년 설립되어 DB 접근제어 솔루션 페트라(Petra), DB 암호화 솔루션 페트라 사이퍼(PetraCipher), 파일 암호화 솔루션 페트라 파일 사이퍼(PetraFileCipher), DB 권한결재 및 데이터 변경 관리 솔루션 페트라 사인(PetraSign)을 개발하여 공공기관, 금융회사 및 일반 기업 등 다양한 사업 분야의 거래처에 공급 및 기술지원 서비스를 제공하고 있다.

2 주주 구성

엑셈의 최대주주는 조종암 대표로 2억 6,197만 511주(36.66%)를 보유하고 있다. 특수관계인으로는 자녀인 조현서가 6,773주(0.01%)를 보유하고 있으며, 특수관계인 전체의 지분율은 36.67%이다. 5% 이상 주주는 조종암 대표가 유일하며, 나머지 지분은 소액주주들에게 분산되어 있다.

엑셈 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2024년 엑셈의 매출액은 612억원으로 전년(539억원) 대비 증가했다. 영업이익은 88억원으로 전년(49억원) 대비 증가하며 수익성이 크게 개선됐다.

2025년 3분기 누적 매출액은 378억원으로 전년동기(348억원) 대비 증가했다. 영업손실은 20억원으로 전년동기 영업손실 20억원과 유사한 수준을 기록했다. 당기순손실은 16억원으로 전년동기 당기순손실 10억원 대비 적자폭이 확대됐다. 3분기 단독 매출액은 135억원으로 전년동기(123억원) 대비 증가했으나, 영업이익은 5억원으로 전년동기(5억원)와 유사한 수준을 유지했다.

연간 실적 (단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2024년	61,237	8,834	14.4
2023년	53,889	4,912	9.1
2022년	55,133	12,530	22.7

자료: 전자공시시스템(DART)

분기실적 (단위: 백만 원)

	2025년 3분기		2024년 3분기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	13,536	37,762	12,330	34,794
영업손익	520	-2,044	505	-2,033

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

IT 성능 모니터링 시장은 2024년 기준 약 1,180억원 규모로 추정되며, 디지털 전환 가속화에 따라 지속적인 성장세를 보이고 있다. 특히 데이터 관리 솔루션 개발 공급업은 2024년 1조 3,257억원 규모로 연평균 22.9% 성장하고 있으며, 이 중 DB 성능 관리 및 모니터링 솔루션이 핵심 구성 요소로 포함된다. 국내 AIOps(AI 기반 IT 운영 관리) 시장은 2024년 3억 5,000만 달러 규모로 확대되었으며, 2025년부터 2035년까지 연평균 17.2% 성장하여 2035년 20억 달러에 달할 것으로 전망된다. 글로벌 오피저빌리티 플랫폼 시장은 2023년 166억 달러에서 연평균 19.2% 성장하여 2032년 811억 달러에 이를 것으로 예상된다.

기업의 컴퓨팅 환경이 클라우드 및 컨테이너 환경으로 전환되면서 다양한 계층의 통합 모니터링 수요가 급증하고 있으며, 인공지능(AI)을 통한 장애 예측과 근본 원인 분석 기능이 핵심 경쟁 요소로 부상하고 있다. 국내 시장에서는 엑셈을 포함한 소수의 국내 벤더가 글로벌 경쟁사와 치열한 경쟁을 벌이고 있으며, 특히 클라우드 네이티브 환경과 AI 기반 지능형 모니터링 기술이 시장의 진입장벽을 높이고 있다. 엑셈은 25년간 축적된 모니터링 경험과 DB 성능 관리 시장 1위 기술력을 바탕으로 통합 IT 성능 모니터링 솔루션 엑셈원(exemONE)을 출시하여 풀스택 오피저빌리티 시장에서의 입지를 강화하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 엑셈은 어떤 산업에 속해 있나?

A1. 엑셈은 IT 성능 관리 솔루션 전문 기업으로서 DB 성능 관리, APM(Application Performance Management), 빅데이터 플랫폼, AIOps(인공지능 기반 IT 운영 지능화), 통합 모니터링 솔루션 개발 및 공급 사업을 영위한다. 또한 주요 종속회사인 신시웨이를 통해 DB 보안 솔루션 사업도 함께 운영하고 있다.

Q2. 엑셈이 속한 IT 성능 관리 솔루션 시장의 규모와 성장률은 어느 정도인가?

A2. 국내 데이터 관리 솔루션 개발·공급업 시장은 2021년 7,137억원에서 2024년 1조 3,257억원으로 연평균 22.9% 성장했다. 빅데이터 통합 플랫폼 솔루션 시장은 2024년 4,897억원 규모이며, 글로벌 AIOps 시장은 2024년 49억 9,000만 달러에 이른다. 국내 AIOps 시장은 2024년 3억 5,000만 달러에서 2035년 20억 달러로 연평균 17.2% 성장할 전망이다.

Q3. 엑셈이 속한 산업의 경쟁 구도는 어떻게 구성되어 있나?

A3. 국내 DB 성능 관리 시장에서 엑셈은 맥스게이지로 시장점유율 1위를 유지하고 있다. 빅데이터 시장은 글로벌 벤더, 국내 대형 SI·통신 기업과 전문 중소기업들이 경쟁하고 있으며, 지능형 IT 성능 모니터링 시장은 글로벌 AIOps 벤더와 자체 개발 AI 모델 기반 국내 기업 등 소수 업체 간 경쟁 체제를 형성하고 있다.

Q4. 엑셈이 속한 산업의 주요 기술 트렌드는 무엇인가?

A4. 클라우드 도입 확산으로 오픈소스 DBMS, 비관계형 DBMS, 클라우드 DBMS 모니터링 수요가 증가하고 있다. AI 기술 접목을 통한 지능형 IT 운영 관리가 필수 흐름이 되고 있으며, 정부의 AI 3강 도약 정책에 따라 산업 전반에서 AI 전환이 가속화되고 있다. 또한 풀스택 오피저빌리티 솔루션을 통한 통합 모니터링 수요가 빠르게 증가하고 있다.

Q5. 엑셈이 속한 산업의 향후 전망은 어떠한가?

A5. 국내 클라우드 시장의 폭발적 성장에 따라 DB 성능 관리 산업은 지속적인 성장이 전망된다. 글로벌 오피버빌리티 플랫폼 시장은 2023년 166억 달러에서 2032년 811억 달러로 연평균 19.2% 성장할 것으로 예상된다. 정보보호 시장은 2033년까지 연평균 8.2% 성장할 전망이며, 제로트러스트 기반 ISMS 인증 본격화로 접근제어 시장이 더욱 확대될 것으로 예상된다.

**핵심포인트****1 한눈에 보는 핵심포인트**

엑셈의 핵심 경쟁력은 DB 성능 관리 솔루션 맥스게이지(MaxGauge)와 APM 솔루션 인터맥스(InterMax)에서 축적한 기술력이다. 맥스게이지는 총 15종의 DBMS를 지원하며 국내 시장점유율 1위를 유지하고 있고, 인터맥스는 사용자 요청부터 백엔드까지 전 구간(End-to-End) 거래 추적 모니터링을 제공하여 E2E 거래 추적 APM 시장에서 압도적 1위를 차지한다. 2024년 출시한 엑셈원(exemONE)은 풀스택 오피버빌리티 솔루션으로 인프라부터 애플리케이션까지 통합 모니터링을 제공하며, 출시 후 2025년 3분기까지 50곳의 고객을 확보했다. 국내외 약 1,090여 곳의 고객사를 보유하고 있으며, 핵심 정부기관과 제1금융권 은행 4곳 및 대형 카드사 등 안정적인 고객 기반을 구축했다. 또한 빅데이터 플랫폼 이빅스(EBIGs)와 AI 분석 플랫폼 우드페커(Woodpecker)를 통해 빅데이터 수집부터 AI 분석까지 전 과정을 지원하는 솔루션 라인업을 완성했다. 다만 국내 시장 의존도가 높아 글로벌 경기 변동이나 국내 IT 투자 축소 시 실적 변동성이 확대될 수 있으며, 클라우드 전환 가속화로 기존 온프레미스 기반 솔루션의 수요 감소 가능성도 존재한다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트**Q1. 엑셈의 핵심 제품/서비스와 기술적 경쟁력은 무엇인가?**

A1. 엑셈의 핵심 제품은 데이터베이스 성능 관리 솔루션인 MaxGauge, 애플리케이션 성능 관리 솔루션인 InterMax, 빅데이터 성능 관리 솔루션인 EBIGs, 통합 모니터링 솔루션인 exemONE 등이다. 특히 웹 애플리케이션 서버 트랜잭션과 데이터베이스 관리시스템 세션 연계 기술, 빅데이터 기반 추론 엔진 관리 기술 등의 특허 기술을 보유하고 있다. 자회사 신시웨이는 데이터베이스 접근제어 솔루션 Petra와 DB 암호화 솔루션 Petra Cipher를 통해 데이터 보안 영역에서 전문성을 확보했다.

Q2. 엑셈의 기술 개발 역량과 지적재산권 현황은 어떠한가?

A2. 엑셈은 25건의 지적재산권을 보유하고 있으며, 이 중 특허권 7건, GS 인증 16건, 품질·성능 인증 1건, CC 인증 1건을 포함한다. 특히 정상 밴드 생성을 통한 비정상 데이터 탐지 기술, 전력 사용량 데이터 처리 기술, 해양 재난 대응을 위한 AIOps 기반 인공지능 모델 등 AI·빅데이터 분야의 핵심 기술을 확보했다. 자회사 신시웨이는 25건의 지적재산권을 보유하여 데이터베이스 보안 분야에서 기술적 우위를 유지하고 있다.

Q3. 엑셈의 사업 구조와 자회사 운영 방식은 어떻게 구성되어 있나?

A3. 엑셈은 모회사인 엑셈과 자회사 신시웨이로 구성된 사업 구조를 운영한다. 엑셈은 데이터베이스 및 애플리케이션 성능 관리 솔루션을 중심으로 한 IT 성능 관리 분야에 집중하며, 신시웨이는 데이터베이스 접근제어 및 암호화 솔루션을 통해 IT 보안 분야를 담당한다. 이러한 분업 체계를 통해 IT 인프라 관리의 성능과 보안 영역을 동시에 커버하는 포괄적인 솔루션 포트폴리오를 구축하여 고객에게 통합적인 서비스를 제공한다.

Q4. 엑셈이 직면한 외부 환경 변화와 대응 방안은 무엇인가?

A4. 엑셈은 디지털 전환 가속화와 클라우드 환경 확산에 따른 IT 인프라 복잡성 증가에 대응하기 위해 클라우드 네이티브 환경을 지원하는 솔루션을 개발하고 있다. 특히 쿠버네티스 모니터링 솔루션인 exemONE K8S와 클라우드 성능 관리 솔루션인 CloudMOA를 통해 변화하는 IT 환경에 대응한다. 또한 AI와 빅데이터 기술을 활용한 XAIOps 솔루션을 통해 지능형 운영 관리 시장의 성장에 대비하고 있으며, 데이터 보안 규제 강화에 따른 수요 증가에 대응하여 신시웨이의 보안 솔루션을 지속 발전시키고 있다.

Q5. 엑셈의 향후 성장 전략과 기술 개발 방향은 어떠한가?

A5. 엑셈은 AI·빅데이터 기술을 활용한 지능형 IT 운영 관리 솔루션 개발에 집중하고 있다. 특히 AIOps 기반의 예측적 분석과 자동화 기능을 강화하여 차세대 IT 관리 솔루션으로 발전시키고 있다. 또한 클라우드 네이티브 환경과 마이크로서비스 아키텍처를 지원하는 통합 모니터링 플랫폼인 exemONE 시리즈를 확장하여 현대적 IT 환경에 최적화된 솔루션을 제공한다. 자회사 신시웨이를 통해서도 IoT 장비를 위한 디지털 트윈 기반 자산 관리 시스템과 분산형 식별자 기술을 활용한 차세대 보안 솔루션 개발을 추진하고 있다.

Valuation

1 최근 주가

엑셈 주가는 2025년 12월 22일 기준 2,030원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 2,530원(2025년 9월 12일) 대비 19.8% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 1,952원(2025년 12월 10일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 4.0% 상승한 상태다. 2025년 6월 2,345원에서 시작하여 7월 초반까지는 2,200원대에서 2,400원대 사이에서 등락을 반복했다. 7월 중순 이후 하락세를 보이며 8월에는 2,000원대 초반까지 하락했다. 9월 들어 급등하며 2,530원까지 상승했으나, 10월부터 다시 조정을 받기 시작했다. 11월에는 1,999원까지 하락하며 2,000원 아래로 떨어지기도 했으나, 12월 중순 일시적으로 2,160원까지 반등한 후 현재 수준에서 거래되고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 6월 23일 800.9에서 2025년 12월 22일 929.1로 16.0% 상승했으며, 엑셈은 2025년 6월 23일 2,345원 대비 13.4% 하락하며 시장 대비 부진한 성과를 나타내고 있다. 현재 엑셈의 시가총액은 1,460억원 수준이고, 일평균 거래량은 60일 기준 약 100만 주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 22억 원 수준이다. 코스닥 지수가 2025년 12월 22일 기준 929.1포인트를 기록하는 가운데, 엑셈은 시장 대비 상대적으로 큰 변동성을 보이며 주가 조정을 겪고 있는 상황이다.

엑셈 주가 및 공시 이벤트



한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-12-10	17:36	기업설명회(IR) 개최
2025-12-09	17:44	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-08	09:17	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-01	17:41	타법인 주식 및 출자증권 양도결정
2025-11-12	15:07	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-09-18	09:23	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-09-03	14:31	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-09-01	11:39	[정정]주식매수선택권부여에관한신고
2025-09-01	11:18	[정정]주식매수선택권부여에관한신고
2025-08-20	09:07	기업설명회(IR) 개최
2025-08-20	09:07	기업설명회(IR) 개최
2025-08-13	16:07	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-08-07	14:51	[정정]거래처와의거래중단
2025-08-04	17:39	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-07-17	14:55	임시주주총회결과
2025-07-02	09:55	주주총회소집공고
2025-06-19	09:35	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-06-12	15:08	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-06-10	10:26	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-06-10	10:24	주주총회소집결의
2025-05-30	13:14	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-05-15	13:30	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-04-30	18:05	소속부변경
2025-04-23	17:00	변경상장(주식소각)
2025-03-31	14:23	정기주주총회결과
2025-03-21	14:49	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2024.12)
2025-03-21	13:27	감사보고서 제출
2025-03-14	11:08	주식소각 결정
2025-03-14	10:47	참고서류
2025-03-14	10:38	주주총회소집공고
2025-03-14	10:25	주주총회소집결의
2025-03-12	10:37	자기주식취득결과보고서
2025-02-17	11:11	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2025-01-10	17:30	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2024-12-27	16:13	주식등의대량보유상황보고서(일반)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

엑셈의 2024년말 기준 밸류에이션 지표는 전년 대비 혼재된 움직임을 나타냈다. P/E는 전년 14.7배에서 2024년 15.2배로 소폭 상승했다. P/B는 1.5배에서 1.2배로, P/S는 2.8배에서 2.3배로 각각 낮아졌다. EV/EBITDA는 15.2배에서 7.6배로 하락했다. 이러한 지표 변화는 매출액이 전년 538억 9,000만원에서 612억 3,700만원으로 증가하고, 영업이익이 49억 1,200만원에서 88억 3,400만원으로 증가한 실적 개선이 주된 원인이다.

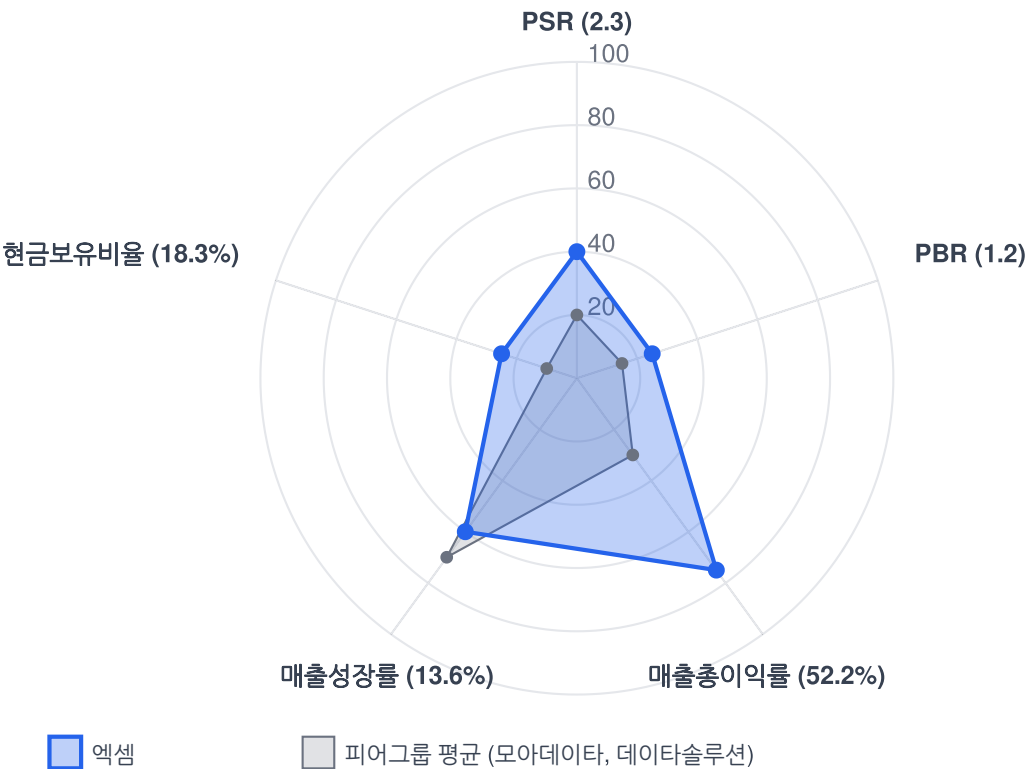
주요 투자지표

	2020	2021	2022	2023	2024
P/E(배)	18.4	13.6	15.4	14.7	15.2
P/B(배)	2	1.8	1.4	1.5	1.2
P/S(배)	3.8	3.1	2.4	2.8	2.3
EV/EBITDA(배)	10.6	7.8	8.1	15.2	7.6
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	122	159	121	145	126
BPS(원)	1,112	1,228	1,304	1,448	1,610
SPS(원)	585	700	777	749	851
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ROE	11.6	13.4	9.6	10.5	8.2
ROA	9.7	10.9	8.3	8.3	7.7
ROIC	31.3	32.8	23.3	7.3	13.7

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

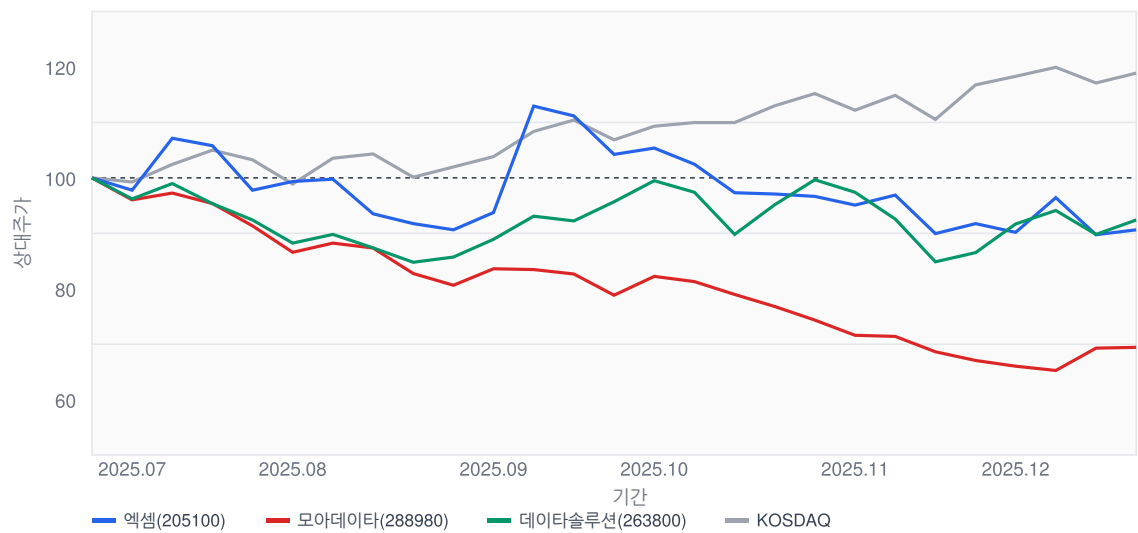
엑셈의 피어그룹인 모아데이터는 2024년 연결 기준 매출액 343억 7,500만원, 영업손실 13억 3,000만원을 기록했다. P/B는 1.2배, P/S는 1.2배를 나타냈다. 엑셈의 P/B 1.2배는 모아데이터와 동일한 수준이고, P/S 2.3배는 모아데이터 1.2배 대비 높다. 엑셈은 흑자 기조를 유지하며 P/E 15.2배를 기록한 반면, 모아데이터는 적자로 인해 P/E 비교가 불가능한 상황이다. 이는 엑셈이 상대적으로 안정적인 수익성을 바탕으로 한 밸류에이션을 형성하고 있음을 나타낸다.

밸류에이션 레이더 차트 (2024년 기준)



※ 적자 기업 대응: PSR, 매출총이익률, 현금보유비율 적용
※ 괄호 안은 실제 수치 (2024년 기준)

상대주가 성과 비교 (기준일 = 100)



포괄손익계산서

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	39	47	55	54	61
증가율(%)	13.7	20.8	16.5	-2.3	13.6
매출원가	15	19	25	27	29
매출원가율(%)	38.1	40.6	44.5	50.1	47.8
매출총이익	24	28	31	27	32
매출총이익률(%)	61.9	59.4	55.5	49.9	52.2
판매관리비	15	16	18	22	23
판매비율(%)	37.3	33.4	32.7	40.8	37.7
EBITDA	11	14	14	8	12
EBITDA 이익률(%)	27.7	28.5	25.5	14.9	19.6
증가율(%)	45.4	24.6	3.9	-42.7	49.3
영업이익	10	12	13	5	9
영업이익률(%)	24.6	26.0	22.7	9.1	14.4
증가율(%)	52.8	27.6	1.8	-60.8	79.8
영업외손익	0	1	-3	6	2
금융수익	2	2	1	2	3
금융비용	2	1	3	0	1
기타영업외손익	0	0	-1	5	0
중속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	10	13	10	11	11
증가율(%)	77.4	33.2	-26.1	11.5	-2.3
법인세비용	1	2	0	1	0
계속사업이익	9	11	10	10	11
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	9	11	10	10	11
당기순이익률(%)	22.2	23.8	17.4	19.3	17.6
증가율(%)	78.7	29.5	-14.9	8.5	3.3
지배주주지분 순이익	8	11	9	10	9

자료: FnGuide

현금흐름표

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동으로인한현금흐름	12	17	9	8	18
당기순이익	9	11	10	10	11
유형자산 상각비	1	1	1	3	3
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
외환손익	0	0	0	0	-1
운전자본의감소(증가)	1	4	-4	-1	4
기타	0	0	2	-4	1
투자활동으로인한현금흐름	-10	-13	-19	-10	-11
투자자산의 감소(증가)	7	-3	4	3	-1
유형자산의 감소	1	0	0	1	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-14	-9	-31	-6	0
기타	-4	-1	8	-7	-10
재무활동으로인한현금흐름	-1	-1	-2	-3	0
차입금의 증가(감소)	0	0	-2	-2	0
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	-1	-1	0	0	0
기타현금흐름	-0	0	-0	-0	0
현금의증가(감소)	0	3	-13	-5	7
기초현금	34	34	37	25	20
기말현금	34	37	25	20	27

자료: FnGuide

재무상태표

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	53	64	45	58	73
현금성자산	34	37	25	20	27
단기투자자산	13	19	6	27	36
매출채권	6	8	9	10	9
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	0	0	6	2	1
비유동자산	41	48	74	74	74
유형자산	28	36	63	64	62
무형자산	4	4	4	4	4
투자자산	7	6	4	4	6
기타비유동자산	2	2	3	3	3
자산총계	94	112	119	133	147
유동부채	9	19	16	12	14
단기차입금	0	0	1	0	0
매입채무	0	3	1	1	0
기타유동부채	9	16	15	11	14
비유동부채	5	1	2	2	2
사채	0	0	0	1	0
장기차입금	4	0	0	0	0
기타비유동부채	1	1	1	1	2
부채총계	14	21	18	14	16
지배주주지분	75	85	94	104	116
자본금	3	4	4	7	7
자본잉여금	38	43	47	44	45
기타자본	-3	-3	-3	-3	0
기타포괄이익누계액	-1	0	0	0	0
이익잉여금	27	37	46	56	64
자본총계	81	92	101	119	132

자료: FnGuide

주요투자지표

	2020	2021	2022	2023	2024
P/E(배)	18.4	13.6	15.4	14.7	15.2
P/B(배)	2	1.8	1.4	1.5	1.2
P/S(배)	3.8	3.1	2.4	2.8	2.3
EV/EBITDA(배)	10.6	7.8	8.1	15.2	7.6
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	122	159	121	145	126
BPS(원)	1,112	1,228	1,304	1,448	1,610
SPS(원)	585	700	777	749	851
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ROE	11.6	13.4	9.6	10.5	8.2
ROA	9.7	10.9	8.3	8.3	7.7
ROIC	31.3	32.8	23.3	7.3	13.7
안정성(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
유동비율	588.8	333.3	279.3	496.0	527.4
부채비율	17.2	22.4	17.3	11.8	11.8
순차입금비율	-52.4	-56.5	-27.6	-38.3	-47.5
이자보상배율	88.9	122.5	115.8	45.5	123.4
활동성(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
총자산회전율	0.4	0.5	0.5	0.4	0.4
매출채권회전율	6.0	7.0	6.8	6.0	6.8
재고자산회전율	3,150.2	N/A	N/A	562.3	639.0

자료: FnGuide

시장경보제도란?

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

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

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의 7

종목명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
엑셈	X	X	X

Compliance Notice

- 본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협회의가 사업보고서 및 반기/분기 보고서의 데이터를 사용하여 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.
- AI가 생성한 기업분석보고서는 자체 검증과정을 거쳤으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자 참고 자료로만 활용하되, 투자자 자신의 판단과 책임하에 투자여부, 종목 선택이나 투자시기에 대한 결정을 하시기 바랍니다.
- 본 보고서는 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- ▣ 당사는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 - ▣ 당사와 검수자는 자료작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
 - ▣ 본 보고서의 검수자는 자료 작성일 현재 해당 회사의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
 - ▣ 본 보고서는 AI 기술을 활용한 기업 소개를 위해 작성되었으며, 매수 및 매도 추천 의견은 포함하고 있지 않습니다.
 - ▣ 본 보고서에 게재된 내용은 AI 시스템이 객관적 데이터를 기반으로 생성한 것이며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 알고리즘에 따라 작성되었습니다.
 - ▣ 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.