



본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 당사가 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

KOSDAQ | IT/기술하드웨어와장비

엔시스 (333620)

Company Overview

설립일	2006년 01월 12일
상장일	2021년 04월 01일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	2차전지 머신비전 검사장비
본사	충청남도 아산시 음봉면 스마트산단3로 18 (주)엔시스
홈페이지	www.n-sys.co.kr/
주요 주주	진기수 43.45%
수출 비중	

엔시스 Investment Keywords

머신비전검사 기술력, 이차전지 장비 전문

한국거래소 공시

2026-04-01	14:36	주주총회소집결의(임시주주총회)
2026-04-01	13:18	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2026-03-31	14:03	정기주주총회결과
2026-03-23	11:31	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-23	11:16	감사보고서 제출
2026-03-16	14:32	[정정]참고서류
2026-03-16	14:26	[정정]주주총회소집공고
2026-03-12	14:59	단일판매 · 공급계약체결

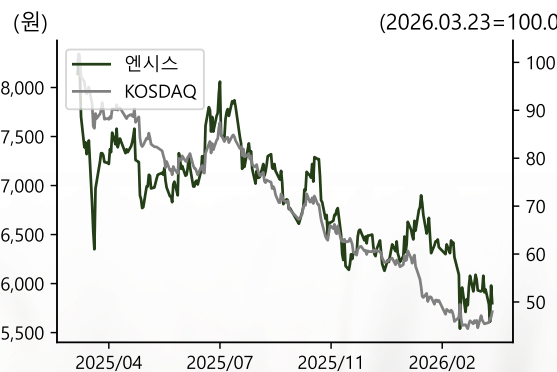
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	512	19	22	213	47.1	1.8	4.0
2024	629	105	102	962	7.9	1.3	16.7
2025	488	-61	-68	-640	N/A	1.3	-11.7

Company Data

현재가 (04/08일)	6,230원
52주 최고가/최저가	8,060원/5,540원
액면가	100원
시가총액	61십억원
발행주식수	11백만주
평균거래량(60일)	3만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-7.5/-14.3/-20.8
외국인 지분율	1.01%

Price & Relative Performance





기업개요

1 주요 제품 및 연혁

엔시스는 이차전지 제조 공정용 장비 사업을 주된 사업으로 영위한다. 이차전지 생산 과정에서 핵심 공정에 해당하는 전극 공정, 조립 공정, 화성 공정 전반에 걸쳐 장비를 공급하며, 배터리 셀 제조의 품질과 생산성에 직결되는 설비를 제작·납품한다. 이차전지 시장의 성장과 함께 전기차(EV), 에너지저장시스템(ESS) 등 수요처가 확대되면서 엔시스의 사업영역은 국내외 배터리 제조사를 대상으로 한 장비 공급 전반으로 이어진다.

엔시스는 코스닥 시장에 상장(종목코드 333620)된 기업으로, 이차전지 제조 장비 전문 기업으로서의 입지를 구축해왔다. 이차전지 장비 산업은 배터리 제조사의 설비 투자 사이클과 밀접하게 연동되며, 고객사의 생산라인 증설 및 신규 공장 건설 계획에 따라 수주 규모가 결정되는 구조를 가진다. 엔시스는 이러한 산업 특성 속에서 전극 공정 장비를 중심으로 기술력을 축적하며 고객사 기반을 확대해왔다.

엔시스

KOSDAQ 333620 | 이차전지 제조 공정용 장비 사업

핵심 사업영역

전극 공정 장비 믹싱, 코팅, 프레스 슬리팅 장비 배터리 성능 및 수율 핵심	조립 공정 장비 4680 Cell 라인 4695 Cell 파일럿 라인 자회사 엔테크시스 협업	화성 공정 장비 포메이션 자동화 설비 2025년 사업부 신설	신규 공정 장비 전고체 배터리 장비 건식 공정 장비 미래 성장 동력
--	---	--	---

핵심 경쟁력

머신비전검사 10년 이상 압력 기술적 진입장벽	영상처리 기술 LED 광학계 조명 2.5D 알고리즘	턴키 수주 기반 자회사 엔테크시스 4680/4695 Cell	방산용 믹싱 한화, 현대로템 수주 다변화	신규 사업 확장 전고체 배터리 건식 공정 R&D
--	---	--	-------------------------------------	---

최근 실적 및 성과 (2025년 연간 연결기준)

매출액: 488.36억원 (전년 대비 22.4% 감소) | 영업손실: 61.07억원 (적자 전환)

당기순손실: 67.58억원 (적자 전환)

기업 정보

설립: 2006년 1월 12일
상장: 2021년 4월 1일

주요 제품

이차전지 제조 공정 장비
머신비전 검사장비

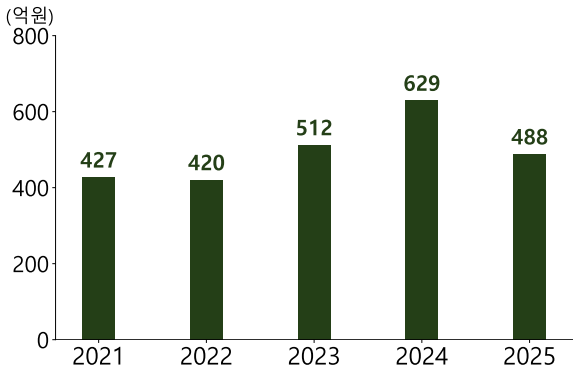
주요 고객

국내외 배터리 제조사
한화에어로스페이스, 현대로템

기업 비전

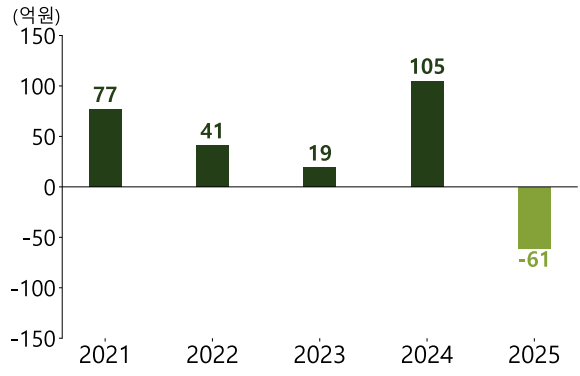
2차전지 종합 장비 기업 전환
기술 고도화 & 사업 다각화

엔시스 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

엔시스 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

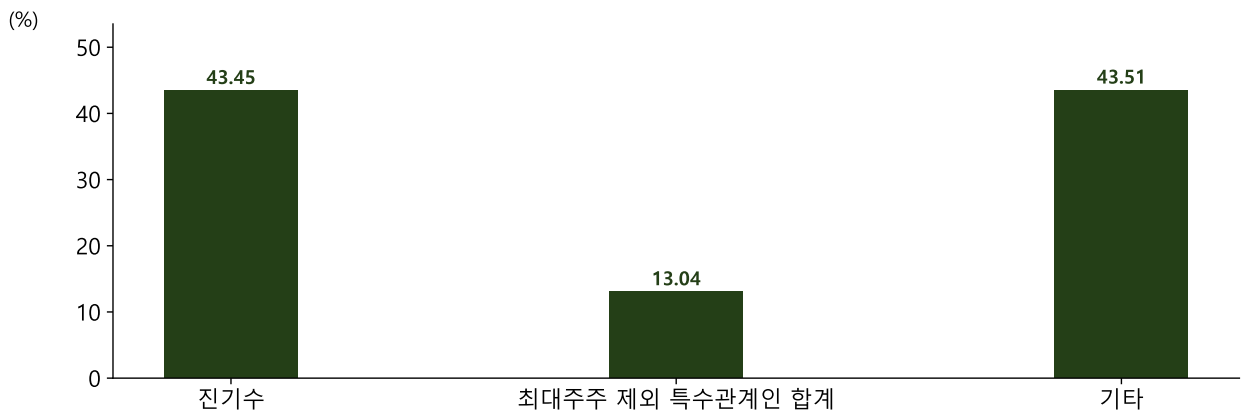
엔시스의 주요 제품은 이차전지 전극 공정에 투입되는 믹싱(Mixing), 코팅(Coating), 프레스(Press), 슬리팅(Slitting) 장비 등으로 구성된다. 전극 공정은 배터리 성능과 수율(생산 과정에서 양품이 나오는 비율)을 결정짓는 핵심 단계로, 해당 공정 장비의 정밀도와 신뢰성이 배터리 완성품의 품질에 직접적인 영향을 미친다. 엔시스는 전극 공정 장비 외에도 조립 및 화성 공정 관련 장비로 제품 포트폴리오를 확장하며 이차전지 제조 전 공정에 대한 대응 역량을 갖추고 있다.

엔시스는 이차전지 제조 장비라는 단일 사업 축을 중심으로 사업 구조를 형성하고 있으며, 전극·조립·화성 공정 전반에 걸친 장비 공급 역량을 바탕으로 국내외 배터리 제조사를 주요 고객으로 확보하고 있다. 이차전지 산업의 구조적 성장 흐름 속에서 엔시스의 사업 범위는 배터리 셀 제조 공정 전반으로 연결되며, 장비 전문 기업으로서 공정별 기술 대응력을 기반으로 고객사와의 협력 관계를 유지하고 있다.

2 주주 구성

엔시스의 최대주주는 진기수로 4,586,233주(43.45%)의 지분을 보유하고 있다. 2대 주주는 진기수의 아들인 진승언으로 1,152,845주(10.92%)를 보유하고 있다. 진기수와 진승언을 포함한 특수관계인 전체의 보유 주식 수는 5,963,213주이며, 합산 지분율은 56.49%이다. 특수관계인 구성은 본인인 진기수(43.45%)와 아들인 진승언(10.92%)으로 이루어져 있다. 한편, (주)엔시스는 자기주식으로 224,135주(2.12%)를 보유하고 있다. 위 주주 현황은 2025년 12월 31일 기준이다.

엔시스 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2025년 연간 연결기준 매출은 488억3,600만원으로 전년(628억9,900만원) 대비 22.4% 감소했다. 영업손실은 61억700만원으로 전년 영업이익 104억5,100만원에서 적자로 전환했으며, 영업손실률은 12.5%를 기록했다. 지배주주지분 기준 당기손실은 67억5,800만원으로 전년 당기순이익 101억5,900만원에서 적자로 전환했다. 매출원가율은 전년 71.1%에서 85.9%로 상승하며 매출총이익률은 28.9%에서 14.1%로 하락했다.

판관비는 129억7,200만원으로 전년(77억5,600만원) 대비 67.2% 증가하며 판관비율이 12.3%에서 26.6%로 상승했다. 판관비 증가는 경상연구개발비가 30억1,800만원(전년 11억6,700만원)으로 확대되고 대손상각비가 32억7,400만원(전년 7억6,200만원)으로 급증한 데 기인한다. 한편 영업손실 상황에서도 금융수익 중 파생상품평가이익 27억1,400만원이 발생하여 금융수익 합계는 32억8,600만원을 기록했다. 반면 파생상품평가손실 14억7,300만원을 포함한 금융비용은 23억800만원에 달했다. 기타비용에서는 영업권손상차손 16억7,800만원 및 관계기업투자주식손상차손 12억1,600만원이 발생하며 기타영업외손익이 -32억1,600만원을 기록했다. 이로 인해 영업손실에도 불구하고 법인세비용이 -15억2,800만원으로 환입되며 당기순손실은 세전손실(83억6,600만원)보다 축소됐다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	48,836	-6,107	-12.5
2024년	62,899	10,451	16.6
2023년	51,226	1,854	3.6

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

2차전지(리튬이온 배터리 등 충방전이 가능한 전지) 제조장비 시장은 전기차(EV) 보급 확대와 에너지저장장치(ESS) 수요 증가를 핵심 성장 동력으로 삼아 지속적인 확장세를 보이고 있다. 글로벌 전기차 시장은 주요국의 탄소중립 정책과 내연기관차 판매 규제 강화에 따라 성장하고 있으며, 이에 연동된 배터리 생산 설비 투자도 함께 확대되고 있다. 2차전지 제조장비 시장은 전극 공정(양극재·음극재를 금속 박막에 코팅하는 공정), 조립공정(전극을 적층·권취하는 공정), 화성공정(배터리를 활성화하는 충방전 공정) 등 세부 공정별로 세분화되어 있으며, 각 공정에 특화된 장비 기업들이 경쟁하는 구조다. 글로벌 경쟁 구도에서는 일본과 한국 기업이 전극 및 조립 공정 장비 분야에서 기술력을 보유하고 있으며, 중국 기업들은 자국 배터리 제조사의 성장에 힘입어 시장 점유율을 확대하고 있다. 한국은 삼성SDI, LG에너지솔루션, SK온 등 주요 배터리 제조사를 기반으로 국내 장비 기업들의 주수 기반이 형성되어 있으며, 국내 배터리 기업의 해외 공장 증설과 함께 장비 수출 수요도 발생하고 있다. 기술 전환 측면에서는 에너지 밀도 향상을 위한 전고체 배터리(액체 전해질 대신 고체 전해질을 사용하는 차세대 배터리) 개발이 진행되고 있으며, 이에 대응한 신규 공정 장비 수요도 중장기적으로 형성되고 있다. 피엔티, 씨아이에스 등 국내 2차전지 장비 기업들의 실적은 배터리 제조사의 설비투자 사이클과 밀접하게 연동되어 있으며, 엔시스는 이러한 2차전지 제조장비 산업 내에서 특정 공정 장비를 공급하는 포지션을 갖추고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 엔시스는 어떤 산업에 속해 있으며, 주력 사업 분야는 무엇인가?

A1. 엔시스는 기타 광학 기기 제조업에 속하며, 머신비전검사장비를 주력 사업으로 한다. 머신비전검사장비란 카메라와 이미지 처리 기술을 활용해 제품의 외관 불량 및 치수 오차를 자동으로 검출하는 장비를 의미한다. 엔시스는 이 분야에서 2차전지 제조 공정에 적용되는 검사장비를 중심으로 사업을 영위하며, 충방전 사업 및 믹싱 사업 등으로 사업 영역을 확장하고 있다.

Q2. 엔시스가 속한 2차전지 장비 시장의 경쟁 구도는 어떠한가?

A2. 2차전지 장비 시장은 피엔티, 씨아이에스, 디아이티, 인텍플러스 등 다수의 전문 장비 업체가 참여하는 구조로 형성되어 있다. 피엔티는 2024년 기준 매출액 1조 350억원을 기록하며 대형 업체로 자리하고 있으며, 씨아이에스는 2024년 매출액 5,085억원을 달성했다. 각 업체는 전극 공정, 조립 공정, 검사 공정 등 세부 공정별로 전문화된 장비를 공급하며 시장 내 영역을 구분하고 있다.

Q3. 2차전지 배터리 장비 산업의 주요 기술 트렌드는 무엇인가?

A3. 2차전지 배터리 장비 산업에서는 고속·고정밀 검사 기술과 공정 자동화가 핵심 기술 트렌드로 자리잡고 있다. 배터리 셀의 품질 관리 요구 수준이 높아지면서 머신비전 기반의 자동 외관 검사 수요가 증가하고 있다. 또한 전기차 배터리의 에너지 밀도 향상을 위한 전극 믹싱 및 코팅 공정 장비의 정밀도 요구가 높아지고 있으며, 충방전 테스트 장비의 고속화 및 데이터 분석 기능 통합이 진행되고 있다.

Q4. 전기차 배터리 시장의 글로벌 동향과 엔시스 사업에 미치는 영향은 어떠한가?

A4. 전기차 배터리 시장은 북미 지역을 중심으로 생산 거점 확대가 진행되고 있다. 미국의 인플레이션 감축법(IRA) 시행 이후 미주향 배터리 생산 투자가 증가하면서 현지 공급망 구축 수요가 확대되고 있다. 이에 따라 배터리 제조 공정에 투입되는 검사

장비, 충전장비, 믹싱장비 등 전반적인 2차전지 장비 수요가 미주 지역에서 증가하는 흐름이 나타나고 있으며, 엔시스의 전방 산업인 전기차 배터리 분야의 미주향 성장이 예상된다.

Q5. 엔시스가 속한 2차전지 장비 산업의 향후 전망은 어떠한가?

A5. 2차전지 장비 산업은 전방산업인 전기차 배터리 시장의 성장과 연동되어 수요가 지속될 것으로 예상된다. 엔시스는 주력 사업인 머신비전검사장비 외에도 충전 사업과 믹싱 사업 등으로 사업을 다각화하여 2차전지 관련 매출 비중을 확대하고 있다. 장기 파트너십을 기반으로 한 사업 다각화 전략은 단일 제품에 대한 의존도를 낮추는 방향으로 작용하며, 미주향 전기차 배터리 생산 확대에 따른 장비 수요 증가가 중장기적 성장 동력으로 작용할 것으로 예상된다.



핵심포인트

1 한눈에 보는 핵심포인트

엔시스의 핵심 경쟁력은 10년 이상의 업력에 기반한 머신비전검사 기술력이다. LED 광학계 조명을 활용한 고객 맞춤형 영상처리 기술, 별도의 전처리 알고리즘을 통해 미세 불량률 극대화하여 검출하는 영상처리 기술, 그리고 2D 광학계로 3D 광학계 효과를 구현하는 2.5D 알고리즘 영상처리 기술을 보유하고 있으며, 이를 통해 2차전지 검사 장비 시장에서 기술적 진입장벽을 구축하고 있다. 자회사 엔테크시스는 글로벌 메이저 배터리 제조사의 4680 Cell 라인 및 4695 Cell 파일럿 라인 설계 레퍼런스를 보유하고 있어, 엔시스와의 협업을 통한 턴키 수주 기반을 갖추고 있다. 방산용 믹싱 장비 부문에서는 한화에어로스페이스, 현대로템, LIG넥스원을 주요 고객사로 확보하여 수주 기반을 다변화하고 있다. 중장기 성장 동력으로는 복수의 신규 사업 포트폴리오 확장이 진행 중이다. 전고체 배터리 대응을 위해 연구소 내 전고체전지기술개발본부를 신설하고, 산업통상자원부 주관 전고체 국책과제사업 주관기업으로 선정되어 소재 및 공정장비 R&D를 추진하고 있다. 건식공정 장비는 2025년 하반기 데모라인 구축을 목표로 R&D가 진행 중이며, 2025년에는 포메이션 사업부, 2026년 2월에는 믹싱 사업부를 신설하여 2차전지 종합 장비 기업으로의 전환을 추진하고 있다. 다만 2차전지 전방 시장의 CAPEX 사이클에 따른 수주 변동성, 글로벌 배터리 업체 간 경쟁 심화에 따른 고객사 투자 축소 가능성, 그리고 신규 사업 부문의 초기 단계에 따른 매출 기여 불확실성은 실적 변동 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

Q1. 엔시스의 사업 구조와 주력 제품은 무엇인가?

A1. 엔시스는 머신비전검사장비를 주력 사업으로 영위하며, 2차전지 분야를 중심으로 사업을 전개한다. 머신비전검사장비 부문에서는 LED 광학계 조명을 활용한 영상처리 기술을 기반으로 배터리 셀 및 부품의 외관 검사 장비를 공급한다. 한편, 장기 파트너십을 통해 충전사업 및 믹싱사업 등 2차전지 관련 사업으로 포트폴리오를 확장하고 있다. 이를 통해 2차전지 제조 공정 전반에 걸친 장비 공급 역량을 구축하고 있다. ---

Q2. 엔시스의 머신비전검사 기술은 어떤 특징을 보유하고 있는가?

A2. 엔시스의 머신비전검사 핵심 기술은 세 가지로 구성된다. 첫째, LED 광학계 조명을 활용하여 고객 니즈에 최적화된 영상처리 기술을 보유하고 있다. 둘째, 별도의 전처리 알고리즘을 통해 작은 불량유형도 극대화하여 검출하는 영상처리 기술을 갖추고 있다.

셋째, 2D 광학계를 활용하여 3D 광학계 효과를 구현하는 2.5D 알고리즘 영상처리 기술을 적용한다. 엔시스는 10년 이상의 업력을 바탕으로 이러한 핵심 기술을 축적하여 시장 진입장벽을 형성하고 있다. ---

Q3. 엔시스의 2차전지 관련 사업 확장 전략은 어떻게 구성되어 있는가?

A3. 엔시스는 기존 머신비전검사장비 사업에서 축적한 2차전지 공정 이해를 기반으로, 충방전사업과 믹싱사업 등 인접 공정 장비 분야로 사업을 다각화하고 있다. 이러한 사업 다각화는 장기 파트너십을 통해 이루어지며, 단일 공정 장비 공급에서 복수 공정 장비 공급으로 고객사 내 입지를 확대하는 방향으로 전개된다. 각 사업 부문은 2차전지 제조 공정이라는 공통 전방산업을 기반으로 연계되어 있어 수주 다변화 효과를 기대할 수 있다. ---

Q4. 전기차 배터리 시장의 미주 수요 변화가 엔시스에 미치는 영향은 무엇인가?

A4. 전기차 배터리 전방산업에서 미주향 수요 성장이 예상되는 가운데, 엔시스의 머신비전검사장비 및 2차전지 관련 사업 수주에 직접적인 영향을 미친다. 미주 지역 배터리 제조 투자 확대는 검사장비 및 공정장비 수요 증가로 이어지며, 엔시스의 전방산업 성장과 연동된다. 다만 미주 시장 내 정책 및 규제 환경 변화, 배터리 제조사의 투자 계획 조정 등이 수주 시점과 규모에 영향을 줄 수 있어 전방산업 동향에 대한 지속적인 모니터링이 필요하다. ---

Q5. 엔시스의 중장기 성장 방향과 경영 전략은 무엇인가?

A5. 엔시스는 철저한 품질관리, 신속한 사후관리, 끊임없는 연구개발을 경영 철학으로 삼아 고객 니즈 충족을 위한 기술 고도화를 지속한다. 중장기적으로는 머신비전검사장비 분야의 기술력을 유지하면서 충방전사업, 믹싱사업 등 2차전지 관련 사업 다각화를 통해 매출 기반을 확대하는 방향으로 전략을 구성한다. 전방산업인 전기차 배터리 시장의 미주향 성장에 대응하여 해당 지역 고객사와의 파트너십 강화가 주요 성장 축으로 작용할 것으로 방향이 설정되어 있다. 신용위험, 유동성위험, 시장위험 등 재무적 요인도 병행하여 관리가 요구된다.

Valuation

1 최근 주가

엔시스 주가는 2026년 4월 8일 기준 6,230원을 기록했으며, 최근 12개월 최고가 약 8,000원대 초반 대비 약 20% 이상 하락한 수준이다. 최근 12개월 최저가는 약 5,500원대로, 현재 주가는 저점 대비 약 10% 이상 상승한 상태다. 주가 흐름을 보면 2024년 중반 이후 하락세가 본격화되며 2024년 하반기에는 10,000원대를 하회했고, 이후 지속적인 조정을 거쳐 2025년 상반기에는 6,000원대 초반까지 하락했다. 이후 2025년 하반기부터는 추가 하락이 제한되며 바닥을 형성했고, 2026년 들어서는 6,000원대 초중반에서 횡보하는 흐름을 보이고 있다. 현재 엔시스는 과거 대비 낙폭이 컸던 종목이나, 최근에는 추가 하락 없이 안정적인 흐름을 유지하며 바닥 구간에서의 가격 형성이 진행되고 있다. 시가총액은 약 600억 원대 수준이며, 일평균 거래량은 약 20만 주 중반 수준이다.

엔시스 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-04-01	14:36	주주총회소집결의(임시주주총회)
2026-04-01	13:18	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2026-03-31	14:03	정기주주총회결과
2026-03-23	11:31	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-23	11:16	감사보고서 제출
2026-03-16	14:32	[정정]참고서류
2026-03-16	14:26	[정정]주주총회소집공고
2026-03-12	14:59	단일판매 · 공급계약체결
2026-03-10	16:46	[정정]주주총회소집결의
2026-02-05	17:12	현금 · 현물배당 결정
2026-02-05	17:11	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-01-29	15:56	전환가액의조정
2026-01-16	15:38	단일판매 · 공급계약체결
2025-12-15	13:47	현금 · 현물배당을 위한 주주명부폐쇄(기준일) 결정
2025-12-15	13:39	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-11-14	16:59	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-08-19	14:59	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2025-08-14	16:06	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-06-30	14:00	전환가액의조정
2025-05-07	15:11	분기보고서(일반법인)(2025.03)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

엔시스의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년 대비 전반적으로 하향 조정되었다. 2025년 당기순손실 발생으로 P/E와 EV/EBITDA는 산정 불가 상태이며, 이는 전년 2024년 P/E 7.9배, EV/EBITDA 5.9배와 대비된다. P/B는 전년 1.3배에서 2025년 1.3배로 동일한 수준을 유지했으며, P/S 역시 전년 1.3배에서 2025년 1.3배로 변동이 없었다. 배당수익률은 전년 2.1%에서 2025년 0.6%로 낮아졌다. ROE는 전년 16.7%에서 2025년 -11.7%로 적자로 전환했으며, ROA는 전년 10.2%에서 -7.5%로, ROIC는 22.3%에서 -25.5%로 각각 적자로 전환했다. 이러한 지표 변화는 매출액이 전년 628억9,900만원에서 488억3,600만원으로 22.4% 감소하고, 영업이익이 전년 104억5,100만원 흑자에서 61억700만원 적자로 전환되며 EBITDA 또한 손실로 전환된 데 기인한다.

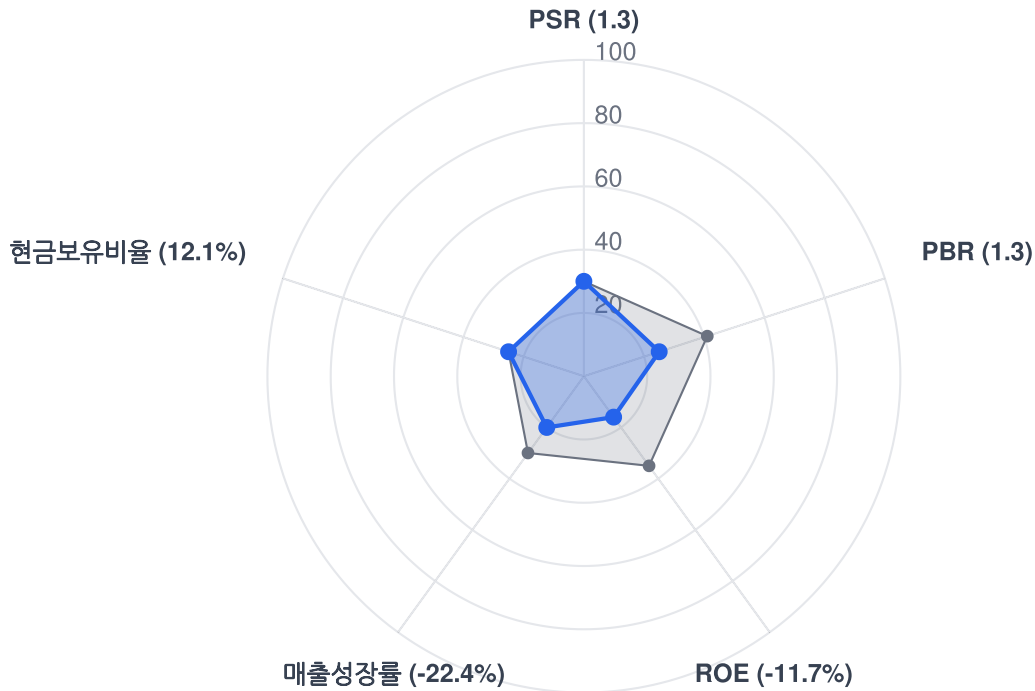
주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	42.7	29.7	47.1	7.9	N/A
P/B(배)	3.9	1.9	1.8	1.3	1.3
P/S(배)	4.8	2.5	2.1	1.3	1.3
EV/EBITDA(배)	23.6	21.7	37.4	5.9	-11.7
배당수익률(%)	0.3	0.6	0.4	2.1	0.6
EPS(원)	477	335	213	962	-640
BPS(원)	5,185	5,287	5,470	6,046	4,863
SPS(원)	4,214	3,975	4,853	5,958	4,626
DPS(원)	70	60	40	160	40
수익성(%)					
ROE	13.9	6.4	4.0	16.7	-11.7
ROA	9.9	4.6	2.5	10.2	-7.5
ROIC	30.5	12.7	4.8	22.3	-25.5

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

엔시스의 피어그룹인 피엔티, 디아이티, 인텍플러스, 씨아이에스의 2025년 연결 기준 실적 및 밸류에이션을 비교한다. 피엔티는 2025년 매출액 7,448억8,900만원, 영업이익 956억4,800만원, 당기순이익 695억1,700만원을 기록했으며, P/E 13.1배, P/B 1.4배, P/S 1.3배, EV/EBITDA 10.6배를 나타냈다. 디아이티는 2025년 매출액 1,079억1,000만원, 영업이익 230억6,200만원, 당기순이익 303억7,600만원을 기록했으며, P/E 9.1배, P/B 1.2배, P/S 2.6배, EV/EBITDA 4.1배를 기록했다. 인텍플러스는 2025년 매출액 897억6,500만원, 영업손실 37억3,500만원, 당기순손실 33억1,900만원을 기록했으며, 당기순손실 지속으로 P/E 산정 불가이고 P/B 3.6배, P/S 1.9배를 나타냈다. 씨아이에스는 2025년 매출액 4,071억8,100만원, 영업이익 335억1,000만원, 당기순이익 287억3,200만원을 기록했으며, P/E 17.9배, P/B 1.0배, P/S 1.3배, EV/EBITDA 6.9배를 나타냈다. 엔시스는 당기순손실로 P/E 비교가 불가능하여 P/B와 P/S를 기준으로 비교한다. 엔시스의 P/B 1.3배는 피엔티 1.4배, 디아이티 1.2배, 씨아이에스 1.0배와 유사한 수준이며, 인텍플러스 3.6배보다는 낮은 수준이다. P/S 1.3배는 디아이티 2.6배, 인텍플러스 1.9배보다 낮고, 피엔티 1.3배, 씨아이에스 1.3배와 동일한 수준이다. 매출액 감소와 영업손실 전환이 지속되는 가운데, P/B와 P/S 지표는 피어그룹 평균 수준에 위치한 것으로 나타났다.

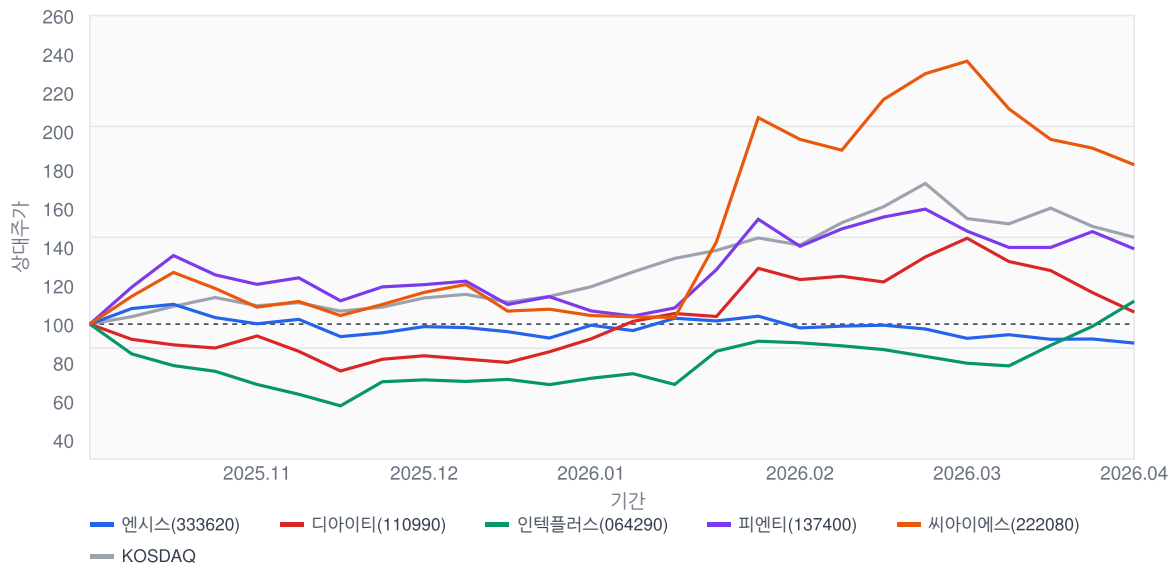
밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



■ 엔시스 ■ 피어그룹 평균 (디아이티, 인텍플러스, 피엔티, 씨아이에스)

※ 적자 기업 대응: PSR, 매출총이익률, 현금보유비율 적용
 ※ 괄호 안은 실제 수치 (2025년 기준)

상대주가 성과 비교 (기준일 = 100)



포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	427	420	512	629	488
증가율(%)	17.3	-1.7	22.1	22.8	-22.4
매출원가	300	319	395	447	420
매출원가율(%)	70.2	76.1	77.1	71.1	85.9
매출총이익	127	100	117	182	69
매출총이익률(%)	29.8	23.9	22.9	28.9	14.1
판매관리비	50	60	99	78	130
판매비율(%)	11.8	14.3	19.3	12.3	26.6
EBITDA	80	46	27	116	-46
EBITDA 이익률(%)	18.9	10.9	5.3	18.4	-9.4
증가율(%)	4.0	-43.2	-40.7	327.2	적전
영업이익	77	41	19	105	-61
영업이익률(%)	18.0	9.7	3.6	16.6	-12.5
증가율(%)	3.8	-47.3	-54.3	463.6	적전
영업외손익	-16	-5	2	20	-22
금융수익	3	5	13	18	33
금융비용	25	9	8	15	23
기타영업외손익	6	-2	-3	17	-32
중속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	61	36	21	125	-84
증가율(%)	22.0	-41.3	-42.3	504.4	적전
법인세비용	12	0	-2	25	-15
계속사업이익	48	35	22	100	-68
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	48	35	22	100	-68
당기순이익률(%)	11.3	8.4	4.4	15.9	-14.0
증가율(%)	35.0	-26.8	-36.4	343.9	적전
지배주주지분 순이익	48	35	22	102	-68

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	543	439	601	606	508
현금성자산	102	66	67	71	102
단기투자자산	203	120	148	182	151
매출채권	115	72	143	200	88
재고자산	73	103	129	73	57
기타유동자산	50	77	113	79	109
비유동자산	155	398	366	376	341
유형자산	122	172	170	171	181
무형자산	4	5	5	26	15
투자자산	20	177	171	152	88
기타비유동자산	9	44	21	28	58
자산총계	698	837	966	982	849
유동부채	136	163	380	332	321
단기차입금	43	3	45	2	32
매입채무	39	42	65	61	60
기타유동부채	54	119	270	269	229
비유동부채	15	116	9	12	15
사채	0	89	0	0	0
장기차입금	12	1	1	1	0
기타비유동부채	3	25	8	11	15
부채총계	151	279	389	344	336
지배주주지분	547	558	577	638	513
자본금	11	11	11	11	11
자본잉여금	402	424	424	420	419
기타자본	4	-30	-30	-30	-30
기타포괄이익누계액	0	-5	-2	-34	-74
이익잉여금	130	158	174	272	187
자본총계	547	558	577	638	513

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	16	89	-4	122	37
당기순이익	48	35	22	100	-68
유형자산 상각비	3	5	8	10	14
무형자산 상각비	0	1	1	1	1
외환손익	-1	3	1	-9	2
운전자본의감소(증가)	-81	22	-75	-14	25
기타	46	24	40	34	63
투자활동으로인한현금흐름	-245	-165	-20	-39	-9
투자자산의 감소(증가)	45	-158	-22	-11	12
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-88	-80	-2	-5	-17
기타	-202	74	4	-23	-4
재무활동으로인한현금흐름	318	41	26	-82	6
차입금의 증가(감소)	10	-41	30	-56	22
사채의 증가(감소)	0	120	0	-20	0
자본의 증가	320	0	0	0	0
배당금	0	-7	-6	-4	-17
기타	-12	-30	2	-2	0
기타현금흐름	-0	-0	-0	0	-0
현금의증가(감소)	89	-36	1	4	32
기초현금	13	102	66	67	71
기말현금	102	66	67	71	102

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	42.7	29.7	47.1	7.9	N/A
P/B(배)	3.9	1.9	1.8	1.3	1.3
P/S(배)	4.8	2.5	2.1	1.3	1.3
EV/EBITDA(배)	23.6	21.7	37.4	5.9	-11.7
배당수익률(%)	0.3	0.6	0.4	2.1	0.6
EPS(원)	477	335	213	962	-640
BPS(원)	5,185	5,287	5,470	6,046	4,863
SPS(원)	4,214	3,975	4,853	5,958	4,626
DPS(원)	70	60	40	160	40
수익성(%)					
ROE	13.9	6.4	4.0	16.7	-11.7
ROA	9.9	4.6	2.5	10.2	-7.5
ROIC	30.5	12.7	4.8	22.3	-25.5
안정성(%)					
유동비율	398.9	268.8	158.1	182.6	158.4
부채비율	27.5	50.0	67.4	53.8	65.4
순차입금비율	-45.3	-10.3	-8.1	-20.4	-23.2
이자보상배율	479.5	15.4	2.5	10.7	-7.3
활동성(%)					
총자산회전율	0.9	0.5	0.6	0.6	0.5
매출채권회전율	4.2	4.5	4.8	3.7	3.4
재고자산회전율	9.4	4.8	4.4	6.2	7.5

자료: FnGuide

Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회가 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.