



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

KOSDAQ | 커뮤니케이션서비스/미디어와엔터테인먼트

# 엔비티 (236810)

## Company Overview

설립일	2012년 09월 17일
상장일	2021년 01월 21일
특례 상장 유형	기술성장기업의 코스닥시장 상장
주요 사업	모바일 포인트 광고 플랫폼
본사	서울특별시 강남구 논현로145길 31
홈페이지	www.nbt.com
주요 주주	박수근 22.5%
수출 비중	4%

## 엔비티 Investment Keywords

리워드 기반 모바일 광고 플랫폼, 애디슨 오픈월 네트워크

## 한국거래소 공시

- 2026-03-31 18:18 정기주주총회결과
- 2026-03-31 17:53 사외이사의선임·해임또는중도퇴임에관한...
- 2026-03-24 10:02 주식등의대량보유상황보고서(일반)
- 2026-03-23 16:47 [연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
- 2026-03-23 15:49 감사보고서 제출
- 2026-03-11 17:29 참고서류
- 2026-03-11 17:27 주주총회소집공고
- 2026-03-11 16:01 주식등의대량보유상황보고서(일반)

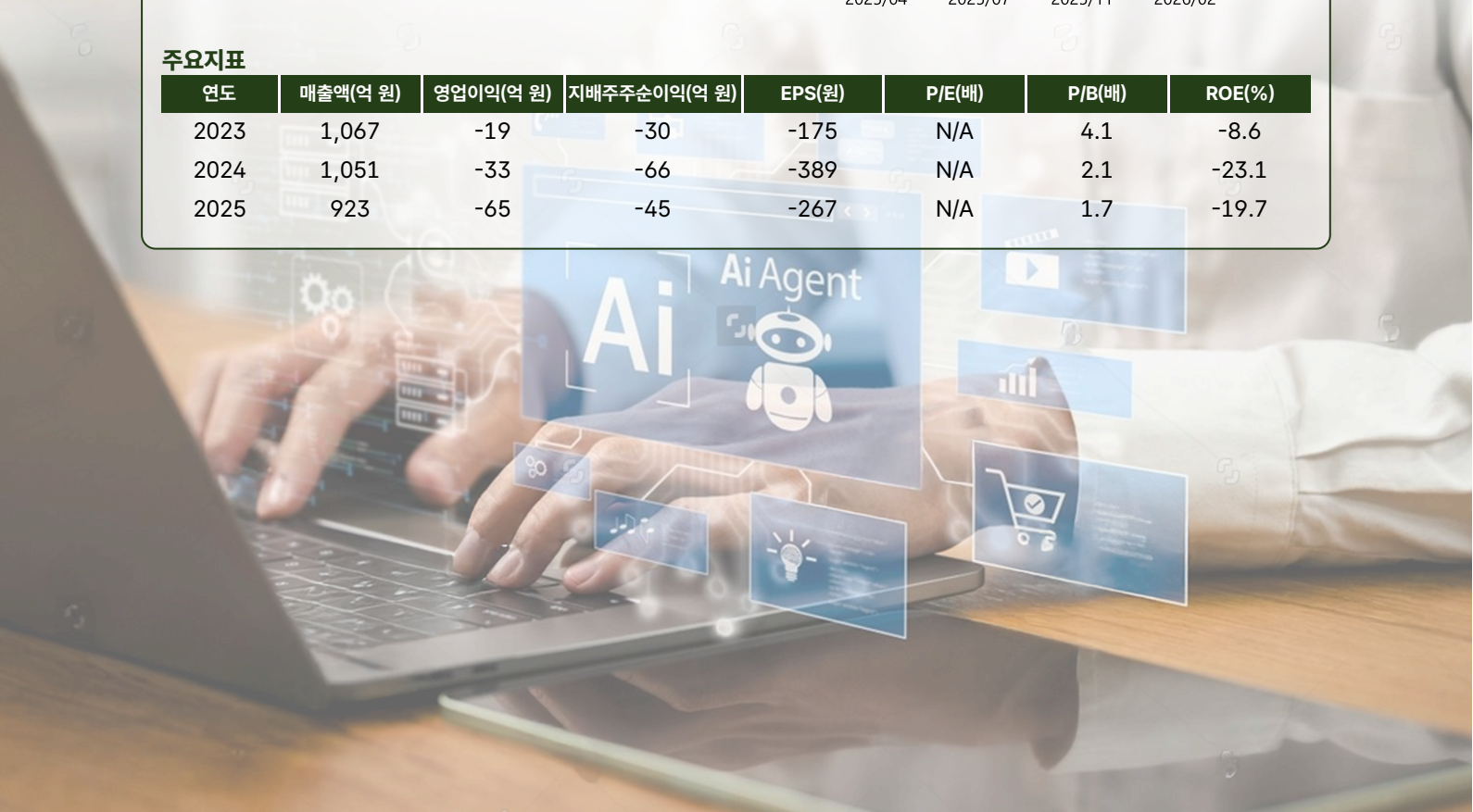
## 주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	1,067	-19	-30	-175	N/A	4.1	-8.6
2024	1,051	-33	-66	-389	N/A	2.1	-23.1
2025	923	-65	-45	-267	N/A	1.7	-19.7

## Company Data

현재가 (04/02일)	1,780원
52주 최고가/최저가	4,225원/1,730원
액면가	100원
시가총액	30십억원
발행주식수	17백만주
평균거래량(60일)	22만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-11.0/-44.0/-41.3
외국인 지분율	0.86%

## Price & Relative Performance





# 기업개요

## 1 주요 제품 및 연혁

엔비티는 2012년 9월 설립된 리워드 기반 모바일 광고 플랫폼 기업으로, B2C 리워드 서비스와 B2B 광고 솔루션을 주된 사업으로 영위한다. 대표 서비스인 캐시슬라이드를 시작으로 리워드 광고 시장에 진입하였으며, 이후 캐시피드, 캐시슬라이드 스텝업, 칩스 등 다양한 리워드 기반 서비스를 출시하며 사업 영역을 확장했다. 2021년 1월 코스닥 시장에 상장하며 공개 기업으로 전환하였고, 이후 오퍼월(Offerwall) 광고 네트워크 사업을 핵심 성장 동력으로 삼아 플랫폼 제후를 지속적으로 확대해왔다.

엔비티의 핵심 서비스인 애디슨 오퍼월은 광고주와 매체 플랫폼을 연결하는 B2B 광고 솔루션으로, 사용자가 광고 미션을 수행하고 리워드를 적립하는 구조를 기반으로 한다. 2021년 비바리퍼블리카(토스), 비씨카드 페이북과의 제휴를 시작으로, 2022년 카카오택시·위메프·스노우, 2023년 카카오·네이버웹툰, 2024년 배달의민족·네이버제트 등 국내 주요 플랫폼과의 제휴를 순차적으로 체결하였다. 2025년 6월 기준 애디슨 오퍼월 네트워크는 약 1,100만 MAU 규모로 운영되고 있으며, 국내 오퍼월 사업자 중 1위 위치를 확보하고 있다.

### 엔비티

KOSDAQ 236810 | 리워드 기반 모바일 광고 플랫폼

#### 핵심 사업영역

<b>B2B 광고 솔루션</b> 애디슨 오퍼월 광고주-매체 연결 매출 86%	<b>B2C 리워드 서비스</b> 캐시슬라이드 캐시피드, 칩스 사용자 리워드 적립	<b>글로벌 오퍼월</b> 라인웍튼, 제페토 북미, 동남아시아 해외 시장 확장	<b>신사업 확장</b> 링크커머스 Web 3.0 협력 커머스, 블록체인
---	--	--	---

#### 핵심 경쟁력

<b>오퍼월 네트워크</b> 1,100만 MAU 국내 1위	<b>운영 노하우</b> 리워드 서비스 데이터 축적	<b>기술 인프라</b> Ad-Tech 연동 어뷰저 탐지	<b>B2B &amp; B2C</b> 사업 구조 시너지 효과	<b>파트너십</b> 주요 플랫폼 안정적 매출
--	------------------------------------	---------------------------------------	---	---------------------------------

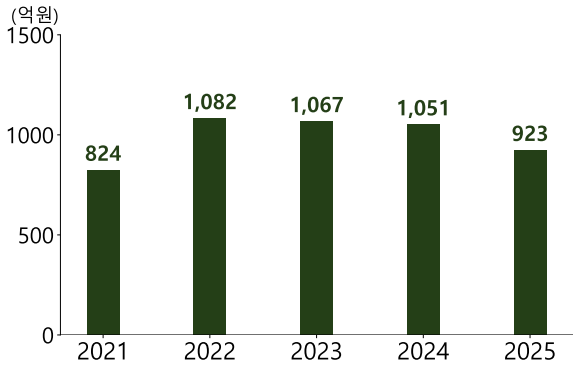
#### 최근 실적 및 성과

2025년 영업이익 923.1억 (전년비 12.2% 감소)	영업손실 65.1억 (적자폭 확대)
당기순손실 45.4억 (적자폭 축소)	광고수익 81.6% 비중

#### 기업 정보 & 비전

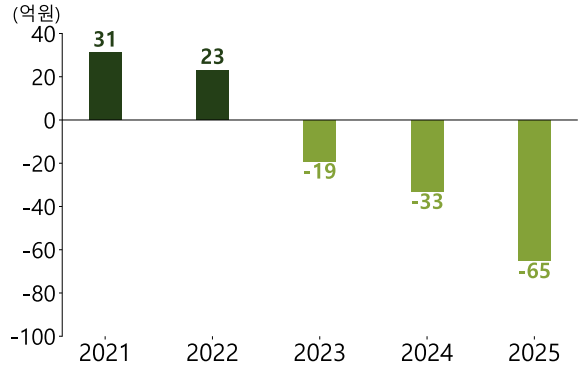
설립: 2012년 9월 | 상장: 2021년 1월 (코스닥)  
 주요 고객: 토스, 카카오택시, 네이버웹툰, 배달의민족 등 주요 플랫폼  
 비전: 광고, 앱테크, 커머스, Web 3.0 연결하는 기술 플랫폼

엔비티 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

엔비티 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

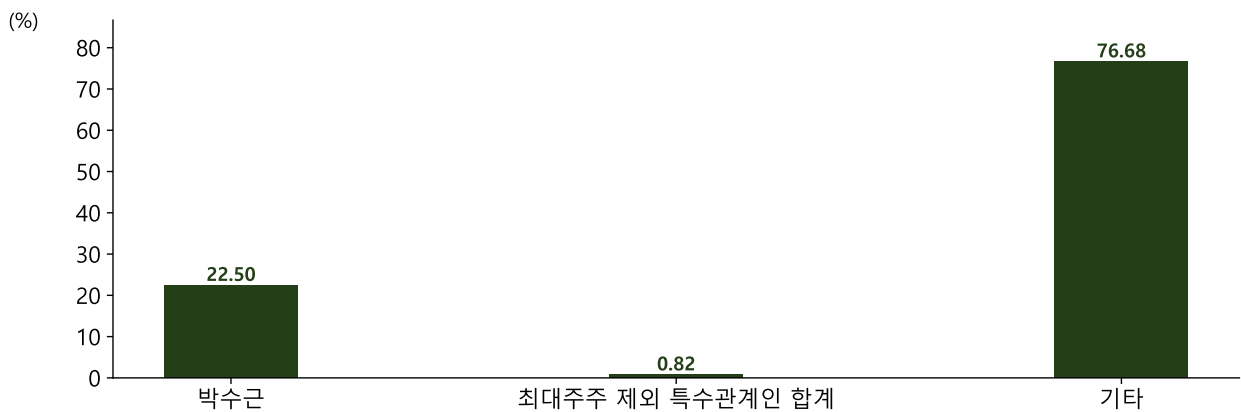
글로벌 시장 진출도 병행하여 추진하였다. 2023년 7월 네이버웹툰의 미국 서비스인 라인웹툰과의 제휴를 통해 북미 시장에 처음 진입하였으며, 같은 해 11월에는 인도네시아, 태국, 대만으로 서비스 지역을 확대하였다. 2024년 10월에는 네이버제트의 글로벌 서비스인 제페토(ZEPETO)를 통해 미국, 인도네시아, 태국, 대만에 오픈월드 서비스를 공급하기 시작하였고, 2025년 6월에는 프랑스, 캐나다, 멕시코 등 6개국을 추가로 확장하였다. 국내에서 축적한 리워드 광고 운영 경험과 플랫폼 제휴 구조를 글로벌 시장에 적용하는 방식으로 사업 범위를 넓히고 있다.

엔비티는 리워드 서비스 운영을 통해 축적한 데이터와 운영 노하우를 기반으로 B2B 솔루션과 B2C 서비스를 동시에 운영하는 사업 구조를 갖추고 있다. 광고 운영 시스템, DSP(수요자 측 플랫폼) 시스템, 실시간 어뷰저 탐지 시스템 등 자체 기술 인프라를 구축하여 광고 집행 효율성과 서비스 품질을 관리하고 있다. 2025년 11월에는 쇼핑 어필리에이트 플랫폼 링크커머스를 출시하며 커머스 영역으로 사업을 확장하였고, 같은 해 9월에는 스테이블코인 신사업 협력을 위한 MOU를 체결하며 Web 3.0 분야로의 진출도 모색하고 있다.

## 2 주주 구성

엔비티의 최대주주는 박수근으로 3,819,756주(22.50%)의 지분을 보유하고 있으며, 대표이사(상근/등기)직을 맡고 있다. 특수관계인으로는 박주형, 김승혁(0.82%), 박정춘이 포함되어 있으며, 박수근을 포함한 특수관계인 전체의 합계 지분율은 23.32%이다. 5% 이상 주주로는 최대주주인 박수근 외에 우리사주조합이 1,001,163주(5.90%)를 보유하고 있다. 자사주는 847,676주(4.99%)가 있다.

엔비티 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

### 3 실적 추이

엔비티는 2023년부터 3년 연속 영업수익 감소 기조를 이어가고 있으며, 2025년 연간 연결기준 영업수익은 923억1천만원으로 전년(1,051억2천만원) 대비 12.2% 감소했다. 영업손실은 65억1천만원으로 전년 영업손실 33억4천만원 대비 적자폭이 확대됐으며, 영업손실률은 전년 3.2%에서 7.0%로 확대됐다. 지배주주지분 기준 당기순손실은 45억4천만원으로 전년 당기순손실 66억1천만원 대비 적자폭이 축소됐다.

서비스별 영업수익 구성을 보면, 광고수익이 753억3천만원으로 전체의 81.6%를 차지했고, 수수료수익이 158억원으로 17.1%, 기타 수익이 11억8천만원으로 1.3%를 구성했다. 판관비는 988억1천만원으로 전년(1,084억6천만원) 대비 8.9% 감소했으나, 영업수익 감소폭이 더 커 판관비율은 전년 103.2%에서 107.0%로 상승했다. 주요 판관비 항목 중 지급수수료가 792억5천만원으로 전체 영업비용의 80.2%를 차지했다. 한편, 영업외손익은 42억5천만원으로 전년 영업외손익 -23억5천만원에서 흑자로 전환했는데, 이는 투자자산처분이익 45억2천만원이 발생한 데 기인한다. 이 같은 영업외이익이 영업손실에도 불구하고 당기순손실 규모를 전년 대비 축소시키는 데 기여했다.

#### 연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	92,310	-6,501	-7.0
2024년	105,118	-3,341	-3.2
2023년	106,658	-1,934	-1.8

자료: 전자공시시스템(DART)



## 산업 현황

### 1 한눈에 보는 산업 현황

국내 온라인 광고 시장은 한국방송광고진흥공사의 「방송통신광고비 조사」에 따르면 2024년 기준 약 10조 1,011억 원 규모로 전년 대비 7.9% 증가하며 처음으로 10조 원을 돌파했다. 온라인 광고는 전체 광고 시장에서 약 59%의 비중을 차지하며 가장 큰 광고 매체로 자리하고 있으며, 모바일 광고비는 2024년 기준 7조 7,899억 원으로 전년 대비 6.9% 성장했다. 모바일 환경에서의 콘텐츠 소비 증가와 디지털 서비스 이용 확대가 모바일 광고 비중을 지속적으로 끌어올리는 구조적 요인으로 작용하고 있다. 디지털 경제의 확산과 함께 모바일 서비스 경쟁이 심화되면서 사용자 확보와 참여 유도는 플랫폼 산업 전반의 핵심 과제로 부상하고 있으며, 이에 따라 리워드 기반 인센티브 구조를 활용한 오퍼월(Offerwall, 사용자가 광고 참여 시 포인트·보상을 지급하는 광고 플랫폼) 시장이 B2B 마케팅 솔루션으로서 주목받고 있다. 국내 광고 시장에서는 성과 중심의 퍼포먼스 마케팅 수요가 확대되면서, 광고 참여와 보상 시스템을 연결하는 리워드 광고 솔루션의 활용 범위가 넓어지고 있다. 엔비티는 B2B 사업인 애디슨 오퍼월과 B2C 애플테크(앱을 활용해 포인트·현금을 적립하는 서비스) 플랫폼인 캐시슬라이드, 캐시피드, 칩스 등을 운영하며, 약 1,100만 MAU(월간 활성 이용자 수) 규모의 오퍼월 네트워크를 기반으로 국내 1위 오퍼월 사업자로서 광고 성과 중심의 마케팅 솔루션과 사용자 참여 기반의 리워드 서비스를 동시에 제공하고 있다.

### 2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

#### Q1. 엔비티가 속한 온라인 광고 산업은 어떤 특성을 가지고 있나?

A1. 온라인 광고는 PC와 모바일 웹·앱 등 디지털 플랫폼을 기반으로 집행되는 광고로, 검색 광고, 디스플레이 광고, 동영상 광고 등 다양한 형태로 구성된다. 인터넷 서비스 확산과 스마트폰 보급 확대에 따라 이용자의 콘텐츠 소비가 온라인 환경으로 이동하면서 전체 광고 시장에서 가장 큰 비중을 차지하는 매체로 성장했다. 광고 노출, 클릭, 설치, 구매 등 이용자의 행동 데이터를 기반으로 광고 성과를 비교적 명확하게 측정할 수 있다는 점이 주요 특징이다.

#### Q2. 온라인 광고 시장에서 오퍼월(Offerwall) 광고란 무엇이며, 엔비티는 어떤 위치에 있나?

A2. 오퍼월(Offerwall)은 한 화면에 다양한 광고들을 보여주고 이용자가 선택적으로 보상을 받을 수 있는 방식의 광고 형태다. 이용자가 광고 참여를 통해 포인트나 리워드를 획득하는 구조로, 참여형 광고의 일종에 해당한다. 엔비티는 국내 1위 오퍼월 사업자로서 약 1,100만 MAU(월별 활동 이용자) 규모의 오퍼월 네트워크를 보유하고 있으며, 네이버웹툰, 네이버페이, 토스, 배달의민족 등 국내 주요 플랫폼과의 협력을 통해 서비스 범위를 지속적으로 확대하고 있다.

#### Q3. 온라인 광고 시장의 경쟁 구도는 어떻게 형성되어 있나?

A3. 온라인 광고 시장은 기술적으로 신규 사업자 진입이 가능하지만, 플랫폼 규모와 네트워크 효과가 경쟁력의 중요한 요소로 작용한다. 특히 오퍼월 시장에서는 매체 연동 범위, 광고 운영 경험, 광고 상품 구성 등이 주요 경쟁 요소로 작용하며, 플랫폼 네트워크 규모가 확대될수록 광고 집행 기회와 광고 효율이 동시에 증가하는 특성이 있다. 일정 규모 이상의 매체 네트워크와 광고주 풀을 확보하면 신규 사업자가 단기간에 동일한 경쟁력을 확보하기 어려운 구조가 형성된다.

#### Q4. 온라인 광고 시장의 최근 트렌드와 엔비티의 애플테크 서비스는 어떤 연관이 있나?

A4. 모바일 환경 중심의 서비스 이용이 확대되면서 광고 형태도 지속적으로 변화하고 있다. 과거 배너 광고와 검색 광고 중심에서 동영상 광고, 콘텐츠 기반 광고, 참여형 광고 등 다양한 형태의 광고 상품이 등장하고 있다. 애플테크(애플리케이션과 재테크의

합성어)는 스마트폰 앱을 활용해 보상을 획득하는 방식으로, 이용자 기반 규모가 서비스 경쟁력에 중요한 영향을 미치는 구조다. 온라인 쇼핑 이용 증가와 가격 효용 중심 소비 성향 확산을 기반으로 경유쇼핑 서비스 이용 또한 증가하는 추세다.

#### Q5. 엔비티의 글로벌 시장 진출 현황은 어떠한가?

A5. 엔비티는 국내 시장에서 축적한 리워드 플랫폼 운영 경험과 기술 역량을 바탕으로 글로벌 시장 진출을 확대하고 있다. 2025년 기준 엔비티 매출의 약 4%가 해외 사업에서 발생하고 있으며, 미국, 태국, 대만, 인도네시아 등 주요 시장에 진출한 데 이어 캐나다, 프랑스, 멕시코, 인도, 말레이시아, 필리핀 등으로 서비스 영역을 확장하고 있다. 글로벌 사업은 현재 초기 투자 단계에 있으며, K-컬처 시장의 성장과 함께 중장기적인 성장 잠재력이 있는 영역으로 분류된다.



## 핵심포인트

### 1 한눈에 보는 핵심포인트

엔비티의 주목할 만한 강점은 약 1,100만 MAU 규모의 오픈월 네트워크와 장기간 축적된 리워드 서비스 운영 경험에 있다. 캐시슬라이드를 시작으로 스텝업, 캐시피드 등 다양한 리워드 기반 모바일 서비스를 직접 운영하며 포인트 적립·사용 구조에 관한 데이터와 노하우를 축적해 왔으며, 광고 타게팅 및 큐레이션 기술과 애디슨 오픈월 기반의 Ad-Tech 연동 기술을 내재화하고 있다. B2B 솔루션 사업과 B2C 서비스 운영을 동시에 수행하는 사업 구조를 통해 실제 서비스 환경에서 광고 상품을 직접 검증하고 지속적으로 개선할 수 있다는 점도 경쟁 우위 요소로 작용한다. 파트너십 측면에서는 네이버웹툰, 네이버페이, 토스, 배달의민족, 카카오톡 등 국내 주요 플랫폼과 제휴 관계를 구축하여 광고주와 플랫폼 사업자 모두에게 안정적인 광고 운영 환경을 제공하고 있으며, 이를 통해 매출 기반의 안정성을 유지하고 있다. 중장기 성장 동력으로는 애디슨 오픈월 플랫폼의 수익화 가속과 링크커머스의 본격 스케일업, 그리고 북미 및 동남아시아 등 해외 시장으로의 사업 확장이 있다. 특히 AdiSON 오픈월 글로벌 플랫폼을 통해 미국, 인도네시아, 태국, 대만 등지에서 서비스를 제공하고 있으며, 광고·애플테크·커머스·Web 3.0 등 디지털 서비스 전반을 연결하는 기술 플랫폼으로의 발전을 추진하고 있다. 다만 온라인 광고 시장은 경기 변동에 따른 광고 집행 예산 축소, 대형 플랫폼 사업자와의 경쟁 심화, 모바일 광고 형태의 빠른 변화 등 구조적 불확실성 요인을 내포하고 있으며, 2021년 이후 지속되는 순손실 구조와 이자보상배율의 마이너스 전환은 수익성 회복 여부를 주시해야 할 요인으로 작용한다.

### 2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

#### Q1. 엔비티의 사업 구조는 B2B와 B2C로 어떻게 구성되어 있으며, 각 부문의 역할은 무엇인가?

A1. 엔비티의 사업 구조는 B2B 사업인 애디슨 오픈월과 B2C 서비스인 캐시슬라이드, 캐시피드, 칩스 등 리워드 기반 애플테크 플랫폼으로 구성된다. B2B 부문인 애디슨 오픈월은 타사 매체에 오픈월 솔루션을 도입하여 광고 수익을 창출하고 수익 일부를 공유하는 구조이며, 2025년 기준 전체 매출의 86.0%를 차지하는 핵심 수익원이다. B2C 부문은 자사 매체에 광고를 게재하고 이용자에게 포인트 적립 혜택을 제공하는 방식으로 운영된다. 두 부문은 광고주, 매체사, 이용자 모두에게 가치를 제공하는 선순환 구조를 형성한다.

#### Q2. 엔비티가 보유한 핵심 기술 역량과 시스템 개발 현황은 어떠한가?

A2. 엔비티는 광고 운영 시스템, Data Management Platform, 실시간 악성 어뷰저 탐지 및 차단 시스템, AdiSON DSP 시스템 등 광고 집행과 운영 효율화를 위한 다수의 자체 기술 시스템을 구축하여 운용 중이다. 특히 AI 기반의 이미지 인식 및 음

성인식 기술을 활용한 광고 상품을 개발하여 기존 광고 상품과 함께 운용하고 있으며, 하루에 1억 뷰에 가까운 광고를 집행할 수 있는 광고 운영 시스템을 보유하고 있다. 또한 CPS 유입관리 기능, 멀티리워드 광고 상품, 글로벌 오피셜 플랫폼 등 다양한 신규 시스템을 지속적으로 개발하며 플랫폼 기술 역량을 확장하고 있다.

### Q3. 엔비티의 광고 사업에서 매체사 및 광고주 확보 전략은 무엇인가?

A3. 엔비티는 광고주 확보를 위해 이용자 규모, 정교한 타게팅, 사후 분석력을 미디어의 3대 본질로 설정하고 이를 강화하는 전략을 취하고 있다. 매체사 확보 측면에서는 높은 서비스 활용도, 차별화된 광고 상품, 높은 퀄리티와 안정성, 폭넓은 매체 호환성을 바탕으로 제휴를 확대하고 있다. 현재 네이버웹툰, 네이버페이, 토스, 배달의민족, 카카오T 등 국내 주요 플랫폼과 제휴 관계를 구축하고 있으며, 약 1,100만 MAU 규모의 오피셜 네트워크를 운영하고 있다. 이용자 확보를 위해서는 플랫폼 다변화, 포인트 에코시스템을 통한 Lock-in, B2C·B2B 사업모델 병행 전략을 활용한다.

### Q4. 엔비티의 사업에 영향을 미치는 외부 환경 요인과 대응 현황은 어떠한가?

A4. 엔비티는 글로벌 사업 확장에 따라 미국 달러화 환율 변동에 노출되어 있다. 2025년 기준 달러화 환율 10% 상승 시 세후 이익에 약 6,327만원의 영향이 발생하는 구조다. 법규상 규제 측면에서는 정상적인 영업활동 과정에서 적용되는 일반적 규제 외에 특이사항은 없다.

### Q5. 엔비티의 중장기 성장 방향과 글로벌 시장 확장 전략은 무엇인가?

A5. 엔비티는 리워드 네트워크를 기반으로 축적된 사용자 참여 데이터와 기술 역량을 바탕으로 광고, 앱테크, 커머스, Web 3.0 등 디지털 서비스 전반을 연결하는 기술 플랫폼으로 발전해 나갈 계획이다. 글로벌 시장에서는 2025년 기준 전체 매출의 약 4%가 해외에서 발생하고 있으며, 미국, 태국, 대만, 인도네시아에 이어 캐나다, 프랑스, 멕시코, 인도, 말레이시아, 필리핀 등으로 서비스 영역을 확장하고 있다.

# Valuation

## 1 최근 주가

엔비티 주가는 2026년 4월 2일 기준 1,780원을 기록했으며, 최근 약 6개월(2025년 10월 10일~2026년 4월 2일) 최고가 3,140원(2025년 10월 10일) 대비 43.3% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 1,730원(2026년 3월 4일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 2.9% 상승한 상태다. 2025년 10월 초 3,140원에서 출발하여 10월 말부터 하락세가 시작되었으며, 11월에는 2,400원대까지 하락했다. 12월에는 2,300원대에서 등락을 반복하다가 2025년 12월 하순 2,100원대로 추가 하락했다. 2026년 1월 중순 일시적으로 2,195원까지 반등하였으나 이후 다시 하락하여 2월 하순 1,842원까지 내려갔다. 3월 들어서는 1,800원대 초중반에서 등락을 거듭하며 기준일인 4월 2일에 1,780원을 기록했다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 10일 859.49에서 2026년 4월 2일 1,056.34로 22.9% 상승하였고, 엔비티는 2025년 10월 10일 3,140원 대비 43.3% 하락하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 엔비티의 시가총액은 30십억원이며, 일평균 거래량은 60일 기준 약 22만주를 기록하고 있다. 코스닥 지수가 2026년 4월 2일 기준 1,056.34포인트를 기록하는 가운데, 엔비티는 분석 기간 동안 시장 대비 큰 폭의 하락세를 나타냈다.

### 엔비티 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

### 한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시간	보고서명
2026-03-31	18:18	정기주주총회결과
2026-03-31	17:53	사외이사의선임·해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-24	10:02	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-03-23	16:47	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-23	15:49	감사보고서 제출
2026-03-11	17:29	참고서류
2026-03-11	17:27	주주총회소집공고
2026-03-11	16:01	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-03-09	17:03	주주총회소집결의
2026-03-03	17:44	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-02-13	17:14	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-02-12	14:02	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-02-02	17:16	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-01-02	16:51	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-15	13:27	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-08	15:37	최대주주 변경을 수반하는 주식 담보제공 계약 해제·취소 등
2025-12-08	15:21	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-08	14:26	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-08	14:23	[정정]최대주주 변경을 수반하는 주식 담보제공 계약 체결

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-11-18	17:42	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-11-14	17:21	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-12	15:42	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-11-12	15:34	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-10-30	17:47	합병등종료보고서
2025-10-24	16:49	임시주주총회결과
2025-10-02	15:44	참고서류
2025-10-02	15:42	주주총회소집공고
2025-10-01	16:25	[정정]주주총회소집결의(임시주주총회)
2025-09-22	17:59	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-09-08	16:23	본점소재지변경
2025-09-08	16:21	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-08-19	15:41	[정정]반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-08-05	17:44	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-07-16	17:44	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-07-10	17:12	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-07-07	10:10	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-07-01	15:51	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-06-27	16:18	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-06-26	14:30	유형자산 양도 결정
2025-06-26	07:40	최대주주 변경을 수반하는 주식 양수도 계약 해제 · 취소 등
2025-05-23	16:36	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-05-15	16:06	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-05-12	15:54	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-05-09	17:27	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-05-09	17:22	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-05-09	17:14	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)

한국거래소 공시정보

## 2 전년도말 기준 밸류에이션

엔비티의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년 대비 변화를 나타냈다. 지속적인 당기순손실 발생으로 P/E와 EV/EBITDA는 산출되지 않는다. P/B는 전년 2.1배에서 2025년 1.7배로, P/S는 0.5배에서 0.4배로 각각 낮아졌다. ROE는 전년 -23.1%에서 2025년 -19.7%로 마이너스 폭을 줄였으나 여전히 적자 상태이며 배당수익률은 0.0%다. 이러한 지표 변화는 매출액이 전년 1,051억원에서 923억원으로 12.2% 감소하고 영업손실이 33억원에서 65억원으로 확대되는 등 펀더멘털이 악화된 상황에서 발생했다. 자본총계는 253억원에서 208억원으로 감소했으며, 당기순손실은 66억원에서 45억원으로 축소되었다.

## 주요 투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	142.4	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>P/B(배)</b>	<b>5.9</b>	<b>2.5</b>	<b>4.1</b>	<b>2.1</b>	<b>1.7</b>
P/S(배)	2.9	0.9	1.2	0.5	0.4
EV/EBITDA(배)	59.7	29.3	-1,206.1	-41.5	-4.8
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	101	-28	-175	-389	-267
BPS(원)	2,424	2,191	1,881	1,493	1,225
SPS(원)	4,882	6,375	6,283	6,192	5,438
DPS(원)	0	0	0	0	0
<b>수익성(%)</b>					
<b>ROE</b>	<b>5.6</b>	<b>-1.2</b>	<b>-8.6</b>	<b>-23.1</b>	<b>-19.7</b>
ROA	3.1	-0.6	-3.8	-9.1	-8.6
ROIC	17.1	6.0	-106.5	-149.4	-377.9

주: 각 연도말 주가 기준  
자료: FnGuide

**포괄손익계산서**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	824	1082	1067	1051	923
증가율(%)	86.1	31.3	-1.4	-1.4	-12.2
매출원가	0	0	0	0	0
매출원가율(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	824	1082	1067	1051	923
매출총이익률(%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
판매관리비	793	1059	1086	1085	988
판매비율(%)	96.2	97.9	101.8	103.2	107.0
EBITDA	40	34	-1	-16	-52
EBITDA 이익률(%)	4.9	3.2	-0.1	-1.5	-5.6
증가율(%)	흑전	-15.3	적전	적지	적지
영업이익	31	23	-19	-33	-65
영업이익률(%)	3.8	2.1	-1.8	-3.2	-7.0
증가율(%)	흑전	-27.5	적전	적지	적지
영업외손익	-6	-30	-17	-23	43
금융수익	23	16	16	35	6
금융비용	23	26	33	47	13
기타영업외손익	-6	-21	0	-11	49
중속/관계기업관련손익	1	0	0	0	0
세전계속사업이익	26	-8	-37	-57	-22
증가율(%)	61.6	적전	적지	적지	적지
법인세비용	9	-3	24	6	23
계속사업이익	17	-5	-21	-63	-45
중단사업이익	0	0	31	-3	0
당기순이익	17	-5	-30	-66	-45
당기순이익률(%)	2.1	-0.4	-2.8	-6.3	-4.9
증가율(%)	-19.5	적전	적지	적지	적지
지배주주지분 순이익	17	-5	-30	-66	-45

자료: FnGuide

**재무상태표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	380	322	265	250	257
현금성자산	169	163	104	67	80
단기투자자산	91	49	50	76	54
매출채권	101	93	88	85	98
재고자산	1	0	0	0	1
기타유동자산	18	16	23	21	23
비유동자산	425	511	487	442	101
유형자산	316	62	50	36	31
무형자산	21	7	11	4	3
투자자산	59	63	40	24	24
기타비유동자산	29	380	387	378	43
자산총계	805	833	752	692	358
유동부채	167	188	396	208	130
단기차입금	3	2	0	50	3
매입채무	8	6	6	4	10
기타유동부채	155	180	390	154	117
비유동부채	227	274	37	231	19
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	224	226	1	200	0
기타비유동부채	3	47	35	31	19
부채총계	394	461	432	439	150
지배주주지분	412	372	319	253	208
자본금	8	17	17	17	17
자본잉여금	454	346	276	276	276
기타자본	0	-35	-58	-58	-58
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	-51	44	84	18	-27
자본총계	412	372	319	253	208

자료: FnGuide

**현금흐름표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	44	19	-20	-31	-103
당기순이익	17	-5	-30	-66	-45
유형자산 상각비	8	9	14	14	13
무형자산 상각비	1	3	4	3	1
외환손익	0	14	4	24	0
운전자본의감소(증가)	-61	-51	-49	-43	-77
기타	80	49	37	36	6
투자활동으로인한현금흐름	-331	27	9	-36	380
투자자산의 감소(증가)	63	0	0	0	0
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-308	-9	-1	-1	-4
기타	-86	37	10	-35	383
재무활동으로인한현금흐름	376	-51	-48	30	-268
차입금의 증가(감소)	230	-11	-13	39	-248
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	152	0	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	-6	-40	-35	-8	-20
기타현금흐름	0	0	0	0	0
현금의증가(감소)	89	-5	-59	-37	12
기초현금	79	169	163	104	67
기말현금	169	163	104	67	80

자료: FnGuide

**주요투자지표**

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	142.4	N/A	N/A	N/A	N/A
P/B(배)	5.9	2.5	4.1	2.1	1.7
P/S(배)	2.9	0.9	1.2	0.5	0.4
EV/EBITDA(배)	59.7	29.3	-1,206.1	-41.5	-4.8
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	101	-28	-175	-389	-267
BPS(원)	2,424	2,191	1,881	1,493	1,225
SPS(원)	4,882	6,375	6,283	6,192	5,438
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	5.6	-1.2	-8.6	-23.1	-19.7
ROA	3.1	-0.6	-3.8	-9.1	-8.6
ROIC	17.1	6.0	-106.5	-149.4	-377.9
안정성(%)					
유동비율	227.7	171.5	67.0	120.3	197.1
부채비율	95.7	124.1	135.4	173.3	71.9
순차입금비율	-4.0	21.0	38.2	56.8	-52.2
이자보상배율	18.6	2.0	-1.4	-2.6	-5.3
활동성(%)					
총자산회전율	1.5	1.3	1.3	1.5	1.8
매출채권회전율	11.2	11.1	11.8	12.1	10.1
재고자산회전율	941.3	1,631.5	3,201.9	5,785.2	1,402.7

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.