INVESTING VALUE

IV 리서치

Company Note

2025.9.30

E-Mail: ivresearch@naver.com

Telegram: t.me/IVResearch

투자의견	Not Rated
목표주가	- 원
현재주가	13,750 원
Upside	- %

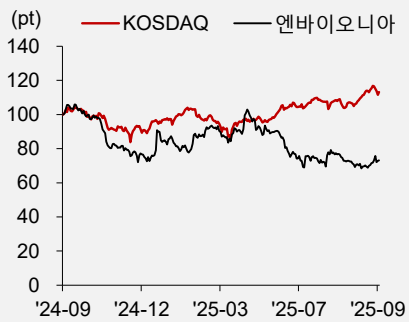
Company Info

주요주주	(%)
한정철 외 6 인	28.3

Stock Info

기준일	2025 년 9 월 29 일
산업분류	코스닥 기타제조
KOSDAQ(pt)	846.71
시가총액 (억원)	1,175
발행주식수 (천주)	8,547
외국인 지분율 (%)	2.2
52 주 고가 (원)	19,890
저가 (원)	12,860
60 일 일평균거래대금 (십억원)	0.3

주가 추이



주가상승률 (%)	1M	6M	12M
절대주가	2.5	-18.4	-30.2
상대주가	-3.5	-33.1	-36.2

엔바이오니아(317870)

진정한 방염 및 난연소재, 게임체인저가 되다

기업개요

동사는 2001 년 설립된 습식 제조공정 기반의 첨단 복합소재 기업으로, 양전하 고성능 정수용 나노필터와 방염·난연 소재를 전문적으로 개발·생산한다.

ESS 열폭주 차단 방염소재, 글로벌 이차전지 제조사 공급 시작

동사는 올해 중순부터 세라믹페이퍼를 글로벌 이차전지 제조사에 배터리 열폭주 차단용 방염소재로 공급하고 있다. 동사의 세라믹페이퍼는 1,300℃에서 20 분간 열폭주를 지연할 수 있는 업계 최고 수준의 성능을 확보했다.

최근 대전 국가정보자원관리원 화재 사고로 데이터센터 ESS 열폭주가 국가 핵심 데이터망 마비로 이어질 수 있다는 우려가 부각되면서, 고사양 방염소재에 대한 수요가 급격히 증가할 것으로 전망된다. 전기차 배터리 또한 열폭주 지연시간이 운전자 생존과 직결되며, 분 단위 개선이 안전 확보의 핵심이다.

글로벌 규제 강화와 안전성 요구 수준의 상승 속에서, 동사의 고성능 세라믹페이퍼는 시장의 게임체인저 역할을 할 수 있는 소재로 평가된다. 현재 연간 400 억원 CAPA 를 확보해 글로벌 이차전지 시장에 진입했으며, 2026 년부터 본격적인 매출 성장이 예상된다.

국가 전략 난연소재, 메타아라미드페이퍼 최초 국산화

동사는 국가 전략 난연소재인 메타아라미드페이퍼의 **국내 최초 국산화에 성공**하고 양산 체제를 확대 중이다. 메타아라미드페이퍼는 내열·방염·난연·절연 특성을 모두 갖춘 핵심 소재로, 글로벌 고품질 제품 시장은 DuPont 이 사실상 독점(일본 Teijin 과 아시아 협력생산)하고 있다. 엔바이오니아는 2022 년 도레이첨단소재와 원료 독점공급 계약을 체결하고 전용 공장을 건설 중이다. 약 **1 조원 규모의 메타아라미드페이퍼 시장**에서 후발주자임에도 공급자 우위 구조를 활용, **점유율 10% 이상 확보가 가능할 것**으로 전망된다.

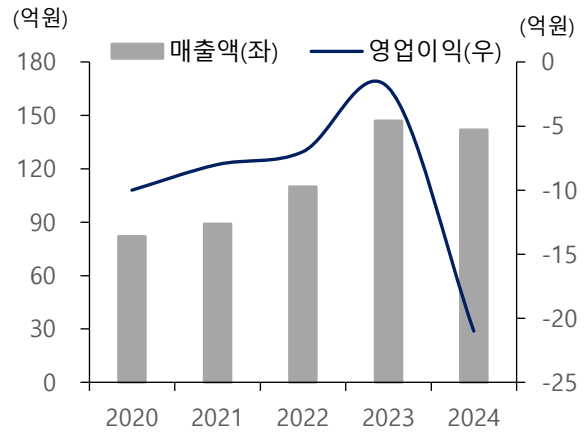
실적 Comment

2025 년 동사 연결 실적은 매출액 160 억원, 영업이익 -15 억원을 예상한다. 다만 2026 년부터 ESS 향 세라믹페이퍼 매출이 본격 반영되며, 외형 성장과 수익성 개선이 동시에 가시화될 전망이다. 특히 ESS 화재 사고 이후 강화된 규제 및 수요 증가가 동사 실적 성장에 중요한 촉매 역할을 할 것으로 판단된다. 이미 방염소재 대량 양산을 위한 2 교대 체제가 구축되어 있어, 향후 실적 가시성은 높다.

구분(억원, %, 배)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	82	89	110	147	142
영업이익	-10	-8	-7	-2	-21
영업이익률	-12.1	-8.6	-6.4	-1.4	-14.8
지배순이익	-19	-24	-2	-47	-17
PER	-	-	-	-	-
PBR	2.9	4.9	2.0	3.2	3.1
ROE	-	-	-	-	-

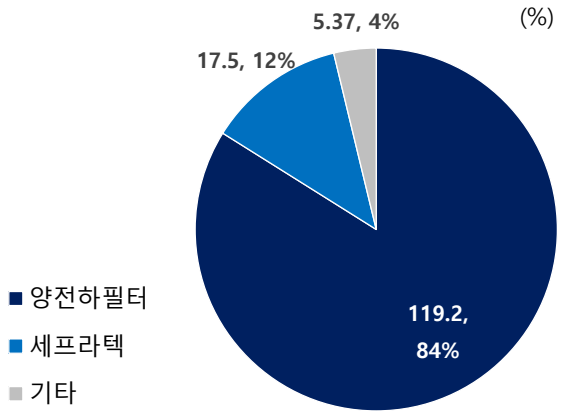
(Source: IV Research)

Figure 1. 엔바이오니아 매출액 및 영업이익 추이



(Source: 전자공시시스템, IV Research)

Figure 2. 엔바이오니아 사업부별 매출액 비중



(Source: 전자공시시스템, IV Research)

Figure 3. 메타아라미드페이퍼 증설공시

신규 시설투자 등

1. 투자구분		신규시설투자
2. 투자내역	투자금액(원)	12,156,894,492
	자기자본(원)	20,978,622,994
	자기자본대비(%)	57.95
	대규모법인여부	미해당
3. 투자목적		메타아라미드 페이퍼생산을 위한 양산라인의 헤드박스 및 와이어 파트, 프레스파트의 설비 제작
4. 투자기간	시작일	2023-10-20
	종료일	2026-12-31
5. 이사회결의일(결정일)		2023-10-20
-사외이사 참석여부	참석(명)	1
	불참(명)	-
6. 감사(감사위원) 참석여부		참석
7. 공시유보 관련내용	유보사유	-
	유보기한	-
8. 기타 투자판단에 참고할 사항		1. 본 건은 당사의 제천 사업장 내에 메타아라미드 페이퍼 양산설비중 주요 Part를 도입하는 건으로, 추후 관련설비의 추가도입 확정시 별도 공시예정입니다. 2. 상기 투자금액은 EUR 8,463,800으로 이사회결의일 당일인 10월 20일 기준환율(1EUR = 1,436.34원)을 적용하여 환산한 금액이며, 국내운반 및 설치비용, 제세공과금은 포함되지 않았습니다. 3. 상기 자기자본은 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 최근사업연도말(2022.12.31) 연결재무제표 기준입니다. 4. 상기 투자금액과 투자기간은 경영환경 변화 및 투자진행 과정에서 변경될 수 있습니다.

(Source: 전자공시시스템, IV Research)

▶ **Compliance Notice**

。동 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었으며, 본 작성자는 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있음을 확인합니다.
。당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
。본 자료는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
。당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
。본 자료는 당사의 투자의사결정을 위한 정보제공을 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
。본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.

©. 2025 IV Research. All rights reserved