

코넥스 2024-028

2024.11.21.

이 보고서는 시가총액 5,000억 원 미만의 중소형 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서 정보기기

엘리비전(276240)

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

작성기관 한국기술신용평가(주) 작성자 동윤정 선임연구원

[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 유튜브(IRTV)로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 "한국IR협의회" 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-525-7759)로 연락하여 주시기 바랍니다.

엘리비전(276240)

디지털 사이니지, 무인결제 키오스크 분야의 토털 솔루션 기업

기업정보(2024.11.14. 기준)

대표자	안덕근
설립일자	2004년 01월 27일
상장일자	2018년 07월 05일
기업규모	중소기업
업종분류	비디오 및 기타 영상기기 제조업
주요제품	Interaction KIOSK

시세정보(2024.11.14. 기준)

현재가(원)	461
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	48
발행주식수(주)	8,053,138
52주 최고가(원)	762
52주 최저가(원)	362
외국인지분율(%)	0.00
주요주주(%)	
안덕근	34.18

■ 디지털 미디어 제품 전문 기업으로, 디지털 사이니지, 키오스크 등을 주력 제품으로 사업 영위

엘리비전(이하 ‘동사’)은 초고속 인터넷 관련 상품 도·소매, 통신 선로 공사 및 유지보수를 주요 사업 등을 영위할 목적으로 2004년 1월 설립되었다. 2008년 상호를 변경하면서 디지털 사이니지 분야로 사업을 확장하였으며, 현재 시장요구에 부합하는 디지털 사이니지 제품을 비롯한 다양한 목적의 키오스크 제품을 개발 및 판매하고 있다.

■ HW/SW 자체 개발 역량을 통해 고객 커스터마이징 제품 출시 기반 다양한 포트폴리오 확보

동사는 디지털 사이니지, 무인(주문/결제) 키오스크 분야의 하드웨어(HW), 소프트웨어(SW) 관련 개발 역량을 확보하고 있으며, 이를 기반으로 스마트 밴딩&무인점표용 키오스크, 자동높이조절 키오스크, 실내·외 키오스크, 스마트미러, 멀티비전 등의 제품을 상용화하여 판매 중이다. 특히 동사의 배리어프리 키오스크 제품의 경우, 사회적 약자의 접근성 확보가 용이하도록 제작된 것으로, 정부 정책에 힘입어 향후 수요가 증가될 전망이다.

■ 장애인 접근성 보장을 위한 무인키오스크 설치 의무화 시행에 따른 수혜 전망

2021년 7월 통과한 장애인차별금지법 개정안이 최근 국회를 통과됨에 따라 2025년 1월 28일부터 100인 미만 사업장까지 적용이 의무화될 것으로 예상된다. 동사는 음성 AI전문업체인 마음에이아이, 시각장애인용 점자업체인 닷과 함께 장애인용 배리어프리 키오스크 개발 사업강화를 위해 2024년 1월 전략적 업무협약(MOU)을 추진하였으며, 동사의 제품인 미라보(스마트미러)와 장애인 정보 접근성을 강화한 43인치 자동높이 키오스크가 지원 대상 품목으로 선정되는 등 관련 제품에 대한 수요는 지속 증가할 것으로 보인다.

요약 투자지표 (K-GAAP 개별 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2021	41	15.9	-7	-16.6	-6	-15.3	31.1	-50.6	-148.1	-94	-348	N/A	N/A
2022	33	-18.7	-5	-14.4	-5	-15.9	22.6	-54.1	-135.5	-71	-317	N/A	N/A
2023	31	-5.6	-8	-25.6	-8	-26.8	31.7	-126.3	-116.8	-111	-389	N/A	N/A

기업경쟁력

상품개발 이원화 역량 확보

- 디지털 사이니지/키오스크 관련 하드웨어 및 소프트웨어 기술력 보유
- 자사 상품 뿐만 아니라, 고객의 다양한 니즈를 부합할 수 있는 커스터마이징 대응 능력 보유

제품 관련 지식재산권 다수 보유

- 주요 제품인 배리어 키오스크와 관련된 지식재산권 확보(특허, 디자인권)
- 스마트 거울(미라보) 제품에 대한 국내외 지식재산권 보유 기반 사업 확장 기반 마련

핵심 기술 및 적용제품

디지털사이니지



<송도 컨벤시아>

- 다양한 크기의 디스플레이 패널을 여러 단 형태로 구성하여 크기로 확대/분할하여 표출할 수 있는 영상 장치
- 화면의 연속성이 요구되는 다양한 곳에서 활용이 가능하도록 구현 가능

키오스크 (배리어프리)



<부산 서면역 안내 키오스크>

- 장애인, 노약자, 어린이 등을 포함한 모두가 이용 가능하도록 사용자 접근성이 보장된 키오스크
- 모든 시설과 장소에 적용가능한 접근성 강화 키오스크 구현

키오스크 (셀프큐브)



<탁상형 타입 셀프큐브>

- 매장 운영 효율 극대화를 위해 설계된 키오스크
- 업종에 맞는 맞춤형 설계가 가능하고, 24시간 전국 대응 AS 뿐만 아니라 다국어 서비스, 매출/재고 통합관리 서비스 등을 제공

키오스크 (미라보)



<액자형/단면형 미라보>

- 미용실에 최적화된 스마트 거울 제품으로, 미라보 어플리케이션을 통해 직접 콘텐츠/고객정보/매출정보 등을 관리

시장경쟁력

제품다변화 기반 시장대응 역량

- 자체 연구개발 연구개발 능력 내재화를 통한 가격경쟁력 확보
- 고객의 다양한 요구 및 환경조건에 부합하는 제품 개발 및 납품 실적 보유

정부 지원정책에 따른 수요 확대

- 장애인 접근성 보장을 위한 무인키오스크 설치 의무화 시행('24.1월 단계별 시행)
- 동사는 해당 제품 개발 및 판매를 위한 기술/생산 인프라 확보 중

I. 기업 현황

디지털 미디어 제품 전문 기업으로, 디지털 사이니지, 키오스크 등을 주력 제품으로 사업영위

동사는 디지털 사이니지, 무인결제 키오스크 분야의 하드웨어, 소프트웨어 토탈 솔루션 전문기업으로, 업계 최초 코넥스 상장기업으로, 커스터마이징 상품 및 자사 상품 등 상품개발 이원화 역량을 보유하고 있으며 다양한 포트폴리오를 기반으로 B2B 사업에서 안정적 수익을 꾀하고 있다.

■ 회사의 개요

동사는 2004년 1월 27일 설립되어 초고속 인터넷 관련 상품 도·소매, 통신 선로 공사 및 유지보수를 주요 사업으로 영위해오다, 2008년 5월 (주)엘리비전으로 상호를 변경하면서 디지털 사이니지 제조 및 판매로 사업 범위를 확장하였다. 42인치 이상 대형 디지털 사이니지 제품 개발을 시작으로 디지털 사이니지 전용 CMS(Content Management Software)를 개발하는 등 디지털 사이니지의 설계에서부터 유지보수까지 토탈 솔루션 체계를 구축하는 한편, 신규 분야인 키오스크 관련 다양한 제품을 개발, 생산하고 있다.

표 1. 동사 주요 연혁

일자	연혁 내용
1995.01	토탈정보통신 창업
2004.01	(주)토탈정보통신 법인전환
2004.10	본점, 공장생산설비 이전(인천 남동구 구월동 1114-6,2층)
2008.05	법인명 변경[(주)토탈정보통신 → (주)엘리비전]
2009.05	본사, 공장생산설비 이전 (인천 서구 가좌동 564-11, 영창테크노타운 3층29호)
2009.06	MIC 인증/ISO-9001 인증 취득
2009.12	벤처기업/이노비즈 인증 취득
2013.07	기업부설연구소 설립
2017.12	가족친화기업 인증 취득
2018.04	주식액면분할 주당 10,000원 → 500원 분할
2018.07	한국거래소 상장
2019.07	주식매수선택권부여 행사(56,480주)
2019.11	본점 이전 (인천시 연수구 하모니로 230, 정호이앤씨 3층)

자료: 동사 사업보고서(2023.12.) 및 동사 IR 자료, 한국기술신용평가(주) 재구성

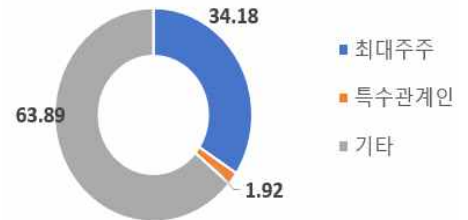
2023년 12월 기준, 동사의 최대 주주는 안덕근 대표이사로 34.18%를 보유하고 있으며, 특수관계인 정애숙 이 1.92%, 그 외 기타 주주 63.90% 등이 보유하고 있다.

표 2. 동사 지분구조 현황

주주명	관계	주식수(주)	지분율(%)
안덕근	대표이사/최대주주	2,752,901	34.18
정애숙	특수관계인	154,800	1.92
이성옥	기타	640	0.01
이종수	기타	1,122,336	13.94
기타	기타	4,022,461	49.95
합 계		8,053,138	100.00

그림 1. 동사 지분구조 현황

(단위: %)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.)

자료: 동사 사업보고서(2023.12.)

■ 대표이사

대표이사 안덕근은 인천대학교 정보통신대학원을 졸업하였으며, 2003년 토털정보통신 대표, 2005년 하나로텔레콤(주) 인천남구 센터장을 역임하였고, 현재까지 동사의 대표이사를 맡고 있다. 2008년 11월 인천 IT기술상 BI부문 대상, 2008년 12월 중소기업청장 표창, 2014년 3월 인천시 자랑스런 기업인상 표창, 2016년 5월 인천시 과학기술인상 금상, 2018년 6월 과학기술정보통신부장관 표창을 수상하는 등 해당 분야의 우수한 전문성을 보유하고 있다.

■ 주요 사업분야 및 사업부문별 매출실적

동사는 다양한 디지털 미디어 제품을 개발 및 생산하고 있으며, 크게 디지털 사이니지와 키오스크로 구분할 수 있다.

(디지털 사이니지) 42인치 이상 대형 사이니지 제품 개발을 시작으로 전용 CMS(Content Management Software)를 개발하여 디지털 사이니지의 설계에서부터 유지보수까지 토털 솔루션을 구축함으로써 제품군을 확장해 나갔다. 특히 2009년 국내 SPC그룹과 공급계약을 체결하여 SPC그룹의 프랜차이즈 매장에 해피TV를 공급하는 등 디지털 사이니지 전문 회사로의 입지를 구축하였다.

(키오스크) 스마트밴딩/무인점포용, 자동높이조절용, 실내/실외용 등 다양한 목적으로 생산되고 있으며 ‘배리어프리’, ‘셀프큐브(self cube)’, 미라보(MIRAVO) 등의 제품명으로 판매되고 있다.

－ 배리어프리: 장애인과 사회적 약자를 위한 접근성이 확보된 키오스크로, 2022년 부산 스마트시티 챌린지 사업(국토교통부가 주관하고 부산시와 (재)부산정보산업진흥원 등 15개 참여기관과 기업의 컨소시엄사업)에 참여하여 배리어프리 내비게이션 사업을 담당하였고 부산지하철 22개 역사 내 총 48대의 배리어프리 키오스크를 설치하였다.

－ 셀프큐브: 자영업자들의 스마트한 매장 운영을 돕는 키오스크로, 신용카드 뿐만 아니라 엘지페이, 삼성페이 등 다양한 스마트 결제가 가능하고, 스피커가 탑재되어 음성과 화면으로 정보를 제공하는 한편, 영수증 용지 교환에 용이하게 디자인되어 사용 편의성을 극대화하였다.

－ 미라보: 헤어샵에 적용가능한 제품으로, 2021년 ‘MIRAVO’ 안드로이드 버전3 제품을 출시하였으며, 환경에 맞춰 설치할 수 있도록 다양한 디자인으로 구성되어 있는 것이 특징이다.

그림 2. 동사 사업영역



자료: 동사 홈페이지 및 사업보고서(2023.12.)

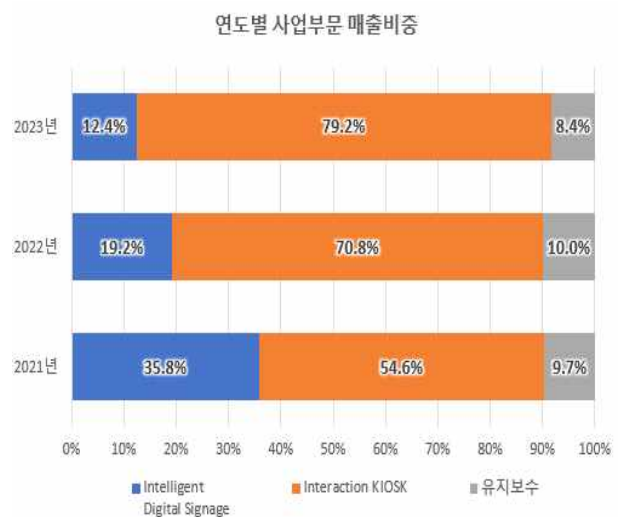
2023년 개별 매출액 기준, 키오스크 제품 매출이 전체의 79.2%를 차지하고 있고, 디지털 사이니지 매출이 12.4%, 동사 제품 관련 유지보수 매출이 8.4% 수준이다.

표 3. 사업부문별 매출실적 (단위: 백만 원, K-GAAP 개별 기준)

부문	품목	2021	2022	2023
일반	Intelligent Digital Signage	1,460	638	389
	Interaction KIOSK	2,228	2,351	2,483
	유지보수	395	332	263
	기타	2	0	0
합 계	내수	4,069	3,277	3,120
	수출	14	44	15
	계	4,083	3,321	3,135

자료: 동사 연도별 사업보고서(2021~2023.12.)

그림 3. 사업부문별 매출비중 (단위: %)



자료: 동사 연도별 사업보고서(2021~2023.12.)

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

환경경영

◎ 환경 관련 혁신활동, 생산공정 관리, 공급망, 생물 다양성 등 파악되는 항목 없음

S

사회책임경영

- ◎ 시각장애인을 위한 점자키패드 및 음성안내, 촉각 디스플레이 호출기능 등이 포함된 장애인 전용키오스크 등의 개발 및 상용화
- ◎ 자동 높낮이 조절 기술 기반 노약자(사회적 약자, 장애인, 어린이 등) 배려 제품 개발
- ◎ 제품 및 서비스의 품질관리를 위한 시스템을 구축하고 제품의 유지보수 등을 수행하는 등 고객 만족을 위한 관리 활동 수행

G

기업지배구조

- ◎ 이사회 운영규정을 제정하여 경영의 중요한 의사 결정과 업무 집행 수행
- ◎ 비상근 감사1인이 감사 업무를 수행하여 독립성 확보
- ◎ 기업윤리 규범을 제정, 공지하고 있으며, 사업보고서를 통해 상장기업으로서의 기업공시제도 의무를 준수

II. 시장 동향

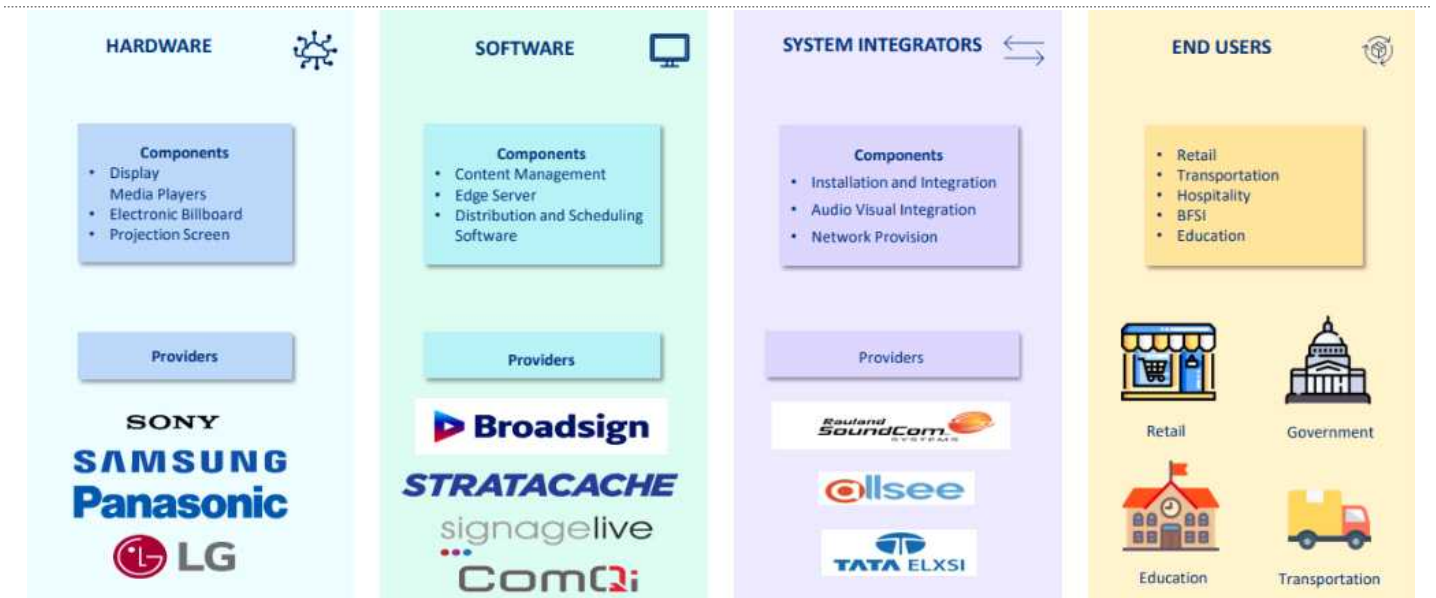
디지털 사이니지 시장은 주요 소매점을 비롯한 다양한 장소에서의 디지털 사이니지 채택이 증가되면서 지속적인 성장이 예상되며, 키오스크 시장은 무인화 트렌드로 빠르게 성장할 것으로 예측

디지털 사이니지 시장은 5G 상용화, IoT, 인공지능, AR/VR 등의 4차 산업혁명 기반 기술들이 급속도로 발전하고 있어 해당 기술과의 접목이 유리한 디지털 사이니지의 수요 활성화가 지속될 것으로 전망되며, 키오스크 시장의 경우, 코로나19 이후 사회적 거리두기 해제해도 불구하고 인건비 상승, 향상된 기술 수준과 같은 요인들로 빠르게 시장이 성장할 것으로 기대된다.

■ 디지털 사이니지 시장 및 전망

디지털 사이니지는 네트워크를 통해 제어가 가능한 디지털 디스플레이를 공공장소나 상업 공간에 설치해 정보, 엔터테인먼트, 광고 등을 제공하는 디지털 미디어를 의미한다. 디지털 사이니지는 IP 네트워크를 통해 중앙제어가 가능하며, 지역·시간·매장에 따라 차별화된 정보 전달 및 TV나 신문 등 대중매체 대비 개인화된 정보 제공이 가능하다. 최근에는 콘텐츠 실감형 향상을 위하여 디스플레이가 대형화되고 있으며, 다수의 디스플레이 장치를 이용한 초대형 디지털 사이니지 서비스가 증가하는 추세이다. 현재 디지털 사이니지의 활용범위가 확장됨에 따라 다수의 사용자가 터치, 모션인식, 음성인식, 이미지인식 등 다양한 인터랙션을 동시에 처리할 수 있는 형태로 발전하고 있다. 한편, 해당 시장의 밸류체인은 하드웨어 부문과 그에 탑재되는 소프트웨어 부문, 시스템 통합 부문 및 최종 사용자 부문으로 나눌 수 있다.

그림 4. 디지털 사이니지 시장 밸류 체인과 주요 참여자



자료: Modor Intelligence(2022), 한국기술신용평가(주) 재구성

MarketsandMarkets에 따르면 세계 디지털 사이니지 시장은 2018년 150억 달러 규모에서 2020년 154억 달러 규모로 연평균 1.3% 성장하였으며, 2020년 이후 연평균 9.8% 성장하여 2025년에는 246억 달러 수준에 달할 전망이다. (2018년~2025년 평균성장률: 7.3%)

그림 5. 디지털 사이니지 세계 시장 규모

(단위: 억 달러)



자료: MarketsandMarkets(2021), 한국기술신용평가(주) 재구성

MarketsandMarkets에 따르면 국내 디지털 사이니지 시장은 2018년 2,487억 원에서 2020년 2,797억 원 규모로 연평균 6.0% 성장하였으며, 2020년 이후 연평균 9.8% 성장하여 2025년에는 4,475억 수준에 달할 전망이다.(2018년~2025년 평균성장률: 8.8%)

그림 6. 디지털 사이니지 국내 시장 규모

(단위: 억 원)



자료: MarketsandMarkets(2021), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 키오스크 시장 현황 및 전망

키오스크는 정보 전달이나 거래를 위해 상업시설이나 공공장소 등에 설치되는 자동화 시스템으로, 대면 서비스의 부담을 덜고 시간과 비용의 절감이 가능하여 적용 사례가 증가하고 있는 추세이다. 최근 상용화되고 있는 키오스크의 경우, 디지털 기술이 접목된 상호대화형을 지향하며 광고, 길 찾기, 이벤트 방송, 판매 또는 고객 서비스와 관련된 정보를 제공하고, LED, LCD 및 프로젝터와 같은 기술을 사용해 디지털 이미지, 콘텐츠, 비디오, 스트리밍 미디어 및 정보를 표시한다. 예를 들어, 환자들은 병원의 대화형 키오스크를 통해 병원에 도착해 체크인하고 현재 치료 진행 과정을 한눈에 보며, 다음 진료를 예약할 수도 있다.

그림 7. 키오스크 활용 예시

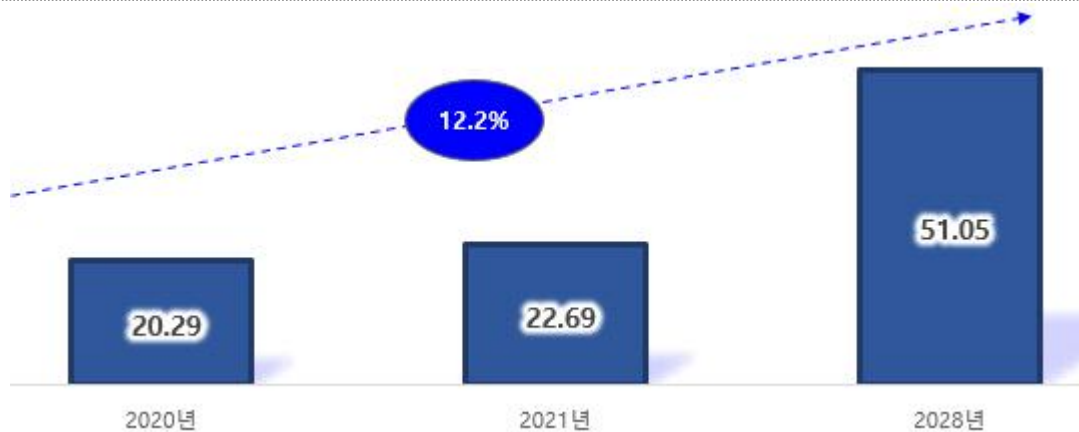


자료: FRANKMAYER, Greensboro-nc.gov, Columbus Business First(2022), 한국기술신용평가(주) 재구성

포춘비즈니스인사이드에 따르면 세계 키오스크 시장은 2020년 202억 9,000만 달러 규모에서 2021년 226억 9,000만 달러로 성장하였으며, 2022년 이후 연평균 12.2% 성장하여 2028년에는 510억 5,000만 달러 수준에 달할 전망이다. 특히 중국, 인도, 일본, 한국 등이 포함된 아시아-태평양 지역의 서비스 채택이 높아지면서 높은 점유율로 시장을 견인한 것으로 보인다.

그림 8. 키오스크 세계 시장 규모

(단위: 십억 달러)



자료: 포춘비즈니스인사이드(2023), 한국기술신용평가(주) 재구성

국내의 경우 대기업을 중심으로 시장 참여가 이루어지고 있으며, 삼성전자는 2021년 2월 국내에 24인치 화면의 삼성 키오스크를 출시한 이후 해외 시장개척에도 주력하고 있고, LG전자는 지난해 4월 키오스크 사업 진출의 공식화 이후 키오스크 신제품, LG 키오스크를 국내 시장에 선보인 뒤, 해외까지 영역을 확대하고 있다. 산업별로는 음식 주문과 소매품 셀프 체크아웃 등이 포함된 소매부문, 자동 입출금기 등을 포함하고 있는 BFSI(은행·금융 서비스·보험) 부문이 높은 비율을 차지한 것으로 나타났다.

글로벌 시장조사기관 TechNavio에 따르면 국내 키오스크 시장은 2022년 6,971억 원에서 연평균 7.9% 성장하여 2027년 1조 216억 원의 규모를 형성할 것으로 보인다.

그림 9. 키오스크 국내 시장 규모

(단위: 억 원)



자료: TechNavio(2023), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 경쟁업체 현황

(디지털 사이니지) 해당 분야의 주요 시장 참여기업으로는 현대아이티, 나스미디어 등이 있다. 현대아이티는 특수디스플레이 전문업체로, ‘시네아웃도어’ 제품을 출시하여 야구장, 수영장, 골프장 등에 납품하고 있으며, 나스미디어는 KT 계열의 종합 디지털 미디어 회사로, 지하철 5~8호선, KT위즈 야구장의 옥외광고 등을 제품을 납품한 실적으로 보유하고 있다.

(키오스크) 해당 분야의 주요 시장 참여기업으로는 씨아이테크, 푸른기술 등이 있다. 씨아이테크는 1967년 설립된 키오스크 전문 업체로, 관공서와 학교 등 자동증명 발급기를 시작으로 프랜차이즈 업체에 주문 관리기기, 티켓 발권기 등을 납품하고 있으며, 푸른기술은 1997년 설립되어 주로 수표 입출금기, 지폐 방출기, 지폐 인식기, 공과금 수납기 등 금융 관련 자동화기기를 제조하고 있다.

표 4. 동사 및 경쟁업체 주요 재무현황

구분	업체명	재무	2021년	2022년	2023년
동사 [엘리비전]		매출액(억 원)	40.8	33.2	31.4
		영업이익율(%)	-16.6	-14.4	-25.6
디지털 사이니지	현대아이티	매출액(억 원)	249.3	402.6	449.4
		영업이익율(%)	5.1	6.2	6.6
	나스미디어	매출액(억 원)	1,241.6	1,523.9	1,467.7
		영업이익율(%)	26.5	21.7	14.0
키오스크	씨아이테크	매출액(억 원)	472.3	567.2	570.5
		영업이익율(%)	1.9	1.0	-12.5
	푸른기술	매출액(억 원)	308.3	340.8	322.9
		영업이익율(%)	0.3	3.0	5.7

자료: 각 사 사업보고서, 한국기술신용평가(주) 재구성

III. 기술분석

HW/SW 자체 개발 역량을 통해 고객 니즈에 맞는 다양한 제품군 확보

동사는 디지털 사이니지, 무인결제 키오스크 분야의 하드웨어 및 소프트웨어 토털 솔루션 기업으로, 자체 개발 능력을 보유하고 있으며, 높은 수준의 가격경쟁력 및 품질경쟁력을 확보하고 있다. 동사는 보다 우수한 시장지위를 선점하기 위해 60여 개의 인증 및 특허를 획득하는 등 기술개발 인프라를 꾸준히 확보해나가고 있다.

■ 고객 커스터마이징 제품 출시를 통한 다양한 제품군 확보

(배리어프리 키오스크) 해당 제품은 장애인과 사회적 약자를 위한 접근성이 확보된 키오스크로, ‘25년 1월 28일부터 장애인차별금지법 관련 “장애인 접근성 보장” 무인키오스크 설치가 의무화됨에 따라 해당 제품에 수요도 증가될 것으로 예상된다.

그림 10. 배리어프리 키오스크 예시

웨이-파인딩 위치 안내용	주문 결제용 키오스크	박물관용 배리어프리 키오스크
		
<ul style="list-style-type: none"> • 디지털 점자/촉각패드 • 자동/수동 높낮이 센서 • 2D길안내지도 • 스마트 키패드 • 음성/외국어지원 	<ul style="list-style-type: none"> • 디지털 점자 • 자동/수동 높낮이 센서 • 한눈에 보이는 UI • 이어폰 출력 단자 • 음성 안내 	<ul style="list-style-type: none"> • 전시물을 2D 형태의 촉각 이미지 & 음성지원 • 촉각패드 • 입력키패드 • 이어폰 출력 단자 • 음성 안내

자료: 동사 홈페이지 및 사업보고서(2023.12.)

해당 제품은 휠체어 사용자, 시각장애인, 지체장애인, 어린이, 노약자를 포함한 모두가 이용할 수 있도록 다양한 사용자의 접근성을 보장하며 사용자의 키 높이를 감지하여 자동으로 눈높이에 맞는 모니터 높이를 조절할 수 있는 점이 특징이다. 또한 안내, 발권, 입장, 체험, 주문, 결제, 반납, 접수 등 모든 시설과 장소에 적용 가능한 솔루션을 제공할 수 있다.

- 휠체어 사용자를 위한 자동 높낮이 특허 보유 : 사용자 높이 감지 UI 하향 조절(세로형)
- 고령자 또는 시각장애인을 위한 크기 조절 및 고대비모드 제공

－ 시각장애인을 위한 매뉴얼 점자 디스플레이 및 모든 시각정보의 음성정보 제공

(셀프 큐브) 해당 제품은 스마트한 매장운영을 지원할 수 있는 키오스크로, 다양한 업종과 매장의 특색에 맞는 화면 설계를 제공하는 한편, 온라인 원격 AS서비스, 출장 AS서비스 등 검증된 운영/관리 서비스를 제공한다.

주요 서비스 기능으로는 주문과 결제를 한번에 제공하여 매장 방문 고객들의 기다림을 최소화할 수 있고, 한·영·일본어 지원을 통해 외국인 고객 이탈을 방지할 수 있으며, 매출/재고 통합관리 프로그램을 통해 매장 내/외 상관없이 간편하게 이용할 수 있다. 또한 자동 높낮이 조절 타입으로 구현이 가능하여 센서를 통해 사용자의 신장에 따라 최적의 높이를 스스로 조절할 수 있으며, 탁상형 타입·스탠드 타입 등으로도 제작되어 소규모 매장에서조차 설치가 용이하다.

그림 11. 셀프큐브 키오스크 예시

자동 높낮이 조절 타입	탁상형 타입	스탠드 타입
		

자료: 동사 홈페이지 및 사업보고서(2023.12.)

(미라보) 거울형 스마트 디스플레이 형태로, 헤어샵을 타깃으로 개발되었으며 미용실 의자에 앉은 고객의 전면면에 약 32인치 거울을 설치하여 다양한 콘텐츠를 즐길 수 있도록 지원하는 디스플레이 제품이다. 쇼핑, 셀카촬영, 헤어스타일 제안 등의 기능을 지원하며, 두피 진단기와 연동하여 시술 전/후 두피상태 체크 및 시술 데이터 저장 등이 가능하고, 액티브 스크린으로 전환 시 영화, 애니메이션 등의 콘텐츠를 플레이할 수 있다.

고객사(헤어샵)는 미라보의 이러한 기능을 통하여 고객의 두피상태에 따른 전문적인 클리닉 서비스나 상품 판매로 자연스럽게 유도할 수 있으며, 콘텐츠 재생 시 광고 송출을 통하여 부가 매출 창출이 가능하다. 또한, 미용실 관리자 또는 디자이너는 ‘MIRAVO 어플리케이션’을 통하여 개인모바일 또는 PC로 직접 콘텐츠, 고객정보, 매출정보 등의 관리가 가능하다. 현재 해당 제품은 환경에 맞춰 설치할 수 있도록 액자형, 스탠드형, 단면형, 양면형 등 다양한 디자인으로 개발되어 판매되고 있다.

그림 12. 미라보 키오스크 예시

			
액자형	단면형	스탠드형	양면형
벽에 액자처럼 설치하는 타입으로 복잡한 전선을 내부로 마감하여 깔끔하게 설치할 수 있습니다.	벽에 기대어 설 수 있는 타입으로, 가벽 등 벽체가 약해서 액자형을 설치할 수 없는 미용실에 적합한 제품입니다.	하단 베이스가 있어 독립적으로 설 수 있는 타입으로, 추가 시공없이 설치가 간편합니다.	양면에 거울이 있어 양쪽에서 사용이 가능한 타입으로, 미용실 중간에 설치하는 제품입니다.
(72cm x 122cm x 8cm, 45kg)	(72cm x 189cm x 8cm, 59kg)	(72cm x 190cm x 8cm, 121kg)	(72cm x 190cm x 16cm, 142kg)

자료: 동사 홈페이지 및 사업보고서(2023.12.)

■ 자체 기술개발 역량 확보

동사는 디지털 사이니지 및 키오스크 관련 지식재산권을 다수 확보함으로써 경쟁사로부터 일정 수준 이상의 모방난이도를 구축하고 있다. 주요 제품별 지식재산권 보유현황은 아래 표와 같다.

표 5. 동사 보유 주요 특허 및 인증 현황

적용제품	구분	내용	등록일
자동 높이조절 키오스크	특허권	자동높이조절 기능이 구비된 키오스크	'11.11.10
	특허권	카메라를 이용한 자동높이조절이 가능한 키오스크 시스템	'13.08.13
	디자인	키오스크(높이조절)	'12.11.07
	디자인	키오스크(높이조절)	'12.11.07
	디자인	키오스크(자동높이TP)	'13.07.01
미라보	특허권	가상현실을 이용한 헤어 스마트 미러 시스템	'16.10.05
	PCT	가상현실을 이용한 헤어 스마트 미러 시스템	'18.11.20(미)
	PCT	가상현실을 이용한 헤어 스마트 미러 시스템	'18.02.23(일)
스마트테이블	특허권	회전 및 각도가 조절되는 디스플레이를 구비한 스마트테이블	'14.02.26
		디스플레이 수납형 스마트테이블	'16.01.26
		터치식 정보 제공 진열장치	'16.05.03
	실용신안	영상의 회전 및 각도가 조절되는 디스플레이를 구비한 스마트테이블	'14.06.03

자료: 동사 홈페이지 및 사업보고서(2023.12.), 한국기술신용평가(주) 재구성

IV. 재무분석

최근 키오스크 수요가 지속적으로 확대됨에 따라 Interaction KIOSK 사업부문 견조한 성장

동사는 최근 키오스크 수요 증가에 따른 수혜로 Interaction KIOSK 사업부문의 견조한 성장을 이어오고 있다. 다만, Digital Signage 사업부문의 사업규모 축소 속도가 빨라 전체 매출액은 2021년을 정점으로 감소 추세에 있다.

■ Interaction KIOSK 사업부문 성장에 반해 디지털 사이니지 사업규모 축소로 매출액 감소

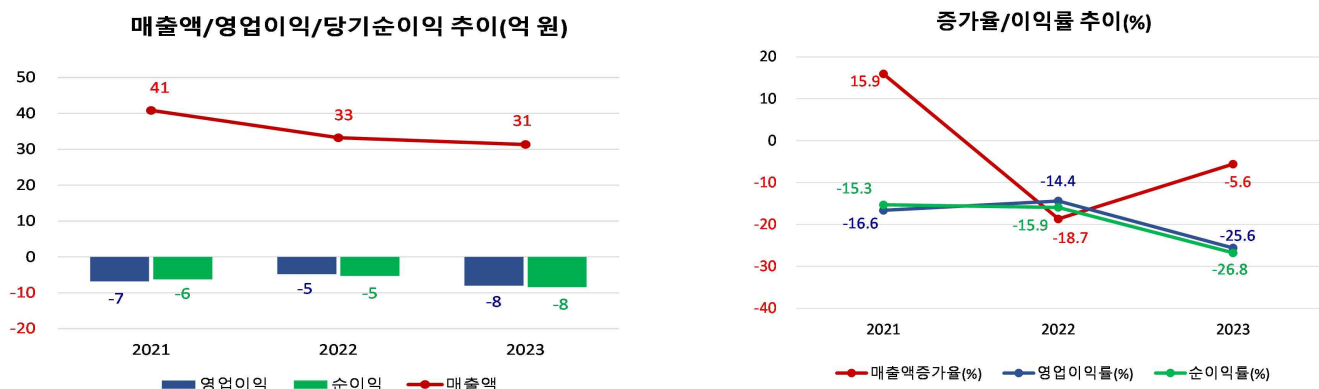
동사는 코로나 19의 영향에 따른 키오스크 수요 증가로 Interaction KIOSK 부문의 견조한 성장을 이어오고 있는 반면, Digital Signage 부문의 사업규모 축소 속도가 빨라 전체 매출액은 2021년을 정점으로 감소 추세에 있다. 2021년 국내 운영 중인 외식업체 중 전체 약 4.5%가 키오스크를 도입하는 등 그 규모가 확대되었으며 동사는 2021년 전년대비 15.9% 증가한 41억 원의 매출을 실현하였다. 2022년에는 카카오 VX와의 공급계약으로 매장출입관리용 키오스크 생산을 개시했으며, 나노소재 전문기업과 코로나 19 사멸램프를 공동개발해 인천공항에 시범 도입함으로써 지속적으로 사업영역과 공급 레퍼런스를 확장하였다. 또한, 2023년 1월부터 장애 유형별 접근성 개선 키오스크 도입이 의무화 됨에 따라 Interaction KIOSK 부문의 성장세가 지속되었다. 하지만, Digital Signage 부문은 2022년 -56.3%, 2023년 -39.0%로 큰 폭의 마이너스 증가율을 보이며 전체 매출실적 하락세를 이끌었다.

■ 매출액 대비 높은 원가구조로 수익성 저조, 영업적자 및 순손실 지속

동사는 2021년을 정점으로 매출액 규모가 감소되고 있는 가운데 매출액 대비 높은 원가구조로 수익성이 저조한 편이다. 최근 3개년 영업이익은 2021년 7억 원, 2022년 5억 원, 2023년 8억 원의 영업적자를 기록하고 있으며 인건비, 지급수수료 등 판관비 부담 가중으로 2021년 6억 원, 2022년 5억 원, 2023년 8억 원의 순손실을 보였다. 동사의 주요 원재료인 패널과 하우징 가격이 최근 상승하고 있음에 따라 높은 원재료의 가격 변동 리스크는 동사의 수익성에 직접적인 영향을 끼치고 있는 상황으로, 2023년 매출액 대비 원가율은 88.1%에 달해 업계 평균 대비 높은 수준을 나타내고 있다. 또한 정부보조금 수령 등에도 외부자금 차입에 따른 금융비용 부담이 커지면서 영업외수지 적자를 보이며 순손실의 규모 또한 전년대비 확대되었다.

그림 13. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, K-GAAP 개별 기준)



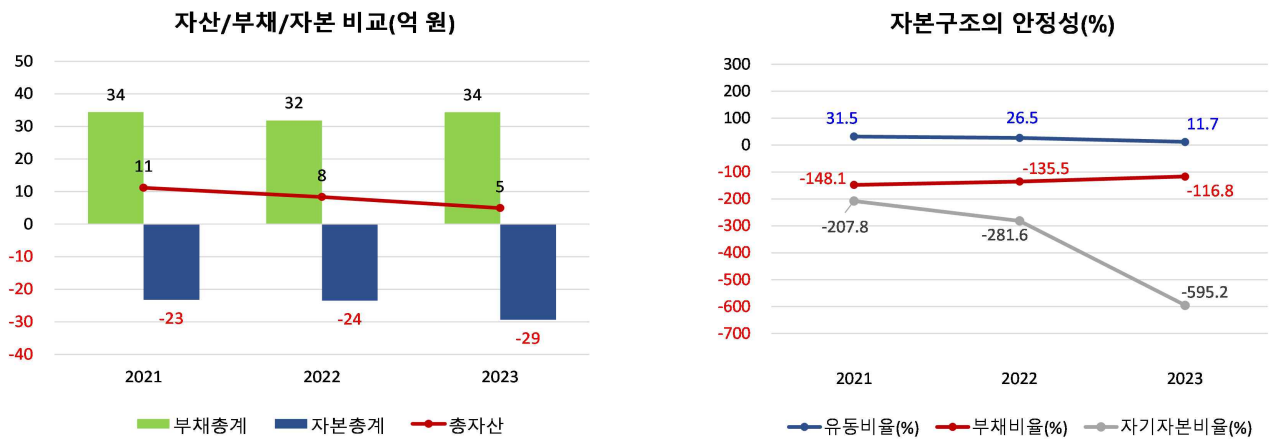
자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 재무구조 개선 노력에도 결손금 누적으로 완전 자본잠식 상태

동사는 유상증자 등 지속적인 재무구조 개선 노력을 기울여 오고 있으나 지속된 결손금 누적으로 2023년말 현재 완전 자본잠식 상태에 있다. 2023년 단기차입금 증가 등 외부자금 조달 규모가 확대되면서 유동비율은 2021년 31.5%, 2022년 26.5%에서 2023년 11.7%로 저하되는 등 제안정성 수치 또한 열위한 수준이다. 한편, 영업활동을 통한 자금창출력이 부(-)의 수치를 보이고 있으나 유상증자, 외부자금 조달, 정부보조금 수령 등으로 전반적인 현금흐름 수치는 정(+)의 수치를 나타내고 있다.

그림 14. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, K-GAAP 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 6. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-GAAP 개별 기준)

항목	2021	2022	2023
매출액	41	33	31
매출액증가율(%)	15.9	-18.7	-5.6
영업이익	-7	-5	-8
영업이익률(%)	-16.6	-14.4	-25.6
순이익	-6	-5	-8
순이익률(%)	-15.3	-15.9	-26.8
부채총계	34	32	34
자본총계	-23	-24	-29
총자산	11	8	5
유동비율(%)	31.5	26.5	11.7
부채비율(%)	-148.1	-135.5	-116.8
자기자본비율(%)	-207.8	-281.6	-595.2
영업활동현금흐름	-2	-4	-3
투자활동현금흐름	-0.2	0.4	-1
재무활동현금흐름	-2.2	2.3	4.1
기말의현금	1.2	1.2	0.3

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

동사는 콘텐츠 비즈니스를 위한 컨설팅 및 운영관리 서비스를 제공하는 디지털 인포메이션 디스플레이 전문기업으로, 주요 제품은 디지털사이니지, 키오스크 등이다. 디지털사이니지 부문은 CMS 연동을 통해 일괄적인 관리 및 다양한 콘텐츠 송출이 가능한 해피스테이션, 양면디스플레이, 스마트테이블, Mirror Signage를 판매하고 있으며, Interaction KIOSK 부문은 결제 및 티켓 발권 등 다양한 부가기능이 구현된 KIOSK 제품으로 MIRAVO, Payment KIOSK 등이 있다.

최근 비대면 수요 외에도 최저임금 상승에 따른 인건비 부담과 고정비 절감 효과 등으로 키오스크 수요는 지속적으로 확대되고 있다. 또한 동사는, 2024년 판매 확대를 위하여 공격적으로 총판을 모집하고 있으며, 스마트공장용 키오스크, 스크린골프장용 키오스크 등의 대량 수주계약을 진행하고 있어, Interaction KIOSK 부문의 매출 성장은 지속될 것으로 전망된다. 수익성 측면에서도 자체 소프트웨어 개발 비중을 높임으로써 매출액 대비 높은 원가 부담을 해소할 수 있을 것으로 기대됨에 따라 장기적 관점에서 수익성 개선이 가능할 것으로 전망된다.

그림 15. 매출실적 및 전망 (단위: 억 원, K-GAAP 개별 기준)



자료: 동사 기업현황보고서(KIND, 2024.06.)

표 7. 사업부문별 실적 (단위: 백만 원, K-GAAP 개별 기준)

부문	2021	2022	2023	2024(E)
Digital Signage	1,460	638	389	400
Interaction KIOSK	2,226	2,350	2,483	2,700
유지보수	395	332	263	300
기타	2	1	-	-
합계	4,083	3,321	3,135	3,400

자료: 동사 기업현황보고서(KIND, 2024.06.)

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

정부의 장애인차별금지법 개정안 통과에 따른 수혜 전망

동사의 배리어프리 키오스크는 장애인의 접근성을 극대화한 키오스크로, 최근 장애인차별금지법 관련 설치 의무화에 관한 개정안이 국회를 통과함에 따라 2025년 1월 28일부터 100인 미만 사업장까지 확대 적용이 의무화되면서 수혜가 예상된다.

■ 장애인 접근성 보장을 위한 무인키오스크 설치 의무화 시행에 따른 수혜

동사는 장애인용 자동높낮이 키오스크 관련 지식재산권을 보유한 기업으로, 2021년 7월 통과한 장애인차별금지법 개정안이 최근 국회를 통과됨에 따라 2025년 1월 28일부터 100인 미만 사업장까지 적용이 의무화될 것으로 예상된다. 의무화의 기준은 키오스크 중 일부를 배리어프리 키오스크로 설치해야 하는 것이 아닌 모든 키오스크가 이에 해당한다. 이에 따라 동사 제품에 대한 수요는 지속 증가할 것으로 보인다.

그림 16. 접근성 제도 현황 및 시행 단계

접근성 제도 현황

과학기술정보통신부

국내 장애인·고령자 등의 정보접근 및 이용편의 보장을 규정하고 있는 법률은 「지능정보화기본법」, 「장애인차별금지법」임

지능정보화
기본법

국가기관 등이 정보통신망을 통하여
정보나 서비스를 제공할 때 장애인·고령자 등이 쉽게 이용할 수 있도록
접근성 보장을 의무화, 지능정보제품 및
서비스 제공사업자는 접근과 이용의 편의를 증진하도록 권고

의무준수 분야 웹사이트, 모바일 앱, 무인정보단말기('20.6.)

장애인차별
금지법

재화·용역 등의 제공자는 무인정보단말기를 설치·운영하는 경우
장애인이 장애인 아닌 사람과 동등하게 접근·이용할 수 있도록 하는 데
필요한 정당한 편의를 제공할 것을 의무화

의무준수 분야 웹사이트, 무인정보단말기('24.1.28.부터 단계적 의무화 적용) 및 모바일 앱

1단계('24.1.28.)

공공, 교육, 의료, 금융기관
이동·교통시설

2단계('24.7.28.)

문화·예술, 복지시설
상시 100인 이상 사업주

3단계('25.1.28.)

관광, 체육시설
상시 100인 미만 사업주

26.1.28. 이후

적용일 이전에 설치된
키오스크도 관련 의무 적용

자료: 동사 홈페이지 및 사업보고서(2023.12.)

동사는 음성 AI전문업체인 마음에이아이, 시각장애인용 점자업체인 닛과 함께 장애인용 배리어프리 키오스크 개발 사업강화를 위해 2024년 1월 전략적 업무협약(MOU)을 추진하였다. 또한, 중소벤처기업부와 소상공인시장진흥공단에서 시행하는 '2024년 스마트상점 기술보급사업'에서 '스마트상점 기술보유기업'에 선정되었으며, 동사의 제품인 미라보(스마트미러)와 장애인 정보 접근성을 강화한 43인치 자동높낮이 키오스크가 지원 대상 품목으로 선정되었다.

엘리비전(276240)

증권사 투자 의견

작성기관	투자 의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
투자 의견 없음			

시장 정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2024.11.14.)

최근 6개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?
한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공정거래를 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

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
엘리비전	X	X	X