

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

포인트모바일(318020)

일반전기전자

요약

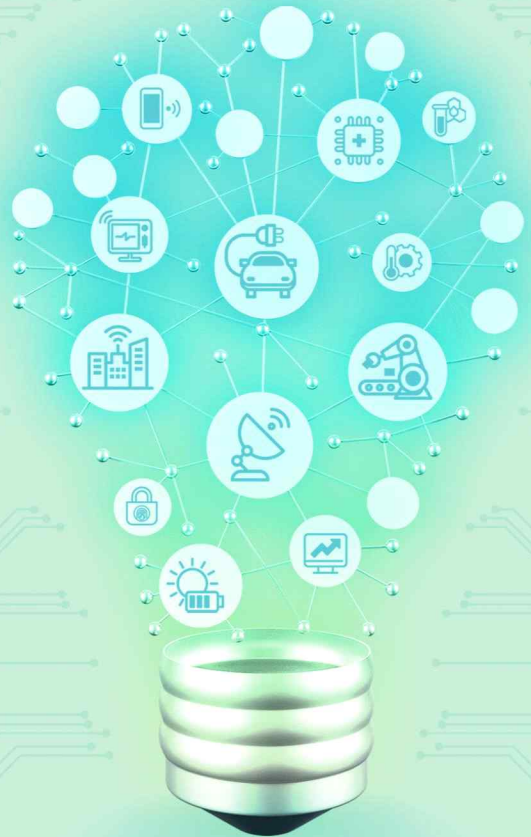
기업현황

시장동향

기술분석

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

정원호 전문연구원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술 신용평가기관에 발주하여 작성한 것입니다.
- 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 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미 게재 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)으로 연락주시기 바랍니다.



한국IR협회

포인트모바일(318020)

산업용 PDA 전문기업, 대형 고객사 계약을 통한 재도약

기업정보(2022/02/25 기준)

대표자	강삼권
설립일자	2006년 07월 28일
상장일자	2020년 12월 03일
기업규모	중소기업
업종분류	컴퓨터 제조업
주요제품	산업용 PDA, 산업용 스마트폰 등

시세정보(2022/02/25 기준)

현재가(원)	18,400
액면가(원)	100
시가총액(억 원)	2,330
발행주식수	12,662,272
52주 최고가(원)	31,250
52주 최저가(원)	14,900
외국인지분율	0.38%
주요주주	강삼권

■ 산업용 PDA 및 기타 주변기기 제조 전문기업

포인트모바일(이하 동사)은 산업용 PDA(Personal Digital Assistant), 산업용 스마트폰, RFID(Radio Frequency Identification) 리더기, 블루투스 스캐너 등을 개발하여 제조하고 있다. 오랜 ODM(Original Development Manufacturer) 개발을 통해 축적된 기술력을 바탕으로 리테일/물류창고/제조/운송/물류/전자상거래 등 다양한 산업현장에 제품을 공급하고 있다. 하드웨어 설계부터 소프트웨어 개발까지 모든 자체 솔루션을 보유하고 있으며 극한의 운용시험을 통한 엄격한 품질관리로 신규 고객사 확보가 이어지고 있어, 동사의 매출 향상에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 보인다.

■ 경쟁우위 확보를 위한 공격적인 연구개발 진행

개인용 PDA 산업은 스마트폰으로 완전히 대체되었으며, 산업용 PDA 제조 기업이 경쟁우위를 지속적으로 유지하기 위해서는 고객이 원하는 다양한 산업과 환경에 적합한 기술 확보를 통해 대형 고객사와 유기적인 협업체계를 구축하는 것이 필요하다. 이에 동사는 연구개발의 중요성을 인식하고 전체 매출액의 10% 이상 공격적인 투자로 연구개발을 진행하고 있으며, PMS(Project Management System) 시스템 구축을 통해 각종 기술이슈에 대응하고 있다. 내구성 향상 설계 기술, 안드로이드 운영 체제 탑재 기술, 높은 보안성 유지 기술 등의 개발을 통해 적용 시장을 확대하고 있다.

■ 대형 고객사 계약을 통한 새로운 도약 준비

동사는 2021년 9월 미국 내 최대 이동통신사업자로부터 LTE 망 인증을 획득하여 제약 없이 대량 납품할 수 있게 되었다. 2020년 최대 고객사인 Amazon과 최대 8년간 총 2억 달러 규모의 공급계약을 체결한 상황이며, Amazon의 신규 물류센터 오픈이 진행되고 있고, 미국 전역에 중형급 이상의 백화점이 개점할 예정으로 동사의 매출 증대에 중요한 영향을 미칠 것으로 예상된다. 또한, 기후 변화 대응에 기여하기 위한 환경 제품을 개발하는 등 지속적인 신기술 개발로 향후 잠재적인 시장수요를 선점하고자 노력하고 있다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

구분 년	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2017	513	18.9	59	11.5	36	6.9	14.1	7.7	91.5	364	2,740	-	-
2018	622	21.2	90	14.5	85	13.7	26.6	15.9	50.2	836	3,614	-	-
2019	489	(21.3)	1	0.2	(185)	(37.9)	(42.0)	(27.5)	54.4	-1,751	4,108	-	7

기업경쟁력

산업용 PDA 모든 솔루션 제공

■ 산업용 PDA 분야 점유율 세계 3위

- Zebra, Honeywell 업체가 약 65% 점유, Amazon향 매출 증대로 인해 점유율 3위 등극

■ 맞춤형 솔루션 제공

- 범용성 제품이 아닌 산업현장에 최적화된 제품 제공
- 안드로이드 운영체제 탑재를 통한 훈련비용/시간 절감
- 기술지원 및 유지보수 서비스 제공

대형 고객사 확보



핵심기술 및 취급 품목

핵심기술

- 고객의 요구에 대응이 가능한 다양한 제품 생산 기술
- 내구성 향상 설계 기술
- 이동통신망 연계 기술
- 편의성 향상 설계 기술
- 안드로이드 운영 체제 탑재 기술
- 높은 보안성 유지 기술
- 극한의 운용시험을 통한 품질관리 기술
- 제품 운용 소프트웨어 기술

주요제품

EDA (Enterprise Digital Assistant) PM75 Low-end SM4250 1.8G 3/32G Memory WiFi 6	PM85 Mid-end SDM450 1.8G 3/32G N3603 engine Under production	PM90 High-end SDM660 2.2G 4/64G Memory Superior 2D engine/N6703 Under production
PDT (Portable Data Terminal) PM451 High-end SDM660 4/64G Memory 1D/2D/Long Range Numeric, Function Numeric, Alpha Numeric Under production	PM550	
RFID 리더기 RF851 It is for PM85 900MHz UHF RFID Battery removable	RF300 It is for PM30 900MHz UHF RFID Battery removable	

ESG 현황

Environment

항목	현황
환경 정보 공개	☑
환경 경영 조직 설치	☑
환경 교육 수준	☑
환경 성과 평가체계 구축	☑
온실가스 배출	☑
에너지, 용수 사용	☑
신재생 에너지	☐

☑ : 양호 ☑ : 미흡 ☐ : 확인불가

Social

항목	현황
인권보호 정책 보유	☑
여성/기간제 근로자 근무	☑
협력사 지원 프로그램	☑
공정거래/반부패 프로그램	☑
소비자 안전 관련 인증	☐
정보보호 안전 관련 인증	☑
사회공헌 프로그램	☑

☑ : 양호 ☑ : 미흡 ☐ : 확인불가

Governance

항목	현황
주주의결권 행사 지원제도	☑
중장기 배당정책 보유	☐
이사회 내 사외이사 보유	☑
대표·이사회 독립성	☑
감사위원회 운영	☑
감사 업무 교육 실시	☑
지배구조 정보 공개	☑

☑ : 양호 ☑ : 미흡 ☐ : 확인불가

- (Environment) 당사는 온실가스 배출량을 줄이기 위해 지속적으로 새롭고 향상된 환경 제품을 개발하고 있고, 홈페이지에 환경정책과 전략을 공개하여 환경보전에 대한 책임을 다하기 위해 힘쓰고 있으며, 환경 관련하여 ISO 14001 등의 인증을 보유하고 있음.
- (Social) 사회적 책임을 다하기 위한 인권보호 정책을 보유하고 있으며, 여성 근로자가 근무하고 있음. 공정거래/반부패 프로그램과 사회공헌 프로그램을 운영하여 공공이익 실현을 위한 책임을 다하고 있음.
- (Governance) 감사위원회 운영을 통해 적절한 방법으로 경영정보에 접근할 수 있고, 전자투표 제도를 통한 주주의결권 행사 지원제도를 실행하여 다양한 의견수렴과 함께 주주총회의 활성화 방안을 제시하고 있으며, 대표·이사회 독립을 통해 윤리경영 준수를 행동원칙으로 삼고 있음.

* 본 ESG현황은 나이스평가정보(주)가 분석대상 기업으로 입수한 정보를 요약 정리한 것으로, 분석 사항 및 기업의 참여도에 따라 결과가 달라질 수 있습니다.

I. 기업현황

산업용 PDA 개발 및 공급 전문기업

산업용 PDA 제조 전문기업인 포인트모바일은 내구성 향상을 위한 기술 확보를 통해 다양한 응용 제품을 개발하였고, 장기간 축적된 기술력을 바탕으로 해외 선도업체와의 대형 계약을 통해 재도약을 준비하고 있다.

■ 개요

포인트모바일(이하 동사)는 산업용 PDA 및 주변기기 개발, 제조, 생산을 목적으로 2006년 7월 설립되어 2020년 12월에 코스닥시장에 상장되었다. 주요 사업은 크게 산업용 PDA와 기타(액세서리 등) 부문으로 구분되며, 제품 판매 형태는 자사브랜드와 ODM 공급모델로 분류된다. 2021년 3분기 보고서에 따르면, 동사의 본사는 서울시 금천구에 소재해 있으며, 총 145명의 직원이 근무하고 있다.

■ 주요주주 현황

2021년 3분기 보고서 기준, 동사의 최대주주는 동사의 대표이사를 역임하고 있는 강삼권으로 23.22%의 지분을 보유하고 있다. 특수관계인의 지분은 총 36.77%이며, 이외 5% 이상 주주는 아주좋은사모투자 합자회사로 11.12%의 지분을 차지하고 있다.

표 1. 주요주주 현황

주요주주	지분율(%)	주요주주	지분율(%)
강삼권	23.22	아주좋은사모투자 합자회사	11.12
장영옥	8.70	박우석	1.40
포인트모바일	1.57	유복주	0.19
장동민	1.61	이신	0.08

*출처: 3분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

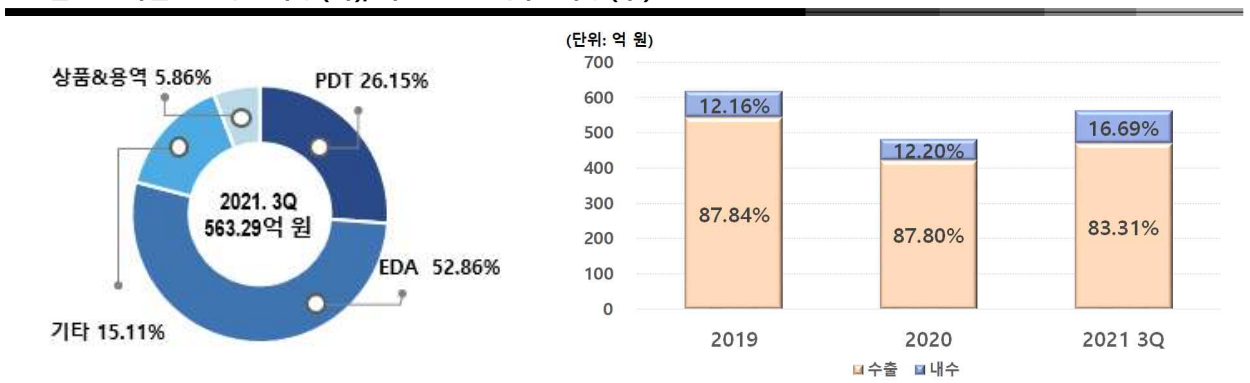
■ 대표이사 정보

강삼권 대표이사는 원광대학교 전자공학을 전공하고 2006년에 동사를 설립하였으며, 대륙정밀, 백금티엔아이, 파이닉스시스템에 근무한 경력이 있다. 2021년 2월 벤처기업협회 10대 회장으로 선임되었으며, PDA 사업을 기반으로 폐쇄회로 TV 카메라 등 사업 다각화를 위한 노력을 기울이고 있다.

■ 주요제품 및 매출 비중

동사의 주요제품은 산업용 PDA로 유무선 통신 네트워크가 연동되는 스토어 내에서 사용하는 EDA와 스캐너 기능을 자주 활용하는 물류창고 또는 백오피스에서 주로 사용되는 PDT로 구분된다. 기타 제품으로는 산업용 스마트폰, RFID 리더기, 블루투스 스캐너 등으로 PDA와 연결해서 사용하는 부가제품들로 구성되며, 나머지는 상품 판매와 용역 수행으로 매출이 발생한다. 총 매출 대비 수출 비중은 2019년 87.84%, 2020년 87.80%, 2021년 3분기 기준 83.31%이며, 2020년의 경우 COVID-19에 따른 중국 정부에 의한 공장 강제 휴업으로 생산량이 감소되었으나, 3월부터 100% 정상 운용하여 제품을 생산하고 있다.

그림 1. 제품별 매출비중(좌), 수출 및 내수 비중(우)



*출처: 3분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 연구개발 활동

동사의 연구조직은 장동민 전무 아래 연구 부문과 품질관리/생산기술 부문으로 구성되어 있으며 연구 부문에서는 디자인 개발, 기구설계, 하드웨어 개발, 소프트웨어 개발 등의 업무를 수행하고 있다. 디자인 개발 조직은 산업용에 적합한 특성과 내구성, 사용자 편의성 등을 고려하여 제품을 디자인하고, 기구설계 조직은 제품의 3D 모델링 설계를 하여 금형을 개발한다. 또한, 하드웨어 개발 조직은 회로구성, PCB(Printed Circuit Board) 아트웍, 시제품 조립 등의 업무를 수행하며, 소프트웨어 개발 조직은 OS(Operating System) 포팅, 구글 인증, SDK(Software Development Kit)와 앱 개발 및 제품에 구동되는 소프트웨어 개발을 담당한다. 품질관리/생산기술 부문에서는 수입 품질관리, 생산 품질관리, 제품 출하 품질관리, 고객의 품질 불만 관리, 사후관리 등 전반적인 품질관리 전반을 담당한다.

동사는 경쟁우위를 지속적으로 확보하기 위해 전체 매출액의 10% 이상 공격적인 투자로 연구개발을 진행하고 있으며, 각종 기술이슈에 대하여 PMS 시스템을 통해 팀간, 고객간 이슈를 공유하며 이를 해결해 나가고 있다. 이러한 시스템 도입을 통해 연구개발 인력에게 문제해결에 대한 동기부여를 제공하고, 혁신 제품을 개발할 수 있는 기반을 마련하고 있으며, 이러한 노력을 통해 세계 선도 기업의 엄격한 품질기준을 통과하여 제품을 납품하는 업체로 성장하고 있다.

그림 2. 연구개발 조직



*출처: 3분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 영업활동 및 판매경로

동사는 2017년부터 유럽지역의 다양한 고객을 발굴하고 늘어나는 매출과 빠른 고객 대응을 위해서 독일 프랑크푸르트에 현지 법인을 설립하여 운영하고 있으며, 영국, 러시아, 미국, 멕시코, 태국, 말레이시아 등 지역에서도 대리판매 계약을 체결하여 현지 영업을 강화하고 있다. 동사의 주요 매출은 ODM과 직접 납품 방식으로 구성되어 있으며, 설립 초기 주력사업인 ODM 사업을 통해 쌓은 많은 경험을 바탕으로 2009년부터 자체 브랜드 제품을 준비하여, PM250, PM350, PM100 등의 제품을 개발하였다. ODM은 미국 Honeywell, 이탈리아 Data Logic 등이 주요 매출처이며, 자체 브랜드 제품은 국내의 경우 다양한 업체로 분산되어 있다. 주요 해외 매출처는 Amazon, Aldi, Casio, Janam, 포인트모바일 유럽법인 등이 있으며, 대형 리테일 고객사 확보와 계약을 통해 가파른 매출 성장세를 보여 산업용 PDA분야 시장 점유율 3위에 올랐다.

그림 3. 영업 네트워크



*출처: 동사 IR자료(2022)

II. 시장 동향

내구성, 보안 이슈 등 산업용 PDA 꾸준한 수요 존재

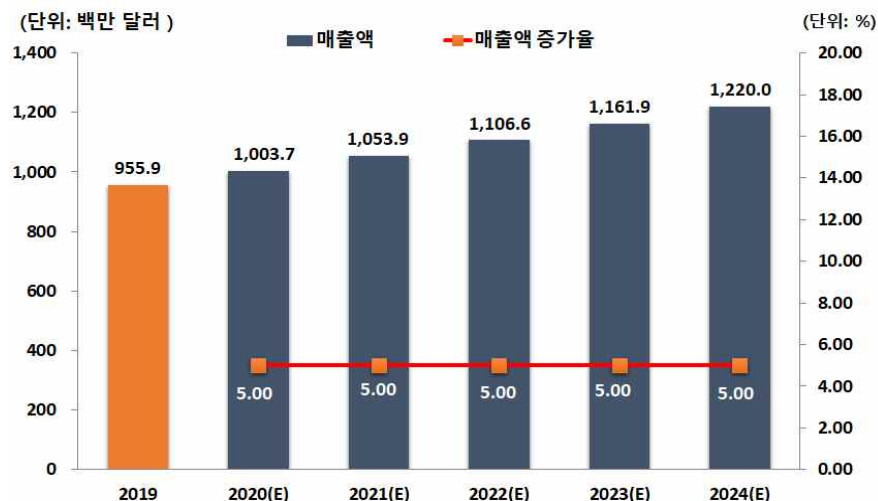
스마트폰을 포함한 다양한 모바일기기들의 출시에도 불구하고 내구성, 보안 취약성, 스캐너 등 탑재하기 힘든 다양한 기능 등의 이유로 산업용 PDA는 꾸준한 수요를 보이고 있다. 당사는 고객들이 원하는 다양한 규격의 제품 개발을 통해 안정적으로 시장을 점유하고 있다.

■ 산업용 PDA 시장 현황

산업용 모바일기기는 물류, 리테일, 생산, 헬스케어, 엔터테인먼트, 서비스 등 다양한 산업 전반에 요구되는 기기로 산업용 PDA, 산업용 스마트폰, 바코드 스캐너, RFID 등이 주요제품이다. 이중 PDA는 한 손에 들어오는 작고 가벼운 모바일 컴퓨터로, 개인용은 스마트폰으로 완전히 대체되었으며 물류, 택배, 집배, 검침, 군사 등 산업 분야에 특화된 전용 기능을 탑재한 산업용 PDA만이 명맥을 유지하고 있다. 산업용 PDA는 산업현장에서 다량의 데이터를 빠르고 효율적으로 관리하기 위해 개발된 제품으로, 다양한 현장 조건에서 사용되므로 방수방진 기능 및 충격, 진동, 온/습도에 대한 내구성 등 다양한 제품 보호 기능이 요구된다.

세계 시장은 Zebra, Honeywell 업체가 약 65% 점유하고 있으며, 산업별/기업별 요구하는 특성이 다양하여 고객들의 소량 다품종 생산 요구에 신속히 대응해야 하므로, 신규 업체가 진입하기에는 쉽지 않은 산업 구조를 보인다. Technavio에 따르면, 2019년 세계 산업용 PDA 시장 규모는 9.56억 달러이며, 시장 환경, 업황 등을 감안 시 연평균 5% 성장하여 2024년에는 12.2억 달러의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

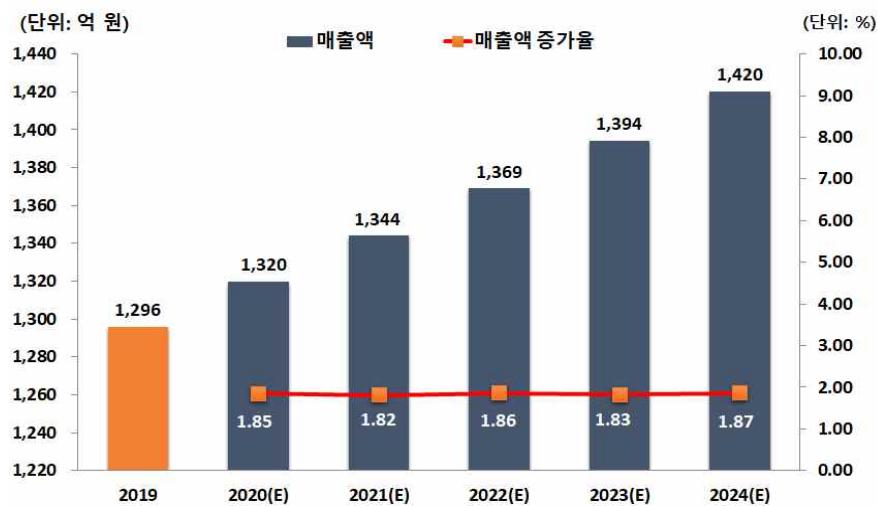
그림 4. 세계 산업용 PDA 시장 규모



*출처: Technavio(2020), NICE평가정보(주) 재구성

국내 산업용 PDA 시장은 다양한 모바일기기들이 출시되면서 성장이 둔화된 상태이며, 규모 또한 세계 시장 대비 크지 않다. 기업이 원하는 수준의 보안을 제한 없이 적용 가능한 산업용 PDA는 자동화 생산업체 등의 기업들에게 스마트폰 대비 선호되고 있으며, 안드로이드 OS로의 전환으로 인해 꾸준한 수요가 유지되고 있다. 통계청 광업·제조업조사(품목편) 자료에 따르면, 국내 산업용 PDA 출하금액은 2016년 1,519억 원에서 2019년 1,296억 원으로 연평균 5.15% 감소하였으며, 시장 환경, 업황 등을 고려할 시 2024년에는 1,420억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

그림 5. 국내 산업용 PDA 시장 규모



*출처: 통계청 광업·제조업조사(2021), NICE평가정보(주) 재구성

RFID 시장 현황

RFID는 원거리에 위치한 사물에 부착된 태그에 저장된 정보를 무선으로 인식하는 비접촉식 정보인식 기술로서, 리더에서 전송되는 정보에는 고유번호, 물류번호, 생산일자 등의 특정 정보가 포함된다. 교통카드, 도난방지, 동물추적, 자동차 안전, 개인출입, 접근허가, 전자요금징수, 생산관리, 철도운송, 컨테이너 추적 등 다양한 산업으로 활용범위가 확대되고 있으며, IoT 기술의 개발과 응용서비스 출시가 가속화되면서 수요가 지속적으로 늘어날 것으로 전망된다. RFID와 다른 시스템(CCTV, 물류 및 재고 관리 시스템 등)과의 통합을 위한 표준화 작업이 국내외에서 지속적으로 진행되고 있어 RFID 시장의 성장에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 전망된다.

Allied Market Research에 따르면, 2020년 세계 RFID 시장 규모는 104.1억 달러이며, 시장 환경, 업황 등을 감안 시 연평균 9.6% 성장하여 2025년에는 164.6억 달러의 시장을 형성할 것으로 전망된다. 세계 RFID 시장은 Alien Technology, Intermec, Zebra, Honeywell 등이 주도하고 있으며, IoT 기술에 RFID를 기술을 적용한 생태계 조성을 통하여 지능형 센서로서의 역할이 더욱 확대될 것으로 기대된다.

그림 6. 세계 RFID 시장 규모



*출처: Allied Market Research(2021), NICE평가정보(주) 재구성

국내 RFID 시장은 강점 분야인 소프트웨어 및 응용 기술 확보를 통해 국내 환경에 맞는 다양한 서비스를 제공하고 있다. 기술 개발을 위한 산학연 협업체계를 구축하고 있으며, 제조업체는 엘비루셈, 쓰리에이로직스, 유타렉스, 파이칩스 등이 있다. 통계청 광업·제조업조사(품목편) 자료에 따르면, 국내 RFID 출하금액은 2016년 1,888억 원에서 2019년 1,621억 원으로 연평균 4.95% 감소하였으며, 시장 환경, 업황 등을 감안 시 2024년에는 2,528억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

그림 7. 국내 RFID 시장 규모



*출처: 통계청 광업·제조업조사(2021), NICE평가정보(주) 재구성

Ⅲ. 기술분석

다양한 규격의 제품, 엄격한 품질관리를 바탕으로 기술 경쟁력 확보

동사는 전문적인 기술 인력을 기반으로 다양한 산업의 요구에 대응할 수 있는 규격 확장성을 가진 제품 포트폴리오를 구축하고 있으며, 극한의 운용시험을 통해 1% 미만 불량률의 제품을 제공하고 있다.

■ 다양한 규격의 제품 생산기술 보유

동사는 2006년 설립 후 2009년부터 Honeywell, Data Logic, Toshiba, JANAM, Casio 등 세계 선도업체에 ODM으로 제품을 납품하고 있다. 이는 엄격한 품질검사 기준을 통과한 업체만 가능한 것으로써, 다양한 기술 규격의 제품의 성능을 인정받은 것으로 파악된다. 제품의 컨셉 디자인부터 시제품 및 완제품에 대한 개발, 인증, 생산, 기술서비스 등을 제공하는 모든 솔루션을 보유하고 있다.

매출 비중이 가장 높은 EDA는 기업의 정보와 서비스를 활용할 수 있도록 제공하는 단말기로 휴대폰 망 연동 기능이 추가되어 통신 네트워크와 연동되며, 극한의 환경에서도 사용이 가능하도록 내구성을 강화하여 설계된 제품이다. 주로 운송, 판매관리, 의료, 식음료, 엔터테인먼트 분야에서 주로 사용되며 규격별, 사용 용도별로 고객의 다양한 요구에 대응이 가능한 제품을 보유하고 있다. PM 30/30hc/67/75/80/80hc/85/90의 제품군을 보유하고 있으며, 이중 PM75는 5.45인치 스크린으로 구성되어 있고, Wi-Fi 6 ready 연결을 지원하며 IP65 방수/방진 성능을 제공한다. Qualcomm의 1.8GHz 프로세서와 3GB/32GB 메모리를 탑재하여 빠른 업무 처리가 가능하며, 탑재된 안드로이드 11 운영체제는 효율적인 배터리 관리와 높은 보안 성능을 제공한다.

그림 8. EDA 제품

EDA		PM75 Low-end SM4250 1.8G 3/32G Memory WiFi 6		PM85 Mid-end SDM450 1.8G 3/32G N3603 engine Under production		PM90 High-end SDM660 2.2G 4/64G Memory Superior 2D engine/N6703 Under production
	Hybrid EDA & Keypad		PM30 Hybrid EDA Ultra-slim size Finger print, Wireless charging Target for retail market Shipment in Mar. 2021		PM67 Conventional EDA with Keypad SM4250 1.8G 3/32G Memory WiFi 6	

*출처: 동사 IR자료(2022), NICE평가정보(주) 재구성

PDT는 스캐너를 하루 동안 수천 번 이상 사용하는 산업현장에서 사용하기 편리하도록 개발되었으며, 상품을 운반하고 이동한 곳에서 제품을 손에 든 채 한 손으로 입력 조작을 할 수 있도록 설계되었다. PM451/PM550으로 제품군이 구성되어 있고, 이중 PM451은 2.2GHz 8코어 프로세서 및 4G RAM과 64 ROM 메모리가 탑재되어 있으며, LTE 연결이 가능하여 실외 작업도 가능하다. 표준거리의 1D/2D 스캐너로 모든 GS1 심볼과 불완전하게 인쇄된 바코드를 읽을 수 있으며, 옵션으로 제공되는 롱 레인지 스캐너를 통해 29m 거리의 바코드를 스캔할 수 있다. 안드로이드 운영 체제를 탑재하여 제품 사용법을 숙지하는 훈련비용과 시간을 절감하였다.

그림 9. PDT 제품



*출처: 동사 IR자료(2022), NICE평가정보(주) 재구성

산업현장과 같이 견고한 제품을 요구하거나 업무상 보안이 요구되는 경우 등 회사의 업무성격 및 규모에 따라 산업용 스마트폰이 사용된다. 스마트폰이 업무용으로 사용되는 경우, 개인 스마트폰과는 달리 최소 5년의 제품수명이 요구되며, 기업 기밀 데이터가 누출되는 위험요소가 있기 때문에 높은 보안 기술이 요구된다. 동사의 제품은 기업 사용자가 원하는 많은 기능을 추가로 설치할 수 있으며, 쉽게 손상되지 않는 견고함과 기술지원 및 유지보수 서비스가 제공된다. 또한, 동사는 RFID 리더기로 RF300/RF750/RF851/RF900 제품군을 보유하고 있으며, 주요제품인 RF300은 초당 900개의 태그를 최대 6m 거리에서 읽을 수 있다. 가시광선이 아닌 전자기장을 이용해 코드를 스캔하여 태그가 노출되어 있지 않더라도 정확한 스캔이 가능하며, 물량이 많은 창고 등에서 대량의 상품을 한 번에 스캔이 가능하여 정확한 재고관리에 주로 사용된다.

그림 10. 산업용 스마트폰, RFID 리더기 제품

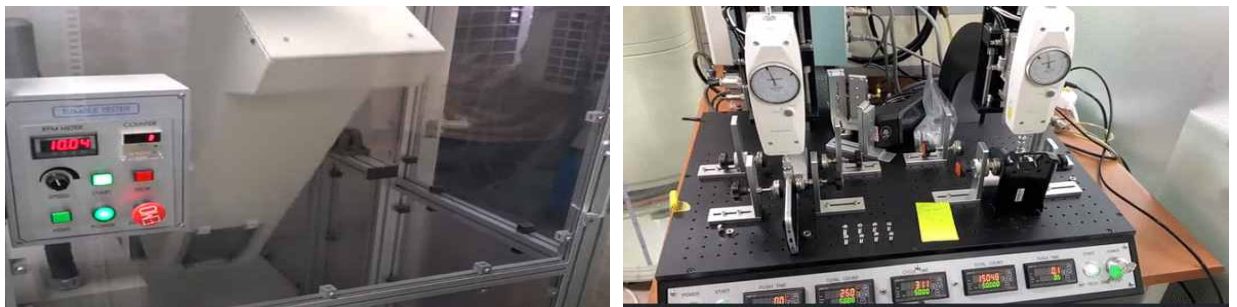


*출처: 동사 IR자료(2022), NICE평가정보(주) 재구성

■ 극한의 운용시험을 통한 품질관리 솔루션 제공

산업용 PDA 제품은 산업현장에서 사용되어 높은 견고함을 목표로 개발하기 때문에 동사는 고객의 요구사항이 반영된 내부 품질규정을 만들어 제품개발을 진행한다. 동사의 낙하 테스트는 제품의 동작 온도인 -20도에서 1시간 이상을 냉동시켜 1.2m, 1.5m, 1.8m 등 제품의 규정된 높이에서 콘크리트 바닥에 제품의 6면을 각각 6회씩 떨어뜨리는 테스트이다. 이는 5년 동안 제품 사용 시 떨어트릴 수 있는 횟수를 고려하여 진행되며, 이후 제품의 모든 동작 상태를 확인하여 정상 동작이 되어야 테스트를 통과할 수 있다. 이러한 극한의 사용 환경에 제품이 견디려면 제품 설계 기술과 노하우가 있어야 하며, 제품 개발 이후에는 개발시와 같은 제품 스펙을 유지하기 위해 공급업체관리, IQC(Incoming Quality Control), PQC(Process Quality Control) OQC(Outgoing Quality Control) 등의 시스템을 통해 품질관리 솔루션을 제공한다.

그림 11. 제품 시험장비



*출처: 동사 홈페이지(2022)

■ 제품 운용 소프트웨어 기술

동사는 산업용 단말기를 구매한 고객들에게 작업환경에 맞추어 단말기 설정을 쉽게 바꿀 수 있는 맞춤형 소프트웨어인 EmKit, PULS(Patches, Updates, Lifetime Support)를 제공한다. 안드로이드 운영체제가 제공하는 모든 기능의 사용이 가능하도록 지원하며, AWS(Amazon Web Services) 서버를 통해 단말기의 일련번호, 접속지역, OS 버전을 확인한 후, 고객사의 국가에서 가장 빠른 OS 다운로드 서비스를 제공한다. 동사의 제공 소프트웨어는 제품 사용 기업들의 데이터를 안전하게 보호할 뿐만 아니라, 설정 및 사용을 보다 용이하게 도와준다.

그림 12. PULS 소프트웨어



*출처: 동사 홈페이지(2022)

SWOT 분석

그림 13. 동사 SWOT 분석



*출처: NICE평가정보(주)

▶▶ (Strong Point) 장기간 축적된 기술력으로 대형 고객사 확보

동사는 산업용 PDA 분야 개발과 생산에 대한 기술적 노하우를 장기간 축적하고 있으며, 이를 기반으로 다양한 환경에서 사용되는 고품질·저가격의 제품 제공을 통해 Amazon, Aldi 등 대형 고객사를 확보하고 있다. 대형 고객사는 온라인 고객의 제품 구매 및 배송 요구조건을 만족시키기 위해 매년 100여 개의 물류센터를 신규로 증축하고 있으며, 이로 인해 동사와의 계약 규모가 커지고 있어, 매출의 가파른 성장이 예상된다.

▶▶ (Weakness Point) 독점적 시장 환경, 요구 기술(제품) 선점으로 매출 다변화

PDA의 구매는 5년 주기를 보이고 있으며, 선도업체를 중심으로 범용성 제품만을 생산하는 산업 구조가 형성되어 있다. 대형 공급자 중심 시장으로 제품 가격 협상이 불가한 특성을 보이고 있어 동사의 기술개발에 대한 부담으로 작용한다. 이에 동사는 주요 고객과의 유리한 계약 선점을 위한 노력으로 내구성이 뛰어난 태블릿 PC를 개발하는 등 기술 경쟁력 강화를 위해 힘쓰고 있다.

▶▶ (Opportunity Point) COVID-19로 인한 산업현장 비대면 모바일기기 수요 증가

COVID-19로 인해 산업현장이 전산화, 자동화에 대한 새로운 수요를 만들어 내면서 산업용 PDA 시장은 재성장 추세를 보이고 있으며 전자상거래의 확대 등으로 인해 앞으로도 수요 증가가 예상된다. 또한, 동사는 경쟁업체 대비 사용이 편리하고 보안 수준이 높은 제품 제조 기술을 보유하고 있고, 다양한 솔루션 제공이 가능하다는 점은 주요 경쟁사 대비 기회요소로 판단된다.

▶▶ (Threat Point) 중장기적 성장 경영 전략 마련

스마트기기 산업의 성장으로 인해 개인용 시장은 스마트폰으로 완전히 대체되었으며, 이로 인해 PDA 산업의 성장은 둔화되고 기술혁신을 위한 인프라는 미비한 실정이다. 이에 동사는 혁신적인 기술 개발을 위한 공격적인 투자로 연구개발을 진행함은 물론, 중장기적 영업 전략과 성장 경영 방침을 기반으로 적절하게 대응하고 있으며, 디지털 전환시대에 따른 산업용 모바일기기 수요 증가로 인해 지속적인 매출 증대가 전망된다.

IV. 재무분석

2020년 12월 코스닥시장에 상장한 산업용기기(PDA) 전문기업

동사는 2006년 산업용 PDA 및 주변기기 개발, 제조, 생산을 주 사업 목적으로 하여 설립되어 2020년 12월 코스닥시장에 주식을 상장하였다. 2021년 9월말 기준 POINTMOBILE CO.,LTD 포함 총 4개의 종속회사를 두고 있어 하기 재무분석은 연결재무제표를 기준으로 하고 있다. 2020년 결산 기준 코로나19로 인한 영업활동 제한과 대량 주문사업 지연으로 매출이 감소한 모습을 보였으나, 전방산업의 성장에 따른 관련 산업용 PDA의 수출 증가로 영업실적이 회복할 것으로 보인다.

■ 산업용 PDA 제조를 통한 매출 시현

동사의 사업부문은 크게 PDA 제조 사업부문과 액세서리 및 기타 제조 사업부문, 상품 판매 사업부문, 용역 수행 사업부문으로 구성되어지며, 2020년 결산 매출 481억 원 중 PDA 제조 사업부문 매출은 352억 원(총매출의 73.2%)을 차지하였고, 액세서리 및 기타 제조 사업부문 매출은 64억 원(총매출의 13.2%)을 차지하였다.

그림 14. 동사 연간 및 3분기 요약 포괄손익계산서 분석

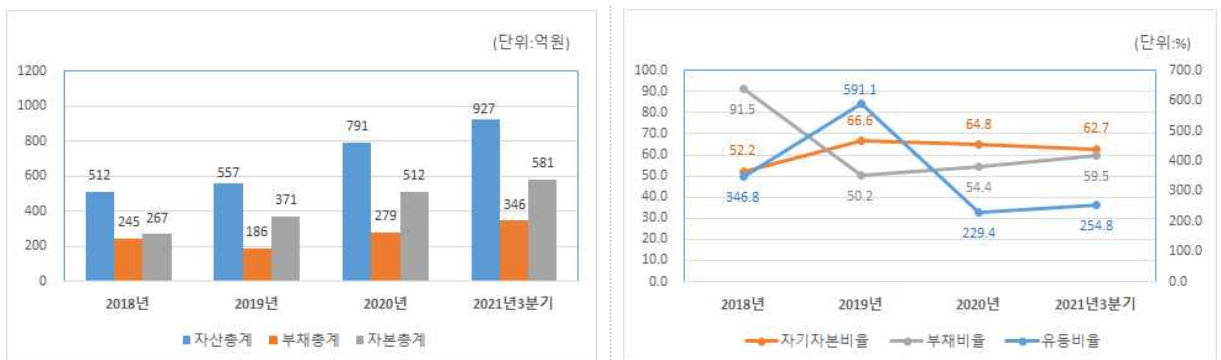


매출액/영업이익/당기순이익 추이

증가율/이익률 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

그림 15. 동사 연간 및 3분기 요약 재무상태표 분석



부채총계/자본총계/자산총계 추이

유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

■ 매출액 감소 및 당기순손실 시현

2020년 결산 매출액은 코로나19로 인한 영업활동 제한과 대량 주문사업 지연으로 전년대비 감소한 489억 원을 기록하였다.

동사의 매출액은 2018년 513억 원(+18.9% YoY), 2019년 622억 원(+21.2% YoY), 2020년 489억 원(-21.3% YoY)을 기록하며 매출액이 감소한 모습을 보이고 있다.

동사의 매출원가율은 2019년 61.5%, 2020년 70.2%로 상승하여 2019년 매출액영업이익률 14.5%, 2020년 매출액영업이익률 0.2%로 크게 하락한 가운데 파생상품평가손실 증가로 영업외수지가 저하되면서 2019년 매출액순이익률 13.7%에서 2020년 매출액순이익률 -37.9%로 크게 하락하여 당기순손실을 시현하였다.

■ 2021년 3분기 매출액 증가 및 순이익 증가

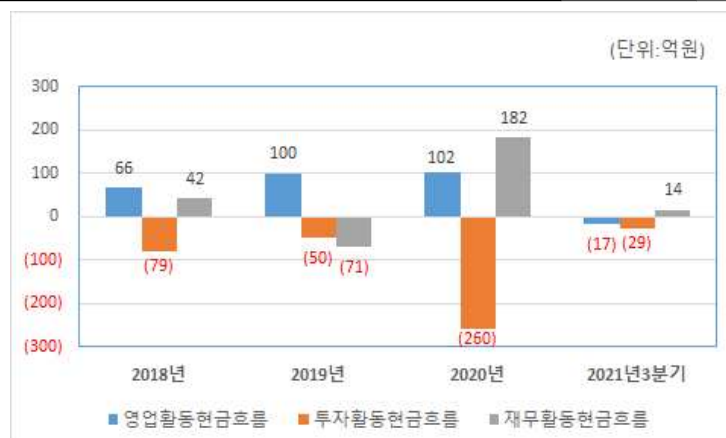
동사의 2021년 3분기 매출액은 글로벌 경기 회복세 및 물류, 운송 등 전방산업의 성장으로 관련 산업용 PDA의 수출이 증가하며 전년 동기 대비 39.1% 증가한 563억 원을 기록하였다. 매출액영업이익률은 9.4%로 전년 동기 수준을 유지하였고, 외환차익 증가와 파생상품상환손실 감소 등 영업외수지가 개선되어 매출액순이익률은 8.6%로 전년 동기 대비 상승하였다.

주요 재무안정성 측면에서는 이익 유보로 인해 자본총계가 증가하였음에도 불구하고 장기차입금, 비유동확정계약부채 증가 등 부채부담이 확대되면서 부채비율 59.5%, 자기자본비율 62.7%, 유동비율 254.8%를 기록하여 2020년 결산 대비 안정성 지표가 저하되었으나, 안정적인 재무안정성을 유지하고 있다.

■ 무난한 자금흐름 유지

2020년 결산 영업활동현금흐름은 당기순손실 시현에도 불구하고 파생상품평가손실 등 실질적 현금 유출이 없는 비용의 가산에 힘입어 흑자 상태를 유지하고 있으며, 영업활동현금흐름과 주식의 발행, 단기차입금 증가 등 재무활동현금흐름으로 유무형자산 취득, 단기금융상품 취득의 투자활동 소요자금을 충당하며 무난한 자금흐름을 유지하였다.

그림 16. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

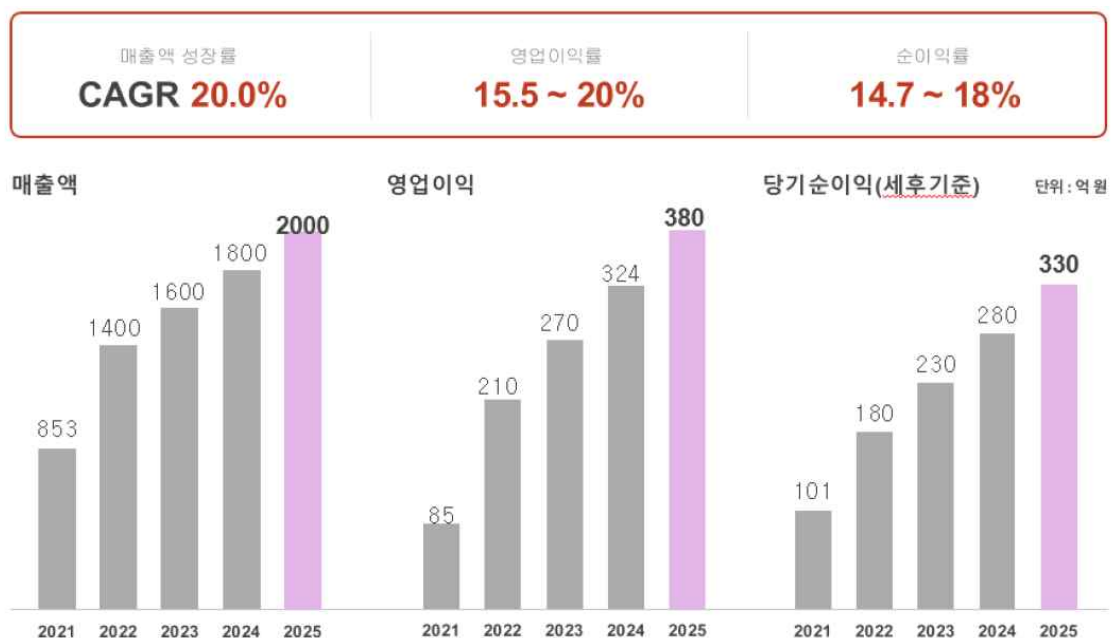
시장 점유율 향상 및 사회책임 경영을 통한 지속성장 목표 실현

동사는 미국 LTE 망 인증을 통해 대형 고객사에 제약 없이 대량 납품할 수 있는 기반을 마련하였으며, 공공이익 실현을 위한 정보 공개와 환경보전을 위한 신제품 개발을 통해 산업용 모바일기기 분야 선도업체로의 도약을 위해 매진하고 있다.

■ 미국 LTE 망 인증을 통한 새로운 도약 준비

동사의 산업용 PDA 제품인 PM85가 미국 내 최대 이동통신사업자 Verizon으로부터 LTE 망 인증을 2021년 9월 획득했다. 통신업계에서 가장 까다롭다고 평가되는 인증을 획득함으로써, 최대 고객사인 Amazon향 주력 모델인 PM85를 제약 없이 대량 납품할 수 있게 되었다. 또한, 동사는 Amazon과 PDA 공급계약을 체결하는 과정에서 구매 금액에 상응하는 신주인수권을 부여하였으며, 이는 2024년 보통주로 전환될 예정이며 전체 주식의 17.7% 수준이다. Amazon이 이를 행사하면 동사 2대 주주에 오르게 되며, 미국 전역에 수많은 중형급 이상의 Amazon 백화점들이 개점할 예정으로 동사의 장비 매출 증대에 중요한 영향을 미칠 것으로 예상된다. 또한, 2022년 2분기에 개발 완료되는 Amazon향 태블릿 PC가 3분기부터 판매되기 시작하며, 이에 동사의 2022년 매출은 전년대비 100% 이상 증가가 예상된다. 동사는 빅데이터, 인공지능, IoT 등 4차 산업혁명 기술을 접목한 차세대 산업용 모바일기기 개발을 통해 세계 산업용 모바일 선도 기업으로의 도약을 준비하고 있다.

그림 17. 동사 5개년 성장계획



*출처: 동사 IR자료(2022)

■ 사회책임 경영을 통한 지속성장 실현

동사는 오랜 ODM 개발경험을 바탕으로 거친 산업 환경에도 문제없는 완벽한 내구성을 가진 제품을 제공하는 기업이자, 사람을 중시하는 가치 창출을 위한 경영을 통해 근무환경의 지속적인 개선을 추진하고 윤리적인 책임을 다하고 있다. 동사는 환경인증 관련하여 산업용 PDA 개발 및 생산에 관한 ISO 14001 인증을 보유하고 있고, 공공이익 실현을 위한 경영 방침과 목표를 공개하여 투명성을 유지하고 있으며, 고객이 원하는 신기술 개발로 향후 잠재적인 시장수요를 선점하고자 노력하고 있다.

동사는 기후 변화 대응하기 위하여 관련 규제 및 고객 요구사항을 준수할 수 있는 과학적, 윤리적인 가치를 추구한다. 또한, 온실가스 배출량을 줄이기 위해 지속적으로 새롭고 향상된 환경 제품을 개발하고 있으며, 고객에게 다양한 서비스를 제공하고자 설립된 세계 공인 서비스지원센터는 각 시설에 대한 엄격한 기준을 적용하여 관리하고 있다. 동사는 홈페이지에 환경정책과 전략을 공개하여 투명성을 유지하고 있으며, 회사가 설정한 요구사항을 준수하여 환경보전에 대한 책임을 다하기 위해 힘쓰고 있다. 따라서 동사는 산업용 PDA 시장에서 사회 책임 경영에 대한 모범 답안을 제시하고 있으며, 나아가 모바일기기 산업의 고부가 가치화에 대한 중추적인 역할을 담당할 것으로 기대된다.

그림 18. 동사 공개 환경정책



Environmental Management System Operation

Establish and effectively implement an environmental management system to eliminate and minimize adverse environmental effects from all activities, products, and services of the company.



Environmental Improvement

Develop and apply technologies to prevent environmental pollution and risk factors that may occur in all activities such as production, sales, logistics use and disposal, and minimize the use of hazardous substances and energy



Compliance with Environmental Legislation

Establish, follow, and monitor internal standards to meet the requirements agreed by the environmental legislation and related organizations.



Establishment and Achievement of Objectives

Establish and implement objectives for improvement of environmental performance in management activities such as product design and production, and continuously carry out activities for improvement.



Education and Training for Organization Members

Raise environmental consciousness as well as strengthen the capacity of organization members through environmental information sharing and education.

*출처: 동사 홈페이지(2022)



■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
	NR	NR	2022.02.08
키움증권	<ul style="list-style-type: none">• 동사의 핵심 고객사는 아마존으로 올해 2월부터 자사 제품을 아마존 오프라인 계열사들에게도 확대 공급될 예정• 성장동력 확보 및 사상 최대 실적 달성 전망		

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2022.02)