

기업탐방일자

2024.05.31

발간일자

2025.02.28

## Company Data

시가총액	430억원
발행주식수	65,123,786주
유동주식수	37,357,739주
자본금	326억원
액면가	500원

## Stock Data

52주 최고가	971원
52주 최저가	562원
3개월 일평균 거래대금	0.4억원
외국인지분율	0.00%
유동주식비율	57.36%
주주현황	

- 콤텍시스템 외 5인 38.76%  
- 우리사주 2.87%



Analyst

이충현

value@valuefinder.co.kr

現 독립리서치법인 밸류파인더 대표 & 연구원  
금융투자분석사 자격보유(금융투자협회)

前 유안타증권 / IBK투자증권



독립리서치법인 밸류파인더

공식 텔레그램 채널 QR코드

홈페이지 : <https://valuefinder.co.kr>

# 아이티센엔텍

(010280, KQ)

시총 430억원, 작년 순이익 108억원,  
AI 클라우드 컴퓨팅 수혜 모멘텀까지

## | 상용정보통신 → 아이티센엔텍 사명 변경

동사는 1981년 설립, 2000년 코스닥 시장에 상장한 SI(System Integration, 시스템 통합) 전문기업이다. 현재 최대주주는 콤텍시스템(지분 38.09%)이며, 아이티센그룹 계열사다. 아이티센그룹은 지난 11월 과천 신사옥을 완공했고, 계열사들이 입주했으며 이에 맞춰 계열사들도 사명을 변경했다. 동사도 글로벌 기업 도약 의지를 담아 같은해 12월 '상용정보통신' → '아이티센엔텍'으로 사명을 변경했다.

## | 시가총액 430억원, 2024년 당기순이익 108억원

동사는 전일 손익구조 변동 공시를 통해 호실적을 발표했다. 2024년 매출액 4,418억원(+12.6%, YoY), 영업이익 94억원(+12.2%, YoY), 당기순이익 108억원(+118%, YoY)을 달성했다. 전일 시가총액이 430억원임을 감안하면 가치 재평가가 필요한 시점이라 판단한다. 동사는 호실적 근거를 ①당사 및 연결 종속회사 등의 사업 호조로 인한 매출 증가 ②당사 및 종속회사들의 지속적인 성장과 비용 절감 활동에 따른 수익성 개선이라 밝혔다. 2022년(영업이익 97억원, 당기순이익 120억원), 2023년(영업이익 84억원, 당기순이익 50억원) 모두 호실적을 기록했으나 시장에서 기업가치를 인정받지 못했고, AI가 부각받는 현 시점은 재평가가 가능할 수 있다는 판단이다.

## | AI가 촉발한 클라우드 컴퓨팅 수혜 기대

최근 전세계적으로 AI에 대한 관심이 고조되고 있다. AI 역시 클라우드 컴퓨팅 수요를 이끄는 요인 중 하나다. GPU를 활용한 데이터 처리는 컴퓨터 파워에 큰 변동성을 가져와 클라우드 컴퓨팅 수요가 증가하기 때문이다. Fortune Business Insights에 따르면 글로벌 클라우드 컴퓨팅 시장규모를 2024년 879조원에서 2032년 2,938조원으로 전망(연평균성장률 +18%)했다. 동사는 현재 클라우드 관련 컨설팅, 설비 및 시스템 구축/운영/유지보수 등 클라우드 전환에 필요한 토털 솔루션을 제공하고 있어 시장 고성장에 따른 추가적인 수혜가 전망된다.

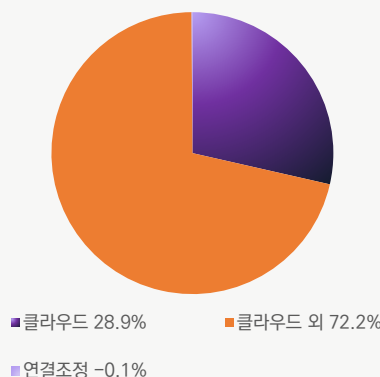
### 아이티센엔텍 주가 추이

(단위 : pt, 원)



### 아이티센엔텍 매출비중

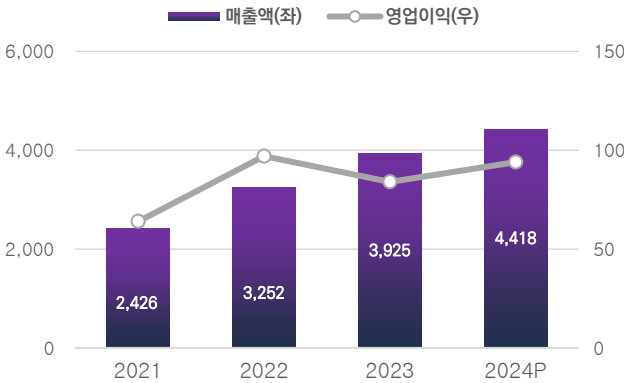
(3Q24 기준)



아이티센엔텍	연도별 실적 및 주요 지표 추이					(단위 : 억원, 원, 배, %)
	2020	2021	2022	2023	2024P	
매출액	1,200	2,426	3,252	3,925	4,418	
영업이익	-105	64	97	84	94	
당기순이익	-153	-18	120	54	108	
영업이익률	-8.8%	2.6%	3.0%	2.1%	2.1%	
ROE	-	-	23.6%	9.0%	17.3%	
EPS	-324	-34	188	84	168	
BPS	595	699	891	977	1,071	
PER	-	-	4.2	10.7	3.9	
PBR	2.0	1.4	0.9	0.9	0.7	

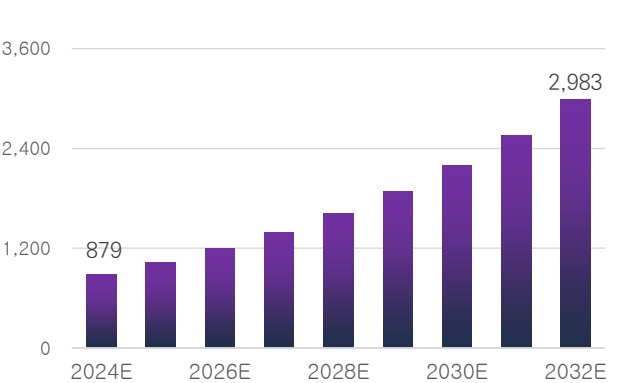
자료: 전자공시 DART, 밸류파인더

그림1 아이티센엔텍 연도별 매출액 및 영업이익 추이 (단위: 억원)



자료: 전자공시 DART, 밸류파인더

그림2 글로벌 클라우드 컴퓨팅 시장규모 (단위: 조원)



자료: Fortune Business Insights, 밸류파인더

그림3 아이티센엔텍 지배구조



자료: 아이티센엔텍, 밸류파인더

## Compliance Notice

- 작성자(이충헌)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료 종목의 경우, 금융투자분석사인 작성자 이충헌은 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 개인투자자의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다.
- 본 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 개인투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

### [ 투자 의견 (변동)내역 ]

일시	2025.02.28	2024.6.19	
투자 의견	Not Rated	Not Rated	
목표가격	-	-	

### [ 종목 투자등급 ]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1 년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대 수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대 수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자 의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

### [ 증권사별 보고서 발간 횟수 ]

기준일: 2025년 2월 27일

아이티센앤티크	증권사 커버리지				
연도	2021	2022	2023	2024	2025
발간 횟수	-	1	5	-	-
발간 증권사	-	유진투자증권	유진투자증권, SK증권	-	-