

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

에이텍(045660)

하드웨어/IT장비

요약

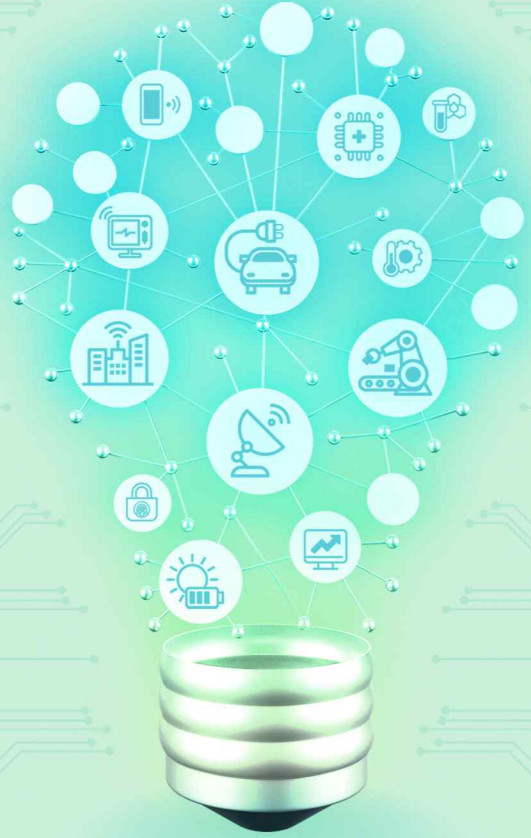
기업현황

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

에이텍(045660)

공공조달 시장 분야 PC 개발 및 맞춤 솔루션 제공 기업

기업정보(2021/01/01 기준)

대표자	한가진
설립일자	1993년 06월 30일
상장일자	2001년 05월 24일
기업규모	중소기업
업종분류	컴퓨터 제조업
주요제품	LCD모니터, 모니터, 네트워크장비

■ PC를 비롯한 응용제품, 모니터 제조 전문기업

에이텍(이하 동사)은 PC 및 주변기기, LCD(Liquid Crystal Display)/LED(Light Emitting Diode) 모니터 등의 제품을 개발하여 제조하고 있다. 동사는 공공조달 PC 시장 관련 NEP(New Excellent Product), NET(New Excellent Technology), 물질보증조달물품 S등급, 녹색기술 인증, 우수 기업연구소, 서비스품질 우수기업 등의 수상 및 인증 실적을 보유하고 있으며, 다양한 제품 포트폴리오 구축을 통해 틈새시장을 개척하고 고객 수요를 충족시키는데 주력하고 있다. 2020년 PC업계 최초로 정부가 지정하는 ‘혁신제품’으로 선정되었으며, 끊임없는 기술개발에 따른 경쟁우위 확보를 통해 2021년 기준 공공조달 PC 분야 점유율 15.4%로 업계 1위를 기록하고 있다.

시세정보(2021/09/28 기준)

현재가(원)	31,100
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	2,594
발행주식수	8,260,000
52주 최고가(원)	44,550
52주 최저가(원)	27,850
외국인지분율	1.99%
주요주주	신승영

■ IT 시스템 구축 및 맞춤 솔루션 제공

동사는 경쟁업체 대비 높은 기술력 보유와 혁신제품 선정 등 공공기관 공급에 유리한 고지를 선점하고 있고, IT인프라, 기획, 설계, 구축, 운영 등 고객 맞춤형 솔루션을 제공하고 있다. 전국 21개 센터, 128개 고객센터 센터망 등 고객의 요구에 빠른 대응이 가능한 인프라를 구축하고, 주요 시스템 SW, 보안업체들과의 협력을 통해 최적의 맞춤 서비스를 제공하고 있다. 최근 COVID-19로 인한 재택근무, 화상회의 증가 등 비대면 시대의 도래로 인해 향후 동사의 매출 증대가 기대된다.

■ 사회적책임 경영을 통한 공공이익 실현

동사는 기술경영, 서비스경영, 디자인경영, 환경경영, 윤리경영의 전략을 제시하고 사회에 공헌하고자 사회적책임 경영 방침을 내세우고 있다. 특히 친환경 녹색경영을 선포하여 구매, 생산, 사용, 재활용, 폐기 등 전 과정에서 환경보전에 대한 책임을 다하기 위해 힘쓰고 있다. 공공이익 실현을 위한 경영 방침과 목표를 공개하여 투명성을 유지하고 있으며, 지속적인 신기술 개발로 향후 잠재적인 시장수요를 선점하고자 노력하고 있다.

요약 투자지표 (K-IFRS 개별 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)
2018	973	(8.5)	37	3.8	61	6.3	9.0	7.0	23.7	739	8,958	10.0	0.8
2019	993	2.0	44	4.4	64	6.5	8.8	7.2	20.8	777	9,288	11.8	1.0
2020	982	(1.1)	63	6.4	87	8.9	11.0	9.3	16.4	1,056	10,273	29.6	3.0

기업경쟁력

공공기관 PC 개발 및 맞춤형 솔루션 제공

- 공공조달 PC 분야 점유율 업계 1위 (18.6%)
 - 공공기관의 업무 효율 증대를 위한 기술 개발로 데스크탑, 일체형 컴퓨터 등 9개의 제품 보유
- 맞춤형 솔루션 제공
 - 전국 21개 센터, 128개 고객센터 센터망 등 인프라 보유
 - IT인프라, 기획, 설계, 구축, 운영 서비스 제공

핵심경쟁력

- 공공조달 시장 선점을 위한 다수의 인증/수상 보유
 - NEP(신제품), NET(신기술), 물질보증조달물품 S등급, 녹색기술 인증, 우수 기업연구소, 서비스품질 우수기업 등
- 다양한 응용 기술/제품 개발 진행
 - RFID 물류관리 서비스
 - 생체인식 PC
 - 치매 예방 키오스크
 - 빅데이터 기반 고령자 행동패턴 분석을 통한 독거생활 케어 제품

핵심기술 및 취급 품목

핵심기술

- 물리적 망분리 기술 적용 일체형 PC
- 대기전력을 절감한 절전형 PC
- 고해상도, 색표현력 개선이 적용된 High-end 모니터
- 케이블 연결을 최소화한 일체형 PC
- 프리미엄 디자인 개발 및 적용

주력 제품

데스크탑



일체형 PC



망분리 PC



모니터



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 홈페이지에 환경경영 관련 정보를 공개하고 내부환경관리 조직을 운영하고 있고, 온실가스 배출 감소를 위해 지속적인 모니터링과 저감 활동을 전개하고 있으며, 환경 관련하여 녹색기술인증, 녹색경영대상, ISO 14001 등의 인증을 보유하고 있음.
- ▶ (Social) 사회적 책임을 다하기 위한 봉사활동 조직체를 구성하고 있고, 사회 관련하여 가족친화 우수기업, 노사문화 우수기업, 경기도 착한기업, 인적자원개발 우수기업 등 인증을 보유하고 있음.
- ▶ (Governance) 지배구조 정보 공개를 통해 투명 경영을 위해 노력하고 있고, 감사위원회 운영을 통해 적절한 방법으로 경영정보에 접근할 수 있으며, 대표·이사회 독립성을 통해 윤리경영 준수를 행동원칙으로 삼고 있음.

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

I. 기업현황

공공조달 시장 분야 PC 개발 및 공급 전문기업

LCD/LED 모니터 및 데스크탑 제조 전문기업인 에이텍은 기존 PC 크기를 획기적으로 줄인 보안용 일체형 PC뿐만 아니라 다양한 응용 제품을 개발하였고, 장기간 축적된 기술력을 바탕으로 고품질·저가격의 혁신적인 제품을 생산하고 있다.

■ 개요

동사의 주요 사업은 공공기관용 PC, LCD/LED 모니터, DID(Digital Information Display) 패널 생산 및 판매이다. 1993년 7월 설립되어 2001년 5월에 코스닥시장에 상장되었으며, 2012년 9월 경영환경 개선과 업무 효율성 증대를 위해 본사를 현재 위치인 판교로 이전하였다. 전국 21개 센터, 128개 고객센터 센터망으로 8시간 이내 서비스 처리가 가능한 인프라를 보유하고 CRM(Customer Relationship Management), ERP(Enterprise Resource Planning) 서비스를 제공하고 있다.

그림 1. 사업장 현황



*출처: 동사 회사소개서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 주요주주 및 계열회사 현황

2021년 반기보고서 기준, 동사의 최대주주는 에이텍의 대표이사를 역임한 후 현재 에이텍티엔 대표이사를 역임하고 있는 신승영으로 26.8%의 지분을 보유하고 있다. 한편 동사는 보통주만 발행하고 있으며, 소액주주는 67.9%의 지분을 차지하고 있다.

표 1. 주요주주 현황

주요주주	지분율(%)	주요주주	지분율(%)
신승영	26.8	소액주주	67.9
에이텍	1.91	-	-

*출처: 반기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 대표이사 정보

한가진 대표이사는 연세대학교 대학원 공학경영학을 전공하고 2016년에 선임되어 경영총괄 업무를 수행하고 있다. LG전자에서 26년간 근무하였으며, 공공시장 ICT(Information and Communications Technology) 사업을 기반으로 생체인식, 키오스크 등 사업 다각화를 위한 노력을 기울이고 있다.

■ 조직 구성

본사는 경기도 성남시 분당구에 있고,登記임원은 사내이사 3명과 그리고 감사 1명으로 구성되어 있으며,登記임원을 제외한 총 142명의 직원이 근무하고 있다. 조직 구성은 대표이사의 경영총괄 아래 크게 공공사업부, 교육사업부, 동부사업부, 서부사업부, 연구소, 용인공장 등으로 구성되어 있다.

그림 2. 조직 구성



*출처: 동사 회사소개서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 연구개발 활동

동사는 PC를 비롯한 모니터 응용 제품들의 다양한 라인업 구성을 통해 틈새시장을 개척하고 고객 니즈를 충족시키는데 주력하고 있다. 고객 의견을 반영한 물리적 망분리 기술이 적용된 일체형 PC의 개발, 대기전력을 절감한 절전형 PC, 고해상도 개발을 통한 High-end 모니터 개발 등 다양한 자체 기술을 확보하고 있으며, 최근 RFID(Radio Frequency IDentification) 물류관리, 생체인식 PC, 치매예방 키오스크 등 제품 포트폴리오 다변화를 위한 연구개발을 지속하고 있다. 특히, 연구개발 투자 효율성을 높이고 연구 생산성 향상에 기여 하고자 정부 부처가 주관하는 국가 연구개발 과제 및 사업에 참여하고 있으며, 다양한 연구개발 사업을 수행함으로써 기술개발 시스템을 강화하고 개발품의 신뢰성 향상에 힘쓰고 있다.

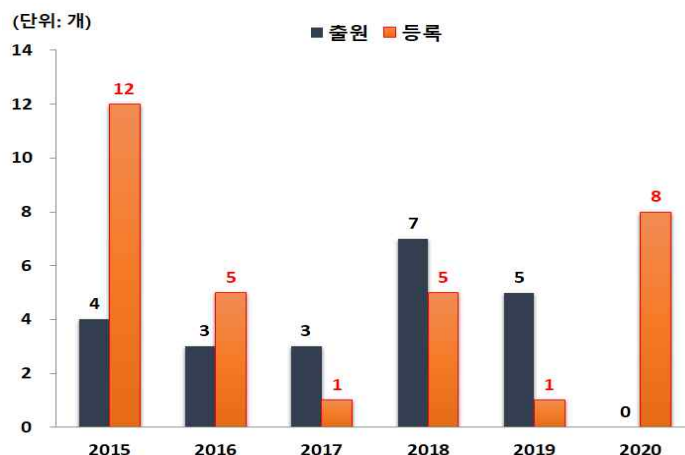
표 2. 국가 연구개발 과제 및 사업 실적

사업기간	사업명	과제명	기대효과
2018.06 ~ 2019.06	기술전문기업 협력기술개발사업	클라우드 웨어드 프린팅 서비스	• 모바일 기기와 통신하여 클라우드 서버의 문서를 내장 프린터를 통한 출력
2018.03 ~ 2018.12	공공연구 성과기술 사업화지원	마우스 포터의 이동만으로 물리적 망전환이 가능한 기술을 적용한 데스크탑 PC 개발	• 수동 KVM(Kernel-based Virtual Machine)의 한계를 극복한 자동 망전환 장치를 데스크탑 PC에 내장
2017.11 ~ 2019.10	중견기업 글로벌 도약기술개발	주행 안전 지원 (ADAS) 차량용 컴퓨터 및 응용 시스템 개발	• 차량용 임베디드 H/W 플랫폼을 활용한 ADAS(Advanced Driver Assistance Systems), SVM(Surround View Monitor) 차량 관제솔루션 개발

*출처: 국가과학기술지식정보서비스(2021), NICE평가정보(주) 재구성

또한, 한국산업기술진흥협회에 등록된 기술연구소를 1998년부터 현재까지 23년간 운영하고 있으며, 연구개발 기획, 기술개발, 기술고도화 등의 업무를 수행하고 있다. 핵심기술에 대한 기술적 권리성과 법적 안정성을 위해 동사 명의로 확보한 지식재산권은 작성일 기준 국내 특허등록 73건, 특허출원 4건 등이 있으며 최근에는 주로 RFID 관련 특허등록이 이루어졌다.

그림 3. 연도별 특허 실적



*출처: 특허정보넷 키프리스(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 인증 및 수상현황

동사는 공공조달 PC 시장 관련 NEP, NET, 품질보증조달물품 S등급, 녹색기술 인증, 우수 기업연구소, 서비스품질 우수기업 등의 수상실적을 보유하고 있으며, 2021년 컴퓨터 규격 1건, 모니터 규격 1건, 녹색제품 23건 등을 추가하여 품질관리에 힘쓰고 있다. 이러한 노력으로 기획재정부 훈령 「혁신제품 지정 및 구매촉진 등에 관한 규정」 제4조에 의거 조달계약 체결 시 우선 구매 제품으로 지정되었다.

그림 4. 인증 및 수상현황



*출처: 동사 회사소개서(2021)

II. 시장 동향

비대면 시대의 도래로 새로운 활력을 통한 PC, 모니터 수요 증가

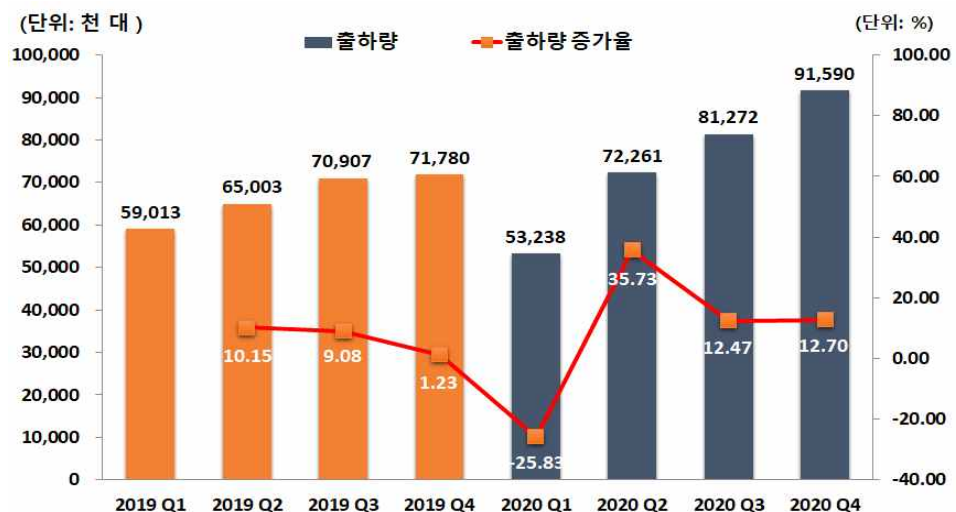
PC, 모니터는 일반사무 외에도 콘텐츠 편집, 디자인, 의료 등 다양한 분야에서 필수적으로 활용되고 있으며, 최근 비대면 서비스의 증가로 10년 만에 가장 높은 성장을 기록했다. 당사는 기존 제품과 차별화된 기술개발과 공공조달 분야 비즈니스 강화를 통해 안정적으로 시장을 점유하고 있다.

■ PC 시장 현황

PC 시장은 소비자 구매 형태의 변화, 교체 주기 연장, PC 기능 중 상당 부분이 스마트폰 및 태블릿 PC에서 실행될 수 있어 지속적으로 어려움에 직면해 있다. 다만 일반사무 작업 외에도 엔터테인먼트 콘텐츠 편집, 디자인, 시뮬레이션, 컴퓨터 작곡, 의료, 공업용 등 다양한 분야에서 사용되고 있으며, 최근 MS·퀄컴이 ‘커넥팅 PC’ 신기술을 공개하면서 PC 시장의 새로운 활력이 기대되고 있다. 커넥팅 PC는 LTE 칩을 내장해 인터넷 구축 환경에 구애받지 않고 어디서든 스마트폰처럼 편리하게 사용할 수 있는 기술로, MS는 다른 기업들과 협력 기회를 확대하기 위해 접촉을 시도하며 신기술 확산에 적극 나서고 있다.

중국과 미국 지역은 PC 시장에서 가장 큰 시장으로, 전 세계 출하량의 3분의 1 이상을 차지하고 있다. 기업 동향을 살펴보면, 지난 10년 간 주요 기업들에 의해 여러 차례 인수합병(M&A)이 진행되면서 상당한 통합이 이루어져 세계 6대 PC 공급업체가 전체 시장 출하량의 80.4%를 차지하고 있다. 세계 PC 시장은 2020년 4분기 9,159만 대로 2019년 4분기 7,178만 대에서 26.1% 증가하였으며, 2020년 전체 출하량은 2억 9,836만 대로 2019년 2억 6,670만 대 대비 11.9% 증가하였다.

그림 5. 세계 PC 시장 규모

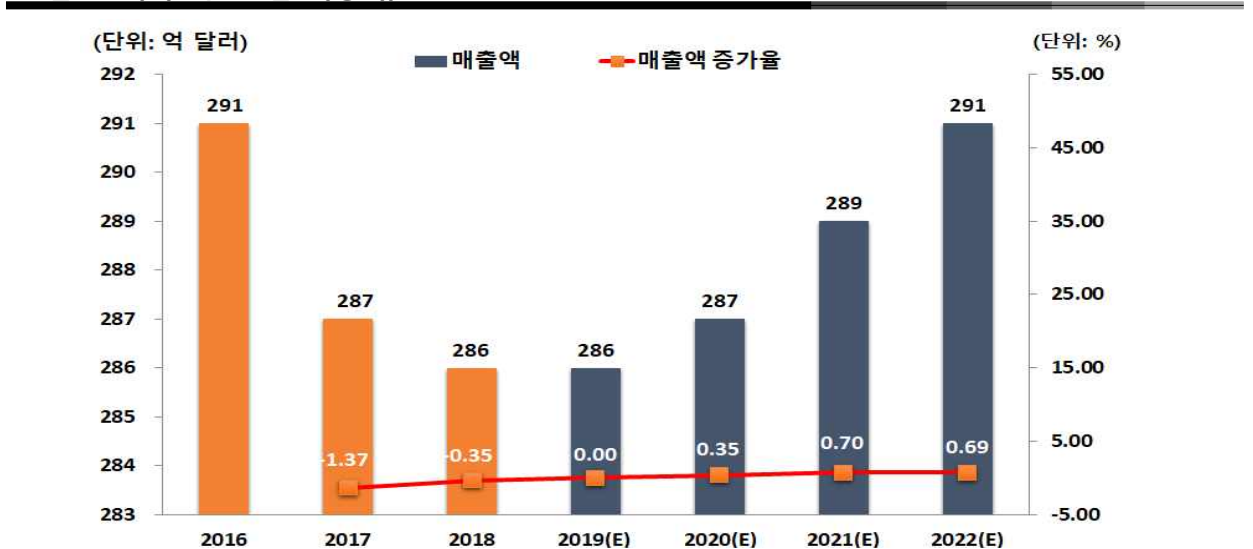


*출처: IDC Quarterly Personal Computing Device Tracker, IDC(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 데스크탑 시장 현황

데스크탑은 책상 위에 올려놓고 사용할 수 있는 크기 범주의 PC를 의미하며, 노트북 및 태블릿 PC 등 휴대용 PC나 서버와는 연산 수행 능력 면에서 구별된다. 세계 데스크탑의 시장규모는 2016년 291억 달러에서 2018년 286억 달러로 연평균 0.86% 감소하였으며, 이후 2022년까지 연평균 0.6% 성장하여, 291억 달러의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

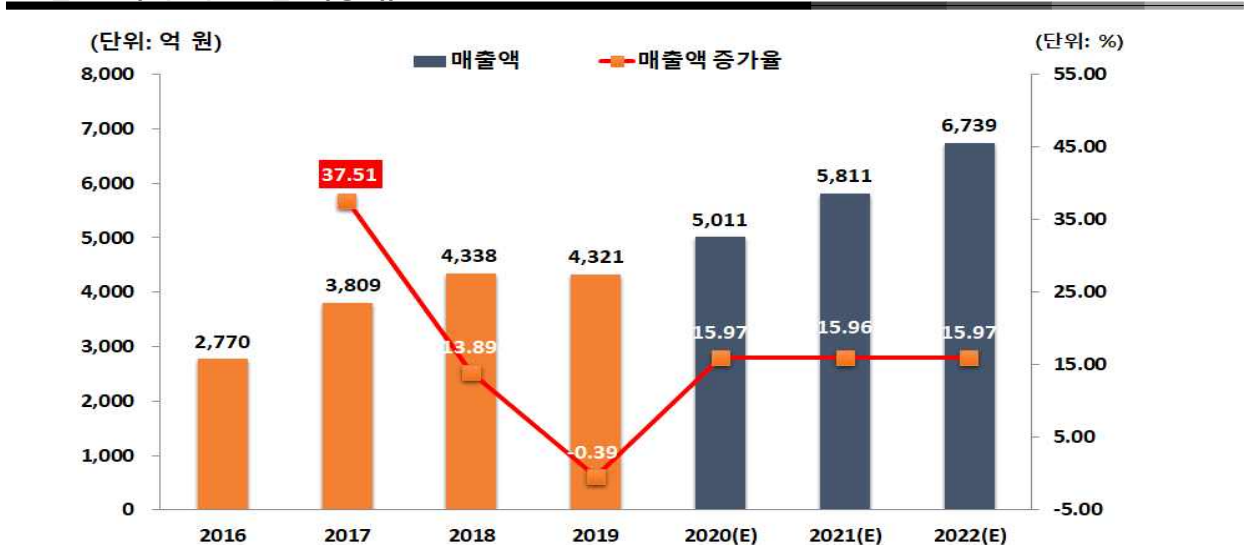
그림 6. 세계 데스크탑 시장 규모



*출처: Desktop PCs, Statista(2019), NICE평가정보(주) 재구성

국내 시장은 공공기관용 제품이 상대적으로 안정적으로 유지되고 있어 중소기업의 참여가 증가하고 있다. 통계청 광업·제조업조사(품목편) 2016~2019년 자료에 따르면, 국내 데스크탑 PC 출하금액은 2016년 2,770억 원에서 2019년 4,321억 원으로 연평균 15.97% 증가하였으며, 시장 환경, 업황 등을 감안 시 2022년에는 6,739억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

그림 7. 국내 데스크탑 시장 규모



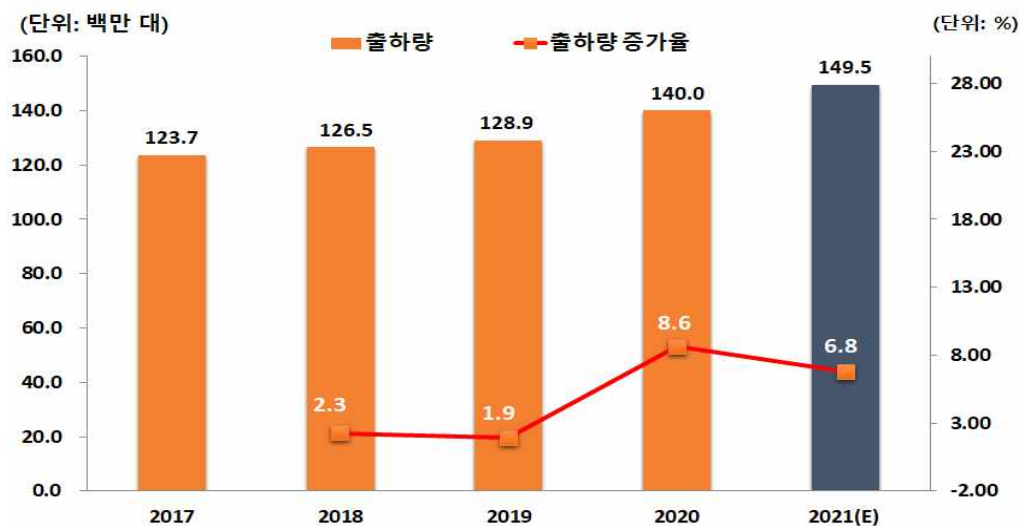
*출처: 통계청 광업·제조업조사(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ PC용 모니터

디스플레이는 정보를 나타내기 위해 사용되는 출력 장치로, 디스플레이 패널은 TV, PC, 노트북, 스마트폰 등 여러 분야에서 사용된다. 컴퓨터용 모니터는 전압에 따라 분자의 배열이 변하는 액정(Liquid Crystal)을 이용하여 만든 디스플레이장치(LCD)가 탑재된 모니터로 정의된다. 모니터 산업은 규모의 경제를 통한 대량 생산을 필요로 하므로 진입장벽이 높은 편에 속하며, 생산량이 확대될수록 평균 생산비용이 감소한다. 저렴한 중국산과 경기 둔화로 더욱 가격이 인하되고 있어 고부가가치 제품의 기술 확보에 대한 노력이 필요하다.

TrendForce에 따르면 2021년 세계 모니터 출하량은 전년 대비 7.3% 증가한 1억 4,950만 대를 기록할 것으로 예상된다. 지난해 COVID-19 팬데믹으로 인한 재택근무 및 원격교육 등의 수요에 힘입어 10년 만에 가장 높은 성장을 기록했다. 특히 최근 모니터 시장에서 가장 큰 성장세를 보이고 있는 게이밍 모니터의 경우, 올해 출하량이 전체 모니터 시장의 17.3%에 달하는 2,590만 대에 이를 것으로 전망된다. 올해 모니터 시장의 강력한 상승 추세에도 불구하고, 패널을 비롯한 핵심 부품의 공급이 원활히 이뤄지지 못하면서 수요를 충족시키지 못하고 있다.

그림 8. 세계 PC용 모니터 시장 규모



*출처: Monitor Shipment, TrendForce(2021), NICE평가정보(주) 재구성

Ⅲ. 기술분석

공공 PC 분야 다양한 제품 포트폴리오를 바탕으로 연계 서비스를 구축한 에이텍

에이텍은 체계적인 전문 인력을 기반으로 저전력, 저소음, 절전 등의 기술 솔루션 확보를 통해 편리하고 다양한 확장성을 가진 제품 포트폴리오를 구축하고 있으며, 고객 밀착 마케팅을 통해 맞춤형 솔루션을 제공하고 있다.

■ PC업계 첫 '혁신제품' 선정

동사의 PC 관련 제품은 2020년 PC업계 최초로 정부가 지정하는 '혁신제품'으로 선정되었다. 자체 개발한 데스크탑, 일체형 컴퓨터 등 9개의 제품이 인정받았으며, 상용화 제품으로 인정되어 패스트트랙Ⅲ(기재부 조달정책심의위 상정 혁신성·공공성을 인정받은 제품, I-연구개발 제품, II-혁신시제품)을 부여받았다. 또한, PC 분야에서 처음으로 품질보증조달물품 S등급을 획득하고, NEP, NET 인증을 받아 차별화된 기술력을 인정받고 있다. 혁신제품 인증을 획득한 동사의 제품은 한 명의 사용자가 업무용 PC와 인터넷용 PC 등 두 대 이상의 PC를 사용하는 환경에서 편의성을 대폭 높인 것이 특징이다. 별도의 스위치 부품이나 조작 없이 하나의 마우스 포인트 이동만으로 분리된 두 개 PC를 넘나들며 사용할 수 있는 기술이다. 동 기술로 인해 공공기관의 업무 효율성이 개선되어 사무 환경 변화에 큰 혁신이 있을 것으로 기대된다.

그림 9. 혁신제품 인증을 받은 PC



*출처: 동사 홈페이지, 조달청(2021), NICE평가정보(주) 재구성

공공기관에 데스크탑이나 일체형PC를 공급하는 중소기업은 혁신제품 선정이 매우 중요하다. 혁신제품으로 선정이 되면 혁신 장터에 제품을 등록한 후 판로를 찾을 수 있고, 정부 차원의 홍보, 계약지원 등의 혜택도 이어지기 때문이다. 이에 정부는 2021년 연간 혁신제품을 5회 지정하고, 시범구매 규모를 445억 원으로 대폭 확대하는 내용의 혁신조달 업무 계획을 발표했다. 혁신제품으로 지정되면 3년간 공공기관이 직접 수의계약으로 제품을 구매할 수 있고, 조달청 예산으로 구매해 공공 현장에 적용하는 시범구매 사업 대상으로도 선정될 수 있다. 동사는 신제품, 신기술 등 까다로운 인증을 보유하고 있으며, 기술향상에 따른 경쟁우위 확보를 통해 2020년 기준 공공조달 PC 분야 18.6%로 업계 1위를 기록하고 있다.

그림 10. 고객사 현황

정부기관	공사/공단	지방자치단체	교육기관	금융기관
 청와대 대한민국국회 대법원 문화체육관광부 중앙선거관리위원회 환경부 	 한국전력공사 한국수자원공사 In-well 국민건강보험 건강보험심사평가원 한국관광공사 aT 한국농수산식품유통공사 KFI 한국소방산업기술원	 서울특별시 Global Innovation 세계속의 경기도 부천시 성남시 충청남도 경상남도 GYEONGNAM	 서울특별시교육청 경기도교육청 세종특별자치시교육청 경상북도교육청 전라남도교육청	 한국은행 우리은행 NH농협 KDB산업은행 IBK기업은행

*출처: 동사 회사소개서(2021)

■ 다양한 제품 포트폴리오 구축

동사의 주요 제품은 크게 데스크탑, 일체형 PC, 망분리 PC, 모니터로 구분된다. 동사는 국내 최초로 국산 신기술 인증을 받은 일체형 PC를 개발하였고, 프리미엄 디자인 적용을 통해 사용자 환경을 고려한 최적화된 화면 높이를 구현하였다. 또한 케이블 연결을 최소화하고, 본체와 모니터의 일체화를 통해 공간의 활용도를 높였다. NEP, NET 인증을 획득한 망분리 PC는 간편하고 유용한 전면 USB 포트 제공을 통해 사용자에게 편의성을 제공하며, 영상제어보드를 내장하고 있어 화면의 증첩, 분할이 가능하다. 또한 녹색기술 인증을 받은 절전형 PC, LCD/LED 모니터, 굿디자인 수상 PC 등 다양한 응용제품을 꾸준히 개발하고 있다.

그림 11. 주요 제품

데스크탑	일체형 PC	망분리 PC	모니터
<ul style="list-style-type: none"> · 품질보증조달품목 S등급 획득 · 공공기관 우선 구매 대상 	<ul style="list-style-type: none"> · 사용자 편의를 고려한 디자인 · 높은 공간 활용도 	<ul style="list-style-type: none"> · 전력소비 및 발열 감소 · 물리적 보안 문제 해결 	<ul style="list-style-type: none"> · 화면 몰입을 위한 네로우 베젤 · 피벗, 스위블, USB 포트 제공

*출처: 동사 홈페이지(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 시스템 구축, 맞춤형 솔루션 제공

동사는 고객의 요구를 신속하고 안전하게 제공하고자 전문 서비스 시스템을 갖춘 별도 법인 관계사 에이텍시스템을 통해 시스템 구축과 맞춤형 솔루션을 제공하고 있다. 에이텍시스템은 우수한 품질 체계와 IT인프라, 기획, 설계, 구축, 운영 등 분야별 전문 인력을 보유하고 있으며, 주요 시스템 SW, 보안업체들과 협력체계를 구축하여 다양한 분야에 적합한 최적의 인프라 구축 서비스를 제공한다. 또한, 풍부한 네트워크 솔루션 부분 수행 경험과 이를 바탕으로 축적된 노하우를 통해 고객 환경에 알맞은 네트워크 컨설팅, 설계구축, 유지보수 등의 솔루션을 제공하여 고객사의 안정적인 네트워크 환경을 구축하고 있다.

그림 12. 주요 제공 서비스

	<p>IT 컨설팅 서비스 IT 서비스 효율화를 위한 컨설팅 고객의 비즈니스 환경의 적합한 애플리케이션 컨설팅 시스템 통합 서비스 및 보안 관련 서비스 컨설팅</p>		<p>가용성 관리 SLA기반의 관리 가용성 증대를 위한 서비스 수행</p>
	<p>변경관리 변경작업 시 업무 영향도 분석 변경작업 계획 및 검토 변경작업 수행 변경작업 수행 후 Monitoring IT 서비스 효율화를 위한 컨설팅 사업</p>		<p>자산/재고 관리 H/W 및 S/W Inventory 관리 변경 내용 주기 Update</p>
	<p>유지보수 수행 관리 장애처리 정기/예방점검</p>		<p>서비스 이력 관리 및 통합보고 제품별 서비스 이력관리 반복 장애에 대한 취약점 분석 경기점검보고 주/월간 통합 보고</p>

*출처: 에이텍시스템 홈페이지(2021)

동사는 120명의 전문인력, 전국 21개 센터, 128개 고객서비스 센터망 등 빠른 시간 내 처리가 가능한 인프라를 보유하고 있으며, 이를 통해 온/오프라인 유지보수 서비스를 제공하고 있다. 고객의 제품과 장비의 안정적인 운영을 위하여 전문 엔지니어의 장애 조치 및 기술지원 서비스를 제공하고 있으며, 이를 바탕으로 서비스 품질 우수기업에 선정되었다.

그림 13. 제공 서비스 장점

 <p>다양한 전문경험을 가진 고급인력 전국배치</p>	 <p>24시간 365일 무중단서비스지원</p>	 <p>CRM을 통한 전산시스템으로 고객관리</p>	 <p>기술력을 바탕으로 한 효율적 전산관리 서비스</p>	 <p>자체 콜센터 운영</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------

*출처: 에이텍시스템 홈페이지(2021)

■ SWOT 분석

그림 14. SWOT 분석



*출처: NICE평가정보(주)

▶▶ (Strong Point) 장기간 축적된 기술력으로 공공조달 분야 우선 판매권 확보

동사는 공공 PC 분야 개발과 생산에 대한 기술적 노하우를 장기간 축적하고 있으며, 이를 기반으로 다양한 환경에서 사용되는 고품질·저가격의 혁신적인 제품 인증을 통해 공공조달 분야 우선 판매권을 확보하고 있다. 또한, 혁신제품을 조달청 예산으로 구매하여 수요기관에 제공하는 시범구매 사업의 규모가 커지고 있어, 동사는 태블릿 PC, 노트북 등 위협요소가 존재하는 산업 환경에서도 안정적인 매출 시현이 가능한 것으로 판단된다.

▶▶ (Weakness Point) 공공 PC 사업에 대한 높은 의존도, 기술(제품)개발로 매출 다변화

PC의 구매 주기는 공공기관 등에서 보통 5년 주기를 보이고 있으며, 우수조달 제품인증이 판매에 있어 여러 가지 측면에서 유리하지만, 인증 취득을 위한 준비과정과 비용, 인증 취득 후 유지를 위한 비용까지 부담으로 작용한다. 이에 동사는 사업 다각화와 PC 주요 부품 기술선점을 위한 노력으로 일체형, 저전력 PC 등 기술 경쟁력 강화를 위해 힘쓰고 있다.

▶▶ (Opportunity Point) COVID-19로 인한 재택근무, 화상회의 증가

COVID-19로 인한 재택근무, 화상회의 등 비대면 시대의 도래로 인해 PC 시장은 재성장 추세를 보이고 있으며 앞으로도 수요 증가가 예상된다. 또한, 동사는 경쟁업체 대비 수요가 늘어나고 있는 친환경 제품 제조 기술을 보유하고 있고, 다양한 솔루션 제공이 가능하다는 점은 주요 경쟁사 대비 기회요소로 판단된다.

▶▶ (Threat Point) 중장기적 기술/환경 경영 전략 마련

PC 시장은 일반적으로 제품 특성상 주요 부품들의 기능 개선에 따른 신규 부품(CPU, RAM, OS 등) 출현에 따라 신규 구매 수요가 발생하게 되며, 원천기술은 대부분 대기업이 보유하고 있는 실정이다. 이에 동사는 기술 격차 해소를 위한 연구개발을 진행함은 물론, 중장기적 영업 전략과 기술/환경 경영 방침을 기반으로 적절하게 대응하고 있으며, 공공 수요 증가로 인해 지속적인 매출 증대가 전망된다.

IV. 재무분석

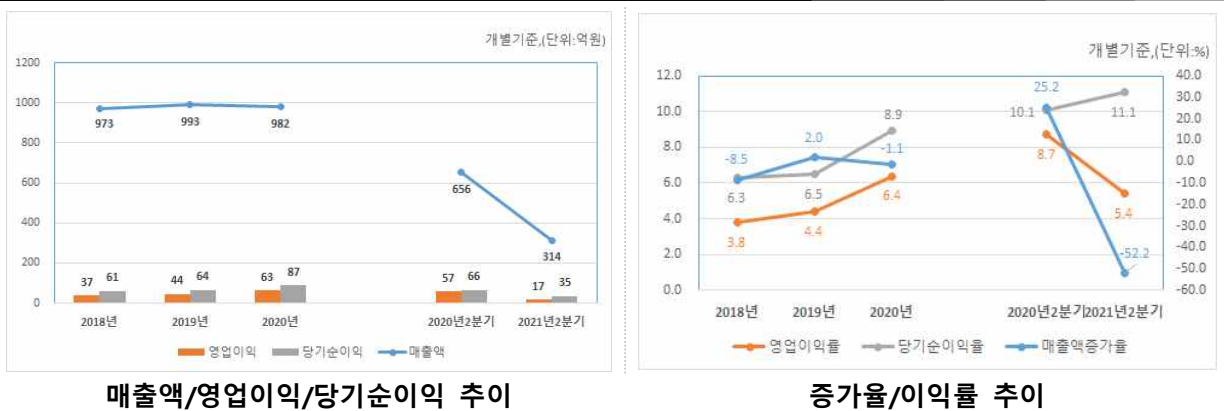
수차의 분할을 거친 디스플레이 응용제품 제조업체

동사는 2015년 물적분할 및 인적분할을 통해 시스템사업 및 교통카드솔루션사업을 주 사업에서 제외하였으며, 2017년 법인사업부를 물적 분할하였고, 2019년 서버생산 및 판매사업을 물적분할하는 등 설립 이후 수차의 증가 및 분할을 거쳐 왔으며 2021년 6월 30일 기준 회사의 자본금은 41억 원이다.

■ 공공기관용 PC를 비롯한 디스플레이 응용 제품 공급을 통한 매출 시현

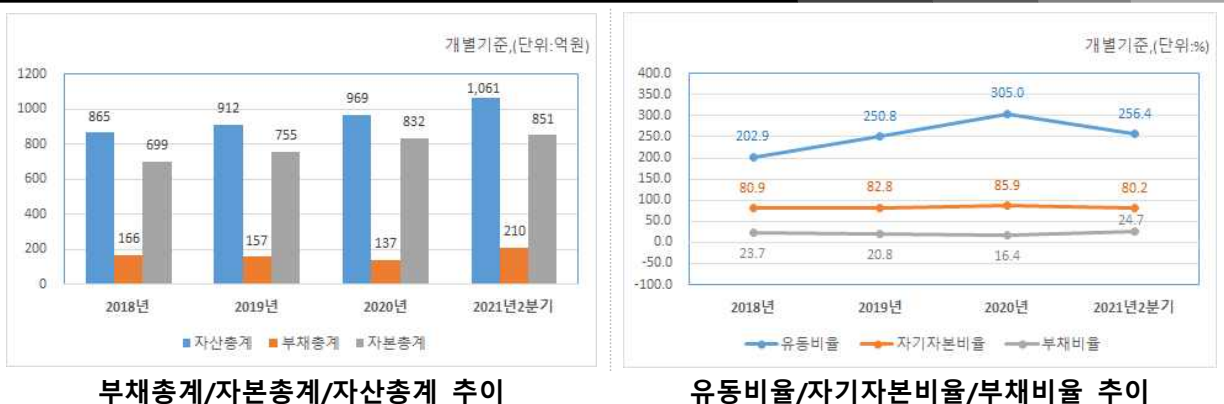
동사는 설립 이후 수차의 분할을 거쳐 현재 디스플레이사업을 주력 사업으로 영위하고 있다. 특히 공공기관용 PC 및 모니터 시장을 주 타겟으로 하고 있으며, 2020년 전체 공공기관용 PC 조달시장에서 18.6%의 시장 점유율(판매금액 기준)을 기록하여 업계 1위를 차지하였다. 동사는 2020년 결산 매출 982억 원 중 디스플레이 매출 970억 원(총매출의 98.8%)을 기록하였다.

그림 15. 동사 연간 및 반기 요약 포괄손익계산서 분석



*출처: 동사 사업보고서(2020), 반기보고서(2021)

그림 16. 동사 연간 및 반기 요약 재무상태표 분석



*출처: 동사 사업보고서(2020), 반기보고서(2021)

■ 매출액 정체 및 수익성 상승

원격근무, 온라인 수업 진행 등에 따른 PC 수요 확대에도 불구하고 공공기관용 PC시장 내 점유율 축소의 영향으로 2020년 결산 매출은 전년 대비 1.1% 감소한 982억 원을 기록하였다.

동사의 매출액은 2018년 973억 원(-8.5% YoY), 2019년 993억 원(+2.0% YoY), 2020년 982억 원(-1.1% YoY)을 기록하며 최근 3개년 매출액이 주춤한 모습을 보였다.

동사의 매출원가율은 2019년 74.4%, 2020년 73.9%로 매출액 감소에도 불구하고 원가구조가 개선되면서 매출액영업이익률 2019년 4.4%, 2020년 6.4%, 매출액순이익률 2019년 6.5%, 2020년 8.9%를 각각 기록하여 수익성은 상승한 모습을 보였다.

■ 2021년 상반기 매출액 감소 및 영업수익성 저하

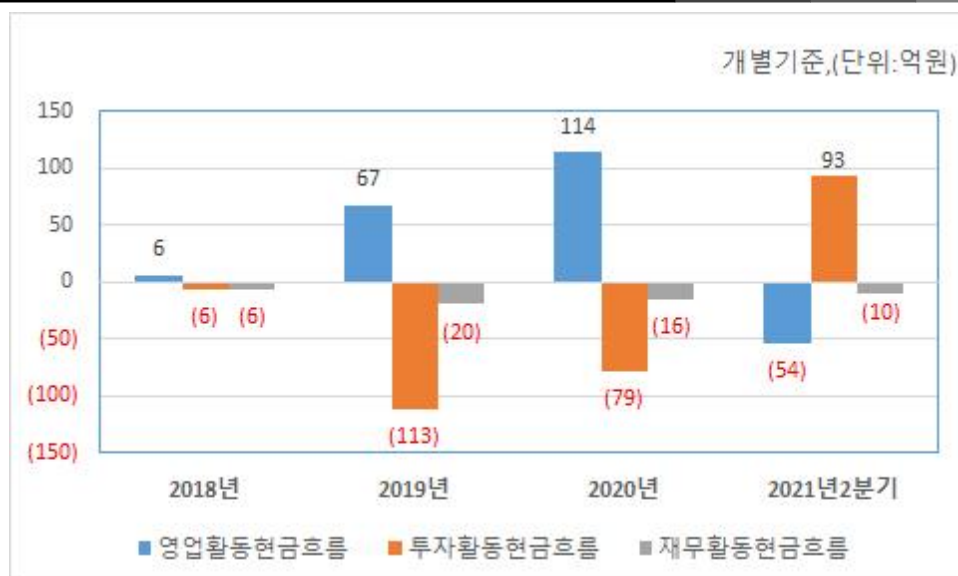
동사의 2021년 상반기 매출액은 전년 동기 대비 52.2% 감소한 314억 원을 기록하였다. 외형 축소에 따른 영업비용 부담 확대로 매출액영업이익률 5.4%를 기록하며 영업수익성이 다소 저하된 모습을 보였으나, 영업외수지가 개선되면서 매출액순이익률은 11.1%로 양호한 수준을 유지하였다.

주요 재무안정성 지표는 부채비율 24.7%, 자기자본비율 80.2%, 유동비율 256.4%를 기록하여 2020년 결산 대비 안정성 지표가 다소 저하되었으나, 여전히 자산 대비 낮은 부채부담을 보유한 안정적인 재무구조를 유지하고 있다.

■ 양호한 자금흐름 시현

2020년 결산 영업활동현금흐름은 매출채권 회수, 재고자산 처분 등의 영향으로 영업이익을 크게 상회하는 114억 원을 기록하여 흑자 상태를 유지하였으며, 이를 통해 금융상품 취득 등의 투자활동과 배당금을 지급하고 차입금을 상환하며 양호한 자금흐름을 시현하였다.

그림 17. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2020), 반기보고서(2021)

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

공공조달 분야 점유율 향상 및 사회적책임 경영을 통한 사업보국의 목표 실현

동사는 PC 제품 외 RFID 장치 등의 기술개발로 매출 다변화를 진행하고 있으며, 회사만의 성장이 아닌 대한민국 사회에 공헌하고자 사회적책임 경영을 통해 봉사하는 사업보국 기업의 목표를 향해 매진하고 있다.

■ 끊임없는 연구개발과 사회적책임 경영 추구

동사는 업계 최초 조달청이 인정한 품질우수 기업으로 고객에게 최상의 가치를 제공하여 공공조달 시장 PC 분야 점유율 1위를 기록하고 있다. 또한, 산업통상자원부 산하 한국기술표준원으로부터 한국 서비스 품질 우수기업으로 선정되어 PC 관련 솔루션 제공분야도 인정받고 있다. 개발품의 신뢰성을 높임은 물론 최근에는 RFID 물류관리, 생체인식 PC, 치매예방 키오스크 등 제품 포트폴리오 다변화를 위한 연구개발을 지속하고 있다.

그림 18. 개발 제품



*출처: 에이텍티앤 홈페이지(2021), NICE평가정보(주) 재구성

동사는 기술경영, 서비스경영, 디자인경영, 환경경영, 윤리경영의 전략을 제시하고 사회에 공헌하고자 사회적책임 경영 방침을 내세우고 있다. 특히 친환경 녹색경영을 선포하여 녹색경영 목표에 따라 저탄소 경영체제를 구축하고 지속적인 모니터링을 통해 저감 활동을 전개하고 있다. 구매, 생산, 사용, 재활용, 폐기 등 전 과정에서 환경을 먼저 생각하면서 축적된 경험과 혁신적인 기술개발을 통해 현재 RoHS(Restriction of Hazardous Substances in Electrical and Electronic Equipment, EU(European Union) 전기전제품 유해물질 제한지침) 기준에 맞춰 제품을 생산하고 있다. 더불어, 생산 작업환경에서 발생하는 직간접적인 모든 환경요소 및 온실가스 배출에 대한 이해관계자의 요구 수렴을 통해 환경영향을 최소화하는 정책을 수립하고 실행하고 있다. 또한 환경방침과 목표를 공개하여 투명성을 유지하고 회사가 설정한 요구사항을 준수하여 환경보전에 대한 책임을 다하기 위해 힘쓰고 있다. 따라서 동사는 공공조달 PC 시장에서 사회 책임 경영에 대한 모범 답안을 제시하고, PC 산업의 고부가 가치화에 대한 중추적인 역할을 담당할 것으로 기대된다.



■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
<ul style="list-style-type: none"> • 최근 6개월 이내 발간 보고서 없음 			

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2021.09.)