

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

# AP위성(211270)

## 통신장비

요약  
기업현황  
재무분석  
주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

민총기 전문연구원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용평가기관에 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 미공개 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.

# AP위성(211270)

우주산업 분야 핵심기술 보유 기업

## 기업정보(2021/09/30 기준)

대표자	류장수
설립일자	2011년 02월 10일
상장일자	2016년 03월 04일
기업규모	중소기업
업종분류	기타 무선 통신장비 제조업
주요제품	위성통신단말기

## 시세정보(2021/12/20 기준)

현재가(원)	12,250
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,855
발행주식수	15,082,304
52주 최고가(원)	23,850
52주 최저가(원)	7,650
외국인지분율	0.81%
주요주주	류장수

## ■ 위성체 / 위성단말기 제조, 위성통신 핵심기술 보유 기업

AP위성(이하 동사)의 주요제품은 위성통신단말기이며, UAE 두바이 소재의 이동위성통신사 ‘THURAYA’의 정지궤도위성을 통해 유럽, 아프리카, 중동, 호주 지역 및 한국과 일본을 포함하는 아시아 전역을 대상으로 이동위성통신서비스를 제공하고 있다. 동사는 수년간 다목적 실용위성사업으로 대표되는 국가우주개발사업에 참여하고 있으며, 위성 본체 체계 개발, 위성 탑재체 국산화 개발, 위성시험용 EGSE(Electrical Ground Support Equipment) 국산화 개발, 위성 AIT(Assembly, Integration & Test) 등 다양한 우주기술의 국산화를 위해 노력하고 있다.

## ■ 산업자원부로부터 세계일류상품에 선정된 세계적인 위성산업 기업

동사는 2003년 ‘THURAYA’와 2세대 단말기 개발, 생산, 공급계약을 체결하고 3년간의 연구개발을 통해 Baseband Modem ASIC 및 GMR-1 프로토콜 스택 소프트웨어, 정지궤도위성으로부터 수신되는 미약신호를 처리하기 위한 저잡음 RF 송수신 회로, 사용자 인터페이스 소프트웨어 기술 등 위성휴대폰 핵심기술을 확보했다. 2세대 단말기 사업 이후 현재까지 단독으로 위성휴대폰을 공급하고 있다는 것은 당사의 기술력이 세계적인 위성산업 기업과 경쟁력이 있다는 것을 증명하고 있다. 또한, 그 기술력을 인정받아 2007년 산업자원부로부터 세계일류상품에 선정되었으며, 현재까지 이동위성통신단말기 관련 우수한 기술력을 인정받고 있다.

## ■ 끊임없는 연구개발을 통한 기술 경쟁력 확보

위성통신을 가능하게 하는 핵심기술은 Baseband Modem SoC(System on a Chip)기술과 위성통신 프로토콜 스택 기술이며, 이 기술을 보유하고 있는 기업은 동사를 포함한 소수의 기업뿐이다. 동사는 해당 기술과 더불어 이를 활용한 경쟁력 있는 위성휴대폰을 개발 및 판매하고 있으며, 지속적인 연구개발 과정을 통해 다수의 핵심 특허를 보유하고 있어 여타의 단말기 제조기업들과 비교하여 기술적 우위를 점하고 있는 것으로 판단된다.

## 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	428	42.6	9	2.1	(7)	(1.6)	(0.8)	(0.7)	22.3	(44)	5,806	N/A	1.1
2019	457	6.6	71	15.6	7	1.6	0.9	0.7	24.8	48	5,840	147.9	1.2
2020	454	(0.6)	44	9.6	(14)	(3.0)	(1.7)	(1.3)	41.1	(91)	5,666	N/A	1.4

## 기업경쟁력

### 기술개발 역량

- **위성체 플랫폼**
  - 저궤도 소형위성
- **위성체 제어장치**
  - EO/IR위성용 OBC(On-Board Computer)
  - SAR(Synthetic Aperture Radar) 위성용 OBC
  - 과학/탐사 위성용 OBC
- **위성체 전기지상지원장비**
  - 원격측정명령계/전력계/탐재체 시험 및 검증
- **위성 시험 서비스**
  - 통합 성능 시험, 품질보증 서비스
  - 우주환경시험, 발사장 지원

### 시장 전망 및 구조

- **연구개발 집약형 산업, 우주산업 시장 현황**
  - 우주기기제작 분야 정부, 공공기관의 높은 관여도
  - 우주활용 분야의 대규모 민간시장 형성 및 재사용 로켓, 우주 관광 등의 다양한 신규 서비스
- **소수의 시장 참여 업체**
  - Baseband Modem SoC 기술과 위성통신 프로토콜 스택 기술을 위성휴대폰으로 구현할 수 있는 업체로 국내에서는 동사를 포함하여 2개사만이 존재

## 핵심기술 및 취급 품목

### 핵심기술

- **X-band DLS(Data Link Subsystem)**
  - DLS 고출력 증폭기 및 변조기 개발
- **PDHU(Payload Data Handling Unit)**
  - 위성 고속자료처리장비 개발
- **SOBC**
  - 저궤도/정지궤도 위성용 표준탐재컴퓨터 개발
- **Spacecraft Platform**
  - 초소형위성 플랫폼 및 비행소프트웨어 개발
- **EGSE**
  - 데이터링크 및 위성체 전기지상지원장비 개발
- **Baseband Modem SoC, 프로토콜 스택**
  - 위성통신을 가능하게 하는 위성휴대폰 개발

### 주요 제품 및 연구 개발

- **주요 제품**
  - 위성 단말기 - 위성 휴대폰, M2M, 협대/광대역 단말기
  - 위성 탑재체 - EO/IR 위성 탑재체, SAR 위성 탑재체
- **신기술 개발을 위한 연구 진행**
  - 달 궤도선 본체 전장품 개발
  - 소형 위성 성능검증 비행모델 개발
  - GMR(GEO Mobile Ratio)-1 2G/3G 및 5G 위성통신 모듈 SoC 개발

## 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 : 동사는 환경 경영 조직 미보유, 신재생 에너지 미사용 등으로 환경 분야 미흡한 것으로 보임.
- Social : 동사는 여성 근로자가 근무하고 있으나 기간제 근로자도 근무하고 있으며, 정보보호 완전 관련 인증을 보유하고 있음.
- Governance : 동사는 지배구조 정보를 공개하고 있으며, 이사회 내 사외이사를 보유하고 있어 이사회 독립성을 확보하고 있음.

\* 본 ESG현황은 나이스평가정보㈜가 분석대상 기업으로 입수한 정보를 요약 정리한 것으로, 분석 시점 및 기업의 참여도에 따라 결과가 달라질 수 있습니다.

## I. 기업현황

### 위성통신 단말기, 인공위성 관련 부품의 핵심기술 보유 기업

동사는 위성통신을 위한 통합 반도체칩 기술뿐만 아니라 인공위성 관련 부품, 위성통신 단말기 제조 기술을 보유하고 있으며, 인공위성 부품의 국산화를 통한 플랫폼 설계기술을 보유하고 있다.

#### ■ 개요 및 사업 현황

동사는 인공위성 및 인공위성 관련부품, 위성통신단말기의 개발 및 제조를 목적으로 2011년 2월에 설립되었으며, 2016년 3월 코스닥 시장에 주식을 상장하였다. 2021년 9월 분기보고서에 따르면, 본사는 서울특별시 금천구 가산디지털2로 98 IT캐슬 2동 9층에 소재해 있으며, 총 140명의 직원이 재직 중이다. 매출의 대부분이 위성통신 단말기 및 위성체 또는 부품을 통해 실현되고 있으며, 주요 세부 제품으로는 위성 고속자료 처리장치, 표준형 위성 탑재 컴퓨터, 지상 장비, 품질인증 서비스 등이 있다.

#### ■ 주요제품 현황

동사의 주요사업은 위성단말기 사업과 위성체 제조사업으로 나뉜다. 위성단말기사업의 주요 제품은 위성휴대폰, TETRA, Baseband Modem, 위성통신 서비스, 기타 위성단말기 등으로 정지 궤도 위성망과 한국 관문국을 이용하는 GMPCS 서비스 제공사업을 진행하고 있다. 위성제조사업에서는 위성 본체 체계 개발, 위성 탑재체 국산화 개발, 위성시험용 EGSE 국산화 개발, 위성 AIT 등 다양한 우주기술의 국산화를 시도하고 있으며, 국가 우주항공 개발 사업에 기여하고 있다. 주요제품으로는 우주용 고속자료처리장치, 위성용 표준탑재컴퓨터, 지상시험 지원 장비, 항공기 위치 탐지 시스템 등이 있으며, 해상에서 위성통신이 가능한 단말기와 조난 시 위성을 통해 자기위치를 자동으로 송신하는 포터블 단말기 제조 기술도 보유하고 있다. 또한, 저궤도/정지궤도 위성에서 공통으로 사용할 수 있는 위성체 제어장치와 위성 임무수행 중 획득한 영상 데이터의 신호처리 부품 등 위성통신 단말기 제조에 대한 칩셋 커스터마이징 기술력을 인정받고 있다.

표 1. 주요제품 매출 비중 현황

사업부문	매출유형	2021년 3분기	2020년	2019년
위성단말기 사업부문	제품	7.9%	49.6%	50.51%
	용역	16.5%	3.1%	1.4%
	상품	0.4%	0.2%	0.19%
위성체 제조부문	용역	75.2%	47.1%	47.9%

\*출처: 분기보고서(2021.09), NICE평가정보(주) 재구성

그림 1. 동사의 주요제품



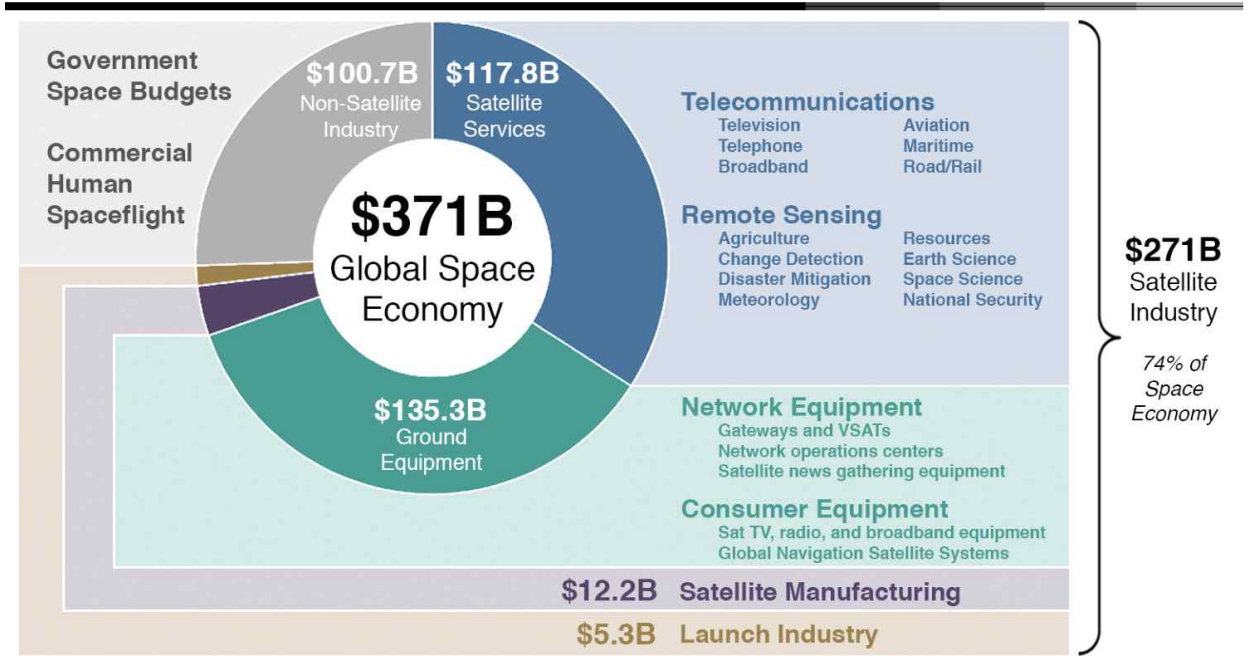
\*출처: IR자료(2021)

### ■ 시장 현황 및 특성

위성체 제조산업은 우주산업의 핵심기술로, 위성의 발사주체가 민간으로 확대되고 위성 정보의 활용이 활발해짐에 따라 지속적인 시장 성장과 구성원의 매출 확대가 예상된다. 대형 위성 등 고가의 위성제품 제작으로 시장이 급속도로 성장하였고, 이후 중소형 위성, 상업용 위성 등 다양한 위성의 시장이 형성되고 있다. 초기 시장을 선점한 업체들의 시장 점유율이 높고, 고객 또한 정부 및 소수의 기업으로 제한되어 있어 제품의 표준화가 어렵고 수요자 맞춤형 제품을 제작하기 때문에 시장 경쟁력 확보에 어려움이 있다. 또한, 동 산업은 기술주도형 산업으로 혁신기술의 개발이 시장진입을 용이하게 할 수 있어 장기적 관점에서의 기술 투자가 필요하고, 정부 주도형 사업으로 진행되기 때문에 정책적으로 기술 성장을 견인할 수 있다. 핵심 첨단기술이 적용되기 때문에, 소요되는 비용이 큰 반면, 기술적/사업적 실패 가능성이 높아 위험부담이 큰 모험 산업으로 평가된다.

State of the Satellite Industry Report(2021)에 따르면, 2020년 전 세계 우주산업 규모는 2019년 3,660억 달러 대비 1.3% 성장한 3,710억 달러를 보였으며, 이 중 비위성산업 분야를 제외한 위성산업 규모는 2,703억 달러로 2019년 2,710억 달러 대비 0.2% 감소한 것으로 파악된다. 세부분야별로 살펴보면, 전 우주산업 분야 중 가장 큰 비중을 차지하는 지상장비 분야는 1,353억 달러로 2019년 1,303억 달러 대비 3.7% 증가하였으며, 위성활용서비스 분야는 4.4% 감소한 1,178억 달러, 위성체 분야는 2.4% 감소한 122억 달러, 발사체 분야는 7.5% 증가한 53억 달러로 나타났다. 한편, 우주탐사, 과학연구 및 정부 우주 예산 등의 비위성산업 분야는 1,007억 달러로 우주산업 시장의 27.1%를 차지하고 있는 것으로 나타났다.

그림 2. 세계 우주산업 분야별 시장 규모 (2020년도 기준)



\*출처: State of the Satellite Industry Report(2021)

### ■ 연구개발 진행 현황

동사는 위성통신분야 기술 개발 및 생산 역량 강화를 위해 프로젝트 별로 연구개발을 개발본부에서 진행하고 있다. 개발본부는 위성통신 개발본부와 위성시스템 개발본부로 나누어져 있다. 총 인원은 80여명으로 구성되어 있으며, 현재 진행 중인 프로젝트는 ‘EO/IR 위성탑재체 개발(2018.09.28~2023.12.31.)’ 과 ‘K-7 탑재체 기기자료처리장치 개발(2020.06.29~2025.06.30)’ 등으로 파악된다. 이 밖에 국내 특허등록 30건 등으로 다수의 지식재산권을 보유하고 있다.

연구개발을 위한 다수의 설비시설 및 장비(Clean Room, 조립장, 수입검사실, SMT시설, Rework Machine, 열충격기, 항온항습기, 충격 시험기, 진동 시험기, 열진공 시험기, 전자파 적합성 시험시설 등)를 보유하여 체계적인 설비를 구축하고 있다. 동사는 2020년 소형 성능 검증위성 개발을 완료하였고, 2023년 개발 완료를 목표로 EO/IR 위성탑재체를 개발하고 있다.

### ■ 보유기술 및 기술사업 분석

동사는 2012년 2월에 한국산업기술진흥협회로부터 기업부설연구소를 인정받았고, Baseband Modem SoC, 프로토콜 스택 소프트웨어, 사용자 인터페이스 소프트웨어, 기구/금형, RF 회로 등 위성휴대폰 개발에 필수적인 핵심 기술을 보유하고 있다. 핵심 기술을 바탕으로 위성통신사업자의 위성통신에 최적화된 커스터마이징 기술 역시 보유하고 있으며, 이러한 위성통신 관련 기업은 전 세계적으로 극소수에 불과하다.

## 표. 재무 분석

### 위성통신단말기 제조업체로 꾸준한 매출 확보

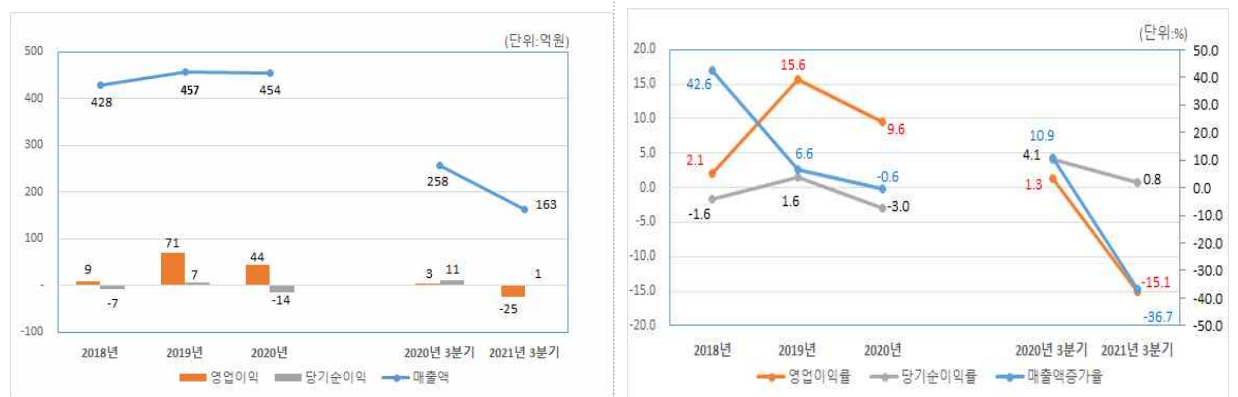
동사는 위성통신단말기 제조업체로 주요 고객은 UAE 두바이 소재의 이동위성통신사업자인 THURAYA Telecommunication(이하 'THURAYA')이며 기술적 우위를 바탕으로 꾸준한 매출을 시현하고 있다.

#### ■ 기술력 바탕으로 매출은 꾸준하나 연구개발비 부담으로 순손실 발생

동사는 확보된 기술력을 바탕으로 위성통신단말기를 주력하여 제조하고 있으며, 2020년 기준 위성단말기 사업부문 매출 240억원(총 매출의 약 52.9%), 위성제조부문 매출 214억원(총 매출의 약 47.1%)이 발생되었다. 2020년 코로나 여파에도 불구하고, 위성통신단말기의 가격이 안정적인 가운데 기술력 바탕으로 꾸준한 수요 확보로 2020년 매출은 전년 수준이 유지되었다. 다만, 고정 매입처를 통한 매입가격의 안정화에도 불구하고 신규 모델 SOC 개발 등으로 연구개발비가 증가하면서 순손실이 발생하였다.

그림 3. 동사 연간 및 상반기 요약 포괄손익계산서 분석

(개별 기준)



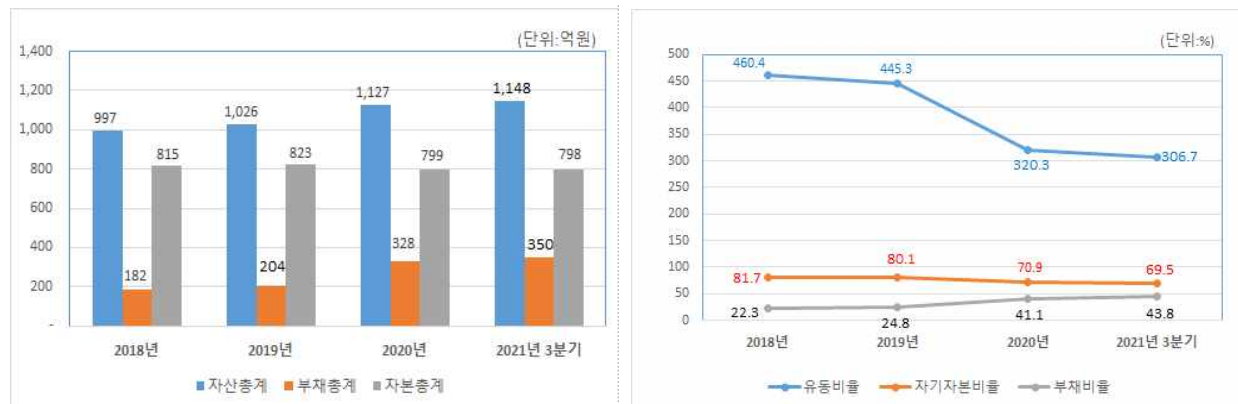
매출액/영업이익/당기순이익 추이

증가율/이익률 추이

\*출처: 동사 사업보고서, 분기보고서

그림 4. 동사 연간 및 상반기 요약 재무상태표 분석

(개별 기준)



부채총계/자본총계/자산총계 추이

유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

\*출처: 동사 사업보고서, 분기보고서

## ■ 2020년 매출 정체 및 순이익 적자전환

2020년 주력 제품인 위성통신단말기 매출은 증가하였으나, 위성시스템 부문 2017년, 2018년도에 급증한 수주에 대한 매출인식이 2019년에 상당부분 이루어지면서 상대적으로 2020년 위성시스템 부문 매출이 감소하였다. 이러한 영향으로 2020년 매출은 전년 수준의 정체 양상을 보였으며, 위성시스템 부문 매출 감소(전기 조기인식)로 인해 영업이익이 감소한데다 무형자산손상차손 인식 등으로 순손실을 나타내었다.

## ■ 2021년 3분기 매출 감소 및 영업손실 발생

2021년 3분기 기준 위성시스템 부문 수주 부진으로 전년동기대비 36.7% 감소한 163억원의 매출을 시현하였으며, 신규 모뎀 SOC 개발 등의 연구개발비의 증가로 인해 영업손실을 보였다. 다만, 외환차익, 외화환산이익 등의 환율 관련 수익 조정으로 1억원의 순이익을 시현한 것으로 나타났다.

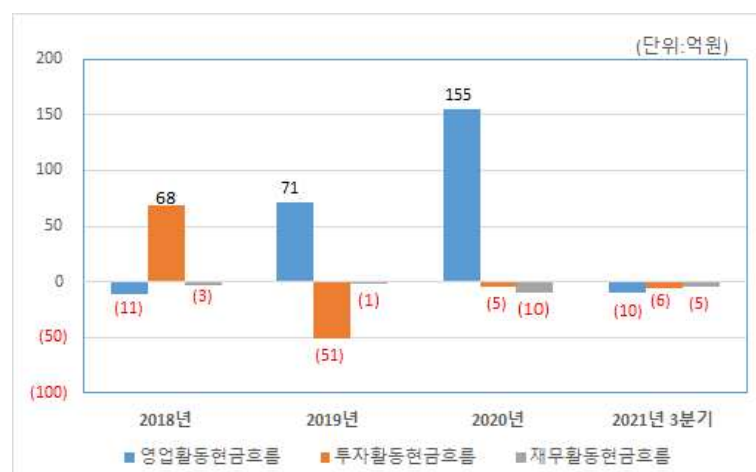
2021년 3분기 말 기준 부채비율 43.8%, 자기자본비율 69.5%, 유동비율 306.7%를 기록하며 부채규모의 확대로 전년 말대비 재무안정성 지표가 소폭 저하되었으나 증가된 부채는 초과청구공사, 선수금으로 상환부담이 낮은 양질의 부채인 바, 여전히 안정적인 재무구조를 유지하고 있는 것으로 판단된다.

## ■ 영업활동현금흐름을 바탕으로 전반적인 자금흐름 양호

동사는 2020년 기준 순손실에도 불구하고 무형자산손상차손 등의 조정으로 인해 영업활동을 통한 현금흐름이 개선되었고, 이를 통해 장,단기 금융상품 취득의 투자활동 자금 유출을 비롯한 자기주식 취득의 재무활동 현금 유출을 충당하고 기말 현금성자산이 크게 확충된 바 양호한 자금흐름을 나타내었다.

그림 5. 동사 현금흐름의 변화

(개별 기준)



\*출처: 동사 사업보고서, 분기보고서



## Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

### 차세대 중형위성, 한국형 위성항법시스템 등 신사업 진출

동사는 보다 많은 영역에 위성통신 서비스를 활용하고자 새로운 우주산업 연구개발에 참여하고 있으며, 국내외 연구기관 및 핵심 기술 업체들과의 협력을 통해 글로벌 시장경쟁력 강화를 본격화하고 있다.

#### ■ 차세대 중형위성 개발 및 경쟁력

동사는 다목적실용위성 6호 탑재체 데이터링크 및 위성체 EGSE를 개발하고 있으며, 최근에 차세대중형위성 1호/2호 표준탑재컴퓨터 개발사업을 수주하였다. 이후에 다목적실용위성 7호의 탑재체 기기자료처리장치와 달탐사 시험용 궤도선 본체 전장품 설계 및 개발, 군정찰위성인 EO/IR 위성의 탑재체 개발에 참여하고 있다. 이러한 국가우주개발사업을 통해 전문적인 기술과 풍부한 경험을 바탕으로 향후 군정찰위성사업에도 적극 참여할 예정이다. 동사는 우주품질 경영시스템(AS9100) 인증 및 우주용 제품 제작을 위한 작업자 인증을 계속 유지 및 확대하고 우주급 제작공정을 구축함으로써 사업 가능분야를 더욱 확대해 나가고 있다.

차세대 중형위성은 한국항공우주연구원에서 개발 중인 500kg급 지상관측위성으로서, 2단계 개발 사업을 통해 2019년부터 2025년까지 농산림, 수자원 감시 등을 위한 3기(3호, 4호 및 5호)의 위성을 개발한다. 한국항공우주연구원에서 개발한 중형위성용 표준본체를 직접 활용하여 국내 산업체를 주관으로 개발하며, 차세대 중형위성 3호는 우주과학 및 기술검증을 목적으로, 4호는 농작물작황이나 산림자원 관측을 위해, 5호는 하천관리 및 해양환경감시 등을 목적으로 개발되고 있다. 동사는 해당 사업에서 표준탑재컴퓨터(SBMU), 소프트웨어 및 저장장치 개발에 참여하고 있다.

#### ■ 기술에 대한 향후 전망

동사는 한국전자통신연구원과 공동연구를 통해 국내 최초로 GMR-1 2G/3G 위성통신 모뎀 기능 및 5G 위성통신 모뎀의 주변 장치 기능을 포함한 1차 SoC를 개발하였다. 동사가 개발한 5G 이동위성통신 모뎀 칩은 차세대 통신 IMT-2020의 유력 후보 규격을 지원하고 있어 바다, 산 등의 지상망 통신 불능 지역에서도 위성망이나 기타 다른 통신망을 활용하는 서비스가 가능하여 단절 없는 통신 서비스를 지원한다. 이는 이동위성통신규격의 칩셋 및 통신 프로토콜 스택 소프트웨어 확보기업들만이 개발 가능한 연구내용으로 5G 이동위성통신 모뎀 칩이 활용될 수 있는 LPWA(Low Power Wide Area) 기반의 협대역 IoT 시장을 선도할 것으로 예상된다.

동사는 신성장동력으로 위성 제조 분야, 통신 응용 분야를 강화할 것으로 보인다. 한국항공우주연구원에서 주관하는 425사업은 군정찰위성으로 고성능 영상레이더(SAR) 위성 4기, 전자광학 및 적외선(EO/IR) 위성 1기를 저궤도에 발사하는 사업으로 동사는 EO/IR 위성 탑재체 개발 및 SAR위성 탑재체, SAR센서, DLS개발에 참여하고 있다. 사업 규모는 2020년 1기, 2021년 2기, 2022년 2기 등 총 5기를 발사하는데 약 1조 289억 원이다. 마찬가지로, 한국항공우주연구원에서 주관하는 한국형발사체 소형위성 개발사업은 100kg 이하급 소형위성의 한국형발사체 성능검증 비행모델을 개발하고, 위성의 본체와 탑재체뿐만 아니라 위성 운용을 위한 지상국 개발 및 운영을 목표로 한다. 사업 기간은 2017년도부터 시행되어 2022년 5월에 발사 예정이다. 그 밖에, GMR-1 2G/3G 및 5G 위성통신 모뎀 SoC 개발과 글로벌 IoT 및 M2M 시장 대응으로 지상 및 위성 겸용 칩셋 제품을 개발하고 있다. 이와 같이 동사는 국가 위성 사업에 적극 참여함은 물론 글로벌 우주 전문기업과의 공동 연구개발을 통해 차세대 위성 기술의 개발 능력을 지속적으로 향상시킬 것으로 보인다.

## ■ ESG 활동 현황

ESG는 기업의 비재무적 요소인 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)를 뜻한다. ESG 평가는 기업엔 지속 가능 경영의 동기를 유발하고 투자자에게는 사회적 책임투자에 대한 접근성을 제고하는 지표로 활용할 수 있다. 국내 ESG 평가를 수행하고 있는 기관은 한국기업지배구조원, 서스틴베스트, QESG 가 있다.

그림 6. ESG





\*출처: 한국기업지배구조원 홈페이지(2021)

산업통상자원부(2021)에 따르면, 현재 평가기관별 ESG 지표의 세부항목이 달라 같은 기업에 대해 등급 편차가 존재하여 평가대상인 기업의 혼란이 가중되고 있는바, 국내 상황에 적합한 K-ESG 지표를 마련하여 표준화하기 위한 작업이 진행 중이다.

동사의 공개 자료 및 질문지를 통해 ESG 항목에 대한 사항을 별도로 확인했다. 동사는 환경 경영 관련 ISO 14001:2015 인증과 정보보호 관련 ISMS 인증을 보유하고 있다.

표 2. 보유 인증 현황

인증명	유효기간	상태
 ISO14001:2015	2012-05-11~2024.05.10	유효
 ISMS	2021-08-04~2024-08-03	유효

\*출처: 동사 제공자료(2021), NICE평가정보(주) 재구성

동사의 2021년 9월 분기보고서에 따르면, 기간제 근로자가 총 6명 있으며, 기간의 정함이 없는 근로자가 총 134명 근무하고 있는 것으로 확인되었다. 다만, 공정거래/반부패 프로그램 및 소비자 안전 관련 인증 등 사회책임경영에 관한 활동이 확대되어야 할 것으로 사료된다.

표 3. 근로자 근무 현황

사업 부문	성별	기간의 정함이 없는 근로자	기간제 근로자	합계
전체	남	116	6	122
	여	18	0	18
합계		134	6	140

\*출처: 분기보고서(2021.09), NICE평가정보(주) 재구성

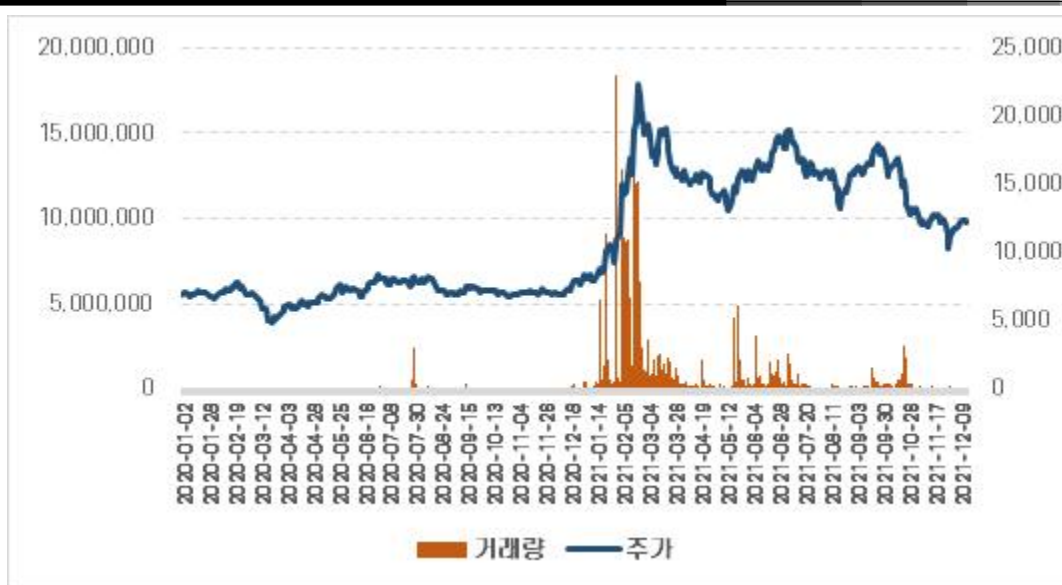
지배구조 부문은 정관에 의해 주주의 의결권을 1주마다 1개로 정하고 있으며, 2021년 3월 29일 정기주주총회를 실시하였다. 이사회는 대표이사를 포함한 4명의 사내이사와 2명의 사외이사로 총 6명으로 구성되어 있으나, 별도의 감사위원회를 운영하고 있지 않은 것으로 확인된다.

최근 기업의 사회적 책임에 관한 관심이 제고되고 투자자의 관점에서 투자 적합 기준이 아니라 모든 구성요소가 인류의 지속가능성을 위해 노력해야 하는 상황에서, 그러한 노력의 측정지표로서 ESG 기준 충족이 필요하다.

## ■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
IBK 투자증권	Not Rated	N.R.	2021-09-30
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 하반기 위성 단말기 납품 개선 기대감 유효</li> <li>• 2H21 매출과 영업이익은 전년 대비 각각 9.6%, 24.4% 개선 전망</li> </ul>		

## ■ 시장정보(주가 및 거래량)



\*출처: Kisvalue(2021.12)