

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서



YouTube 요약 영상 보러가기

에이텍티앤(224110)

정보기기

요약

기업현황

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

(주)NICE디앤비

작성자

김태립 책임연구원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용 평가기관에 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 보고서는 '18.05.31에 발간된 동 기업의 기술분석보고서에 대한 연계보고서입니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2122-1300)로 연락하여 주시기 바랍니다.



한국IR협의회

에이텍티앤(224110)

교통솔루션의 첨단 기술 개발을 통해 지능형교통시스템 시장을 공략

기업정보(2022/02/07 기준)

대표자	신승영, 최성용
설립일자	2015년 07월 17일
상장일자	2015년 08월 25일
기업규모	중소기업
업종분류	기타 무선 통신장비 제조업
주요제품	교통카드단말기, 금융자동화기기 등

시세정보(2022/02/07 기준)

현재가	16,250원
액면가	500원
시가총액	868억원
발행주식수	5,340,000주
52주 최고가	48,450원
52주 최저가	14,850원
외국인지분율	1.96%
주요주주	신승영
	27.00%

■ 교통카드솔루션사업을 주력으로 전개하는 기업

에이텍티앤(이하 동사)은 교통카드솔루션사업이 주력 사업으로, 무선주파수 인식(Radio Frequency Identification, RFID) 기반의 스마트카드 교통요금 결제단말기 관련한 제조·공급·유지·보수를 전개하고 있다. 또한, 동사는 2017년 12월 에이텍에이피(금융자동화기기 제조 기업) 지분을 취득하여 연결대상 중속회사로 편입한 후에 금융기관 및 공공 기관에 납품하는 현금자동화기기(Automated Teller Machine, ATM), 현금지급기(Cash Dispenser, CD), 텔러전용자동현금관리기(Teller Cash Recycler, TCR) 등의 생산 및 판매를 전개하고 있다.

■ ITS 시장은 C-ITS 인프라 구축, 스마트 시티 개발 등으로 성장 전망

국내 지능형 교통시스템(Intelligent Transport Systems, ITS)은 차량이 운전자에게 교통상황 정보를 실시간으로 공유하는 차세대 지능형 교통 시스템(Cooperative-ITS, C-ITS) 인프라로 구축되고, 5G 기반의 버스 정보시스템과 스마트버스정류장시스템으로 발전하고 있다. 세계 ITS 시장은 정부의 교통관리계획 증가, 친환경 자동차 기술 확대, 스마트 시티 개발 등으로 인해 2020년 586.0억 달러에서 CAGR 9.54% 증가하여 2025년 924.3억 달러로 성장이 전망된다(연구개발특구진흥재단, 2021.05).

■ 교통솔루션 첨단 기술 보유, 우호적 금융자동화 시장으로 성장 기대

동사는 교통카드솔루션 및 금융자동화기기의 시장지위 등을 통해 최근 3개년 동안 1,000억 원 대 이상의 외형을 유지하였고, 낮은 부채 부담이 지속되어 전반적인 재무안정성은 양호한 수준을 지속하였다. 동사는 교통카드솔루션사업과 연관이 있는 국가 R&D 과제를 수행하여 첨단 기술을 확보하고 있고, 방송통신기자재, 전기용품, 소프트웨어 등을 제조하여 관련 인증을 지속적으로 획득하고 있으며, 금융자동화기기의 우호적인 시장 형성 등으로 중장기적인 성장이 기대된다.

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)
2018	1,185.9	189.7	78.0	6.6	58.3	4.9	7.2	5.5	31.9	575	8,925	13.0	0.8
2019	1,280.2	8.0	51.5	4.0	50.4	3.9	5.3	4.3	53.7	475	9,268	18.9	1.0
2020	1,183.8	-7.5	47.5	4.0	38.9	3.3	5.3	3.3	37.0	490	9,472	47.4	2.5

기업경쟁력

사업 역량

- RFID 기반 단말기, 발매기, 충전기 등 개발 및 제조
- 버스운행관리시스템/버스정보시스템 개발 및 구축
- 종속회사를 통해 금융자동화 모듈이 탑재된 현금 자동화기기 등 개발 및 제조

주요 추진사항

- C-ITS 연동이 가능한 버스정보시스템 플랫폼 기반 운전자용단말기의 국가 R&D 과제 수행
- 방송통신기자재, 전기용품, 소프트웨어 등의 관련 인증 지속적인 획득

핵심기술 및 적용제품

핵심기술

- RFID 교통카드솔루션 및 다중 정보 통신 버스 관리 시스템의 개발 기술 보유
 - 서버, 통신네트워크, 차량시스템 등으로 구성되고, 차량과 인프라간, 차량과 차량간, 중계장치, 단거리, 중장거리 등의 다중 통신을 통해 버스의 위치 정보를 수집하여 버스 운행을 관리
- 종속회사를 통해 지폐 감별 등이 가능한 금융자동화 기기 개발 기술 보유
 - 지폐데이터 획득부, 구동부, 연산부, 저장부, 출력부 등으로 구성되고, 판별 알고리즘(권역, 위폐, 훼손, 방향 등)과 특징점(숫자금액, 한글금액, 초상 등)으로 감별

주요 제품



버스단말기



ATM

시장경쟁력

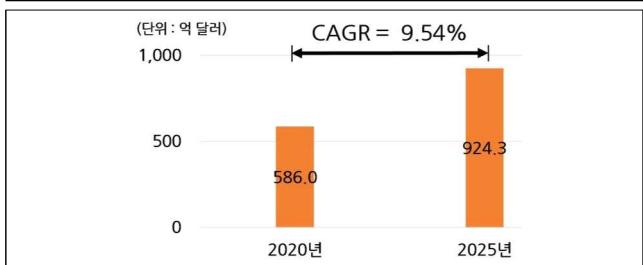
국토교통부 광역권 통합교통서비스 개념도



세계 ITS 시장 전망

- 세계 ITS는 교통관리 정부 계획 증가, 친환경 자동차 기술 확대, 스마트 시티 개발 등으로 인해 성장 전망

년도	시장규모	CAGR
2020년	586.0억 달러	
2025년	924.3억 달러	9.54% ▲



ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

(환경경영)

- 동사는 환경영영시스템(ISO14001) 인증을 보유하고, 환경 관련 법상 행정적 조치를 받은 사실이 없음.
- 동사는 텀블러 및 다회용 컵 사용을 장려하여 일회용품 사용을 줄임.

S

(사회책임경영)

- 동사는 품질경영시스템(ISO9001), 소프트웨어 품질인증(Good Software, GS)을 취득해 고품질의 제품 및 서비스를 제공함.
- 동사는 기업의 사회적 책임을 다하기 위한 사회공헌활동으로 사내 봉사활동 조직인 여우회를 구성해서 정기적인 봉사를 실천하고 있으며, 임직원들의 사회복지 공동모금 활동으로 기부문화도 형성함.

G

(기업지배구조)

- 동사의 주주환원을 위해 2020년 결산 배당을 시행하였고 전자투표제를 도입해 실시한 바 있음.
- 동사는 2022년 1월 각자 대표이사 체제로 전환하였으며, 종속회사 에이텍에이피를 물적분할 한다고 공시함.

* NICE디ambi의 ESG 평가항목 중, 기업의 ESG 수준을 간접적으로 파악할 수 있는 항목에 대한 설문조사를 통해 활동 현황을 구성

I. 기업현황

교통카드솔루션 및 금융자동화기기 사업을 전개하는 기업

동사는 교통카드솔루션사업이 주력 사업으로 RFID 기반의 스마트카드 교통요금 결제단말기 제조·공급·유지·보수를 전개하고 있고, 금융자동화기기사업은 종속회사 에이텍에이피를 통해 ATM 등의 생산 및 판매를 전개하고 있다.

■ 기업개요 및 주요주주

동사는 2015년 7월 설립되어 교통카드솔루션 및 기타 무선통신장비의 개발/제조 등을 영업 목적으로 운영하고 있는 기업이고, 2015년 8월 코스닥 시장에 상장하였다.

동사는 교통카드솔루션 개발 및 제조가 주요 사업으로, RFID 기반의 스마트카드 교통요금 결제단말기를 제조·공급·유지·보수를 전개하고 있으며, 금융자동화기기사업은 2017년 12월 에이텍에이피 지분을 취득하여 연결대상 종속회사로 편입한 후에 금융기관 및 공공 기관에 납품하는 ATM, CD, TCR 등의 생산 및 판매를 전개하고 있다.

[표 1] 동사 주요 제품군

사업	제품군		
교통카드 솔루션사업	버스용	버스운전자단말기, 버스승하차단말기, 고속버스통합단말기, 통근버스단말기, 버스정보안내기, 복합계수기 등	
	역무자동화용	발매기, 정산기, 환급기, 발권기, 티머니카드 자판기, 슬림게이트 등	
	택시용	보급형 택시결제단말기, 차세대택시단말기 등	
	기타	차량충돌방지시스템, 환류식 동전처리장치, 동전감별모듈, 신분증인식기, 스마트게이트, 스탠드형 단말기, 유통 단말기 등	
금융자동화사업		ATM, CD, TCR 등	

*출처: 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

[그림 1] 동사 교통카드솔루션사업 제품군



*출처: 동사 제출자료, NICE디앤비 재구성

[그림 2] 동사 금융자동화기기사업 제품군



*출처: 동사 제출자료, NICE디앤비 재구성

동사의 최대주주는 각자 대표이사 신승영으로 27.00%의 지분을 보유하고 있으며, 자사주는 1.47%이고, 최대주주를 제외한 5% 이상 주주는 확인되지 않고 있다.

[표 2] 동사 주요 주주

성명	관계	지분율(%)
신승영	최대주주	27.00
에이텍티앤	특수관계인	1.47

*출처: 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

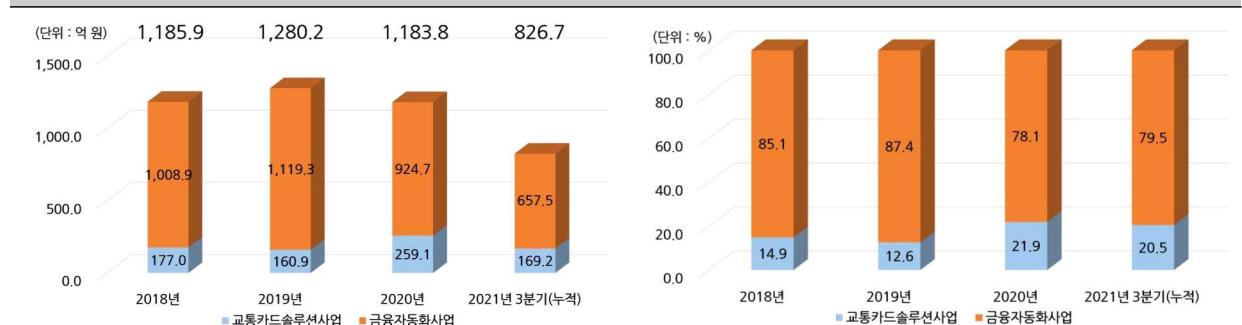
■ 주요 사업별 매출 현황

동사의 사업보고서(2020.12), 분기보고서(2021.09)의 연결재무 기준에 의하면, 동사는 교통 카드단말기 및 금융자동화기기의 2개 부분으로 사업을 전개하는 등 전체 매출액은 2018년 1,185.9억 원, 2019년 1,280.2억 원, 2020년 1,183.8억 원으로 최근 3개년 동안 동일한 수준을 유지하였다.

동사의 2020년 사업별 매출액은 교통카드솔루션사업이 259.1억 원, 종속회사 에이텍에이피의 금융자동화사업이 924.7억 원으로 확인되고, 사업별 비율은 교통카드 솔루션사업이 21.9%, 금융자동화 사업이 78.1%로 확인되며, 2021년 3분기(누적)에도 유사한 사업별 매출 실적이 확인된다.

[그림 3] 동사 사업별 매출 추이 및 비율

(공시자료 기준, K-IFRS 연결 기준)



*출처: 동사 사업보고서(2020.12), 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

동사의 사업보고서(2020.12), 분기보고서(2021.09)의 연결재무 기준에 의하면, 동사는 내수와 수출을 병행하고 있으며, 2020년 내수 비율이 95.1%, 수출 비율이 4.9%로 주로 매출이 내수를 통해 발생하였다.

[그림 4] 동사 내수/수출 매출 추이 및 비율

(공시자료 기준, K-IFRS 연결 기준)



*출처: 동사 사업보고서(2020.12), 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

■ RFID 교통카드솔루션 및 다중 정보 통신 버스 관리 시스템의 개발 기술 보유

동사는 교통카드솔루션 분야에서 RFID를 기반으로 하는 버스단말기, 택시단말기 등과 일회권 발매기, 교통카드 충전기, 교통카드 정산 충전기 등을 개발 및 제조하고 있으며, 단말기에서 생성된 운행정보를 기반으로 버스를 관리하는 시스템도 개발 및 구축하고 있다.

동사의 버스단말기(운전자, 승하차 등)는 버스의 실시간 위치 정보를 통신을 통해 수집하여 버스운행관리정보센터에 제공하고, 수집된 정보를 통해 버스운행관리시스템(Bus Management System, BMS)/버스정보시스템(Bus Information System, BIS) 서비스를 제공하며, 교통카드 결제 거래정보 자동 송수신 및 선후불 교통카드 요금 결제 등의 기능이 있는 제품으로 개발 및 제조하고 있다. 또한, 동사는 버스의 지연운행을 검지하고, 운전자측의 안내를 통한 버스 운행상태를 변경하며, 버스 내의 무선통신망 장치를 이용하여 수집 정보를 송신하는 시스템을 구축하고 있다.

[그림 5] 동사 버스 시스템 구성도



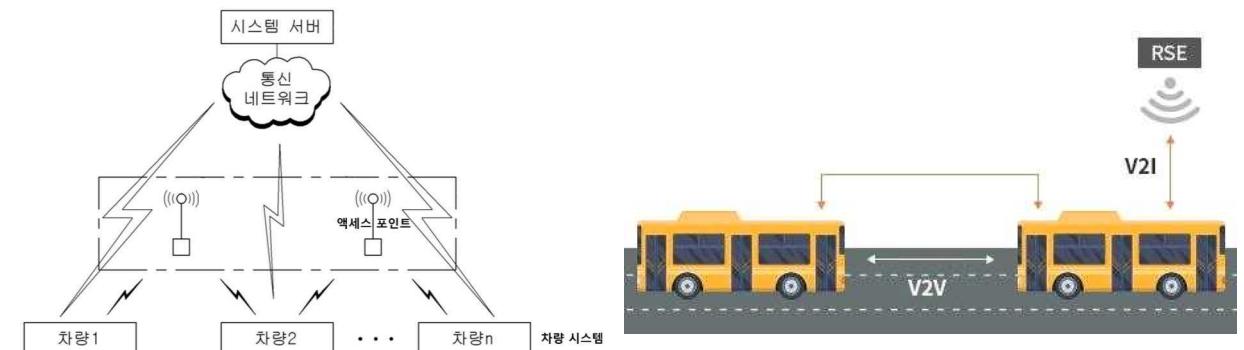
*출처: 동사 제출자료, NICE디앤비 재구성

동사는 2021년 9월 서버, 통신네트워크, 차량시스템 등으로 구성하여 원활한 버스 운행이 가능한 노선 버스 관리 시스템을 특허(10-2300673) 등록하였다.

동사는 노선 버스 관리 시스템의 서버가 차량의 정상 운영여부, 주행 간격, 배차 일치 여부, 노선정보 위성위치확인시스템(Global Position System, GPS) 좌표값 등의 정보를 수집 및 분석하여 관리하고, 통신네트워크는 노선 전체 영역을 통신하기 위한 차량과 인프라간(Vehicle to Infra, V2I) 및 차량과 차량간(Vehicle to Vehicle, V2V) 통신을 수행하기 위해 무선랜(Wireless LAN, WLAN) 통신네트워크로 구성하며, 차량시스템은 통신네트워크의 액세스 포인트(Access Point, 무선 인터넷 접속을 도와주는 중계장치)와 통신하여 운행차량 관련한 간격, 속도, 위치 등을 분석이 가능하게 개발하였다. 또한, 동사는 차량시스템과 액세스 포인트가 무선 통신이 가능한 거리를 벗어나거나 노변기지국(Roadside Equipment, RSE)이 고장나는 것을 대비하여 로라(LoRa, IoT 위한 중장거리 무선통신 기술)로 통신하고, 프로토콜은 단거리전용통신(Dedicated Short-Range Communication, DSRC)을 적용하여 차량간의 데이터 자동 교환이 가능하게 개발하였다.

동사의 노선 버스 관리 시스템은 BMS의 부하 처리를 분산시켜서 서버의 부담을 감소시키고, 서버의 고장시에도 버스 운행 관리가 가능하며, 정보 교환을 다중으로 구성하여 통신장애가 발생하는 버스에 대해서 관리가 가능한 장점이 있다.

[그림 6] 동사 노선 버스 관리 시스템 구조도



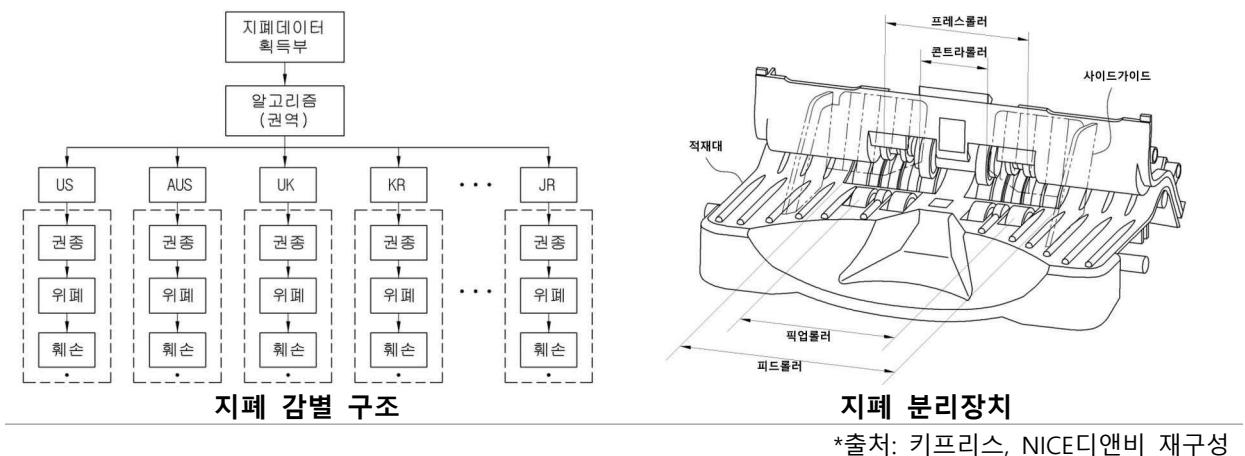
*출처: 키프리스, 동사 제출자료, NICE디앤비 재구성

■ 종속회사를 통해 지폐 감별 등이 가능한 금융자동화기기 개발 기술 보유

동사의 종속회사 에이텍에이피는 메카트로닉스(Mechatronics, 기계와 전자 복합 적용 기술)와 지폐인식 기술을 기반으로 금융자동화 모듈이 탑재된 ATM, CD, TCR을 개발 및 제조하는 기술을 보유하고 있으며, 금융자동화기기를 제어하는 솔루션을 구축하는 기술도 보유하고 있다.

에이텍에이피는 2021년 6월, 지폐데이터 획득부, 구동부, 연산부, 저장부, 결과 출력부 등으로 구성되어 판별 알고리즘(권역, 위폐, 훠손, 방향 등)과 특징점(숫자금액, 한글금액, 초상 등) 통합데이터를 통해 지폐의 권종이 신규 추가시에도 학습량 최소화를 통해 지폐를 감별할 수 있는 장치를 개발하여 특허(10-2273720) 등록하였다. 또한, 2022년 1월 적재대, 이송부, 콘크라롤러, 프레스롤러, 사이드가이드, 픽업롤러, 피드롤러 등으로 구성되고, 지폐의 낱장 이송을 유발하여 마찰력 인가를 통해 종이 재질 지폐와 플라스틱 재질 지폐를 혼용적으로 분리하며, 세계 각국의 지폐를 정확하게 분리하는 장치를 특허(10-2351314) 등록하였다.

[그림 7] 동사 지폐 감별 및 지폐 분리장치



*출처: 키프리스, NICE디앤비 재구성

■ 정부는 미래를 선도하는 친환경·스마트 광역교통 실현을 추진

국토교통부의 제2차 대도시권 광역교통기본계획(2021~2040)(2021.10)에 의하면, 정부는 대도시권 광역교통문제(정책, 수요, 기술, 전망, 인구, 사회, 경제 등 변화)에 대한 효율적인 대응을 위해 여유로운 일상과 권역의 상생발전을 이끄는 광역교통을 지향하고 있으며, 언제 어디서나 빠르고 편리한 광역교통체계 구축, 미래를 선도하는 친환경·스마트 광역교통 실현을 설정하여 추진하고 있다.

정부는 대도시권 광역교통기본계획의 추진전략으로 4가지를 선정하여 ① 광역통행 기본권 확보를 위한 인프라 확충, ② 이용자 중심의 광역교통 운영체계 개선, ③ 친환경·스마트 교통시스템 구축, ④ 광역교통체계의 지속가능성 확보를 추진하고 있다.

정부의 추진전략 4가지 중 친환경·스마트 교통시스템 구축은 탄소 저감을 위한 친환경 교통수단(수소, 전기, 수소트램 등) 도입, 자율주행 등 새로운 광역교통기술(도심항공교통, 공유모빌리티, 언택트 요금징수시스템 등) 도입, 광역권 통합교통서비스(환승주차장 카셰어링, IoT 기반 모빌리티 통합 결제시스템 등) 도입, 플랫폼 기반 광역교통(수요응답형 광역 모빌리티) 서비스 고도화로 중점 추진과제가 설정되어 추진되고 있다.

[그림 8] 광역권 통합교통서비스 개념도



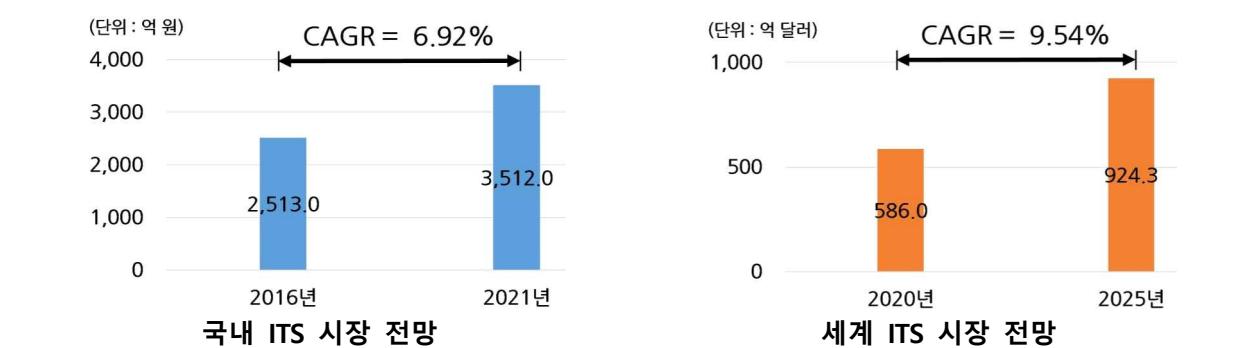
*출처: 국토교통부(2021.10), NICE디앤비 재구성

■ ITS 시장은 C-ITS 인프라 구축, 스마트 시티 개발 등으로 성장 전망

한국정보통신산업연구원의 스마트 융합설비 설계기준 연구(2019.10)에 의하면, 국내 ITS는 차량이 운전자에게 교통상황 정보를 실시간으로 공유하는 C-ITS 인프라로 구축되고 있으며, 5G 기반의 버스정보시스템과 스마트 버스정류장시스템으로 발전하고 있는 등 시장규모는 2016년 2,513.0억 원에서 CAGR 6.92% 증가하여 2021년에 3,512.0억 원으로 성장이 전망된다.

연구개발특구진흥재단의 지능형 교통시스템(ITS) 시장 글로벌 시장동향보고서(2021.05)에 의하면, 세계 ITS는 효율적인 교통관리를 위한 정부 계획 증가, 친환경 자동차 기술 확대, 스마트 시티 개발 등의 영향으로 인해 시장규모는 2020년 586.0억 달러에서 CAGR 9.54%로 증가하여 2025년 924.3억 달러로 전망된다.

[그림 9] 국내 및 세계 ITS 시장 전망



*출처: 한국정보통신산업연구원(2019.10), 연구개발특구진흥재단(2021.05), NICE디앤비 재구성

■ 국내 및 해외 경쟁사

[표 3] 국내 및 해외 경쟁사

구분	내용
국내	<ul style="list-style-type: none"> ○ 코스닥 상장기업으로, 교통(도로/철도) 관련 시스템통합을 영위하는 기업임. ○ 2021년 6월 도로상의 차량 검지용 센서장치를 구비한 센서 시스템을 개발하여 특허 (10-2263485) 등록함.
	<ul style="list-style-type: none"> ○ 코스닥 상장기업으로, 전자부품, 무선충전, 자율주행 등의 사업을 영위하고 있는 기업임. ○ 2021년 4월 차량사물통신(Vehicle to Everything, V2X) 단말기에 대한 한국지능형교통체계협회의 C-ITS 인증을 획득하여 차세대 지능형 교통체계 진출을 본격화함.
	<ul style="list-style-type: none"> ○ 코스닥 상장기업으로, CD VAN 및 금융기관 자동화기기 종합관리 사업을 영위하고 있는 기업임. ○ 2020년 10월 정기권 및 할인권을 판매하는 무인주차장 관리 서비스 제공 방법 등의 기술을 개발하여 특허(10-2167651) 등록함.
해외	<ul style="list-style-type: none"> ○ 프랑스에 소재하고 있으며, 방위, 군수, 항공, 전자장비 등을 생산하는 기업임. ○ 전자통행료지불, 교통관리시스템, 도로교통량관리, 주차관리 등을 수행하고 있음.
	<ul style="list-style-type: none"> ○ 독일에 소재하고 있으며, C-ITS 솔루션 기업임. ○ C-ITS의 프레임 워크를 제공하고 있으며, 공동관리시스템은 RSE의 ITS-G5 연결을 통해 차량-인프라-교통관리센터를 동시에 연결하여 정보를 제공하는 기술을 보유함.
	<ul style="list-style-type: none"> ○ 오스트리아에 소재하고 있으며, 교통관리, 스마트 시티 모빌리티 등의 ITS를 제공하는 기업임. ○ 통행료 부과, 유료 서비스, 교통관리, 교통수요관리 등의 솔루션을 제공하고 있음.

*출처: 경쟁사 사업보고서(2020.12), 언론사, NICE디앤비 재구성

[표 4] 2020년 기준 국내 경쟁사 재무 비교

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

구분	업종	매출액	영업이익	당기순이익	영업이익률
에이텍티앤	기타 무선 통신장비 제조업	1,183.8	47.5	38.9	4.0
에스트래픽	컴퓨터시스템 통합 자문, 구축 서비스업	921.3	-31.5	-211.8	-3.4
켐트로닉스	기타 화학제품 제조업	5,300.2	220.9	179.9	4.2
한국전자금융	기타 사업지원 서비스업	2,722.3	118.0	20.3	4.3

*출처: 경쟁사 사업보고서(2020.12), NICE디앤비 재구성

동사의 국내 경쟁업체로는 에스트래픽, 켐트로닉스, 한국전자금융 등이 있다. 동사와 경쟁사의 사업보고서(2020.12)의 연결재무 기준에 의하면, 2020년 매출액은 동사가 1,183.8억 원으로 켐트로닉스 5,300.2억 원, 한국전자금융 2,722.3억 원 대비 낮은 외형을 나타냈으나, 에스트래픽 921.3억 원 대비 높은 외형을 기록하였다. 또한, 수익성 관련한 2020년 영업이익률은 동사가 4.0%로 켐트로닉스 4.2%, 한국전자금융 4.3% 대비 낮은 수익성을 나타냈으나, 에스트래픽 -3.4% 대비 높은 수익성을 기록하였다.

■ SWOT 분석

[그림 10] SWOT 분석



■ ESG 활동



동사는 환경(E) 부문에서 환경영업시스템(ISO14001) 인증을 보유하고 있으며, 국제규격을 준수한 제품과 서비스를 제공하기 위해 개발 및 제조 전체 단계에서 환경에 대한 영향을 최소화하고 있다. 동사는 임직원들에게 텁블러, 다회용 컵 사용을 장려하여 일회용품 사용을 줄이기 위해 분리수거함을 비치하였으며, 국내외 환경 법규를 준수하고 있는 등 관련 법의 행정상 조치를 받은 사실이 없다.



동사는 사회(S) 부문에서 품질경영시스템(ISO9001)을 통해 고객의 요구 사항을 충족하기 위한 제품 품질의 체계적인 시스템을 운영하고 있으며, 소프트웨어 품질인증을 취득해서 고품질의 제품과 서비스를 고객에게 제공하고 있다.

동사는 성장 이외에 사명으로 고객에게 새로운 가치를 제공하면서 구성원의 행복을 추구하고 있으며, 사회의 전반적인 부와 이익을 창출하는 기업가 정신을 통해 다양한 사회공헌활동을 수행하고 있다.

동사는 여사우들을 중심으로 사내 봉사활동 조직인 여우회를 구성하여 사랑의 헌혈, 독거노인 연탄나눔, 복지시설 방문 등의 활동을 매년 정기적으로 수행하고 있으며, 사내 사회복지 공동모금 활동을 통해 임직원들의 기부문화를 활성화하고 있고, 다문화 가정 어린이 컴퓨터 기증, 장학재단 기부 등의 활동도 지속적으로 실천하여 기업의 이윤을 사회에 환원하고 있다.

동사는 2021년 12월 경기도의 지역경제발전에 기여하고, 윤리경영과 사회공헌 등의 사회적 가치 실현을 위해 노력한 기업으로 인정받아 착한기업에 선정되었다.

[그림 11] 동사 사회공헌 활동



*출처: 동사 제출자료, NICE디앤비 재구성

동사는 임직원의 출퇴근 편의를 위해 서울지역 통근버스를 운행하고 있으며, 지방 거주자인 임직원들에게 기숙사를 제공하고 있다. 또한, 동사는 사내 휴게실과 체육시설, 식당을 운영하여 근무환경을 개선하고 있으며, 임직원에게 동호회 활동비와 콘도 이용권을 제공하여 여가 생활과 행복한 삶을 지원하고 있다.

동사의 분기보고서(2021.09)에 의하면, 여성 근로자의 비율은 13.0%로 이는 고용노동부 자료(2021.02)에 따른 동 산업(C26, 전자 부품, 컴퓨터, 영상, 음향 및 통신장비 제조업) 평균 여성 근로자 비율인 28.8% 이하이나, 남성대비 여성 근로자의 근속연수는 103.1%로 동 산업 평균인 91.4%를 상회하는 것으로 확인된다.

[표 5] 동사 근로자 성별에 따른 근속연수 및 급여액

(단위: 명, 년, 천 원)

성별	직원 수		평균근속연수		1인당 연평균 급여액	
	동사	동 산업	동사	동 산업	동사	동 산업
남	120	257,896	3.2	9.3	30,717	69,276
여	18	104,310	3.3	8.5	21,056	50,172
합계	138	362,206	-	-	-	-

*출처: 고용노동부(2021.02), 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성



동사는 지배구조(G) 부문에서 분기보고서(2021.09)에 의하면, 회사 업무집행에 관한 사항을 결정하는 이사회가 사내이사 4인으로 구성되어 있으며, 감사는 특수관계인에 해당되지 않게 구성하여 내부 회계 관리를 수행하고 있고, 2020년 결산배당을 약 5.3억 원(1주당 100원) 시행하였다. 동사는 2022년 1월 쇠성용을 대표이사로 선임하여 각자 대표이사 체제로 전환하였고, 동월에 종속회사인 에이텍 에이피를 물적분할하여 에이텍엘에스로 신설한다고 공시하였다.

[표 6] 동사의 지배구조

(단위: 명, %)

이사회	감사		주주	
의장, 대표이사의 분리	-	회계 전문성	-	최대주주 지분율 27.00
사내이사	4	특수관계인	-	소액주주 지분율 71.54
사외이사 재직기간	-	내부통제 제도	○	3년 이내 배당 ○
내부위원회	-	감사 지원조직	-	의결권 지원제도 ○

출처: 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

II. 재무분석

교통카드솔루션 및 금융자동화기기의 시장지위를 통한 외형 유지, 재무안정성은 양호

동사는 교통카드솔루션 및 금융자동화기기의 시장지위 등을 통해 최근 3개년 동안 1,000억 원 대 이상의 외형을 유지하였고, 낮은 부채 부담이 지속되어 전반적인 재무안정성은 양호한 수준을 지속하였다.

■ 교통카드단말기 및 금융자동화기기의 시장지위 등을 통해 외형 유지

동사는 2017년 409.4억 원의 매출액을 기록하였고, 2017년 12월 에이텍에이피의 지분을 취득하여 연결대상 종속회사로 편입한 이후 매출액이 2018년 1,185.9억 원, 2019년 1,280.2억 원으로 크게 증가하였다. 동사의 주력 제품인 교통카드단말기 및 금융자동화기기 등의 주요 수요처는 국내 공공기관 및 금융기관들로 안정적인 시장지위를 유지하여 2020년 1,183.8억 원의 매출액을 기록하여 최근 3개년 동안 1,000억 원 대의 외형을 유지하였다.

동사는 2021년에 코로나19 장기화에 의한 비대면 활동 확산과 최저임금 인상으로 무인자동화 수요가 증가하는 등의 영향으로 인해 2021년 3분기(누적) 매출액은 826.7억 원으로 전년도의 69.8% 수준을 기록하였다.

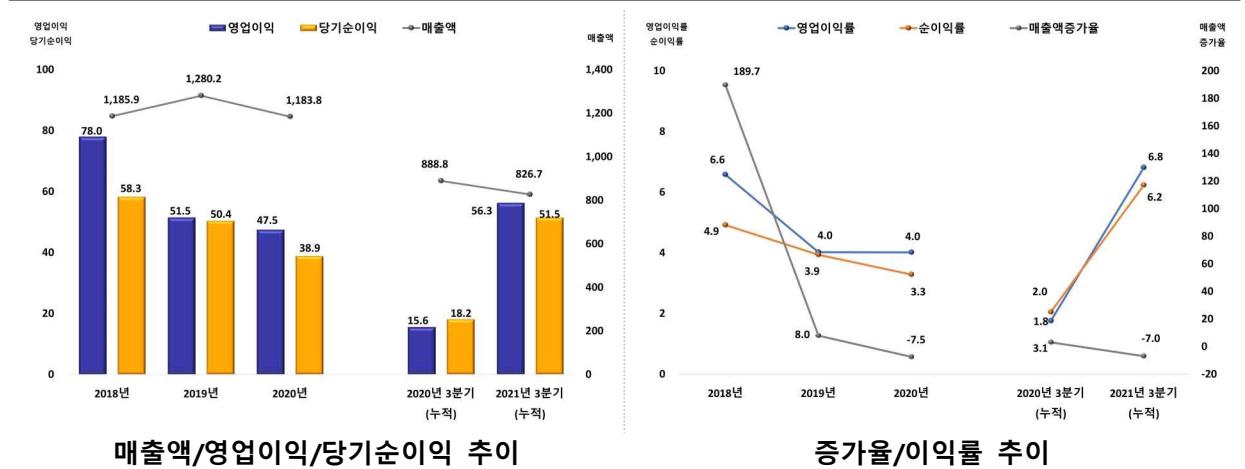
■ 수익성은 2020년에 다소 정체되었으나, 2021년은 개선세

동사는 2020년 매출 감소와 급여, 연구개발비 등의 고정성 경비 부담이 상승하여 영업이익은 전년 51.5억 원 대비 7.8% 감소한 47.5억 원을 기록하였으나, 원재료 중 일부를 관계사 에이텍에서 매입하고 있고, 솔루션 및 자동화기기를 유지·보수하는 용역매출의 원가 부담이 완화되어 매출액영업이익률은 전년도와 동일한 4.0%를 유지하였다. 동사는 2020년 외환차손, 유형자산손상차손 등으로 인한 영업외수지 적자 추이가 지속되어 순이익은 전년도 50.4억 원에서 38.9억 원으로 감소하였으며, 매출액순이익률은 전년도 3.9%에서 하락한 3.3%를 기록하였다.

한편, 동사는 2021년 3분기(누적) 영업이익은 56.3억 원, 순이익은 51.5억 원을 기록하였고, 매출원가율이 전년동기 73.8%에서 70.5%로 하락하여 매출액영업이익률은 6.8%, 매출액순이익률은 6.2%를 기록하여 수익성 개선세가 확인되었다.

[그림 12] 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 포괄손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



*출처: 동사 사업보고서(2020.12), 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

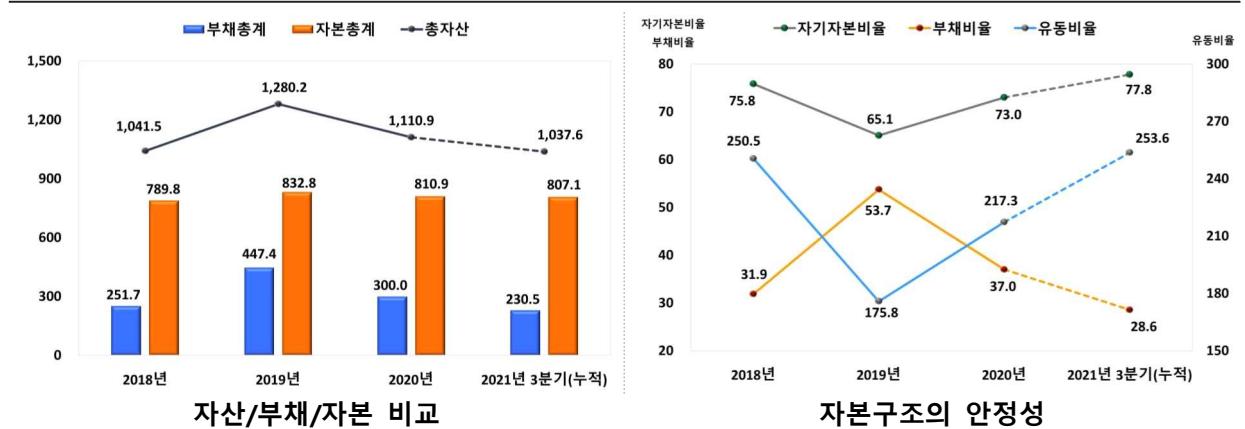
■ 낮은 부채 부담이 지속되어 전반적인 재무안정성은 양호한 수준

동사는 누적 이익잉여금과 신주 발행 등으로 인한 자본잉여금의 일정 수준을 자기자본으로 확보하고 있으며, 차입금을 비롯한 부채 부담이 경미하여 2020년 주요 재무안정성 지표는 부채비율 37.0%, 자기자본비율 73.0%를 기록하였다. 동사는 2020년 유동비율이 217.3%를 기록하였고, 현금성자산 보유 규모 등을 고려시 일정 수준 단기 유동성을 확보하고 있으며, 유동부채 대부분이 비차입성 매입채무로 구성되어 차입상환 부담이 높지 않아 전반적인 재무안정성은 양호한 수준을 나타냈다.

한편, 동사는 2021년 3분기(누적) 총자산 대비 현금성 자산의 비중은 약 9.4%로 전년 대비 감소하였으나, 기존 관계사 차입금의 상환을 비롯하여 전반적인 유동부채 감소 분으로 인해 부채비율 28.6%, 유동비율 253.6%를 기록하여 여전히 양호한 재무안정성을 지속하였다.

[그림 13] 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



*출처: 동사 사업보고서(2020.12), 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

[표 7] 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2018년	2019년	2020년	2020년 3분기	2021년 3분기
매출액	1,185.9	1,280.2	1,183.8	888.8	826.7
매출액증가율(%)	189.7	8.0	-7.5	3.1	-7.0
영업이익	78.0	51.5	47.5	15.6	56.3
영업이익률(%)	6.6	4.0	4.0	1.8	6.8
순이익	58.3	50.4	38.9	18.2	51.5
순이익률(%)	4.9	3.9	3.3	2.0	6.2
부채총계	251.7	447.4	300.0	308.6	230.5
자본총계	789.8	832.8	810.9	850.3	807.1
총자산	1,041.5	1,280.2	1,110.9	1,158.9	1,037.6
유동비율(%)	250.5	175.8	217.3	218.7	253.6
부채비율(%)	31.9	53.7	37.0	36.3	28.6
자기자본비율(%)	75.8	65.1	73.0	73.4	77.8
영업현금흐름	86.8	222.1	3.3	-65.5	14.4
투자현금흐름	-53.3	-161.9	75.4	68.5	-20.2
재무현금흐름	-35.2	40.5	-133.7	-57.7	-99.0
기말 현금	161.3	262.1	201.4	207.8	97.8

*출처: 동사 사업보고서(2020.12), 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

III. 주요 변동사항 및 향후 전망

교통카드솔루션의 첨단 기술력 보유, 금융자동화의 우호적 시장 형성 등으로 성장 기대

동사는 교통카드솔루션사업과 연관이 있는 국가 R&D 과제를 수행하여 첨단 기술을 확보하고 있고, 방송통신기자재, 전기용품, 소프트웨어 등을 제조하여 관련 인증을 지속적으로 획득하고 있으며, 금융자동화기기의 우호적인 시장 형성 등으로 중장기적인 성장이 기대된다.

■ C-ITS 연동이 가능한 BIS용 플랫폼 기반 OBE의 국가 R&D 과제 수행 중

동사는 매출 증대 및 기술력 향상을 위하여 교통카드솔루션사업과 직접 연관있는 단말기, 충전기, 발매기 등을 개발하고 있으며, 공공자전거 결제시스템용 모빌리티 단말기와 교통관제 시스템에 포함되는 C-ITS 단말기 등도 개발하고 있는 등 연구관리전문기관을 통해 국가 R&D 과제를 수행하고 있다.

동사가 수행하고 있는 국가 R&D 과제는 국토교통과학기술진흥원이 주관하고 있는 국토교통 기술사업화지원 R&D 사업으로, 'C-ITS와 연동가능한 BIS용 플랫폼 기반 운전자용단말기 (On Board Equipment, OBE) 기술'에 대한 R&D이고, 캠트로닉스와 업무협약을 맺어 수행하고 있다. 동사는 제주 실증 C-ITS의 교통안전 정보를 기준 BIS가 연동하여 버스운행 정보와 노선버스 운전자에게 신호위반 및 교차로 사고위험방지, 도로통제 및 결빙구간, 사고로 인한 지체, 차량긴급상황알림, 긴급구난체계 서비스, 차량추돌방지 지원서비스, 스쿨존/실버존 속도제어 등 안전운전에 필요한 정보를 제공하는 것이 가능한 플랫폼 형태의 OBE를 개발하고 있으며, 교통카드단말기 연동 등 C-ITS 외 서비스의 확장성을 목표로 연구개발하고 있다.

동사는 버스단말기 고도화 및 C-ITS 등의 융합한 첨단 기술, 차량과 사물간(Vehicle to Everything, V2X) 통신 시스템으로 신호등 및 주변 차량 운행 등의 정보를 송수신하는 기술, 미래의 교통/물류 운영전략에 활용이 가능한 도로 인프라-ICT-차량 네트워크를 통해 차량, 안전 주행, 관제 등의 정보를 서비스하는 기술 등의 확보가 기대된다.

■ 방송통신기자재, 전기용품, 소프트웨어 등의 인증 획득으로 품질경쟁력 확보

동사는 교통카드솔루션 및 금융자동화기기 관련 방송통신기자재, 전기용품, 소프트웨어 등의 제품을 제조하고 있고, 제품의 적합성 및 안전성 등을 검증 받아 품질경쟁력을 확보하고 있다.

동사는 2021년 3월 LTE 이동통신용 무선설비의 기기(모델명 : ATSL-100K)를 제조하여 방송통신기자재 등의 적합성평가(방송통신기자재를 제조, 판매, 수입하는 경우 받는 인증) 기준에 의해 적합인증(전자파로부터 정상적인 동작을 방해받는 기자재 인증)을 획득하였고, 2021년 7월 시외버스 무인발매기(모델명 : TBUSUML-AC003, TBUSUML-AC005)와 2021년 12월 제주 OBE 단말기(모델명 : ATBU-T100)를 제조하여 방송통신기자재 등의 적합성평가 적합등록(인체 등에 미치는 영향이 적은 기자재 인증)을 획득하였다.

또한, 동사는 2021년 7월 품목명이 전지(모델명 : ATSL18650F9 1S2PA)에 해당하는 전기용품을 제조하였고, 위험요소(감전, 화재 등) 방지가 가능하여 안전인증을 획득하였다.

동사는 제품 인증 이외에 2020년 12월 차량으로부터 운행데이터를 수집하여 표시 및 기록하는 프로그램으로 차량 운행 정보 표시, 데이터 백업, 환경설정 등의 기능이 있는 디지털 운행기록계 V3(ATN-DTG V3)의 소프트웨어를 개발하였으며, 품질 테스트 과정에 해당하는 기능성, 신뢰성, 효율성, 사용성, 유지보수성, 이식성, 성능, 상호운용성, 연동성, 적합성 등 시험을 통해 소프트웨어 품질인증 1등급을 획득하였다.

■ 첨단 기술력 보유 및 우호적인 시장 형성 등으로 중장기 성장 기대

동사의 교통카드솔루션 및 금융자동화 사업은 정부의 녹색교통정책과 연동되어 공공부문의 성격이 강하고, 버스와 지하철 간 통합거리비례요금제, 환승 할인과 같은 첨단 IT 기술이 접목되어 지식/기술 집약도가 높다. 동사는 2017년 LG CNS로부터 분할 설립된 에이텍 에이피를 종속회사로 편입하여 ATM, TCR, 자동정산키오스크 등 다양한 제품군 및 산업 재산권을 양수하였고, 지식재산권은 특허권 119건, 실용신안 2건, 디자인권 9건을 보유하고 있으며, 매출액의 10% 내외 가량을 연구개발비용으로 사용하고 있다.

동사는 티머니(시스템 구축 및 운영 전문기업)가 국내에 설치한 모든 버스단말기, 택시단말기, 충전단말기 유지보수 사업자이고, 2020년 12월 242.8억 원의 유지보수 단일판매·공급 계약을 체결하여 매출에 긍정적인 효과가 기대된다. 또한, 코로나19 장기화로 비대면 사회 확산, 최저임금 인상 영향에 의한 무인화 니즈(Needs) 증가 등으로 무인 점포 전환이 가능한 다기능 통합단말기 시장이 형성되어 금융자동화기기 시장 전반의 성장 추세는 지속될 것으로 전망되는 등 동사의 중장기적인 성장을 견인할 것으로 판단된다.

■ 증권사 투자의견

최근 1년 내 증권사 투자의견 없음

■ 시장정보(주가 및 거래량)

[그림 14] 동사 1개년 주가 변동 현황

