


이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

코맥스(036690)

통신장비

요약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

유가영 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.

코맥스(036690)

스마트홈 솔루션 선도기업

기업정보(2021/09/30 기준)

대표자	변우석
설립일자	1976년 12월 03일
상장일자	2000년 01월 18일
기업규모	중견기업
업종분류	유선 통신장비 제조업
주요제품	비디오폰, 인터폰, 도어폰 등

시세정보(2022/02/28 기준)

현재가(원)	4,280
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	654
발행주식수	15,287,331
52주 최고가(원)	10,550
52주 최저가(원)	4,095
외국인지분율	3.68%
주요주주	변봉덕

■ 스마트홈 솔루션 선도기업

코맥스(이하 동사)는 1968년 중앙전자공업사로 시작하여 국내 최초로 인터폰을 생산했으며, 비디오 도어폰을 비롯하여 홈네트워크 기기 등을 개발해서 상용화함에 따라 스마트홈 전문기업으로 도약하였다. 이후 스마트홈 솔루션 및 시큐리티 시스템, 너스콜(NurseCall) 시스템 등 다방면의 사업에 진출하는 등 국내 스마트홈 솔루션 시장을 선도하고 있다. 또한, 축적된 기술, 노하우와 함께 세계화를 목표로 하고 있으며, 서로 다른 시장 환경과 요구 사항을 충족시킬 수 있는 제품과 시스템을 구축하면서 세계 시장에 진출해나가고 있다.

■ 축적된 기술, 노하우를 기반으로 자체 솔루션 확보

50년 이상 홈네트워크 장비를 개발하며 축적한 기술력을 통해 인터폰부터 비디오폰, 스마트홈 시스템과 시큐리티 솔루션까지 사업 분야를 확장해왔다. 단순 기능 중심의 홈네트워크를 넘어 서비스 중심의 스마트홈으로 생활환경을 바꾸고 있으며, 콘텐츠, 플랫폼, 네트워크, 디바이스가 결합된 스마트홈 토탈 솔루션을 통해 전 세계 120개국에 글로벌 네트워크를 구축하였다. 이러한 발전을 통해 2022 대한민국 퍼스트브랜드 대상 홈네트워크 부문을 수상하며 기술력을 인정받았다.

■ A.I. HOME 솔루션을 통한 신성장 동력 마련

동사는 IoT 기기, 클라우드와 모바일 앱 등 서비스 제공을 위한 기반 제품과 플랫폼 개발에 지속적이고 집중적으로 투자해 왔다. 또한, 카카오와 KT 등 다양한 기업들과 협업 및 서비스 연동을 추진하며 스마트홈 산업의 생태계를 만들어 가고 있다. 특히, 동사의 월패드와 스마트미러에 인공지능 기능을 탑재해 타사의 전용 단말기를 구입하지 않아도 음성 명령으로 각종 IoT 기기를 제어할 수 있는 A.I. HOME 서비스를 통해 디지털 전환에 박차를 가하고 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)
2018	1,444	3.0	55	3.8	30	2.1	4.7	2.9	59.1	193	4,292	20.0	0.9
2019	1,431	(0.9)	64	4.5	39	2.7	5.7	3.6	58.3	246	4,506	16.6	0.9
2020	1,304	(8.9)	40	3.0	25	1.9	3.5	2.2	61.9	158	4,617	34.5	1.2

기업경쟁력

스마트홈 솔루션 국산화

- 54년의 업력을 통해 자체 개발 기술 확보
- 콘텐츠, 플랫폼, 네트워크, 디바이스가 결합된 스마트홈 토탈 솔루션
- 국내 100개 이상 유통점과 해외 120개국에 포진되어 있는 에이전트를 통해 글로벌 네트워크 구축

핵심경쟁력

- 1995년부터 기업부설연구소 운영
- 스마트홈 솔루션 기술과 관련된 국내 특허 72건
- 최근 5개년 매출액 대비 4% 이상 연구개발 비율
- 124건의 자체적인 연구개발 실적 보유
- 각종 인증 다수 확보

핵심기술 및 취급 품목

핵심기술

- 집안 조명, 난방, 환기 등의 빅데이터 정보를 분석 및 제어하여 맞춤형 서비스 제공하는 홈네트워크 장비 제작
- IoT 및 인공지능 기술을 적용한 첨단 제품 개발
- 보안강화 위해 AI+인증, KISA IoT 보안인증 획득

주력 제품



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

▶ 당사는 당사의 홈페이지에 환경 관련 정보를 공개하고 내부환경관리 조직을 운영하고 있으며 대표이사 및 경영진이 ESG관심이 높아 적극 경영활동에 반영함.
 ▶ 사회적 활동으로는 인권보호 정책 보유, 기간제 근로자 미보유, 협력사 지원 프로그램 운영, 공정거래/반부패 프로그램 운영, 소비자/정보보호 관련 인증 등 다양한 활동을 수행함.
 ▶ 이사회 내 사외이사 비중이 33%로, 이사회 독립성을 확보하고 있으며, 감사위원회를 운영하고 있고, 지배구조 정보를 공개하고 있음.

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

I. 기업현황

스마트홈 솔루션 전문기업

동사는 인터폰부터 비디오폰, 스마트홈 시스템과 시큐리티 솔루션까지 축적된 기술력과 노하우를 기반으로 시장을 선도하고 있다.

■ 개요 및 사업 현황

동사는 1968년 전자기기 제조 및 판매를 위해 중앙전자공업사로 개업하였고, 1976년에 중앙전자공업(주)로 법인 전환하였으며, 1999년 현재 상호로 변경 후 2000년 코스닥에 상장하였다. 경기도 성남시에 본사를 두고 있으며, 최대주주인 변봉덕 회장 아래 변우석 대표이사 경영을 총괄하고 있다. 종속회사로는 천진중앙전자유한공사와 (주)코맥스씨에스 등이 있는 것으로 확인된다.

주 사업은 스마트홈 토탈 솔루션으로 단순 기능 중심의 홈네트워크를 넘어 서비스 중심의 스마트홈으로 생활환경의 개념을 바꾸고 있다. 고객의 안전을 확보하는 홈 시큐리티 영역, 고객의 건강을 위한 헬스케어 시스템, 자연과 에너지 절감을 실천하는 친환경 에너지 관리시스템까지 콘텐츠, 플랫폼, 네트워크, 디바이스가 결합된 솔루션을 제공하고 있다.

■ 보유기술 및 주요 제품 현황

동사는 스마트홈 시스템, 시큐리티 시스템, 산업용 네트워크 등 다양한 산업 분야를 영위하고 있다.

(1) 스마트홈 시스템

스마트홈 시스템은 홈 IoT 솔루션, 공동주택 시스템, 스마트 빌라 시스템, 리모델링 시스템, 비디어폰, 도어폰, 무선 도어폰 등의 제품군으로 구성되어 있으며, 동사는 홈 네트워크 시스템 구성을 위해 30여 개 이상의 관련 제품군을 구축하였다. 또한, 홈네트워크의 요소제품인 웹패드(WebPAD), 홈게이트웨이(Home Gateway), 홈서버(Home Server), 터치스크린시스템(Touch Screen System) 등을 개발하였으며, 핵심기술인 IEEE-802, 11b, RCAP, TCP/IP, WML, WHTML 등을 비롯한 관련기술을 보유함으로써 기술경쟁력 우위를 확보하고 있다.

최근 IoT 플랫폼 기술과 연계를 통해 한층 더 강화된 편의 기능 및 서비스를 구현해 나가고 있다. 생활 디바이스들을 무선으로 융합하며 월패드와 스마트폰으로 언제 어디서나 편리하게 제어할 수 있는 서비스를 제공하고 있다. 또한, 개방형 클라우드 기반의 IoT Open Platform과 Big Data 분석을 통한 지능형 IoT 서비스를 제공하고 있다.

그림 1. 스마트홈 시스템 제품 예시



홈 IoT 솔루션

공동주택 시스템

*출처: 동사 홈페이지(2022)

(2) 시큐리티 시스템

비디오폰 개발부터 축적된 영상기술을 바탕으로 감시카메라, DVR, 모니터, 디지털도어락, 각종 방법 센서 등 첨단 시큐리티 통합솔루션을 제공하고 있다. 해당 솔루션은 중앙관제시스템(네트워크 감시카메라 영상 전송, 감시센서 연계 등), CCTV 시스템(카메라, DVR, NVR, IP솔루션, HD-SDI 등), 주차관제 시스템(차량 입출차관리, 차량위치정보 파악, 보안시스템 등), 위치정보 시스템(스마트키 이용한 위치확인 및 자동개폐시스템) 등의 기술을 기반으로 한다.

그림 2. 시큐리티 시스템 제품 예시



주차관제 시스템

스마트 도어락

*출처: 동사 홈페이지(2022)

(3) 산업용 네트워크

산업용 PA(Public Address) 및 너스콜 시스템은 고부가가치를 실현할 수 있는 분야로서 지속적으로 기술개발하고 있다. 특히 너스콜 시스템은 생명을 취급하는 중요한 분야임에 따라 신속 정확하게 환자 상태 및 진료 진행 상황 등을 전달할 수 있도록 지원하는 제품 등을 출시하였다. 최근 노후 생활을 보장하는 실버 분야 사업에 진출하여 실버타운에 생활리듬센서를 이용한 최첨단의 실버 시스템을 개발하고 있다.

그림 3. 산업용 네트워크 제품 예시



병원통신 시스템(너스콜)



전관방송 시스템(PA)

*출처: 동사 홈페이지(2022)

■ 연구개발 이력

동사는 한국산업기술진흥협회로부터 인정받은 기업부설연구소를 1995년부터 운영하고 있다. 연구소 내 6개 개발팀을 구성하여 기술을 자체적으로 확보하고 있고, 최근 5개년 (2016~2020) 사업보고서에 따르면 매출액 대비 4% 이상의 연구개발비를 투자하고 있는 것으로 확인된다. 이러한 환경속에서 설립 이후부터 2021년까지 총 124건의 연구개발을 진행하였다.

표 1. 연구개발 실적

연구과제명	연구결과 및 기대효과
Home Networking System	- 인터넷의 다양한 정보들을 각 세대에 전달 - 자동 전자제품 원격제어기능 - 동시에 LAN망을 통한 인터넷 기능
저조도용 Color Camera 개발	- 향상된 저조도 (0.05Lux) Camera 회로 개발 - 낮에는 Color Camera, 밤에는 흑백 Camera로 영상재현 기술개발 - Image Sensor의 Defect 지점의 디지털처리에 의한 보상회로 개발 - 야간시 Color Burst 신호 (3.57MHz) 제거로 Color Noise 제거기술 개발
32화면 화상 메모리 비디오 도어폰	- 영상신호에서 동기신호의 분리 제거 기록과 동기신호의 합성재생 회로의 개발 - MICOM에 의한 DMA 회로의 개발 - 문자 발생 및 합성회로의 개발 - 상기운용 프로그램 개발 - ASIC화로 One Chip화
지문인식기 내장용 Lobby Phone	- 생체 리듬 센서를 이용한 무인경비 시스템을 구성 - 최대 2,400 가입자 지문 입력 및 인식으로 동 관리 - LAN망 및 Serial 통신망으로 구성 종합관리시스템 구현
홈네트워킹을 위한 무선 단말기(Home-PAD) 개발	- Transmeta Processor를 이용한 500MHz Speed 단말기 개발 - IEEE 802.11B 프로토콜을 이용한 무선 네트워킹 Solution 개발 - 가전기기 제어를 위한 447MHz 양방향 통신용 RF모듈 개발 - 음성통화를 위한 900MHz 대역 Codeless Phone Solution 개발 - 방문자 영상압축 저장을 위한 MJPEG Encoder Solution 개발 - Battery 충, 방전 및 보호를 위한 Smart Battery Solution 개발 - 홈 네트워킹을 위한 Embedded Program 개발

*출처: 3분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

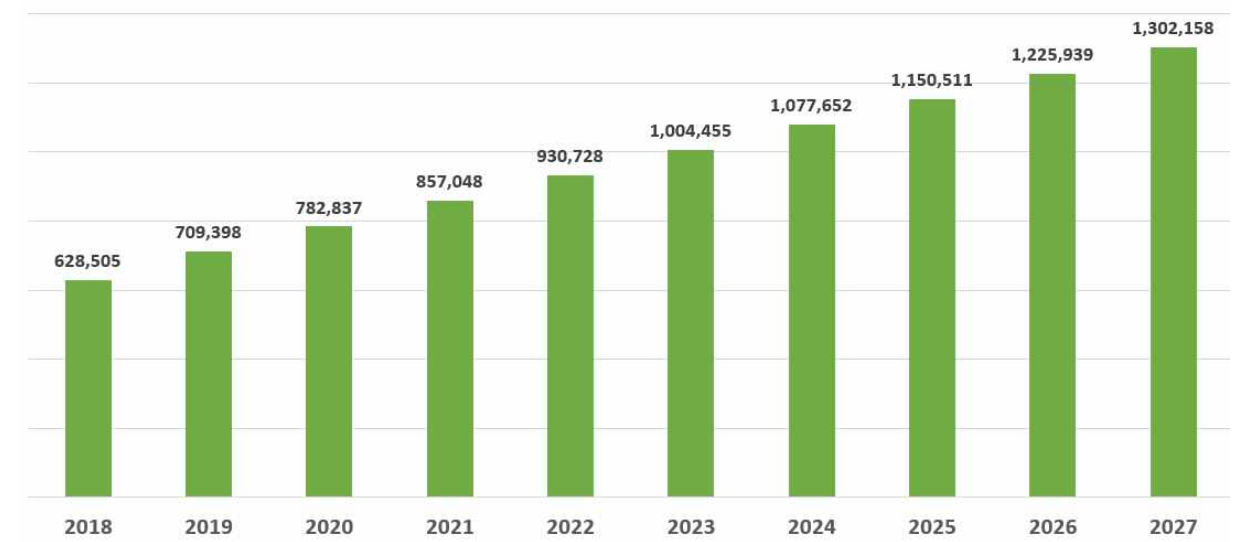
■ 시장 현황 및 특성

스마트홈 시스템은 단말기를 통해 가정용 기기를 원격으로 조종하는 기능을 비롯하여, 가전 기기 상호 간에 데이터를 송수신함에 따라 정보 교류, 모니터링, 보안에 이르는 첨단 기능을 자동으로 제어하는 미래형 가정 시스템을 뜻한다. 스마트홈은 IoT 기술 기반으로 다양한 형태의 자동화 서비스를 제공하는 새로운 주거형태를 의미하며, 냉난방 및 조명, 가스 원격 제어 등이 대표적인 형태이다.

한국스마트산업협회의 ‘국내 스마트홈 산업 동향조사 보고서’에 따르면 국내 스마트홈 시장이 2023년이면 100조 원을 돌파하고, 2025년엔 115조 원까지 성장할 것으로 예측했다. 2019년 약 70조 9,398억 원에서 2020년 78조 2,837억 원으로 약 10.4% 성장한 것으로 추정되며, 2021년 시장은 85조 7,048억 원의 규모로 성장하고, 2025년까지 연평균 8.4% 성장세가 예상되었다.

그림 4. 국내 스마트홈 시장규모 및 전망

(단위: 억 원)



*출처: 한국스마트산업협회(2021), NICE평가정보(주) 재구성

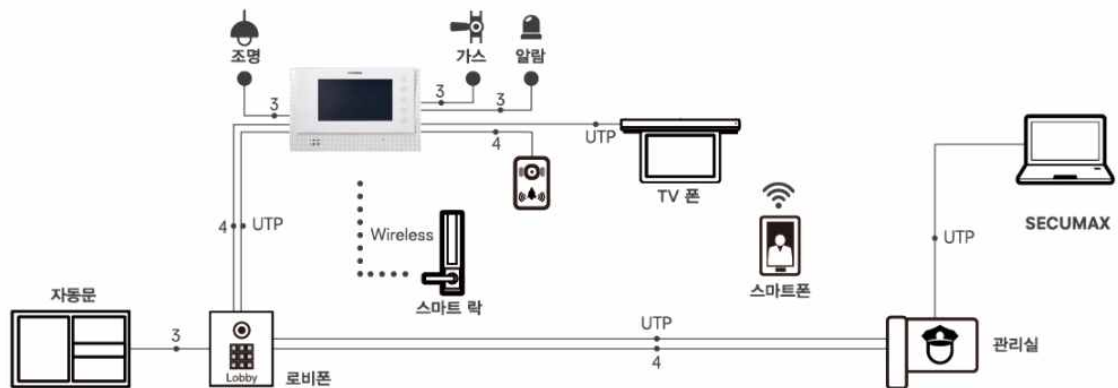
사물인터넷, 빅데이터, 인공지능과 같은 디지털 기술들이 다양한 산업 기술들과 결합하여 산업의 패러다임을 변화시킨 4차 산업혁명 시대를 맞이하여, 스마트홈 산업도 건물 내부공간을 편리하게 활용하고, 관련된 서비스들을 원활하게 이용할 수 있는 방향으로 발전하고 있다. 1인 가구 및 맞벌이 가구의 증가, 고령화 등으로 인하여 스마트홈에 대한 관심은 더욱 높아질 것으로 기대된다.

■ 기술사업 분석

동사는 스마트홈 관련 독자적인 기술을 확보하고 있다. 월패드와 스마트폰 등을 통해 가정집의 가전기기 및 에너지 소비장치, 보안기기들을 유무선 네트워크를 활용하여 제어할 수 있는 COMMAX IoT 솔루션을 개발하였다. 개방형 클라우드 기반의 IoT 개방형 플랫폼을 비롯하여 ZigBee, Zwave, Wi-Fi 등의 표준 통신방식을 지원하고, 빅데이터 분석을 통해 사용자 맞춤형 서비스를 통해 사용 목적에 맞춰 생산하고 있다.

저전력 임베디드시스템 기반의 디지털 설계기술에 다양한 응용 기술을 융합한 제품을 개발하고 있으며, 24시간 상시 구동되어야 하는 특성을 고려하여 안정적으로 설계하고 있다. 자체 개발한 음성, 영상 코덱 기술을 바탕으로 방문자 통화, 세대간 통화 등을 디지털 신호 처리하고, 독자적으로 개발한 프로토콜을 바탕으로 전등, 보일러 등의 기기를 효율적인 제어 가능하도록 하였다. 또한, 안드로이드 OS를 활용해서 홈네트워크 응용 프로그램을 설계하여 스마트폰과의 연동성을 향상시켜 사용의 편의성을 높였다.

그림 5. 지능형 홈 오토메이션 시스템 구조



*출처: 동사 홈페이지(2022)

주력 사업 중 하나인 시큐리티 분야는 주택, 산업현장, 상업시설 등에 CCTV 및 출입통제 시스템을 제공하고, 관련된 제품으로는 IP시리즈, HD-SDI시리즈, 960H시리즈, D1시리즈, 무선 CCTV시스템, 스마트도어락 등이 있다. 보안 시스템은 위험요소를 영상으로 기록하고 저장하는 영상감시 시스템과 사용자를 인식하고 출입 권한을 관리하는 출입통제 시스템으로 분류된다. 영상감시 시스템은 플랫폼, 카메라, 모니터, 저장장치 등의 하드웨어와 영상감시 소프트웨어 등으로 구성되며, 사용자의 거주환경과 요구에 따라 다양한 기능을 제어할 수 있다.

표. 재무 분석

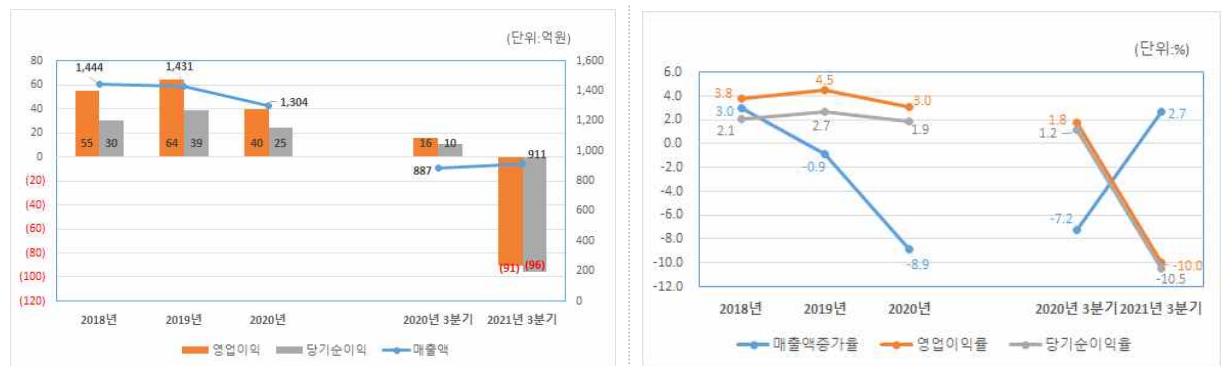
성장 정체된 가운데 수익성 둔화

동사는 2020년 건설시장 경기 침체 및 주요 제품의 경쟁 심화, 코로나-19 여파로 인해 영업 실적 감소한 가운데 흑자 경영은 유지하였으나 수익성이 둔화된 모습을 보였다.

■ 내수시장 부진으로 실적 감소

동사는 스마트홈 IoT사업, 홈네트워크 사업, 시큐리티 사업, 산업용 네트워크 사업을 영위 중인 업체로, 2020년 연결기준 천진중앙전자유한공사, (주)코맥스씨에스를 포함한 2개의 국내외 종속사를 보유 중이다. 국내 매출이 1,065억 원으로 전체의 81.7%를 차지하고 있고, 그 외 아시아, 미주지역 등 수출 판매가 18.3%를 차지하고 있는 등 내부 판매가 실적을 견인하고 있는 가운데, 2020년에는 코로나-19 영향으로 인한 경기 침체와 업계 경쟁 심화 등의 영향으로 내수시장이 부진하여 전년 대비 8.9% 감소한 1,304억 원의 매출을 시현하였다.

그림 6. 동사 연간 및 3분기 요약 포괄손익계산서 분석

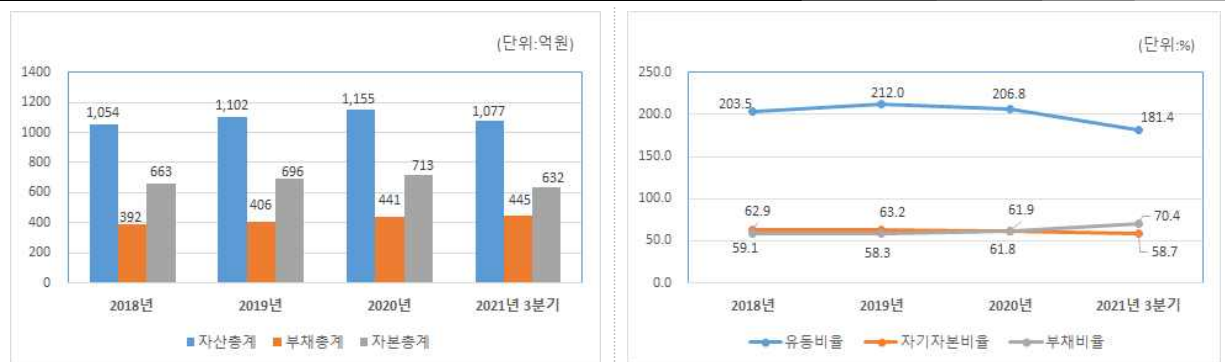


매출액/영업이익/당기순이익 추이

증가율/이익률 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

그림 7. 동사 연간 및 3분기 요약 재무상태표 분석



부채총계/자본총계/자산총계 추이

유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

■ **흑자 경영 유지하나 미흡한 수익성 지속**

동사의 최근 3개년 매출 실적을 살펴보면 2018년 1,444억 원(+3.0% YoY), 2019년 1,431억 원(-0.9% YoY), 2020년 1,304억 원(-8.9% YoY)을 기록하여, 성장 정체 상태를 나타내고 있다. 홈네트워크 제품 등의 가격이 정체되고 있고 주요 제품의 업계 경쟁 심화 등의 영향을 받고 있는 가운데, 연구개발비 부담이 높아 업계 대비 미흡한 수익성이 지속되고 있다. 2020년에는 중국의 생산법인 또한 적자 전환하였고 외형 축소에 따른 판관비 부담의 확대와 원가율 상승으로 수익성이 전년 대비 더욱 저하되어 매출액영업이익률 3.0%, 매출액순이익률 1.9%를 기록하였다.

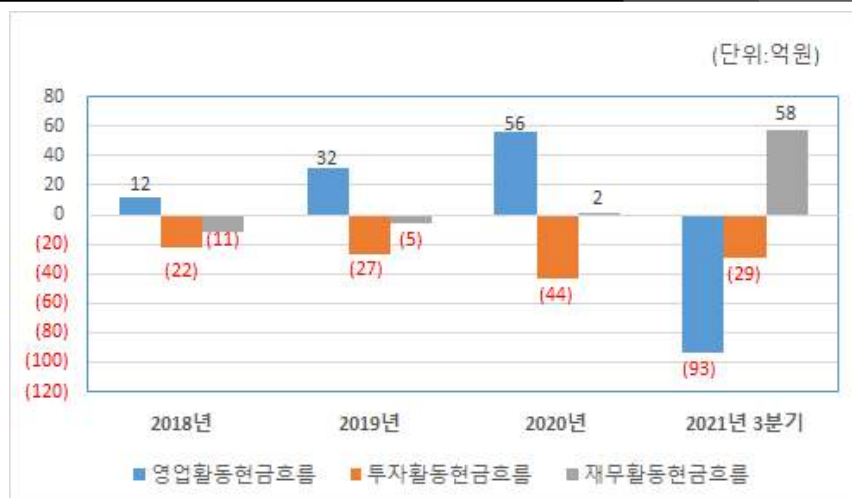
■ **2021년 3분기말 수익성 적자 전환, 재무구조 양호하나 재고 부담은 존재**

2021년 3분기까지 누적 매출액은 911억 원으로 전년 동기대비 2.7% 증가하였다. 내수경기 및 주택시장이 회복세를 보이면서 주력 제품의 수주가 증가한 가운데, 중동/아프리카, 미주 지역 등 수출 판매 또한 증가한 것으로 보인다. 수익성 측면에서는 제조원가 부담이 확대되었고 대손상각비가 크게 증가하면서 전년 동기대비 수익성이 적자 전환하여 매출액영업이익률 -10.0%, 매출액순이익률 -10.5%를 기록하였다. 한편, 2021년 6월말 기준 주요 재무안정성 지표는 적자 시현에 따른 자기자본 축소 및 차입금의 증가에 따른 부채 규모 확대로 2020년 결산 대비 저하된 자기자본비율 58.7%, 부채비율 70.4%, 차입금의존도 11.6%를 기록했으나 여전히 업계 대비 양호한 수치를 유지하고 있다. 다만, 매출채권 대손률이 큰 편이고 과도한 재고자산 부담에 따른 위험은 여전히 존재하고 있다.

■ **최근 3년간 정(+의) 영업활동현금흐름 유지**

2020년 연결기준 흑자 유지, 감가상각비 등 현금 유출이 없는 비용의 가산 등의 영향으로 전년 대비 개선된 정(+의) 영업활동현금흐름을 유지하였다. 유입된 영업현금과 추가 차입금 조달을 통해 유형자산 취득 등에 따른 투자활동 소요자금 44억 원을 충당하였고 잔여 자금은 내부 유보하여 기말 현금이 86억 원으로 증가하였다.

그림 8. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

세계시장 확대를 위한 니즈 파악 및 신제품 개발

인공지능이 탑재된 A.I. HOME 솔루션 시장에 참여하여 기업 경쟁력을 강화하고, 신제품 출시를 통해 세계 시장 점유율을 확대해 나가고 있다.

■ 주요 사업 이슈

2021년 창립 53주년을 맞아, 변봉덕 회장과 변우석 사장 공동대표 체제에서 변우석 대표 단독체제로 전환하였다. 대표는 A.I. HOME 서비스 사업체제 전환을 위해 협업을 통한 서비스 확장과 지속적인 내부 혁신 활동을 더욱 강화하고, 국내시장에서의 디지털 전환 활동은 물론, 세계 시장 개척을 통해 2025년까지 2억 불 수출 달성과 총 매출 5,000억 원 달성을 목표로 설정했다.

A.I. HOME 서비스는 가정용 월패드를 통해 현관 보안, 내부 감시, 가스 누출 감지, 공기질 감지 등 집 내부의 안전을 한 번에 관리할 수 있으며 IoT 전자기기의 조작 등 다양한 편의 기능을 제공한다. 지금까지 동사의 홈 IoT 솔루션이 가정의 생활 디바이스들을 무선으로 융합하며 월패드 및 스마트폰으로 확인하고 제어하는 단계였다면, A.I. HOME은 거주자 개개인의 생활 패턴과 특성, 생체 리듬 등의 데이터를 통해 개인별 맞춤형 솔루션과 서비스를 제공하는 것이다.

한편, 동사는 보안 강화를 위해 인공지능 보안 ‘AI+인증’ 과 더불어 한국인터넷진흥원으로부터 ‘KISA IoT 보안인증’ 을 획득했다. 동사의 스마트홈에 외부 네트워크에서 강제 접속을 시작했을 때 인증정보를 요구해 해커의 접근이 불가능하다. 또한, 암호화된 알고리즘으로 기기화 연결된 고객정보와 디바이스 정보 등을 보호할 수 있으며 기술의 발전에 따른 지속적인 투자와 연구개발에도 힘쓰고 있다.

■ 기술에 대한 향후 전망

최근 1인 가구 증가로 출입 보안에 대한 관심이 높아졌고, 동사는 소비자의 니즈를 반영하여 제품을 개발한 것으로 확인된다. 기존에 집안의 상태정보를 제공하는 스마트미러와 스마트모니터 제품 등을 출시하였는데, 스마트미러는 방문자 확인과 음성제어 기능으로 다양한 서비스를 이용할 수 있도록 지원하고 스마트폰 연동을 통해 집안의 상태정보와 부재중 방문자 등 자동으로 확인하여 제공하였다. 해당 기술을 기반으로 외부에서도 스마트폰으로 집을 방문한 사람이나 문 앞 거동수상자를 확인하는 월패드 ‘CDV-70QT’ 를 출시하였다. 이 제품은 방문자가 초인종을 눌렀을 때 스마트폰으로 방문자를 확인하고 영상통화까지 가능하다. 또한, 도어락과 연동해 원격에서도 문을 열어 줄 수 있으며, 도어 카메라 모션감지 기능으로 문 앞을 서성이는 수상한 사람의 사진이나 영상을 저장할 수도 있다.

■ 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. 사회적책임투자란 사회적, 윤리적 가치를 반영하는 기업에 투자하는 방식으로 기업의 재무적 성과만을 판단하던 전통적 방식과 달리, 장기적 관점에서 기업 가치와 지속가능성에 영향을 주는 ESG 등의 비재무적 요소를 반영해 평가한다.

국내에서는 2025년부터 자산 총액 2조 원 이상인 유가증권시장 상장사의 ESG 공시 의무화가 도입되며, 2030년부터는 모든 코스피 상장사로 확대된다. 국내 ESG 평가를 수행하고 있는 기관은 한국기업지배구조원, QESG, 대신경제연구소, NICE평가정보 등이 있다. 각 기관마다 차별화된 ESG 평가등급을 공개하고 있으며, 한국기업지배구조원(2022) 및 나이스평가정보(2022)는 S, A+, A, B+, B, C, D 및 ESG1~ESG7 등 7등급 체계로 구성되고, 일부 대기업, 코스닥 상장사의 등급이 제시되어 있다. 본 보고서에서는 동사의 ESG 운영 현황에 대해 분석하였으며, 공개 자료 및 질문지를 통해 각 항목에 대한 사항을 확인하였다.

그림 9. ESG 요소



*출처: NICE평가정보(주) (2022)

(환경) 동사는 자체적으로 윤리헌장과 윤리규범을 규정하여 운영하고 있다. 제5장 국가와 사회에 대한 책임 부분에서는 환경의 보호와 관련된 내용을 다루고 있는데, 환경 보호에 관련된 제반 법규를 준수하며, 환경 보호에 부합되는 사업활동을 하고, 환경오염의 방지를 위해 필요한 공해 방지 시설과 인원을 확보하여 운용한다는 내용을 담고 있다.

(사회) 동사의 2021년 3분기 보고서에 따르면, 동사에서 근무하는 181명의 직원 중 기간제 근로자는 없으며, 여성 근로자는 25명(13.8%)으로 확인된다. 사회적 활동으로 소비자 안전 관련 부분에서는 ISO 9001, KC인증, 전기용품안전인증, 정보통신기기인증, CE 인증, 대기전력 저감 프로그램 인증을 취득하였고, 기업의 사회적 책임을 다하기 위해 모든 경영활동 및 행동강령에 기준이 되는 셀프 윤리 가이드를 제정하고 이를 적극적으로 실천하기 위해 노력 중인 것으로 파악된다.

표 2. 근로자 근무 현황

사업 부문	성별	기간의 정함이 없는 근로자	기간제 근로자	합계
전체	남	156	-	156
	여	25	-	25
합계		181	-	181

*출처: 3분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

(지배구조) 동사의 이사회는 대표이사를 포함한 사내이사 4명, 사외이사 2명으로 총 6명의 이사로 구성되어 있고, 주요 의결사항에 대해 공시하고 있으며, 합리적인 의사결정 및 투명성 확보를 위한 제도적 장치를 확보하고 있다. 또한, 별도의 감사위원회를 운영하여 3명의 감사 위원을 통해 감사업무를 수행하고 있다. 법규에 의거 이사회 추천 및 주주총회를 통해 선임함으로써 이사 선정의 독립성을 보장하고 있는 것으로 확인되고, 이사회 안건 내용을 충분히 검토할 수 있도록 사전에 자료를 제공하며, 기타 사내 주요 현안에 대해서도 수시로 정보를 제공하고 있는 것으로 파악된다.

표 3. 동사의 윤리현장&윤리규범

목록	내용	
제 1장 임직원의 기본 윤리	코맥스의 품질유지	충실한 직무수행
	공정한 직무수행 및 회사와의 이해상충 회피	회사 재산의 보호
제 2장 고객에 대한 책임과 의무	성실한 정보제공	고객과의 계약/사후관리 이행 철저
	고객의 보호	-
제 3장 공정한 거래 의무	거래처의 선정	상호 공정한 거래와 평가
	거래처의 지원, 육성	-
제 4장 임직원에 대한 책임	인재육성	공정한 대우
	건강과 안전	개인 의사 존중
제 5장 국가와 사회에 대한 책임	합리적 사업전개	주주의 권리 및 이익 보호
	국가와 사회 발전에 공헌	환경의 보호

*출처: 동사 홈페이지(2022), NICE평가정보(주) 재구성

■ 증권사 투자 의견

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

■ 시장 정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2022.02)