

기술분석보고서 IT

링크웨어(084730)



작성기관 NICE평가정보(주) 작성자 이서원 연구원

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 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.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)로 연락하여 주시기 바랍니다.

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

팅크웨어(084730)

블랙박스 기술을 기반으로 자율주행 시대에 대응하는 전장 솔루션 기업

기업정보(2025.07.24 기준)

대표자	이흥복
설립일자	1997.03.26
상장일자	2006.05.19
기업규모	중견기업
업종분류	IT
주요제품	소프트웨어 개발(무선인터넷 위치기반, 텔레매틱스, CNS, PNS, GIS검색엔진), 공급/컴퓨터주변기 기 도소매/부가통신, 전자지도 제작

시세정보(2025.07.24 기준)

현재가(원)	8,800
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	978
발행주식수	11,109,424
52주 최고가(원)	12,790
52주 최저가(원)	7,610
외국인지분율(%)	2.79
주요주주	유비벨록스, 이흥복 등

■ 차량용 전장 솔루션 기반의 스마트 모빌리티 전문기업

팅크웨어(주)(공시 회사명 ‘팅크웨어’, 이하 동사)는 1997년 내비게이션 사업을 시작으로 설립되었으며, 위치기반서비스(LBS) 기술을 기반으로 한 차량용 내비게이션과 블랙박스 브랜드 ‘아이나비’를 중심으로 성장해 왔다. 국내 최초로 PDA 기반 내비게이션 소프트웨어를 출시하며 내비게이션 시장을 선도하였으며, 다년간 축적한 블랙박스 제조 기술력을 바탕으로 사업영역을 확장해 오고 있다. 동사는 영상 인식 기술과 자율주행 보조시스템 ADAS 기술을 바탕으로 자율주행차 시장 성장에 대응하고 있으며, 클라우드 기반 운행 데이터 분석, 실시간 관제, 플릿 차량 관리 서비스 등 다양한 커넥티드 플랫폼 서비스를 융합하여 스마트 모빌리티 전장 솔루션 기업으로서 새로운 부가가치를 창출하고 있다.

■ 영상 인식 기반 자율주행 기술과 글로벌 브랜드 경쟁력 보유

동사는 자체 개발한 Vision AI 기반 객체 인식 알고리즘, 고해상도 영상 처리 기술, 클라우드 연동 서비스 등에서 강점을 지니고 있으며, 이는 자율주행차, 커넥티드카, 보험·플릿 운전 분석 등 다양한 분야에 응용되고 있다. 자회사인 (주)아이나비시스템즈를 통해 정밀지도, ADAS 플랫폼, 관제 시스템 등 소프트웨어 중심의 기술 고도화를 추진하고 있으며, 베스트바이, 아마존 등 대형 유통업체 및 폭스바겐, 볼보, 포드, GM 등 글로벌 메이저 완성차 브랜드와의 블랙박스 공급 계약을 통해 기술 신뢰성을 입증하였다.

■ 국내 블랙박스 시장 포화 대응과 해외 확장을 통한 성장 기반 마련

국내 블랙박스 시장이 사실상 포화 단계에 진입한 가운데, 동사는 독일 현지 법인 설립, 미주·일본 등 애프터마켓 수출 확대, 글로벌 차량 제조사와의 파트너십 체결 등으로 수출 비중을 높이고 있다. 또한, 중국 로봇청소기 브랜드 ‘로보락(roborock)’ 총판 운영, 스마트홈 환경 생활가전 등 신규 사업 진출을 통해 기존의 전장 기술 기반의 소비재 영역에서도 새로운 수익 기반을 구축하고 있다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2022	3,367	49.4	45	1.32	45	1.34	1.94	1.43	88.55	264	15,016	48.06	0.85
2023	4,206	24.9	354	8.43	246	5.84	8.28	6.60	89.37	1,229	16,221	13.13	0.99
2024	4,891	16.3	260	5.32	190	3.89	5.40	4.70	79.54	861	17,321	10.34	0.51

기업경쟁력

자율주행 솔루션의 신뢰성을 높이는 전장 IT 기술력	블랙박스 및 내비게이션 시장 선도 기업으로서 영상 처리, ADAS, 커넥티드 기술 등과 관련하여 다수의 R&D 실적 및 등록 특허 보유
다양한 사업 포트폴리오	블랙박스 및 내비게이션 중심의 전장 사업을 기반으로 환경생활가전으로 사업영역 확대

핵심 기술 및 적용제품

영상 인식 기반 자율주행 전장 기술	Vision AI 기반 객체 인식 알고리즘, 첨단 운전자 보조시스템(ADAS, Advanced Driver Assistance System) 기술을 자체 개발하여, 차선 이탈, 전방 추돌, 보행자 인식 등 실시간 주행 상황 분석이 가능한 블랙박스 시스템 구현	클라우드 기반 지능형 주행 관제 서비스
클라우드 연계 차량 통신 플랫폼 기술	LTE 통신이 탑재된 '아이나비 Connected' 기술을 통해 실시간 차량 위치 확인, 사고 영상 자동 전송, 원격 제어 등 커넥티비티 기반의 스마트 관제 및 운행 분석 서비스 제공	아이나비 Connected 

시장경쟁력

국내 차량용 블랙박스 시장 점유율 선도	국내 최초로 전방 및 후방 2채널 블랙박스를 출시하고, 고해상도 영상 기술 및 ADAS 기능을 탑재한 고부가가치 제품군을 지속 확대하며 국내 블랙박스 시장에서 독보적인 점유율을 유지하고 있음
글로벌 수출 확대 및 프리미엄 브랜드 경쟁력 강화	2023년 독일 판매법인 설립을 통해 유럽 시장 공략을 본격화했으며, 2024년 BMW 글로벌과 약 270억 원 규모의 장기 공급 계약 체결, 2025년 글로벌향 블랙박스 공급 수주 등 해외 진출을 가속화, 일본·미국·동남아 등 주요 애프터마켓에서도 프리미엄 블랙박스 브랜드로서의 입지를 강화하고 있음
전국 단위 A/S 및 유통 인프라 기반의 서비스 경쟁력	블랙박스 사업을 통해 구축한 국내 최대 규모의 A/S망과 온/오프라인 유통망을 보유하고 있어, 제품 판매 후 고객 만족도를 높이는 서비스 경쟁력을 확보하고, 로보락 등 협력 브랜드의 국내 총판 운영, 환경 생활가전의 유통 확대 등 신사업 전개 시 시너지 효과를 발휘할 수 있는 기반으로 작용하고 있음

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E 환경경영	◎ 음식물 처리기, 로봇청소기 등 환경 생활가전 제품군을 통해 생활 폐기물 감축과 에너지 절감에 기여 ◎ 특히, 음식물 처리기 제품은 폐기물 처리 부담을 줄이는 자원 순환형 가전제품으로 ESG 친화적 제품 개발을 지속하고 있음
S 사회책임경영	◎ 소외계층 대상 블랙박스 무상 제공 캠페인,交通安全 캠페인, 환경정화 봉사활동 등 사회적 책임 이행 활동을 지속하고 있음 ◎ 전국 유통 대리점 및 서비스 협력사와의 장기 파트너십 구축, 공정 계약 체결, 정기 교육 및 기술 지원을 통해 지속가능한 유통 생태계 형성에 노력하고 있음
G 기업지배구조	◎ 이사회 총 6명(사내이사 4명, 사외이사 2명)으로 구성 ◎ 이사회 및 주주총회 개최 ◎ 코스닥 시장에 상장되어 있으며, 주주 현황 및 재무 정보를 투명하게 공개하고 있음

I. 기업 현황

위치기반서비스(LBS, Location Based Service)를 기반으로 한 차량 IT 디바이스 전문기업

동사는 차량용 내비게이션 소프트웨어 개발을 목적으로 설립되었으며, 하드웨어 제조와 소프트웨어 기술을 결합한 독자적인 통합 플랫폼을 구축하여 블랙박스 및 내비게이션 시장을 선도하고 있다.

■ 기업개요

동사는 1997년 3월 컴퓨터 소프트웨어 하드웨어 개발용역업 등을 목적으로 설립되었으며, 2006년 5월 코스닥 시장에 상장하였다. 2015년 3월 팅크웨어(주)(THINKWARE Corporation)로 최종 사명 변경하였으며, 위치기반 서비스(LBS)를 기반으로 한 블랙박스 및 지도 사업을 주요 사업으로 영위하고 있다. 높은 브랜드 인지도, 업계 최대 규모의 A/S망 및 온/오프라인 유통망 보유 등의 경쟁력을 기반으로 30개 이상 국가에 블랙박스를 수출하고 있으며, 위치기반 빅데이터 관련 다년간의 연구개발을 통해 2019년 ADAS 전용 디바이스를 출시하는 등 자동차 전장 분야에서 자율주행 및 커넥티드카(Connected Car) 관련 기술 고도화를 추진하고 있다.

■ 주요연혁 및 대표이사 주요 이력

동사는 1997년 3월 팅크웨어시스템즈(주)로 설립되어, 사업 초기 SK텔레콤의 LBS 엔진 개발 사업을 시작으로 2000년 국내 최초 PDA 기반 내비게이션 소프트웨어 ‘아이나비 320’을 출시하며 국내 초기 내비게이션 산업을 제품 ‘아이나비 Black’을 출시하며 블랙박스 시장에 성공적으로 진출하였고, 2025년 현재 21년 연속 대한민국 퍼스트브랜드 대상, 19년 연속 한국산업의 브랜드파워 1위를 수상한 바 있다.

동사는 2015년 미국 법인 설립, 2016년 중국 법인 설립으로 블랙박스 수출에 박차를 가했다. 메르세데스-벤츠 코리아, BMW 등 글로벌 유수의 자동차 기업과 블랙박스 공급 계약을 체결하였으며, 제품 우수성을 인정받아 IDEA 2016, CES2017 Innovation Award 등 다수의 해외 수상 실적을 보유하고 있다. 다만, 2010년 이후 주력 사업인 블랙박스 및 내비게이션의 국내 매출 성장이 둔화됨에 따라 동사는 2017년 사업 다각화를 목적으로 블루 벤트(Blue Vent), 칼트윈(Kalt Win) 등 서브 브랜드를 통해 차량용 액세서리 제품을 출시하였으며, 가정용 공기 청정기, 음식물 처리기, 짐벌캠/액션캠 등 환경 생활가전 및 아웃도어 제품군으로 사업 포트폴리오를 확대하였다.

그림 1. 주요 연혁



출처: 동사 사업보고서(2024.12), 홈페이지, NICE평가정보 재구성

대표이사 이홍복은 전기컴퓨터공학부 석사 학위를 보유하고 있으며, GILL SOFTWARE 대표자, Michtech(주) 기술이사 등의 경력을 바탕으로 2018년 3월 팅크웨어(주)의 대표이사에 취임하여 현재까지 동사를 안정적으로 운영하고 있고, 다년간 축적된 기술 사업화 경험을 토대로 동사의 발전을 위해 노력하고 있다.

■ 종속회사 및 주주 현황

동사는 아래 표와 같이 2024년 사업보고서 기준 주요 종속회사인 텡크웨어모바일(주)를 포함한 5개의 국내 소재 종속회사를 보유하고 있다. 또한, 그 외 현지 유통을 담당하는 Mondo System Technology Canada Inc.(캐나다), 북경텡크웨어 전자과학기술유한회사(중국), Thinkware Systems USA Inc.(미국), THINKWARE JAPAN CO.,Ltd(일본), THINKWARE AUTO GmbH(독일), 썽커웨이심천 과학유한공사(중국)와, 소프트웨어 개발을 담당하는 THINKWARE VIET NAM CO.,LTD 포함 7개의 해외 소재 종속회사를 보유하고 있어, 총 12개의 종속회사와 협력 관계를 구축하고 있다.

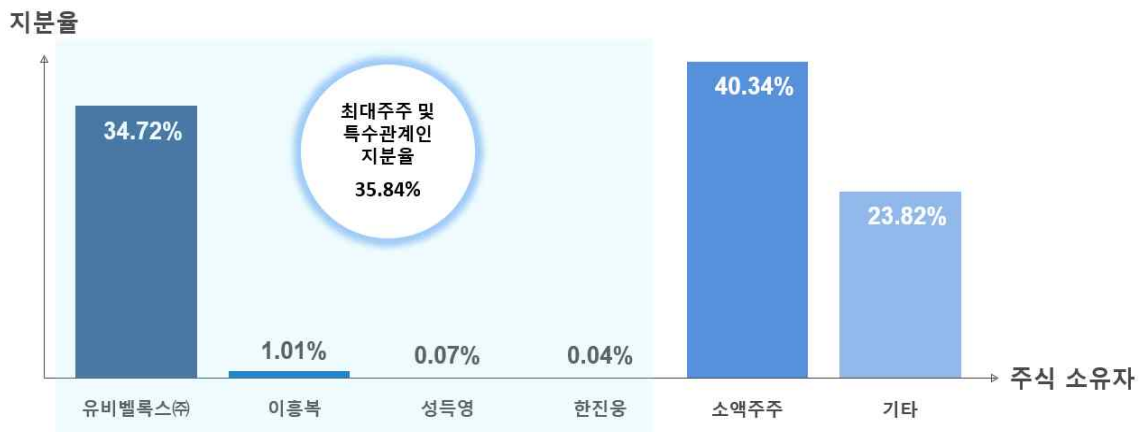
표 1. 국내 소재 종속회사 현황

회사명	주요 사업	현황	자산총액(백만 원)*
팅크웨어모바일(주)	생활가전 등 상품 유통	자사의 가전제품 유통 및 해외 가전 브랜드 로보락(roborock)의 국내 총판을 담당하며, 보상판매 및 AS 강화 전략으로 로보락의 국내 경쟁력을 높이고 있음	102,978
(주)아이나비시스템즈	지도플랫폼 개발 및 서비스 공급	2024년 국내 최대 자율주행용 ADAS 맵을 구축했으며, 전체 인력 중 70% 이상이 R&D 담당으로 연 매출 대비 20% 이상을 연구개발에 투자하며 SW 중심 체제로 전환 중	24,783
(주)아이나비모빌리티	택시 콜 솔루션 개발 및 관제서비스 공급	택시 호출 플랫폼 '아이나비M' 및 수요응답형 교통 서비스 '모두의 택시'를 개발 및 운영하며, 지자체 협업을 통해 서비스 확장 중	351
(주)이고스 (現 텡크웨어오토모티브(주))	소프트웨어 개발 및 공급	블랙박스, 내비게이션 등 자동차 전장기기의 연구개발 및 제조를 담당하며, R&D 중심의 조직으로 활동 중	3,609
팅큰(주)	소프트웨어 개발 및 공급	2024년 웹3 지갑 전문기업 (주)아이오투스트와 MOU를 체결하여 공간 정보 플랫폼 기술 제공	650

* 2024년 12월 31일 결산 기준

출처: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보 재구성

그림 2. 주주 현황



출처: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보 재구성

2024년 12월 사업보고서 기준, 동사의 최대 주주는 유비벨록스(주)로 4,405,785주(34.72%)를 보유하고 있다. 그 외 이흥복 대표이사 127,758주(1.01%), 성득영 (주)아이나비시스템즈 대표이사 9,000주(0.07%), 한진웅 사내이사 4,506주(0.04%)를 보유하여 최대 주주 및 특수관계인의 지분율은 35.84%를 나타내었다. 한편,

동사의 최대 주주인 유비벨록스(주)는 스마트카드 및 마이데이터 사업을 주 사업으로 영위하고 있다.

■ 사업 분야 및 매출현황

동사는 현재 블랙박스, 지도, 환경 생활가전 사업을 종속회사와 함께 주요 사업 분야로 운영하고 있다. 기존의 주요 사업 부문인 블랙박스 및 내비게이션(제품)의 경우 내수 매출이 지속적으로 하락하고 있으나, 동사는 매출실적 개선을 위해 차량용 공기청정기, 블랙박스 보조배터리 등 자동차 관련 제품군에서 환경 생활가전 및 아웃도어 제품군으로 사업영역을 넓혀왔다. 동사의 환경 생활가전 매출이 차지하는 비중은 2020년 기준 18.2% 수준이었으나, 2023년 49.9%를 차지하며 주력 사업인 블랙박스 및 지도의 매출 비중과 유사한 수준으로 성장했고, 2024년 64.8%를 기록함과 동시에 5년 연속 매출증가를 달성하였다.

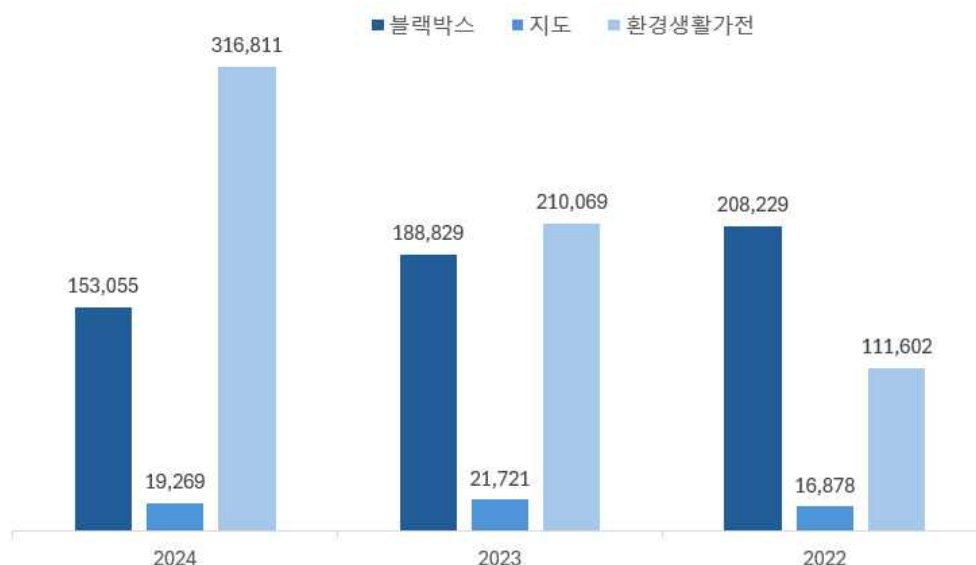
표 2. 사업 분야

사업 부문	품목(유형)	주요 사업의 내용	매출액 (천 원)	매출 비중(%)
블랙박스	블랙박스 (제품)	- 높은 브랜드 인지도, 차별화된 기술력, 다양한 유통채널을 통한 안정적인 CAR Aftermarket 서비스 제공 - 아시아, 북미, 유럽, 호주 등 해외 수출 시장 확대 - 완성차 향 B2B 및 대형 유통채널 향 B2C 공급 확대	153,055,141	31.3
지도	내비게이션 (제품)	증강현실(AR) 및 ADAS 탑재 제품 출시	3,327,069	0.7
	Map S/W, 모바일 서비스 (플랫폼)	- 자율주행 고정밀 지도(ADAS Map) 개발 및 관련 서비스 개시 - 완성차 사, 통신사, 포털사 등 맵 데이터 B2B 공급 확대 - 모바일 맵 서비스 '아이나비에어' 기반 B2C 사업 확대	15,942,276	3.2
환경 생활가전	환경가전, 생활가전 (제품 및 A/S)	- 온/오프라인, 홈쇼핑 등 판매채널 다각화 - 환경/생활가전, 아웃도어 신규 브랜드 런칭 및 제품군 포트폴리오 다각화 - 전국 AS 직영 센터 운영 및 확대	316,810,518	64.8

출처: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보 재구성

그림 3. 사업부문별 매출액 구조

(단위: 백만 원)



출처: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보 재구성

II. 시장 동향

운전자의 실질적 보호 수단으로서의 인식 강화와 맞물려 블랙박스 시장의 지속적인 성장이 전망됨

교통 안전에 대한 관심 증가와 운전자 책임 입증 수요 확대에 따라 블랙박스 산업은 지속적으로 성장할 것으로 예상된다. 특히, 블랙박스는 사고 예방과 증거 확보를 위한 필수 장치로 인식되며, 보험제도 개선과 기술 고도화가 맞물리면서 시장의 안정성과 확장성이 더욱 강화될 전망이다.

■ 차량용 블랙박스 시장 규모 및 전망

동사는 2010년 자사의 내비게이션 제품과 연동 가능한 블랙박스인 ‘아이나비 Black’의 출시를 시작으로 블랙박스 시장에 진출하였다. 블랙박스는 운전자의 운행 기록, 속도, 주행 경로 등 자동차 운행 중에 발생하는 각종 데이터를 기록하고 저장하는 역할을 하여 현장 증거가 100% 보존되지 않는 자동차 교통사고 발생 시 과실 여부를 판단하는 데 중요한 증거 자료가 된다. 또한, 블랙박스 기술은 단순 녹화 기능에서 벗어나 AI 기반 영상 분석, ADAS 연계, 클라우드 저장 기능, 4K 고해상도 등으로 진화하고 있으며, 안전 운전 및 사고 예방을 도움으로써 최근 운전 시 필수품으로 인식되고 있다.

Cognitive Market Research(2025)에 따르면, 2025년 기준 전 세계 차량용 블랙박스 시장 규모는 약 47억 4,920만 달러로 추산되며, 2025년부터 2033년까지 연평균 성장률(CAGR) 8.8%로 성장하여 2033년에는 약 93억 1,821만 달러에 이를 것으로 전망된다. 지역별로 살펴보면, 북미는 2025년 기준 전 세계 차량용 블랙박스 시장의 약 23.6%를 차지하였으며, 유럽은 14.8%, 아시아는 36.8%의 시장 점유율을 보였다. 아시아 내에서는 중국이 약 42%로 가장 큰 시장 규모를 차지하였으며, 일본, 인도, 한국의 순으로 규모가 큰 것으로 나타났다. 특히, 한국의 경우 2024년 6,644억 원 수준의 시장 규모를 형성한 것으로 추정되고, 2024년 이후 연평균 12.9%로 성장하여 2029년에는 약 1조 2,186억 원의 시장 규모를 형성할 것으로 전망된다.

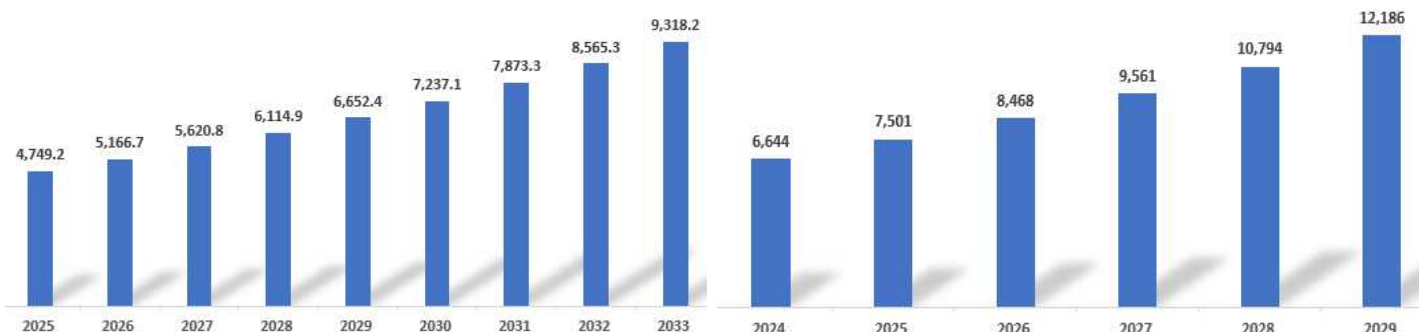
2022년 기준 국내 차량용 블랙박스의 글로벌 수출액은 전년 대비 33.7% 증가한 3억 2,200만 달러를 기록하며 역대 최대 수출량을 기록했다. 블랙박스 수출시장은 2020년도 코로나19로 인해 잠시 주춤했으나, 2021년 최초로 수출 규모 2억 달러를 돌파하여 종전 최대치였던 2019년 1억 5,300만 달러를 크게 넘어섰고, 2022년 다시 한번 큰 폭으로 증가하며 3억 달러를 돌파하였다. 이는 코로나 이전과 비교하면 수출 규모 2배 이상 증가한 수치다. 국가별 수출 동향을 살펴보면 2021년은 일본이, 2022년은 미국과 EU가 수출 성장세를 주도한 것으로 나타났다. 이 외에도 국산 블랙박스는 2022년 총 111개국에 수출된 것으로 조사되며, 이는 개인 차량 사용의 증가와 블랙박스가 차량 필수품이라는 인식, 그리고 국내 블랙박스의 우수한 품질이 원인으로 작용한 것으로 분석된다.

그림 4. 세계 차량용 블랙박스 시장 규모

(단위: 백만 달러)

그림 5. 국내 차량용 블랙박스 시장 규모

(단위: 억 원)



출처: Cognitive Market Research(2025), Mordor(2024) 및 TechNavio(2022), NICE평가정보 재구성

■ 도로 안전 강화 및 보험제도 변화에 따른 블랙박스 시장 확대

국내 교통사고는 매년 약 20만 건가량 발생하고 있으며, 이 가운데 블랙박스 영상은 사고 책임 입증의 주요 수단으로 활용되고 있다. 특히, 인구 고령화에 따른 고령 운전자의 안전 운전 문제가 지속적으로 제기됨에 따라 정부와 보험업계는 차량용 블랙박스의 보급 확대를 장려하고 있다.

국내 정부는 2017년 대형 버스 및 화물차의 ADAS 기기 의무 장착, 2019년 여객 운송 차량 내 영상기록장치 의무 장착, 2020년 어린이 통학버스 운행 기록장치 의무 장착 등 법률 개정을 통해 블랙박스 설치 의무를 확대해 왔으며, 보험사들은 블랙박스를 포함한 ADAS 탑재 차량에 대해 보험료를 할인해 주는 특약 제도를 운영 중이다. 또한, 국토교통부는 반복되는 차량 급발진 또는 페달 오조작 문제로 인해 2024년 페달 블랙박스 설치의 필요성을 인정하여 완성차 제조사에 출고 시 페달 블랙박스 장착을 권고한 바 있으며, 「자동차손해배상보장법 시행령」 개정을 통해 손해보험사들은 2025년 6월부터 페달 블랙박스를 장착한 차량에 대해 보험료 할인이 가능해졌다.

한편, 국내뿐 아니라 해외에서도 많은 국가가 개인정보 보호 이슈에도 불구하고 안전을 위한 블랙박스 탑재를 강제 및 유도하고 있다. 미국은 2018년 모든 신규 차량에 후방카메라 장착이 법적으로 의무화되었으며, EU는 2022년부터 신규 출시 차량 모델에 대해 블랙박스 등 정보 기록장치 장착을 의무화했다. 일본 정부는 2017년부터 상용차에 대해 블랙박스 설치를 의무화하며 블랙박스 설치 보조금을 지원하고 있고, 영국 보험사들은 블랙박스를 설치한 운전자들에게 자동차 보험료를 10~30% 할인해 주는 혜택을 제공해 블랙박스 장착을 유도한다.

이처럼 교통안전 정책과 보험제도의 변화, 기술 고도화 흐름에 따라 차량용 블랙박스 시장은 개인 승용차뿐만 아니라 상용차, 렌터카, 플릿 차량 등 다양한 수요처로 확산되고 있으며, 향후 기업 간 제휴 및 스마트 모빌리티 생태계 연계 확대에 관련 산업의 사업 기회는 더욱 확대될 것으로 예상된다.

주요기관별 시장전망

글로벌 자동차 블랙박스 시장 규모는 2023년 35억 달러에서 2032년 78억 달러로 성장할 것으로 전망되며, 해당 기간 연평균 성장률(CAGR) 9.2%를 보일 것으로 예상됩니다.

— DataIntel

차량용 블랙박스 시장은 2024년 25억 달러 규모인 것으로 평가되며, 2026년부터 2033년까지 약 10.3%의 CAGR로 성장하여 2033년 58억 달러 규모에 도달할 것으로 전망됩니다.

— Market Research Intellect

자동차 블랙박스 시장 규모는 2024년에 45억 달러로 평가되었으며, 2026년부터 2033년까지 연평균 성장률 8.6%로 성장하여 2033년에는 92억 달러에 이를 것으로 예상됩니다.

— Verified Market Reports

이러한 성장 전망은 도로 안전 및 사고 예방에 대한 중요성 인식과 법적 의무화, 기술의 급속한 발전으로 인한 자동차 블랙박스의 기능 향상 등이 주요 요인으로 작용하고 있습니다. 그러나 차량용 블랙박스 구매 및 설치 초기 비용과 운전 데이터의 수집 및 저장에 따른 개인정보 보호 우려 등은 바이오가스 시장 성장에 제약 요인으로 작용할 수 있습니다.

■ 경쟁업체 현황

블랙박스 산업은 전 세계적인 개인용 자동차 수요 증가 및 블랙박스 설치 의무화의 확대에 따라 성장하고 있다. 글로벌 시장에서는 Garmin(미국), Nextbase(영국), Viofo(중국), Vantrue(중국), Rexing(미국), Transcend(대만), Yi Technology(중국) 등의 기업이 참여하고 있으며, 기술 차별화, 브랜드 신뢰도, 유통채널 확보, 해외 진출 전략 등을 중심으로 복합적인 경쟁 구도를 형성하고 있다. 블랙박스 제조사들은 고해상도 녹화, ADAS 연계, 클라우드 기능 등 프리미엄 기능을 앞세운 제품 다변화를 위해 기술 개발에 지속적으로 노력하고 있으며, 도로 교통 안전에 기여하고 있다.

국내에서는 (주)파인디지털, 에이치엘홀딩스(주), (주)엠티오메가, (주)지넷시스템, (주)피타소프트 등의 기업이 블랙박스 제조 기술을 보유하고 있으며, 관련 사업 현황은 아래와 표와 같다.

표 3. 경쟁업체 현황

기업명	현황
(주)파인디지털	- 블랙박스 브랜드 '파인뷰(FineVu)'를 중심으로 시장을 선도하고 있으며, 내비게이션 등 차량용 전자기기에서 축적한 기술력을 바탕으로 고화질 영상 처리, ADAS 연동 기능 등 프리미엄 제품군을 보유함. - 자사 독자 기술로 화질 보정, 야간 촬영 개선, 주행 보조 기능 등을 고도화하고 있으며, 소비자 대상의 신뢰도와 브랜드 인지도 측면에서 강점을 보유함.
에이치엘홀딩스(주)	- 자동차 부품 대기업 계열사로, 차량 전장 분야의 기술력을 바탕으로 'HL만도' 브랜드를 통해 블랙박스 제품 라인업을 강화하고 있음. - 모기업 HL그룹의 자동차 관련 네트워크와 연구개발 역량을 활용해 B2B 시장, 특히, 플릿·상업용 차량 시장 진입을 확대하고 있으며, 안정성과 내구성을 중시한 제품 개발에 주력하고 있음.
(주)엠티오메가	- 영상기기 및 차량용 디지털 솔루션 전문업체로, 중저가형 블랙박스 시장을 겨냥한 가성비 제품에 강점을 보유함. - 블랙박스 외에도 운전자 피드백 시스템, 차량 관제 솔루션 등과 연계된 시스템을 개발하고 있으며, 소형 상용차 및 렌터카 시장에서 점진적으로 입지를 확대 중임.
(주)지넷시스템	- 블랙박스 브랜드 '지넷(GNET)'을 통해 국내외 시장에서 기술력을 인정받고 있으며, 듀얼 채널·클라우드 연동형·GPS 기반 주행 정보 기록 등 다양한 프리미엄 기능을 탑재한 제품을 선보이고 있음. - 해외 수출 비중이 높은 기업으로, 북미, 유럽, 동남아 시장을 타깃으로 한 수출 전략을 강화하고 있으며, 다채널 블랙박스 및 LTE 연계 제품을 통해 스마트 모빌리티 시장 진입을 확대하고 있음.

출처: 각 사 홈페이지 및 보도자료, NICE평가정보 재구성

그 외 (주)피타소프트, (주)아이트로닉스, 엠피온(주) 등의 기업이 블랙박스 제조 및 기술 개발 사업을 추진하고 있으며, 국내외 기업들의 적극적인 참여와 정부의 지원으로 차량용 블랙박스 산업은 지속적인 성장이 예상된다.

III. 기술분석

차량용 블랙박스 및 내비게이션 분야에 대한 독자적인 기술력을 보유

동사는 독자적인 영상 처리 및 ADAS 기술을 기반으로 차량용 블랙박스와 내비게이션 등 차량 전장기기 분야에서 경쟁력을 확보하고 있으며, 주·야간 고화질 녹화, 차선이탈경보, 전방 충돌경보, LTE 기반 통신 기술 연계 등 다양한 기능 고도화를 통해 운전자의 안전 확보와 차량 관리 효율성 향상에 기여하고 있다.

■ 주요 사업 분야

동사는 크게 세 가지 부문(블랙박스·지도·환경 생활가전)에서 사업을 영위하고 있다. 블랙박스 사업은 2024년 사업보고서 기준 전체 사업 중 약 31.3%의 매출 비중을 차지하고 있으며, 2010년 차량용 블랙박스 ‘아이나비 BLACK’ 출시를 시작으로 차량 외 오토바이, 자전거 등 모빌리티 산업 전반으로 확장하였다. 국내 블랙박스 시장이 사실상 포화 상태에 이르러 내수 매출이 감소하고 있으나, 자율주행 플랫폼 기반 객체 인식 AI 알고리즘, 딥러닝, 클라우드 기반 스마트 관제 등 꾸준한 기술 개발을 통해 글로벌 수출 비중을 확대함으로써 여전히 동사의 핵심 사업으로 자리매김하고 있다. 지도 사업의 경우 동사 설립 초기 성장을 주도하였으며, 2000년 국내 최초 PDA 기반 네트워크 소프트웨어 ‘아이나비 320’ 출시를 시작으로 다년간의 연구개발을 통해 기술의 고도화 및 서비스의 확대를 이뤄왔다. 특히, 자율주행 레벨2플러스와 레벨3 단계에 적용할 수 있는 자체 통합 지도시스템 ‘아이나비 레벨2플러스 솔루션’을 기반으로 2024년 완성차 업체 KG모빌리티(주)와 레벨2플러스 MOU를 체결하였다. 이 외에도 물류 운송, 라스트마일 및 미들마일, 택시 호출 등 모빌리티 시장 내 주요 고객사들을 대상으로 동사의 Map API/SDK 서비스인 iMPS 공급을 본격화하고 있다. 동사는 주력 제품인 차량용 블랙박스 및 내비게이션 제품군 외에 신성장 동력을 확보하기 위해 사업 포트폴리오 다각화를 추진하였으며, 그 일환으로 2020년대 초반부터 기존 차량용 공기청정기, 블랙박스 보조배터리 등 자동차 관련 제품군에서 가정용 공기청정기, 가습기, 음식물 처리기 등 환경 생활가전 제품군으로 사업영역을 넓혀왔다. 2021년에는 기존 블랙박스 사업을 통해 구축한 업계 최대 규모의 A/S망 및 온/오프라인 유통망을 기반으로 중국 로봇청소기 업체 ‘로보락(roborock)’과 국내 총판 계약을 맺고 독점 유통을 시작했다. 이를 통해 동사의 환경 생활가전 사업 부문은 2024년 전체 매출액 중 약 64.8%의 매출을 실현하고 있다.

표 4. 동사 사업군

구분	제품/서비스	주요 특징 및 기능
블랙박스	차량용 블랙박스 (국내향/해외향)	- 차선이탈경보(LDWS), 전방충돌경보(FCWS), 앞차출발알림(FVSA) 등 운전 편의성을 높인 첨단운전자보조시스템(ADAS) 솔루션 탑재 - 국내 최초 NB-IoT를 활용하여 실시간으로 주차 충격 및 차량 위치를 확인할 수 있는 통신형 솔루션 ‘아이나비 Connected’ 상용화
지도	매립형 및 거치형 제품, 커넥티드 지도플랫폼 및 실시간 위치정보서비스 등	- 국내 최초 전국 800만 개 동의 건물에 대한 항공 모델링 데이터와 300만 장의 항공사진을 접목한 실사 항공 3D 지도 출시 - 레벨4 자율주행 전용 ADAS 고정밀 지도 개발 - 완성차/통신사 연계 커넥티드 전장 콘텐츠 ‘아이나비 WHERE’ 상용화
환경 생활가전	로봇청소기, 음식물 처리기, 헤어드라이기, 틴팅필름, 보조배터리, 짐벌캠/액션캠	- 시장 점유율 1위 샤오미 로봇청소기 로보락 S 시리즈 국내 총판 - AI와 MOF 향균처리 기능 탑재한 음식물 처리기 ‘블루벤트 MUMU’ 출시 - AI 트래킹, 페이스아이디 트래킹 기능이 접목된 와이파이 및 블루투스 내장형 2세대 짐벌캠 ‘snap G’ 출시

출처: 동사 사업보고서(2024.12), 동사 IR자료(2024), NICE평가정보 재구성

■ 지능형 영상 처리 및 자율주행 대응 기술

동사는 독자적으로 개발한 영상 처리 기술 및 운전자 지원 알고리즘을 기반으로 자율주행 시대에 대응하는 차량용 블랙박스와 지능형 전장 솔루션을 제공하고 있다. 동사는 차량 전방·후방을 초고화질(최대 4K)로 녹화할 수 있는 이미지 센서 처리 기술, 저조도 환경에서도 명확한 식별이 가능한 울트라 나이트 비전과 WDR(광역 다이내믹 레인지) 기술, 그리고 고온·저전압 상황에서도 안정적인 저장 성능을 유지하는 포맷 프리 2.0 기술을 자체적으로 개발하여 확보하고 있다.

또한, 동사는 블랙박스에 적용 가능한 ADAS 기술을 고도화해 차선이탈경보(LDWS), 전방충돌경보(FCWS), 앞차출발알림(FVDW) 등 다양한 주행 안전 기능을 구현하고 있으며, Vision AI 기반의 객체 인식 알고리즘을 통해 보행자·이륜차·차량 등을 구분해 위험 상황을 사전에 판단할 수 있는 시스템을 제공하고 있다. 이와 함께 LTE 기반의 클라우드 서비스인 ‘아이나비 Connected’를 통해 실시간 사고 영상 전송, 차량 위치 확인, 원격 녹화 제어 등 스마트 관제 기능을 제공하고 있으며, 이를 통해 플릿 차량 관제, 렌터카 관리, 보험 연계 등의 분야로 응용 범위를 확장할 가능성이 높다.

그림 6. 동사 ADAS 기술



출처: 동사 IR자료(2024) 발췌

해당 기술과 관련한 등록 특허 ‘주행 영상을 이용하여 차간 거리를 측정하는 차간 거리 측정 방법, 차간 거리 측정 장치, 전자기기, 컴퓨터 프로그램 및 컴퓨터 판독 가능한 기록 매체(10-2739614호)’는 전방 차량에 대한 영상 너비와 전방 차량이 위치한 차로에 대한 영상 너비 사이의 비율을 산출하여 전방 차량의 크기 등급을 판단함으로써 기준 차량과 전방 차량 사이의 차간 거리를 측정하고 정확한 전방 차량 충돌 알림 기능(FCWS, Forward Collision Warning System)을 제공하도록 개발되었다. 또한, 등록특허 ‘고정밀 지도 제작 방법, 고정밀 지도 제작 장치, 컴퓨터 프로그램 및 컴퓨터 판독 가능한 기록 매체(10-2826629)’는 모바일 맵핑 시스템(MMS, Mobile Mapping System) 데이터로부터 도로 시설물의 영상 및 3차원 좌표값을 추출하고, 이를 기초로 도로 시설물을 3차원으로 반영한 고정밀 지도를 생성하도록 개발되었으며, 이를 통해 자율 주행차의 센서가 갖는 기술적 한계를 보완하여 신뢰성 있게 자율 주행차를 구동시키기 위해 정밀한 좌표 정보가 포함된 고정밀 지도를 저비용, 고효율로 제공한다.

동사는 자율주행 기반 전장 기술을 미래 성장 축으로 삼고 있으며, 다년간의 블랙박스 및 내비게이션 사업을 통해 자체적으로 구축한 고정밀 지도에 고도화된 영상 처리 기술을 보유한 블랙박스라는 강점을 더해 자율주행 기업으로 진화하고 있다.

■ 연구개발 활동

동사는 1998년 정보통신 기술 연구를 위한 기업부설연구소 설립 이후 SKTelecom의 LBS 엔진 및 교통정보 서비스 개발, PDA 기반 내비게이션 소프트웨어 및 전용 단말기 개발 등을 수행해 왔으며, 2008년 단말기 연구를 위한 기업부설연구소 인정 후 차량용 블랙박스 제조를 위한 영상 처리 기술 개발 및 단말기 연구 등을 본격화하였다. 매출액 대비 연구개발 투자 비율(경상연구개발비)은 2022년 1.3%, 2023년 2.1%, 2024년 1.7%로 확인되며, 동사를 비롯하여 자회사인 (주)아이나비시스템즈 연구소, 팅크웨어오토모티브(주) VI연구소에서 블랙박스, 지도플랫폼 및 서비스를 개발하는 등 R&D 투자를 매년 꾸준히 진행하고 있다.

최근 연구과제 현황을 살펴보면, 자율주행 대응 기술 개발과 관련하여 ‘아이나비 Connected’, ‘ADAS’, ‘블랙박스’ 연구 과제를 수행하고 있으며, 그 외 신성장 동력 확보를 위한 환경생활가전과 관련하여 음식물 처리기 개발을 통해 친환경 기업으로서의 사업 확장성에 대한 기반을 마련하기 위한 노력을 지속하는 것으로 확인된다.

표 5. 동사 R&D 과제

연구과제	연구 결과 및 기대효과
아이나비 Connected	- 동사 블랙박스에 NB-IoT망 및 Cat.M1 망 등 사물인터넷 전용망을 적용해 고화질 충격 전후방 모션 이미지, 고화질 원격 이미지 캡처, 긴급 SOS 알림 등 확인 4G LTE 망 기반 실시간 전후방 충격 영상 알림, 실시간 원격 영상 라이브 뷰, SOS 영상 및 문자 전송 서비스, 펌웨어/안전 운행 무선 업데이트 서비스 기능 제공
ADAS 단말기	- 운전자 안전 보조 기능이 탑재된 동사 최초의 ADAS 전용 단말기 상품 출시 - 국토교통부 규격 시험을 통과하여 제품의 안전 및 기능성 확보 - FCWS, LDWS, FVSA, PCWS, HMWS의 안전 기능 탑재
블랙박스	- 암바렐라 CVplatform 적용된 AI 비전 인식 블랙박스 및 WiFi 블랙박스 출시 - 보행자 충돌 경고, 앞차 후진 알림 등 다양한 ADASWIFIS 기능 제공 - PureCel Plus 기술 적용된 4M 급 이미지 센서 탑재 - 전후방 Dual RADAR 탑재 및 고해상도 저전력에 RADAR 주차 감시모드 제공
환경 생활가전 및 기타	- 음식물 처리기 최초 항균력 99.9% 신소재 MOF 적용, 자동으로 처리되는 AI 기능 탑재 - 내장 디스플레이로 중량 및 음식물 쓰레기 내용물에 따른 탄소저감량 및 감량률 확인 가능

자료: 동사 사업보고서(2024.12), NICE평가정보 재구성

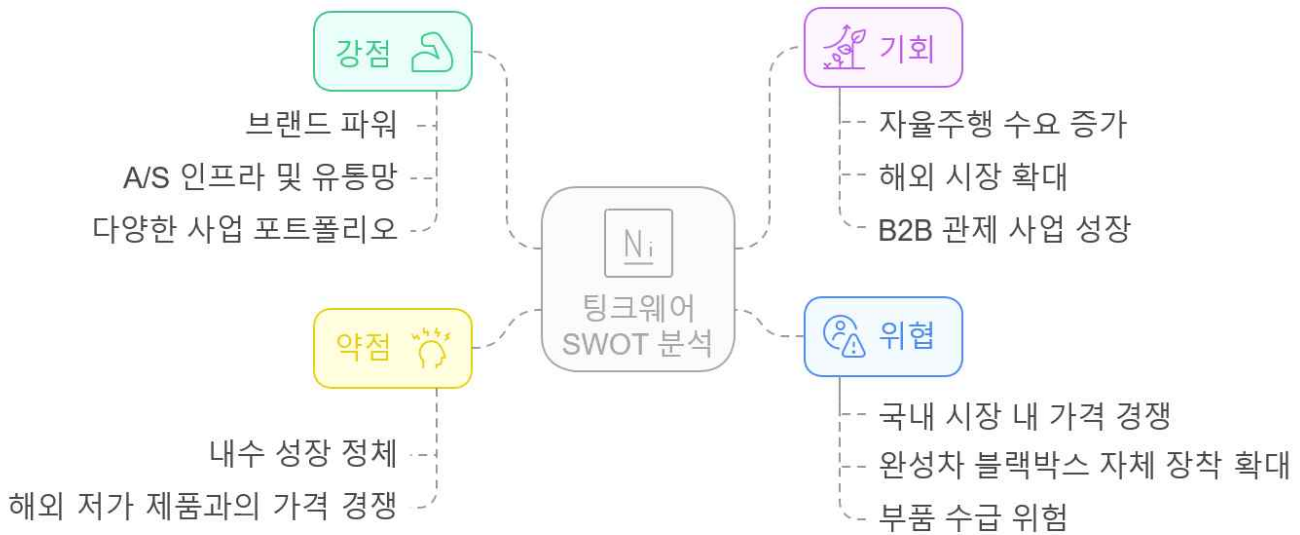
■ 기술 진입장벽

기술적 권리성과 법적 안정성을 위해 확보한 지식재산권은 사업보고서(2024.12) 기준 국내 특허 등록 439건, 실용신안권 14건 등을 보유한 것으로 확인된다. 주요 특허로는 ‘위치에 따른 서비스 제공을 위한 시스템에서 전자 장치와 그의 동작 방법 및 서버와 그의 동작 방법(10-2690558호)’, ‘차량용 영상 처리 장치 및 이를 이용한 데이터 처리 방법(10-2380035호)’, ‘차량용 블랙박스에서의 영상 녹화 제어 장치 및 방법(10-1655751호)’ 등이 있으며, 물류 운송, 택시 호출 등의 모빌리티 사업, 액션캠 및 모빌리티캠과 같은 라이프캠 사업 등 다양한 사업영역에 관한 기술 확보를 위해 연구를 수행하고 있다.

그 외 동사는 ADAS 기능 중 하나인 급커브 속도 경고 시스템(CSWS, Curve Speed Warning System)에 대한 국제표준 ISO11067 시험을 국내 최초로 정식 통과하였으며, 북미 수출 모델을 위한 FCC 인증도 다수 획득하였다.

SWOT 분석

팅크웨어의 SWOT 분석



1. 강점 (Strengths)

- 국내 블랙박스 시장 점유율 1위 수준의 브랜드 파워: '아이나비' 브랜드는 블랙박스 및 내비게이션 분야에서 오랜 신뢰도와 시장 인지도를 확보
- 전국 규모의 A/S 인프라 및 온/오프라인 유통망: 제품 판매부터 사후관리까지 통합된 고객 대응 역량 보유
- 다양한 사업 포트폴리오: 블랙박스 외에도 내비게이션, 통신형 관제 서비스, 환경 생활가전 등으로 신성장 동력 확보

2. 약점 (Weaknesses)

- 국내 블랙박스 시장 포화에 따른 내수 성장 정체: 보급률 90% 이상으로 신규 수요 창출 어려움
- 중국·동남아 저가 제품과의 가격 경쟁: 가격 민감 소비자층에서 기술력과 브랜드만으로는 한계 존재

3. 기회 (Opportunities)

- 자율주행·ADAS 고도화에 따른 차량용 영상기록장치 수요 증가: 고급 기능 탑재 제품에 대한 수요 확대로 고마진 제품 확대 가능
- 해외 시장 확대: 북미, 유럽, 중동 등에서 스마트 운전자 보조 기능 수요 증가
- 스마트시티·플릿 관리 등 B2B 관제 사업 성장: 커넥티드 블랙박스를 기반으로 기업용 차량 관제 및 보험연계 서비스 시장 확장 가능

4. 위협 (Threats)

- 국내시장 내 과도한 가격 경쟁: 중소형 제조사 및 병행수입 제품과의 경쟁으로 수익성 압박
- 전장기업·완성차 업체의 자체 장착 확대: 차량 출고 시 기본 탑재되는 카메라·ADAS 시스템 증가로 블랙박스 후장착 수요 감소 가능성
- 국제 정세 및 물류 불안정에 따른 부품 수급 위험: 반도체, 이미지 센서 등 핵심 부품의 가격 및 공급 불안정

IV. 재무분석

2024년, 매출증가에도 영업이익 및 당기순이익 감소

2024년, 블랙박스와 내비게이션 판매 부진에도 생활가전 판매 증가로 매출이 확대되었으나 개발비 등 판관비 부담이 심화되며 수익성이 악화, 영업이익 및 당기순이익이 감소하였다.

■ 환경 생활가전 부문 성장으로 매출 증가

동사는 주요 사업으로 블랙박스, 지도, 환경 생활가전 사업을 영위하고 있다. 동사의 2024년 기말 연결 기준 매출액은 4,891억 원이며 이 중 블랙박스 사업 부문은 1,531억 원으로 전체 매출의 31.3%, 내비게이션과 Map S/W, 모바일 서비스를 포함하는 지도 부문은 193억 원으로 3.9%, 환경 생활가전 부문은 3,168억 원으로 전체 매출의 64.8%를 차지하고 있다. 동사 최근 매출실적을 살펴보면 매출액은 2022년 3,367억 원, 2023년 4,206억 원이고, 2024년에는 블랙박스과 내비게이션 판매 부진, 지도플랫폼 이용자 감소에도 생활가전 판매 호조로 매출이 전년 대비 16.3% 성장한 4,891억 원을 기록하였다. 2025년 1분기 매출은 1,425억 원으로, 전년 동기 대비 48.0% 증가하였다.

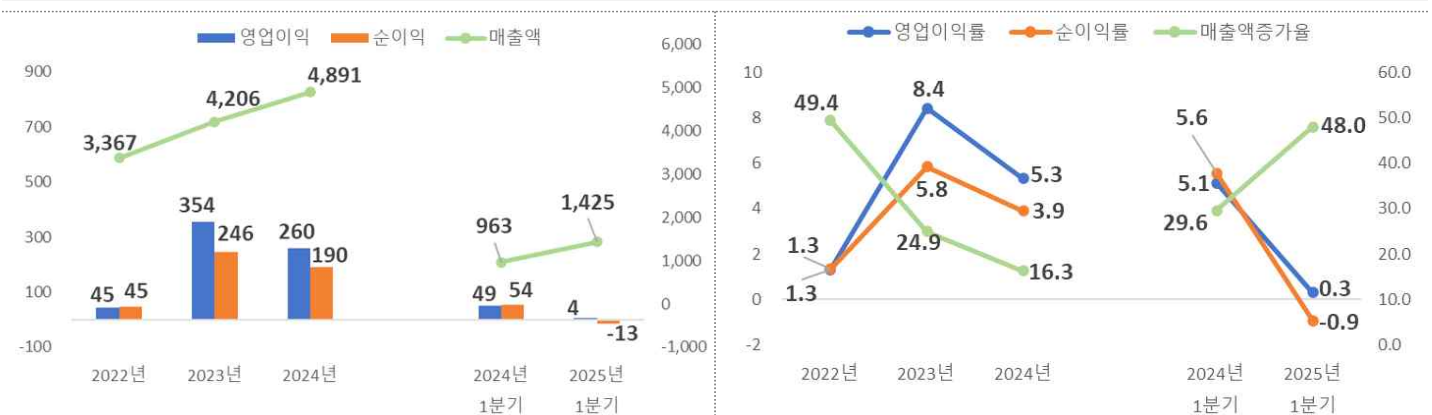
■ 2024년, 영업이익 및 당기순이익 감소

2023년 동사 매출은 지도 서비스 매출 증가, 환경 생활가전 판매 증가로 전년 대비 24.9% 증가하여 4,206억 원을 기록하고, 영업이익은 309억 원 증가하여 354억 원을 기록하였다. 영업이익 확대에 당기순이익도 증가하여 246억 원을 기록하였다. 영업이익률이 2022년 1.3%에서 8.4%로 상승하였으며, 순이익률도 2022년 1.3%에서 5.8%로 상승하며 수익성이 개선되었다.

2024년에는 전년 대비 매출이 16.3% 성장하였으나 영업이익률과 순이익률이 다소 하락하였다. 판관비 부담이 심화되며 영업이익은 260억 원으로 감소, 2023년 대비 26.6% 감소하였으며, 당기순이익은 56억 원 감소한 190억 원을 기록하였다. 2025년 1분기 매출은 2024년 1분기와 비교하여 큰 폭으로 성장하였으나 원가율이 상승하며 영업이익이 감소, 4억 원을 기록하였다. 더불어 기타수지가 악화되며 당기순이익이 13억 원의 적자를 나타내며 순이익률이 -0.9%로 하락하였다.

그림 7. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

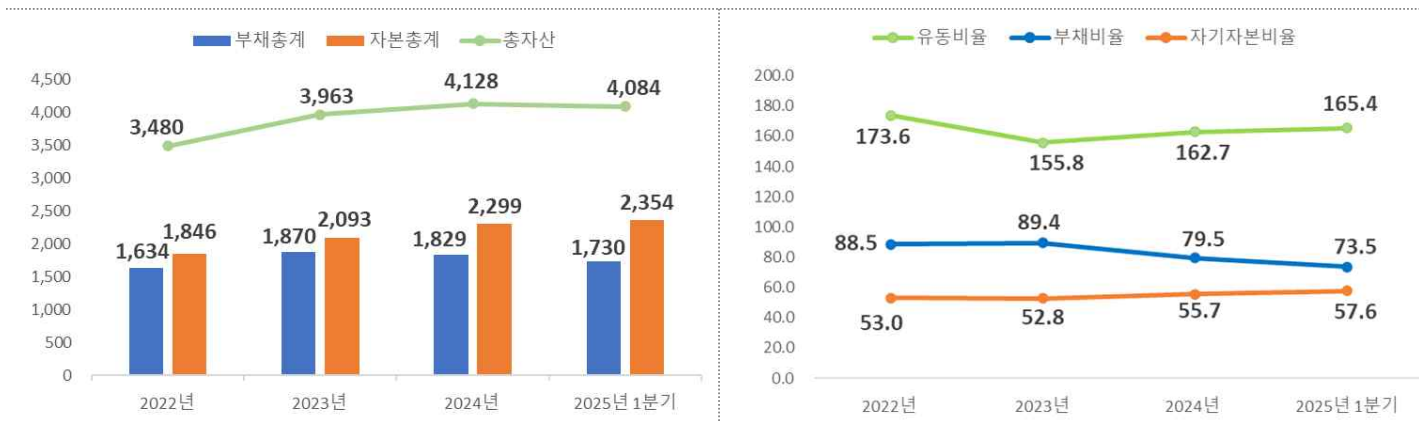
■ 재무건전성 양호 추세

동사는 2023년에 비유동부채 감소에도 매입채무 등 유동부채가 증가하여 부채가 1,870억 원으로 증가하였다. 자본은 주식발행초과금, 이익잉여금 증가로 2,902억 원으로 증가하며 총자산은 3,963억 원으로 증가하였다. 유동비율은 하락하여 155.8%를 기록하였으며, 부채비율은 소폭 상승하고 자기자본비율은 하락하였다.

2024년, 동사 자산총액은 4,128억 원으로, 기타금융자산, 매출채권 및 기타채권 등의 증가로 전년 대비 4.2% 증가하였다. 부채는 차입금, 법인세 부채가 감소하며 41억 원 감소하고, 자본은 이익잉여금의 증가로 206억 원 증가하였다. 유동비율은 소폭 상승한 162.7%를 기록하며 비슷한 재무구조를 유지하였다. 2025년 1분기에는 부채가 감소하고 자기자본이 증가하며 부채비율이 6.0%p 하락, 자기자본비율과 유동비율이 상승하였고, 건전한 재무구조를 보이고 있다.

그림 8. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

표 6. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년 1분기	2025년 1분기
매출액	3,367	4,206	4,891	963	1,425
매출액증가율(%)	49.4	24.9	16.3	29.6	48.0
영업이익	45	354	260	49	4
영업이익률(%)	1.3	8.4	5.3	5.1	0.3
순이익	45	246	190	54	-13
순이익률(%)	1.3	5.8	3.9	5.6	-0.9
부채총계	1,634	1,870	1,829	1,730	1,730
자본총계	1,846	2,093	2,299	2,151	2,354
총자산	3,480	3,963	4,128	3,880	4,084
유동비율(%)	173.6	155.8	162.7	162.7	165.4
부채비율(%)	88.5	89.4	79.5	80.4	73.5
자기자본비율(%)	53.0	52.8	55.7	55.4	57.6
영업현금흐름	-98	581	210	20	-350
투자현금흐름	-343	-37	-371	-125	88
재무현금흐름	719	-87	-77	-45	-62
기말 현금	684	1,136	906	992	585

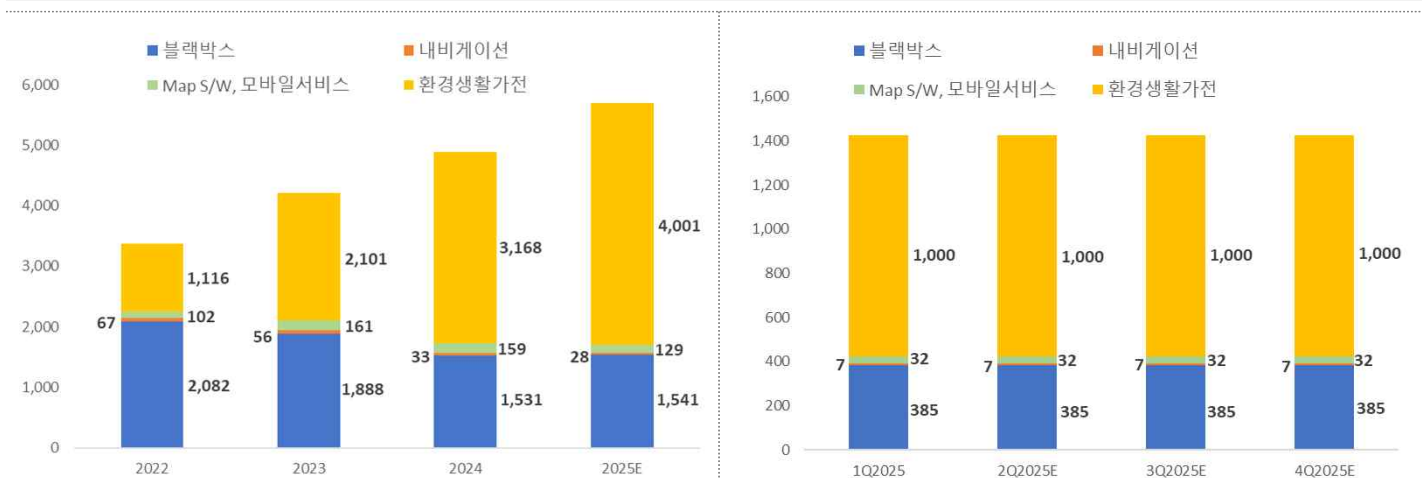
자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 동사 실적 전망

동사는 블랙박스, 지도플랫폼, 환경 생활가전 등 모빌리티 및 생활 기반 디지털 솔루션 사업을 영위하는 기업이다. 국제적으로 첨단 안전장치 탑재가 의무화되는 가운데, 블랙박스는 안전 운전 보조기술의 핵심 기기로 자리잡고 있으며, 다양한 센서와 통신 기능을 융합한 고부가가치 제품 수요가 확대되는 추세다. 지도 사업 역시 5G 통신 확산, 자율주행기술 고도화, 커넥티드카 확산 등에 따라 고정밀 지도와 통신형 플랫폼 수요가 증가하고 있으며 모빌리티 산업 전반에서 지도 데이터를 활용한 솔루션 수요도 동반 성장하고 있다. 이에 더해 환경 생활가전 부문은 1인 가구 증가, 고령화, 미세먼지 및 바이러스 등 환경 요인에 대한 소비자 관심 확대로 수요 기반이 확대되고 있으며, 소형가전 중심의 수요 증가와 유통망 확장이 시너지를 내고 있다. 동사 주력 사업은 각각의 성장성과 외부 수요 트렌드를 유기적으로 반영하고 있어, 동사는 2025년에도 매출 성장세를 이어갈 것으로 전망된다.

그림 9. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

표 7. 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E	1Q2025	2Q2025E	3Q2025E	4Q2025E
매출액(억 원)	3,367	4,206	4,891	5,700	1,425	1,425	1,425	1,425
블랙박스	2,082	1,888	1,531	1,541	385	385	385	385
내비게이션	67	56	33	28	7	7	7	7
Map S/W, 모바일 서비스	102	161	159	129	32	32	32	32
환경 생활가전	1,116	2,101	3,168	4,001	1,000	1,000	1,000	1,000

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), NICE평가정보(주) 재가공

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

자율주행 솔루션 개발, 글로벌 진출 확대, 사업 다각화 등으로 지속가능한 성장을 도모

팅크웨어는 블랙박스 및 내비게이션 시장에서 지속적인 혁신을 통해 경쟁력을 강화하고 있으며, 기존 사업에서 구축한 기술력 기반의 스마트 환경 생활가전 및 커넥티비티 기반 B2B 서비스 등을 통해 매출 확대와 수익성 개선을 도모하고 있다.

■ 블랙박스 고도화를 기반으로 한 전장 기술 사업 강화 및 해외 수출 확대

동사는 차량용 블랙박스 및 내비게이션 시장에서 축적한 영상 처리 기술과 ADAS 기술을 바탕으로 자율주행 플랫폼 기반 전장 솔루션 사업을 강화하고 있다. 동사는 자체 개발한 Vision AI 기반 객체 인식 알고리즘, 고해상도 영상 처리 기술, 클라우드 연계 서비스(아이나비 Connected) 등을 통해 차량 주행 정보와 사고 데이터를 실시간 수집 및 분석하는 기술 경쟁력을 보유하고 있다. 이러한 기술은 자율 주행차 시장의 성장과 맞물려 고도화된 블랙박스 수요 확대, 플릿 차량 대상 관제 플랫폼 제공, 보험사 연계 운전 분석 서비스 확대 등으로 응용시장 확장이 가능하며, 동사는 국내 블랙박스 시장 포화에도 불구하고 해외 수출 비중 확대와 고부가가치 제품 출시를 통해 블랙박스 사업의 핵심성을 유지하고 있다. 동사는 2021년 차량 출고 전 제품이 탑재되는 비포마켓 시장에 진출하였으며, 2023년 독일에 판매법인을 설립하여 블랙박스 공급을 유럽 전역으로 확대하고 있고, 미주와 일본 등 해외 애프터마켓 시장도 적극 공략하고 있다. 이를 통해 2024년 BMW글로벌과 270억 원 규모의 블랙박스 장기 공급 계약을 체결하여 80여 개 국가에 블랙박스를 공급하고 있으며, 2025년에는 글로벌향 블랙박스 ‘ACE 3.0’ 및 ‘ACE 3.1’의 공급을 위해 2024년 매출액의 약 10%에 달하는 460억 원 규모의 수주 계약을 체결하였다. 이러한 해외 시장 진출 노력은 동사의 글로벌 경쟁력을 강화하고, 국내 첨단 전장 기술 수출 활성화에 기여할 수 있을 것으로 분석된다.

■ 환경 생활가전 및 커넥티비티 기반 신사업을 통한 포트폴리오 다각화

동사는 블랙박스 중심의 단일 수익구조에 대한 리스크를 극복하기 위해 2020년대 초부터 환경생활가전으로 사업 포트폴리오를 다각화하고 있다. 동사는 기존의 주력 제품인 블랙박스 및 내비게이션 사업을 영위하며 구축해온 기술력을 바탕으로 국내 최초 AI 및 IoT 기술이 적용된 음식물 처리기, 고도화된 영상 처리 기술이 적용된 짐벌캠/액션캠 등을 출시하고 있으며, 2021년에는 블랙박스 사업을 통해 확보한 전국 단위의 유통망과 A/S 인프라를 적극 활용하여 글로벌 로봇청소기 브랜드 ‘로보락(roborock)’과 국내 총판 계약을 체결하였다. 또한, 동사의 LTE 블랙박스를 활용한 ‘아이나비 Connected’ 서비스는 실시간 차량 위치 추적, 사고 영상 자동 전송, 원격 녹화 제어 기능을 제공함에 따라, 렌터카·물류·택시 등 B2B 시장에서 스마트 관제 사업의 다각화와 후속 사업에 대한 영역을 확장해 나갈 수 있을 것으로 보인다.

최근 뉴스와 향후 전망

☑ 프롬프트: 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요

☑ 생성형 AI 답변:

팅크웨어는 최근 BMW AG와 약 461억 원 규모의 글로벌향 블랙박스(ACE 3.0·3.1) 공급 계약을 체결하며 글로벌 OEM 시장에서 기술력과 신뢰성을 인정받았고, 자회사 아이나비시스템즈의 IPO 추진과 함께 AI 기반 물류 플랫폼 업체 오물렛과 협력 MOU 체결을 통해 플릿 관제 및 빅데이터 플랫폼 역량 확대를 가속화하고 있습니다. 이러한 흐름은 텅크웨어가 단순 블랙박스 제조사에서 벗어나,

팅크웨어(084730)

자율주행 · 커넥티드카 · 스마트 모빌리티 솔루션 기업으로의 전환을 본격화하고 있음을 보여주며, 향후 글로벌 수출 확대, 플랫폼 비즈니스 확장, 기술 고도화를 통한 중장기 성장 기반 강화에 기여할 것으로 기대됩니다.

* 출처: Chat GPT

팅크웨어는 최근 1분기 영업이익이 전년 대비 소폭 감소하였으나, 매출은 증가하며 성장을 위한 기반을 다지고 있습니다. 특히, 자회사 아이나비시스템즈가 정부 연구과제에 선정되고 코스닥 상장을 추진하는 등 기술 경쟁력을 입증하고 있습니다. 향후 지도 빅데이터 및 솔루션을 활용하여 자율주행 기술 시장에 진출하고 로봇 택시 서비스 개발을 통해 미래차 분야를 적극적으로 공략할 계획입니다. 더불어 블랙박스 등 기존 주력 사업 외에 로봇청소기 등 환경 가전으로 사업영역을 확장하고 있으며, 2025년에는 실적 개선에 대한 긍정적인 전망이 제시되고 있습니다. 글로벌 블랙박스 시장의 지속적인 성장이 전망됨에 따라 티ंक웨어의 향후 성장 가능성은 높게 평가됩니다.

* 출처: 위튼

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
최근 6개월 내 발간보고서 없음			

시장정보(주가 및 거래량)

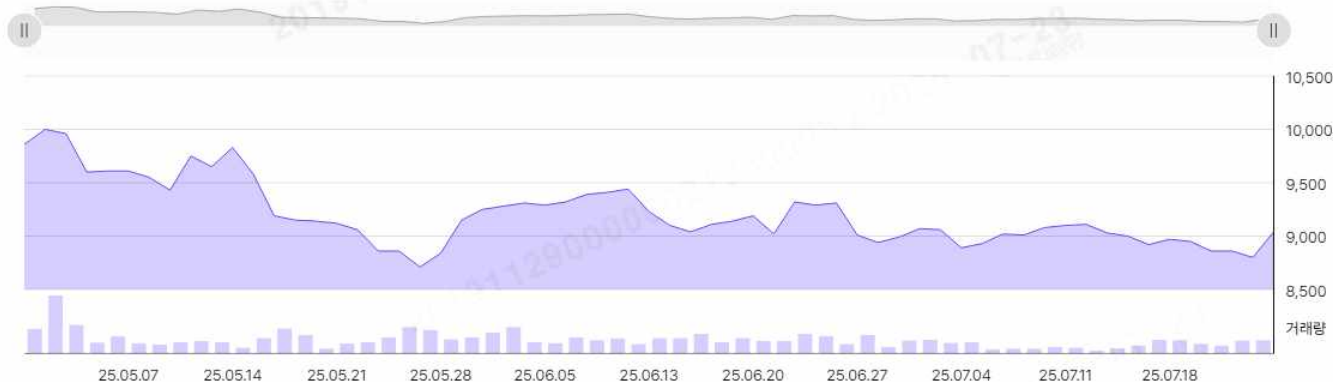
084730 코스닥

기준 : 2025.07.25 | 단위 : 원, 주, %

9,040 ▲240 +2.65%

전일 8,800 고가 9,400 거래량 58,385 주
시가 8,850 저가 8,720 거래대금 528 백만원

1주일 3개월 6개월 1년 3년 5년



자료: NICE BizLINE(2025.07.25.)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공정거래를 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의 종목 투자 경고 종목 투자위험 종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련 근거: 시장감시 규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시 규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의 종목	투자 경고 종목	투자위험 종목
팅크웨어	X	X	X