

기술분석보고서 | IT

# 포인트모바일 (318020)



작성기관 한국기술신용평가(주) 작성자 김명호 전문연구원

[▶ 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 미계재 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-525-7759)로 연락하여 주시기 바랍니다.

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

# 포인트모바일(318020)

POS, 태블릿까지 사업영역을 확대한 산업용 PDA 전문 기업

## 기업정보(2025.07.17 기준)

대표자	이철환
설립일자	2006년 07월 28일
상장일자	2020년 12월 03일
기업규모	중소기업
업종분류	컴퓨터 및 주변장치 제조업
주요제품	산업용 PDA, RFID 리더, 블루투스 스캐너 등

## 시세정보(2025.07.17)

현재가(원)	4,975
액면가(원)	100
시가총액(억 원)	620
발행주식수(주)	12,662,272
52주 최고가(원)	5,900
52주 최저가(원)	2,590
외국인지분율(%)	2.06
주요주주(%)	
강삼권	23.2
장영욱 외 1인	8.8

## ■ 산업용 PDA 전문 기업

포인트모바일(이하 ‘동사’)은 산업용 PDA(Personal Digital Assistant)를 전문적으로 개발 및 판매하는 기업이다. 동사는 오랜 ODM 업력을 통해 축적한 기술력을 바탕으로 운송, 물류, 제조, 리테일, 의료, 에너지, 교통, 엔터테인먼트 등 다양한 산업현장에 특화된 산업용 PDA를 개발하여 제공하고 있다. 동사의 산업용 PDA는 다양한 산업환경을 견딜 수 있도록 견고하게 설계되어 있고, 안드로이드 운영체제를 채택하고 있다. 또한 동사는 산업용 PDA 외에도 RFID 리더, 블루투스 스캐너 등의 액세서리를 제조하고 있으며, 이는 기존 스캐너나 RFID 리더 기능이 없는 제품에 연결하여 해당 기능을 사용할 수 있도록 해주는 제품군이다.

## ■ POS, 태블릿으로까지 사업영역 확장

동사가 취급하고 있는 산업용 PDA는 모바일 컴퓨터 제품군, 핸드헬드 터미널 제품군, 태블릿 제품군, POS 제품군으로 구분될 수 있다. 그중, 태블릿 제품군과 POS 제품군은 동사가 2024년부터 사업화를 시작한 제품군이다. 태블릿 제품군에는 4개 모델(TE32, PT11, Z7, TR54)이 있고, POS 제품군에는 모바일용 3개 모델(PM500, P10, P8)과 데스크용 1개 모델(PS72)이 있다. 동사는 태블릿 및 POS 제품군이 향후 성장의 핵심 동력이 될 것으로 기대하고 있다.

## ■ 국내외 다수 기업과의 신규 거래 임박

동사와 거래 진행 예정인 국내 A 기업은 자사의 윈도우 기반 POS를 안드로이드 기반 POS로 교체하기 위해 동사의 안드로이드 기반 POS 테스트를 진행 중이며, 2026년부터 본격적으로 매출이 발생할 예정이다. 해외 B 기업은 방산용 5G 무전기 구매를 위해 동사와 개발 및 납품 협상을 진행하고 있다. 또한 동사는 일본 현지법인 설립을 계기로 일본 C 기업과 협업 계약을 진행하며 일본 시장에 대한 본격적인 진출 기반을 마련하고 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	876	13.1	3	0.4	-25	-2.9	-5.7	-3.2	80.5	-198	3,383	N/A	5.4
2023	800	-8.6	46	5.8	48	6.1	10.9	6.8	43.6	383	3,742	47.3	4.8
2024	773	-3.4	-14	-1.8	16	2.1	3.3	2.1	65.5	125	3,972	23.0	0.7

### 기업경쟁력

**다양한 산업용 PDA 제품 라인업**

- 당사는 모바일 컴퓨터 제품군 및 핸드헬드 터미널 제품군을 취급하고 있으며, 2024년부터는 태블릿 제품군과 POS 제품군으로까지 사업영역을 확장하였음.
- 태블릿 제품군은 모바일 컴퓨터 제품군이 작은 화면 크기로 인해 사용될 수 없거나 사용되기 불편한 환경에서 사용될 수 있도록 개선한 제품이며, POS 제품군은 컴퓨터 제품군 및 태블릿 제품군에 결제 기능을 추가한 제품임.
- 당사는 보다 다양한 산업분야의 고객을 유치할 수 있도록 제품 포트폴리오를 확장하고 있음.

**고객의 다양한 요구에 대한 신속한 대응력**

- 당사는 설립 초기부터 수행한 ODM 노하우를 통해 산업용 PDA에 대한 전문적인 기술력을 축적하고 있어, 고객이 자사 제품 라인업에 없는 사양을 요구하더라도 즉각적으로 대응할 수 있는 개발력을 갖추고 있음.

### 핵심 기술 및 적용제품

**모바일 컴퓨터 및 핸드헬드 터미널**

- 산업용 PDA에 요구되는 성능을 갖추었고, 안드로이드 운영체제를 탑재하였으며, 4~6인치 화면크기를 가짐.
- 모바일 컴퓨터 라인업에는 PM30/67/75/85/90/84/86/95/68과, 의료환경에 적합한 PM30hc가 있음.
- 핸드헬드 터미널 라인업에는 PM351/451/560/352/452가 있음.

< PM68 >



**태블릿 및 POS**

- 산업용 PDA에 요구되는 성능을 갖추었고 안드로이드 운영체제를 탑재한, 2024년 출시 제품임.
- 태블릿은 10~11인치 화면크기를 갖고, POS는 결제기능을 탑재함.
- 태블릿 라인업에는 PT11, TE32 및 Z7과 최근에 출시한 TR54가 있음.
- POS 라인업에는 모바일용 3개 모델(P8, P10, PM500)과 데스크용 1개 모델(PS72)이 있음.

< P8 >



**액세서리**

- RFID 리더 1개 모델(FR88)과, 블루투스 스캐너 2개 모델(PM3/5)이 있음.
- FRID 리딩 기능 및 바코드 스캔 기능이 없는 산업용 PDA와 연동시켜 사용됨.

< PM 5 >



### 시장경쟁력

**세계 최대 물류/유통 회사인 아마존과 신뢰 관계 형성**

- 당사는 2019년 세계 최대 물류/유통 회사인 아마존과 거래를 시작한 이후 우수한 기술력에 기반한 신뢰 관계를 형성함.
- 2025년 5월 기준 아마존 누적 수주액은 160억 원에 달하고, 이는 전년 동기 대비 380% 증가한 수치임.
- 연내 약 3만 7500대의 납품이 예정되어 있어, 2025년 말까지 아마존 누적 매출 약 250억 원 돌파가 예상됨.

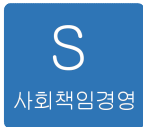
**시장의 변화 흐름에 편승**

- 당사의 산업용 PDA는 수출 비중이 약 85%이며, 산업용 PDA 글로벌 시장 규모는 꾸준히 성장하고 있음. 특히 당사가 2024년부터 진입한 모바일 POS 글로벌 시장 규모는 연평균 10.2%로 빠르게 성장하고 있음.
- 또한, 산업용 PDA 글로벌 시장에서는 운영체제가 당사의 모든 산업용 PDA에 채택된 안드로이드로 빠르게 변화하고 있음.

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황



- ◎ 당사는 제품, 서비스 및 활동에서 발생 가능한 환경 악영향을 제거하고 최소화하기 위한 환경 관리 시스템을 효과적으로 구축하고 있음.
- ◎ 당사는 환경 법규와 규제에서 정한 요구 사항을 충족하기 위해 내부 표준을 수립, 준수 및 모니터링하고 있음.



- ◎ 당사는 사회적 책임을 다하기 위한 인권보호 정책을 보유하고 있으며, 여성 근로자가 근무하고 있음.
- ◎ IR 활동이 상장법인의 경영 책무임을 인식하고 있으며, 투자 관계자와의 신뢰 관계를 구축하고 있고, 관련 자료를 거래소 공시 제출 시스템에 게재하고 있음.



- ◎ 이사회 운영규정 및 주요 내용을 일반투자자들이 이해할 수 있도록 전자공시시스템 내 분기보고서 등에 주요 의결사항 및 활동내역 등을 첨부하여 공개하고 있음.
- ◎ 이사회는 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사경영의 기본방침 및 업무 집행에 관한 중요사항을 의결하며 이사 및 경영진의 직무의 집행을 감독하고 있음.

## I. 기업 현황

### 안드로이드 OS 기기를 중심으로 사업을 확장 중인 모바일 디바이스 전문 기업

동사는 산업용 PDA 전문 기업으로 LTE, 5G 스마트폰, 스마트 POS, mPOS, 태블릿 제품을 출시하여 국내외 유통 및 IT 대기업 등에 공급하고 있으며, 5G 제품 기반으로 방산 시장을 포함한 여러 부문으로 사업 영역을 확장해 나가고 있다.

#### ■ 회사의 개요

동사는 산업용 모바일 컴퓨터(PDA) 및 주변기기 개발, 제조, 생산을 목적으로 2006년 7월 설립되었으며, 자사 브랜드와 ODM 방식으로 국내외 기업에 산업용 PDA와 액세서리 등을 공급하고 있다. 동사의 본사는 서울시 금천구 디지털로 178에 소재하고 있으며, 2020년 12월에 코스닥 시장에 상장하였다.

동사는 산업용 PDA를 자체 브랜드로 해외 시장에 공급하고 있으며, 총 매출의 85% 이상을 수출을 통해 달성하고 있는 수출 중심형 기업으로, 동사의 산업용 PDA는 바코드 또는 RFID가 적용되는 모든 상품과 산업현장에서 사용되고 있다.

표 1. 동사 주요 연혁

일자	연혁 내용
2006.07	회사 설립(금천구 가산동 60-24, 1530호)
2015.04	중국 선전 제조공장 설립
2016.04	특허등록_PDA 단말기 및 그 동작 제어방법
2016.12	벤처창업대전 국무총리상 수상
2017.08	독일법인 설립
2018.09	국내 최초 구글 AER(Android Enterprise Recommended) 인증
2018.12	무상증자 (자본금 180백만원 → 459백만원)
2019.01	아마존과 2억불 물품공급계약 체결
2019.04	고용노동부 강소기업 선정
2019.12	중소벤처기업부장관 표창
2020.03	미국법인 설립
2020.06	알리향 단독공급계약 체결
2020.12	코스닥 상장
2020.12	2020년 벤처창업진흥유공포상 - 대통령상
2022.12	제59회 무역의날 5천만불 수출의탑 수상
2023.04	기술혁신 중소기업 이노비즈(INNOBIZ) 재선정
2023.11	Tablet PC 시장 진입
2024.09	일본법인(POINTMOBILE JAPAN) 설립

자료: 동사 사업보고서(2024), 분기보고서(2025.03.) 및 홈페이지(www.pointmobile.com/), 한국기술신용평가(주) 재구성

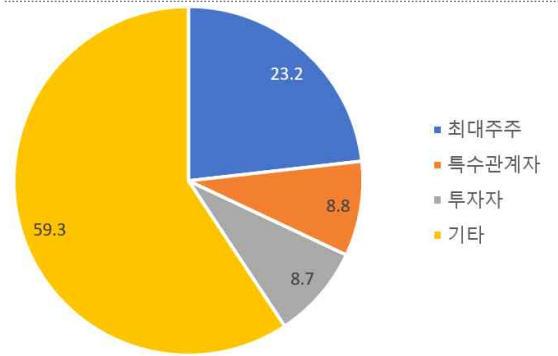
## 포인트모바일(318020)

동사의 최대주주는 강삼권으로 전체 지분의 23.2%를 보유하고 있으며, 특수관계자인 장영옥 외 1인이 8.8%를 보유하고 있고, 나머지는 회사 임원 및 기타 소액 주주들이 보유하고 있다.

표 2. 동사 지분구조 현황

주주명	관계	주식수(주)	지분율(%)
강삼권	최대주주	2,939,693	23.2
장영옥 외 1인	특수관계자	1,110,878	8.8
(주)포커스에이아이	투자자	1,108,401	8.7
기타	기타	7,503,300	59.3
합계		12,662,272	100.0

그림 1. 동사 지분구조 현황



자료: 동사 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

자료: 동사 분기보고서(2025.03.)

동사는 연결대상 종속회사로서 홍콩, 중국, 독일, 미국 및 일본에 각각 1개의 비상장회사를 보유하고 있으며, 직간접적으로 모든 종속회사에 대해 지분 100%를 보유하고 있다. 참고로, 부인특전자(선전)유한공사의 자산은 중간 지배회사인 POINT MOBILE HONGKONG CO.,LTD의 자산에 포함되어 있다.

표 3. 동사 종속기업 현황

상호	설립일	소재지	주요사업	최근 사업연도말 자산총액(백만 원)	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
POINT MOBILE HONGKONG CO.,LTD	2014.11	홍콩	PDA 판매	12,391	지분 100% 보유	여
부인특전자(선전)유한공사	2015.04	중국	PDA 제조	-	간접지분 100% 보유(손자회사)	여
POINT MOBILE EUROPE GmbH	2017.07	독일	PDA 판매	3,900	지분 100% 보유	부
POINT MOBILE AMERICAS LLC	2020.03	미국	PDA 판매	588	지분 100% 보유	부
POINT MOBILE JAPAN Co.,Ltd	2024.09	일본	PDA 판매	732	지분 100% 보유	부

자료: 동사 분기보고서(2025.03.)

### ■ 대표이사

이철환 대표이사는 서울대학교 경영학과와 대학원을 졸업한 후 국민리스에 입사하였으며, 코오롱정보통신을 거쳐 아주그룹에 합류하여 아주산업(주)의 재무부문 이사와 전무를 역임하였다. 2009년부터는 아주모터스(주)와 (주)아주인베스트먼트의 대표이사직을 수행하였고, 아주그룹의 CFO로서 회계, 자금, 재무전략 등 다양한 분야를 총괄하였다.

이철환 대표이사는 2023년 동사의 CFO로 합류하였으며, 2024년 7월부터 대표이사로 취임하여 현재에 이르고 있다.

■ 주요 사업 분야

동사는 산업용 모바일 컴퓨터(PDA)의 개발, 제조 및 판매를 목적으로 2006년 설립되었으며, 동사가 개발, 제조 및 판매하는 PDA는 바코드 또는 RFID가 적용되는 상품과 산업현장에서 사용되고 있다. 주로 상품 상의 바코드를 산업용 모바일 컴퓨터로 읽어 데이터를 통합/집중관리 서버로 보내 이력관리, 재고관리, 주문관리, 판매관리, 생산관리, 고객관리 및 데이터관리 등의 다양한 용도로 사용된다.

동사 제품군은 산업용 모바일 컴퓨터(PDA)와 POS, 태블릿, 기타 등의 액세서리 제품군으로 나눌 수 있다. PDA는 사용처에 따라서 PDT(Portable Data Terminal)와 EDA(Enterprise Digital Assistant)로 구분되고, 액세서리 부문에는 RFID 리더, 모바일 POS, 블루투스 스캐너 등이 있으며, 기존 RFID 리더나 스캐너 기능이 없는 제품에 연결, 해당 기능을 사용할 수 있도록 해주는 제품군이다. 상기 제품과 상품 외에 A/S 등의 용역 매출 등이 별도로 발생하고 있다.

■ 제품군별 매출실적

PDT와 EDA로 구성되는 동사의 PDA매출은 2023년 642억 원으로 총 매출액의 80.2%를 차지하였으나, 시장경기 둔화로 PDA 매출액은 2024년과 2025년 1분기 동안 각각 565억 원과 98억 원으로 전년 동기 대비 각각 11.9%와 19.4% 감소하였다.

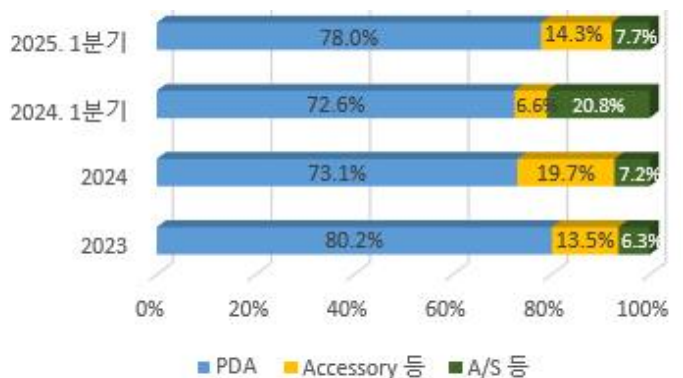
한편, RFID 리더 및 모바일 POS 등의 액세서리의 매출액은 2023년부터 급격하게 성장하여 2024년 매출액은 152억 원에 이르렀으며, 총 매출액 대비 비중도 19.7%까지 상승함으로서 시장경기 위축에 따른 동사 전체 매출액 감소를 상쇄시켰다. 액세서리의 매출액은 2025년 1분기에도 전년 동기 대비 68.8% 증가하는 등 지속적인 상승 추이를 보이고 있다.

상기 제품군 외에 A/S 등 기타매출액은 분기별 변동성이 높으며, 연간 기준으로 지속적인 성장세를 보이고 있으나, 2025년 1분기의 경우 2024년 1분기 매출 급증에 따른 기저효과로 전년 동기 대비 72.3% 감소하였다.

표 4. 부문별 매출실적 (단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

품목군	2023	2024	2024. 1Q	2025. 1Q
PDA	642	565	122	98
액세서리 등	108	152	11	18
A/S 등	50	56	35	10
합계	800	773	168	126

그림 2. 부문별 매출비중 (단위: % K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.)

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.)

## II. 시장 동향

### 산업용 PDA 글로벌 시장 및 모바일 POS 글로벌 시장의 성장 추세

동사의 POS 제품군 외의 제품군이 속한 산업용 PDA 시장의 글로벌 규모는 2024년 32억 달러에서 연평균 6.5% 성장하여 2033년에는 51억 달러에 이를 것으로 예측된다. 그리고 동사의 POS 제품군이 속한 모바일 POS 시장의 글로벌 규모는 2023년 105억 달러에서 연평균 10.2%로 빠르게 성장하여 2032년에는 252억 달러에 이를 것으로 예측된다.

### ■ 산업용 PDA 글로벌 시장 규모 및 안드로이드 운영체제 채택이 증가하는 추세

산업용 PDA 시장은 하드웨어(모바일 컴퓨터, 핸드헬드 기기, 웨어러블 기기, 태블릿, 액세서리) 및 소프트웨어(운영 체제, 애플리케이션, 장치 관리 소프트웨어, 보안 소프트웨어)로 분류된다. 그리고 하드웨어와 소프트웨어를 아우르는 산업용 PDA 글로벌 시장은 물류/유통 분야의 재고/출고 관리의 디지털화 추세, 비대면 업무 증가 추세, 리테일/운송/의료 등과 같은 PDA 수요 산업군 증가 추세, IT 기술의 급속한 발전 등의 요인으로 인해 성장할 것으로 예측된다.

산업용 PDA 단말기 시장에서는 윈도우(Windows)와 안드로이드(Android)가 운영체제로 채택되고 있다. 윈도우는 강력한 보안 기능과 다양한 기업용 애플리케이션과의 호환성으로 인해 전통적으로 시장을 장악해 왔다. 안드로이드는 사용자 친화적 인터페이스, 맞춤 설정 옵션, 비용 효율성으로 인해 그 채택이 빠르게 증가하고 있다.

Marketresearchintellect에 따르면, 산업용 PDA 글로벌 시장은 2024년 32억 달러 규모로 추산되고, 2026년부터 연평균 6.5% 성장하여 2033년에는 51억 달러 규모에 이를 것으로 예측된다.

그림 3. 산업용 PDA 글로벌 시장 규모

(단위: 억 달러)



자료: Marketresearchintellect.com

산업용 PDA 단말기 시장의 주요 기업에는 선두 기업인 Zebra 및 Honeywell이 있고, 그 외 Datalogic, Panasonic 및 Bluebird 등이 있다. Zebra는 소매, 의료, 제조 등 다양한 산업 분야에 적합한 고내구성 PDA 단말기 제품군으로 유명하고, Honeywell은 고급 기능과 강력한 성능을 갖춘 다양한 모바일 컴퓨팅 기기 포트폴리오를 제공하여 시장에서 두각을 나타내고 있다.

■ 모바일 POS 글로벌 시장 규모의 증가 추세

모바일 POS 시장은 디지털 결제 도입의 급증, 휴대용 거래 솔루션의 편의성, 다양한 산업 분야에서 원활하고 효율적인 비즈니스 운영에 대한 수요 증가, 전자상거래와 모바일 상거래의 증가 등의 요인으로 인해 계속해서 성장할 것으로 예측된다. 리서치 업체인 Dataintel에 따르면, 모바일 POS 글로벌 시장 규모는 2023년 105억 달러로 평가되었고, 연평균 10.2%로 빠르게 성장하여 2032년에는 252억 달러에 이를 것으로 예측된다.

표 5. 모바일 POS 글로벌 시장 규모 (2023~2032)

년도 및 연평균 성장률	모바일 POS 글로벌 시장 규모
2023년	105억 달러
연평균 성장률	10.2%
2032년	252억 달러

자료: dataintel.com, 한국기술신용평가(주) 재구성

북미 지역은 기술 조기 도입과 강력한 소매 부문에 힘입어 모바일 POS 시장에서 선도적인 위치를 유지할 것으로 예상된다. 이 지역의 시장 규모는 2023년 35억 달러로 평가되었고, 2032년까지 연평균 8.5% 성장할 것으로 예측된다. 아시아 태평양 지역에서는 급성장하는 소매 부문, 디지털화 확대, 무현금 경제를 촉진하기 위한 정부의 정책이 모바일 POS 시장 성장을 견인할 것으로 예측된다. 이 지역의 시장 규모는 2023년 28억 달러로 평가되었고, 2032년까지 연평균 12%로 가장 빠르게 성장할 것으로 예측된다.

유럽 또한 소매 및接客 부문의 성장과 디지털 결제 솔루션 도입 증가로 인해 시장의 성장이 기대되는 지역이다. 이 지역의 시장 규모는 2023년 21억 달러로 평가되었고, 2032년까지 연평균 9.5% 성장할 것으로 예측된다.

표 6. 모바일 POS 지역별 시장 규모 (2023~2032)

년도 및 연평균 성장률	북미지역 시장 규모	아시아태평양지역 시장 규모	유럽지역 시장 규모
2023년	35억 달러	28억 달러	21억 달러
연평균 성장률(2032년까지)	8.5%	12%	9.5%

자료: dataintel.com, 한국기술신용평가(주) 재구성

모바일 POS 글로벌 시장에서는 여러 주요 업체들이 시장 점유율을 놓고 치열하게 경쟁하고 있다. 주요 경쟁사 중 하나인 Ingenico는 혁신적인 POS 솔루션으로 유명하며 북미, 유럽, 아시아태평양 등 다양한 지역에서 상당한 입지를 확보하고 있다. 시장에서 두각을 나타내는 또 다른 기업인 Verifone Systems는 POS 솔루션 제공 분야의 글로벌 선두 기업으로, 첨단 기술과 사용자 친화적인 기기로 알려지고 있다. Square는 모바일 POS 시장의 주요 경쟁사로서, 혁신적인 솔루션과 저렴하고 접근성이 뛰어난 POS 제공에 중점을 두고 있어 중소기업들에게 인기가 높다. 또한, 맞춤형 POS 솔루션을 제공하는 Clover Network와, 가성비 POS로 인정받고 있는 PAX Technology도 모바일 POS 시장에서 진전을 이루고 있다.

### III. 기술분석

#### 산업용 PDA 기술력에 기반한 모바일 디바이스 포트폴리오 확대

동사는 산업용 PDA에 요구되는 다양한 성능을 갖추고 안드로이드 운영체제를 탑재한 모바일 컴퓨터 제품군, 핸드헬드 터미널 제품군, 태블릿 제품군 및 POS 제품군을 다양한 모델로 개발 및 제조할 수 있는 기술력을 보유하고 있다.

#### ■ 산업용 PDA에 요구되는 성능을 갖춘 안드로이드 기반 동사의 산업용 PDA

산업용 PDA(Personal Digital Assistant)는 우리에게 친숙한 개인/사무용 모바일 기기(스마트폰, 태블릿, 노트북 등)와 달리 주로 열악한 산업현장에서 사용된다. 따라서 산업용 PDA는 개인/사무용 모바일 기기에서 요구되지 않는 다양한 성능이 요구된다. 예컨대, 산업용 PDA는 내충격, 방진, 방수 성능이 우수한 러기드(rugged) 디바이스로 설계되어야 하고, 바코드 스캐닝 및/또는 RFID 리딩 기능을 갖추어야 하며, 끊임 없는 고성능 통신을 할 수 있어야 하고, 5~7년 이상의 비교적 긴 수명을 갖도록 설계되어야 하며, 대용량 배터리를 탑재해야 하는 식이다.

동사의 산업용 PDA는 사용될 산업현장의 유형에 따라 약간의 차이가 있기는 하나 대부분 위와 같은 요구 성능을 만족하도록 개발 및 제조되었다. 또한, 현재 산업용 PDA에는 윈도우 운영체제 또는 안드로이드 운영체제가 채택되고 있는데, 동사의 모든 산업용 PDA에는 안드로이드 운영체제가 채택되었다. 이러한 동사의 산업용 PDA는 모바일 컴퓨터 제품군, 핸드헬드 터미널 제품군, 태블릿 제품군, POS 제품군으로 구분될 수 있다.

동사가 개발 및 상용화한 그 외의 액세서리로는 RFID 리더(FR88)와 블루투스 스캐너(PM3, PM5)가 있다. 이 주변기기들은 RFID 리딩 및 바코드 스캐닝 기능이 없는 산업용 PDA와 연동시킬 수 있다.

그림 4. 동사의 제품 라인업



자료: 동사 회사소개서

■ 모바일 컴퓨터 제품군 및 핸드헬드 터미널 제품군 라인업

동사의 모바일 컴퓨터 제품군은 약 4~6인치 화면크기로 설계되어 사용자가 쉽게 잡을 수 있게 하였다. 모바일 컴퓨터 제품군에는 가장 먼저 개발된 PM30 및 PM67과, 그 이후 개발된 PM75, PM85 및 PM90과, 그 이후 개발된 PM84, PM86 및 PM95가 있으며, 그 외 의료환경에 사용되기 위한 PM30hc 및 가장 최신 모델인 PM68이 있다. PM68은 2021년 출시한 PM67의 업그레이드 버전으로서, 최신 안드로이드 15 탑재, 메모리 업그레이드, 고성능 바코드 엔진 탑재, 배터리 효율화를 통한 사용 시간 증대, 경량화, 견고한 내구성(IP67 방진/방수 등급, MIL-STD-810H, 1.5m 다중 낙하테스트 통과) 등의 특징을 갖는다.

그림 5. 동사의 모바일 컴퓨터 제품군



자료: 동사 회사소개서

동사의 핸드헬드 터미널 제품군은 물류센터/창고/유통매장 등에서 바코드/FRID태그/QR 등을 인식하여 데이터를 수집하고 서버로 전송하도록 마련된 일종의 입력 단말이다. 가장 먼저 개발된 PM351, PM451, PM560과, 그 후 개발된 PM352, PM452가 여기에 속한다.

그림 6. 동사의 핸드헬드 터미널 제품군



자료: 동사 회사소개서

■ 태블릿 제품군 및 POS 제품군 라인업

태블릿 제품군 및 POS 제품군은 동사가 2024년부터 사업화를 시작한 제품군이다.

태블릿 제품군은 모바일 컴퓨터 제품군이 그 작은 화면 크기로 인해 사용될 수 없거나 사용되기 불편한 환경에서 사용될 수 있게 약 10~11인치 크기의 화면을 갖고, 사용자가 손으로 잡거나 소정의 장소에 거치하는 형태로 사용할 수 있다. 예컨대, 물류센터/창고 등에서 사용자가 파지하거나 지게차 등의 차량에 거치하는 형태로 사용될 수 있고, 차량정비소에서 차량을 진단하기 위해 사용될 수 있으며, 버스 내에 거치되어 티켓팅에 사용될 수 있고, 방문 의료 케어에 사용될 수 있으며, 매장 데스크에 비치되어 주문을 받을 때 사용될 수 있고, 식당주방에 거치되어 주문을 확인하는 용도로 사용될 수 있으며, 매장 내 거치되어 가격을 표시하는데 사용될 수 있다. 태블릿 제품군에는 PT11, TE32, Z7이 있고, 최근에 출시한 TR54가 있다.

POS 제품군은 모바일 컴퓨터 제품군 및 태블릿 제품군에 결제 기능을 추가한 제품이다. POS 제품군에는 모바일용으로 개발된 P8, P10, PM500과, 데스크용으로 개발된 PS72가 있다. PS72는 종업원과 고객이 모두 볼 수 있도록 듀얼 모니터를 채택하고 있고, 종업원용 모니터는 입력 기능을 갖는 터치스크린으로 구성된다.

그림 7. 동사의 태블릿 제품군 및 POS 제품군



자료: 동사 회사소개서

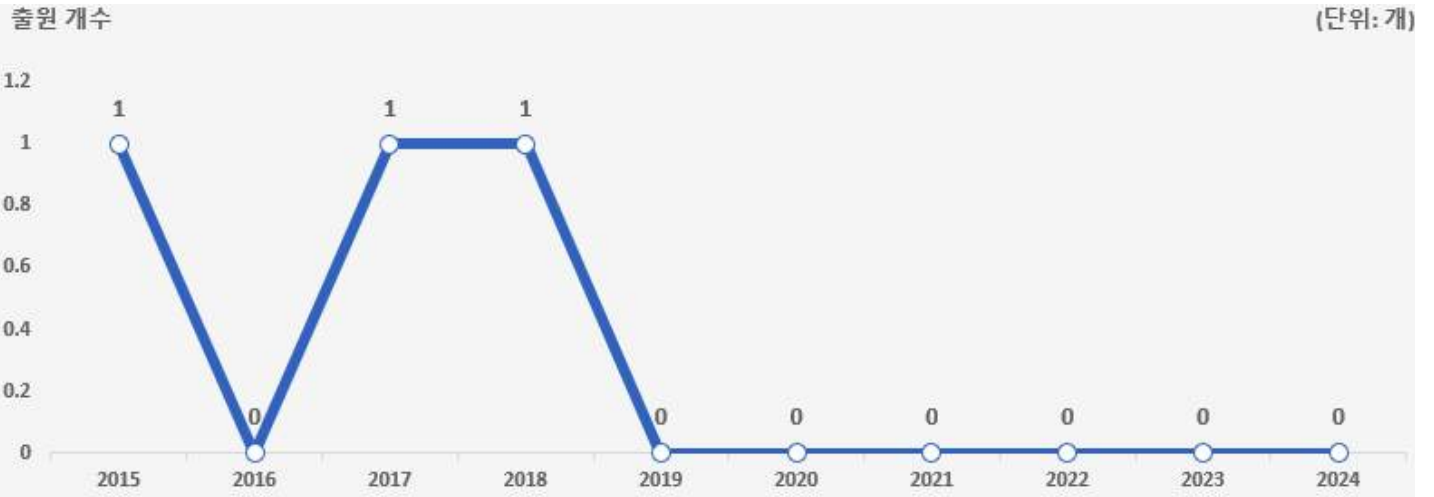
표 7. TR54, PM500 및 PS72 사양

TR54(태블릿)	Android 15, 11인치, 2.2GHz 옥타코어 프로세서, 최대 8G RAM/128G 메모리, rugged, 스캔엔진 옵션
PM500(POS)	Android 7, 5인치, 1.1GHz 옥타코어 프로세서, 최대 2G RAM/16G 메모리, 스캔엔진 옵션
PS72(POS)	Android 13, 15.6인치(듀얼), 옥타코어 프로세서(A76+A55), 최대 64G 메모리

자료: 동사 홈페이지, 한국기술신용평가(주) 재구성

특허 활동 동향

KIPRIS(2025.07.15.)에 따르면, 당사는 총 4건의 특허를 출원, 4건이 등록되었다. 최근 10년 기준으로는 3건의 특허를 출원, 4건이 등록되었다.



자료: KIPRIS(2025.07.15.)

최근 10년간 출원한 특허의 IPC코드를 통해 파악한 주요 기술분류는 [디지털 데이터 처리], [전화통신] 등으로 파악된다. (단, 기술분류별 최대 5건씩만 표시하였다.)

■ [G06F] 디지털 데이터 처리

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020180089631	모바일 디바이스 및 그 모바일 디바이스에서 설정 동기화 방법	2018-07-31
1020150004109	PDA 단말기 및 그 동작 제어방법	2015-01-12
1020140174732	PDA 단말기 및 그 전원제어 방법	2014-12-08

■ [H04M] 전화통신

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020170120503	모바일 디바이스 및 그 동작 제어방법	2017-09-19

용어 정의

- 출원 특허: 특허를 받기 위해 심사를 요청한 상태
- 등록 특허: 심사를 통과해 법적으로 보호받는 특허
- 유효 특허: 현재 기준으로 유효하게 권리를 보호받을 수 있는 등록 특허
- IPC: 발명의 기술분야를 나타내는 국제적으로 통일된 특허분류체계

기술특허 빅데이터 분석(워드 클라우드)

워드 클라우드는 평가대상업체의 핵심 기술분야에서 특허 기술 키워드 변동을 보여주는 인포그래픽 분석 결과이다.

대상 기술분야의 최근 20년간의 특허 정보를 10년 단위로 비교하여 과거 대비 최근 이슈가 되고 있는 기술을 파악할 수 있는 것으로 기술분야 내 키워드 수가 많을수록 키워드의 크기가 크게 나타난다.

2005년 ~ 2014년



2015년 ~ 2024년



#### IV. 재무분석

##### 시장경기 위축에 따른 매출감소와 경상연구개발비 증가로 인한 영업적자

동사는 시장경기 위축에 따라 핵심 주력제품인 산업용 PDA 매출이 감소하고 있으나, POS 등 액세서리 제품 라인 확대로 총 매출액 감소 규모를 상쇄시키고 있다. 총 매출액 감소 대비 경상연구개발비, 인건비 등의 고정비 감소 폭이 낮아 영업적자로 전환하였다.

##### ■ 액세서리 라인업 확장에도 기존 주력 제품 매출 감소로 총 매출액 정체

시장 경기 위축과 유럽 미주지역 수출감소 및 러시아향 수주 중단 등으로 동사의 기존 핵심 주력 제품인 산업용 PDA 매출액이 2022년부터 매년 감소하였다. 동사는 모바일 POS, 태블릿, RFID 리더 등의 액세서리 제품 신규 개발과 출시로 총 매출액 감소를 상쇄시키고 있다.

동사의 총 매출액은 2023년과 2024년 각각 800억 원과 773억 원을 기록함으로써 전기 대비 각각 8.6% 및 3.4% 감소하였다. 2025년 1분기에도 매출 감소는 지속되어 126억 원의 총 매출액이 발생하였으며, 전년 동기 대비 24.6% 하락하였다.

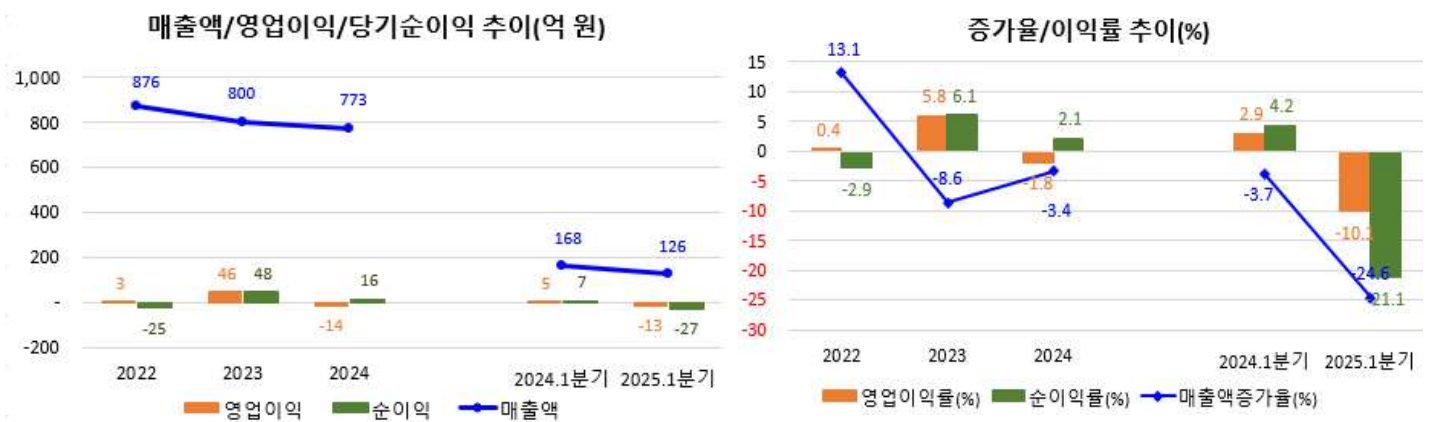
##### ■ 매출 감소에 따른 고정비 효과로 수익성 하락, 2025년 1분기 매출부진으로 적자 폭 심화

동사는 2023년의 경우 총 매출액의 감소에도 2022년의 개발비 조기상각에 따른 기저효과 및 재고건전성 개선 등으로 46억 원의 영업이익을 달성하였으며, 영업이익률과 순이익률은 각각 5.8%와 6.1%로 개선되었다. 2024년의 경우 매출감소 규모 대비 경상연구개발비, 인건비 등의 고정비용 감소 폭이 낮아 영업적자로 전환되었고, 다만, 원화 환율상승에 따른 외환차익 36억 원 발생 등으로 16억 원의 순이익을 달성하였다.

한편, 2025년 1분기의 경우 전년 동기 대비 매출은 큰 폭으로 감소하였고, 인건비 및 경상연구개발비 등 고정비용의 높은 비중으로 인하여 영업이익률은 -10.1%까지 하락하였으며, 12억 원의 외화환산손실 발생으로 인하여 순손실과 순이익률은 각각 27억 원과 -21.1%를 기록하였다.

그림 8. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024), 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 최근 적자 발생에도 안정적인 영업현금흐름 창출로 높은 재무안정성 유지

동사는 2023년 전기 대비 매출감소에도 48억 원의 순이익과 138억 원의 영업현금흐름 창출로 45억 원의 자기자본 증가 및 80억 원의 단기차입금을 상환하였다. 이를 통해 2023년의 부채비율과 유동비율은 각각 43.6%와 251.6%로 전기 대비 크게 개선되었다. 2024년에는 150억 원의 장기차입금 조달을 통해 부동산을 포함한 133억 원의 유형자산을 취득하였으며, 이로 인해 총자산은 2023년말 670억 원에서 2024년말 819억 원으로 증가하였다. 한편, 2024년 16억 원의 순이익 규모 대비 높은 비중의 차입으로 인해 동사의 부채비율은 65.4%로 소폭 상승하였다. 2025년 1분기의 경우 27억 원의 순손실 발생에도 부채의 감소로 부채비율은 2024년말과 유사한 66.1%를 기록하였다.

그림 9. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024), 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 8. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년 1분기	2025년 1분기
매출액	876	800	773	168	126
매출액증가율(%)	13.1	-8.6	-3.4	-3.7	-24.6
영업이익	3	46	-14	5	-13
영업이익률(%)	0.4	5.8	-1.8	2.9	-10.1
순이익	-25	48	16	7	-27
순이익률(%)	-2.9	6.1	2.1	4.2	-21.1
부채총계	339	204	324	339	310
자본총계	422	466	495	459	468
총자산	761	670	819	798	778
유동비율(%)	173.9	251.6	330.3	278.0	357.1
부채비율(%)	80.5	43.6	65.5	73.9	66.1
자기자본비율(%)	55.4	69.6	60.4	57.5	60.2
영업활동현금흐름	-31	138	80	39	16
투자활동현금흐름	42	-12	-131	-121	0
재무활동현금흐름	18	-102	95	74	-2
기말의현금	69	92	141	65	156

자료: 동사 사업보고서(2024), 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

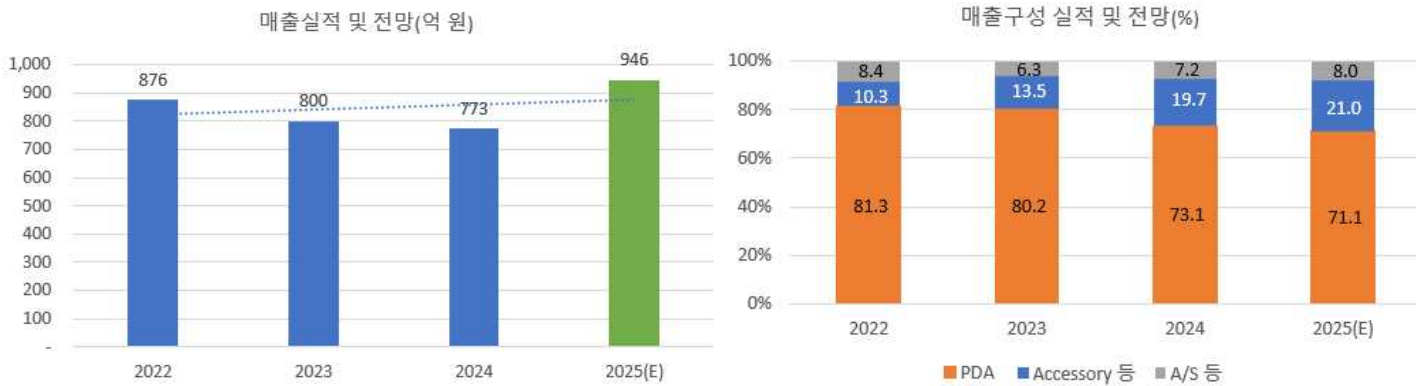
동사는 자체 브랜드와 ODM 공급 모델로 산업용 PDA를 제조 및 공급하며, 전 세계 80개국 196개 유통업체에 제품을 공급해 총 매출의 85% 이상을 수출로 달성하고 있다. 동사는 RFID 리더, 태블릿, MC PPT, 모바일 POS 시장 및 방산시장 등으로 사업 영역을 지속적으로 확장하고 있으며, 기술 혁신을 통한 제품 경쟁력 강화를 추진하고 있다. 영업 측면에서도 하니웰, 카시오 및 알리 등의 글로벌 대형 유통사를 고객군으로 확보해 왔다.

동사는 아마존 및 기존 일본 유통 협력업체와의 협업을 통한 일본 시장 제품공급 확대를 위해 2024년 일본법인을 신규 설립하였고, 현지 맞춤형 서비스와 사업 전략을 더욱 강화해 세계 제2위의 PDA 시장인 일본 시장에서의 성공적인 안착을 도모하고 있다.

2025년 1분기의 매출 실적은 전년 동기 대비 하락하였으나, 아마존과의 대규모 장기 공급계약에 따른 순차적인 납품과 2024년 설립된 일본법인 매출의 안정적 상향 등으로 2025년 연간 예상 매출은 전기 대비 크게 성장할 것으로 전망된다.

그림 10. 동사 매출전망 및 매출구성 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024), 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 9. 동사 품목군별 연간 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025(E)	2025.1Q	2025.2Q (E)	2025.3Q (E)	2025.4Q (E)
매출액	876	800	773	946	126	227	281	312
PDA	712	642	565	672	98	159	197	218
Accessory 등	90	108	152	198	18	50	62	68
A/S 등	74	50	56	76	10	18	22	26

자료: 동사 사업보고서(2024), 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

## V. 주요 변동사항 및 향후 전망

### 국내외 다수 기업과의 신규 거래 임박

윈도우 기반 POS 전량을 안드로이드 기반 POS로 교체하려는 국내 A 기업은 동사의 안드로이드 기반 POS 테스트를 2025년 말 종료 예정으로 진행하고 있다. 또한, 방산용 무전기 납품 업체를 한국 업체들 중에서 선정하기로 한 해외 B 기업은 동사와 개발 및 납품 협상을 진행하고 있다. 그리고 동사는 2024년 1월 일본 현지법인 설립을 계기로 일본 C 기업과 협업 계약을 진행하고 있다.

### ■ 안드로이드 기반 POS 신규 거래처 확보

산업용 PDA의 운영체제가 윈도우에서 안드로이드로 빠르게 변화하는 시장의 추세에 맞춰 현재 윈도우 기반 POS를 사용하고 있는 국내 A 기업이 POS 전량을 안드로이드 기반 POS로 교체하기로 결정하였다. 그리고 국내 A 기업은 동사의 안드로이드 기반 POS를 테스트하고 있고, 이 테스트는 2025년 말에 완료되는 것으로 예정되어 있다. 2025년 말 테스트가 종료되면 2026년부터 국내 A 기업으로 동사의 안드로이드 기반 POS가 본격적으로 납품되기 시작해 동사의 2026년 매출 상승에 큰 기여를 할 것으로 동사는 기대하고 있다.

### ■ 방산용 무전기 시장으로 사업 확장

해외 B 기업은 자사의 사정으로 인해 군사용 무전기의 발주를 대만 업체나 중국 업체가 아닌 한국 업체에 하기로 결정하였고, 이에 따라 동사와 협상을 진행하고 있다. 협상이 완료되면 동사는 2025년 3분기부터 B사의 부담으로 약 30억 원 이상 개발비 규모의 개발을 시작하게 되고, 2026년 2분기부터 군사용 무전기를 해외 B 기업으로 납품하게 된다. 이를 계기로 동사는 군사용 무전기에 대한 기술력을 획득함과 동시에 군사용 무전기 시장으로 사업 영역을 확장하고자 한다.

### ■ 일본 현지 법인 설립을 통한 본격적인 진출 기반 마련

동사는 2024년 1월 일본에 현지법인을 설립하였다. 그리고 이를 계기로 2025년 일본 C 기업과의 협업 계약이 진행 중인 상태이다. 동사는 일본 C 회사와의 협업을 통해 일본에서의 산업용 PDA 매출 성장을 도모하려 한다.

그림 11. 동사 일본 현지법인 설명회 현장 사진



자료: 동사 IR 자료

## 포인트모바일(318020)

### 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
투자의견 없음			

### 시장정보(주가 및 거래량)

한국거래소(KRX)



자료: 네이버증권(2025.07.17.)

### 최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

#### 시장경보제도란?

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

시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의 7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
포인트모바일	X	X	X