

Company Visit

Analyst 이건재

02) 6915-5676

geonjaelee83@ibks.com

Not Rated

목표주가	N/A
현재가 (9/3)	4,370원
KOSDAQ (9/3)	796.81pt
시가총액	553억원
발행주식수	12,662천주
액면가	100원
52주 최고가	5,830원
최저가	2,610원

포인트모바일 (318020)

아마존 매출 확대 + 안드로이드 POS

- 상장폐지 위기를 극복하고 돌아온 포인트모바일
- 아마존향 매출 확대 움직임 확인되는 중
- 신규 사업으로 Android 기반 POS 단말기 사업 진출
- 올해 실적을 바탕으로 시장과 소통 재개 할 것으로 기대

젯더미 속에서 다시 피어난 불꽃

포인트모바일은 산업용 모바일 기기 제조업을 영위하고 있으며 2020년 12월 코스닥 시장에 상장했다. 상장 초기 아마존향 제품 공급과 아마존이 동사의 주주로 합류할 수 있다는 기대감이 반영되며 시장의 높은 관심을 받아 IPO에 성공했다. 하지만 상장 15개월만인 2022년 3월 감사인이 <감사 범위 제한으로 인한 한정>의견을 제시하며 상장폐지 실질 심사 대상으로 분류되어 거래가 정지되었다. 설상가상으로 전 사내이사가 최대주주인 강삼권 전 대표이사를 상대로 횡령, 배임으로 고발하며 노이즈가 확대되었고 현재는 시장에서 외면 당하고 있는 상황이다. 하지만 2023년 9월 강 전 대표의 횡령, 배임 혐의는 불송치(각하) 처리되었고 기업심사위원회의 심의 결과도 상장 유지로 결정되며 주식 거래가 재개되어 부활의 불씨를 키우고 있는 것으로 판단된다.

아마존 + 안드로이드 기반 POS 단말기

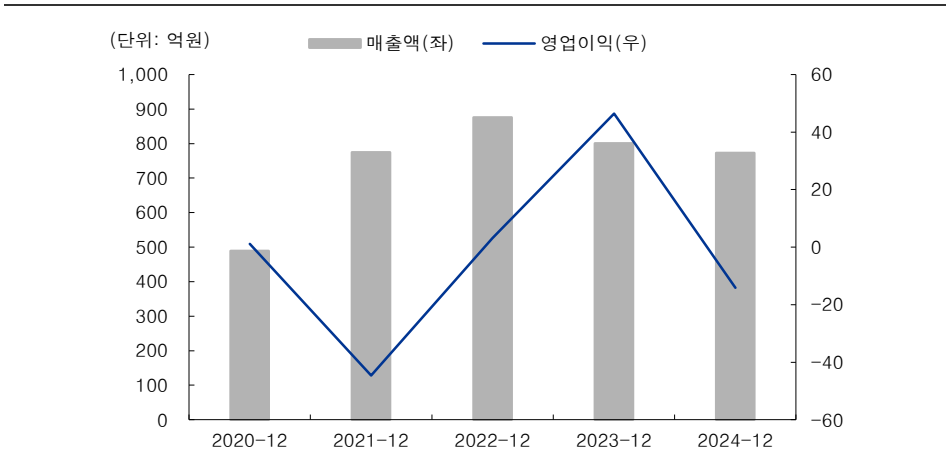
동사는 주식 거래 정지 기간에도 기존 주도 사업이었던 PDA 사업을 지속적으로 발전시켜 핵심 고객사인 아마존 향으로 올해 200억 원 이상의 매출이 발생할 것으로 전망된다. 이는 과거 아마존향 최대 매출을 발생시켰던 2021년 194억 원을 넘어서는 수치로 2025년 온기 실적이 확인되면 시장의 관심도가 높아질 가능성이 있다. 또한 신규 성장동력으로 개발 중이 안드로이드 기반 POS 단말기는 기존 윈도우 기반 POS 단말기 대비 가격 경쟁력과 운용 편의성이 높아 국내 유통 대기업인 L사와 전면 도입을 준비하고 있어 탑라인 성장이 예상된다.

(단위:억원,배)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	481	765	872	800	769
영업이익	4	-44	-45	42	8
세전이익	-247	-61	-28	50	32
당기순이익	-182	-76	-47	47	28
EPS(원)	-1,715	-604	-373	370	221
증가율(%)	-356.5	-64.8	-38.3	-199.1	-40.3
영업이익률(%)	0.8	-5.8	-5.2	5.3	1.0
순이익률(%)	-37.8	-9.9	-5.4	5.9	3.6
ROE(%)	-43.4	-16.5	-11.5	11.6	6.4
PER	-15.8	-29.4	-48.5	49.0	13.1
PBR	7.0	5.1	6.0	5.4	0.8
EV/EBITDA	84.4	114.4	-215.1	38.8	26.0

자료: Company data, IBK투자증권 예상

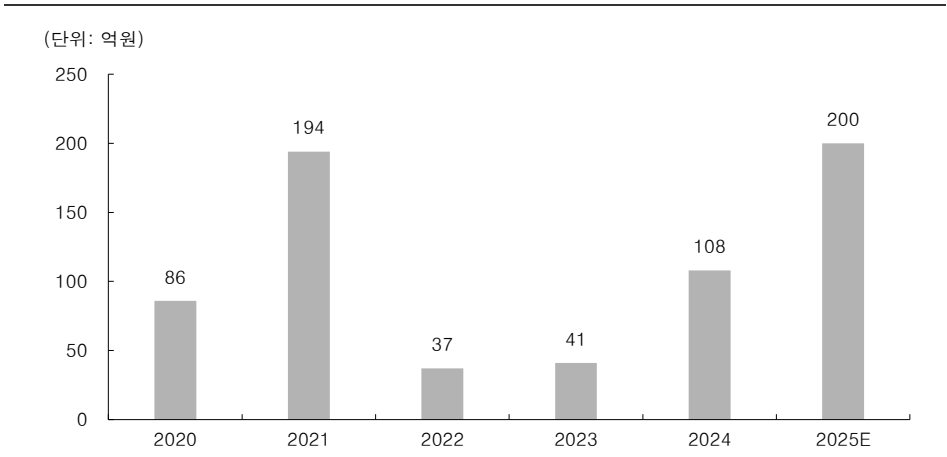
본 조식분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

그림 1. 연간 실적 추이



자료: Quantwise, IBK투자증권

그림 2. 아마존향 매출액 추이



자료: 포인트모바일, IBK투자증권

그림 3. 핸드헬드 터미널



자료: 포인트모바일, IBK투자증권

그림 4. Android 기반 POS



자료: 포인트모바일, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								
해당 사항 없음												

투자익건 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자익건 (절대수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자익건 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2024.07.01~2025.06.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	132	89.8
Trading Buy (중립)	11	7.5
중립	4	2.7
매도	0	0