

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

데이타솔루션(263800)

하드웨어/IT장비

요약

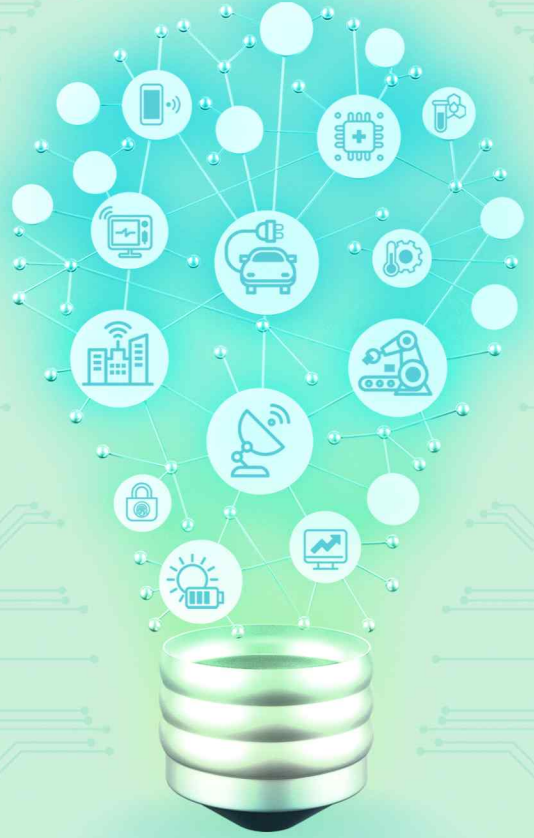
기업현황

시장동향

기술분석

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

(주)NICE디앤비

작성자

김창현 연구원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용평가기관에 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 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.

데이터솔루션(263800)

빅데이터 분석 기반의 솔루션 개발 및 시스템구축 서비스 제공

기업정보(2020/08/06 기준)

대표자	배복태
설립일자	2011년 1월 3일
상장일자	2017년 8월 3일
기업규모	중견기업
업종분류	기계장비 및 관련 물품 도매업
주요제품	SI, 스토리지, SPSS, 빅데이터 분석 솔루션 등

시세정보(2020/08/06 기준)

현재가	9,010원
액면가	500원
시가총액	1,424억 원
발행주식수	15,808,580주
52주 최고가	11,200원
52주 최저가	1,845원
외국인지분율	0.55%
주요주주	
오픈베이스	67.2%
배복태	0.6%

■ 빅데이터 솔루션 개발 및 시스템구축 서비스 제공

데이터솔루션(이하 동사)은 시스템통합(SI) 서비스 제공을 목적으로 (주)오픈베이스로부터 2010년 12월 물적 분할을 통해 설립되었다.

동사의 사업영역은 크게 데이터를 수집, 저장, 관리하는 인프라 사업 부문과 다양한 분석기법을 활용해 데이터를 분석할 수 있는 솔루션을 제공하는 데이터 사업, 시스템 통합서비스를 제공하는 서비스 사업으로 구분된다. 동사는 금융, 제조, 통신, 서비스, 공공부문 등 데이터 기반의 의사결정이 필요한 다양한 분야에 맞춤형 솔루션 및 시스템구축 서비스를 제공하고 있으며, 2019년 사업보고서 기준 인프라 사업과 서비스 사업이 전체 매출의 80%가량을 차지하고 있고, 내수시장 매출 비중이 99% 이상으로 확인된다.

■ IBM의 국내 유일 Expert 자격 비즈니스 파트너

동사는 IBM과 비즈니스 파트너십을 체결하고 통계 패키지 솔루션 SPSS의 국내 총판을 진행하고 있다. 또한, 동사는 IBM으로부터 자체 기술지원 자격을 부여받고 동사가 개발한 분석기법을 SPSS와 결합해 KoreaPlus Statistics를 제작하여 판매하고 있다. KoreaPlus Statistics는 SPSS의 통계분석 모형에 국내 연구진들이 원하는 기능을 추가함으로 사용자들의 편의성을 높여 국내 SPSS 시장에서 독보적인 점유율을 확보하고 있다.

■ 디지털 뉴딜 정책 시행으로 사업영역 확대 가능성

최근 정부의 디지털 뉴딜 정책 발표로 향후 2년간 5G, 데이터, AI 사업에 6조 원 이상의 예산이 투입될 예정이다. 특히 국가 연구개발 사업 참여 자격이 있는 동사가 이번 정책의 수혜기업으로 주목받고 있어 정부 기관이 주관하는 IT 관련 사업 참여를 통한 사업 확장이 기대되고 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)
2017	900.4	-10.7	5.6	0.6	8.9	1.0	3.8	1.7	112.0	66	1,906	60.8	2.1
2018	981.2	9.0	-33.3	-3.4	-40.0	-4.1	-14.5	-7.0	104.9	-256	1,642	-	1.8
2019	1,011.7	3.1	4.4	0.4	-6.7	-0.7	-2.6	-1.2	146.2	-43	1,623	-	2.8

기업경쟁력

다양한 분야에 시스템구축 서비스 제공

- 금융, 제조, 유통, 공공 등 다양한 분야에 데이터 기반 의사결정을 지원한 솔루션 및 시스템구축 실적 보유
- 다양한 분석 모델을 결합한 빅데이터 분석 기술을 통해 시스템 통합, 운영 및 컨설팅 서비스 제공 역량 확보

지식재산권 확보 및 신규 솔루션 개발

- 공인기업부설 연구소를 운영하며 꾸준한 연구개발 활동 수행, 미래동향 예측 시스템 등 국내 특허권 9건 등록
- RiDit, CUNI2.0 등 다수의 솔루션 및 시스템 상용화 실적 보유

핵심기술 및 적용제품

핵심기술

- 다양한 데이터마이닝, 기계학습 모델의 접목을 통한 융복합 솔루션 개발 역량 보유
- 비정형 데이터의 분석을 통해 미래동향 예측, 비식별화, 부실기업 탐지 등 다양한 산업 분야에 적용할 수 있는 서비스 제공 가능

제품군

빅데이터 솔루션

BIGstation

MARKETMIND



Biz / 예측분석 솔루션

AI.NER

SPSS 계열



매출비중

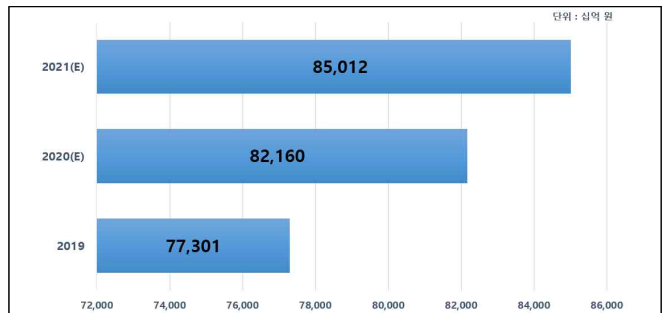
■ 제품별 매출 비중

단위 : 백만 원



시장경쟁력

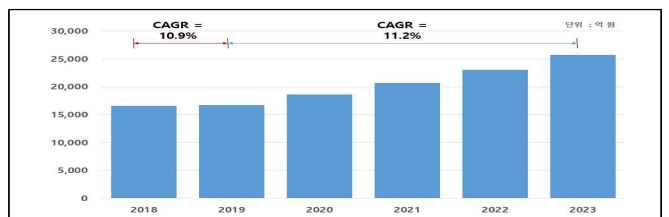
국내 IT 시장 전망



서비스형 소프트웨어(SaaS) 시장규모

년도	시장규모	성장률
2019년	6.4조 원	연평균 10.4% ▲ (Gartner 전망치)
2020년(E)	7.1조 원	

빅데이터 시장 전망



최근 변동사항

빅데이터 분석 저장소 개발 진행 중

- 동사의 솔루션과 연동 가능한 데이터 저장소 개발 중
- 2020년 하반기 출시 목표

특허권 신규 등록

- 개인정보 비식별화 기술
 - 비정형 데이터의 비식별화 기술 개발
 - AI.NER 솔루션에 적용 및 판매 중
- 미래동향 예측 시스템
 - 기사 검색을 통한 물가예측 기술 개발
 - MARKETMIND 솔루션에 적용 및 판매 중

I. 기업현황

안정적인 하드웨어 인프라 매출과 꾸준한 솔루션 개발 활동 전개

동사는 DellEMC, IBM과 파트너십 계약을 맺고 Dell Technologies, SPSS 제품을 판매하고 있으며, 다양한 빅데이터 분석 솔루션의 자체적인 개발과 시스템구축 및 유지보수 사업을 영위하고 있다.

■ 기업개요

동사는 (주)오픈베이스로부터 2010년 12월에 SI(System Integration, 이하 SI) 사업 부문을 물적 분할하여 (주)오픈에스엔에스로 설립되었으며, 2016년 6월에 (구)데이터솔루션을 흡수 합병하고 기업명을 (주)데이터솔루션으로 변경한 후, 2017년 8월 코스닥 시장에 상장되었다.

2020년 3월 기준, 동사의 본사는 서울특별시 강남구에 소재해 있으며, 총 199명의 임직원이 근무하고 있다. 동사는 데이터 수집/저장/관리를 담당하는 인프라 사업 부문과 데이터 활용 및 분석을 위한 다양한 솔루션을 제공하는 데이터 사업 부문, 의사결정을 위한 맞춤형 시스템 통합서비스를 제공하는 서비스 사업 부문을 주요 사업으로 영위하고 있다.

동사는 설립 이후 현재까지 기업부설연구소를 운영하고 있고, 매년 연구개발 활동을 위한 연구개발비를 투자하고 있다. 동사의 연구소는 솔루션기획팀, 빅데이터솔루션팀, 데이터플랫폼팀, 연구관리팀으로 구성되어 기획부터 솔루션 및 데이터 서비스 등 다양한 분야의 기술 개발을 진행하고 있다. 동사는 연구개발 활동을 통해 다양한 솔루션들을 상용화하였으며, 관련 지식재산권을 보유하고 있다.

[그림 1] 동사의 연구개발 조직도



*출처: 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

■ 계열회사 및 주요주주

동사의 최대주주는 동사의 지주회사인 (주)오픈베이스(최대주주 정진섭 24.98% 보유)로 동사의 지분 67.35%를 보유하고 있고, 동사의 배복태 대표이사가 1.27%의 지분을 보유하고 있다. (주)오픈베이스는 1995년 설립되어 네트워크 솔루션, 보안솔루션, ITO 사업 등을 영위하고 있으며, 동사 이외에 (주)나노베이스, (주)오픈인텔렉스 등의 계열사를 두고 있다.

[표 1] (주)오픈베이스의 계열사 현황

계열사	사업분야	계열사	사업분야
 NANOBASE	탄소나노튜브 관련 연구개발 및 생산	 AsiaAnalytics	중국 내의 SPSS 제품 판매
 OPENINTELLEX	그룹 내 부동산 재산관리	 SECUWAVE	보안솔루션 개발 및 공급

*출처: (주)오픈베이스, NICE디앤비 재구성

■ 주요 제품

동사는 DellEMC의 파트너사로 서버, 스토리지, 네트워크 등의 Dell Technologies 제품군을 판매하고 있다. DellEMC는 외장형 스토리지와 올플래시 제품군에서 시장 점유율 1위를 차지하고 있으며, 현재 많은 기업들이 기존의 하드디스크 기반의 스토리지에서 올플래시(All Flash) 제품으로의 변환을 진행 중에 있어 Dell Technologies 제품군의 수요가 지속적으로 증가할 것으로 예상된다. 동사는 DellEMC의 파트너사 중 2019년 가장 거래규모가 큰 파트너사로 선정되어 2019년 10월 24일 Dell Technologies Korea Partner Summit 2019에서 Best Storage Partner를 수상한 경력이 있다.

SPSS는 통계분석 솔루션으로 GUI 기반의 편리한 사용환경을 바탕으로 연구 논문 작성 시 가장 많이 사용되고 있으며, 동사는 IBM과 비즈니스 파트너십을 체결하고 SPSS 제품군을 판매하고 있다. 특히 동사는 IBM의 국내 비즈니스 파트너 중 유일하게 Data Science and Business Analytics 분야의 Expert 자격을 부여받고 IBM SPSS 기능에 동사의 분석기법을 추가한 OEM 제품 ‘KoreaPlus Statistics’를 개발, 판매하고 있다.

동사는 정형/비정형 데이터들의 수집 및 분석 경험을 바탕으로 다양한 산업 분야에서 사용할 수 있는 솔루션들을 개발하고 있으며, 개발한 솔루션들을 공공기관, 기업들의 조건에 맞춰 시스템을 구축하는 SI 사업과 구축한 시스템을 유지보수하는 SM(System Management) 사업을 진행하고 있다.

[표 2] 동사의 주요 제품

예측분석 솔루션	빅데이터 솔루션	Biz 솔루션
		

*출처: 동사 홈페이지

■ 매출 비중

동사의 사업보고서(2019.12)에 의하면, 동사는 인프라 사업과 SI 사업이 전체 매출의 80%가량을 차지하고 있으며, 내수 위주의 사업을 영위하고 있는 것으로 확인된다. 동사의 매출액은 2017년 900.4억 원을 기록한 이래 2018년 981.2억 원, 2019년 1,011.7억 원으로 각각 8.97%, 3.11% 증가한 것으로 나타났다. 2019년 품목별 매출 비중은 스토리지 등의 하드웨어 인프라 사업의 매출 비중이 64.11%, 분석소프트웨어(SPSS)판매 사업이 6.97%, SI 사업이 17.00%, 이외 유지보수 및 기타 용역 매출이 11.92%를 차지하고 있다. 주요 사업 분야인 인프라 부문의 경우 지속적인 매출액 증가세를 보이고 있으나, SI 사업 부문의 경우 감소세를 보이는 것으로 확인된다.

동사의 주요 제품 중 가장 많은 매출 비중을 차지하는 DellEMC 장비의 경우 고객의 요구사항에 맞추어 선택 가능한 구성품이 매우 다양하고, DellEMC의 내부적인 정책에 의해 임의로 결정된 가격을 동사에 보내는 방식으로 공급이 진행되고 있어 가격 비교와 변동을 예측하기 어렵다는 특징을 가진다.

[표 3] 동사의 제품별 매출 비중 및 최근 3개년 매출실적 (단위: 백만 원, %)



*출처: 동사 사업보고서(2019.12), NICE디앤비 재구성

II. 시장 동향

하드웨어의 안정적 성장과 디지털 뉴딜 정책을 통한 IT 시장 활성화 기대

IT 제품 및 서비스 시장은 지속적인 성장이 예상되지만, 저성장 기조를 보이고 있다. 최근 정부의 디지털 뉴딜 정책 발표는 IT 시장의 사업 활성화에 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다.

■ IT 제품 및 서비스 지출 6.2% 성장 예상

2020년 가트너(Gartner)의 IT 지출과 관련한 발표자료에 의하면, 2020년 국내 IT 제품 및 서비스 지출 전망은 2019년 77.3조 원에서 6.2% 증가한 82.2조 원으로, 2021년에는 85.1조 원으로 확대될 것으로 전망했다. 이 중 서비스형 소프트웨어(SaaS)의 수요 증가에 따라 기업용 소프트웨어 부문은 2019년 6.4조 원에서 2020년 7.1조 원으로 전년 대비 10.4%의 성장률을 기록하며 가장 빠르게 성장하는 분야가 될 것으로 예상했다.

[표 4] 국내 제품 및 서비스 부문별 IT 지출 전망

(단위: 십억 원)

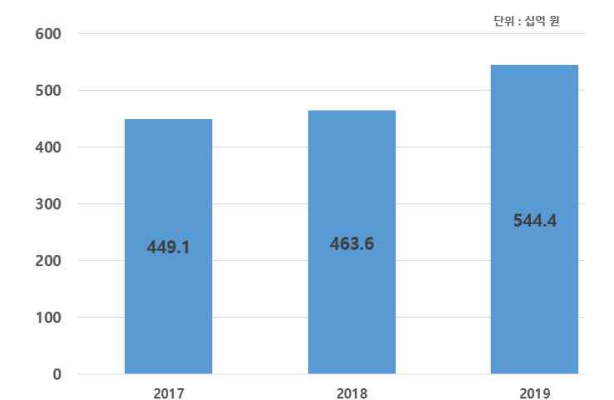
구분	지출액		
	2019년	2020년(E)	2021년(E)
데이터센터 시스템	2,991	3,026	2,979
기업용 소프트웨어	6,414	7,079	7,770
디바이스	14,312	15,657	15,626
IT 서비스	18,599	19,574	20,598
커뮤니케이션 서비스	34,985	36,824	38,129
전체	77,301	82,160	85,012

*출처: Gartner(2020), NICE디앤비 재구성

■ 외장형 스토리지 시장의 영역 확장과 지속적인 성장세

한국 IDC의 시장 보고서에 의하면 2019년 국내 외장형 스토리지 시스템 시장은 전년 대비 17.4% 성장한 5,444억 원 규모를 형성하였다. 특히 한국 IDC의 3분기 스토리지 시장조사 보고서에 따르면, 동사가 파트너십 계약을 맺고 판매하는 DellEMC 제품은 2019년 3분기 국내 외장형 스토리지 시장에서 41.6%의 점유율을 기록하며 업계 1위를 차지하였고, 최근 수요가 증가하고 있는 올플래시 제품에서도 36.3%의 점유율로 1위를 기록하며 동사의 매출 성장에 긍정적인 영향을 주고 있다.

[그림 2] 국내 외장형 스토리지 시스템 시장 현황

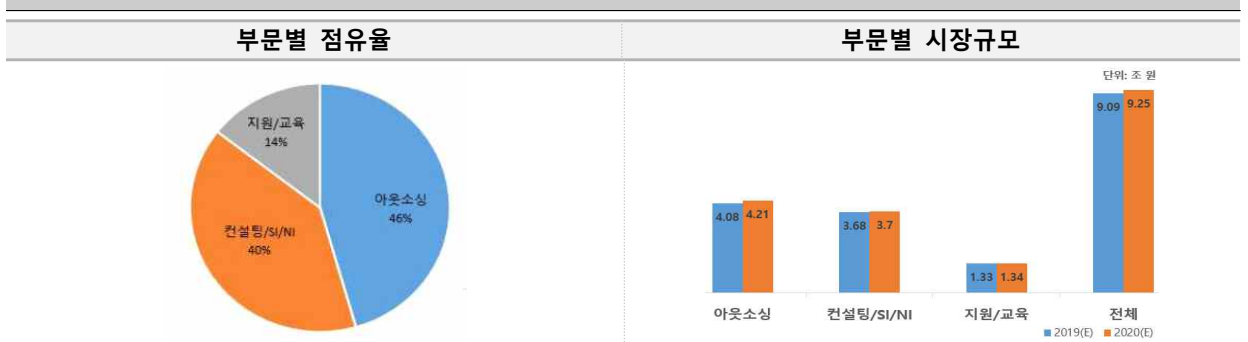


*출처: 한국 IDC(2020), NICE디앤비 재구성

■ IT 서비스 부문의 성장세 둔화, 디지털 뉴딜 정책을 통한 활성화 기대

소프트웨어 정책연구소의 보고서에 따르면, 2020년 IT 서비스 시장은 전년 대비 1.8% 성장한 9.25조 원의 시장을 형성할 것으로 전망했다. 최근 IT 서비스 시장은 대규모 프로젝트보다는 기존 시스템의 운영 효율화 등에 집중하는 양상을 보이며 저성장 기조를 보이고 있다. 그러나 최근 정부가 디지털 뉴딜 정책을 발표하면서, 향후 2년간 6조 원 이상의 재정이 빅데이터 플랫폼 및 네트워크 구축사업 등에 투입될 계획으로, SI 및 빅데이터 플랫폼 사업을 영위하는 업체에게는 사업 활성화의 기회가 될 것으로 전망된다.

[그림 3] IT 서비스 시장 전망

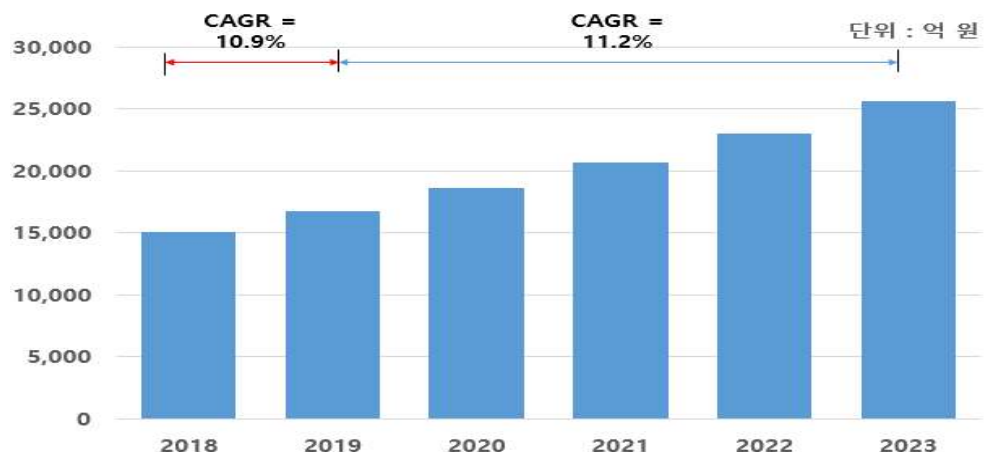


*출처: 소프트웨어 정책연구소(2020), NICE디앤비 재구성

■ 지속적인 성장이 예상되는 빅데이터 분석 시장

한국 IDC의 시장 전망 보고서에 의하면, 국내 빅데이터 및 분석 시장은 2019년 전년 대비 10.9% 성장한 1조 6,744억 원을 기록하였으며, 2023년까지 연평균 11.2%의 성장률을 기록하며 2조 5,692억 원의 규모에 달할 것으로 전망되고 있다. 한국 IDC는 모든 산업에서 비즈니스 혁신 및 인사이트 도출을 위해 데이터 활용의 중요성에 대한 인식이 높아지고 있어 이에 따른 다양한 형태의 클라우드 환경 전환이 진행 중인 것으로 파악했다. 빅데이터 분석 수요의 증가는 분석 솔루션 개발 등 데이터 사업을 영위하는 업체들의 사업 확장에 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다.

[그림 4] 국내 빅데이터 분석 시장 전망



*출처: 한국 IDC(2020), NICE디앤비 재구성

Ⅲ. 기술분석

다양한 유형의 데이터 분석 모델 접목으로 분야별 맞춤 서비스 제공 가능

동사는 기계학습 모델과 데이터 마이닝 기법들의 융합 역량을 바탕으로 제조, 금융, 공공, 유통 등 다양한 분야에 접목할 수 있는 분석 및 예측솔루션을 개발, 구축할 수 있는 역량을 보유하고 있다.

■ 빅데이터, 인공지능, IoT와 결합하는 SI

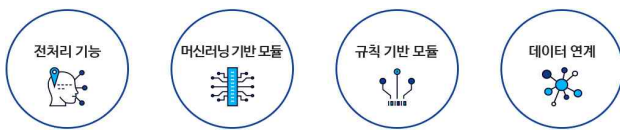


동사의 주요 사업 분야 중 하나인 SI는 기존의 단순 시스템 구축사업 등의 전통적 단계에서 벗어나 IoT(Internet of Things), 인공지능(Artificial Intelligence), 빅데이터, 보안 시스템 등의 사업영역을 신성장 동력으로 발전해 나가고 있다. 클라우드 컴퓨팅을 서버, 네트워크, 스토리지, 애플리케이션 서비스 등의 구성 가능한 컴퓨팅 자원의 공유 풀을 통해 사용자의 주문에 따라 언제 어디서 접근 가능한 서비스로 많은 기업이 인프라 전환 및 도입을 준비하고 있다. 또한, 기존 데이터베이스 관리 도구의 능력을 넘어서는 대량의 정형 또는 비정형 데이터로부터 가치를 추출하고 결과를 분석하는 빅데이터 기술의 필요성이 대두되고 있다. 동사는 KB국민은행 클라우드 PC 시스템구축, SK텔레콤 Text Analysis 기반 자동화 운영 시스템구축 등의 레퍼런스를 보유하고 있다.

■ 정형/비정형 데이터의 활용 극대화로 다양한 토탈 솔루션 제공

동사는 설립 이후 금융, 제조, 유통, 서비스, 공공 등 다양한 부문의 데이터를 수집, 관리, 분석한 경험을 바탕으로 BIGstation, AI.NER, RiDit 등 트렌드 분석, 시장 물가예측, 민감정보 비식별화, 부실기업 탐지 솔루션들을 개발하였다. 동사의 솔루션 중 BIGstation은 데이터의 수집부터 분석, 시각화까지 모두 제공해주는 빅데이터 솔루션으로, 텍스트, 음성 등의 비정형 데이터로부터 트렌드, 빈도, 시간, 분포 등을 비교 분석하여 서비스 품질개선, 금융 데이터 분석, 시장 동향 분석 등 비즈니스 의사결정을 지원하고 있다. AI.NER(Artificial Intelligence. Named Entity Recognition)는 비정형 데이터에서 개체명을 인식하는 인공지능 기술 기반의 비식별화 솔루션으로, 풍부한 학습데이터를 바탕으로 비정형 텍스트 문서에서 주요정보를 추출하고 비식별화하는 보안 처리 서비스를 제공하고 있다. RiDit은 재무제표상에 수치로 표현할 수 없는 정보나 주석에 기재된 감사인의 의견 등 텍스트로 구성된 데이터를 텍스트 마이닝 기법으로 분석하고, 기계학습 알고리즘을 통해 기업의 부실 징후를 탐색, 예측하는 솔루션이다. 현재 한국기업데이터(Korea Enterprise Data, KED)의 서비스 플랫폼에 제공되고 있으며, 향후 금융기관, 신용정보회사 등을 대상으로 맞춤형 솔루션을 제공할 예정이다.

동사는 금융, 제조, 공공사업 등 다양한 분야에 적용할 수 있는 솔루션들을 개발, 구축한 실적을 보유하고 있으며, 다양한 분야의 데이터를 수집, 분석하고 이를 바탕으로 의사결정을 지원하고 민감정보를 보호하며, 미래를 예측할 수 있는 역량을 구축했다.

[표 5] 동사 제품의 주요 기능 및 데이터 처리 흐름

제품명	제품의 기능
BIGstation	
AI.NER	
RiDit	

*출처: 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

■ 다양한 분야에 적용 가능한 솔루션 개발과 구축, 컨설팅 실적 보유

동사는 SPSS의 판매, 교육 및 개발사업을 수행하며 각종 통계분석 모델을 개발해왔으며, Word2Vec, LDA 등의 기계학습 알고리즘과 데이터 마이닝 기법에 적절하게 가중치를 부여한 하이브리드 모델을 구축할 수 있는 역량을 보유하고 있다. 이를 바탕으로 경쟁제품보다 예측의 정확도와 탐지의 정교함을 높여 차별점을 확보하고 있으며, 개발한 솔루션들을 다양한 산업에 판매, 적용한 실적을 보유하고 있다.

대표적인 동사의 시스템구축 사례로는 NH 농협은행 상호금융 빅데이터 분석 플랫폼 구축(BIGstation 납품), 법원행정처 사법 업무 전산화 고도화 및 지능형 비식별화 구축사업 등이 있다.

■ 지속적인 연구개발 활동을 통한 기술사업 역량 확보

동사는 매년 매출액의 일부를 연구개발비용으로 투자하고 있으며, 산업자원부 주관의 국가연구개발 사업(과제명: 미래 예측을 위한 융합분석 및 추천 솔루션 개발)을 수행하는 등 연구개발 활동을 통한 기술사업 역량을 확보하고 있다. 동사는 2020년 7월 기준, 특허권 9건, 상표권 15건을 보유하고 있다. 가장 최근 등록된 특허는 2020년 6월 ‘기사 검색을 이용한 물가예측 시스템 및 방법’으로, 동사의 빅데이터 솔루션 ‘MARKETMIND’에 적용, 판매 중에 있다.

[표 6] 동사의 연구개발투자 비율

(단위: 백만원, %)

과목	2019년	2018년	2017년
매출액	101,169	98,117	90,042
연구개발비용	817	1,017	601
연구개발투자비율	0.8	1.0	0.7

*출처: 동사 사업보고서(2019.12), NICE디앤비 재구성

■ 디지털 뉴딜 정책 시행에 따른 수혜 기대되나, 저수익 구조 사업 개선 필요

[그림 5] SWOT 분석



IV. 재무분석

하드웨어 매출 호조로 매출 성장세가 이어지고 있으나, 수익성 개선 필요

동사의 2019년 매출은 주력 상품인 하드웨어 판매 호조와 유지보수 용역 매출 증가에 힘입어 고른 성장세를 보였으나, 2년 연속 순손실이 발생하고 있어 수익성 개선 노력이 필요할 것으로 보인다.

■ 2019년 하드웨어 및 유지보수 매출 증가로 외형 성장세

동사는 데이터 수집, 저장, 관리, 분석, 활용을 위한 인프라 구축 및 유지보수 사업을 하는 데이터 전문기업이며, 교육/연구시장에서 사용되는 SPSS 등 통계 소프트웨어 판매도 병행하고 있다. 공공부문 및 일반기업부문에 SI, SM, 인프라 납품, 시스템 운영 및 유지보수를 주력 사업으로 영위하고 있으며, 2019년 부문별 매출 비중은 하드웨어 64.1%, SI 17.0%, 유지보수 11.4%, 소프트웨어 7.0%, 기타 용역 0.5%로 하드웨어 판매가 가장 높은 매출 기여도를 나타냈다.

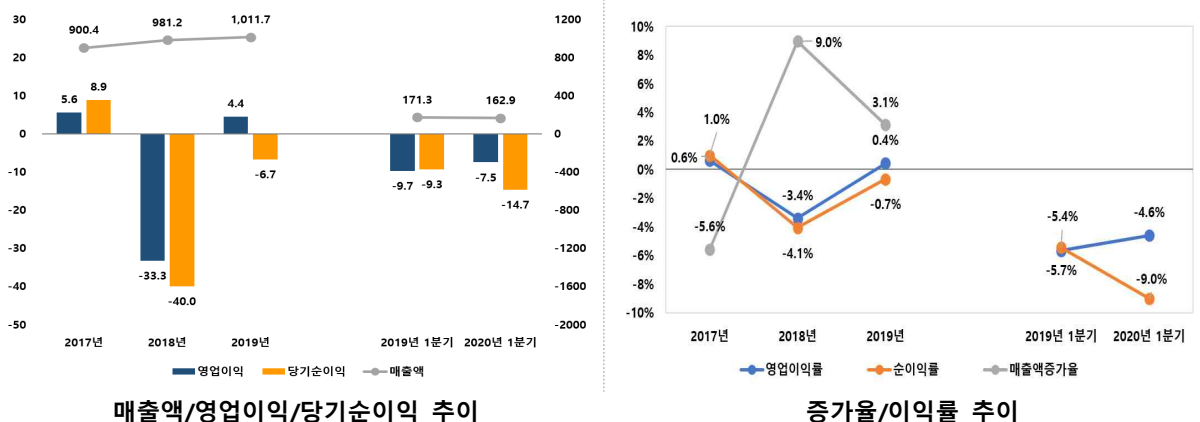
동사의 매출액은 2017년 900억 원(-5.6% YoY)으로 감소했으나, 스토리지 하드웨어를 비롯하여 관련 유지보수 매출의 증가로 2018년 981억 원(+9.0% YoY), 2019년 1,012억 원(+3.1% YoY)을 기록하며 최근 2개년간 매출 외형이 확대되었다.

■ 2019년 영업수지 흑자전환과 더불어 순손실 규모 축소

최근 2년간 양호한 매출 성장세를 지속했으나, 수익성이 낮은 상품매출 비중이 높은 가운데, 2018년 한국고용정보원과의 대형 SI 계약해지와 신규 프로젝트 과업증가로 인해 용역사업의 대규모 기회상실비용이 발생하면서 33억 원의 영업 손실과 40억 원의 순손실을 기록하며 적자로 전환했다. 2019년에는 상기 원인이 대부분 해소됨에 따라 0.4%의 영업이익률을 기록하며 흑자 전환했으나, 2019년 손해배상금 14억 원, 금융자산평가손실 등 총 16억 원의 기타비용이 발생하여 7억 원의 순손실을 기록했다. 다만, 전년 대비 순손실 규모는 축소되었다.

[그림 6] 동사 연간 및 1분기 요약 포괄손익계산서 분석

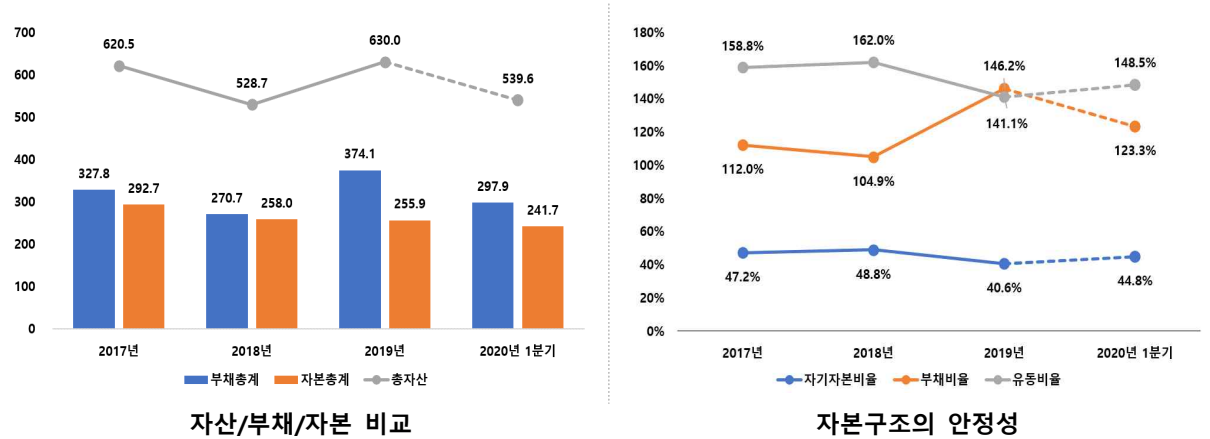
(단위: 억 원, %)



*출처: 동사 사업보고서(2019.12), 분기보고서(2020.03), NICE디앤비 재구성

[그림 7] 동사 연간 및 1분기 요약 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %)



*출처: 동사 사업보고서(2019.12), 분기보고서(2020.03), NICE디앤비 재구성

2020년 1분기 매출 감소 및 영업손실 발생

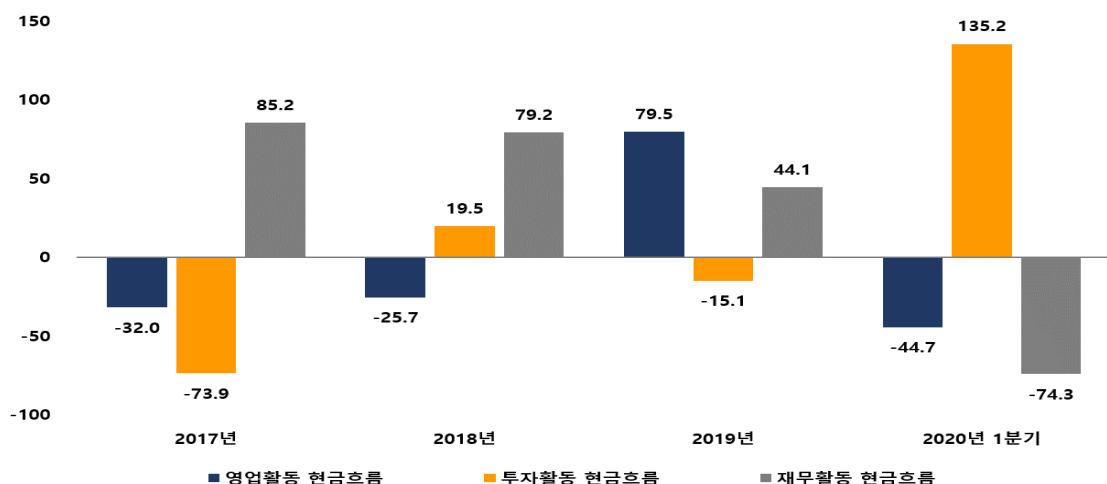
2020년 1분기 매출액은 전년 동기 대비 4.9% 감소한 163억 원을 기록하여 매출 정체를 보였고, 분기 영업 손실 규모가 7억 원을 기록하며 전년 동기에 이어 다시 적자를 나타냈다. 또한, 외화 관련 순손실 7억 원을 포함하여 총 8억 원의 금융비용이 발생하면서 영업외수지의 적자 폭이 크게 확대되었고 분기 순손실이 전년 동기 9억 원에서 15억 원으로 확대되는 등, 최근 수익성은 저조한 수준을 지속했다.

영업활동을 바탕으로 한 양호한 현금창출능력 보유

2019년 당기순손실이 발생했으나 감가상각비, 무형자산 상각비 등 비현금성 비용의 가산, 매출채권의 회수 등으로 동사의 영업활동현금흐름은 흑자를 기록했다. 이와 더불어 단기차입금의 증가에 따른 재무활동 현금 유입으로 유, 무형자산의 취득 등 투자 활동 현금유출을 모두 충당했고, 동사의 현금성 자산은 2019년 기초 92억 원에서 기말 200억 원으로 현금성 자산의 규모가 크게 증가했다.

[그림 8] 동사 현금흐름의 변화

(단위: 억 원)



*출처: 동사 사업보고서(2019.12), 분기보고서(2020.03), NICE디앤비 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

신제품의 판매 실적과 디지털 뉴딜정책의 활성화 관건

자체적으로 개발한 신제품 판매 실적과 정부의 디지털 뉴딜정책에 따른 사업영역 확장 추이에 따라 매출 실적이 달라질 것으로 예상된다.

■ 멀티 클라우드 통합 관리 포털 솔루션 'CUNi 2.0' 출시

동사는 다양한 클라우드 환경을 단일 포털에서 통합해 관리할 수 있는 솔루션 'CUNi 2.0' 을 출시하였다. 'CUNi 2.0' 은 기존의 관리 중심의 서비스(IaaS)에 플랫폼(PaaS)을 추가 연동해 프라이빗 클라우드 환경에서 사용자가 필요로 하는 지원 및 서비스 자동화를 제공하고 있다. 또한, 대시보드를 통해 서비스와 자원의 모니터링이 가능하도록 설계되어 관리자의 업무 효율성을 향상시키고, 사용자의 이용 편의성을 높였다. 또한, 2021년 출시 예정인 'CUNI 3.0' 에 동사의 AI 기술을 적용하여 하이브리드 클라우드 통합관리 및 대화형 클라우드 서비스를 제공할 예정이다.

■ 분석데이터 저장소 'Datastation' 개발 진행 중

동사는 자체 개발한 분석 솔루션들과 연동할 수 있는 분석데이터 저장소인 'Datastation' 을 개발하고 있다. 'Datastation' 은 SPSS, KNIME 등 개방성이 좋은 동사의 솔루션들과 연동하여 고급 분석을 위한 데이터 저장소로 활용될 예정이며, 2020년 하반기 이후 상용화를 목표로 개발을 진행하고 있다.

■ IBK기업은행 신규 계약, 디지털 뉴딜정책 등으로 사업 확대 전망

2020년 1월 IBK기업은행(IBK시스템)과 156억 원 규모의 주 전산시스템 교체, 하드웨어(스토리지) 납품 및 설치 계약을 체결하였고, 최근 정부의 디지털 뉴딜 정책 추진 계획 등이 가시화됨에 따라, 기존 정부 주관 데이터 구축사업 등에 참여한 경험이 있는 동사가 수혜기업으로 주목받고 있다. 또한, 최근 3년간 매출 실적을 고려할 시 향후 동사의 성장세 지속 가능성은 있으며, 최근 '데이터 3법 개정안' 등 개인정보보호에 대한 중요성이 확대되는 가운데 2020년 1월 '전자문서에 포함된 개인정보 비식별화 장치 및 방법' 특허를 신규 취득하여 외부환경 변화에 적극적으로 대응하고 있는 것으로 파악된다.

다만, 미래에셋대우(2019.06.25.)는 동사의 적자 지속 원인에 대해 마진율이 낮은 하드웨어 및 소프트웨어 판매 위주의 사업 확장을 제시했으며, 단기간 내 수익성 개선 가능성에 대해서는 부정적 의견을 나타냈다.



■ 증권사 투자의견

최근 1년 내 증권사 투자의견 없음