

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

# 아이크래프트(052460)

## 소프트웨어/IT서비스

요약

기업현황

시장동향

기술분석

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

유가영 연구원

- 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.



한국IR협회

# 아이크래프트(052460)

네트워크 및 위조방지 솔루션 제공 전문기업

## 기업정보(2021/01/01 기준)

대표자	박우진, 성시훈
설립일자	2000년 01월 21일
상장일자	2005년 01월 03일
기업규모	중소기업
업종분류	시스템 소프트웨어 개발 및 공급업
주요제품	인터넷 네트워크, 서비스 시스템 구축

## 시세정보(2021/02/08 기준)

현재가(원)	3,805
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	553
발행주식수	14,607,936
52주 최고가(원)	5,750
52주 최저가(원)	1,575
외국인지분율	0.43%
주요주주	박우진

## ■ 인터넷 핵심망 솔루션 전문기업, 다양한 네트워크 솔루션 제공

아이크래프트는 네트워크 솔루션 구축을 주력 사업으로 영위하고 있으며 그 중 인터넷 핵심망/접속망 구축이 대표적이다. 인터넷 핵심망/접속망 구축은 기간통신사업자의 인터넷 인프라 구축과 인프라를 기반으로 사용자 접속을 위한 기본 Access 구축에 관한 제반 솔루션 사업으로, 고객사의 환경에 맞게 네트워크 시스템을 설계 및 구축하고 있다. 세계적인 통신장비 제조업체인 주니퍼 네트워크의 파트너사이자 KT의 핵심망 공급 업체로서 다수의 네트워크 핵심망 공급 레퍼런스를 보유하고 있으며, 이를 기반으로 IT 분야의 사업을 확장하고 있다.

## ■ 위조방지 솔루션 사업을 통해 해외 진출 방안 모색

동사는 기존 네트워크 사업이 성숙기에 접어들면서 성장성 한계에 봉착함에 따라, 신성장 동력을 확보하기 위해 위조방지 솔루션인 ‘브랜드세이퍼’를 개발 및 공급하고 있다. 브랜드세이퍼는 제품의 정품 여부와 제품의 유통 경로를 추적하여 부정 유통 거래를 감시, 차단할 수 있다. 동사는 위조상품 거래가 활발한 중국을 대상으로 해외 고객사 유치와 파트너 발굴에 주력하고 있으며 위조방지 솔루션의 전방 산업은 화장품, 의류, 주류, 전자제품 등 다양한 품목에 적용이 가능하여 지속적인 수요처 확대가 가능할 것으로 기대된다.

## ■ 초연결 기반 4차 산업혁명 시대에 맞춰 신 SW 사업 개시

동사는 4차 산업혁명의 핵심인 대용량 네트워크 인프라 기술과 클라우드, 모바일, IoT, 인공지능 등 초연결 인프라 분야의 선도 기업으로 도약하기 위해 준비하고 있다. 스마트홈과 IoT를 접목시킨 ‘홈 IoT 플랫폼’을 개발하고 있으며 가시적인 성과를 달성한 것으로 조사되었다. 또한, AI 기업인 엔쓰리엔클라우드와 협약을 체결하는 등 시장 확대에 박차를 가할 계획이다.

## 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	925.3	15.9	21.2	2.3	21.9	2.4	6.2	3.8	77.4	163	4,020	21.2	1.5
2018	731.5	(21.0)	1.7	0.2	(7.8)	(1.1)	(2.5)	(1.5)	45.7	(64)	2,233	(51.3)	1.2
2019	737.6	0.8	0.3	0.03	(2.3)	(0.3)	(0.8)	(0.5)	65.4	(17)	2,198	(188.8)	1.3

## 기업경쟁력

### 협력을 통한 경쟁력 확보

- **Juniper 2019 Korea Partner of the year 수상**
  - 주니퍼 네트워크는 세계 네트워크 장비시장을 선도하는 기업, 라우터 관련 국내 시장 장악
- **KT 베스트 파트너 선정**
  - KT는 유/무선 통신분야 국내 1위 기업, 아이크래프트 설립 초기 핵심망 솔루션 공급 업체로 선정된 후 현재까지 파트너 관계 유지

### R&D를 통한 기술력 내재화

- **2002년 기업부설연구소 설립**
  - NGIN 연구소 운영
- **지식재산권 확보**
  - 특허 등록 4건, 상표권 15건, 저작권 8건 보유
- **브랜드세이퍼 버전업 진행**
  - 2015년 첫 출시 이후 꾸준히 버전업 진행

## 핵심기술 및 적용제품

### 핵심기술

- **네트워크 솔루션**
  - 인터넷 핵심망/접속망 구축사업
- **브랜드세이퍼**
  - 위조방지 및 추적 솔루션
- **사물인터넷 플랫폼**
  - 홈 IoT 플랫폼

### 주요제품

라우터		
PTX Series	MX Series	MX Series
		
스위치		
QFX Series	QFX10002	EX Series
		

## 시장경쟁력

### 국내 IT 서비스 시장 전망

년도	산업 규모	비고
2019년	3조 6,672억 원	전년 대비 0.2%▲
2020년	3조 7,202억 원	

### 세계 위조방지 홀로그램 시장 전망

년도	산업 규모	비고
2019년	1,870억 달러	2019년 대비 93%▲
2025년	3,610억 달러	

### 국내 IoT 시장 전망

년도	산업 규모	비고
2019년	25억 3,700억 원	전년 대비 11%▲
2020년	28억 1,679억 원	

## 최근 변동사항

### IoT 플랫폼 개발 진행

- **스마트홈에 IoT를 접목시킨 홈 IoT 플랫폼 개발**
  - 홈 IoT 플랫폼을 표준으로 하여 확장성 강화, 다중 협업, 기존 핵심인프라 결합 등을 통해 다양한 사업 영역의 진출

### AI 사업 진출

- **‘엔쓰리클라우드와 협약 체결**
  - 아이크래프트가 공급하는 ‘엔비디아 멜라노스 솔루션’과 엔쓰리클라우드의 AI 플랫폼 ‘치타’를 활용하여 AI 사업 확장 기대
  - 초저지연과 높은 수준의 데이터 처리량 제공하고 GPU 다이렉트, 샤프 기술을 통한 네트워크 컴퓨팅 가속 엔진 지원

## I. 기업현황

### 정보통신 인프라 고도화 선도기업, 아이크래프트

아이크래프트는 4차 산업 혁명을 리딩하는 기업으로서 네트워크 인프라 기술과 클라우드, 모바일, IoT 등 더 빠른 초연결 인프라 분야의 전문기업으로 도약하고 있다.

#### ■ 개요

아이크래프트(이하 동사)는 글로벌 네트워크 기업이 되는 것을 목적으로 2001년 1월에 설립되었다. 이후, 2005년 1월에 코스닥 상장된 업체로, 인터넷 핵심망/접속망 등의 구축을 포함하는 네트워크 솔루션 제공을 주력 사업으로 추진하고 있으며, 위조방지 및 추적 솔루션(‘브랜드세이퍼’), 사물인터넷 플랫폼 등을 개발하여 공급하고 있다.

#### ■ 주주 구성

동사는 박우진 회장이 최대주주로, 동사 지분 19.42%를 보유하고 있으며, 성시훈 부사장이 0.48%, 특수관계인이 0.27%의 지분을 보유하고 있다.

그림 1. 동사 주주 구성

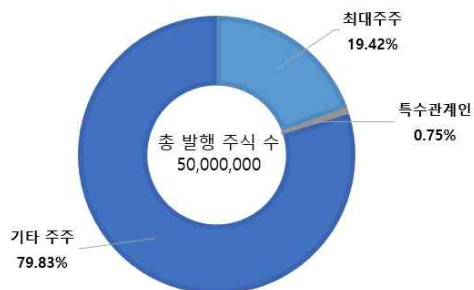


표 1. 동사 주요주주 현황

주요주주	지분율 (%)
박우진	19.42
성시훈	0.48
특수관계인	0.27
기타 주주	78.83
합계	100.00

\*출처: 3분기보고서(2020) 재가공

#### ■ 관계사 현황

동사는 2020년 3분기 공시자료 기준 3개의 계열회사를 가지고 있다. 네트워크 설계, 시공 및 유지보수 서비스를 주 사업으로 하는 유틸젠스 주식회사, 인터넷 네트워크 구축 및 시스템 구축을 제공하는 시엔스 주식회사, 데이터 분석 및 분류 알고리즘 개발을 목적으로 하는 팬리퍼블릭 주식회사가 있다. 이중 시엔스 주식회사는 100%, 팬리퍼블릭 주식회사는 50.2%의 지분을 동사가 보유하고 있다.

#### ■ 주요 사업

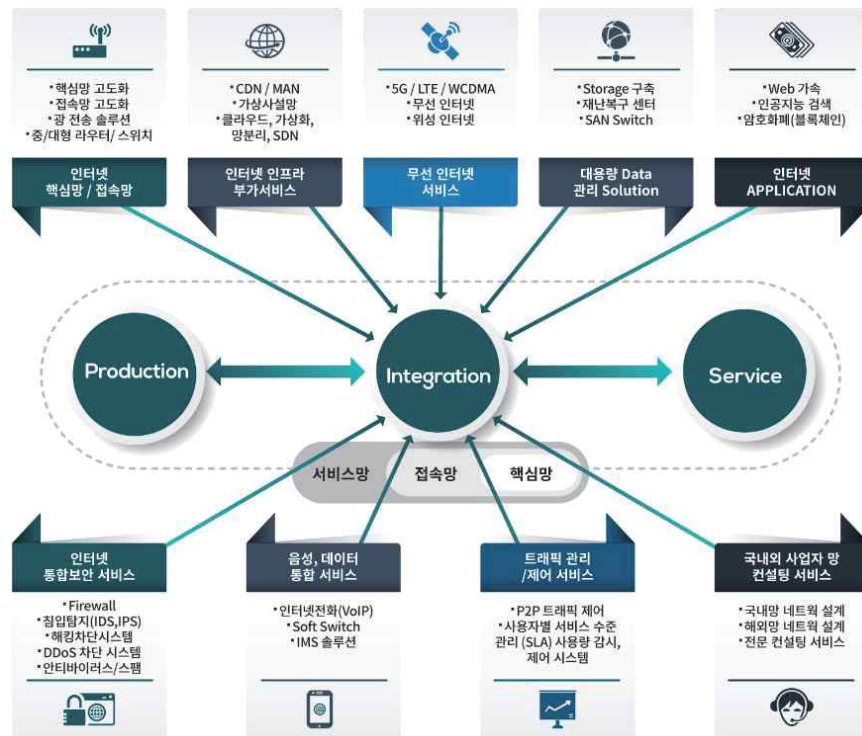
동사는 크게 네트워크 솔루션, 위조방지 솔루션, 사물인터넷 플랫폼 등 3가지의 사업을 영위하고 있다.

## (1) 네트워크 솔루션

동사의 주력사업인 네트워크 솔루션은 인터넷 핵심망/접속망 구축사업, 인터넷 인프라 부가 서비스, 무선인터넷 서비스, 대용량 데이터 관리 솔루션, 블록체인 서비스, 인공지능 서비스 등으로 구성되어 있다. 인터넷 핵심망/접속망 구축사업은 네트워크 솔루션 사업 중에서도 주력 분야로 서비스를 위한 서비스 사업자의 인터넷 인프라 구축과 인프라를 기반으로 사용자 접속을 위한 기본 접속망 구축에 관한 제반 솔루션 사업이다.

일반기업, 금융 및 공공기관 등에 제공하는 주요 서비스로는 시스템 통합 서비스, 클라우드 및 데이터센터 구축 서비스, 통합보안 구축 서비스, 모바일/스마트 오피스 구축 서비스, 방송/미디어 시스템 구축 서비스 등이 있다.

그림 2. 네트워크 솔루션 구조



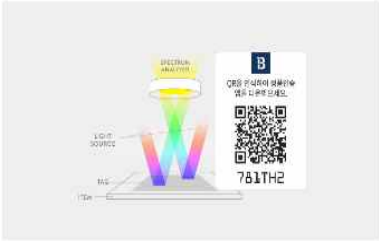


\*출처: 동사 홈페이지

## (2) 위조방지 솔루션

동사가 직접 개발한 위조방지 및 추적 솔루션 ‘브랜드세이퍼’는, 최근 급증하고 있는 위조 제품으로 인한 기업들의 브랜드 이미지와 실적 피해를 예방하기 위한 솔루션이다. 브랜드세이퍼는 BS 홀로태그, BS 인증앱, BS 추적시스템으로 구성되어 있으며 기존의 위조방지 기술을 넘어서는 새로운 솔루션이다.



그림 3. 브랜드세이퍼 구성

		
특수광학물질 TAG	Smart Reader	T&T System
특수광학물질이 도포된 원단에 다양한 솔루션 적용	인증 앱과 전용리더기를 통한 정품/가품 판별	인증 데이터를 한 눈에 확인하는 유통추적시스템

\*출처: 동사 홈페이지



(3) 사물인터넷 (IoT)

최근 빠르게 발전하고 있는 사물인터넷은 Access 기본망 인프라에서 벗어나 인터넷망, 이동통신망이 종합 연동되는 빅데이터 플랫폼 시장까지 확대되고 있다. 이에 동사는 기술력을 바탕으로 스마트홈과 사물인터넷이 결합한 ‘홈 IoT 플랫폼’을 개발하고 있다. 또한, 홈 IoT 플랫폼 구축사업을 발판삼아 향후 본격 진행될 차세대 사물인터넷 사업 진출을 위한 기술력과 레퍼런스를 확대해 나가고 있으며, 빅데이터와 클라우드 기반의 인프라와 연동한 IoT 플랫폼 확장 서비스 등 추가적으로 진행되는 IoT 관련 사업 부분까지 진출해 나갈 예정인 것으로 조사되었다.

■ 주요 제품

동사는 Juniper, Ribbon Communication, Arbor, Nvidia Switch, Gigamon 등의 제품을 취급하고 있다. 현재 라우터 관련 국내 시장은 Juniper가 장악하고 있으며 동사는 Juniper의 라우터, 스위치, 보안장비 등을 취급하고 있다.

표 2. 주요 네트워크 장비

라우터(PTX Series)	스위치(QFX10008/QFX10016)
	

\*출처: 동사 홈페이지

## ■ 매출 현황 및 비중

동사는 KT와 SK텔레콤, 공공기관, 네이버, 카카오 등을 포함하는 일반기업을 고객으로 확보하고 있다. 네트워크 솔루션은 주로 기간통신사업자와 기업대상으로 대부분 직접수주 방식으로 진행되고 있다. 직접 수주판매는 핵심망 사업과 애플리케이션 사업 부문에 적용되며 이 경우 고객의 투자 기획단계에서부터 판매에 이르기까지 일괄 진행하여 고객의 요구에 실시간으로 대응하게 되며 판매 이후 직접적인 기술지원 및 유지보수 서비스를 제공하고 있다.

동사는 집중화 전략과 솔루션별 다각화 전략을 수립하여 판매 프로세스를 운영하고 있다. 집중화 전략 대상 시스템은 ①신규시스템 개발 ②유지보수 ③추가설치 ④기능보완 등을 통하여 고정적, 추가적인 수익구조를 확보하는 전략이다. 솔루션별 다각화 전략은 핵심망 솔루션 개발 및 공급의 경험에서 얻어진 노하우를 바탕으로 기존 매출처의 신규서비스를 위한 다양한 솔루션 판매 전략이다.

표 3. 동사 사업 부문별 매출 현황(단위: 백만 원)

사업 부문	품목	2020 3분기	2019	2018
네트워크 솔루션	설계, 구축, 유지보수 등	20,135 (40.5%)	28,198 (38.2%)	26,456 (36.2%)
네트워크 장비	라우터, 스위치 등	29,502 (59.3%)	45,372 (61.5%)	40,976 (56.0%)
기타	브랜드세이퍼	108 (0.2%)	186 (0.03%)	5,717 (0.08%)
합계		49,747 (100.0%)	73,758 (100.0%)	73,149 (100.0%)

\*출처: 3분기보고서(2020) 재가공

## ■ R&D 조직 현황

동사는 한국산업기술진흥협회로부터 인정받은 기업부설연구소를 2002년 11월에 설립하여 운영하고 있으며, 기술개발과 네트워크 설계, 구축, 유지보수 등을 수행하고 있다. 2019년 매출액 대비 연구개발비 비중이 1.15%로 낮은 수준이나, 지속적으로 시장 니즈에 부합하는 솔루션 개발에 주력하고 있다. 활발한 기술개발 및 연구를 통해 인터넷 핵심망, 가입자 인증관리시스템, 휴대기기 충전용 승압 젠더, 브랜드세이퍼 등을 개발하였으며 2021년 1월 기준 4건의 특허 등록과 15건의 상표권 등록, 8건의 저작권 등록 등 다수의 지식재산권을 확보하였다.

## 표. 시장 동향

### 시장경쟁력 강화로 변화하는 IT 사업에서 안정적인 입지 기대

동사는 안정적인 네트워크 솔루션 구축 기술과 위조방지 시스템, IoT 시스템 등의 신기술을 통해 경쟁력을 강화하고 있다.

#### ■ 진입장벽이 높은 네트워크 산업

동사가 주업으로 하는 네트워크 설계 및 구축, 유지보수 등은 네트워크 통합(NI, Network Integration) 서비스에 해당하며, 라우터 및 스위치 등의 장비 납품과 함께 수행하고 있어 네트워크 장비 시장의 변동과 연관성이 높다. 네트워크 통합을 포함하는 IT 서비스는 기업 정보 시스템(Information System)과 관련된 일련의 활동, 정보 시스템의 도입부터 운영 및 관리까지 포괄하는 컨설팅, 구축, 아웃소싱, 지원, 교육 등의 서비스 전반을 포함하며, HW나 SW, 네트워크 장비 등의 IT 제품을 제외한 순수 서비스를 말한다. IT 서비스는 크게 컨설팅 및 시스템 통합(Consulting/SI), 아웃소싱(Outsourcing), 지원 및 교육(Support and Training)의 3개 부문으로 분류할 수 있으며, 이는 [표 4]와 같이 계약 형태를 기준으로 6개의 중분류와 12개의 세부시장으로 구분할 수 있다.

표 4. IT 서비스 시장 분류

대분류	중분류(기술)	세부시장 구분(세부 기술)
프로젝트 기반 컨설팅/SI/NI	IT컨설팅	IT컨설팅
	시스템 통합	시스템 통합
		네트워크 컨설팅 및 통합
	애플리케이션 개발	주문형 애플리케이션 개발
아웃소싱	기술 아웃소싱	IT 아웃소싱
		애플리케이션 관리
		네트워크 및 데스크톱 아웃소싱
		호스팅된 애플리케이션 관리
		호스팅 인프라 서비스
지원 및 교육	IT 지원	HW 설치 및 지원
		SW 배포 및 지원
	IT 교육 및 훈련	IT 교육 및 훈련

\*출처: 소프트웨어정책연구소, '2019 소프트웨어산업 연간보고서'

네트워크 통합 산업은 직접적으로는 통신, 방송, 인터넷 및 다양한 융합 미디어 서비스 제공은 물론, 간접적으로는 전 산업과의 융합을 촉진하는 기반 조성을 위해 필요한 장비시스템을 공급하는 산업이다. 이에 국가기간산업으로 인식되고 있으며, 국가 단위에서 네트워크 통합 산업에 대한 육성 및 관리가 진행되고 있고, 높은 수준의 기술력 및 경험이 요구되는 산업으로 범 국가적인 지원이 요구되는 경우가 많아 국가 정책의 영향을 크게 받는 산업이다.



네트워크 장비가 설치 및 운용을 시작하게 되면 짧게는 5년에서 길게는 10년 동안 무중단 서비스로 운용되고 있으며, 장비가 중단될 경우 네트워크가 모두 단절되기 때문에 제품에 대한 높은 신뢰성이 요구되는 산업이다. 이에 네트워크 장비 시장에서는 기술력과 자금, 브랜드 인지도를 갖춘 글로벌 업체들이 독과점 형태로 시장을 지배하고 있어, 경험과 자금 수준이 상대적으로 약한 후발업체가 시장에 진입하기 어렵고, 특히 글로벌 선도기업의 국내 시장 공략을 위한 저가 정책이 확대됨에 따라 가격 측면에서의 진입장벽도 존재하고 있다.

네트워크 통합 시장에서 경쟁하고 있는 업체 중 일정 요건을 갖춘 회사들은 글로벌 장비업체의 파트너사로 지정되어 장비를 납품받고 있다. 글로벌 장비업체의 파트너사는 네트워크 구축 및 유지보수에 필요한 장비를 유리한 조건으로 납품받고 있어, 신규 업체들에게는 가격적인 진입장벽이 존재한다. 네트워크 장비가 시장에서 인정받기까지 많은 검증 및 자원이 투입되게 되며, 고객이 제품을 선택하기 위해서는 스펙이나 브랜드 인지도, 제조사의 규모 및 기술지원 여부 등의 다양한 사항을 고려하기 때문에 해당 제품에 대한 기술력 및 프로젝트 실적이 부족할 경우 시장에 진입하기 어렵다.

IDC(2019)의 자료에 따르면 국내 IT 서비스는 2017년 8조 4,076억 원에서 연평균 3.8% 증가하여 2018년 8조 7,199억 원의 시장을 형성하였다. 이 중 네트워크 통합 시장이 포함되는 컨설팅/시스템 통합 시장은 2017년 3조 5,470억 원에서 연평균 1.6% 증가하여 2018년 3조 5,998억 원을 형성한 것으로 나타났다. 향후, 연평균 1.2% 증가하여 2020년에는 3조 7,202억 원의 규모에 이를 것으로 전망된다.

표 5. 국내 IT 서비스 시장규모 및 추이(단위: 억 원)

구분	2018	2019(E)	2020(E)	2021(E)	2022(E)	2023(E)	CAGR
컨설팅/SI/NI	35,998	36,672	37,202	37,665	38,043	38,407	1.2%
아웃소싱	38,376	40,061	41,158	40,105	42,919	43,573	2.1%
지원/교육	12,824	13,117	13,367	13,564	13,734	13,875	1.4%
합계	81,199	89,850	91,726	93,334	94,696	95,855	1.6%

\*출처: IDC(2019) 재가공

한국정보통신진흥협회의 “2019 ICT 실태조사” 자료(2019)에 따르면 네트워크 장비 생산액은 2013년 1,471억 원에서 연평균 6% 증가하여 2018년 1,971억 원에 이른 것으로 조사되었다. 네트워크 장비 수출액은 2013년 1억 달러에서 2018년 0.2억 달러로 큰 폭으로 감소하였으며, 수입액은 2013년 0.8억 달러에서 2018년 0.5억 달러로 감소하였다. 국내 네트워크 장비 시장의 정체가 지속되는 이유는 유무선 분야 상당 부분의 전국망 투자가 완료되었고, 가입자 수가 포화상태에 도달함에 따라 네트워크 장비의 투자 규모가 축소되었기 때문이다.

표 6. 네트워크 장비 생산액/수출액/수입액(단위: 억 원, 십만 달러)

구분	2013	2014	2015	2016	2017	2018	CAGR
생산액	1,471	1,310	1,641	1,879	1,876	1,971	6%
수출액	994	679	420	217	300	240	(-)25%
수입액	864	813	1,059	787	744	523	(-)10%

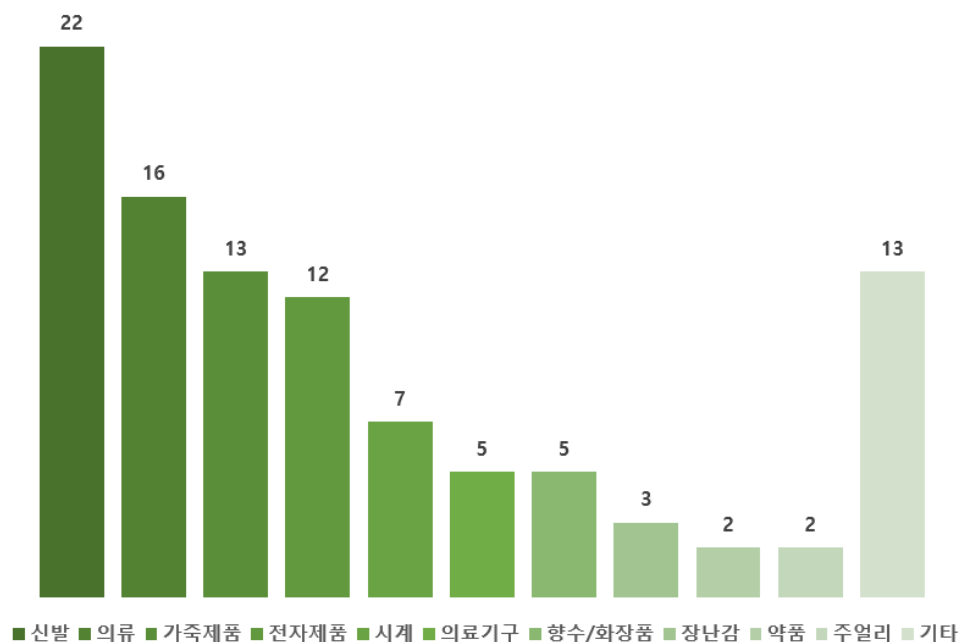
\* 주: 네트워크 장비에는 유선 LAN장비, 무선 LAN장비, 가입자용 모뎀, 네트워크 보안장비, 기타 네트워크 기기가 포함됨.

\*출처: 한국정보통신진흥협회(2019), '2018 ICT 실태조사' 재가공

## ■ 위조방지 시장, 시장 수요 확대로 지속적인 성장세 유지

동사는 신성장 동력을 확보하기 위해 위조방지 솔루션을 개발 및 공급하고 있는데 소비자가 손쉽게 제품의 정품 여부를 판단하여 위조품의 불법유통을 제지하는데 기여하고 있다. OECD(2018)에 따르면 2018년 위조 제품 시장규모는 5,090억 달러(약 575조 원)에 달하며 신발, 의류, 가전 등 다양한 제품이 불법적으로 유통되고 있다. 위조 제품 주요 피해국으로는 미국, 프랑스, 스위스 등이 컸으며 한국도 포함된 것으로 조사되었다. 또한, 관세청에서 지재권 사법으로 단속한 건수는 970(15~19년)건으로 위반 금액은 2조 1,251억 원에 달한 만큼 진품 판매 기업들의 손실이 매우 큼을 알 수 있다.

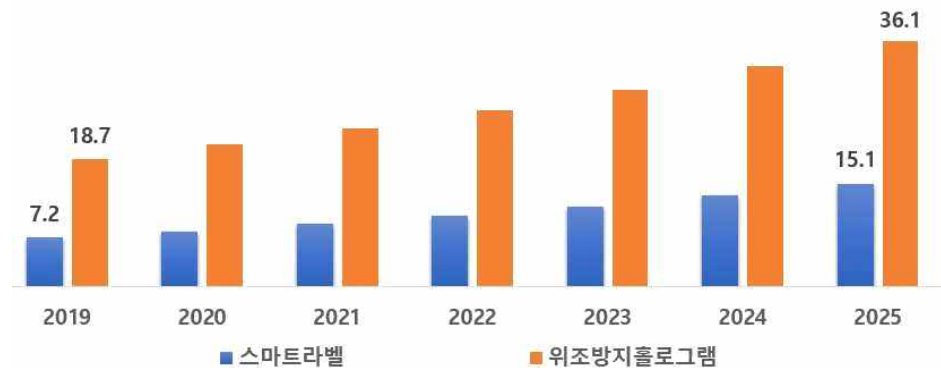
그림 4. 위조 제품 품목별 판매 비중(단위: %)



\*출처: OECD(2018) 재가공

위조방지 포장 기술은 코팅 및 프린팅, RFID(Radio Frequency Identification), 홀로그램, 보안라벨 등이 적용되고 있다. 조사기관마다 일부 차이는 있으나 RFID, NFC 등을 포함한 정품인증용 스마트라벨 시장은 2019년 기준 약 50~80억 달러로 추정되며, 성장률은 10~20%대로 추정되고 있다. 시장조사기관인 Mordor Intelligence에 따르면 스마트 라벨 시장은 2019년 약 72억 달러에서 연평균 13.2% 성장하여 2025년에는 약 151억 달러로 6년 만에 2배 성장할 것으로 전망되었다. 한편 MarketsandMarkets에 따르면 위조방지 홀로그램 시장은 2019년 187억 달러에서 연평균 11.65% 성장하여 2025년 361억 달러를 기록할 것으로 조사되었다. 홀로그램은 정품소비재 시장뿐 아니라 화폐에도 적용되기 때문에 실제로 스마트라벨보다 더욱 큰 시장을 형성하고 있다.

그림 5. 세계 스마트 라벨 및 위조방지 홀로그램 시장 전망(단위: 십억 달러)



\*출처: Mordor Intelligence(2019), MarketsandMarkets(2019) 재구성

## ■ 공공 서비스 분야 IoT 도입 확산 추세

동사는 보유하고 있는 기술력을 바탕으로 스마트홈과 사물인터넷을 결합한 홈 IoT 플랫폼 구축사업으로 IoT 시장에 진출하였다. IoT는 원격 관제와 차량 관제 등을 중심으로 확산되고 있는 것으로 집계된 가운데, 실제 사물인터넷 서비스 영역별로는 공공 서비스 분야에 사물인터넷이 도입되어 성과를 도출하는 사례들이 등장하고 있다.

표 7. IoT 시장 세부 정의

분류	세분류	정의
연결성(Connectivity)		셀룰러, 와이파이, 지그비 등 다양한 유무선 통신 기술 포함
하드웨어 (HW)	모듈/센서	통신허브, 컨트롤러, 센서, RFID 태그 등 유무선 통신을 기반으로 연결되는 각종 IoT 디바이스 (IP 주소를 가지고 자발적으로 네트워크에 연결되는 것만 IoT 영역에 포함)
	보안 HW	물리적 보안 어플라이언스를 포함한 보안 SW
	서버	IoT 시스템 내 구축된 서버(데이터 수집 및 분석, 관리 등의 기능 수행)
	스토리지	IoT에 수집, 분석되는 데이터 저장
	기타 HW	기타 스위치, 라우터, 산업특화 HW 등 다양한 IoT 관련 HW
서비스	서비스형 콘텐츠	흔히 클라우드로 불리는 서비스 형태로 제공되는 HW, SW 플랫폼, 데이터 등의 서비스
	IT 및 구축 서비스	IoT 구현을 위한 모든 관련 서비스 비즈니스/ 전략 컨설팅 서비스 비즈니스 프로세스 리엔지니어링 IT 운영관리 컨설팅 서비스 시스템 통합(데이터센터에서 엔드포인트 기기까지) 네트워크 컨설팅/통합 서비스 매니지드 서비스 혹은 아웃소싱 HW와 SW 설치 및 지원 보안 SW 개발 서비스
소프트웨어 (SW)	분석SW	IoT에서 수집된 데이터 분석용 SW
	응용SW	IoT에서 생산된 정보를 이용해서 특정 기능을 수행하기 위해 설계된 SW
	IoT 특화 플랫폼	네트워크를 통해 디바이스들 간 데이터 흐름을 보장하고 정보수집과 분석, 기업용 애플리케이션 및 IoT 특화 애플리케이션과의 통합을 가능하게 하는 SW 기반 플랫폼
	보안SW	IoT 시스템 보안을 위한 SW

\*출처: IDC(2019) 재가공



IDC(2020)의 자료에 따르면 국내 IoT 시장규모는 2019년 25조 3,700억 원으로 전년 대비 11.6% 성장했으며, 2018~2023년까지 연평균 9.4% 성장하면서 35조 5,923억 원에 달할 것으로 전망된다. IoT 시장 중 서비스 시장이 2019년 9조 2,667억 원으로 전체 시장의 36.5%를 차지하고 있으며, HW 시장이 8조 5,621억 원으로 33.7%, 연결성 시장이 4조 1,375억 원으로 16.3%, SW 시장이 3조 4,036억 원으로 13.4%를 차지하고 있다. 2018~2023년 연평균 성장률(CAGR)은 SW가 10.8%로 가장 높고, 서비스가 10.3%, 연결성이 10.1%, HW가 7.4%를 기록할 것으로 예상된다.

표 8. 국내 IoT 시장규모 및 추이(단위: 억 원)

구분	2018	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E	CAGR
연결성 (증감률)	36,385 -	41,375 (13.7%)	46,393 (12.1%)	50,826 (9.6%)	55,468 (9.1%)	58,883 (6.2%)	10.1%
HW (증감률)	78,513 -	85,621 (9.1%)	93,716 (9.5%)	101,031 (7.8%)	107,338 (6.2%)	112,361 (4.7%)	7.4%
서비스 (증감률)	82,815 -	92,667 (11.9%)	103,783 (12.0%)	115,908 (11.7%)	127,528 (10.0%)	135,148 (6.0%)	10.3%
SW (증감률)	29,637 -	34,036 (14.8%)	37,787 (11.0%)	41,825 (10.7%)	45,838 (9.6%)	49,531 (8.1%)	10.8%
합계 (증감률)	227,350 -	253,700 (11.6%)	281,679 (11.0%)	309,589 (9.9%)	336,173 (8.6%)	355,923 (5.9%)	9.4%

\*출처: IDC(2020) 재가공

## Ⅲ. 기술분석

### 네트워크 솔루션을 기반으로 사업 확장

동사는 네트워크 솔루션 사업을 기반으로 위조방지 솔루션, IoT 플랫폼 시장에 진출하였으며, 이에 따른 투자 확대를 성장을 도모하고 있다.

#### ■ 동사의 주력 사업, 네트워크 솔루션

동사가 주업으로 하는 네트워크 통합(NI)은 흩어져 있는 네트워크를 하나의 단위로 통합해서 고객의 환경에 맞는 최적화된 네트워크 서비스를 제공하는 것을 의미한다. 고객의 네트워크(통신) 인프라 구축과 안정적인 유지를 위해 인프라 환경에 적합한 방안을 제안하며, 선정된 네트워크 장비를 납품 및 구축하고, 이후 해당 네트워크 인프라에 대한 운용, 유지보수를 진행한다. 네트워크 장비 설계 및 구축 컨설팅, 네트워크 설계/설치 기술, 네트워크 HW 및 SW 기술, 네트워크 유지보수 기술 등으로 나누어지며, 통신장비의 기술 및 전개 방향, 확장성, 망 진단 능력 등을 바탕으로 컨설팅 서비스, 통신망 설계 서비스, 설치 및 A/S가 가능한 기술 서비스 등을 제공한다.

네트워크 통합 기술은 단순 장비 납품이 아닌 효율적인 네트워크 설계, 안정적인 시스템 운용을 위해 높은 신뢰성이 필요하며 다양한 네트워크 인프라 구축 경험을 통해 축적되는 기술 지원능력과 문제 해결 능력은 안정된 네트워크 유지와 빠른 복구를 위해 필수적이다. 또한, 기존 네트워크 통합 솔루션뿐 아니라, 새롭게 변화되고 있는 IT 기술에 보조를 맞추어 새로운 신규 부가 솔루션의 공급 여부가 시장 내 경쟁력 확보를 위한 중요한 요인이다.

네트워크 서비스 및 제어 장비는 네트워크를 최적의 상태로 유지하고, 멀티미디어 서비스를 실시간으로 제공하기 위해 이용자의 요구정보 및 서비스 정보 등을 처리한다. 네트워크 서비스 및 제어 장비는 유무선 통합 서비스 플랫폼 구축, 데이터 흐름의 안정성을 확보하는 네트워크 흐름 제어 등의 역할을 한다.

동사의 솔루션에는 인터넷 핵심망/접속망 구축, 인터넷 인프라 부가서비스, 무선인터넷 서비스, 대용량 Data 관리 솔루션 등이 포함되어 있으며 이 중, 인터넷 핵심망/ 접속망 구축사업이 주력 분야다.

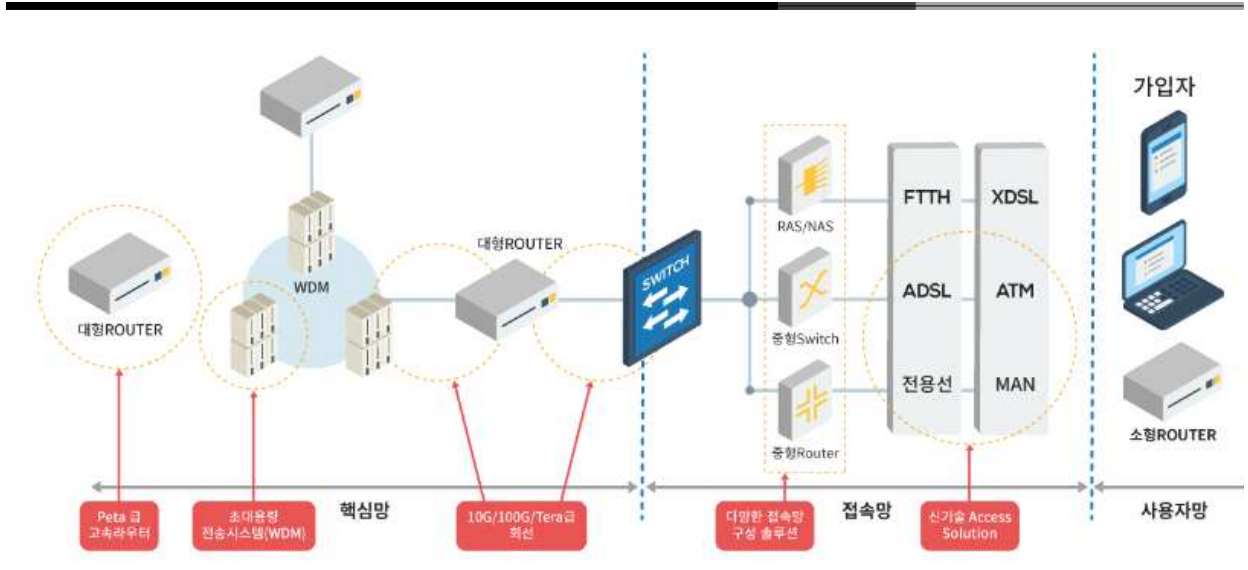
#### ■ 인터넷 핵심망/접속망 구축

인터넷 핵심망/접속망 구축사업은 동사의 주력 사업으로 서비스를 위한 서비스 사업자의 인터넷 인프라 구축과 인프라를 기반으로 사용자 접속을 위한 Access망 구축에 관한 제반 솔루션 사업이다.

동사는 효과적인 DATA Traffic 전송, 서로 다른 프로토콜의 관리, 통신망에서 정보 전송을 위한 최적의 경로 설정/관리 등을 가능하게 하여 LAN 및 WAN 환경에서 대규모 사용자 네트워크를 효과적으로 연결하고 있다. 또한, 인터넷 핵심망 및 차세대 네트워크망과 관련하여 라우터의 라우팅/포워딩 룩업 및 효과적인 라우터 설계에 관한 기술력을 보유하고 있다. 인터넷 프로토콜 어드레스 검색을 위한 라우팅/포워딩 테이블의 룩업을 위해 인터넷 프로토콜 어드레스의 프리픽스 길이 범위를 미리 설정하고, 설정된 방식으로 분할하는 과정과 프리픽스 길이 범위의 선행 계산을 통해 고속의 라우팅/포워딩 테이블을 설정하여 효과적으로 라우팅을 설계하고 있다.

동사는 교환 전송기술이 초대용량 WDM(Wavelength Division Multiplexing)으로 전이되고 있는 추세에 맞추어 PETA-BIT 라우터와 WDM의 조합을 통해 고속의 핵심망을 구축하고 있으며, 다양한 인터넷 접속 환경에 맞는 접속망 설계와 구축이 가능한 기술력을 보유하고 있다.

그림 6. 인터넷 핵심망/접속망 구조



\*출처: 동사 홈페이지

## ■ 인터넷 인프라 부가서비스

인터넷 인프라 부가서비스 사업은 인프라를 기반으로 최종 사용자에게 기존 접속망에 특화된 솔루션을 가미함으로써 새로운 형태의 접속망을 구축하고 서비스를 제공하는 사업이다. 동사는 기존 접속망에 대한 결점을 보완하기 위한 새로운 기능의 솔루션을 제공하고 있으며 인프라 구축을 완료한 기업체를 중심으로 보안 및 QoS에 대한 요구가 증가하고 있고 이러한 요구에 따라 보안 및 QoS가 가미된 새로운 접속망을 구현하였다.

해당 서비스에는 대형 ISP에서 제공되는 전국망을 기반으로 IDC 센터를 지역별로 분산시켜 구성, 로드밸런싱 및 백업 솔루션을 통해 IDC 센터를 활성화하는 CDN 구축 서비스와 기업 내 네트워크를 인터넷을 이용하여 구축하고, 데이터 암호화 및 QoS 제공 솔루션을 통하여 기업 보안을 강화시킨 VPN 구축 서비스가 있다.



그림 7. 인터넷 인프라 부가서비스 구조

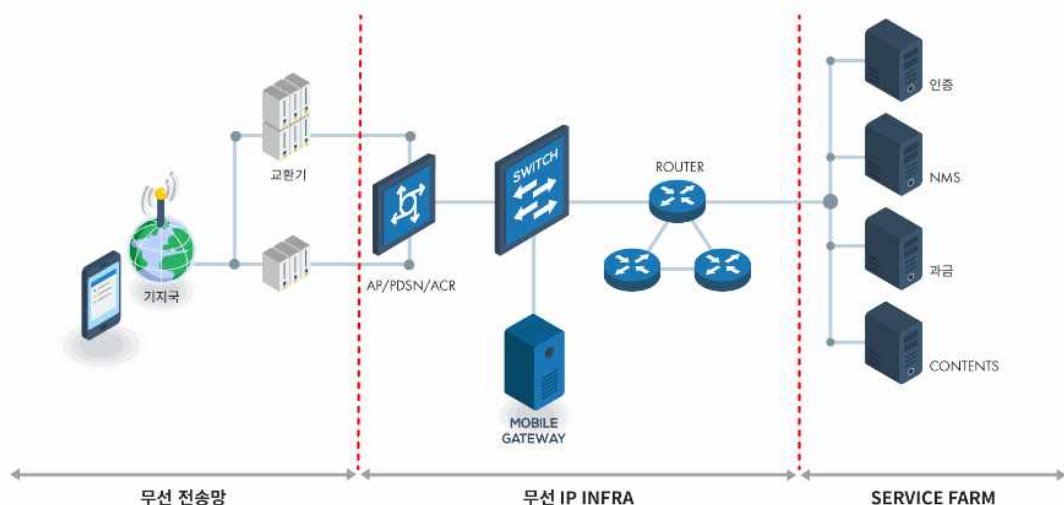


\*출처: 동사 홈페이지

## ■ 무선인터넷 서비스

무선인터넷 서비스는 동사의 네트워크 솔루션 사업 중 하나로 무선 기술을 이용하여 이동 사용자(모바일, 랩탑)에게 인터넷 서비스를 제공하는 사업이다. LTE, WCDMA, HSDPA, 5G 망 접속을 위한 제반 솔루션을 제공하고 무선 IP 네트워크 구축 솔루션을 제공한다. 기업망 내의 로컬 지역 네트워크를 무선랜 환경으로 전환하여 이동성 및 업무 접근성 향상을 도모하고 5G, 5G Ultra-Dense 네트워크와 같은 차세대 무선 인프라 구축을 위한 최적화된 솔루션을 제공한다. 주로 KT, SK 텔레콤 등 대형 기업에게 전문적으로 솔루션을 제공하고 있다.

그림 8. 무선인터넷 서비스 구조



\*출처: 동사 홈페이지

## ■ 위조방지 솔루션 ‘브랜드세이퍼’

동사는 신성장 동력을 확보하기 위해 위조방지 솔루션(‘브랜드세이퍼’)을 개발하여 공급하고 있다. 최근 급증하고 있는 위조 제품으로 인한 기업들의 브랜드이미지 실추와 유통 피해 예방을 위해 위조 자체가 원천적으로 불가능한 위조방지 솔루션을 개발하였다.

브랜드세이퍼는 눈에 보이지 않는 특수 광학 잉크로 표식, 디자인된 ‘BS 홀로태그’, 상품에 부착된 BS 홀로태그의 정품인증 및 제품정보를 즉석에서 판독하는 스마트폰 앱 ‘BS 인증앱’, 순정 혹은 위변조된 BS 홀로태그가 부착된 제품의 위치 추적과 부정 유통 거래 방지를 위한 GPS 기반 추적 및 통계 시스템 ‘BS 추적시스템’으로 구성되어 있다.

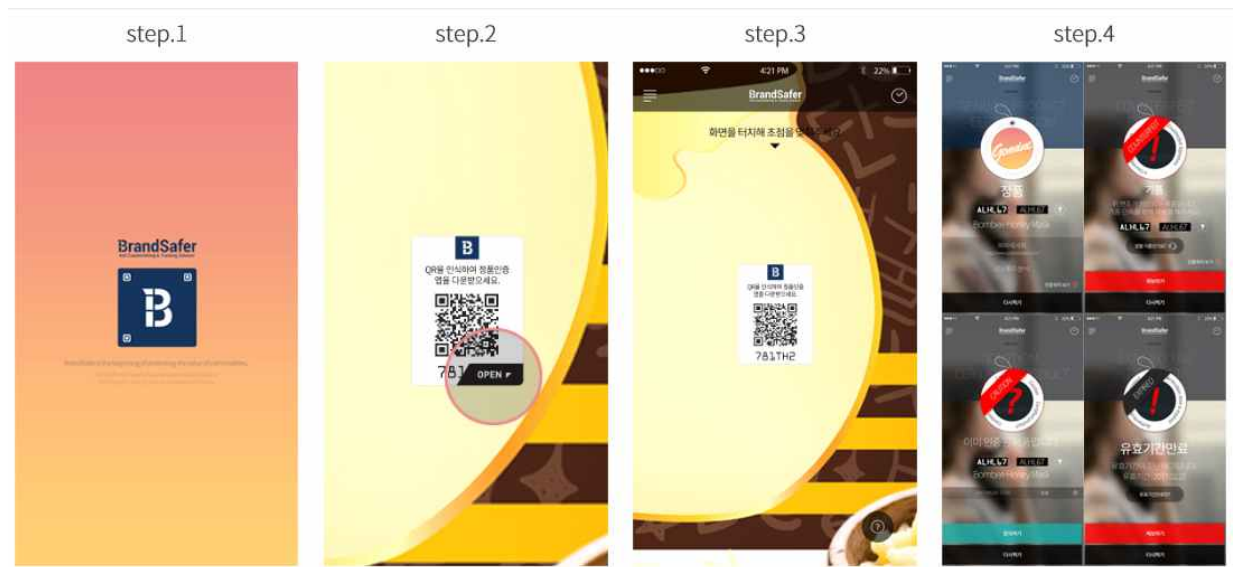
그림 9. 브랜드세이퍼 구조



\*출처: 동사 홈페이지

BS 홀로태그는 장시간 경과 후에도 정품 감별능력을 상실하지 않으며, 화재 등 외부 요인으로 손상되더라도 판독이 가능한 최소 면적이 존재할 시 감별에 문제가 없는 것으로 확인됐다. BS 인증앱은 스마트폰 카메라 플래시에 반사되는 BS 홀로태그 빛의 스펙트럼을 분석하여 실시간으로 사용자에게 위변조 감별을 할 수 있는 환경을 제공하고 있다. BS 시스템의 경우 소비자나 점원이 BS 인증앱을 통해 판독한 제품 및 위치 정보가 T&T(Track&Trace) 시스템으로 전송되어, 기업 운영자는 실시간으로 해당 제품군의 위변조 감별 결과와 함께 유통 경로 등의 시간, 공간적 정보를 획득, 데이터를 구축하여 분석할 수 있는 기능을 제공하고 있다.

그림 10. 브랜드세이프 제품인증 과정



\*출처: 동사 홈페이지

## ■ 가입자 인증 관리 시스템

통신사업자는 기존의 네트워크 인프라에서 별도의 접속프로그램 설치 없이 가입자 네트워크와 백본 네트워크 사이에 위치하여 가입자를 인증할 수 있는 솔루션을 필요로 하는 데, 동사는 가입자 인증관리시스템을 구축할 수 있는 자체 소프트웨어를 보유하고 있다. 동사의 가입자 인증관리시스템은 무인증 가입자에 대한 인증솔루션을 제공하고, 기존 접속프로그램을 활용하여 인터넷에 접속하는 가입자에 대한 인증을 대행(Proxy)하는 역할을 하여 가입자 정보의 인증결과에 기반한 개인맞춤형 부가서비스 제공이 가능하도록 네트워크 장비를 제어할 수 있다.

표 9. 국내 IoT 시장규모 및 추이

구분	기존(가입자) 인증방식		동사 인증방식
	무인증 접속방식	접속프로그램을 이용한 접속방식	개발S/W를 활용한 인증대행 방식
부가서비스 제공 가능여부	네트워크에서의 가입자 구분이 불가능하므로 부가서비스 제공 불가	다양한 접속환경이 존재하여 부분적인 네트워크 환경에서만 부가서비스 제공	폭넓은 네트워크 환경에서 부가서비스 제공 가능
가입자 민원 발생 빈도	거의 없음	접속프로그램과 가입자 PC OS와의 충돌 문제 등 민원 발생 빈도 높음	무인증과 유사하게 가입자의 민원발생빈도 거의 없음
신규 서비스 확장성	가입자를 구분하지 못하므로 확장성 결여	제한된 네트워크 환경에서만 제공 가능, 네트워크 장비를 제어하는 기능이 제한적	인증결과에 기반하여 네트워크 장비를 제어할 수 있으므로, 새로운 서비스 제공이 편리함

\*출처: 3분기보고서(2020)

## ■ 홈 IoT 플랫폼 구축사업 기반 IoT 시장 진출

현재 세계적으로 스마트폰이 급격히 확대 보급되며 IoT는 빠른 속도로 발전해 나가고 있으며, Access 기본망 인프라에서 벗어나 인터넷망, 이동통신망이 종합 연동되는 빅데이터 플랫폼 시장까지 확대 진화하고 있다. 이러한 발전은 향후 ICT 산업만이 아닌 모든 산업 전체를 포괄하는 성장동력으로 확대될 것으로 예상된다. 이에 동사 또한, IoT 플랫폼 인프라 구축 기술력을 지속적으로 발전시키기 위해 개발 및 투자를 진행하고 있다.

동사는 기존 기술력을 바탕으로 스마트홈과 IoT가 결합하여 모든 사물과 디바이스를 손쉽게 연결, 판단, 제어를 통해 다양한 IoT 서비스를 신속하게 실현할 수 있도록 해주는 ‘홈 IoT 플랫폼 구축’의 성과를 달성한 것으로 조사되었다. 또한, 홈 IoT 플랫폼을 표준으로 하여 확장성 강화, 다중협업, 기존 핵심인프라 결합 등을 통해 다양한 사업 영역으로의 진출을 계획하고 있다. 홈 IoT 플랫폼 구축사업을 발판삼아 향후 본격 진행될 차세대 IoT 관련 사업 진출을 위한 기술력과 레퍼런스를 확보해 나가고 있으며, 빅데이터와 클라우드 기반 인프라와 연동한 IoT 플랫폼 확장 서비스 등 추가적으로 진행되는 IoT 관련 사업 부분까지 진출해 나갈 예정인 것으로 확인되었다.

그림 11. 인터넷 이용자수 및 이용률 현황(단위: 천 명)



\*출처: 과학기술정보통신부, '2019년 인터넷이용실태조사' 재가공

최근 클라우드, 빅데이터, 인공지능(AI), IoT, 5G 및 블록체인 등과 같은 신기술이 비즈니스 모델뿐 아니라, 공공/민간 기업의 경제 틀을 바꾸고 있어 그에 따른 투자가 늘 것으로 예상하고 있다. 이러한 수요에 따라 네트워크 장비 및 망 구조 업그레이드에 대한 지속적인 투자가 필요하다. 과학기술정보통신부 조사에 따르면 국내 인터넷 이용자 수는 2015년 4,200만 명에 근접하였으며 2019년 말 기준 약 4,600만 명 이상이 이용하고 있는 것으로 나타났다. 동사는 이러한 추세에 맞춰 개발 및 투자를 진행할 예정이다.

## SWOT 분석

그림 12. 동사 SWOT 분석



\*출처: NICE평가정보(주)

### ▶▶ (Strong Point) 핵심기술 분야 직접 개발을 통한 역량 내재화

동사는 네트워크 솔루션 사업을 주력으로 영위한다. 20년간 기술개발을 진행해 왔으며 설립 초기 KT의 핵심망 공급 업체로 선정되어 현재까지도 협력 관계를 유지해오고 있다. 또한, 주력 분야인 인터넷 핵심망/접속망 구축사업을 기반으로 다양한 솔루션을 개발 및 제공하고 있다.

### ▶▶ (Weakness Point) 추가적인 해외 시장 개척 필요

동사는 KT와 오랜 거래를 하고 있으나, 국내 기업에 대한 매출 의존도가 높다. 네트워크 산업 특성상 진입장벽이 높아 해외 시장 진출을 위한 레퍼런스 확보, 구체적인 계획 수립 등이 필요하다고 판단된다. 이를 통해 매출 의존도는 낮추고 매출처의 다각화가 필요하다.

### ▶▶ (Opportunity Point) 라벨 표시 정책 시행

위조 제품 시장은 꾸준히 규모를 키워나가고 있다. COVID-19 시대에 들어서는 온라인 플랫폼으로 시장이 이동하여 위조 제품 방지가 더욱 어려워지고 있는 것으로 확인됐다. 정부는 2016년부터 화장품 라벨 표시 정책을 시행하고 있으며 기업에서도 위조 제품 생산 기업과의 소송전을 벌이는 등 위조방지를 위해 노력하고 있다. 이에 동사는 위조방지 솔루션을 통해 시장 내 입지를 다지고 해외 진출 방안을 모색할 수 있을 것으로 전망된다.

### ▶▶ (Threat Point) IoT 산업의 낮은 진입장벽

동사는 ‘홈 IoT 플랫폼’ 개발을 진행하고 있으나 IoT 산업은 진입장벽이 높지 않다. 또한, 해외에서는 대규모 투자를 진행하고 있는 기업이 다수 존재하고 있다. 이에 동사는 연구개발 비중 확대, 기존 기술 대비 차별화된 요소 보유 등을 통해 시장 내 입지를 다질 수 있도록 노력이 필요할 것으로 사료된다.



## IV. 재무분석

### 인터넷 네트워크 구축업체에서 IT 인프라 종합기업으로

동사는 주력 사업인 네트워크 솔루션 부문 외에도 위조방지 솔루션, 사물인터넷 플랫폼 등 다각화된 사업 포트폴리오를 갖추며 성장 도약 발판을 마련하고 있다.

#### ■ KT 등을 주력으로 매출 시현

동사는 인터넷 네트워크 구축업체 시엔스(주)와 데이터 분석 및 분류 알고리즘 개발업체 팬리퍼블릭(주)을 종속기업으로 두고서 KT 등의 기간통신사업자 및 공공기관, 네이버 등의 일반 기업체를 주력으로 매출을 시현하고 있다. 2019년 연결기준 매출액은 위변조방지 솔루션 판매 실적 급감에도 불구하고 종속기업의 인터넷 핵심망, 어플리케이션, 유지보수 용역 매출 증가 등으로 인해 전년 대비 0.8% 소폭 증가한 738억 원의 매출을 시현하였다.

동사의 매출 경로는 98%이상 내수 매출로 구성되어 있으며, 당기 내수 매출이 728억 원(-0.4% YoY)으로 부진하였음도 불구하고 수출 매출이 10억 원(+865% YoY)으로 급증하며 총매출 역성장을 방어해주었다.

그림 13. 동사 연간 및 3분기 요약 포괄손익계산서 분석



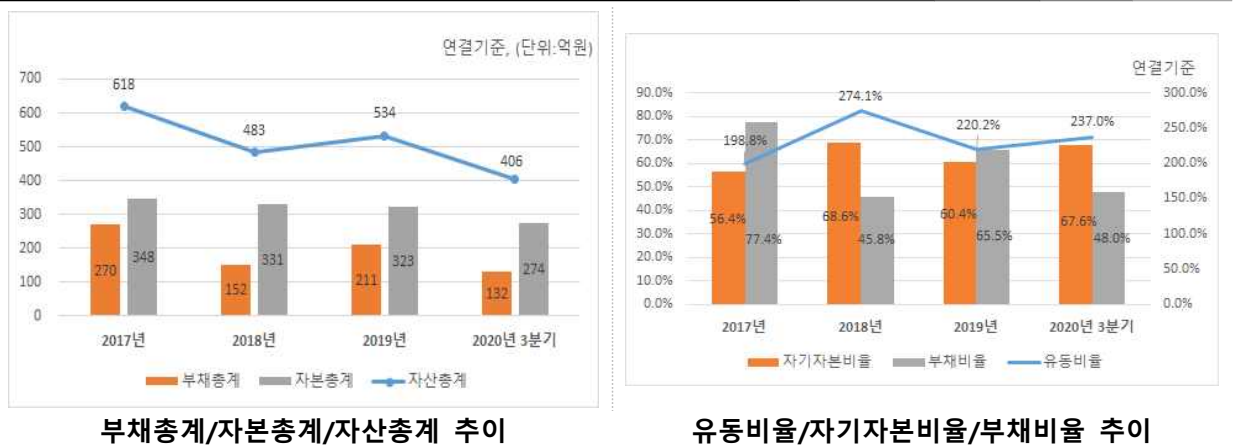
\*출처: 동사 사업보고서(2019), 3분기보고서(2020)

#### ■ 적자 수익구조 지속

2019년 연결기준 영업이익은 0.3억 원으로 대폭 감소한 가운데, 당기순손실 2.3억 원을 기록하며 수익구조 적자세가 지속되었다. 지급수수료, 인건비와 같이 절감이 어려운 비용 부담이 지속된 가운데 매출은 정체되어 영업레버리지 역효과가 나타난 탓이다. 더불어 2019년도의 경우 리스회계 개정으로 인해 부동산 및 차량에 대한 사용권자산을 인식하며 감가상각비가 약 8억 원 추가로 인식되었다. 또한 판관비 부담의 지속적 가중으로 수익성은 저조한 상태에 머물렀다.



그림 14. 동사 연간 및 3분기 요약 재무상태표 분석



\*출처: 동사 사업보고서(2019), 3분기보고서(2020)

## ■ 2020년 매출 회복세, 양호한 재무구조 견지

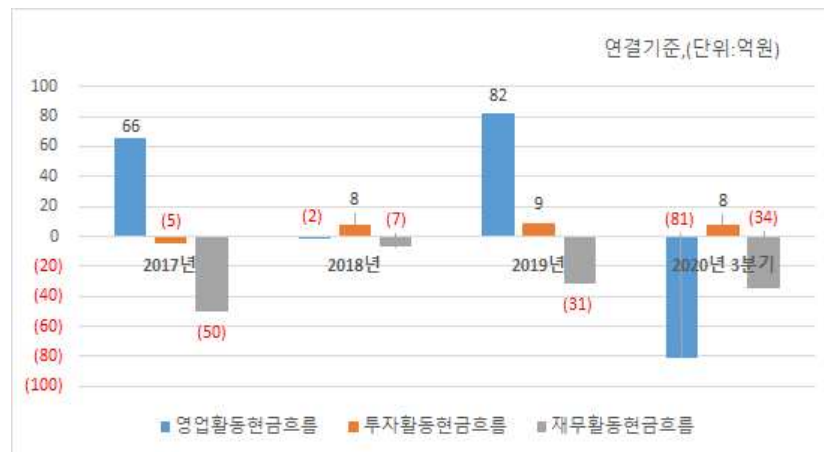
2020년 3분기 누적 매출액은 전년 동기 대비 16.1% 증가한 498억 원으로 매출 회복 기조를 이어가고 있다. 다만, 영업손실은 38억 원으로 전년 동기 대비 적자 폭이 더욱 커졌다. 외환수지 개선과 금융수익 증가로 인해 당기순손실은 28억 원으로 소폭의 개선을 보였다.

적자 수익성에도 불구하고 동사의 재무구조는 매년 안정적인 모습이다. 꾸준한 차입금 상환을 통해 부채 비율을 낮추고 있으며, 기중 일정 수준의 현금 유동성을 확보하며 자금압박에 유연하게 대처하고 있다. 자산 및 부채에 대한 제반 건전성은 특이한 문제점이 보이지 않는다. 2020년 3분기 말 기준 안정성 지표를 살펴보면 부채비율 48.0%, 자기자본비율 67.6%, 차입금의존도 13.5%, 유동비율 237.0% 등으로 양호한 재무구조를 견지하였다.

## ■ 풍부한 현금 유동성 기반으로 현금흐름 유지

동사의 2020년 3분기 영업활동현금흐름은 -81억 원을 기록하였고, 2019년의 경우 82억 원, 2018년 -2억 원, 2017년 66억 원으로 전반적인 영업현금흐름은 불안정한 모습이다. 운전자금 및 차입금 상환 등에 소요되는 자금은 영업창출현금으로 충당하거나 부족할 경우 기보유현금을 통해 보충하고 있다. 동사의 2020년 3분기 말 기준 보유 현금 93억 원으로 총자산의 22.9% 비중을 나타낸 바, 풍부한 현금 유동성을 유지하고 있다.

그림 15. 동사 현금흐름의 변화



\*출처: 동사 사업보고서(2019), 3분기보고서(2020)

## V. 주요 변동사항 및 향후 전망

### 신사업을 통한 네트워크 솔루션의 성장성 한계 해결

네트워크 솔루션 사업의 특성상 성장의 한계가 존재한다. 동사의 이를 극복하기 위해 변화하는 시장에 맞춰 새로운 사업을 시작하고 있다.

#### ■ 신 SW 시장 활성화

소프트웨어정책연구소의 ‘2019 소프트웨어산업 연간보고서’에 따르면 최근에는 SW를 활용한 신규 서비스 출시 및 사회문제 해결을 위한 수요가 기존에 개발된 모듈형 솔루션의 통합 개발에 대한 수요를 촉발하고 있으며 이에 SW산업 내 전문 개발인력보다 SW 수요가 있는 제조/서비스 기업을 중심으로 산업별 도메인 지식을 갖춘 시스템 아키텍처에 대한 수요가 증가하고 있다고 밝혔다. 향후, 네트워크와 정보처리 기술의 발전으로 고부가가치 컴퓨팅 설계 분야의 SW가 발전할 전망이며, 인공지능/빅데이터/클라우드 및 HCI 관련 기술을 중심으로 소비자에게 직접적인 부가가치를 제공할 수 있는 SW 서비스의 개발 역시 유망할 것으로 전망하고 있다.

동사는 이러한 시장 변화에 맞춰 IoT 플랫폼 개발 사업에 진출, 성과를 달성해 나가고 있다. 또한, 2020년 8월 엔쓰리엔클라우드와 인공지능 사업 및 기술 강화를 위한 업무 협약을 체결했다. 동사가 공급하는 ‘엔비디아 펠라노스 솔루션’과 엔쓰리엔클라우드가 자체 개발한 AI 플랫폼 ‘치타(CHEETAH)’를 활용한 적극적인 AI 사업 확장을 기대하고 있다. 동사는 데이터 센터 및 AI에 특화된 인피니밴드를 통해 엔쓰리엔클라우드와 함께 100기가 이상의 초고성능 AI 네트워크 인프라 구축사업을 강화해 고객 만족과 시장 확대에 박차를 가할 계획인 것으로 확인됐다.

#### ■ 중장기 성장동력 마련을 위한 위조방지 솔루션

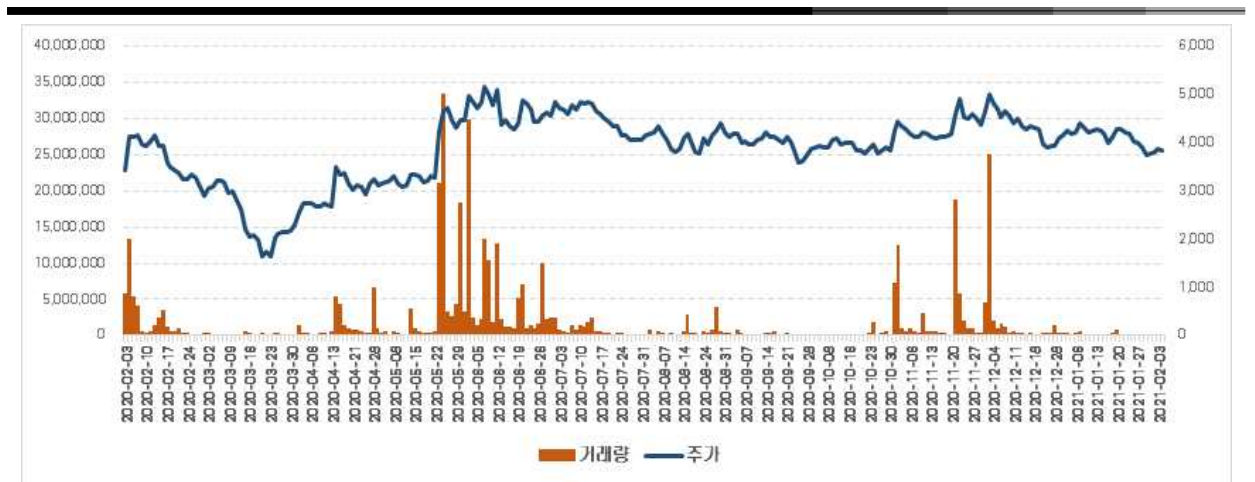
동사는 기존 네트워크 사업의 성장성 한계를 극복하기 위해 위조방지 솔루션 ‘브랜드세이퍼’를 개발하여 공급하고 있다. 위조품은 위조행위를 통해서 만들어진 상품과 저작물의 불법 복제 상품으로 국가 브랜드나 기업의 이미지 실추, 소비자 피해 등 상당한 문제점을 야기하고 있다. 동사의 위조방지 솔루션은 위조방지 기술을 넘어 추적 기능을 제공하고 유통 경로 등의 시간, 공간적 정보 획득, 데이터를 구축하여 분석하는 등의 이점을 제공하고 있다.

현재 젊은 층에서도 위조상품을 구하려는 움직임이 증가하고 있어 동사의 솔루션은 지속적인 수요처 확대가 가능할 것으로 기대된다. 또한, 동사의 솔루션은 화장품뿐 아니라 의류, 주류, 전자제품, 의약품에 이르기까지 다양한 품목에 적용할 수 있어 시장 내 입지를 다질 수 있을 것으로 전망된다.

## ■ 증권사 투자의견

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

## ■ 시장정보(주가 및 거래량)



\*출처: Kisvalue(2021.02.)