

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

# 오퍼스넷(173130)

## 소프트웨어

요약

기업현황

시장동향

기술분석

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

김광섭 전문연구원

- 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.02-2124-6876)으로 연락주시기 바랍니다.



한국IR협회

# 오파스넷(173130)

토털 IT서비스 업체

## 기업정보(2021/08/09 기준)

대표자	장수현
설립일자	2004년 10월 25일
상장일자	2018년 08월 24일
기업규모	중소기업
업종분류	컴퓨터시스템 통합 자문 및 구축 서비스업
주요제품	네트워크 구축, 유지보수 등

## 시세정보(2021/08/09 기준)

현재가(원)	4,510
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	535
발행주식수	11,860,430
52주 최고가(원)	6,800
52주 최저가(원)	2,778
외국인지분율	3.50%
주요주주	장수현

## ■ 네트워크/시스템 구축 및 유지보수에 강점

오파스넷은 2004년 설립되었으며, 미국 Cisco systems의 네트워크 장비를 이용하여 국내 통신사, 대기업, 공공기관 등의 고객사를 대상으로 네트워크 설비를 설계/구축하고 유지보수하는 사업을 영위하고 있다. 2011년 Cisco Gold 파트너사로 선정되었으며, 2016년에 코넥스 시장에 상장한 이후 2018년에 코스닥으로 이전 상장하였다. 주요 매출처로는 SK텔레콤, 삼성전자, 국민은행, 삼성SDS, LG CNS 등으로 안정적인 고객군을 확보하고 있다.

## ■ 지속 성장 가능한 경영시스템 구축

오파스넷은 CIC(Company In Company) 시스템 구축을 통해 대내외의 환경변화에도 지속 성장 가능한 경영시스템을 운영하고 있다. CIC 시스템은 각 사업본부별로 별도의 권한과 책임을 부여해 사업 추진의 독립성을 보장해주는 오파스넷의 내부 제도이다. 이를 통해 오파스넷은 각 본부별로 의사결정 효율화, 책임경영 및 관리, 정확한 성과보상 시스템 정착 및 자원의 효율적 관리를 도모하고 있다.

## ■ 5G 장비/솔루션 공급 확대 및 4차 산업플랫폼 개발

향후 5G 본격화에 따라 클라우드, 빅데이터, 사물인터넷을 기반으로 하는 플랫폼 서비스가 주류를 이룰 것으로 예상된다. 당사는 5G 관련 차세대 전달망 및 솔루션 제공을 통해 매출확대를 도모하고 있다. 또한, 사회 취약계층을 대상으로 하는 디지털돌봄 통합 모니터링 플랫폼 및 헬스케어 의료 빅데이터와 머신러닝이 결합된 디지털 헬스케어 플랫폼과 같은 4차 산업 플랫폼 개발을 통해 다가오는 미래에 대비하고 있다.

## 요약 투자지표 (K-IFRS 개별 기준)

구분 년	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	ESP (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2018	791	10.7	31	3.9	23	2.9	9.8	5.3	70.5	231	2549	18.6	1.7
2019	1041	31.7	31	2.9	(119)	(11.4)	(49.6)	(20.2)	271.9	(1001)	1491	(2.2)	1.5
2020	1120	7.5	61	5.5	60	5.4	29.9	10.3	125.4	507	1923	11.9	3.1

## 기업경쟁력

### 네트워크/시스템 구축 전문기업

#### ■ 네트워크/시스템 구축에 강점

- 설계, 구축, 유지보수 각 분야별 특화된 기술력 보유
- 이동통신망 네트워크 구축 및 최적화 기술 보유
- 차세대 네트워크 상용망 구축 기술 보유

#### ■ 안정적인 고객군 확보

- SK텔레콤, 삼성전자, 국민은행, 국방부 등 다양하고 안정적인 고객군 확보 및 지속적인 신뢰관계 형성

### 핵심경쟁력

#### ■ 지속 가능한 경영시스템 구축

- CIC 시스템을 통한 사업부별 책임경영 및 관리

#### ■ 최적화된 시스템 및 솔루션 공급

- 5G 관련 차세대 전달망 및 솔루션 공급
- 고객군별 특성에 맞는 맞춤형 설계와 통합 구축

#### ■ 전문화된 기술지원 서비스

- 기술지원센터 및 전국에 유지보수망을 운영

## 핵심역량 및 공급 제품

### 핵심역량

#### ■ 우수한 기술인력 보유

- 총인원 대비 70% 이상의 기술인력 보유

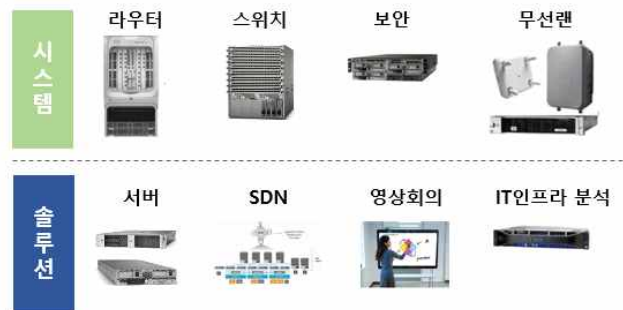
#### ■ 글로벌 파트너사 확보

- Cisco, 휴렛 팩커드 등 업계 최상위 파트너사와 협력

#### ■ 4차산업 플랫폼 개발

- 빅데이터/사물인터넷을 활용한 ICT 플랫폼 기술 개발

### 주요 공급 제품



## ESG 현황

### Environment

항목	현황
환경 정보 공개	■
환경 경영 조직 설치	■
환경 교육 수준	■
환경 성과 평가체계 구축	■
온실가스 배출	■
에너지, 용수 사용	▣
신재생 에너지	■

▣ : 양호 ■ : 미흡 □ : 확인불가

### Social

항목	현황
인권보호 정책 보유	▣
여성/기간제 근로자 근무	▣
협력사 지원 프로그램	■
공정거래/반부패 프로그램	■
소비자 안전 관련 인증	■
정보보호 안전 관련 인증	■
사회공헌 프로그램	▣

▣ : 양호 ■ : 미흡 □ : 확인불가

### Governance

항목	현황
주주의결권 행사 지원제도	▣
중장기 배당정책 보유	▣
이사회 내 사외이사 보유	▣
대표·이사회 독립성	▣
감사위원회 운영	■
감사 업무 교육 실시	▣
지배구조 정보 공개	■

▣ : 양호 ■ : 미흡 □ : 확인불가

- 당사는 동사의 홈페이지에 환경 관련 정보를 공개하고 내부환경관리 조직을 운영하고 있으며 정기적인 환경 교육 프로그램을 수행 중으로 대표이사 및 경영진이 ESG관심이 높아 적극 경영활동에 반영함
- 이사회 내 사외이사 비중이 30%로, 이사회 독립성을 확보하고 있으나, 감사위원회는 운영하지 않음.

\* 본 ESG현황은 나이스평가정보평가 분석대상 기업으로 입수한 정보를 요약 정리한 것으로, 분석 시점 및 기업의 참여도에 따라 결과가 달라질 수 있습니다.

## I. 기업현황

### 네트워크/시스템 구축 전문기업

오파스넷은 네트워크/시스템 구축 및 유지보수 전문업체로 국내 대기업 등을 대상으로 안정적인 매출처를 확보하고 있으며, 비대면서비스, 5G 본격화를 대비하여 플랫폼, 솔루션 및 빅데이터 센터 구축 관련하여 연구개발을 지속하고 있다.

#### ■ 기업 개요

오파스넷(이하 ‘동사’)은 2004년 설립되었으며, 컴퓨터시스템 통합 자문 및 구축 서비스를 영위하고 있는 네트워크(NI) 및 시스템(SI) 구축 및 자문업체이다. 동사는 미국 Cisco systems의 네트워크 장비를 이용하여 기업과 공공기관에 네트워크 설비를 설계/구축하고 시스템의 원활한 작동 및 유지보수 서비스를 제공하고 있으며, 2016년 코넥스 시장에 상장하였다. 이후 2018년에 코스닥 시장으로 이전 상장하였으며, 2021년 1분기 보고서에 따르면 본사는 서울특별시 강남구 테헤란로 512에 소재해 있으며, 총 317명의 임직원이 근무하고 있다.

표 1. 기업 현황

구분	내용	구분	내용
회사명	오파스넷	대표이사	장수현
설립일	2004년 10월	상장일	2018년 08월 (코스닥)
주요 제품	네트워크 구축, 유지보수 통신장비 제조 외	임직원 수	317명
지식재산권	국내 등록 특허 1건	주요 매출처	SK텔레콤, SK플래닛, 삼성전자 외

\*출처: 1분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

#### ■ 주요 주주 및 관계회사 현황

최대주주는 동사 대표이사인 장수현으로 25.29%의 지분을 보유하고 있다. 그 외 5% 이상 주주는 대표이사의 배우자인 김윤정 외 동사 임원인 박건상으로 확인된다. 한편, 동사는 별도의 관계사는 보유하지 않은 것으로 파악된다.

표 2. 주요 주주 현황

주요 주주	지분율(%)
장수현	25.29
박건상	8.82
김윤정	7.41

\*출처: 1분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

## ■ 대표이사 정보

장수현 대표이사는 건국대학교 전자공학 학사학위를 취득하였으며, 2010년 09월에 동사의 대표이사로 취임한 후 안정적으로 동사를 운영해오고 있다. 또한, 삼성전자 컴퓨터시스템사업부 및 네트워크/시스템 전문구축업체인 인네트에서 경험을 쌓아 동사의 영위 사업과 관련한 이해도 및 전문성이 높은 것으로 파악된다.

## ■ 주요 사업영역

동사는 기업체, 공공기관 및 금융권 네트워크 통합분야에서 강세를 유지하고 있으며 최근에는 컨설팅 시장에 진출하는 등, 토털 IT서비스 업체를 목표로 지속적으로 성장하고 있다. 동사는 2011년 Cisco SI Gold 파트너사로 전략 선정되어 Cisco systems의 다양한 고사양, 고품질의 제품들을 국내외에 안정적으로 공급하고 있다.

주요 사업영역을 살펴보면, 네트워크 및 시스템 설계 구축, ICT아웃소싱, 빅데이터/클라우드 솔루션, 스마트 커뮤니케이션, 스마트팩토리 솔루션 등 IT서비스 전 분야에 걸쳐 다양하게 세분화되어 있으며, 각 사업분야별로 CIC(Company In Company) 경영시스템을 도입하여 안정적으로 운영하고 있다.

그림 1. 주요 사업영역

사업영역	사업내용
네트워크 통합	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 네트워크 설계 / 구축</li> <li>• 네트워크 서비스</li> <li>• 네트워크 솔루션 / 컨설팅</li> <li>• 데이터 센터 및 기업 네트워크 SDN</li> </ul>
ICT 아웃소싱	<ul style="list-style-type: none"> <li>• IT 인프라 통합 유지보수</li> <li>• 운영 및 유지보수 교육</li> <li>• 보안 서비스</li> <li>• IT 인프라 임대 / 운영 / 컨설팅</li> <li>• 재해 복구 운영 서비스</li> <li>• 웹프데스크 서비스</li> </ul>
시스템 통합(SI)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 시스템 설치 / 구축</li> <li>• IT 컨설팅</li> <li>• 시스템 개발</li> <li>• 운영 및 유지보수</li> </ul>
빅데이터, 클라우드 솔루션	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 빅데이터 플랫폼(아동기반 오픈소스 플랫폼)</li> <li>• IoT 및 스마트 플랫폼</li> <li>• Cloud Computing 핵심솔루션</li> </ul>
스마트 커뮤니케이션	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Unified Communication</li> <li>• IP Telephony / 영상회의 시스템</li> <li>• Web Conference</li> </ul>
FlowNMS	<ul style="list-style-type: none"> <li>• IP Flow Data 분석 / 통계 / 센싱으로 활용</li> </ul>
스마트팩토리 솔루션	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 생산데이터 실시간 공유 / 분석</li> <li>• 개별공장 및 공장간 협업운영</li> <li>• 데이터가상화 / 클라우드</li> </ul>
SP(Service Provider - 이동통신사, 인터넷사업자)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 3G, 4G, 5G관련 네트워크 및 SDN 기술, 컨설팅, 시스템 구축</li> </ul>

\*출처: IR보고서(2021)

주요 매출처로는 SK텔레콤, SK텔링크, SK플래닛 등 SK그룹 계열사와 삼성전자, 한국거래소, KB국민카드, 넥슨, 엔씨소프트, 쿠팡, 한화시스템 등 국내 주요 대기업을 포함하고 있다. 또한, 삼성SDS, LG CNS, 포스코ICT와 같은 그룹사의 IT 업체와 IBM, AT&T 등의 글로벌 IT 업체, 공공기관, 국방부 등 정부 부처를 아우르는 다양한 고객군을 확보하고 있다.



그림 2. 주요 매출처

업종	매출 비중(%)	고객사
통신	6.7	SK 텔레콤, SK broadband, SK Telink, LG U+
금융	5.7	koscom, KB국민카드, 키움증권, toss securities, citi, kakaobank, ORANGELIFE, KRX 한국거래소, 전국은행연합회, SettleBank
공공기관 / 교육	19.7	대한민국국정부, 보건복지부, 한국사회보장정보원, 수도권메립기관관리공사, 우체국물류지원단, 서울특별시, 부산광역시, 충청북도교육청, 전국학교교육지원청, 충청남도교육청
기업	53.0	SAMSUNG 삼성전자, 삼성SDS, 삼성서울병원, 한화테크윈, 한화시스템, HYUNDAI, IBM, HYUNDAI MOVEX, SAMSUNG BIOEPIS
SI	5.1	poscoict, 삼성SDS, HYUNDAI, DOOSAN, 디지털아노베이션, 안전정보통신, KCC정보통신주식회사
포털 / 엔터	9.8	SK 커머스, SK이코노미, coupang, NEXON, NEOWIZ

\*출처: IR보고서(2021)

## ■ 연구개발 활동

동사는 2017년부터 기업부설연구소를 운영 중이며, 네트워크 통합 사업의 경험을 통한 솔루션 개발, 기술지원 및 외부기관과의 협업을 통한 기술 개발 등을 주요 업무로 수행 중이다. 이와 관련하여 SW플랫폼, 솔루션, 하드웨어 구축 및 빅데이터 센터 구축 분야에서 다수의 연구 개발실적이 확인된다. 지식재산권 관련해서는 1건의 등록특허(단말의 설치 환경 유지를 위한 시스템에 대한 시스템;KR10-2221593)를 보유하고 있는 것으로 파악된다.

표 3. 주요 연구개발 과제 실적 및 진행 중인 과제

구분	과제명	연구개발 개요	기간	비고
SW플랫폼	단말의 설치 환경 유지를 위한 시스템	네트워크로 연결하여 각 상황에서 데이터를 복구할 수 있도록 시스템(소프트웨어) 개발	20.01~21.12	자체개발
솔루션	flowNMS	Flow기반 네트워크 관리 시스템 추가기능 업그레이드	20.01~21.12	자체개발
하드웨어 구축	인공지능기반 시설물 스마트 모니터링 체계 구축	스마트 모니터링 체계 구축	20.01~20.12	참여기관
빅데이터 센터 구축	혁신 성장을 위한 지역경제 빅데이터 플랫폼	빅데이터 솔루션 확보 및 플랫폼 구축	20.01~20.12	참여기관

\*출처: 1분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

## Ⅱ. 시장 동향

### COVID-19 이후에도 IT 산업 지속 성장 전망

동사는 네트워크(NI), 시스템(SI) 구축 및 유지보수에 대한 전문성을 기반으로 다양한 IT 솔루션 및 서비스를 제공하고 있다. 이에, 동사의 기술분야가 속한 IT서비스 산업의 전반적인 특징 및 COVID-19 이후 국내외 IT 시장 전망을 분석하고자 한다.

#### ■ IT서비스 산업

IT서비스는 정보통신 기술을 기반으로 이루어지는 다양한 IT컨설팅 및 시스템 통합, IT시스템 관리 및 지원 서비스 등을 포함하며, IT서비스는 통상적으로 IT 시스템 설계, 개발, 관리, 호스팅, IT지원 서비스 등을 의미한다.

IT서비스는 크게 컨설팅 및 시스템 통합(Consulting/SI), 아웃소싱(Outsourcing), 지원 및 교육(Support and Training)의 3개 부문으로 분류할 수 있으며, 이는 다시 계약 형태를 기준으로 6개의 중분류와 12개의 세부 시장으로 구분할 수 있다.

표 4. IT서비스 분류

대분류	중분류	세부시장 구분
컨설팅 / 시스템 통합	IT컨설팅	IT컨설팅
	시스템 통합	시스템 통합
		네트워크 컨설팅 및 통합
	애플리케이션 개발	사용자 애플리케이션 개발
아웃소싱	IS 아웃소싱	애플리케이션 관리
		정보시스템 아웃소싱
		네트워크 및 데스크탑 아웃소싱 서비스
		호스팅된 애플리케이션 관리
		호스팅 인프라스트럭처 서비스
지원 및 교육	IT지원	HW 설치 및 지원
		SW 설치 및 지원
	IT 교육 및 훈련	IT 교육 및 훈련

\*출처: 소프트웨어정책연구소(2020), NICE평가정보(주) 재구성

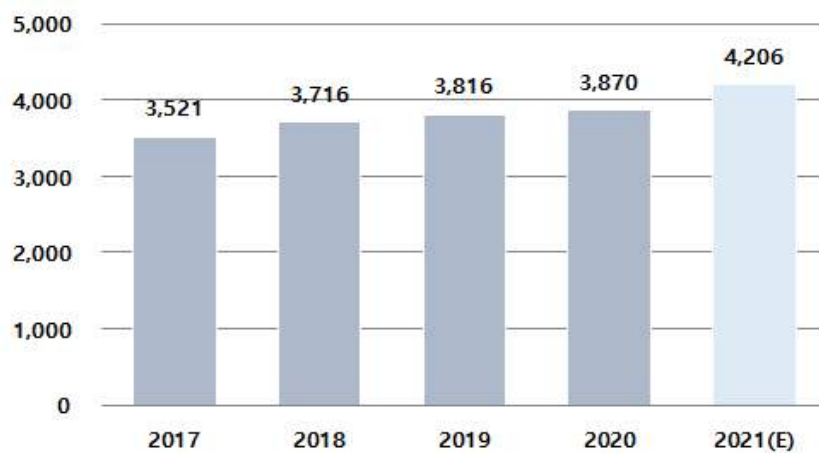
국내 IT서비스 산업은 정부기관 및 기업 등에 생산성과 효율성을 제고시키는 산업으로, 모든 경제분야에 파급효과를 미치는 주요 산업으로 발전하고 있다. 그리고 고급인력의 고용 창출 기여 효과가 높은 산업으로, 전통적인 산업에 비해 인력 자산에 의존도가 높은 산업이다. 또한, 최근 서비스산업, 특히 유통업 분야에서의 혁신주체로서 그 중요성을 인정받고 있다.

## ■ 글로벌 IT 시장 전망

전문 조사기관인 Gartner(2021)에 따르면 2021년 글로벌 IT 시장은 2020년 대비 4.3% 성장한 4조 2,060억 달러의 규모를 형성할 것으로 예상된다. 특히 COVID-19의 유행으로 비대면 기술의 확산 및 관련 네트워크 인프라 투자 수요 증가, 클라우드 서비스 이용 확대 등 IT 기술의 확산이 가속화되고 있으며 이에 따른 시장 성장이 전망된다.

그림 3. 글로벌 IT 시장 규모 및 전망

(단위 : 십억 달러)



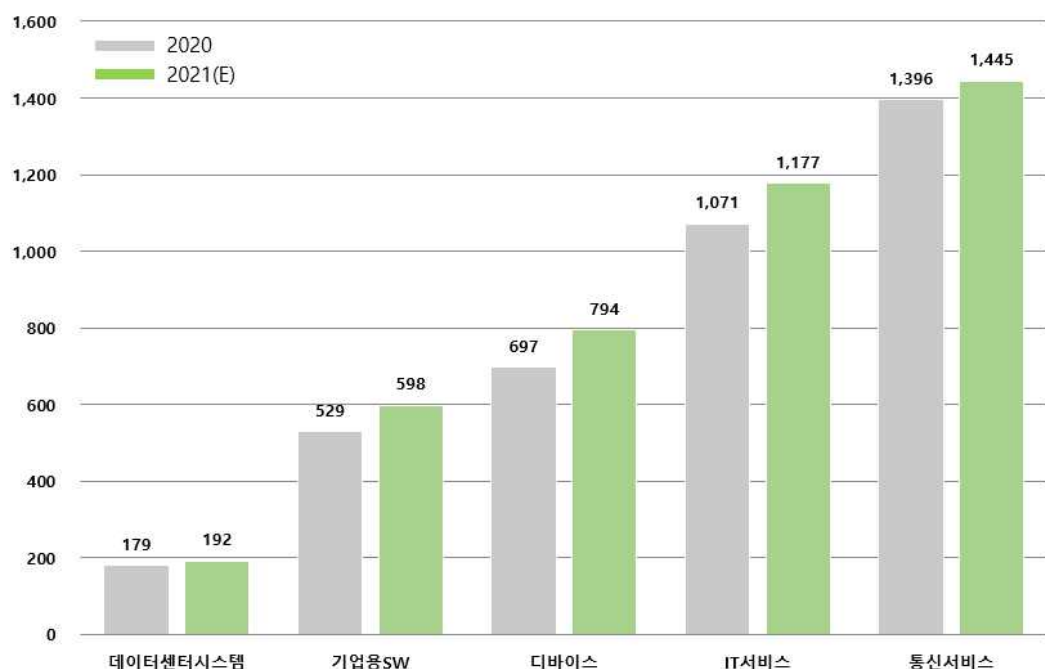
\*출처: Gartner(2021), NICE평가정보(주) 재구성

## ▶▶ 분야별 전망

글로벌 IT 시장을 분야별로 살펴보면, 2020년 대비 모든 분야에 있어 전반적인 성장이 예상되며, 동사의 사업분야가 속하는 IT서비스 역시 전년 대비 약 9.8% 성장한 1조 1,770억 달러의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

그림 4. 글로벌 IT 시장, 분야별 전망

(단위 : 십억 달러)



\*출처: Gartner(2021), NICE평가정보(주) 재구성



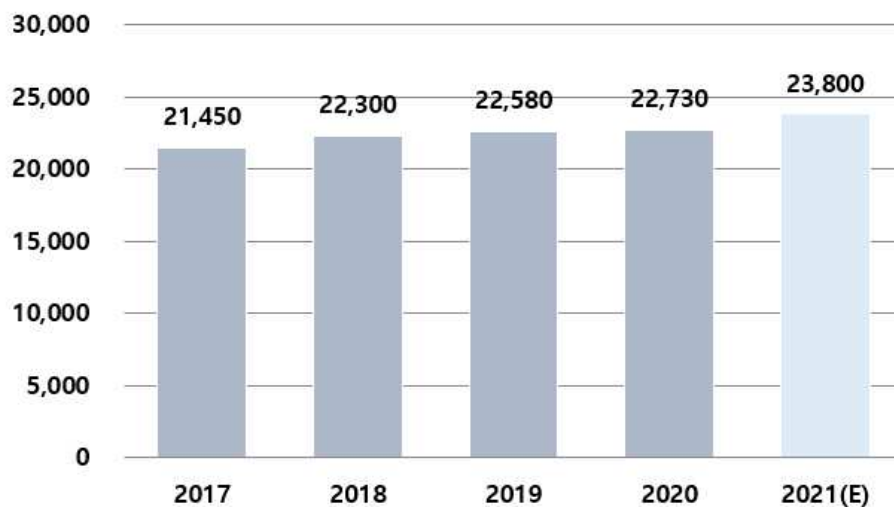
## ■ 국내 IT 시장 전망

국내 IT 시장 전문 조사기관인 KRG(Knowledge Research Group)에 따르면, 2021년 국내 기업용 IT 시장은 일정 부문에 있어 COVID-19 이전으로 회복세를 보일 것으로 예상된다. 구체적으로 국내 IT 시장(기업 IT 시장만을 의미하고 통신 및 개인용 IT 시장은 제외) 규모는 전년 대비 4.7% 성장한 약 23조 8,000억 원으로 전망되고 있다. 2021년에는 기업의 IT 인프라에 대한 투자 회복으로 전반적인 성장세를 보이며, 기업들의 디지털 트랜스포메이션 추진이 더욱 가속화될 것으로 예상된다. 다만, 업종별, 기업 규모별로 양극화 현상이 더욱 뚜렷해질 것으로 전망된다.

한편, 레거시 기반의 전통적인 IT 시장의 침체가 명확해지고 있으며, AI 및 빅데이터 등 신기술/플랫폼 중심으로 시장이 빠르게 재편 중에 있는 것으로 파악된다. 또한 글로벌 기업들의 잇따른 국내 시장 진출과 이에 따른 신 시장 분야의 경쟁이 한층 치열하게 전개될 것으로 전망되고 있다.

그림 5. 국내 IT 시장 규모 및 전망

(단위 : 십억 원)



\*출처: KRG(2021), NICE평가정보(주) 재구성

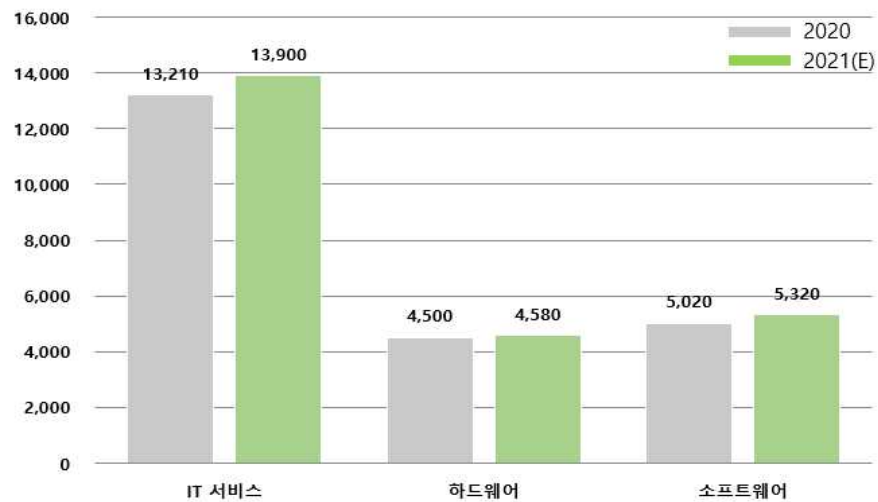
## ▶▶ 분야별 전망

기업용 IT 시장을 구성하는 IT서비스, 하드웨어, 소프트웨어 등 분야별 전망에서는 비대면 서비스 확산에 따라 협업, 로봇사무자동화(Robotic Process Automation; RPA) 등과 관련한 소프트웨어 시장이 5,020억 원에서 5,320억 원으로 전년 대비 6.0%라는 높은 성장률을 기록할 것으로 예상된다. 반면 하드웨어는 4,500억 원에서 4,580억 원으로 약 1.8%의 성장에 그칠 것으로 전망하고 있다.

IT서비스 시장은 디지털 뉴딜과 관련한 프로젝트의 증가로 1조 3,210억 원에서 1조 3,900억 원으로 5.2%의 고성장이 예상되지만, 여전히 전체 산업의 60%를 차지하는 제조업중의 경우 레거시 기반에서 차세대 시스템으로의 재편이 부진한 상태로 파악된다.

그림 6. 국내 IT 시장, 분야별 전망

(단위 : 십억 원)



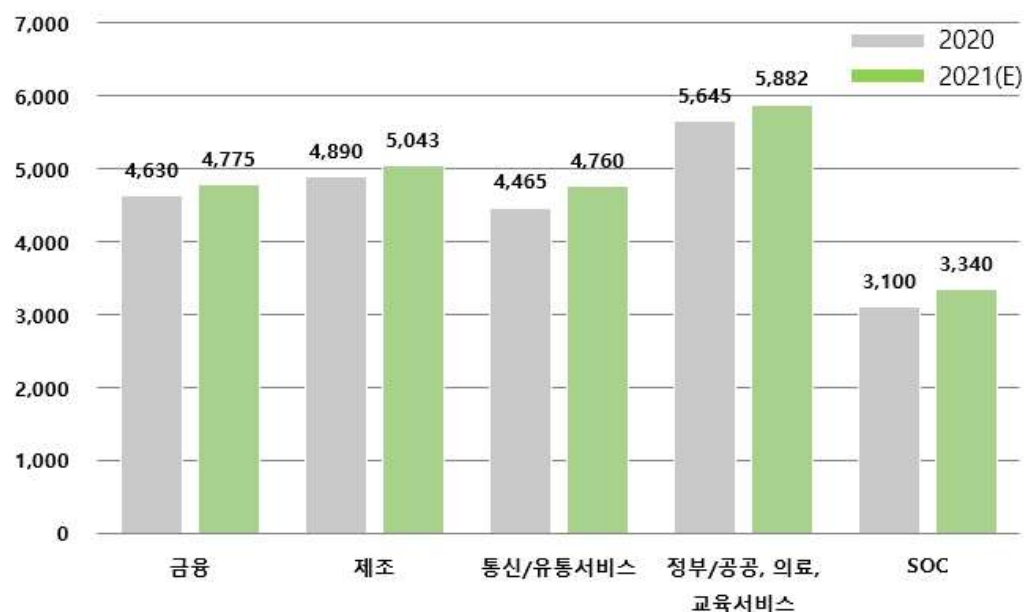
\*출처: KRG(2021), NICE평가정보(주) 재구성

## ▶▶ 산업별 전망

국내 IT 시장의 산업별 성장률은 금융 3.1%, 제조 3.1%, 통신·유통 6.6%, 정부공공·의료·교육 4.2%, SoC 7.7% 등으로 전반적으로 2020년 대비 2021년에 성장할 것으로 예상된다. 각 산업별 주요 IT 이슈로는 공공부분의 경우 디지털 뉴딜 프로젝트 대거 발주가 예상되며, SoC분야는 스마트 시티, 그리드, 디지털 트윈 등 디지털 SoC 구축에 따른 IT 접목 프로젝트가 활성화될 것으로 예상된다. 또한, 제조분야는 대기업 중심으로 디지털 트랜스포메이션이 활발해질 것으로 전망되며, 금융분야는 차세대 시스템 구축, 유통분야에서는 비대면 서비스 확대에 따른 온라인 비즈니스 투자 확대 등이 예상된다.

그림 7. 국내 IT 시장, 산업별 전망

(단위 : 십억 원)



\*출처: KRG(2021), NICE평가정보(주) 재구성

### Ⅲ. 기술분석

#### 지속 성장 가능한 경영시스템 운영 및 최적화된 시스템/솔루션 제공

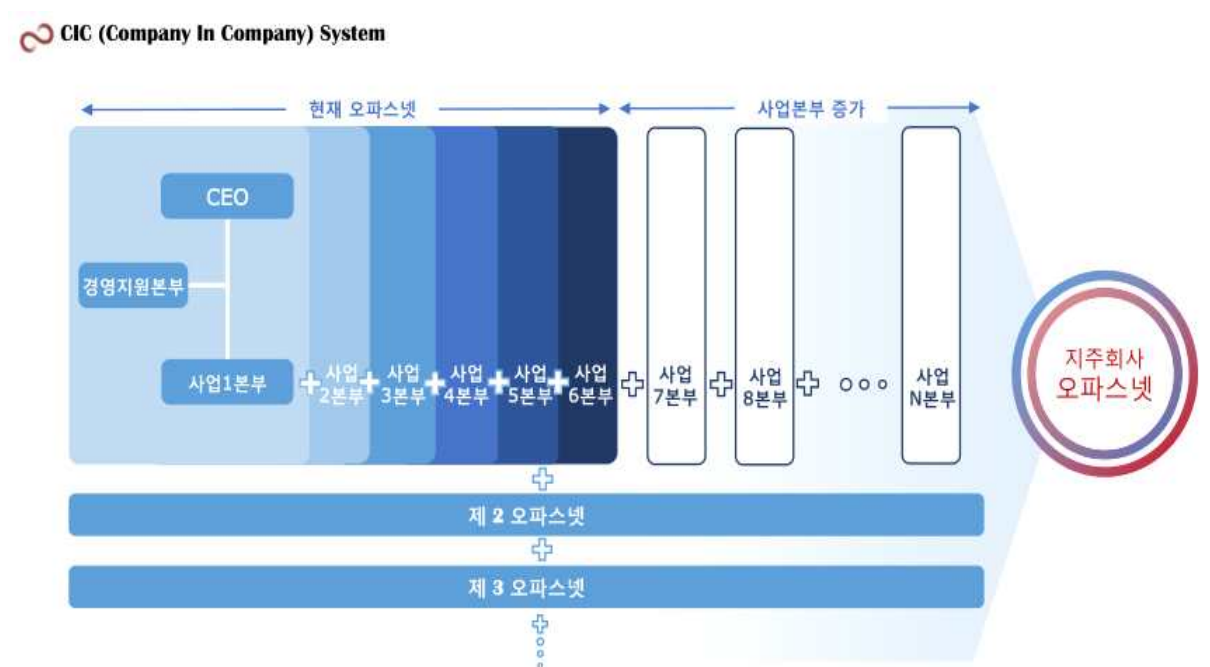
동사는 CIC 시스템 구축을 통해 대내외의 환경변화에도 지속 성장 가능한 경영시스템을 운영하고 있다. 또한, 축적된 기술력을 바탕으로 고객사별 최적화된 시스템/솔루션을 제공하고 있으며, 디지털 헬스케어 플랫폼과 같은 4차 산업 플랫폼 개발을 통해 다가오는 미래에 대비하고 있다.

##### ■ 지속가능한 경영시스템 구축

동사는 CIC 시스템 구축을 통해 대내외 환경변화에도 지속 성장 가능한 경영시스템을 운영하고 있다. CIC 시스템은 각 사업본부별로 별도의 권한과 책임을 부여해 사업 추진의 독립성을 보장해주는 동사의 내부 제도이다. 이를 통해 사업본부가 독립적으로 예산을 운영하도록 하여 회사 내에서 엄격하고 질서있는 성과 중심의 기업문화를 발전, 정착시켜 성장동력의 일환으로 자리잡고 있다.

동사는 CIC 시스템 도입을 통하여 ①의사결정이 본부 단위로 매우 효율화되었고 ②사업본부별로 책임경영의 관리가 잘 이루어지며, ③성과보상제도가 보다 정교하게 정착되었으며 ④인력 및 자원의 효율적인 관리로 비용을 최소화하여 이익을 극대화하는 선순환된 효율적인 조직으로 성장 발전하고 있다.

그림 8. CIC 경영시스템 구축



\*출처: IR보고서(2021)

## ■ 특화된 기술력 및 인력 보유

동사는 컨설팅, 설계, 구축, 유지보수 등 IT서비스 전 영역에 걸쳐 특화된 기술력을 보유하고 있다. 특히 이동통신 네트워크 구축 및 최적화 기술을 보유하고 있으며, Cisco SDN(Software Defined Network)을 기반으로 차세대 네트워크 상용망 구축 기술을 확보하였다.

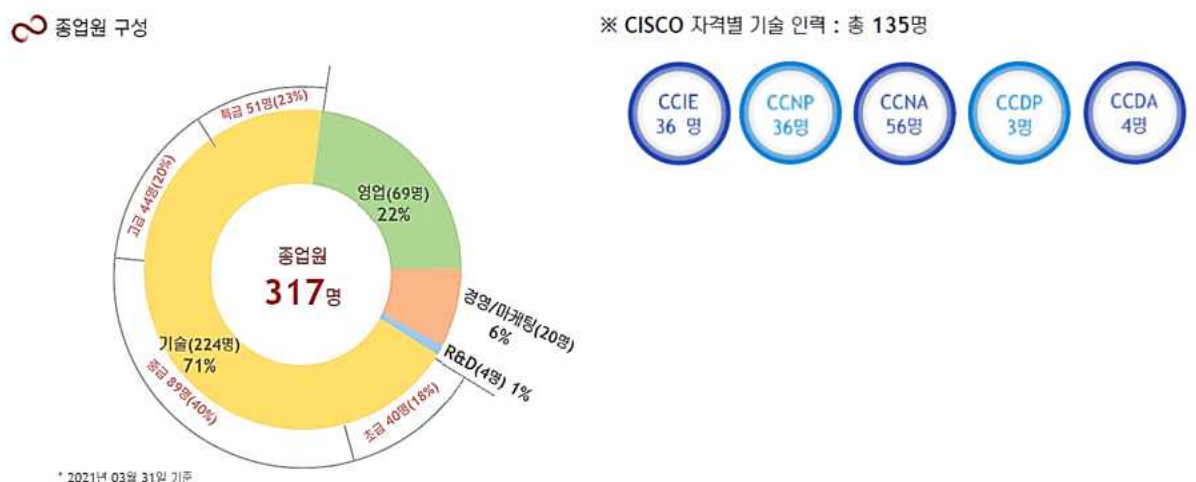
그림 9. 전문화된 기술력



\*출처: IR보고서(2021)

또한, 우수한 기술인력에 대한 지속적인 투자를 통해 통신사, 금융권, 공공기관, 대기업 등 각 고객군 특성에 맞는 솔루션 공급과 대형 프로젝트를 안정적으로 수행할 수 있는 다수의 기술 인력을 확보하였다. 현재 동사는 총인원의 약 70% 이상이 기술지원 인력인 것으로 파악된다.

그림 10. 보유 기술인력

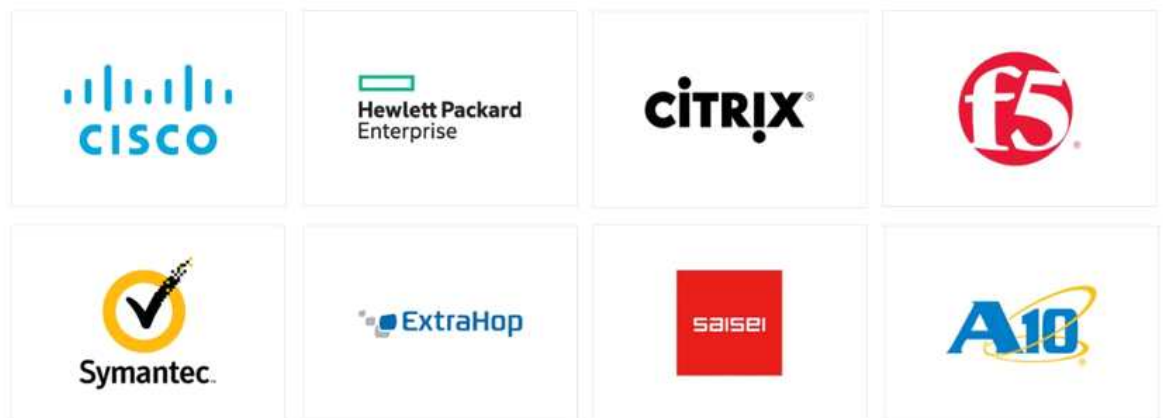


\*출처: IR보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

## ■ 글로벌 파트너사 확보 및 최적화된 시스템/솔루션 공급

동사는 2011년 Cisco Gold 파트너사로 전략 선정되어 Cisco systems의 다양한 고사양, 고품질의 제품들을 국내외에 안정적으로 공급하며 업계 내 우수한 기술력과 서비스 품질을 인정받고 있다. 또한, 휴렛팩커드, 시트릭스 등 업계 최상위 파트너사와 협업을 통해 국내 고객에게 안정적이고, 우수한 제품을 공급하고 있다.

그림 11. 글로벌 파트너사 확보



\*출처: 동사 홈페이지(2021), NICE평가정보(주) 재구성

또한, 동사는 컨설팅을 통해 혁신에 필요한 최적화된 시스템과 솔루션을 제공하고 있다. 동사는 그동안 수행해왔던 다양한 형태의 IT프로젝트를 통해 고객별 비즈니스 요건에 적합한 IT 컨설팅 역량을 보유하고 있으며, 이를 기반으로 맞춤형 설계와 통합 구축 및 전문적인 운영관리 서비스를 포함하는 최적화된 시스템과 솔루션을 제공하고 있다.

그림 12. 동사 제공 시스템/솔루션

구분	제품	주요 기능
시스템	라우터	Cisco ASR9000 series -대용량 트래픽 처리 -통신/인터넷 사업자용 코어 라우터
	스위치	Cisco Nexus9000 series -데이터센터, 기업 백본 스위치
	보안	Cisco Fire Power Series -하드웨어 및 보안 관제 소프트웨어 -방화벽(FW), 침입방지(IPS) 및 침입탐지(IDS)
	무선랜	Cisco Aironet Series -Indoor/Outdoor Access Point -무선품질관리 소프트웨어(QoS)
솔루션	서버	Cisco UCS Series -서버 통합관리 소프트웨어 제공 -가상화 인터페이스 카드(VIC)제공
	SDN	Cisco ACI -네트워크 가상화 -Controller(APIC)를 통한 네트워크 자동구성
	영상회의	Cisco SparkBoard -회의 시 필요한 영상통화, 자료 공유, 상호간 판서(쓰기, 지우기)를 동시에 하나의 화면에서 구현
	IT인프라 분석	Extrahop EDA, EXA, ETA -네트워크, 서버, 애플리케이션, 데이터베이스 등 모든 자원을 분석하고 모니터링
	보안	Cisco Stealthwatch -가시성 확보 및 보안 감시, 탐지, 포렌식 지원

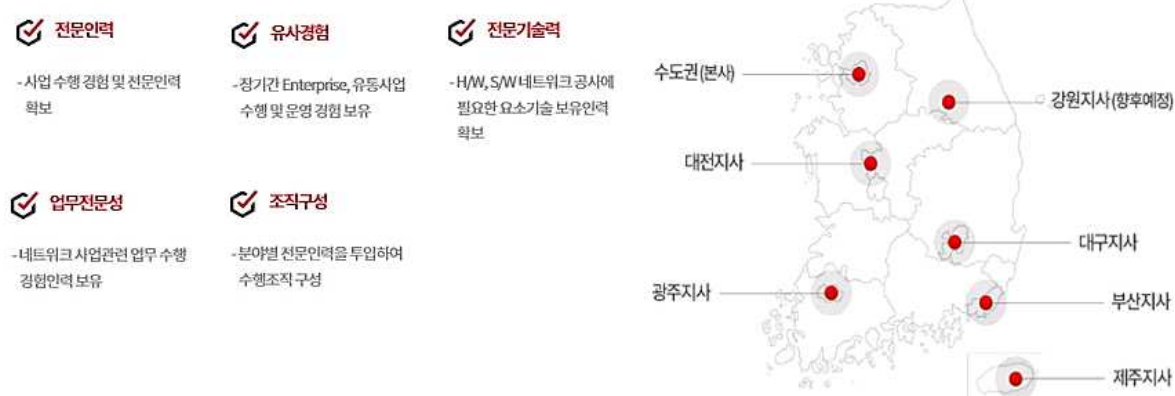
\*출처: 1분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성



## ■ 전문화된 기술지원 서비스

동사는 IT서비스의 무결성, 무중단 서비스 및 지속적 개선을 목표로, 기술지원센터 및 전국에 유지보수망을 운영하고 있다. 특히, 장애처리에 있어서 사후관리 중심의 품질경영 활동을 개선하여, 사전감지 및 장애 직후 대응을 위한 실시간 이벤트 모니터링과 즉각적 대응체계가 결합된 E2E(End-to-End) 품질체계를 운영하고 있다. 이러한 전문화된 기술지원 서비스를 위해, People, Process, Technology가 결합된 통합 품질관리를 실천하고 있다.

그림 13. 전국 유지보수 망



\*출처: 동사 홈페이지(2021), NICE평가정보(주) 재구성

## ■ 신성장 동력 확보

향후 IT서비스 시장은 5G 본격화에 따라 클라우드, 빅데이터, 사물인터넷(IoT)을 기반으로 하는 플랫폼 서비스가 주류를 이룰 것으로 예상된다. 동사는 사회 취약계층을 대상으로 하는 디지털돌봄 통합 모니터링 플랫폼 및 헬스케어 의료 빅데이터와 머신러닝이 결합된 디지털 헬스케어 플랫폼과 같은 4차 산업 플랫폼 개발을 통해 다가오는 미래에 대비하고 있다.

그림 14. 디지털 헬스케어 플랫폼



\*출처: 동사 홈페이지(2021), NICE평가정보(주) 재구성



## ■ SWOT 분석

그림 15. SWOT 분석



\*출처: NICE평가정보(주)

### ▶▶ (Strength Point) 지속가능한 경영시스템 구축 및 최적화된 시스템/솔루션 공급

동사는 CIC 시스템 구축을 통해 대내외의 환경변화에도 지속 성장 가능한 경영시스템을 운영하고 있으며, Cisco Gold 파트너사로 Cisco systems의 다양한 고사양, 고품질의 제품들을 국내 외에 안정적으로 공급하고 있다. 또한, 동사는 그동안 수행해왔던 다양한 형태의 IT프로젝트를 통해 고객별 비즈니스 요건에 적합한 IT컨설팅 역량을 보유하고 있으며, 이를 기반으로 맞춤형 설계와 통합 구축 및 전문적인 운영관리 서비스를 포함하는 최적화된 시스템과 솔루션을 제공하고 있다.

### ▶▶ (Weakness Point) 신규사업분야 지식재산권 확보 필요

동사는 신성장동력으로 추진하고 있는 디지털돌봄 통합 모니터링 플랫폼, 디지털 헬스케어 플랫폼과 같은 4차산업 플랫폼 기술과 관련하여 지식재산권 확보가 필요할 것으로 판단된다. 해당 사업분야는 글로벌 기업들도 잇따라 국내 시장에 진출하고 있으며, 기술경쟁이 가열되는 분야로 지식재산권 확보를 통해 기술장벽 구축 및 기술적 차별성을 도모할 필요가 있다.

### ▶▶ (Opportunity Point) 정부의 디지털 뉴딜정책, 5G 본격화에 따른 매출 증대 예상

정부의 디지털 뉴딜정책에 따라 국내 통신사들은 5G 인프라 조기구축을 위해 2022년까지 24.5 ~ 25.7조 원을 잠정 투자하기로 합의하는 등 우호적인 시장 상황이 조성되고 있다. 동사는 국내 대기업 통신사와 5G 백홀 대용량 라우터의 공급을 꾸준히 늘려나가고 있으며, 5G 서비스 지원이 가능한 데이터센터형 솔루션을 제공하고 있어 5G 시대가 본격화됨에 따라 관련 매출이 증대될 것으로 전망된다.

### ▶▶ (Threat Point) COVID-19 확산세와 장기화에 따른 경기침체 우려

COVID-19의 확산세와 장기화가 진행됨에 따라 산업전반에 걸쳐 경기침체 분위기가 지속되고 있다. 다만 이를 계기로 비대면 기술의 확산 및 클라우드 서비스 이용 확대 등 동사의 사업분야



에 긍정적인 요소도 다소 존재하는 바, IT인프라 투자 수요 회복에 따라 동사에게는 전화위복의 기회가 될 수 있다.

## IV. 재무분석

### 코로나19로 인한 경기 침체에도 돋보이는 성장 가도

전년 대비 7.5% 증가한 1,120억 원의 매출을 기록한 동사는 지속적인 전문성 제고와 우수한 기업 문화를 바탕으로 실적 성장을 이어가고 있으며, 최근에는 시장 흐름에 발맞추어 종합 ICT 전문기업으로 도약하고 있다.

#### ■ 네트워크 구축 위주로 견조한 매출 성장

2020년은 코로나19로 인한 경기 위축에도 불구하고 주요 고객사(금융기관 및 공공기관, 일반 기업 등)의 전반적인 수주 확대에 힘입어 전년 대비 7.5% 증가한 1,120억 원의 매출을 기록하였다. 매출 유형별로 살펴보면 네트워크 구축 부문에서 신규 고객군 유입과 기존 고객사의 수요 확대가 이뤄짐에 따라 795억 원(YoY +12.0%)의 매출액을 기록했고, 외형 성장을 견인하였다. 시스템 유지보수 등의 매출은 325억 원(YoY -2.0%)으로 다소 정체된 모습이었는데, 이는 업계의 유지보수 수요 주기가 약세였던 점 등을 원인으로 꼽을 수 있다. 한편, 네트워크 구축 매출은 총매출의 70.9%를 차지하며 그 비중이 점차 확대되고 있음이 확인된다.

그림 16. 동사 연간 및 1분기 요약 포괄손익계산서 분석



\*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

#### ■ 동종업 대비 우수한 ROA, ROE 시현

동사의 수익성은 매출대비 이익률보다 ROA로 평가하거나 ROE로 가늠해보는 것이 보다 적합하다. 동사는 사업구조상 상품매출과 용역매출이 함께 발생하는데, 이를 회계처리 시 용역매출로 일괄 인식하고 있으므로 상품 판매부문과 서비스 부문을 분리하여 분석할 수 없기 때문이다.

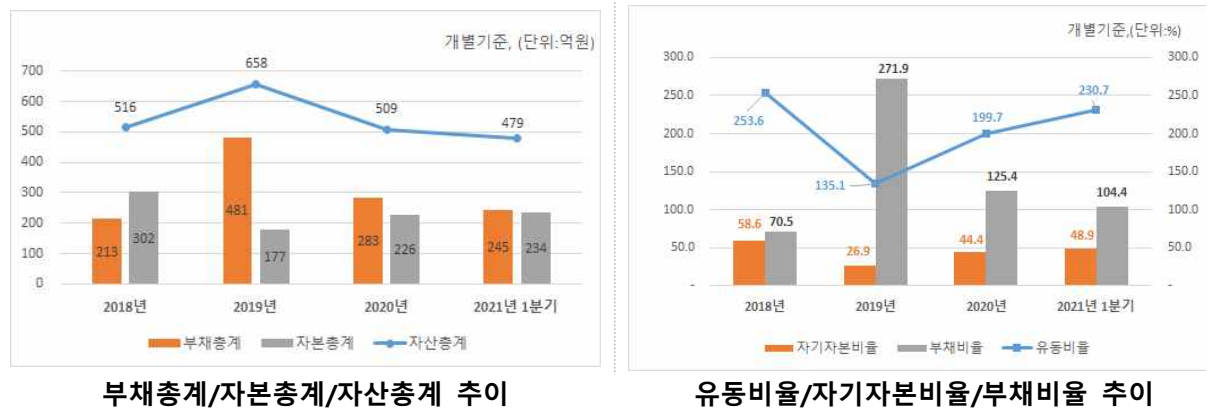
투입자본 대비 수익창출력을 보여주는 총자본순이익률(ROA)의 경우 2020년이 10.5%로 한국은행 평균 수치인 5-6% 대비 우수한 수준이었다. 자기자본순이익률(ROE) 또한 29.9%로 한국은행 평균인 9-10% 대비 월등한 수준이었는바, 주주로서의 투자 가치 또한 높다고 볼 수 있다.

## ■ 2021년에도 호실적 지속, 재무기반 또한 양호

2021년 1분기 매출은 211억 원(YoY +13.9%)으로 전 사업 부문에서 고른 성장을 이어갔다. 영업이익은 4억 원, 분기순이익은 9억 원으로 전년 동기대비 흑자 전환한 바, 외형 성장과 더불어 수익구조 또한 개선이 지속되었다.

동사는 2020년 중 금융기관 차입금과 원재료 매입채무를 대거 상환하며 부채비율을 271.9%에서 125.4%까지 낮췄으며, 2021년 1분기 말 부채비율은 104.4%로 2020년 결산 시점보다 개선된 모습을 보였다. 차입금의존도는 7.5%, 유동비율은 230.7%로 안정적인 수준을 유지하고 있다. 동사는 재무적 위험과 유동성 관리에 노력을 기울이고 있으며, 이렇게 갖춰진 견실한 재무구조는 동사의 영업성과를 뒷받침해주고 있다.

그림 17. 동사 연간 및 1분기 요약 재무상태표 분석



\*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

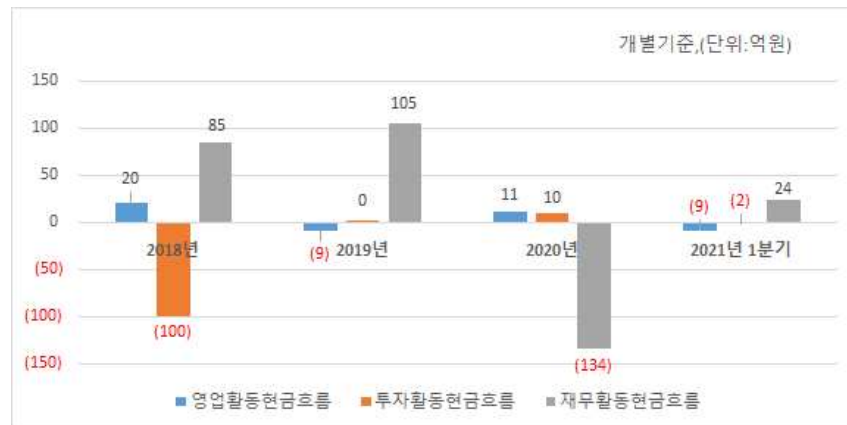
## ■ 풍부한 현금 재원을 통한 자금흐름 커버

영업활동으로 인한 현금흐름은 2018년 20억 원, 2019년 -9억 원, 2020년 11억 원, 2021년 1분기 -9억 원으로 전반적으로 불안정한 모습이었다. 이러한 변동성은 대체로 영업활동에 수반되는 자산 및 부채의 증감에서 기인하고 있다.

다만 동사는 사업의 특성 상 시설취득 및 유지보수에 따른 자금 부담이 적고, 상환 의무가 있는 부채 규모 또한 크지 않아 투자활동 및 재무활동으로 유출되는 현금이 많지 않다. 또한 당분기 말 현금성자산은 114억 원, 분기 초는 101억 원으로 풍부한 현금 유보율을 유지 중인 바, 단기적 지급능력이 우수하다고 평가된다.



그림 18. 동사 현금흐름의 변화



## V. 주요 변동사항 및 향후 전망

### 5G 장비/솔루션 공급확대 및 4차산업 플랫폼 개발

정부의 디지털 뉴딜정책에 따라 국내 통신사들의 5G 인프라 투자 분위기가 조성되고 있으며, 이에 따라 당사는 5G 장비/솔루션 공급을 통해 매출이 증대될 것으로 전망된다. 또한, 범용 게이트웨이 및 센서 개발 등 4차산업 플랫폼을 개발 중이며, 최근 보건복지부와 '응급안전 안심 서비스 구축사업' 계약을 체결함으로써, 신규사업 분야에서도 매출 발생이 가시화되고 있다.

#### ■ 5G 장비/솔루션 공급 확대 전망

IoT, 스마트폰 등으로 인한 모바일 트래픽이 증가하고 속도 개선 요구가 지속됨에 따라 5G용 무선랜 장비군, 스위치 및 관련 솔루션 시장이 확대될 것으로 예상된다. 또한 정부의 디지털 뉴딜정책에 따라 국내 통신사들도 5G 인프라 조기구축을 위해 2022년까지 24.5~25.7조 원을 잠정 투자하기로 합의하는 등 정책적 환경요인도 우호적인 상황이 조성되고 있다.

당사는 국내 대기업 통신사와 5G 백홀 대용량 라우터의 공급을 꾸준히 늘려나가고 있으며, 5G 서비스 지원이 가능한 데이터센터형 솔루션을 제공하고 있다. 5G 구축사업은 전국망 구축 완료까지 장기간 소요될 것으로 예상되며 초도 구축이 완료된 이후에도 지속적인 성능개선과 어플리케이션 개발에 따라 고도화가 필요할 것으로 전망된다. 따라서 당사는 5G 본격화에 따라 관련 장비 및 솔루션의 공급을 통해 매출 확대가 예상된다.

그림 19. 5G 본격화에 따른 장비/솔루션 수요 확대



\*출처: IR보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성





## ■ 범용 게이트웨이 및 레이더 센서 개발

동사는 2021년 센서 기반 사물인터넷 환경을 구축하기 위한 핵심 플랫폼 '쓰리인투(3-in-2) 게이트웨이'를 독자 개발했다. 기존 판매되고 있는 게이트웨이는 특정 업체 종속으로 제품 연동이 불가능해 범용화가 어렵다는 한계점을 갖고 있었고, 이는 정부 민간사업 확장의 걸림돌이었다. 동사가 개발한 쓰리인투 게이트웨이는 범용 제품으로 IoT 환경에서 필요로 하는 다양한 센서 기술인 지그비(ZigBee), 블루투스, 와이파이 등을 지원한다. 또한, 센서에서 수집된 데이터 관리는 물론 데이터를 활용 목적에 맞게 분석, 매핑할 수 있는 프로그램을 쓰리인투 게이트웨이에 내장하여 IoT 환경에서 표준 플랫폼으로서 핵심 역할을 수행할 수 있도록 하였다.

또한 누리플랜 자회사 누리온과 레이더 센서(모델명 ONDAR-NW(Z)10)도 공동 개발했다. 이 레이더 센서는 24GHz 대역의 주파수를 사용해 비접촉으로 재실 측정은 물론 인체의 호흡, 심박수, 활동량을 보다 정밀하게 측정한다.

동사가 개발한 쓰리인투 게이트웨이와 공동 개발한 레이더 센서는 디지털 돌봄 사업의 주체인 지자체, 의료기관, 보건복지 관련 분야에 적극적으로 제안할 예정이며, 향후 IoT 센서 기반의 디지털 돌봄 서비스 제공 영역을 확대해 나갈 계획이다.

그림 20. 범용 게이트웨이 및 레이더 센서



\*출처: 동사 홈페이지(2021), NICE평가정보(주) 재구성

## ■ 응급안전 안심서비스 구축사업 계약 체결

동사는 2021년 보건복지부와 '응급안전 안심서비스(IoT 돌봄 서비스) 구축사업' 계약을 체결했다. 이 사업은 독거노인 가구를 대상으로 응급안전 안심서비스를 제공하는 것으로 사업 기간은 5년이며 사업의 규모는 600억 원 수준이다. 동사는 2021년부터 2025년까지 매년 일정 수의 독거노인 가구를 대상으로 IT 기기를 설치해 만일의 사태에 즉시 대응하기 위한 시스템을 구축할 예정이다. 이번 사업은 ADT캡스와 공동으로 수주했으며 동사가 차지하는 비율은 60%다. 구축 이후부터는 관련 운영사업까지 수주 확대가 예상돼 전체 수주 규모는 더욱 커질 전망이다. 동사는 해당 사업을 계기로 정부기관 뿐만 아니라 기업 등 민간에서 운영 중인 요양병원까지 관련 서비스를 더욱 확대, 고도화할 계획이다.

그림 21. IoT 돌봄 서비스 기술



### IoT기반 웨어러블 디바이스

신체활동 및 생체신호 인식을  
통한 수집된 데이터를 서버로 전송



### BigData서버

데이터 수집, 저장, 처리, 분석  
플랫폼 운영 및 보안



### AI서버

학습 프레임구성, 학습 알고리즘,  
데이터 진단 학습 모델 적용



### 센싱장비 및 게이트웨이

각종 IoT연계 센싱데이터 및 PC,  
Mobile 등 ICT기반 단말장치



### 통합관제 모니터링

통합 데이터 시각화, R분석 통계,  
생체신호 이상 예측 모니터링

\*출처: 동사 홈페이지(2021)



## ■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
	• 최근 6개월 이내 발간 보고서 없음.		

## ■ 시장정보(주가 및 거래량)



\*출처: Kisvalue(2021.08.)