

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

줌인터넷(239340)

인터넷

요약

기업현황

시장동향

기술분석

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

최대웅 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.02-2124-6822)으로 연락주시기 바랍니다.



줌인터넷(239340)

포털 서비스 전문기업

기업정보(2021/01/01 기준)

대표자	이성현
설립일자	2016년 02월 12일
상장일자	2019년 06월 09일
기업규모	중소기업
업종분류	포털 및 기타 인터넷 정보매개 서비스업
주요 제품	인터넷 포털 서비스

시세정보(2021/08/10 기준)

현재가(원)	6,880
액면가(원)	100
시가총액(억 원)	1,856
발행주식수	26,979,634
52주 최고가(원)	8,770
52주 최저가(원)	3,200
외국인지분율	0.64%
주요주주	(주)이스트소프트

■ 포털 서비스 전문기업

줌인터넷(이하 동사)은 포털 서비스 전문기업으로 줌닷컴을 통해 인터넷 포털 서비스를 제공하고 있다. 주요 제공 서비스는 검색 관련 서비스, 뉴스 관련 서비스, 콘텐츠 관련 서비스 등으로 구성되어 있다. 검색엔진 기술, 빅데이터 기술, 인공지능 기술에 핵심 역량을 보유하고 있으며, 자체 검색엔진을 보유하고 있어 관련 노하우를 축적하고 있다. 서비스 품질 향상을 위해 기술개발 분야를 확장하고 있으며, 이를 통해 시장점유율 확대를 위해 노력하고 있다.

■ 온라인광고 시장성장에 따른 매출 신장 전망

최근 COVID-19의 글로벌 확산과 장기화에 따라 언택트, 비대면의 일상화로 PC와 모바일을 중심으로 콘텐츠 소비가 증가하며, 온라인광고 시장이 빠르게 성장하고 있다. 특히, 온라인광고 시장에서 모바일의 비율이 2016년 48%에서 2020년 76%까지 증가하며, 시장성장을 주도하고 있다. 동사의 주요 매출원은 온라인광고 매출로 시장성장에 따른 수혜로 매출 신장이 전망된다.

■ 핀테크 분야 사업진출

동사는 계열회사 출자를 통해 모바일 주식 거래 플랫폼(MTS) ‘바닐라’를 출시하며, 핀테크 사업에 진출했다. KB증권과 함께 (주)프로젝트바닐라를 설립했으며, 모회사인 (주)이스트소프트로부터 인공지능 기술 기반 자산운용사인 엑스포넨셜자산운용(주)의 지분을 취득하였다. 이를 통해 엑스포넨셜자산운용(주)가 강점을 보유하고 있는 인공지능을 이용한 자산운용 기술들을 모바일 주식 거래 플랫폼 서비스에 적용하여 혁신적인 서비스를 제공할 것으로 판단된다.

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)
2018	243	8.4	26	10.7	32	13.3	32.7	21.8	66.8	136	484	15.3	4.3
2019	247	1.8	9	3.7	(118)	(47.7)	(62.5)	(43.9)	21.9	(478)	980	(9.6)	4.7
2020	238	(3.5)	8	3.3	8	3.3	4.5	2.0	36.4	44	996	133.6	5.9

기업경쟁력

포털 서비스 전문기업

■ 포털 서비스

- 검색 관련 서비스, 뉴스 관련 서비스, 콘텐츠 관련 서비스 등 제공

■ 시작 페이지 사용자 수 및 검색 점유율

- 시작 페이지 사용자 수: 732,463명(국내 3위)
- 검색 점유율: 1.8%(국내 4위)

연구개발 결과물 지식재산권 확보

■ 지식재산권 확보 통한 기술장벽 구축

- 국내 등록 특허 11건 등 지식재산권 보유
- 주요 특허: 거짓된 기사 제목이 포함된 스팸 뉴스 탐지를 위한 장치, 이를 위한 방법 및 이방법을 수행하는 프로그램이 기록된 컴퓨터 판독 가능한 기록 매체 (10-2107502)
- 차별성: 스팸 뉴스를 사전에 검출할 수 있어 사용자에게 향상된 서비스를 제공할 수 있음.

핵심기술 및 주요 서비스

핵심기술

■ 검색엔진 기술

- 자체 검색엔진 기술 보유 등

■ 빅데이터 기술

- 대용량/비정형 데이터에 대한 분산 처리기술 등

■ 인공지능 기술

- 딥러닝 기술을 활용한 문서 및 이미지 분석 자동화 등

주요 서비스

세상을 읽다

줌닷컴

zum



- 합리적이고 편리한 검색 서비스 제공
- 필요로 하는 정보와 뉴스를 빠르고 간편하게 이용
- 나만의 즐겨 찾는 사이트 바로가기 설정 옵션 제공
- 오늘의 날씨, 증시, 운세 등 하루에 꼭 필요한 정보 제공
- 비즈, 테크, FUN, 연예 등 다채로운 콘텐츠를 제공

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 공개한 환경 관련 정보나 내부환경관리 조직은 없음.
- 이사회 내 사외이사 비중이 50%로, 이사회 독립성을 확보하고 있으며, 감사위원회를 운영하고 있으나, 감사 업무 교육은 실시하고 있지 않음.

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

I. 기업현황

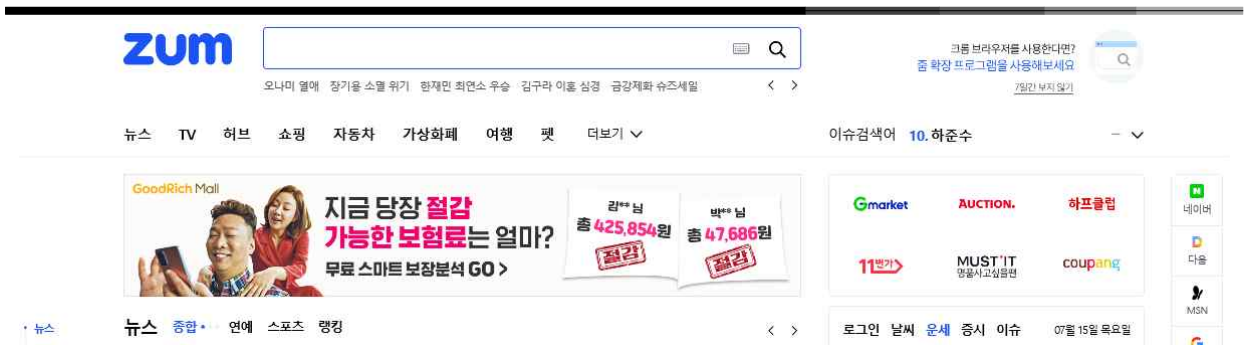
포털 서비스 제공 전문기업

동사는 포털 서비스 제공 전문기업으로 줍닷컴을 통해 관련 서비스를 제공하고 있으며, 관련 서비스는 A.I 기반 사업, 커뮤니티 사업, 모바일 앱 사업 등으로 구성되어 있다.

■ 개요

동사는 2009년 6월 (주)이스트엠엔에스로 설립되어 2011년 10월 (주)이스트인터넷과 합병하면서 상호를 (주)줌인터넷으로 변경하였으며, 이후 2012년 3월 줍인터넷(주)로 상호를 변경하였다. 2016년 2월 설립된 미래에셋제5호기업인수목적(주)와 2019년 5월 합병을 진행하였으며, 합병 완료 후 상호를 줍인터넷(주)로 변경하였다. 2019년 6월 코스닥시장에 상장되었으며, 인터넷 포털 서비스를 주요 사업으로 영위하고 있다. 2021년 5월 기준 147명의 임직원이 근무 중이며, 줍닷컴(zum.com)을 통해 인터넷 포털 서비스를 제공하고 있다.

그림 1. 줍닷컴 메인 페이지



*출처: 동사 홈페이지(2021)

■ 주요주주 및 계열회사 현황

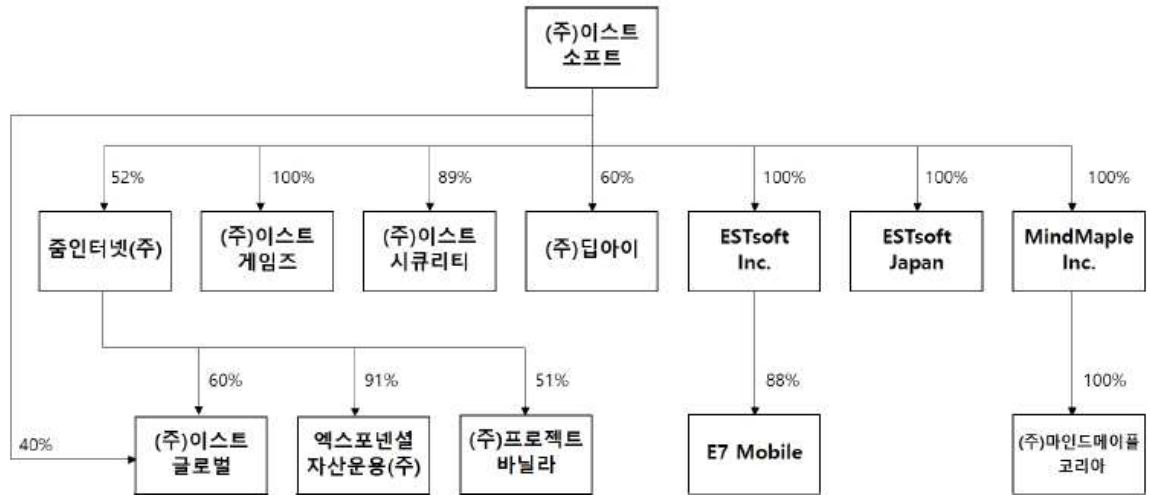
2021년 1분기보고서 기준, 동사의 최대주주는 (주)이스트소프트로 51.55%의 지분을 보유하고 있으며, 김장중(관계회사 등기임원)이 1.48%, 정상원(관계회사 등기임원)이 0.59%의 지분을 보유하고 있다. 한편, (주)이스트글로벌, 엑스포넨셜자산운용(주), (주)프로젝트바닐라를 계열회사로 보유하고 있다.

표 1. 주요주주 및 계열회사 현황

주요주주	지분율(%)	계열회사	지분율(%)
(주)이스트소프트	51.55	(주)이스트글로벌	60
김장중	1.48	엑스포넨셜자산운용(주)	91
정상원	0.59	(주)프로젝트바닐라	51

*출처: 1분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

그림 2. 계열회사 현황



*출처: 1분기보고서(2021)

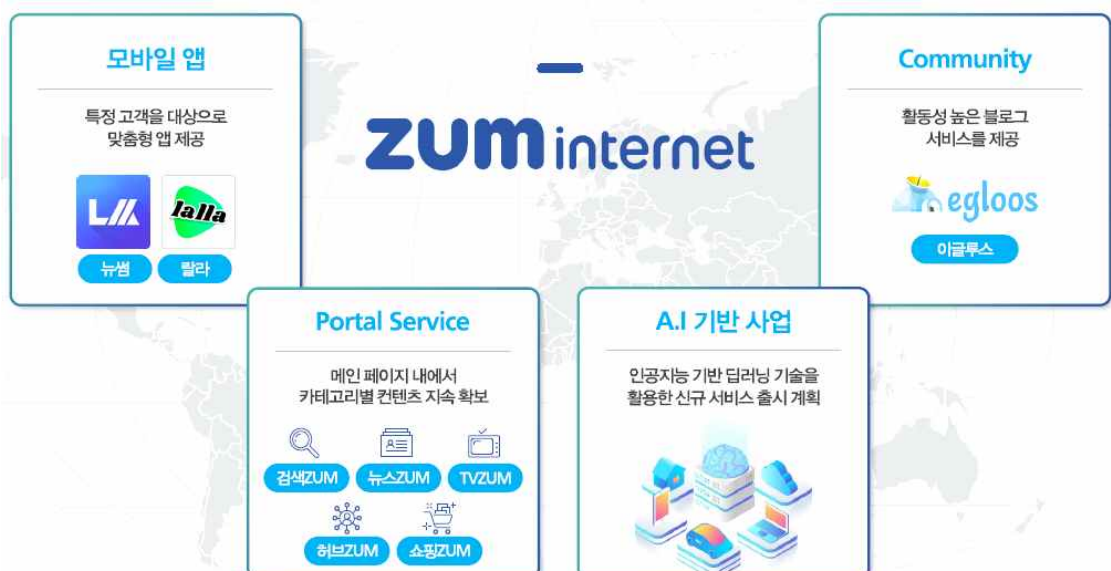
■ 대표이사 정보

동사의 대표이사는 이성현으로 2021년 2월 선임되어 현재까지 경영총괄 업무를 수행하고 있다. 두나무 핀테크사업실장, 베인앤드컴퍼니 전략컨설턴트, Citibank Korea 기업금융심사역, Cash Product Manager 등을 역임했다.

■ 주요 사업영역 매출 현황

주요 사업영역은 포털 서비스를 중심으로 A.I 기반 사업, 커뮤니티 사업, 모바일 앱 사업 등으로 구성되어 있다.

그림 3. 주요 사업영역

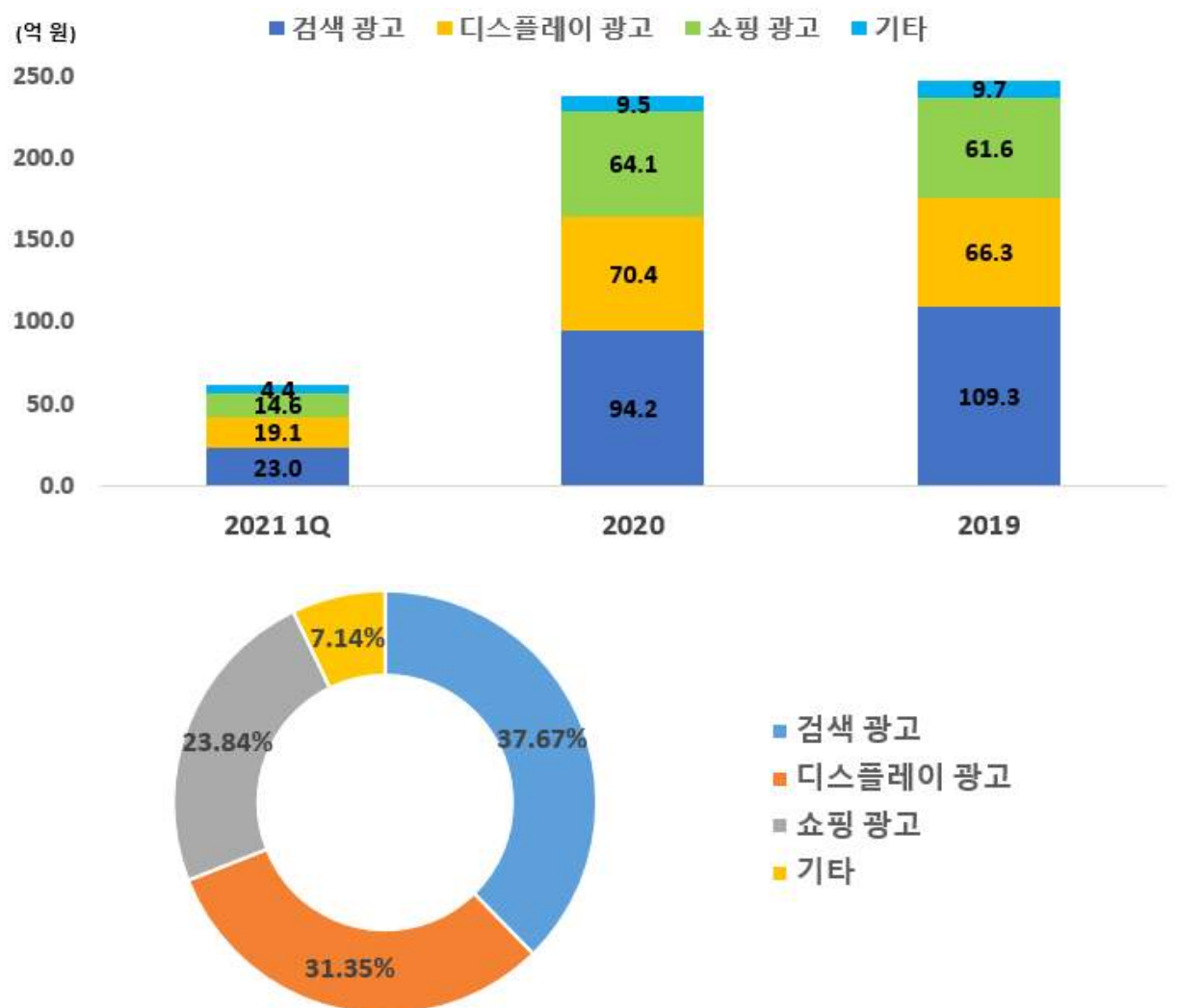


*출처: IR자료(2019)

■ 사업 부문별 매출 현황

동사의 매출액은 2019년 246.8억 원에서 2020년 238.1억 원으로 감소하였으며 2021년 1분기 기준 61.1억 원을 달성하였으며, 매출 비중은 검색 광고 37.67%, 디스플레이 광고 31.35%, 쇼핑 광고 23.84% 순으로 조사되었다.

그림 4. 매출 현황



*출처: 1분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 연구개발 활동

동사는 연구개발을 위한 기업부설연구소를 운영하고 있으며, 검색 서비스 관련 개발을 담당하는 부설연구소와 각 서비스 관련 개발을 담당하는 연구개발 담당조직을 운영하고 있다. 개발 내용은 실시간 데이터 분석, 검색 품질, 언어처리 등과 같은 검색 서비스에 필요한 기반 기술 개발과 검색 콘텐츠, 데이터마이닝 등 데이터 분석과 관련된 연구개발을 진행하고 있으며, 머신러닝, 딥러닝, 인공지능 기술 분야와 모바일 등 미래기술과 관련된 분야로 연구범위를 확대하고 있다.

표 2. 연구개발 비용

(단위: 백만 원)

과목	2021년 1Q	2020년	2019년
연구개발비용 계	189	599	701
정부보조금	-	(297)	(144)
연구개발비율	3.09%	1.29%	2.84%

*출처: 1분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

표 3. 연구개발 실적

년도	연구기관	과제명	내용 및 기대효과
2021	부설연구소	이미지 내 주요한 부분 자동 인식 기술개발	● 이미지 내 주요한 부분을 자동으로 인식하는 모델을 개발
2021	부설연구소	문서 내 핵심 키워드 추출 기술개발	● 뉴스 문서를 대상으로 각 문서의 핵심 키워드를 자동으로 추출하는 모델 개발
2021	부설연구소	개체명 인식 기반 금융 뉴스 분석 기술개발	● 뉴스 본문 내 개체명 인식을 통해 기업명을 추출하여 각 기업과 관련된 뉴스를 추출하는 모델 개발
2020	개발본부	내부 로그 데이터 분석 고도화	● 전사 로그에 대한 통계 데이터 연동 지원 및 분석 편의성 강화
2020	개발본부	크롬용 줌프론트	● 크롬 브라우저 공략을 위한 줌프론트 페이지
2020	개발본부	회원시스템 개선	● 줌닷컴 회원 관련 시스템의 고도화 개선 진행

*출처: 1분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

II. 시장 동향

데이터산업 성장 예상, 온라인광고 모바일 주도 성장 예상

동사는 포털 서비스 제공 사업을 영위하고 있으며, 대부분의 매출이 검색 광고, 디스플레이 광고, 쇼핑 광고 등 광고를 통해 발생하고 있다. 이에 따라 주요 사업이 포함되는 데이터산업과 온라인광고 산업 동향을 분석하고자 한다.

■ 데이터산업 현황

데이터산업은 크게 데이터 처리 및 관리 솔루션 개발·공급업, 데이터 구축 및 컨설팅 서비스업, 데이터 판매 및 제공 서비스업으로 구분할 수 있다. 한국표준산업분류에 따르면, 데이터 판매 및 제공 서비스업은 포털 및 기타 인터넷 정보매개서비스업, 뉴스 제공업, 데이터베이스 및 온라인정보제공업, 그 외 기타 정보서비스업으로 구성되어 있다.

표 4. 한국표준산업분류에 따른 데이터산업 분류

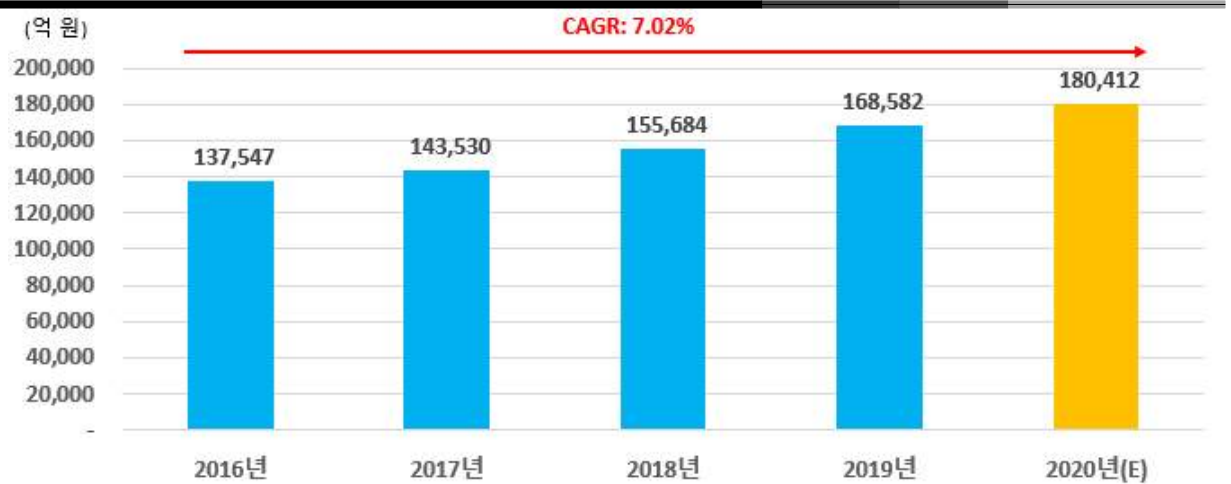
대분류	중분류	주요내용	한국표준산업분류
데이터 처리 및 관리 솔루션 개발·공급업	-	-	-
데이터 구축 및 컨설팅 서비스업	-	-	-
데이터 판매 및 제공 서비스업	데이터 판매/중개 서비스업	데이터 판매 서비스, 데이터 중개 서비스, 분석 데이터 제공 서비스	- (J63120)포털 및 기타 인터넷 정보매개서비스업 - (J63910)뉴스 제공업 - (J63991)데이터베이스 및 온라인정보제공업
	정보제공 서비스업	포털/정보매개서비 스, 정보제공서비스	- (J63999)그 외 기타 정보서비스업

*출처: 과학기술정보통신부, '2020년 데이터산업현황조사(2020)', NICE평가정보(주) 재구성

과학기술정보통신부 2020년 데이터산업현황조사 주요 결과 요약에 따르면, 국내 전체 데이터 산업 시장은 2016년 13조 7,547억 원에서 2019년에는 16조 8,582억 원의 시장을 형성한 것으로 조사되었으며, 해당 기간 연평균성장률 7.02%를 적용하면, 2020년에는 18조 412억 원에 달한 것으로 추정되었다.

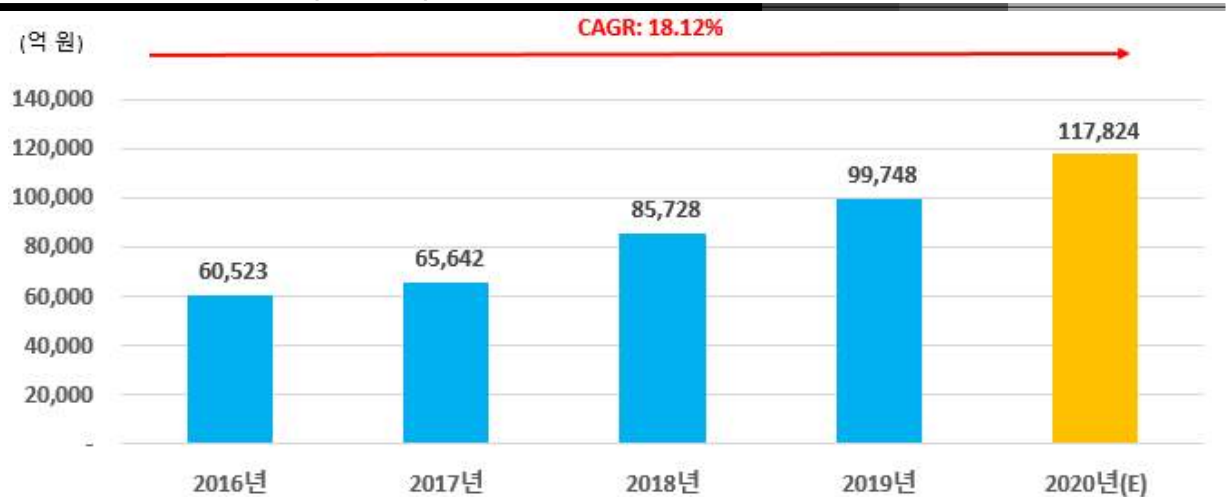
또한, 전체 데이터산업 시장에서 간접매출(광고매출, 시스템 운영관리 매출)을 제외한 데이터 산업 직접매출 시장은 2016년 6조 523억 원에서 2019년에는 9조 9,748억 원의 시장을 형성한 것으로 조사되었으며, 해당 기간 연평균성장률 18.12%를 적용하면, 2020년에는 11조 7,824억 원에 달한 것으로 추정되었다.

그림 5. 국내 데이터산업(전체) 시장 규모



*출처: 과학기술정보통신부, '2020년 데이터산업현황조사(2020), NICE평가정보(주) 재구성

그림 6. 국내 데이터산업(직접매출) 시장 규모



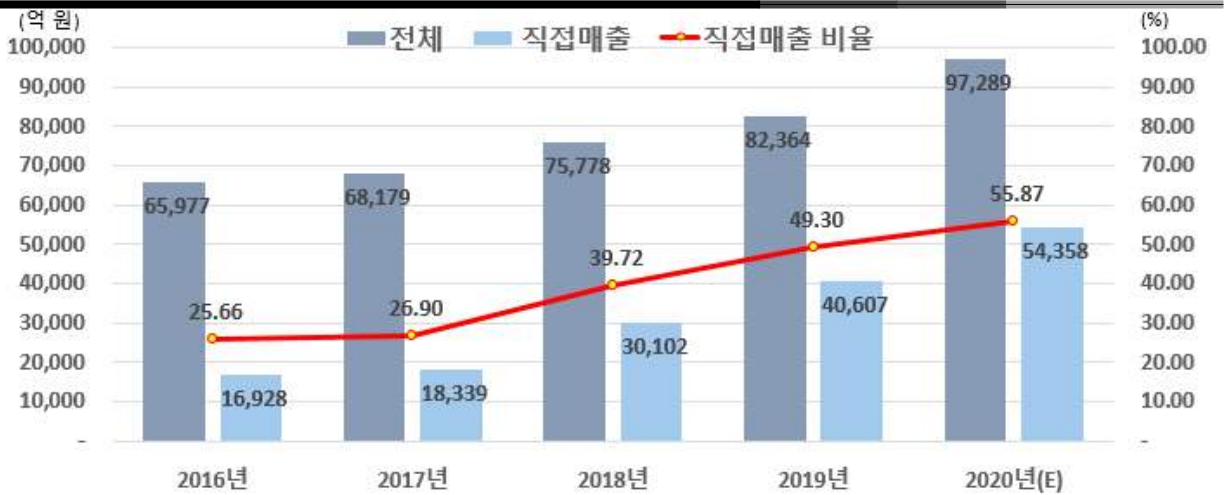
*출처: 과학기술정보통신부, '2020년 데이터산업현황조사(2020), NICE평가정보(주) 재구성

동사가 참여하고 있는 데이터 판매 및 제공 서비스업의 경우 국내 전체 시장은 2016년 6조 5,977억 원에서 2019년에는 9조 7,289억 원의 시장을 형성한 것으로 조사되었으며, 해당 기간 연평균성장률 7.68%를 적용하면, 2020년에는 9조 7,289억 원에 달할 전망이다.

또한, 직접매출 시장은 2016년 1조 6,928억 원에서 2019년에는 5조 4,358억 원의 시장을 형성한 것으로 조사되었으며, 해당 기간 연평균성장률 33.86%를 적용하면, 2020년에는 5조 4,358억 원에 달할 전망이다.

한편 전체 데이터 판매 및 제공 서비스업 시장에서 직접매출이 차지하는 비율은 2016년 25.66%에서 2019년 49.30%로 조사되었으며, 2020년에는 55.87%까지 상승할 것으로 전망되어 데이터 판매 및 제공 서비스업 성장을 주도할 것으로 판단된다.

그림 7. 국내 데이터 판매 및 제공 서비스업 시장 규모



*출처: 과학기술정보통신부, '2020년 데이터산업현황조사(2020), NICE평가정보(주) 재구성

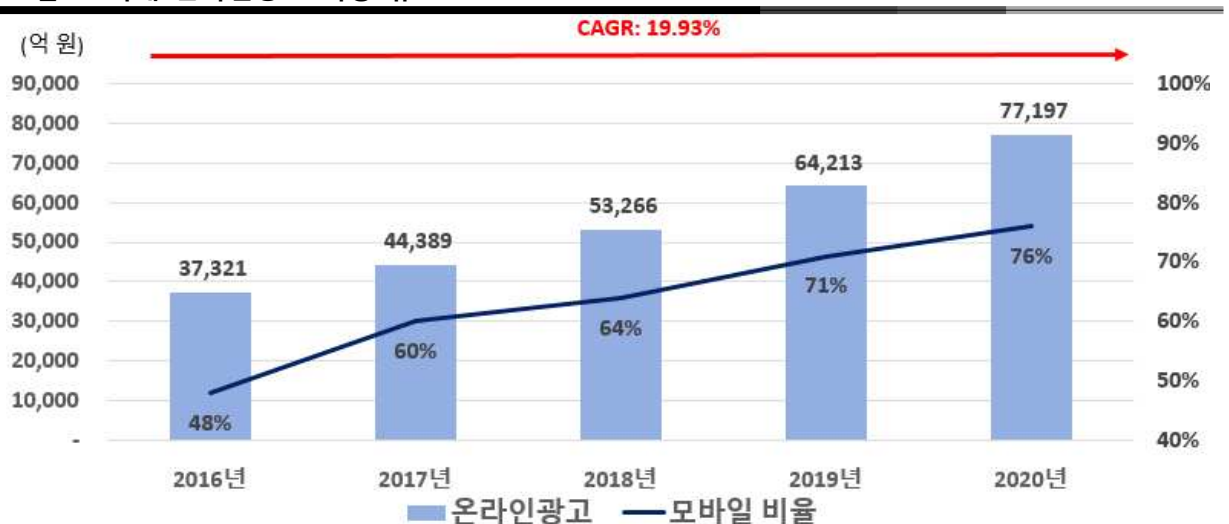
■ 온라인광고 산업 현황

온라인광고 산업은 COVID-19로 인한 오프라인 광고 시장 침체에서도 언택트, 비대면의 일상화로 산업과 소비자의 소통창구 역할을 수행하며, 광고 시장 성장을 주도하고 있다. 또한, 동영상 스트리밍, OTT 시장의 성장과 미디어 커머스, 쇼퍼블 콘텐츠 확대 등을 통해 동영상 광고 시장의 확대와 다변화가 예상된다.

한국온라인광고협회 2020 온라인광고 시장 분석 및 전망에 따르면, 국내 온라인광고 시장은 2016년 3조 7,321억 원에서 연평균 19.93% 성장하며, 2020년에는 7조 7,197억 원의 시장을 형성한 것으로 조사되었다.

한편, 온라인광고 시장에서 모바일이 차지하는 비율은 2016년 48%에서 2020년 76%로 점유율이 높아지고 있는 것으로 조사되었다.

그림 8. 국내 온라인광고 시장 규모

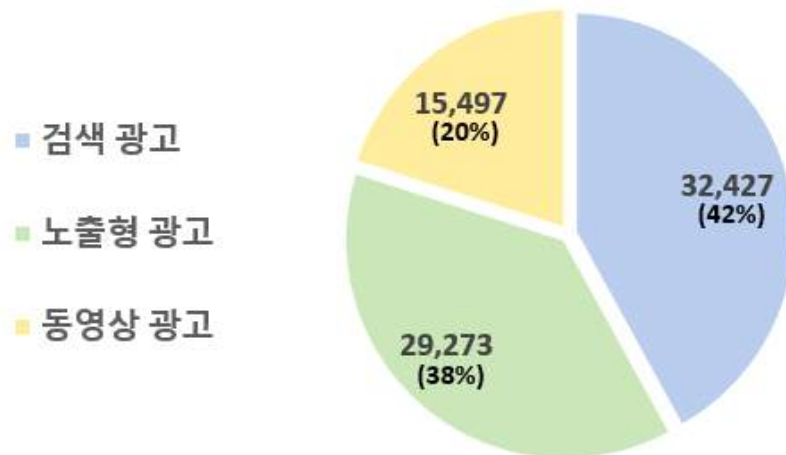


*출처: 한국온라인광고협회, '2020 온라인광고 시장 분석 및 전망(2021), NICE평가정보(주) 재구성



또한, 2020년 기준 국내 온라인광고 시장에서 광고 유형별 시장 규모는 검색 광고 3조 2,427억 원(42%), 노출형 광고 2조 9,273억 원(38%), 동영상 광고 1조 5,497억 원(20%) 순으로 조사되었다.

그림 9. 국내 온라인광고 유형별 시장 규모(2020년)



*출처: 한국온라인광고협회, '2020 온라인광고 시장 분석 및 전망(2021)', NICE평가정보(주) 재구성

Ⅲ. 기술분석

검색엔진, 빅데이터, 인공지능 기술 기반 서비스 확장 및 점유율 확보

동사는 포털 서비스를 통해 검색 관련 서비스, 뉴스 관련 서비스, 콘텐츠 관련 서비스 등을 사용자들에게 제공하고 있다. 본 보고서에서는 해당 서비스들이 포함되는 온라인광고 기술과 동사의 제공 서비스 기술을 중점적으로 분석하였다.

■ 온라인광고

▶▶ 온라인광고 기술개요

온라인광고란 광고주가 물건, 서비스 등을 온라인을 통해 이용자, 그 밖의 다른 사람에게 널리 알리는 것을 말하며, 인터넷 통신 기반광고를 의미한다. 온라인광고는 기존 방송, 신문광고와 달리 적은 비용으로 광고 집행이 가능하며, 소비자의 반응을 실시간으로 확인하고 커뮤니케이션할 수 있어 효과적이다. 최근 동영상 플랫폼과 SNS 사용이 증가하면서 제품 및 서비스 홍보에 온라인광고의 중요성이 증가하고 있다.

온라인광고는 다수의 플레이어가 복잡한 관계로 얽혀있으며, 광고주의 관점에서 온라인광고 집행 프로세스를 간략화하면 [그림 10]과 같다.

그림 10. 온라인광고 집행 프로세스



*출처: 과학기술정보통신부, '2020 온라인광고 법제도 가이드북(2020)', NICE평가정보(주) 재구성

▶▶ 온라인광고 유형

온라인광고의 유형은 광고형태에 따라 디스플레이 광고, 검색 광고, 동영상 광고로 분류할 수 있으며, 광고기법에 따라 메시지 광고, 바이럴 광고, 보상형 광고, 맞춤형 광고, 위치기반 광고로 분류할 수 있다[표 5].

동사는 온라인미디어사(매체사)로 포털 서비스 운영을 통해 이용자와 콘텐츠, 미디어를 연결해주는 플랫폼 역할을 수행하고 있으며, 주요 광고 유형은 디스플레이 광고, 검색 광고, 동영상 광고를 제공하고 있다.

표 5. 온라인광고 유형 분류표

광고 유형				특징 및 내용	광고상품 또는 유형
광 고 형 태	디스플레이 광고			다수의 특정된 사람에게 노출되도록 함으로써 빠른 시간 안에 많은 소비자에게 광고 메시지 전달 가능	매체 메인 지면에 노출되는 광고(배너 등), 콘텐츠와 어우러져 노출되는 서브광고 등
	검색 광고			이용자들의 관심 키워드에 맞는 광고를 제공	사이트 검색 광고, 쇼핑 검색 광고, 브랜드 검색 광고 등
	동영상 광고 (노출형태)			인스트림 / 영상 콘텐츠 종속적 (프리롤, 미드롤, 엔드롤) 아웃스트림 / 독립적 노출	유튜브, 페이스북, 인스타그램, 네이버TV, 카카오TV 등 동영상 콘텐츠에 종속적 또는 독립적으로 재생되는 광고
광 고 기 법	메시지 광고			텍스트, 이미지, 멀티미디어 형태의 메시지 광고	이메일 마케팅, SMS 마케팅, 카카오톡을 통해 전송되는 광고메시지
	이 용 자 기 반	참여형 광고	바이럴 광고	광고주의 콘텐츠나 정보를 일정한 커뮤니티를 형성한 이용자를 통해 홍보하는 광고	유튜브, 인스타그램, 블로그, 카페 등에서 인플루언서 또는 개인이 올리는 대가성 후기글
			보상형 광고	광고를 시청하거나 조건에 맞는 행위를 하면 금전 기타 보상을 지급	게임앱 내에서 집행되는 광고, 모바일 락스크린 광고, 캐시슬라이드, 버즈스크린 등
		정보	맞춤형 광고	행태정보를 이용한 이용자 맞춤 광고	쿠키, ADID, IDFA 등의 연령, 성별, 관심사 정보를 활용하여 이용자 맞춤형 광고 노출
			위치기반 광고	위치기반 정보를 이용하여 광고 노출	지도앱 내 광고, 로컬광고, 네비게이션 앱 광고 등

*출처: 과학기술정보통신부, '2020 온라인광고 법제도 가이드북(2020), NICE평가정보(주) 재구성

■ 주요 포털 서비스

동사가 포털을 통해 제공하고 있는 서비스는 크게 검색, 뉴스, 콘텐츠, 쇼핑 등으로 구성되어 있다. 검색 관련 서비스인 검색zoom은 사용자 중심의 편리한 검색 서비스를 제공하고 있으며, 인공지능 DeepCAT 기술을 적용하여 딥러닝 기반 금융정보, 레시피, 운세, 법령정보 등 주제별 정보를 제공하고 있다[그림 11].

그림 11. 검색 관련 서비스



*출처: IR자료(2021)

뉴스 관련 서비스인 뉴스zoom은 80여 개 언론사의 다양한 뉴스를 인공지능 기반으로 분석하여 최신 뉴스, 정치, 사회, 경제, 문화 등 다양한 주제별 뉴스를 빠르고 정확하게 제공하고 있다. 특히, 뉴스어라운드인 경우 주요 언론사의 실시간 뉴스 영상 서비스를 제공하고 있으며, 인공지능 기반 알고리즘을 활용해 사용자에게 적합한 뉴스 콘텐츠를 추천하고 있다[그림 12].

그림 12. 뉴스 관련 서비스



*출처: IR자료(2021)

콘텐츠 관련 서비스인 TVzoom은 방송사별 하이라이트 영상 서비스를 제공하고 있으며, 카테고리별, 랭킹별 인기 영상, 방송사별 최신 영상, 프로그램 회차별 영상 등을 제공하고 있다. 자체 개발한 영상 플레이어로 해상도, 사이즈, 재생속도 조정 등의 기능을 제공하고 있다. 허브zoom은 라이프, 푸드, 여행, 컬처 등 양질의 콘텐츠를 원하는 검색 키워드에 맞게 선별하여 볼 수 있도록 제공하고 있다[그림 13].

그림 13. 콘텐츠 관련 서비스

즐거움을 PLAY하자
TV줌



- CJENM, SBS, JTBC, KBS, MBC 등 주요 방송사별 하이라이트 영상 서비스 제공
- 카테고리별, 랭킹별 인기 영상, 방송사별 최신 영상, 프로그램 회차별 영상 제공
- 자체 개발한 영상 플레이어로 자동 재생 및 해상도, 사이즈, 재생 속도 조정 기능 제공

일상을 일하는 웰메이드 콘텐츠
허브줌



- 엄선된 필진과 전문자의 다채로운 콘텐츠 제공
- 트렌디한 주제 및 개성 넘치는 콘텐츠 제공
- 라이프, 푸드, 여행, 컬처 등 양질의 콘텐츠를 원하는 키워드에 맞게 선별하여 볼 수 있도록 검색 기능 제공

*출처: IR자료(2021)

이 외에도 트렌디한 쇼핑 정보를 편리하게 볼 수 있는 쇼핑줌, 실시간 가격비교가 가능한 합리적인 항공 검색 서비스인 여행줌, 자동차 브랜드별 최신 뉴스 및 견적을 비교할 수 있는 자동차줌 등의 서비스를 제공하고 있다.

■ 핵심 역량 및 성과

▶▶ 핵심 역량

동사는 포털 서비스 운영을 위해 검색엔진 기술, 빅데이터 기술, 인공지능 기술에 관련된 핵심 역량을 보유하고 있다. 자체 검색엔진을 보유하고 있어 관련 노하우를 축적하고 있으며, 빅데이터와 인공지능을 통한 대용량 정형/비정형 데이터 분석, 처리 자동화 기술 등을 확보하고 있다. 특히, 딥러닝 기술을 이용한 문서분류 인공지능 엔진인 DeepCAT을 활용해 문서 및 이미지 분석 자동화 관련 기술력을 보유하고 있다[표 6].

표 6. 핵심 역량

구분	기술적 특징	경쟁 우위
검색엔진 기술	<ul style="list-style-type: none"> • 20년 자체 검색엔진 노하우 • 대규모 검색 데이터 수집, 분석 및 검색결과 제공 • 사용자 반응 반영하는 Ecosystem 구축 	<ul style="list-style-type: none"> • 대용량, 실시간 데이터 처리 기술 • 딥러닝 학습 검색 랭킹 적용 • 사용자 니즈 충족
빅데이터 기술	<ul style="list-style-type: none"> • 대용량/비정형 데이터에 대한 분산 처리 기술 • 빅데이터 마이닝 기술 보유 • 2,000여 대 서버에 저장된 500TB의 데이터를 분석 후 최적의 검색결과 제공 	<ul style="list-style-type: none"> • 60억 건 이상 문서를 저장, 분석하는 기술적 노하우 • on-premise와 cloud를 접목한 효율적 운영 • 다양한 콘텐츠, 사용자 분석 추천 시스템 보유
인공지능 기술	<ul style="list-style-type: none"> • 인공지능을 통한 정형/비정형 데이터 분석, 처리 자동화 기술 보유 • 딥러닝 기술을 활용한 문서 및 이미지 분석 자동화 	<ul style="list-style-type: none"> • 가짜 뉴스 판별 AI 대회 우승 • 검색 서비스에 딥러닝 기술 적용, 검색 품질 향상(문서분류 인공지능 엔진(DeepCat))

*출처: IR자료(2021), NICE평가정보(주) 재구성



▶▶ 주요 성과

동사의 IR자료(2020년 1월 닐슨 코리안 클릭 기준)에 따르면, 포털 서비스인 줌닷컴의 경우 월 기준 검색 쿼리 수 44,839,000건, 순 방문자 수 7,894,430명, 페이지 뷰 255,870,000뷰로 국내 PC 이용자 3,200만 명 중 약 25%의 이용자가 줌닷컴을 방문 및 이용하고 있는 것으로 조사되었다[그림 14].

그림 14. 줌닷컴 이용자 통계

“국내 PC 이용자 수 3,200만 중 약 25% 이용자가 줌닷컴 방문”

월 검색 쿼리 수

44,839,000

월 순방문자 수

7,894,430

월간 페이지 뷰

255,870,000

*출처: IR자료(2021)

포털 서비스에서 시작 페이지 설정의 경우 제공자가 자신의 서비스를 통해 진행하고 있는 마케팅 방법의 하나로, 시장에서 안정적으로 자리매김하기 위해서는 필수적인 마케팅 요소로 작용하고 있다. 줌닷컴의 시작 페이지 사용자 수는 732,463명으로 네이버, 다음에 이은 3위이며, 검색 점유율은 1.8%로 네이버, 다음, 구글에 이은 4위를 기록하고 있는 것으로 조사되었다[그림 15].

그림 15. 줌닷컴 시작 페이지 사용자 수 및 검색 점유율

“지속적인 성장세 & 검색 점유율 확보”

줌닷컴 시작 페이지 사용자 수 3위

네이버 15,627,917

다음 11,050,160

줌닷컴 732,463

구글 130,422

검색 점유율 4위

네이버 71.6%

다음 16.7%

구글 5.35

줌닷컴 1.8%

*출처: IR자료(2021)

■ 특허기술 보유 현황

▶▶ 특허 보유 현황

자체적인 기술개발 등을 통해 핵심기술에 관한 특허를 출원하였으며, 현재 등록된 특허는 총 11건으로 확인된다. 이 중 최근 등록된 특허는 ‘스팸 문구가 포함된 스팸 뉴스 탐지를 위한 장치, 이를 위한 방법 및 이 방법을 수행하는 프로그램이 기록된 컴퓨터 판독 가능한 기록매체’, ‘거짓된 기사 제목이 포함된 스팸 뉴스 탐지를 위한 장치, 이를 위한 방법 및 이 방법을 수행하는 프로그램이 기록된 컴퓨터 판독 가능한 기록매체’로 사회적으로 이슈가 되고 있는 거짓 기사나 스팸 뉴스 등을 탐지하고 차단하여 사용자들에게 안전한 포털 서비스를 제공하기 위한 노력을 진행하고 있다. 자체 개발한 기술에 대한 특허를 보유함으로써 기술 진입장벽을 일정 수준 구축하고 있으며, 관련 기술을 확보하고 생산성 향상과 기술개발 강화 등을 통해 향후 시장참여 업체들과의 경쟁에 있어서 우위를 점할 수 있을 것으로 전망된다.

표 7. 특허 보유 현황

등록번호	특허명
10-2149917	스팸 문구가 포함된 스팸 뉴스 탐지를 위한 장치, 이를 위한 방법 및 이 방법을 수행하는 프로그램이 기록된 컴퓨터 판독 가능한 기록매체
10-2107502	거짓된 기사 제목이 포함된 스팸 뉴스 탐지를 위한 장치, 이를 위한 방법 및 이 방법을 수행하는 프로그램이 기록된 컴퓨터 판독 가능한 기록매체
10-1671227	문서 중복 및 유사도를 검출하기 위한 장치, 이를 위한 방법 및 이 방법이 기록된 컴퓨터 판독 가능한 기록 매체
10-1635466	표시된 콘텐츠를 이동하여 저장하는 콘텐츠 제공시스템 및 콘텐츠 제공방법
10-1531330	패킷미러링을 이용한 검색어 순위 제공 방법 및 시스템
10-1531327	패킷미러링을 이용한 검색대상 랭크 결정 방법 및 시스템
10-1505105	패킷미러링을 이용한 호스트 순위 제공 방법 및 시스템
10-1471515	패킷미러링을 이용한 객체 수집 방법 및 시스템
10-1471513	패킷미러링을 이용한 검색대상 식별정보 수집 방법 및 그 시스템
10-1370831	축약된 이슈문장 추출 시스템 및 방법
10-0923505	사용자 관심도를 반영한 정보검색 랭킹 시스템 및 그 방법

*출처: KIPRIS(2021), NICE평가정보(주) 재구성

표 8. 스팸 뉴스 탐지 관련 주요 특허

10-2107502	거짓된 기사 제목이 포함된 스팸 뉴스 탐지를 위한 장치, 이를 위한 방법 및 이 방법을 수행하는 프로그램이 기록된 컴퓨터 판독 가능한 기록매체
대표도	
내용	<p>인터넷 기사들은 제목이 먼저 노출되는데 이를 이용하여 본문의 내용과는 상관 없는 제목으로 클릭을 유도하는 기사들이 상당수 존재한다.</p> <p>본 발명은 스팸 뉴스 탐지를 위해 제목과 본문으로 이루어진 뉴스 기사에서 제목에 포함된 단어와, 본문 중 제목에 포함된 단어와 동일한 단어가 가장 많이 포함된 단락을 중요 문단으로 도출하고, 도출된 단어의 반의어일 확률, 명사 간의 거리, 단어 순서의 도치 확률 등을 통해 반의어 점수를 산출한 뒤, 뉴스 기사가 스팸 뉴스인지 여부를 판단한다.</p> <p>본 발명에 따르면, 스팸 뉴스를 사전에 검출할 수 있어 스팸 뉴스를 읽는데 낭비하는 시간을 절약할 수 있다. 이는 사용자에게 새로운 사용자경험(UX)을 제공할 수 있다.</p>

*출처: KIPRIS(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ SWOT 분석

그림 16. SWOT 분석



*출처: NICE평가정보(주)

▶▶ (Strong Point) 시장 내 인지도 확보, 자체 개발 역량 보유

줌인터넷이 운영하는 줌닷컴은 오랜 서비스 기간을 통해 시장 내 인지도를 확보하고 있으며, 포털 서비스 운영에 필요한 검색엔진 기술, 빅데이터 기술, 인공지능 기술 등에 대한 자체 개발 역량을 보유하고 있다. 특히, 이를 기반으로 검색 서비스, 뉴스 서비스, 콘텐츠 서비스 등 다양한 서비스를 제공하고 있어 사용자들의 선호도가 높은 것으로 판단된다.

▶▶ (Opportunity Point) COVID-19로 비대면 서비스 활성화, 온라인광고 시장 활성화

COVID-19로 인하여 대면 서비스의 축소와 더불어 비대면 서비스의 확대가 이루어졌다. 이에 따라 PC, 모바일 등을 기반으로 포털 관련 서비스들의 소비가 증가할 것으로 예상된다. 특히, 모바일 주도 온라인광고 시장이 빠르게 성장하고 있어 동사의 사업의 활성화에 긍정적인 요소로 작용할 것으로 전망된다.

▶▶ (Weakness Point) 온라인광고에 집중된 매출구조, 개발 인력의 관리

2021년 1분기 기준, 전체 매출액 중 온라인광고로 인한 매출 비중이 92.86%로 매우 높은 수준이다. 온라인광고에 대한 매출 의존도가 높아 다양한 사업모델 구축을 통한 매출원 다변화가 필요할 것으로 판단된다. 또한, 검색엔진, 빅데이터, 인공지능 등 개발 역량의 안정화를 위해 개발 인력의 지속적인 양성과 관리가 필요한 것으로 판단된다.

▶▶ (Threat Point) 대형포털 기업에 집중된 시장 점유율

포털 서비스 시장의 경우 네이버와 다음, 구글 등 대형포털 기업들이 대부분의 시장점유율을 차지하고 있는 것으로 판단된다. 따라서 동사만의 차별화된 서비스 제공을 통해 시장점유율 향상이 필요할 것으로 판단된다.

IV. 재무분석

2019년 5월 역합병 진행한 이스트소프트의 자회사

동사는 2019년 5월 미래에셋제5호기업인수목적(주)와 합병하며 코스닥 시장에 상장한 포털 서비스 제공 전문기업으로 2019년 중 종속기업 지분 취득 통해 연결 재무제표를 작성하였으며, 현재 인터넷소프트웨어 사업을 영위하는 (주)이스트글로벌 등 7개의 종속회사를 두고 있다.

■ 포털을 통한 광고 수입으로 매출 시현

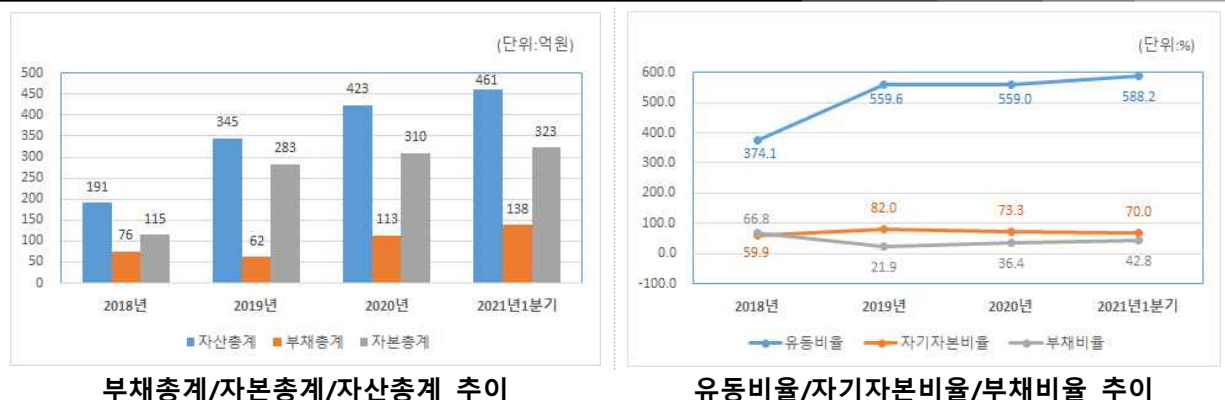
동사의 주요 사업은 zum.com 포털을 통한 광고 사업으로 광고의 구분은 크게 검색, 디스플레이, 쇼핑, 기타로 구분하고 있다. 2020년 결산 매출 238억 원 중 검색 광고 매출은 94억 원(총매출의 39.6%)을 차지하였고 디스플레이 광고 매출은 70억 원(총매출의 29.5%), 쇼핑 광고 매출은 64억 원(총매출의 26.9%)을 기록하였다.

그림 17. 동사 연간 및 1분기 요약 포괄손익계산서 분석



*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

그림 18. 동사 연간 및 1분기 요약 재무상태표 분석



*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

■ 매출액 감소에도 순이익 흑자 전환

쇼핑 광고 및 디스플레이 광고 부문의 실적 호조에도 불구하고 국내 경기부진에 따른 기업들의 광고 집행 위축으로 검색 광고 부문이 역성장하며 2020년 결산 연결기준 매출은 전년 대비 3.5% 감소한 238억 원을 기록하였다.

동사의 매출액은 2018년 243억 원(+8.4% YoY), 2019년 247억 원(+1.8% YoY), 2020년 238억 원(-3.5% YoY)을 기록하며 매출액이 감소한 모습을 보였다.

동사의 판관비 비중은 2019년 96.3%, 2020년 96.7%로 매출액 감소로 영업비용 부담이 확대되면서 매출액영업이익률 2019년 3.7%, 2020년 3.3%를 기록하여 영업수익성이 소폭 하락하였으나, 합병비용과 파생상품평가손실 제거로 매출액순이익률 2019년 -47.7%, 2020년 3.3%로 순이익률은 크게 상승하여 흑자상태로 전환하였다.

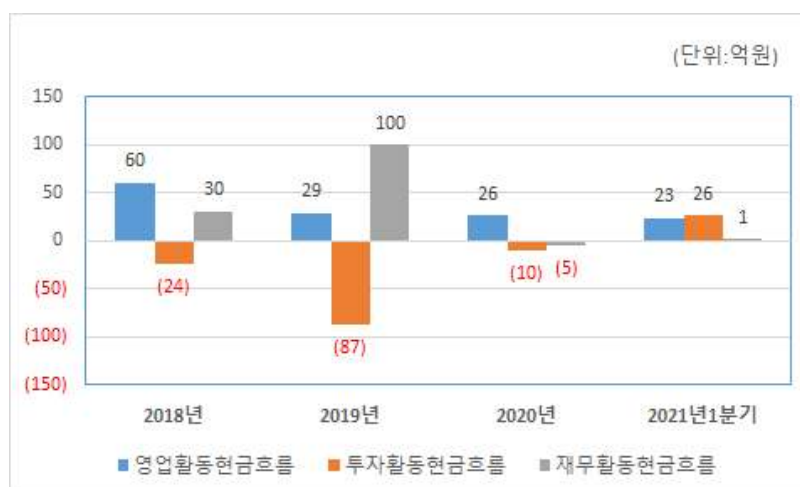
■ 2021년 1분기 매출액 증가 및 수익성 개선

국내 경기의 완만한 회복세로 기업들의 광고 집행이 확대되어 2021년 1분기 매출액은 전년 동기 대비 22.9% 증가한 68억 원을 기록하였다. 외형 확대로 판관비 부담이 완화되면서 매출액영업이익률 8.7%, 매출액순이익률 15.6%로 전년 동기 대비 수익성이 개선된 모습을 보였다. 주요 재무안정성 지표는 비유동금융부채 증가로 부채규모가 확대되면서 부채비율 42.8%, 자기자본비율 70.0%, 유동비율 588.2%를 기록하여 2020년 결산 대비 안정성 지표가 소폭 저하되었으나, 여전히 안정적인 재무구조를 유지하고 있다.

■ 양호한 자금흐름 시현

2020년 결산 영업활동현금흐름은 당기순이익 시현과 감가상각비 등 현금유출이 없는 비용 등의 가산으로 영업이익을 크게 상회하는 26억 원을 기록하여 흑자 상태를 유지하였으며, 이를 통해 금융자산과 유형자산 취득에 따른 투자활동 소요자금을 충당하고 장기미지급금을 지급 및 기말 현금유동성을 확충하여 양호한 자금흐름을 시현하였다.

그림 19. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

서비스 품질 향상과 계열회사 출자를 통한 핀테크 사업진출

동사는 포털 서비스를 전문적으로 제공하는 업체로, 서비스 품질 향상을 위해 검색엔진 기반 기술개발을 꾸준히 진행하고 있으며, 빅데이터, 인공지능 기술 분야로 연구범위를 확대하고 있다. 특히, 계열회사 출자를 통해 핀테크 분야로 사업을 확장할 것으로 판단된다.

■ 서비스 품질 향상을 위한 기술개발 분야 확대 노력

동사의 사업영역은 포털 서비스를 중심으로 인공지능 기반 사업, 커뮤니티 사업, 모바일 앱 사업 등으로 구성되어 있으며, 주요 제공 서비스는 검색 관련 서비스, 뉴스 관련 서비스, 콘텐츠 관련 서비스, 그 외 쇼핑 정보, 여행 정보, 자동차 정보 등의 서비스를 제공하고 있다.

서비스 품질 향상을 위해 실시간 데이터 분석, 검색 품질, 언어처리 등과 같은 검색엔진 기반 기술개발을 진행하고 있으며, 모바일 기술과 딥러닝, 빅데이터, 인공지능 기술과 같은 미래기술 관련 분야로 연구범위를 확대하고 있다. 이를 바탕으로 이용자의 사용 목적에 부합하는 서비스를 제공해 매출 신장을 꾀하고 있는 것으로 판단된다.

■ 계열회사 출자 진행으로 핀테크 사업진출

2020년 9월 KB증권과 함께 합작법인인 (주)프로젝트바닐라를 설립하며 핀테크 사업에 진출했다. 동사가 보유한 인공지능 관련 기술들과 KB증권이 보유한 금융시장 노하우를 바탕으로 모바일 주식 거래 플랫폼 서비스(MTS)인 ‘바닐라’를 출시했다. 또한, 모회사인 (주)이스트소프트와 주식 양수도 계약을 통해 인공지능 기술 기반 자산운용사인 엑스포넨셜자산운용(주)의 지분 91%를 취득했으며, 엑스포넨셜자산운용(주)가 강점을 보유하고 있는 인공지능을 이용한 자산운용 기술들을 (주)프로젝트바닐라의 모바일 주식 거래 플랫폼 서비스에 적용하여 혁신적인 서비스를 제공할 것으로 판단된다.

표 9. 계열회사 출자 현황

법인명	최초취득일자	주사업	출자 목적	지분율
(주)이스트글로벌	2019.08.16	인터넷S/W 사업	사업확장	60%
(주)프로젝트바닐라	2020.09.21	인터넷S/W 사업	사업확장	51%
엑스포넨셜자산운용(주)	2020.11.20	자산운용 사업	사업확장	91%

*출처: 1분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성



■ 증권사 투자의견

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

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2021.08.)