

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

이글루시큐리티(067920)

소프트웨어

요약

기업현황

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

한국기업데이터(주)

작성자

임은경 전문위원

- 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.02-3215-2379)으로 연락하여 주시기 바랍니다.

이글루시큐리티(067920)

보안업계의 새로운 기준을 제시하는 보안 솔루션 및 서비스 선도 기업

기업정보(2021/08/27 기준)

대표자	이득춘
설립일자	1999년 11월 02일
상장일자	2010년 08월 04일
기업규모	중소기업
업종분류	기타 정보 서비스업
주요제품	통합보안관리솔루션, 보안관제서비스 등

시세정보(2021/08/31 기준)

현재가(원)	7,340
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	807
발행주식수(주)	10,996,119
52주 최고가(원)	8,910
52주 최저가(원)	4,315
외국인지분율	3.40%
주요주주	이득춘 외

■ 통합보안관리 솔루션 및 서비스 선도 기업

주식회사 이글루시큐리티는 1999년 11월 설립된 후, 2010년 8월 코스닥 시장에 주권 상장하였다. 국내 통합보안관제(SIEM) 시장을 개척하여 주도하고 있으며, 보안관제서비스(MSS)뿐만 아니라 보안 컨설팅 영역을 아우르는 다양한 보안 솔루션 및 서비스를 선보이고 있고, 보안 솔루션 사업, 보안관제 서비스, 보안 컨설팅 사업 등을 주요사업으로 영위하고 있다.

■ 디지털 전환에 따른 정보보안 대응 중요성 확대

세계 각국은 전통적 ICT기술과 인공지능, 클라우드, IoT(사물인터넷) 등을 결합하여 디지털 전환을 진행하고 있으며, 사이버위협정보의 수집 및 공유는 물론 잠재 위협 및 사고 예측이 가능 하도록 정보보안 강화를 위한 투자활동을 강화하고 있다. 이러한 디지털 전환의 가속화로 인해 스마트 팩토리 등의 설비 제어와 관련된 OT(운영 기술) 정보보안의 중요성이 대두되고 있다. 또한, 사이버보안 시장은 기술의 발달과 확산으로 향후 높은 성장세가 기대되며, 복잡한 사이버 공격에 대응하기 위해 AI(인공지능) 등을 활용한 최첨단 보안기술 확보와 기술혁신이 필요하다.

■ AI 보안 솔루션 기반 보안관리 영역의 포트폴리오 강화

디지털 전환 가속화에 발맞춰 AI 기술을 핵심 성장 동력으로 삼고 보안관리 영역의 포트폴리오를 강화하고 있으며, 각 제품 간의 유기적인 연동을 통해 보안관제 효율성을 극대화하고 있어 실적 증가 지속될 것으로 기대된다.

또한, OT 보안 기술을 확보하여 물리보안 및 IT 서비스 회사와 OT 보안 전문 기업과의 협업을 통해 고성장이 예상되는 OT 보안 시장 공략에 박차를 가하고 있으며, 국내시장은 물론 해외시장에서 선도적 보안솔루션 기업으로 발돋움 하고 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)
2018	647	7.63	30	4.61	88	13.64	19.40	16.69	16.19	791	4,883	5.72	0.93
2019	756	16.83	17	2.24	20	2.62	4.26	3.42	22.66	187	4,971	23.41	0.88
2020	817	8.15	49	5.98	49	6.04	9.97	8.21	21.39	445	5,427	10.72	0.88

기업경쟁력

보안솔루션 및 보안관제 분야 기술력

- 통합보안관리 솔루션 - SPiDER TM 등
- 통합보안관제 서비스 - HUSKEY SERVICE 등

축적된 기술 선점 및 시장점유율 확대

- AI 기반 신제품 개발을 통한 시장경쟁력 제고
- 사이버 침해에 대한 선제분석, 대응 능력 강화

핵심기술 및 적용서비스

핵심기술

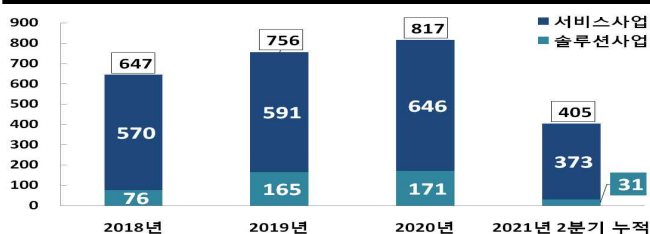
- 다양한 기술 접목 통합보안관제(SIEM) 솔루션 개발
- 원격 및 파견관제를 통한 통합보안관제 서비스 제공
- 보안 컨설팅 방법론 제시 및 맞춤형 정보보호 컨설팅

적용서비스



매출실적

■ 사업부문별 매출 실적 현황 (단위 : 억 원)



시장현황

정보보호 시장의 지속적인 성장세

- 국내 정보보호 산업 : 2020년 11조 8,986억 원 규모, (2017년 이후 연평균 8.7% 성장)
- 사이버 위협이 고도화됨에 따라 사이버 보안시장 확대 및 지능형 보안관제 및 솔루션 수요 증가추세
- 디지털전환 가속화로 스마트 팩토리 시장 성장

최근 변동사항

AI기반 보안관리 영역 포트폴리오 강화

- 지능형 보안관제솔루션 '스파이더(SPiDER) SOAR' 출시
- AI 기반 SIEM을 활용하여 보안관제 업무 효율성 증대
- 광주광역시와 광주형 AI비즈니스 기반 조성 MOU체결

IT환경과 OT환경 통합 보안 체계 구축

- OT 보안관리 솔루션 '스파이더 OT(SPiDER OT)' 출시
- IT와 OT 영역을 포괄하는 보안 위협 대응 가능
- LG CNS와 보안 사업 협력 양해각서(MOU) 체결

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

ESG	Issue	Action
 ENVIRONMENTAL	- 자원이용, 안전보건 등 환경 이슈 가능성은 제조업에 비해 낮은 편이나 서버가동, 유지 - ESG 경영 세계적 이슈	- 환경 및 안전보건 자체 교육 및 모니터링 강화로 친환경 생산과 소비에 기여 - 전기에너지 소비량 모니터링 강화 검토
 SOCIAL	- 기술보호, 유출 및 정보보안 - 거래처 및 협력업체와의 관계 - 조직문화, 직원 복지 및 근무환경 개선	- 정보보호 관련 인증(ISMS-P, ISO 27001 등) 보유 - 2021년 고용노동부 강소기업 인증 보유 - 양질의 일자리 창출과 경제성장에 기여
 GOVERNANCE	- 차별을 지양하기 위한 정책 수립 - 합리적인 의사결정 및 투명한 제도 - 이해관계자 소통을 위한 채널 다양성 확보	- 소통 확대를 위한 홈페이지 지속 업데이트 - 연구 자율성 보장과 꾸준한 기술개발을 위한 조직체계 확립으로 산업 성장과 혁신에 기여

한국기업데이터(주)의 ESG 평가항목 기반 자체 데이터, 언론자료 및 제출자료 등을 통해 Issue와 Action을 구성하고 이를 SDGs와 연계

I. 기업현황

기술혁신을 통한 보안 솔루션 및 보안관제 분야 선도 기업

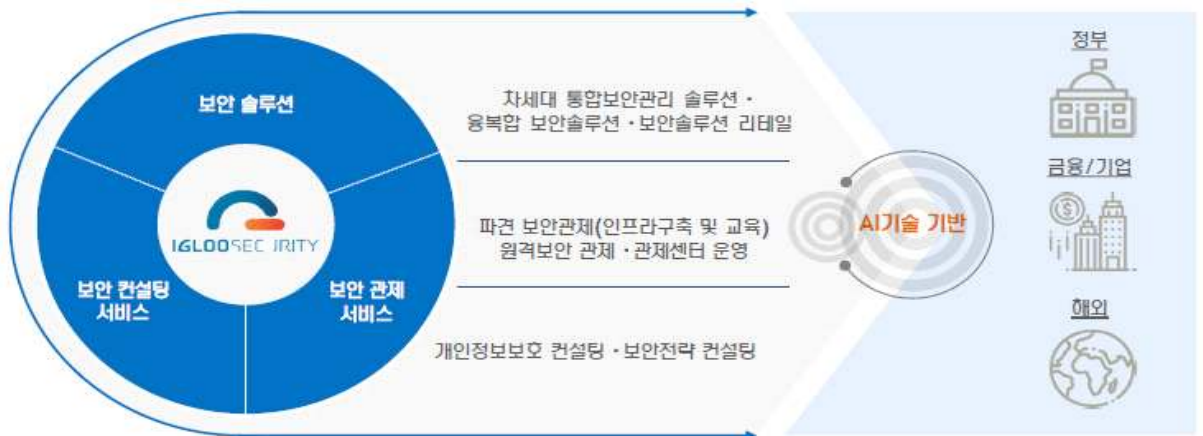
동사는 국내 통합보안관제(SIEM) 시장을 개척하여 주도하고 있으며, 자체 기술력을 바탕으로 적극적인 연구개발을 통해 시장경쟁력을 높이고 있다. 보안관제 서비스뿐만 아니라 보안 컨설팅 영역을 아우르는 다양한 보안 솔루션 및 서비스를 선보이고 있으며,

■ 회사 연혁 및 주요 사업 분야

주식회사 이글루시큐리티(이하 ‘동사’)는 1999년 11월 설립되었으며 2010년 8월 코스닥 시장에 주권 상장하였다. 동사는 기업의 네트워크 업무 환경, 업무 수행 방식의 혁신을 앞당기고 사이버 보안을 강화할 수 있는 핵심 기술을 구현하는 데 매진하여, 국내 통합보안관제(SIEM) 시장을 개척하여 주도하고 있다. 또한 보안관제 서비스뿐만 아니라 보안 컨설팅 영역을 아우르는 다양한 보안 솔루션 및 서비스를 선보이고 있으며, 보안 솔루션 사업, 보안 관제 서비스, 보안 컨설팅 사업 등을 주요사업으로 영위하고 있다.

동사는 2014년 3월 ‘정보통신산업진흥법’에 의거하여 지식정보보안 컨설팅 전문 업체로 지정되었으며, 2016년 7월 자회사 ‘(주)디아이섹’, 2017년 1월 일본법인 ‘(주)씨아이씨’를 설립하였고, 지속적인 R&D 투자를 통해 사업영역을 확장하며 성장하고 있다.

[그림 1] 주요사업 현황



*출처 : 동사 IR자료

■ 대표이사 정보

대표이사 이득춘(1963년생, 남)은 인하대학교 전자계산학과를 졸업하였고, (주)삼보에스아이, (주)사이버텍홀딩스 등에서 근무한 경험을 바탕으로 1999년 11월 대표이사로 취임하여 현재까지 동사의 경영전반을 총괄하고 있으며, 정보자산을 안전하게 보호하는 보안 선도 기업으로 성장하기 위한 목표를 가지고, 고객 니즈에 부합하는 다각화된 보안 솔루션 및 서비스 개발 등에 힘쓰고 있으며, 2018 시큐리티 어워드 코리아 보안관제부문 솔루션 대상을 수상하는 등 동사의 대외 인지도와 입지를 크게 높이고 있다.

■ 사업부문별 주요 제품 및 매출 비중

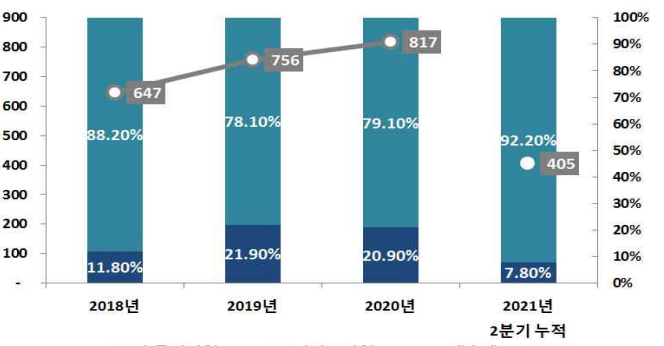
동사는 크게 보안 솔루션 사업, 보안 관제 서비스, 보안 컨설팅 사업 등을 주요사업으로 영위하고 있으며, 각 부문별 다양한 솔루션 및 서비스를 제공하고 있다. 동사의 2020년 사업별 매출 구조는 서비스 매출이 79.10%, 솔루션 매출이 20.90%를 차지하고 있다.

보안 솔루션 사업부문의 SPiDER TM은 동사의 보안 관제 경험과 빅데이터 활용 역량이 집약된 통합보안관제 솔루션으로 각기 다른 영역, 다른 회사의 보안장비를 적은 인력으로도 통합적이고 유기적으로 관리할 수 있다. 이를 기반으로 인공지능(AI) 기술과 접목한 SPiDER TM AI Edition은 보안관제체계의 효율성을 극대화하고 장기방어 능력을 강화하여 2020년 8월 GS(국소프트웨어)인증 1등급을 획득하였다.

[그림 2] 사업부문별 매출 비중 (단위 : 억 원)

동사는 2011년 10월 ‘국가사이버안전관리 규정’에 의거, 보안관제 전문 기업으로 지정되었고, HUSKY Service는 24시간 365일 원격 및 파견관제 서비스를 통해 정보보안 업무지원, 침해 예방 서비스 등을 제공한다.

또한, 동사는 보안 컨설팅 사업 분야에 있어 2014년 3월 ‘정보통신산업진흥법’에 의거, 지식정보보안 컨설팅 전문 업체로 지정되었으며, 국내외 정보보호 관리체계 기준 및 요구사항을 반영하여 효율적인 정보보호 체계 수립 및 보안 수준을 진단하고 평가하는 서비스를 제공하고 있다.



사업부문	품목	주요 제품
솔루션사업	통합보안관리 솔루션 외	SPiDER TM SPiDER TM AI SPiDER SOAR 외
서비스사업	보안관제 서비스 외	HUSKEY SERVICE IGLOO 외

*출처 : 동사 사업보고서, 한국기업데이터(주) 재가공

■ 정보보호 산업의 지속적인 성장세

국내 정보보호 산업은 정보보안과 물리보안으로 구분되고 정보보안은 정보보안 제품과 정보보안 서비스로 구분되고 있다. 과학기술정보통신부와 한국정보보호산업협회(KISIA)에서 발표한 ‘2020 국내 정보보호산업 실태조사’에 따르면, 전체 정보보호 산업 매출액은 2014년 7,255십억 원에서 2020년 11,899십억 원(추정)으로 연평균 8.7% 증가하였다.

세부적으로 정보보안 매출액은 2014년 이후 2020년까지 연평균 14.5%, 물리보안 매출액은 연평균 6.4% 증가하는 등 정보보호 산업의 성장세가 지속하고 있는 것으로 보인다. 이는 정부의 법·제도 정비, 최근 보안사고 증가 등으로 인한 경각심 고조, 정부 및 기업의 보안 투자 강화, 국외 진출 노력 등이 주요 원인인 것으로 분석된다.

[표 2] 국내 정보보호 산업 매출 현황 (단위 : 십억 원)

구분	정보보안		물리보안		합계	
	2014년	2020년(E)	2014년	2020년(E)	2014년	2020년(E)
매출액	1,736	3,907	5,519	7,991	7,255	11,899
성장률(%)	14.5		6.4		8.7	

*출처 : 2020 국내 정보보호산업 실태조사, 한국기업데이터(주) 재가공

II. 재무분석

영업활동을 바탕으로 안정적인 매출 및 시장점유율 유지 기대

동사는 다수의 공공기관과 기업에 국내 최초 AI 보안관제 솔루션 및 서비스를 제공하여 매출액 성장 및 영업이익 증가에 기여하였으며, 향후 동사의 기술 경쟁력과 브랜드 인지도를 바탕으로 솔루션 시장과 서비스 시장에서 다수의 고객을 확보하여 수익성 개선될 것으로 보인다.

■ 신규 보안 솔루션 매출 증가로 인한 수익성 개선

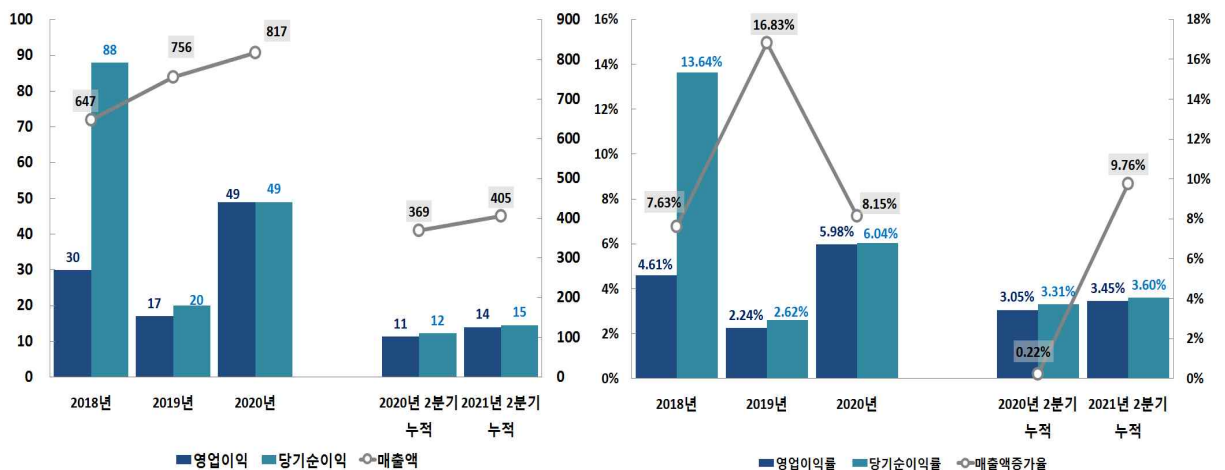
동사는 장기간 축적된 경험, 역량을 토대로 통합보안관리 및 보안관제서비스 분야 선도 기업으로, 다양한 보안 솔루션과 및 서비스를 제공하고 있으며, 안정적인 사업구조를 바탕으로 향후 국내 시장은 물론 국외 정보보안 시장으로 사업 영역을 확장하고자 노력하고 있다.

동사의 매출액은 2018년 647억 원, 2019년 756억 원, 2020년 817억 원이며 영업이익(영업이익률)은 2018년 30억 원(4.61%), 2019년 17억 원(2.24%), 2020년 49억 원(5.98%)이다. 2021년 2분기 누적 매출액은 405억 원으로 전년 동기 대비 9.76% 증가하였고 영업이익(영업이익률)은 14억 원(3.45%)으로 전년 동기 대비 증가하였는데, 이는 AI 보안관제 솔루션을 비롯한 신규 보안 솔루션 매출 증가 등의 영향으로 보인다.

동사는 다수의 공공기관과 기업에 국내 최초 AI 보안관제 솔루션을 공급하고 맞춤형 보안관제 서비스를 제공하고 있으며, 향후에도 동사의 기술 경쟁력과 브랜드 인지도를 바탕으로 솔루션 시장과 서비스 시장에서 다수의 고객을 확보하여 수익성 개선될 것으로 보인다.

[그림 3] 요약 포괄손익계산서 분석 [K-IFRS 연결기준]

(단위 : 억 원)



*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 반기보고서(2021년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

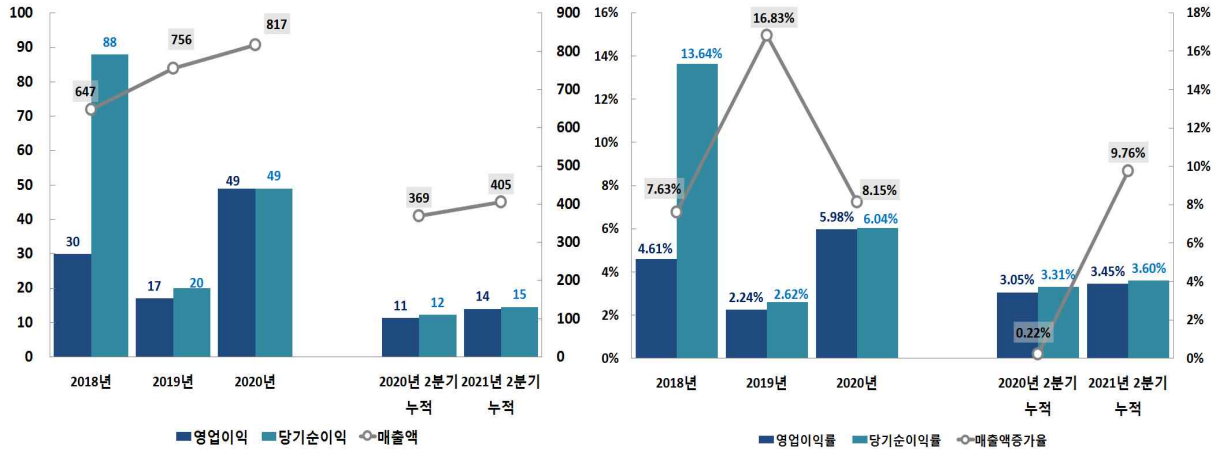
■ 안정적인 유동성 확보 및 재무구조 견지

동사는 매출 증가로 인한 현금 영업자금 유입 및 매출채권 증가 등의 영향으로 총자산이 2018년 563억 원에서 2020년 말 607억 원, 2021년 2분기 말 631억 원으로 증가하였다.

동사의 부채비율은 2018년 말 16.19%, 2019년 말 22.66%, 2020년 말 21.39%이고 유동비율은 2018년 말 599.08%, 2019년 말 457.7%, 2020년 말 547.81%이다. 2021년 2분기 말 부채비율은 20.04%, 유동비율은 465.00%로 안정적인 재무구조를 견지하고 있다.

[그림 4] 요약 재무상태표 분석 [K-IFRS 연결기준]

(단위 : 억 원)



*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 반기보고서(2021년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

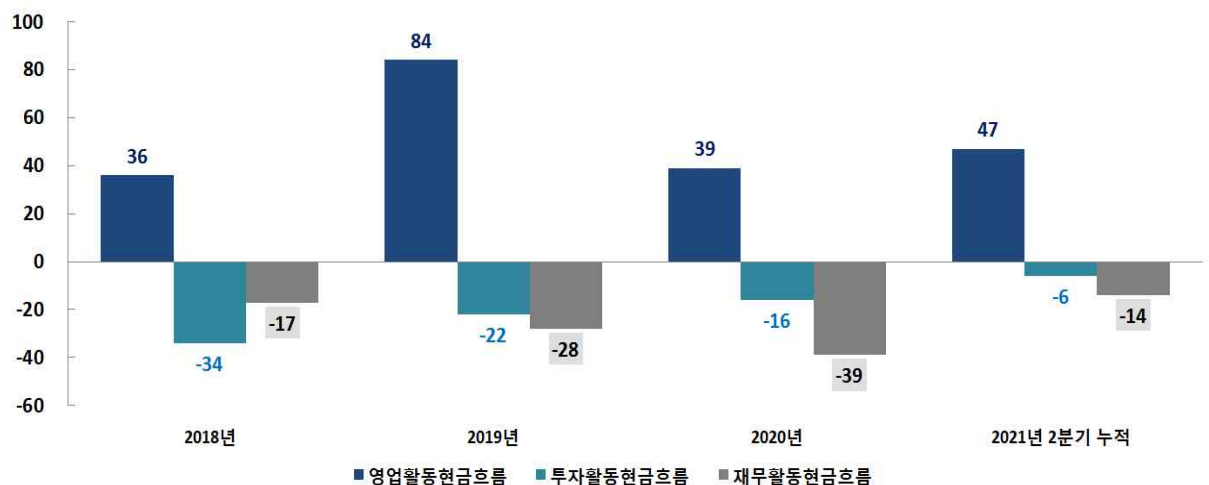
■ 영업활동을 바탕으로 한 우수한 현금창출능력 보유

동사는 영업활동을 통해 2019년, 2020년 연속 정(+)의 현금을 창출하고 있고 동사의 투자활동현금흐름은 사용권자산 등 유·무형자산 취득으로 2019년, 2020년 연속 부(-)의 흐름을 나타내었으며 재무활동현금흐름은 자기주식의 취득 등을 통한 현금유출이 확대되면서 2019년, 2020년 연속 부(-)의 흐름을 나타내었다. 특히, 동사는 2019년 13.8억 원, 2020년 13.6억 원의 배당금을 지급하여 주주가치 환원 및 사업에 대한 책임경영을 보이고 있다.

2021년 2분기 누적 현금흐름을 볼 때, 동사는 영업활동으로 현금을 창출하여 투자와 배당금 지급 등에 현금을 사용한 것으로 보이며 현금및현금성자산 및 기타유동금융자산은 총 460억 원으로 우수한 현금창출능력을 보유하고 있다고 판단된다.

[그림 5] 현금흐름 분석 [K-IFRS 연결기준]

(단위 : 억 원)



*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 반기보고서(2021년 6월), 한국기업데이터(주) 재가공

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

사이버보안 시장과 함께 성장하는 지능형 보안 기술혁신 기업

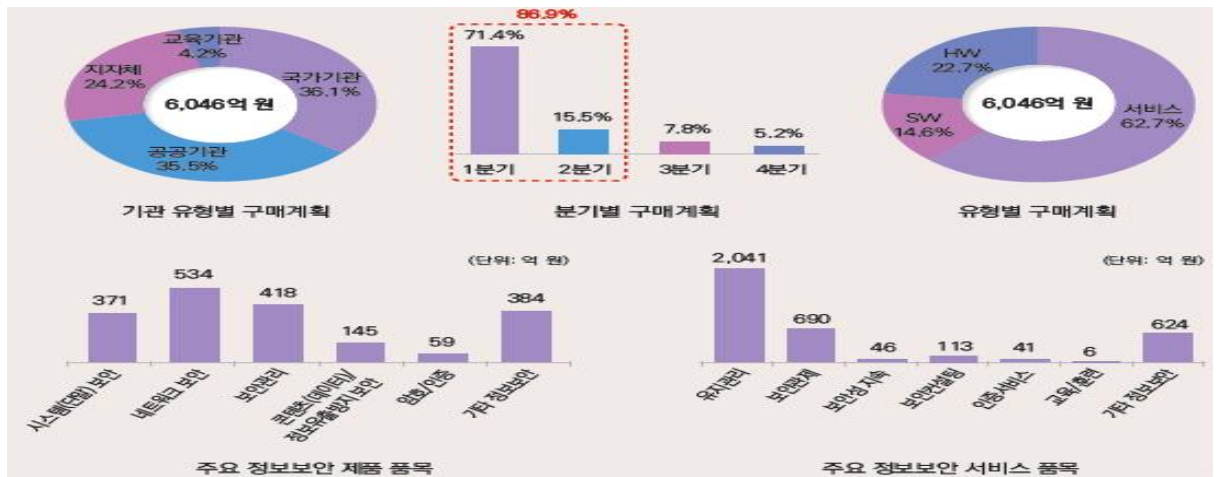
사이버보안 시장은 기술의 발달과 확산으로 향후 높은 성장세가 기대되며, 당사는 복잡한 사이버 공격에 대응하기 위해 AI 기반 기술혁신으로 보안관리 영역의 포트폴리오를 강화하고, 각 제품 간의 유기적인 연동을 통해 보안관제 효율성을 극대화하고 있어 실적 증가 지속될 것으로 기대된다.

■ 공공기관을 중심으로 본 정보보호 시장의 지속적인 성장

국가정보원, 과학기술정보통신부, 행정안전부, 개인정보보호위원회, 금융위원회, 외교부가 발간한 ‘2021 국가정보보호백서’에 따르면, 2020년 9~10월 국가기관, 공공기관, 지방자치단체, 교육기관 등 공공분야 2,580개 기관을 대상으로 정보보호 구매수요정보 조사를 수행한 결과, 2021년 예정 정보보호 구매수요 예산은 6,046억 원이며, 상반기에 집중될 것으로 조사되었다.

유형별로 살펴보면 서비스 구매예산이 3,791억 원(62.7%)이 가장 크게 나타났고, 주요 정보보안제품 구매 품목은 네트워크 보안(534억 원) 등으로 조사되었고, 정보보안 서비스 구매 품목으로는 유지관리(2,041억 원), 보안관제(690억 원), 보안컨설팅(113억 원) 등으로 나타났다.

[그림 6] 2021년 예정 정보보호 구매수요정보 주요 결과



*출처 : 2021 국가정보보호백서

2013년 시행된 국가사이버안전관리규정에 따라 공공기관의 보안관제센터 설치 의무화를 기점으로 보안관제 및 솔루션 시장이 지속적으로 성장하고 있다. 또한 사이버 위협이 점차 고도화됨에 따라 지능화된 통합보안관제 및 솔루션의 수요는 점차 증가하고 있는 추세이다.

당사는 행정안전부 국가정보자원관리원을 비롯한 공공기관에 최적화된 보안관제, 보안 인프라 유지 관리 등의 서비스를 제공하고 있으며, 고도화된 사이버 공격으로부터 공공기관의 정보보호 역량을 강화할 수 있도록 지원하고 있다. 특히 대전 등에 지사를 설립하여 공공기관의 수요에 따라 맞춤형 보안 솔루션을 제공하고 있어 이에 대한 공로를 인정받아, 2017년 12월 행정안전부 장관 표창을 수상한 바 있다. 또한, 공공기관뿐만 아니라 금융, 통신, 기업 등 다양한 산업 군에 대한 다수의 레퍼런스를 보유하고 있어, 향후 지속적으로 수요가 증가할 것으로 기대된다.

■ 빅데이터 보안관제를 넘어 인공지능 기반의 보안관제 시장 리더

사이버 보안은 컴퓨터·서버·모바일 기기·전자 시스템·네트워크·데이터에 대한 악의적인 전자적 공격으로부터 보호하는 전반적인 활동을 뜻한다. 시장조사업체인 P&S 마켓 리서치의 연구 결과에 따르면, 전 세계 사이버보안 시장에서 차지하는 인공지능 시장규모는 연평균 34.5% 성장해 2023년에 182억 달러에 달할 것으로 예상된다. 또한 네트워크 보안은 사이버보안 시장에서 가장 큰 부분을 차지할 것이고 인공지능을 활용해 사이버 위협의 99%를 탐지하고 대응할 수 있을 것으로 전망된다.

[그림 7] 2023년까지 세계 사이버보안 시장에서 인공지능 예상 시장규모 (단위 : 억 달러)



*출처 : P&S 마켓 리서치

동사는 AI(인공지능)를 핵심 성장 동력으로 삼고 연구개발 투자를 확대하여 원천기술 개발에 힘써왔으며, 그 결과로 지난 2019년 AI(인공지능)을 결합한 통합 보안관제 솔루션 ‘SPiDER™ AI EDITION’을 출시하였고, 2021년 2월 국내 보안 조직에 최적화된 보안 오케스트레이션·자동화·대응(SOAR) 솔루션 ‘스파이더(SPiDER) SOAR’를 출시했다.

스파이더 SOAR는 보안 위협의 대응 프로세스를 자동화해 보안 업무의 효율성을 높이는 솔루션으로 공격 유형별 대응을 위한 수많은 요소들(솔루션, 업무 절차, 위협 정보 등)을 하나의 과정으로 묶은 ‘플레이북(Playbook)’에 기반하여 단순 반복적인 프로세스는 자동 처리하고 보안 위협 우선순위에 따라 대응 단계를 자동으로 분류, 표준화된 업무 절차에 따라 대응한다.

동사는 SPiDER SOAR 출시를 계기로 통합보안관제(SIEM), AI, CTI, SOAR, 취약점 진단 등을 포함하는 보안관리 영역의 포트폴리오를 강화하고, 각 제품 간의 유기적인 연동을 통해 보안관제 효율성을 극대화하는데 주력할 방침이다.

[그림 8] 동사 지능형 보안관제 솔루션(스파이더 SOAR) 구성도



*출처 : 동사 홈페이지

■ IT(정보기술)환경과 OT(운영기술) 환경을 아우르는 통합 보안 체계 구축

디지털 전환 가속화에 발맞춰 스마트팩토리, 스마트 시티, 스마트 빌딩 등의 주요 설비 제어와 관련된 OT 보안의 중요성이 대두되고 있다. IT네트워크와 OT의 접점이 점점 넓어지면서 이를 노리는 보안 위협도 증가하고 있다. 동사는 OT 보안관리 솔루션 ‘스파이더 OT(SPIDER OT)’ 를 출시했다. 이는 동사의 이기종 보안 이벤트 통합 분석 기술과 노하우를 토대로 IT와 OT 영역을 포괄하는 식별-탐지-분석-대응 기능을 제공한다. OT와 IT를 아우르는 위협 분석 및 가시성 확보로 OT보안 위협에 대한 선제적 대응도 가능하다.

동사는 스파이더 OT 솔루션 출시를 계기로 주요 물리보안·IT 서비스 회사와 OT 보안 전문기업과의 협업을 통해 OT 보안 시장 공략에 박차를 가할 방침이다. 코로나19 확산 이후 생산성 향상과 질병에 대한 안전망 확보 차원에서 IT와 OT 영역이 밀접히 연결된 스마트 팩토리, 스마트 시티, 스마트 빌딩 구축이 확대될 것으로 전망되고 있어, 융합OT 보안 서비스 본격적인 전개 및 확장을 통해 시장 경쟁력이 크게 향상될 것으로 기대된다.

[그림 9] 동사 OT 보안관리 솔루션(스파이더 OT) 구성도



*출처 : 동사 홈페이지

또한, 디지털전환(DX) 가속화로 스마트팩토리 시장은 성장하고 있다. 2021년 6월 동사는 LG CNS와 보안 사업 협력을 위한 양해각서(MOU)를 체결했으며, 스마트팩토리 보안 공동사업 추진, 전문인력 교류, 보안 공동 마케팅을 실시할 계획이다.

스마트팩토리에는 제조 운영기술(OT)이 활용되는데, 동사는 스마트팩토리 보안 솔루션을 보유한 정보보호 전문기업으로, 향후 디지털전환 가속화에 발맞춰 스마트팩토리, 스마트 시티, 스마트 빌딩 등의 주요 설비제어와 관련된 OT 보안 기술을 확보하여 스마트팩토리 내 외부 침입을 실시간 모니터링하고 분석·대처가 가능하다. 양사는 고객에게 최적의 보안대책을 제공하기 위해 파트너십으로 보안 서비스 협업 생태계를 넓히고 있다.

■ 2020년 정보보호 10대 이슈

국가정보원, 과학기술정보통신부, 행정안전부, 개인정보보호위원회, 금융위원회, 외교부가 발간한 ‘2021 국가정보보호백서’에 따르면, 2020년 정보보호 10대 이슈는 1)코로나19 팬데믹으로 인한 비대면 사회로의 진입, 2)현실화된 공급망 해킹 공격, 3)생활 깊숙이 파고든 랜섬웨어, 4)EU, 국가배후 해킹조직 첫 재재, 5)국가정보원법 개정, 사이버안보 기반 강화, 6)데이터 3법 시행, 7)공동인증서 사용으로 전자서명 환경 변화, 8)드론 사이버보안 가이드라인 발표, 9)5G 보급 및 5G 공급망 보안정책 국제 연대, 10)트위터 VIP계정 대량 해킹으로 2020년의 사이버 보안 위협과 트렌드 등을 한눈에 알 수 있다.

또한, 현재 정부와 국가 기반시설 등을 대상으로 한 사이버공격 시도와 성공빈도가 증가하고 있고, 2021년도에는 다양한 돈벌이 목적의 사이버 범죄가 끊이지 않을 것으로 전망했다. 특히, 우리나라의 경우 사이버 공격 피해가 중소기업·소상공인·개인에게 편중되어 있음에도 불구하고 기업의 정보보호 인력 부족 등으로 인해 새로운 사이버 위협 대응에 한계가 있는 것으로 나타났다. 다양한 방법을 통해 국가·사회적으로 안전을 저해하고 혼란을 일으키는 사이버위협은 앞으로도 계속 나타날 것이며, 복잡한 공격에 대응하기 위해 빅데이터와 인공지능을 활용한 최첨단 보안기술 확보와 기술혁신이 포함된 연구개발 체계가 마련돼야 한다고 전망했다.

■ 기업부설연구소 중심의 R&D 역량 강화

동사는 공인된 기업부설연구소(최초인정일 : 2000년 4월 3일, 인정처 : 한국산업기술진흥협회)를 설립하여 운영하고 있다. 동사는 지속적인 R&D 투자를 통해 SIEM, 보안관제, 보안 컨설팅 영역을 아우르는 다양한 보안관리 솔루션과 보안서비스를 선보였으며, 정보보호 핵심 기관에 보안 솔루션과 서비스를 제공하며 국가의 사이버 보안 경쟁력을 높이는 데 기여하여 왔고, 최근 3년간 매출액 대비 연구개발투자비율의 평균은 7.00% 수준이다.

[표 3] 연구개발투자비용 (단위 : 백만 원, %)

과목	2018년	2019년	2020년
연구개발비용 계	4,360	5,807	5,380
연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용계 ÷ 당기매출액 × 100]	6.74	7.68	6.58

*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 한국기업데이터(주) 재가공

2021년 7월 말 기준 보유 중인 국내 지식재산권은 특허권 76건, 상표권 14건, 컴퓨터프로그램 저작물 31건으로, 보유 기술에 대한 진입장벽을 구축하여 기술경쟁력을 확보하고 있다. 2021년 이후 동사의 특허권 현황을 살펴보면, 인공지능 관련 보안 솔루션 개발이 지속적으로 이루어지고 있어 기존제품의 성능개선 및 신제품 출시가 전망된다.

[표 4] 최근 주요 지식재산권 현황

구분	등록번호	등록일자	발명의 명칭
특허권	102247179	2021.04.27	이상행위탐지모델의 비지도 학습을 위한 XAI 기반 정상학습데이터 생성방법 및 장치
	10-2247181	2021.04.27	XAI에 기초하여 생성된 학습데이터를 이용한 이상행위탐지모델 생성방법 및 장치
	10-2247180	2021.04.27	보안 데이터의 지역성을 고려한 인공지능 이상치 탐지모델 설계방법 및 장치
	10-2226536	2021.03.05	인공지능모델을 이용하여 보안 데이터를 적용할 차트를 추천하는 방법, 장치 및 프로그램
	10-2089688	2020.03.10	준지도학습을 통한 인공지능 기반 보안이벤트 분석시스템 및 그 방법

*출처 : 특허청, 한국기업데이터(주) 재가공

■ 동사의 ESG 활동

동사는 아시아를 대표하는 정보보안 선도 기업으로 성장하기 위해 통합보안관리 분야에서 부단한 연구개발과 고객만족을 바탕으로 기업성장을 지속하고 있으며, '궁극적으로 사회에 공헌할 수 있는 기업이 되는 것'이 동사의 목표이다.

동사는 보안 소프트웨어 개발 업체로 환경(E) 부문에서는 생산 및 물질 취급 과정에서의 오염 방지, 자원이용, 안전보건, 작업환경 등에서의 이슈 발생가능성은 제조업에 비해 낮은 편이나, 서버가동, 유지관리 등의 측면에서 전기에너지가 소비되는 비중이 높고, 고정적인 사용량이 존재하기 때문에 효율적인 에너지 사용에 대한 이슈가 있을 것으로 예상된다.

기후변화대응 측면에서 에너지 사용은 전기가 대부분이며, 에너지사용량은 2019년 5,601.48GJ, 2020년 6,055.32GJ이며, 온실가스배출량은 2019년 약 268.06tCO₂-eq, 2020년 약 289.78tCO₂-eq로, 전년 대비 증가하였다. 동사는 환경대응 측면에서 전기 소비량을 감소시키기 위해 모니터링을 강화하고 있으며, 에너지의 효율적인 관리 방안을 모색하고 있다.

동사는 사회(S) 부문에서 가장 큰 성과를 이룩하고 있다. 먼저 동사 구성원 수는 2018년 말 기준 750명에서 2021년 2분기 기준 911명(남자 751명, 여자 160명)으로 증가하는 등 지속적인 채용으로 고용을 창출하고 있으며, 인재육성과 경제성장에 기여하고 있어, 고용노동부 주관 2020 청년친화 강소기업, 2021년 고용노동부 강소기업으로 선정되었다.

또한, '아이들의 꿈을 안전하게 보호하자'는 목표 아래 2013년부터 캄보디아에 위치한 어린이 교육기관인 '아워스쿨'에서 유소년 교육 지원에 초점을 맞춘 후원을 지속하고 있다.

동사는 정보보호와 관련하여 ISMS-P(정보보호 및 개인정보보호 관리체계), ISO 27001(정보보호 경영시스템) 등 다수의 인증 보유하고 있어 동사의 보안관제방법론에 대한 안정성과 신뢰성을 확보하고 있고, 고객의 정보보호에 관한 업무를 총괄하는 정보보안 전담 부서를 구성해 24시간 모니터링 및 관리 체계를 운영하며 고객의 정보보호와 정보 유출 방지를 위한 노력에 앞장서 동종 업계의 모범적인 사례가 되고 있다.

[그림 10] 동사의 주요 정보보호 관련 인증



*출처 : 동사 홈페이지, 한국기업데이터(주) 재가공

지배구조(G) 부문 관련하여 대표이사 이득춘은 동사의 창업자로, 정보보안 관련 기술 이해도를 바탕으로 동사를 차세대 통합보안관리 분야 선도 업체로 성장시켰고, 명확한 사업목표를 설정하여 회사를 경영하고 있으며, 대내외적으로 일정 수준의 신뢰관계를 구축하고 있다. 대표이사를 제외한 상근 경영진 3명은 각자 업무분장이 명확하게 설정되어 있고 3명이 모두 자본에 참여하여 책임 있는 의사결정을 진행하고 있다.

또한, 정보공개와 주주 권익보호 측면에서 ESG 관련 정보 공개는 부족한 수준이나, 상장회사로서의 공시 의무를 준수하며, 홈페이지에 IP 관련 최신 소개 자료를 업데이트 하는 등 이해관계자의 권익보호를 위한 노력은 일정 수준 이상으로 전개하고 있고, 책임감 있는 프로젝트를 추진하도록 기업문화를 조성하여 지속적인 성장과 혁신에 기여하고 있는 것으로 판단된다.

■ 증권사 투자 의견

작성기관	투자 의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
-	· 최근 1년 이내 발간 보고서 없음.		