기술분석 2021-278

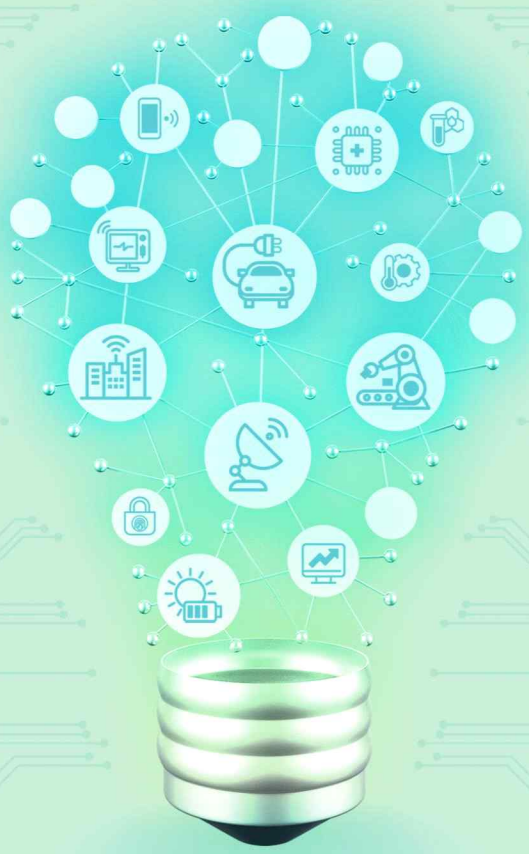
2021.12.30

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서 | YouTube 요약 영상 보러가기

데이타솔루션(263800)

정보기기



요 약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망

작성기관	(주)NICE디앤비	작 성 자	김성민 선임연구원

■ 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 보고서는 '20.10.22에 발간된 동 기업의 기술분석보고서에 대한 연계보고서입니다.

■ 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.

한국IR협의회

데이타솔루션(263800)

스토리지 시스템 등 데이터 관련 종합 솔루션 기반 성장기대

기업정보(2021/12/27 기준)	
대표자	배복태
설립일자	2010년 12월 31일
상장일자	2017년 08월 03일
기업규모	중견기업
업종분류	기계장비 및 관련 물품 도매업
주요제품	스토리지, SI, SPSS, 빅데이터 분석 솔루션 등

시세정보(2021/12/27 기준)	
현재가	6,220원
액면가	500원
시가총액	1,002억원
발행주식수	16,110,580주
52주 최고가	8,160원
52주 최저가	4,755원
외국인지분율	1.70%
주요주주	
㈜오픈베이스	65.92%
배복태	0.62%

■ 스토리지 시스템 관련 H/W, S/W 통합 솔루션 공급 기업

데이타솔루션(이하 동사)은 정보자산을 안전하고 경제적인 방식으로 저장, 관리, 보호 및 분석할 수 있도록 지원하는 스토리지 시스템 관련 하드웨어 및 소프트웨어 공급 기업이다. 동사의 주요 사업영역은 스토리지 등 인프라 시스템을 공급하는 인프라 사업과 이와 연관된 시스템 구축 서비스 및 유지보수를 제공하는 시스템 구축 사업이다. 동사는 주로 금융, 제조, 통신, 서비스, 공공 부분 등 다양한 영역의 인프라에 맞는 솔루션에 대한 컨설팅과 시스템 구축, 인프라 시스템을 공급과 유지보수를 통해 전체 매출의 90% 이상을 시현하고 있다.

■ 빅데이터 등 데이터 관련 솔루션 개발로 사업영역 확장

동사는 IBM과 통계 패키지 솔루션인 SPSS의 총판으로, 통계와 분석 분야에서 광범위한 통계 지식과, 기술 개발 능력, 기술 지원 체계 등을 갖추고 자체적인 기술지원을 수행할 수 있는 기술력을 보유하고 있으며, 분석 모델링과 분석 모델링 결과를 실제 적용, 운용할 수 있도록 분석 시스템의 인프라를 구축할 수 있도록 하고 있다. 또한, 동사는 빅데이터 시스템 구축 사업과 분석 컨설팅 사업을 접목하여 빅데이터와 AI 관련 사업을 포괄적으로 수행하는 등 사업 영역을 확장해 나가고 있다.

■ 시장 성장과 정책지원의 수혜 예상

COVID-19의 영향으로 전년에 이어 '비대면 언택트 서비스'가 더 활발히 성장하고 있으며, 이는 IT 인프라의 적극적인 투자로 이어질 것으로 예상되고 있다. 데이터 3법 개정안 통과로 데이터 경제 활성화가 기대되는 가운데 데이터를 비식별화하는 솔루션, 비정형 빅데이터 분석 등 다양한 솔루션을 보유하고 있는 동사의 수혜가 예상된다.

요약 투자지표 (K-IFRS 별도 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	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
2020	927.3	-8.3	5.5	0.6	5.0	0.5	1.9	0.8	170.1	32	1,666	232.9	4.4

기업경쟁력

공공 부분 시스템 구축 경쟁력 확보

■ 정부 및 공공기관 관련 업무 경험 레퍼런스 다수 확보 및 업무 연속성 강점 확보

■ 공공 부분 레퍼런스 기반 민간 시장 사업 확대

지식재산권 및 자체 솔루션 보유

■ 기업부설연구소를 운영하는 등 꾸준한 연구개발 활동으로 물가예측 시스템 등 특허권 8건 보유

■ 비정형 데이터 분석 솔루션, 비식별화 등 자체 솔루션 보유

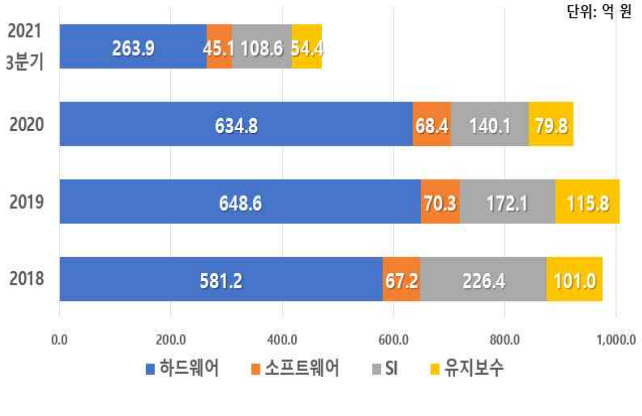
핵심기술 및 적용제품

스토리지 등 시스템 구축과 데이터 관련 솔루션

■ 스토리지 등 하드웨어 기반 시스템 구축 경험 및 데이터관리 관련 노하우 보유

■ 비정형 데이터 등 빅데이터 분석 자체 솔루션 보유

매출실적



시장경쟁력

국내 엔터프라이즈 외장형 스토리지 시장규모

년도	시장규모	성장률
2020년	5,602억 원	연평균 2.3% ▲
2025년(E)	6,262억 원	

*출처: IDC코리아(2021)

Gatner 선정 2021 Top 9 전략기술

■ 2021 Top 9 전략기술 관련 자체 개발 솔루션 보유

■ 시장 성장과 함께 자체 솔루션 기반 성장 전망

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E (환경경영)

❍ 동사는 스토리지 등 시스템 구축 서비스를 제공하는 업체로 환경오염 물질 배출과는 무관함.

❍ 동사는 사업 특성상 환경 부문 관련한 활발한 활동은 시행하지 못하고 있으나, 친환경에 대한 필요성을 인지하여 관심을 바탕으로 유관 활동을 계획 중에 있음.

S (사회책임경영)

❍ 동사는 여직원 휴게실, 사내카페 등 임직원 편의시설을 운영하고 있으며, 신입사원 해외연수, 직무교육 등 임직원 교육지원과 단체상해 보험 가입, 건강검진 지원, 통신비 지원 등 임직원 복지 지원책이 운영중임.

❍ 동사는 가족휴양시설 지원, 산전 후 수당 추가지급 등 복리후생 제도를 통하여 일과 가정의 균형을 지원하여 가족친화우수기업 인증 취득한 바 있음.

❍ 동사는 지역사회, 소외계층, 청년계층을 위한 공헌 활동을 꾸준히 이어가고 있음.

G (기업지배구조)

❍ 동사는 회계, 재무 전문성을 갖춘 감사를 선임하여 감사의 전문성 및 투명성을 확보하고 있음.

❍ 동사는 홈페이지에 감사보고서와 사업보고서를 공개하여 기업공시제도 의무를 준수하고 있음.

* NICE디앤비의 ESG 평가항목 중, 기업의 ESG 수준을 간접적으로 파악할 수 있는 항목에 대한 설문조사를 통해 활동 현황을 구성

Ⅰ. 기업현황

스토리지 시스템 등 인프라 사업과 자사 솔루션의 연계로 매출 확대 추진

동사는 DellEMC 등 글로벌 기업과 파트너십 계약을 통한 인프라 하드웨어와 소프트웨어 등의 판매와, 자체 개발한 자사 솔루션을 연계한 시스템 구축 등을 통해 매출 확대를 추진하고 있다.

■ 기업개요

동사는 2010년 12월 (주)오픈베이스로부터 물적 분할한 후, 2016년 6월 데이터솔루션을 흡수합병하여 기업명을 (주)데이타솔루션으로 변경하였으며, 2017년 8월 코스닥 시장에 상장되었다.

동사의 지주회사인 (주)오픈베이스는 동사를 제외하고 8개의 계열회사를 보유하고 있으며, 동사와 지주사를 제외한 나머지 계열사는 전부 비상장 회사이다.

동사는 공인 기업부설연구소를 운영하고 있으며, 매년 연구개발 활동을 위한 연구개발비를 투자하고 있다. 동사는 연구개발 활동을 통하여 '기사 검색을 이용한 물가 예측 시스템 및 방법' 등 8건의 특허를 지식재산권으로 보유하고 있다.

[그림 1] 동사의 서비스 영역 및 보유기술

*출처: 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

■ 동사의 주요제품 : 스토리지 등 하드웨어 인프라, SPSS 등

동사는 DellEMC의 스토리지, 서버, 네트워크 등의 인프라 제품 공급과 이와 연관된 시스템 구축 및 유지보수을 통해 매출을 시현하고 있다. 동사는 특히 정보자산을 안전하고 경제적인 방식으로 저장, 관리, 보호 및 분석할 수 있도록 지원하는 스토리지 제품군의 매출 비중이 큰 것으로 파악된다. 동사가 공급하고 있는 DellEMC는 하드디스크 기반의 레거시 장비에서 올플래시(All Flash) 제품으로의 판매확대와 프라이빗 클라우드 스토리지 시장 등 새로운 분야로의 판매 확대를 추진하고 있다. 동사는 공공 부문 등에서의 꾸준한 고객관리를 통한 기존 고객의 유지와 제조, 통신, 금융 등 다양한 산업군의 신규 고객 유치를 위한 영업 활동을 통하여, 2020년 48개 Dell Technologe Tier 1 파트너 사 중에서 Best Solution Partner 수상을 하는 등 안정적으로 사업을 유지하고 있다.

[그림 2] 동사의 주요 고객사

대법원	행정자치부	대검찰청	기상청
법제처	식품의약품안전처	국민안전처	국가기술표준원
금융정보분석원	국방과학연구소	보험개발원	우정사업정보센터
근로복지공단	코레일	SK텔레콤	KT
LGUplus	IBK기업은행	알리안츠생명	NH농협

*출처: 동사 홈페이지

동사는 스토리지 등의 인프라 제품의 단순 판매에 주력하지 않고, 시스템 구축 시 점검 및 확인이 필요한 사항에 대한 컨설팅과 제품에 대한 제안 등 직접 영업 활동을 주로 수행하고

있다. 동사는 공공기관 등을 대상으로 디지털 전환을 위한 시스템 구축 등의 실적을 많이 보유하고 있어, 이를 기반으로 공공 부문 및 민간 기업의 디지털 전환 관련 시스템 구축 사업을 영위해 나가고 있다.

[표 1] 동사의 주요제품 및 매출 비중 (단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)

사업 부문	매출유형	2021년 3분기 누적		2020년	
		매출액	비율	매출액	비율
상품	H/W	263.9	55.6	634.8	68.5
	S/W	45.1	9.5	68.4	7.4
용역	SI	108.6	22.9	140.9	15.2
	유지보수	54.4	11.5	79.8	8.6
	기타 용역 매출	2.8	0.6	3.4	0.4
총계		474.9	100.0	927.3	100.0

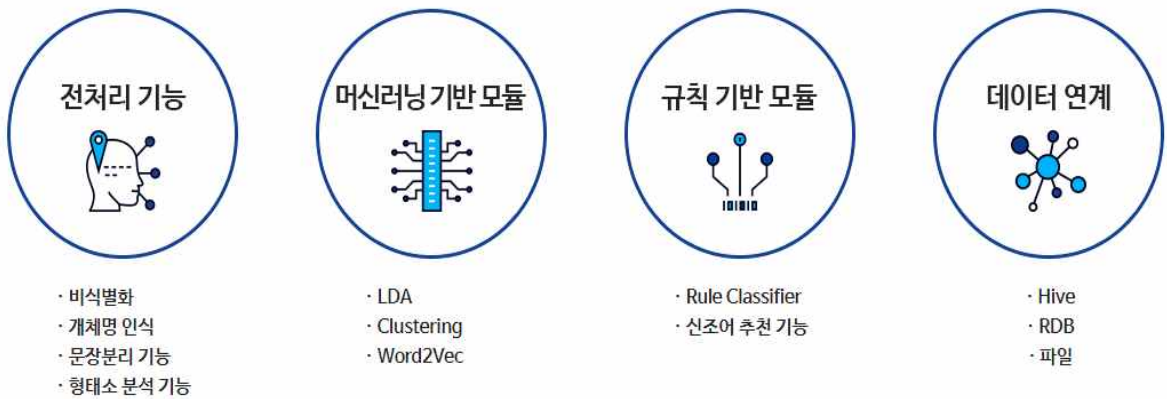
*출처: 동사 사업보고서(2020.12), 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

동사는 IBM의 파트너사로 통계분석 솔루션인 SPSS도 판매하고 있다. 동사는 주로 교육기관 등을 대상으로 SPSS의 판매 및 교육 사업을 수행해 오고 있으며, 자체 개발한 추가 모듈과 기술 지원을 결합한 'KoreaPlus Statics'를 개발하여 판매하고 있다. 동사의 'KoreaPlus Statics'는 SPSS에서 제공하는 분석 기능뿐만 아니라, 다양한 활용 분야에서 편리하게 사용이 가능하도록 고급 분석기능과 국내 실정에 맞는 현지화 기능이 추가된 제품이다.

■ 자체 데이터 분석 솔루션 개발과 이와 연관된 시스템 구축 사업 확대

동사는 최근 IT 산업의 성장 동력인 클라우드. 빅데이터, AI 등의 다양한 시스템 구축 사례에 대응하기 위하여, 연구개발을 통한 자체 데이터 분석 솔루션을 확보하고 있다. 동사의 비정형 빅데이터 분석 솔루션인 BIGstation의 경우 2015년 최초 개발된 이후, 현재까지 꾸준한 버전업을 거쳐 비정형 데이터의 수집에서 시각화까지 All-in One으로 처리가 가능한 플랫폼으로 트렌드, 패턴, 시간, 분포, 연관 관계 등을 비교, 분석하여 비즈니스 현황을 파악하고 더 나은 의사결정을 지원하는 솔루션이다.

[그림 3] BIGstation의 주요 기능



*출처: 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

동사는 기계학습 기반의 언어처리 기술을 접목한 지능형 비식별화 솔루션인 AI.NER도 보유하고 있다. 동사의 AI.NER는 보안정보 처리를 위하여 데이터의 비식별화 처리를 수행하는 솔루션으로 비정형 데이터의 수집 및 분석 후 개체명의 비식별화 기능을 제공하고 있다. 비식별화란 정보에서 식별정보를 제거하여 개인정보를 특정 인물과 연결할 수 없도록 가명화, 익명화하는 방법과 조치를 말하며, 2020년 통과된 개인정보보호법, 정보통신망법, 신용정보법 개정안을 포함한 데이터 3법에 의하여 개인정보 활용을 위한 비식별화 기준이 강화되었고, 비식별화를 위한 수요가 증가할 것으로 예상되고 있다. 동사의 AI.NER은 관리 도구를 통해 재학습, 후처리, 검증 기능 등을 수행할 수 있으며, 하드디스크 등 레거시 시스템에서 클라우드로 정보의 이관시 개인정보를 진단할 수 있는 기능도 제공하고 있다.

[그림 4] AI.NER의 식별처리 흐름도

*출처: 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

동사는 스토리지 등 데이터 관리와 관련된 시스템 구축 경험과 노하우와 함께 BIGstation 등의 자체 솔루션을 기반하여 데이터의 수집, 분석 등을 위한 클라우드 스토리지 시스템에 대한 영업을 확대하고 있다. 동사는 자체 개발 솔루션과 함께 동사가 파트너십 체결한 DellEMC 와 VMWare 제품을 기반으로 고객 친화적 커스터마이징 능력을 적극 활용하여 기업의 클라우드 서비스 환경 구축과 빅데이터 활용 플랫폼 구축에 이르는 서비스를 접목한 시스템의 구축을 지원하는 전략을 수립하고 있다.

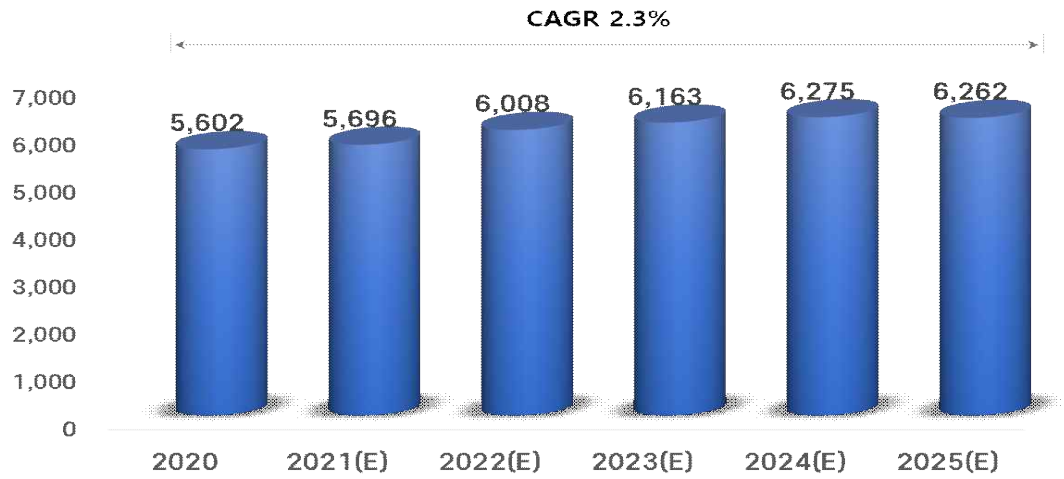
■ 시장 동향

IT 시장분석 및 컨설팅 기관인 IDC코리아의 전망에 따르면, 동사의 주요 사업인 국내 엔터프라이즈 외장형 스토리지 시스템 시장은 2020년 5,602억 원에서 연평균 2.3% 성장세를 보이며 2025년에는 6,262억 원의 규모에 이를 전망이다. COVID-19 팬데믹 장기화로 기업의 혁신이 가속되는 상황에서, AI 및 클라우드 환경의 다양한 애플리케이션이 성숙하면서 기업의 주요 데이터를 관리하기 위한 외장형 스토리지 시스템의 수요가 증가하고

있으며, 특히 그동안 위축되었던 금융권의 투자가 활성화되고, 국내 OTT 사업자의 스토리지 투자가 늘면서 시장 성장이 전망된다.

금융권의 스토리지 도입의 증가 외에도 반도체, 배터리, 디스플레이와 같은 제조기업들이 증가하는 데이터를 효율적으로 관리하기 위한 외장형 스토리지 시스템의 도입을 확대하고 있다. 더욱이, 다양한 산업 분야에서 AI 적용으로 생산성 향상을 경험한 기업들이 대용량의 데이터를 신속하고 정확하게 분석하기 위하여 NVMe(Non-Volatile Memory express) 및 SCM(Storage Class Memory)을 지원하는 하이엔드 스토리지의 수요가 더 크게 증가하고 있다.

[그림 5] 국내 엔터프라이즈 외장형 스토리지 시장 (단위: 억 원)



*출처: IDC코리아(2021), NICE디앤비 재구성

IT 기술 분석 및 컨설팅 기업인 Gartner에서 매년 발표하고 있는 IT 전략기술 트렌드를 살펴보면 2021년 IT 9대 전략기술은 사람 중심(People centricity), 위치 독립성(Location independence), 탄력적 배포(Resilient delivery)의 3가지 그룹으로 나눌수 있고, 사람 중심 그룹에서는 행동 인터넷, 전체 경험, 개인정보보호 강화컴퓨팅이 있고, 위치 독립성에서는 분산 클라우드, 어디서나 운영, 사이버 보안 메시가 있으며, 탄력적 배포에서는 지능형 구성가능한 비즈니스, AI 엔지니어링, 초자동화를 선정하고 있다.

사람 중심 그룹에서 개인정보보호 강화컴퓨팅은 국내 데이터 3법 등의 시행으로 강조된 개인정보의 비식별조치를 통한 개인정보보호를 의미하며, 우리나라의 경우 한국인터넷진흥원의 개인정보 비식별조치 가이드라인에 따라 개인정보의 식별자, 속성자를 구분하고 비식별화하여 사후관리를 통하여 개인정보를 강화하고 있다. 결국 비식별 데이터는 개인정보와의 분리를 통하여 3자에게 제공되는 방식으로 비즈니스에 사용될 수 있음을 의미한다.

위치 독립성 그룹에서 분산 클라우드는 물리적인 위치의 분산을 의미하나 전체적인 통제는 중앙 클라우드에서 통제됨을 의미한다. 분산된 클라우드는 서비스 지연을 방지하며, 데이터 이동없이 신속한 서비스를 이룰 수 있는 장점이 있으며, 이는 기존 산업의 클라우드 전환이 빠르게 일어날 수 있음을 의미한다.

탄력적 배포 그룹에서 AI 엔지니어링은 단일 기술로 정의할 수 없을 만큼, 다양한 영역에서 사용되고 있으며, 알고리즘의 발전, 풍부한 계산 능력, 기계 학습 및 딥러닝과 같은 고급 분석 방법을 통한 데이터의 다양한 분석을 통한 데이터 리딩 등의 기술을 필요로 한다.

동사는 Gartner의 9대 전략기술에 속하는 'AI.NER', 'BIGstaion' 등 자체 개발 솔루션을 보유하고 있어, 시장 성장과 함께 매출의 성장이 기대된다.

[그림 6] Gartner 2021 전략기술 Top 9

*출처: Gartner, NICE디앤비 재구성

■ 경쟁사 분석

동사의 핵심사업인 스토리지 시스템과 관련된 경쟁사로는 효성인포메이션시스템, 인텍앤컴퍼니, 대원시티에스 등의 업체가 있다. 효성인포메이션시스템은 주로 히타치 제품을 취급하고 있으며, 인텍앤컴퍼니는 델, 인텔 등 다양한 솔루션을 적용하고 있다. 또한, 대원씨티에스는 다양한 제품군을 제공하고 있으며, 스토리지는 웨스턴디지탈 제품을 공급하고 있다.

2020년 별도 매출액 기준 동사가 927.3억 원, 효성인포메이션시스템이 1,806.1억 원, 인텍앤컴퍼니가 3,980.4억 원, 대원씨티에스가 7,403.5억 원을 기록하고 있어 대원씨티에스의 매출 외형이 가장 크게 나타났다. 영업수익성은 동사가 0.6%, 효성인포메이션시스템이 6.2%, 인텍앤컴퍼니가 0.6%, 대원씨티에스가 2.3%를 기록하고 있어 효성인포메이션시스템의 수익구조가 가장 양호한 것으로 나타났다.

동사는 공공 부분의 경우 행정자치부의 '민원24 기반의 생활정보 통합서비스 구축', '수혜자 맞춤형 서비스 통합 제공을 위한 공공서비스 통합 관리체계 구축', 국가기술표준원의 '국가 표준, 인증 통합 정보시스템 구축' 등 다수의 공공기관과 다양한 시스템 구축 등의 사업을 수행한 실적을 보유하고 있으며, 기존 고객과의 오랜 기간 꾸준한 관계 유지와 의사소통 및 니즈 파악을 수행하고 있어, 업무의 연속성, 사전 사업에 대한 이해가 필요한 조달 경쟁 시장에서 경쟁력을 확보하고 있다.

또한, 동사는 민간 부문의 경우 클라우드, 빅데이터, AI를 접목하는 사업이 확대됨에 따라 자체 개발된 솔루션을 접목한 시스템 구축 지원 제안을 통하여 경쟁력을 확보하는 전략을 수립하고 있다.

[그림 7] SWOT 분석

■ 동사의 ESG 활동

동사는 빅데이터 분석 기반의 솔루션 개발 및 시스템 구축 서비스 제공 업체로, 유형의 제품을 생산하지 않아 대기오염 물질, 수질오염 물질, 온실가스 등의 환경오염 물질 배출과는 무관한 사업을 영위하고 있다. 동사는 사업 특성상 환경(E) 부문 관련한 활발한 활동은 시행하지 못하고 있으나, 친환경에 대한 필요성을 인지하여 지속적인 관심을 바탕으로 유관 활동을 계획 중에 있다.

동사는 사업의 이익과 성장만 추구하는 것이 아니라, 지역사회, 소외계층, 청년계층을 위한 공헌 활동을 꾸준히 이어가고 있다. 동사는 매년 겨울 임직원 자원봉사(2018년 연탄봉사, 2019년 어르신을 위한 사랑의 김장 나눔 봉사 등)를 진행하며 이웃사랑 나눔을 실천하고 있다. 또한, 동사는 K-디지털 트레이닝(K-Digital Training) 벤처 스타트업 아카데미 사업' 에 참여하여 청년계층에게 디지털 분야의 핵심 인재로 성장할 수 있는 직업훈련을 제공하고 있으며, 매월 1회 수시채용 프로그램인 'Open Opportunity' 를 운영하는 등 일자리 창출을 통한 기업의 사회적 책임에 앞장서기 위해 노력하고 있다.

동사는 직원 편의시설인 여직원 휴게실, 사내카페, 직원 안마실을 운영하여 임직원들의 근무환경 개선을 위해 노력하고 있다. 또한, 신입사원 해외연수, 직무교육, 자격증 취득 지원 등을 통해 임직원들의 교육을 지원하며, 단체상해 보험 가입, 건강검진 지원, 통신비 지원, 명절 및 기념일 선물지급 등을 통해 임직원들의 복지를 지원하고 있다. 또한, 동사는 가족친화적인 기업문

화를 도입하고 다양한 복리후생(가족휴양시설 지원, 휴가비 지원, 산전 후 수당 추가지급 등) 및 제도를 통해 일과 가정의 균형을 지원하여 가족친화우수기업 인증을 취득한 바 있다.
동사의 분기보고서(2021.09)에 의하면, 동사는 비정규직 근로자의 비율이 약 9.1%로 대부분의 근로자를 정규직으로 채용하고 있으며, 여성 근로자의 비율이 약 32%로 동사가 속한 정보통신업 산업의 여성 고용비율 평균인 24.19%(2020년도 산업별 여성고율비율, 고용노동부) 대비 높은 것으로 확인된다. 다만, 남성 근로자의 평균 근속연수가 4.7년, 여성 근로자의 평균 근속연수가 5.1년으로 확인되어 남녀 근로자의 평균 근속연수가 동 업종 평균 근속연수 대비 낮은 수준으로 확인된다. 한편, 동사는 남성 대비 여성 근로자의 임금수준이 약 82.9%로 산업평균인 약 72.9%를 상회하여 동사는 성별에 따른 고용 평등을 실천하는 것으로 확인된다.

[표 2] 동사 근로자의 정규직 수 및 근속연수

성별	직원수(명)			평균근속연수(년)		1인당 연평균 급여액(백만원)	
	정규직	기간제 근로자	합계	동사	동 산업	동사	동 산업
남	116	13	129	4.7	7.7	47	59
여	53	3	56	5.1	5.2	39	43
합계	159	16	175	4.8	6.9	44	54

*출처: 고용노동부「고용형태별근로실태조사」보고서(2021.02), 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

동사 분기보고서(2021.09)에 따르면 동사의 이사회는 대표이사를 제외한 사내이사 2명, 사외이사 1명으로 구성되어 있으며, 경영진과 특수관계인이 아닌 회계, 재무 전문성을 갖춘 감사를 선임하여 감사의 전문성 및 투명성을 확보하고 있다. 동사는 감사지원 조직이 별도로 구성되어 있지 않으나, 회사 내 관리조직에서 감사의 요청에 따라 관련 자료를 제공하고 있다. 동사는 홈페이지에 감사보고서와 사업보고서를 공개하여 상장기업으로서의 기업공시제도 의무를 어느 정도 준수하고 있는 것으로 확인된다.

II. 재무분석

COVID-19로 인한 매출 감소에도 불구하고 수익성은 개선

동사의 2020년 매출은 COVID-19로 인한 경기침체에 따른 주력사업인 하드웨어 및 유지보수 용역 매출 감소로 전년 대비 감소하였다. 다만, 매출 감소에도 불구하고 영업이익은 전년에 이어 흑자기조를 유지하였다.

■ 2020년 하드웨어 및 유지보수 매출 감소로 외형 축소

동사는 스토리지 등 시스템 인프라 구축 및 유지보수 사업을 하는 데이터 전문기업이며, 교육/연구시장에서 사용되는 SPSS 등 통계 소프트웨어 판매도 병행하고 있다. 공공 부문 및 일반기업 부문에 SI, SM, 인프라 납품, 시스템 운영 및 유지보수를 주력 사업으로 영위하고 있으며, 2020년 부문별 매출 비중은 하드웨어 68.5%, SI 15.2%, 유지보수 8.6%, 소프트웨어 7.7%, 기타 용역 0.4%로 하드웨어 판매가 가장 높은 매출 기여도를 나타냈다.

동사의 매출액은 스토리지 하드웨어를 비롯하여 관련 유지보수 매출의 증가로 2018년 981.2억 원(+9.0% YoY), 2019년 1,011.7억원(+3.1% YoY)을 기록하며 매출 외형이 확대되었다. 다만, COVID-19로 인한 경기침체로 2020년 927.3억원(-8.3% YoY)를 기록하며 매출 외형이 축소되었다.

■ 2020년 매출 감소하였으나, 순손익 흑자전환

수익성이 낮은 상품매출 비중이 높은 가운데, 2018년 한국고용정보원과의 대형 SI 계약 해지와 신규 프로젝트 과업 증가로 인해 용역사업의 대규모 기회상실 비용이 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. 이후 2020년에는 매출감소에도 불구하고 매출원가부담 축소 등으로 0.6%의 영업이익률을 기록하였고, 직전사업연도에 발생되었던 손해배상금, 금융자산평가손실 등 단발성 영업외비용들이 감소하며 0.5%의 매출액순이익률을 기록하는 등, 당기순이익 흑자 전환하였다. 다만 여전히 수익성 지표들이 1% 미만인 수익구조가 지속되고 있는 등 제한적인 수익성을 나타내고 있다.

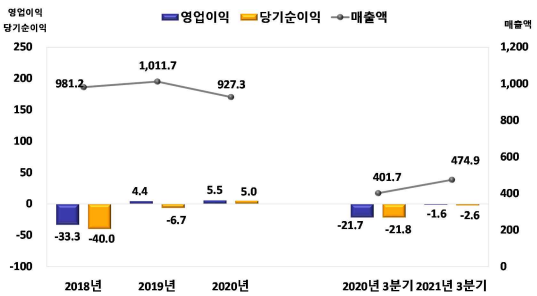
■ 2021년 3분기 누적 매출은 전년동기 대비 증가하였으며, 손실 폭 축소

동사는 하드웨어, SI, 유지보수 매출이 개선되어 2021년 3분기까지 누적 매출 실적이 전년동기 대비 18.2% 증가한 474.9억 원을 기록하였다.

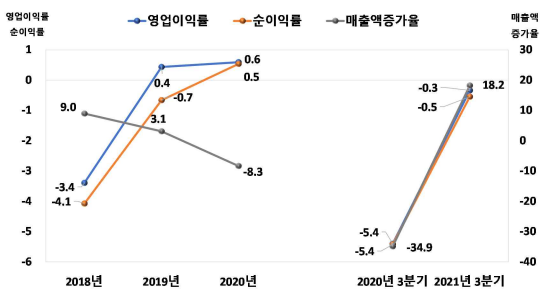
한편, 여전히 수익성이 낮은 상품매출 비중이 높은 가운데, 상품매출원가 부담 등으로

분기 영업 손실 규모가 1.6억 원을 기록하며 전년동기에 이어 적자를 지속하였다. 또한, 영업외수지 적자로 2.6억 원의 순손실을 기록하였다. 다만, 전년동기 대비 적자 폭은 축소되었다.

[그림 8] 동사 연간 및 상반기 요약 포괄손익계산서 분석 (단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)



매출액/영업이익/당기순이익 추이



증가율/이익률 추이

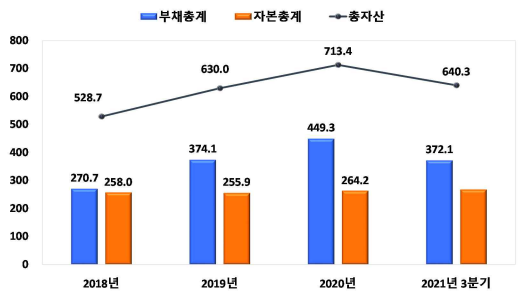
*출처: 동사 사업보고서(2020.12), 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

■ 재무구조 약화 추세에서 2021년 3분기에는 개선, 부채 부담은 높지 않음

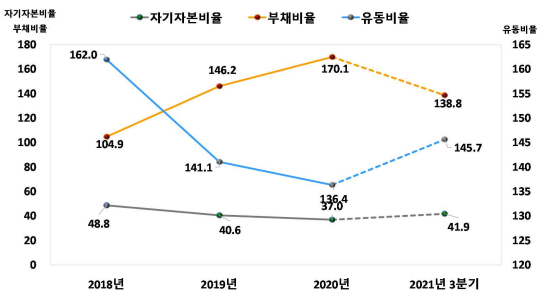
최근 3개년간 부채비율이 2018년 104.9%, 2019년 146.2%, 2020년 170.1%를 기록하는 등 재무안정성이 약화세를 나타내고 있다. 다만, 2020년 기말 동사의 부채는 대부분 매입채무 등 비차입성 영업부채로 구성되어 있고, 기말 차입금의존도가 7.6%를 기록하고 있는 등 차입성 부채 규모가 크지 않아 실질적인 부채 부담은 크게 과중한 수준은 아닌 것으로 판단된다.

한편, 기말 이후 운전자금 명목의 차입금이 증가하여 차입 부담이 증가하였으나, 여전히 외형 대비 과중한 수준은 아니며, 매입채무 감소 폭이 차입금 증가 폭을 상회하고 있어 3분기 말 부채비율은 138.8%로, 전년 말 대비 하락하였다.

[그림 9] 동사 연간 및 상반기 요약 재무상태표 분석 (단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)



자산/부채/자본 비교



자본구조의 안정성

*출처: 동사 사업보고서(2020.12), 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

[표 3] 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 재무제표 (단위: 억 원, K-IFRS 별도 기준)

항목	2018년	2019년	2020년	2020년 3분기	2021년 3분기
매출액	981.2	1,011.7	927.3	401.7	474.9
매출액증가율(%)	9.0	3.1	-8.3	-34.9	18.2
영업이익	-33.3	4.4	5.5	-21.7	-1.6
영업이익률(%)	-3.4	0.4	0.6	-5.4	-0.3
순이익	-40.0	-6.7	5.0	-21.8	-2.6
순이익률(%)	-4.1	-0.7	0.5	-5.4	-0.5
부채총계	270.7	374.1	449.3	193.9	372.1
자본총계	258.0	255.9	264.2	236.4	268.1
총자산	528.7	630.0	713.4	430.3	640.3
유동비율(%)	162.0	141.1	136.4	172.9	145.7
부채비율(%)	104.9	146.2	170.1	82.0	138.8
자기자본비율(%)	48.8	40.6	37.0	54.9	41.9
영업현금흐름	-25.7	79.5	70.5	23.7	-114.9
투자현금흐름	19.5	-15.1	-63.5	-52.5	-62.9
재무현금흐름	-12.9	44.1	-60.2	-89.2	74.7
기말 현금	92.1	200.4	147.2	82.5	44.1

※ 분기: 누적 실적 *출처: 동사 사업보고서(2020.12), 동사 분기보고서(2021.09)

III. 주요 변동사항 및 향후 전망

신규 비즈니스 모델 발굴과 디지털 뉴딜정책의 활성화 및 신제품 판매 실적이 관건

동사는 퓨처플레이와 전략적 파트너십을 체결하였고 향후 스타트업을 발굴하여 신규 비즈니스 모델을 만들어갈 예정이다. 또한, 한국형 뉴딜의 핵심 과제인 K-디지털 트레이닝 벤처, 스타트업 아카데미 사업에 참여하였고, 2021년 11월에는 새로운 솔루션인 '브이스톤'을 출시하였다. 자체적으로 개발한 신제품 판매 실적과 정부의 디지털 뉴딜정책에 따른 사업영역확장 추이에 따라 향후 매출 실적이 달라질 것으로 예상된다.

■ 퓨처플레이와 전략적 파트너십 체결

2021년 2월 24일 동사는 글로벌 스타트업 육성기업 퓨처플레이와 혁신 스타트업 발굴과 지원을 위한 전략적 업무협약(MOU)을 체결했다. 양사는 우수한 기술 및 사업 역량을 공유하고, 전략적 사업 방향에 부합하는 분야의 스타트업을 발굴하기로 뜻을 같이 하였다.

이번 협약으로 동사는 오픈이노베이션(Open Innovation) 활동을 통해 향후 인공지능, 빅데이터 분야의 스타트업에 대한 사업협력, 투자 집행, 인수 · 합병(M&A) 등 사업 영역을 확장할 계획이다. 퓨처플레이는 데이타솔루션이 보유한 IT 기술의 지원을 받아 투자 포트폴리오사 및 자체 '컴퍼니빌딩 프로그램'으로 설립한 기업의 성장을 도모할 계획이다.

동사는 퓨처플레이와 오픈이노베이션 추진을 통해 디지털 전환을 성공적으로 이행하고 향후 미래 성장 기술력 있는 인공지능 분야의 혁신 스타트업 성장에 기여하며 자사 신규 비즈니스 모델을 만들어 갈 예정이다.

■ K-디지털 트레이닝 벤처, 스타트업 아카데미 사업 등 정부주관 과제 참여

동사는 빅데이터, 인공지능(AI) 기반의 인재 육성을 위한 기업 주도의 채용 확정형 SW개발자 양성과정인 'K-디지털 트레이닝 '벤처·스타트업 아카데미 사업'에 참여하였다.

K-디지털 트레이닝은 고용노동부가 주관하는 한국형 뉴딜의 핵심 과제로서 민간의 혁신훈련기관이 참여하여 AI, 빅데이터 등 디지털·신기술 여러 분야에 다양하게 활용되는 기반 기술과 이를 활용한 핀테크, 클라우드 등 응용기술을 배우고 실전에서 활용할 수 있도록 다양한 훈련과정을 제공하는 사업이다. 동사가 한국SW산업협회와 함께 참여하고 있는 벤처·스타트업 아카데미는 민·관 협력 기반의 SW 인재양성을 위하여 K- 디지털 트레이닝 내 기업 주도형 사업유형으로 2021년 8월 신설되었다.

■ 지속적인 자체 솔루션 개발을 통한 차별화된 서비스 제공

동사는 2021년 11월 22일 스마트워크 플랫폼 구축에 최적화한 VDI(Virtual Desktop Infrastructure) 통합관리 솔루션 '브이스톤(vStone)'을 선보였다.

브이스톤은 고객사에 복잡한 가상 PC 운영 환경을 쉽고 빠르게 관리할 수 있도록 지원하는

맞춤형 웹 기반 통합관리 솔루션이다. 보안 기능과 다양한 웹 브라우저를 지원한다. 동사는 솔루션 공급과 함께 자사 스마트워크 플랫폼을 통해 고객사의 VDI 인프라 구축과 유지보수 등 전 단계를 지원한다. 스마트워크를 위한 전 과정을 '올인원' 방식으로 제공해 고객 편의성을 극대화하고, 디지털 협업과 모바일 근무환경을 통해 언제 어디서나 동일한 업무환경을 지원한다.

동사는 연구·개발 인력이 전체 임직원 중 74% 차지하는 만큼 R&D에 적극적으로 투자하고 있으며, 특히 엔지니어들의 역량 강화를 위해 지속적으로 많은 교육 프로그램을 지원하고 자격증 취득을 독려하고 있다. 또한 융복합 기술 기반의 다양한 빅데이터 Biz 모델을 지속적으로 개발하고 있다.

동사의 지속적인 연구개발 활동을 통한 자체 솔루션 개발을 통해 차별화된 서비스를 제공하여 사업을 확장해 나갈 전망이다.

■ 증권사 투자의견

최근 1년 내 증권사 투자의견 없음.

■ 시장정보(주가 및 거래량)

[그림 10] 동사 1개년 주가 변동 현황

*출처: 네이버금융(2021년 12월 15일)