

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

[기술분석보고서](#)
[YouTube 요약 영상 보러가기](#)

슈프리마아이디(317770)

일반전기전자

[요약](#)
[기업현황](#)
[재무분석](#)
[주요 변동사항 및 전망](#)


작성 기관	(주)NICE디앤비	작 성 자	고원규 선임전문위원
<ul style="list-style-type: none"> ■ 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용 평가기관에 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 '20.03.19에 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



슈프리마아이디(317770)

지문등록 및 인식과 신분증 판독기 기반 국내외 사업 확대

기업정보(2022/01/17 기준)

대표자	박보건
설립일자	2017년 04월 03일
상장일자	2019년 08월 01일
기업규모	중소기업
업종분류	기타 주변기기 제조업
주요제품	생체인식장비, 신분증판독기, 지문인식장비 등

시세정보(2022/02/07 기준)

현재가	15,950원
액면가	500원
시가총액	487억원
발행주식수	3,054,020주
52주 최고가	21,300원
52주 최저가	14,550원
외국인지분율	1.11%
주요주주	
슈프리마에이치큐 외 5인	61.61%
조이밸스 외 3인	8.62%

■ 지문등록/인식 기기와 신분증 판독기 등 전자신원확인기기 사업 영위

슈프리마아이디(이하 동사)는 2017년 4월 설립되어, 생체정보를 등록 및 인식하는데 필수적인 기기 및 소프트웨어를 자체 개발하여 생산하고 판매하고 있다. 동사의 사업부는 전자신원확인 사업을 위한 생체 인식 솔루션(Biometric Solutions) 부문과 전자문서 솔루션(eDocument Solutions) 부문으로 구성되어 있으며, 주요 제품은 지문인식 알고리즘 및 영상처리기술을 적용하여 개발된 지문등록 및 인식 기기와 신분증 판독기이다.

■ 2021년 해외 영업 회복으로 매출 실적 개선

동사는 2020년 기준 전체 매출액 중 수출이 차지하는 비중이 85.6%로 매출 대부분이 해외에서 발생하고 있어, 코로나19로 수출에 어려움을 겪으며 2020년까지 실적이 부진하였다. 하지만, 이후 해외 영업망 개선을 통해 실적을 회복하여, 2021년 3분기 누적 매출액은 전년 동기 대비 73.5% 증가하며 흑자전환에 성공하였다. 특히, 지문등록장치를 비롯한 제품 매출이 증가하였으며, 프랑스 IN Group과의 공급 계약 체결 등 실적 개선을 통해 2022년도 역시 긍정적인 성장이 전망된다.

■ 국내외 시장 확대 및 신제품 개발을 통한 차세대 보안플랫폼 구축

동사는 현재 아시아, 아프리카, 유럽 지역 등 130여개국에 1천여 개 파트너사를 통해 해외 전자신원확인 사업에 진출하고 있으며, 성장 잠재력이 높은 국가들의 신규 시장을 위한 해외 네트워크를 지속적으로 강화하고 있다. 이와 더불어, 해외 출입국 솔루션을 위한 여권판독기 및 국내 금융시장을 위한 인감스캐너 등 신제품 개발을 통한 차세대 보안플랫폼을 구축하고 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	180.8	81.3	51.9	28.7	35.7	19.7	22.7	18.4	10.7	1,632	8,623	-	-
2019	120.8	-33.2	4.6	3.8	11.1	9.2	3.5	3.4	3.8	397	12,939	49.5	1.5
2020	83.8	-30.6	-1.3	-1.6	7.3	8.7	2.0	1.7	5.0	261	13,176	59.8	1.2



기업경쟁력

생체 인식 기술 보유

- 지문영상 및 신분증판독 기술: 지문인식 MDR 알고리즘 및 조명노이즈 제거 등 영상처리기술
- 인증: 미국 FBI의 통합자동지문인식시스템 인증 IAFIS, FAP Mobile ID 및 인도의 안전인증 STQC 보유

글로벌 사업 네트워크 확보

- 전세계 130여개국에 1천개 파트너사를 통해 진출
- 매출비중: 아시아 35%, 유럽 33%, 북미 9%, 중남미 및 아프리카 9%, 중동 3%
- 시장점유율 1위: 지문등록(인도), 전자여권등록(프랑스)

핵심기술 및 제품

지문영상 및 신분증 판독 기술

- 지문인식 MDR 알고리즘: 외부광으로 인한 오류를 제거하기 위한 다중노출 영상 최적화 기법
- 신분증판독 영상처리기술: 조명노이즈를 제거하기 위한 다수 조명 기반 노이즈 추출 기법

동사의 주요 제품

■ 지문 등록기 RealScan-G10 - 처음 사용 시 개인 지문정보를 등록하여 저장	
■ 지문 인식기 BioMini Slim 3 - 실시간으로 취득한 지문정보를 등록된 지문정보와 대조	
■ 신분증 판독기 RealPass-N - 여권 등 신분증의 글씨 및 사진 등 정보를 판독	

시장경쟁력

생체 인식 시장 동향

- 센서, 스마트기기, IoT 등 발달로 시장 성장 촉진
 - 금융분야 개인인증 및 의료시스템 수요 증가
- 정부 지원 정책 및 대규모 공공사업 활성화
 - 관공서, 공항/항만의 전자주민증, 여권, 면허증, 전자투표 등 적용 확대

세계 지문 인식 시장 규모

년도	시장 규모	성장률
2019	133억 달러	연평균 10.8% ▲
2024(E)	221억 달러	

생체 인식 제품 경쟁업체

경쟁사	주요 사업 및 제품
크루셀텍	광학/바이오 트랙패드, 생체 인식 모듈
유니온커뮤니티	지문인식 출입근태 시스템, 지문보안토콘
파트론	스마트폰용 광학식 지문, 홍채인식센서

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E
(환경경영)

- 동사는 환경에 대한 지속적인 관심을 바탕으로 환경경영을 실천하여 ISO14001(환경경영시스템) 인증을 취득한 바 있음.
- 동사는 환경문제의 중요성을 인식하여 제품 개발 및 생산과정에 국내외 환경 관련 법규를 준수하고 있음.
- 동사는 임직원의 다회용 컵 사용을 장려하고, 에너지 절약을 위해 노후화된 PC는 고효율 PC로 변경하는 등 근무환경 내에서 환경보호를 위한 노력을 수행하고 있음.

S
(사회책임경영)

- 동사는 동사의 설립, 경영, 기술혁신 등에 기여하였거나 기여할 능력을 갖춘 임직원을 대상으로 주식 선택권을 부여함으로써 임직원들의 노력에 따른 합리적 보상을 보장하고 있음.
- 동사는 무이자 주택자금대출 제도를 통해 임직원의 주거안정을 지원하고, 금요일 4시간 근무(4.5일 제) 제도를 통해 임직원의 근무환경 개선을 위해 노력하고 있음.
- 동사는 대부분의 임직원을 정규직으로 채용하고 있으며, 성별에 따른 고용 평등을 위해 노력하고 있음.

G
(기업지배구조)

- 동사는 사외이사를 보유하고 있으며, 경영진과 특수관계인이 아닌 감사 1인을 선임하여 감사의 독립성을 확보하고 있음.
- 동사는 홈페이지에 감사보고서와 사업보고서를 공개하여 기업공시제도 의무를 준수하고 있으며, 전자투표제 도입 등 주주친화 활동을 시행 중임.

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



I. 기업현황

지문등록 및 인식 기기와 신분증 판독기 제품 및 솔루션 제공

동사는 지문등록 및 인식 기기와 신분증 판독기 등을 개발하여 전자신원확인기기 사업을 영위하고 있으며, 자체 개발한 영상처리 알고리즘 및 생체 인식기술을 바탕으로 생체 인식 정보의 정확도를 향상시켜 고품질의 제품 및 서비스를 제공하고 있다.

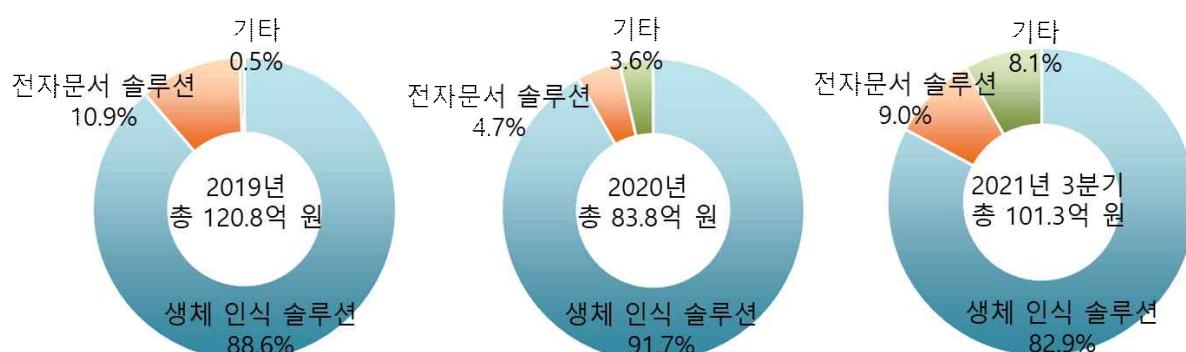
■ 기업 개요

동사는 2017년 4월 지주회사인 슈프리마에이치큐로부터 물적 분할로 설립되어, 생체 정보 등록 및 인식 기기를 제조하고 관련된 서비스를 개발하여 판매하고 있다. 동사는 2019년 8월 코스닥 시장에 상장되었으며, 연결대상 종속기업은 슈프리마비브이가 있다. 동사의 주요 사업군은 지문등록 및 인증기기를 제작 및 판매하는 생체 인식 솔루션 부문과 신분증 판독기를 제작 및 판매하는 전자문서 솔루션 부문으로 구성되어 있다.

■ 주요 제품 및 솔루션

동사의 생체 인식 솔루션 사업 부문은 지문등록기 및 지문인식기를 개발하여 판매하는 디바이스 부문과 이를 위한 자동생체정보 인식시스템(Auto Biometrics Identification System, ABIS) 및 응용 프로그래밍 인터페이스(Application Programming Interface, API) 등의 솔루션 부문으로 나눌 수 있다. 또한, 전자문서 솔루션 사업 부문은 여권판독기, 인감스캐너 등의 신분증 인식을 위한 기기를 개발하여 제품을 판매하는 디바이스 부문과 이를 위한 소프트웨어 개발도구(Software Development Kit, SDK) 솔루션 부문으로 나뉜다. 2021년 3분기 누적 기준 전체 매출은 101.3억 원을 기록하였으며, 이 중 생체 인식 솔루션 사업의 매출비중은 82.9%를 차지하고 있으며, 전자문서 솔루션 사업의 매출비중은 9.0%를 차지하고 있다.

[그림 1] 동사의 사업군 별 매출 현황



*출처: 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성



[그림 2] 동사의 기능별 주요제품



지문등록기(RealScan-G10)



지문인식기(BioMini Slim 3)



신분증 판독기(RealPass-N)

*출처: 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

■ 지문인식 MDR 알고리즘이 적용된 동사의 생체 인식 기기

생체 인식 기술은 개인이 가지고 있는 독특한 신체적 특징을 정보화하여 이용하는 기술이며, 얼굴, 홍채, 음성, 지문, 정맥 등의 생리적 특징을 이용하는 인식과 결음걸이, 말투, 억양, 필체, 서명 등의 행동적 특징을 이용하는 인식으로 구분된다. 생체 인식 기술은 처음 사용할 때 개인의 생체 특성정보를 등록하는 과정과 이용자의 생체 특성정보를 입력하여 등록 시 저장된 정보와 비교하는 검증 과정을 거친다. 이 중, 지문인식은 속도가 빠르고 보안성과 인식률이 높아 광범위하게 사용되며, 광학식 및 비광학식 방식으로 구분된다. 동사는 카메라와 광학 스캐너를 이용하여 빛에 반사된 지문 영상을 획득해 기존 등록된 지문 정보와 비교하는 광학식 방식을 채택하여 기기 및 솔루션을 개발하고 있다.

일반적인 광학식 지문인식장치는 영상의 선명도 및 인식률 측면에서 장점이 있으나, 외부의 빛이 유입되는 조건에서는 영상의 품질이 변하는 단점이 있다. 특히, 손가락이 지문입력장치를 전부 덮지 못하여 태양광 등 매우 강한 빛이 유입되는 경우, 외부 조명에 의해 만들어진 지문영상이 얻어져 정확한 인식이 어렵다. 이를 회피하기 위해, 카메라 노출 값을 감소시켜가며 최적의 영상을 찾는 적응 이득 제어 방식이 개발되어 있으나, 외부광의 강도를 예측하는 것이 쉽지 않아 실외용 광학식 지문장치의 개발이 현실적으로 매우 어렵다.

동사는 이를 극복하고자 다중 활동 범위(Multi Dynamic Range, MDR) 알고리즘을 개발하였다. 동사의 알고리즘은 다중노출을 이용하여 지문 영상을 다양하게 획득한 후, 외부광의 유입 여부에 따라 지문 영상을 최적화하는 원리를 이용하고 있다. 또한, 동사는 생체 인식과 관련된 FBI 인증 중 통합자동지문인식시스템(Integrated Automated Fingerprint Identification System, IAFIS), 개인 신분 확인 인증(FBI PIV(Personal Identity Verification)-071006), 모바일 신원을 위한 지문 획득 프로필 인증(FBI FAP(Fingerprint Acquisition Profile) Mobile ID), 인도의 안전인증(Standardisation Testing and Quality Certification, STQC) 등을 보유하여 글로벌 시장진출에 필요한 기술우위를 확보하고 있다.

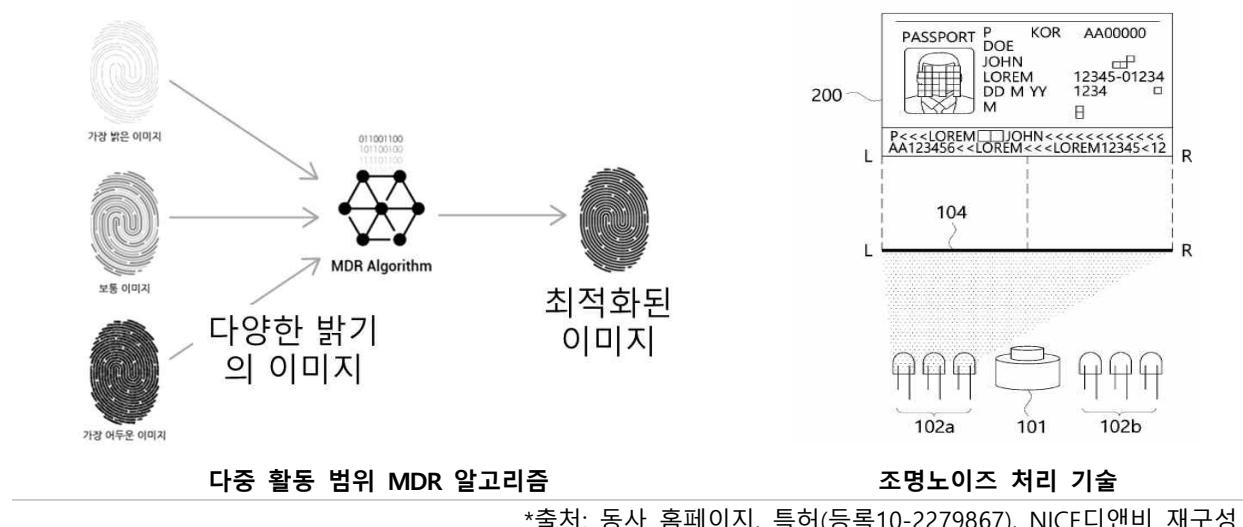


■ 영상처리기술 기반의 신분증 판독기 개발

신분증 판독기는 여권 및 주민등록증과 같은 신원확인 증명서류를 판독하는데 사용되며, 공항 및 항만의 자동출입국 심사대 등의 현장에서 정확하면서도 신속하게 신원을 확인할 수 있도록 한다. 그러나, 서류에 담긴 중요한 정보를 보호하기 위해 투명한 소재로 서류가 코팅되어 있는 경우, 스캔장치의 조명이 영상 노이즈를 발생시키는 문제가 있다.

동사는 영상처리기술 기반의 문서판독기술을 개발하여 전체 영상에서 글씨, 사진 등 각 부위 별 정보를 정확하게 얻을 수 있도록 하고 있다. 이러한 기술은 다수의 조명을 이용하여 신분증 으로부터 여러 영상을 획득하고, 각 영상에서 노이즈가 없는 일부 영역들을 추출하여 합성하는 원리를 이용한 것이며, 이를 신분증 판독용 제품들에 적용하여 판매하고 있다.

[그림 3] 동사의 지문인식 및 영상처리기술



■ 생체 인식 시장 및 경쟁사 동향

전자신원확인(electronic Identity, eID)은 온라인에서 개인과 기업이 신원을 증명할 수 있는 전자신분증을 의미하며, 네덜란드, 영국, 스위스 등 30여 개가 넘는 유럽 국가들이 이를 이용하고

[그림 4] 자동생체정보 인식시스템(ABIS)을 통한 생체정보 등록 및 eID 발급



*출처: 동사 제공 자료, NICE디앤비 재구성



각국의 상호 인정이 의무화되었다. 이에 따라, 온라인 쇼핑, 소셜 네트워킹, 은행 웹사이트 등에서 신원확인수단으로 전자신원확인의 사용이 확대되고 있으며, 신분증 내부 칩에 저장된 개인 정보와 디지털 서명 등을 기반으로 신원확인이 이루어진다.

이를 위해서 개인 정보를 취득하고 데이터베이스화하는 작업이 요구되며, 이를 바탕으로 대규모의 유무선 통신망, 대형 서버 및 데이터베이스, 보안 기기 및 소프트웨어, 운영 시스템을 구축하는 것이 필요하다. 이때, 생체정보를 활용하기 위해 일반적인 서버 기반의 데이터베이스 시스템과 차별되는 자동생체정보 인식시스템(Automated Biometrics Identification System, ABIS)의 구축이 필요하며, 구체적으로 생체정보를 등록하고 인식할 수 있는 기기와 이러한 정보를 처리할 수 있는 시스템이 필요하다.

생체 인식 시장은 세계적으로 생체 인식 여권 및 신분증과 같은 대규모 사업이 진행되고 있으며, 편의성과 안전성을 확보하는데 유용한 기술로 인식되면서 고부가가치를 창출할 수 있는 기회가 증가하고 있다. 특히, 개인의 정보 및 재산을 지켜주고 국가 시스템을 보호하는 장점을 지니고 있어, 정부의 정보보호 관련 주요 법 제정과 밀접한 연관을 갖고 발전하고 있으며, 생체 인식 기술의 보안 및 사용 편리성으로 동사의 제품도 전자유권자 등록, 전자주민증, 전자여권 등 점차 다양한 응용처에 적용되고 있다.

[그림 5] 동사의 생체 인식 기술 적용 사례



전자유권자 등록



전자주민증



전자여권

*출처: 동사 제공 자료, NICE디앤비 재구성

Marketsandmarkets에 의하면, 세계 생체 인식 시장은 2018년 269억 달러에서 2020년 366억 달러로 연평균 16.6% 성장을 기록하였으며, 이후 2023년까지 연평균 13.4% 증가하여 558억 규모로 성장할 것으로 전망된다.

전체 생체 인식 시장 중에서 특히 동사의 주요 사업과 관련있는 세계 지문인식 시장을 살펴보면, BCC Research는 2019년 133억 달러에서 연평균 10.8% 성장하여 2024년 221억 달러 규모를 형성할 것으로 예측하고 있어, 동사의 지문등록 및 인식기기 사업의 수요는 지속적으로 증가할 것으로 전망된다.

[그림 6] 생체 인식 및 지문 인식 시장 규모 및 전망

(단위: 년, 억 달러)



*출처: Marketsandmarkets 2020, BCC Research 2020, NICE디앤비 재구성

국내 생체 인식 사업의 경쟁사로는 크루셀텍, 유니온커뮤니티, 파트론 등이 있으며, 크루셀텍은 2001년 4월 설립되어, 모바일 입력기기 분야에서 초소형 입력장치 광학 트랙패드(Optical Trackpad)와 정전식 터치스크린 MS-TSP(Matrix Switching-Touchscreen Panel) 등을 개발하여 판매하고 있다. 또한, 광학 기반 모바일 플래시 모듈(Mobile Flash Module)을 개발하여, LED를 이용한 고급형 휴대폰의 광학부품 사업도 영위하고 있다. 생체 인식과 관련된 사업으로는 모바일 트랙패드(Mobile Trackpad) 분야가 있으며, 광학 트랙패드에 지문인식 기능을 추가한 바이오메트릭 트랙패드(Biometric Trackpad) 제품을 개발하여 기존의 광학 트랙패드 기능을 유지하면서도 지문인식이 가능한 장치의 장점을 부각시키고 있다.

유니온커뮤니티는 2000년 2월 설립되어, 지문인식 보안분야 및 금융분야의 사업을 영위하고 있다. 주요 제품으로 지문인식 출입근태 시스템, 라이브스캐너, 지문보안토큰, 지문인식 모듈 외 전자출결, 무인식수와 영상 제어 기술을 이용한 피플카운트 시스템, 생체 인식 출입통제기 등이 있으며, 자체 지문인식 센서 기술과 지문인식 알고리즘 기술 등 영상제어분야의 제품과 관련된 서비스를 개발하고 있다.

[그림 7] 경쟁사의 생체 인식 기기

크루셀텍, 광학/정전식 생체 인식
모듈 Biometric TrackPad유니온커뮤니티, 지문인식 시스템
UBio-X Slim파트론, PC 및 모바일기기 용
지문인식센서

*출처: 각 회사 홈페이지, NICE디앤비 재구성



파트론은 2003년 1월 설립되어, 카메라 모듈, 전장기기, 유전체필터, 듀플렉서, 아이솔레이터, 칩안테나, 고전압 관통콘덴서, 수정진동자, GPS모듈의 개발 및 판매 사업을 영위하고 있다. 특히, 홍채 인식 기능이 들어간 카메라 모듈과 광학식 지문인식센서 모듈을 제조하여 스마트폰 제조사에 납품을 하고 있어, 생체 인식 분야 중 동사와 차별화된 스마트폰 지문인식센서 분야의 사업에 주력하고 있다.

[표 1] 국내 경쟁사 별 재무 현황

(단위: 억 원, %)

구분		2018년	2019년	2020년	평균
크루셀텍	매출액	796.9	615.8	460.2	624.3
	영업이익률	-22.8	-62.6	-39.0	-41.5
유니온커뮤니티	매출액	359.8	409.9	437.9	402.5
	영업이익률	9.2	8.5	5.4	7.7
파트론	매출액	7,456.0	12,036.4	11,169.0	10,220.5
	영업이익률	4.8	8.2	3.3	5.4
동사	매출액	180.8	120.8	83.8	128.5
	영업이익률	28.7	3.8	-1.6	10.3

*출처: 각 회사 사업보고서(2020.12), NICE디앤비 재구성

[그림 8] SWOT 분석





■ 동사의 ESG 활동



동사는 환경(E) 부문에서 환경문제의 중요성을 인식하여 제품의 개발 및 생산과정에 국내외 환경 관련 법규를 준수하고 있다. 또한, 동사는 임직원의 다회용 컵 사용을 장려하고, 에너지 절약을 위해 노후화된 PC를 고효율 PC로 변경하는 등 근무환경 내에서 환경보호를 위한 노력을 수행하고 있다. 이외에도 동사는 환경에 대한 지속적인 관심을 바탕으로 환경영영을 실천하여 ISO14001(환경경영시스템) 인증을 취득한 바 있다.



동사는 사회(S) 부문에서 ‘회사와 임직원이 함께하는 행복한 삶’이라는 신념을 바탕으로, 동사의 설립, 경영, 기술혁신 등에 기여하였거나 기여할 능력을 갖춘 임직원을 대상으로 이사회 결의에 의거하여 주식 선택권을 부여함으로써 임직원들의 노력에 따른 합리적 보상을 보장하고 있다. 또한, 무이자 주택자금대출 제도와 생활안정자금 지원 제도를 운영하여 임직원의 주거안정을 지원하고, 금요일 4시간 근무(4.5일제) 제도 운영과 자유로운 연차사용 장려를 통해 임직원의 근무환경 개선을 위해 노력하고 있다. 또한, 교육의 실무 적용을 극대화해 자기 주도적 학습에 나설 수 있도록 임직원 개개인의 학습 스타일에 맞는 효율적 교육 인프라(외국어 교육 지원, 직무능력향상 교육, 멘토링 제도 등)를 제공하여 임직원의 자기계발과 자질 향상을 지원한다. 이외에도, 동사는 가족친화적인 기업문화를 도입하고 다양한 복리후생(휴양시설 지원, 학자금 지원, 가족 초청 행사, 명절선물과 귀향비 지원 등) 및 제도를 통해 일과 가정의 균형을 지원하여 2020년 가족친화우수기업 인증을 취득한 바 있다.

한편, 동사는 지속적인 연구개발 활동과 품질 개선을 바탕으로 고객이 만족할 수 있는 제품을 제공하기 위해 노력하고 있으며, 체계적인 품질관리 시스템을 구축하여 ISO9001(품질경영시스템) 인증을 취득한 바 있다. 또한, 인도의 STQC 품질인증을 취득하며 세계 최대 바이오인증시장인 인도시장의 시장점유율 확대를 위한 기반을 구축하였다.

동사의 분기보고서(2021.09)에 의하면 동사는 남성 대비 여성 근로자의 평균 근속연수 비율이 약 72.4%로 고용노동부 자료(2021.02)에 따른 동 산업(C26, 전자부품, 컴퓨터, 영상, 음향 및 통신장비) 평균인 91.4%에 미치지 못하는 수준이며, 동사의 여성 근로자의 비율이 약 17.1%로 산업평균인 28.8%를 하회하는 수준이다. 다만, 동사는 비정규직 근로자의 비율이 약 7.3%로 대부분의 근로자를 정규직으로 채용하고 있으며, 동사 남성 대비 여성 근로자 임금 수준이 75.6%로 산업평균인 72.4%를 상회하고 있다. 이를 고려해볼 때, 동사는 성별에 따른 고용 평등을 위해 노력하고 있는 것으로 보인다.



[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	33	1	34	2.9	9.3	45	69
여	5	2	7	2.1	8.5	34	50
합계	38	3	41	-	-	-	-

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



지배구조(G) 부문에서 동사 분기보고서(2021.09)에 따르면 동사의 이사회는 사내이사 2명, 기타비상무이사 1명, 사외이사 1명으로 구성되어 있다. 동사는 경영진과 특수관계인이 아닌 주주총회 결의에 의해 선임된 비상근 감사 1명이 감사업무를 수행하고 있다. 동사는 감사업무를 보조할 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 않으나, 동사의 감사는 회계와 업무를 감사하며 이사회 및 타부서로부터 독립된 위치에서 업무를 수행하고 있다. 또한, 필요시 회사로부터 영업에 관한 사항을 보고 받을 수 있으며, 적절한 방법으로 경영정보에 접근할 수 있도록 회사 정관에 감사조항을 정립하여 권한을 명시하고 있다.

동사는 최대주주인 슈프리마에이치큐의 지분율이 58.15%이며, 홈페이지에 감사보고서와 사업보고서를 공개하여 상장기업으로서의 기업공시제도 의무를 어느 정도 준수하고 있는 것으로 확인된다. 이외에도, 동사는 제4기 정기주주총회에서 전자투표제 도입을 채택하였으며, 2021년 12월 기업설명회(IR)를 개최하여 투자자에게 기업의 대내외적인 경영성과를 공유하는 등의 주주친화 활동을 시행 중이다.

II. 재무분석

최근 2개년간 외형 하락에도 유보된 순이익을 차입금 상환 재원으로 사용하였으며, 2021년 3분기 실적 반등으로 수익구조 및 재무구조 개선

동사는 2020년까지 수익구조가 악화되어 영업수익이 적자로 전환하고 당기순이익 규모가 감소하였으나, 2021년 3분기를 거쳐 실적이 반등하면서 수익구조가 크게 개선되었다. 또한, 2021년 5월 유상증자 시행 및 내부유보된 현금을 이용한 채무상환으로, 3분기 말 우수한 재무안정성 지표를 견지하였다.

■ 2020년 외형 하락세 지속, 2021년 3분기 매출 반등으로 전년 연매출 상회

동사는 2018년 주민자치센터용 지문등록기기 수주 증가 및 아시아, 미국, 유럽 등으로의 수출 증가로 매출액증가율 81.3%를 기록하며 큰 폭의 외형 성장을 기록하였으나, 2019년 미중무역분쟁으로 인한 글로벌 시장 사업 지연 및 취소로 매출액증가율 -33.2%를 기록하여 외형이 크게 감소하였다. 또한, 2020년 코로나19 등에 따른 납기 지연 등으로 매출액이 전년 대비 30.6% 하락한 83.8억 원으로 외형 하락세가 지속되었다.

다만, 지문 등록장치 제품 판매 호조로 2021년 3분기까지의 누적 매출액은 101.3억 원을 기록하며 전년 동기 대비 73.5% 증가하였다. 상기 매출액은 전년 연 매출을 상회하는 수준으로, 결산 이후 실적이 다시 반등하여 양호한 매출 전망을 보였다.

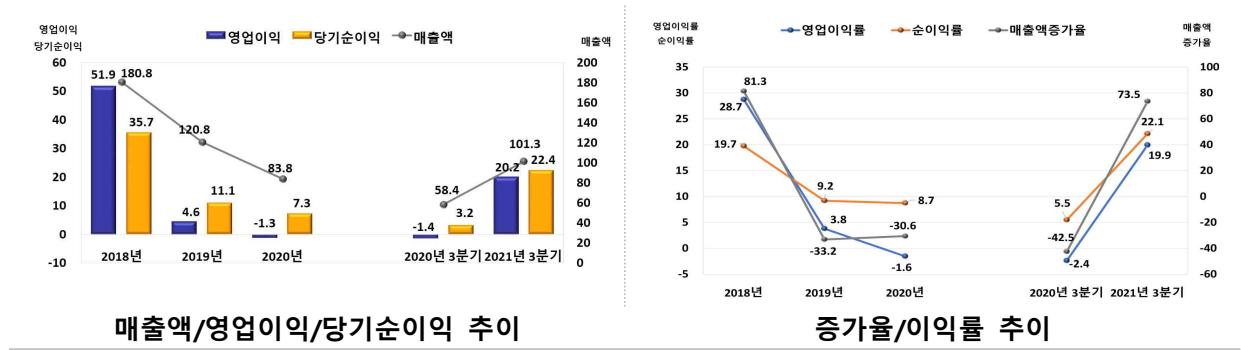
■ 2020년 영업손익 적자전환 및 순이익 규모 감소, 2021년 3분기 수익성 양호

2019년 매출 하락과 인건비 및 경상연구개발비 증가에 따른 판관비 부담 확대로 영업이익 4.6억 원으로 전년 대비 큰 폭으로 감소하였으며, 순이익 규모도 11.1억 원에 그쳐 영업이익률 3.8%, 순이익률 9.2%로 전체 수익성이 전년 대비 크게 하락하였다. 2020년에도 외형 하락세 지속과 경상연구개발비를 포함한 영업비용 과중으로 영업손익이 적자전환하였으나, 보유 정기예적금에 대한 이자수익 등 금융수익 발생 및 중국 소재 관계사인 Qingdao O-Mec Biometrics Co., Ltd.에 대한 지분법이익 계상에 따라 당기순이익 7.3억 원 및 매출액 순이익률 8.7%를 기록하여 전년 9.2% 대비 하락 폭이 크지 않았다.

2021년 3분기까지의 누적 영업이익은 20.2억 원을 기록하여 흑자전환하였으며 매출액 영업이익률 역시 19.9%로 양호한 수준이다. 또한, 이자비용 등 금융비용 감소로 3분기 누적 순이익이 22.4억 원을 기록하며 전년 동기 대비 크게 확대되었으며, 매출액순이익률 역시 22.1%로 전년 동기 5.5% 대비 우수한 수준이다.

[그림 9] 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 포괄손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



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

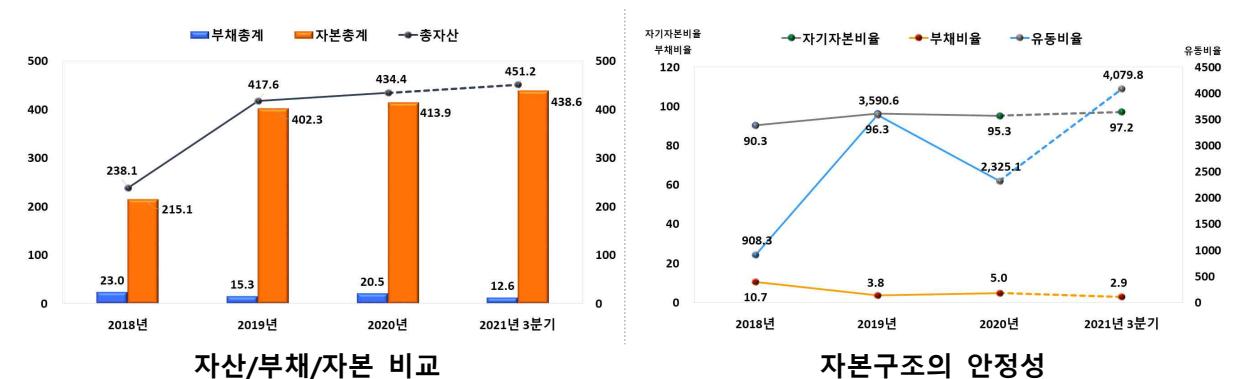
■ 순이익의 내부유보를 통한 자본확충 및 부채상환으로 우수한 재무안정성 견지

2020년 말 순이익의 내부유보에 따라 누적이익잉여금 규모가 64.8억 원에 달했으며, 기중 1.9억 원 규모의 지분발행과 연결실체의 지분법자본변동 등에 따라 기말 자본이 413.9억 원으로 전년 대비 2.9% 증가하였으며, 기말 총자산은 434.4억 원으로 전년 대비 4.0% 증가하였다. 한편, 기말 매입채무, 단기종업원급여부채 및 유동성리스부채 등 유동부채의 확대로 부채총계는 20.5억 원으로 전년말 15.3억 원 대비 34.0% 증가하였으나, 부채비율은 5.0%로 여전히 경미한 부채부담을 유지하고 있다.

2021년 5월 주식매수선택권 부여에 따른 1.1억 원 규모의 유상증자와 분기 순이익 시현에 힘입어 2021년 9월 말 자본총계는 438.6억 원으로 전년말 대비 6.0% 증가하였다. 이러한 잉여현금으로 매입채무, 리스부채 등을 상환하여 부채가 축소됨에 따라, 9월 말 기준 부채비율 2.9%, 자기자본비율 97.2%를 기록하며 전년말 대비 재무구조가 개선되어 우수한 재무안정성 지표를 나타내었다.

[그림 10] 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



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



■ 기타 이슈

2021년 5월 주식매수선택권 부여에 따른 신주 교부에 따라 보통주 22,000주에 해당하는 1.1억 원을 유상증자하였다.[주식매수선택권 행사 시작일 2020년 11월 8일, 종료일 2024년 11월 7일]

또한, 2021년 7월 주식매수선택권 부여에 따라 신주 150,000주 교부를 결의하였다.[주식매수선택권 행사 시작일 2023년 7월 13일, 종료일 2025년 7월 12일]

[표 3] 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2018년	2019년	2020년	2020년 3분기	2021년 3분기
매출액	180.8	120.8	83.8	58.4	101.3
매출액증가율(%)	81.3	-33.2	-30.6	-42.5	73.5
영업이익	51.9	4.6	-1.3	-1.4	20.2
영업이익률(%)	28.7	3.8	-1.6	-2.4	19.9
순이익	35.7	11.1	7.3	3.2	22.4
순이익률(%)	19.7	9.2	8.7	5.5	22.1
부채총계	23.0	15.3	20.5	14.9	12.6
자본총계	215.1	402.3	413.9	409.8	438.6
총자산	238.1	417.6	434.4	424.7	451.2
유동비율(%)	908.3	3,590.6	2,325.1	3,472.1	4,079.8
부채비율(%)	10.7	3.8	5.0	3.6	2.9
자기자본비율(%)	90.3	96.3	95.3	96.5	97.2
영업현금흐름	46.8	16.1	33.0	12.9	-1.3
투자현금흐름	-57.0	-202.1	-17.4	-16.1	12.9
재무현금흐름	48.5	173.3	0.2	0.6	-0.1
기말 현금	73.2	61.2	73.9	58.1	85.7

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



III. 주요 변동사항 및 향후 전망

해외 및 내수시장 강화와 차세대 보안플랫폼 구축

동사는 디지털 보안 수요 확대로 유럽 및 아시아 등 해외 시장 확장과 함께 내수시장을 강화하고 있다. 또한, 인감스캐너 및 여권판독기 등 신규제품 확대를 통해 차세대 보안플랫폼을 구축하고 있다.

■ 보안기술시장 성장 및 표준인증 보유로 해외 시장경쟁력 확대

최근 생체 인식 시장 환경은 IoT 기기, 유무선 네트워크 등의 빠른 확산과 함께 물리보안, 정보보안 등 다양한 분야와의 융·복합을 바탕으로 꾸준히 확대되고 있다. 물리보안 분야는 일본, 독일, 미국 등 다국적 기업에서 고가 및 대규모 영상감시 시장을 선점하고 있고, 중국 등의 신흥국가에서 저가의 물리보안 제품의 약진이 두드러지고 있다. 정보보안 분야는 미국이 세계 시장을 주도하고 있고, 국내는 대기업 위주의 시장 점유가 이루어지고 있는 상황이다.

동사는 FBI PIV-071006, FBI FAP Mobile ID 등의 미연방수사국의 지문인식표준인증 및 해외 자동 출입국 시스템 시장의 납품 실적을 보유하여 국내 뿐 아니라 해외 시장에서도 경쟁력을 확보하고 있다. 동사의 2020년 기준 수출 비중은 제품매출 기준 65.8%, 상품매출 기준 19.8%로 총매출 기준 85.6% 가량을 차지하고 있으며, 동사 지문등록기는 미주, 아프리카, 중동, 인도 등의 해외시장을 바탕으로 탄탄한 판매 네트워크와 시장인지도를 확보하고 있다. 최근 동사의 해외 판매실적 공시에 의하면, 2021년 12월 IN Group(프랑스)과 계약금액 9.8억 원에 달하는 전자여권발급용 지문등록 솔루션 판매공급계약을 체결하였다. 동사는 IN Group과 전략적 파트너쉽을 확보함으로써, 해외 사업비중의 12%를 차지하고 있는 유럽 시장에서의 점유율을 더욱 확대할 수 있을 것으로 전망된다.



■ 인감스캐너 등 신규제품 확대로 차세대 보안플랫폼 구축

동사는 해외시장에 치우친 매출 구조를 변화시키고자, 인감스캐너를 사업화하여 국내 민수 사업의 비중을 늘리고 있다. 동사의 인감스캐너는 기존에는 공공기관 위주로 납품되었으나, 금융거래의 디지털전환이 가속화되면서 이를 필요로 하는 은행과 보험사 등 금융권에도 점차 보급이 이루어지고 있다. 또한, 동사는 기존 주력제품인 지문등록기의 성장과 더불어 여권판독기 등 신규제품 출시를 바탕으로, 2020년 다소 부진했던 영업이익을 만회하여 2021년 상반기 흑자전환으로 실적 개선에 성공하였다.

지난 2012년 온라인 환경에서 ID와 비밀번호 없이 생체 인식 기술을 활용하여 인증을 수행하는 FIDO(Fast IDentity Online) 기술이 시장에 본격적으로 출범한 이후, 동사는 주요 소프트웨어 솔루션 업체와 협력하여 FIDO1의 기술적 제약을 극복한 FIDO2 인증을 획득한 제품 출시를 계획 중이다. 또한, 이를 전사 자원 관리(Enterprise Resource Planning, ERP), 기업 그룹웨어 등에 확장하여 적용하며 차세대 보안플랫폼을 구축하고 있다.

■ 증권사 투자의견

최근 1년 내 증권사 투자의견 없음

■ 시장정보(주가 및 거래량)

[그림 11] 동사 1개년 주가 변동 현황

