

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

코나아이(052400)

소프트웨어

요약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망



작성기관

(주)NICE디앤비

작성자

김태립 책임연구원

- 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 '19.10.31에 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.

코나아이(052400)

카드 결제 플랫폼과 지역화폐 사업 공약을 통해 신성장 동력 구축

기업정보(2022/01/28 기준)

대표자	조정일
설립일자	1998년 03월 11일
상장일자	2001년 10월 18일
기업규모	중견기업
업종분류	시스템 소프트웨어 개발 및 공급업
주요제품	스마트카드, COB, SI 등

시세정보(2022/01/28 기준)

현재가	28,000원
액면가	500원
시가총액	4,357억원
발행주식수	15,559,118주
52주 최고가	49,700원
52주 최저가	24,450원
외국인지분율	5.18%
주요주주	
조정일 외 5인	29.65%

■ 스마트카드를 제조하고, 카드 결제 플랫폼을 제공하는 기업

코나아이(이하 동사)는 IC(Integrated Circuit, 집적회로) Chip(논리 소자로 구성된 집적회로)이 표면에 부착된 스마트카드(Smart Card, 전자식 신용카드) 제조 기업이고, 주요 품목은 스마트카드 제품, 칩 온 보드(Chip On Board, COB) 외 상품, 정보시스템통합(System Integration, SI) 외 수수료 등이 있다. 동사는 신성장 동력으로 IC카드 국제기술 표준(Europay Mastercard Visa, EMV) 기반의 개방형 충전식 결제 플랫폼을 출시하는 등 인증, 결제 플랫폼, 지역화폐 사업도 전개하고 있다.

■ 스마트카드 시장은 핀테크 역량 확보 중, 비접촉식 증가로 성장 전망

카드업체는 제휴 기업의 브랜드를 내세우고 특화된 혜택을 제공하는 상업자 표시 신용카드(Private Label Credit Card, PLCC)를 추진 중이고, 모바일화 및 간편결제화된 핀테크 플랫폼의 경쟁력을 확보하고 있는 중이다. 글로벌 스마트카드 시장은 비접촉식 카드 사용 증가, 정부 신원정보용 활용, 블록체인 기능 지원 등으로 인해 2020년 154.7억 달러에서 CAGR 7.69%로 증가하여 2028년 277.5억 달러로 성장을 전망하였다(한국은행(2021.09), Verified Market Research(2021.12)).

■ 지역화폐 수혜와 종합 플랫폼 확대 등으로 성장세 지속 전망

동사는 2020년 지역화폐 사용 확대 등으로 매출 증가가 지속되어 수익성이 개선되었으며, 2021년 삼성카드에 지문 카드를 공급하고, 2022년 경기지역 화폐 공동운영대행사 우선협상대상자로 재선정 되었다. 지자체의 지역화폐 발행 및 재난지원금 사용금액이 증가하여 동사에게 우호적인 시장 환경이 조성되고 있으며, 동사는 인지도 상승, 온라인 및 오프라인 결제처 증가, 종합 플랫폼 확대 등으로 매출 성장세 지속이 전망된다.

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	899.4	-11.9	-318.7	-35.4	-501.3	-55.7	-43.7	-28.6	60.9	-3,225	6,140	-	1.7
2019	1,219.6	35.6	-26.1	-2.1	-96.6	-7.9	-10.6	-4.4	235.7	-591	5,530	-	2.6
2020	1,377.8	13.0	190.1	13.8	190.3	13.8	21.3	3.9	610.2	1,223	6,513	21.9	4.1

기업경쟁력

스마트카드 관련 역량 보유

- COS를 탑재한 스마트카드를 'KONA' 브랜드 제품군으로 사업을 전개
- 코나카드를 통해 EMV 기반 개방형 충전식 모바일 결제 플랫폼 사업을 전개

신성장 동력 구축

- 2021년 12월 삼성카드에 지문 카드 공급
- 2022년 1월 경기지역화폐 공동운영대행사 우선협상 대상으로 재선정
- 종합플랫폼 사업 추진으로 성장동력 확보에 주력

핵심기술 및 적용제품

핵심기술

- EMV 선불형 카드결제 플랫폼의 보안성 향상 기술
 - IC Chip과 QR코드 정보를 동시에 전송, IC Chip은 범용가입자식별카드, 내장보안요소 등으로 구성되어 무결성 검증
 - 카드정보저장결제방식으로 발급된 결제 정보를 암호화 데이터로 카드사에 전송
- 하이브리드 및 양방향 통신 메탈카드 제조 기술
 - 알루미늄판재, 금속판재(스테인리스, 티타늄 등)를 적용하여 외관의 장식이 가능한 메탈카드 제조
 - 메탈 시트, 접착 시트, 안테나 형성 인레이 시트를 적용하고, COB 영역에 전도성 탄성 액체를 투여해 양방향 통신이 가능한 메탈카드 제조

주요 제품



시장경쟁력

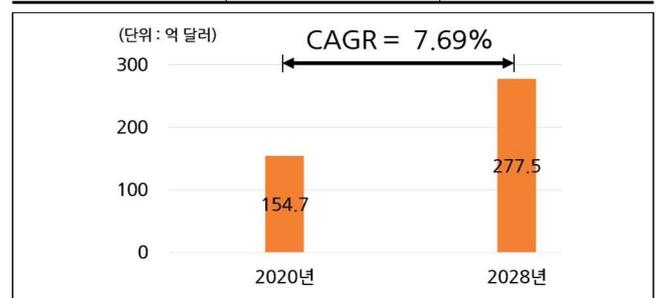
카드업체 신성장 동력 확보 중

- 카드업체는 제휴 기업의 브랜드를 내세우고 특화된 혜택을 제공하는 PLCC를 추진 중이고, 모바일화 및 간편결제화된 핀테크 플랫폼의 경쟁력을 확보 중

스마트카드 시장 전망

- 글로벌 스마트카드 시장은 비접촉식 카드 사용 증가, 정부 신원정보용(신분증, 전자여권 등) 및 공공용(대중교통 결제 등) 활용, 블록체인 기능(보안 키 생성, 핀 보호, 서명 등) 지원 등으로 인해 성장 전망

년도	시장규모	CAGR
2020년	154.7억 달러	7.69% ▲
2028년	277.5억 달러	



ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

(환경경영)

- 당사는 환경에 대한 지속적인 관심을 바탕으로 스마트카드의 생산과정에서 국내외 환경 법규를 준수하여 환경에 대한 오염을 예방하고 있음.
- 당사는 핀란드산 자작나무를 얇게 가공하여 탄소 배출량을 감소시킨 에코젠 카드, 페플라스틱을 재활용한 친환경 소재인 Recycling-PVC 카드 등을 개발하여 친환경 인증 마크를 획득함.

S

(사회책임경영)

- 당사는 임직원들의 노고를 격려하기 위해 성과급, 교육훈련, 자녀 학자금, 휴양시설, 장기 근속자 포상 등의 복지제도를 제공하고 있음.
- 당사는 사업의 이익과 성장만 추구하는 것이 아니라 지역사회, 소외계층을 위한 공헌 활동을 지속적으로 실천하고 있음.

G

(기업지배구조)

- 당사는 경영진과 특수 관계인이 아닌 회계, 재무 전문성을 갖춘 감사를 선임하여 감사의 전문성 및 투명성을 확보하고 있음.
- 당사는 홈페이지에 주식정보를 공개하여 기업공시제도 의무를 준수하고 있으며, 배당금 지급 제도 및 전자 투표를 도입하는 등 주주친화 활동을 시행하고 있음.

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

I. 기업현황

스마트카드 제조와 카드 결제 플랫폼을 제공하는 기업

동사는 스마트카드 제품, COB 외 상품, SI 외 수수료 등을 주요 품목으로 하여 시스템 소프트웨어 개발 및 공급업을 영위하고 있으며, EMV 기반 개방형 충전식 모바일 결제 플랫폼을 출시하는 등 인증, 결제 플랫폼, 지역화폐 관련 사업도 전개하고 있다.

■ 기업개요 및 주요주주

동사는 1998년 3월 설립되어 스마트카드 제품, COB 외 상품, SI 외 수수료 등을 주요 품목으로 하여 시스템 소프트웨어 개발 및 공급업을 영위하고 있으며, 2001년 10월 코스닥 시장에 상장하였다.

동사는 스마트카드 표면에 IC Chip을 부착하여 제조하고 있고, 칩운영체제(Chip Operating System, COS)를 탑재한 다양한 스마트카드 제품군을 'KONA'라는 브랜드를 통해 금융카드, 이동통신용 범용가입자인증모듈(Universal Subscriber Identity Module, USIM)카드, 후불하이패스(Hi-pass)카드, 전자보건증, 전자여권, 전자주민증, 스마트카드 발급을 위한 스마트카드 매니지먼트 시스템(Smartcard Management System, SMS) 등 전반적인 스마트카드 사업을 전개하고 있다. 또한, 동사는 자바 오픈 플랫폼 기반의 IC Chip 운영체제인 COS, COB를 개발하여 제조 및 판매하고 있으며, 신성장 동력으로 EMV 기반 개방형 충전식 모바일 결제 플랫폼 코나카드(구, 코나머니)를 통해 B2C(선불카드), B2B(기업복지포인트), B2G(지역화폐) 사업도 전개하고 있다.

[표 1] 동사 주요 품목

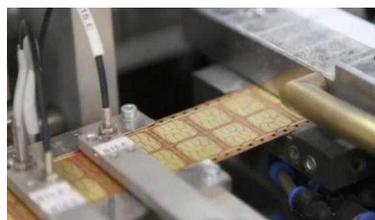
유형	품목		용도
제품	스마트카드	KONA카드, 콤비카드, 통신카드	<ul style="list-style-type: none"> ○ 접촉/비접촉식 Dual Interface가 내장된 스마트카드 ○ 다기능 전자화폐(선불, 직불, 신용겸용) ○ 교통, 유통, 인터넷 등 On/Off Line에서 모두 사용
상품	COB 외	COB, 스마트카드 외	○ 스마트카드 제작용
수수료	SI 외	코나카드, S/W개발 외	○ 코나카드(선불결제시스템), 카드사 IC발급시스템개발 외

*출처: 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

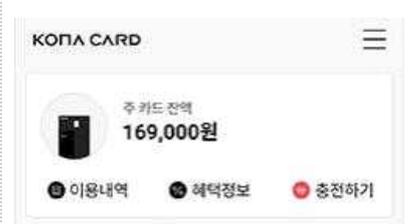
[그림 1] 동사 주요 품목 예시자료



스마트카드



COB



코나카드

*출처: 동사 제출자료, NICE디앤비 재구성

동사의 최대주주는 대표이사 조정일로 27.57%의 지분을 보유하고 있으며, 최대주주와 특수관계인에 해당하는 3인이 1.96%의 지분을 보유하고 있고, 등기임원 2인이 0.12%의 지분을 보유하고 있다. 한편, 최대주주를 제외한 5% 이상 주주는 확인되지 않고 있다.

[표 2] 동사 주요 주주

성명	관계	지분율(%)
조정일	최대주주	27.57
조재현	특수관계인	1.04
조남희	특수관계인	0.81
조임	특수관계인	0.11
신수동	등기임원	0.08
유기현	등기임원	0.04

*출처: 동사 공시자료, NICE디앤비 재구성

■ 주요 품목별 매출 현황

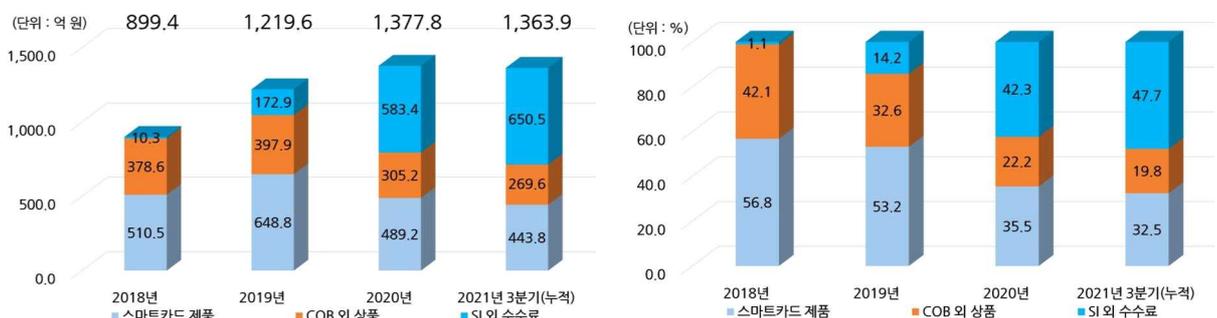
동사의 사업보고서(2020.12), 분기보고서(2021.09)의 연결재무 기준에 의하면, 코로나19에 의해 재난지원금 등이 지역화폐로 활성화되면서 사업에 우호적인 환경이 조성되는 등 2020년 전체 매출액은 2019년 1,219.6억 원에서 13.0% 증가한 1,377.8억 원을 기록하여 성장세를 유지하였다.

동사의 2020년 품목별 매출액은 스마트카드 제품 489.2억 원, COB 외 상품 305.2억 원, SI 외 수수료 583.4억 원(코나카드 수수료 552.5억 원 포함)으로 확인되고, 품목별 매출 비율은 스마트카드 제품 35.5%, COB 외 상품 22.2%, SI 외 수수료 42.3%(코나카드 수수료 40.1% 포함)으로 확인되며, 주력 품목은 SI 외 수수료에 포함되어 있는 코나카드 수수료, 그 뒤를 이어 스마트카드 제품으로 확인된다.

동사는 2021년 3분기(누적) 품목별 매출액은 스마트카드 제품 443.9억 원, COB 외 상품 269.6억 원, SI 외 수수료 650.5억 원(코나카드 수수료 569.4억 원 포함)으로 확인되고, 품목별 매출 비율은 스마트카드 제품 32.5%, COB 외 상품 19.8%, SI 외 수수료 47.7%(코나카드 수수료 41.7% 포함)으로 확인되며, 주력 품목은 2020년과 동일한 것으로 확인된다.

[그림 2] 동사 품목별 매출 추이 및 비율

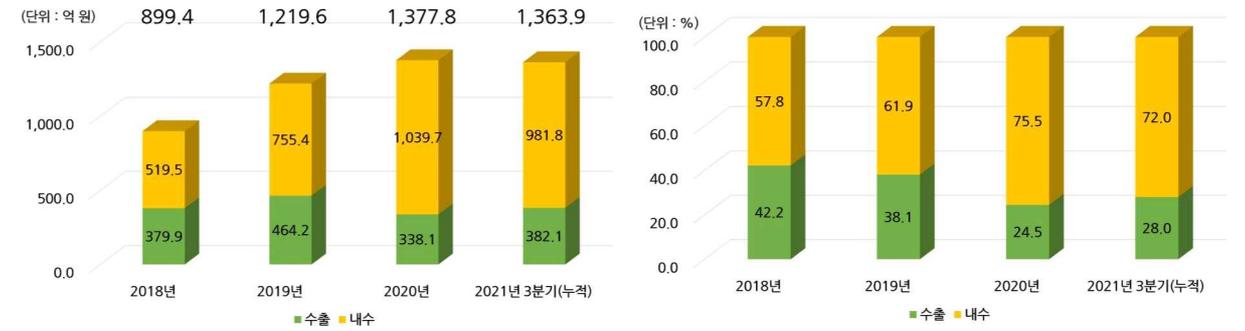
(공시자료 기준, K-IFRS 연결 기준)



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

동사의 사업보고서(2020.12), 분기보고서(2021.09)의 연결재무 기준에 의하면, 동사는 수출과 내수를 병행하고 있으며, 2020년 수출 비율이 24.5%, 내수 비율이 75.5%로 주로 매출이 내수를 통해 발생하였다.

[그림 3] 동사 내수/수출 매출 추이 및 비율 (공시자료 기준, K-IFRS 연결 기준)



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

■ 코나카드의 EMV 기반 선불형 카드결제 플랫폼 보안성을 향상하는 기술 보유

동사는 스마트카드를 개발 및 판매하는 노하우를 기반으로 코나카드라는 선불형 카드결제 플랫폼을 출시하여 금융권 지급결제 사업을 전개하고 있고, 지역화폐, 온라인 쇼핑몰, 쿠폰, 송금 등의 서비스에 적용하여 고객의 활용성을 확대시킨 결과 2020년 12월 기준으로 약 750만 명의 가입자를 확보하였다.

동사의 코나카드는 EMV 기반의 선불형 IC카드로 전국 IC카드 결제 가맹점에서 사용이 가능한 결제 범용성을 확보하고 있으며, IC카드 타입의 실물카드와 앱을 통한 모바일 카드 2가지 타입으로 다양한 결제 수단(IC카드, NFC, 바코드, QR코드 등 거래)을 제공하고 있다. 동사는 IC Chip과 QR코드 정보를 동시에 전송하여 보안성이 높은 IC Chip의 정보를 통해 QR코드의 정보 무결성을 검증하고 있으며, IC Chip은 암호화 시스템을 갖추고 있는 보안 요소인 범용가입자식별카드(Universal Integrated Circuit Card, UICC), 내장보안요소 (embedded Secure Element, eSE), 마이크로 SD(Secure Digital)로 구성되어 정보의 무결성을 검증하고 있다. 동사는 코나카드 앱의 결제 수단을 통해 가맹점 정보를 획득하고, 단말에 클라우드 카드정보저장결제방식(Host Card Emulation, HCE)으로 발급된 카드 정보와 결제 금액의 정보가 생성되며, 결제 정보는 암호화된 거래 데이터를 생성해서 카드사에 요청하여 안전한 결제 서비스를 제공하고 있는 등 관련 기술을 특허(10-2088623)로 등록 하였다.

동사의 코나카드 충전 방식은 무기명(충전한도 50만 원), 기명(충전한도 200만 원), 정액권(10/20/30만 원)으로 운영되고 있으며, 앱과 오프라인에서 충전이 가능하고, 모바일 앱에 카드를 등록하면 거래내역 조회, 받은 혜택 조회, 소득공제 신청 등도 가능하다. 또한, 동사의 코나카드는 가맹점(SPC, 현대차) 및 편의점(CU, GS25) 제휴를 통해 기프트카드로 출시하고, BC카드, KB카드 매입 대행을 통해 전국 인프라를 확보하고 있으며, 지역화폐(양산시사랑상품권, 인천이음, 경기지역화폐, 청주페이, 강릉페이, 경주페이, 천안사랑카드 등)의 운영 대행을 통해 활성화하고 있다.

[그림 4] 동사 코나카드 선불형 카드결제 플랫폼



*출처: 동사 제출자료, NICE디앤비 재구성

■ 스마트카드의 하이브리드 소재 및 양방향 통신 적용 기술 개발

동사는 스마트카드 표면에 IC Chip을 부착하여 제조하고 있고, COS를 탑재한 다양한 스마트카드 제품군(금속 카드, 친환경 카드, 골드 카드, LED 카드, 가죽 카드, 셀 카드, 에코젠 카드, PVC 카드 등)을 제조하고 있으며, 'KONA'라는 브랜드로 공급하고 있고, 지속적으로 스마트카드의 소재, 통신, 구성 등을 연구개발하고 있다.

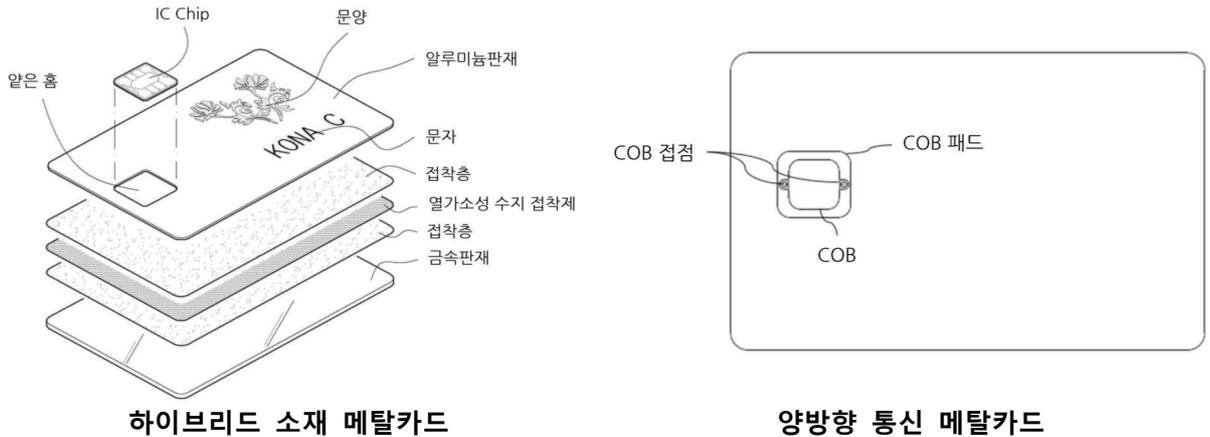
동사는 2021년 7월 하이브리드 소재의 메탈카드를 제조하는 기술을 개발하여 특허(10-2283971)로 등록하였다. 동사는 비철금속인 알루미늄판재 저면을 산화 알루미늄으로 연마하거나 샌드브라스트로 처리하여 접착층을 형성하고, 금속판재(스테인리스, 동, 티타늄 중 하나 선택) 상면에 동일한 방법으로 접착층을 형성하며, 알루미늄판재와 금속판재 사이에 열가소성 수지 접착제를 도포한 후에 가열, 가압, 라미네이팅하여 하이브리드 소재의 메탈카드 몸체를 제조한다. 동사는 알루미늄판재의 표면을 CNC로 밀링 가공하여 얇은 홈을 형성하고, 홈의 내부에 IC Chip을 삽입하여 접착제로 부착하며, 하이브리드 소재의 메탈카드 몸체 외형을 CNC로 가공하면서 절단하여 하이브리드 소재 메탈카드를 제조하는 기술을 개발하였다.

동사가 개발한 하이브리드 소재의 메탈카드는 열가소성 수지 접착제로 접착되어 분리되지 않고, 금속광택이 뛰어난 비철금속 알루미늄판재 특징으로 외관을 문양 및 문자로 미려하게 장식할 수 있으며, 금속판재로 인해 내구성이 뛰어나면서 무게 감을 줄 수 있는 장점이 있다.

또한, 동사는 2020년 11월 양방향 통신이 가능한 메탈카드를 제조하는 기술을 개발하여 특허(10-2176235)로 등록하였다. 동사는 강철 스테인리스(Steel Use Stainless, SUS) 재질의 메탈 시트, 접착 시트, 안테나가 형성된 인레이 시트를 적층하여 라미네이팅해서 메탈카드를 형성하고, 메탈카드에 CNC 공작 가공을 통해 COB 수용이 가능한 공간을 형성하며, COB 영역에 전도성 탄성 액체(전도성 필러가 포함된 실리콘, 우레탄 등)가 투여되어 안테나와 전기적으로 연결되면서 양방향 통신이 가능한 메탈카드를 제조하는 기술을 개발하였다.

동사가 개발한 양방향 통신이 가능한 메탈카드는 전도성 탄성 액체를 투여해서 COB를 연결하여 양방향 비접촉 통신이 가능하고, 두께를 최소화하면서 안테나의 감도가 향상되는 장점이 있다.

[그림 5] 동사 개발한 하이브리드 소재 및 양방향 통신 메탈카드



*출처: 키프리스, NICE디앤비 재구성

■ 지역화폐 부정사용 방지를 위한 이상거래감지 및 자금세탁방지 시스템 구축

동사는 지역화폐 부정사용 방지와 안전한 지역화폐 사용을 위해 이상거래 감지시스템(Fraud Detection System, FDS) 및 자금세탁방지시스템(Anti-Money Laundering, AML)을 고도화하여 보안을 강화하고 있다.

동사는 고객 데이터 및 카드결제 프로세스 전반에 대한 보안관리 시스템을 구축하여 국제보안표준 규격인 지불카드산업 데이터보안표준(Payment Card Industry Data Security Standard, PCI DSS) 인증을 획득하였고, 자체적으로 개발한 빅데이터 기반의 FDS를 통해 거래 데이터를 바탕으로 이상거래의 패턴을 분석 및 예측하여 이상거래 발생에 따른 리스크를 최소화하고 있으며, 금융기관 등을 이용한 범죄자금의 세탁행위 예방을 위해 AML을 도입하는 등 신용카드사 수준의 보안솔루션을 제공하여 부정사용을 방지하고 있다.

또한, 동사는 QR 결제 가맹점을 실사한 후에 대면으로 QR 키트를 제공하여 지역화폐 유명 가맹점 등록도 방지하고 있으며, 모바일 결제는 QR 키트에 가맹점 정보가 포함된 IC Chip을 부착해서 보안을 강화하고, 호스트카드 에뮬레이션 기반으로 카드 유효성 검사 코드(Card Validation Code, CVC)가 생성되어 복제, 위변조가 불가능한 지역화폐 서비스를 안전하게 제공하고 있다.

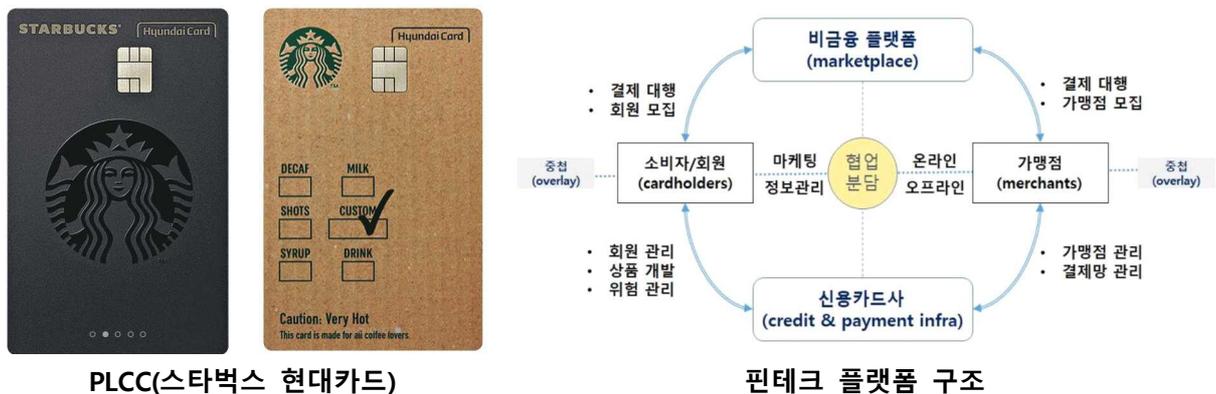
■ 카드업체는 신성장 동력 확보를 위해 PLCC 및 핀테크 플랫폼 경쟁력 확보 중

코로나19로 인해 오프라인 소비가 위축되어 신용카드 이용이 축소되었으며, 금융위원회에서 영세가맹점 카드수수료 부담 경감 보도자료(2021.12)를 통해 가맹점의 신용카드 수수료 인하(연매출 3억 원 이하 0.8%→0.5% 등)를 결정하여 카드업체의 수익성 약화가 예상되고, 지급결제 트렌드도 디지털로 전환되고 있어 빅테크업체, 핀테크업체 등과 경쟁하는 상황이다.

카드업체들은 혁신과 변화를 모색하고 신성장 동력을 확보하기 위해 제휴 기업의 브랜드를 카드 전면에 내세우고 해당 기업의 서비스에 특화된 혜택을 제공하는 PLCC를 추진하고 있다. PLCC는 신용카드 상품을 공동으로 기획하고, 마케팅, 운영 비용과 수익을 분담하는 형태로 만들어져서 운영되고 있으며, 스타벅스현대카드, 스마일페이카드, 토스신용카드, 대한항공카드, 배달의민족카드 등이 이에 해당한다. 카드업체들은 제휴업체의 브랜드를 전면에 내세우면서 고객을 카드사로 유인할 수 있고, 별도의 마케팅을 하지 않아도 신규 고객이 유치되어 점유율을 확대할 수 있으며, 카드의 기획 및 마케팅 비용도 분담할 수 있어 수익 구조를 개선하면서 기업의 가치를 향상시키고 있다.

또한, 카드업체는 신속대응(Quick Response, QR) 코드, 마그네틱 보안 전송(Magnetic Secure Transmission, MST), 근거리 무선통신(Near Field Communication, NFC), 생체인식 등의 다양한 지급결제수단을 통해 모바일화 및 간편결제화된 융합 서비스를 제공하고 있으며, 정부의 금융혁신제도인 금융규제 샌드박스(혁신금융서비스에 최대 4년간 규제를 유예·면제하는 제도), 본인신용정보관리업(MyData), 지급지시전달업(MyPayment), 종합지급결제업 등을 활용하여 핀테크 플랫폼의 경쟁력을 확보하고 있는 중이다.

[그림 6] PLCC 및 핀테크 플랫폼



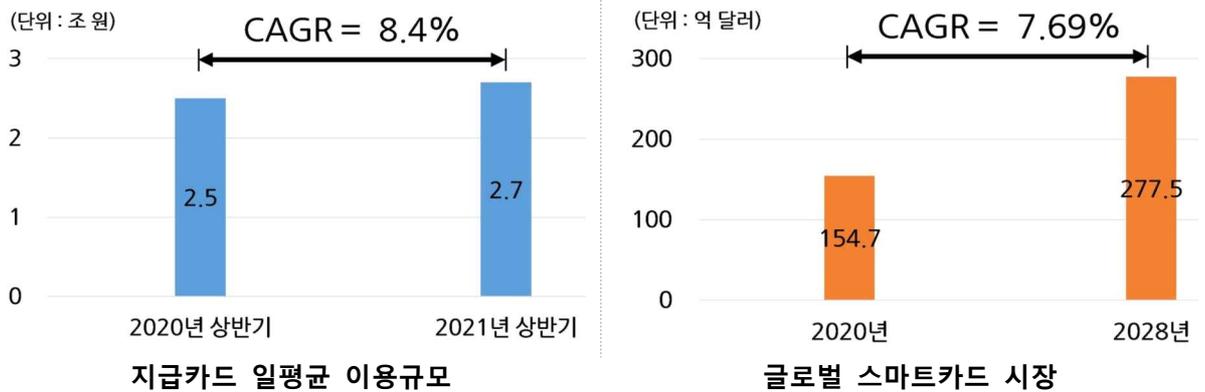
*출처: 스타벅스 홈페이지, 한국금융연구원(2021.11), NICE디앤비 재구성

■ 스마트카드 시장은 모바일기기 결제, 비접촉식 카드 사용 증가 등으로 성장 전망

한국은행의 2021년 상반기중 국내 지급결제동향(2021.09)에 의하면, 2021년 상반기 지급카드(신용카드, 체크카드, 선불카드 등)의 일평균 이용규모는 소비회복 움직임 등으로 2.7조 원으로 전년동기 2.5조 원 대비 8.4% 증가하였으며, 코로나19 확산에 의한 외부활동 자제 등으로 모바일기기(스마트폰) 등을 통한 비대면결제가 증가하여 2021년 상반기 일평균 비대면결제는 1.0조 원(잠정치)으로 전년동기 대비 23.4% 증가하였고, 대면결제는 단말기에 실물카드 대신 모바일기기를 접촉하여 결제하는 방식이 확산되고 있다.

Verified Market Research의 글로벌 스마트카드 시장 보고서(2021.12)에 의하면, 글로벌 스마트 카드 시장은 비접촉식 카드 사용 증가, 정부 신원정보용(신분증, 전자여권 등) 및 공공용(대중교통 결제 등) 활용, 블록체인 기능(보안 키 생성, 핀 보호, 서명 등) 지원 등으로 인해 2020년 154.7억 달러에서 CAGR 7.69%로 증가하여 2028년 277.5억 달러로 성장을 전망하였다.

[그림 7] 지급카드 일평균 이용규모 및 글로벌 스마트카드 시장 전망



*출처: 한국은행(2021.09), Verified Market Research(2021.12), NICE디앤비 재구성

■ 국내 및 해외 경쟁사 현황

[표 3] 국내 및 해외 경쟁사

구분	내용
국내	유비벨룩스 ○ 코스닥 상장기업으로, 스마트카드, 스마트모바일, 블랙박스 등의 사업을 영위하고 있음. ○ 2020년 여신금융협회의 한국로컬스마트카드 독점 개발사로 선정되어 삼성카드, 롯데카드와 베타 테스트를 진행 중임.
	바이오스마트 ○ 코스닥 상장기업으로, 신용카드, 스마트카드, 교통카드 등 제조 사업을 영위하고 있음. ○ 접촉식 카드, 비접촉식 카드, 겸용카드, COMBI 카드 등을 제조하고 있으며, 2021년 11월 세라믹 카드의 제조방법을 개발하여 특허(10-2325045) 등록함.
	아이씨케이 ○ 코스닥 상장기업으로, VISA, MasterCard 등의 인증을 받아 신용카드 제조 사업을 영위하고 있음. ○ 스마트카드, 메탈카드 등을 제조하고 있고, 2020년부터 모바일결제시스템을 확장하고 있음.
해외	탈레스 ○ 프랑스에 소재하고 있으며, 방위, 군수, 항공, 전자장비 등을 생산하는 기업임. ○ 판매시점정보관리(Point of Sales, POS) 단말기나 ATM에서 제시하고, 개인식별(Personal Identification Number, PIN)을 입력하면 안전하게 거래할 수 있는 EMV 표준의 카드를 발급하고 있음.
	아이데미아 ○ 프랑스에 소재하고 있으며, 글로벌 증강 신원 확인, 결제 카드 발행, 결제 솔루션을 제공하는 기업임. ○ 2021년 5월 일본산업규격표시인증서(Japanese Industrial Standards, JIS) 표준에 부합하고, VISA, JCB 등의 인증을 획득한 듀얼 인터페이스 신용 카드를 일본 내 금융 기관에 공급함.
	기세케 데브리엔트 ○ 독일에 소재하고 있으며, 은행권 및 증권권의 스마트카드, 현금처리시스템을 제공하는 기업임. ○ 모바일 및 비접촉식 서비스를 통해 개인화된 스마트카드를 제공하고 있으며, 50개국 이상에서 EMV 마이그레이션 프로젝트를 성공적으로 완료한 실적을 보유함.

*출처: 경쟁사 사업보고서(2020.12), 언론사, NICE디앤비 재구성

[표 4] 2020년 기준 국내 경쟁사 재무 비교

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

구분	업종	매출액	영업이익	당기순이익	영업이익률
유비벨룩스	시스템 소프트웨어 개발 및 공급업	2,860.4	170.9	125.8	6.0
바이오스마트	전자카드 제조업	1,664.3	-11.9	-115.0	-0.7
아이씨케이	전자카드 제조업	277.7	-31.8	-32.6	-11.4

*출처: 경쟁사 사업보고서(2020.12), NICE디앤비 재구성

SWOT 분석

[그림 8] SWOT 분석



ESG 활동



동사는 환경(E) 부문과 관련하여 환경에 대한 지속적인 관심을 바탕으로 스마트카드의 생산과정에서 국내외 환경 법규를 준수하여 환경에 대한 오염을 예방하고 있다.

동사는 국제산림보호협회(Forest Stewardship Council, FSC)의 가공유통인증(Chain of Custody, COC)을 받은 핀란드산 자작 나무를 얇게 가공하여 카드 플레이트에 접목한 나무 카드, 기존 플라스틱 대비 탄소 배출량을 감소시킨 에코젠 카드를 개발하여 친환경 인증을 획득하였다. 또한, 동사는 폐플라스틱을 재활용한 친환경 소재인 Recycling-PVC 카드 등도 개발하여 친환경 인증 마크를 획득하였고, 동사의 Recycling-PVC 카드는 2021년부터 신한카드, 부산은행 카드, 우체국 카드 등에 확대 적용되고 있어 저탄소 친환경 문화 확산에 기여하고 있다.



동사는 사회(S) 부문과 관련하여 사업의 이익과 성장만 추구 이외에 지역사회, 소외계층을 위한 공헌 활동을 지속적으로 실천하고 있다. 동사는 경기지역화폐를 활성화 이벤트용 경품 비용으로 2021년 6월, 8월, 9월 총 1억 7,000만 원을 부담하는 등 지역사회의 상생을 위해 기여하고 있으며, 인천인재평생교육진흥원 장학사무국에 장학금 1억 원을 기탁하고, 강릉시에서 지역 내 저소득 소외계층 생계지원 및 공공복지서비스 사업수행을 위한 복지재원 마련을 위해 지역화폐 앱과 연계하여 기부서비스 플랫폼 구축 비용을 무상으로 지원하는 등 이웃사랑 나눔도 실천하고 있다.

동사는 임직원의 업무 실적을 평가하여 성과 관리 성과급 제도를 운영하고 있으며, 목표 관리 결과를 통해 성과급 제공, 고정급 인상률 차등 적용, 모범 사원 포상 등의 합리적인 보상을 제공하고 있다. 또한, 동사는 직원들에게 다양한 교육훈련(외부교육 지원, 사내 공용도서 비치, 멘토링 제도 등)을 통해 직원 개개인의 자기계발과 자질 향상을 지원하고 있으며, 사내 친목을 위한 동호회를 운영하고 있고, 자녀 학자금, 휴양시설, 장기 근속자 포상 등도 지원하고 있다.

동사의 분기보고서(2021.09)에 의하면, 비정규직 근로자의 비율이 22.5%이며, 남성 대비 여성 근로자의 임금수준이 71%로 동사가 속한 정보통신업 산업 평균(2020년 고용노동부)인 약 72.9%를 하회하고 있다. 다만, 동사는 남성 대비 여성 근로자의 비율이 38.1%로 산업평균인 24.2% 대비 높은 것으로 확인되고, 남성 근로자 대비 평균 근속연수 비율이 68.9%로 산업평균 67.5% 대비 높은 것으로 확인되어 성별에 따른 고용 평등을 실천하고 있다.

[표 5] 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	240	57	297	4.5	7.7	38	59
여	132	51	183	3.1	5.2	27	43
합계	372	108	480	-	-	-	-

*출처: 고용노동부(2021.02), 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성



동사의 지배구조(G) 부문과 관련하여 분기보고서(2021.09)에 의하면, 이사회는 대표이사를 제외한 사내이사 4명, 기타비상무이사 1명, 사외이사 2명으로 구성되어 있으며, 경영진과 특수관계인이 아닌 회계, 재무 전문성을 갖춘 상근감사 1명을 선임하여 감사의 전문성 및 투명성을 확보하고 있어 회사 내 관리조직의 감사 요청에 따른 자료를 제공하고 있다.

동사는 홈페이지에 주식정보를 공개하여 상장기업으로 기업공시 제도 의무를 준수하고 있으며, 전자투표제를 도입하여 제22기 주주총회(2020.03), 제23기 주주총회(2021.03)를 시행하는 등 주주친화 활동을 수행하고 있다.

II. 재무분석

코나카드, 지역화폐의 결제액 증가 등으로 실적 성장세 지속

동사는 코나카드, 지역화폐의 결제액이 증가하였고, 결제 플랫폼의 운영처와 회원수 등이 증가하여 전년에 이어 매출 증가세를 지속하였으며, 영업이익률도 10%를 상회하여 수익성은 개선세를 나타냈다. 또한, 동사는 충전식 코나카드, 지역화폐 등의 증가로 인해 총자산 및 부채규모도 동시에 확대되고 있다.

■ 지역화폐 거래액 증가와 온라인 결제 사용처 확대 등으로 실적 성장세 지속

동사는 2019년 경기지역화폐 운영대행사로 선정되어 대행업무를 수행하였으며, 고부가가치 카드에 해당하는 메탈소재카드, 지문인식카드의 매출 확대로 주력 사업의 턴어라운드를 성공하였다. 코로나19로 인해 2020년에 지역화폐가 재난지원금에 사용되면서 동사에게 우호적인 시장 환경이 조성되었고, 현재 지방자치단체 60여 개(인천, 부산 등)의 지역화폐 대행업무를 운영하고 있어 전체 매출은 2020년 1,377.8억 원을 기록하여 전년 1,219.6억 원 대비 13.0% 증가하는 등 실적 성장세를 유지하였다.

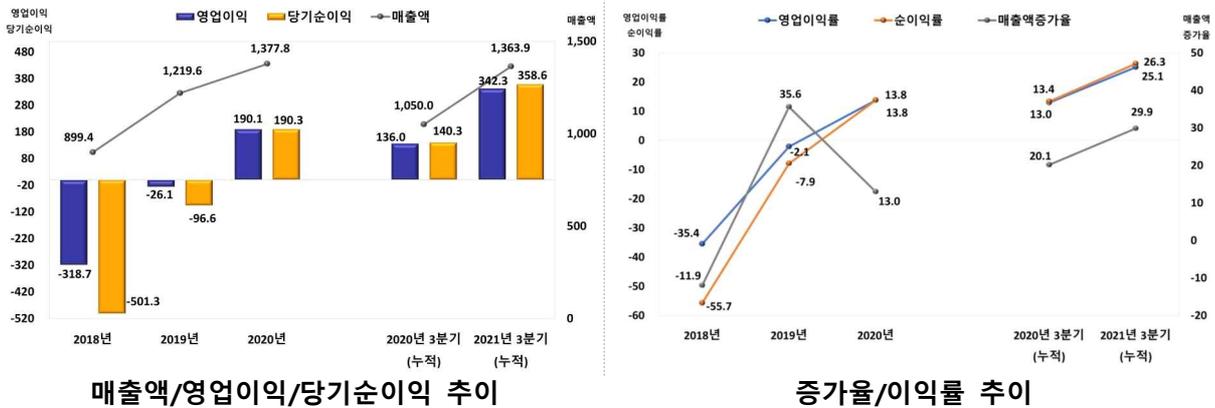
동사는 2021년 국민상생지원금 지급, 지역사랑 상품권이 5조 원이 추가적으로 발행되어 월별 결제액이 증가하였고, 온라인 결제 사용처 확대와 삼성페이 탑재 등으로 결제 편의성이 향상되어 수요가 확대되었으며, 실적이 호조세를 보이는 등 전체 매출액은 2021년 3분기(누적) 1,363.9억 원을 기록하여 전년동기 1,050.0억 원 대비 29.9% 증가하는 등 성장세를 지속하였다.

■ 2020년에 흑자 전환하였고, 2021년 3분기(누적)에 이익창출력 증대

동사는 영업손익이 2019년 26.1억 원 적자를 기록하였으나, 2020년 매출 증가, 원가 부담 감소, 비접촉식 카드 전환 확산 등의 영향으로 인해 평균판매가격(Average Selling Price, ASP)이 상승하여 영업손익은 190.1억 원을 기록하여 흑자전환하였으며, 매출액영업이익률은 13.8%를 기록하였다. 또한, 동사는 대손상각비 등의 영업외비용 발생과 금융수익 감소에도 법인세 효과로 인해 순이익은 190.3억 원, 매출액순이익률은 13.8%를 기록하였다.

한편, 동사는 2021년 3분기(누적) 영업이익은 342.3억 원(+151.7% YoY), 순이익은 358.6억 원(+155.8% YoY)을 기록하였으며, 매출액영업이익률은 25.1%, 매출액순이익률은 26.3%를 기록하였고, 전년동기 13.0%, 13.4% 대비 개선된 수치를 나타내어 이익창출력이 증대된 양호한 영업실적을 기록하였다.

[그림 9] 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 포괄손익계산서 분석 (단위: 억 원, %, K-IFRS 연결기준)



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

■ 충전식 코나카드, 지역화폐 등의 증가로 총자산 및 부채규모 동시에 확대

동사는 2020년 코나카드의 본격적인 사용 활성화로 충전금이 증가하였으며, 재난지원금 일부가 지역화폐 충전금으로 지급되었고, 충전금은 선수금, 예수금으로 계상되어 유동지급채무 증가를 발생시켜 2020년 부채비율은 610.2%(+374.5%P YoY)로 상승하였으나, 유동비율은 98.4%(-26.5%P YoY)로 전년 대비 저하되었다. 한편, 동사의 금융권 총차입금은 2020년 340.2억 원으로 전년 360.2억 원 대비 감소하였으며, 총자산 중 현금성자산 비중이 77.6%로 자산의 질이 개선되었고, 부채의 증가분이 비차입성인 코나카드 관련한 지급채무로 구성되어 있는 등 실질적인 재무안정성은 지표 대비 우려할 수준은 아닌 것으로 판단된다.

동사는 2021년 3분기(누적) 부채비율은 1,248.5%, 유동비율은 103.9%로 재무안정성이 저하되었으나, 예수부채(지역화폐 충전금)의 증가로 현금이 유입되어 총자산 대비 현금성자산 비율은 89.9%를 나타내었고, 현금흐름표상의 현금 및 현금성자산 보유량이 1조 5,420.1억 원으로 전년동기 6,301.6억 원 대비 2배 이상 증가하여 자산과 부채가 동시에 확대되었다.

[그림 10] 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 재무상태표 분석 (단위: 억 원, %, K-IFRS 연결기준)



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

[표 6] 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결기준)

항목	2018년	2019년	2020년	2020년 3분기	2021년 3분기
매출액	899.4	1,219.6	1,377.8	1,050.0	1,363.9
매출액증가율(%)	-11.9	35.6	13.0	20.1	29.9
영업이익	-318.7	-26.1	190.1	136.0	342.3
영업이익률(%)	-35.4	-2.1	13.8	13.0	25.1
순이익	-501.3	-96.6	190.3	140.3	358.6
순이익률(%)	-55.7	-7.9	13.8	13.4	26.3
부채총계	581.5	2,025.3	5,912.4	7,022.9	15,886.7
자본총계	955.0	859.3	968.9	970.2	1,272.5
총자산	1,536.5	2,884.6	6,881.3	7,993.1	17,159.2
유동비율(%)	187.8	124.9	98.4	108.0	103.9
부채비율(%)	60.9	235.7	610.2	723.9	1,248.5
자기자본비율(%)	62.2	29.8	14.1	12.1	7.4
영업현금흐름	-52.5	1,541.1	4,197.3	5,253.4	10,344.9
투자현금흐름	-475.4	76.8	-520.9	-632.7	-114.6
재무현금흐름	5.8	-47.2	-76.0	-60.6	-154.9
기말 현금	172.7	1,743.0	5,336.9	6,301.6	15,420.1

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

III. 주요 변동사항 및 향후 전망

재난지원금발 지역화폐 수혜와 결제 플랫폼을 기반으로 성장세 지속 전망

동사는 최근에 삼성카드에 지문 카드를 공급하기 시작하였고, 경기지역화폐 공동운영대행사 우선협상대상자로 재선정 되었으며, 한국은행 디지털화폐 모의실험에 협력사로 참여하였다. 동사는 인지도 상승, 온라인 및 오프라인 결제처 증가, 종합 플랫폼 확대 등으로 매출 성장세 지속이 전망된다.

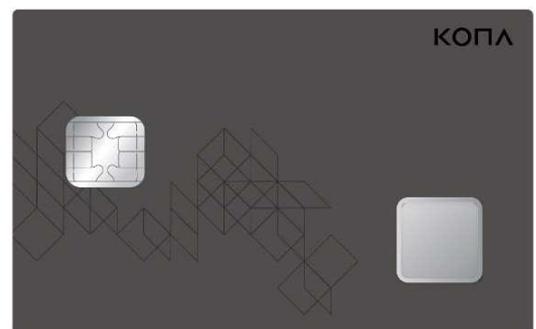
■ 2021년 12월 삼성카드에 지문 카드 공급

동사는 지문 인식 장치가 내장되어 카드 소지자의 지문을 식별하고, 별도의 암호 입력이나 서명을 요구하지 않으면서 IC Chip 지불 단말기와 호환되어 결제가 가능한 지문 카드를 제조하고 있다. 동사는 지문 카드를 제조하는 기술을 기반으로 2021년 12월 삼성전자에서 지문인식 센서, 마이크로 컨트롤러(Micro Controller Unit, MCU), 보안요소(Secure Element, SE) 등을 하나로 구현한 Chip을 탑재하고, 별도의 배터리가 필요 없는 범용성을 갖춘 지문 카드를 제조하여 삼성카드에 공급하기로 하였다.

동사가 삼성카드에 공급하는 지문 카드는 지문인식 장치를 내장해서 카드 소유자의 지문을 식별하는 방식의 카드로, 지문 센서에 손가락을 올린 상태에서 카드를 단말기에 터치하면 별도의 서명 절차 없이 결제를 진행할 수 있고, 기존 단말기 교체 없이 바로 사용할 수 있으며, 국제 표준인 EMV, ID 카드규격(ISO 7810), 접촉식 스마트카드 물리적 규격(ISO 7816), 비접촉식 스마트카드 물리적 규격(ISO 14443) 인증을 준수해 범용성과 호환성이 뛰어나 해외 결제 시에도 PIN번호나 비밀번호를 입력할 필요가 없는 제품이다. 또한, 동사의 지문 카드는 지문정보 등 개인정보가 암호화되어 카드 내 Chip에 별도로 저장되고, 최신 보안 기술을 활용하여 실리콘 지문 등의 가짜 지문도 식별할 수 있는 기능도 탑재되어 해킹으로 인한 정보가 유출되지 않는 보안성능을 갖춘 제품이다.

동사는 삼성전자와 지문카드 개발을 위해 프로젝트 협력 계약을 체결하였고, 지문 카드에 글로벌 플랫폼 기반의 운영체제와 마스터카드의 지문인증 결제 앱을 탑재해서 마스터카드 인증도 추진하고 있는 등 글로벌 수요에 대응하고 있다.

[그림 11] 동사 삼성카드 공급용 지문카드



*출처: 언론사 자료 NICE디앤비 재구성

■ 2022년 1월 경기지역화폐 공동운영대행사 우선협상대상자로 재선정

동사는 2022년 1월 경기지역화폐(카드형) 공동운영대행사 선정에서 비즈플레이(인공지능 무증빙 경비지출관리 서비스 전문기업)와 컨소시엄을 구성하여 입찰에 참여해서 우선협상대상자로 재선정되었으며, 경기지역화폐는 2021년 12월 기준으로 47,421억 원이 발행된 전자화폐로 동사는 정식적인 계약이 체결되면 3년간 운영을 수행하게 된다.

경기도는 경기지역화폐(카드형) 공동운영대행사 선정에서 지역화폐 운영자금의 안정적인 운용, 사고방지 역량, 모바일앱 개발·운영의 체계성 등을 감안하여 소상공인 지원 및 사회공헌 평가를 진행하였고, 동사는 2019년부터 3년간 경기지역화폐(카드형) 플랫폼 운영대행시스템을 안정적으로 운영한 성과를 인정받아 우선협상대상자로 재선정되었다.

동사는 경기지역화폐 플랫폼에 지방자치단체의 특성에 맞는 골목상권 활성화와 지역 상생을 견일할 수 있는 다양한 부가서비스를 연계하고, 플랫폼의 운영 효율성과 이용자 편의성을 향상시키며, 소상공인 및 지역경제 활성화 지원을 위한 사업을 확대하여 지속적인 지역사회 공헌활동으로 사회적인 책임을 강화할 계획이다.

동사는 경기지역화폐 위탁기간 3년 동안 최소 12조 원 규모를 운영하여 현행 여신전문금융업 감독 규정의 수수료(체크카드 기준) 최소 이율 0.5% 적용시 약 200억 원에 이르는 수익이 가능할 것으로 기대된다.

[그림 12] 동사 경기지역화폐 전자카드



*출처: 경기지역화폐 홈페이지, NICE디앤비 재구성

■ 한국은행 디지털화폐 모의실험에 협력사로 참여해 보안 기술 확보 기대

동사는 마스터카드 지문카드제품 인증을 획득과 마이크로소프트 MISA 멤버십을 획득한 보안 인증 기술을 보유하여 한국은행의 중앙은행 디지털화폐(Central Bank Digital Currency, CBDC) 모의실험 연구사업 1단계에 카카오 블록체인 계열사인 그라운드X(블록체인 플랫폼 전문기업)의 협력사로 참여하였다.

CBDC는 가치가 전자적으로 저장되어 이용자간 자금이체 기능을 통해 지급결제가 이루어지는 화폐로, 지급결제 시스템의 효율성을 향상시킬 수 있는 기대감으로 인해 최근에 선진국은 거액결제, 개발도상국은 소액결제용으로 CBDC 발행 연구를 확대하고 있다.

한국은행의 CBDC 모의실험 연구사업 1단계 결과 및 향후 계획(2022.01)에 의하면, 1단계는 클라우드에 모의실험 환경을 조성하여 구현한 CBDC의 기본 기능(제조, 발행, 유통 등)이 정상적으로 작동하는 것을 확인하였고, 2단계는 다양한 추가 기능(오프라인 결제 등) 구현 및 신기술(개인정보보호 강화기술 등) 적용 가능성을 검증할 예정이다.

[그림 13] 한국은행 CBDC 모의실험 연구 추진 범위



*출처: 한국은행(2022.01), NICE디앤비 재구성

동사는 CBDC가 통신사 장애, 재해 등으로 민간의 지급결제서비스를 사용하기 어려운 상황에서 국제 보안 인증을 획득한 IC Chip을 탑재하고, 오프라인 CBDC 카드 간의 거래 진위를 확인하는 보안키를 카드 내에서 생성하며, 전자서명되는 카드 모의실험에 참여하였다. 또한, 동사는 외부유출이나 해킹을 원천 차단하면서 신용카드에 디스플레이 및 버튼을 적용하여 보안성과 편리성을 갖춘 카드를 모의실험하고, 네트워크가 단절된 상황에서 카드 간 NFC, 블루투스 방식 등을 통해 현금처럼 CBDC 잔액 송금 및 결제를 지원하는 오프라인 카드 모의실험에 참여하는 등 향후에 디지털자산을 보관 및 거래할 수 있는 보안 기술의 확보가 기대된다.

■ 지역화폐 결제수단 보편화 및 종합 플랫폼 사업 추진으로 성장 전망

한화투자증권의 기업분석(2021.08)에 의하면, 정부 및 지자체의 지역사랑 상품권 발행 규모는 2019년 3.2조 원, 2020년 13.3조 원에서 2021년 20조 원으로 증가세를 나타냈다. 동사가 제출한 자료에 의하면, 지역화폐의 월 결제액이 2021년 3월 이후 1조 원 이상으로 유지되고 있으며, 2021년 2분기 3조 원을 돌파하는 등 지역화폐가 주요 결제수단으로 보편화되기 시작하였고, 지역화폐 이용자의 지속적인 증가로 2021년 회원수 천만 명 목표 달성이 조기 성취되었다. 동사는 지자체의 지역화폐 발행 금액이 증가하고 있고, 다양한 결제 수단을 제공하여 국민들의 인지도와 선호도가 상승한 상황이며, 지역 커뮤니티 플랫폼 사업의 본격화 등으로 성장 가능성이 있는 것으로 전망된다.

교보증권의 기업분석 (2021.06)에 의하면, 동사는 지역화폐 결제 플랫폼 내에서 배달, 쇼핑물, 차량 공유 서비스 등 신규 사업을 추가하고 있어 추가적인 거래액 상승 효과가 기대되고, 2021년 블록체인, 데이터, 헬스케어, 모빌리티, Digital ID 5개 플랫폼을 신규로 출시하여 지역화폐 결제 플랫폼에서 확장된 종합 플랫폼으로 도약하고 있다.

동사의 종합 플랫폼 사업은 시스템 구축, 고객유치 등으로 초기에 투입하는 비용이 높은 사업구조를 지니고 있으나, 종합 플랫폼이 성장궤도에 들어서면 기존 플랫폼에 서비스를 추가하는 방식으로 사업을 확장할 수 있어 추가 투자비용이 감소하는 장점이 있으며, 지속적인 사업 확장 및 오프라인 소비 활성화에 의한 종합 플랫폼 이용 확대가 기대되어 실적도 우상향이 예상된다.

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
한화투자증권	Not Rated	-	2021. 08. 11
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 2021년 연결 기준 실적은 매출액 2,084억 원(+51% yoy), 영업이익 493억 원(+159% yoy), 지배지분 순이익 355억 원(+86% yoy) 달성이 가능해 보임. ■ 지역화폐 발행 지자체 및 금액 증가, 지역 커뮤니티 플랫폼 사업 본격화 등을 고려 시 아직 결제 플랫폼 부문 성장 여지가 있고, 스마트카드 및 Chip 부문도 고부가가치카드(메탈카드, 지문카드, 차량스마트키)의 매출액 비중 확대가 기대됨. 		
교보증권	Not Rated	-	2021. 06. 29.
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 동사는 지역화폐사업(인천시, 경기도, 대전, 부산 등)의 우수한 성과를 창출하고 있음. ■ 지역 화폐 발행 규모는 2019년 1.8조 → 2020년 7.5조 → 2021년 15조 원까지 가파른 상승이 예상된다. 동사의 SW 사업 실적은 지역화폐 발행량에 비례해 증가할 전망으로 올해도 매출 1천억 원까지 크게 도약할 수 있음. ■ 카드사업은 코로나19에 의한 부진에서 벗어나 지난해 대비 소폭 회복이 예상된다. 		

■ 시장정보(주가 및 거래량)

[그림 14] 동사 1개년 주가 변동 현황



*출처: 네이버금융(2022년 1월 28일)