

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

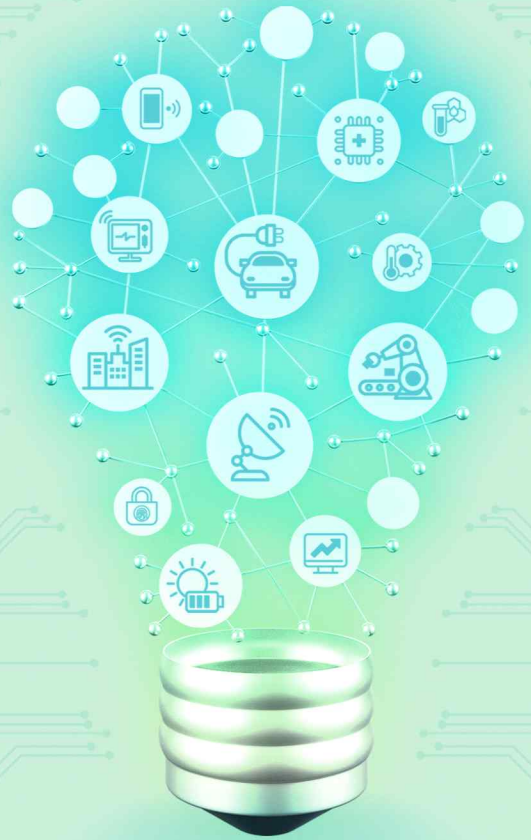
기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

슈프리마(236200)

일반전기전자

요약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망



작성기관

(주)NICE디앤비

작성자

정혜윤 선임전문위원

- 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 '20.08.13에 발간된 동 기업의 기술분석보고서에 대한 연계보고서입니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미공개 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.

슈프리마(236200)

연구개발을 기반으로 확고한 자리매김이 기대되는 바이오인식 시스템 시장의 주요 플레이어

기업정보(2022/02/14 기준)

대표자	이재원, 김한철
설립일자	2015년 12월 31일
상장일자	2016년 02월 05일
기업규모	중소기업
업종분류	유선 통신장비 제조업
주요제품	바이오인식 솔루션, 바이오인식 단말기

시세정보(2022/02/14 기준)

현재가	24,650원
액면가	500원
시가총액	1,773억원
발행주식수	7,193,273주
52주 최고가	30,300원
52주 최저가	21,350원
외국인지분율	6.68%
주요주주	
(주)슈프리마에이치큐	27.43%
이재원	1.37%

■ 글로벌 바이오인식 시스템 시장의 주요 플레이어

슈프리마(이하 동사)는 다수의 글로벌 시장 조사 업체에서 작성한 바이오인식 출입통제 및 시스템 시장의 주요 플레이어로 이름을 올리고 있는 글로벌 기업이며, 2021년 바이오인식을 활용한 출입통제 장치 분야에서 세계 시장 점유율 2위를 달성한 바 있다. 동사 매출의 76.5%가 해외에서 발생하고 있으며, 동사는 영국, 독일, 프랑스, 캐나다, 아랍에미레이트, 일본, 미국에 해외사업 지원을 위한 7개의 연결대상 종속회사를 두고 있다.

■ 비대면, 비접촉 인증 수요 증가에 따른 신제품 출시

코로나19에 따라 비대면, 비접촉 수요가 증가하면서 보안 분야에서도 얼굴인증 등 비접촉 인증 방식의 수요가 증가하고 있다. 동사는 이러한 시장 변화에 따라 FaceStation F2 제품에 AI 기반 얼굴인식 솔루션을 탑재하였으며, 바이오인식 시스템(BioStar2)과 카카오톡 QR인증을 연동하여, 카카오톡 지갑 QR을 통해 시설 입장을 허용하는 출입 통제 솔루션을 제공하는 등 트렌드 변화에 따른 빠른 연구개발을 수행하고, 신제품을 출시하고 있다.

■ 우호적인 시장환경 조성으로 수혜 기대

클라우드 기반 서비스 및 AI 기술을 생체인식 시스템에 탑재한 개인 맞춤형 보안 소프트웨어에 대한 수요가 증가하는 추세이다. 국내에서는 데이터 3법의 개정 및 전자서명법 개정안 시행으로 생체인식 기술의 활성화가 기대되며, 52시간 근무제 도입으로 동사의 주요 제품인 근태관리시스템 도입 수요가 증가하는 등 정책적인 상황이 동사에게 긍정적인 요인으로 작용할 것으로 예상된다.

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	527.6	12.1	121.9	23.1	114.0	21.6	11.1	10.4	6.7	1,608	15,342	16.2	1.7
2019	721.3	36.7	245.7	34.1	259.4	36.0	21.2	19.6	8.9	3,643	19,062	9.3	1.8
2020	577.7	-19.9	106.4	18.4	94.2	16.3	6.7	6.2	5.5	1,310	20,388	22.7	1.5

기업경쟁력

시장 트렌드를 반영한 연구개발역량

- NEP(신제품인증), GS(굿소프트웨어), 조달우수제품 인증, 2021년 산자부 표창 수상
- 특허권 64건, 특허출원 18건, 상표권 7건 보유

우호적인 바이오인식 시스템 시장 대응

- 데이터 3법 및 전자서명법 개정으로 바이오인식 수요 증가 기대
- 비대면, 비접촉 인증 수요 증가에 따라, AI를 적용한 얼굴인증 장치, QR인증을 통한 출입통제 시스템 등 신제품 출시로 빠르게 변화하는 보안시장에 대응

핵심기술 및 적용제품

바이오인식 시스템

- 지문인식, 얼굴인식 등의 바이오인식 장치 및 컨트롤러가 결합되어 출입통제, 근태관리 목적 등으로 사용되는 시스템
- 동사 매출의 77.4%를 차지하며, 내수보다 수출 비중이 높은 제품
- AI 기반 얼굴인식 솔루션 출시
 - 하나은행과 온오프라인 통합 얼굴인증 서비스 MOU 체결
 - 위크스루 인증 방식 제공

바이오인식 솔루션

- 모든 타입의 스마트폰 지문인식 센서에 BioSign 알고리즘 공급
 - 갤럭시 노트20, S21 등에 BioSign 알고리즘 활용

시장경쟁력

글로벌 생체인식 시장 및 지문인식 소프트웨어 시장

연도	생체인식 시장규모	지문인식 소프트웨어 시장규모
2020년	366억 달러(41조 원)	168억 달러(20조 원)
2025년(원)/ 2024년(오)	686억 달러(77조 원)	252억 달러(30조 원)

- 빠르게 변화하는 시장 상황 대응으로 동사 경쟁력 강화

최근 변동사항

시장 트렌드를 반영한 신제품 개발 및 대표이사 변경

- 시장 트렌드를 반영한 얼굴인식 솔루션 개발
- 동사 최대주주인 (주)슈프리마에이치큐의 최대주주이자 대표이사인 이재원 각자대표이사 및 김한철 각자대표이사로 체제 변경 및 자기주식취득 실행 결정

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

(환경경영)

- 동사는 환경 관리 책임 담당자를 보유하고 있으며, 환경법규 및 규정을 준수하여 ISO14001(환경경영시스템) 인증을 취득함.
- 동사는 생산 과정에서 배출되는 폐기물을 줄이기 위해 별도의 폐기물 처리 프로세스(폐기물 위탁 처리 포함)를 구축하고 있음.

S

(사회책임경영)

- 동사의 제품은 ISO9001(품질경영시스템), ISO27001(국제표준 정보보호인증), ISO27701(개인정보 관리인증)을 취득하여 품질의 우수함을 인정받았음.
- 동사는 임직원들의 행복한 삶을 위한 다양한 복리후생제도를 운영하고 있으며, 성별에 따른 고용 평등을 실천하고 있음.

G

(기업지배구조)

- 동사는 제6기 정기주주총회에서 전자투표제를 도입하여 주주들의 의결권 행사에 편의를 두고 있으며, 개인 보호 정책과 정보보호 정책을 보유하고 이를 수행하고 있음.
- 동사는 윤리 또는 부패방지 활동을 활발히 수행하여 기업윤리경영을 위한 기반을 마련하고 있음.

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

I. 기업 현황

세계 바이오인식 시스템 시장의 주요 플레이어

동사는 다수의 글로벌 시장 조사 업체에서 작성한 바이오인식 출입통제 시스템 시장의 주요 플레이어로 이름을 올리고 있는 글로벌 기업이며, 비대면, 비접촉 트렌드 변화에 맞추어 신제품들을 출시하여 새로운 성장 동력도 확보하고 있다.

■ 기업 개요

동사는 (주)슈프리마에이치큐의 계열사로 2015년 12월 (주)슈프리마에이치큐에서 바이오인식 시스템 및 솔루션의 제조, 판매를 목적으로 인적분할하여 설립된 신설법인이며, 2016년 2월 코스닥에 상장되었다. 동사 분기보고서(2021.09) 기준 동사의 최대주주는 (주)슈프리마에이치큐(이재원 31.58%)로 동사 지분의 27.43%를 보유하고 있다. 동사는 2021년 3월 23일 개최된 제 6기 정기주주총회에서 방송장치 제조 및 판매, 벤처기업이나 창업자에 대한 투자 또는 이에 투자하는 조합에 대한 출자, 엑셀러레이터 활동(창업자 선발, 보육, 투자 등), 경영 및 기술 컨설팅업 등의 사업목적에 추가한 바 있다.

동사는 (주)슈프리마에이치큐에 속한 계열회사로, (주)슈프리마에이치큐의 계열회사에는 동사, (주)슈프리마아이디, (주)더그루, (주)슈프리마비브이, (주)나란, (주)모카시스템 6개의 자회사가 있다. 동사는 내수보다 해외 매출 비중이 높은 기업으로 해외사업 지원을 목적으로 하는 7개의 연결대상 종속회사를 두고 있으며, 각각 영국, 독일, 프랑스, 캐나다, 아랍에미레이트, 일본, 미국에 소재하고 있다.

2021년 3월 동사의 대표이사는 문영수에서 이재원, 김한철 각자대표 체제로 변경된 바 있다. 대표이사 중 이재원 각자대표이사는 동사의 최대주주인 (주)슈프리마에이치큐의 최대주주로, (주)슈프리마에이치큐의 대표이사, (주)더그루의 대표이사 등을 겸임하고 있다.

동사는 2016년 ISO9001, ISO14001를 취득한 후, 2018년 BioStar2 2.0에 대한 GS인증을 취득하였고, 2019년에는 바이오인식(지문 및 얼굴)과 RFID 및 모바일 인식 기반의 하이브리드 출입통제시스템에 대한 조달우수제품지정을 받은 바 있다.

[표 1] 동사의 최근 3년간 주요 연혁

년도	월	내용
2020년	4월	스마트폰 기반 모바일 솔루션, 슈프리마 모바일 출입카드 출시
	6월	코스닥 라이징스타 선정
2021년	3월	이재원, 김한철 각자대표 선임
	4월	갤럭시 S21 시리즈에 바이오사인(BioSign) 4.0 제품 공급
	5월	자기주식취득 신탁계약 체결 결정
	12월	산업통상자원부 주관 '2021 신기술실용화 촉진대회, 산업기술진흥유공 신기술실용화 부문 장관 표창' 수상
2022년	1월	하나은행과 얼굴 인증기반 서비스 구축 MOU 체결

*출처: 동사 공시 자료, 네이버 금융, NICE디앤비 재구성

■ 바이오인식 보안 기술력 확보

동사는 출입보안, 근태관리에 사용되는 바이오인식 시스템과 노트북, 도어락, ATM 등 다양한 응용 분야를 가진 바이오인식 솔루션 제품 및 스마트폰용 지문인식 통합솔루션을 생산, 공급하고 있다. 동사는 전 세계 140개국 이상 1,000여 개 고객사 및 파트너사에 바이오인식 제품을 공급하고 있으며, 매출의 76.5%가 해외에서 발생하고 있다.

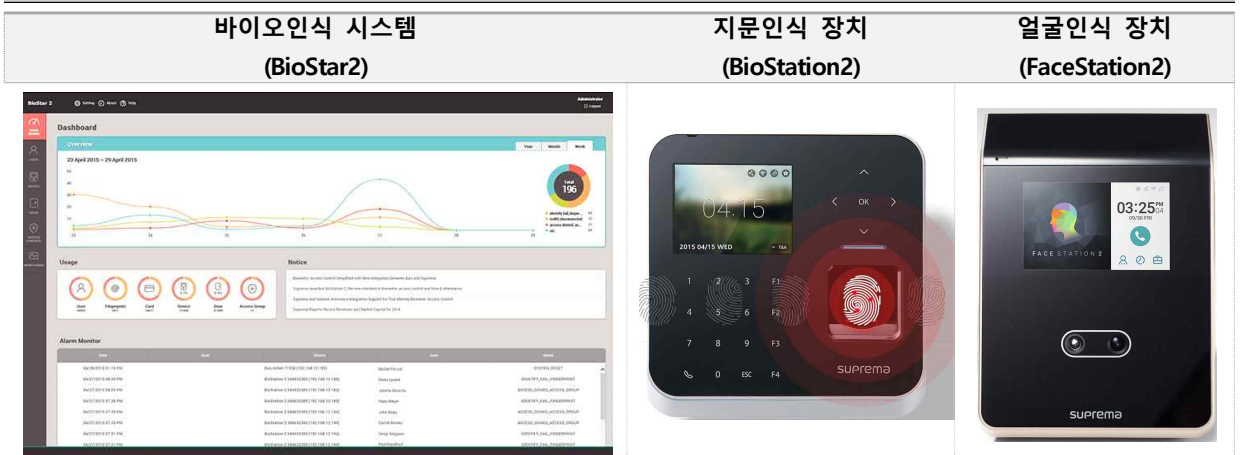
[표 2] 동사 사업부문 별 매출구성(2020년) (K-IFRS 연결 기준, 단위: 백만 원, %)

품목	구체적 용도	매출액	매출비중	주요 제품군
바이오인식 시스템	- 출입보안 및 근태관리	45,347	78.5%	- BioEntry, BioLite - BioStation - FaceStation - CoreStation
바이오인식 솔루션	- 금고, 도어락, 모바일뱅킹, ATM 등 바이오인식과 관련된 다양한 전방 산업에 응용 - 스마트폰용 지문인식 솔루션	8,546	14.8%	- BioSign - SFM시리즈
기타	용역 등	3,877	6.7%	-
합계		57,770	100.0%	

*출처: 동사 사업보고서(2020.12), NICE디앤비 재구성

동사 매출의 78.5%를 차지하는 바이오인식 시스템(BioStar)은 출입보안 및 근태관리 솔루션으로, 주 52시간 근무제에 대응하기 위한 근태 관리 솔루션, 방문자 관리 시스템 등을 제공한다. 해당 시스템은 고정/유연/유동 근무와 같은 다양한 근무 규칙과 근로 시간 초과 알림 설정이 가능하며, 방문 신청 및 승인, 방문 가능 구역 설정 및 스마트폰을 이용한 모바일 출입통제 기능을 지원한다. 바이오인식 시스템에 사용되는 주요 바이오인식 장치는 지문인식 장치(BioStation)와 얼굴인식 장치(FaceStation)이며, 코로나19로 인해 비대면, 비접촉 장치에 대한 수요가 증가하면서, 동사의 얼굴인식 장치에 대한 관심이 증가하고 있다.

[그림 1] 동사 주요 제품



*출처: 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

동사 IR 자료에 따르면 동사의 얼굴인식 장치의 인증 속도는 실내 환경에서는 1.27초, 실외 환경에서는 2.23초 수준으로 나타난 바 있다. 동사의 얼굴인식 장치는 비주얼 인식과 적외선(IR) 인식을 융합하여 구현되며, 최대 5만 명의 사용자를 등록하여 얼굴 인증 (지문 인증

시 최대 10만 명)을 수행할 수 있다. 해당 장치는 7인치 LCD 화면으로 구성되며 130cm의 인증 범위를 제공하기 때문에, 지정된 영역에 얼굴을 맞출 필요 없이 단말기 앞을 지나가면 인증(워크스루(walkthrough) 인증)이 가능하다. 동사는 얼굴인식 정확도 향상 및 옥외환경에서 동작하는 기술이 적용된 얼굴인식시스템에 대해 2019년 5월 신제품(NEP)인증을 획득한 바 있다.

동사는 초소형 지문인식센서를 지원할 수 있는 지문인식 솔루션인 BioSign을 개발하여 스마트폰 제조사 및 센서업체에 공급하고 있다. 동사는 스마트폰에서 지문인식을 지원하는 언더디스플레이 지문인식 알고리즘인 BioSign 3.0 및 BioSign 4.0을 개발하였으며, 2019년 초 미국 퀄컴사와 초음파식 언더디스플레이 센서용 알고리즘 라이선스 계약을 체결하였고, 삼성 스마트폰인 갤럭시 S10, 노트 10, S20, 노트20, S21 등의 신제품에 정전식 및 광학식 언더디스플레이 인식 센서용 알고리즘이 탑재되고 있다.

스마트 기기에 적용되는 동사의 지문인식 알고리즘은 엔트로피 포인트 페어링(Entropy Point Pairing) 방식의 2단계 매칭 지문인식 알고리즘으로 지문 센서 사이즈와 종류에 구애받지 않고, 정전식 센서부터 인디스플레이 센서까지 동일한 성능으로 사용할 수 있는 것이 특징이다. 또한, 사용자의 지문 상태와 습관을 반영하는 지능형 자가 학습 알고리즘을 적용하여 사용할수록 인식률이 향상되도록 구현되었다. 동사 IR 자료에 따르면 동사의 지문인식 장치는 1초 당 150,000개의 지문을 확인할 수 있으며, 실내에서의 본인 거부율은 0.55%, 실외에서의 본인 거부율은 1.22%로 나타난 바 있다.

동사가 개발한 기술 및 제품들은 다수의 지식재산권을 통해 보호되고 있으며, WIPSON 검색 기준(2022.01.27. 검색) 국내 특허권 64건, 특허출원 18건, 상표권 7건을 보유하고 있는 것으로 확인된다.

■ 글로벌 생체인식 시장 및 지문인식 소프트웨어 시장 현황

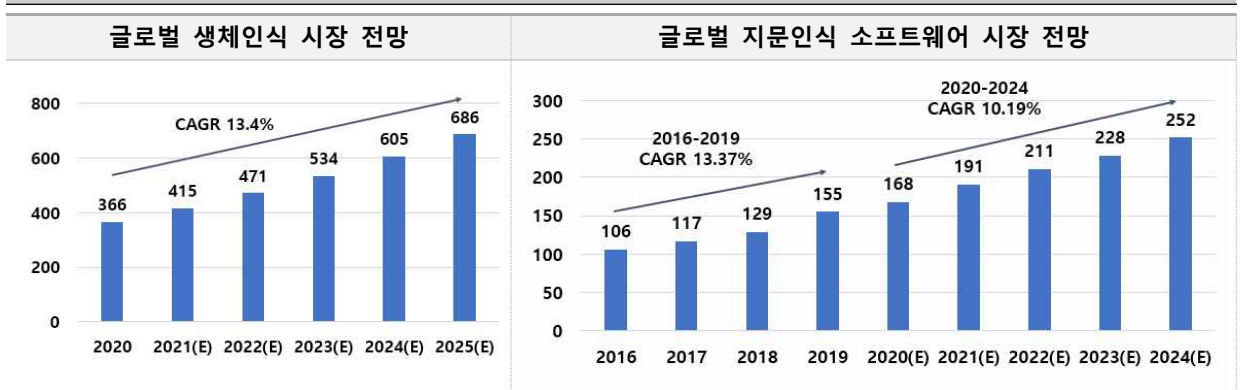
최근 4차 산업혁명과 더불어 보안시장 역시 기술적으로 진화하고 있다. 물리적인 보안을 넘어 소프트웨어를 활용한 정보보안으로, 그리고 생체정보를 인식해 간편하고 분실위험이 없는 개인 맞춤형 보안으로 나아가고 있다. 여기서, 생체인증 기술은 개인마다 가지는 독특한 신체적·행동적 특징을 정보화하여 이용하는 것을 의미한다.

동사의 주요 사업군은 생체인식 시장에 포함되며, 동사 매출 중 76.5%가 해외 매출임을 고려하여 글로벌 시장을 중심으로 살펴보았다. MarketsandMarkets(2020)에 따르면, 글로벌 생체인식 시장은 2020년 366억 달러(41조 원)에서 연평균 13.4% 성장하여 2025년 686억 달러(76조 9천억 원)에 다다를 것으로 전망된다. 생체인식 시장은 2020년 기준 하드웨어 시장(188억 달러)과 소프트웨어 시장(178억 달러)의 규모에 큰 차이가 없었으나, 2025년 기준으로 소프트웨어 시장(388억 달러)이 하드웨어 시장(298억 달러)보다 압도적으로 큰 규모를 보인다. 이를 통해 클라우드 기반 서비스 및 AI 기술을 생체인식 시스템에 탑재함으로써 다양한 어플리케이션에 대한 상호운용성 보장을 요구하는 소프트웨어의 수요가 증가하는 추세를 알 수 있다.

동사의 바이오인식 시스템에 가장 많이 사용되는 인증 방식은 지문인식으로, Biometric System Market(2020)과 MarketsandMarkets(2020)에 따르면 2019년 155억 달러(19조 원) 수준이었으며, 2020년 168억 달러(20조 원)에서 2024년까지 연평균 10.19% 성장하여, 2024년 252억 달러(30조 원)의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

[그림 2] 글로벌 생체인식 및 지문인식 소프트웨어 시장 전망

(단위: 억 달러)



*출처: Biometric System Market(2020), MarketsandMarkets(2020), NICE디앤비 재구성

현재는 지문인식 방식이 시장의 과반 이상(2020년 기준 지문인식 방식: 51%, 얼굴인식 방식: 28%)을 차지하지만, 코로나19 이후 비대면, 비접촉 서비스가 주를 이루면서 접촉식(접촉식 생체인식 방식 CAGR(2020-2025): 9.0%)보다는 얼굴인식과 같은 비접촉식 생체인식 기술(비접촉식 생체인식 방식 CAGR(2020-2025): 16.1%)이 높은 연평균 성장률을 보일 것으로 전망된다.

동사는 이러한 시장 변화에 따라 지문인증 방식에서 얼굴인증 방식으로 사업을 확대해 나가고 있다. 동사는 FaceStation F2 제품에 AI 기반 얼굴인식 솔루션을 탑재하였으며, 발열 감지 및 마스크 감지를 함께 수행하도록 하여 비접촉, 비대면 방식의 출입 통제 시스템을 제공하고 있다. 동사는 2021년 12월 시큐리티 어워즈 코리아 2021에서 얼굴인식 부문 솔루션 대상을 수상한 바 있으며, 산업통상자원부 주관 2021 신기술실용화 촉진대회에서 산업기술진흥유공 신기술실용화 부문 장관 표창을 수상했다.

■ 동사의 경쟁사 분석

Omdia(2021)에 따르면, 동사는 바이오 인식을 활용한 출입통제 장치 분야에서 약 12.7%의 글로벌 시장 점유율을 기록해 2020년 세계 시장점유율 2위를 달성했다. 또한, 동사는 IHS Markit Report, 3rd Market Reports and Analytics, Statista 등 다수의 글로벌 시장 조사 업체에서 작성한 바이오인식 출입통제 및 시스템 시장의 주요 플레이어로 이름을 올리고 있는 글로벌 기업이다. 동사의 얼굴인식 장치는 영국, 중국, 일본 순서로 수출이 많이 이루어지고 있으며, 코로나19의 영향으로 비접촉, 비대면 얼굴인식 솔루션 관련 매출이 2021년도에 크게 증가한 바 있다.

한편, 데이터 3법의 개정으로 스마트 디바이스에 적용되는 생체인식 기술의 수요는 더욱 증가할 예정이다. 전자서명법 개정안 시행으로 특정 기관에서만 발급 가능했던 인증서를 민간 기업에서 발급한 인증서도 사용이 가능해짐에 따라, 생체인식 기술의 활성화가 기대되고 있다.

[그림 3] 세계 바이오인식 출입통제 시장 점유율

	Company name	2019 share	2020 share	Difference
1	ZKTeco	12.7%	13.6%	0.9%
2	Suprema	12.2%	12.7%	0.5%
3	IDEMIA	13.1%	12.3%	-0.8%
4	Hitachi	4.8%	4.9%	0.1%
5	Anviz Global	4.3%	4.0%	-0.3%
6	FingerTec	3.7%	3.2%	-0.5%
=	Iris ID Systems Inc.	3.2%	3.2%	0.0%
8	Union Community	2.5%	2.9%	0.4%
9	Secom	2.5%	2.5%	0.0%
=	Comet	2.1%	2.5%	0.4%
	Others	38.9%	38.2%	-0.7%
		2019 market size:	\$344.6 million	
		2020 market size:	\$320.6 million	

Notes

(1) Market shares represent the market in 2019 and 2020, these do not reflect acquisitions made in 2021.

Source: Omdia

© 2021 Omdia

*출처: 동사 IR자료(2021), Omdia(2021)

동사의 주요 경쟁사로 유니온커뮤니티와 멜파스 등이 있으며, 유니온커뮤니티는 생체정보 인식을 기반으로 한 출입관리, 근태관리 등 응용 서비스를 제공하는 기업이다. 유니온커뮤니티는 지문인식을 시작으로 홍채, 얼굴인식 등 다양한 생체정보 인식 기술을 확보하였으며, 생체정보의 위조방지를 위한 기술 또한 확보하고 있다. 이를 기반으로 유니온커뮤니티는 한국전력공사, KT, 청와대, 코스콤, 삼성SDS 등 공공/민간 기업을 통해 서비스를 구축한 실적을 보유하고 있다.

멜파스는 임베디드 지문인식 센싱 모듈과 터치센싱 플랫폼을 개발하였고, ITO 전극패턴과 정전용량 감지 기술을 이용한 터치스크린을 독자 개발하는 등 전자기기 입력장치 중에서 터치입력장치 제조업을 주력사업으로 영위하고 있다.

동사는 국내 경쟁사와 달리, 내수보다는 수출 위주로 매출이 발생하고 있으며, 2020년 세계 바이오인식 출입통제 시장에서 점유율 2위를 하는 등 경쟁력을 간접적으로 확인할 수 있다.

2020년 매출액을 비교하면 동사가 577.7억 원, 유니온커뮤니티가 437.9억 원, 멜파스가 502.4억 원으로 동사의 매출액 규모가 가장 높은 수준이다. 수익성을 비교해 보면 영업이익이익률의 경우 동사가 18.4%로 가장 우수한 수익성을 보였고 그다음 유니온커뮤니티가 5.4%, 멜파스 2.4% 순이었다.

[그림 4] SWOT 분석



■ 동사의 ESG 활동



환경(E) 부문에서, 동사는 환경 관리 책임 담당자를 보유하고 있으며, 환경법규 및 규정을 준수하여 ISO14001(환경경영시스템) 인증을 취득하였다. 동사는 생산 과정에서 배출되는 폐기물을 줄이기 위해 별도의 폐기물 처리 프로세스(폐기물 위탁 처리 포함)를 구축하는 등 폐기물 배출량 저감 활동을 수행하고 있다.

동사는 사회(S) 부문에서, 소비자 권익 보호를 위한 지속적인 기술 개발과 품질 향상을 위해 품질관리체계를 구축하여 ISO9001(품질경영시스템) 인증을 취득하였다.

특히 동사의 보안 플랫폼 'BioStar2'는 ISO27001(국제표준 정보보호인증)과 ISO27701(개인정보 관리인증)을 취득하여 정보보호 관리, 통제 및 개인정보 관리 역량에 대한 품질을 인정받았다.

동사는 인권교육, 성희롱 교육, 직장 내 괴롭힘 방지 교육을 실시하여 근로자의 인권을 보호하고 있으며, 임직원들의 워크 앤 라이프(Work and Life)의 밸런스를 위해 주 4.5일제 근무제도, 자유로운 연차 사용 제도, 자기 계발비 지원 제도를 두고 있다. 또한, 무이자 주택 대출 지원, 자녀 학자금과 양육비 지원, 건강검진 및 예방접종 지원, 경조사 지원제도 등을 두어 임직원들의 생활 안정을 지원하고 있으며, 장기 근속자를 위한 가족동반 워크샵 지원, 조식/석식 지원제도, 기념일 선물 지원, 리조트 이용 지원 제도 등 행복한 삶을 위한 다양한 복리후생제도를 운영하고 있다.

동사의 분기보고서(2021.09)에 의하면 동사의 여성 근로자의 비율은 약 21.55%로 동사가 속한 전기장비 관련업의 여성 고용비율 평균인 25.58%(2020년도 산업별 여성 고용비율, 고용노동부)를 하회한다. 다만, 동사의 남성대비 여성 근로자의 임금 수준은 66.04%로 동 산업 평균인 65.30%를 상회하며, 남성대비 여성 근로자의 근속연수도 80%로 동 산업 평균인 75.95%를 상회하고 있어 성별에 따른 고용 평등을 어느 정도 실천하고 있는 것으로 확인된다.

[표 3] 동사 근로자의 근속연수 및 급여액

성별	직원 수(명)			평균근속연수(년)		1인당 연평균 급여액(백만원)	
	동사	기간제 근로자	합계	동사	동 산업	동사	동 산업
남	142	-	142	3.5	7.9	53	49
여	36	3	39	2.8	6.0	35	32
합계	178	3	181	-	-	-	-

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



지배구조(G) 부문에서, 동사의 분기보고서(2021.09)에 의하면 동사의 이사회는 총 3인으로, 사내이사 2인과 사외이사 1인으로 구성되어 있다. 감사위원회는 별도로 설치되어 있지 않으나, 특수관계인이 아닌 감사 1인이 감사업무를 수행하고 있다. 감사는 독립적인 위치에서 이사의 업무를 감독하고 있으며, 감사의 직무수행을 지원하는 감사 지원조직을 별도 구성하고 있다.

동사는 제6기 정기주주총회에서 전자투표제를 도입하여 주주들의 의견 행사에 편의를 두고 있으며, 개인정보 정책과 정보보호 정책을 보유하고 이를 수행하고 있다. 또한, 위험평가, 업무협약 제도 등 협력사에 대한 공정거래 실천 프로그램을 운영하고 있으며, 제품 및 서비스로 인한 소비자 피해보상절차를 마련하고 있다. 동사는 윤리 또는 부패방지 책임담당자를 보유하고 있으며, 매년 1회 이상 유관 부서 직원을 대상으로 한 윤리 교육을 실시하고 있다. 동사는 기업 윤리강령을 공개하고 임직원 모두에게 윤리서약서를 작성하게 하고 있으며, 내부신고 및 신고자 보호제도를 운영하고 부패 발생현황에 대한 정기적인 점검을 하는 등 기업윤리경영을 위한 기반을 마련하고 있다.

II. 재무분석

코로나19 기저효과 등으로 2021년 3분기 양호한 누적 매출 추이 기록

동사는 코로나19 기저효과 및 스마트폰 출하량 확대 등에 힘입어 양호한 2021년 3분기 누적 매출 추이를 나타냈다. 2021년 4분기 이후에는 사회적 거리두기에 따른 비대면 트렌드를 접목한 신제품 출시 등으로 수출 실적이 3분기에 이어 회복세를 보일 것으로 기대된다.

■ '20년 바이오인식 시스템이 동사의 매출 주도

동사는 출입통제, 근태관리, 모바일 인증 등에 사용되는 바이오인식 시스템과 바이오인식 응용을 위한 모듈 및 알고리즘 등의 솔루션 제품의 제조와 판매업을 주력 사업으로 영위하고 있다. 2020년 기준 사업 부문별 매출 비중은 바이오인식 시스템 78.5%, 바이오인식 솔루션 14.8%, 기타 6.7%로 파악된다. 동사는 전세계 140개국 이상 1,000여개 고객사 및 파트너사에 바이오인식 제품을 공급하고 있으며 2020년 매출의 내수 및 수출 비중은 각각 23.5%, 76.5%로 확인된다.

■ '20년 매출 감소, 시장 회복으로 '21년 3분기(누적) 매출 전년 동기 대비 성장

동사는 바이오인식 기술과 결합한 모바일 서비스 확대 및 보안시장 강화에 따른 국내외 수요량 증가로 2019년 721.3억 원(+36.7%, YoY)의 매출액을 기록하며 창사 이래 가장 높은 매출실적을 기록하였으나 2020년에는 577.7억원(-19.9%, YoY)의 매출액을 기록하는데 그쳤다. 2020년 내수 매출의 경우 우수조달인증을 기반으로 공공조달 시장에 진출하여 전년 대비 33.6% 성장하였으나, 수출의 경우 주력 사업 부문인 바이오인식 시스템과 바이오인식 솔루션 모두 부진한 모습을 보이며 28.7% 하락하였다. 이는 코로나19 사태로 인한 락다운 등 영업환경의 악화 및 불확실성의 확대에 따른 것으로 분석된다.

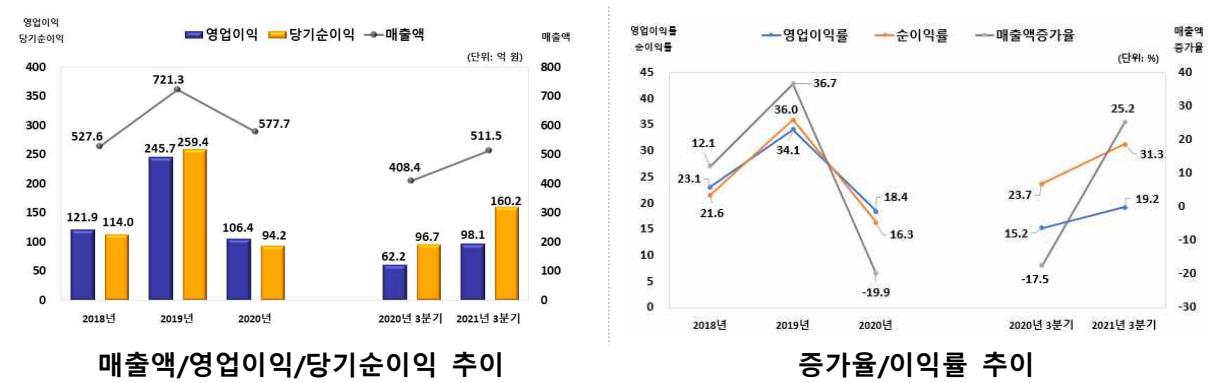
2021년 3분기 누적 매출액은 지난해 코로나19 확산에 대한 기저효과와 스마트폰 출하량 확대 등에 힘입어 전년 동기 대비 25.2% 증가한 511.5억 원을 기록하였다. 내수와 수출 모두 각각 전년 동기 대비 36.5%, 34.4% 증가하며 코로나19 사태로 인한 영업환경 불확실성이 점차 완화되는 모습을 보였다. 이에 더해 사회적 거리두기 영향으로 비대면 및 비접촉이 강조되면서 신제품인 AI 기반 얼굴인식 솔루션이 국내외 다양한 시장에서 수요가 증가하였다.

■ '20년 수익구조 저하되었으나 '21년 3분기 수익성 전년 동기 대비 향상

2020년 원자재 및 원유가격 상승 등으로 매출원가율이 2019년 35.0%에서 43.6%로 증가하였으며, 매출 하락에 따른 판매비 부담 가중이 더해져 영업이익률은 전년 35.3%에서 20.3%로 약화되었다. 동기간 영업이익은 245.7억 원에서 106.4억 원으로 축소되었다. 2020년 순이익률 또한 전년 36.0%에서 16.3%로 감소하였으며, 당기순이익 규모는 전년 259.4억 원에서 94.2억 원으로 축소되는 등 전반적인 손익구조가 크게 약화되었다.

2021년 3분기 누적 매출액 기준 매출원가율은 전년 동기와 비슷한 42%대를 지속하였으나, 매출 회복에 따른 판매비 부담 완화로 영업이익률은 전년 동기 15.2%에서 개선된 19.2%를 기록하였다. 한편, 외화환산이익, 금융수익 등 영업외수익에 힘입어 순이익률은 영업이익률을 크게 상회하는 31.3%를 기록하였으며, 전년 동기(23.7%) 대비 양호한 모습을 나타냈다.

[그림 5] 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 포괄손익계산서 분석 (단위: 억 원, %, K-IFRS 연결기준)



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

■ 2021년 3분기 주요 재무안정성 우량, 단기 유동성 위험 역시 낮은 수준

최근 3개년간 부채비율은 10% 미만을 기록하며 우량한 재무안정성을 유지하였다. 2020년 유동자산 규모가 총부채의 약 10배 가량을 상회하였으며, 전무한 외부 차입금과 양호한 영업활동현금흐름 등을 고려 시 동사의 단기 유동성 위험은 매우 낮은 수준이다.

2021년 9월 말 부채비율은 5.6%로, 전년 말에 이어 우량한 수준을 기록하였으며 양호한 영업활동 현금창출력을 기반으로 운영자금 대부분을 유보 현금으로 충당해오며 따라 무차입 경영 기조를 유지하는 모습을 나타냈다. 2021년 9월 말 현금성 자산은 단기금융상품의 취득 등 투자 활동에 소요되는 현금 유출로 기초 322.8억 원에서 300.6억 원으로 감소하였으나 총부채의 3배 가량으로 여전히 풍부한 유동성을 나타냈다.

[그림 6] 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 재무상태표 분석 (단위: 억 원, %, K-IFRS 연결기준)



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

[표 4] 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결기준)

항목	2018년	2019년	2020년	2020년 3분기	2021년 3분기
매출액	527.6	721.3	577.7	408.4	511.5
매출액증가율(%)	12.1	36.7	-19.9	-17.5	25.2
영업이익	121.9	245.7	106.4	62.2	98.1
영업이익률(%)	23.1	34.1	18.4	15.2	19.2
순이익	114.0	259.4	94.2	96.7	160.2
순이익률(%)	21.6	36.0	16.3	23.7	31.3
부채총계	72.4	121.6	79.7	85.7	89.7
자본총계	1,086.5	1,363.9	1,458.6	1,461.4	1,613.8
총자산	1,158.9	1,485.5	1,538.3	1,547.1	1,703.5
유동비율(%)	1,267.5	776.1	1,114.0	998.2	1,013.3
부채비율(%)	6.7	8.9	5.5	5.9	5.6
자기자본비율(%)	93.8	91.8	94.8	94.5	94.7
영업현금흐름	149.2	267.9	150.0	106.3	135.4
투자현금흐름	-340.9	-251.6	35.0	-3.1	-145.6
재무현금흐름	0.0	16.0	-2.3	-2.0	-7.1
기말 현금	124.4	156.0	322.8	252.0	300.6

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

Ⅲ. 주요 변동사항 및 향후 전망

양호한 산업 환경과 더불어 비대면 환경에 최적화된 신제품 개발로 성장 동력 확보

동사는 2022년 락다운 해제 기조로 수출 중심의 매출 회복이 이루어질 것으로 보이며, 비대면 트렌드를 반영하여 개발한 신제품 출시로 수출시장에서의 영업망을 확대하는 등 글로벌 바이오인식 출입보안 기업으로서의 입지가 더욱 공고해질 전망이다.

■ 비대면 비접촉 트렌드를 반영한 신제품 출시

2021년 동사는 차세대 모바일 출입인증 단말기인 X-Station 2를 출시하였다. X-station 2는 모바일 출입카드부터 RFID 카드와 QR 코드, 바코드까지 다양한 인증수단을 지원하는 출입보안 단말기로서, FBI 인증을 받은 단말기이다. 또한, 동사는 바이오인식 시스템인 BioStar2와 카카오톡 QR인증을 연동하여, 카카오톡 지갑 QR을 통해 시설 입장을 허용하는 출입 통제 솔루션을 제공하고 있다.

동사는 최근 AI 기반 얼굴 인식 솔루션에 대한 연구개발에 집중하고 있으며, 이에 대해 산업통상자원부가 주관한 2021 신기술실용화 촉진대회에서 산업기술진흥유공 신기술실용화 부문 장관 표창을 받은 바 있다. 동사의 FaceStation F2는 AI 기반 얼굴인식 단말기로, 마스크를 쓰고 있는 사람의 얼굴인식 기능 및 발열 감지 기능을 지원한다.

한편, 2021년 10월 동사는 1억 원(지분 100%)을 출자하여 (주)슈프리마에이아이를 설립하였으며, 자회사를 통해 얼굴인식을 포함한 인공지능 분야의 소프트웨어 개발을 전문화할 계획이다.

■ 코로나19 수혜 기대와 실적 개선 전망

장기간의 기술 축적이 필요한 바이오인식산업 특성상 진입장벽이 높아 신규사업자의 시장 진입 가능성이 낮고, 핀테크, 모바일결제, 웨어러블, IoT 등 새로운 가치를 창출하는 IT기술 발전과 함께 본인인증의 중요성이 강조됨에 따라 바이오인식 기술의 수요는 장기적으로 견조할 것으로 예상된다. 이와 같은 우호적인 산업 환경에도 불구하고 2020년에는 코로나 19로 인한 락다운 등으로 수출 실적이 크게 둔화되었으나, 2021년부터는 위드코로나(단계적 일상회복) 본격화에 따른 락다운 해제와 기저효과 등이 수출 회복을 견인하였다.

한편, 동사는 최신 AI 및 퓨전 얼굴인식 기술 집합체인 FaceStation F2를 2020년 하반기에 출시한 바 있다. 이는 마스크 검출, 발열 감지, 원격 사용자 등록 등 코로나 대응 기능을 탑재한 퓨전 얼굴인식 장치이다. 2022년에도 사회적 거리두기 영향으로 비대면 및 비접촉이 강조되고 있는 점을 고려 시 AI 딥러닝 기반의 얼굴인식 솔루션을 통해 출입 보안 시장에서의 동사의 입지는 더욱 공고해질 것으로 전망된다. 이와 같이 동사는 비대면 및 비접촉 국면을 위한 맞춤 제품을 제공하고 있어 코로나19 확산에 따른 수혜가 기대되며, 2020년도 3분기 실적 및 시장 니즈 등을 고려하였을 때 2022년 연간 실적 개선이 기대된다.

■ 자기주식취득 신탁에 따른 주주 이익 제고

2021년 3월 동사의 대표이사는 문영수에서 이재원 및 김한철 각자대표 체제로 변경되었다. 각자대표이사 체제로 변경된 후, 2021년 5월 동사는 주가 안정 및 주주가치 제고를 위해 삼성증권 주식회사와 30억 원(38,881주) 규모의 자기주식취득 신탁계약을 체결한 바 있다.

■ 증권사 투자의견

최근 1년 내 증권사 투자의견 없음.

■ 시장정보(주가 및 거래량)

[그림 7] 동사 1개년 주가 변동 현황



*출처: 네이버금융(2022년 2월 7일)