

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

링네트(042500)

컴퓨터서비스

요약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

강보연 전문연구원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술 신용평가기관에 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 미 게재 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)으로 연락주시기 바랍니다.



한국IR협회

링네트(042500)

ICT 서비스 전문기업

기업정보(2022/2/21 기준)

대표자	이주석
설립일자	2000년 04월 01일
상장일자	2002년 01월 10일
기업규모	중견기업
업종분류	컴퓨터시스템 통합 자문 및 구축 서비스업
주요제품	컴퓨터시스템 설계, 자문/소프트웨어, 네트워크 구축, 공급/컴퓨터, 주변기기 도소매

시세정보(2022/02/21 기준)

현재가(원)	6,130
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	941
발행주식수	15,356,878
52주 최고가(원)	9,630
52주 최저가(원)	5,390
외국인지분율	2.39%
주요주주	이주석

■ ICT 관련 컨설팅, 설계, 구축, 유지보수 등 종합 ICT 서비스 기업

링네트(이하 동사)는 네트워크 통합, 시스템 통합과 관련된 컨설팅, 설계 및 구축, 유지보수 서비스를 주요 사업으로 제공하고 있으며 그 외 클라우드 환경 구축, 데이터 센터 구축 등 기업의 디지털 트랜스포메이션(DT(DX), Digital Transformation)을 위한 다양한 IT 장비 공급 및 관련 서비스를 제공하는 종합 ICT 서비스 기업이다. 1985년 LS전선 네트워크 사업부로 출범 이래 다수의 프로젝트를 수행하며 Cisco, Citrix 등 글로벌 IT 솔루션 기업 및 현대정보기술, LG-CNS 등 국내 IT 서비스 기업과 탄탄한 파트너십을 체결하고 있으며 비축된 사업 노하우 및 체계적인 조직구성 아래 ICT 관련 전방위적으로 사업을 전개하고 있다.

■ 국내외 서비스 인프라망 구축

IT 서비스 산업의 특성에 맞춰 점검, 장애처리, 운영지원, 자산관리, 최적화 등의 서비스를 체계적으로 제공하고 있으며 서비스 품질 향상 및 신속한 고객 대응을 위해 대부분의 엔지니어를 대고객 서비스팀으로 전진 배치하여 운영하고 있다. 또한, 다년간 다져진 기술력을 바탕으로 고객 환경 및 요구 사항을 반영한 SLA(Service Level Agreement) 적용으로 최적의 IT 모델링 수립, IT 비용 합리성 실현과 업무 효율 향상이 가능하도록 하였다. 동사는 서울본사, 부산지사, 광주지사, 대전지사 등 국내 주요 거점 도시에 지사를 설립하여 운영하고 있으며 전국 26개의 지사 및 지점을 운영하고 있다. 또한, 해외의 경우 2007년 폴란드 현지 법인을 필두로 중국 광저우, 베트남, 브라질 등 5개의 현지 법인 및 지점을 운영하고 있다.

■ ESG 경영을 통한 투명하고 신뢰도 높은 경영 체계 수립

동사는 임직원 윤리강령을 수립하고 윤리경영 책임자를 선임을 통해 기업 내 불법 및 부당행위에 대한 감시가 이루어지고 있으며 초록우산어린이재단을 비롯한 사회 소외계층을 대상으로 지속적인 기부 및 지원 사업을 수행하는 등 사회책임 경영을 통해 투명하고 신뢰도 높은 경영이 이루어지고 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	1,376	(7.4)	41	3.0	35	2.5	6.5	3.9	77.0	234	4,222	14.6	0.8
2019	1,319	(4.1)	70	5.3	70	5.3	12.7	7.5	62.7	466	4,750	9.0	0.9
2020	1,495	13.3	74	4.9	76	5.1	12.0	7.0	79.3	498	5,291	14.6	1.4

기업경쟁력

ICT서비스 역량 보유

- NI, SI, SM, IT 컨설팅 등 종합 ICT 서비스 역량 보유
- 글로벌 IT 솔루션 기업들과 탄탄한 파트너십 체결
- 2001년 11월 최초 Network Academy 시행
 - 장비 실습 위주 교육
 - Cisco ICND 및 Cisco CCNP 동급 과정
 - 고객의 요구에 맞춘 전문 교육 시행
- 전국규모 유지보수가 가능한 전국망 확보

ESG 경영 실천 사례

- 평화모자원, 남부희망케어 후원(2022.01)
- 전국 에너지 빈곤층 대상 연탄 250만 장 나눔 (2021.12)
- ESG 경영 성과로 KAB Award 우수상 수상(2021.12)
- 초록우산어린이 재단 5천만 원 기부(2021.08)
- 한국전쟁 참전용사 추모의 벽 건립기금 전달(2021.08)
- 구로구 소외계층 학생들에게 노트북 기부(2020.04)

핵심기술 및 핵심 파트너사

핵심기술

- 네트워크 통합(NI) & 시스템 통합(SI)
- 클라우드 & 데이터 센터
- 보안 & 협업(Collaboration)
- Smart Workspace & Smart Service

핵심 파트너사

ESG 현황

Environment

항목	현황
환경 정보 공개	■
환경 경영 조직 설치	■
환경 교육 수준	■
환경 성과 평가체계 구축	□
온실가스 배출	□
에너지, 용수 사용	□
신재생 에너지	□

■ : 양호 ■ : 미흡 □ : 확인불가

Social

항목	현황
인권보호 정책 보유	■
여성/기간제 근로자 근무	■
협력사 지원 프로그램	■
공정거래/반부패 프로그램	■
소비자 안전 관련 인증	■
정보보호 안전 관련 인증	□
사회공헌 프로그램	■

■ : 양호 ■ : 미흡 □ : 확인불가

Governance

항목	현황
주주의결권 행사 지원제도	■
중장기 배당정책 보유	■
이사회 내 사외이사 보유	■
대표·이사회 독립성	■
감사위원회 운영	■
감사 업무 교육 실시	■
지배구조 정보 공개	■

■ : 양호 ■ : 미흡 □ : 확인불가

- > 당사는 인권보호 정책을 보유하고 있고 공정거래/반부패 프로그램을 운영하고 있음.
- > 주주의결권 행사를 위한 지원제도를 보유하고 있고, 지배구조 정보를 투명하게 공개하고 있음.
- > 이사회 내 사외이사 비중이 25%로, 이사회 독립성을 확보하고 있으며, 별도의 감사위원회 없이 주주총회에서 선임된 감사 1인을 통해 감사업무를 수행하고 있음.

* 본 ESG현황은 나이스평가정보(주)가 분석대상 기업으로 입수한 정보를 요약 정리한 것으로, 분석 시점 및 기업의 참여도에 따라 결과가 달라질 수 있습니다.

I. 기업현황

종합 ICT 서비스 전문기업, 링네트

링네트는 네트워크 통합, 시스템 통합을 전문적으로 수행하고 있으며 4차 산업혁명 및 디지털 트랜스포메이션이라는 변화의 물결에 발맞춰 클라우드, 데이터 센터, Smart Workspace 등으로 사업을 확장하고 있다.

■ 개요

1985년 출범한 LS전선 네트워크 사업부가 기업의 모태가 되었으며 이후 2000년 4월 LS전선으로부터 독립하여 링네트(이하 동사)를 설립하였다. 설립 이후 네트워크 기술연구소 설립을 비롯한 각종 인프라 구축, 판매망 확장을 통해 2002년 코스닥 시장에 상장하였다. 동사는 Cisco, NetApp, Citrix, HP, Microsoft 등 다수의 글로벌 소프트웨어 기업 및 네이버, LG-CNS, 현대정보기술 등 국내 기업들과 파트너십을 체결하고 있으며 네트워크 인프라 구축 관련 컨설팅, 설치 및 유지보수, 클라우드, 보안, 가상화, 무선랜, 서버, 스토리지 등을 주력 사업으로 영위하고 있다.

■ 주요 사업 현황

동사는 다양한 국내외 IT 정보화 사업을 수행하는 ICT 서비스 전문기업으로 네트워크 통합(NI, Network Integration), 시스템 통합(SI, System Integration), 클라우드, 데이터 센터, 보안, 협업 솔루션 등을 서비스하고 있다. 이중 네트워크 장비 설계 및 구축 컨설팅, 네트워크 설계/설치, 네트워크 유지보수 등으로 이루어진 네트워크 통합 서비스를 핵심 서비스로 제공하고 있으며 통신사업자의 5G 확충으로 모바일 인프라 확장에 따른 최적의 네트워크 구축 지원, 노후화 및 망분리 등 기존 공공 정보화 서비스에 대한 안정적인 네트워크 통합 유지관리 서비스를 지원하고 있다.

표 1. 주요 사업 분야

구분	세부 서비스
Cloud	NCP(Naver Cloud Platform), Cisco, Citrix, NetApp, VMware
Networking	Router, Switch, Mobility/Wireless, Meraki, DNA, SD-WAN, L4/L7
Data Center	ACI, Storage, SAN Switch, UCS, HCI, CNAE, Tetration, Converged System
Collaboration	IPT/UC, 구축형 화상회의, Webex Cloud
Smart Workspace	데스크톱 가상화, 서버 가상화
Security	NGFW/IPS, ESA, Stealth Watch, Cloud DNS Security, ISE, UTM
System Integration	시스템 통합
Smart Service	Maintenance, Optimizing

*출처: 홈페이지(2022), NICE평가정보(주) 재구성

■ 주요 사업 부문별 매출 비중

동사의 네트워크 통합 서비스는 서비스 대상에 따라 크게 공공, 일반 기업, 교육기관으로 구분되며 라우터, 스위치, 서버 등의 네트워크 설비 공급, 구축 및 유지보수를 지원하고 있다. 2021년 3분기 매출 기준으로 일반 기업 부문이 1,057억 원으로 가장 큰 비중인 72.59%를 차지하고 있으며 공공 부문이 360억 원으로 24.75%, 교육기관 부문이 38억 원으로 2.65%의 비중을 차지하고 있는 것으로 나타난다. 일반 기업 부문의 경우 내수 비중이 96%의 비중을 차지하고 있으며 2021년 3분기까지의 수출 규모는 36억 원으로 2020년 37억 원에 근접하였으며 4분기 합산 시, 상회할 수 있을 것으로 파악된다.

■ 판매 전략 및 현황

동사는 공공, 일반 기업, 교육 부문으로 판매조직을 체계적으로 구성하여 운영하고 있다. 공공 부문은 주로 국세청, 법무부 등 정부 공공기관 및 지자체에 대한 영업을 담당하고 일반 기업 부문은 기업체 및 국내 대기업 자회사 등을 대상으로 하고 있다. 교육 부문의 경우 전국 대학교 및 사이버 대학 등을 중심으로 영업을 이루어지고 있으며 가상화 클라우드, 스마트워크, 서버, 스토리지 사업을 위하여 별도의 사업팀을 구성하여 운영하고 있다.

표 2. 주요 판매 경로

매출 유형	품목	구분	판매경로
네트워크 구축 (NI)	공공	국내	- 공공기관으로부터 직접 수주하거나 SI 사업자인 LG-CNS와 공동으로 수주하여 해외 주요 파트너사인 Cisco 등, 국내외 장비업체로부터 원자재를 구매하여 네트워크 시스템 구축
	기업	국내	- LS 계열사, 일반 기업으로부터 직접 수주하여 해외 주요 파트너사인 Cisco 등 국내외 장비업체로부터 원자재를 구매하여 네트워크 시스템 구축
	교육	국내	- 대학교 및 교육기관으로부터 직접 수주하여 해외 주요 파트너사인 Cisco 등 국내외 장비업체로부터 원자재를 구매하여 네트워크 시스템 구축

*출처: 3분기 보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

동사의 판매 방식은 직판 영업과 파트너사(Reseller)를 통한 영업으로 구성된다. 대부분 직판 영업으로 이루어지고 있으며 특정 사업 분야의 솔루션, 동사의 솔루션 및 기술용역 형태로 제공되고 있다. 직판 영업의 경우 특성상 최종 소비자에게 직접적으로 영업을 이루어지고 있다. 사업자 또는 소규모 협력사에서 감당이 어려운 대규모 프로젝트의 경우 동사의 기술요원 및 영업사원이 네트워크 및 시스템 검토단계에서부터 설계, 구축에 이르기까지 전 과정을 통합적으로 담당하여 최적의 솔루션을 제공하며 많은 시간이 소요되나 파트너사에 비해 높은 수익성을 보이고 있다.

파트너사를 통한 영업의 경우 동사의 솔루션을 파트너사를 통해서 판매하는 간접 매출 형태를 보이고 있다. 동사의 협력업체를 통한 소규모 형태의 매출로 직판 영업에 비해 수익성은

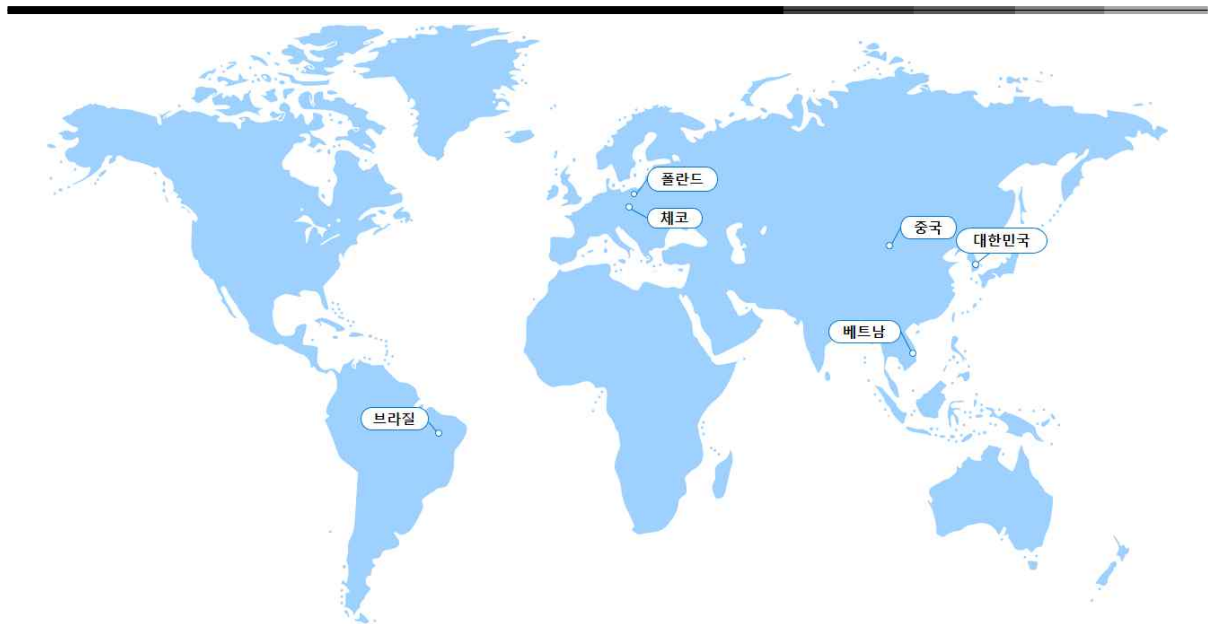
낮은 편이나 지속적인 매출 거래가 가능하고 동사의 자체 솔루션을 제공하는 경우 추가적인 기술지원도 이루어지고 있다.

동사는 자체 솔루션 차별화를 통한 경쟁력 강화 전략, 최신 솔루션 조기발굴 및 도입으로 시장 선도 전략, 지속적인 기술지원 및 서비스를 통한 품질 강화 전략, 아웃소싱을 통한 제휴 강화 전략, 마케팅 및 교육 프로그램을 통한 판매 강화 전략 등 다양한 판매 전략으로 시장 내 입지를 공고히 하기 위한 노력을 지속하고 있다.

■ 국내외 영업망 현황

동사는 서울 구로구에 본사를 두고 있으며 부산지사, 광주지사, 대전지사 등 국내 거점 도시에 지사를 두고 서비스를 제공하고 있다. 또한, 자회사 링네트플러스를 통해 네트워크 유지보수를 전문적으로 수행하고 있다. 해외의 경우 동유럽에 진출한 글로벌 기업을 대상으로 네트워크 통합 서비스를 제공하는 폴란드 현지 법인 'RINGNET SPOLKA Z.O.O.', 광저우 지역에 진출한 기업을 대상으로 네트워크 통합 서비스를 제공하는 중국 현지 법인 'GUANG ZHOU RINGNET CO., LTD.', 베트남 지역의 네트워크 통합 서비스를 제공하는 베트남 현지 법인 'RINGNET VINA CO., LTD.' 을 지분율 100% 지배법인으로 두고 있으며 이외 브라질 현지 법인, 체코 지점을 운영하며 국내외 안정적인 서비스망을 구축하고 있다.

그림 1. 글로벌 영업망 현황



*출처: NICE평가정보(주)

■ 기술사업 분석

동사는 IT 정보화 사업 노하우를 기반으로 네트워크 통합, 시스템 통합, 시스템 운영, IT 컨설팅 서비스 등 전반적인 IT 서비스를 주요 사업으로 영위하고 있다. 이중 네트워크 통합을 핵심 사업으로 영위하고 있으며 공공, 민간 전 부문에 해당 서비스를 공급하고 있다.

네트워크 통합은 흩어진 다수의 네트워크를 하나로 통합하여 기업 경영환경 및 고객 환경에 최적화된 네트워크 서비스를 구현하는 것을 말한다. 네트워크 통합 서비스는 크게 네트워크 컨설팅, 네트워크 설계 및 구축, 네트워크 유지보수로 구분된다. 네트워크 컨설팅은 전문 분석툴, 시뮬레이션 툴을 이용하여 고객의 네트워크 환경 분석 및 용량 산정 등을 수행하며 도출된 결과를 기반으로 데이터 백본 네트워크, 음성 및 비디오 네트워크, 무선 네트워크 등 고객의 요구에 따른 다양한 종류의 네트워크 설계 및 구축이 이루어진다. 네트워크 유지보수는 구축된 네트워크에 대한 사전점검, 수시점검, 정기점검 등을 통한 안정적인 운영 지원 및 장애 발생 시, 신속한 복구 서비스를 통한 높은 품질의 고객 경험 제공을 포괄하고 있다. 동사는 Cisco, Citrix 등 국내외 IT 기업의 설비 및 솔루션을 고객사의 요구에 따라 맞춤형으로 공급하고 있으며 네트워크 컨설팅, 설계, 구축, 유지보수 등 네트워크 통합 서비스의 전반적인 부분을 자체 역량으로 수행하고 있다. 또한, 5G, AI, 빅데이터, 클라우드 등 4차 산업혁명을 주도하는 첨단 ICT 기술 관련 서비스로 사업을 확장하고 있으며 보유한 노하우 및 기술인력에 기반하여 변화하는 시장 수요에 신속히 대응하고 있다.

그림 2. 주요 파트너사(위) 및 주요 서비스(아래)

지원영역

안정성

BASIC Advanced

점검 서비스	정기점검서비스 (월·분기·반기)	원격점검서비스	진단서비스
장애처리 서비스	장애원인파악 서비스	제품 교체서비스	벤더 전담 엔지니어 서비스
운영지원서비스	365일 24h 서비스 데스크운영	장비 구성변경 서비스	교육 및 기술지원 서비스
자산관리 서비스	자산관리 서비스	자산 Life Cycle 관리 서비스	

성능향상

BASIC Advanced Premium

솔루션 구축 서비스	자체 기술인력 활용 구축	Basic서비스 + 설계/분석 툴활용 구축	Advance서비스 + 전문 컨설팅 인력
유무선 진단 서비스	자체 기술인력 활용 진단	Basic서비스 + Cisco collect 활용 진단	Advance서비스 + Cisco 컨설턴트 + 툴활용
보안 컨설팅 서비스	자체 기술인력 활용 진단	Basic서비스 + Sorcefire / 패킷로직 툴활용	Advance 서비스 + Cisco 보안 서비스
장비 임대 서비스	자체제품 임대, 설치, 교체지원	Basic서비스 + OS Upgrade / Off site 정기 점검 추가	Advance 서비스 + 관제 모니터링 추가
장비해외배송 & 설치서비스	장비설치, 1일 모니터링	Basic서비스 + 장비배송	Advance 서비스 + 설계지원
네트워크 취약성 점검서비스		자체 기술인력 + 전문 솔루션설치 및 운영지원 서비스	

*출처: IR자료(2022), NICE평가정보(주) 재구성

표. 재무 분석

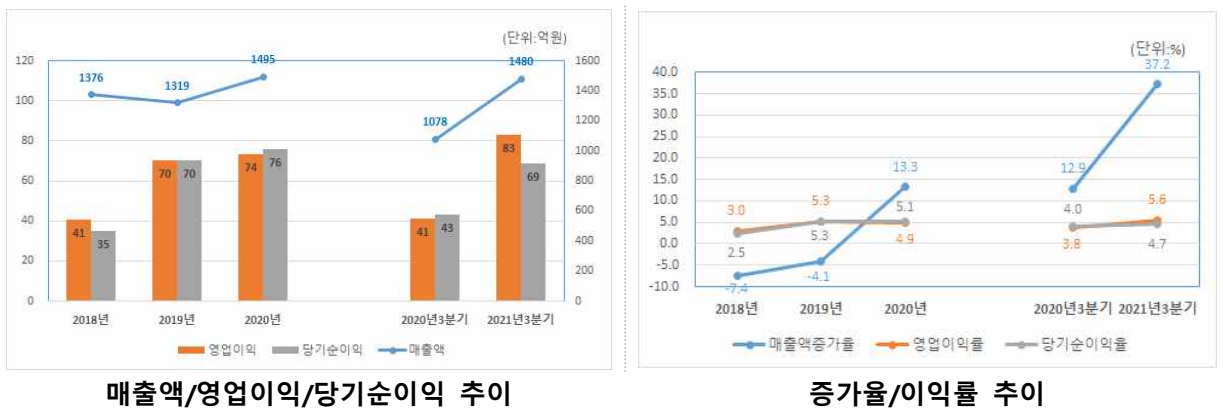
매출 성장기조로 수익성, 재무구조 양호

2020년 결산기준 매출은 전년 대비 13.3% 증가한 1,495억 원을 시현한 가운데, 매출액영업이익률 4.9%, 매출액순이익률 5.1%로 양호한 수익성을 유지하였다. 2021년 3분기 누적 매출은 37.2% 증가한 1,480억 원으로 외형 성장세를 이어갔으며, 제안정성 지표도 양호한 수준을 유지하고 있다.

■ 전 사업부문의 고른 성장으로 매출 증가

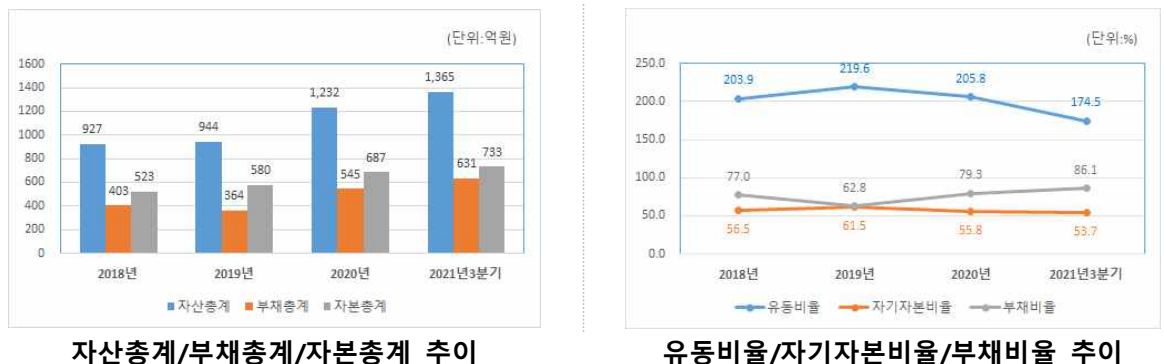
동사는 2020년 결산기준 COVID-19 확산에 따른 재택근무 확대 및 화상회의 솔루션 수요 증가 등의 영향으로 전년 대비 13.3% 증가한 1,495억 원의 매출을 시현하였다. 사업 영역별로 살펴보면 일반기업 1,164억 원(매출비중 79.3%)으로 매출의 상당 부분을 차지하고 있는 가운데, 공공 249억 원(매출비중 16.9%), 교육기관 55억 원(매출비중 3.7%)을 각각 기록하였고, 전 사업부문에서 고른 성장을 이뤄냈다. (주)링네트플러스를 비롯해 폴란드, 중국, 베트남 소재 해외법인을 연결대상 종속사로 두고 있는데 해당 기업들의 매출 기여도는 높지 않은 수준이다.

그림 3. 동사 연간 및 3분기 요약 포괄손익계산서 분석



*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

그림 4. 동사 연간 및 3분기 요약 재무상태표 분석



*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

■ 양호한 수익성 유지

수익성 측면에서는 매출원가와 판매비는 큰 변동 없이 전년과 유사한 수준을 나타내면서 영업이익은 74억 원, 당기순이익은 76억 원(매출액영업이익률 4.9%, 매출액순이익률 5.1%)을 기록하며 업계 대비 양호한 수익구조를 유지하였다. 중국 법인의 경우 매출 감소에도 불구하고 흑자를 유지했으나, 그 외 연결대상 종속사((주)링네트플러스, 폴란드 및 베트남 법인)는 적자구조를 나타내었다.

■ 2021년 3분기 매출 성장, 재무구조도 양호

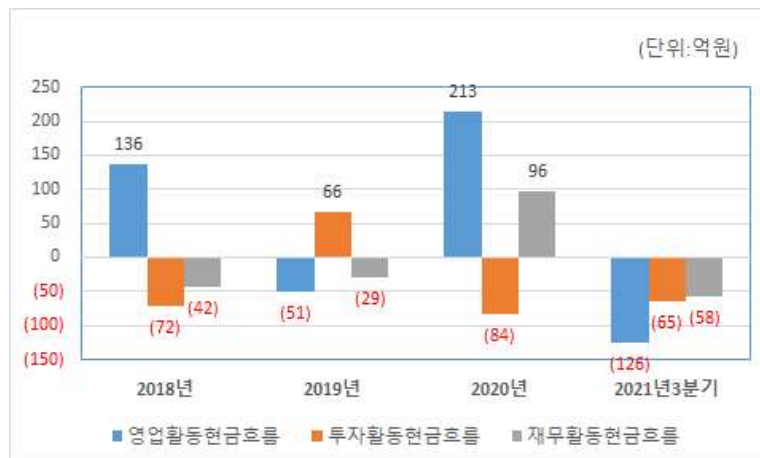
2021년 3분기 누적 매출액은 신규거래선 증가, 클라우드 등 신사업 확대 등으로 인해 전년 동기 대비 37.2% 증가한 1,480억 원을 기록하였다. 주력 사업인 일반기업 부문에서 1,057억(매출비중 72.6%)의 매출을 올리며 외형 성장을 주도하고 있는 가운데, 공공 부문도 360억(매출비중 24.8%)의 실적이 발생하며 매출 기여도가 높아졌다. 원가 및 판매비용 절감 노력으로 영업이익은 83억 원(매출액영업이익률 5.6%)으로 증가하였고, 분기순이익도 69억 원(매출액순이익률 4.7%)을 기록하며 양호한 수익구조를 유지하였다.

한편, 2021년 3분기 말 총자산은 1,365억 원 규모이며, 매입채무 증가 등 부채 규모 확대 영향으로 전기말 대비 제안정성 지표가 다소 저하되었으나, 유동비율 174.5%, 자기자본비율 53.7%, 부채비율 86.1%를 기록한 바, 재무적 안정성은 양호한 수준이다.

■ 전반적인 자금흐름 개선

2020년 영업활동현금흐름은 순이익 시현과 매입채무 증가 등의 영향으로 전년 대비 (+)로 전환되며 213억 원을 기록하였다. 유입된 자금으로는 당기순이익-공정가치측정금융자산(수익증권, 지분증권, 채무증권)의 취득 등 투자활동 소요자금 84억 원을 충당하였고, 추가적인 차입금 조달과 자기주식 처분 등 재무활동을 통해 97억 원의 자금유입이 발생하였다. 잉여자금의 내부유보로 기초현금 162억 원에서 기말현금 387억 원으로 증가하였으며, 전반적으로 양호한 자금흐름을 나타내었다.

그림 5. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

디지털 뉴딜 정책, 디지털 트랜스포메이션 최전방 기업

정부의 AI, 빅데이터 등 첨단 IT 기술 산업의 발전 및 ICT를 전 산업 분야에 융합하는 범국가적 프로젝트 ‘디지털 뉴딜’ 정책, 비대면 산업의 급격한 성장 및 재택근무 확대 추세로 ICT 인프라 구축 및 유지관리에 대한 수요가 꾸준히 증가할 것으로 전망된다.

■ 주요 정책 이슈

2019년 말, 전 세계를 공포로 몰아넣은 COVID-19는 현재까지 다양한 형태로 변종되어 거듭 강한 확산세를 보이며 경기 성장에 악영향을 미치고 있다. 정부는 위기극복과 미래대응을 목표로 D(Data).N(Network).A(AI) 기반의 디지털 뉴딜 전략을 추진하고 있으며 D.N.A 생태계 강화, 교육인프라 디지털 전환, 비대면 산업 육성, SOC 디지털화로 구성된 4대 분야 및 하위 12개 추진과제를 정부 주도 아래 적극적으로 지원하고 있다. 디지털 뉴딜 사업에 있어 데이터의 수집, 축적 및 가공, 데이터 활용, 데이터 및 AI 인프라 확충 등과 연관이 높은 데이터담 사업의 경우 2025년까지 총 18조 1,000억 원을 지원할 예정이며 공공 부문의 디지털 경쟁력을 높이고 국내 클라우드 산업 발전의 마중물이 될 수 있도록 공공 부문에 대한 클라우드 전환을 진행하고 있다.

그림 6. 디지털 뉴딜 1.0과 2.0

	뉴딜 1.0	→	뉴딜 2.0
D.N.A 생태계 강화	< D.N.A 기반 조성을 넘어, 출산업-국토예의 D.N.A 활용 가속화 >		
	<ul style="list-style-type: none"> 대규모 데이터 담 구축 * AI 학습용데이터(4.8억건) 구축 등 5G 등 네트워크 기반 구축 * 5G 국가망 구축 5G MEC 선도사업 등 AI 활용 기반 구축 * AI+X7대융합프로젝트, AI윤리기준 마련 등 		<ul style="list-style-type: none"> 데이터 담 전주기 활용 강화 * 데이터담 활용·기명정보 결합 강화 5G 특화망 등을 통해 산업 융합 강화 * 5G 융합서비스 특화망 활용 강화 AI 활용을 산업지역 전반으로 확산 * 지역주력산업 AI 연계 대형 선도사업 추진
비대면 인프라 고도화	< 국민 체감도가 높은 분야별 디지털 혁신 사례 확산 >		
	<ul style="list-style-type: none"> 교육 인프라 디지털 전환 * 초중고 WiFi 구축 K-에듀 통합 플랫폼 등 스마트 의료 기반 조성 * 스마트 병원 데이터센터 10개 구축 등 중소·소상공인 비대면 전환 지원 * 스마트 상점(10만개 25) 스마트 공장 등 		<ul style="list-style-type: none"> 디지털 교육 인프라 강화 * 초중고 WiFi 조기 구축(22년→21년) 비대면 AI 교육 콘텐츠 제작·활용 등 스마트 의료 성과 확산 * 스마트 병원 데이터센터의 전지역 글로벌 확산 중소·소상공인 지원 내실화 * AIoT 기반 스마트 상점 질적 고도화 등

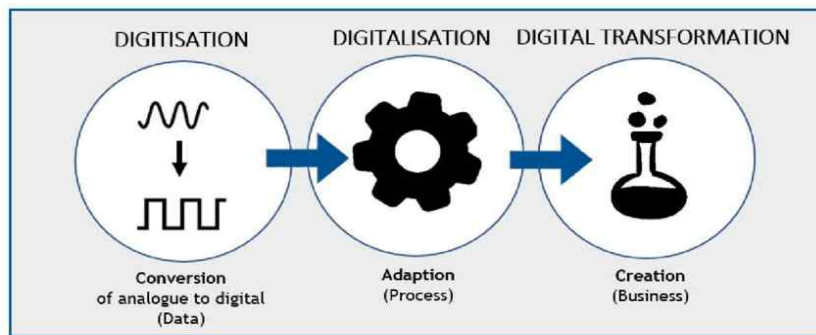
출처: 과학기술정보통신부 보도자료(2021.07), NICE평가정보(주) 재구성

동사의 네트워크 통합 및 시스템 통합 사업은 가장 기초적인 IT 인프라 구축과 밀접한 연관성이 있으며 클라우드 및 데이터 센터 사업은 디지털 전환과 더불어 AI, 빅데이터 산업의 성장에 필수적인 요소로 디지털 뉴딜 사업 수혜를 받을 것으로 예상된다.

■ **범산업적으로 이루어지는 디지털 혁명**

IT 기술의 발전과 4차산업 혁명으로 산업 전반에서 디지털화가 이루어져 왔으며 COVID-19는 이러한 디지털 트랜스포메이션 추세를 더욱 가속화하는 트리거가 되었다. 디지털 트랜스포메이션은 디지털 패러다임으로 생겨난 다양한 변화로 디지털에 기반하여 기업의 전략, 조직, 프로세스, 비즈니스모델, 문화, 커뮤니케이션, 시스템 등을 근본적으로 변화시켜 혁신적인 발전이 가능하게 하는 경영전략이다. 1990년대 말, 디지털 인프라 구축이 시작되었으며 2000년대 초, 인터넷의 대중화에 따라 e-커머스 및 디지털을 기반으로 한 다양한 비즈니스 모델이 생겨났다. 이후 2010년 초, 모바일, IoT, AI 등의 기술 발전과 산업구조의 변화에 따라 전반적인 경영전략에 대한 디지털 트랜스포메이션이 이루어지고 있다. 디지털 트랜스포메이션의 요소 기술로는 AI, Cloud, 빅데이터, RPA(Robotic Process Automation), 로보틱스 등이 있으며 다수의 기업이 기술 트렌드에 맞춰 발빠르게 변화에 참여하고 있다.

그림 7. 디지털 트랜스포메이션 개념



*출처: Jimmy Bumann/Marc K Peter, "Action Fields of Digital Transformation", Edition Gesowip(2019), p16, NICE평가정보(주) 재구성

글로벌 시장조사기관 리서치앤마켓의 Global Digital Transformation Market(2021-2026)에 따르면 글로벌 디지털 트랜스포메이션 시장은 2021년 약 5,215억 달러(한화 약 628조 2,372억 원) 규모를 형성하고 있으며 향후 기술의 발전, 수요 증가, 시장 성장 추세 등을 고려할 시, 2026년 약 1조 2,475억 달러(한화 약 1,502조 8,302억 원)에 달할 것으로 전망하고 있다.

동사는 기존 네트워크 통합, 시스템 통합 사업을 강화하는 한편 IPT, 화상회의, 클라우드, 스토리지, 가상화, 보안 등 신규사업에 인적, 물적으로 적극적인 투자가 이루어지고 있다. 클라우드 사업의 경우 사업부 단위에서 전문인력 충원, 조직구성, 솔루션 확보, 기술력 향상 등 최적의 클라우드 구성 및 제공을 위한 시스템을 갖추고 있으며 비대면 환경에서 업무 수행, 원격 학습, 화상 통신 등 최적의 디지털 업무 환경 설계 및 구축 서비스를 제공하고 있다.

■ **ESG 활동 현황**

ESG는 기업의 비재무적 요소인 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)를 뜻한다. ESG 평가는 기업엔 지속 가능 경영의 동기를 유발하고 투자자에게는 사회적 책임투자에 대한 접근성을 제고 하는 지표로 활용할 수 있으며, 비재무적인 요소가 기업의 가치 및 성장에 미치는 영향이 증가하고 있어 추구해야 할 필수적인 경영방침으로 자리 잡고 있다.

환경경영 기준은 환경문제가 기업의 지속 가능한 발전에 중요한 영향을 미치는 변수로 부각됨에 따라 제정되었으며 사회책임경영 기준은 지속 가능 경영에 대한 사회적 관심이 커지고 국제 자본시장에서 기업의 사회적 책임이 중요한 투자 의사 결정 고려요소가 됨에 따라 제정되었다. 또한, 기업지배구조 기준은 우리 기업의 투명성과 효율성을 제고함으로써 기업가치를 극대화하는데 기여하는 것을 목적으로 제정되었다.

그림 8. ESG 모범기준 예시



*출처: 한국기업지배구조원 홈페이지(2022)

2021년 12월 산업통상자원부는 총 61개 항목으로 구성된 ‘K-ESG 가이드라인’을 발표했다. 관계부처, 분야별 전문가, 산업계, 금융·투자기관, ESG 평가기관, 신용평가사 등 이해관계자들의 의견을 수렴해 글로벌 기준에 부합하면서도 국내 기업이 활용 가능한 기준을 제시했다. 가이드라인은 ESG 부문에 정보공시(P, Public) 부문을 추가해 총 4개 범주로 구성되어 있으며, ESG 이행과 평가의 핵심·공통 항목은 61개로 정부는 1~2년 주기로 개정할 예정이다. 2022년부터 민간평가단을 구성해 희망 수출기업에 대해 평가 경험을 제공하고, 지속적인 성과를 나타내는 기업에는 수출 관련 마케팅, 전시회, 수출보험 우대 등 체감도 높은 인센티브를 제공할 계획이다.

표 3. K-ESG 가이드라인 구성

구분 (항목수)	주요 항목
정보공시 (5)	<ul style="list-style-type: none"> ESG 정보공시 방식·주기·범위 등
환경 (17)	<ul style="list-style-type: none"> 환경경영 목표 및 추진 체계, 친환경 인증, 환경 법규위반 등 온실가스 배출량, 폐기물·오염물질 배출량, 재활용률 등
사회 (22)	<ul style="list-style-type: none"> 사회책임경영 목표, 채용, 산업재해, 법규위반 등 채용·정규직, 산업안전, 다양성, 인권, 동반성장, 사회공헌 등
지배구조 (17)	<ul style="list-style-type: none"> 이사회 전문성, 이사회 구성, 주주권리 등 윤리경영, 감사기구, 지배구조 법규위반 등

*출처: 산업통상자원부(2021), NICE평가정보(주) 재구성

국내 ESG 평가를 수행하고 있는 기관은 한국기업지배구조원, 서스틴베스트, QESG, 대신경제연구소, 나이스평가정보 등이 있다. 각 기관마다 차별화된 ESG 평가등급을 공개하고 있으며, 한국기업지배구조원(2022) 및 나이스평가정보(2022)는 S, A+, A, B+, B, C, D 및 ESG1~

ESG7 등 7등급 체계로 구성되고, 일부 대기업, 코스닥 상장사의 등급이 제시되어 있다. 아래 [표 4]는 IT 서비스, Cloud 사업을 영위하는 일부 대기업, 코스닥 상장사의 등급을 나타낸다.

표 4. 한국기업지배구조원 IT 서비스, 클라우드 업체 ESG 등급 현황

기업명	기업코드	ESG 등급	환경	사회	지배구조	평가년도
삼성SDS	018260	A	A	A+	A	2021
현대오트에버	307950	A	A	A+	A	2021
다우데이터	032190	B	D	B+	B	2021
포스코ICT	022100	A	A	A+	A	2021
롯데정보통신	286940	A	A	A	A	2021
다우기술	023590	B+	B	A	B+	2021
콤텍시스템	031820	C	D	B	C	2021

*출처: 한국기업지배구조원(2022), NICE평가정보(주) 재구성

동사는 공공기관 및 기업의 IT 인프라 컨설팅, 설계 및 구축, 유지보수를 통해 디지털화에 대한 Solution을 제공하는 기업이자, 사람을 중시하는 가치 창출을 위한 ESG 경영을 통해 지속적인 개선을 추진하고 윤리적인 책임을 다하고 있다.

동사의 2021년 3분기 보고서에 따르면 총 278명의 임직원이 근무하고 있으며 여성 근로자 14명(5%), 기간제 근로자 64명(23%)로 확인된다. 동사는 자체적인 인권 보호 정책을 통해 근로자에 대한 권리를 보호하고 있으며 공정하고 투명한 윤리경영을 실천하기 위해 별도의 윤리경영 책임자를 두고 임직원의 불법 및 부당행위에 대한 감시가 이루어지고 있다. 또한, 내부 회계관리제도를 통해 사회관점의 신뢰성, 투명성, 합리성을 바탕으로 정도 경영을 추구하고 있으며 소외계층 가정 온라인 학습 장비 기부, 초록우산어린이재단에 보호대상아동 자립역량강화 지원금 기부 등 활발한 사회 공헌활동을 수행하고 있는 바, 사회책임경영 부문에 대한 역량을 보유하고 있는 것으로 파악된다.

그림 9. 사회책임경영 관련 활동



출처: 홈페이지(2022), NICE평가정보(주) 재구성

동사는 온라인 사이트를 이용하는 이용자들의 사생활 보호를 위해 [개인정보보호법]에 기반하여 이용자의 개인정보 보호 및 권익을 보호하고 개인정보와 관련한 이용자의 고충을 원활하게 처리할 수 있도록 개인정보보호지침을 수립하여 관리하고 있다. ‘개인정보의 처리 및 보유 기간’, ‘개인정보의 제3자 제공에 관한 사항’, ‘개인정보 위탁’, ‘정보주체의 권리, 의무 및 행사방법’, ‘개인정보의 파기’, ‘개인정보의 안전성 확보 조치’에 대한 세부 사항을 정립하고 있고 별도의 개인정보 담당자를 두고 개인정보를 보호/관리하고 있다는 점을 고려할 시, 정보보호경영에 관한 역량을 갖추고 있다.

지배구조 부문과 관련하여 동사는 총 4명의 이사 중 1명의 사외이사를 보유하고 이사회 내 사외이사 비중이 25%로 나타나며, 선임할 이사 후보자는 이사회가 선정하여 주주총회 의결을 통해 선임 여부를 정하고 있어 이사 선정의 공정성, 이사 선출에 대한 독립성을 확보하고 있다. 동사는 별도의 감사위원회가 설치되어 있지 않으나 주주총회에서 선임된 감사 1명이 감사업무를 수행하고 있다. 감사는 회사의 회계와 업무를 감사하고 적합한 절차를 거쳐 임시주주총회 소집이 가능하며 필요할 시, 자회사에 대해 영업의 보고를 요구할 수 있는 등 감사업무에 필요한 경영정보접근을 위한 내부장치가 마련되어 있어 이사회 및 타부서로부터 독립된 위치에서 업무 수행이 가능하도록 독립성이 보장되어 있다.

■ 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
	<ul style="list-style-type: none"> • 최근 6개월 이내 발간 보고서 없음. 		

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2022.02)