

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

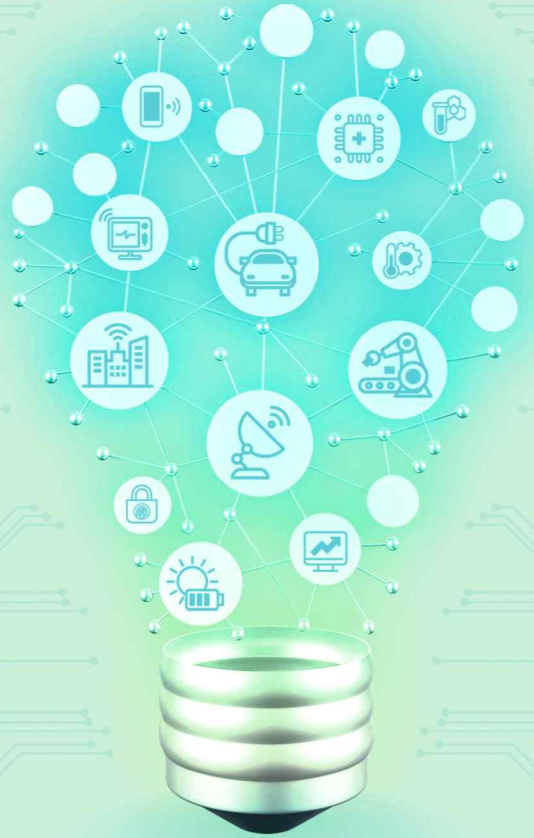
기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

이트론(096040)

정보기기

요약
 기업현황
 시장동향
 기술분석
 재무분석
 주요 변동사항 및 전망



작성기관

NICE평가정보(주)

작성자

김푸른 전문연구원

- 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 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.02-2124-6822)으로 연락주시기 바랍니다.

이트론(096040)

서버 시장의 국산화 선두기업

기업정보(2022/03/18 기준)

대표자	김명종
설립일자	1999년 11월 08일
상장일자	2008년 01월 25일
기업규모	중소기업
업종분류	그 외 기타 상품전문 도매업
주요제품	서버, 스토리지

시세정보(2022/03/18 기준)

현재가(원)	309
액면가(원)	200
시가총액(억 원)	1,631
발행주식수	527,923,748
최고가(원)	1,320
최저가(원)	266
외국인지분율	1.65%
주요주주	(주)이아이다

■ 서버, 스토리지 사업기반 매출 안정화

이트론(이하 동사)은 1999년 설립된 서버 및 스토리지 시스템 구축, 가상화솔루션 개발 등 IT 관련 제조 및 유통 업체로 2008년 코스닥 시장에 상장되었다. 자체적으로 개발한 국산 서버 제품을 비롯하여 LG히다찌, 후지쯔와 전략 파트너 계약을 통한 다양한 제품 라인업으로 국산 서버 시장의 선두기업으로 자리매김하고 있다. 서버 및 스토리지 산업은 IT서비스를 위한 주요제품으로 SNS, 인터넷 서비스, 온라인 banking, 클라우드 서비스 등 업무 및 빅데이터 전산화에 필수 요소이다. 클라우드 활용 활성화와 금융 산업의 서버 투자 증가로 시장 매출이 지속적으로 성장하는 상황에 따라 동사의 안정적인 매출 시현이 가능할 것으로 전망된다.

■ 가상화솔루션 기반 신규시장 공략

동사는 자체 생산하는 국산 서버의 경쟁력 강화를 위해 후지쯔와 총판 계약을 체결하며 시장에서 다소 부족하게 여겨졌던 제품 라인을 보강하였다. 이에 따라, 기존 자사가 공급하던 서버 브랜드 ‘리노티(LINOTI)’ 외에도 후지쯔의 제품 포트폴리오까지 다양해진 시장의 요구에 대응할 수 있게 되었다. 더불어, 국내 가상화솔루션 전문기업 퓨전과의 독점 총판 계약을 통해 가상화VDI 솔루션과 동사 서버를 패키지화한 ‘이트론 가상화 어플라이언스’ 사업도 진행 중이다. 이는 단순히 서버 판매보다 높은 수익을 제공하기에 향후 서버와 함께 주력 사업으로 성장시킬 계획으로 확인된다. COVID-19 팬데믹으로 인해 재택근무가 늘어 VDI 도입에 대한 수요가 늘어난 만큼 사업의 큰 성장을 기대하고 있다.

또한, 점차 공공기관의 클라우드 인프라가 확대될 것을 예상하여 공공기관을 대상으로 매출을 창출하고자 노력 중이다. 정부통합전산센터 등의 영업에 주력하는 동시에 클라우드 사업자와의 직접 거래 기반도 마련하고 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 (개별)	85	(45.6)	(44)	(52.3)	(62)	(73.6)	(13.4)	(12.5)	5.4	-29	186	N/A	0.98
2019	290	-	(23)	(8.1)	(32)	(10.9)	-	-	60.4	-11	187	N/A	1.41
2020	413	42.7	5	1.1	(91)	(22.1)	(13.3)	(8.4)	55.3	-26	152	N/A	1.84

기업경쟁력

기술 분야별 본부 및 연구소 구성

- 클라우드 솔루션/IT인프라 본부/IoT 솔루션 본부 구성
 - 클라우드솔루션 본부: 가상화솔루션, 기술지원, 연구소
 - IT인프라 본부: 서버 및 스토리지, 광역사업, 연구소
 - IoT솔루션 본부: 리노티 솔루션, 연구소

업무연계를 통한 시너지 창출



- 다수의 계열사 업무연계를 통해 다양한 사업 수행
 - 이화전기공업(주) UPS발전기 및 신재생에너지 제조
 - 이트론(주) IT/컴퓨터 하드웨어 및 주변장치
 - (주)아이디 유류도매, 화장품, 이차전지사업
 - (주)이큐셀 반도체 및 디스플레이 장비
- 전략파트너십 체결로 다양한 제품라인업
 - 후지쯔 서버/LG히다찌 스토리지

핵심기술 및 주요제품

하드웨어

서버	스토리지	산업용ICT
 FUJITSU RX1330 M4	 HITACHI ALL-FLASH	 산업용 태블릿 RUGGED Tablet-LT100
 국산서버 LINOTI E1104		 RFID RFID Reader PDA-LP50R

소프트웨어

IoT솔루션	가상화솔루션
	

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

- > Environment: 당사는 에너지 용수를 사용하여 환경적인 측면을 고려하여 사업을 영위하고 있음.
- > Social: 당사는 인권보호 정책을 보유하고 여성 근로자가 근무하고 있으며, 소비자 안전 관련 인증을 보유하고 있음.
- > Governance: 당사는 지배구조 정보를 공개하고 있으며, 이사회 내 사외이사를 보유하고 있고, 이사회 독립성을 확보하고 있음.

* 본 ESG현황은 나이스평가정보사가 분석대상 기업으로 입수된 정보를 요약 정리한 것으로, 분석 시점 및 기업의 참여도에 따라 결과가 달라질 수 있습니다.

I. 기업현황

서버, 스토리지, 가상화솔루션을 융합한 토탈ICT전문기업

동사는 자체 개발 서버 및 스토리지, 산업용 태블릿, IoT솔루션 등의 융합으로 최적의 ICT토탈솔루션을 제공하는 IT전문기업이다.

■ 개요

동사는 1999년 11월에 설립된 기업으로 정보기술(IT) 관련 서버 및 스토리지 시스템 구축, 가상화솔루션 사업을 영위하고 있으며 2008년 1월에 코스닥 시장에 상장 하였다. 동사는 국내 인텔 메인보드 총판 기업인 디지털헨지를 인수 합병하여 국산 서버의 선두주자로 ‘리노티 서버’를 생산 및 판매하고 있으며, 히다찌 스토리지의 공인 대리점으로서 브랜드 서버, 스토리지 제품 라인업을 구축하여 판매하고 있다. 또한, 2019년 VDI가상화솔루션 신규사업을 진행 하였으며, SKT IoT네트워크망을 이용한 IoT통신 모델 및 솔루션 개발 및 구축까지 토탈 솔루션을 제공 중이다. 기존 서버, 스토리지 및 산업용 Tablet 제조사업, IoT 및 가상화솔루션 사업을 융합하여 Total ICT솔루션 전문기업으로 도약하고 노력하고 있다. 최근 신규사업의 스마트 수처리 솔루션을 개발하고 녹조와 적조 등 수질 개선 사업에 진출 하였다.

■ 주요 주주 및 종속회사

동사의 최대주주는 (주)이아이디(김성규 대표이사)로 9.53%의 지분을 보유하고 있으며, 5% 이상 주주는 (주)이아이디가 유일하다. 한편, 동사의 종속회사는 도소매업을 영위하는 한코스프라임(주)가 있다[표 1].

표 1. 주요 주주 및 종속회사 현황

주요 주주	지분율(%)	상호	지배관계 근거
(주)이아이디	9.52	한코스프라임(주)	지분 100% 보유

*출처: 3분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 보유기술 및 사업화 현황

▶▶ 서버, 스토리지 및 가상화솔루션

동사는 디지털 데이터를 사용하는 금융, 게임, 제조 현장의 서버 및 스토리지를 전문적으로 제조하는 업체로 인텔이 공급하는 서버 프로세스와 서버용 메인보드를 비롯하여 자사 브랜드 서버제품을 생산 및 공급하고 있다. 또한, 후지쯔 서버, 히타치 스토리지 전략 파트너로서 국내 하드웨어 장비 시장을 이끌고 있다. 한편, 동사는 중앙관리 및 통제, 보안강화, 스마트워크 환

경구축 등을 목적으로 하는 기업들의 가상화 환경구축을 지원한다. 데스크톱 가상화솔루션으로 언제 어디서든 사용자의 단말기에서 개인의 가상 환경에 접속할 수 있으며, 서버 가상화, 데스크 가상화, Private CLOUD 등 다양한 분야에 활용하여 전력 절감, 자료보안, 스마트워크 환경수축 등으로 사용된다. 동사는 2019년 국내 VDI망분리 솔루션 선도기업인 퓨전과 독점 총판 체결을 통해 금융, 공공, 민간분야에 서비스를 제공하고 있다.

▶▶ 스마트 그린 솔루션

동사는 이비스트(EBIS Trade)의 수류 발생장치 ‘Jet Streamer’의 국내 총판 계약을 체결하여 녹조와 적조 등 수질 개선사업에 진출하였다. 수류 발생장치는 펌프의 구동수를 주입하여 대규모의 수류를 발생시키는 기술로 물순환을 통해 수질오염방지, 정수장 조류 유입방지, 원자력발전소 냉각수 취수부 폐색예방, 물순환을 통해 녹조증식 억제 등의 장점이 있다. 현재, 동사는 우리나라 4대강을 비롯하여 전국의 댐, 하천, 호수 등 녹조 현상이 발생한 곳을 대상으로 영업활동을 개시하여 사업영역 확장뿐만 아니라 수질 오염 개선에 기여하고자 한다.

▶▶ IoT 솔루션

‘리노티 IoT솔루션’ 사업을 통해 자산과 자원을 효율적으로 관리하고 환경을 생각하는 사업을 영위 중이며 SKT의 IoT네트워크 총판자로서 IoT통신 기술 및 서버/스토리지 공급, 실시간 소방시설 관리 시스템 구축사업, 미세먼지 측정 시스템, 신재생에너지 전력사용량 모니터링 시스템, 스마트 조명 제어 시스템 등 실생활에서 사용 중인 IoT솔루션 기술개발에 전념하고 있다.

▶▶ ICT 솔루션

동사는 산업용 태블릿, RFID 리더기, 스마트 쇼퍼, 스마트 키오스크 등 산업 및 일상생활 전반에 적용 가능한 통합 솔루션을 제공한다. 동사의 스마트 태블릿은 다양한 통신 기능 지원 및 터치 스크린, 바코드 스캐너 카메라, 무선 등 편의성을 제공하며 산업 현장의 먼지와 습기, 충격 등을 고려하여 열악한 환경에서 가능한 기업용 전용 태블릿이며, 스마트 쇼퍼는 바코드 스캐닝 기술과 NFC, BLE 기술 기반의 신개념쇼핑 기술이다.

표 2. 주요 사업분야 및 제품현황

서버 및 스토리지			
			
국산서버 LINOTI E1104	FUJITSU RX1330 M4	HITACHI ALL-FLASH	
NETWORK		ICT솔루션	
			
NOKIA FSMF Flexi Multiradio		산업용 태블릿 RUGGED Tablet-LT100	RFID RFID Reader PDA-LP50R

*출처: 3분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

■ 시장 현황 및 특성

동사는 서버 및 스토리지, 가상화솔루션을 주요 사업으로 영위하고 있으며, 3분기 보고서(2021)에 따르면 서버 및 스토리지 사업은 매출의 약 65%를 차지하는 것으로 확인된다. 따라서, 서버 및 스토리지 제품 시장이 동사 사업의 목표 시장으로 파악된다.

한국IDC의 최근 자료(2021)에 따르면, 국내 서버 시장이 향후 5년간 연평균 성장률(CAGR) 8.1%를 기록하며 2025년 2조6200억 원의 매출 규모에 이를 것이라고 전망된다. 또한, 국내 엔터프라이즈 외장형 스토리지 시스템 시장이 향후 5년간 연평균 성장률(CAGR) 2.3%를 기록해 2025년 6천262억 원 매출 규모에 이를 전망이라고 밝혔다. 보고서에 따르면 COVID-19 팬데믹으로 기업이 생존을 위해 디지털 혁신을 확대함으로써 안정적인 비즈니스 운영을 위한 서버 및 클라우드 도입을 적극적으로 모색하고 있으며, 주요 데이터 관리를 위해 스토리지 시스템 수요가 증가하는 것으로 나타났다. 또한, 전 세계적으로 유연하고 민첩한 IT 환경을 구현하며 비즈니스 혁신의 토대가 되는 국내 서버 시장의 성장을 전망하며, 기업의 디지털화 증가에 따른 데이터 관리 및 유지를 위한 스토리지 시장의 성장 또한 전망한다.

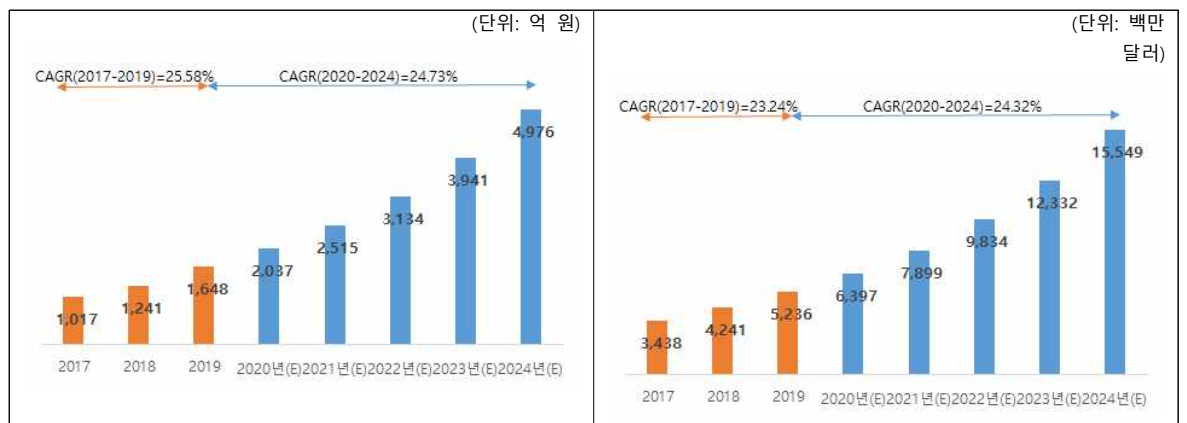
하이퍼컨버지드(Hyper-Converged)시스템은 소프트웨어 기반의 스토리지(Storage), 네트워크, 가상화 솔루션 등을 활용하여 컴퓨팅 자원의 확장성과 운용성을 높이는 IT 인프라 기술로,

하이퍼컨버지드 인프라(Hyper-Converged Infrastructure, 이하 'HCI')라고도 지칭된다. 하이퍼컨버지드 시스템은 가상화 솔루션인 하이퍼바이저(Hypervisor)를 통해 스토리지, 네트워크, 컴퓨팅 환경 등을 구축하고, HCI 관리 소프트웨어로 전체 시스템을 운영 및 관리할 수 있다. 동사는 기존 서버 사업에 가상화솔루션을 패키지화하여 사업확장을 꾀하고 있으며, 이에 따라 하이퍼컨버지드 시스템 또한 목표 시장으로 파악된다.

국내 하이퍼컨버지드 시스템의 시장규모는 2016년 832억 원에서 2019년 1,648억 원으로

연평균 25.58% 증가하였으며, 이후 2024년까지 연평균 24.73% 성장하여, 4,976억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다. 또한, 세계 하이퍼컨버지드 시스템의 시장규모는 2016년 2,798백만 달러에서 2019년 5,236백만 달러로 연 평균 23.24% 증가하였으며, 이후 2024년까지 연평균 24.32% 성장하여, 2024년 15,549백만 달러의 시장을 형성할 것으로 전망된다 [그림1].

그림 1. 국내(좌) 및 세계(우) 하이퍼컨버지드 시스템 시장규모



*출처: Hyper-Converged Systems Markets, Future Markets Insights(2021), NICE평가정보(주) 재구성

II. 재무 분석

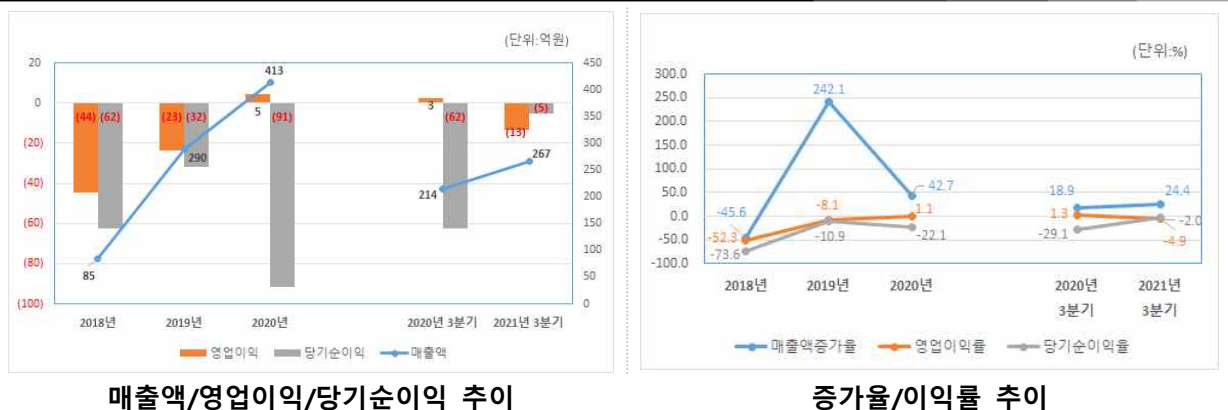
매출 고성장세 보이나 수익구조 여전히 미흡

동사는 2019년 후지쯔와의 계약을 통한 총판 사업 본격화를 통해 매출이 크게 증가한 가운데, 코로나-19 사태에도 불구하고 2020년에도 큰 폭으로 실적이 성장하였고 영업이익 흑자 전환 하였으나 여전히 순손실 상태를 지속 중이다.

■총판 사업의 본격화를 통한 영업실적 성장

동사는 IT 관련 제조 및 유통, 가상화 솔루션 사업을 영위 중인 업체로, 2018년까지는 자체 서버 생산에 집중하였으나 2019년 2월 후지쯔와 전략 총판 계약을 체결하여 서버 제품 공급을 시작하면서 매출이 크게 증가하였다. 2020년 연결기준으로 (주)지아인베스텍, 한코스프라임(주)를 종속사로 보유 중이며, 매출 유형은 서버, 스토리지 부문(매출 비중 62.5%), 리노티IoT 부문(매출 비중 21.8%), 가상화 솔루션 부문(매출 비중 10.6%), 기타 사업 부문(매출 비중 5.2%)으로 나누어져 있는 가운데, 국내 기업에 대한 매출 의존도가 높으며 주력 사업의 호조로 전년 대비 42.7% 증가한 413억 원의 매출을 시현하였다.

그림 2. 동사 연간 및 3분기 요약 포괄손익계산서 분석

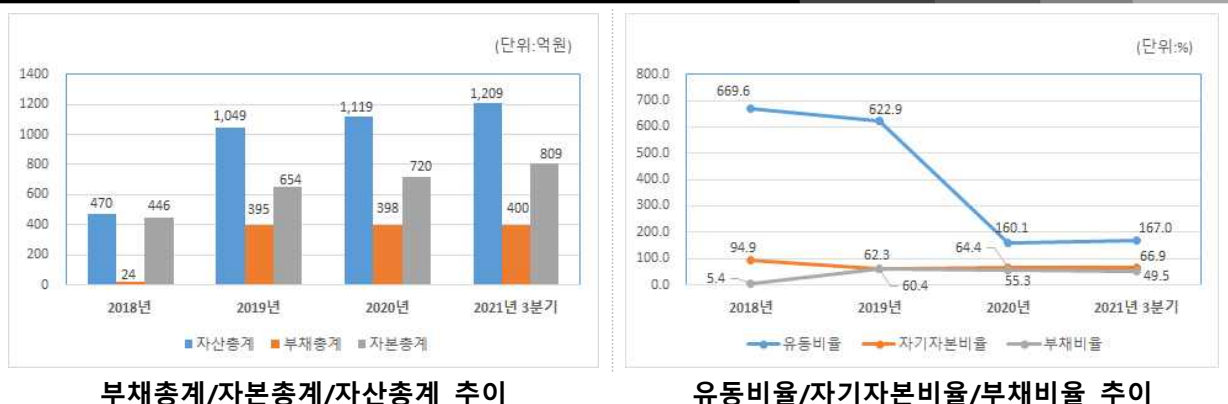


매출액/영업이익/당기순이익 추이

증가율/이익률 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

그림 3. 동사 연간 및 3분기 요약 재무상태표 분석



부채총계/자본총계/자산총계 추이

유동비율/자기자본비율/부채비율 추이

*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

■ **영업이익 흑자 전환하였으나 순손실 폭은 더욱 확대**

동사의 최근 3개년 매출 실적을 살펴보면 2018년 85억 원(-45.6% YoY), 2019년 290억 원(+242.1% YoY), 2020년 413억 원(+42.7% YoY)을 기록하여 실적이 크게 급증하고 있다. 수익성 측면에서는 외형 확대에 따른 비용 부담의 완화로 영업 수익성이 흑자 전환한 매출액영업이익률 1.1%를 기록하였으나, 이자비용, 외환차손, 투자자산평가손실 등의 금융비용 부담의 확대로 순손실 폭이 더욱 확대되었고 매출액순이익률 -22.1%를 기록하여 업계 대비 열위한 수익구조를 지속하였다.

■ **2021년 3분기 실적 성장 유지하나 적자구조 지속**

2021년 3분기까지 누적 매출액은 267억 원으로 임대수익 부진에도 서버, 스토리지 및 클라우드 가상화 솔루션 부문의 수주 호조로 전년 동기대비 24.4% 증가하였다.

수익성 측면에서는 원가구조 저하 및 지급수수료, 경상연구개발비 등의 증가에 따른 판관비 부담의 확대로 영업 수익성이 적자 전환한 매출액영업이익률 -4.9%를 기록한 가운데, 금융자산평가이익 증가 및 이자비용, 투자자산평가손실 등 금융비용 부담 감소 영향으로 순손실 폭은 전년 동기대비 축소된 매출액순이익률 -2.0%를 기록하여 적자를 지속하는 등 수익구조는 여전히 미흡한 수준이다.

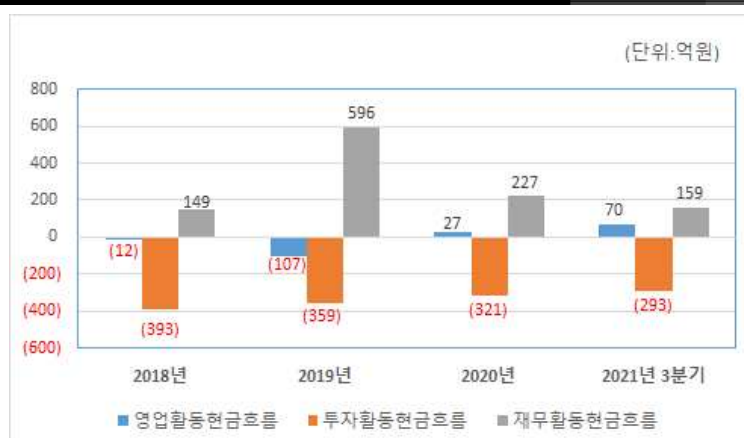
한편, 2021년 9월말 기준 주요 재무안정성 지표는 복합금융상품 발행 및 전환에 따른 자기자본 확충으로 인해 2020년 결산 대비 소폭 개선된 자기자본비율 66.9%, 부채비율 49.5%를 기록하였으며, 사채 발행에 따라 차입금의존도는 소폭 심화된 24.1%를 기록하였다.

■ **자금흐름 개선되나 다소 미흡한 편**

2020년 연결기준 적자에도 불구하고 지분법 손실 등 현금 유출이 없는 비용의 가산 및 매입채무 증가 등의 영향으로 영업활동현금흐름이 27억 원을 기록하여 정(+)의 상태로 전환되었다.

유입된 영업현금 및 교환사채 발행, 기보유 현금으로 관계기업 투자주식 취득 등 투자활동에 따른 소요자금 321억 원을 충당하여 유동성은 축소되었다.

그림 4. 동사 현금흐름의 변화



*출처: 동사 사업보고서(2020), 분기보고서(2021)

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

가상화 VDI솔루션 신사업을 통한 매출개선 전략

동사는 가상화 VDI솔루션을 개발하여 하드웨어에서 소프트웨어 신시장 공략을 통한 사업 다각화로 사업성장을 전망한다.

■ 주요 사업 이슈

동사의 국산 가상화 VDI(Virtual Desktop Infrastructure)솔루션 JDesktop Enterprise V7.0이 최근 국가정보원에서 인증하는 보안기능확인서를 획득했다.

보안기능확인서 제도는 공인된 시험기관으로부터 보안기능 시험을 거쳐 발급되며 국가 공공기관에 도입 시 보안적합성 검증을 생략하는 제도로 기존 CC(Common Criteria, 공동평가기준) 인증과 달리 인증시험 과정에서 제품을 수정할 수 없으며 높은 난이도의 보안 요구사항을 만족해야 한다. 이번 JDesktop Enterprise V7.0 제품은 기존 버전보다 보안성을 강화하여 화면 캡처방지, 암호화통신기능 등 다양한 기능이 추가되었다.

동사는 이번 보안기능확인서 획득으로 공공, 금융기관에 제품 공급을 통하여 VDI솔루션 업체로서 입지를 확대하고, 증가하는 국가 기관에 대한 사이버 위협의 대응에 기여하고자 한다. 또한, 해외 제품의 의존도가 높은 가상화솔루션 시장에서 국산 제품의 선택과 기회를 제공하고자 노력 중인 것으로 확인된다.

동사의 가상화VDI솔루션은 업무가상화, 인터넷가상화, 클라우드PC등에 적용 가능하며, 업무 연속성을 확장 시킬 수 있는 안정성 있는 비대면 업무환경을 제공한다. 또한, 재택근무 업무용 서비스, 망분리 사업, 클라우드 서비스인 DaaS(Desktop as a Service)등 다양한 분야에 업무환경을 제공한다.

■ 기술에 대한 전망

동사는 서버, 스토리지 제품 중심의 사업에서 2019년 가상화솔루션 신규사업으로 사업영역을 확장하며 기업의 영속성을 목표로 업을 영위 중이다. 최근 국정원 보안기능확인서 획득으로 민간기업을 비롯하여 금융, 공공 기관 등에 도입이 가능해지면서 국내 총판 체결을 맺은 퓨전의 영업력을 더해 매출증대에 박차를 가하고 있다.

COVID-19 팬데믹으로 재택근무와 스마트워크 구현에 대한 수요가 폭발적으로 성장하고 있어 업무망 가상화, 인터넷망 가상화의 망분리 솔루션 도입이 지속적으로 확대될 것으로 전망된다. 또한, 정부의 디지털 뉴딜 정책에 따른 ‘공공분야의 클라우드 대전환’으로 570억 원 규모의 투자를 통해 행정, 공공기관의 정보시스템을 2025년까지 클라우드로 전환 목표로 사업을 추진하고 있어 클라우드 기업들의 비즈니스에 긍정적인 영향을 줄 수 있을 것으로 보인다. 이에 하드웨어 수요의 증가가 예상되며 동사의 주력사업을 통한 안정적인 매출 시현이 가능할 것으로 전망된다.

■ ESG 활동 현황

ESG는 환경(Environment), 사회(Social), 지배구조(Governance)의 약칭으로, 기업이나 비즈니스가 사회에 미치는 영향을 측정하는 비재무적 요소이다. ESG 평가는 기업에게 지속 가능 경영의 동기를 유발하고 투자자에게는 사회적 책임투자에 대한 접근성을 제고하는 지표로 활용 할 수 있다. 국내 ESG 평가를 수행하고 있는 기관은 한국기업지배구조원, QESG, 대신경제연 구소, NICE평가정보 등이 있다.

그림 5. ESG 등급 평가지표



*출처: NICE평가정보(주)(2022)

NICE평가정보에서 ESG를 평가할 시, ESG 평가 성과분석 매트릭스를 활용하고 있으며, 해당 방식은 중요도-성과 분석을 의미한다. 성과분석 매트릭스는 기업에 중요한 ESG 요소에 대한 중요도와 성과 요소를 분석하는 방식으로 각각의 4분면은 개선의 시급성 수준과 투자역량에 대 한 성과 달성의 수준으로 구성되어 있다. 아래[그림 3]은 NICE평가정보에서 ESG 평가 시, 활 용하는 성과분석 예시이다.

그림 6. NICE평가정보의 ESG 평가 성과분석(예시)



*출처: NICE평가정보(주)(2022)

현재 각 기관마다 차별화된 ESG 평가등급을 공개하고 있으며, 한국기업지배구조원(2022) 및 NICE평가정보(2022)는 S, A+, A, B+, B, C, D 및 ESG1 - ESG7 등 7등급 체계로 구성되고, 일부 대기업, 코스닥 상장사의 등급이 제시되어 있다. ESG 경영에 대한 사회적 역할의 중요성이 증가하고 있는 가운데 국내 IT 기업들도 주주제안을 통해 이사회 구성, 지배구조, 탄소중립 등 환경, 사회, 지배구조 영역별로 ESG 경영을 강화하고 있다.

표 3. 한국기업지배구조원의 주요 IT업체 ESG 등급 현황

기업명	기업코드	ESG 등급	환경	사회	지배구조	평가년도
엔씨소프트	036570	A	B+	A	A	2021
카카오	035720	A	A	A+	A	2021

*출처: 한국기업지배구조원(2021), NICE평가정보(주) 재구성

동사의 ESG 활동은 공개자료를 통해 확인하였다. 환경요소 부문에서는 에너지 용수사용 절감 및 신재생 에너지 사용을 위해 노력 중인 것으로 확인된다. 사회요소 부문에서 동사는 인권/노동 관련 정책을 수립 및 보유하고 있어 근로자의 채용, 안정적 노사관계 구축, 안전한 근로환경을 조성하고 있다. 2021년 3분기 보고서 기준 여성 근로자는 10명으로 총 74명의 직원이 근무 중이다[표 5]. 또한, 소비자 안전 관련 KC 인증 및 ISO9001을 보유하여 제품 및 서비스에 대한 사회적 책임을 이행하고 있는 것으로 파악된다[표 6].

표 4. 여성/기간제 근로자 근무 현황

사업 부문	성별	기간의 정함이 없는 근로자	기간제 근로자	합계
전체	남	64	-	64
	여	10	-	10
합계		74	-	74

*출처: 3분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

표 5. 동사 사회 인증현황

인증명	설명	인증현황
 KC	국가통합인증마크	인증
 ISO9001	품질경영시스템	인증

*출처: 동사 홈페이지(2022), NICE평가정보(주) 재구성

지배구조 부문은 정관에 의해 주주의 의결권 행사 지원제도가 있으며, 이사는 주주총회에서 선임하며, 주주총회에서 선임할 이사후보자는 이사회가 선정하여 주주총회에 제출할 의안으로 확정하고 있다. 법령에 따라 주주총회 소집통지 시 이사후보자에 관한 내용을 공지하고 주주총회의 결의로 선임하고 있다. 동사는 3인 사내이사와 1인 사외이사로 4인의 이사회로 구성되어 있

으며 사외이사를 포함한 모든 이사의 독립성 강화를 위해 이사 선임 시 주주총회 전 이사에 대한 모든 정보를 공개해 외부에 공시하고 있다. 감사위원회를 별도로 설치하고 있지 않으며, 주주총회의 결의에 의해 선임된 상근 감사 1명이 이사회에 참석하여 독립적으로 감사업무를 수행하고 있다.[표 7].

표 6. 사외이사 및 변동사항

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
4	1	1	-	1

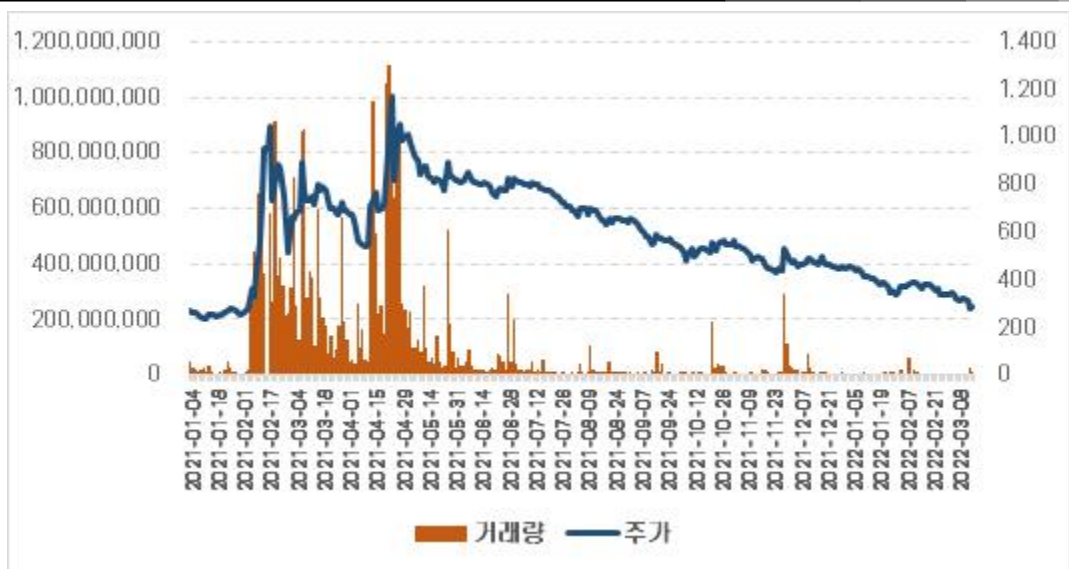
*출처: 3분기보고서(2021), NICE평가정보(주) 재구성

동사는 환경영역의 환경경영체계 구축, 사회영역의 인적자원관리 및 개발, 지배구조영역의 윤리강행 등의 영역에서 양호한 수준으로 관리하고 있으며. 이는 사회책임에 대한 이해관계자의 요구를 충족할 수 있는 지표로 작용한다.

■ 증권사 투자의견

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

■ 시장정보(주가 및 거래량)



*출처: Kisvalue(2022.03)