

기술 2024-171

2024.10.17.

이 보고서는 시가총액 5,000억 원 미만의 중소형 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서 서비스업

신세계 I&C(035510)

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

작성기관 (주)NICE디앤비

작성자 이상아 연구원

[YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 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 유튜브(IRTV)로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미제재 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “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.

신세계 I&C(035510)

리테일 테크 통합 브랜드를 보유한 유통 특화 IT 서비스 기업

기업정보(2024.10.10 기준)

대표자	형태준
설립일자	1997년 04월 29일
상장일자	2006년 05월 18일
기업규모	대기업
업종분류	시스템 통합 및 관리업
주요제품	IT 서비스(시스템 통합, 구축, 운영) 등

시세정보(2024.10.10. 기준)

현재가(원)	9,900원
액면가(원)	500원
시가총액(억 원)	1,703억 원
발행주식수	17,200,000주
52주 최고가(원)	14,150원
52주 최저가(원)	8,760원
외국인지분율	1.10%
주요주주	
(주)이마트	35.65%

■ 유통 분야에 특화된 시스템 통합 및 관리업을 영위하는 기업

신세계 I&C(이하 동사)는 1997년 4월 설립되어 2006년 5월 유가증권 시장에 상장한 대기업이다. 동사는 유통 분야에 특화된 시스템 통합 및 관리업을 주요 사업으로 영위하고 있으며, 시스템의 통합 및 구축, 운영 등을 수행하는 IT 서비스 영역을 통해 주요 매출(60.9%, 2024.06. 반기보고서 기준)을 실현하고 있으며, IT 유통, IT 정보서비스 등의 사업 부문을 함께 운영하고 있다.

■ 수익모델을 견지하며 신기술 접목을 통해 성장하는 IT 서비스 산업

과학기술정보통신부(2023)에 따르면, IT 서비스 산업은 사용자가 원하는 정보 시스템에 관한 기획, 구축, 운용, 관리 등의 모든 서비스를 제공하는 산업을 말한다. IT 서비스 산업은 소프트웨어의 개발과 공급을 주요 수익모델로 견지하면서 최종재 공급 방식을 다원화하거나 시스템 구축 환경을 변경하는 등의 변화를 통해 성장을 지속해 왔다. 그 결과 2023년 기준, IT 서비스 산업은 국내 소프트웨어 전체 산업의 과반을 차지하고 있다.

■ 동남아시아 지역 시장 공략과 신규 서비스 개선을 통한 사업 확장

동사는 2024년 6월 싱가포르에서 진행된 유통 산업 전시회 NRF APAC에서 AI 기반 IT 서비스인 스파로스 스캔케어를 공개하며 동남아시아 시장 확대를 본격화 했다. 해당 서비스는 인텔과 기술 협력을 통해 개발된 것으로, 고가의 장비를 대체하는 기술을 통해 타 서비스 대비 4분의 1 수준으로 절감하며 가격 경쟁력을 확보했다. 2024년 7월에는 테샤타코리아 차세대 시스템 프로젝트 진행을 시작했고, 2024년 8월에는 기업교육 플랫폼 스파로스 아카데미를 개설했다. 동사는 프로젝트의 수주와 신규 서비스의 개선을 통해 사업영역을 확장할 것으로 기대하고 있다.


요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2021	5,260.9	9.5	355.3	6.8	390.1	7.4	13.3	10.1	28.2	1,855	20,483	10.7	1.0
2022	5,968.7	13.5	375.3	6.3	840.6	14.1	-	-	32.7	4,877	27,495	2.8	0.5
2023	6,189.2	3.7	399.6	6.5	304.4	4.9	8.2	6.4	24.7	1,770	29,077	6.8	0.4

기업경쟁력

리테일 테크 통합 브랜드(스파로스) 보유를 강점으로 활용	<ul style="list-style-type: none"> 스파로스 AI 비전(카메라 영상 데이터 기반으로 리테일 산업에 최적화된 AI 서비스 제공), 스파로스 CMP(프라이빗 클라우드의 구축과 관리 효율을 높이는 클라우드 운영 플랫폼 탑재), 스파로스 NFT(리테일 산업에 특화된 AFTaaS) 등 제공
신규 시장 공략과 신규 서비스 개선통을 통한 사업 확장 추진	<ul style="list-style-type: none"> 2024년 6월 스파로스 스캐너 공개로 동남아시아 시장 확대 본격화 2024년 7월 데상트코리아 차세대 시스템 프로젝트 수주, 2024년 8월 기업교육 플랫폼 스파로스 아카데미 개설 등을 통해 매출 확장 기대

핵심 기술 및 적용제품

디지털 전환을 주도하는 IT 서비스 공급	<ul style="list-style-type: none"> 클라우드 및 AI 기반의 디지털 전환 기술을 실현하는 리테일 테크 통합 브랜드 스파로스 보유 한국정보통신기술협회가 평가하는 GS 인증 1등급을 획득한 클라우드 운영 플랫폼 탑재 시스템 보유 	동사의 주요 제품(스파로스 스캐너)  <ul style="list-style-type: none"> 손실 방지 기능 <ul style="list-style-type: none"> 미스캔 제품 감지(카트, 바구니, 손 등) 바코드 교환 감지 불완전한 결제 감지 실시간 알림 <ul style="list-style-type: none"> 비정상 이용 시, 0.1초 내 알림 고객 재스캔 요청 스캔 및 검색 <ul style="list-style-type: none"> 바코드 스캔 없이 이미지를 통한 신선 식품 인식 상품 검색과정 간소화
교육 서비스, NFT, 비즈니스 플랫폼 등을 포함한 IT 정보서비스 제공	<ul style="list-style-type: none"> 맞춤형 교육, 콘텐츠 개발을 포함한 교육 서비스를 제공하고, 블록체인 기술과 인프라 없이 연동되는 NFT 시스템 등의 IT 정보서비스 제공 	

시장경쟁력

세계 IT 서비스 시장 규모	년도	시장 규모	연평균 성장률
	2022년	7,823억 달러	▲5.5%
	2027년(E)	1조 255억 달러	
국내 IT 서비스 시장 규모	년도	시장 규모	연평균 성장률
	2022년	9.8조 원	▲2.9%
	2027년(E)	11.3조 원	
시장환경	<div>■ IT 서비스 산업은 사용자가 원하는 정보시스템에 관한 기획, 구축, 운용, 관리, 교육 등을 포함한 모든 과정에서 필요한 서비스를 제공하는 산업으로, 국내 소프트웨어 산업 전체의 과반을 차지하고 있음(2023년 기준)</div> <div>■ IT 서비스 산업은 디지털 전환의 가속화, 클라우드 컴퓨팅의 확산, AI 및 자동화 기술의 발전, 사이버 보안 수요의 증가와 IT 아웃소싱의 확산 등에 의해 시장이 지속 성장해 옴</div> <div>■ 동사는 타 기업과의 기술 협력을 통해 서비스 구축에 필요한 비용을 절감하고 가격 경쟁력을 확보함으로써 시장 내 경쟁력을 갖추고 있음</div>		

I. 기업 현황

유통 분야에 특화된 IT 서비스 제공 기업

동사는 유통 분야에 특화된 IT 시스템 운영 및 구축 능력을 기반으로 최적화된 IT 서비스를 제공하고 있다. 동사의 사업 부문은 IT 서비스, IT 유통, IT 정보서비스로 구분되며, 주요 매출(60.9%, 2024.06. 반기보고서 기준)은 시스템 장비, 컨설팅, 유지보수 등을 제공하는 IT 서비스 부문에서 발생하고 있다.

■ 기업 개요

동사는 1997년 4월 설립되어 시스템 운영 및 시스템 개발 등의 IT 서비스의 제공을 주요 사업으로 영위하고 있다. 동사의 본점 소재지는 서울특별시 중구 남대문시장 10길 2, 메사빌딩 21층이며, 2006년 5월 18일에 유가증권 시장에 상장하였다.

[표 1] 동사의 주요 연혁

일자	내용
1997.04.	동사 설립
2000.11.	코스닥 상장
2001.12.	기업 정보화수준 평가 유통/서비스 부문 대상 수상
2006.12.	코스피 상장
2013.02.	SSG 클라우드 서비스 개시
2014.04.	신세계 모바일상품권 사업 개시
2017.06.	이마트24 무인점포 스마트 관리시스템 구축
2018.01.	eCvan, goodMD, 메시징서비스 부문 정보보호 ISMS 인증 획득
2019.09.	데이터센터 신축 및 이전
2021.09.	과학기술정보통신부 보안실증 완전스마트매장 오픈
2022.03.	소프트웨어 개발 전문기업 (주)플그림 인수
2023.01.	환경부·한국환경공단 전기차 충전시설 사업수행기관 선정

자료: 동사 반기보고서(2024.06.), 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

동사 반기보고서(2024.06.) 기준, 동사의 최대주주는 (주)이마트이며, 동사 지분의 35.65%를 보유하고 있다. 최대주주를 제외한 지분율은 기타 64.35%로 구성되어 있다. 동사의 연결대상 종속회사는 (주)플그림이며, 동사가 속한 기업집단 신세계는 상장 7개 사((주)신세계, (주)이마트, (주)광주신세계, 신세계건설(주), (주)신세계아이앤씨, (주)신세계푸드, (주)신세계인터내셔널)와 비상장 46개 사로 구성되어 있다.

[표 2] 최대주주 및 특수관계인 주식소유 현황

주주명	지분율(%)
(주)이마트	35.65
기타	64.35
합계	100.00

[표 3] 주요 계열사 현황

(단위: 억 원)

회사명	주요사업	자산총액
(주)플그림	온라인커머스 구축 및 개발	126.1

자료: 동사 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

■ 대표이사 경력

형태준 대표이사는 서울대학교 경영학과를 졸업하고, 시카고대학교에서 경영학 석사를 취득하였다. 이후 신세계 그룹 전략실에서 전략기획 담당 상무를 거쳐 2020년 부사장을 역임하였으며, 2021년 (주)이마트의 지속가능혁신센터장을 거쳐 2023년부터 동사의 대표이사로서 현재까지 동사의 경영을 총괄하고 있다.

[표 4] 대표이사 주요 경력

대표이사 성명	기간(년)	근무처	비고
형태준	2012 ~ 2020	신세계그룹 전략실	· 전략기획 담당 상무
	2020 ~ 2021	신세계그룹 전략실	· 부사장
	2021 ~ 2023	(주)이마트	· 지속가능혁신센터장
	2023 ~ 현재	동사	· 대표이사(경영총괄)

자료: 동사 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성




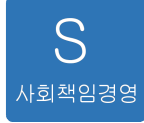

■ 주요 사업

동사는 유통 분야에 특화된 IT 시스템의 운영과 구축 능력을 기반으로 최적화된 IT 서비스를 제공하는 기업이다. 동사의 주요 사업은 유통 분야에 특화된 시스템 통합 및 관리업이며, IT 서비스, IT 유통, IT 정보서비스의 3개 사업 부문을 운영하고 있다. 동사의 주요 매출은 시스템의 통합 및 구축, 운영 등을 수행하는 IT 서비스 영역을 통해 발생하고 있으며, 동사 매출의 60.9%(2024.06. 반기보고서 기준)를 차지하고 있다.

■ 주요 고객

동사의 주요 고객은 마트와 백화점을 포함한 대형 유통사 등이며, 영업팀에 의한 직접 판매와 유통 채널을 통한 판매 방식을 통해 매출을 실현하고 있다. 동사는 수주와 개발 경험을 바탕으로 한 영업팀의 직접 영업 외에도 전략적 제휴업체들과의 공동 영업, 신상품 발표세미나 개최, 온라인 광고 및 판촉 행사 등의 전략을 통해 시장 점유율을 확장하기 위해 꾸준히 노력하고 있다.

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

 환경경영		◎ 해양환경 보전을 위한 열린 친환경 캠페인 '가플지우' 참여 ◎ 온실가스 배출량 검증, 탄소중립 챌린지(사내 캠페인) 등을 통한 기후변화 리스크 관리 협력 ◎ ISO 14001 환경경영시스템 인증 획득 및 데이터센터 운영을 통한 에너지 효율 증진
		◎ 임직원 소통 강화 프로그램 운영, 조직문화 개선 서베이 실시 ◎ 장애인 접근성 개선, 여성리더 양성 등을 통한 인적 구성 다양화 ◎ 전략적 육성사업 전문가 양성 확대(전문가로 성장을 위한 교육과정 확대 운영) 계획
 사회책임경영		◎ 부패방지 영향평가 정착, 협력사 보안 관리 강화 등을 통한 안전성 관리 고도화 추진 ◎ 경영 투명성 제고를 위한 정관 및 이사회 등의 운영 시스템 구축 ◎ 이사회의 전문성과 독립성 보장을 위해 관계 법령 및 정관의 규정사항 준수 운영

II. 시장동향

수익모델을 견지하며 신기술을 접목하여 지속 발전해 온 IT 서비스 산업

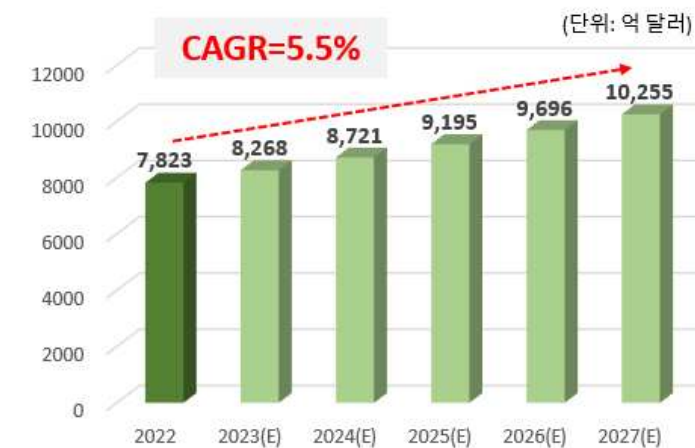
IT 서비스 산업은 소프트웨어의 개발과 공급을 주요한 수익모델로 견지하면서 시스템 구축 환경을 클라우드 기반으로 변경하거나 공급 방식을 다원화하는 등의 변화를 통해 발전을 지속해 왔다. 그 결과 패키지 소프트웨어를 포함한 IT 서비스는 국내 소프트웨어 산업의 과반을 차지하고 있다(2023년 기준).

■ 지속 성장 중인 IT 서비스 시장

동사는 유통 분야에 최적화된 시스템의 통합 및 관리를 수행하는 기업으로, IT 서비스 산업에 해당하는 주문형 소프트웨어 개발, 시스템의 구축 및 관리, 자료처리와 호스팅 등을 포함하는 소프트웨어 산업을 영위하고 있다.

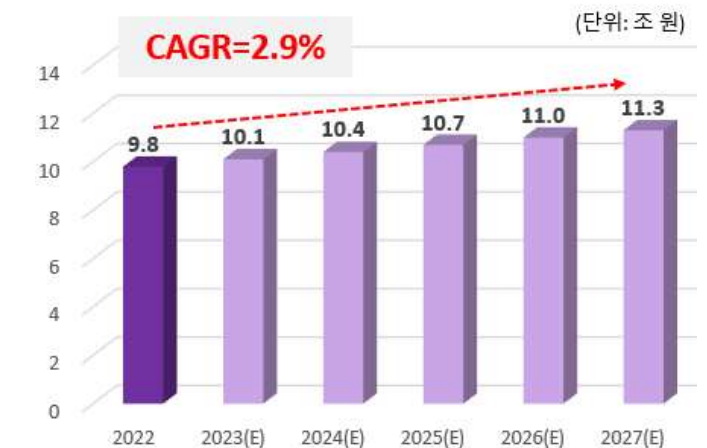
과학기술정보통신부(2023)에 따르면, IT 서비스 산업은 사용자가 원하는 정보시스템에 관한 기획부터 구축, 실제적인 운용과 관리, 교육·훈련까지 모든 과정에서 필요한 서비스를 제공하는 산업을 말한다. 주문형 소프트웨어 및 솔루션의 개발, 정보 시스템 구축과 통합, 개발된 솔루션과 시스템의 운영·관리, 솔루션과 정보시스템에 관한 사용자 교육, 기술, 인프라, 인력 등을 제공한다. IT 서비스 산업은 소프트웨어의 개발과 공급을 주요한 수익모델로 견지하면서 최종재의 공급 방식을 라이선스, 구독형 서비스 등으로 다원화하거나 시스템 구축 환경을 클라우드 기반으로 변경하는 등 발전을 지속해 왔다. 그 결과 패키지 소프트웨어를 포함한 IT 서비스 산업은 국내 소프트웨어 산업의 과반을 차지하고 있다(2023년 기준).

[그림 1] 세계 IT 서비스 시장 규모 및 전망



자료: 소프트웨어정책연구소(2023), NICE디앤비 재구성

[그림 2] 국내 IT 서비스 시장 규모 및 전망



자료: 소프트웨어정책연구소(2023), NICE디앤비 재구성

소프트웨어정책연구소(2023)에 따르면, 세계 IT 서비스 시장 규모는 2022년 7,823억 달러 규모에서 연평균 5.5% 성장하여 2027년 1조 255억 달러의 규모에 이를 것으로 전망되며, 국내 IT 서비스 시장 규모는 2022년 9.8조 원 규모에서 연평균 2.9% 성장하여 2027년 11.3조 원 규모를 형성할 것으로 전망된다. 또한, 동 자료에 따르면, 소프트웨어 산업 주요 통계 확인 결과, 세계 소프트웨어 시장에서 점유율이 가장 높은 국가는 미국이며, 세계적 영향력을 행사하고 있다. 2023년 기준, 세계 100위권(매출액 기준) IT 서비스 기업 중 39개 기업의 국적이 미국이며, 국내 IT 서비스 기업은 3개에 불과한 것으로 확인된다. 다만, 디지털 전환 추세와 클라우드 컴퓨팅의 확산으로 인해 글로벌 시장에서 IT 서비스의 수요는 지속하여 증가하고 있으므로, 국내 기업은 적극적으로 해외 진출 기회를 모색해야 할 것으로 보인다.

■ IT 서비스 주요 기업 및 시장동향

Gartner(2023)에 따르면, 미국이 IT 서비스 시장의 절반에 가까운 48.4%를 차지하면서 시장을 주도하고 있다. 주요 기업으로는 Microsoft, Oracle, Amazon, Salesforce 등이 있으며, 미국 기업의 시장 진출은 매년 증가하고 있다. 반면, 한국의 점유율은 0.8%로 16위를 기록했으며, 삼성SDS(37위), LG CNS(57위), SK주식회사 C&C(83위)로 총 3개의 국내 기업이 세계 100위권 기업에 이름을 올리고 있다.

[표 5] IT 서비스 시장 주요국 순위

순위	국가	시장 규모(억 달러)	시장 점유율(%)	전년대비 성장률(%)	CAGR('18~'23)
1	미국	8,703	48.4	8.9	8.2
2	영국	1,042	5.8	8.1	7.1
3	독일	914	5.1	9.0	7.9
4	일본	909	5.0	16.0	12.8
5	중국	833	4.6	4.9	4.4
:	:	:	:	:	:
16	한국	149	0.8	5.8	6.5

자료: Gartner(2023), 소프트웨어정책연구소(2023), NICE디앤비 재구성

IT 서비스 산업은 기업의 디지털 전환 가속화와 원격 근무 및 하이브리드 업무 등의 추진으로 클라우드 기반 서비스, 협업 툴, 사이버 보안 서비스에 대한 수요가 증가하고 있으며, AI 기술을 비즈니스 프로세스 자동화, 데이터 분석, 고객 서비스 등에 활용하는 등 기술의 발전과 더불어 발전하고 있다. 또한, 비용 절감, 유연한 확장성 및 효율성 등을 추구하는 퍼블릭, 프라이빗, 하이브리드 클라우드 솔루션을 도입하는 기업이 늘어나면서 IT 관리 서비스(MSP)와 같은 클라우드 관련 서비스 시장이 크게 성장했다. 사이버 공격 및 데이터 유출 사건이 빈번해짐에 따라, 기업들은 데이터 보호 및 보안 강화를 위한 서비스에 투자를 늘리고, 세계적으로 데이터 보호 및 보안에 대한 규제가 강화되면서 IT 보안 컨설팅 및 관련 서비스의 수요가 시장의 성장을 견인하고 있다. 이러한 상황에서 IT 서비스 시장 내 점유율을 확장하기 위해서는 IT 인프라, 애플리케이션 개발, 유지 관리 등 다양한 IT 서비스를 외주로 처리하고 있는 기업의 수요를 파악하여 대응할 필요가 있다. 특히 개발, 유지보수, 고객 지원 등의 분야에서 꾸준히 증가하고 있는 아웃소싱 수요를 공략하는 것이 주요 전략이 될 것으로 보인다.

한편, 당사는 시스템 구축/운영, 클라우드, 디지털공간 비즈니스, AI 솔루션 등으로 IT 서비스를 세분하여 기업의 중요 정보 자산을 보호하는 맞춤형 서비스를 지원하며, 디지털 트랜스포메이션을 위한 클라우드 서비스(프라이빗, 퍼블릭 등)를 제공하고 있다. 또한, AI와 IoT, 빅데이터 등의 핵심 기술을 다양한 공간에 접목하여 안전한 환경을 조성하는 스마트 리테일, 스마트 인프라를 실현하고, 완전 스마트 매장과 수요 예측, 개인화 추천과 같은 데이터 분석을 포함한 AI 솔루션을 제공함으로써 시장에서 경쟁력을 확보하고자 노력하고 있는 것으로 파악된다. 또한, 당사의 AI 기반 IT 서비스의 일종인 스파로스 스캔케어는 다른 기업과 기술 협력을 통해 서비스 구축에 필요한 비용을 절감하고, 가격 경쟁력을 바탕으로 시장의 확장을 추진하고 있다. 당사는 기술과 가격 경쟁력을 바탕으로 동남아시아 등의 신규 시장에 진출하기 위한 노력을 지속할 계획이다.

■ 경쟁사 분석

IT 서비스 산업은 기업의 디지털 전환 가속화와 클라우드 컴퓨팅의 확산, AI와 자동화 기술의 발전, 사이버 보안 수요의 증가와 IT 아웃소싱의 확산 등에 따른 시장 성장이 지속되고 있다. 이러한 상황에서 동사와 유사한 비즈니스 모델을 보유한 국내 기업은 쌍용정보통신과 아시아나IDT가 있다.

쌍용정보통신은 클라우드를 기반으로 하는 토털 IT 서비스와 기타 IT 용역 및 유지보수를 주된 사업으로 영위하고 있으며, 고객 맞춤형 클라우드 시스템 구축과 공급으로 공공, 금융, 교육 등의 부문에서 프로젝트를 꾸준히 수주하고 있다.

아시아나IDT는 아시아나항공 정보통신사업부를 양수하여 IT 서비스 사업을 영위하는 기업으로, 주요 고객사인 아시아나항공, 에어부산, 인천국제공항공사 등에 자체 데이터센터를 기반으로 안정적인 IT 인프라 서비스를 제공하고 있다.

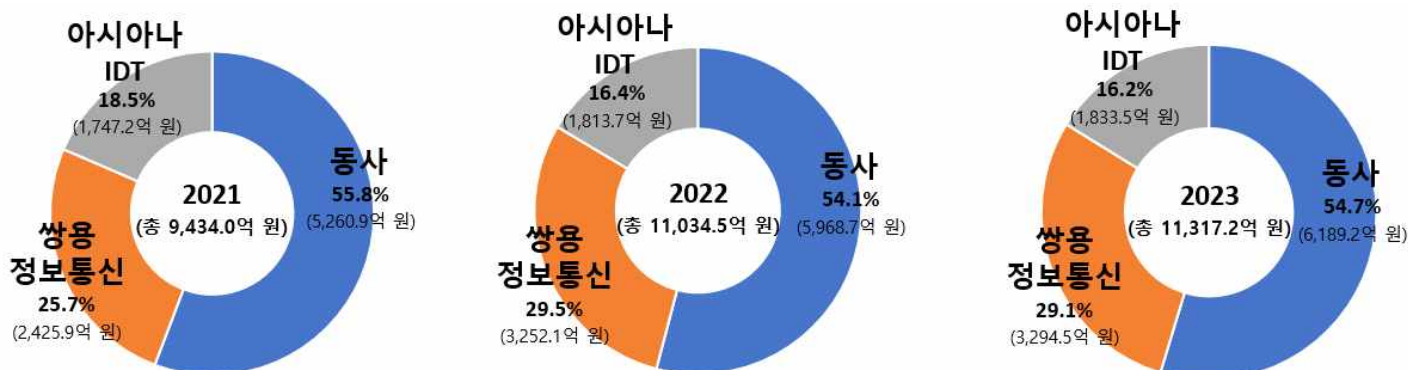
[표 6] 유사 비즈니스 모델 경쟁업체 현황

(단위: 억 원)

회사명	사업부문	매출액			기본정보 및 특징
		2021	2022	2023	
신세계 I&C (동사)	IT 시스템 통합 및 관리 등(유통 전문)	5,260.9	5,968.7	6,189.2	· 대기업, 유가증권 시장 상장(2006.05.18.) · IT 서비스, IT 유통, IT 정보서비스 사업부문을 통해 시스템 운영, 개발, 클라우드 등의 서비스를 제공하여 매출 시현 · K-IFRS 연결 기준
쌍용 정보통신	IT 서비스, IT 용역 등	2,425.9	3,252.1	3,924.5	· 중견기업, 코스닥 시장 상장(2000.04.14.) · 토털 IT 서비스, 기타 IR 용역 및 유지보수를 고객 맞춤형 클라우드 시스템 구축 및 공급을 통한 매출 시현 · K-IFRS 연결 기준
아시아나 IDT	IT 인프라 서비스(클라우드 구축) 등	1,747.2	1,813.7	1,883.5	· 대기업, 유가증권 시장 상장(2018.11.23.) · 자체 데이터센터 기반의 인프라 컨설팅, 인프라 설계 및 구축, 클라우드 서비스 등을 통해 매출 시현 · K-IFRS 별도 기준

자료: 각 사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

[그림 3] 경쟁업체와의 매출액 규모 비교 현황



자료: 각 사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

III. 기술분석

디지털 기술을 기반으로 새로운 가치를 만들어 내는 글로벌 리테일 테크 전문기업

동사는 유통 분야에 특화된 시스템 구축, 운영, 개발과 클라우드 등의 IT 서비스를 제공하는 기업이다. IT 서비스, IT 유통, IT 정보서비스의 3개 부문을 세분하여 서비스를 제공하고 있으며, 리테일 테크 통합 브랜드인 스파로스를 보유하고, 유통 최적화 IT 서비스를 공급하고 있다.

■ 동사의 기술개요 및 동향

IT 서비스는 IT 운영 기술을 기반으로 제공된다. IT 운영은 내·외부 사용자의 비즈니스 요구사항을 충족하기 위해 IT 서비스를 구현, 관리, 제공, 지원하는 프로세스이다. 조직이 운영 상태를 유지하도록 돕는 시스템의 가장 중요한 구성 요소인 IT 서비스는 IT 운영 기술을 통해 데이터, 퍼블릭 클라우드, 프라이빗 클라우드 등의 IT 서비스를 제공하게 된다. 퍼블릭 클라우드는 인터넷을 통해 제공되며, 여러 기업이 공급자의 고객으로서 임대한 IT 자원을 사용하는 형태이며, 프라이빗 클라우드는 하나의 기업만을 위해 운영되는 클라우드 서비스를 말한다.

[표 7] IT 운영 기술과 특징

기술	특징
리소스 관리	<ul style="list-style-type: none"> IT 인프라 리소스를 관리하고 서비스 제공 및 운영 활동을 수행하는 일을 담당함 하드웨어, 소프트웨어, 네트워킹 인프라 그리고 이들 인프라에서 실행되는 앱을 포함하는 IT 인프라가 계속 실행되게 함 프라이빗, 퍼블릭 및 하이브리드 클라우드 환경, 데이터 센터 위치 및 장비, 운영 체제, 인터넷 연결, 방화벽 및 네트워크 보안 그리고 기타 IT 인프라 구성 요소를 관리함
IT 인프라 최적화	<ul style="list-style-type: none"> 안전하게 비용을 절감하면서 인프라와 성능을 향상하는 방법을 모색함 최적의 성능을 구현하는 하드웨어 구성을 문서화하고 실행하며, IT 워크로드를 관리함 소프트웨어, 하드웨어 및 운영 체제 업그레이드를 실행하고, 인프라 변경 시 그 영향을 평가함
애플리케이션 성능 유지	<ul style="list-style-type: none"> 애플리케이션 성능 유지를 위해 LOB(line of business) 담당자 및 애플리케이션 담당자와 협력하는 데 중요한 역할을 수행함 속도 저하 및 운영 중단을 방지하는 데 요구되는 컴퓨팅, 스토리지 및 네트워크를 애플리케이션이 갖출 수 있도록 애플리케이션 담당자에게 리소스 관련 결정을 추천함
서비스 데스크 지원	<ul style="list-style-type: none"> 일부 조직의 경우 IT 부서의 하위 그룹이지만, 서비스 데스크 지원을 제공하는 경우도 존재함 헬프 데스크 및 티켓 발행 시스템 관리, 문제 해결 그리고 IT 관련 문제의 근본 원인 파악 등을 지원하는 업무를 수행함
인시던트 및 보안 관리	<ul style="list-style-type: none"> 평상시 IT 서비스의 가용성을 유지하기 위해 노력하고, 문제 발생 시 가용성을 유지하기 위한 계획을 수립함 데이터 백업 수행, 운영 중단 후 시스템 복원, 재해 복구 계획 수립, 성능 평가 지표 설정, 감사, 규정 준수 활동 등이 포함됨

자료: IBM 홈페이지, NICE디앤비 재구성

최근 몇 년 동안 AI 기술의 발전으로 AI를 활용하여 IT 서비스(IT 운영)를 구현하는 사례가 증가하고 있다. 구체적으로, 자연어처리와 머신 러닝 모델 등의 AI 기술이 활용되고 있으며, 대량의 데이터 수집 및 집계, IT 운영 데이터 노이즈로부터 중요한 이벤트를 구별하고 우선시하는 작업, 데이터의 상관관계를 파악하여 근본 원인과 해결책을 제안하는 작업 등이 수행되고 있다.

■ 동사의 보유 기술

▶ 리테일 테크 통합 브랜드 스파로스를 통해 디지털 전환을 주도하는 IT 서비스 공급

동사는 클라우드 및 AI 기반의 디지털 전환 기술을 실현하는 리테일 테크 통합 브랜드 스파로스를 보유하고 있다. 스파로스의 AI 비전은 카메라 영상 데이터 기반의 상품 인식, 고객 동선 및 행동 추적 기술을 바탕으로 리테일 산업에 최적화된 AI 서비스를 제공한다. 구체적으로, 고객의 행동 분석(장바구니 분석, 개인화 분석 등), 수요 예측(발주 자동화, 과대 및 과소 재고 방지), 물류 최적화(최적 재고 위치 분석, 적정 재고 물량 예측) 등의 과정을 통해 비즈니스 기획부터 서비스 적용까지 데이터 기반의 전략적 의사결정을 제공한다. 또한, 동사의 클라우드 전용 서버는 프라이빗 클라우드의 구축과 관리 효율을 높이도록 CMP(클라우드 운영 플랫폼)를 탑재하고 있으며, 동사의 스파로스 CMP는 한국정보통신기술협회(TTA)가 평가하는 국가 품질 인증 제도(GS 인증) 1등급을 획득했다. 스파로스 CMP를 통해 동사는 자체 데이터센터를 보유하여 에너지 효율을 높이고, 친환경적인 데이터 비즈니스를 지원한다. 무중단 전력 공급 구조를 통한 이중화 시스템으로 안전성을 보장하고, 비상 구동 체계를 갖추어 고객의 정보를 보호함으로써 안정적으로 최적의 데이터 환경을 이용하도록 돕고 있다. 주요 서비스로는 설비 운영, 네트워크 구축 및 운영, 서버 구축 및 운영 등이 있다.

[그림 4] 스파로스의 AI 기반 IT 서비스 (일부)



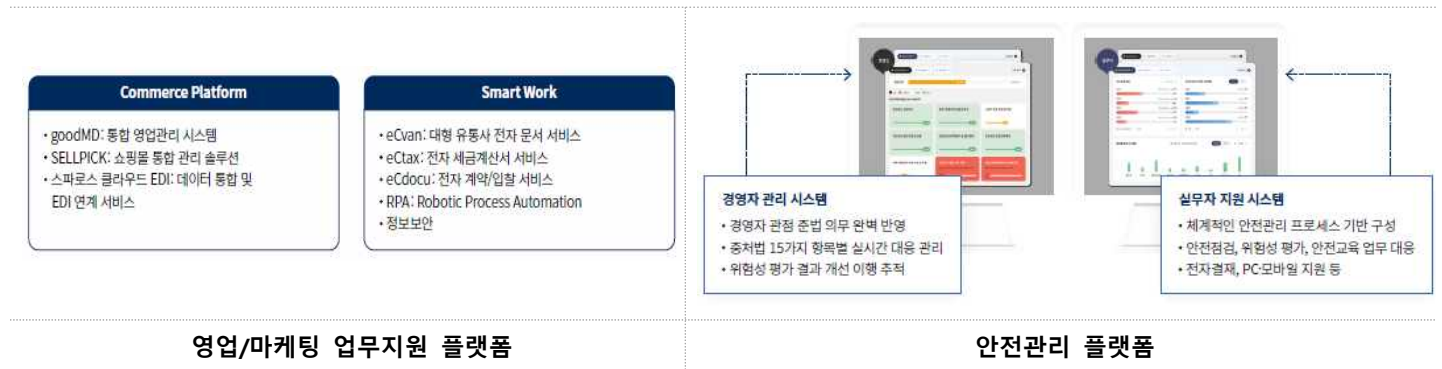
자료: 동사 지속가능경영보고서(2023), NICE디앤비 재구성

▶ 교육 서비스, NFT, 비즈니스 플랫폼 등을 포함한 IT 정보서비스 제공

동사는 맞춤형 교육, 학습법, 콘텐츠 개발을 포함한 교육 서비스와 블록체인 기술이나 인프라 없이 연동되는 NFT 시스템 및 영업, 마케팅 업무 지원과 안전관리를 수행하는 비즈니스 플랫폼 등의 서비스를 제공하고 있다. 동사의 교육서비스는 통합교육 플랫폼(마이크로 플랫폼, 시스템 유지보수 및 위탁 운영)과 온/오프라인 학습 서비스(리더십, 신입사원 및 임원교육, 법정 의무교육 등), 진단 및 컨설팅, 비대면 교육 서비스 등을 지원한다. 동사의 스파로스 NFT는 리테일 산업에 특화된 NFTaaS(NFT as a Service)로서 블록체인 기술과 인프라 없이 API(Application Programming Interface) 방식으로 기존 플랫폼에 연동하여 빠르고 간편하게 이용할 수 있다. 디지털 자산을 대량으로 발행하여 기업의 비용을 절감하고, 디지털 보증서 및 멤버십 혜택 등 고객 경험과 연계된 마케팅 활동에 적용하여 고객의 소유권 증명이나 인증에 활용할 수 있다는 특징이 있다. 또한, 동사는 통합 영업관리 시스템, 대형 유통사 전자 문서 서비스 등의 비즈니스 프로세스를 지원하는 업무지원 플랫폼과 중대재해 대응 시 법률 컨설팅 기반의 체계적인 프로세스를 제공하며, 경영자 관리 시스템, 실무자 지원

시스템으로 구분하여 관련 서비스를 제공하는 안전관리 플랫폼을 통해 비즈니스 플랫폼 서비스를 공급하고 있다. 동사는 유통 산업에 최적화된 솔루션 제안을 위해 유통 관련 분야에 특화된 경험과 노하우, 우수한 인적 자원을 바탕으로 효율적인 시스템 운영 및 관리 서비스를 통합하여 제공하고 있다.

[그림 5] 동사의 비즈니스 플랫폼



자료: 동사 지속가능경영보고서(2023), NICE디앤비 재구성

■ 동사의 연구개발 역량

동사의 공인 기업부설 연구소는 확인되지 않으나, 동사 반기보고서(2024.06.)에 따르면, 자체 구축한 데이터 센터를 통해 AI LAB 조직을 구성하여 AI 관련 기술을 연구개발하고 있으며, 클라우드 POS팀과 POS 팀 등에서 신기술을 개발하고 있는 것으로 파악된다. 한편, KIPRIS(2024.10.)에 따르면, 동사는 26건의 등록 특허 및 실용신안권을 보유하고 있는 것으로 확인된다.

[표 8] 동사의 연구개발비용

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021	2022	2023
연구개발비용	24.8	29.6	24.8
연구개발비 / 매출액 비율	0.5	0.5	0.4

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

[표 9] 동사의 주요 특허권 현황

발명의 명칭	등록일자	등록번호
워크플로우 기반의 클라우드 인프라 자원 통합 신청 서비스 제공방법 및 시스템	2024.04.08	10-2656839
클라우드 인프라 공유자원 과금 분할 방법 및 시스템	2024.05.14	10-2667194
카드 결제 시스템, 카드 결제 방법 및 카드 결제 방법을 실행시키도록 기록매체에 저장된 컴퓨터 프로그램	2024.06.21	10-2678408
하이퍼컨버지드 인프라스트럭처(HCI) 기반 클라우드 자원 관리 지표 도출 방법 및 장치	2024.07.08	10-2684159
상품 배너 자동 제작 및 관리 가능한 배너제작관리시스템	2024.07.16	10-2686542

자료: 특허정보검색서비스(KIPRIS, 2024), NICE디앤비 재구성

IV. 재무분석

지속적인 매출성장, 양호한 수익성과 우량한 재무안정성 유지

최근 3개년 주력 사업인 IT 서비스 부문의 매출 견인에 힘입어 지속적인 매출 성장세를 나타냈으며, 양호한 수익구조 및 우량한 재무안정성을 유지하였다.

■ 최근 3개년 IT서비스부문 매출 증가에 힘입어 외형 성장세 지속

동사는 IT 기술력을 기반으로 한 리테일 환경을 구축하는 리테일 테크 기업으로, 최근 3개년 주력 사업인 IT 서비스 부문 매출(관계사 SM용역, 시스템사용료, IT 장비 공급 및 IBS 공사 등)이 지속적인 증가세를 나타낸 가운데, 2022년 e-Commerce 사업 영역 확대 목적으로 (주)플그림 지분 80% 취득 등에 힘입어, 2021년 전년 대비 9.5% 증가한 5,260.9억 원, 2022년 전년 대비 13.5% 증가한 5,968.7억 원, 2023년 전년 대비 3.7% 증가한 6,189.2억 원의 매출액을 기록해 매출 성장세를 나타내었다.

한편, 2024년 상반기 IT 서비스 부문 매출(스타필드 IBS공사, 데이터센터 고객사 증가 등)이 증가하였으나, IT 유통부문 매출(소니 PS5 판매, VR기기 판매 감소 등)이 감소하여, 전년 동기 대비 2.7% 감소한 3,018.9억 원의 매출액을 기록하였다.

■ 영업이익률 6%대로 양호한 수준 유지

동사의 핵심 경쟁력인 IT 서비스 부문의 수익성 향상이 IT 유통 부문과 IT 정보서비스 부문의 수익성 저하를 상쇄하여, 최근 3개년 영업이익률 2021년 6.8%, 2022년 6.3%, 2023년 6.5%를 기록해 양호한 수준을 지속하였다. 한편, 2022년 투자 자금 확보 목적으로 (주)신세계라이브쇼핑 지분 전량을 (주)신세계에 일괄 양도함에 따라 양도차익 676.4억 원이 발생하여 일시적으로 대규모 당기순이익 840.6억 원을 기록하였다.

2024년 상반기는 (주)플그림의 신규 프로젝트 지연 등으로 인해, 영업이익률 5.8%(영업이익 176.5억 원) 기록하며 전년 동기 대비 수익성이 소폭 하락하였다.

■ 재무안정성 지표 우량한 수준 유지

동사는 안정적인 자본구조 등에 힘입어 우량한 재무구조를 지속하고 있는 가운데, 2023년 말 미지급법인세 감소 등으로 부채부담이 완화되어 부채비율 24.7%, 자기자본비율 80.2%의 개선되었다. 또한 영업활동을 통해 지속적으로 현금흐름을 창출하여 현금성자산은 2023년 기초 1,081.3억 원[총자산의 22.4%]에서 기말 1,142.8억 원[총자산의 24.0%]으로 증가하였고 유동비율도 2023년 말 284.7%를 기록해 단기유동성도 풍부한 수준을 유지하였다.

한편, 2024년 상반기 말 부채비율 21.4%, 자기자본비율 82.4%, 유동비율 239.5%로 전반적으로 재무안정성 지표가 우량한 수준을 지속하였다.

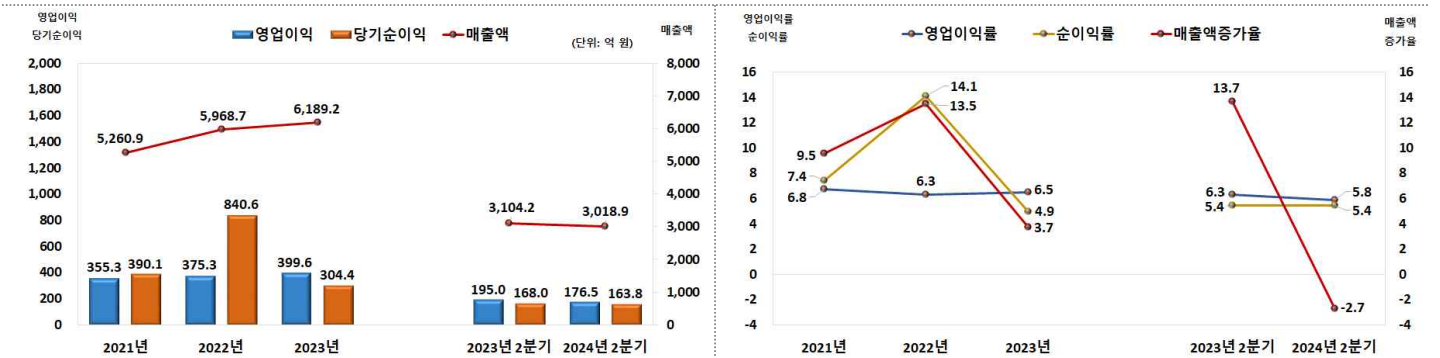
■ 기타 이슈

e-Commerce 사업영역 확대 목적으로 2022년 3월 (주)플그림 지분 80% 취득하였고(취득가액 200억 원), 2024년 4월 잔여 지분 20% 취득하였다(취득가액 50억 원). 또한 사업 확대 및 효율성 제고 목적으로 2024년 6월 이마트 EV클럽자산(전기차충전 서비스 관련 충전시설 및 시스템)을 양수하였다(취득가액 56.9억 원).

투자 자금 목적으로는 2022년 3월 (주)신세계라이브쇼핑 주식 전량 일괄 양도 계약을 하고, 2022년 7월 양도 완료하였다(양수인 (주)신세계, 양도가액 837.6억 원). 또한 자금운용 안정성 확보 및 수익성 제고 목적으로 신세계 건설(주)이 발행하는 무보증사모사채를 2024년 1월, 4월, 7월 각각 취득하였다(2024년 1월 취득가액 300억 원, 2024년 4월 취득가액 150억 원, 2024년 7월 취득가액 150억 원).

[그림 6] 동사 손익계산서 분석

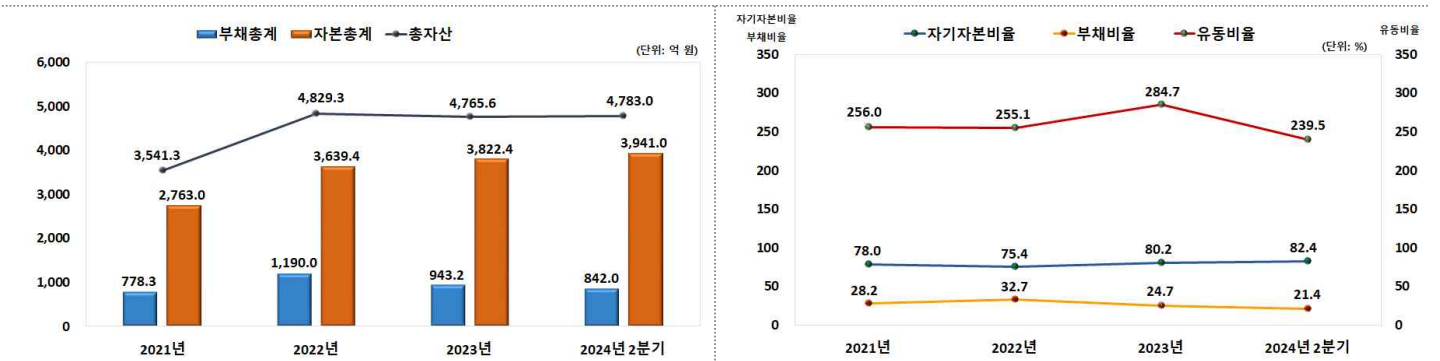
(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

[그림 7] 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

[표 10] 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021년	2022년	2023년	2023년 2분기 누적	2024년 2분기 누적
매출액	5,260.9	5,968.7	6,189.2	3,104.2	3,018.9
매출액증가율(%)	9.5	13.5	3.7	13.7	-2.7
영업이익	355.3	375.3	399.6	195.0	176.5
영업이익률(%)	6.8	6.3	6.5	6.3	5.8
순이익	390.1	840.6	304.4	168.0	163.8
순이익률(%)	7.4	14.1	4.9	5.4	5.4
부채총계	778.3	1,190.0	943.2	838.2	842.0
자본총계	2,763.0	3,639.4	3,822.4	3,742.6	3,941.0
총자산	3,541.3	4,829.3	4,765.6	4,580.8	4,783.0
유동비율(%)	256.0	255.1	284.7	329.5	239.5
부채비율(%)	28.2	32.7	24.7	22.4	21.4
자기자본비율(%)	78.0	75.4	80.2	81.7	82.4
영업현금흐름	318.8	186.5	617.5	149.0	428.3
투자현금흐름	-323.0	251.4	-458.6	-590.0	-705.3
재무현금흐름	241.7	-60.6	-97.1	-77.7	-80.0
기말 현금	704.3	1,081.3	1,142.8	563.6	786.9

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.)

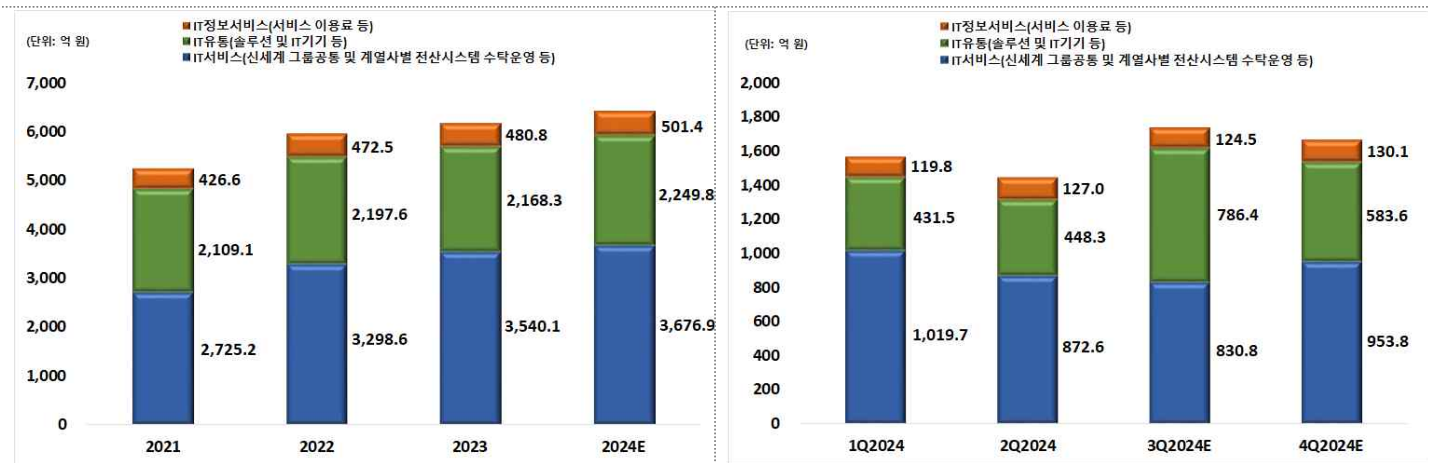
■ 동사 실적 전망

동사는 최근 3개년 주력 사업인 IT 서비스 부문 매출(관계사 SM용역, 시스템사용료, IT 장비 공급 및 IBS 공사 등)이 지속적인 증가세를 보인 가운데, 2024년 상반기에는 IT 유통 부문의 매출(소니 PS5 판매, VR기기 판매 감소 등)이 감소하여, 전년 동기 대비 2.7% 감소한 3,018.9억 원의 매출액을 기록했다. 다만, 상반기 IT 서비스 부문 매출(스타필드 IBS공사, 데이터센터 고객사 증가 등) 증가 등의 영향을 고려할 때, 동사의 2024년 매출실적은 2023년 대비 소폭 상승할 것으로 전망된다.

또한, 2024년 6월 싱가포르에서 진행된 유통 산업 전시회를 시작으로 동남아시아를 비롯한 신규 시장 진출을 추진하고 있으며, 신규 프로젝트 수주와 신규 서비스 개설 등을 통해 매출을 확대할 계획이다.

[그림 8] 동사의 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

[표 11] 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021	2022	2023	2024E	1Q2024	2Q2024	3Q2024E	4Q2024E
매출액	5,260.9	5,968.7	6,189.2	6,428.1	1,571.0	1,447.9	1,741.7	1,667.5
IT 서비스 (신세계 전산시스템 수탁운영 등)	2,725.2	3,298.6	3,540.1	3,676.9	1,019.7	872.6	830.8	953.8
IT유통 (솔루션 및 IT기기 등)	2,109.1	2,197.6	2,168.3	2,249.8	431.5	448.3	786.4	583.6
IT 정보서비스 (서비스 이용료 등)	426.6	472.5	480.8	501.4	119.8	127.0	124.5	130.1

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

동남아 지역 공략과 신규 서비스 개설을 통한 사업 확장 추진

동사는 2024년 6월 싱가포르에서 진행된 유통 산업 전시회인 NRF APAC에서 AI 기반 IT 서비스인 스파로스 스캐너를 공개하고 동남아시아 시장 확대를 본격화했다. 또한, 2024년 7월 데상트코리아의 차세대 시스템 클라우드 구축 프로젝트를 시작했으며, 2024년 8월 기업교육 플랫폼인 스파로스 아카데미를 개설하는 등 신규 서비스를 통해 사업의 확장을 추진하고 있다.

■ 스파로스 스캐너 공개로 동남아시아 시장 확대 본격화

동사 보도자료(2024.06.)에 따르면, 동사는 2024년 6월 싱가포르에서 진행된 유통 산업 전시회 NRF APAC에서 AI 기반 IT 서비스인 스파로스 스캐너를 공개하며 동남아시아 시장 확대를 본격화했다. 스파로스 스캐너는 AI 기반 셀프계산대 솔루션 등을 포함한 서비스로, 대용량 영상 데이터를 실시간으로 분석하는 AI 비전 기술로 셀프계산대의 영상 정보를 분석해 이용 방법을 가이드하고, 스캔된 상품이 정확한지 판단한다. 해당 서비스는 인텔과 기술 협력을 통해 개발된 것으로, 고가의 GPU나 클라우드 인프라 없이 CPU 기반으로 AI 서비스를 구축함으로써 솔루션 비용을 타 서비스 대비 4분의 1 수준으로 절감하며 가격 경쟁력을 확보했다. 동사는 말레이시아를 중심으로 동남아시아의 주요 리테일 기업을 적극적으로 공략하여 본 서비스를 공급할 예정이다.

■ 데상트코리아 차세대 시스템 프로젝트 진행

전자신문(2024.07.)에 따르면, 동사는 2024년 7월 데상트코리아 차세대 시스템 프로젝트 진행을 시작했다. 해당 프로젝트는 전사자원관리(ERP)부터 제품 데이터 관리(PDM)와 공급망 관리(SCM) 등 주요 시스템을 클라우드 기반으로 구축하는 것으로, 안정성과 유연성 및 정확도를 높여 데상트코리아 임직원의 업무 생산성을 향상하는 것을 목표로 한다. 동사는 신성통상, 네파 등 국내 주요 기업의 차세대 시스템 구축 사업을 추진함으로써 사업을 확대하고 있으며, 데상트코리아의 차세대 시스템 구축의 성공을 위해 역량을 발휘할 예정이다.

■ 기업교육 플랫폼 스파로스 아카데미 개설

조선비즈(2024.08.)에 따르면, 동사는 2024년 8월 기업교육 플랫폼인 스파로스 아카데미를 개설했다. 스파로스 아카데미는 기업 임직원의 역량 강화를 위한 교육 과정을 관리하는 클라우드 기반 기업 교육 플랫폼이다. 교육의 설계, 운영, 학습 결과 데이터 분석 등을 원스톱으로 관리할 수 있고, 기업 담당자가 교육 콘텐츠를 자체 제작 가능한 블로그 타입의 에디터 기능도 제공한다. 동사는 본 서비스의 개설을 통해 기업별로 최적화된 교육 플랫폼을 제공하고, 안정적으로 사업영역을 확장할 것으로 기대하고 있다.

[그림 9] 동사의 스파로스 아카데미 화면

차세대 기업 교육 플랫폼
spharos Academy 오픈



자료: 조선비즈(2024.08.), NICE디앤비 재구성

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
해당사항 없음			

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2024.10.10.)

최근 6개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?
한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.
시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.
※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
신세계 I&C	X	X	X