

코넥스 2024-016

2024.06.13.

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

기술분석보고서 소프트웨어

원포유(122830)

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

작성기관 (주)NICE디앤비

작성자 김준호 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 미게재 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.

원포유(122830)

ICT 기술 기반의 비대면 서비스 플랫폼 전문기업

기업정보(2024.05.29. 기준)

대표자	전동호
설립일자	1998년 04월 20일
상장일자	2020년 10월 23일
기업규모	중소기업
업종분류	소프트웨어 개발 및 공급업
주요제품	비대면 서비스 플랫폼 등

시세정보(2024.05.29. 기준)

현재가(원)	3,890원
액면가(원)	100원
시가총액(억 원)	1,274억 원
발행주식수	32,751,985주
52주 최고가(원)	5,290원
52주 최저가(원)	1,060원
외국인지분율	-
주요주주	
전동호	47.11%
전하영 외 5인	3.62%

■ 국방부, 법무부 대상으로 비대면 서비스 사업 영위

원포유(이하 동사)는 1998년 4월 설립되어 2020년 10월 코넥스 시장에 상장한 업체로, 휴대전화 사용이 제한된 특수시장에 비대면 서비스를 제공하는 사업을 영위하고 있다. 동사는 국방부, 법무부, 정신병원 등 기관의 사회적 격리 대상자를 대상으로 서비스를 제공하며, 단말기와 설비를 투자하여 기관에 적합한 맞춤형 서비스 시스템을 구축하고 운영하고 있다. 또한, 동사는 꾸준한 연구개발을 수행하며 기존 비대면 서비스에 인공지능 기술을 적용하여 고도화하고 신규 서비스 개발을 통해 사업 영역을 확장하고 있다.

■ 특수시장의 안정적 수요 및 전방산업의 점진적 상승 전망

동사가 영위하는 비대면 서비스 사업은 국방부, 법무부 등 특수시장에 참여하고 있어 경기변동이나 계절적 요인의 영향이 적다. 교정시설의 접견 유형별 구성 중 화상접견의 비중이 지속적으로 증가하고 있으며, 수용자의 전화사용이 증가 추세를 보이고 있다. 또한, 동사의 주요 전방산업인 영상 전화기 시장은 코로나-19 이후 비대면 서비스에 대한 수요가 증가하며 점진적으로 출하금액이 증가할 것으로 전망된다.

■ ICT 기술 기반 비대면 서비스 개발 기술 보유

동사는 비대면 서비스 도입 기관의 특성과 환경을 고려하여 맞춤형 솔루션을 공급하고 있다. 동사는 통신사업 경험과 비대면 통신 기술에 대한 오랜 운영 노하우를 바탕으로 전문적인 비대면 서비스 플랫폼 구축 기술을 보유하고 있다. 또한, 동사는 가상화 기술 등 통신기술을 적용하여 시스템 자원의 최적화와 시스템 안정성과 접근성을 향상시키고 있으며, 얼굴인식, 언어 분석 등 인공지능 기술을 개발하여 비대면 서비스에 적용하고 있다.

요약 투자지표 (K-IFRS 별도 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	87.8	27.9	18.4	21.0	17.0	19.3	22.0	10.1	113.2	52	1,348	40.4	1.6
2022	57.7	-34.3	-0.2	-0.3	2.3	4.0	2.7	1.2	121.4	7	248	257.1	7.0
2023	101.3	75.4	29.1	28.7	25.2	24.9	26.0	12.3	103.8	77	334	17.5	4.0

기업경쟁력

특수시장 맞춤형 비대면 서비스 제공

- 법무부, 국방부 등 서비스 도입 기관의 특성 및 환경을 고려한 맞춤형 솔루션 개발 및 제공
- 교정정보시스템과 연동한 수용자 비대면 서비스 제공 및 영상보안 기능이 탑재된 국방부 비대면 서비스 제공

인공지능 기술을 통한 비대면 서비스 영역 확장

- 기업부설연구소를 운영하며 인공지능 기술 연구개발을 통하여 기존 비대면 서비스 고도화 및 신규 서비스 추진
- 인공지능 관제 기술, IoT 센서 등을 활용하여 헬스케어 및 식품제조 분야의 비대면 서비스 개발

핵심 기술 및 적용제품

ICT 기술 기반의 비대면 서비스 플랫폼 구축 노하우 보유

- 통신사업 경험과 오랜 운영 노하우 기반의 비대면 통신 기술 보유
- 가상화 기술을 통한 시스템 자원 최적 활용 및 서버 안정성 및 가용성 개선 기술 보유

인공지능 기술 적용으로 비대면 서비스 고도화

- 인공지능 기술을 활용한 얼굴인식 기능, 언어분석 및 학습 기능으로 교정행정 효율적 운용 등 서비스 고도화

동사의 비대면 서비스 구조



시장경쟁력

교정시설 수용자 전화사용 추이	년도	사용건수	연평균 성장률
	2015년	569,562건	▲12.4%
	2022년	1,294,100건	
국내 영상 전화기 출하금액	년도	출하금액	연평균 성장률
	2019년	217억 원	▲2.8%
	2027년(E)	270억 원	
시장환경	<div>■ 교정시설의 화상접견 비중 증가 및 수용자 전화사용 증가 추세에 따른 비대면 통화 서비스 수요 확대 전망</div> <div>■ 코로나-19 이후 비대면 서비스에 대한 수요 증가에 따른 국내 영상 전화기 시장의 점진적 성장</div>		

I. 기업 현황

법무부, 국방부 등 기관을 대상으로 비대면 서비스 사업 영위

동사는 사회적 격리 대상자에 대한 비대면 서비스를 제공하여 사업을 영위하고 있으며, 비대면 서비스가 필요한 기관의 특성을 고려하여 전용 장비와 서비스 시스템을 구축하고 서비스 이용료를 수취하고 있다. 또한, 동사는 인공지능 기술을 개발하여 비대면 서비스 고도화 사업을 추진하고 있다.

■ 기업 개요

동사는 1998년 4월 설립되어 법무부, 국방부, 정신병원 등 다양한 장소와 기관에 비대면 서비스를 제공하는 사업을 영위하고 있다. 동사는 주로 사회적 격리 대상자에 대한 비대면 서비스를 제공하고 있으며, 기간통신사업자들의 신속한 대응이 어려워 휴대전화 사용이 제한되는 특수시장에서 비대면 서비스를 제공하고 있다. 동사는 서울특별시 강남구 도곡로 222에 본사를 두고 있으며, 2020년 10월 23일 코넥스 시장에 상장하였다.

[표 1] 동사의 주요 연혁

일자	내용
1998.04.	동사 설립
2000.02.	벤처기업 인증 취득
2002.12.	정보통신부장관 표창 수상
2016.11.	미래창조과학부장관 전파방송신기술상 수상
2019.04.	ISO 9001 인증 취득
2020.10.	코넥스 시장 상장
2021.01.	기업부설연구소 인정
2022.07.	메인비즈 인증 취득
2024.02.	AI융합연구센터 지점 설립

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

2024년 3월 말 기준, 동사의 최대주주는 전동호 대표이사로 47.11%의 지분을 보유하고 있고, 전하영 외 특수관계인 3인이 2.78%를 보유 중이다. 또한, 동사는 현재 종속회사나 계열회사를 보유하고 있지 않다.

[표 2] 최대주주 및 특수관계인 주식소유 현황

주주명	지분율(%)
전동호	47.11
전하영 외 3인(특수관계인)	2.78
함돈경 외 1인(임원)	0.85
기타	49.26
합계	100.00

자료: 동사 분기보고서(2024.03.), NICE디앤비 재구성

[표 3] 주요 계열사 현황

회사명	주요사업	자산총액(억 원)
	계열사 없음	

■ 대표이사 경력

전동호 대표이사는 MBA 학위를 취득하였으며, 이찬진컴퓨터교실에서 경상본부장을 역임하였고, 호서대학교 평생교육원에서 주임교수로 근무한 경험을 바탕으로 1998년 4월에 동사를 창업하여 현재까지 26년간 재직하며 경영을 총괄하고 있다.

[표 4] 대표이사 경력

기간	근무처	비고
1995.03. ~ 1997.10.	이찬진컴퓨터교실	· 경상본부장
1997.01. ~ 1998.03.	호서대학교 평생교육원	· Y2K 과정 주임교수
1998.04. ~ 현재	원포유	· 대표이사

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

■ 주요 사업

동사는 국방부, 법무부, 정신병원, 기숙학교 등의 기관에 사회적 격리 대상자에 대한 비대면 서비스 사업을 전문적으로 수행하고 있다. 또한, 동사는 인공지능 기술을 활용하여 인공지능 화상접견, 인공지능 물리보안/관제, 인공지능 챗봇 등 비대면 서비스의 사업 영역을 확장할 계획이다. 사업보고서(2023.12.) 기준 2023년 부문별 매출 비중은 국방부 서비스 53.32%, 법무부 서비스 39.98%로 대부분을 차지하고 있으며, 병원 비대면 서비스가 5.87%를 차지하고 있다.

■ 주요 고객사

동사의 주요 고객사는 국방부, 법무부, 세종텔레콤 등이며, 사회적으로 격리되어 있는 기관에 비대면 서비스를 제공하기 위해 단말기와 설비를 투자하여 기관에 맞는 각각의 서비스 시스템을 구축하고 운용하고 있다.

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

		◎ AI/비대면 통합서비스 기반으로 에너지 절감 및 탐지 기능에 기인한 화재/방제 등 산업용 관계시스템 구축		◎ 국내·외 환경 법규 준수 및 탄소 중립 실현을 위한 저감 활동 수행
		◎ 근로자 건강검진 비용 지원 등의 복지제도 운영		◎ 근로자 인권, 성희롱, 괴롭힘 방지 교육 수행
		◎ 공정한 기업활동을 위한 윤리헌장 마련 및 감사실 운영 ◎ 경영 투명성 제고를 위한 정관 및 이사회 등의 운영 시스템 구축		

II. 시장 동향

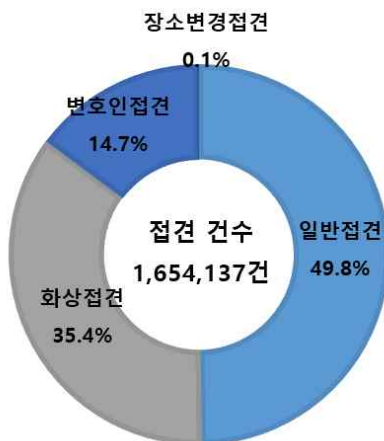
특수시장의 안정적인 수요 발생 및 전방산업의 점진적 성장

동사의 비대면 서비스는 주로 휴대전화 사용이 제한된 특수시장을 대상으로 제공하고 있으며, 전용 단말기를 설치하여 운용하고 있다. 전방산업인 국내 영상 전화기 출하금액이 비대면 서비스 수요로 인하여 성장 추세를 보이고 있으며, 특수시장의 고정수요로 안정적인 시장 환경이 조성될 것으로 전망된다.

■ 비대면 서비스 수요 증가에 따른 전방산업의 수요 증가 및 특수시장의 안정적 시장 환경

동사는 휴대전화 사용이 제한된 특수시장에서 비대면 서비스 사업을 영위하며 고객의 특성에 맞춘 서비스를 개발하고 지속적인 시스템 개선을 통해 안정적인 서비스를 제공하고 있다. 동사의 사업이 속한 특수시장은 경기 변동이나 계절적 요인에 영향을 받지 않는 필수소비재 성격을 지니고 있으며, 동사는 정부 기관과의 장기계약을 통해 꾸준한 수익을 창출하고 있다. 또한, 특수시장은 시장의 규모가 일반시장에 비해 상대적으로 작기 때문에 소수의 기업이 독과점 형태로 시장을 장악하고 있으며, 이러한 교섭력을 바탕으로 안정적인 수익을 창출하는 특징이 있다. 법무부는 2023년 1월부터 전 교정기관의 자치 수용동, 작업장, 운동장 등 수용자의 전화사용이 편리한 생활 공간에 전화기 3,000여 대를 설치하여 운용하고 있다. 법무부에서 발간한 교정통계연보에 의하면 교정시설 수용자의 전화사용 건수는 2022년에는 일부 기관을 대상으로 전화사용 확대 사업을 시범으로 운영했음에도 불구하고 약 130만 건으로 2.3배 정도 사용량이 증가하였다.

[그림 1] 교정시설 접견 유형별 구성비



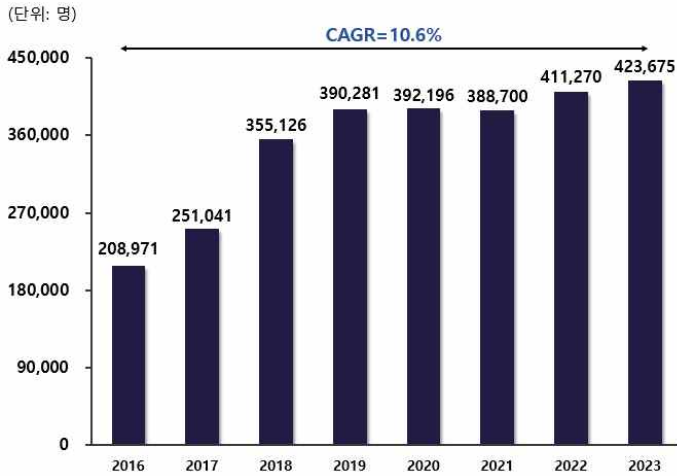
[그림 2] 수용자 전화사용 추이



자료: 법무부 교정통계연보(2023), NICE디앤비 재구성

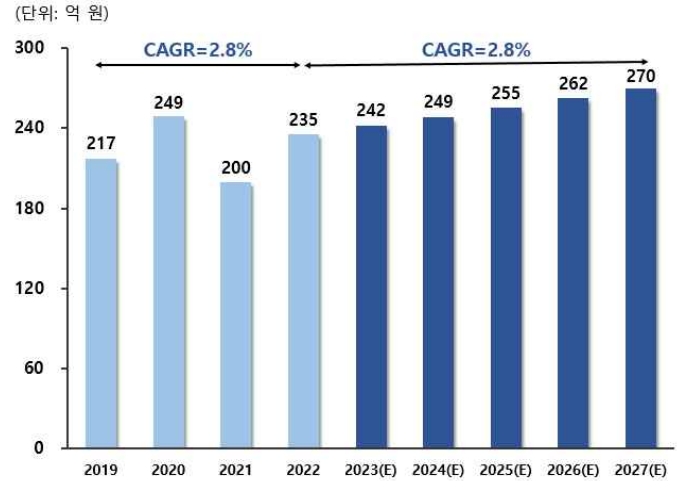
교정통계연보의 교정시설 접견 유형별 현황 자료에서 화상접견의 경우 2013년 7.4% 비중에서 2022년 35.4%로 증가하였고, 일반접견에 이어서 두 번째로 높은 비중을 차지하고 있다. 또한, 동사는 전국 외국인보호시설에 300여 대의 전화기를 설치하였으며, 법무부 출입국통계에 따르면 불법체류외국인 수는 지속적으로 증가하는 추세로 국내·외 법적 문제해결을 위한 전화 사용량이 많아질 것으로 전망된다. 이 외에도 동사는 휴대전화 사용을 통제하는 정신병원 폐쇄병동 입원환자를 대상으로 비대면 서비스를 제공하고 있다. 2023년 기준 전국 정신과 폐쇄병동 현황은 총 390개 병원 66,625개의 병실이 설치되어 있으며, 동사는 109개 병원에 479대의 전화기를 설치하여 서비스를 제공하고 있다.

[그림 3] 불법체류외국인 수 추이



자료: 법무부 출입국통계(moj.go.kr), NICE디앤비 재구성

[그림 4] 국내 영상 전화기 출하금액



자료: 통계청 국가통계포털(kosis.kr) 광업·제조업조사(품목편), NICE디앤비 재구성

동사는 자체 개발한 단말기를 설치하여 전용 프로그램을 바탕으로 비대면 서비스를 제공하고 있다. 동사의 서비스는 설치된 전용 단말기를 기반으로 운영되므로 주요 전방산업에는 영상 전화기 시장이 있다. 영상 전화기는 영상으로 확인 및 대화가 가능하도록 제작된 통신장치로, 주로 청각 장애인, 군부대, 홈 모니터링, 홈 교육 및 엔터테인먼트 등의 산업에서 단말기로 활용된다. 영상 전화기 시장은 실시간 음성 및 영상 전송, 화소, 음성 증폭, 영상 및 음성 차단 등 스마트 기기와 유사한 기능과 터치스크린 기능 등의 다양한 기술이 집약된 산업이다. 영상 전화기 시장은 스마트폰의 영상 통화 애플리케이션 등 대체재 확산으로 인하여 수요에 부정적인 영향을 주고 있으나, 2020년 코로나-19 확산으로 비대면 서비스 산업이 급속히 성장하며 영상 전화기의 도입을 견인하였다. 통계청 국가통계포털 광업·제조업조사(품목편)에 따르면, 국내 영상 전화기 출하금액은 2019년 217억 원에서 2022년 235억 원 규모로 연평균 성장률 2.8%를 기록하였으며, 이후 동일한 추세를 가정하면 2027년 270억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다. 동사가 주로 서비스하는 특수시장은 보안, 안전 등 해당 시설의 목적에 따라 제도적 장치에 의해 사회와 격리되어 있기 때문에 일정한 고정수요를 가지고 경기변동의 영향이 적은 편에 속한다. 이에 따라 동사의 비대면 서비스 시장은 전방산업의 점진적인 성장과 안정적인 시장 환경에서 꾸준한 확대가 전망된다.

■ 경쟁사 분석

동사가 참여 중인 특수시장 비대면 서비스 시장은 과거 동사를 포함하여 KT, 엘지유플러스, 세종텔레콤, 엠텔 등이 경쟁하였다. 국방부 사업의 경우 2018년 국방부의 일과 후 병사 휴대전화 사용 시범 사업이 발표되면서 KT, 엘지유플러스, 세종텔레콤 등이 참여하지 않으며 동사가 독점적인 지위를 확보하게 되었다. 동사는 세종텔레콤이 국방부 사업에서 철수하면서 해당 사업 영역을 인수하였고, 비상장 기업인 엠텔의 경우 미미한 수준으로 시장경쟁자로 참여하고 있다. 법무부 사업의 경우 외부 사업자와의 접촉을 최소화하는 사업 특성상 동사는 독점적인 지위를 유지할 것으로 예상되며, 법무부의 교정정보시스템 구축사업과 연계되는 시스템 무인화 사업의 일환으로 기설치된 단말기와 전용부스로 인하여 향후 사업 수주에도 경쟁사 진입이 어려울 것으로 예상된다.

한편, 향후 동사의 서비스 발굴로 시장이 확대될 경우 경쟁할 가능성이 있는 업체로는 세종텔레콤, 알서포트 등이 있다. 세종텔레콤은 기간통신사업자로 전용회선을 비롯하여 유무선전화 등 종합 통신서비스를 제공하고 있다. 알서포트는 원격 소프트웨어 개발 및 공급업을 주력으로 영위하며 국내·외 통신사, 정부/공공기관/교육기관, 금융권 등에 서비스하고 있다.

[표 5] 국내 비대면 서비스 시장 경쟁업체 현황

(단위: 억 원)

회사명	사업부문	사업부문 매출액			기본정보 및 특징(2023.12. 기준)
		2021	2022	2023	
원포유 (동사)	비대면 서비스	87.8	57.7	101.3	· 중소기업, 코넥스 시장 상장(2020.10.23.) · 법무부, 국방부 비대면 서비스 제공 · K-IFRS 별도 기준
세종텔레콤	통신 서비스	2,956.8	3,242.7	3,393.0	· 중견기업, 코스닥 시장 상장(2000.01.04.) · 유선전화서비스 및 기업용 VoIP 서비스 등 제공 · K-IFRS 연결 기준
알서포트	원격 소프트웨어 개발 및 공급	524.7	486.0	504.1	· 중소기업, 코스닥 시장 상장(2014.01.07.) · 원격 지원, 원격 제어, 화상회의 등 소프트웨어 개발 및 공급 · K-IFRS 연결 기준

자료: 각 사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

알서포트는 원격 지원과 원격 제어, 화상회의 분야에 꾸준한 기술개발을 수행하고 있다. 알서포트는 기업부설연구소를 운영하면서 매년 매출액 대비 10~20%의 연구개발비용을 투자하여 원격지원 대상 단말기의 OS 플랫폼 업그레이드, 신규 단말기 및 OS 플랫폼 출시 등 소프트웨어를 신속하게 개발하고 있다.

[표 6] 주요 기업 기술동향

회사명	연도	과제명	기대효과	비고
알서포트	2023	RemoteViewBox 스탠다드제품 개발	· 기존의 하이엔드 시장을 타겟으로 한 RemoteViewBox의 핵심기능만을 탑재한 스탠다드 제품 개발	제품화
		웹 프락시 엔진 고도화	· 국내/외 포털 사이트 등에 대한 호환성 확보 및 원활한 코브라우징 기능 제공	원천기술 확보
		RemoteMeeting 음성 고도화	· 다자간 화상회의시 음성의 변형이나 품질저하 없이 고품질의 음성을 상호전달 할 수 있는 기술 개발	제품화
	2022	RemoteViewBox 신제품 출시	· 별도의 소프트웨어 설치 없이 연결 시 바로 원격제어가 가능한 하드웨어 기반 장비	제품화
		신규 응용 엔진 개발	· 원격 접속 및 제어를 위한 응용 엔진 개발	원천기술 확보
	2021	RemoteMeeting 50/100인 회의	· 기존의 30명 제한의 영상회의 제약을 극복하여 50인, 100인까지 확대	제품화
		RemoteCall Mobile Pack SDK 버전	· 별도의 앱으로 제공한 모바일 팩을 SDK화하여 고객사 단일 앱으로 사용할 수 있도록 개발, 안드로이드 및 iOS 단말기 지원	제품화
		RemoteCall 7.0	· 사용자 편의가 강화된 웹뷰어, 영상 전송속도를 극대화한 동영상 뷰어, 영상기반 고도화 기능 등 업무 효율화 및 관리기능 확대 제품	제품화

자료: 알서포트 사업보고서(2023.12.) 및 홈페이지, NICE디앤비 재구성

III. 기술분석

ICT 기술 기반의 비대면 통신 서비스 개발 기술 보유

동사는 비대면 소통이 필요한 분야에서 맞춤형 비대면 서비스를 개발하여 제공하고 있다. 동사는 법무부, 국방부 등에 단말기를 구축하고 통신 기술 노하우를 바탕으로 ICT 기술에 기반한 비대면 서비스를 개발하고 있으며, 인공지능 기술을 적용한 차세대 서비스를 개발하고 있다.

■ 특수시장 맞춤형 비대면 서비스 개발 및 제공

동사는 법무부, 국방부, 정신병원 등 휴대전화 사용이 제한되는 특수시장에서 비대면 서비스를 전문적으로 개발 및 공급하고 있다. 동사는 도입 기관의 특성과 환경을 고려한 맞춤형 솔루션을 개발하고 있으며, 주요 서비스로는 법무부 수용자 비대면 서비스 및 보호 외국인 비대면 서비스, 국방부 그린비 서비스, 정신병원 메디콜 서비스 등이 있다. 동사의 비대면 서비스는 전용 단말기 구축을 기반으로 안정된 영상 및 음성통화, 메신저 등의 서비스를 제공한다.

[그림 5] 동사의 비대면 서비스 구조



자료: 동사 홈페이지

▶ 법무부 서비스

동사는 법무부와 협력 관계를 구축하고 전국 55개 교정시설에 서비스를 제공하고 있다. 동사의 수용자 비대면 전화 서비스는 비대면 서비스 플랫폼과 전용 단말기, 부스, 법무부용 서비스 시스템 등으로 구성되며, 통화내용 자동 녹음을 통한 전화 업무 효율화와 교정정보시스템과 연동하여 로그인 기능, 통화목록 작성 기능, 허용된 수신자에게만 전화 연결 기능 등 다양한 기능을 적용하고 있다. 동사의 법무부 서비스 중 상담용 비대면 서비스는 전용 단말기의 화상통화 기능을 이용하여 기존의 대면상담을 대체하여 시간 및 경비를 절감하고 있다. 동사의 보호 외국인 비대면 전화 서비스는 보호 외국인들의 외부 교통권 보장을 위한 서비스로, 다국어 지원, 잔액 표시, 마그네틱 선불카드 방식 등의 기능을 제공하고 있다. 또한, 동사는 현재 PSTN(공중전화 교환망, Public Switched Telephone Network) 서버 방식으로 서비스를 제공 중이며, 향후 인공지능 기술을 적용하여 수용자 비대면 서비스 고도화 및 차세대 AI 화상통화를 기반으로 수용자 편의 증진과 교정 업무 효율성을 향상할 계획이다.

▶ 국방부 서비스

동사의 국방부 비대면 서비스 그린비는 전군 부대에 영상통화, 음성통화, 문자 송수신 기능이 적용된 전용 단말기를 설치하여 사회와의 소통 수단 확대를 위한 서비스이다. 동사의 서비스는 고품질의 음성 및 영상통화 등 기본 통화서비스와 문자, 미디어 전송 영상편지, 증강현실 영상통화 등의 부가서비스를 제공하며, 부대 내 보안 문서 유출을 사전에 차단하는 실시간 얼굴인식 영상보안 기능이 탑재되어 있다. 동사는 영상통화 중 통화자의 얼굴을 인식하여 얼굴 외 문서나 다른 영상이 화면에 감지되면 자동으로 영상 송출을 차단하고 경고문구를 송출하는 기능을 제공하고 있다. 또한, 선불통화, 후불통화, 수신자부담 서비스 등 다양한 요금체계를 제공하고 개인식별정보 암호화 저장, 인터넷 차단 등의 보안성을 확보하고 있다. 이 외에도 그린비 서비스에서 파생된 병원 비대면 서비스인 메디콜 서비스가 있다.

■ ICT 기술 기반으로 비대면 서비스 플랫폼 구축 노하우 보유

동사는 ICT 기술을 기반으로 개발한 비대면 서비스 플랫폼을 통해 다양한 서비스 분야로 확장할 수 있는 기술 노하우를 보유하고 있다. 동사의 비대면 통신 기술력은 오랜 운영 노하우와 자체 개발 LTE Router, 유무선 단말기를 통한 통신사업 경험을 바탕으로 대용량 서비스를 위한 프로비저닝(Provisioning) 시스템과 콜서버/호처리 SSW(Soft Switch), 원활한 시스템 운영을 위한 통합 NMS(Network Management System) 관제 시스템, 통계 솔루션, 요금부과 시스템 등을 적용하여 언제 어디서나 원하는 시간에 영상 및 음성통화와 메신저가 가능한 통합 플랫폼 서비스를 제공하고 있다. 동사는 가상화 기술을 활용한 프로비저닝 시스템을 통해 성능 및 자원 가용성 향상 및 운영 자동화로 시스템 자원을 적절히 배치하고 필요시 즉시 사용할 수 있는 상태로 준비해두고 있다. 또한, 동사는 국제 표준 규격으로 자체 개발 및 운영하는 콜서버 시스템을 통해 안정성과 가용성을 높이고 다양한 사업자와의 상호 운용을 지원한다. 동사는 전용 단말기와 스마트폰 간의 영상 및 음성 통신을 지원하는 호처리 시스템을 운영하여 접근성을 높이고 분산형 모듈 형태의 구성으로 확장성이 우수하고 시스템 유지관리가 용이하다.

[그림 6] 동사의 법무부 비대면 서비스 고도화



자료: 동사 IR 자료(2024)

한편, 동사는 인공지능 기술을 기반으로 얼굴인식 기능을 이용한 수용자 ID 도용 방지 기능, 통화내용 자동 녹음과 동시에 LLM(대형 언어 모델, Large Language Models) 언어분석 및 학습 기능 등을 수용자 비대면 서비스에 적용하여 서비스를 고도화 계획을 진행하고 있다. 동사는 높은 정확도를 보이는 얼굴 인식 엔진 GrinFace를 개발하고 있으며, STT(Speech To Text) 기술을 통한 자막 생성 및 번역 기술을 보유하고 있다. 이를 통해 동사는 향상된 본인 일치 여부 판별과 실시간 이상 징후 탐지 및 감시 제어 모니터링 환경을 서비스하여 교정행정의 효율적 운용과 민원인들의 사회적 비용 감소, 안전하고 편리한 외부 교통권 보장을 통한 수용자 인권 향상 등의 효과를 제공할 수 있다.

■ 동사의 연구개발 역량

동사는 기업부설연구소를 총괄하는 전재우 연구소장 등 기술 지식을 보유한 전문인력으로 구성된 연구개발 조직을 운영하고 있으며, WEB개발팀, APP개발팀, 기획팀, UI/UX개발팀, 인공지능AI팀, 시스템개발팀으로 이루어져 있다. 동사는 각 팀의 전문성을 활용하여 효율적인 서비스 관리체계 지원을 위한 스마트 관제 시스템 개발, 신규전용 단말기 개발, 품질 개선을 위한 서비스 시스템 고도화, 요금부과 시스템 고도화, 사진 및 동영상 전송이 가능한 미디어 사서함 개발, 증강현실 영상통화 개발, 보안성 강화를 위한 문서 차단 기능 고도화 등 기술 개발을 수행하고 있다. 또한, 동사는 기술력 강화를 위하여 인공지능을 활용한 얼굴인식 등의 기술을 개발하고 있으며, 이용자들의 요구를 잘 빠르게 파악하여 기존 서비스를 고도화하고 신규 서비스를 개발하고 있다.

[표 7] 동사의 연구개발비용

(단위: 백만 원, %, K-IFRS 별도 기준)

항목	2021	2022	2023
연구개발비용	332	325	388
연구개발비 / 매출액 비율	3.7	5.6	3.8

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

IV. 재무분석

2023년 큰 폭으로 매출 증가 및 수익성 개선

동사는 국방부, 법무부 등 정부 및 공공기관을 대상으로 스마트 공중전화 통신 서비스를 제공하는 가운데, 최근 3개년간 매출 및 수익성 변동이 크게 나타났으나, 2023년 법무부 사업 등을 추가 수주하며 매출 및 수익성이 큰 폭으로 개선되었다.

■ 비대면 서비스 부문 증가에 힘입어 2023년 큰 폭의 매출 증가

동사는 국방부, 법무부 등의 정부 및 공공기관과 정신의료기관 및 기숙형 학교에 스마트 공중전화를 기반으로 한 비대면 서비스를 제공하고 있으며 이중 국방부, 법무부 관련 매출이 전체의 90%를 차지하고 있는 가운데, 2021년 전년 대비 27.9% 증가한 87.8억 원의 매출액을 기록한 후, 2022년 주요 부문인 통신료 매출이 전년 65.4억 원에서 36.0억 원으로 크게 감소해 전년 대비 34.3% 감소한 57.7억 원의 매출액을 기록하였다.

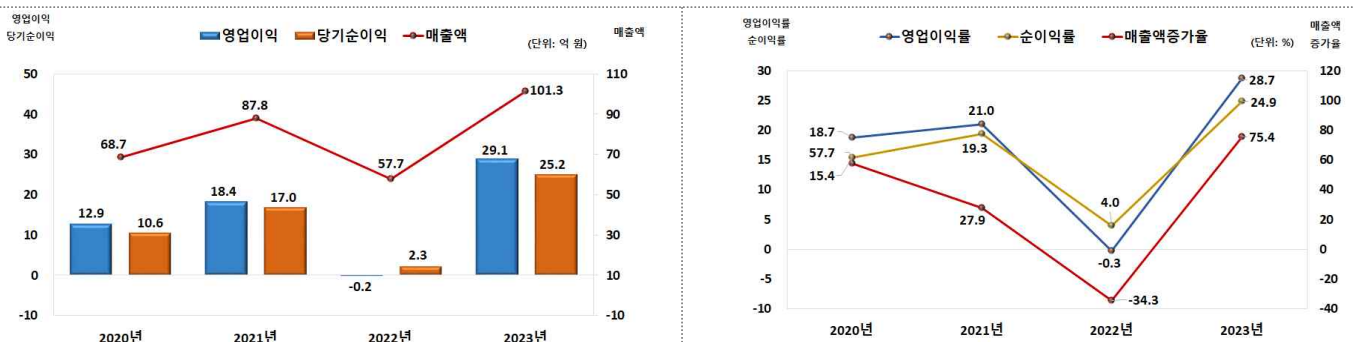
2023년은 법무부 수용자용 비대면 전화 설치 및 운영사업자 선정(2022.5.-2027.5.), 메가 엑스퍼트 기숙형 고시반 스마트 공중전화 서비스 개시(2023.01.), 정신병원(폐쇄병동) 스마트 공중전화 무상 설치 지원사업 개시(2023.3.) 등 서비스 제공처 확대에 따라 전년 대비 75.4% 증가한 101.3억 원의 매출액을 기록하였다. 통신료 매출은 43.2억 원으로 일부 회복이 이루어졌으며, 비대면 서비스 매출이 57.2억 원으로 큰 폭으로 증가하였다. 한편, 전국 300여 개소의 출입국사무소와 외국인 보호소에 동사의 전용 단말기와 서비스 솔루션을 구축하였고, 2024년 1월부터 법무부 보호 외국인 대상 비대면 서비스 개시 등에 힘입어 2024년 1분기 동안 전년 동기 대비 12.7% 증가한 22.8억 원의 매출액을 기록하였다.

■ 2023년 수익성 개선되어 우수한 수준

2021년 영업이익률 21.0%(영업이익 18.4억 원)로 우수한 수익성을 기록한 이후, 2022년 큰 폭의 매출 감소에 따른 통신비, 외주비, 급여 등의 비용 부담 증가로 영업이익률 -0.3%(영업손실 -0.2억 원)을 기록하며, 영업수지 적자 전환하였다. 다만, 임대료 수입 및 법인세 환급 등에 따라 순이익률 4.0%(순이익 2.3억 원)로 흑자 상태를 나타내었다. 2023년은 매출 증가에 따른 통신비, 급여 등 비용 부담 완화에 힘입어 영업이익률 28.7%(영업이익 29.1억 원)을 기록하며 영업수익성이 크게 개선되었고, 이에 따라 순이익률 24.9%(당기순이익 25.2억 원)를 기록하며 순수익성도 전년 대비 크게 개선되었다. 한편, 2024년 1분기 동안 영업이익률 19.7%, 순이익률 18.9%를 기록하며 우수한 수익성을 유지하였다.

[그림 7] 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

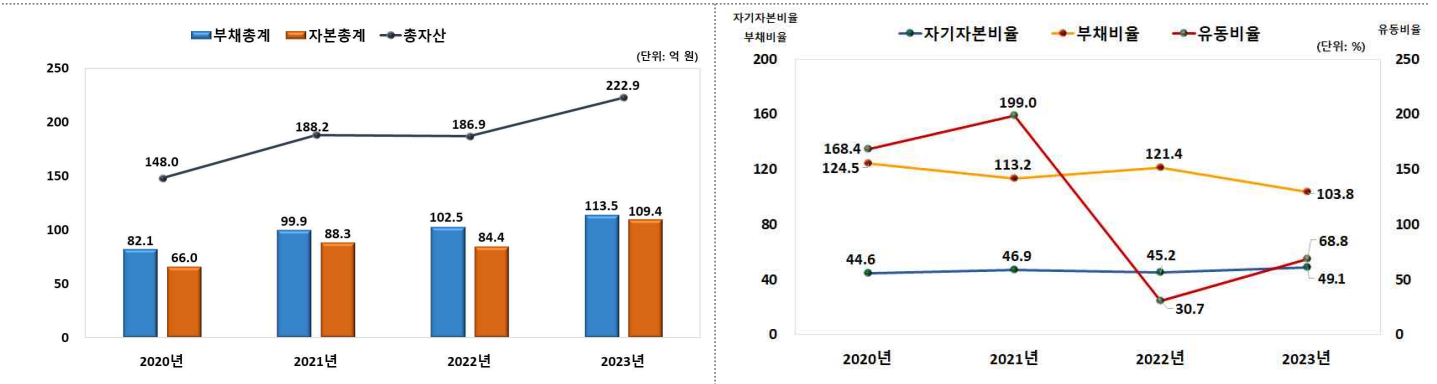
■ 전반적인 재무안정성 무난한 수준 유지

최근 3개년간 부채비율이 2021년 113.2%, 2022년 121.4%, 2023년 103.8%로 변동이 크지 않은 가운데, 2023년 순이익의 내부유보에 따른 자기자본 규모 확충 등으로 전반적인 재무안정성 지표가 소폭 개선되었으며 무난한 수준을 유지하였다.

한편, 유동비율은 2021년 199.0%를 기록한 이후, 2022년은 장기차입금의 유동성 대체 등으로 유동부채가 증가하여 유동비율이 30.7%로 크게 감소하였으나, 총차입금 규모에는 변동이 없었으며, 2023년은 단기금융상품 등의 증가에 힘입어 68.8%로 증가한 바, 여전히 100% 미만의 낮은 수준에 머물렀으나 실질적인 단기 유동성에는 큰 문제는 없는 것으로 분석된다.

[그림 8] 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

[표 8] 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 별도 기준)

항목	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기
매출액	68.7	87.8	57.7	101.3	22.8
매출액증가율(%)	57.7	27.9	-34.3	75.4	12.7
영업이익	12.9	18.4	-0.2	29.1	4.5
영업이익률(%)	18.7	21.0	-0.3	28.7	19.7
순이익	10.6	17.0	2.3	25.2	4.3
순이익률(%)	15.4	19.3	4.0	24.9	18.9
부채총계	82.1	99.9	102.5	113.5	119.3
자본총계	66.0	88.3	84.4	109.4	113.6
총자산	148.0	188.2	186.9	222.9	232.9
유동비율(%)	168.4	199.0	30.7	68.8	213.2
부채비율(%)	124.5	113.2	121.4	103.8	104.9
자기자본비율(%)	44.6	46.9	45.2	49.1	48.8
영업현금흐름	21.6	38.3	11.2	46.7	11.9
투자현금흐름	-10.4	-9.3	-20.6	-65.1	-8.3
재무현금흐름	-6.3	0.0	-0.1	-2.0	-0.5
기말 현금	4.9	33.9	24.4	4.0	7.1

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 분기보고서(2024.03.), NICE디앤비 재구성

* 동사 사업보고서(2023.12.) 기준, 2023년 재무제표 감사 과정에서 2019년에 수행된 유형자산 재평가와 관련된 세무조정 누락(2020년부터 2022년까지 이연법인세 회계처리 시, 토지 재평가이익 관련 유보사항 미반영)을 확인하고, 2023년, 2022년 재무제표는 수정사항을 반영하여 재작성하였으며, 2021년, 2020년, 2019년 재무제표는 주석사항으로 오류내용을 표기했습니다. 2021년, 2020년 재무제표에 수정사항을 반영하는 경우, 요약 재무내용은 다음과 같습니다(동사 제출자료).

(단위: 억 원, K-IFRS 별도 기준)

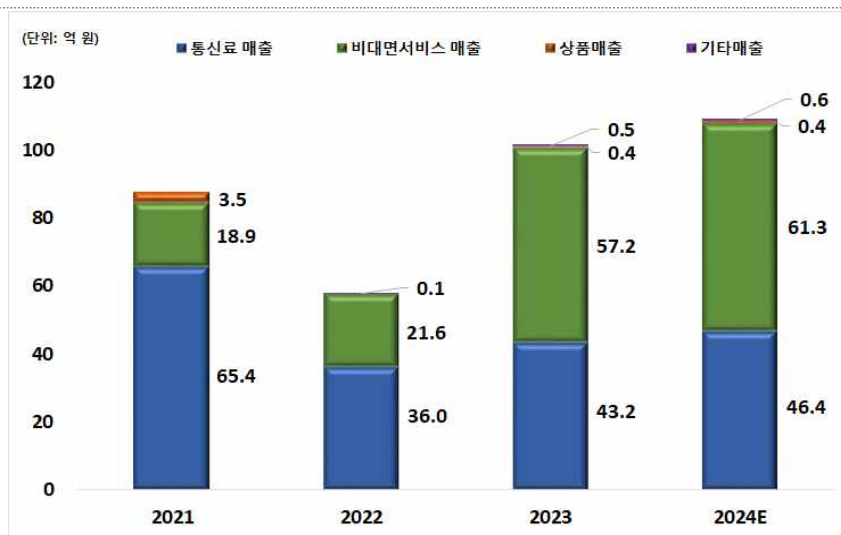
항목	2020년	2021년
매출액	64.5	87.8
영업이익	8.6	18.4
순이익	5.5	17.0
부채총계	95.7	105.2
자본총계	64.3	81.2
총자산	160.0	186.4

■ 동사 실적 전망

동사는 2023년 법무부 수용자용 비대면 전화 설치 및 운영 사업자에 선정되는 등 서비스 제공처 확대에 따라 전년 대비 크게 증가한 101.3억 원의 매출액을 기록하였으며 2024년에도 매출 성장이 이어질 것으로 전망된다. 동사의 전방산업인 국내 영상 전화기 시장은 비대면 서비스에 대한 수요가 증가하며 성장을 견인하였고, 시장의 점진적인 성장이 전망되는 가운데, 교정시설의 접견 유형 중 화상접견의 비중이 커지고 있으며, 수용자 전화사용 추이가 지속적으로 상승세에 있는 부분 등은 동사의 영업환경에 긍정적인 것으로 예상된다.

[그림 9] 동사의 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

[표 9] 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)

항목	2021	2022	2023	2024E
매출액	87.8	57.7	101.3	108.7
통신료 매출	65.4	36.0	43.2	46.4
비대면서비스 매출	18.9	21.6	57.2	61.3
상품매출	3.5	0.0	0.4	0.4
기타매출	0.0	0.1	0.5	0.6

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

비대면 서비스에 인공지능 기술을 적용하여 신규사업 분야로 확장

동사는 인공지능 기술 개발을 통해 기존의 비대면 서비스를 고도화하고 신규 서비스에 적용하며 사업 영역 확장을 추진하고 있다. 인공지능 관제 기술과 IoT 센서 등을 기반으로 헬스케어 분야와 식품제조 분야 등에 적용 가능한 서비스를 개발하고 있다.

■ 인공지능 기술 적용을 통하여 다양한 비대면 서비스 확장 추진

동사는 인공지능 기술을 활용하여 인공지능 화상 접견, 인공지능 물리보안 및 관제, 인공지능 챗봇 등 기존의 비대면 서비스 고도화와 함께 신규 사업분야로 서비스 영역 확장을 추진하고 있다.

디지털 건강관리 및 돌봄 서비스 GrinCare는 IoT 스마트 센서와 인공지능 이상 징후 감지 기능을 적용하여 병원 및 돌봄 등 사전 예방이 필요한 다양한 환경에 비대면 서비스를 기반으로 인공지능 통합 모니터링 환자 관리 서비스를 제공한다. GrinCare 서비스는 인공지능 기술을 적용하여 환자의 운동량, 심박수, 혈압 등의 건강 상태를 비대면으로 측정할 수 있는 온라인 비대면 원격 진료 서비스를 제공할 계획이며, 환자 진단 보조 및 종합 헬스케어 서비스로 사업 확장을 준비 중이다.

[그림 10] 동사의 GrinCare 서비스 환자관리 시스템 구성



[그림 11] 동사의 GrinLine 서비스 시스템 구성



자료: 동사 홈페이지

HACCP(식품안전관리 인증기준) 시설 맞춤 통합 솔루션 GrinLine은 IoT 기반으로 위생상의 문제로 폐쇄성을 가진 HACCP 시설의 내부 및 외부에서 사용할 수 있는 화상 소통 시스템이다. GrinLine 서비스는 생산구역에서 필요한 환경의 상태를 IoT 센서를 통해 측정하고 데이터를 분석하여 작업환경의 위험정보를 사전에 예측하고 비대면 소통을 통해 빠르게 관리할 수 있는 솔루션이다. 동사는 인공지능 기술을 적용한 관제 시스템을 통해 위험지수를 자동으로 산출하고 인공지능 분석모델에 다른 지표를 실시간으로 제공할 예정이며, 플랫폼에 자동기록 데이터베이스를 구축하고 딥러닝을 통한 데이터 학습을 수행하며 서비스할 계획이다.

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
투자의견 없음			

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2024.05.29.)

최근 6개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?
한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공 정거래를 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
원포유	X	X	X