

기술 2024-035

2024.05.02

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

기술분석보고서 소프트웨어

유비벨록스(089850)

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

작성기관 한국기술신용평가(주) 작성자 신혜정 선임연구원

[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.02-525-7759)로 연락하여 주시기 바랍니다.

유비벨록스(089850)

스마트카드 기술과 IT 융합(IT Convergence)을 통한 경쟁력 확보

기업정보(2024.04.25. 기준)

대표자	이흥복
설립일자	2000년 09월 01일
상장일자	2010년 06월 18일
기업규모	중견기업
업종분류	시스템 소프트웨어 개발 및 공급업
주요제품	스마트카드, 모바일, 블랙박스

시세정보(2024.04.25. 기준)

현재가(원)	11,580
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,706
발행주식수	14,730,199
52주 최고가(원)	11,580
52주 최저가(원)	5,968
외국인지분율	6.03
주요주주	
이흥복 외 5인	20.85
팅크웨어	8.96
엔에이치엔	8.50

■ 국내 스마트카드 시장을 선도하는 기술 혁신 기업

유비벨록스(이하 ‘동사’)는 모바일기기 플랫폼 개발 등을 목적으로 2000년 09월 설립되었으며, 2009년 6월 스마트카드 및 단말기 제조·판매업을 영위하는 (주)유비닉스와 합병 후, 스마트카드 기술을 기반으로 2010년 06월 코스닥 시장에 상장하였다.

동사는 COS(Chip Operating System, 칩 운영체제), 임베디드 소프트웨어 기술 기반의 스마트카드를 중심으로 사업을 영위 중이며, JAVA API 등을 기반으로 한 자체 COS 기술, 보안(암호화) 기술을 보유하고, 지속적인 기술개발을 통해 국내 스마트카드 시장을 선도하고 있다.

■ 스마트카드 수요 증가에 따른 국내외 시장의 성장 기대

다양한 인터페이스와 기능의 확장, 서비스 융합으로 스마트카드에 대한 국내외 수요가 증가하는 추세이며, 통계청 자료에 따르면, 2021년 국내 스마트카드 출하 금액은 3,701억 원이었으며, 국내 스마트카드 시장 성장률이 세계 스마트카드 시장 성장률과 동일하다고 가정하여 CAGR 8.59%를 적용시, 2026년에는 5,588억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

■ 스마트카드의 핵심 기술을 기반으로 IT 융합 서비스로의 확장

동사는 보유하고 있는 스마트카드 기술과 IT 기술을 융합하여 다양한 서비스 분야로 기술을 확장하고 있다. IoT 기술의 발전과 함께 금융 → 통신 → ID → 보안/인증 분야로 사업을 확장하고 있으며, 2020년부터 마이데이터 사업에 진출하여 ‘U플래너’ 앱 출시, 금융보안 솔루션, 스마트통신 IoT 솔루션, 스마트카드 ID 솔루션 등 모바일 플랫폼 개발을 진행하고 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	3,233	13.0	244	7.6	162	5.0	13.5	4.6	88.3	836	6,985	10.6	1.3
2022	4,493	39.0	148	3.3	28	0.6	2.8	0.7	107.0	188	7,466	31.7	0.8
2023	5,436	21.0	493	9.1	310	5.7	17.0	6.4	116.4	1,276	8,679	6.5	1.0

기업경쟁력

IT 융합 사업으로 영역 확장	<ul style="list-style-type: none"> - 스마트카드 및 모바일 플랫폼에 대한 기술력과 이들 사업 간의 시너지를 통해 IT 융합 사업으로 영역을 확장 - IoT 기술, 인공지능(AI) 기술 등의 발전과 함께 금융 → 통신 → ID → 보안/인증 분야로 사업 확장 - 2020년 마이데이터 사업에 진출하여 'U플래너' 앱 출시 - IoT 인증/보안부팅 시스템 개발, 블록체인망을 이용한 IoT 가전/헬스케어/차량 관제 시스템 개발 등 모바일 플랫폼 개발
고부가가치 카드로의 기술개발	<ul style="list-style-type: none"> - 메탈 카드, 친환경 카드, 생체인식 카드, BLE(Bluetooth Low Energy) 카드 등 소재 및 환경, 보안 등을 고려한 고부가가치 스마트카드의 개발 및 공급 - 당사는 현재 충청북도 진천군 소재의 스마트카드 제조공장 외 경기도 안산 소재에 별도의 신규 공장을 구축 중

핵심 기술 및 적용제품

COS, 임베디드 소프트웨어 기반의 스마트카드 기술	<ul style="list-style-type: none"> - 운영체제/API 기술, 주문형 반도체 설계 기술, 보안 기술, 안테나/무선통신 기술 등이 스마트카드의 핵심기술 - 당사는 JAVA API 등을 기반으로 한 자체 COS 기술을 보유 - 당사는 금융기관에 적합한 보안 솔루션(스마트카드)을 시작으로, 보안/인증이 필요한 대부분 영역의 솔루션을 맞춤형으로 제공 	
스마트카드는 다양한 분야에서 활용가능	<ul style="list-style-type: none"> - 스마트카드는 편리성, 보안성, 확장성이 높아 금융뿐만 아니라, 통신, 공공(보안), 교통, 의료 분야 등 다양한 분야에서 활용가능 - 당사는 신용/체크카드를 비롯하여 ID카드(모바일 포함), 홈 IoT, 스마트 차량 등 다양한 분야에 기술을 적용하여 서비스를 제공 	

시장경쟁력

국내 주요 경쟁업체	<ul style="list-style-type: none"> - 동사를 비롯하여 코나아이 주식회사, 주식회사 바이오스마트, 주식회사 셀피글로벌 등이 참여하고 있으며, 이 중 동사와 코나아이 주식회사, 주식회사 바이오스마트가 국내 스마트카드 시장을 선점
(국내) KLSC 도입	<ul style="list-style-type: none"> - 한국 전용 스마트카드 KLSC(Korea Local Smart Card) 규격 개발 및 인프라 구축을 통해 국내 스마트카드 시장점유율 확대
(해외) 국가별 인증과 라이선스 획득	<ul style="list-style-type: none"> - 현재 미국, 유럽 및 아시아 지역 등 해외 30여개 국가에 진출 - 고부가가치 카드에 대한 국가별 인증과 라이선스 획득을 통해 해외 시장 공급 확대

I. 기업 현황

IT 융합 기반의 국내 스마트카드 선두주자

동사는 스마트카드, 모바일 솔루션, 차량용 블랙박스 및 네비게이션 사업 등을 주요 사업으로 영위하고 있으며 특히, 금융권을 대상으로 한 스마트카드 생산을 주력으로 하고 있다. 최근 마이데이터 기반 서비스 'U플래너'를 출시했으며, 사업다각화를 통한 기술 혁신 기업으로 지속적인 성장을 도모하고 있다.

■ 회사의 개요

동사는 모바일기기 플랫폼 개발을 주사업 목적으로 2000년 9월 벨록스소프트(주)로 설립되었으며, 본사는 서울시 구로구 디지털로 26길 43에 위치하고 있다. 2009년 6월 스마트카드 및 단말기 제조·판매를 영위하는 (주)유비닉스와 합병 후, 상호를 유비벨록스(주)로 변경하였으며 2010년 6월 코스닥 시장에 상장했다. 2011년 11월 톱크웨어(주) 지분 인수 후 2018년 12월 종속회사로 편입, 블랙박스·지도 플랫폼 사업을 함께 영위하고 있으며 최근에는 마이데이터 사업(B2C)에 진출하였다. 또한, 각 사업들간의 시너지 및 IT 융합을 통해 사업영역을 확대해 나가고 있다.

표 1. 동사 주요 연혁

일자	연혁 내용
2000.09	벨록스소프트(주) 설립
2003.10	설립 최초 JAVA 기반 단말 출시(HS5000)
2004.03	한국정보통신기술협회(TTA) 모바일 S/W 분야 GS(Good Software) 인증
2005.03	한국정보통신기술협회 산업용 S/W 국제표준적합성인증 ES-JINOS 1.0 획득
2009.06	(주)유비닉스 흡수합병/벨록스소프트(주)에서 유비벨록스(주)로 상호변경
2010.06	코스닥 시장 상장
2010.12	싱가포르 현지 법인 설립
2012.06	USIM VISA 상용 인증
2012.06	스마트카드 제조사업부 인수
2012.11	스마트카드 국제공통평가 보안인증(CC인증) 획득
2015.06	종속회사 라임아이(주), (주)비트애플스 흡수합병
2017.01	FIDO 국제인증 획득(FIDO 얼라이언스 발급)
2018.12	톱크웨어(주) 연결대상 종속법인 편입
2019.05	별정통신사업자 등록
2019.11	IoT 통합플랫폼 시범 서비스 론칭
2021.11	마이데이터 분허가 취득
2023.01	종속회사 (주)유비벨록스모바일 합병
2023.01	마이데이터 서비스 'U플래너' 정식 출시

자료: 동사 사업보고서(2023.12) 및 홈페이지, 한국기술신용평가(주) 재구성

유비벨록스(089850)

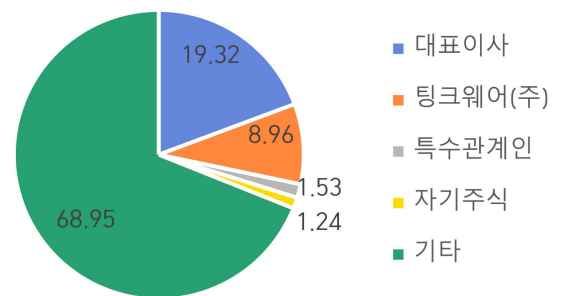
2024년 4월 자기주식 183,269주를 제외한 7,273,465주에 대해 1:1 무상증자를 실시하였으며, 발행 후 상장주식 총수는 14,730,199주이다. 동사의 최대주주는 이홍복 대표이사로 19.32%의 지분율을 보유 중이며, 주요 종속회사인 텡크웨어(주)가 8.96%를 보유하고 있다.

표 2. 동사 지분구조 현황

주주명	관계	주식수(주)	지분율(%)
이홍복	대표이사	2,846,472	19.32
텡크웨어(주)	종속기업	1,319,454	8.96
엔에이치엔(주)	-	1,252,000	8.50
유비벨록스(주)	자기주식	183,269	1.24
김재관 외 4인	특수관계인	225,114	1.53
우리사주조합	-	89,308	0.61
기타	-	8,814,582	59.84
합계		14,730,199	100.00

그림 1. 동사 지분구조 현황

(단위:%)



자료: 동사 사업보고서(2023.12) 및
주식등의대량보유상황보고서(2024.04 공시)

자료: 동사 사업보고서(2023.12)

동사는 주요 종속회사 텡크웨어(주)와 텡크웨어모바일(주)를 포함한 총 15개 사의 종속회사를 보유하고 있다.

표 3. 동사 종속회사 현황

(단위: 백만 원, 별도기준)

상호	설립일	주요사업	최근사업 연도말 자산총액	동사 지분율 (%)	주요종속 회사여부
텡크웨어(주)	1997.03	내비게이션 제품 및 소프트웨어	312,351	34.3	○
텡크웨어모바일(주)	2015.05	가전, 태블릿 사업	61,314	83.7	○
(주)아이나비시스템즈	2000.08	지도개발 및 공급	25,846	89.8	X
동시테크(주)	2014.08	스마트카드 제조, 통신 모듈	3,172	67.8	X
(주)페이잇	2016.02	스마트카드 및 소프트웨어	5,031	65.0	X
(주)아이나비모빌리티	2004.10	택시콜 솔루션 개발 및 관계 서비스 공급	1,109	100.0	X
(주)이고스	2023.07	소프트웨어 개발 및 공급	266	100.0	X
팅큰(주)	2023.07	소프트웨어 개발 및 공급	27	100.0	X
MONDO SYSTEM TECHNOLOGY CANADA INC	2012.03	텡크웨어 제품 유통	5,729	100.0	X
북경텡크웨어전자과기유한회사	2014.07	텡크웨어 제품 유통	26,636	100.0	X
THINKWARE SYSTEM USA, Inc.	2015.04	텡크웨어 제품 유통	5,229	100.0	X
THINKWARE JAPAN Co.,Ltd.	2018.03	텡크웨어 제품 유통	2,888	100.0	X
THINKWARE AUTO GmbH	2023.03	해외 수출/제품 유통	243	100.0	X
씽커웨이심천과학유한공사	2018.10	텡크웨어 제품 유통	291	100.0	X
THINKWARE VIET NAM CO.,LTD.	2023.10	컴퓨터 프로그래밍	166	100.0	X

자료: 동사 사업보고서(2023.12)

■ 대표이사

이홍복 대표이사는 서울대학교 전기컴퓨터공학부 석사를 졸업했으며, 2000년 9월 동사를 설립하고 현재까지 대표이사로 경영을 총괄하고 있다. 사업 포트폴리오 확장을 위해 2011년 텅크웨어(주)를 인수했으며, 2012년 1월 텅크웨어(주) 대표이사에 취임하여 현재까지 겸직하고 있다.

표 4. 대표이사 경력사항

성명	약력	담당업무
이홍복	서울대 전기컴퓨터공학부 석사(1999) GIII 소프트 대표이사(1997~1998) 미르텍(주) 기술이사(1998~2000) 라임아이(주) 대표이사(2014~2015) 유비벨록스(주) 대표이사(2000~현재) 텅크웨어(주) 대표이사(2012~현재)	경영총괄

자료: 동사 사업보고서(2023.12)

■ 주요 사업 분야

동사는 다양한 IT 기술 기반의 사업 분야를 영위하고 있으며, 크게 스마트카드 사업, 모바일 솔루션 사업 및 블랙박스 및 지도 플랫폼 사업, 환경생활가전 사업 등으로 구분할 수 있다. 스마트카드는 국내외 금융기관을 비롯한 다양한 분야에서 사용되고 있으며, 자체 연산 기능이 있는 스마트 IC 칩이 탑재되어 보안, 인증, 정보 저장 및 처리를 수행하고 있다. 칩 플랫폼의 보안, 인증 영역의 확대를 기반으로 자동차, 건설, 의료 등으로 적용 영역이 다양해졌으며, 전자 화폐, 정품 인증, 생체인식 카드 등 활용성 또한 증대되고 있다. 모바일 솔루션 사업은 JAVA 기반의 솔루션을 개발하여 다양한 모바일기기에서 활용되고 있으며, 최근 마이데이터 서비스 인허가를 획득하고 생활 밀착형 금융 콘텐츠 'U플래너' 서비스를 출시하였다. 블랙박스 및 지도 플랫폼 사업은 2011년 텅크웨어(주) 인수를 통해 블랙박스 및 내비게이션 시장에서 주요 업체로 자리매김 했다. 주력 제품인 '아이나비' 블랙박스는 국내 및 30개 국의 글로벌 시장에서 판매되고 있으며, 2021년 12월 BMW 본사와 단독 공급 계약을 체결해 해외 매출 성장을 가속화하고 있다. 환경생활가전 사업은 자회사인 텅크웨어모바일(주)를 통해 생산 및 판매하고 있으며 로봇청소기, 헤어드라이기, 공기청정기, 음식물쓰레기 처리기 등 다양한 생활가전 제품군 확대로 사업영역을 넓혀 가고 있다.

■ 사업 부문별 매출실적

동사는 스마트카드와 모바일 사업, 블랙박스·지도 및 환경생활가전 사업을 영위하고 있으며, 기술력을 바탕으로 사업들간의 시너지를 통해 매출을 실현하고 있다. 스마트카드 부문에서는, 스마트카드 국내 MS 1등을 유지하고 있으며, 해외 시장에서 꾸준한 성장을 도모하고 있다. 동사의 2023년 매출액은 5,436억 원으로 환경생활가전 사업 부문이 2,082억 원으로 전체 매출의 38.3%, 블랙박스 사업 부문 매출이 1,888억 원으로 34.7%, 스마트카드 사업 부문이 1,238억 원으로 22.8%의 매출비중을 차지하며 매출실적을 견인했다.

표 5. 사업부문별 매출실적

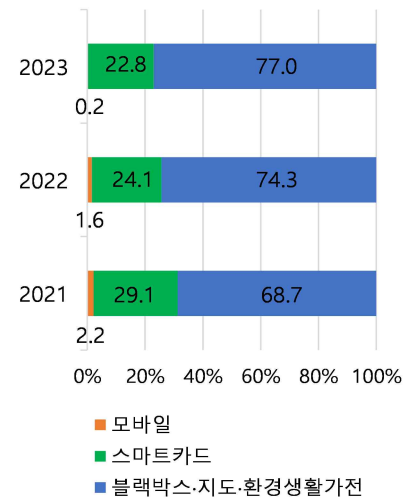
(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

사업부문	매출 유형	품목	2021	2022	2023
모바일	제품	IoT관련H/W등	6	9	10
	서비스	스마트폰,마이데이터서비스등	66	64	2
스마트카드	제품	스마트카드	757	929	1,083
	서비스	시스템구축,스마트카드OSS등	182	154	155
블랙박스 지도 환경생활가전	제품	블랙박스	2,164	3,287	4,025
		네비게이션			
		환경생활가전			
	서비스	MapS/W,모바일서비스	58	50	161
합 계			3,233	4,493	5,436

자료: 동사 사업보고서(2023.12)

그림 2. 품목별 매출비중

(단위:%)



자료: 동사 사업보고서(2023.12)

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

환경경영

◎ 동사는 기존 플라스틱 소재의 스마트카드를 메탈 등 타 소재를 활용하거나, 자연 분해 가능한 친환경 소재를 개발하는 등 고부가가치 카드 개발을 자체적으로 수행하고 있으며, 고부가가치 카드 생산을 위하여 경기도 안산 소재의 신규 제조공장을 구축 중이다.

S

사회책임경영

◎ 동사는 우리사주제도를 운영하고 있으며, 2023년 12월 말 기준 전체 주주의 약 0.61%를 차지하고 있다.
◎ 동사는 근로자들을 위한 고충 처리 담당자를 두고, 인권 교육, 성희롱 교육, 직장 내 괴롭힘 방지 교육 등을 연 1회 이상 실시하고 있다.

G

기업지배구조

◎ 동사는 이사회와 감사를 두고 운영하고 있으며, 정관 및 운영 규정 등을 통해 배당에 관한 사항을 포함하여 업무와 권한을 규정하는 등 경영 투명성 제고를 위한 시스템을 구축하고 있다.
◎ 동사는 투명한 윤리경영 문화 정착과 부정 행위 근절 문화 조성을 위해 내부고발자 신고제도(사이버 신문고)를 운영하고 있다.

II. 시장 동향

금융뿐만 아니라 통신 및 헬스케어 등 다양한 분야와 관련된 스마트카드의 시장 성장 기대

Mordor Intelligence에 따르면, 향후 글로벌 스마트카드 시장은 CAGR(2024-2029) 8.59%로 성장할 것으로 기대하였으며, 스마트카드는 금융뿐만 아니라 통신, 의료 등 다양한 분야로의 확장성이 높아 매년 수요가 꾸준히 증가하고 있는 추세이다.

■ 스마트카드의 다양한 응용 분야

동사는 COS, 임베디드 소프트웨어 기술 기반의 스마트카드를 중심으로 사업을 영위 중이며, 스마트카드는 CPU와 메모리를 내장하고 있는 마이크로프로세서 또는 집적회로(Integrated Circuit, IC) 칩을 통해 특정 트랜잭션을 처리할 수 있는 능력을 가진 플라스틱 카드로, 여기에 보안 소프트웨어 모듈을 추가하거나 보안 검증 전용 마이크로프로세서와 주변 회로를 내장하여 보안 기능을 추가한 것이 보안 스마트카드이다.

스마트카드는 COS 및 CPU를 비롯하여 다양한 보안 장치를 갖추고 있어, ① 하나의 카드로 다양한 응용 프로그램에 의한 다기능 구현 가능 ② 여러 가지 응용 서비스를 통합하여 사용 가능 ③ 안전한 거래 가능 ④ 기존의 마그네틱 타입 카드 또는 바코드 등과 비교하여 수명이 길어 시스템 유지비용 절감 가능 등 편리성, 보안성, 확장성이 높아 금융, 통신, 공공(보안), 교통, 의료 분야 등 다양한 분야에 활용되고 있다.

표 6. 스마트카드의 응용 분야

활용 분야	응용 서비스
전자상거래	인증, Point-up 서비스, 캐시백, 할인 서비스 등
의료복지	처방전 전달, 의료 기록, 의료보험증 관리, 각종 증빙서 자동 발급 등
전자지불	전자 서명, 인증서 저장, 인터넷 지불 등
금융/유통	은행카드(전자통장, 선불/직불/후불카드), 홈쇼핑, 인터넷뱅킹, POS(Point of Sale), 상품권 등
문화/관광/레저	문화시설 예약 및 예매, 할인 기능, 회원증 등
공공	전자 주민등록증, 운전면허증, 각종 민원 자동 발급 등
사내	출퇴근 관리, 식당 자판기, 건강 관리, 회의실 예약, 현금 출납 등
출입통제	ID카드, 보안카드, 출입 key 등
세무/행정	본인 인증, 과세정보 열람, 각종 세금 자동 납부 등
보험/증권	전자 증권카드, 보험증서, 자산 관리, 보안카드 등
통신	공중전화카드, 휴대폰 가입자 식별, 과금 등
방송	CATV, 위성방송 시청허가 및 과금 등
교통	주차 요금 지불, 대중교통(버스, 지하철, 택시 등), 고속도로 요금 지불, 운전면허증, 자동차 이력관리 등
회원카드	각종 멤버십 관리, 각종 헬스/레포츠 시설 이용 등
기타	학생증, 학사 관리, 인력 관리, IBS 건물 공조 제어 등

자료: 한국은행 전자도서관, 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 스마트카드 수요 증가에 따른 국내외 시장의 성장 기대

Mordor Intelligence에 따르면, 세계 스마트카드 시장 규모는 2024년 186억 9,000만 달러를 형성할 것으로 전망되고, 이후 CAGR 8.59%로 성장하여 2029년에는 282억 2,000만 달러에 달할 것으로 전망된다.

그림 3. 세계 스마트카드 시장 규모

(단위: USD Billion)

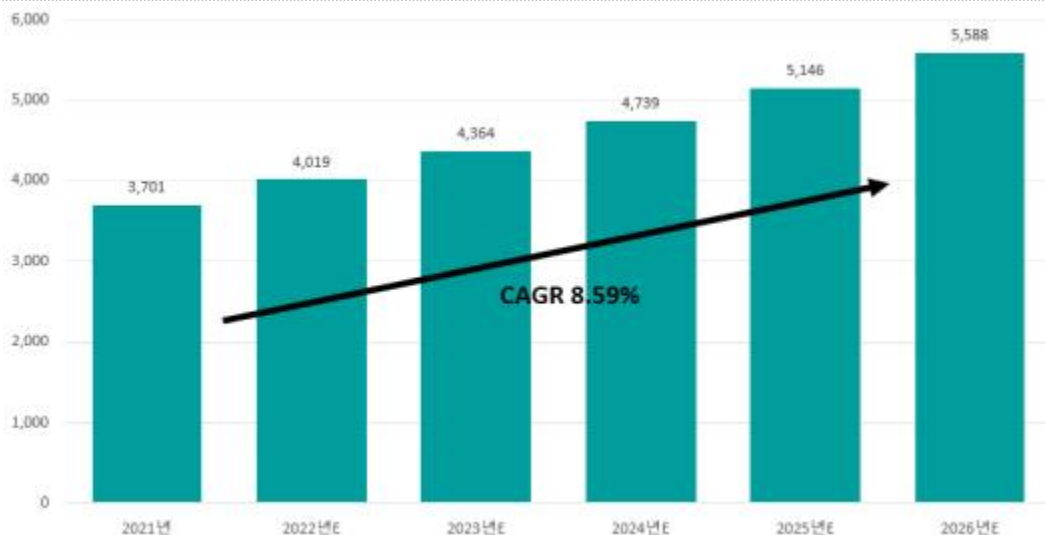


자료: Mordor Intelligence(2024)

통계청 자료에 따르면, 2021년 국내 스마트카드 출하 금액은 3,701억 원이었으며, 국내 스마트카드 시장 성장률이 세계 스마트카드 시장 성장률과 동일하다고 가정하여 CAGR 8.59%를 적용 시, 2026년에는 5,588억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

그림 4. 국내 스마트카드 시장 규모

(단위: 억 원)



자료: 통계청, 한국기술신용평가(주) 재구성

스마트카드에 대한 수요는 최근 개인 정보보호에 대한 문제의 대두로, 생체 인식 데이터를 활용한 고급 인증 솔루션 개발 등 관련 보안 솔루션의 개발과 함께 매년 꾸준히 증가하고 있는 추세이다. 특히, 최근 전자상거래

시장의 확대로 비접촉식 결제 방식이 증가하였고, IoT 기술의 발전으로 근거리 무선 통신 기술이 활용되고 있으며, COVID-19 팬데믹 현상으로 백신 접종 정보, 환자 식별, 의료 기록의 전산화 등 의료 애플리케이션 기술의 발전으로 이어지고 있다. 따라서, 이러한 시장 변화가 금융뿐만 아니라 통신 및 헬스케어 등 다양한 분야와 관련된 스마트카드의 시장 성장을 가속화하고 있다.

■ 글로벌 스마트카드 시장의 빠른 성장

관세청 수출입 통계 자료에 따르면, 국내 스마트카드 및 관련 시장은 수출액이 2021년 440억 원에서 2022년 1,042억 원으로 136.82% 증가한 반면, 수입액은 2021년 677억 원에서 2022년 821억 원으로 21.27% 증가하여 국내 스마트카드 관련 시장은 수출액이 수입액보다 상대적으로 큰 ‘수출형’ 산업 형태를 보이기 시작했다.

금융, (이동)통신, ID 보안, 의료 등 다양한 분야로의 확장성이 높아 기존의 마그네틱카드에서 스마트카드로 시장 트렌드가 변화하고 있으며, 글로벌 시장은 최근 급속한 경제 성장과 함께 고부가가치의 스마트카드에 대한 수요가 증가하고 있는 아시아 태평양 지역을 중심으로 특히 빠르게 성장하고 있다.

■ 스마트카드 시장의 국내 주요 경쟁 업체 및 시장 동향

스마트카드 시장에 참여하고 있는 주요 국내 업체는 동사를 비롯하여 코나아이 주식회사, 주식회사 바이오스마트, 주식회사 셀피글로벌(현재 거래 중지) 등이 참여하고 있으며, 이 중 동사와 코나아이 주식회사, 주식회사 바이오스마트가 국내 스마트카드 시장을 과점하고 있다. 다만, 세 업체 모두 지배회사와 다양한 사업을 영위하는 종속회사를 포함한 연결 재무제표를 작성하고 있어, 재무제표 상 계상된 매출액을 통해 스마트카드 실적을 비교하기에는 다소 무리가 있는 것으로 보인다.

코나아이 주식회사는 자체 COS를 개발하여 금융 IC 카드 및 관련 단말기 등을 주요 제품으로 공급하고 있다. 국제 규격(EMV¹⁾)의 결제 서비스 플랫폼 개발과 COS가 탑재된 반도체 모듈 및 스마트카드 개발에 집중하고 있으며, 2024년 4월 기준으로 국내 등록특허 약 108건을 보유하고 있다. 등록특허권 동향으로 볼 때, 코나아이 주식회사는 스마트카드 및 관련 시스템 자체의 하드웨어/소프트웨어 기술개발에 집중하고 있는 것을 알 수 있다.

주식회사 바이오스마트는 스마트카드 사업 외 동선 제품 제조업, 의약품 및 진단키트 제조업 등을 영위하며 사업을 다각화하고 있다.

한편, 스마트카드 시장은 모바일 및 비접촉, 융합 애플리케이션으로 전환하는 추세로, 비접촉 지불과 관련하여 듀얼 인터페이스(Dual Interface, DIF) 카드²⁾에 대한 수요가 빠르게 늘고 있다. 다양한 인터페이스와 기능의 확장, 서비스 융합으로 다중 애플리케이션 카드에 대한 수요가 빠르게 증가할 것으로 예상되며, 이를 위한 보안 솔루션의 수요 역시 증가할 것으로 전망된다. 다만, 스마트카드를 대체하기 위해 스마트폰 등을 활용한 모바일 지불 솔루션이 확산되고 있는 상황으로, 향후 관련 업체들은 스마트카드 업체들의 강력한 경쟁자이자 파트너로 부상할 것으로 전망된다.

1) EMV는 결제 시장에서의 민간 표준 중 하나로, 1993년에 유로페이(Europay), 마스터카드(Master card), 비자카드(Visa card)가 제정한 표준이며, 1994년에 처음 출시 후 유럽을 중심으로 널리 사용하기 시작했다.

2) 듀얼 인터페이스(Dual Interface, DIF) 카드는 전통적인 지불 트랜잭션을 지원하기 위한 접촉 기반 인터페이스와 출입 제어, 교통, 소액 결제 등에 이용할 수 있도록 비접촉 인터페이스를 제공하는 카드를 말한다.

III. 기술분석

스마트카드 핵심 기술을 기반으로 IT 융합 서비스로 확장

동사는 기술연구소를 조직하여 스마트카드의 핵심 기술인 운영체제/API 기술, 보안 기술 등을 확보하고 있으며, 스마트카드의 요소(핵심) 기술과 IT 기술을 융합하여 다양한 서비스 분야로 기술을 확장하고 있다. 최근, IoT 기술의 발전과 함께 금융 → 통신 → ID → 보안/인증 분야로 사업을 확장하고 있으며, 2020년부터 마이데이터 사업에 진출하여 'U플래너' 앱 출시, 금융보안 솔루션, 스마트통신 IoT 솔루션, 스마트카드 ID 솔루션 등 모바일 플랫폼 개발을 진행하고 있다.

■ 스마트카드의 핵심(원천) 기술 보유

스마트카드는 CPU(8bit, 16bit 또는 32bit 프로세서), RAM(Random Access Memory, 운영체제의 임시 기억 공간), ROM(Read Only Memory, 운영체제의 데이터 저장 공간), EEPROM(Electrically Erasable & Programmable Read Only Memory, 각종 애플리케이션의 기억 공간, loading 및 삭제), I/O(접촉/비접촉식 지원, 외부 리더와 통신 지원, 충돌 방지) 등의 하드웨어와 COS, 보안 모듈, 서비스 애플리케이션 등의 소프트웨어로 구성된다.

그림 5. 스마트카드의 구조

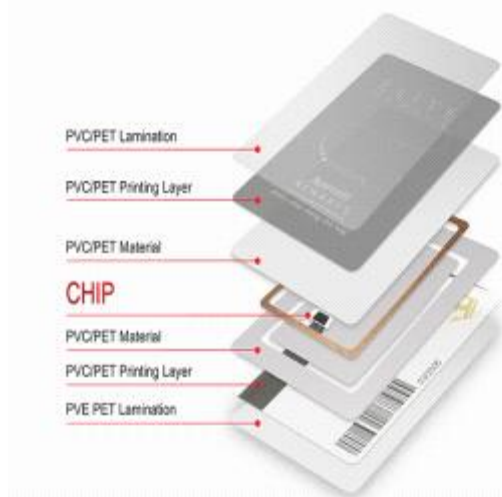
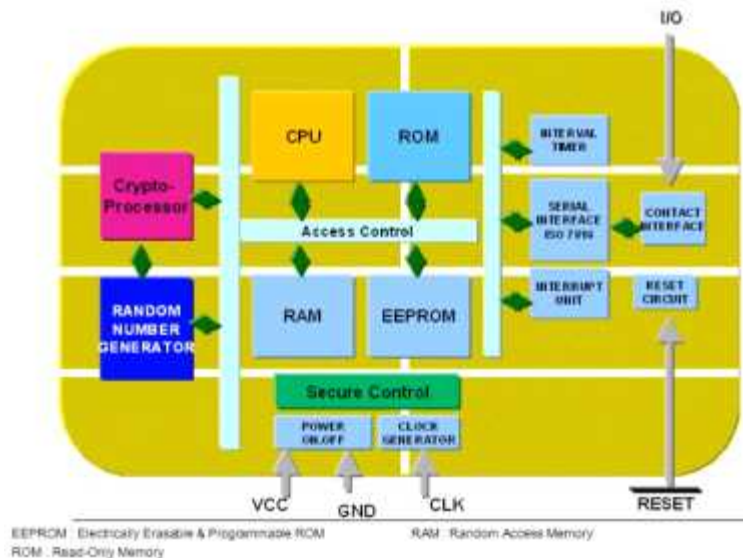


그림 6. 스마트카드 하드웨어의 구조



자료: TP-RFID TECHNOLOGY

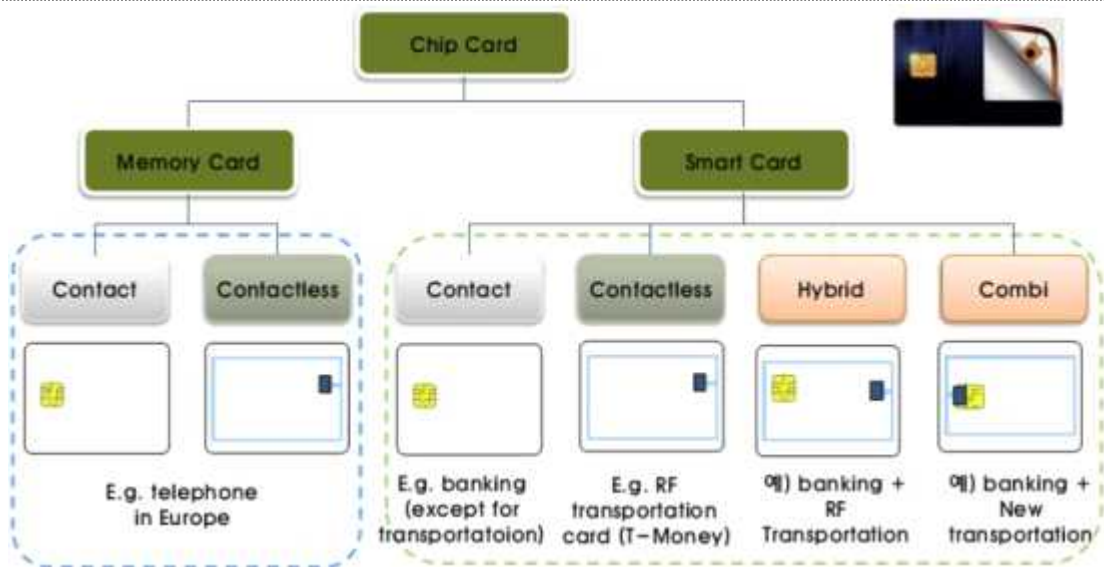
자료: KIPO, KAIST ICC 세미나 자료

스마트카드는 인터페이스 방식에 따라 접촉식 카드와 비접촉식 카드로 분류할 수 있으며, 이들을 상호 결합시킨 하이브리드(Hybrid) 카드 및 콤비(Combi) 카드 형태가 있다. 접촉식 카드는 칩의 동작을 위한 전원과 클럭 신호를 얻기 위해 인터페이스 장치(Interface Device, IFD)와의 물리적인 접촉이 필요하고 카드에 대한 전원은 IFD로부터 공급받는다. 비접촉식 카드는 전원 공급이 카드 내 코일의 전자 결합³⁾을 통해 이루어지며, 통신을 위하여 전자 유도방식을 이용하는 형태이다(연산소자와 기억소자는 접촉식 카드와 동일). 또한, 하이브리드 카드는 물리적으로 접촉식 카드와 비접촉식 카드가 독립된 형태로, 하드웨어 자원과

3) 결합(Coupling)은 2개 이상의 회로 또는 시스템 간에 에너지가 전달되는 현상으로, 유도 결합, 직접 결합 등이 있다.

소프트웨어 자원을 비효율적으로 활용하며, 제조 단가가 높다. 반면, 콤비 카드는 카드 내에서 접촉식 및 비접촉식 카드가 공유할 수 있는 부분들을 상호 공유하는 카드로, 내부 자원 공유를 통한 이질적 애플리케이션(운영체제, 패스워드 등)의 통합 효과가 있다. 다만, 공유되는 메모리 영역이 훼손될 경우, 접촉식 및 비접촉식 카드 기능이 모두 마비된다.

그림 7. 스마트카드의 분류



자료: 코나아이기술연구소

스마트카드의 핵심 기술로는 운영체제/API 기술(MultOS⁴), JAVA Card⁵), Windows Card 등), 주문형 반도체(Application Specific Integrated Circuit, ASIC) 설계 기술(CPU, 암호 프로세서, 메모리 등), 보안 기술, 안테나/무선통신 기술 등이 있다.

표 7. 스마트카드의 특징 및 핵심 기술

구분	특징	핵심 기술
구조적 특징	<ul style="list-style-type: none"> - 리더기, IC 칩, 연산자 구성 - 플라스틱 카드의 특성(휘어짐, 구부러짐) - 휴대성/이동성 지원, 간편성 	COS, CPU, ROM, EEPROM, 안테나 등
동작 특징	<ul style="list-style-type: none"> - 접촉식과 비접촉식 방식의 혼용 - 무전원의 주파수 방식에 의한 동작 - 리더기에 카드 정보 전송, 식별 	RF 통신, NFC, OTA/OTI ⁶), 통신/전송 프로토콜 등
보안적 특징	<ul style="list-style-type: none"> - 신원 인증, 부정 사용 방지, seamless 인증 - 유무선, 무선 송수신 데이터 암호화 전송 - H/W, S/W 보안 연계 	RSA ⁷), SEED ⁸), T-DES ⁹), AES ¹⁰) 등
서비스적 특징	<ul style="list-style-type: none"> - 개인화 중심, 컨버전스 서비스, 지불매체 통합 서비스 - 네트워크 기반 IT 서비스 	금융, 통신, 교통 등 서비스의 융합

자료: 한국은행 전자도서관, 한국기술신용평가(주) 재구성

4) MultOS(Multi-Application Operating System)는 Mondex에 의해 개발되었고, 8bit 마이크로컨트롤러에 최적화된 OS이다.

5) JAVA는 Sun Microsystems에서 개발한 객체 지향 프로그래밍 언어이며, JAVA Card는 운영체제가 아닌 API이다.

스마트카드 운영체제인 COS는 다양한 명령을 수행하고 자원을 관리하며, 기능의 추가와 삭제가 쉬운 운영체제로 발달되고 있다. 용도 및 제조사 별로 최적화되어 활용되고 있으나, 공통적으로 카드와 외부 환경과의 교환 규약(Interchange Protocol)에 대한 관리, 메모리에 저장되는 데이터에 대한 관리, 정보 및 기능 접근에 대한 제어, 카드 보안 및 암호화 알고리즘에 대한 관리, 카드 수명상 카드 상태에 대한 관리 등의 역할을 수행한다. 한편, 자체 COS에 대한 기술력 보유 여부가 기술경쟁력의 척도가 되며, 동사는 JAVA API 등을 기반으로 한 자체 COS 기술을 보유하고 있다.

또한, 개인의 민감한 정보를 다루는 스마트카드는 보안을 유지하기 위해 보안 메커니즘 보안 블록, 개인 식별 번호, 파일 접근 제어 등을 보유한다. 스마트카드는 카드 제조 및 발행자, 서비스 제공자, 카드 소지자가 서로 독립된 비밀 코드를 가질 수 있도록 보안 블록(Security Block) 기능을 제공하며, 스마트카드와 리더기 간의 통신 중 데이터 암호화를 위해 대칭 키/비대칭 키 암호화 알고리즘¹¹⁾을 이용하여 기밀성을 유지한다. 동사는 암호화 알고리즘으로 SEED, DES, T-DES 등을 지원하며, 금융기관에 적합한 보안 솔루션(스마트카드)을 시작으로, 보안/인증이 필요한 대부분 영역의 솔루션을 맞춤형으로 제공하고 있다.

■ 스마트카드의 핵심 기술을 기반으로 IT 융합 서비스로의 확장

동사는 기술연구소를 조직하여 기술 연구개발을 수행하고 있으며, 2021년 7,239백만 원, 2022년 6,874백만 원, 2023년 7,416백만 원의 연구개발 비용을 계상하였으며, 특허청의 KIPRIS 검색 결과(2024.04.) 사업 분야와 관련된 국내 등록특허 111건 등을 보유하고 있는 것으로 확인된다.

동사는 사업 부분을 크게 ‘스마트카드’ 부문 및 ‘모바일’ 부문으로 구분하고 있는 한편, 전체적으로는 보유하고 있는 스마트카드의 핵심 기술과 IT 기술을 융합하여 다양한 서비스 분야로 기술을 확장하고 있다. 즉, 스마트카드 및 모바일 플랫폼에 대한 기술력과 이들 사업 간의 시너지를 통해 IT 융합 사업으로 영역을 점차 확장하고 있다. 구체적으로는, IoT¹²⁾ 기술의 발전과 함께 금융 → 통신 → ID → 보안/인증 분야로 사업을 확장하고 있으며, 2020년부터 마이데이터 사업에 진출하여 ‘U플래너’ 앱 출시, 금융보안 솔루션, 스마트통신 IoT 솔루션, 스마트카드 ID 솔루션 등 모바일 플랫폼 개발을 진행하고 있다.

또한, 동사의 특허 출원 동향을 살펴보면, 스마트카드 및 관련 시스템에 대한 기술개발로 시작하여 최근에는 IoT 인증/보안부팅 시스템 개발, 블록체인망을 이용한 IoT 가전/헬스케어/차량 관제 시스템 개발 등 IoT 기술, 인공지능(AI) 기술 등과 함께 동사의 서비스 영역 확장 방향에 따라 기술개발이 진행되고 있으며, 스마트카드는 점차 고부가가치 카드로 발전하고 있는 것을 알 수 있다.

6) OTA(Over The Air)/OTI(Over The Internet)는 모바일 카드 무선 발급 시스템이다.

7) RSA(Rivest-Shamir-Adleman)는 가장 대표적이며 세계적인 비대칭(공개) 키 암호화 알고리즘이다.

8) SEED는 128bit 및 256bit 키를 사용하는 대칭 키 암호화 알고리즘이다.

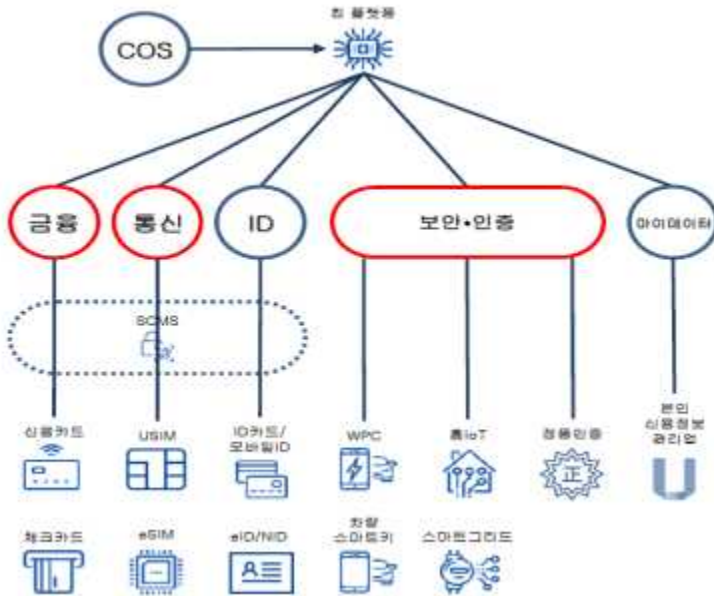
9) DES(Data Encryption Standard)는 56bit 키를 사용하는 대칭 키 암호화 알고리즘이며, T-DES(Triple-DES)는 DES를 세 번 반복하여 DES에 비해 더 안전한 암호 방식이다.

10) AES(Advanced Encryption Standard)는 암호/복호화 과정에서 동일한 키를 사용하는 대칭 키 암호화 알고리즘으로, 미국 표준기술연구소(NIST)에 의해 제정되었다.

11) 대칭 키(Symmetric-Key) 암호화 알고리즘은 암호화와 복호화에 같은 암호 키를 사용하는 알고리즘이며, 비대칭 키(Asymmetric-Key) 암호화 알고리즘은 공개 키와 비공개 키를 생성하고 공개 키는 누구나 알 수 있지만 비공개 키는 키의 소유자만이 알 수 있도록 하는 알고리즘이다.

12) IoT(사물인터넷, Internet of Things)은 센서(및 기타 기술)가 장착된 연결된 오브젝트와 장치(일명 "사물")로 이루어진 네트워크로, 다른 사물 및 시스템과 데이터를 전송하고 수신할 수 있다. 오늘날 IoT는 산업 설정(IIoT)에서 광범위하게 사용되며 인더스트리 4.0과 동의어이다.

그림 8. 동사의 주요 사업영역



자료: 동사 IR 자료(2024)

그림 9. 동사의 사업 확장도



자료: 동사 IR 자료(2024)

표 8. 동사의 국내 등록특허 현황(일부)

발명의 명칭	등록 번호	출원 일자	적용 분야/적용 기술
복수 은행 금융서비스가 탑재되는 개방형 IC 카드 애플릿 운용기법	10-0706699	2004.12.27	스마트카드/금융 등
안전한 금융거래에 이용가능한 일회용 비밀번호를 이용한 로그인 시스템 및 방법과 상기 일회용 비밀번호 생성 프로세스를 탑재한 스마트카드	10-0753898	2005.06.17	스마트카드/금융, 보안 등
접촉식 및 비접촉식 데이터 통신이 혼용가능한 콤비 스마트카드 시스템	10-0712709	2006.09.09	스마트카드/통신, 보안 등
가상화폐를 활용하는 대금결제 시스템 및 가상화폐를 활용하는 대금결제 방법	10-1950752	2017.11.22	스마트카드/금융(결제), 보안 등
안면 인식을 이용한 도서 무인 대출 자동화 방법 및 무인 대출 자동화 시스템	10-2008194	2018.05.14	스마트카드(ID카드)/보안 및 인증, 통신 등
블록체인망을 이용한 IoT 가전 상태 관제 시스템	10-2081274	2018.07.25	스마트홈/보안 및 인증, 통신 등
블록체인망을 이용한 헬스케어 관제 시스템	10-2143579	2018.07.31	스마트홈/보안 및 인증, 통신 등
블록체인망을 이용한 차량의 비상 상황 로그 시스템	10-2073929	2018.08.02	스마트차량/보안 및 인증 등
생체정보인식 스마트카드의 생체정보등록방법 및 생체정보인식 스마트카드 시스템	10-2310514	2020.01.03	고부가가치 스마트카드/보안 및 인증 등
사용자 인증모듈(USIM)이 탑재되는 보안 요소	10-2474650	2020.11.03	스마트홈/보안 및 인증, 통신 등
사물인터넷 디바이스 보안부팅 시스템 및 이를 이용한 사물인터넷 디바이스 보안부팅 방법	10-2540451	2022.02.24	스마트홈/보안 및 인증, 통신 등

자료: 특허청(KIPRIS(2024.04.)), 한국기술진흥평가(주) 재구성

IV. 재무분석

스마트카드와 생활가전 실적 증가로 최대 매출액 및 영업이익 달성

동사는 스마트카드의 수출 증가, 블랙박스과 로봇청소기 판매 호조로 2023년 5,436억 원의 최대 매출액을 달성했고 영업이익은 전년대비 233.8% 대폭 상승하며 수익 성장을 시현했다. 2024년 스마트카드의 사업영역 확대, 환경생활가전의 실적 호조 등으로 매출 성장세 및 흑자기조가 이어질 것으로 전망된다.

■ 스마트카드 수출 증가와 생활가전 부문의 실적 호조로 매출 성장

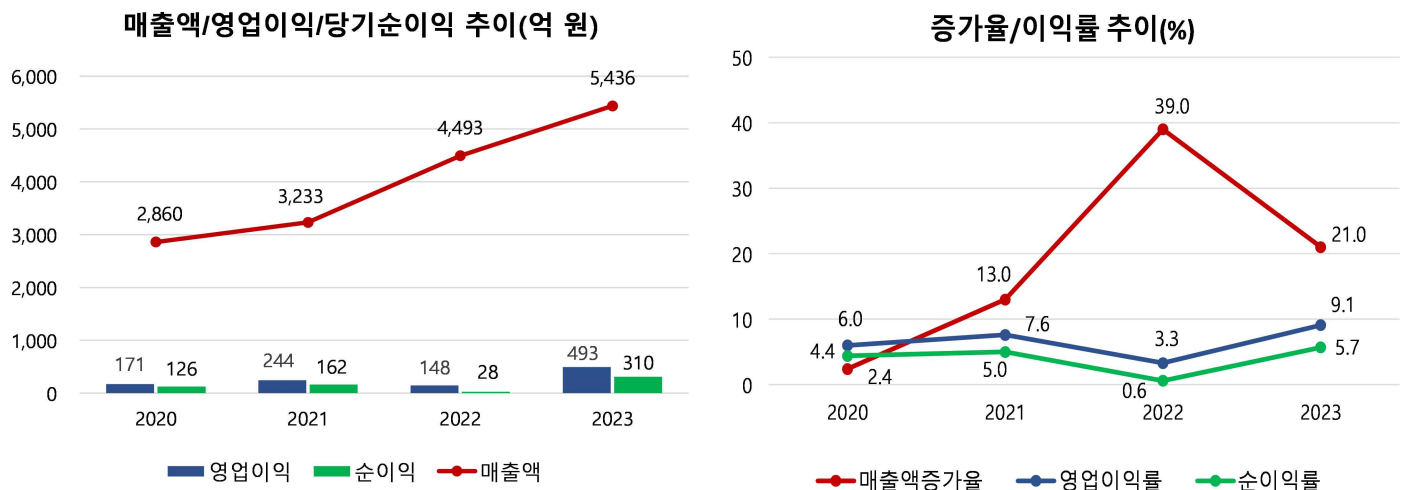
동사는 최근 3개년 동안 뚜렷한 매출 성장세를 시현하고 있다. 2023년 연결 기준 매출액은 5,436억 원으로 전년대비 21.0% 상승했으며 창립 이래 최대 실적을 기록했다. 베트남, 중동, 태국 등 해외 시장에서의 스마트카드 수출 물량이 증가했고 메탈 카드, 지문인식 카드 등 고부가가치 카드의 판매 확대로 스마트카드 사업 부문 매출은 전년대비 17% 상승했다. 또한, 종속회사 텅크웨어(주)의 BMW 글로벌향 블랙박스 공급의 확대, 텅크웨어모바일(주)의 로봇청소기 판매 호조로 블랙박스·환경생활가전 사업 부문의 매출은 전년대비 25.5% 상승하며 매출 성장을 견인했다.

■ 공급 단가 상승과 원가율 개선으로 영업이익 223.8% 대폭 상승

스마트카드와 환경생활가전 부문의 최대 매출실적 달성으로 동사의 2023년 영업이익은 493억 원, 전년대비 233.8% 큰 폭으로 상승했으며 영업이익률은 전년대비 5.8%p 상승한 9.1%를 기록했다. 수출 호조와 고부가가치 카드 판매 확대, 프리미엄형 블랙박스 공급 등 제품 믹스를 통한 원가율 개선과 공급 단가 상승이 영업이익 증가에 긍정적인 영향을 미친 것으로 보인다.

그림 10. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)



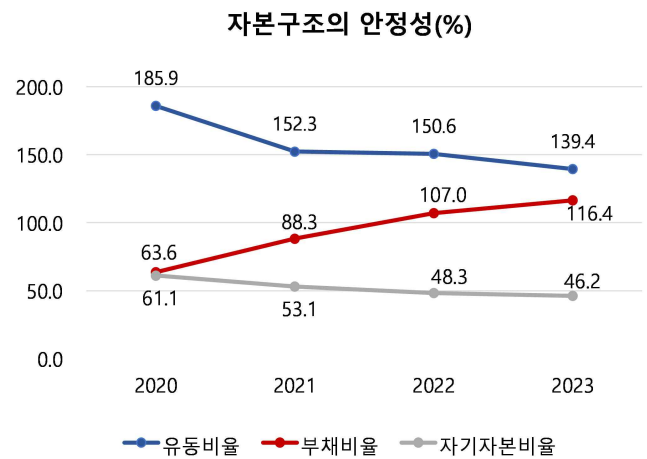
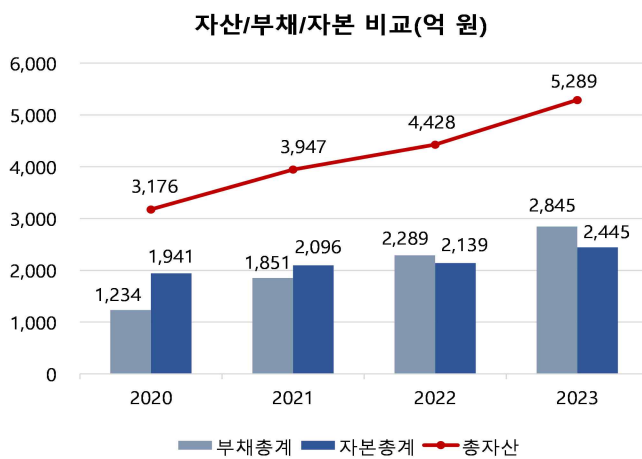
자료: 동사 사업보고서(2023.12), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 높은 자본유보율로 재무안정성은 양호한 수준

동사는 사업 확장을 위한 장단기 차입금 증가로 2023년 부채총계는 전년대비 24.3% 증가한 2,845억 원을 기록했으며, 부채비율은 116.4%, 유동비율은 139.4%로 부채 규모가 확대되었다. 다만, 자본유보율은 3,225.4%로 순이익의 내부유보에 따른 잉여금 비중이 매우 높고, 총자산 대비 부채 부담이 과중하지 않아 자금 유동성은 충분한 것으로 보인다. 이에 동사는 최근 3개년 전반적으로 안정적인 수준의 재무구조를 견지하고 있다.

그림 11. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 9. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2019	2020	2021	2022	2023
매출액	2,794	2,860	3,233	4,493	5,436
매출액증가율(%)	157.2	2.4	13.0	39.0	21.0
영업이익	78	171	244	148	493
영업이익률(%)	2.8	6.0	7.6	3.3	9.1
순이익	77	126	162	28	310
순이익률(%)	2.7	4.4	5.0	0.6	5.7
부채총계	1,092	1,234	1,851	2,289	2,845
자본총계	1,827	1,941	2,096	2,139	2,445
총자산	2,919	3,176	3,947	4,428	5,289
유동비율(%)	190.2	185.9	152.3	150.6	139.4
부채비율(%)	59.8	63.6	88.3	107.0	116.4
자기자본비율(%)	62.6	61.1	53.1	48.3	46.2
영업활동현금흐름	346	241	-134	-63	634
투자활동현금흐름	-99	-116	-186	-364	-313
재무활동현금흐름	-149	87	278	588	186
기말의현금	474	681	644	794	1,295

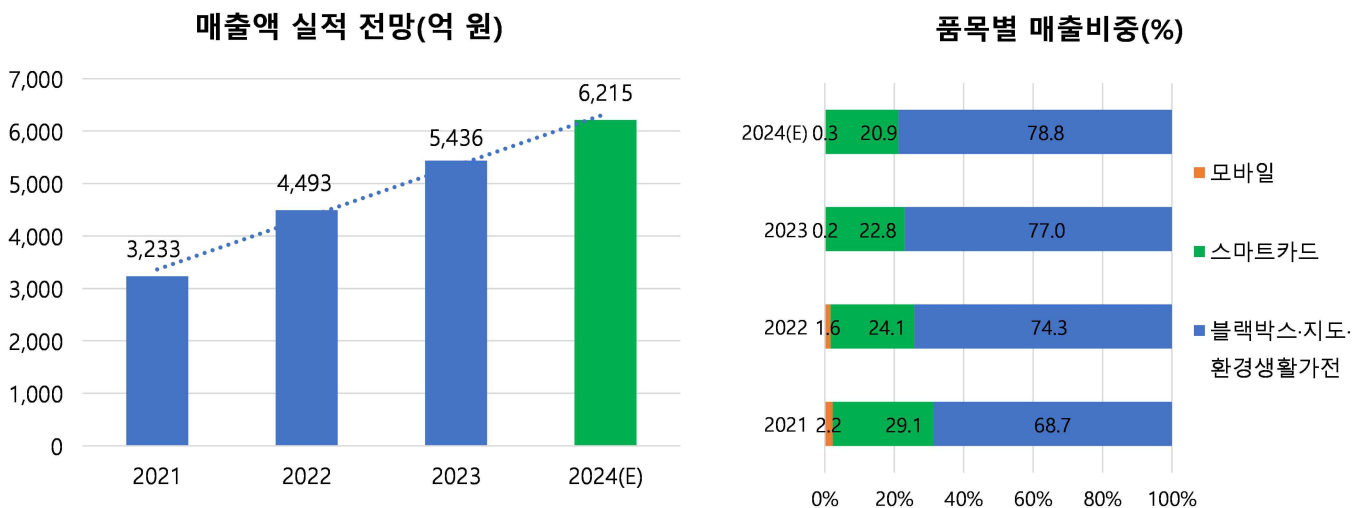
자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

동사는 스마트카드의 해외 수출 증가와 모바일 플랫폼 사업의 확장, 텅크웨어모바일(주)의 로봇청소기 판매 호조로 2023년 기준 매출액 5,436억 원을 기록, 전년대비 21.0% 증가했다. 영업이익은 전년대비 233.8% 증가한 493억 원으로 창립 이래 최대 실적을 달성했다. 이 추세는 2024년에도 계속될 것으로 전망되며, 특히 KLSC의 도입으로 인한 국내 시장점유율 확대, 고부가가치의 메탈 카드, 지문인식 카드 등의 해외 판매 증가, 생활가전 제품군의 2분기 신규 모델 출시 등 전 사업부의 실적 호조로 매출 성장이 예상되는 바, 흑자기조 유지 및 수익 성장세는 지속될 것으로 보인다.

그림 12. 동사의 사업 부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 10. 동사의 사업 부문별 연간 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021	2022	2023	2024(E)
매출액	3,233	4,493	5,436	6,215
모바일	72	73	12	16
스마트카드	939	1,083	1,238	1,302
블랙박스·지도·환경생활가전	2,222	3,337	4,186	4,897

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 한국기술신용평가(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

KLSC 도입 및 고부가가치 스마트카드 개발을 통한 경쟁우위 확보

동사는 한국 전용 스마트카드 KLSC의 도입을 통해 국내 스마트카드 시장에서의 입지를 더욱 굳힐 수 있을 것으로 기대되며, 메탈 카드, 친환경 카드, 생체인식 카드 등 소재 및 환경, 보안 등을 고려한 고부가가치 스마트카드의 개발 및 공급을 통해 시장을 확대하고 있다.

■ KLSC 도입 및 고부가가치 스마트카드 개발을 통한 국내외 시장점유율 확대

동사는 한국 전용 스마트카드 KLSC의 규격 개발 및 인프라 구축을 통해 국내 스마트카드 시장점유율을 확대할 전망이다. KLSC는 한국형 IC 카드 독자 표준으로, 지금까지 우리나라는 자체 표준이 없어 국제 표준(EMV)을 사용했다. 이로 인해 국내 카드사들은 마스터 및 비자 카드사에 결제 관련 지급 수수료를 지급해 왔으며, 이러한 국부 유출을 막기 위해 동사를 포함하여 여신금융협회, 카드사 등은 KLSC 도입을 준비하였다. 2021년 KLSC 상용화 테스트를 완료하였고 최근까지 도입을 위한 관련 인프라를 구축하였으며, 2024년 KLSC가 본격적으로 도입되면 동사는 국내 스마트카드 시장에서의 입지를 더욱 굳힐 수 있을 것으로 기대된다.

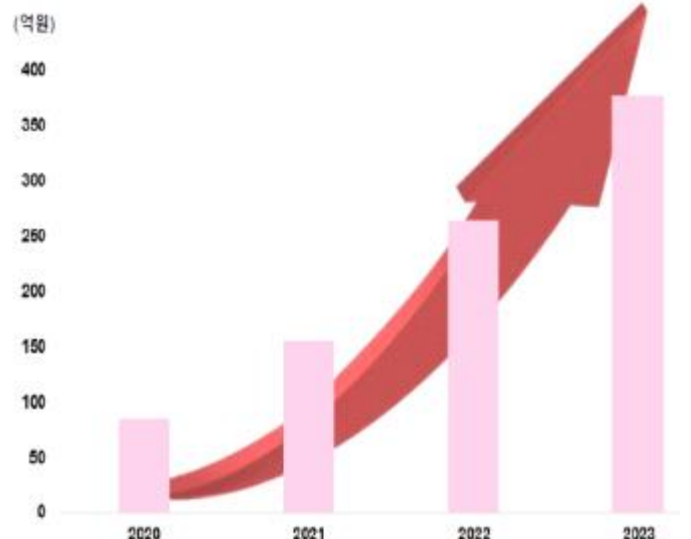
또한, 국내외 스마트카드에 대한 수요 및 시장이 성장함에 따라 동사는 메탈 카드, 친환경 카드, 생체인식 카드, BLE 카드 등 소재 및 환경, 보안 등을 고려한 고부가가치 스마트카드의 개발 및 공급을 통해 시장을 확대할 계획이다. 이를 위하여 동사는 현재 충청북도 진천군 소재의 스마트카드 제조공장 외 경기도 안산 소재에 별도의 신규 공장을 구축하고 있다. 한편, 동사는 현재 미국, 유럽 및 아시아 지역 등 해외 30여개 국가에 진출하였으며, 고부가가치 카드에 대한 각 국가별 인증과 라이선스 획득을 통해 해외 시장 공급을 확대하고 있다.

그림 13. 동사의 해외 인증 현황



자료: 동사 IR 자료(2024)

그림 14. 동사의 해외 매출 현황



자료: 동사 IR 자료(2024)

■ ‘U플래너’ 개발을 통한 마이데이터 사업 진출 및 다양한 신규 사업으로의 영역 확장

동사는 2020년 마이데이터¹³⁾ 사업에 진출하였으며, 2021년 금융위원회로부터 본허가를 받아 2023년 1월 모바일 플랫폼 ‘U플래너’를 정식으로 출시하였다. 동사와 유사한 마이데이터 서비스를 제공하고 있는 ‘뱅크샐러드(주)(주식회사 뱅크샐러드)’, ‘toss(주)(주식회사 비바리퍼블리카)’ 플랫폼은 개인의 자산을 모아 보여 주거나, 과거 거래 내역을 기반으로 가계부를 정리해 주는 기능을 제공하고 있는 반면, 동사의 플랫폼은 향후 지출 예정 금액과 고정 지출(대출금, 보험료, 카드 대금, 적금, 통신비, 공과금, 관리비 등) 내역을 한 눈에 파악하고 연체, 미납, 잔고 부족 상태를 사전에 대비할 수 있도록 관리해 주며, 개인뿐만 아니라 가족, 모임 등 그룹의 통합 자산 관리가 가능한 특징이 있다. 또한, 운동데이터, 주행데이터 등 종속회사 텅크웨어(주)의 데이터를 활용하는 등 서비스의 차별화를 두고 있으며, 2023년 1분기 기준 가입자 수 약 7만 명에서 2023년 4분기 기준 약 20만 명으로 빠르게 증가하였다. 다만, U플래너 출시 후 가입자 확보를 위한 과도한 마케팅 투자로 현재까지 서비스 수익률은 좋지 않으며, 이에 동사는 금융 상품 중계 수수료, 광고 수수료, 콘텐츠 이용료 등 수익 구조를 다각화하고 있다.

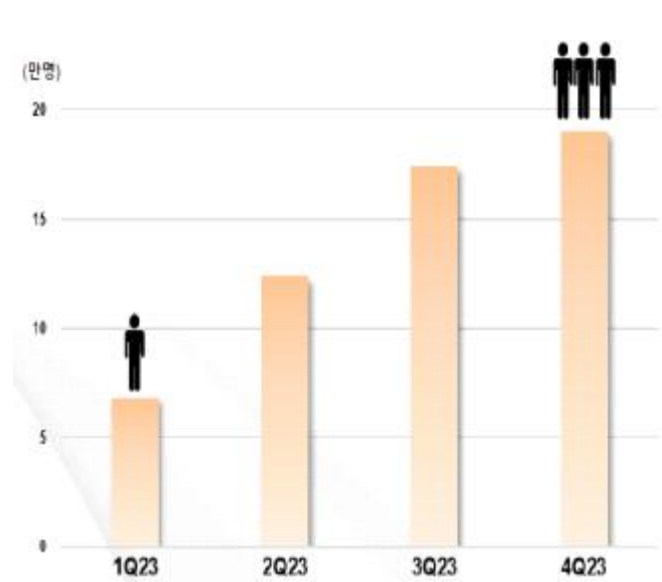
한편, 동사는 2023년부터 신규 사업으로 공연(응원봉) 플랫폼 시장에 진출하였으며, 보유하고 있는 스마트카드(COS) 기술 및 플랫폼 개발/구축 기술을 기반으로 다양한 사업에 진출하여 사업 영역을 확장하고 있다.

그림 15. 동사의 U플래너 화면 일부



자료: 동사 홈페이지

그림 16. 동사의 U플래너 가입자 수 추이



자료: 동사 IR 자료(2024)

13) 마이데이터의 공식적인 정의는 “정보 주체인 개인이 본인의 정보를 적극적으로 관리, 통제하고, 이를 신용 관리, 자산 관리, 나아가 건강 관리까지 개인 생활에 능동적으로 활용하는 일련의 과정”이다. 이를 통해 개인의 효율적인 본인 정보 관리와 활용을 전문적으로 지원하는 산업이 마이데이터 산업의 목표라고 할 수 있다.

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
하나증권	Not Rated	-	2024.04.01
	■ 스마트카드 사업의 수출 호조세와 고부가 카드 비중 확대에 따른 믹스개선, 원가 안정화 기반의 적자 사업부 적자폭 축소 성공, 로보락 판매 호조 지속으로 역대급 이익 개선에 성공. ■ KLSC 규격의 인프라 작업이 마무리됨에 따라 올해부터 본격적인 상용화가 예상되며, 산업 내 규격 변화에 대응할 수 있는 업체는 동사가 유일하기 때문에 수혜를 받을 것으로 기대.		
SK증권	Buy	31,000원	2024.03.27
	■ 블랙박스 사업의 시장 위축에 따른 역성장에도 불구하고 스마트카드와 생활가전 부문이 큰 폭으로 성장하며 창립 이래 최대 실적을 기록하며 성장을 견인. ■ 스마트카드 부문의 해외 판매 확대 및 KLSC 본격 도입 효과, 블랙박스 부문의 적자폭 감소, 로보락 판매 호조 등으로 2024년에도 괄목할만한 실적 성장이 나타날 것으로 기대.		

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2024.04.25)

최근 6개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?
 한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 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~제3조의 7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
유비벨록스	X	X	X