

기술 2024-038

2024.05.09.

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

기술분석보고서 소프트웨어

오비고 (352910)

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

작성기관 (주)NICE디앤비

작성자 하상수 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.

오비고(352910)

스마트카 소프트웨어 플랫폼 개발 전문기업

기업정보(2024.05.03. 기준)

대표자	황도연
설립일자	2003년 03월 20일
상장일자	2021년 07월 13일
기업규모	중소기업
업종분류	컴퓨터시스템 통합 자문 및 구축 서비스업
주요제품	AGB 브라우저, 앱 프레임워크 등

시세정보(2024.05.03. 기준)

현재가(원)	7,530원
액면가(원)	500원
시가총액(억 원)	918억 원
발행주식수	12,194,808주
52주 최고가(원)	12,810원
52주 최저가(원)	7,000원
외국인지분율	0.75%
주요주주	
장영준 외 4인	27.78%

■ 검증된 기술력을 기반으로 차량용 소프트웨어 플랫폼 제공

오비고(이하 동사)는 2003년 3월 설립되어 2021년 7월 코스닥 시장에 상장한 업체이며, 주력 사업은 스마트카 소프트웨어 플랫폼 서비스로 2023년 기준 매출 비중의 99% 이상을 차지하고 있다. 동사의 매출은 개발 과정에서부터 차량탑재까지 전 주기에 걸쳐 발생하고 있으며, 여러 글로벌 차량 제조사, 국내 대형 통신사들과의 협력관계 구축을 통해 차량용 소프트웨어 선도기업으로서 입지를 다지고 있다.

■ 스마트카 수요 증대에 따른 차량용 소프트웨어 시장 확대 전망

자동차 패러다임의 변화에 따라 차량은 이동 수단에서 AI 및 IoT 기기와 연결된 스마트카로 수요가 확대되었다. 이에 따라 스마트카 시스템 구축에 필요한 차량용 소프트웨어에 대한 수요는 지속 증가 중이다. 차량용 소프트웨어 관련 시장은 시장 참여를 위한 비용과 기술력으로 인해 진입장벽은 높은 산업이나, 수요 증대에 따른 부가가치가 매우 높아 관련 시장은 지속 확대될 것으로 전망된다.

■ 스마트카 소프트웨어 플랫폼 개발을 통한 시장 선점 기반 마련

스마트카 수요 증대는 SDV(Software Defined Vehicle) 및 자율주행 자동차에 대한 시장 확장을 야기하였다. 동사는 게임사, AI 뮤직테크, 언론사 등 다양한 기업과의 협력을 통해 스마트카에 최적화된 플랫폼 서비스 ‘오비고 데일리 브리핑 포털’을 2024 CES를 통해 공개하였다. 사용자 취향, 행동 패턴, 관심사 등을 반영하여 운전자 맞춤형 라이프스타일과 날씨, 생성형 AI 뉴스, AI 추천 음악 등 다양한 콘텐츠를 제공한다. 또한, 동사는 ‘데일리 브리핑’을 기반으로 차량용 앱 생태계 구축을 위한 투자를 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	64.9	-46.2	-62.6	-96.4	-59.3	-91.3	-43.1	-26.5	25.9	-596	2,414	-	7.9
2022	110.0	69.5	-28.2	-25.6	-26.1	-23.7	-8.1	-7.0	11.9	-219	2,879	-	3.3
2023	150.7	37.0	-5.4	-3.6	4.0	2.6	1.1	1.0	11.4	33	3,017	317.8	3.5

기업경쟁력

차량용 소프트웨어 기술력 강화

- 다양한 파트너사들과의 기술 협력을 기반으로 차량용 소프트웨어 기술력 강화
- 글로벌 차량 제조사들과의 계약을 통한 기술력 입증

차량용 앱 생태계 구축 투자

- SDV 및 자율주행 시장 선점을 위한 차량용 어플리케이션 기술 개발
- '오비고 데일리 브리핑 포털'을 시작으로 다양한 투자 진행 예정

핵심 기술 및 적용제품

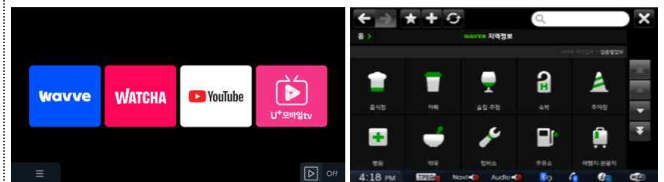
스마트카
소프트웨어 플랫폼

- 차량용 어플리케이션 기획 단계부터 차량탑재 및 OTA(Over The Air)를 통한 배포까지 기술 제공
- 차량용 브라우저, 앱 프레임워크, 개발 툴킷 등 다양한 서비스 제공

차량용 플랫폼
'데일리 브리핑'

- SDV 및 자율주행 시장 대비 신규 스마트카 소프트웨어 플랫폼 개발
- 사용자 맞춤형 라이프스타일 제공 및 데일리 콘텐츠 업데이트를 통한 최적화된 사용자 경험 제공

동사의 주요 사업



OBIGO AGB 브라우저



OBIGO 앱 프레임워크

시장경쟁력

세계 차량용 소프트웨어 시장규모

년도	시장규모	연평균 성장률
2019년	1,519억 달러	▲9.87%
2025년	2,672억 달러	

국내 차량용 소프트웨어 시장규모

년도	시장규모	연평균 성장률
2019년	337억 원	▲9.76%
2025년	590억 원	

시장환경

- 친환경차, 자율주행차 등 스마트카에 대한 수요 증가로 인해 차량용 소프트웨어 산업은 지속 성장 전망
- 운전자 안전에 직결될 수 있어 상용화를 위한 높은 시간과 비용 투입으로 인해 진입장벽이 높으나, 부가가치가 매우 높은 산업

I. 기업 현황

글로벌 모빌리티 소프트웨어 및 서비스 전문기업

동사는 설립 초기 스마트폰용 모바일 브라우저 개발 사업으로 시작하였으며, 차량용 웹 브라우저 시스템 개발을 통해 현재 스마트카 소프트웨어 플랫폼 사업 및 스마트카 콘텐츠 서비스를 주요 사업으로 영위하고 있다. 동사는 차량용 브라우저, 앱 프레임워크, 개발 툴킷 등 다양한 소프트웨어 플랫폼을 제공하면서 사업영역을 확장하고 있다.

■ 기업 개요

동사는 2003년 3월 설립되어, 2021년 7월 코스닥 시장에 상장하였으며, 경기 성남시 분당구 판교로 338에 본사를 두고 스마트카 소프트웨어 플랫폼 사업 및 스마트카 콘텐츠 서비스 사업을 영위하고 있다. 동사는 설립 초기 스마트폰용 모바일 브라우저(인터넷상에서 정보의 내용을 화면에 표시하기 위해 개발된 프로그램) 개발 및 상용화 위주로 사업을 진행하였으며, 2009년 9월 국내 스타트업 모비루스의 브라우저 사업팀을 인수하며 차량용 웹 브라우저 시스템을 개발하였다. 이후, 2011년 4월 차량용 브라우저인 AGB 브라우저를 개발하였고, 2012년 10월 세계 최초로 차량용 웹 브라우저 시스템을 국내 차량 제조사에 상용화하였다.

[표 1] 동사의 주요 연혁

일자	내용
2003.03.	회사 설립
2005.05.	모바일 브라우저 'WAP2.0,WCDMA' 개발 및 상용화
2010.06.	미국 디지털 라디오 표준 HD라디오 및 차량용 라디오 서비스용 SDK 개발
2012.05.	현대자동차 웹브라우저 시스템 개발 및 Mstar TV 웹 플랫폼 상용화
2014.08.	우수 두뇌역량 기업 선정(K-Brain Power)(산업통상자원부)
2018.10.	과학기술정보통신부 장관상으로부터 국가 연구 및 개발 우수 성과상 수상
2020.11.	현대모비스 및 NT Technology 차량용 소프트웨어 관련 MOU 체결
2021.07.	코스닥 시장 상장
2022.11.	현대차그룹 Automotive Web Solution 정합 및 양산 개발 계약 체결
2023.01.	CES2023 자동차 전시회 참여
2023.06.	AAOS(Android Automotive OS) 전용 차량용 앱스토어 출시

자료: 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

2023년 12월 말 기준, 동사의 최대주주는 장영준 외 1인으로 27.09%를 보유하고 있으며 황도연 대표이사 외 임원 2인이 0.69%를 보유하고 있다. 동사는 소프트웨어 개발 마케팅 사업을 영위하는 1개의 비상장 업체(Obigo USA Inc.)를 종속회사로 보유하고 있다.

[표 2] 최대주주 및 특수관계인 주식소유 현황

주주명	지분율(%)
장영준 외 1인(특수관계인)	27.09
황도연 외 2인(임원)	0.69
기타	72.22
합계	100.00

[표 3] 주요 계열사 현황

회사명	주요사업	자산총액(백만원)
Obigo USA Inc.	소프트웨어 개발 마케팅	24

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

*최대주주 장영준은 2016년 7월 동사 지분을 인수했으며(황도연→장영준, 지분율 39.4%), 동사의 기타비상무이사, (주)바이오토코리아의 대표이사를 맡고 있다.

■ 대표이사 경력

황도연 대표이사는 산업공학 전공으로 석사학위를 취득하였으며, 삼성전자, Ericsson Korea, Openwave Korea 등 다양한 기관에서 경력을 쌓아왔으며, 2003년 동사를 설립하여 경영을 총괄하고 있다.

[표 4] 대표이사 경력

기간	근무처	비고
1989 ~ 1998	삼성전자	-
1999 ~ 2000	Ericsson Korea	-
2000 ~ 2002	Openwave Korea	-
2003 ~ 현재	동사	대표이사

자료: 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

■ 주요 사업

동사는 스마트카 소프트웨어 플랫폼 기술을 기반으로 소프트웨어 솔루션 및 차량용 콘텐츠 서비스 사업을 영위하고 있으며, 자동차 제조사(OEM), 차량공급사(Tier1) 및 통신사 등에 해당 사업을 제공 중이다. 특히, 차량용 브라우저, 앱 프레임워크 등 스마트카 소프트웨어 플랫폼 사업은 동사 매출 비중의 대부분을 차지하고 있으며, 동사는 축적해온 기술력을 바탕으로 차량용 소프트웨어 솔루션 공급 기술 회사에서 모빌리티 서비스 플랫폼 사업으로의 확장을 위한 플랫폼을 준비하고 있다. 사업보고서(2023.12.) 기준, 동사의 사업 부문별 매출 비중은 스마트카 소프트웨어 플랫폼 사업이 99.83%, 모바일 브라우저 사업이 0.17%를 차지하고 있다.

■ 주요 고객사

동사는 다수의 글로벌 차량제조사, 부품제조사, 국내 대형 통신사들과의 협력관계를 통해 고객 요구사항에 따른 소프트웨어 개발 및 유지보수, 라이선스 및 로열티 등을 통해 매출을 확보하고 있다. 세계적인 IT 가전 전시회 CES에 매년 참여하여 신규 바이어 발굴에 매진하는 등 글로벌 기술 및 사업화 역량 강화를 위한 노력을 지속하고 있다. 동사의 주요 고객은 현대자동차 그룹, KG모빌리티, 르노-닛산-미쓰비시 얼라이언스, 도요타코리아 등으로 다양한 글로벌 차량 제조사에 소프트웨어 솔루션을 제공하고 있다.

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

<div>E</div> <div>환경경영</div>	<div>7</div> <div>에너지의 친환경적 생산과 소비</div>	<div>◎</div> <div>휴맥스모빌리티, 차지인과의 제휴협력 MOU 체결을 통한 친환경 차량 모빌리티 사업 가속화 및 카셰어링 서비스를 기반으로 한 친환경 모빌리티 생태계 구축 선도</div>	<div>12</div> <div>지속가능한 생산과 소비</div>	<div>◎</div> <div>한국자동차연구원 총괄의 가변형 디스플레이 및 친환경 소재 적용 자율주행 개발 과제 참여</div>
	<div>3</div> <div>건강하고 행복한 일 보장</div>	<div>◎</div> <div>근로자 건강검진 비용, 자녀 학자금, 경조금 및 경조/안식년 휴가 제공 등의 복지제도 운영</div>	<div>5</div> <div>성평등 보장</div>	<div>◎</div> <div>인권 교육, 성희롱 예방, 괴롭힘 방지 교육 실시</div>
	<div>16</div> <div>평화·정의·포용</div>	<div>◎</div> <div>공정한 기업활동을 위한 윤리헌장 마련 및 감사실 운영</div> <div>◎</div> <div>경영 투명성 제고를 위한 정관 및 이사회 등의 운영 시스템 구축</div>		

II. 시장 동향

스마트카 수요 확대에 따른 차량용 소프트웨어 시장의 지속 성장 전망

4차 산업혁명의 발전에 따라 자동차는 이동수단에서 AI 및 IoT 기기와 연결되어 자율주행을 하는 스마트카로 패러다임이 변화하였다. 그에 따라 차량용 소프트웨어 산업의 수요는 지속적으로 증가하고 있으나, 상용화 검증을 위한 높은 비용과 시간 투입이 필요하여 진입장벽이 높아 비교적 경쟁강도가 낮은 산업이다. 차량 산업의 발달과 함께 차량용 소프트웨어 사업은 성장성과 부가가치가 높은 산업이다.

■ 자동차 패러다임 변화에 따른 차량용 소프트웨어 수요 증가

차량용 소프트웨어는 차량에 내장된 다양한 전기·전자 장비인 전장부품을 통합 관리하고 제어하는 소프트웨어를 말한다. 산업의 발달에 따라 자동차는 단순 이동수단에서 기본 멀티미디어, 네비게이션 탑재를 넘어 각종 AI 및 IoT 기기와 연결되고 자율주행차까지 발전하게 되었다. 스마트카로의 수요가 증가하면서 차량 내 전장부품은 동력발생장치에서부터 차체, 차대, 멀티미디어까지 차량의 대부분의 영역에 탑재되고 있고, 전장제어장치(Electronic Control Unit, ECU)도 증가하고 있으며, ECU를 제어하기 위한 소프트웨어의 중요성도 증가되는 추세이다. 차량용 소프트웨어는 경량화, 실시간성, 안정성 등이 확보되어야 하며 통신 기술과 같은 다양한 최신 IT 기술의 접목이 필수적이다.

차량용 소프트웨어 전장부품 제어용 운영체제, 인포테인먼트(Infortainment; Information과 Entertainment의 합성어) 소프트웨어, 개발 및 검증 소프트웨어, 통신용 소프트웨어로 분류된다. 전장부품 제어용 운영체제는 ECU에 탑재되어 서비스 수행 기반을 제공하는 소프트웨어 및 소프트웨어 플랫폼을 의미한다. 인포테인먼트 소프트웨어는 차량의 인포테인먼트 서비스 구동 전장부품을 관리하는 소프트웨어로 전장부품 제어용에 비해 안정성 요구조건이 낮은 편이나, 디지털 방식이 적용된 차량용 계기판과 연관되어 있어 안전성에 유의해야 한다. 개발 및 검증 소프트웨어는 차량용 소프트웨어를 위한 요구사항 명세, 관리, 코딩 등을 지원하는 도구이며, 통신용 소프트웨어는 차량 내부의 정보 교환을 위한 차내 망 및 외부 통신망을 위한 소프트웨어를 의미한다.

[표 5] 차량용 소프트웨어 산업의 전후방산업

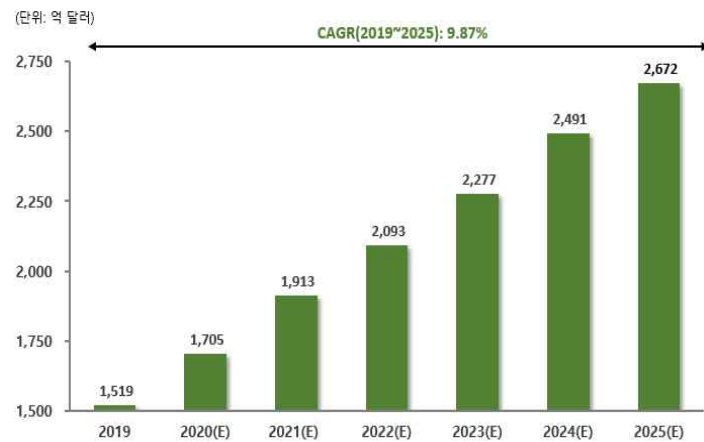
후방산업	차량용 소프트웨어 산업	전방산업
		
소프트웨어 개발 도구 및 플랫폼 제공 업체	전장부품 제어용 운영체제, 인포테인먼트 소프트웨어 등	완성차 제조업체

자료: Unsplash 이미지 사이트, NICE디앤비 재구성

각종 차량용 소프트웨어는 첨단 운전자 보조 시스템, 자율주행 서비스 제공을 위해 IT 기술과의 접목과 소프트웨어의 기능과 안정성을 보다 이른 단계에서 검증할 수 있도록 지속 발전되고 있다. 차량용 소프트웨어는 강도 높은 연구개발 및 여러 분야의 지식을 융합한 산업으로 진입장벽이 높은 편에 속한다.

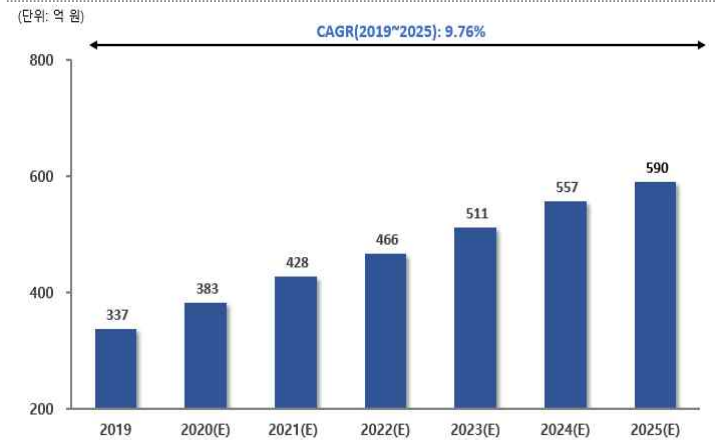
과거와 달리 자동차 산업의 패러다임이 변화하면서 차량의 모델도 다양해지고 전기차, 수소차 등 차량의 종류도 늘어나고 있다. 차량 모델의 다양화에 따라 친환경차, 자율주행차 등 스마트카에 대한 수요는 지속 증가하고 있다. 차량용 소프트웨어 산업은 시스템 오류 등의 품질 문제에 따라 탑승자의 안전이 직결될 수 있기 때문에 제품의 안전성, 신뢰성 검증 및 인증을 확보해야 하며, 높은 기술력과 납품 이력 관리 등이 요구된다. 시장 참여를 위한 비용과 기술력으로 진입장벽은 높은 산업이나, 수요 증대에 따른 부가가치가 매우 높은 산업으로 차량용 소프트웨어 관련 시장은 지속 확대될 것으로 전망된다.

[그림 1] 세계 차량용 소프트웨어 시장규모



자료: Marketsandmarkets(2020), NICE디앤비 재구성

[그림 2] 국내 차량용 소프트웨어 시장규모



자료: Marketsandmarkets(2020), NICE디앤비 재구성

글로벌 시장조사기관 Marketsandmarkets의 자료에 따르면, 세계 차량용 소프트웨어 시장은 2019년 1,519억 달러 규모에서 연평균 9.87%로 성장하여 2025년에는 2,672억 달러의 시장규모를 형성할 것으로 전망되고 있다. 또한, 국내 차량용 소프트웨어 시장은 2019년 337억 원이며, 2019년 이후 연평균 9.76%로 성장하여 2025년에는 590억 원의 시장규모를 형성할 것으로 전망된다.

■ 경쟁사 분석

차량용 소프트웨어 산업은 소프트웨어 시스템 오류에 따른 안전 이슈로 인해 소프트웨어 및 플랫폼이 탑재되기 까지 매우 긴 검증기간을 거쳐야 한다. 또한, 고객의 다양한 수요 충족을 위한 기술력이 필요하고 플랫폼의 교체에 소요되는 시간과 비용이 매우 크기 때문에 진입하기 어려운 시장에 속한다. 현재 차량용 소프트웨어 전문 경쟁사들은 소수이며, 핀란드, 일본 등의 해외 기업이 포진해 있다. 동사와 같은 국내 차량용 소프트웨어 서비스 관련 업체로는 MDS테크, 메타빌드 등이 있다.

MDS테크는 1998년 12월 설립되어 임베디드 시스템 토탈 솔루션 공급 사업을 영위하고 있다. 임베디드 소프트웨어(Embedded Software)는 특정 기능을 목적으로 하드웨어를 구동하기 위해 내장되는 소프트웨어로, MDS테크는 자동차, 기계/로봇, 전자, 국방/항공, 헬스케어 시장 등에 임베디드 소프트웨어의 개발 솔루션을 다양하게 적용하여 매출을 실현 중이다. 또한, MDS테크는 임베디드 시스템에 내장되는 다양한 소프트웨어를 통해 단말기 제조사, 이동 통신 사업자, 내비게이션 등 임베디드 시스템 소프트웨어 솔루션을 제공하고 있다. 최근 다양한 산업과의 연계와 신규 시장 발굴을 위해 지속적인 R&D 투자를 통해 임베디드 분야 이외의 IoT, 클라우드, 보안 사업 등을 추진 중이다.

메타빌드는 1998년 11월 설립되어 소프트웨어 개발 판매 및 기술네트워크 구축업을 영위하고 있다. 메타빌드는 AI 플랫폼, 연계통합 미들웨어, 빅데이터/마이데이터, 스마트시티/교통플랫폼 소프트웨어 전문기업으로 AI, 데이터 지능기술이나 자율주행, 교통 CITS 등 여러 연구개발 활동을 통해 서비스를 제공하고 있다.

[표 6] 국내 차량용 소프트웨어 경쟁업체 현황

(단위: 억 원)

회사명	사업부문	매출액			기본정보 및 특징(2023.12. 기준)
		2021	2022	2023	
오비고	스마트카 소프트웨어 플랫폼	64.7	109.8	150.5	· 중소기업, 코스닥 상장(2021.07.13.) · AGB 브라우저, 앱 프레임워크, 소프트웨어 개발자 툴킷 등 스마트카 소프트웨어 플랫폼 서비스 제공
	모바일 브라우저	0.3	0.3	0.3	· 스마트카 플랫폼 개발을 통한 모빌리티 플랫폼 기업 구축 추진
MDS테크	임베디드 소프트웨어 개발솔루션	469.4	419.4	309.0	· 중견기업, 코스닥 상장(2006.09.26.) · 임베디드 소프트웨어 개발 솔루션의 설계, 구현, 검증, 시험, 임베디드 시스템 소프트웨어 솔루션 서비스 제공
	임베디드 시스템 소프트웨어 등	1024.0	1115.8	1244.2	· 산업 발달에 따른 임베디드 분야 외 사업 확장 진행 중
메타빌드	소프트웨어 개발 및 공급	281.7	305.2	450.9	· 중소기업 · AI-My data, 미들웨어, 스마트시티, Smart Traffic 등 다양한 소프트웨어 개발 전문 기업 · 지속적인 연구개발 활동을 통한 기업 역량 강화

자료: 각 사 사업보고서 및 감사보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

경쟁업체의 사업별 매출 비중은 소프트웨어 관련 사업이 대부분을 차지하고 있으며, 각사별 총매출액은 다른 사업을 포함하고 있어 MDS테크가 외형적으로 가장 큰 비중을 차지하고 있다. 소프트웨어 관련 매출액은 3개 업체 모두 증가하는 추세이며, 매출액 증가를 위해 신규 사업 확장 등 다양한 활동을 진행 중이다.

[그림 3] 비교 경쟁업체와의 매출액 규모 현황



자료: 각 사 사업보고서 및 감사보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

III. 기술분석

스마트카 어플리케이션 생태계 구축을 위한 차량용 소프트웨어 플랫폼 기술 개발

동사는 차량용 소프트웨어 용역 및 플랫폼 기업으로 스마트카 시스템에 필요한 차량용 OS(웹 브라우저, 앱 프레임워크 등)를 주로 제공하고 있다. 산업의 발달과 함께 차량용 소프트웨어의 중요성이 확대되고 있는 추세이며, 이에 맞춰 동사는 입증된 기술력을 기반으로 여러 글로벌 차량 제조사들과의 계약을 통해 차량 내 어플리케이션 생태계 구축을 위한 노력을 기울이고 있다.

■ 기술 개요 및 주요 서비스

동사의 주요사업은 스마트카 소프트웨어 플랫폼으로, 2023년 기준 동사 매출 비중의 99.83%를 차지하는 사업이다. 동사는 어플리케이션의 기획 단계에서부터 차량탑재 및 OTA를 통한 배포까지의 기술을 제공하고 있으며, 동사의 스마트카 소프트웨어 플랫폼은 4개의 제품 수트(Suite)로 구성되어 있다.

▶ OBIGO AGB 브라우저

동사의 OBIGO AGB 브라우저는 HMI(Human Machine Interface), 웹 서비스 및 어플리케이션 렌더링용 고성능 HTML5 엔진으로 자동차 성능과 품질을 최적화하며, 차량제조사(OEM)와 차량 부품사(Tier1)에 웹 기술을 지원한다. 또한, OBIGO AGB 브라우저는 다양한 산업군에 걸쳐 임베디드 운영체제를 지원하고 글로벌 양산 레퍼런스를 통해 제품 기술의 안정성이 높으며, 내용, 정보, 네트워크, 운전자 안전 기술 관련 보안 및 안전성에 적합한 임베디드 브라우저이다.

▶ OBIGO 앱 프레임워크

동사의 OBIGO 앱 프레임워크는 표준화된 웹 기술을 활용하여 개발된 차량용 미들웨어로써, 스마트카 인포테인먼트 시스템에서 차량 HMI와 어플리케이션 구동 환경을 제공하는 소프트웨어 플랫폼이다. 차량에 탑재되어 안드로이드, 리눅스, 블랙베리(QNX), WinCE 등의 다양한 운영체제를 지원할 수 있어 여러 장치에 손쉽게 적용 가능하다는 특징이 있다. 또한, 차량용 어플리케이션을 통해서 차량 내/외부의 데이터를 연동하고 어플리케이션의 라이프사이클 관리 및 차량 안전기술을 제공하며 다양한 HMI와 앱 서비스를 개발할 수 있다.

[그림 4] OBIGO AGB 브라우저



자료: 동사 제공 자료, NICE디앤비 재구성

[그림 5] OBIGO 앱 프레임워크



자료: 동사 제공 자료, NICE디앤비 재구성

▶ 소프트웨어 개발 툴킷

동사의 소프트웨어 개발 툴킷은 웹 개발자들을 위해 차량 내 최적화면 UI 요소 및 스타일 가이드가 포함된 스마트카 소프트웨어 플랫폼에 최적화된 개발 툴킷으로, 통합 개발 환경, 시뮬레이터, 검증 도구 및 개발자 포털 등 다양한 개발 툴킷을 제공하여 다양한 차량 동작 환경을 시뮬레이션 하는 것이 가능하다. 또한, 웹 기반 소프트웨어 플랫폼을 통해 기존 애플리케이션 프로그램 개발자들도 손쉽게 수용 가능한 것이 특징이다.

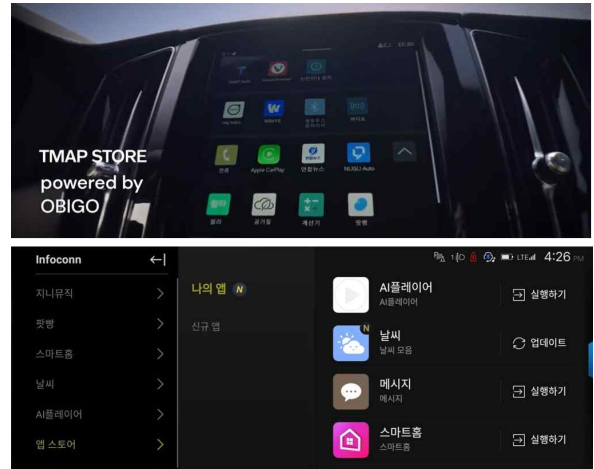
▶ 앱 스토어

동사의 앱 스토어는 차량 이동환경에 최적화 및 경량화된 앱 관리 및 업데이트 솔루션으로, 현재 주요 통신사 납품을 통해 글로벌 경쟁력을 입증하고 자동차 유통 플랫폼으로 확장 중이다. 다양한 업데이트 지원으로 블랙리스트 앱 관리, 자동 앱 업데이트, 앱 강제 삭제 등 보안 및 안전 관련 사항을 강화하여 차량 특화 앱 스토어로 개발하였다. 수동식 설치 없이도 OTA를 통해 업데이트가 가능하다는 특징이 있으며, 주요 기능은 배포/관리/다운로드 및 설치 기능으로 구분된다.

[그림 6] 소프트웨어 개발 툴킷



[그림 7] 앱 스토어



자료: 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

자료: 동사 제공 자료, NICE디앤비 재구성

■ 차량용 인포테인먼트 관련 전문기업

동사의 주요 제품인 웹브라우저, 앱 프레임워크, 개발 툴킷 등은 차량용 인포테인먼트 시스템 내 어플리케이션 구동을 위한 미들웨어이다. 차량용 인포테인먼트는 자동차에 각종 멀티미디어와 정보서비스를 통합한 기술로 내비게이션, 음악, 비디오, 인터넷, 통신 등 다양한 기능들을 운전자 친화적인 인터페이스로 제공한다. 인포테인먼트는 초기 라디오와 같은 기본적인 시스템에서 현재는 터치스크린, 음성인식, GPS, 다양한 멀티미디어 등이 통합되어 운전자가 운전 중 다양한 즐길 거리와 정보를 제공받을 수 있도록 진화되었다. 차량 회사들은 내부에 고성능 CPU 및 통신 모듈을 탑재하고 자체 운영체제를 통해 인포테인먼트 서비스를 제공하거나 운전자의 스마트폰 화면 연동 서비스를 통해 서비스를 제공하고 있다.

동사는 현대모비스가 구성한 ‘소프트웨어 개발 협력 생태계 컨소시엄’ 일원으로 참가하여 인포테인먼트 개발을 이어오면서 2022년 현대자동차그룹과 ‘제네시스 G80’에 동사의 소프트웨어를 공급하는 커넥티드카 플랫폼 공급 계약을 체결하였다. 또한, 동사는 2023년 LG유플러스 협력으로 ‘토요타 RAV4 플러그인 하이브리드 (PHEV)’에 통합 인포테인먼트 소프트웨어 플랫폼을 탑재하면서 통신 모듈이 연결된 차량 어플리케이션 생태계를

구축하였다. 뿐만 아니라, 동사는 KG모빌리티, 르노, 닛산, 렉서스, 현대차 등 다양한 글로벌 차량 제조사들과의 차량용 소프트웨어 웹 솔루션 계약을 체결하면서 차량용 소프트웨어 기술력을 입증하고 있다.

한편, 동사는 2023년 서울모빌리티쇼에서는 산업통상자원부 지원 아래 ‘자율서플 인포테인먼트 캐빈 기술 및 서비스 개발’을 공개하면서 자율주행 인포테인먼트 관련 기술력을 선보였다. 해당 기술은 자율주행 환경에서 무인 디바이스 제어를 위한 음성인식, 제스처 등을 구현하고 여러 디바이스와의 연동을 통해 사진 합성 기술 등 콘텐츠 재미 요소를 부여하는 방식으로 자율주행 차량 내부에서 다양한 이미지를 배경으로 지자체 및 관광지 홍보수단의 체험형 서비스로 활용 가능하다는 장점이 있다.

[그림 8] 자율서플 전경 및 내부 라이브스튜디오 배경화면



자료: 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

■ 동사의 연구개발 역량

동사는 SW R&D Group 기반으로 기업부설연구소를 구축·운영하여 선행기술 연구나 핵심기술 연구를 진행하고 있으며, 그 외 SW 1~3 Group으로 나뉘어 각각 앱 프레임워크, AI/Mobile 서비스, Mobility 서비스 개발을 진행 중이다. 또한, 품질전담조직을 통해 개발 프로세스와 품질관리/검증을 통해 스마트카 분야의 플랫폼 기술 및 콘텐츠 서비스를 개발 중이다. 동사의 연구진은 2021년 스마트카 인공지능 플랫폼과 스마트카 클라우드 앱 스토어를 개발하였으며, 2022년 클라우드 HMI 기반 멀티디스플레이 모빌리티 서비스 플랫폼 및 차량용 서비스 스토어 개발을 통해 글로벌 서비스 확장을 위한 기반을 마련하였다. 아울러, 동사는 2024년 한국소프트웨어 산업협회 및 소프트웨어공제조합이 주최하고 과학기술정보통신부가 후원하는 ‘제23회 대한민국 소프트웨어 기업 경쟁력 대상’에서 소프트웨어 기술력, 미래 성장성, 신사업 확장, 인적자원 등 다방면에서 높은 평가를 받아 기업역량 강화 부문과 직원만족 부문에서 최우수상을 수상하였으며, 최근 인포테인먼트 캐빈 및 서비스 기술 개발과 초소형 전기차 경쟁력 확보를 위한 서비스 등의 개발을 진행 중이다.

[표 7] 동사의 연구개발비용

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021	2022	2023
연구개발비용	18.1	13.7	9.9
연구개발비 / 매출액 비율	27.80	12.43	6.55

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

IV. 재무분석

2023년 큰 폭의 매출 성장 및 영업적자 규모 축소 등 수익구조 개선세

2023년 완성차에 대한 소프트웨어 탑재량 증가에 힘입어 큰 폭의 외형 성장을 보였으며, 영업적자 규모 축소 및 순이익 시현으로 수익구조 개선세를 나타내었다. 한편, 누적 결손에도 불구하고 풍부한 자본잉여금 등을 바탕으로 안정적인 재무구조를 견지하였다.

■ 완성차 소프트웨어 탑재량 증가에 힘입어 2023년 외형 성장

동사는 국내외 스마트카 소프트웨어 개발 및 플랫폼 기술을 기반으로 차량용 소프트웨어 솔루션 및 콘텐츠 서비스 사업을 영위하고 있다. 코로나19 및 글로벌 차량용 반도체 부족 이슈 등 전방산업인 자동차 산업부진에 따른 매출실적 악화로 2021년 전년 대비 46.2% 감소한 64.9억 원의 매출을 기록하였으나, 2022년에는 고객사 로열티 매출 상승 및 일부 지연되었던 공동연구개발 재개에 따라 전년 대비 69.5% 증가한 110억 원의 매출 시현하며 일부 외형 회복을 나타내었다. 또한, 2023년 2분기부터 국내 완성차 그룹에 소프트웨어 공급을 시작하였고 완성차에 대한 소프트웨어 탑재량 증가에 힘입어 로열티 매출이 크게 상승하며 2023년 전년 대비 37.0% 증가한 150.7억 원의 매출을 기록하는 등 2개년 연속 매출실적 성장을 보였다.

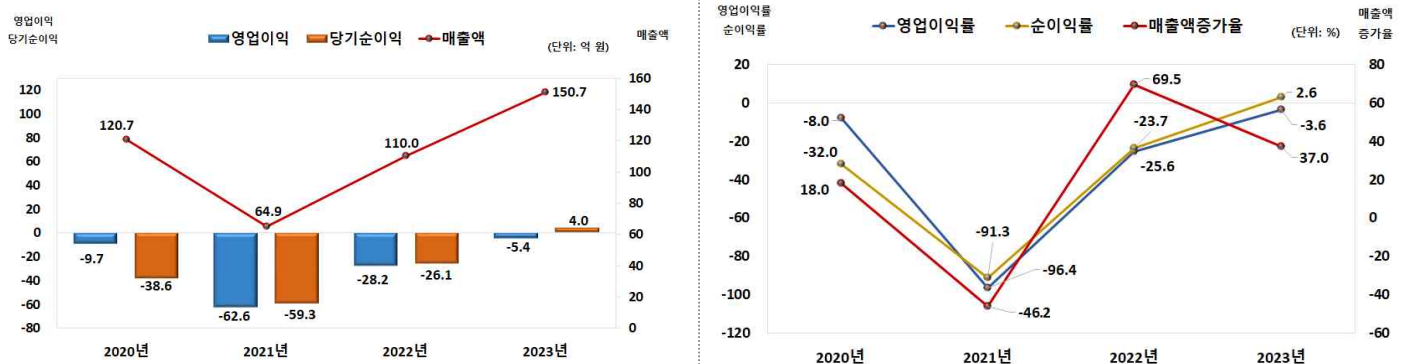
■ 2023년 현격한 실적 개선으로 흑자 전환 성공

2021년 큰 폭의 외형 축소로 인한 영업비용 부담 확대로 62.6억 원의 영업손실을 기록하였으나, 최근 2개년 간 연구개발인력 증가에 따른 인건비성 비용 증가에도 불구하고 매출 성장에 따른 고정성경비 부담 감소에 따라 2022년 28.2억 원, 2023년 5.4억 원의 영업손실을 기록하는 등 영업적자 폭이 축소되는 양상을 보였다.

한편, 영업외수지 흑자 기조 유지로 순손실은 영업손실 대비 축소된 2021년 59.3억 원, 2022년 26.1억 원을 기록하였으며, 2023년 영업손실을 감소 및 현금성자산 증가에 따른 금융손익 증가로 4억 원의 순이익을 기록하며 흑자 전환에 성공하였다(2023년 순이익률 2.6%).

[그림 9] 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

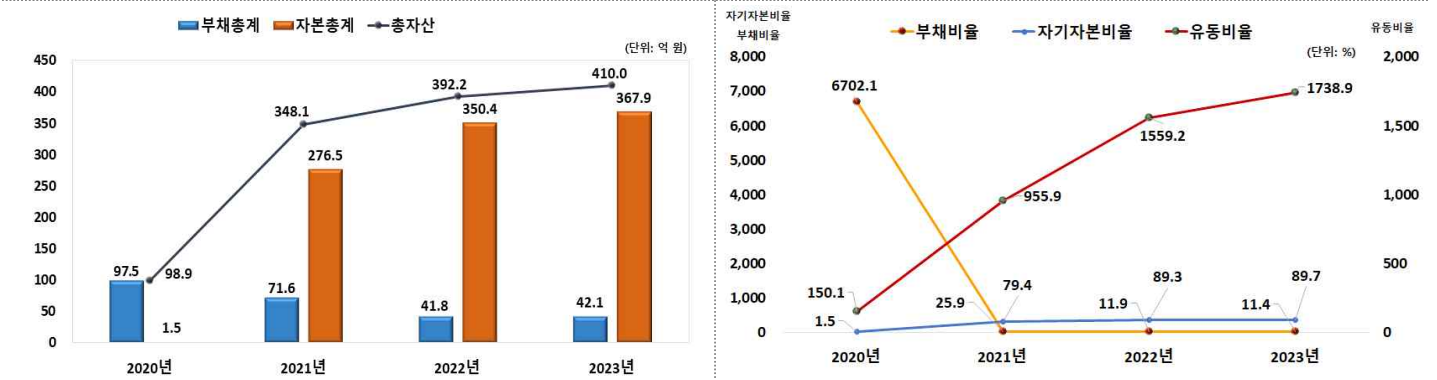
■ 풍부한 자본잉여금 등을 바탕으로 안정적인 재무구조 견지

동사는 과거 누적 결손에도 불구하고, 풍부한 자본잉여금 등을 바탕으로 최근 3개년간 안정적인 재무구조를 견지하였다. 2022년까지 지속된 누적 결손에도 불구하고 유상증자 등 자기자본 규모 증가로 부채비율은 2021년 말 25.9%에서 2022년 말 11.9%로 하락하였으며, 2023년 말도 전년과 비슷한 11.4%를 기록하였다.

한편, 2023년 말 유동비율은 1,738.9%를 기록하는 등 단기 유동성 또한 매우 풍부한 수준을 나타내었다.

[그림 10] 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

[표 8] 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2020년	2021년	2022년	2023년
매출액	120.7	64.9	110.0	150.7
매출액증가율(%)	18.0	-46.2	69.5	37.0
영업이익	-9.7	-62.6	-28.2	-5.4
영업이익률(%)	-8.0	-96.4	-25.6	-3.6
순이익	-38.6	-59.3	-26.1	4.0
순이익률(%)	-32.0	-91.3	-23.7	2.6
부채총계	97.5	71.6	41.8	42.1
자본총계	1.5	276.5	350.4	367.9
총자산	98.9	348.1	392.2	410.0
유동비율(%)	150.1	955.9	1,559.2	1,738.9
부채비율(%)	6,702.1	25.9	11.9	11.4
자기자본비율(%)	1.5	79.4	89.3	89.7
영업현금흐름	-7.5	-50.1	-11.6	17.8
투자현금흐름	-2.9	-276.5	-1.1	-10.5
재무현금흐름	25.8	306.5	63.1	-7.6
기말 현금	28.5	8.3	58.4	58.1

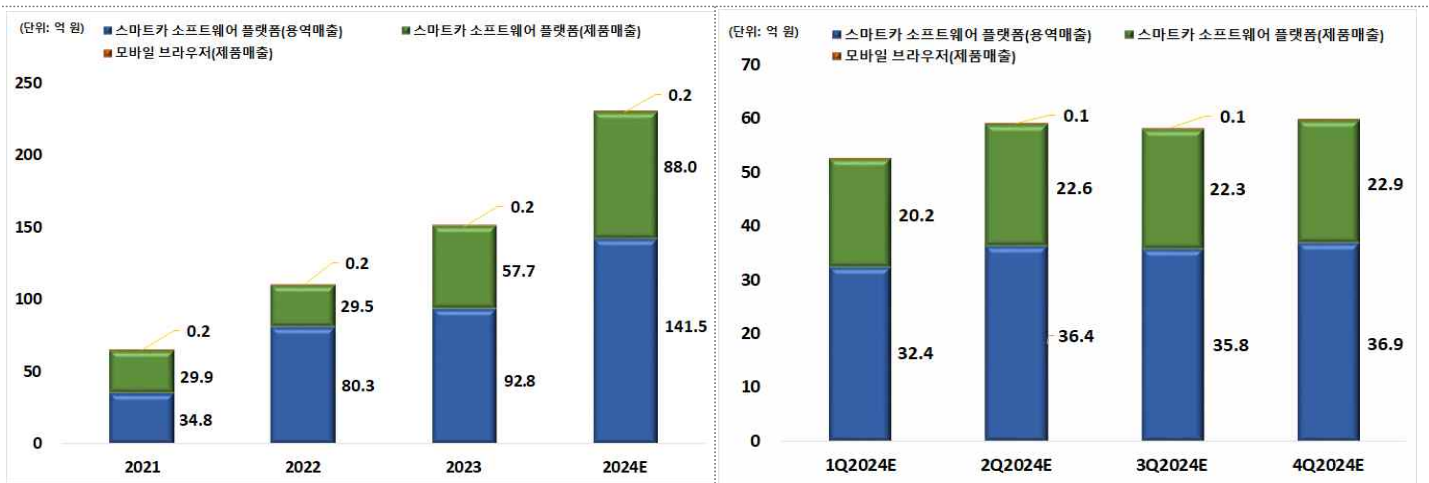
자료: 동사 사업보고서(2023.12.)

■ 동사 실적 전망

동사는 차량용 소프트웨어 솔루션 및 콘텐츠 서비스 사업을 기반으로 완성차 그룹에 소프트웨어를 공급하여 최근 3년간(2001~2023년) 지속적인 매출성장세를 기록하였으며, 실적 개선으로 2023년 흑자 전환에 성공하였다. 또한, 2022년 LG유플러스는 동사에 약 72억 원 규모의 지분 투자를 단행하고 스마트 모빌리티 사업 제휴를 위한 협약을 체결하였으며, 2023년부터 현대자동차그룹에 차량용 통신 인프라를 전담하여 제공하고 있으므로, 동사 또한 LG유플러스를 통해 현대자동차그룹과의 협업이 지속될 것으로 판단된다. 아울러, 동사는 견고한 소프트웨어 판매량을 기반으로 고부가가치 사업 발전, 신제품 및 친환경 제품의 연구개발 등을 추진하고 있어, 2024년에도 매출 증가세가 지속될 것으로 전망된다.

[그림 11] 동사의 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

[표 9] 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021	2022	2023	2024E	1Q2024E	2Q2024E	3Q2024E	4Q2024E
매출액	64.9	110.0	150.7	229.7	52.6	59.1	58.2	59.8
스마트카 소프트웨어 플랫폼(용역매출)	34.8	80.3	92.8	141.5	32.4	36.4	35.8	36.9
스마트카 소프트웨어 플랫폼(제품매출)	29.9	29.5	57.7	88.0	20.2	22.6	22.3	22.9
모바일 브라우저(제품매출)	0.2	0.2	0.2	0.2	0.0	0.1	0.1	0.0

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

신규 스마트카 소프트웨어 플랫폼 개발을 통한 신규시장 선점 기반 마련

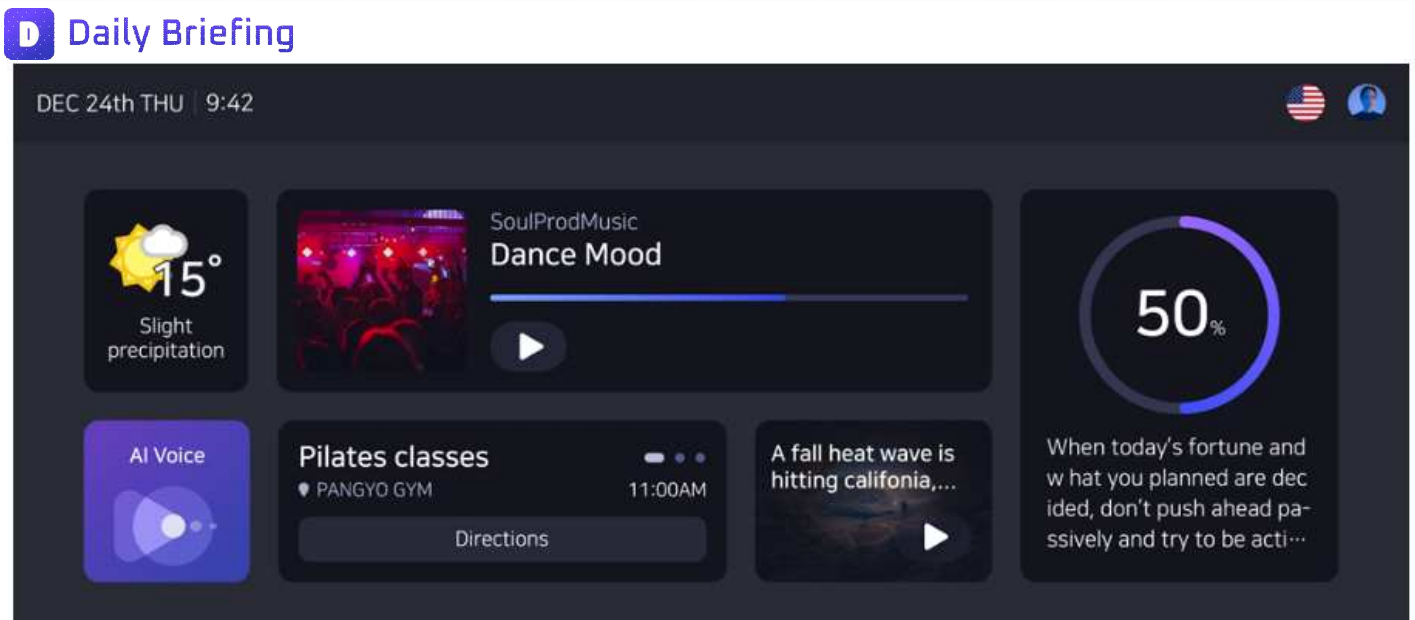
4차 산업혁명의 발달에 따라 자동차 산업은 SDV 및 자율주행 시대로 변화하고 있다. 이에 당사는 여러 전략적 파트너사들과의 기술 제휴를 통해 ‘오비고 데일리 브리핑 포털’을 공개하였다. 당사는 ‘오비고 데일리 브리핑 포털’을 시작으로 최적화된 차량용 앱 생태계 구축을 통해 신규시장 선점을 위한 구체적인 계획을 수립할 예정이다.

■ SDV 시장 대비 최적화된 서비스 구축을 통한 사업 확장

스마트카 수요 증가에 따라 ‘소프트웨어 중심 자동차(SDV)’가 모빌리티 산업의 핵심으로 주목받고 있다. 당사는 SDV 및 자율주행 시장에 대비해 게임사 ‘엔씨소프트’, AI 뮤직테크 ‘어플레이즈’, ‘연합뉴스’ 등 다양한 전략적 파트너사들의 기술을 융합해 스마트카에 최적화된 플랫폼 서비스 개발을 진행해 왔다. 또한, 각 회사와의 기술 제휴를 기반으로 최근 개최된 국제전자제품박람회 CES 2024에 참가하여 신규 모빌리티 플랫폼 서비스인 ‘오비고 데일리 브리핑 포털’을 시연하였다.

‘오비고 데일리 브리핑 포털’은 차량 내 사용자 경험을 극대화하기 위한 플랫폼 서비스로 사용자의 취향, 행동 패턴, 관심사 등을 반영하여 운전자 맞춤형 라이프스타일을 제공한다. 실시간 날씨, 생성형 AI 뉴스, 오늘의 일정, AI 추천 음악, 오늘의 운세 등 AI 및 빅데이터 기술 연동을 통해 콘텐츠를 매일 업데이트하며 브리핑받을 수 있고, ‘나만의 루틴, 추천 루틴’ 설정을 통해 최적화된 사용자 경험을 제공할 수 있다. 당사는 ‘데일리 브리핑’ 플랫폼 서비스를 시작으로 SDV에 최적화된 서비스 생태계를 구축하여 글로벌 스마트카 시장의 핵심 소프트웨어 기업으로 성장하기 위해 ‘데일리 브리핑’ 핵심 킬러 서비스 추가, 완성차 탑재 등 다양한 투자를 진행할 예정이다.

[그림 12] 오비고 데일리 브리핑 포털 화면 예시

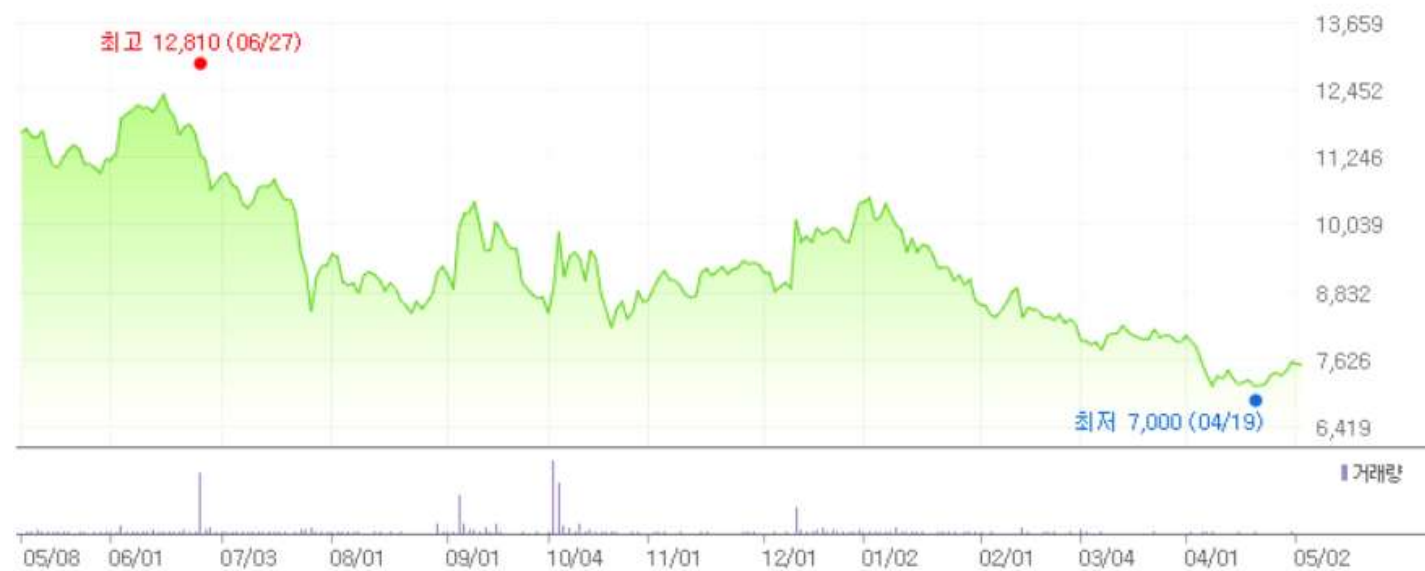


자료: 당사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
홍국증권	Not Rated · 고객사 확대로 로열티 매출 증가 · 어플리케이션 구동을 위한 미들웨어 성장	-	2023.10.19.

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2024.05.03.)

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
오비고	X	X	X