기술분석 2019-

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

2019. 12.

기술분석보고서 YouTube요약 영상 보러가기



에스에스알(275630)

소프트웨어/IT서비스

종합 정보보호 컨설팅 및 IT 솔루션 개발, 구축 및 유지보수 전문 기업

요 약
기업현황
산업분석
기술분석
재무분석
주요 이슈 및 전망

작성기관	한국기업데이터(주)	작 성 자	임성민 전문위원

■ 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 것입니다. 또한 작성기관이 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.

■ 해당 기업이 속한 산업에 대한 자세한 내용은 산업테마보고서를 참조해 주시기 바랍니다.
* 산업테마보고서는 발간일정에 따라 순차적으로 발간 중이며, 현재 시점에서 해당기업이 속한 산업테마 보고서가 미발간 상태일 수 있습니다.

■ 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.

■ 본 보고서에 대한 자세한 문의는 한국기업데이터(주)(TEL.02-3215-2479, lightlsm@kedkorea.com)로 연락하여 주시기 바랍니다.

한국IR협의회

취약점 진단
국내 선도 업체

에스에스알
(275630)

시세정보(12/11)	
현재가	5,960원
액면가	500원
시가총액	345억 원
발행주식수	5,794,561주
52주 최고가	13,700원
52주 최저가	5,020원
60일 평균 거래대금	1.25억 원
60일 평균 거래량	21,069주
외국인지분율	1.10%
주요주주 지란지교 시큐리티	32.62%

투자지표 (억 원, IFRS개별)			
구분	2016	2017	2018
매출액	82	113	125
증감(%)	45.62	37.26	10.82
영업이익	20	26	11
이익률(%)	25.17	23.25	8.82
순이익	1	25	12
이익률(%)	1	22.21	10.82
ROE(%)	-	43	7.19
ROA(%)	-	19.58	5.43
부채비율(%)	305.15	67.27	18.69
유보율(%)	338.09	1,167.84	700.96
EPS(원)	24	661	241
BPS(원)	731	2,173	4,096
PER(배)	-	-	37.31
PBR(배)	-	-	2.20

▶ 정보보호 제품 및 컨설팅 경쟁 우위 확보
▶ 진단 솔루션 분야 선도 기술력 보유
▶ 다양한 사업영역으로 확대 전략

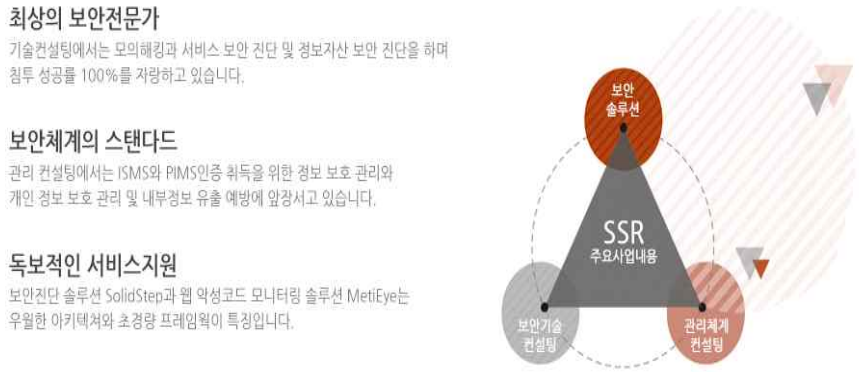
종합 정보보호 서비스 제공 업체

주식회사 에스에스알(SSR INC, 이하 '동사')은 취약점 진단, 개인정보 보호 컨설팅, IT 솔루션 개발과 구축을 포함한 Total 서비스를 제공하고 있는 기업이다.

IT인프라(서버, NW, DB, WEB, WAS)진단, 침입행위 탐지, 웹 소스 변경관리, 개인정보검출, 모의 해킹, 서비스/정보자산 보안진단, 정보보호 관리체계 구축 등 Total 서비스를 제공하고 있으며, 핵심 기술을 자체적으로 보유함으로써, 우수한 성능 및 품질을 가지고 원가경쟁력을 위한 Know-How를 보유하고 있다.

동사는 추후 사회공학 해킹 인식제고 훈련 서비스 및 AI 기반의 악성코드 침해, 탐지 솔루션 개발, 일본시장 공략을 위한 노력을 지속해 계속해 나갈 예정이다.

[그림 1] 동사 주요사업



*출처: 에스에스알

매출 현황 솔루션 부분 40.68%, 컨설팅 부분 30.23% 등

동사 2018년도 매출액 기준 솔루션 부분 40.68%(취약점 진단 솔루션 38.1%, 웹해킹 방지 솔루션 2.57%), 컨설팅 부분 30.23%(기술 컨설팅 21.51%, 관리 컨설팅 8.72%), 기타 부분 29.09%(상품 28.6%, 기타 0.50%)로 구성되어 있으며 공공기관 및 기타 산하기관에 대한 직접 판매 뿐만 아니라 일부 금융, 대기업 등에 대해 간접 판매를 진행하는 등 다양한 판매 채널을 운용하고 있다.

취약점 진단 및 컨설팅의 핵심 기술 자체 보유

정보보안, 취약점 진단 컨설팅 시장은 전후방 산업간의 연관 효과가 높은 특성과 함께 원가 경쟁력으로 인해 신규 업체의 시장 진입이 쉽지 않은 시장이다. 시장 진입에 성공하였더라도 안정적인 매출처 확보, 핵심 기술을 확보한 연구원 보유 등의 여부가 최적화된 보안 솔루션을 공급하는데 중요한 역할을 한다.

동사는 취약점 진단 및 컨설팅의 핵심 기술을 자체적으로 보유, 타사 대비 우수한 성능 및 품질을 바탕으로 원가경쟁력 확보를 위한 Know-How를 보유하고 있다. 이를 토대로 기술 및 관리 분야에 다양한 실적을 보이고 있다.

동사는 다양한 실적을 바탕으로, 모의해킹 컨설팅, 기술진단 및 관리 컨설팅을 제공하고 다양한 맞춤형 솔루션(Solidstep, MetiEye, Mudfix, Solidstep Cloud, SeedCrock)을 통해 경쟁우위를 확보하고 있다.

안정적인 기술 개발 인프라 구축

동사는 2012년 9월 한국산업기술진흥협회가 공인한 기술부설연구소를 설립(최초설립 2011.12월이나 2012년 7월 본사 이전과 함께 신규 연구소 등록), 운영하고 있으며 지속적인 R&D를 통해 원천기술 개발을 진행하고 있다. 동사의 연구소에는 R&D 인큐베이션팀, Core팀, UI팀, 항목개발팀, 디자인팀, Q.A팀, 기술지원팀 등 다양한 영역별로 팀을 구성하여 전문성을 강화시키고 있으며 자체 개발한 각종 툴, 시제품, 프로세스 등을 공유하면서 이에 따른 관련 업무를 보다 효율적으로 진행하고 있다.

또한 지식관리시스템을 통해 다양한 연구개발 활동의 전문적 지식과 경험을 축적하고 이를 구성원들과 공유하여 활용할 수 있도록 하고 있다.

파트너 강화 전략을 통한 유통망 확대 및 점진적 수출확대를 위한 노력 지속

동사는 솔루션별 2개의 조달총판 업체와 20여개의 파트너사를 구축하고 있으며 지역별, 기업별, 법적 컴플라이언스 및 레퍼런스를 기반으로 영업을 진행하고 있다. 동사는 매년 국내외 대표 보안세미나에 참가하고 있으며, 주기별 솔루션의 대한 교육 및 세미나를 통해 파트너사와의 유대관계를 긴밀히 조성하고 있다.

또한 기존 미국 및 유럽(독일)에 구축하였던 노하우를 바탕으로 2017년 하반기 추가 고객사를 발굴하였으며 이를 토대로 일본 및 인도 시장 접근을 위한 노력을 지속하고 있다. 또한 수출 역량 강화 사업을 통해 2020년까지 약 30개의 해외 운영 레퍼런스 확보 및 약 5,000 Agent 설치가 예상되며 현지에 맞는 흐름과 특성을 파악하여 맞춤형 솔루션, 컨설팅을 제공할 예정이다.

Ⅰ. 기업현황

보안체계의 스탠다드, 독보적인 서비스 지원

주식회사 에스에스알(이하 '동사')은 공공 및 대기업을 대상으로 종합 정보보호 컨설팅 및 IT 솔루션 개발, 구축 및 유지보수 사업을 하는 기업이며 AI 기반의 악성코드 침해, 탐지 솔루션 개발, 사회공학해킹 인식제고 훈련 서비스 등의 신규 사업에 대한 연구개발을 지속하고 있다.

동사는 2010년 8월 '(주)에스에스알팀' 상호로 설립하였으며 2012년 2월 현상호로 변경하여 사업을 영위중에 있다. 2012년 10월 'Solidstep', 'MetiEye' 솔루션 출시를 시작으로 다양한 인증(ISO/IEC 27001, GS인증, CC인증 등) 및 수상경험(기술사업화 유공장관상, ICT INNOVATION 특별상 수상 등), 지식재산권을 바탕으로 고객사에게 서비스를 제공하고 있으며 높은 신뢰도를 바탕으로 지속적인 성장을 보이고 있다.

[표 1] 동사 제품군

분야	세부분야	내용
컨설팅	기술컨설팅	· 웹, 모바일, 서버, 네트워크 등 각 분야의 보안 전문가들이 컨설팅 서비스를 제공하며 상시 진단으로 맞춤형 보안서비스 제공
	관리컨설팅	· 대기업과 다양한 보안 업체 경력자들로 구성되어 고객사의 관리 컨설팅 및 보안 인식 향상을 위한 서비스 제공
솔루션	Solidstep	· 보안진단 솔루션으로 중요 IT 자산의 주기적인 보안 점검을 자동으로 수행
	SolidStep CVE	· Agent 정보 기반 CVE 취약점 진단 및 자산 관리 솔루션
	SolidStep For Cloud	· Docker 및 클라우드 시스템에서의 취약점 진단
	SolidStep For PC	· 행위기반의 변경감시기능이 추가된 PC 지키미, 보안정책의 기술적 구현을 통해 고객의 엔드포인트 보안을 책임짐
	SolidStep Portable	· 어플라이언스 구축이 필요 없는 오프라인형 간편 취약점 진단 솔루션
	Metieye	· 한 차원 높은 패턴 수집 역량과 빠른 속도의 알고리즘, 작고 빠른 아키텍처 제공
	SeedCrock	· 다양한 취약점 점검 솔루션들을 한 곳에서 진단&관리 할수 있는 보안 취약점 통합 관리 솔루션
기타 서비스	SolidStep Saas	· 고객의 작은 상상까지 보호하는 맞춤형 인프라 취약점 진단 클라우드 서비스
	MudFix	· 지속적인 반복훈련 및 훈련관리를 통한 사회공학적 해킹(악성메일) 대응 훈련 솔루션
	Black Voice	· 음성 데이터를 통해 보이스피싱으로 의심되는 통화를 탐지하는 서비스

*출처: 에스에스알

제품별 매출현황

동사는 종합 정보보호 컨설팅 및 IT 솔루션 개발, 구축 등을 수행하는 기업으로 솔루션, 컨설팅, 기타 제품군으로 구성되어 있으며, 2018년도 매출액 기준 솔루션 부분 40.68%(취약점 진단 솔루션 38.1%, 웹해킹 방지 솔루션 2.57%), 컨설팅 부분 30.23%(기술 컨설팅 21.51%, 관리 컨설팅 8.72%), 기타 부분 29.09%(상품 28.6%, 기타 0.50%)를 보이고 있다.

[표 2] 주요 제품별 매출현황(2018년 매출액 기준)

(단위 : 천 원)

제품	매출액	비율
솔루션	5,105,261	40.68%
컨설팅	3,794,458	30.23%
기타	3,651,481	29.09%
소계	12,551,200	100%

*출처: 에스에스알 2019년 분기보고서, 한국기업데이터(주) 재구성

특히 동사는 솔루션 사업부분 중 취약점 진단 솔루션에 대해서 2018년도 독일(18,388천 원), 2019년도 상반기 미국(9,277천 원), 독일(2,540천 원)의 매출 시현하고 있는 등 해외 시장 확대를 위한 노력 지속하고 있다.

최대주주는 지란지교 시큐리티

동사는 3분기 보고서 확인 결과 특수관계가 있는 회사가 있으며 최상위지배기업은 '㈜지란지교', 상위지배기업은 '㈜지란지교 시큐리티'로 확인되고 있다.

동사의 최대 주주는 2019년 3분기 보고서 기준(기말 주식수 및 지분율) 지란지교 시큐리티(32.62%), 프리미어성장전략 엠앤에이 사모투자합자회사(9.67%), 정진석(대표이사, 7.33%), 황용온(임원, 5.23%), 이성민(임원, 2.39%), 이상용(임원, 1.14%), 양미향(임원, 1.14%) 등이 있다.

[표 3] 주요 주주 및 지분율(2019년 3분기 보고서 기준)

주요 주주	보유주식수	지분율
지란지교 시큐리티	1,889,907	32.62%
프리미어 성장전략 엠앤에이 사모투자 합자회사	560,048	9.67%
정진석	424,815	7.33%
황용온	302,994	5.23%

*출처: 에스에스알 2019년 3분기보고서, 5% 이상 주요 주주, 한국기업데이터(주) 재구성

연구개발 중심 인력구성 및 정부정책 변경에 따른 사업 확장 예상

동사는 2012년 9월 28일부터 공인된 기업부설연구소를 운영하고 있으며, 전체 종업원 수 108명 대비 연구개발 인력 x명으로 연구개발 중심의 인력구성을 보이고 있다.

또한 동사는 3분기 보고서 기준 등록특허 3건, 상표권 18건, 디자인 1건을 비롯하여 소프트웨어 품질인증(GS) 2건, 보안성평가(CC) 2건, 프로그램 등록증(저작권) 3건을 취득하고 있는 등 핵심기술에 대한 권리 확보 역시 완료하고 있다.

정부는 정보보호산업의 진흥에 관한 법률을 2015년 12월 23일부터 시행하였으며 정보보호 산업 진흥을 위해 2016년 6월부터 향후 5년간 정보보호 예산 확대 및 보안성 지속서비스 대가 현실화, 의료, 교통 등 5대 ICT 융합산업의 보안 강화, 글로벌 기업과의 전략적 제휴 및 해외시장 진출 지원 등이 포함된 10대 정책과제를 발표하였다.

특히 정보보호관리체계(ISMS) 인증을 위해 공개서버 보안의 일환으로 취약점 점검을 주기적으로 수행할 것을 명시하고 있으며, 정보보안경영시스템(ISO/IEC 27001)은 기술적 취약점에 대해 적시에 정보를 수집, 취약점에 대한 조직의 노출 정도를 평가하여야 하며 개인정보관리 체계(PIMS)를 위해 취약성 진단도구를 활용하여 서버의 취약성 및 서버상의 중요 응용프로그램에 대한 무결성을 수시로 점검해야한다.

이러한 법적 규제뿐만 아니라 개인정보보호법, 신용정보보호법, 정보통신망법 등이 규정 및 개정되며 정보보호의 중요성은 대두되고 있으며 동사는 추후 해당 정책 변화에 따라 영향을 받을 것으로 보이나 대기업 및 은행, 공공기관 뿐만 아니라 의료기관, 교육기관 등에 대한 다양한 사업 확장이 예상된다.

주요 경영진 이력사항

대표이사 정진석(1971년생, 남)은 경북대학교 토목공학과 학사 졸업, 성균관대학교 정보통신대학교 정보보호학과(대학원)를 중퇴하였으며 STG 시큐리티 수석 컨설턴트 및 정보보호컨설팅 업무를 수행한 경험을 바탕으로 2010년 8월부터 현재까지 사업 부분을 총괄하고 있다.

대표이사 윤두식(1973년생,남)은 충남대학교 전산학과 및 동대학원을 졸업하고, 지란지교 시큐리티 대표이사를 역임하고 있으며 2017년 7월 동사 대표이사에 취임하여 경영 부분을 총괄하고 있다.

동사 경영진은 명확한 목표가 수립되어 있고 이를 달성하기 위한 방법이 구체적이며 사업 의사 결정에 대한 결단력을 가지고 있다. 또한 새로운 분야에 대한 적극적이며 개발기술에 대한 시장 및 수요분석을 기반으로 주력사업의 활성화를 위한 실현가능한 중장기 경영계획을 체계적으로 수립하고 있으며, 연구개발 관련 목표관리 시스템을 운영하고 있다.

Ⅱ. 산업분석

고부가가치, 기술집약적 산업

보안 컨설팅 및 보안 서비스 제공 사업은 큰 틀에서 정보 보호 산업에 속하고 있으며 정보 보호 제품의 개발 및 생산, 정보보호에 관한 컨설팅, 보안관제 등 서비스를 수행하는 산업으로 기술의 적용 영역, 제품의 특성 등에 따라 정보보안, 물리보안, 융합보안 등으로 분류된다.

정보보안에는 해킹/침입탐지, 개인정보유출방지, 컴퓨터 포렌식 등에 속하고 물리보안은 영상 감시, 바이오인식, 무인전자경비 등이 속하고 있다. 이를 결합한 형태 또는 신사업과 연계된 형태의 융합보안에는 운송보안, 의료/건설/국방 보안 등이 속하고 있다.

정부는 '민간부문 정보보호 종합계획 2019'를 수립·발표하면서 사이버안전 수준 향상, 정보보호 산업 육성, 정보보호 기반 강화 등을 중점 추진키로 하였다.

특히 정보보호 산업 육성을 위한 방안으로 공정하고 합리적인 시장 여건 조성, 정보보호기업 성장환경 조성, 융합보안 신시장 창출, 해외진출 본격화 등 중점 추진과제를 선정하고 2022년 까지 사이버 침해사고 조기 대응 능력을 강화하고 '네트워크' 중심에서 ICT 융합 영역까지 보호 범위를 확대 추진해 나가기로 하였다.

과학기술정보통신부, 한국정보보호산업협회가 발표한 '2018년 국내정보보호산업 실태조사'에 따르면 2018년 정보보호산업 총 매출액은 전년대비 5.3% 증가한 10조 895억 원을 기록하였다. 정보보안산업은 전년 대비 9.4% 성장하였으며, 물리보안산업은 전년 대비 3.6% 성장하였다.

정보보안 시스템 개발·공급 부문 매출규모는 네트워크보안 시스템 개발(7,089억 원), 정보유출 방지 시스템 개발(5,046억 원)이 컸으며 성장률은 보안관리 시스템 개발(9.2%), 시스템보안 솔루션 개발(9.0%) 순으로 높았다.

[표 4] 정보보호 분야 상장기업 경영실적 요약

[단위: 억 원, %]

구분	2018년 상반기			2019년 상반기			18~19년 증감율	
	매출액	영업이익	이익률	매출액	영업이익	이익률	매출액	영업이익
정보보안	16,549	948	5.7	18,496	1,080	5.8	11.8	13.8
물리보안	47,559	1,023	2.2	46,163	785	1.7	-2.9	-23.2
합계	64,109	1,973	3.1	64,659	1,866	2.9	0.9	-.54

*출처: 19. 9. 1 기준 상반기 공시자료 발표 기업 비교, 정보보호정책연구소, 한국기업데이터 재가공

국내 정보보안산업의 연평균 성장률(9.40%)은 산업평균 성장률(3.94%) 대비 매우 높은 수준을 보이고 있으며 보안컨설팅 분야 성장률이 가장 높은 것으로 보여진다. 한국정보보호산업협회에 따르면 최근 발생한 각종 사이버 보안 사고 발생 등에 따라 시스템 솔루션 개발, 보안관리 시스템 개발 제품의 수요가 증가한 것으로 분석되고, 보안 공격의 지능화, 고도화, 복잡/다양화에 대응하기 위한 보안컨설팅 서비스가 크게 증가하고 있는 것으로 분석된다.

[표 5] ICT 리서치 기관별 글로벌 정보보호 산업 규모

[단위: 억 원, %]

구분		2015	2016	2017	2018(E)	CAGR
정보보안 시스템 개발 및 공급	네트워크 보안시스템	5,064	5,702	6,536	7,090	8.47
	시스템보안 솔루션	2,317	2,838	4,449	4,851	9.03
	정보유출 방지솔루션	3,477	4,102	4,670	5,046	8.06
	암호/인증 시스템	910	1,052	1,512	1,589	5.10
	보안관리 시스템	1,930	2,173	3,191	3,485	9.22
	소계	13,698	15,866	20,357	22,060	8.37
정보보안 관련 서비스	보안컨설팅	1,131	1,376	1,942	2,389	23.04
	유지관리/ 보안성 지속	1,161	1,313	1,718	1,865	8.56
	보안관제	1,937	2,342	2,777	3,036	9.33
	교육 및 훈련	13	16	17	18	5.93
	공인/사설 인증서	521	543	638	660	3.61
	소계	4,763	5,589	7,093	7,970	12.38
합계		**18,460**	**21,454**	**27,449**	**30,030**	**9.40**

*출처: 한국정보보호산업협회, 국내 정보보호산업 실태조사 보고서 2015~2019.
한국기업데이터 재가공

전세계 정보보호산업 시장규모는 매년 증가할 것으로 예상되며 이는 기존 인터넷 및 스마트 이용에서부터 4차 산업혁명에 활용되는 제품의 보안까지 그 중요성이 커지고 있기 때문이다.

세계 정보보호 시장 규모는 각 리서치 기관별 차이가 있으나 모든 업체에서 평균 10% 이상의 성장률을 보일 것으로 예상하고 있다.

[표 6] ICT 리서치 기관별 글로벌 정보보호 산업 규모

[단위: 억 달러, %]

구분	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	CAGR
Gartner	822	891	967	1,044	1,127	1,216	-	8.1
Technavio	-	1,118	1,256	1,420	1,613	1,840	-	12.88
Markets& Markets	1,227	1,378	1,379	-	-	-	2,319	11

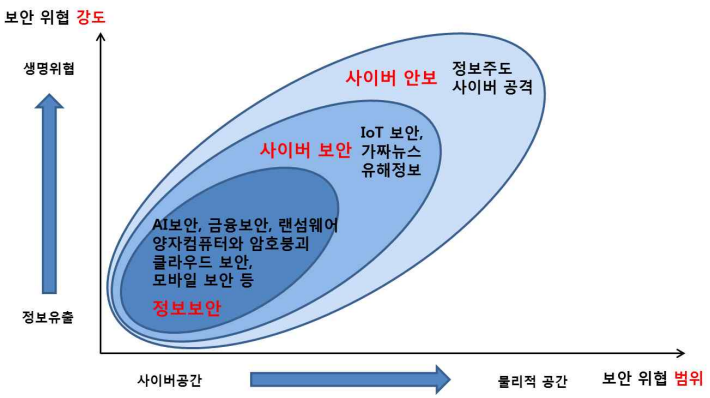
*출처: 정보통신기술진흥센터, 2018. 한국기업데이터 재가공

추후 4차 산업 혁명 시대가 도래하면서 사람과 사람, 사람과 사물, 사물과 사물이 연결되는 사물인터넷(IoT), 블록체인, 인공지능과 같은 기술들로 인해 삶이 윤택해질 가능성이 있으나 이를 악용한 다양한 사이버 공격이 발생할 가능성 역시 높아질 것으로 예상된다.

보안위협 역시 양적 · 질적인 변화가 이루어질 것이고 이를 통해 보안위협의 강도가 정보유출 뿐만 아니라 다수의 사용자의 생명을 위협하는 수준으로 높이지고 피해범위가 사이버공간에서 물리적 공간으로 확장될 것이다.

이에 대비하여 정보보안기능은 시스템 설계 단계에서부터 보안을 내재화해야 하며, 신규 기술적 대응이 필요한 분야에 대한 집중적인 투자 및 정책적 노력이 우선되어야 한다. 또한 수동적이고 방어적인 보안대응을 넘어 능동적이고 구체적인 보안 전략을 통해 안전한 사회를 실현할 수 있도록 노력해야 할 것이다.

[그림 2] 보안 패러다임 변화



*출처: 정보통신기술진흥센터 ICT 신기술 부분 – 한국기업데이터 재가공

Ⅲ. 기술분석

정보보호 솔루션 및 컨설팅 관련 경쟁 우위 확보

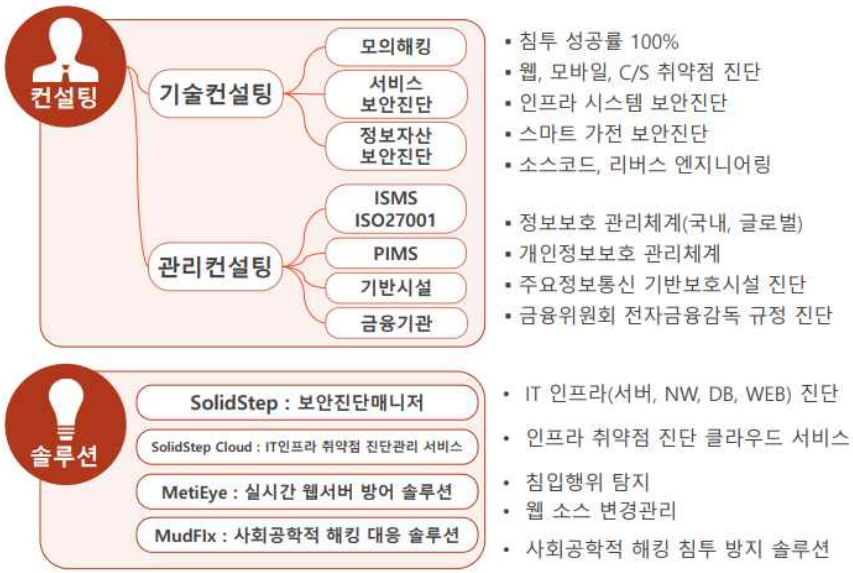
정보보호산업은 성장발전 가능성이 높은 신성장 산업으로 보안 위협이 다양한 산업으로 확대되며 더욱 주목 받고 있는 산업 중 하나다. 또한 차세대 고부가가치 미래 지향산업으로 스마트 디바이스를 넘어 IoT, 클라우드 컴퓨팅, 빅데이터, 인공지능 등 IT 기술의 발전과 함께 다양한 융합으로 가치를 창출할 것으로 기대되고 있다.

동사는 취약점 진단 및 컨설팅의 자체 핵심기술을 바탕으로 다양한 보안관련 사업을 영위하고 있으며 주력분야는 크게 취약점 진단 솔루션 및 정보보호 컨설팅으로 운용되고 있다.

취약점이란 소프트웨어나 정보시스템 상에 존재하는 보안상의 결점으로서 프로그램을 본래의 기능과 다르게 동작하거나, 허용된 권한을 초과하여 사용할 수 있게 하거나, 의도하지 않은 오류를 일어나게 할 수 있는 다양한 조건들을 말한다.

국내 IT 인프라 취약점 진단은 3개 가량의 솔루션이 대부분의 시장점유율을 차지하고 있으나 2017년 조달 기준 동사를 제외한 나머지 회사의 합산 매출은 동사 매출의 1/9 수준으로 사실상 기술 트렌드와 솔루션 결정에 대한 영업력, 지원에 대한 이슈는 동사가 선점하고 있다고 볼 수 있다.

[그림 3] 동사 대표 사업 영역



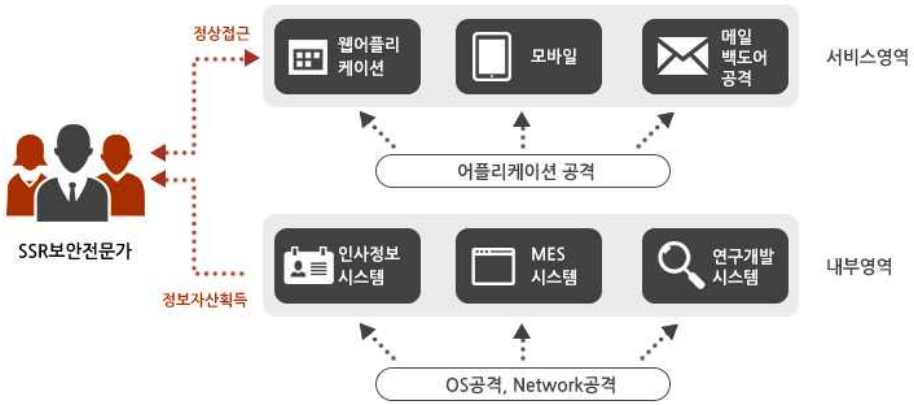
*출처: 에스에스알

고객사 맞춤형 기술 컨설팅 제공

동사의 모의해킹 서비스는 고객사 비즈니스의 높은 이해도를 바탕으로 다양한 시나리오 기법을 적용하여 예상 위협에 대한 심도 있는 분석을 수행하고 있다.

총 5 섹션의 전문가 집단(모의해킹 전문가, 인프라 전문가, 모바일 전문가, 리버싱 전문가, 소스진단 전문가)이 서비스영역, 내부영역에 대해 다양한 방식을 통해 모의 해킹을 시도하고 있다.

[그림 4] 모의 해킹 모식도



*출처: 에스에스알

각 전문가 집단은, 웹어플리케이션 취약점 진단, C/S 어플리케이션 취약점 진단, Smart Mobile App 취약점 진단, 서버 취약점 진단, 네트워크 진단, 정보보호시스템 취약점 진단, 로그 분석 서비스, 침해사고 분석 서비스를 통해 다양한 취약점을 파악하고 이를 통해 고객사가 구축 해야 되는 다양한 보안 방법을 제안하고 구축 서비스 까지 진행하고 있다.

보안 인식 향상을 위한 고객사 관리 컨설팅

동사는 고객사의 정보 침해 위협에 대응하기 위한 보안관리 대책을 도출하고 효과적으로 적용할 수 있도록 체계를 설계하고 내재화 될 수 있는 관리 컨설팅을 제공하고 있다.

정보보호 관리 강화 컨설팅 분야에서는 정보보호 관리 전략을 수립하고, 정보보호 정책/지침/절차를 개발, 정보보호 마스터 플랜을 수립할 수 있도록 하고 내부정보 유출 예방 컨설팅 부분에서는 내부 중요정보 식별(정보, 시스템 등 자산), 내부정보 유출 방지 대책을 수립하도록 한다.

개인정보보호 강화 컨설팅 분야에서는 개인정보 식별 및 DB Table의 현황 조사, 개인정보 보호법 준수에 대한 분석 및 해당 부분에 대한 대책 수립을 진행하며 서비스 보안 표준 수립 컨설팅 분야에서는 서비스 보안 준수(Compliance) 현황 분석, 서비스 보안 강화 대책 수립 및 서비스 보안 표준 가이드 개발을 통해 고객의 일반적인 정보보호 부분에 대한 컨설팅을 진행한다.

또한 동사는 해당 컨설팅을 통해 다양한 인증 컨설팅, 기반시설 컨설팅, 개인정보보호 서비스에 대한 지원을 진행하고 있다.

인증컨설팅은 국제 정보보호관리 체계 규격에 따라 정보 관리가 체계적, 효율적으로 운영되도록 지원하는 'ISO 27001'과 KISA ISMS-P 규격에 따라 중요 정보가 체계적, 효율적으로 운영되도록 지원하는 'ISMS' 인증이 있다.

기반시설컨설팅은 전자적 관리침해행위에 대비한 주요 정보통신 기반시설의 안정적 운용을 통해 국가의 안전과 국민생활의 안정성을 보장하는 '주요 정보통신 기반시설 취약점 분석/평가'가 있으며 전자금융 거래의 안정성과 신뢰성을 확보하여 전자금융의 건전한 발전을 위한 기반조성 및 국민의 편의를 제공하는 '전자금융 기반시설 취약점 분석/평가'가 있다.

개인정보보호 서비스는 개인정보를 활용하는 새로운 정보시스템의 변화에 따라 기업의 고객은 물론 국민의 프라이버시에 미칠 영향에 대해 미리 조사/분석/평가하는 체계적인 절차인 '개인정보 영향평가'가 있으며, 기업의 관련 부서별 개인정보 취급 현황을 파악하고, 사이트의 개인정보보호 인식 수준을 확인하여 Life Cycle별 수준 향상을 마련하는 '개인정보보호 관리체계 컨설팅'이 있다.

동사는 다양한 컨설팅에 필요한 심사기준을 인지하고 있으며 각 업체별 해당 사항을 사전에 진단, 대외 신뢰성 확보 및 조직구성원의 동참을 통해 더욱 강화된 보안 체계를 구축할 수 있도록 하고 있다.

[그림 5] 관리 컨설팅 부분



*출처: 에스에스알

자동 보안 점검 솔루션 SolidStep

동사가 자체 개발한 최첨단 보안진단 솔루션 Solidstep은 전수검사 솔루션으로 다양한 플랫폼 환경의 시스템 자산을 대상으로 국내·외 법령 및 규제(컴플라이언스)를 준수하기 위해 컨설팅과 동일한 수준의 취약점 진단을 수행하는 자동화 솔루션이다.

취약점 진단 대상으로는 OS, DBMS, WEB, WAS, Network 등 다양한 플랫폼 환경의 취약점 진단을 지원하며 취약점 진단 범위는 기존 진단 솔루션이 행하고 있는 샘플링 방식이 아닌 전수검사로 정확성을 높이고 있다.

또한 Solidstep 구축 시 운영중인 네트워크 구성 환경을 분석하여 솔루션의 안정적인 성능과 보안성, Agent가 설치되는 정보자산(서버)의 영향력 등을 고려하여 최적화 된 시스템으로 구성되며 진단 대상 시스템에 대한 영향력을 최소화하여 취약점 진단 시스템의 안정성과 취약점 진단 데이터의 보안성을 보장하고 있다.

동 솔루션 도입을 통해 인프라 시스템에 대한 취약점 관리 업무의 연속성 확보, 상시 취약점 진단, 분석, 조치, 이력 관리 등 자동화된 취약점 관리체계 구축을 통해 컴플라이언스 완벽 대응, 취약점 관리 업무 프로세스 개선, 보안규정 강화 및 보안체계의 고도화, 업무의 효율성 증대 및 관리 비용 감소의 효과를 기대할 수 있다.

[그림 6] SolidStep 개요도



*출처: 에스에스알

실시간 웹 서버 방어 솔루션 MetiEye

웹셸(Websell)은 클라이언트의 명령을 서버에서 실행시켜주는 프로그램을 뜻하며, 웹 서버의 취약점을 이용하여 업로드 된 후 다양한 웹셸 기능을 통해 해당 서버의 제어권을 장악하고 정보탈취, 위/변조, 악성 스크립트 삽입 등 각종 행위를 수행한하게 된다.

웹셸은 ASP, JSP, PHP 등 텍스트 형태로 작성되어 사용되는 경우와 기존의 소스코드에 웹쉘이 삽입되는 경우가 있으며 대표적으로 알려진 웹쉘(Top 100 Shells)을 비롯하여 신·변종 웹셸이 지속적으로 유포되고 있다.

웹셸은 기존의 보안시스템을 우회하기 용이하도록 인코딩, 난독화 등의 기술을 적용하기에 탐지하기 어려운 점이 있으며 피해여부를 확인하는 점도 쉽지 않은 상황이나 현재 공개된 웹셸의 탐지 및 점검 수단으로는 시큐어 코딩, 취약점 패치, 실

행권한 설정 등 다양한 방식의 선제적 대응 조치가 있으나 리소스 부족, 우회 접속 차단 어려움, 웹으로 전달되는 모든 패킷 확인의 불가능 등 제한 요소가 산재하고 있다.

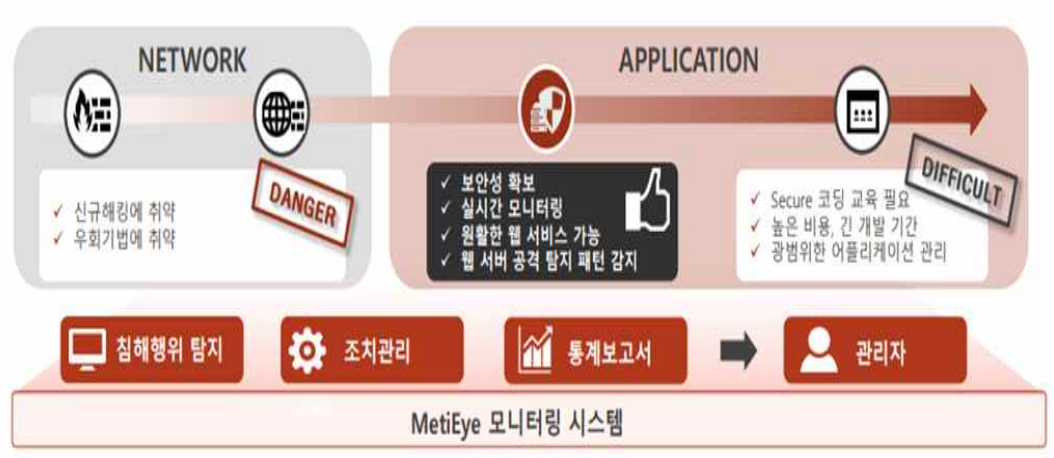
동사는 빠른 속도의 알고리즘을 위해 현대적 코딩에 가장 빠른 언어인 Perl과 C++ 로 개발하였으며 정규식 최적화 기술(S.R.O.A : SSR Regular Expression Optimization Algorithm)을 적용하여 기존 웹셸 탐지 속도를 약 18배 향상 시킬 수 있었다.

동사가 개발한 웹셸 탐지 솔루션(MetiEye)은 보안장비에서 탐지하지 못하는 신·변종 웹셸을 정규식과 *휴리스틱 탐지 기술을 사용하여 실시간으로 탐지, 웹셸에 대한 차단, 격리 조치 등 선제적 대응이 가능하다.
*휴리스틱 탐지 기술 : 일반적인 웹셸이 가지고 있는 기능 및 특성과 유사성의 여부 및 비중을 분석하여 알려지지 않은 신,변종 웹셸을 탐지하는 기법

웹셸 탐지 솔루션(MetiEye) 도입 시 네트워크 구성 환경을 분석하여 솔루션의 안정적인 성능과 보안성, Agent가 설치되는 감시대상 서버의 영향력 등을 고려하여 최적화 된 시스템을 제공하고 있으며 한 차원 높은 패턴 수집 역량과 빠른 속도의 알고리즘, 웹셸 탐지에 최적화된 아키텍처로 사용자 만족도를 향상 시키고 있다.

또한 MetiEye(관리서버)와 사용자, 관리서버와 Agent 간의 통신 암호화 및 데이터 암호화를 통해 기밀성과 무결성을 보장하고 있는 등 MetiEye 구축을 통해 웹셸 공격에 효과적으로 대응하여 웹서버의 상태를 실시간으로 모니터링하고, 위변조 방지를 통해 보다 안정적이고 신뢰성 있는 서비스를 제공할 수 있게 되었다.

[그림 7] SolidStep 개요도



*출처: 에스에스알

보안 취약점 통합관리 솔루션 SeedCrock

취약점 점검업무는 취약성 점검, 평가, 관리로 구분할 수 있으며, 정보보호 측면의 효율적인 관리를 위해 업무 전반에 포괄적인 워크플로우를 적용 및 지속적인 관리가 요구된다.

동사의 보안 취약점 통합관리 솔루션은 CCE, CVE 등 취약점 유형들을 한 곳에서 진단&관리 가능한 보안 취약점 통합관리 솔루션으로 표준 인터페이스를 통해 다양한 점검 솔루션(또는 시스템)을 연동하여 안정적이고 확장성 있는 시스템 환경을 구성한다.

[표 7] SeedCrock 특장점

	세부 특징
보안취약점 관리 업무의 통합 운영	· 다양한 보안취약점 점검도구 및 매뉴얼 점검의 점검결과 중앙 관리 · 취약점 점검 및 발견된 취약점에 대한 조치 현황 관리
보안취약점 관리업무의 워크플로우 제시	· 점검계획 수립, 최초점검, 결과수집 및 확인, 조치요청, 조치계획 수립 및 담당자 지정, 조치 및 이행 등의 체계적인 운영
보안 취약점 점검도구와 유연한 연계	· 인프라 취약점 점검도구 연계 · 애플리케이션 취약점 점검도구 연계 · 자체보안성 점검 평가관리 지원
정보보안 대상 자산현황 관리	· 취약점 점검도구의 자산정보 자동수집 · 자산관리 시스템 연계 수집 및 양식 업로드 등의 다양한 방식의 현황관리
강력한 UX 제공	· Column, Row이동, 숨김, Resizing 및 Style 사용자 저장 기능 · Multi Data Filtering 기능 · 모니터 해상도에 따른 UI Resizing 기능
확장성 및 유연성	· 표준 프레임 워크 및 웹 애플리케이션 개발 표준 준수 · 고객사의 내부시스템 연계 및 다양한 인터페이스 지원

*출처: 에스에스알, 한국기업데이터 재가공

기타 서비스 - Mudfix / BlackVoice

동사는 상기 언급한 솔루션 및 컨설팅 이외에도 보안인식 제고를 위한 악성메일 대응 모의 훈련 서비스 및 보이스피싱 판단 서비스를 제공하고 있다.

보안인식 제고를 위한 악성메일 대응 모의 훈련 서비스인 'MudFix'는 악성메일 훈련에 필요한 대상을 선정하고 발송, 해당 내용에 대한 피드백을 일괄적으로 수행할 수 있으며 감염 대상의 데이터 추출, 보안 수준의 상향 표준화, 최신 트랜드를 반영한 훈련 양식, 고객 맞춤형 서비스를 지원하고 있다.

동사는 반복된 훈련을 통해 사용자들의 보안 인식을 확립 시키고 다양한 2차, 3차 피해를 대비할 수 있도록 하고 있다.

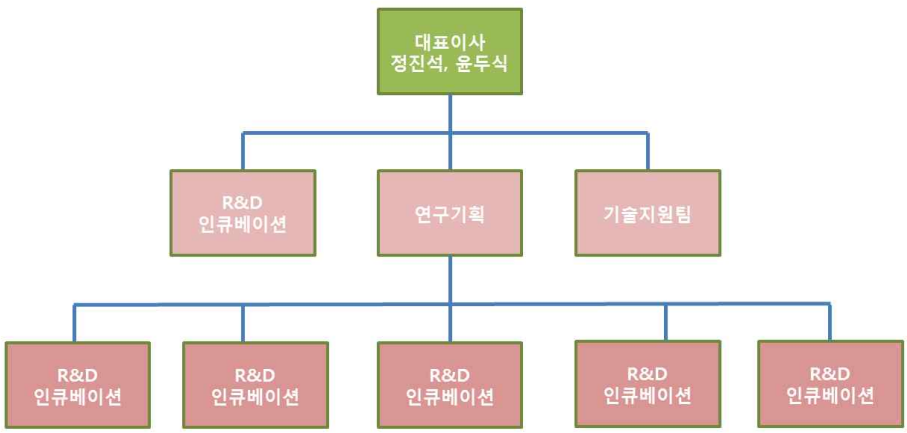
보이스피싱 차단, 예방 서비스인 'Black Voice'는 수집된 음성정보를 활용하여 보이스피싱을 차단하고 있으며 이를 위해 약 5,000건의 보이스 피싱 사례를 머신러닝을 통해 학습하고 있다.

또한 정확한 음성 데이터의 텍스트 변환을 위해 한국인 음성 정보에 지속적인 학습을 진행하고 있으며 음성 데이터의 텍스트 변환(STT)을 통해 많은 음성 정보에 대해 빠르고 정확한 검색을 진행할 수 있게 하여 고객 피해를 최소화하는데 노력하고 있다.

안정적인 기술 개발 인프라를 통한 기술경쟁력 확보

2012년 9월 한국산업기술진흥협회가 공인한 기술부설연구소를 설립, 운영하고 있으며 지속적인 R&D를 통해 원천기술 개발을 진행하고 있다. 동사의 연구소에는 R&D 인큐베이션팀, Core팀, UI팀, 항목개발팀, 디자인팀, Q.A팀, 기술지원팀 등 다양한 영역별로 팀을 구성하여 전문성을 강화시키고 있으며 자체 개발한 각종 툴, 시제품, 프로세스 등을 공유하면서 이에 따른 관련 업무를 보다 효율적으로 진행하고 있다.

[그림 8] 동사 연구개발 조직



*출처: 에스에스알, 한국기업데이터 재가공

[표 8] 기술개발 현황

기술개발환경	☑ 공인된 기업부설연구소 ☐ 연구개발전담부서 ☐ 기술인력만 확보 ☐ 연구설비 및 기술인력 없음								
기술인력현황	구분		계		전체 종업원 수 (2019년 반기보고서 기준)			기술인력 비중	
	연구직		xx명		108명			%	
특허 및 인증현황 (2019년 3분기 보고서 기준)	특허		실용신안		디자인		상표		기타 인증
	등록	출원	등록	출원	등록	출원	등록	출원	
	3건	-	-	-	1	-	14	-	7건

*출처: 에스에스알 3분기 사업보고서

동사는 사업 초기부터 지식재산권의 중요성을 인지하여 특허등록 등을 통해 보유기술을 보호하고 있고, 핵심 특허를 활용하여 관련 시장에서 우위를 점하고 있으며, 개량기술에 대한 다수의 기술개발을 통해 기술적인 진입 장벽 구축을 위한 노력도 병행하고 있다.

[표 9] 주요 지식재산권 보유현황

권리권자	구분	등록번호	발명의 명칭
에스에스알	특허권	10-1461051	보안성 진단 방법 및 이를 위한 컴퓨터 프로그램, 그 기록매체
	특허권	10-1653741	실행 프로그램 동작 감시 방법, 감시장치 및 이를 위한 컴퓨터 프로그램, 그 기록 매체
	특허권	10-1620601	보안성 진단 방법 및 이를 위한 컴퓨터 프로그램, 그 기록매체

*출처: KIPRIS 검색 결과

IV. 재무분석

신제품 출시에 따른 지속적인 성장세 예상

㈜에스에스알은 취약점 진단과 웹해킹방지 솔루션을 핵심 사업으로 하고 있으며 5G를 필두로 한 4차산업 혁명에 발맞춰 IoT보안솔루션, 블록체인 보안, 클라우드 서비스 등 맞춤형 솔루션 출시 등을 하며 신제품을 통해 2018년 매출이 전년 대비 지속적인 성장세를 보이고 있다.

[표 10] 제품별 매출 추이 (K-IFRS 개별)

(단위: 천 원)

유형	제품명		2019년 3분기	2018년 3분기	2018년	2017년
솔루션	취약점 진단 솔루션	수출	22,155	-	18,388	156,887
		내수	2,899,577	1,030,136	4,763,787	4,483,223
		소계	2,921,732	1,030,136	4,782,175	4,640,110
	웹해킹 방지솔루션	수출	-	-	-	-
		내수	281,150	240,066	323,086	678,457
		소계	281,150	240,066	323,086	678,457
	소계	수출	22,155	-	18,388	156,887
		내수	3,180,727	1,270,202	5,086,873	5,161,680
		소계	3,202,882	1,270,202	5,105,261	5,318,567
용역	기술 컨설팅	수출	15,000	-	-	-
		내수	1,794,024	1,317,969	2,699,447	2,234,267
		소계	1,809,024	1,317,969	2,699,447	2,234,267
	관리 컨설팅	수출	-	-	-	-
		내수	586,890	477,913	1,095,011	1,213,247
		소계	586,890	477,913	1,095,011	1,213,247
	기타	수출	-	-	-	-
		내수	6,500	-	-	-
		소계	6,500	-	-	-
	소계	수출	15,000	-	-	-
		내수	2,387,414	1,795,882	3,794,458	3,447,514
		소계	2,402,414	1,795,882	3,794,458	3,447,514
상품		수출	-	-	-	-
		내수	1,473,349	1,393,008	3,589,081	2,510,359
		소계	1,473,349	1,393,008	3,589,081	2,510,359
기타		수출	-	-	-	-
		내수	46,800	46,800	62,400	49,100
		소계	46,800	46,800	62,400	49,100
합계		수출	37,155	-	18,388	156,887
		내수	7,088,290	4,505,892	12,532,812	11,168,653
		소계	7,125,445	4,505,892	12,551,200	11,325,540

*출처: 2019년 3분기 보고서 및 전자공시시스템

클라우드 기반 진단 솔루션 성장과 해외시장 진출에 따른 매출 및 영업이익 개선

2019년 6월 정보보호 최고책임자(CISO) 선임 의무를 강화한 정보통신망법이 시행되며 정보보호최고책임자를 선임해야 하는 의무기업수가 대폭 확대되는 한편, 클라우드 기반 진단 솔루션 성장과 모회사 '지란지교시큐리티'를 통한 해외시장 진출 등의 영향에 따라 2019년 3분기 매출 기준 전년 동기 대비 64.3% 증가 및 영업이익도 전년 동기 대비 120.8% 증가하였으며 2019년 상반기까지 적자이던 영업이익이 2019년 3분기 실적 기준 흑자로 전환하였다.

[표 11] 주요 재무현황(IFRS 연결기준)

(단위: 백만 원, %, K-IFRS 개별)

구분	2019년 3분기	2018년 3분기	2018년	2017년
매출액	7,125	4,505	12,551	11,325
영업이익	-1,313	-2,900	1,106	2,633
당기순이익	-683	-2,274	1,161	2,515
영업이익률(%)	-18.42	-64.37	8.82	23.25
순이익률(%)	-9.58	-50.48	9.26	22.21
부채비율(%)	9.50	10.94	18.69	67.27

*출처: 3분기 보고서, 전자공시스템, 한국기업데이터 재작성

증권사 투자의견

[표 12] 증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
하나금융투자	없음	없음	2019.12.09
	-국내 최다 화이트해커를 보유한 취약점 진단 보안 업체 -보안시장 확대에 따른 수요 증가 기대		

V. 주요 이슈 및 전망

인프라 변화에 따른 다양한 정보보호 대응 필요

정보보호정책연구소 산업동향 보고서에 따르면 2019년 정보보호 분야 주요 특징에 대해서 '여러 트렌트가 합쳐지면서 새로운 기회를 창출하고 새로운 혁신을 유도하는 해(Gartner)', '프라이버시 보호, SNS를 둘러싼 가짜뉴스 논란, 국가주도의 사이버 공격, Ai가 직면한 새로운 과제 - IT 기술 기업으로서의 역할에 대한 고민이 필요한 해(Micro Soft)'로 보고 있다.

또한 IoT(사물인터넷), Cloud(클라우드), Blockchain(블록체인) 등 인프라 변화에 따른 생태계 변화가 예상된다. IoT 장비의 급격한 증가는 다양한 사물 및 시스템 사이 접점의 증가로 연결되며 이는 컨트롤이 가능한 부분의 증가를 의미한다. 이러한 IoT 장비는 서버나 PC와 다르게 꾸준한 관리가 아닌, 물리적으로 접근이 어렵거나 멀리 떨어진 경우가 많아 이슈가 발생할 가능성이 높다.

Cloud는 논리적으로 한곳에 있으면서도 물리적으로 분산되어 있는 환경으로, 눈으로 확인하면서 이슈를 처리하던 전통적인 엔지니어 산업과 다른 특징을 가진다. 이러한 환경-인프라의 변화는 정보보호분야에 있어서 관리에 대한 중요성을 더욱 강조하게 된다.

한편, 인프라의 증가와 다변화성은 기존의 정보보안 솔루션만으로 탐지·대응을 하는데 한계가 있다는 것으로 야기되고 있으며 보안전문가들은 보안에 인공지능, AI 등과 같이 스스로 학습하고 대처 할 수 있는 플랫폼 개발에 힘쓰고 있다. 이는 단순히 보안전문가 한 분야가 아닌 머신러닝 전문가, 알고리즘 전문가, 네트워크 전문가 등 다양한 분야의 협력과 공유를 뜻한다.

마지막으로 점차 개인정보보호, 정보보호 관련 법률 및 규제 강화에 따라 개인정보보호법, 신용정보보호법, 정보통신망법 등 개정되고 있으며 이러한 강화에 따라 정보보호 플랫폼 및 관련 컨설팅 분야의 변화가 예상된다.

다양한 서비스를 바탕으로 사업 분야 확대 노력

국내 보안인식은 해커의 접근을 막고, 해킹을 방지하는 것에 초점을 두고 있지만 100% 모든 IT 인프라를 방어할 수 있는 솔루션은 사실상 존재하고 있지 않다. 이러한 원인으로는 솔루션은 도입하였지만 개개인의 보안에 대한 인식 부족으로, 동사는 인적자원에 대한 보안 훈련(EX:이메일 반복 보안 훈련 서비스)을 통해 해당 시장에 대한 선점을 진행할 예정이다.

동사는 해외시장 확대를 위해 국내에서 사용중인 템플릿을 해외에서 그대로 사용하는 것이 아닌 해외 클라이언트의 니즈를 분석, 파악하여 필요한 법률에 100% 만족한 항목 및 맞춤 템플릿을 사용중에 있으며 해외 레퍼런스 구축을 위한 노력을 지속할 예정이다. 동사는 미국 뿐만 아니라 당사 모회사를 통한 일본 수출 진출을

노력하고 있다.

또한 당사는 IT 솔루션에 AI를 탑재하여 웹 서버 방어를 실시간 탐지할 뿐만 아니라 미리 설정한 정책에 따른 선제적 대응 후 담당자에게 보고하는 솔루션의 차별화된 강점을 바탕으로 시장을 선점할 예정이다. 다양한 언어로 제작된 웹쉘은 일반적인 정규식 검사보다 약 18배 빠른 최적화된 정규식 패턴으로 검사하며 패턴화 되지 않은 신규 웹쉘까지 실시간으로 탐지함으로써 당사 솔루션의 효율성 및 신뢰도를 높일 예정이다.

판매전략 세분화를 통한 영업력 강화

동사는 판매전략 세분화를 통한 시장선점, 매출 확대를 지속하고 있으며 현재 국내 분야 중 엔터프라이즈 사업 및 공공, 국방을 대상으로 영업하는 영업 1, 2, 3 부와 보안관제, ASP와 같은 서비스 기반의 채널을 관리, 운영하는 서비스 사업그룹으로 구성되어 있다.

판매 및 영업은 기본적으로 직접판매를 원칙으로 하고 있으며 솔루션별 2개의 조달 총판사를 두어 공공기관 및 기타 산하기관의 전담 판매채널을 담당하고 있다. 제품의 특성 상 일부 금융, 대기업 등 상황별 간접판매를 요청하는 경우에는 파트너사를 통해 진행하기도 한다.

동사의 영업조직은 컨설팅 기반 기술교류 및 고객분석 전략을 통해 고객들에게 더욱 신뢰도 높은 정보보안 제품 및 서비스를 제공하며, 최근 클라우드 컴퓨팅 등의 성장에 따라 외부 리소스를 사용하는(AWS, IaaS) 기업들이 늘어남에 따라 해당 업체 맞춤형 보안관련 서비스를 확대, 선보이고 있다. 나아가 고객들에게 보안관련 포괄 서비스 등을 통해 시장 확대를 위한 노력을 지속하고 있다.

VI. 별첨

· 기업개요

기 업 명	주식회사 에스에스알	대 표 자	정진석, 윤두식
본 사 주 소	서울시 구로구 디지털로 26길 111, 구로동 JnK디지털 타워 1606~1608호		
전 화 번 호	02-6959-0129	팩 스 번 호	02-6959-0130
개업/설립일자	2010년 8월 27일	홈 페 이 지	http://www.ssrinc.co.kr
사 업 자 번 호	305-81-70225	법인(주민)번호	160111-0176572
기 업 규 모	중기업	기 업 형 태	코스닥 시장
업 종 분 류	(J58221)시스템 소프트웨어 개발 및 공급업		
	출판, 영상, 방송통신 및 정보서비스업 > 출판업 > 소프트웨어 개발 및 공급업		

경 영 규 모 (단위: 백만 원)	결산일	총자산	납입자본금	자기자본	매출액	순이익
	2018-12-31	27,531	2,831	23,196	12,551	1,161

사업부문	주요제품(상품)	매출구성비
솔루션 부분	취약점 진단 솔루션, 웹해킹 방지 솔루션	40.68
컨설팅 부분	기술 컨설팅, 관리 컨설팅	30.23
기타 부분	상품, 기타	29.09

· 직원현황

기준일자	사무직	기술직	연구직	생산/기능직	기타	합계
2019-09-30		-		-	-	108

· 주요연혁

2010.08	주식회사 에스에스알팀 설립
2010.09	LG CNS 정보보호컨설팅 특화업체 선정
2011.12	기술연구소 설립(2012년 7월 사업장 이전 후 동년 9월 기술연구소 재인증)
2012.10	SolidStep, MetiEye 출시
2014.03	지식정보보안 컨설팅 전문업체 지정(현:정보 보호 전문 서비스 기업)
2014.11	MetiEye 특허 획득
2015.05	본사 현주소지로 이전
2015.08	개인정보영향평가기관 지정
2016.05	SolidStep 특허 획득
2016.08	실행프로그램 동작감시 특허 획득
2017.09	SolidStep Cloud 출시
2018.05	MudFix 출시
2018.08	코스닥 시장 상장
2019.02	Speed Crock 출시

· 주요 인증 현황

주요 인증 현황	소프트웨어 품질 인증서, 벤처기업, 정보보호 전문 서비스 기업, 우수벤처기업 등

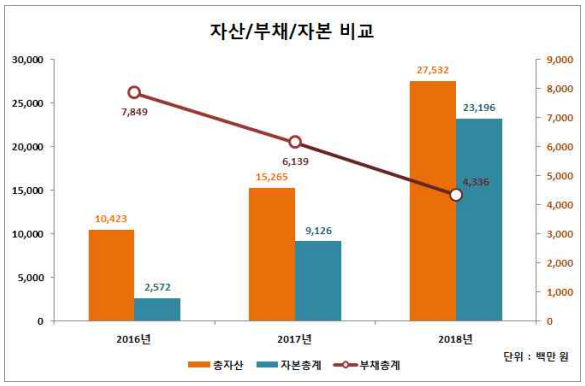


· 재무상태표

(단위 : 백만 원, K-IFRS개별)

구분	2016년	2017년	2018년
유동자산	5,784	11,234	23,935
현금 및 현금성자산	2,305	2,822	3,703
매출채권	2,992	6,947	8,613
재고자산	-	-	-
비유동자산	4,640	4,030	3,597
투자자산	132	168	180
유형자산	2,290	1,871	1,936
무형자산	2,012	1,887	1,297
자산총계	**10,423**	**15,265**	**27,532**
유동부채	2,352	4,479	4,286
매입채무	58	2,031	2,041
유동차입부채	1,500	1,380	1,200
단기차입금	1,500	1,380	1,200
사채	-	-	-
유동성장기부채	-	-	-
비유동부채	3,672	1,660	50
장기차입부채	1,000	1,610	-
사채	-	-	-
장기차입금	1,000	1,610	-
부채총계	**7,849**	**6,139**	**4,336**
지배주주지분	2,570	9,130	23,200
자본금	550	700	2,831
비지배주주지분	-	-	-
자본총계	**2,572**	**9,126**	**23,196**

자산/부채/자본 비교



부채비율/유보율/PER 변화 추이

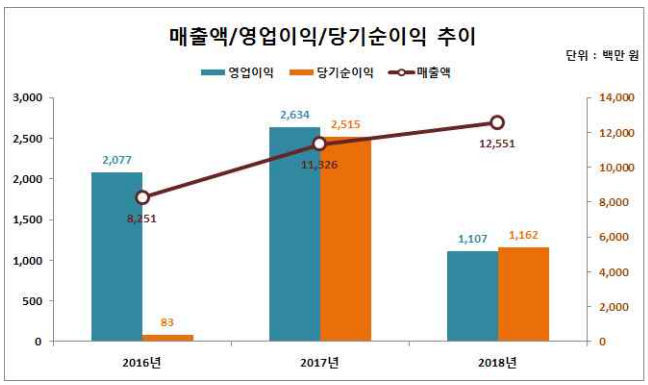


· 손익계산서

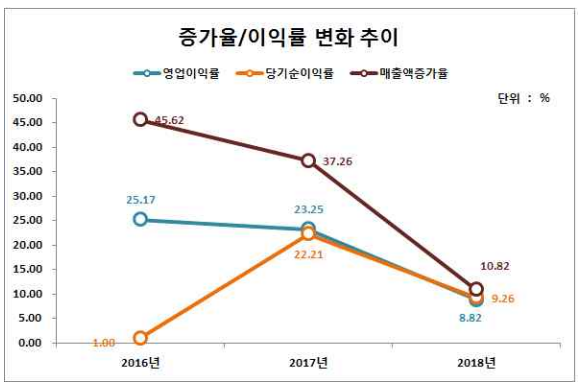
(단위 : 백만 원, K-IFRS개별)

구분	2016년	2017년	2018년
매출액	8,251	11,326	12,551
매출원가	3,462	5,900	7,407
매출총이익(손실)	4,790	5,426	5,144
판매비와관리비	2,713	2,792	4,037
급여	1,047	985	1,284
감가상각비	94	92	100
무형자산상각비	387	444	594
연구·경상개발비	194	159	467
영업이익(손실)	2,077	2,634	1,107
영업외수익	75	572	146
영업외비용	1,825	417	65
이자비용	312	210	60
법인세차감전순손익	327	2,789	1,188
법인세비용	244	273	26
계속사업이익(손실)	83	2,515	1,162
중단사업이익(손실)	-	-	-
당기순이익(순손실)	83	2,515	1,162

매출액/영업이익/당기순이익 추이



증가율/이익률 변화 추이



· 현금흐름표

(단위 : 백만 원, K-IFRS개별)

구분	2016년	2017년	2018년
영업활동으로 인한 현금흐름	1,806	1,222	112
당기순이익(손실)	83	2,515	1,162
현금의 유출이 없는 비용	2,592	1,285	1,051
유형자산 등 상각비	94	92	100
무형자산 상각비	387	444	594
현금의 유입이 없는 수익	69	536	138
자산부채의 변동	-799	-2,042	-1,963
매출채권의 감소(증가)	-921	-3,955	-1,665
재고 자산의 감소(증가)	-	-	-
매입채무의 증가(감소)	45	1,972	10
투자활동으로 인한 현금흐름	-877	-838	-10,240
투자활동 현금유입	287	1,961	2
유동성 금융 자산의 감소	64	-	-
유무형자산의 감소	-	-	2
투자활동 현금유출	1,164	2,799	10,242
유동성금융자산 등의 증가	32	1,350	10,000
유무형자산의 증가	1,086	394	168
재무활동으로 인한 현금흐름	-	192	10,978
재무활동 현금유입	-	610	13,086
장단기차입금 증가	-	610	-
사채 증가	-	-	-
자본금 증가	-	-	1,275
재무활동 현금유출	-	120	2,108
장단기차입금 감소	-	120	1,790
사채 감소	-	-	-
유동성장기부채의 감소	-	-	-
이익잉여금 감소	-	-	-
현금의 증가(감소)	929	517	881
기초현금	1,376	2,305	2,822
기말현금	2,305	2,822	3,703

현금흐름의 변화

