

지니언스 (263860, KQ)

KB국민은행 EDR 사업자 '지니언 EDR' 선정 !

시가총액 (억원)	추가전망	적정주가 (원)	현재주가 (원)	상승여력 (%)
788	Positive	15,300	8,340	83.5 ↑

1Q Review & 2Q Preview

동사의 1분기 매출액은 당사의 예측치 55억보다 소폭 높은 57억원 기록하며 작년 동기 대비 19.6% 성장하였다. 영업이익은 전년 동기대비 -4억에서 -0.8억으로 적자폭을 줄였다. 올해 동사의 네트워크 보안 제품의 양적 · 질적 성장이 주목된다. 상반기 기준 누적고객사는 NAC(Network Access Control, 네트워크 접근 제어) 2,400개, EDR(Endpoint Detection & Response, 엔드포인트 위협탐지 및 대응) 120개 돌파하며, EDR 시장 점유율 79% 국내 1위를 기록하였다. EDR 외산 솔루션 이용자의 국산화 대체 수요 증가와 NAC 글로벌 Top 5 선정으로 동사의 경쟁력이 대폭 증가하고 있다. 또한 높아지는 사이버 테러 위협과 고도화 되는 해킹 기술, 디지털 전환 등으로 시장은 지속 성장하고 있다. 글로벌 컨설팅사(Frost & Sullivan, The Insight Partners)는 시장 연간 성장률을 NAC 10.4%, EDR 28.8%으로 전망하고 있다. 2021년 EDR 매출액이 전체의 약 10% 비중은 10% 수준, KB국민은행 EDR 수주를 비롯 시장의 성장과 점유율 확대에 EDR 비중은 점차 증가할 것으로 예상된다.

NAC 누적 고객사는 올해 1월 1,600개에서 약 800개의 증가하였으며, 해외 고객사는 24개로 확대되었다. EDR 고객사는 올해 연초 100개 고객사에서 120개 고객사로 20개 고객사를 추가적으로 확보하며 매출액 성장이 기대된다. 이러한 점을 고려해 올해 2분기 매출액과 영업이익은 당사 추정치 76억원, 14억원을 상회한 매출액 86억원 (YoY +31.5%), 영업이익 16억원 (YoY +32.7%)으로 예상된다.

2022.02 가트너 선정 글로벌 NAC Top 5

동사는 상반기 기준 국내 NAC 분야 시장 점유율(조달청 기준) 62%, 누적고객사 2,400개를 기록했다. 올해 2월 '가트너 선정 글로벌 Top 5 NAC 기업'에 이름을 올리며 기술력을 인정받았고 이는 아태 지역 내 동사가 유일하다. 기술력을 바탕으로 미국 해외법인을 통해 글로벌 고객사 24개를 확보하였고 현재까지 이탈 고객은 없는 것으로 파악됐다.

국내 EDR 시장 지니언스 점유율 확대 79% 국내 1위

2020년 EDR 솔루션 사업자의 수는 전 세계 5개 업체가 시장을 주도하였으나 올해 신규 사업자의 진입으로 국내 기업 10개, 해외기업 10개로 경쟁이 심화된 상황이다. 국내 시장에서는 기술력 격차로 인해 동사와 경쟁 가능한 업체는 총 5개사(지니언스, 안랩, 클라우드스트라이크, 센티넬원, 파이어아이)로 압축할 수 있다. 공공, 금융기관 시장은 동사와 안랩이, 민간은 동사를 포함, 안랩, 클라우드스트라이크, 파이어아이가 경쟁한다. 센티넬원은 삼성SDS가 투자한 회사로 삼성 계열사 EDR을 주로 제공한다. 국내 시장에서 외산 EDR 솔루션은 1) 표준화로 인한 고객 맞춤형 솔루션 제공이 어렵고 2) 코로나로 인한 기술지원, 유지보수가 미흡하여 외산솔루션 원백 사례가 증가하고 있다. 최근 카카오는 신속한 기술지원, 맞춤형 솔루션이 가능한 동사의 EDR 솔루션으로 전환했다. 이러한 이유로 시장의 성장과 함께 신규 경쟁사 등장, 해외기업의 국내 진출로 경쟁 강도는 높아졌지만 동사의 국내 점유율(조달청 기준)은 2021년 79%으로 국내 1위를 기록하고 있다.

KB국민은행 EDR 사업자 선정은 바로 '지니언스'

2019년 NH농협은행의 EDR을 도입을 시작으로, 2020년 시중은행의 EDR 투자가 예상됐지만, 코로나 19, 마이데이터, 망분리 등 다른 금융권 이슈들로 인해 EDR 투자가 지연되었다. 올해 KB국민은행은 EDR 솔루션 투자를 결정했고, 이어 하반기에도 금융권 EDR 투자가 가시화 될 것으로 예상된다. 동사는 올해 7월 KB국민은행의 EDR 솔루션 사업자로 선정되었고, 8,000개 노드 대상으로 EDR 솔루션을 제공할 예정이다(2020년 기준 EDR 노드 10만개). 농협이 2,000개 노드를 시범사업으로 시작해 본사업으로 10만개 노드까지 단계적으로 공급하는 점을 감안하면 KB국민은행 또한 8,000개에서 추가 확장 가능성이 있다. KB국민은행 EDR 레퍼런스를 기반으로 향후 금융권 고객 유치에 경쟁력을 확보했고 EDR 사업부문 매출 성장세가 유지 될 것으로 판단한다.

지니언스 NAC, EDR 솔루션 사용자 화면

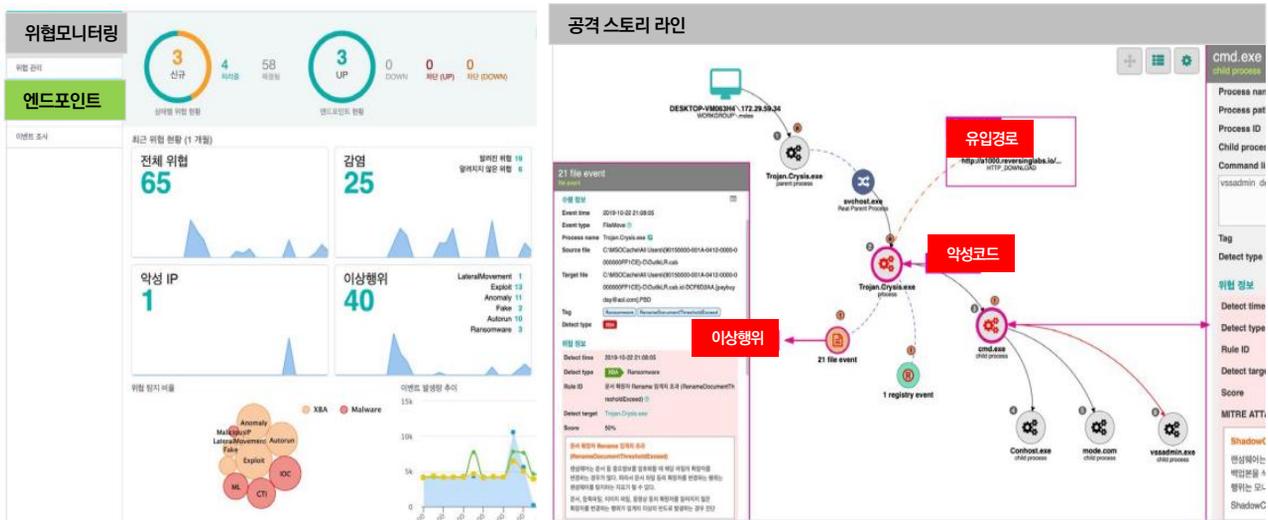
[그림 1] 지니언스 NAC 솔루션 'Genian NAC'

				어떤 IP/MAC을 통해			어떤 장비로			누가		어디서	
NTAG SS	위험	동작	동작상태차트	IP주소	MAC주소	정책	제어정책	호스트명(이름)	플랫폼	인증사용자	등록시간	위치	가동률
				172.29.55.83	24 B6 FD 42 64 CD	기본정책	에이전트미동작자단	DJKIM	Microsoft Windows 7 Professional x64	유동구	2018-03-29 15:50:29	연구소	0%
				172.29.60.15	A4 5E 60 F1 C9 8B	기본정책	에이전트미동작자단	macagentui-macbook-pro.local	Apple OS X El Capitan	이지희	2018-04-09 10:35:00	서비스사업부	0%
				172.29.65.4	44 8A 5B 6A A2 94	기본정책	기본정책			안훈기	2018-02-20 14:25:58	공공사업부	100%
				172.29.65.5	D4 25 8B 7E 71 5B	기본정책	에이전트미동작자단	LAPTOP-6N9QFC06	Microsoft Windows 10 Home x64	안희숙	2018-04-02 10:07:10	전략사업부	37%
				172.29.65.6	D0 27 8B D5 98 71	기본정책	에이전트미동작자단	DJPARK-0A9610A1	Microsoft Windows XP Professional	신학선	2018-02-22 11:07:33	영업부	94%
				172.29.65.7	3C 15 C2 DA 6A D6	기본정책	에이전트미동작자단	helqjuj-macbook-pro.local	Apple macOS Sierra	소상원	2018-04-09 13:27:34	영업부	1%
				172.29.65.7	28 5A EB 7D 9E 45	기본정책	기본정책	Subin	Apple Device	방병호	2018-04-13 10:24:17	연구소(OA팀)	100%
				172.29.65.8	08 00 27 E6 C3 BB	기본정책	에이전트미동작자단	CBZ0-C3-BB	Microsoft Windows 7 Professional	박민웅	2018-03-30 12:56:47	연구소(WEB)	29%
				172.29.65.9	08 00 27 B8 3B D8	기본정책	에이전트미동작자단	GENITEST	Microsoft Windows 7 Professional x64	박민웅	2018-04-10 10:20:52	연구소(WEB)	32%
				172.29.65.9	AC B5 7D 3C 41 2A	기본정책	에이전트미동작자단	NWYPOJ	Microsoft Windows 10 Home x64	박민웅	2018-03-07 16:12:05	연구소	22%
				172.29.65.100	C4 54 44 FE 81 8D	기본정책	에이전트미동작자단	NWYPOJ	Microsoft Windows 10 Home x64	박경명	2018-03-14 17:28:16	서비스사업부	0%
				172.29.65.110	40 8D 5C A7 C8 06	기본정책	기본정책		Genians Genian NAC	류지아	2018-02-20 14:28:45	마케팅팀	48%
				172.29.65.120	08 00 27 4A 8B 14	기본정책	에이전트미동작자단	WIN8	Microsoft Windows 8.1 Professional	류재성	2018-03-29 15:30:25	경영관리실	0%
				172.29.65.150	90 9F 33 DC 17 1C	기본정책	기본정책		EFM Networks iPTIME	김준형	2018-02-20 14:26:24	엔터프라이즈 사업부	100%
				172.29.65.151	08 00 27 AF 86 2A	기본정책	기본정책	eth0	CT64	김윤철	2018-02-20 14:25:52	공공기술부	100%
				172.29.65.151	08 00 27 AF 86 2A	기본정책	기본정책	eth0	CT64	김윤철	2018-02-20 14:25:49	관리인사팀	100%
				172.29.65.158	40 8D 5C 27 D8 DA	기본정책	에이전트미동작자단	JO	Microsoft Windows 8.1 Professional x64	김삼기용겨	2018-02-20 14:25:58	연구소	100%
				172.29.65.159	08 00 27 AF 87 21	기본정책	기본정책		Genians Genian NAC	김선진	2018-03-12 09:39:01	연구소	22%
				172.29.65.254	00 1B 8F 37 30 59	기본정책	기본정책		Cisco Networking Device	김성환	2018-02-20 14:26:43	지니언스	100%

- 네트워크 접속 중인 단말을 누가, 언제, 어디서 접속하고 있는지 실시간으로 관리할 수 있는 보안 제품

자료: 지니언스, 리서치알음

[그림 2] 지니언스 EDR 솔루션 'Genian EDR'



- EDR(Endpoint Detection & Response) : 단말 이상행위 탐지 및 대응
- 사용자 행위 및 PC 내부의 행위를 모니터링하여 위협을 탐지할 수 있는 제품, 알려지지 않은 위협을 탐지하고 대응하는 차세대 정보보안 솔루션

자료: 지니언스, 리서치알음

Compliance Notice

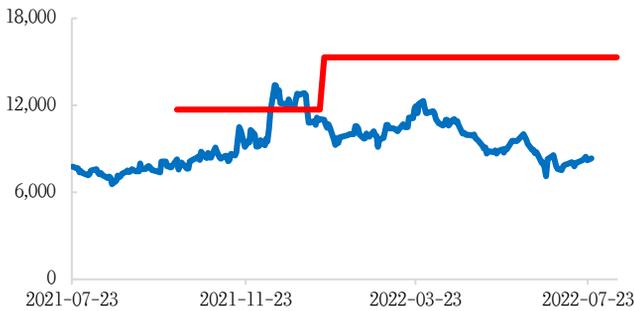
- ❖ 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 조사분석 담당자의 의견이 정확하게 반영되었습니다.(작성자 : 구휘연)
- ❖ 당사는 동 자료를 기관투자자나 제3자에 사전 제공한 사실이 없습니다.
- ❖ 당사는 발간일 현재 동 종목 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않으며, 조사분석 담당자는 발간일 현재 동 종목을 보유하고 있지 않습니다.

기업 및 산업분석 주가전망 구분

- Positive 3개월 내 시장 대비 30% 이상의 주가 상승이 예상될 경우
- Neutral 3개월 내 시장 대비 -10%~10%의 주가등락이 예상될 경우
- Negative 3개월 내 시장 대비 10% 이상의 주가 하락이 예상될 경우

지니언스 목표주가 및 주가추이

(단위 : 원)



Rating Change

날짜	적정주가	주가전망
2022.07.26	15,300	Positive
2022.01.17	15,300	Positive
2021.10.05	11,700	Positive



독립 리서치알음은 QATS 시스템으로

여러분의 성공과 함께하겠습니다



구휘연
(Analyst)

Tel. 02)6405-9872

Email arum@researcharum.com

現 리서치알음 연구원
AICPA

前 GS건설,
지베스코자산운용
(2015년~2021년)

당사는 유사투자자문업을 영위함에 있어
금융감독원에 신고된 업체입니다

서울시 영등포구 국제금융로2길 37
에스트레뉴빌딩 8층

TEL : 02-6405-9871

FAX : 02-6405-9870