

INITECH Investor Relations

2019년 하반기 기업설명회

[Table Of Contents]

I 회사 소개

II '19년 3분기 재무실적

III 사업 현황

별첨. 요약 재무제표

I. 회사소개

1. 이니텍

2. 스마트로

II. '19년 3분기 재무실적

1. Highlights

2. 3분기 실적현황

III. 사업 현황

1. 주요 사업 추진 현황

2. 주요 이슈

별첨.

1. 요약재무제표

'97년 6월 설립, B2B 고객 대상 정보보안 솔루션 및 금융IT 서비스 제공

회사 개요

임직원 현황	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 임원 4명 ▪ 직원 231명 ※ KT계열 ('11년 11월 편입) - 최대주주: H&C네트워크(57%) 			
	[단위: 억원]			
재무 현황	구분	'16년	'17년	'18년
	매출	673	638	534
	영업이익	51	30	6
	당기순이익	46	27	10
	자산	1,070	1,017	1,041
	부채	189	106	119
	자본	881	911	922

사업 개요

사업 영역	정보보안 (암호 · 인증)	금융IT서비스 (채널)
	솔루션제품 판매 및 유지보수 <ul style="list-style-type: none"> · PKI^{주1)} · DB암호 · 통합접근관리 인증서비스	SI ASP ^{주2)} ITO
고객 구성	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 금융고객 65% ▪ 기업고객 17% ▪ 공공·교육고객 18% 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 1금융 54% ▪ 2금융 21% ▪ 기타 금융 25%

주1) PKI(Public Key Infrastructure) : 사용자 인증, 전자서명에 사용되는 전자인증서를 발급하는 인증 솔루션

주2) ASP(Application Service Provider) : 인터넷뱅킹 조회서비스, BCP 등 금융기관의 전자금융 서비스 위탁

'98년 4월 설립, B2B고객 대상 VAN 및 PG 서비스 제공

회사 개요

임직원 현황	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 임원 6명 ▪ 직원 216명 ※ 이니텍 인수 ('09년, 지분 61.2% 보유) 			
	[단위: 억원]			
재무 현황	구분	'16년	'17년	'18년
	매출	1,645	1,800	2,090
	영업이익	185	185	82
	당기순이익	127	140	90
	자산	1,673	1,661	1,683
	부채	542	396	333
	자본	1,132	1,266	1,349

사업 개요

사업 영역	VAN ^{주1)}	PG ^{주2)}
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 카드결제 서비스 ▪ 단말기 공급 및 유지보수 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 온라인 결제 서비스 ▪ 해외PG(알리/위챗)
제품/서비스	※ 기타: 포인트, 선불카드, DCC ^{주3)} , Tax Refund 등	
	고객 구성 거래규모별 주요 고객 채널(54%) 법인(37%) 온라인(8%) 기타(1%)	

주1) VAN (Value Added Network) : 신용/체크카드 등 결제 중계, 주2) PG (Payment Gateway) : 온라인/모바일 결제 중계를 위한 솔루션 및 시스템 구축

주3) DCC : 해외 고객 카드 사용 우수 가맹점 대상 해외카드(VISA, Master) 고객의 카드 결제시, 자국 통화로 결제가능하게 도와주는 서비스

I. 회사소개

1. 이니텍
2. 스마트로

II. '19년 3분기 재무실적

1. Highlights
2. 3분기 실적현황

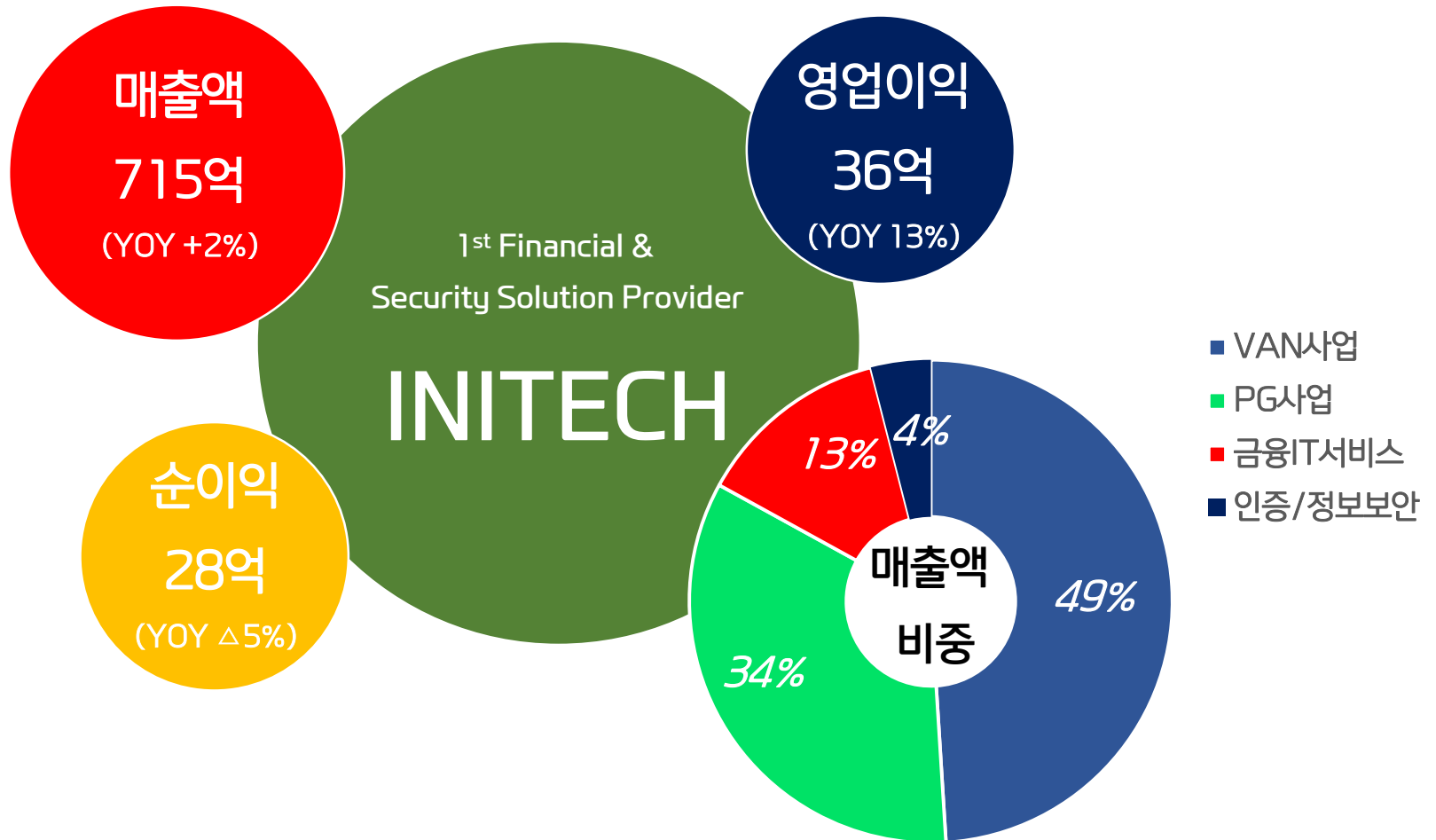
III. 사업 현황

1. 주요 사업 추진 현황
2. 주요 이슈

별첨.

1. 요약재무제표

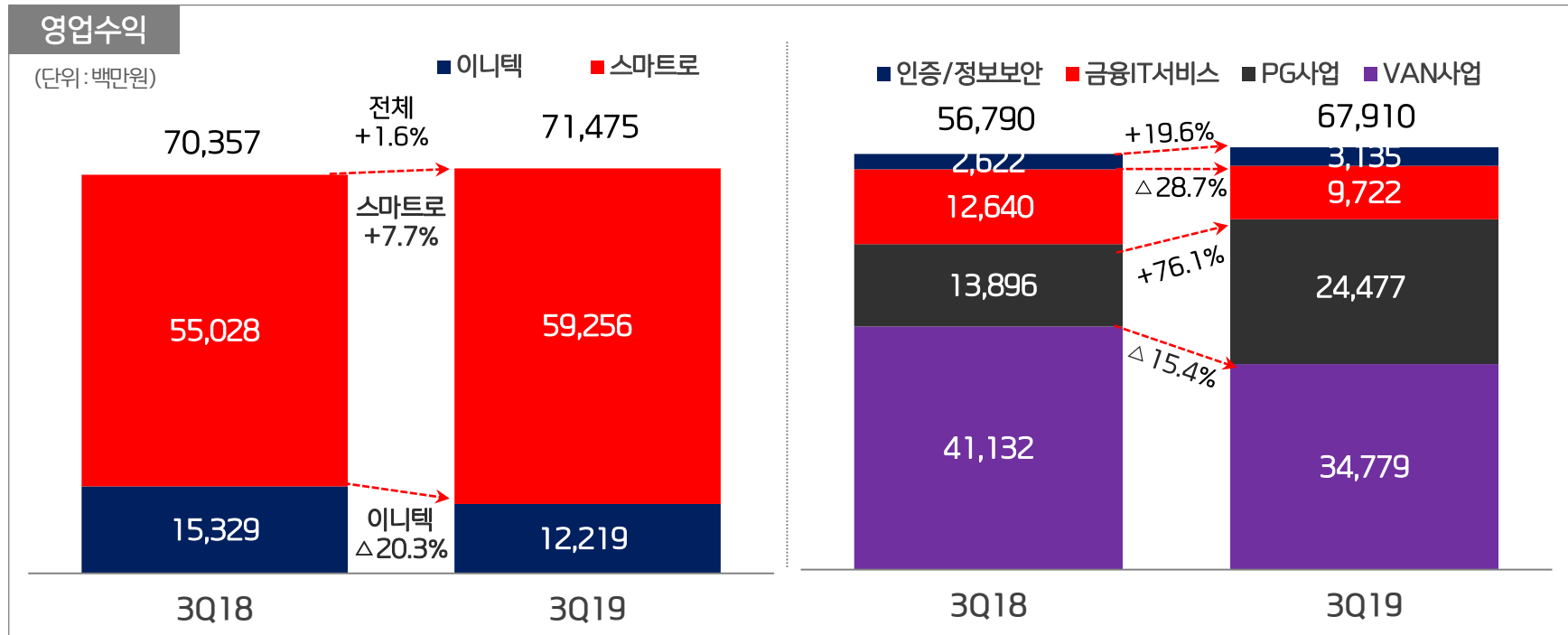
사업비중 변화: VAN(59%→49%)_PG(20%→34%)_금융IT(18%→13%)_인증보안(3%→4%)



영업수익 : 715억, 전년 동기 704억 대비 1.6% ↑

- 스마트로 7.7%(42억) 증가, 이니텍 △20.3%(31억) 감소

- 본사(이니텍)
 - 정보보안 : 솔루션제품 및 유지보수 매출 증가로 전년동기 대비 +5억
 - 금융IT서비스 : SI 수주 부진 및 ASP 고객사 해지로 전년동기 대비 △36억
- 연결 자회사 (스마트로)
 - PG : 대형가맹점 유치 등 공격적 영업확대로 전년동기 대비 +106억
 - VAN : 카드수수료 인하, IC단말기 전환 완료 등으로 전년동기 대비 △64억

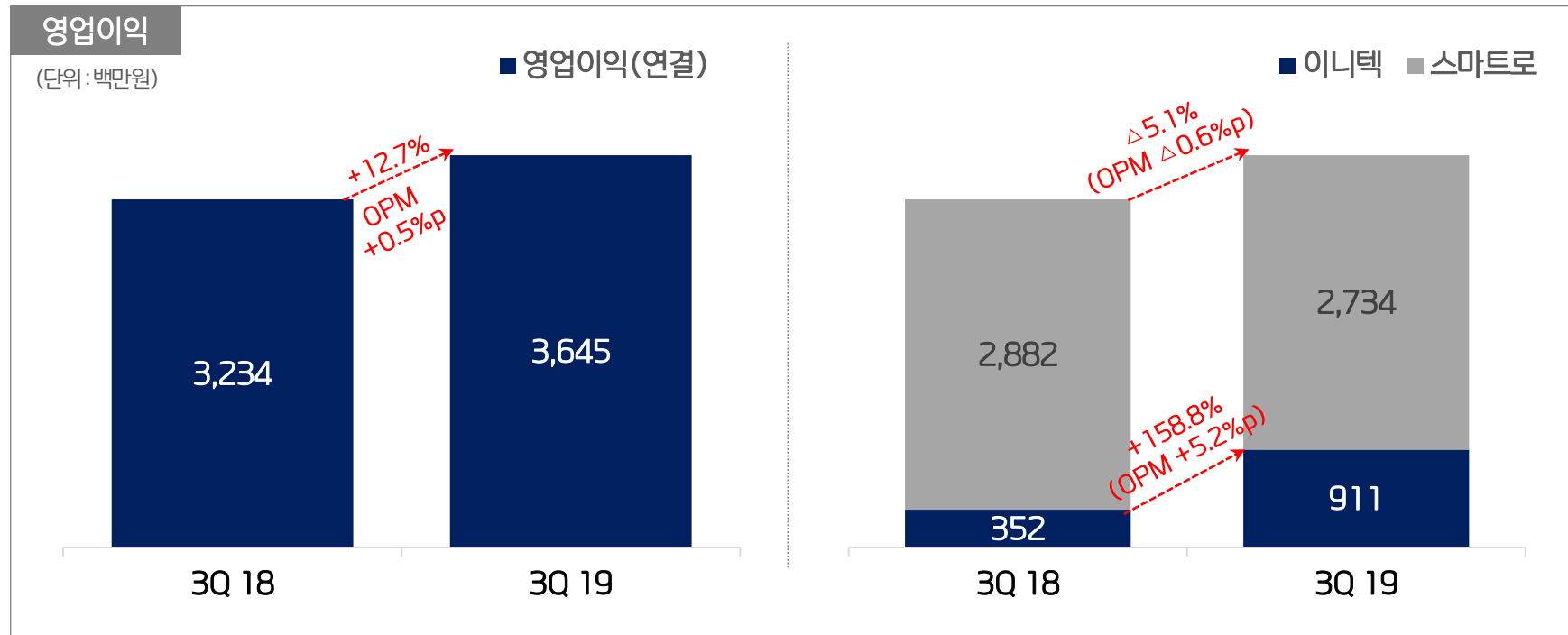


※ 총 매출액은 기타수익 포함

영업이익: 36.4억, 전년 동기 32.3억 대비 4.1억 증가

- 스마트로 5% 감소(1.5억), 이니텍 159% 증가(5.6억)

- 본 사(이니텍) · 정보보안사업 매출 증가 및 인력 효율화로 전년 동기 대비 5.6억 증가
- 연결 자회사 (스마트로) · VAN 매출 감소에 따라 전년 동기 대비 1.5억 감소
 ※ PG 공헌이익을 전년 동기 대비 2.2%p ↑ ('18.3Q 1.0% → '19.3Q 3.2%)



I. 회사소개

1. 이니텍
2. 스마트로

II. '19년 3분기 재무실적

1. Highlights
2. 3분기 실적현황

III. 사업 현황

1. 주요 사업 추진 현황
2. 주요 이슈

별첨.

1. 요약재무제표

I 통합인증시장 중심 수주 확대(보안), 이탈고객 공백 최소화를 위한 신규고객 확보 노력(ASP)

인증보안사업

사업 성과

- PKI 주력고객 기반 수주 창출
 - N은행 (4.4억), H사(3.8억), L사(0.4억) 등
- 통합인증시장 성장 기회 확보
 - 3분기 15건 수주: K대학, L사, U증권사 등
- 시장확대기반 구축: 공공시장 및 지방시장 공략
 - 주요제품 조달등록을 통한 공공고객시장 공략 강화
 - 충청권 B사, 강원권 Z사 등 거점 활용한 지방 프로젝트 수행

경쟁력 강화

- 3대 주력제품 품질 고도화(노플러그인, 간편인증, 통합인증)
 - 단위제품 개발 완료: White채널, Crosskey, 폐쇄형 MOTP 등
 - 영업 착수 위한 GS인증시험 진행
- 인력 정예화 및 일하는 방식 개선
 - 멀티업무 수행 체계 구축: 제품별 백업체계, 멘토/멘티 강화 등
 - Agile 스크럼 체계 기반 업무수행 시범 적용
- 한계제품 정리
 - 1차 정리대상 7개 제품 이용 고객사 판매중단 통보
 - '20년 추진 대상 선정을 위한 제품군 성과 분석 준비

금융IT사업

- SI, 1금융 고객사 수주 활동 강화
 - K은행, S은행, W은행 등
- ITO, 비금융권 시장 진입
 - L사 (K은행, B카드, K은행 등 금융고객도 수주)
- ASP, 이탈고객 공백 최소화를 위한 신규 고객 확보
 - B캐피탈, H저축은행, M캐피탈 등
- SI 사업역량 강화
 - 핵심사업 자산 프레임워크 'IB3.0' 제품화
 - 신규 협력사 발굴: 링크 CNS, 포엠에스, HNS, 코이웨이 등
- 프로젝트 리스크 사전 예방 활동 강화
 - Master-PM, Master-QA를 통한 프로젝트 품질 이슈 대응
 - 협력업체 표준계약 개선을 통한 공정거래 분쟁 방지
- 신규사업 아이템 검토
 - 정부의 Open API 활성화 연계 사업 기회 발굴 (SI, ASP)
 - . K은행 금결원 공동플랫폼 대응 오픈뱅킹 구축 수주
 - . 클라우드 기반 Open API 사업화 TF 운영

I 대형가맹점 영업 강화로 법인시장 M/S 확대(VAN), 고수익 대형고객 영업 집중(PG)

VAN

PG

사업 성과

- 대형가맹점 영업 확대를 통한 법인시장 M/S 향상
- 대형고객 신규유치를 통해 신규 취급액 5조원/연 확보
- 업종특화 솔루션사 제휴를 통한 성장 유망업종 공략 강화
- '19년 총 17개사 솔루션 사업사 제휴 완료
- 의료/제약, 호텔 업종 솔루션 3개 신규 제휴
- 보안대행 솔루션 활용 온라인 커머스 결제시장 확대

- 고수익 대형고객 집중 영업 추진
- 호스팅사, 소셜 커머스, 배달플랫폼 타겟 영업 추진
- 위챗페이 결제 서비스 수주 (BC카드 공조)
- 취급액 1조원/연

경쟁력 강화

- Bizzle(통합플랫폼) 사업
- 가맹점 11.4만개 확보
- 신규 서비스 오픈 준비: 테이블오더 서비스(11월)

- PG 가맹점 포트폴리오 개선
- 고수익 특화 PG 가맹점 확대: 지자체 시설관리공단 타겟 영업 확대
- Sub PG사 수익률 개선
- 계약조건 개선을 통한 공헌이익율 상승 추진

높은 진입장벽, 시장환경의 악화, 적자규모 확대 등을 고려하여 사업 합리화 결정

추진현황

합리화 배경

시사점



높은
진입장벽

- 가입자기반확보 위한 공인인증사업 준비에만 3년이 경과
 - 은행권 협조 확보 난항: 사용자 및 판매처(RA) 인프라 확보 차질



시장환경
변화

- 시장은 확대되나, 자체시스템 구축 및 선도사업자의 시장 지배력 확대
 - 금융권 중심 독자적인 사설인증시스템 구축 확대
 - 카카오, 통신 3사, PAYCO 등 기존 고객기반 활용 선도사업자 지배력 강화
- 공인인증서의 영향력 급속히 축소
 - 전자서명법 개정을 통한 규제완화로 사설인증서 중심으로 시장 재편
 - 기존 공인인증기관과의 시장 경쟁력 격차 확대



재무적 예상
효과 변화

- 당초 2019년 흑자 전환을 예상했으나, 2025년에도 흑자 전환 여부 불확실
 - 공인인증서 단독사업 추진 시 '20년~'25년 누적 영업손실 △144억 예상



1 통합인증플랫폼사업의
높은 진입장벽

2 변화된 시장환경 하에서
통합인증플랫폼사업의
성공 가능성 감소

3 공인인증서 - Only
사업모델로는 경제적
타당성 없음

▶ 선진 모바일 결제기술과 노하우 확보를 통한 본업 경쟁력 강화 및 Inorganic 성장 자원 확보

은련상무 소개



중국국영 독점카드사
- 88개 은행 공동 출자



아시아·태평양지역 1위 VAN사업자
PG사업자
마케팅서비스
지불혁신 부가서비스사업자

전략적 제휴 내용

1 사업협력

- 선진 단말기 구매 지원
- 저렴한 가격으로 구매하여 단말경쟁력 확보
- 스마트로向 솔루션 개발 지원
- 가맹점 특화 서비스 개발을 위한 기술지원

2 지분 교류를 통한 전략적 관계 공고화

- 은련상무, 스마트로 유상증자 참여

투자금 용도(안)

1 PG 성장을 위한 시스템 고도화

- PG 승인시스템 고도화
- PG 백오피스 분리 구축

2 VAN 시스템 효율화

- 무장애 결제시스템 구축

3 플랫폼 및 가맹점 인프라 차별화

- Bizzle 킬러 App 발굴 및 가입자 확대
- 가맹점 결제인프라 혁신 주도

I. 회사소개

1. 이니텍
2. 스마트로

II. '19년 3분기 재무실적

1. Highlights
2. 3분기 실적현황

III. 사업 현황

1. 주요 사업 추진 현황
2. 주요 이슈

별첨.

1. 요약재무제표

요약 연결재무제표 (3Q)

연결 재무상태표(K-IFRS)

(단위: 백만원)

과 목	'19. 3Q	'18. 기말	증감
I. 유동자산	149,653	151,728	△2,075
현금및현금성자산	51,490	71,086	△19,595
단기금융자산	23,772	15,180	8,592
당기손익인식금융자산	25,765	-	25,765
매출채권	22,277	27,532	△5,255
기타유동금융자산	5,864	8,812	△2,948
재고자산	2,583	3,343	△760
기타유동자산	17,902	25,776	△7,874
II. 비유동자산	78,531	79,119	△588
장기매출채권	1,103	952	151
장기금융자산	0	627	△627
기타포괄손익-공정가치금융자산	2,061	2,111	△50
기타비유동금융자산	890	1,299	△409
유형자산	24,494	20,456	4,038
무형자산	29,157	29,791	△634
투자부동산	2,484	2,517	△34
이연법인세자산	4,740	5,137	△397
기타비유동자산	13,603	16,229	△2,626
자 산 총 계	228,185	230,847	△2,663
I. 유동부채	28,729	42,688	△13,959
II. 비유동부채	19,931	11,947	7,984
부 채 총 계	48,659	54,634	△5,975
자본금	9,895	9,895	-
자본잉여금	44,603	44,603	-
자본조정	△4,123	△4,123	-
기타포괄손익누계액	441	463	△22
이익잉여금	75,356	73,065	2,292
비지배지분	53,353	52,310	1,043
자 본 총 계	179,525	176,213	3,312

연결 손익계산서(K-IFRS)

(단위: 백만원)

과 목	'19. 3Q	'19. 2Q	QoQ	'18. 3Q	YoY
I. 매출액	71,475	73,716	△3.0%	70,357	1.6%
금융IT사업	9,016	9,175	△1.7%	12,640	△28.7%
보안사업	3,135	2,926	7.1%	2,622	19.6%
기타	67	67	0.0%	67	0.1%
금융업(스마트로)	59,257	61,547	△3.7%	55,028	7.7%
II. 영업비용	67,830	71,799	△5.5%	67,123	1.1%
III. 영업이익	3,645	1,917	90.1%	3,234	12.7%
IV. 영업외수익	414	354	16.9%	1,155	△64.2%
V. 영업외비용	68	25	171.0%	170	△60.1%
VI. 법인세차감전순이익	3,991	2,246	77.7%	4,219	△5.4%
VII. 법인세비용	1,194	903	32.2%	1,278	△6.6%
VIII. 당기순이익	2,797	1,343	108.3%	2,941	△4.9%

요약 별도재무제표 (3Q)

별도 재무상태표(K-IFRS)

(단위: 백만원)

과 목	'19. 3Q	'18. 기말	증감
I. 유동자산	28,654	31,258	△2,604
현금및현금성자산	12,399	17,041	△4,642
단기금융자산	8,000	4,000	4,000
매출채권	6,704	8,100	△1,395
기타유동금융자산	81	88	△7
재고자산	419	484	△64
기타유동자산	1,051	1,546	△495
II. 비유동자산	71,449	72,820	△1,371
장기금융자산	0	5	△5
기타포괄손익-공정가치금융자산	8	19	△11
기타비유동금융자산	482	878	△395
종속기업투자	57,449	57,449	-
유형자산	6,552	7,099	△547
무형자산	3,585	3,969	△384
투자부동산	2,484	2,517	△34
이연법인세자산	817	813	4
기타비유동자산	71	70	2
자 산 총 계	100,102	104,077	△3,975
I. 유동부채	5,158	10,490	△5,333
II. 비유동부채	1,857	1,385	472
부 채 총 계	7,015	11,875	△4,861
자본금	9,895	9,895	-
자본잉여금	44,603	44,603	-
자본조정	△14,044	△14,044	-
기타포괄손익누계액	1	9	△9
이익잉여금	52,632	51,738	894
자 본 총 계	93,088	92,202	886

별도 손익계산서(K-IFRS)

(단위: 백만원)

과 목	'19. 3Q	18. 2Q	'18. 3Q		
			QoQ	YoY	
I. 매출액	12,224	12,174	0.4%	15,335	△20.3%
금융IT사업	9,016	9,175	△1.7%	12,640	△28.7%
보안사업	3,140	2,932	7.1%	2,628	19.5%
기타	67	67	0.0%	67	0.1%
II. 영업비용	11,313	12,361	△8.5%	14,983	△24.5%
III. 영업이익	910	△186	588.6%	352	158.8%
IV. 영업외수익	103	67	55.0%	62	66.1%
V. 영업외비용	6	3	107.8%	2	245.4%
VI. 법인세차감전순이익	1,008	△123	922.6%	412	144.5%
VII. 법인세비용	248	40	526.7%	74	236.0%
VIII. 당기순이익	760	△162	569.1%	339	124.5%



1st Financial & Security Service.
Be the company to secure convergence technology based on
financial IT and security services and to lead the market
by continuous research and development.