

# 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

<b>임직원 현황</b>	▪ 임원 4명 ▪ 직원 231명 ※ KT계열 ('11년 11월 편입) - 최대주주: H&C네트워크(57%)			
	[단위: 억원]			
<b>재무 현황</b>	구 분	'16년	'17년	'18년
	매 출	673	638	534
	영업이익	51	30	6
	당기 순이익	46	27	10
	자 산	1,070	1,017	1,041
	부 채	189	106	119
	자 본	881	911	922

## 사업 개요

<b>사업 영역</b>	정보보안 (암호 · 인증)	금융IT서비스 (채널)
	<b>제품/서비스</b> 솔루션제품 판매 및 유지보수 · PKI <sup>주1)</sup> · DB암호 · 통합접근관리 인증서비스	SI ASP <sup>주2)</sup> ITO
<b>고객 구성</b>	▪ 금융고객 65% ▪ 기업고객 17% ▪ 공공·교육고객 18%	▪ 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

<b>임직원 현황</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 임원 6명</li> <li>▪ 직원 216명</li> <li>※ 이니텍 인수 ('09년, 지분 61.2% 보유)</li> </ul>			
	[단위: 억원]			
<b>재무 현황</b>	구 분	'16년	'17년	'18년
	매 출	1,645	1,800	2,090
	영업이익	185	185	82
	당기 순이익	127	140	90
	자 산	1,673	1,661	1,683
	부 채	542	396	333
	자 본	1,132	1,266	1,349

## 사업 개요

<b>사업 영역</b>	VAN <sup>주1)</sup>	PG <sup>주2)</sup>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 카드결제 서비스</li> <li>▪ 단말기 공급 및 유지보수</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 온라인 결제서비스</li> <li>▪ 해외PG(알리/위챗)</li> </ul>
<b>제품/ 서비스</b>	※ 기타: 포인트, 선불카드, DCC <sup>주3)</sup> , Tax Refund 등	
	<b>고객 구성</b>	
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

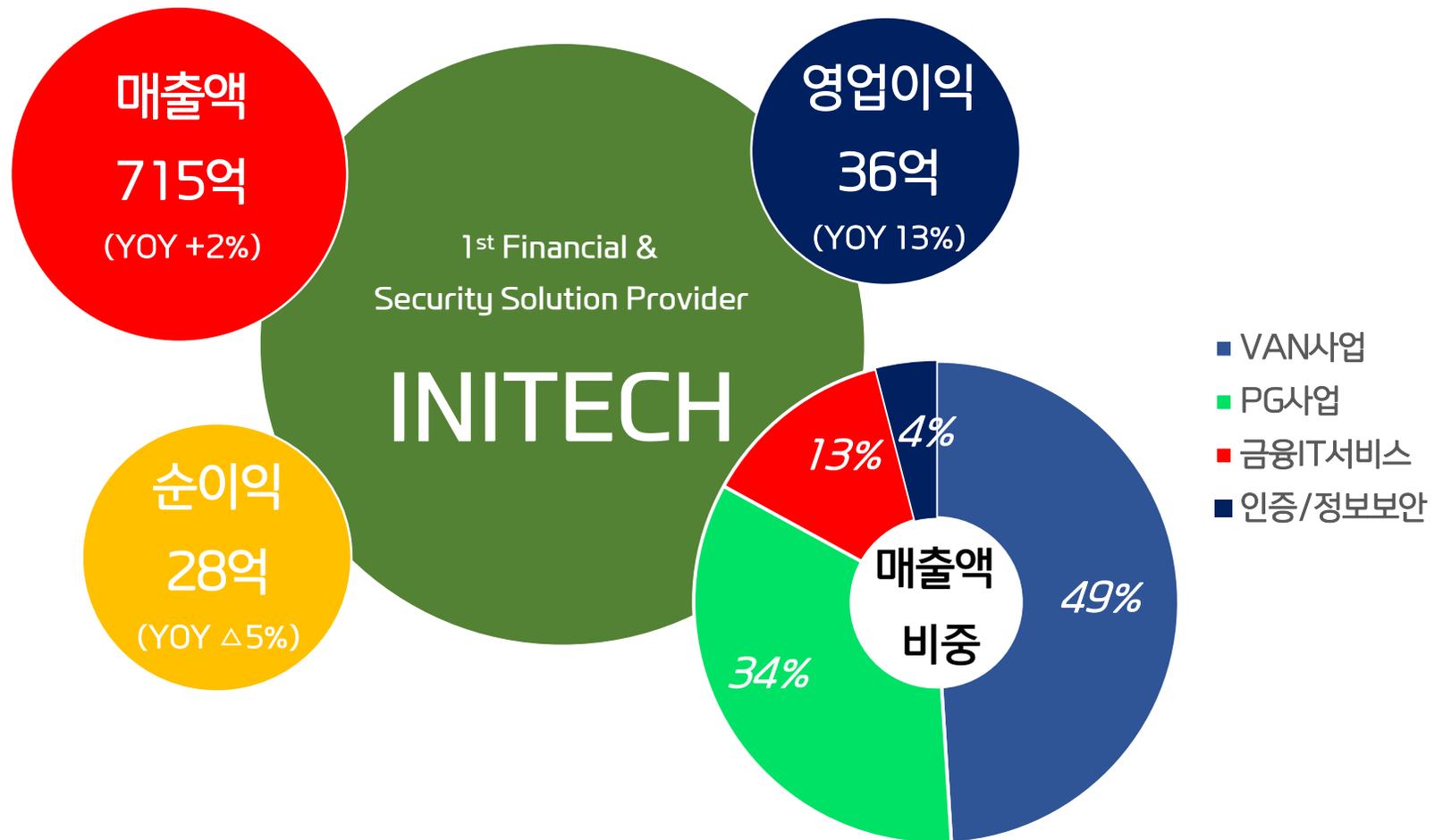
## III. 사업 현황

1. 주요 사업 추진 현황
2. 주요 이슈

## 별첨.

1. 요약재무제표

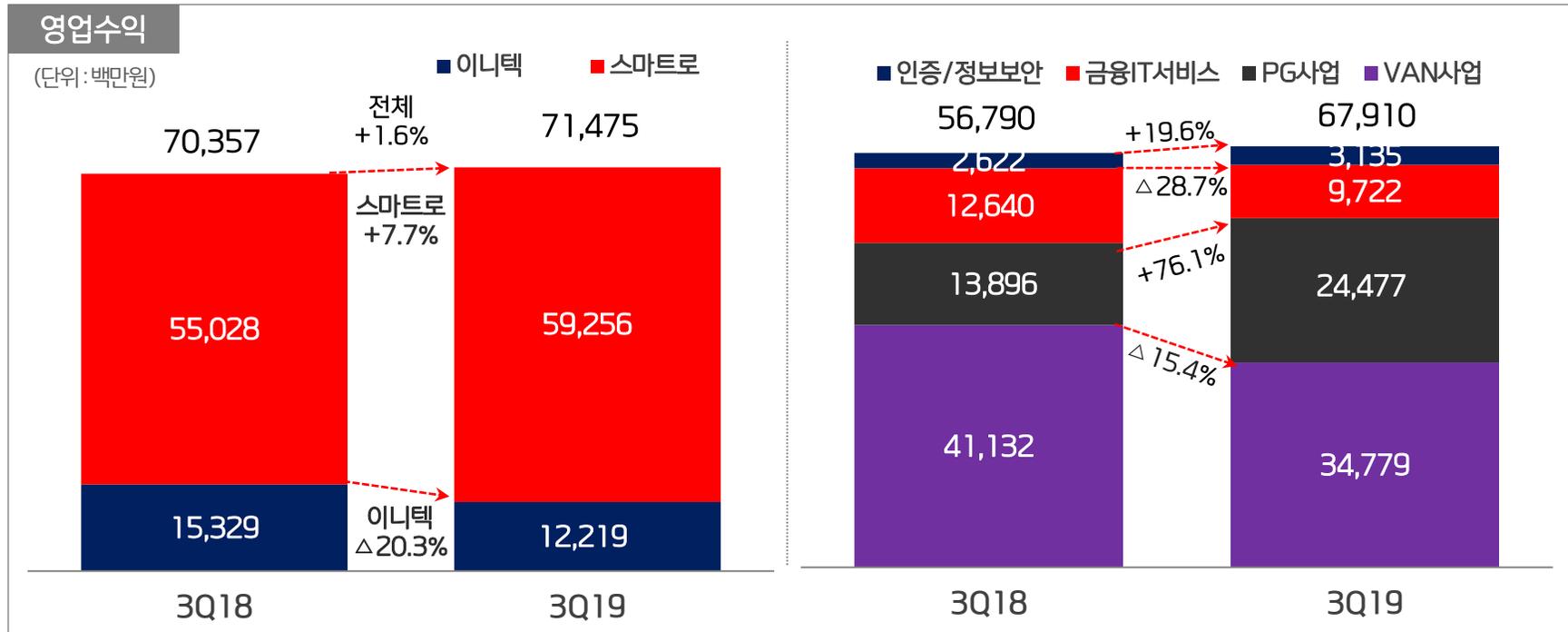
사업비중 변화: VAN(59%→49%)\_PG(20%→34%)\_금융IT(18%→13%)\_인증보안(3%→4%)



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

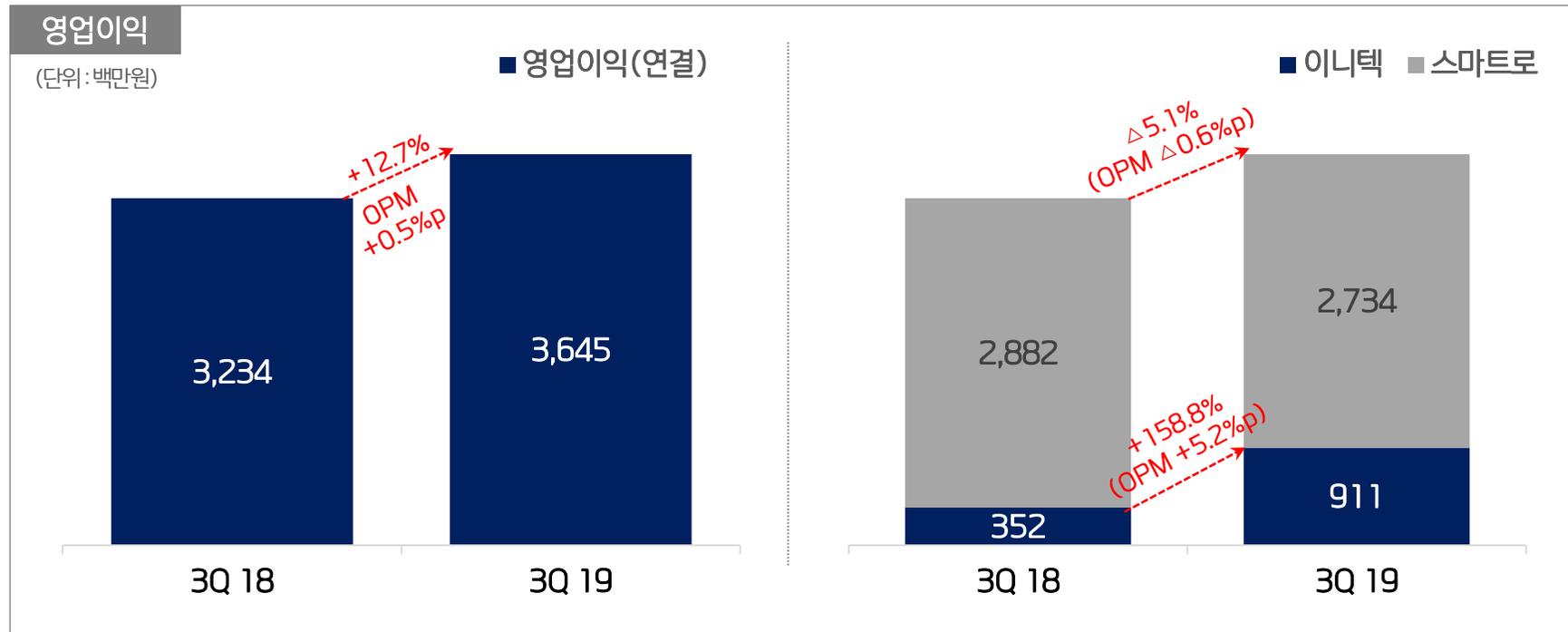


※ 총 매출액은 기타수익 포함

영업이익: 36.4억, 전년 동기 32.3억 대비 4.1억 증가

- 스마트로 5% 감소(1.5억), 이니텍 159% 증가(5.6억)

- 본사(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

#### 금융IT사업

#### 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

- 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

#### 경쟁력 강화

- 3대 주력제품 품질 고도화(노플러그인, 간편인증, 통합인증)
  - 단위 제품 개발 완료: White채널, Crosskey, 폐쇄형 MOTP 등
  - 영업 착수 위한 GS인증 시험 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

- 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 사업자 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
<b>I. 유동자산</b>	<b>149,653</b>	<b>151,728</b>	<b>△2,075</b>
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
<b>II. 비유동자산</b>	<b>78,531</b>	<b>79,119</b>	<b>△588</b>
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
<b>자 산 총 계</b>	<b>228,185</b>	<b>230,847</b>	<b>△2,663</b>
<b>I. 유동부채</b>	<b>28,729</b>	<b>42,688</b>	<b>△13,959</b>
<b>II. 비유동부채</b>	<b>19,931</b>	<b>11,947</b>	<b>7,984</b>
<b>부 채 총 계</b>	<b>48,659</b>	<b>54,634</b>	<b>△5,975</b>
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
<b>자 본 총 계</b>	<b>179,525</b>	<b>176,213</b>	<b>3,312</b>

연결 손익계산서(K-IFRS)

(단위: 백만원)

과 목	'19. 3Q	'19. 2Q	QoQ	'18. 3Q	YoY
<b>I. 매출액</b>	<b>71,475</b>	<b>73,716</b>	<b>△3.0%</b>	<b>70,357</b>	<b>1.6%</b>
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%
<b>II. 영업비용</b>	<b>67,830</b>	<b>71,799</b>	<b>△5.5%</b>	<b>67,123</b>	<b>1.1%</b>
<b>III. 영업이익</b>	<b>3,645</b>	<b>1,917</b>	<b>90.1%</b>	<b>3,234</b>	<b>12.7%</b>
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%
<b>VIII. 당기순이익</b>	<b>2,797</b>	<b>1,343</b>	<b>108.3%</b>	<b>2,941</b>	<b>△4.9%</b>

요약 별도재무제표 (3Q)

별도 재무상태표(K-IFRS)

(단위: 백만원)

과 목	'19. 3Q	'18. 기말	증감
<b>I. 유동자산</b>	<b>28,654</b>	<b>31,258</b>	<b>△2,604</b>
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
<b>II. 비유동자산</b>	<b>71,449</b>	<b>72,820</b>	<b>△1,371</b>
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
<b>자 산 총 계</b>	<b>100,102</b>	<b>104,077</b>	<b>△3,975</b>
<b>I. 유동부채</b>	<b>5,158</b>	<b>10,490</b>	<b>△5,333</b>
<b>II. 비유동부채</b>	<b>1,857</b>	<b>1,385</b>	<b>472</b>
<b>부 채 총 계</b>	<b>7,015</b>	<b>11,875</b>	<b>△4,861</b>
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
<b>자 본 총 계</b>	<b>93,088</b>	<b>92,202</b>	<b>886</b>

별도 손익계산서(K-IFRS)

(단위: 백만원)

과 목	'19. 3Q	18. 2Q	'18. 3Q		
			QoQ	YoY	
<b>I. 매출액</b>	<b>12,224</b>	<b>12,174</b>	<b>0.4%</b>	<b>15,335</b>	<b>△20.3%</b>
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%
<b>II. 영업비용</b>	<b>11,313</b>	<b>12,361</b>	<b>△8.5%</b>	<b>14,983</b>	<b>△24.5%</b>
<b>III. 영업이익</b>	<b>910</b>	<b>△186</b>	<b>588.6%</b>	<b>352</b>	<b>158.8%</b>
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%
<b>VIII. 당기순이익</b>	<b>760</b>	<b>△162</b>	<b>569.1%</b>	<b>339</b>	<b>124.5%</b>



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.