

# 소프트웨어산업

Industry Analysis

2011. 10. 27



Analyst

유진호(Small Cap)

02)768-7654, jinho.yoo@wooriwm.com

정근해(Small Cap)

02)768-7607, edward.jeong@wooriwm.com

## World Best Software 2탄이 시작됐다

### IT핵심 경쟁력은 소프트웨어

- 소프트웨어가 IT제품의 핵심 경쟁력으로 부상하면서, 소프트웨어 기업의 성장 속도가 하드웨어 기업의 성장속도를 앞지르고 있음. 전세계 IT회사의 시가총액 상위 50위에 소프트웨어 회사가 26개를 차지하고 있고, Facebook, Groupon 등의 신규사업도 소프트웨어에 집중되고 있음

### 국내 소프트웨어 경쟁력을 높이기 위한 WBS프로젝트

- 국내 소프트웨어 국산화율은 15% 미만에 그치고 있어, 정부는 국내 소프트웨어 경쟁력을 높이기 위해 WBS(World Best Software) 프로젝트를 추진
- 2010년 WBS 1차 선정기업들의 주가가 최근 1년간 KOSPI 대비 평균 94% Outperform 하면서 시장의 높은 관심을 받았다. 점을 고려할 때, 향후 WBS 2차 선정기업에 대한 관심이 필요하다고 판단
- 삼성전자는 자체 OS인 '바다(Bada)' 개발 속도를 높이는 한편, 소프트웨어 회사와의 M&A를 통해 전문인력을 확보하고 제품 경쟁력을 제고해나갈 전망

### 유망 중소형 소프트웨어 회사 Top3

- 디오텍: 갤럭시노트에 동사의 필기인식 솔루션이 탑재되었고, 아이폰 4S의 시리(Siri) 기술이 주목 받으면서 동사의 음성인식 솔루션에 관심이 높아짐
- 윈스텍넷: 최근의 정보 보안사고와 네트워크 트래픽 증가로 동사의 네트워크 보안제품에 대한 수요가 증가하고 있음
- MDS테크: 국내 1위 임베디드 소프트웨어 회사로서 자동차용 소프트웨어 수요 증가로 동사의 기술력이 부각되고 있고, 향후 국방 등으로 시장 확대 기대

### 중소형 소프트웨어 회사 투자지표

(단위: 원, 십억원, 배, %)

	코드	현재가	매출액		영업이익률		순이익률		PER		PBR	
			2011E	2012F	2011E	2012F	2011E	2012F	2011E	2012F	2011E	2012F
디오텍	108860.KQ	7,070	16.0	25.0	6.3	28.2	7.0	24.9	46.7	8.4	3.0	2.2
윈스텍넷	136540.KQ	4,925	42.0	55.0	19.5	19.9	17.3	18.0	5.9	4.4	1.0	0.8
MDS테크	086960.KQ	6,010	56.8	62.5	11.9	12.8	12.8	14.0	7.2	6.0	1.0	0.9

주: 10월 26일 종가 기준

자료: 각사 가이던스, 우리투자증권 리서치센터 전망

## 하드웨어에서 소프트웨어로

전 세계 IT회사의 시가총액 상위 50위에 소프트웨어 회사가 26개를 차지하고 있고, 나머지 하드웨어 회사조차도 소프트웨어 역량을 기르는데 집중하고 있는 상황이다. 아이폰의 성공은 iOS, iTunes, iCloud와 같은 소프트웨어의 우수성 때문이고, 기존 하드웨어 중심의 휴대폰 제조사는 소프트웨어 역량 부족으로 시장점유율 감소를 경험할 수밖에 없었다. 또한, Facebook, Groupon 과 같은 SNS(Social Network Service) 기업이 단기간에 성공을 거두면서 소프트웨어 역량이 IT산업의 구도를 바꾸는 사례도 점차 늘어나고 있다.

## World Best Software 프로젝트

이와 같이 소프트웨어 경쟁력이 중요해지면서 한국 정부도 국내 소프트웨어 산업육성을 강조하고 나섰다. 대표적으로 지식경제부에서 추진하고 있는 WBS(World Best Software) 프로젝트는 전반적으로 낙후된 국내 소프트웨어산업의 경쟁력을 제고해야 할 필요성에서 시작되었다. 한국의 주력산업인 제조업 분야의 소프트웨어 국산화율은 15% 미만 수준으로 휴대폰 15%, 자동차 5%, 로봇 5%, 조선 4%, 국방 1% 수준에 그치고 있다. 2010년 1차 WBS 사업에 선정되었던 한국항공우주산업, 인프라웨어, 안철수컴퓨터, 인피니트헬스케어, 솔라시아, 에이텍은 최근 1년간 평균적으로 KOSPI 대비 94% Outperform 하는 등 시장에서 높은 평가를 받았다. 2차 WBS 사업에서는 디오텍, MDS테크, 인포뱅크 등이 선정되어 관심을 가질 필요가 있다고 판단된다.

## 삼성전자의 소프트웨어 투자계획

구글의 모토로라 인수 이후 삼성전자는 구글 안드로이드 OS에 종속되지 않기 위해 자체 스마트폰 OS인 ‘바다(Bada)’ 개발에 속도를 높일 계획이다. 또한, 리눅스 소프트웨어 단체들과 공동으로 스마트폰에 적용할 오픈소스 OS인 ‘티젠(Tizen)’을 개발할 예정이다. 안드로이드 OS와 마찬가지로 개방형 OS로 만들어지는 티젠은 스마트폰뿐만 아니라 태블릿PC, 스마트TV, 넷북, 자동차 등에 모두 탑재 가능할 전망이다. 구글, 애플 등이 적극적인 M&A를 통해 성장하는 상황에서, 삼성전자도 시간절약과 효율성을 위해 소프트웨어 회사와의 M&A를 시도할 것으로 판단된다. 또한, 삼성전자는 소프트웨어의 중요성이 커지면서 전체 연구개발(R&D) 인력 가운데 소프트웨어 부문 비중을 50%에서 70%로 확대할 계획이다.

## 중소형 소프트웨어 유망종목 Top3

- 1) **디오텍**의 필기인식 솔루션이 갤럭시노트에 탑재되었고, 향후 태블릿PC에도 탑재되어 디지털 교과서 등에 활용될 것으로 전망된다. 또한, 아이폰 4S의 시리(Siri) 기술이 높은 관심을 받으면서 국내에서 유일하게 음성인식 솔루션을 보유하고 있는 동사가 주목받고 있다. 2012년 매출액 250억원(+56.3% y-y), 영업이익 71억원(+605% y-y), 순이익 62억원(+456% y-y) 기록할 전망이다.
- 2) **원스텍**은 국내외의 보안사고로 보안의 중요성이 부각되면서, 동사의 네트워크보안 제품에 대한 수요가 증가하고 있다. 클라우드, LTE 기술로 네트워크 트래픽이 증가하면서 정보보호 회사가 성장할 수 있는 여건이 성숙되고 있다. 2012년 매출액 550억원(+31% y-y), 영업이익 110억원(+33% y-y), 순이익 100억원(+36% y-y) 기록할 전망이다.
- 3) **MDS테크**는 국내 1위 임베디드 소프트웨어 회사로서 IT융합 확산에 따라 수혜가 예상된다. 2012년 차량용 소프트웨어 매출 비중이 30%를 넘을 것으로 예상되고, 향후 시스템LSI, 국방 등으로 시장을 확대할 전망이다. 2012년 매출액 625억원(+10% y-y), 영업이익 80억원(+19% y-y), 순이익 87억원(+20% y-y) 기록할 전망이다.

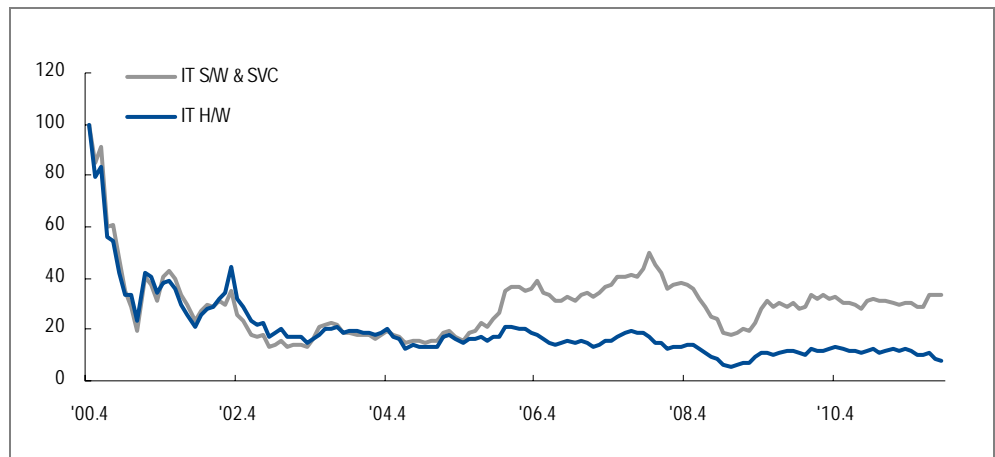
## WBS 사업 선정결과

	과제	선정결과		지원액(억원)
		중소기업	대기업	
WBS 1차 (2010.10)	무인항공기	픽소니어, 에이텍(*) 등	한국항공우주산업(*)	45
	모바일 플랫폼	인프라웨어(*), 티비스콤 등	SK 텔레콤(*), 삼성전자(*) 등	60
	정보보안	안철수연구소(*) 제이모바일 등	-	30
	지능형 영상진단	인피니트헬스케어(*) 등	KT(*)	25
	교통 표준 솔루션	한국스마트카드, 솔라시아(*) 등	LC CNS	20
WBS 2차 (2011.06)	스마트 TV	인프라웨어(*), 홈캐스트(*), 기룡전자(*) 등	LG U+(*), CJ 헬로비전 등	120
	인포테인먼트	인포뱅크(*), 미디어젠 등	현대모비스(*)	80
	지능형 자동차	베라시스, 제이티(*), 솔루션링크 등	현대모비스(*)	60
	음성 통역	디오텍(*), 씨에스엘아이 등	다음(*), SBS(*) 등	60
	K2(전차) RTOS	MDS 테크(*), 휴원 등	현대로템	80

주: (\*)는 상장회사

자료: 우리투자증권 리서치센터

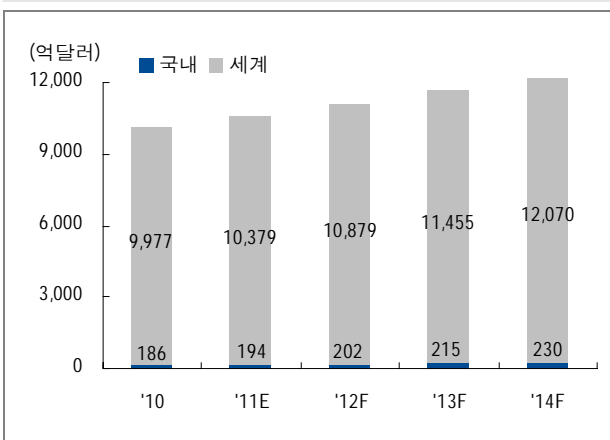
## IT H/W vs S/W 산업지수 비교



주: 2000.04 = 100

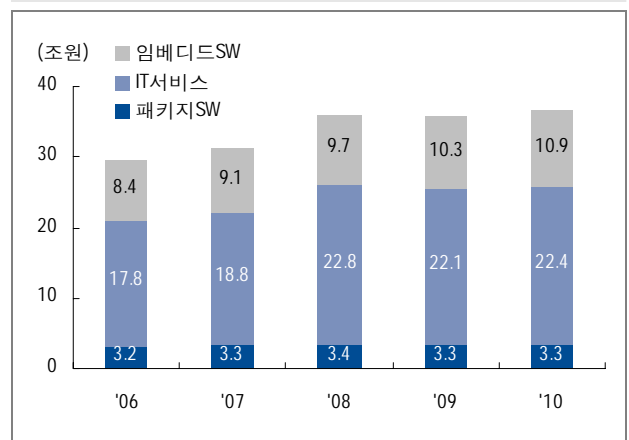
자료: Dataguide, 우리투자증권 리서치센터

## 글로벌 시장 대비 국내 소프트웨어 시장 규모는 미미



자료: IDC(2011), ETRI(2011)

## 국내 소프트웨어 산업별 성장추이



자료: 한국전자정보통신산업진흥회, ETRI

# 디오텍 (108860.KQ)

Company Analysis

2011. 10. 27



## Not Rated

목표주가 N/A  
현재가 ('11/10/26) 7,070원

### Analyst

유진호(Small Cap)

02)768-7654, jinho.yoo@wooriwm.com

정근해(Small Cap)

02)768-7607, edward.jeong@wooriwm.com

### 업종

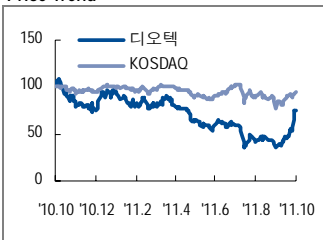
KOSPI	1,894.31
KOSDAQ	497.51
시가총액(보통주)	52.2십억원
발행주식수(보통주)	7.4백만주
52주 최고가('10/11/01)	10,200원
최저가('11/09/26)	3,310원
배당수익률(2010)	0.0%
외국인지분율	0.0%

### 주요주주

도정인	21.8%
이상규	5.0%

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대수익률	26.3	-5.7	-24.9
상대수익률	36.0	-1.2	-20.5

### Price Trend



## 필기인식, 음성인식 솔루션의 시대가 왔다

### 갤럭시노트에 디오노트 솔루션 탑재

- 갤럭시노트에(11월 출시) 디오텍의 필기인식 솔루션이 탑재되었고, 향후 태블릿 PC에까지 탑재되어 디지털 교과서 등에 활용될 전망
- 현재 삼성전자, LG전자의 중국형 스마트폰에 중국어 필기인식 솔루션을 사실상 독점 공급하고 있고, 해외 제조사와도 거래 증가할 것으로 기대

### 국내 유일의 음성인식 기술 보유

- 아이폰 4S의 시리(Siri) 기술이 주목 받으면서 음성인식 기술에 대한 기대감이 높아지고 있고, 국내에서 유일하게 음성인식 솔루션을 가진 동사가 관심을 받음
- 2010년 국내 음성기술 전문회사(HCI Lab) 인수 및 음성인식 검색엔진 회사(SVOX)와의 국내 독점공급 계약으로 동사의 음성인식 솔루션의 성장성 부각됨
- 음성인식 솔루션은 향후 스마트폰뿐만 아니라 가전제품, 자동차 등까지 영역이 확대될 것으로 예상되어, 동사의 성장성이 기대됨

### 러닝로얄티로의 계약 변경에 따른 성장성 기대

- 주요고객사와 디오펜 계약을 턴키방식에서 러닝로얄티 방식으로 변경하면서 2011년 상반기 실적은 부진했으나, 고객사 단말기 판매증가에 따라 3분기부터 실적 턴어라운드 전망
- 3분기 실적: 매출액 42억원(+26% y-y), 영업이익 6억원(-45% y-y), 순이익 6억원(-44% y-y) 예상
- 2012년 실적: 매출액 250억원(+56% y-y), 영업이익 71억원(+605% y-y), 순이익 62억원(+456% y-y) 예상

결산기	매출액	증감률	영업이익	순이익	EPS	증감률	PER	PBR	EV/EBITDA	ROE	부채비율	순차입금
-12월	(십억원)	(%)	(십억원)	(십억원)	(원)	(%)	(배)	(배)	(배)	(%)	(%)	(십억원)
2008	12	75.8	1	1	209	53.7	N/A	N/A	-1.6	26.4	114.1	-2
2009	15	30.5	3	3	512	145.4	18.0	4.4	15.7	29.1	29.8	-11
2010	19	27.8	3	3	458	-10.5	17.5	4.0	14.7	20.3	35.8	-2
2011E	16	-17.3	1	1	151	-66.9	46.2	3.0	16.3	6.2	28.3	-8
2012F	25	56.3	7	6	842	456.1	8.3	2.2	5.0	28.7	31.9	-11

주: K-GAAP 기준

자료: 디오텍 가이드언스, 우리투자증권 리서치센터 전망

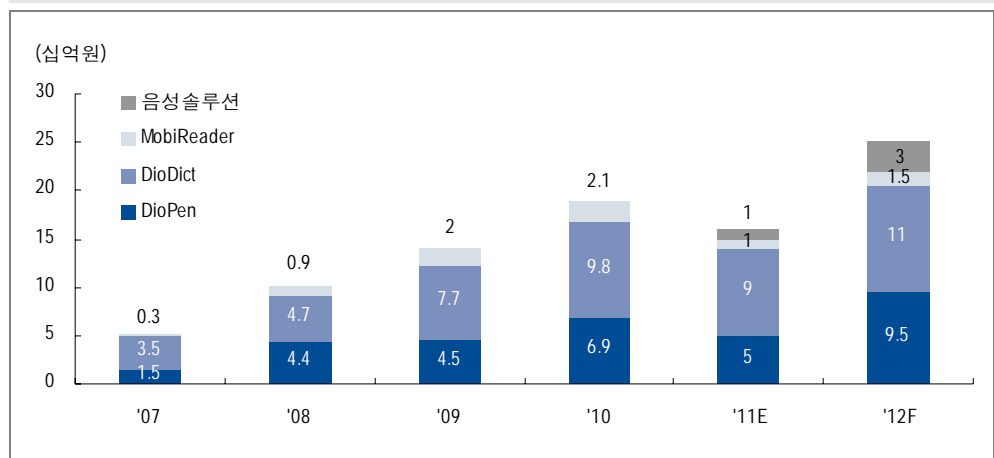
## 필기인식 솔루션부터 음성인식 솔루션까지

디오텍의 창립 멤버는 삼성전자 재직 시부터 20년간 문자 인식에 대한 기술 및 상용화 경험을 보유하고 있다. 동사는 중국 Hanwang과 중국어 필기인식 기술협력 계약을 체결하고 삼성전자, LG전자의 중국향 터치스크린 휴대폰에 Hanwang의 중국어 필기인식 솔루션을 독점 공급하고 있다. 또한, 카메라로 텍스트(명함)를 인식하는 소프트웨어를 상용화했고, 삼성전자와 전자사전 연간계약을 체결하였다. 2010년에 국내 최고 음성기술 전문회사인 HCI Lab을 인수하였고, SVOX와 음성기술 국내 독점공급 계약을 체결하여 음성솔루션 사업에 진출하였다. 2011년 6월 지식경제부의 WBS 2차 사업에서 ‘동시통역 응용 S/W’ 개발 부문의 주관사업자로 선정되어 ETRI 등과 개발 및 상용화를 추진 중이다.

디오텍 주요제품			
사업군	제품명	기능	경쟁력
필기인식 솔루션	디오펜(DioPen)	필기를 문자로 입력하는 소프트웨어 솔루션	국내 경쟁상대 없음. 다양한 언어에 대한 필기 인식 기술
필기인식 솔루션	디오노트(DioNote)	필기형태로 문서 등에 입력하는 소프트웨어 솔루션	갤럭시노트 적용 및 향후 태블릿에 채택 기대됨
전자사전 솔루션	디오딕(DioDict)	모바일기기용 사전 소프트웨어 솔루션	국내 휴대폰에 독점적 공급
모바일 OCR 솔루션	모비리더(Mobi Reader)	휴대폰 카메라로 명함을 인식하는 솔루션(Optical Character Recognition)	명함 리더기 등 응용분야가 다양함. 앱스토어에서 유료앱 판매가 가능할 전망
음성인식 및 합성 솔루션	음성인식 솔루션	ASR(Automatic Speech Recognition), TTS(Text to Speech)	국내 최고 음성기술 회사 HCI Lab 인수, SVOX사와 국내 독점 공급계약 체결

자료: 디오텍, 우리투자증권 리서치센터

### 디오텍 사업군별 실적 추이



자료: 디오텍

# 원스텍넷(136540.KQ)

Company Analysis

2011. 10. 27



## Not Rated

목표주가 N/A  
현재가 ('11/10/26) 4,925원

Analyst

유진호(Small Cap)  
02)768-7654, jinho.yoo@wooriwm.com

정근해(Small Cap)  
02)768-7607, edward.jeong@wooriwm.com

### 업종

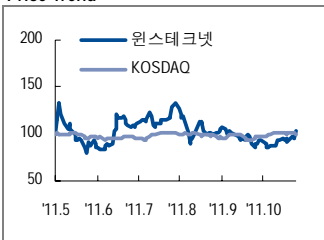
KOSPI 1,894.31  
KOSDAQ 497.51  
시가총액(보통주) 48.5십억원  
발행주식수(보통주) 9.8백만주  
52주 최고가('11/05/04) 6,300원  
최저가('11/05/25) 3,800원  
배당수익률(2010) 0.0%  
외국인지분율 0.3%

### 소프트웨어

주요주주  
금양통신 17.7%  
이동건 5.8%

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대수익률	-13.4	N/A	N/A
상대수익률	-6.8	N/A	N/A

### Price Trend



## 네트워크 보안이 중요하다

### 네트워크보안 솔루션 국내 1위 회사

- 국내 최초로 침입방지시스템(IPS)을 출시하였고, 'SNIPER' 제품으로 현재 네트워크보안 솔루션 국내시장 점유율 50% 이상을 기록하고 있음
- 기존 보안솔루션 외에 신규사업으로 보안서비스 사업에 진출하여 신제품을 출시하였고, 지식경제부 보안관제 전문업체로의 지정이 기대되고 있음
- 2011년 하반기에 일본 NTT도코모, 후지쯔 클라우드센터에 IPS제품을 수출하여 30억원 매출이 기대되고, 내년에도 추가적인 수출 가능성이 높다고 판단됨

### 정보보안산업의 성장성 부각

- 클라우드, LTE 기술 도입으로 네트워크 트래픽이 증가하면서 네트워크 보안의 중요성이 강조되고 있어 기업의 관련 투자가 증가할 전망
- 최근 국내외에서의 해킹사고 증가로 국내 보안 관련 투자가 증가하고 있음. 2010년 국내 정보보호기업의 매출은 전년대비 22% 증가하였고, 2015년까지 연평균 8% 성장할 전망

### 저평가에 따른 투자 매력도 증가

- 당사는 나우콤으로부터 2011년 1월에 인적분할하여 신설법인으로 재상장되었고, 이후 인지도 부족으로 시장의 관심을 끌지 못하여 2012년 예상 PER 4.4배로 저평가되어 있다고 판단됨
- 3분기 실적: 매출액 84억원(+20% y-y), 영업이익 21억원(+88% y-y) 기록
- 2012년 실적: 매출액 550억원(+31% y-y), 영업이익 110억원(+33% y-y), 순이익 100억원(+37% y-y) 예상

결산기	매출액	증감률	영업이익	순이익	EPS	증감률	PER	PBR	EV/EBITDA	ROE	부채비율	순차입금
-12월	(십억원)	(%)	(십억원)	(십억원)	(원)	(%)	(배)	(배)	(배)	(%)	(%)	(십억원)
2008	27	N/A	5	3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
2009	29	9.7	6	6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
2010	34	16.5	6	6	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
2011E	42	23.8	8	7	746	N/A	5.9	1.0	2.8	18.3	23.0	-20
2012F	55	31.0	11	10	1,008	35.2	4.4	0.8	1.7	20.6	21.5	-25

주: K-GAAP 기준, 2010년까지는 나우콤내에서의 원스텍넷 실적  
자료: 원스텍넷 가이드언스, 우리투자증권 리서치센터 전망

## 네트워크 보안전문회사

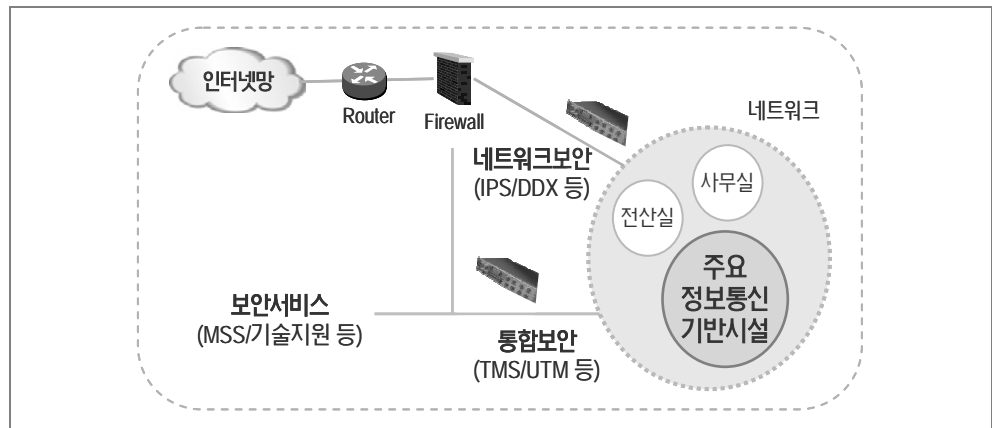
원스텍넷은 국내 업체로는 최초로 침입방지시스템(IPS)을 출시했고, 2011년 1월 나우콤과 인적분할하여 5월에 재상장하였다. 네트워크보안보안 솔루션인 'SNIPER' 제품으로 2005년 국내 시장점유율 22.4%를 기록하며 업계 1위에 올랐다. 이후 2007년 36.2%, 2008년 41%로 뛰어오른 시장점유율은 현재는 50%를 넘어섰다. 2010년 국내 정보보호 기업의 총 매출은 1조1,314억원에 이르는 것으로 조사되었으며 이는 2009년도와 비교해 21.6% 늘어난 수치이다.

## 국내정보보호산업의 높은 성장성

원스텍넷은 일본 NTT도코모 모바일망과 후지쯔 클라우드센터에 IPS 제품을 공급하여 2011년 30억원 매출을 달성할 것으로 전망된다. 이는 동사의 기술력을 입증한 사례로 향후 일본으로의 수출 증가와 동남아시아 시장으로의 진출 확대가 예상되고 있다.

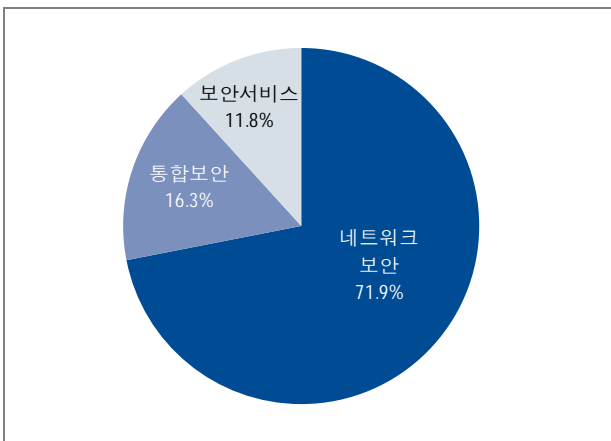
동사는 기존 네트워크보안 솔루션(IPS 등) 외에 신규사업으로 보안서비스 사업에 진출하였다. 보안서비스는 관제서비스(MSS) 및 통합보안(UTM) 사업으로, 동사는 2011년 4분기에 지식경제부로부터 보안관제 전문업체로 지정될 것으로 기대된다. 보안서비스 사업은 동사의 IPS제품과 기술적인 연관성이 높고, 고객의 통합서비스 요구가 증가하고 있기 때문에 시너지가 기대된다.

### 원스텍넷 사업모델



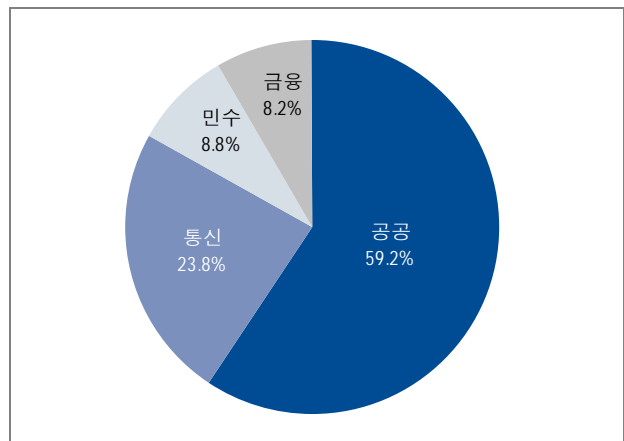
자료: 원스텍넷

### 제품별 매출 비중 (2010년 기준)



자료: 원스텍넷

### 납품처별 매출 비중 (2010년 기준)



자료: 원스텍넷

# MDS테크 (086960.KQ)

Company Analysis

2011. 10. 27



## Not Rated

목표주가 N/A  
현재가 ('11/10/26) 6,010원

### Analyst

유진호(Small Cap)  
02)768-7654, jinho.yoo@wooriwm.com

정근해(Small Cap)  
02)768-7607, edward.jeong@wooriwm.com

### 업종

### 소프트웨어

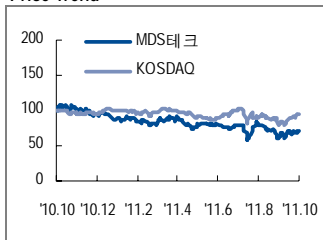
KOSPI 1,894.31  
KOSDAQ 497.51  
시가총액(보통주) 52.2십억원  
발행주식수(보통주) 8.7백만주  
52주 최고가('10/11/04) 9,150원  
최저가('11/08/09) 4,900원  
배당수익률(2010) 4.3%  
외국인지분율 15.3%

### 주요주주

스탁인베스트먼트 외 11명 47.8%  
우리사주 0.6%

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대수익률	-8.9	-20.4	-29.2
상대수익률	3.7	-6.3	27.9

### Price Trend



## 자동차용 소프트웨어 성장에 주목하자

### 국내 임베디드 소프트웨어의 강자

- 국내 임베디드 소프트웨어 1위 회사로서 임베디드 소프트웨어, 개발 솔루션, 교육 서비스 사업 진행 중. 임베디드 소프트웨어가 기존 휴대폰에서 자동차, 시스템 LSI, 국방용으로 확대되고 있어 사업확대가 가능할 전망
- WBS 2차 사업에서 'K2 RTOS' 개발 부문의 사업자로 선정되어 전차, 무인항공기, 무기용 RTOS 개발에 참여 중

### 2012년에는 자동차용 소프트웨어가 실적을 견인

- 2011년 전체 매출액에서 자동차용 소프트웨어 매출비중이 23% 이상일 것으로 예상되고, 2012년에는 자동차용 매출 비중이 30% 예상
- 1) 자동차에 전장부품 탑재가 늘어나고 있고, 국내 자동차부품회사의 전장부품 개발 수요가 늘어나면서 동사의 자동차용 소프트웨어에 대한 수요 증가
- 2) 자동차용 소프트웨어에 대한 신뢰성 요구가 높아지면서 국제표준에 맞는 제품 개발 프로세스를 준수함에 따라 동사의 기술력에 대한 필요 증가

### 안정적인 포트폴리오 구성

- 매출처의 전방산업이 다양하고, 국내 유일의 기술력을 보유하고 있어 이익 변동성이 낮고, 정부의 소프트웨어 산업 육성정책에 따라 동사의 기술력 부각 전망
- 3분기 예상 실적: 모바일 사업부문 부진으로 매출액 143억원(-10% y-y), 영업이익 23억원(-18% y-y), 순이익 24억원(-6% y-y) 전망
- 2012년 예상 실적: 매출액 625억원(+10% y-y), 영업이익 80억원(+19% y-y), 순이익 87억원(+20% y-y), PER 6.0배, EV/EBITDA 1.7배 전망

결산기	매출액	증감률	영업이익	순이익	EPS	증감률	PER	PBR	EV/EBITDA	ROE	부채비율	순차입금
-12월	(십억원)	(%)	(십억원)	(십억원)	(원)	(%)	(배)	(배)	(배)	(%)	(%)	(십억원)
2008	58	83.8	5	4	404	-8.7	5.9	1.1	2.3	10.9	34.7	-6
2009	56	-4.6	7	6	601	49.0	14.5	2.8	7.5	16.4	39.9	-16
2010	62	11.9	8	8	868	44.4	9.4	1.5	4.9	17.0	19.9	-22
2011E	57	-8.6	7	7	835	-3.8	7.2	1.0	2.6	12.9	16.8	-30
2012F	62	10.0	8	9	1,005	20.4	6.0	0.9	1.7	14.1	16.5	-36

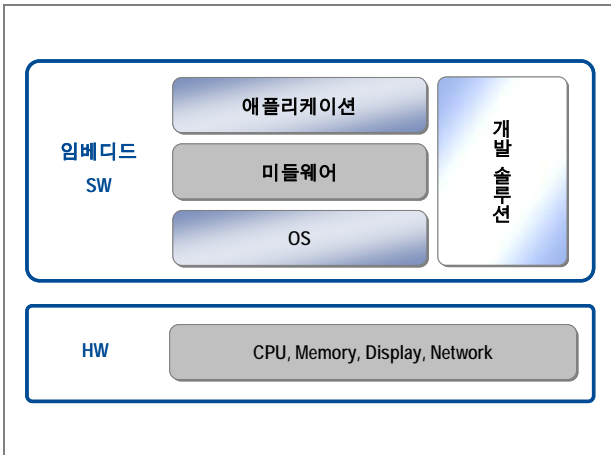
주: K-GAAP 기준

자료: MDS테크 가이드선, 우리투자증권 리서치센터 전망

## 방산 SW 국산화의 정부의지

정부는 IT융합 시장을 선점하고 국내 기업의 경쟁력을 제고하기 위한 확고한 의지를 보이고 있다. 대표적으로 방산 소프트웨어의 국산화비율은 1%수준으로 미미하여, 향후 전차(K2), 고등훈련기(T-50), 무기 등에 사용되는 소프트웨어를 국산화하고 노력하고 있다. 이에 따라 동사는 WBS 2차 사업에서 'K2 RTOS' 개발 사업자로 선정되어, 방산용 소프트웨어 개발에 앞장설 예정이다. 국내 IT융합 시장은 2020년까지 연평균 13%씩 성장하여 123조원 규모의 시장을 형성할 전망이고, 임베디드 소프트웨어 국내 1위인 동사의 수혜가 예상되고 있다.

### 임베디드 시스템 구성



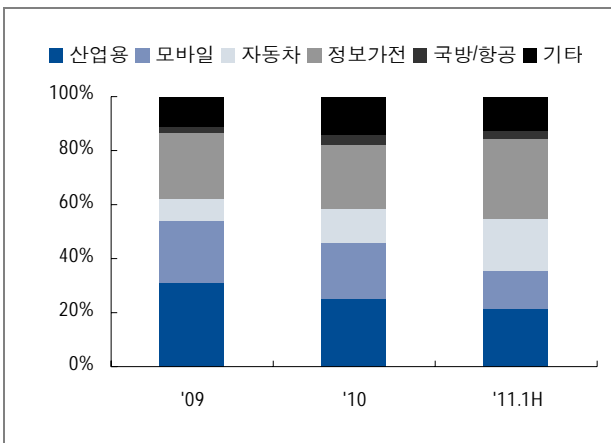
자료: MDSE테크

### 사업영역 및 제품

사업군	주요제품
임베디드 SW 솔루션	<ul style="list-style-type: none"> <li>원도우 임베디드 &amp; 핸드헬드 OS</li> <li>국방항공용 RTOS(NEOS)</li> <li>자동차 OSEK OS</li> <li>스마트폰(SI, Application)</li> <li>임베디드 가상화</li> <li>차량용 인포테인먼트</li> </ul>
임베디드 개발 솔루션	<ul style="list-style-type: none"> <li>임베디드 개발 솔루션</li> <li>전자제어/ECU</li> <li>SW테스팅</li> <li>ALM/IBM</li> </ul>
임베디드 교육 & 기타 서비스	<ul style="list-style-type: none"> <li>MDS 아카데미</li> <li>산업용 컴퓨터 &amp; 보드</li> <li>열감지 카메라 SI</li> </ul>

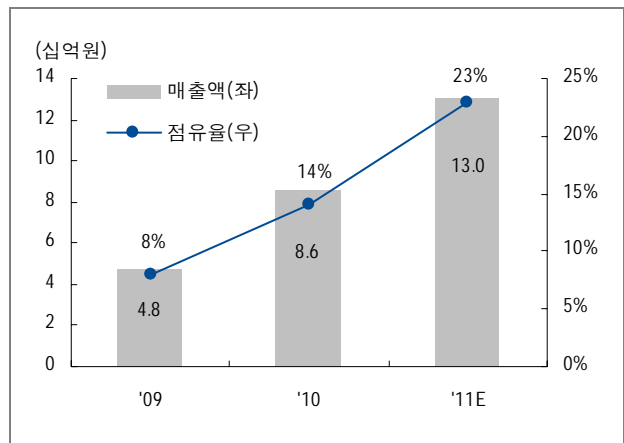
자료: MDSE테크

### 산업별 매출 현황



자료: MDSE테크

### 자동차 부문 매출 및 점유율



자료: MDSE테크

#### Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 '디오텍, 윈스테크넷, MDS테크'의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배무자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료상에 언급된 '디오텍, 윈스테크넷, MDS테크'는 당사 Coverage 기업이 아님을 알려드립니다. 따라서 당사의 공식 투자의견 및 목표주가는 제시하지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

#### 고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.