

이지스

(261520,KQ)

국내 유일 디지털 어스 플랫폼 보유 기업

상장 예정일

2025.12.11

기관 수요예측

2025.11.21 ~ 27

공모희망가 밴드

13,000 ~ 15,000 원

예상 시가총액

124.2 ~ 143.3(십억원)

코스닥벤처팀 박종선_jongsun.park@eugenefn.com

- 2001년 ㈜이지스 설립. 동사는 설립 이후 3차원 GIS 및 디지털트윈(Digital Twin) 기술을 선도, 전 솔루션을 자체 개발하여 높은 기술력과 독창성을 확보. 핵심기술인 ‘디지털 어스(Digital Earth)’는 실측 기반 공간정보데이터를 정밀하게 디지털화하여 도시·인프라·환경 등 물리적 공간을 실시간 수집·처리·분석·시뮬레이션할 수 있는 플랫폼으로 발전 중임. 2025년 12월 11일에 기술성장기업(기술특례상장) 상장 요건에 따라 코스닥 시장에 신규상장 예정임.
- 주요 매출 비중(2024년)은 구축 용역 89.5%, 구독 서비스 4.8%, 유지보수 용역 3.4%, 기타 매출 2.3%.
- 투자포인트-1: 공간정보 기반 시장 성장에 따른 지속 성장 전망. ① 글로벌 디지털 트윈 시장이 연평균(2021 ~ 2027) 58.7% 성장할 것으로 전망. ② 동사는 다양한 산업 내 137여곳, 240여개 이상의 서비스를 제공하고 있음. 디지털 어스 플랫폼 기반 구축·구독·서비스로 이어지는 전주기 사업 구조를 완성함. ③ 클라우드 기반 소프트웨어(SaaS) 플랫폼으로 진화하며 장기적으로 수익 창출 및 확장이 가능할 것으로 예상.
- 투자포인트-2: 사업 영역 및 글로벌 확장을 추진. ① 검증된 정부 프로젝트 성과를 기반으로 B2G 시장 확대, 정부 및 공공 부문의 SaaS 구축 경험을 기반으로 B2B, B2C 구독 시장 진출. ② 국내 시장 내 성공적인 레퍼런스를 기반으로 글로벌 시장 진출 본격화. 특히 인도네시아 스마트시티 솔루션 실증 사업을 통한 글로벌 수주 확대 예상.
- 공모희망가(밴드: 13,000 ~ 15,000원)는 국내 비교기업의 평균 PER 26.9배(2025년 반기 LTM 기준)를 동사의 2027년 추정실적(연 할인률 20%)에 적용하여 산출한 주당 평가가액 18,150원 대비 17.4 ~ 28.4% 할인하여 산정함.
- 상장 후 유통가능 물량은 전체 주식수의 27.1%(259만주, 389억원[상단 기준])로 부담스럽지 않은 수준임.

액면가	100원
자본금(십억원)	
공모/ 공모후	0.8/1.0
공모후 주식수	9,551,420주
유통가능주식수	2,592,062주

보통주	
최대주주 등	1~3년
5%이상 주요주주	1개월
1%이상 주요주주	1개월
기타주주	1개월
상장주선인	3개월
주관증권사	NH투자증권

공모 후 주요주주(%)	
최대주주 등	60.5
5%이상 주요주주	4.8
1%이상 주요주주	13.9
기타주주	4.6
상장주선인	0.5
공모주주(일반+기관)	15.7

12월 결산(십억원)	2024A	2025E	2026E	2027E
매출액	30.3	26.2	47.2	55.7
영업이익	2.4	-1.9	7.1	10.5
세전순익	1.8	-2.1	6.8	10.2
당기순이익	3.1	-2.1	6.8	10.2
지배 당기순이익	3.1	-2.1	6.8	10.2
EPS(원)	-	-	710	1,072
증감률(%)	-	-	-	51.1
PER(배)	-	-	18.3	12.1
			~21.1	~14.0

자료: 유진투자증권

동사의 주요 제품



I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

도표 1. 공모 개요 및 일정

희망 공모가	13,000 ~ 15,000 원	수요예측일	2025.11.21 ~ 27
공모 금액	195 ~ 225 억원	공모청약일	2025.12.02 ~ 03
공모 주식수	1,500,000 주	납입일	2025.12.05
상장 후 주식수	9,551,420 주	환불일	2025.12.05
예상 시가총액	1,242 ~ 1,433 억원	상장 예정일	2025.12.??

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 2. 공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 등	5,778,385	60.50
5%이상 주요주주	460,000	4.82
1%이상 주요주주	1,329,730	13.92
기타주주	438,305	4.59
상장주선인	45,000	0.47
공모주주(일반+기관)	1,500,000	15.70
합계	9,551,420	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 3. 보호예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중	보호예수기간
최대주주 등	5,778,385	60.50	1~3 년
5%이상 주요주주	382,240	4.00	1 개월
1%이상 주요주주	700,036	7.33	1 개월
기타주주	53,697	0.56	1 개월
상장주선인	45,000	0.47	3 개월
-	-	-	-
합계	6,959,358	72.86	-

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 4. 유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
5%이상 주요주주	77,760	0.81
1%이상 주요주주	629,694	6.59
기타주주	384,608	4.03
공모주주(일반+기관)	1,500,000	15.70
합계	2,592,062	27.14

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 5. 공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)
기관투자자등	1,050,000 ~ 1,125,000	70.0 ~ 75.0
일반청약자	375,000 ~ 450,000	25.0 ~ 30.0
우리사주조합	-	-
합계	1,500,000	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권



도표 6. 자금의 사용목적 (단위: 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
3,000	-	15,878	-	-	-	18,878

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 7. 연도별 자금 세부 사용 계획 (단위: 천원)

구분	내역	2026년	2027년	2028년	2029년	2030년	총계
운영자금	도메인 확장	950,000	1,200,000	1,360,000	1,360,000	1,660,000	6,530,000
	범부처 플랫폼 확산 플랫폼 고도화	1,250,000	1,350,000	1,090,000	1,000,000	924,700	5,614,700
	글로벌 시장 개척	290,000	490,000	500,000	500,000	560,000	2,340,000
	플랫폼 서비스 환경 고도화	180,000	250,000	300,000	300,000	363,000	1,393,000
시설자금	데이터 마이크로 위성 운영	-	3,000,000	-	-	-	3,000,000
합 계		2,670,000	6,290,000	3,250,000	3,160,000	3,507,700	18,877,700

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 8. 기간별 유통가능 주식수 비율

구분	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	2,592,062	27.14%
상장후 1개월뒤 유통가능	3,728,035	39.03%
상장후 2개월뒤 유통가능	3,728,035	39.03%
상장후 3개월뒤 유통가능	3,728,035	39.03%
상장후 6개월뒤 유통가능	3,773,035	39.50%
상장후 12개월뒤 유통가능	3,844,920	40.25%
상장후 24개월뒤 유통가능	3,844,920	40.25%
상장후 36개월뒤 유통가능	9,551,420	100.00%

주) 주식수 및 비율은 누적 기준이며, 공모주주의 의무보유 확약은 고려하지 않았습니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권



도표 9. 상장 후 유통제한 및 유통가능 물량 세부내역

주주명	회사와의 관계	공모후						매각 제한 기간	매각 제한 사유
		보유주식		매각제한 물량		유통가능 물량			
		주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
김성호	최대주주	5,706,500	59.75%	5,706,500	59.75%	-	-	3년	주 1)
윤지운	임원	21,185	0.22%	21,185	0.22%	-	-	1년	
윤정식	임원	20,115	0.21%	20,115	0.21%	-	-	1년	
최형환	임원	12,040	0.13%	12,040	0.13%	-	-	1년	주 2)
박찬수	임원	12,040	0.13%	12,040	0.13%	-	-	1년	
김호웅	임원	6,505	0.07%	6,505	0.07%	-	-	1년	
최대주주등 소개		5,778,385	60.50%	5,778,385	60.50%	-	-	-	-
2024 에이스톤 프로젝트 제 5 호 투자	5% 이상 주요주주	460,000	4.82%	382,240	4.00%	77,760	0.81%	1개월	주 3)
5% 이상 주요주주 소개		460,000	4.82%	382,240	4.00%	77,760	0.81%	-	-
하랑 HCI 신기술투자조합 3호	1% 이상 주요주주	294,000	3.08%	244,301	2.56%	49,699	0.52%	1개월	주 3)
(주)이지스 우리사주조합	1% 이상 주요주주	254,755	2.67%	0	0.00%	254,755	2.67%	-	-
NH 투자증권 주식회사	1% 이상 주요주주	180,830	1.89%	180,830	1.89%	0	0.00%	1개월	-
에프피디지털혁신 1 호조합	1% 이상 주요주주	180,315	1.89%	0	0.00%	180,315	1.89%	-	주 3)
브릿지 2 호신기술조합	1% 이상 주요주주	150,000	1.57%	124,643	1.30%	25,357	0.27%	1개월	주 3)
2023 에이스톤청년창업투자조합	1% 이상 주요주주	90,415	0.95%	75,131	0.79%	15,284	0.16%	1개월	주 3)
2021 에이스톤일자리투자조합	1% 이상 주요주주	90,415	0.95%	75,131	0.79%	15,284	0.16%	1개월	주 3)
유재덕	1% 이상 주요주주	89,000	0.93%	0	0.00%	89,000	0.93%	-	주 3)
1% 이상 주요주주 소개		1,329,730	13.92%	700,036	7.33%	629,694	6.59%	-	-
브릿지위윈신기술조합	기타주주	37,500	0.39%	31,161	0.33%	6,339	0.07%	1개월	주 3)
제이원벤처투자조합제 1 호	기타주주	27,120	0.28%	22,536	0.24%	4,584	0.05%	1개월	주 3)
기타 기관투자자	기타주주	78,335	0.82%	0	0.00%	78,335	0.82%	-	-
기타 개인투자자	기타주주	295,350	3.09%	0	0.00%	295,350	3.09%	-	-
기타주주 소개		373,685	3.91%	53,697	0.56%	384,608	4.03%	-	-
기존주주 소개		8,006,420	83.82%	6,914,358	72.39%	1,092,062	11.43%	-	-
IPO 공모주주(일반공모)	공모주주	1,500,000	15.70%	0	0.00%	1,500,000	15.70%	-	-
공모주주 소개		1,500,000	15.70%	0	0.00%	1,500,000	15.70%	-	-
상장주선인 의무인수	상장주선인	45,000	0.47%	45,000	0.47%	-	-	3개월	주 4)
상장주선인 의무인수분 소개		45,000	0.47%	45,000	0.47%	0	0	-	-
합계		9,551,420	99.99%	6,959,358	72.86%	2,592,062	27.13%	-	-

주 1) 최대주주 및 그 특수관계인이 보유한 주식은 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 1 호에 의거하여 상장일로부터 1년간 의무보유합니다. 다만, 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 단서조항에 의거하는 한편 한국거래소와의 협의하에 의무보유기간을 연장하여 상장일로부터 3년간 의무보유합니다.

주 2) 최대주주 및 그 특수관계인이 보유한 주식은 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 1 호에 의거하여 상장일로부터 1년간 의무보유합니다.

주 3) 벤처금융 또는 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간 2년 미만인 주식등은 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 4 호에 의거하여 상장일로부터 1개월간 의무보유합니다. 한편, 벤처금융의 경우 상장신청일 기준 당사의 자본금을 기준으로 100분의 10을 초과하는 주식을 보유하였기 때문에, 100분의 10에 상당하는 한도까지의 주식 등을 지분율 기준으로 안분하여 1개월간 의무보유합니다.

주 4) 상장주선인 NH투자증권(주)는 「코스닥시장 상장규정」 제 13 조 제 5 항 제 1 호 나목에 의거 공모주식의 3%에 해당하는 의무인수분 45,000주(10억원을 초과하는 경우 10억원에 해당하는 물량)를 인수하여 상장 후 3개월간 의무보유 예정입니다. 단, 금번 공모물량 중 실권주가 발생하여 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 취득하는 수량은 변경될 수 있습니다

자료: 증권신고서, 유진투자증권



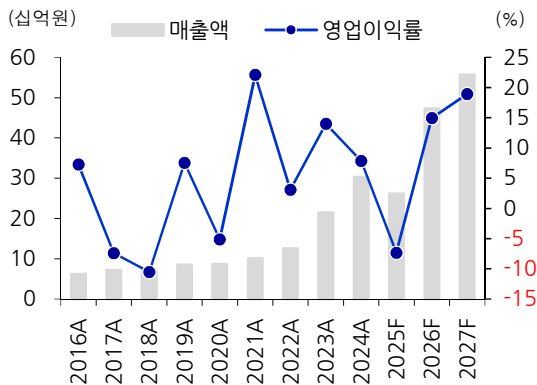
II. 실적 추이 및 전망

도표 10. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원,%)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	7.2	7.2	8.5	8.6	10.1	12.5	21.4	30.3	26.2	47.2	55.7
증가율(% _{yoY})	16.0	1.0	16.9	2.1	16.9	24.1	71.0	41.4	-13.6	80.6	17.9
세부 매출액(십억원)											
구축 용역	-	-	-	-	-	10.1	19.3	27.1	18.9	34.3	37.4
구독 서비스	-	-	-	-	-	0.9	1.1	1.5	2.9	4.8	6.4
유지보수 용역	-	-	-	-	-	1.5	0.9	1.0	0.5	2.5	6.1
기타 매출	-	-	-	-	-	0.1	0.1	0.7	3.9	5.7	5.8
세부 매출비중(%)											
구축 용역	-	-	-	-	-	80.7	90.0	89.5	72.4	72.6	67.2
구독 서비스	-	-	-	-	-	6.9	5.1	4.8	11.0	10.1	11.5
유지보수 용역	-	-	-	-	-	11.8	4.4	3.4	1.9	5.3	10.9
기타 매출	-	-	-	-	-	0.6	0.5	2.3	14.8	12.1	10.4
수익											
매출원가	6.5	6.5	6.4	8.1	6.6	5.9	13.0	22.7	21.5	30.2	33.0
매출총이익	0.7	0.7	2.1	0.5	3.5	5.4	8.4	7.6	4.7	17.1	22.7
판매관리비	1.2	1.5	1.4	1.0	1.3	5.0	5.4	5.2	6.6	10.0	12.2
영업이익	-0.5	-0.8	0.6	-0.4	2.2	0.4	3.0	2.4	-1.9	7.1	10.5
세전이익	-0.5	-0.8	0.6	0.3	2.1	1.4	2.4	1.8	-2.1	6.8	10.2
당기순이익	-0.5	-0.8	0.6	0.3	2.1	1.2	3.4	3.1	-2.1	6.8	10.2
지배 당기순이익	-0.5	-0.8	0.6	0.3	2.1	1.2	3.4	3.1	-2.1	6.8	10.2
이익률(%)											
매출원가율	90.6	90.3	75.7	93.9	65.2	47.0	60.6	75.0	82.0	63.8	59.2
매출총이익률	9.4	9.5	24.3	6.0	34.8	42.7	39.4	24.9	18.0	36.2	40.8
판매관리비율	16.8	20.1	16.7	11.1	12.8	39.6	25.4	17.0	25.3	21.2	21.9
영업이익률	-7.4	-10.5	7.6	-5.1	22.1	3.1	14.0	7.9	-7.3	15.0	18.9
세전이익률	-6.8	-11.1	7.2	3.6	20.9	11.4	11.3	5.8	-8.2	14.4	18.4
당기순이익률	-6.8	-11.1	7.2	3.6	20.8	9.6	15.8	10.3	-8.2	14.4	18.4
지배 당기순이익률	-6.8	-11.1	7.2	3.6	20.8	9.6	15.8	10.3	-8.2	14.4	18.4

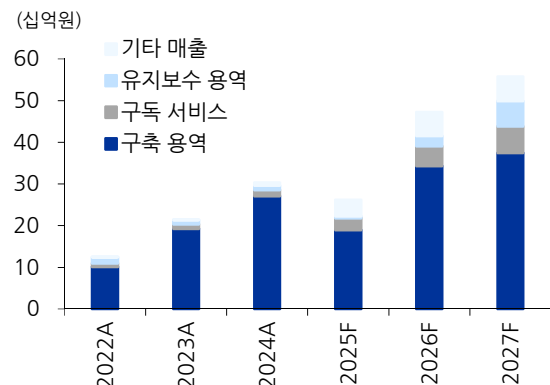
자료: 이지스 증권신고서(2025.11.13), 유진투자증권

도표 11. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 이지스, 유진투자증권

도표 12. 연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 이지스, 유진투자증권



III. Valuation (PER 적용)

도표 13. 2025년 반기 기준 비교기업 PER 산정

(단위: 원, 배, 주)	산식	역셈	슈어소프트테크	웨이버스
적용 당기순이익	A	7,534,916,505	8,984,839,819	1,668,616,771
적용 주식수	B	71,462,308	52,619,061	48,155,200
주당 순이익	$C = A \div B$	105	171	35
기준주가	D	2,329	4,630	1,087
PER	$E = D \div C$	22.09	27.12	31.37
평균 PER		28.86		

주 1) 적용 주식수는 분석기준일 현재 상장주식총수입니다.

주 2) 연결재무제표 작성법인의 경우 적용 당기순이익은 지배주주순이익을 기재하였습니다.

주 3) 2025년 9월 29일(증권신고서 제출일로부터 6영업일 전일)을 분석기준일로 하여 최근 20거래일 (2025년 9월 2일~2025년 9월 29일) 증가의 산술평균, 최근 5거래일 간(2025년 9월 23일~2025년 9월 29일) 증가의 산술평균과 분석기준일 증가 중 가장 낮은 가액을 기준주가로 적용하였습니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 14. PER에 의한 ㈜이지스의 평가가치

구분	산출 내역	비고
2027년 추정 순이익	10,243 백만원	A (주 1), (주 2)
연환인율	20%	B (주 2)
2027년 추정 순이익의 2025년 반기말 현재가치	7,113 백만원	$C = A / [(1+B)^{2.0}]$
적용주식수	10,525,075 주	D
2025년 반기말 환산 주당 순이익	676 원	$E = C / D$
적용 PER	26.86 배	F
주당 평가가액	18,150 원	$G = E * F$

주 1) 2027년 추정 당기순이익의 산출내역은 하단의 『마. 추정 당기순이익 산정 내역』을 참고하여 주시기 바랍니다.

주 2) 한편, 이번 기업가치 산정에서는 회계기준일 및 공모시점 등을 고려하여 2027년 추정당기순이익에 20.0%의 현가할인율을 적용하였습니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 15. ㈜이지스의 희망공모가액 산출내역

구분	내용	비고
주당 평가가액	18,150 원	
평가액 대비 할인율	28.38% ~ 17.36%	주 1)
희망공모가액 밴드	13,000 원 ~ 15,000 원	
확정 주당 공모가액	미정	주 2)

자료: 증권신고서, 유진투자증권



IV. 회사 소개

국내 유일 디지털 어스 플랫폼 보유 기업

도표 16. 회사 개요

일반현황

회사명	주식회사 이지스
대표이사	김성호
설립일자	2001년 2월 26일
주요 사업	프로그램 및 소프트웨어 개발, 데이터 처리
자본금	8억 원 (증권신고서 기준)
종업원 수	177명
소재지	본사 대구광역시 수성구 알파시티1로 31길 2, 401호
	연구소 부산광역시 해운대구 센텀중앙로 97, 센텀스카이비즈 A동 1202호
	서울지사 서울특별시 구로구 디지털로 288, 대륭포스트타워 1차 1504호
홈페이지	www.egiskorea.com

대표이사 소개



김성호 대표이사
국내 대표 공간 정보 전문가

주요경력
前 공간정보산업진흥원 이사
前 대통령직속 디지털플랫폼정부위원회 위원
現 제8기 국가공간정보위원회 위원
現 기후위기 재난대응 개선 전문위원회 위원
現 ㈜이지스 대표이사 (2001.02 - 현재)

수상이력
2015. 04. 미래창조과학부 표창 (미래창조과학부 장관)
2015. 05. 중소기업청 표창 (중소기업청장)
2015. 09. 국가산업포장 (대통령상)
2020. 12. 행정안전부 표창 (행정안전부 장관상)
2023. 05. 올해의 혁신 경영자 대상 (한국전략마케팅학회 회장)
2023. 10. 통일문화대상 (통일문화연구원)

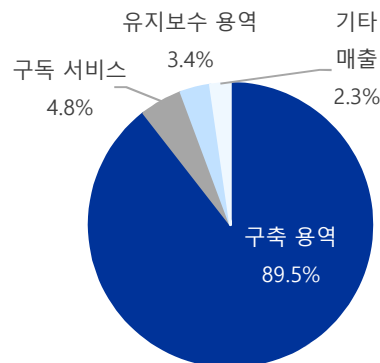
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 17. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2001.02	㈜이지스 설립
2022.02	상호 변경(㈜이지스, 영문명 EGIS Co., Ltd(약호 EGIS))
2022.08	DIGITAL TWIN CLOUD(SaaS 간편등급) 11 개 분야 30 개 항목 인증
2022.08	한국인터넷진흥원(KISA) 클라우드보안인증(CSAP) 획득
2022.11	XDCloud 디지털서비스이용자지원시스템의 SaaS Service 인증 및 등록
2023.03	이지스-시립대학교 MOU 체결
2023.07	이지스-새한항업 MOU 체결
2024.02	디지털클라우드 서비스 '원플랫폼 원소스' 선언
2024.03	「클라우드 보안인증 SaaS 표준등급」인증(5년)
2024.04	합병(자회사 뉴레이어 이지스에 통합)
2024.04	이지스-신한대학교, 이지스-안양대학교 MOU 체결
2024.06	이지스 해남 126 오시아노호텔 신설
2025.12	코스닥 시장 상장 예정(12/11)

자료: 유진투자증권

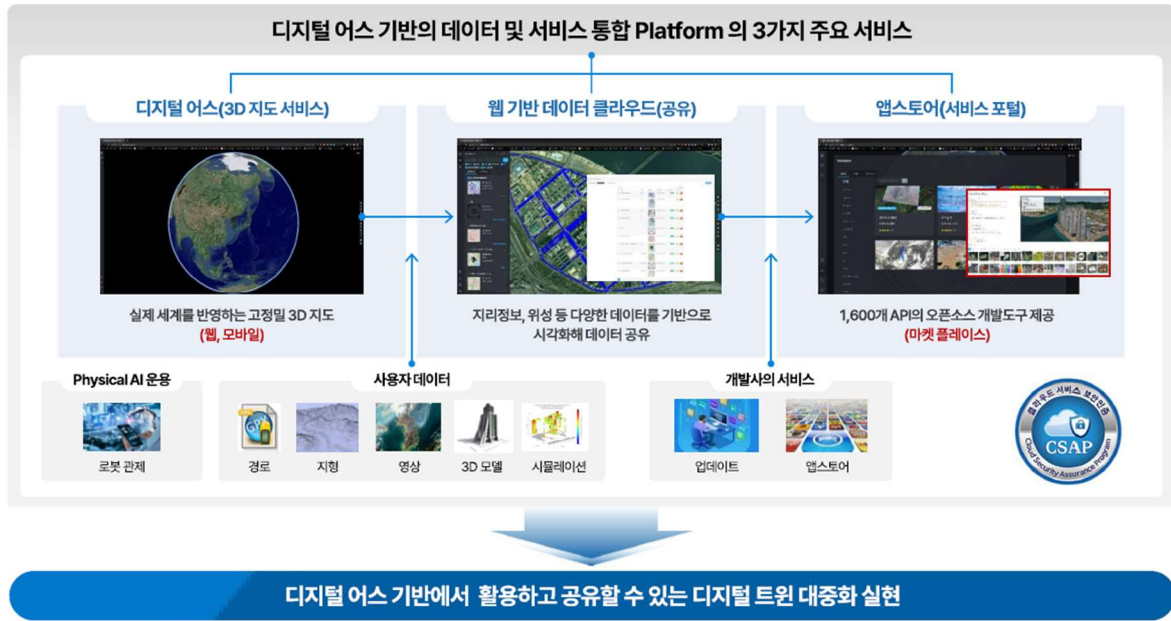
도표 18. 사업별 매출 비중 (2024년 기준)



자료: 유진투자증권

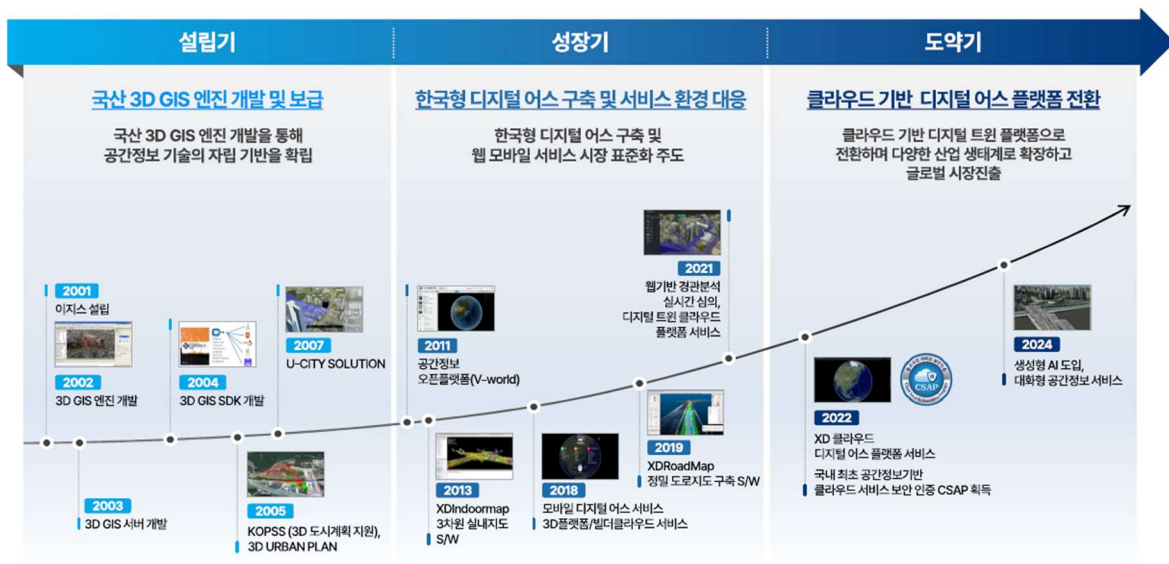


도표 19. 동사의 디지털 어스 플랫폼



자료: IR Book, 유진투자증권

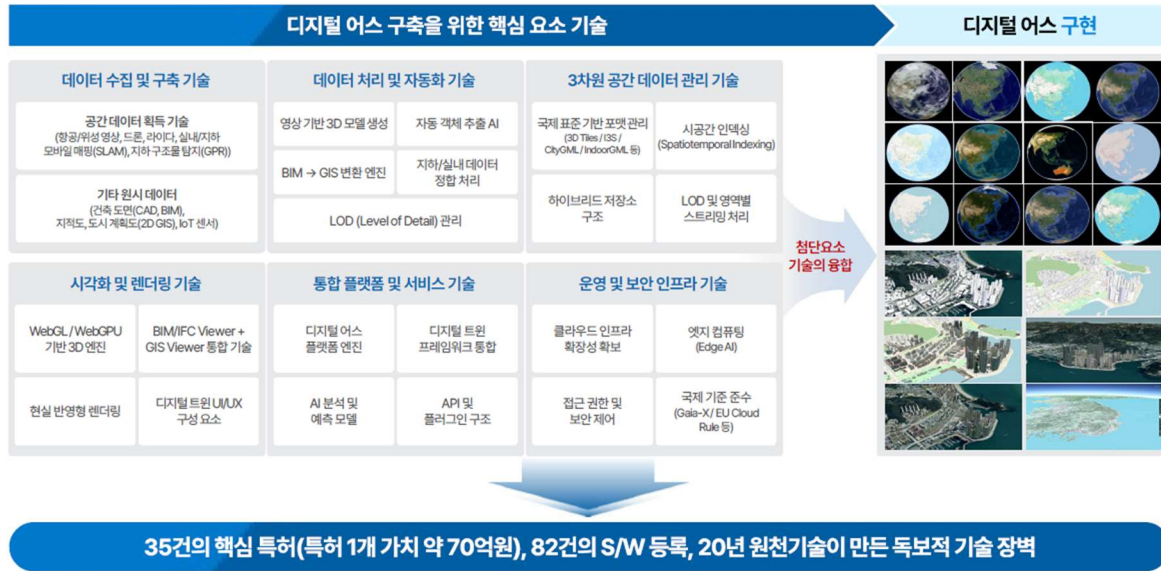
도표 20. 성장 연혁



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 21. 디지털 어스 구축 핵심 요소 기술



자료: IR Book, 유진투자증권

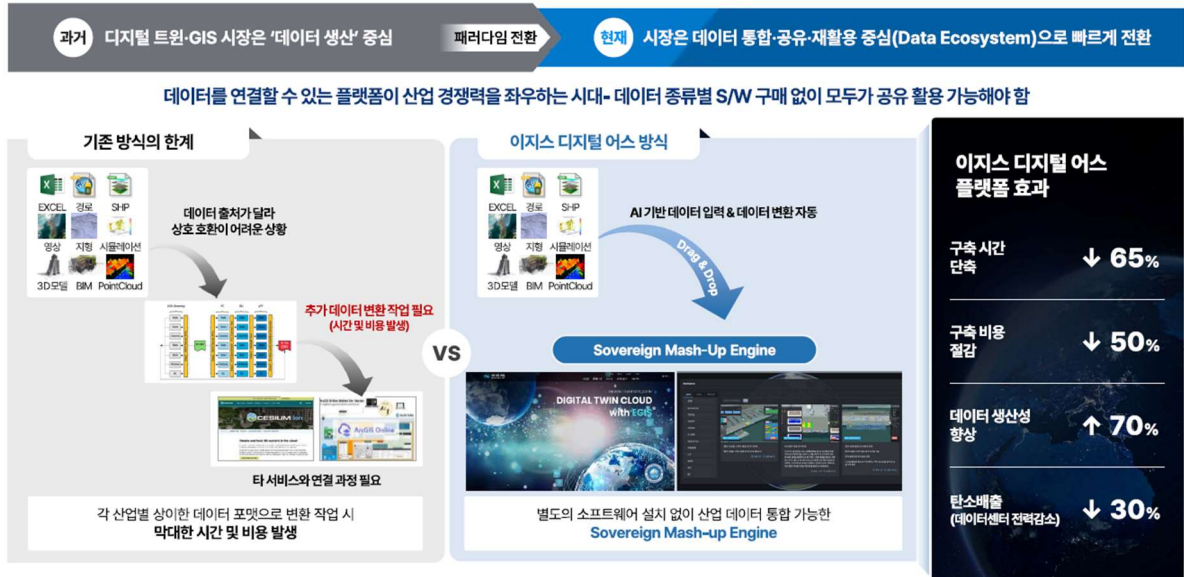
도표 22. 글로벌 5개 기업 중 국내 유일 기업



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 23. 데이터 클라우드 기술 - 데이터 통합, 공유, 재활용



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 24. 데이터 클라우드 기술 - AI 기반 데이터 변환 자동화



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 25. 앱스토어 구축 방향 - 플랫폼 확장 기반의 개방형 생태계 조성 방향



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 26. 앱스토어 구축 방향 - 디지털 트윈 API를 공개, 다양한 국가의 개발자들 참여 유도



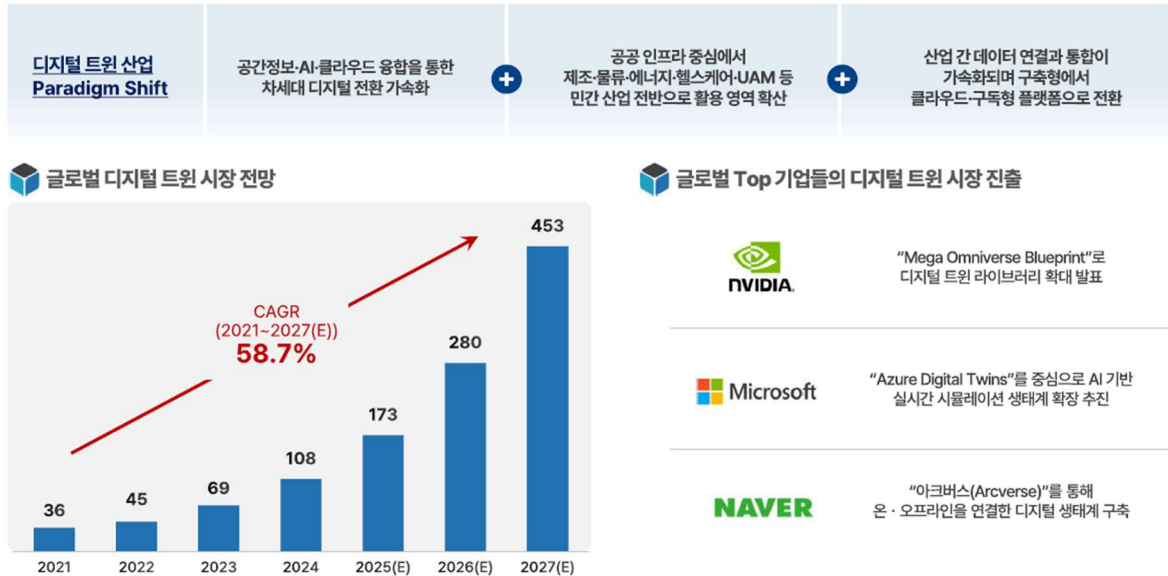
자료: IR Book, 유진투자증권



V. 투자포인트

1) 공간정보 기반 시장 성장에 따른 지속 성장 전망

도표 27. 공간정보 기반 디지털트윈 시장의 본격 성장



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 28. 동사의 디지털 트윈 솔루션



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 29. 동사의 디지털 트윈 플랫폼

디지털 어스 기반 데이터 및 서비스 융합 플랫폼 ?	EGIS 디지털 트윈 플랫폼
<div style="display: flex; align-items: center;"> <div style="margin-right: 10px;"> 플랫폼 소개 </div> </div>	
주요 상품 기능 및 서비스	XDCloud 100% 자체 개발한 C++엔진을 기반으로 외부 의존 없이 안정적이고 고성능 서비스 제공 CSAP(클라우드 서비스 보안인증) 획득 및 유럽 데이터 엄 표준인 Gaia-X 호환성 확보
주요 수익 구조	<ul style="list-style-type: none"> • 플랫폼 구독 매출 • 앱스토어 중계(예정) • 디지털 트윈 서비스 구축 • 플랫폼 수출(예정)
제품 레퍼런스	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 45%;"> <p> 서울특별시 행정 데이터 및 서비스 통합, 디지털 트윈 기반 미래 도시계획 실현</p> <p> 환경부 물관련 재난 데이터 및 서비스 통합</p> <p> KIOST 해양 연구 데이터 및 시뮬레이션 통합</p> </div> <div style="width: 45%;"> <p> GAIA-X 유럽 연합 데이터댐 운영 플랫폼(개발 중)</p> <p> TNO innovation for life 네덜란드 100년 연구기관 시뮬레이션 앱 개발(개발 중)</p> <p> HEXAGON HEXAGON 장비 구매 및 고객 플랫폼 구축(개발 중)</p> </div> </div>
주요 고객사 및 파트너십	<div style="display: grid; grid-template-columns: repeat(5, 1fr); gap: 10px;"> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> </div>

주 : DLR(GAIA-X), TNO, HEXAGON은 현재 MOU 및 협약을 기반으로 공동 프로젝트를 추진 중이며, 이들 협력 과정은 향후 본격적인 사업화와 매출로 이어질 예정

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 30. 플랫폼 도입 사례

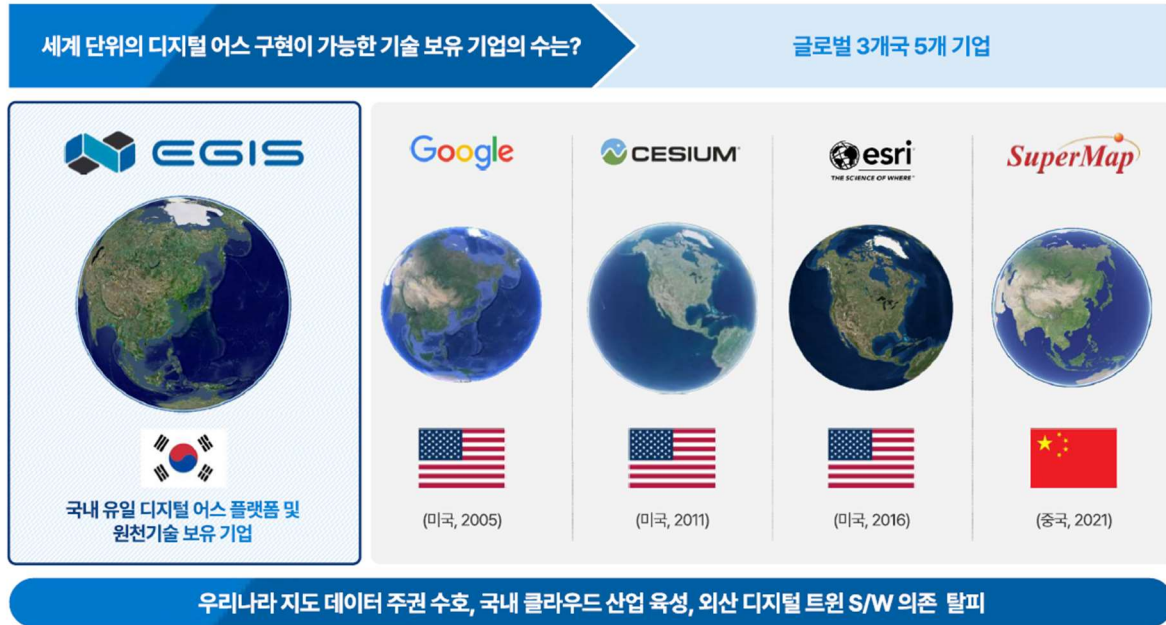
디지털 어스 기반 데이터와 서비스의 통합

<div style="background-color: #0056b3; color: white; padding: 5px; text-align: center; font-weight: bold;">대시민 행정 서비스 (서울시 오픈랩)</div> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">서울시 기상현실 플랫폼</p> <div style="display: grid; grid-template-columns: repeat(2, 1fr); gap: 5px;"> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> </div> <div style="border: 1px solid #ccc; padding: 5px; text-align: center; margin-top: 10px;"> 행정 서비스와 민간서비스 통합 다양한 시민 아이디어 실현 </div>	<div style="background-color: #0056b3; color: white; padding: 5px; text-align: center; font-weight: bold;">분산된 데이터 서비스 통합 (한강 홍수통제소)</div> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">재난 재해 관련 데이터 서비스 통합</p> <div style="display: grid; grid-template-columns: repeat(2, 1fr); gap: 5px;"> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> </div> <div style="border: 1px solid #ccc; padding: 5px; text-align: center; margin-top: 10px;"> 분산 관리되던 서비스와 데이터 시뮬레이션 통합 </div>	<div style="background-color: #0056b3; color: white; padding: 5px; text-align: center; font-weight: bold;">연구 실험 공유 (한국해양연구원)</div> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">해양위성정보 기반 오픈 이노베이션 플랫폼</p> <div style="display: grid; grid-template-columns: repeat(2, 1fr); gap: 5px;"> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> <div></div> </div> <div style="border: 1px solid #ccc; padding: 5px; text-align: center; margin-top: 10px;"> 해양 과학 기술 데이터 및 시뮬레이션 플랫폼 전환 </div>
--	--	--

자료: IR Book, 유진투자증권



도표 31. 주권형 디지털 어스 엔진



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 32. 경쟁사 대비 압도적 우위

구분		이지스	ESRI	CESIUM
디지털 어스	서비스 방식	플랫폼	플랫폼	데이터 서버
	어스 구축	자체구축	자체구축	자체구축
클라우드	클라우드 운영	○	○	○
	클라우드 빌더	○	X (데이터 타입별 유료 S/W 구매)	X (데이터 타입별 유료 S/W 구매)
	데이터 공유 및 유통	○	X	X
API	제공	○	○	○
	오픈소스 공개	○	X	○
	마켓 플레이스 운영	○	X	X
	API 방식	WebAssembly (현재 가장 빠른 Web 서비스 지원 언어)	JavaScript	JavaScript

자료: IR Book, 유진투자증권



도표 33. 지속적 기술 성장



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 34. 디지털 어스 생태계 Value-Chain



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 35. 다양한 산업 분야의 고객 포트폴리오



자료: IR Book, 유진투자증권

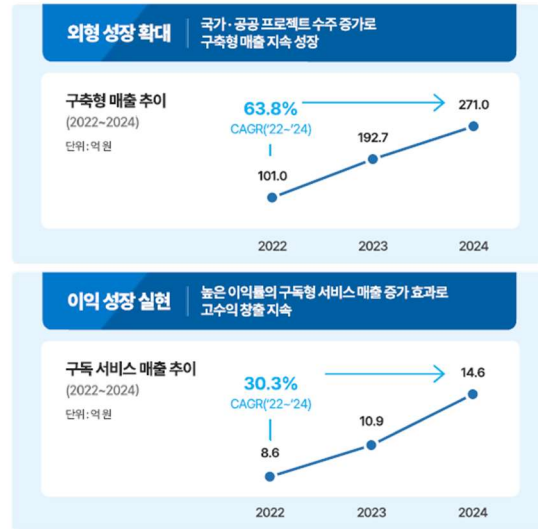
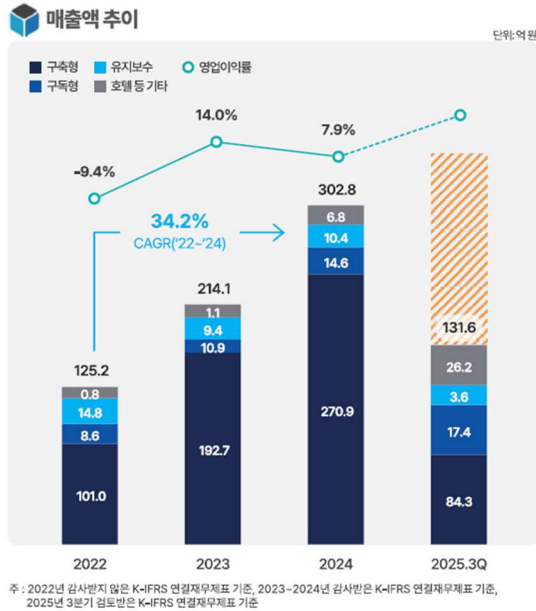
도표 36. 비즈니스 모델의 고도화



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 37. 경영 성과 - 구조적 성장의 초입



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 38. 경영 전망 - 사업 고도화를 통한 성장 가속화



자료: IR Book, 유진투자증권



2) 사업 영역 및 글로벌 확장을 추진

도표 39. 사업 확장 : 검증된 정부 프로젝트 성과를 기반으로 B2G 시장 전방위 확대



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 40. 사업 확장 : 구독 시장 확대



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 41. 사업 확장 : 시장 잠재력이 큰 B2C 시장 선점



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 42. 글로벌 확장



자료: IR Book, 유진투자증권

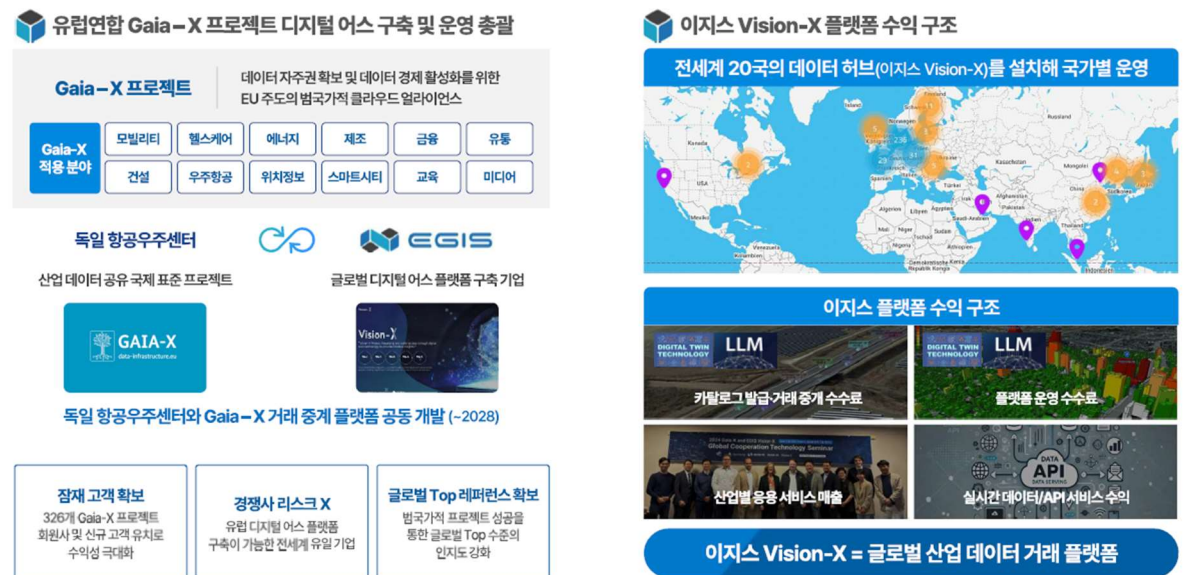


도표 43. 글로벌 확장 - K-City Network 핵심 파트너



자료: IR Book, 유진투자증권

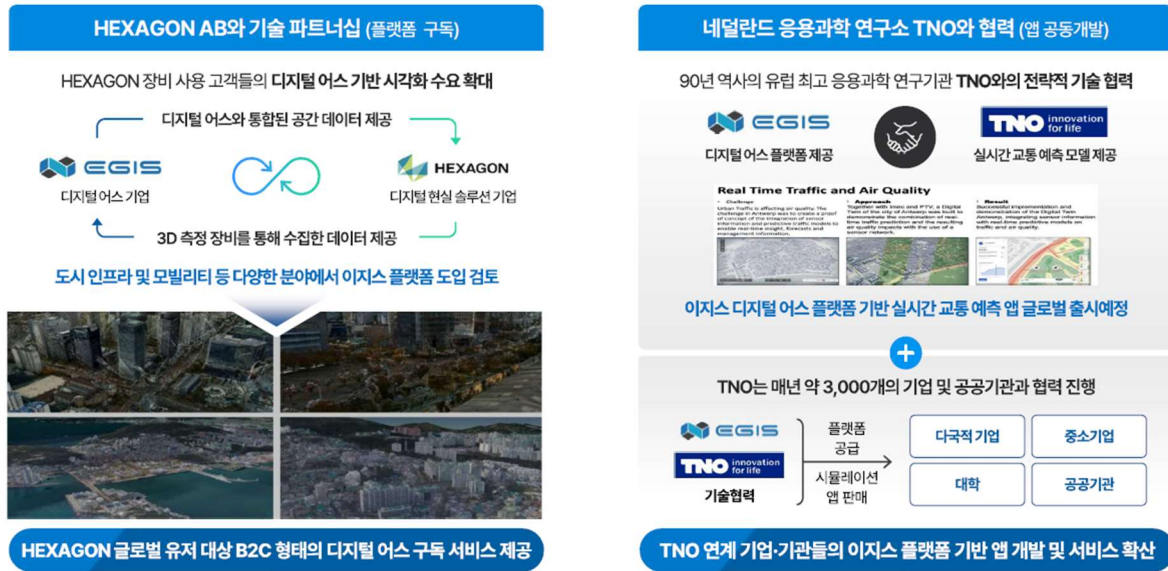
도표 44. 글로벌 확장 - Gaia-X 프로젝트



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 45. 글로벌 확장 - 글로벌 기업과 파트너십 구축



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 46. 비전



자료: IR Book, 유진투자증권



Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.09.30 기준)

