

기술분석보고서 IT

카티스(140430)



작성기관 한국기술신용평가(주) 작성자 성재욱 선임연구원

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미계재 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-525-7759)로 연락하여 주시기 바랍니다.

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

카티스(140430)

공간인지 보안 플랫폼 개발 전문기업

기업정보(2025.07.21 기준)

대표자	김승수
설립일자	2006년 01월 25일
상장일자	2024년 05월 03일
기업규모	중소기업
업종분류	IT
주요제품	AxiQuant, AxiLog, Detection System, AxiCos, IHS

시세정보(2025.07.21)

현재가(원)	2,565
액면가(원)	100
시가총액(억 원)	490
발행주식수(주)	19,102,219
52주 최고가(원)	5,670
52주 최저가(원)	1,700
외국인지분율(%)	1.17
주요주주(%)	
김승수	48.4
김이선 외 2인	1.3

■ 산업 인프라 보안 플랫폼 전문기업

카티스(이하 '동사')는 2006년 설립된 보안 플랫폼 개발 전문 기업으로, 기획부터 개발, 운영, 지원, 기술 서비스까지 모든 과정을 제공한다. 동사의 사업은 산업 인프라 보안 플랫폼 사업, 경계선 방호보안 시스템(PIDS, Perimeter Intrusion Detection System) 사업 및 기술 서비스 사업으로 구분되며, 2024년까지 동사 매출의 대부분을 차지한 산업 인프라 보안 플랫폼 사업이 동사의 주요 사업이다.

■ 공간인지 보안 기술로 구현된 산업 인프라 보안 플랫폼

동사는 산업 인프라 보안 플랫폼을 공간인지 보안 기술로 구현하였다. 동사의 산업 인프라 보안 플랫폼은 보안 대상 공간을 여러 노드(지점)로 연결된 네트워크 구조로 인식하고, 공간 내 이동체의 이동 데이터를 수집·전송·분석함으로써 해당 행위나 영역을 효과적으로 제어하는 역할을 한다. 또한, 대규모 보안 대상 공간 내 노드와 이동체 수가 많아 방대한 데이터가 발생하는 환경에서도, 본 보안 플랫폼은 시스템 안정성을 유지하며 지속적으로 운영될 수 있다. 산업 인프라 보안 플랫폼과 관련한 동사의 제품으로는 엑시퀀트(AxiQuant) 및 감지 시스템(Detection System)이 있다. 한편, PIDS와 관련한 동사의 제품에는 액시코스(AxiCos) 및 지능형 고정밀 센서(IHS, Intelligence High-precision Sensor)가 있다.

■ 엑시퀀트 상용화 및 고도화와 PIDS 제품 고도화 진행 중

동사는 양자컴퓨터로도 해독할 수 없는 양자내성암호(PQC, Post-Quantum Cryptography)를 기반으로 설계된 차세대 출입통제 및 감시 보안 플랫폼인 엑시퀀트를 개발하여, 2025년 7월에 출시하였다. 동사는 엑시퀀트 제품을 2026년까지 고도화하고 국정원 인증 취득하여 양자보안시장 선점을 도모하려 한다. 또한, 동사는 빠르게 성장하는 PIDS 글로벌 시장에서 경쟁 우위를 점하기 위해 PIDS 제품의 고도화도 진행하고 있다.




요약 투자지표 (K-IFRS 개별 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2022	307	42.8	48	15.5	37	12.2	26.3	11.17	93.3	209	1,003	N/A	N/A
2023	300	-2.4	19	6.3	21	7.0	11.1	5.7	95.0	118	1,123	N/A	N/A
2024	317	5.7	16	5.0	-51	-16.1	-19.2	-10.7	70.2	-280	1,922	N/A	1.2

기업경쟁력

우수한 고객 유지력	<ul style="list-style-type: none"> - 동사는 2023년 매출 순위 상위 20개 고객사를 기준으로 하면 2024년 재수주율이 80%이고(16개 고객사), 상위 40개 고객사를 기준으로 하면 재수주율이 60%이며(24개 고객사), 상위 60개 고객사를 기준으로 하면 재수주율이 65%이고(39개 고객사), 전체 185개 고객사를 기준으로 하면 재수주율이 43.8%(83개 고객사)에 달할 정도로 고객 유지력 우수함 - 고객 유지력은 동사의 공간인지 보안 플랫폼에 대한 만족도와 플랫폼에 대한 구축 실적에 기인함
산업 인프라 보안 플랫폼의 안정성에 대한 기술 장벽	<ul style="list-style-type: none"> - 동사의 산업 인프라 보안 플랫폼은 전원/서버/노드클러스터 분산화 기술을 채택하여 24시간 365일 동안 중단 없이 안정적으로 운영되며, 이에 대한 기술적 진입장벽이 높은 수준임
IHS의 경쟁사 제품 대비 우수한 감지능력	<ul style="list-style-type: none"> - 동사의 IHS(Intelligence High-precision Sensor)는 인공지능 침입감지 및 오보 회피 기술을 채택하여 극한의 환경에서도 정확한 감지 능력을 발휘함

핵심 기술 및 적용제품

엑시퀀트(AxiQuant)	<ul style="list-style-type: none"> - PQC 기반 산업 인프라 보안 플랫폼 사업과 관련된 제품(하드웨어 및 소프트웨어)으로 공간인지 보안 플랫폼으로 구현되었고, 전원/서버/노드클러스터 분산화 기술 채택으로 운영의 안전성을 보장함 - 공공기관, 기업, 산업플랜트, 금융기관, 공항, 항만 등에 적용됨 	  
감지 시스템 (Detection System)	<ul style="list-style-type: none"> - 산업 인프라 보안 플랫폼 사업과 관련된 제품(하드웨어 및 소프트웨어)으로서, 공항 등에서 폭발물, 위험물 등을 감지하는데 사용됨 - 미국 Leidos사의 기술을 기반으로 하며, 미들웨어(데이터베이스 관리 프로그램, 디바이스 통신 및 API 등)를 개발 및 적용함 	
엑시코스(AxiCos) 및 IHS	<ul style="list-style-type: none"> - PIDS 사업과 관련된 제품으로서, 엑시코스는 소프트웨어이고, IHS는 가속도/모션/기울기 감지가 가능한 지능형 복합센서임 - AxiQuant에 연결되어 통합 사용 가능함 	

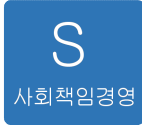
시장경쟁력

하이엔드 보안 시장의 경쟁 우위 선점	<ul style="list-style-type: none"> - 공간인지 보안 플랫폼 시장은 가격의 경쟁력이 고려되지 않는 하이엔드 시장으로서, 아직 경쟁이 심하지 않은 상태임 - 국내 경쟁사 부재 및 해외 경쟁사 소수 규모 유지 상태임 - 동사는 공간인지 보안 플랫폼 시장에서 엑시로그 상용화로 경쟁 우위를 확보함
산업 인프라 보안 플랫폼의 안정적인 납품 실적	<ul style="list-style-type: none"> - 공간인지 보안 플랫폼인 엑시로그 상용화 이후, 공공기관·금융기관·IT기업 등 주요 고객사 대상 납품 체계를 구축함

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황



◎ 당사는 환경 법규 위반·환경 관련 사고에 대한 기록이 없어 일정 수준 이상의 환경경영 관련 위배사항에 해당되는 항목이 없는 것으로 보임.



◎ IR 활동이 상장법인의 경영책무임을 인식하고 있고, 지속적인 기업설명회(IR자료) 개최를 통해 투자관계자와 신뢰관계를 구축하고 있으며, 관련 자료를 거래소 공시제출시스템에 게재하고 있음.
 ◎ 사내 모든 의사결정과 임직원들의 행동이 윤리적이며 합법적인 활동이 되기 위해 내부통제 실행 시스템, 제도적 장치가 있으며 비윤리적 행위나 위법행위 등을 방지하기 위한 자기 단속체계가 구축되어 있음.



◎ 이사회 운영규정 및 주요 내용을 일반투자자들이 이해할 수 있도록 전자공시시스템 내 정기보고서 등에 주요 의결사항 및 활동내역 등을 첨부하여 공개하고 있음.
 ◎ 투자자 보호를 위해 사업보고서 외 필요한 사항(공시내용 진행 및 변경사항, 우발부채 등에 관한 사항, 제재 등과 관련된 사항 등) 등을 대외적으로 공개하고 있으며, 최근 결산 기준 거버넌스 관련 위배사항에 해당되는 항목 없음.

I. 기업 현황

공간인지 보안 플랫폼 전문 기업

동사는 공간인지 보안 플랫폼 개발 전문 기업으로, 기획부터 개발, 운영, 지원, 기술 서비스까지 모든 과정을 통해 보안 플랫폼을 제공하고 있다. 공간인지 보안 플랫폼은 물리적인 공간의 내부와 외부를 노드를 포함한 네트워크 상태로 파악하고 제어하는 개념을 기반으로 하며, 인프라 내 이동체가 특정 Rule과 Routine을 따라 이동할 때 해당 이동체의 데이터를 수집, 전송, 분석하여 그 행위나 영역을 제어한다.

■ 회사의 개요

동사는 지능형 통합 보안시스템 개발 및 구축 등을 목적으로 2006년 1월에 설립되었으며, 경기도 안양시 만안구 덕천로48번길 28에 본사를 두고 있다. 동사는 2024년 4월 18일에 케이비제22호 기업인수목적주식회사와의 흡수합병을 통해 코스닥시장에 상장하였다.

동사는 공간인지 보안 플랫폼 개발 전문기업으로 보안 공간과 이동체의 상태 정보를 전달 처리하는 보안 플랫폼을 개발하고 있으며, 주로 정부기관, 원자력발전소, 공항, 데이터센터, 금융기관 등에 산업인프라 보안 플랫폼과 경계선방호 보안플랫폼(PIDS)을 공급하고 있다.

글로벌 보안시장은 물리·사이버보안 분야의 지속 성장이 예상되며, AI, IoT, 로봇·드론 기술 도입으로 보안 솔루션이 진화하고 있다. 동사는 하이엔드 보안수요 충족을 위해 양자내성암호 기술을 활용한 산업인프라 보안 플랫폼의 양자보안 고도화와 양자키분배 통신장비 도입을 추진하고 있다.

표 1. 동사 주요 연혁

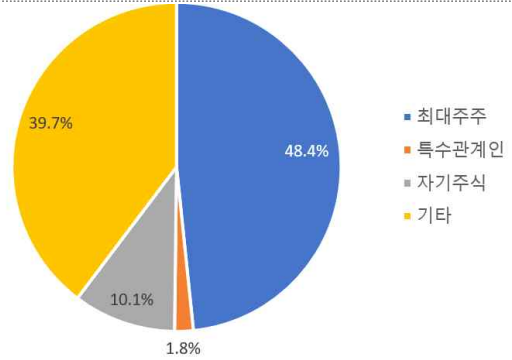
일자	연혁 내용
2006.01	법인 설립
2006.03	소프트웨어사업자 등록
2006.04	기업부설연구소 설립
2007.11	벤처기업 등록
2014.11	기술혁신형 중소기업/Inno-Biz 인증(중소벤처기업부)
2017.07	대통령 표창(정보보호의 날)
2018.10	본점 확장 이전(경기도 안양시 만안구 덕천로48번길 28)
2020.08	경영혁신형 중소기업/Main-Biz 인증(중소벤처기업부)
2021.02	품질경영시스템인증(ISO 9001:2015) 획득
2022.10	중소벤처기업부장관 표창(중소벤처기업부)
2022.12	시큐리티어워드 코리아 2022 솔루션대상 "외곽감시센서부문"
2023.04	중소벤처기업부, 중소기업기술정보진흥원 '우수연구개발 혁신제품' 추천대상지정
2024.04	경계선방호보안플랫폼(AxiCos) GS인증
2024.05	코스닥 증권시장 상장

자료: 동사 분기보고서(2025.03.) 및 홈페이지, 한국기술신용평가(주) 재구성

표 2. 동사 지분구조 현황

주주명	관계	주식수(주)	지분율(%)
김승수	최대주주	9,238,450	48.4
김이선 외 4인	특수관계인	349,435	1.8
자기주식	자기주식	1,929,559	10.1
기타	기타	7,584,775	39.7
합계		19,102,219	100.0

그림 1. 동사 지분구조 현황



자료: 동사 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

자료: 동사 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 대표이사

김승수 대표이사는 고려대학교 경제학과를 졸업하였으며, 1988년 12월 대신증권 입사 후 1997년 12월까지 기업금융 부문 차장으로 재직하였다.

2006년 1월 동사의 전신인 (주)씨큐어테크를 설립하여 현재까지 동사의 대표이사로 활동하고 있으며, 2025년 2월에 코스닥협회 이사로 선임되었다.

한편, 김승수 대표이사는 2025년 3월 한컴위드와 양자내성암호(PQC) 및 인공지능(AI) 기반 안면인식 사업 공동 추진을 위한 업무협약(MOU)을 체결하였으며, 물리보안 시스템과 사용자 식별, 네트워크 보안 기술을 결합한 전략 사업을 위한 협력 체계를 구축하였다.

■ 주요 사업 분야

동사는 공간인지 보안 플랫폼 전문기업으로서 보안 대상 공간을 노드(node)을 통해 연결된 네트워크로 정의하여 보안 공간과 이동체의 상태 정보를 전달 처리하는 플랫폼(소프트웨어와 하드웨어)를 개발하여, 정부기관, 원자력발전소, 공항, 인터넷 데이터센터, 금융기관 및 전산센터 등을 대상으로 하이엔드급 보안 플랫폼을 공급하고 있다.

동사는 설립 이후 꾸준한 기술개발과 시장의 신뢰를 바탕으로 공항, 발전소, 철도, 항만 등 국가기반산업(SOC) 중심의 사업을 전개하였다. 2010년 이후에는 민간 고층빌딩, 금융권, 인터넷 데이터센터 등 민간 부문으로 사업영역을 확장하였고, 축적된 현장 경험과 기술력으로 자체 보안 플랫폼을 개발하여 공급하고 있으며, 탄탄한 기술력을 바탕으로 국내외 원자력발전소 보안시스템 설계와 스마트시티 사업에 참여하고 있다.

또한, 500개 이상의 국가 주요 시설에 대해 외곽 보안 공간인 경계선 방호가 법정 의무사항으로 규정되어 있는 바, 동사는 건물 중심의 '산업 인프라 보안 플랫폼' 뿐만 아니라, '경계선 방호 보안 플랫폼(PIDS)' 공급 사업도 병행하고 있다. 이 외에도 보안시스템의 안정적 운용에 필요한 보안플랫폼 및 통신시스템 유지 및 정비 보수, 안정화 및 업그레이드, 전문교육서비스를 제공하고 있다.

■ 매출유형별 실적

동사는 건물 중심의 산업인프라 보안 플랫폼과 함께 경계선방호 보안플랫폼(PIDS) 공급사업을 동시에 영위하고 있다. 산업인프라 보안 플랫폼은 AxiLog 플랫폼과 Detection System 제품이 있고, PIDS 시스템은 AxiCos플랫폼과 IHS제품으로 구성된다.

산업인프라 보안 플랫폼 품목군 중 Detection System 구축 수주가 증가하였으나, 주력 플랫폼인 AxiLog 플랫폼의 수주 부진으로 해당 품목군의 2022년부터 2024년까지 매출은 전반적으로 정체되었으며, 해당 기간 동안 동 품목군 매출액은 2022년 287억 원에서 2024년 275억 원으로 소폭 감소하였다. 다만, 2024년 PIDS 시스템 매출의 급격한 감소로 전체 매출액에서 산업인프라 보안 플랫폼 매출비중은 2023년 69.3%에서 86.9%로 상승하였으며, 2025년 1분기에는 63억 원의 매출로 그 비중은 89.7%까지 상승하였다.

PIDS 시스템 품목군은 보안이 필요한 산업 인프라 공간 경계(Perimeter)에 접근하는 이동체를 감지하여 제어하는 시스템으로서 주로 국가 중요 시설에 공급되며, 상대적으로 건당 금액이 높고 수주 건은 소수로서 연도별 매출 변동성이 상대적으로 높은 편이다. PIDS 시스템 매출액은 2023년 65억 원으로 전체 매출액의 21.6%를 차지하였으나, 2024년과 2025년 1분기의 경우 매출액이 크게 감소하여 전체 매출액 대비 비율은 각각 4.7%와 0.2%로 축소되었다.

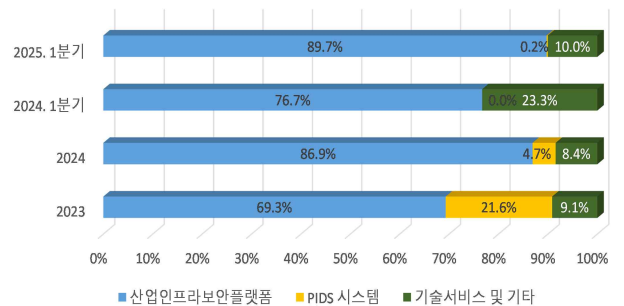
기술서비스 및 기타매출은 보안시스템의 안정적 운용에 필요한 유지 및 정비 보수, 안정화 및 업그레이드, 전문교육서비스 등으로 연도별 변동성이 낮으며, 지속적으로 증가하고 있다. 동 매출액은 2024년과 2025년 1분기 각각 27억 원과 7억 원으로 2025년 1분기 기준 전체 매출액의 약 10% 수준까지 증가하였다.

표 3. 품목군별 매출실적 (단위: 억 원, K-IFRS 개별 기준)

품목구분	2023	2024	2024. 1Q	2025. 1Q
산업인프라 보안플랫폼	208	275	15	63
PIDS 시스템	65	15	-	0
기술서비스 및 기타	27	27	4	7
합계	300	317	19	70

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.)

그림 2. 품목군별 매출비중 (단위: % K-IFRS 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.)

II. 시장 동향

동사 제품이 속한 글로벌 시장 규모의 성장 추세

동사의 엑시로그 제품이 속한 중요 인프라 보호 시장 물리적 안전 및 보안 부분의 글로벌 규모는 2023년 582.12억 달러에서 연평균 4.7% 성장하여 2031년에는 832.44억 달러에 이를 것으로 예측된다. 그리고 동사의 엑시코스 및 IHS가 속한 경계 침입 탐지 시스템(PIDS) 시장의 글로벌 규모는 2024년 227.6억 달러에서 연평균 15.42%로 빠르게 성장하여 2032년에는 716.8억 달러에 이를 것으로 예측된다.

■ 엑시로그가 속한 글로벌 시장의 성장 추세

전 세계적으로 인프라 개발을 위협하는 보안 침해 및 사이버 공격 사례가 증가함에 따라, ‘중요 인프라 보호 시장’은 빠르게 성장하고 있다. 아울러 사물인터넷(IoT), 빅데이터, 클라우드 컴퓨팅, 인공지능 솔루션 등 첨단 기술의 발전 역시 해당 시장의 성장을 견인하는 핵심 요인으로 작용하고 있다.

중요 인프라 보호 솔루션은 정교한 감시 시스템, 견고한 사이버 보안 인프라, 물리적 보안 조치 등 고도화된 기술이 요구되며, 이에 따라 구축 및 유지관리 비용이 상당히 높다는 점은 시장 성장의 저해 요인으로 작용한다.

시장조사기관 KBV Research에 따르면, 위와 같은 성장 요인과 제약 요인을 종합적으로 고려할 때, 글로벌 중요 인프라 보호 시장은 2023년 기준 1,386억 달러 규모에서 연평균 4.7%의 성장률을 기록하며 2031년에는 약 1,982억 달러에 이를 것으로 전망된다.

KBV Research는 해당 시장을 물리적 안전 및 보안 부문과 사이버 보안 부문으로 구분하고 있다. 이 중 물리적 안전 및 보안 부문은 감시 시스템, 출입 통제, 비상 대응 시스템 등 물리적 자산과 시설을 보호하는 기술을 포함하며, 2023년 기준 전체 시장의 약 42%를 차지한 것으로 분석된다.

따라서 동사의 엑시로그가 속한 시장은 중요 인프라 보호 시장 중 물리적 안전 및 보안 부문에 해당하며, 글로벌 시장 규모는 2023년 약 582.12억 달러에서 2031년에는 832.44억 달러 수준으로 성장할 것으로 예측된다.

표 4. 중요 인프라 보호 시장 글로벌 전체 규모와 물리적 안전 및 보안 부문 글로벌 시장 규모 (2023~2031)

년도 및 연평균 성장률	중요 인프라 보호 시장 글로벌 전체 규모	물리적 안전 및 보안 부문 글로벌 시장 규모
2023년	1,386억 달러	582.12억 달러(정유율 42%)
연평균 성장률	4.7%	4.7%
2031년	1,982억 달러	832.44억 달러(정유율 42%)

자료: KBV Research, 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 엑시코스 및 IHS가 속한 글로벌 시장의 성장 추세

경계 침입 탐지 시스템(PIDS)은 중요 기반 시설, 산업 자산, 군사 시설, 상업용 건물 등의 보안에 있어 점차 그 중요성이 부각되고 있다. 이 시스템은 적외선 센서, 레이더, 비디오 분석 등 다양한 기술을 활용하여 시설 경계에서 발생하는 무단 침입을 실시간으로 탐지하도록 설계되어 있다.

경계 침입 탐지 시스템 시장은 보안 위협 증가, 국경 감시 수요 확대, 그리고 정부, 운송, 에너지, 방위 산업 전반에서 자동화 및 스마트 보안 솔루션의 도입이 활발해지면서 지속적인 성장세를 보이고 있다. 특히 북미 지역은 국가 안보와 주요 인프라 보호를 위한 막대한 투자, 그리고 위협 탐지 솔루션 분야의 기술 혁신을 기반으로 글로벌 시장을 선도할 것으로 전망된다. 아시아 태평양 지역은 급속한 산업화, 지정학적 긴장 고조, 인프라 개발 확대 등에 힘입어 가장 빠른 성장률을 기록할 것으로 예상된다.

시장조사기관 Data Bridge Market Research에 따르면, 동사의 엑시코스 및 IHS가 속한 경계 침입 탐지 시스템 시장의 글로벌 규모는 2024년 기준 약 227.6억 달러로 평가되었으며, 연평균 15.42%의 성장률을 기록하며 2032년에는 약 716.8억 달러에 이를 것으로 전망된다.

또한, Data Bridge Market Research은 경계 침입 탐지 시스템 시장을 구성 요소별로 솔루션, 센서, 하드웨어, 소프트웨어, 서비스 부문으로 구분하고 있으며, 이 중 센서 부문이 전체 시장의 약 52.8%를 차지해 가장 큰 비중을 차지하고 있다고 분석하였다.

표 5. 경계 침입 탐지 시스템 시장의 글로벌 규모 (2024~2032)

년도 및 연평균 성장률	경계 침입 탐지 시스템 시장의 글로벌 규모
2024년	227.6억 달러
연평균 성장률	15.42%
2032년	716.8억 달러

자료: Data Bridge Market Research, 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 시장의 경쟁 현황

동사의 엑시로그와 관련한 해외 경쟁사로는 미국의 Zensors(카메라 및 센서를 통합 분석하는 AI 플랫폼을 통해 물리적 공간의 사용 패턴과 이상행동을 실시간 탐지하고 대응하는 솔루션 제공), 캐나다의 Guardly(실내 위치 추적 기반의 비상 대응 및 사고 관리 플랫폼 제공), 벨기에의 Luciad(여러 센서 및 데이터 소스를 통합하여 실시간으로 상황을 인식하는 플랫폼을 제공), 미국의 Verkada(IP 카메라, 출입통제, 센서, 알람 시스템을 하나의 UX로 연결하여 실시간 모니터링 및 통합 제어를 하는 플랫폼 제공) 등이 있다.

표 6. 동사의 경쟁 현황

엑시로그 해외 경쟁사	- Zensors(미국), Guardly(캐나다), Luciad(벨기에), Verkada(미국)
엑시코스 및 IHS 해외 경쟁사	- Honeywell International, FLIR Systems, Hohnson Controls, Axis Communication, Senstar, RBtec Perimeter Security Systems, Southwest Microwave, Fiber SenSys, Future Fibre Technologies(FFT) 등

자료: 한국기술신용평가(주)

III. 기술분석

공간인지 보안 플랫폼 안정화 기술 및 IHS의 감지능력 향상 기술 보유

동사는 전원/서버/노드클러스터 분산화 기술을 공간인지 보안 플랫폼에 적용하여 24시간 365일 동안 중단 없이 플랫폼을 안정적으로 운영할 수 있게 하였다. 또한, 동사는 IHS에 인공지능 탐지 및 오보 회피 기술을 적용하여 극한의 환경에도 감지능력을 향상시켰다.

■ 공간인지 보안 플랫폼 안정화 기술

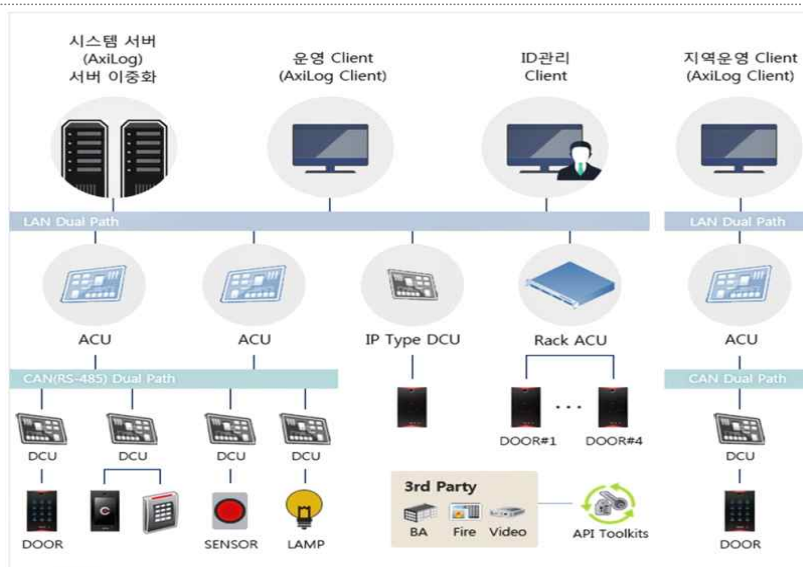
공간인지 보안 플랫폼은 보안 대상이 되는 물리적 공간을 단순히 면적이거나 경계선으로 구분하는 기존의 보안 시스템과 달리, 해당 공간을 상호 연결된 노드들의 네트워크 구조로 인식하고 분석한다. 이러한 구조적 인식 방식 덕분에 이동체의 비정상적인 경로 접근이나 우회 침입과 같은 이상 행위를 탐지할 수 있으며, 특정 노드에서 이상이 발생할 경우 인접 노드에 자동으로 경고음을 발생시키거나 출입문을 제어하는 등의 대응이 가능하다.

고도화된 기능을 제공하는 공간인지 보안 플랫폼은 일반적인 보안 플랫폼보다 대량의 데이터를 실시간으로 처리해야 한다. 특히 공항과 같이 노드 수와 이동체 수가 많은 대규모 공간의 경우, 데이터 처리량이 폭증하면서 시스템 셧다운이나 오작동 가능성이 높아질 수 있다.

이에 따라 동사는 플랫폼의 안정성과 연속성을 확보하기 위해 다양한 이중화 및 분산화 기술을 적용하였다. 전원은 메인 전원과 보조 전원을 이중화하고, 서버 역시 메인 서버와 보조 서버로 이원화하였다. 또한, 다수의 노드 클러스터를 병렬 분산화하고 이들을 상호 연동함으로써, 특정 노드나 서버에 문제가 발생하더라도 전체 시스템이 영향을 받지 않도록 설계하였다.

이러한 기술적 차별화 덕분에 동사의 공간인지 보안 플랫폼인 엑시로그는 24시간 365일 안정적인 운영이 가능하며, 대규모 보안 환경에서도 셧다운이나 오작동 없이 지속적인 감시 및 제어 기능을 수행할 수 있는 경쟁력을 확보하고 있다.

그림 3. 동사의 엑시로그



자료: 동사 홈페이지

한편, 동사의 산업 인프라 보안 플랫폼 사업과 관련된 제품 라인업에는 공간인지 보안 플랫폼인 엑시로그 외에도 감지 시스템이 포함되어 있다. 감지 시스템의 하드웨어 구성에는 전신 검색기, CT 수하물 검색기, 엑스선 검색기, Tray 회수 시스템, 액체 폭발물 탐지기 등이 있으며, 이를 통해 다양한 보안 상황에 대응할 수 있도록 설계되어 있다. 소프트웨어 측면에서는 Leidos사의 Mach-SEMS를 기반으로 한 기본 운영 프로그램을 활용하고 있다. 동사는 자체적으로 DB 관리 프로그램, 디바이스 간 통신 및 API 연동을 위한 미들웨어 프로그램을 개발하여 감지 시스템에 적용하고, 감지 장비 간 통합성과 운영 효율성을 높이는 데 기여하고 있다.

표 7. 동사 감지 시스템의 하드웨어

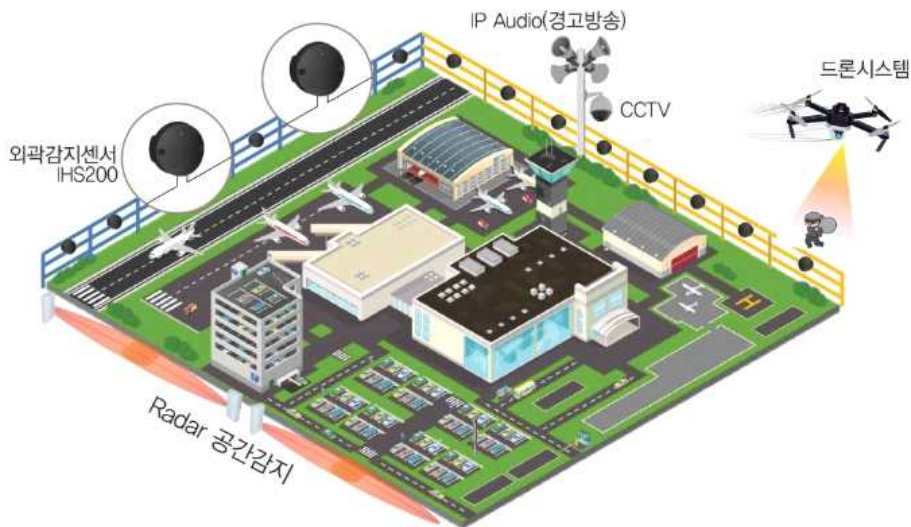
전신검색기	CT 수하물 검색기	Tray 회수 시스템
		

자료: 동사 홈페이지, 한국기술신용평가(주) 재구성

■ IHS의 센서 감지능력 향상 기술

동사의 PIDS 제품은 방호 보안 경계에 설치되어 침입을 감시하고 탐지하는 다양한 침입 감지 장치들과, 이 장치들을 실시간으로 모니터링하고 제어하는 윈도우 기반 소프트웨어 엑시코스로 구성되어 있다. 또한, 동사의 PIDS 제품은 공간인지 보안 플랫폼인 엑시로그와 연동되어 통합적으로 운용될 수 있어, 보다 정교하고 효율적인 보안 체계 구축이 가능하다.

그림 4. 동사의 PIDS 제품



자료: 동사 홈페이지

PIDS 분야는 해외에서의 경쟁이 매우 치열하며, 각 경쟁사들은 차별화된 센서를 통해 제품의 경쟁력을 확보하고 있다. 이러한 추세에 따라 동사 역시 핵심 침입 감지 장치인 IHS의 차별화를 추진하고 있다.

동사의 IHS는 가속 자이로 센서(Acceleration Gyro Sensor)와 PIR 모션 센서(Passive Infrared Motion Sensor)를 동시에 작동시켜, 3차원 공간상의 기울기, 순간 가속도, 복사선 변화를 측정하고, 머신러닝 패턴 분석 알고리즘을 통해 실시간으로 노드 상태를 판단하도록 개발되었다.

또한, 동사의 IHS는 강풍 등 외부 환경으로 인한 오경보를 제거하는 독자 알고리즘을 내장하고 있으며, 개별/그룹 차동 비교 및 패턴 학습·분석 머신러닝 기술, 사건 감지 및 가속도 감도 조절 기술도 탑재하고 있다.

동사의 IHS 제품 라인업에는 IHS200 시리즈, IHS300 시리즈, IHS Alpha 등이 포함된다.

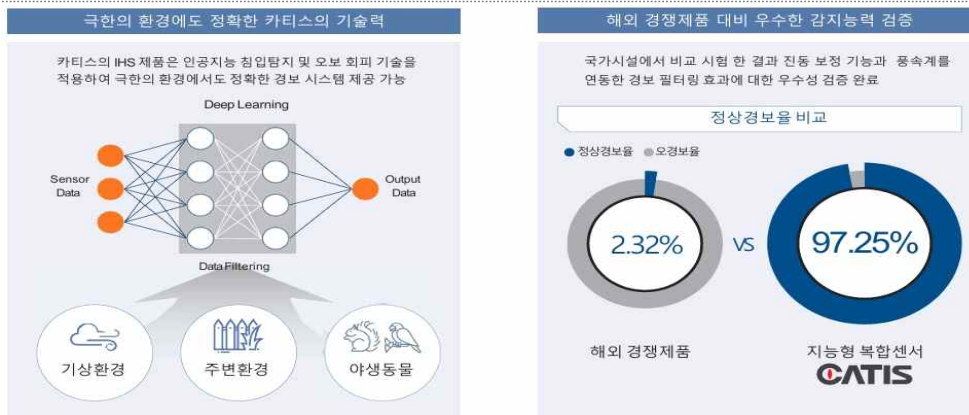
표 8. IHS 제품 라인업

IHS200	IHS200RP	IHS300	IHS302,320	IHS300RP
3축 가속도/기울기 탐지, 최대 반경 2.5m 감지 범위	통신 리피트 기능으로 50개 센서 추가 증설, 3축 가속도/기울기 탐지	3축 가속도/기울기 탐지, 최대 반경 2.5m 감지 범위	3축 가속도/기울기 탐지, PIR 센서로 5m 이내 인체 접근 감지, PIR 센서 위치 전(302), 후(320)	3축 가속도/기울기 탐지, 통신 리피트 기능으로 50개 센서 추가 증설, PIR 센서로 5m 이내 인체 접근 감지
 IHS200	 IHS200RP	 IHS300	 IHS302, IHS320	 IHS300RP

자료: 동사 홈페이지, 한국기술신용평가(주) 재구성

동사의 IHS는 인공지능 침입탐지 및 오보 회피 기술을 적용하여 극한의 환경에서도 정확한 정보 시스템 제공이 가능하다.

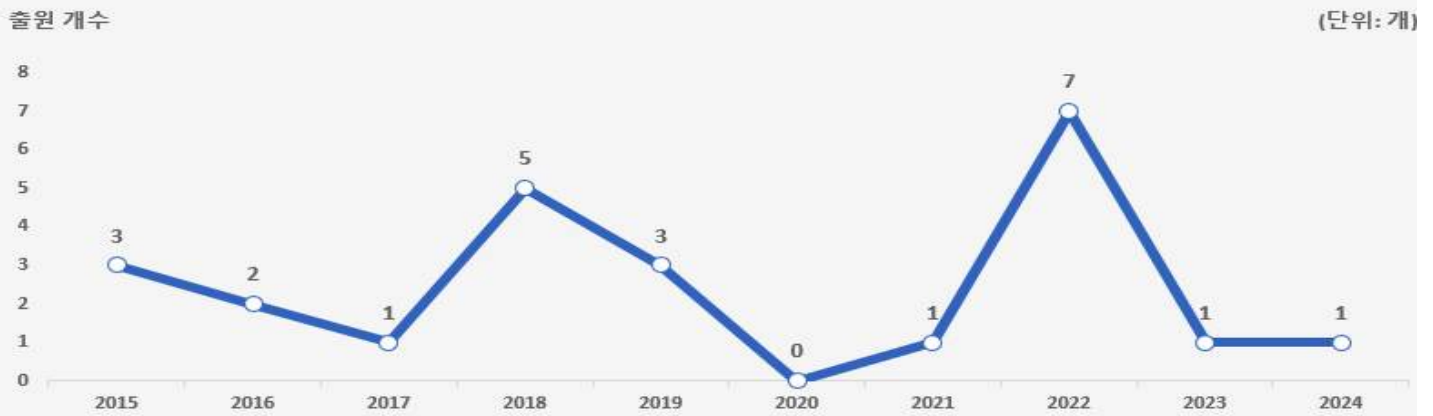
그림 5. 동사 IHS와 해외 경쟁제품 간 품질 비교



자료: 동사 IR 자료

특허 활동 동향

KIPRIS(2025.07.16.)에 따르면, 당사는 총 35건의 특허를 출원하였으며, 31건이 등록되었다. 최근 10년 기준으로는 24건의 특허를 출원, 24건이 등록되었다.



자료: KIPRIS(2025.07.16.), 한국기술신용평가(주) 재구성

최근 10년간 출원한 특허의 IPC코드를 통해 파악한 주요 기술분류는 [경보시스템], [진단기구], [전기에 의한 디지털 데이터 처리], [자물쇠] 등으로 파악된다.

■ [G08B] 경보시스템

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020220077518	머신러닝 기반의 울타리 침입 감지 시스템	2022-06-24
1020220077519	머신러닝 기반의 울타리 침입 감지 시스템용 조건 필터가 저장된 주제어기 메모리 서버	2022-06-24
1020220077520	머신러닝 기반의 울타리 침입 감지 시스템용 감도 조절모드가 저장된 주제어기 메모리 서버	2022-06-24
1020220077521	머신러닝 기반의 울타리 침입 감지 시스템용 환경 필터가 저장된 주제어기 메모리 서버	2022-06-24
1020220077522	머신러닝 기반의 울타리 침입 감지 시스템용 그룹 필터가 저장된 주제어기 메모리 서버	2022-06-24

■ [G06F] 전기에 의한 디지털 데이터 처리

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020250006354	신경망학습을 활용한 지문 템플릿 생성 및 비교 시스템 및 방법	2025-01-15

■ [E05B] 자물쇠

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020240067742	모바일 단말기를 이용한 서버랙 전자식 잠금장치 개폐 시스템	2024-05-24

용어 정의

- 출원 특허: 특허를 받기 위해 심사를 요청한 상태
- 등록 특허: 심사를 통과해 법적으로 보호받는 특허
- 유효 특허: 현재 기준으로 유효하게 권리를 보호받을 수 있는 등록 특허
- IPC: 발명의 기술분야를 나타내는 국제적으로 통일된 특허분류체계

기술특허 빅데이터 분석(워드 클라우드)

워드 클라우드는 평가대상업체의 핵심 기술분야에서 특허 기술 키워드 변동을 보여주는 인포그래픽 분석 결과이다.

대상 기술분야의 최근 20년간의 특허 정보를 10년 단위로 비교하여 과거 대비 최근 이슈가 되고 있는 기술을 파악할 수 있는 것으로 기술분야 내 키워드 수가 많을수록 키워드의 크기가 크게 나타난다.

2005년 ~ 2014년



2015년 ~ 2024년



IV. 재무분석

매출액 성장세 둔화 및 원가 부담 증가에 따른 영업이익 감소와 당기순손실 지속

동사의 산업 내 경쟁 심화로 2022년 이후 매출 성장세가 둔화되고 있으며, 재료 원가 부담증가와 영업과 개발인력 확충에 따른 인건비 증가 및 경상연구개발비 증가로 수익성은 하락하고 있다.

■ 산업 내 경쟁 심화로 매출액 성장세 둔화

동사의 주력 제품군인 산업인프라 보안 플랫폼 제품군 중 Detection System 구축 수주 증가에도 불구하고 엑시로그 플랫폼과 PIDS 시스템 수주 부진 등으로 2023년 매출액이 전기 대비 소폭 감소하였으나, 2024년 매출은 산업인프라 보안 플랫폼 품목군 매출 증가로 재반등 하였다. 동사의 매출액은 2022년, 2023년 및 2024년 각각 307억 원, 300억 원 및 317억 원을 달성하였으며, 2023년과 2024년의 성장률은 각각 -2.4%와 5.7%를 시현하였다.

동사는 2024년 12월 한국전력기술(주)로부터 88억 원 규모의 ARA연구로 보안설비(UE251) 공급계약 등 거액 수주 등으로 2025년 1분기의 매출액은 70억 원으로 전년 동기대비 268.4% 성장하였다.

매출은 개별 프로젝트의 규모 및 건수 등의 영향으로 인해 연도별/분기별 변동성이 존재하나, 제품군 및 고객군의 확대와 기술서비스 매출의 지속적인 우상향으로 변동성을 일부 상쇄시킬 수 있을 것으로 전망된다.

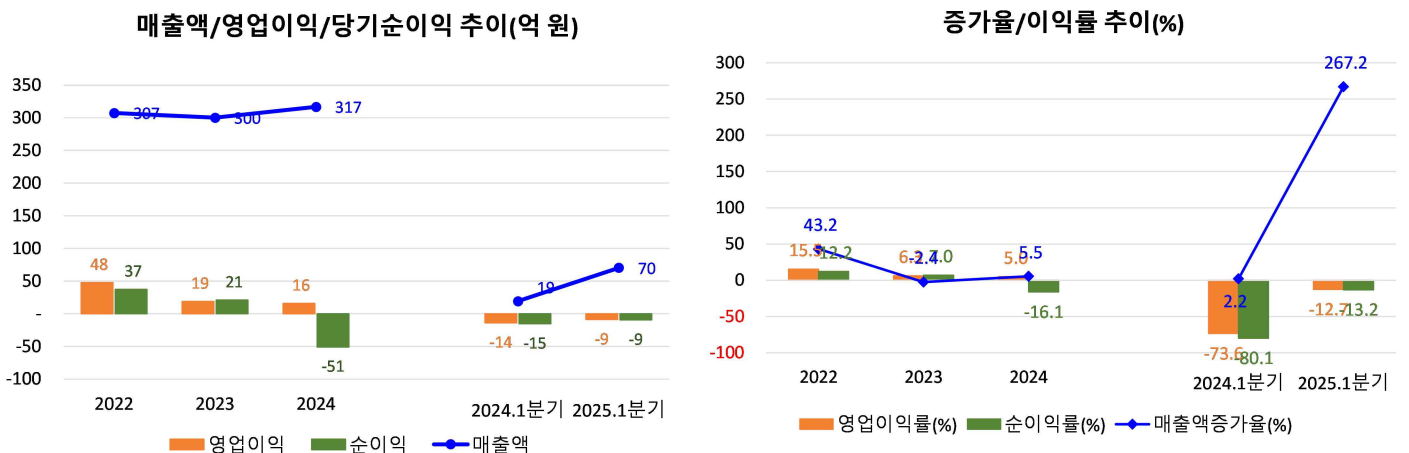
■ 원가부담 확대 등으로 인한 영업이익 축소 및 당기순손실 지속

동사는 2024년 전기 대비 매출 증가에도 불구하고 재료 원가, 인건비 및 경상연구개발비 증가로 영업이익은 2023년 19억 원에서 2024년 16억 원으로 감소하였으며, 영업이익률은 2023년 6.3%에서 5.0%로 하락하였고, 2025년 1분기에는 영업적자로 전환되었다.

한편, 2024년 64억 원의 합병비용 발생으로 51억 원의 당기순손실이 발생하였다. 2025년 1분기의 경우에도 원가 부담 및 매출액 규모 대비 높은 원가구조로 인해 영업손실과 당기순손실은 각각 9억 원을 시현하였다.

그림 6. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

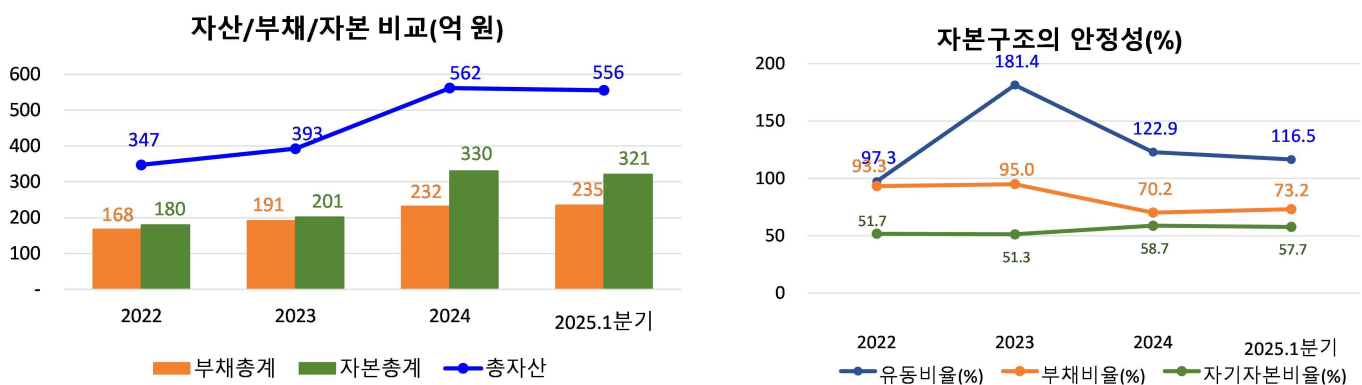
■ 스펙합병 및 전환사채의 보통주 전환 등을 통한 높은 재무안정성 확보

동사는 2024년 합병으로 인한 163억 원의 자본확충과 전환사채의 보통주 전환에 따른 18억 원의 자본 증가로 부채비율은 2023년말 95.0%에서 2024년말 70.2%로 개선되었다. 다만, 유동비율은 2024년 장기차입금 102억 원의 유동성 대체로 2023년 181.4%에서 2024년 122.9%로 하락하였다.

2025년 1분기 중 9억 원의 분기순손실 발생으로 부채비율은 73.2%로 소폭 상승하였으며, 유동비율은 현금성자산의 감소로 116.5%로 하락하였다.

그림 7. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, K-IFRS 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 9. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 개별 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024.1분기	2025.1분기
매출액	307	300	317	19	70
매출액증가율(%)	43.2	-2.4	5.5	2.2	267.2
영업이익	48	19	16	-14	-9
영업이익률(%)	15.5	6.3	5.0	-73.6	-12.7
순이익	37	21	-51	-15	-9
순이익률(%)	12.2	7.0	-16.1	-80.1	-13.2
부채총계	168	191	232	318	235
자본총계	180	201	330	186	321
총자산	347	393	562	504	556
유동비율(%)	97.3	181.4	122.9	124.8	116.5
부채비율(%)	93.3	95.0	70.2	171.5	73.2
자기자본비율(%)	51.7	51.3	58.7	36.8	57.7
영업활동현금흐름	-34	57	-31	151	-29
투자활동현금흐름	-7	-21	28	0	-8
재무활동현금흐름	-18	19	-3	-20	-2
기말의현금	21	77	73	209	35

자료: 동사 각 연도별 사업보고서 및 분기보고서, 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

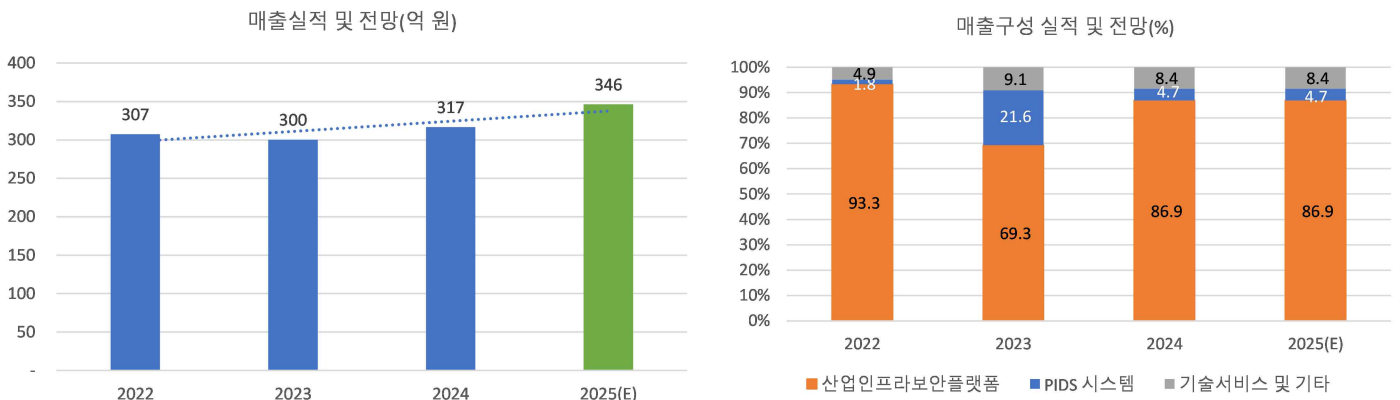
글로벌 보안산업은 안전과 보안에 대한 필요성이 부각되며 전세계적으로 성장하고 있는 추세이다. 일반적으로 보안산업은 경기변동에 크게 영향을 받지 않는 시장으로 형성되어 왔으며, 실제 2000년 이후 글로벌 보안시장은 경기변동과 무관하게 높은 성장세를 유지하고 있다. 이는 보안제품과 서비스의 경우 응용 스펙트럼이 광범위하며, 기술의 진보에 의해 생겨나는 언택트 관련 인프라, 자동화 설비 등에 요구되는 신규 보안수요가 꾸준히 증가하고 있는 데 기인한다.

동사의 매출 역시 국내외 경기변동에 비탄력적인 안정적 사업구조를 유지하고 있다. 동사의 주요 고객인 공공부문과 금융부문 등의 고객사는 보안 관련 계획된 수요에 의한 물량이 대부분이며, 이는 경기변동에 상대적으로 비탄력적이라는 것을 의미한다.

또한, 국내 국방 및 국가시설의 투자 확대로 주력제품인 산업인프라 보안 플랫폼 수요가 증가할 것으로 예상되며, 해외시장 진출 확대 등으로 향후 매출 성장이 가능할 것으로 기대된다.

그림 8. 동사 매출전망 및 매출구성 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 10. 동사 사업부문별(매출유형별) 연간 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 개별 기준)

항목	2022	2023	2024	2025(E)	2025.1Q	2025.2Q (E)	2025.3Q (E)	2025.4Q (E)
매출액	307	300	317	346	70	90	74	112
산업인프라보안플랫폼	287	208	275	301	63	77	64	96
PIDS 시스템	6	65	15	16	0	5	4	6
기술서비스 및 기타	15	27	27	29	7	7	6	9

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

엑시퀀트의 상용화 및 고도화, PIDS 제품 고도화 진행 중

동사는 양자내성암호를 기반으로 설계된 차세대 출입통제 및 경비 감시 보안 플랫폼인 엑시퀀트를 이미 개발하였고, 2025년 7월에 출시하였다. 동사는 엑시퀀트 제품을 2026년까지 고도화하여 국정원 인증을 취득함으로써 양자보안 시장을 선점하고자 한다. 또한, 동사는 빠르게 성장하고 있는 PIDS 글로벌 시장에서 경쟁 우위를 점하기 위해 PIDS 제품의 고도화도 진행하고 있다.

■ 엑시퀀트의 상용화 및 고도화 진행

양자컴퓨터의 등장은 기존 암호체계를 위협하고 있어 이에 대응하기 위한 새로운 암호체계가 보안 업계에서 요구되고 있다. 동사는 이러한 업계 요구를 충족할 수 있는 엑시퀀트를 개발하였다. 엑시퀀트는 양자컴퓨터로도 해독할 수 없는 양자내성암호(PQC, Post-Quantum Cryptography)를 기반으로 설계된 차세대 출입통제 및 경비 감시 보안 플랫폼으로서, 온프레미스(On-premises) 환경에서 고도화된 통합 서비스를 제공한다. 동사는 엑시퀀트를 2025년 7월에 출시하였으며, 2026년까지 엑시퀀트를 고도화하여 국정원의 KCMVP(암호모듈검증) 인증을 취득함으로써, 양자보안 시장을 선점하고자 한다.

■ PIDS 제품 고도화 진행

동사는 빠르게 성장하고 있는 PIDS 글로벌 시장에서 PIDS 제품을 고도화하여 경쟁 우위를 점하고자 한다. 구체적으로, 동사는 침입감지 장치를 IP 카메라 및 드론으로 확장하고, IP 카메라 및 드론과 연계하는 프로그램 및 펌웨어를 개발할 계획을 수립하였다. 또한, 동사의 IHS 최신 모델인 IHS Alpha(펜스 설치형 경계선 침입 탐지 센서)에 적용된 온디바이스 AI 기술을 다른 제품에도 확대 적용할 계획을 가지고 있다. 사업적으로도 동사는 미국 보안업계 선도기업인 PCSC사와 PIDS 사업 관련 MOU를 체결하였고, 국내 회사인 티비티(주)와도 PIDS 사업 관련 MOU를 체결하였다.

그림 9. PIDS 제품 고도화 계획



자료: 동사 IR 자료

카티스(140430)

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
투자의견 없음			

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2025.07.17.)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의 7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
카티스	O	X	X

* 2025년 06월 09일 특정계좌(군) 매매관여 과다종목으로 인해 투자주의 종목으로 지정한 바 있음.