

기술분석보고서 IT

엑스퍼릭스(317770)



작성기관 한국기술신용평가(주) 작성자 김명호 전문연구원

[▶ 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 미게재 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

엑스페릭스(317770)

생체인식 기술 기반 보안 솔루션 전문기업

기업정보(2025.07.30 기준)

대표자	윤상철
설립일자	2017.04.03
상장일자	2019.08.01
기업규모	소기업
업종분류	그 외 기타 전자부품 제조업
주요제품	지문인식 스캐너, 전자여권 판독기

시세정보(2025.07.30)

현재가(원)	3,825
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,268
발행주식수(주)	33,140,861
52주 최고가(원)	9,290
52주 최저가(원)	2,335
외국인지분율(%)	0.93
주요주주(%)	
윤상철	7.1
포에스2호	5.3
투자조합	

■ 라이브 지문 탐지 자체 개발을 통한 지문인식 스캐너 생산

엑스페릭스(이하 ‘동사’)는 자체 개발한 지문인식 기술을 기반으로 지문 인식 스캐너, 전자여권 판독기 등을 개발 및 제조하는 업체이다. 동사는 지문 등 생체인식 기술과 관련한 40개 이상의 국내 특허를 기반으로 위조 지문을 정확히 가려내는 라이브 지문 탐지 기술을 국산화하였으며, 공항 출입국 심사 등에서 사용되는 대면적 라이브 스캐너, 개인 인증 용도로 사용되는 소형 지문 스캐너 등을 자체적으로 개발 및 생산하고 있다. 또한, 동사는 지속적으로 해외 네트워크를 구축하여 현지 시스템 통합(SI) 업체 등과의 계약 및 파트너십을 통해 글로벌 시장에서의 경쟁력을 확보하고 있다.

■ 정보보안 중요성 증가에 따른 시장의 지속 성장 전망

생체인식 기반 정보보안 산업은 개인의 정보뿐만 아니라 국가 시스템을 보호하며, 정부의 정보보호 관련 주요 법과도 밀접한 연관이 있다. 생체인식 센서의 소형화, 센서 융합을 통한 정확도 향상, 센서 디바이스의 경량화 등으로 적용 분야가 확대되고 있으며, 향후 연평균 15% 이상의 지속적인 시장 규모 성장이 전망된다.

■ 바이오인증 원천기술 기반, 기술 업그레이드로 사업 영역 확장 기대

동사는 바이오인증 및 광학 영상 처리 원천기술을 기반으로, 기존의 공공 시장을 넘어 새로운 융합 기술 분야로 사업을 확장하고 있다. 동사가 보유한 하드웨어 기술 외에도 소프트웨어 및 서비스 기술을 강화한 디지털 신원 확인 통합 솔루션을 준비하여 더 넓은 고객층을 대상으로 안정적인 수익 모델 구축을 추진하고 있다. 또한, AI 디지털 헬스케어 분야를 새로운 사업 목표로 설정하고, 자사의 생체인증 기술과 AI 기술을 결합하여 미래 성장 동력을 확보해 시장 경쟁력을 높일 계획이다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 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	151	3.9	28	18.7	31	20.5	6.7	6.3	4.8	142	2,170	14.9	1.0
2023	119	-21.0	-42	-35.1	-37	-31.2	-7.2	-6.7	6.6	-167	2,410	N/A	2.5
2024	147	23.8	-32	-22.0	-34	-22.8	-5.4	-4.3	65.6	-131	2,359	N/A	1.2

기업경쟁력

위조 지문 판별 라이브 지문 탐지 원천기술 보유	- 다양한 재질의 위조 지문을 정확히 가려내는 독자적인 라이브 지문 탐지(Live Finger Detection) 기술로 보안성 극대화 - 40건 이상의 국내 특허 보유 및 지식경제부 천만불 수출의 탑 수상, KOTRA 차세대 세계일류상품 및 생산기업에 선정 - 미국 FBI 품질인증(Appendix F) 획득
판매 네트워크 확장	- 브라질 AI 생체인식 분야 전문 기업인 Akiyama SA를 통해 연방경찰청 및 교통경찰국 생체인식 시스템 사업 공급 계약 체결 - 모잠비크의 범죄수사시스템(AFIS) 구축 사업에 참여 - 필리핀 등에서 투표 유권자 등록 시 사용되는 지문등록기기, 지문확인기기 납품

핵심 기술 및 적용제품

지문인식 스캐너	- 고성능 대면적 지문 스캐너, 소형 고보안 지문 스캐너 - 여러 손가락의 지문을 동시에 고품질로 획득 - 미국 FBI 인증을 획득하여 국가 단위의 대규모 신원 정보 등록 사업에 특화	
여권 판독기	- 국제민간항공기구(ICAO) 표준을 따르는 ID문서를 신속하고 정확하게 판독 - 공공장소의 고객 확인 등 신속한 신원 확인이 요구되는 환경에서 문서의 진위 여부를 검증	
바이오인식 통합 솔루션	- 지문인식 스캐너와 여권 판독기를 융합한 제품 - 문서정보와 생체정보를 동시에 확인하여 강력한 2중 보안을 구현	

시장경쟁력

생체인증 시장의 성장	- 생체인식 기술의 보안기능에 대한 인식 확산, 센서의 정확도 향상 및 디바이스 보급화, 정부 유망 산업 인식으로 인한 정책지원 등으로 지속적인 성장 기대 - 자체 라이브 지문 탐지 기술을 적용하여 고성능의 자체 제품 생산
-------------	---

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E 환경경영	◎ 당사는 ISO 14001 등 환경경영시스템 인증을 통해 에너지 효율화 등 에너지 관리 프로세스를 구축하고 있으며, 관련 위배사항에 해당되는 항목이 없는 것으로 보임. ◎ 당사는 환경부문에서 모든 경영 활동에 국내외 환경법규를 준수하여 관련법 상의 행정조치를 받은 사실이 없음.
S 사회책임경영	◎ 당사는 경조금의 지급 및 건강검진 지원, 무이자 주택자금 대출 제도 및 생활안정자금 지원 제도 등의 복지제도를 운영하는 등 기업문화 개선에 노력하고 있음. ◎ 교육 인프라를 지원하여 교육의 실무 저용 극대화 및 가족친화우수 기업문화를 도입하여 가족친화우수 기업 인증을 취득한 바 있음.
G 기업지배구조	◎ 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

지문등록/인식 기기와 신분증 판독기 등 전자신원 확인기기 전문기업

동사는 생체인식 기술을 기반으로 통합 보안 시스템 및 솔루션을 개발하여 공급하는 기업으로, 주요 사업 부문은 Biometric Solutions(생체인식 솔루션)과 eDocument Solutions(전자문서 솔루션)로 구성되어 있다. 동사는 지문인식 기술력을 바탕으로 다양한 제품 포트폴리오를 구축하여, 국내 및 해외 시장으로의 판로 확대에 따라 시장 영역을 확대하고 있다.

■ 회사의 개요

동사는 2017년 4월 설립, 2019년 8월 코스닥 시장에 상장된 기업으로 바이오 정보를 등록, 인증 및 활용하는 데 필수적인 각종 디바이스와 솔루션을 자체 개발하여 생산 및 판매하는 업체이다. 주요 사업 부문으로 Biometric Solutions와 eDocument Solutions가 있다. 동사는 인도, 유럽, 아시아, 아프리카 등 주요 시장에서 보안 관련 사업들이 활성화되고 있는바 전자주민증 등록 및 인증 사업, 전자여권 발급 등 사업 수주가 이루어지고 있다. 이에 현지 영업망 관리 및 확충, 비대면 영업 외 다양한 마케팅으로 관계사를 중심으로 시장을 확대하고 있다. 2025년에는 신규 제품 출시와 해외 시장 확대 본격화, 신규 사업 매출 발생을 통한 성장이 기대된다.

표 1. 동사 주요 연혁

일자	연혁 내용
2017.04	동사 설립
2018.07	JV법인(Qingdao O-Mec Biometrics Co., Ltd.) 설립
2018.10	투자유치 (한국투자증권 外 1곳, 3,024백만원)
2018.11	벤처기업인증
2019.08	코스닥 증권시장 상장
2019.12	기업부설연구소 이전 (문정동 지점)
2023.05	상호 변경 (주식회사 슈프리마아이디 → 주식회사 엑스페릭스)
2023.05	최대주주변경 (슈프리마에이치큐 -> 글로벌원-위드원신기술투자조합1호)
2023.08	주식회사 엑스에이엠 설립/ 주식회사 아이디디코리아 설립
2023.09	주식회사 엑스플러스 경영권 지분 인수
2023.11	최대주주 변경 (글로벌원-위드원신기술투자조합1호 → 윤상철)
2024.02	인텔렉추얼디스커버리(주) 경영권 지분 인수 결정
2024.12	(주)퍼플코퍼레이션 경영권 지분 인수 결정
2025.02	(주)엑스에이엠 지분 양도/ (주)퍼플코퍼레이션 지분 양도/ (주)엑스플러스 전환사채 인수

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

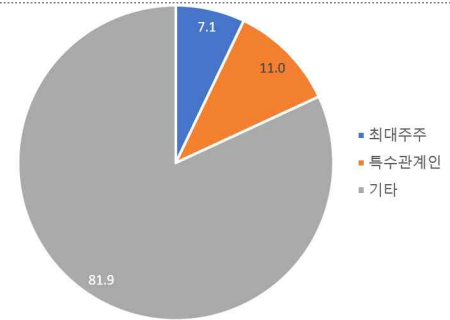
엑스퍼릭스(317770)

동사의 최대주주는 대표이사 윤상철로 7.1%의 지분을 보유하고 있으며 특수관계인인 포에스 2호투자조합이 5.3%, 센시오투자조합이 5.0%, 이외의 문영완 외 2인 특수관계인이 0.7%의 지분을 보유하고 있는바 최대주주와 특수관계인의 지분의 합은 18.1%이며 소액주주의 지분은 81.9%로 대부분이 소액주주로 파악된다.

표 2. 동사 지분구조 현황

주주명	관계	주식수(주)	지분율(%)
윤상철	최대주주	2,338,267	7.1%
포에스2호투자조합	특수관계인	1,772,621	5.3%
센시오투자조합	특수관계인	1,660,577	5.0%
문영완 외 2인	특수관계인	230,689	0.7%
기타	기타	27,138,707	81.9%
합계		33,140,861	100.0%

그림 1. 동사 지분구조 현황 (단위: %)



자료: 동사 분기보고서(2025.03.), 동사 공시자료(2025.07.)

동사의 연결대상 기업으로는 바이오인식 관련 제품 제조 및 판매기업 (주)엑스플렉스, 소재 제조 및 응용제품 개발업을 영위하는 (주)엑스씨엠, 부동산임대업을 영위하는 (주)아이디디코리아와 투자자문업 위드원80호투자조합, 아랍에미리트에 소재한 도소매업 영위 기업 JDLION MEDICAL EQUIPMENTS TRADING L.L.C가 있다. 2025년 1분기 중 지분양도를 통해 화학공업 제품 제조 및 가공업 영위업체인 (주)엑스에이엠은 (주)엑스플러스에 양도되었다. 계열회사로는 (주)엑스플러스와 인텔렉추얼디스커버리(주)가 있으며 B2C 유통사 퍼플코퍼레이션 합류에 따라 계열사를 통해 공급망 및 B2C관리가 이루어지고 있다.

표 3. 동사 종속회사(계열사, 관계회사) 현황

상호	소재지	주요사업	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
(주)엑스플렉스	대한민국	바이오인식 관련 제품 제조 및 판매	지분율 62.9%	해당없음
(주)아이디디코리아	대한민국	부동산임대업	지분율 100.0%	해당없음
(주)엑스씨엠	대한민국	소재 제조 및 응용제품 개발	지분율 37.0%	해당없음
JDLION MEDICAL EQUIPMENTS TRADING L.L.C	아랍에미리트	무역 및 도소매	지분율 100.0%	해당없음
위드원80호투자조합	대한민국	투자 자문	지분율 100%	해당없음
(주)엑스플러스	대한민국	핸드폰 액세서리 디자인 개발 및 제조	지분율 23.7%	해당없음
인텔렉추얼디스커버리(주)	대한민국	IP 거래, 소송	지분율 32.1%	해당없음

자료: 분기보고서(2025.03.), 사업보고서(2024.12.)

■ 대표이사

동사의 대표이사 윤상철은 한국외국어대학교 정치외교학과를 졸업하였으며, 2023년 5월 대표이사 선임되어 동사를 현재까지 안정적으로 운영하고 있으며 동사의 발전에 기여하고 있다.

■ 주요 사업 분야

동사의 사업부문은 전자신원 확인 사업을 위한 Biometric Solutions 부문과 eDocument Solutions 부문으로 구성되어 있으며 주요 제품은 지문인식 알고리즘 및 영상처리기술을 적용하여 개발된 지문등록 및 인식기와 신분증 판독기이다. Biometric Solutions 부문에서는 국내에서 유일하게 FBI규격을 만족하는 FAP20/FAP30/FAP45/FAP60을 글로벌 시장에 공급하고 있다. eDocument Solutions 부문에서는 국제항공기구(ICAO)에서 요구하는 전자여권과 모바일 신분증을 포함한 다양한 종류의 신분증을 one-step으로 판독하는 신분증 판독기를 공급하고 있다. 또한 PPR(Paperless & Process Reengineering) 업무에 적합한 디지털 인감 스캐너를 금융권 및 공공기관 등에 공급하고 있다.

■ 사업부문별(매출유형별) 매출실적

2024년 Biometric Solutions이 전체 매출의 74.4%를 차지한 가운데 eDocument Solutions은 8.6%를 차지하여 제품이 전체 매출의 83%를 차지하였다. 이외에는 소재사업이 0.2%, 휴대폰액세서리가 16.8%의 매출 비중을 보이며 매출에 반영되었다. 2024년 매출은 Biometric Solutions가 전년대비 5.7% 증가한 가운데 소재사업 및 휴대폰액세서리 매출 반영에 따라 eDocument Solutions의 17.1% 매출감소에도 전체 매출은 전년대비 23.8%의 증가세를 보였다. 2025년 1분기 기준으로 Biometric Solutions의 매출이 전년동기대비 71.9% 증가한 가운데 eDocument Solutions 매출 또한 전년도 부진에서 벗어나 25.6% 증가하였으며 휴대폰액세서리 및 소재/기타 부문의 매출 반영에 따라 전체 매출은 146.2% 증가하였다. 매출비중은 eDocument Solutions의 비중이 6.0%를 기록하였으며 Biometric Solutions은 61.4%, 휴대폰액세서리 및 소재/기타 부문은 32.6%를 보였다.

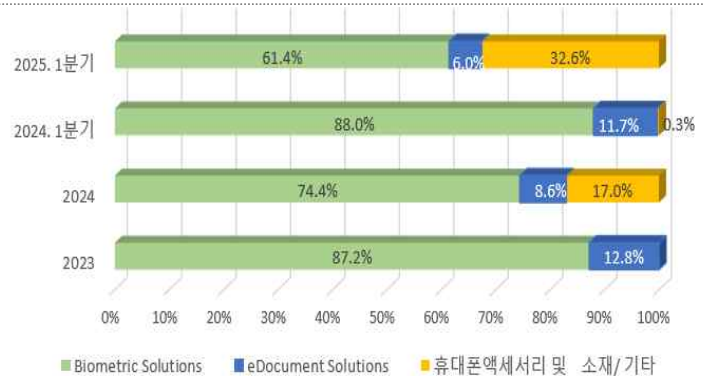
표 4. 매출유형별 매출 (단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

사업부문	2023	2024	2024. 1분기	2025. 1분기
Biometric Solutions	104	110	18	31
eDocument Solutions	15	12	2	3
휴대폰액세서리 및 소재/기타	0	25	0	16
합계	119	147	20	50

자료: 분기보고서(2025.03.), 사업보고서(2024.12.)

그림 2. 부문별 매출비중

(단위:%, K-IFRS 연결 기준)



자료: 분기보고서(2025.03.), 사업보고서(2024.12.)

II. 시장 동향

미래 보안의 핵심, 지속 성장하는 생체인증 시장

생체인증 기술은 개인의 고유한 특징을 이용하는 핵심 보안 기술로서 다양한 산업으로 활용 범위가 빠르게 확대되고 있다. 전 세계 생체인증 시장은 지문 인식 기술을 중심으로 높은 성장이 전망된다. 생체인증 산업은 높은 부가가치 창출이 기대되는 동시에 시장 진입장벽이 높은 산업적 특징을 가진다.

■ 생체인증 시장의 정의 및 특징

생체인증은 개개인이 가지고 있는 독특한 신체적, 행동적 특징을 정보화하여 이용하는 정보보안 기술이다. 생체인증은 IoT, 모바일 기반 생체인식 기술이 융합된 제품·서비스 보급이 확대됨에 따라 금융, 의료, 공공 등 다양한 산업에서 활용도가 높아지고 있다. 생체인증 산업은 개인의 정보 및 재산을 지켜주고 국가 시스템을 보호하며, 정부의 정보보호 관련 주요 법 제정과도 밀접한 연관이 있다.

생체인증 산업은 전 세계적으로 생체인식 여권 및 선원 신분증과 같은 대규모 공공 프로젝트를 준비하고 있으며, 편의성과 안전성을 확보하는데 유용한 기술이라는 인식이 확산되고 있어 고부가가치를 창출할 수 있는 산업에 해당한다. 생체인증 기술이 제공하는 높은 보안 수준과 사용상의 편리성 때문에 공공시설, 연구소 및 보안 구역에서 회사, 공장, 아파트 출입 통제 등 일반 분야로 저변을 넓혀가고 있다. 최근 다양한 정보보호 기술을 융합한 새로운 기술의 출현으로 다양한 분야에서 활용도가 높아지고 있는 성장기 단계의 산업이며, 생체인증 기술 개발을 위해서는 많은 시간과 인적 및 물적 투자가 필요하여 시장 진입장벽이 높다.

생체인증 시장은 생체인식 센서의 소형화 및 정확도 향상, 관련 하드웨어 디바이스의 확산, 정책 지원 등으로 향후 지속적인 성장이 전망된다. 반면, 사생활 침해이라는 보수적인 인식, 지문인식과 같은 기기 접촉에 따른 거부감 등은 시장 성장의 저해요인으로 작용하고 있다. 지문, 얼굴, 홍채 등 다양한 생체인식 기술들이 상호 보완관계로 융합 발전할 것으로 전망됨에 따라, 정확성 향상 등을 위한 기술 개발 전략을 통해 시장을 확대해야 할 것으로 전망된다.

표 5. 생체인증 시장 분석

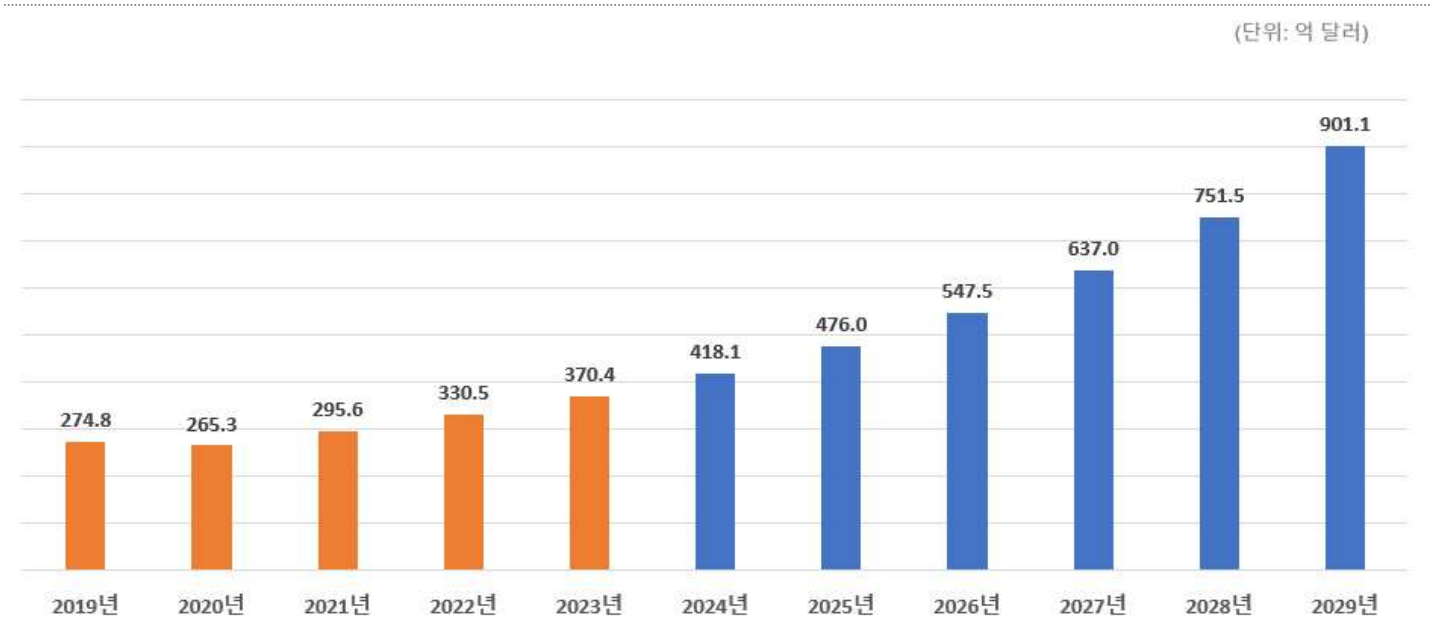
구분	내용
촉진요인	- 생체인증 기술의 우수한 보안기능에 대한 인식 확산 - 생체인식 센서의 정확도 향상 및 디바이스 보급화 - 지문, 얼굴, 홍채, 정맥인식 등 다양한 생체인식 기술의 출현 및 융복합 가속화 - 정부 유망 산업 인식으로 인한 정책지원
저해요인	- 개인정보 침해 인식에 따른 보수적 도입 - 기기 접촉을 필요로 함에 따른 거부감 - 생체인증 알고리즘 및 하드웨어 구현 관련 R&D 인력 부족 - 원천기술에 대한 지식재산권(특허) 권리 강화 필요
시사점	- 기술개발이 빠른 분야로, 기술력과 가격 경쟁력을 기반으로 점진적인 시장 점유율 확보 및 공격적인 해외 신규시장 진출이 요구됨 - 생체인증 기술의 적용은 국가의 정책적인 의지가 가장 중요하므로, 기업들은 기술개발과 한계점 보완뿐만 아니라 각국 정부의 관련법 시행 동향을 면밀히 주시해야 함

자료: Technavio, 'Global Biometrics Market(2024)', 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 글로벌 생체인증 시장 규모

Techanvio의 Global Biometrics Market(2024) 보고서에 따르면, 글로벌 생체인증 시장은 2024년 418.1억 달러를 형성하였으며 연평균 16.6% 성장하여 2029년에는 901.1억 달러에 이를 것으로 전망된다. 2024년 기준 글로벌 생체인증 시장에서 가장 큰 부분을 차지하는 시장은 정부 B2G분야(47.9%)이며, 헬스케어(19%), 금융보험(14.6%) 등인 것으로 조사되었다. 세부 기술시장의 경우, 지문인식(40.2%), 얼굴인식(24%), 홍채인식(9.6%), 음성인식(8.2%) 순으로, 모든 세부 시장이 지속적으로 성장하고 있다.

그림 3. 글로벌 생체인증 시장 규모



자료: Technavio, 'Global Biometrics Market(2024)', 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 생체인증 시장의 경쟁 현황

글로벌 생체인식 업체로는 Thales(프랑스), HID(미국), IDEMIA(프랑스), IDEX Biometrics(노르웨이), EyeVerify(미국), Fingerprint Cards(스웨덴), Daon(미국), Fujitsu(일본), NEC(네덜란드) 등이 있으며, 동사를 제외한 국내 업체로는 유니온바이오메트릭스, 라온시큐어, 블루버드 등이 있다.

유니온바이오메트릭스는 2000년에 설립된 지문, 얼굴, 홍채 등 생체 정보 기반의 보안 솔루션 전문기업으로, 출입통제 및 근태관리, 생체인식 모듈 및 스캐너, 통합 보안 솔루션을 주요 사업으로 추진하고 있다. 생체인식 분야의 원천기술을 보유하고 있으며, 얼굴, 지문, 홍채 등 다양한 인증 수단을 하나의 기기에서 지원하는 다중 인증 단말기부터 국제 표준을 만족하는 고성능 스캐너까지 폭넓은 라인업을 갖추고 있다. 또한, 전 세계 100여 개국, 150여 개 파트너사와 협력하며 글로벌 시장에서 입지를 강화하고 있다.

라온시큐어는 2012년에 설립된 IT 보안 및 인증 플랫폼 전문기업으로, 금융, 공공, 국방 등 다양한 분야에서 검증된 보안 솔루션을 제공하고 있으며, 특히 FIDO 기반 생체인증 및 분산 ID(DID) 분야의 선도기업으로 평가받고 있다. 금융권 최초로 SOL인증 등 다양한 은행의 디지털 서명을 자사의 생체인증 플랫폼 'OnePass' 기반으로 제공하여 금융권에 광범위하게 채택되고 있으며, 모바일 보안 분야에서 1,000만명 이상의 사용자를 확보하고 있다.

III. 기술분석

독자적 원천기술과 다각화 전략을 통한 디지털 신원 인증 시장 선도

동사는 위조 지문 탐지 원천기술과 FBI 품질인증으로 신뢰성을 확보한 바이오인증 제품을 공급하여 글로벌 공공사업(B2G) 시장을 선도하고 있다. 지문인식 스캐너 등의 제품 공급과 동시에 AI·클라우드·모바일 기술을 융합하여 차세대 디지털 신원인증 시장으로 사업을 확장하고 있다.

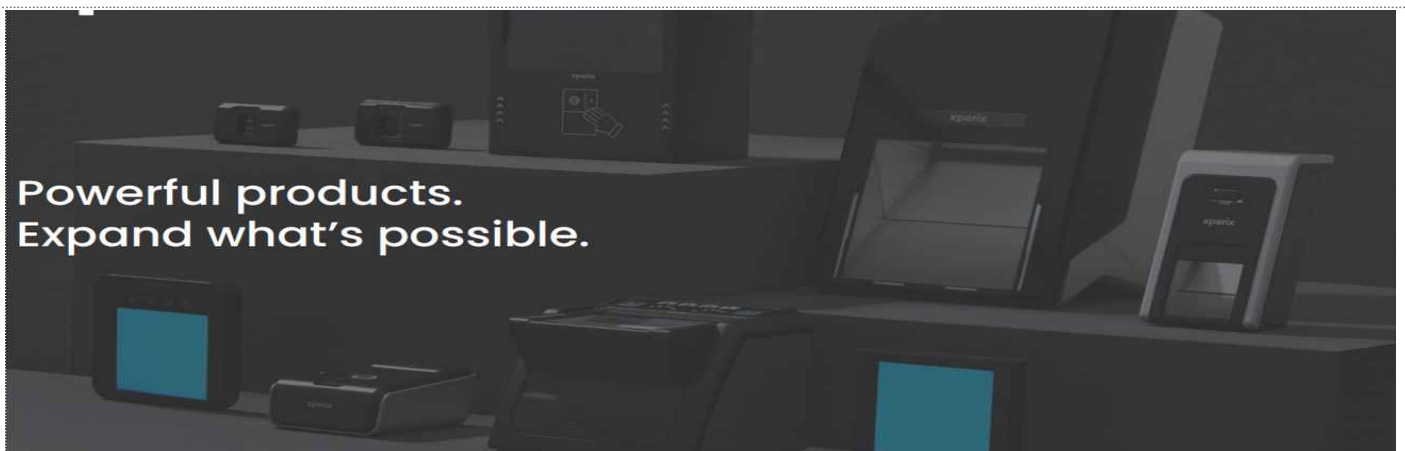
■ 동사의 지문인식 기술

바이오인증이란 개인마다 고유하게 존재하는 생체적 특성(지문, 얼굴, 홍채, 음성, 정맥 등)을 기반으로 신원을 자동으로 인식하거나 인증하는 기술로, 높은 정확도와 보안 우수성 등의 장점으로 인해 응용 범위가 확대되고 있다. 바이오인증 기술 중 동사가 주력하고 있는 지문인식 기술은 사람의 지문에 포함된 고유한 패턴을 분석해 신원을 식별하는 방식으로, 센서를 통해 지문을 채취하고, 지문 이미지에서 특징점을 추출하며, 저장된 지문 정보와 입력된 지문의 패턴을 기반으로 일치 여부를 판단하는 높은 기술력이 요구된다.

동사는 독자적인 지문인식 기술을 중심으로 한 바이오인증 제품(지문 스캐너, 전자여권 판독기 등)을 상용화하였으며, 국내외 출입국, 국가 신분증 발급, 범죄 수사, 보안 검색 등의 분야에 진출하였다. 지문은 사람마다 고유성이 높고 평생 거의 변하지 않아 안정적인 신원 인증 수단으로 사용될 수 있으며, 손가락을 센서에 올리는 것만으로도 지문 인식이 가능해 사용자에게 심리적, 물리적 부담이 없는 비침습적 보안 수단이다. 인식 속도가 매우 빠르며, 다양한 방식(광학식, 정전용량식, 초음파식 등)의 센서를 적용할 수 있는 유연성을 가지고 있으며, 최근에는 기술의 발전으로 소형화가 가능해 각종 전자기기에 내장하여 사용하기도 한다.

동사는 실리콘, 고무 등 다양한 재료의 위조 지문을 정확히 가려내는 독자적인 라이브 지문 탐지(Live Finger Detection) 기술로 보안성을 극대화한 제품을 자체 개발하였으며, 미국 FBI의 품질인증(Appendix F)을 획득하여 국가 단위 사업에서도 신뢰할 수 있는 높은 수준의 기술력을 입증하고 있다. 동사는 바이오인식 기술 관련한 40건 이상의 등록 특허, 15건의 출원 특허를 보유하고 있으며, 2019년에는 지식경제부로부터 천만불 수출의 탑 수상, 2021년에는 KOTRA로부터 차세대 세계일류상품 및 생산기업에 선정된 바 있다.

그림 4. 동사의 제품 포트폴리오



자료: 동사 회사소개서(2025)

동사는 독자적인 바이오인증 기술력을 기반으로 AI, 모바일, 클라우드를 융합하여 차세대 디지털 신원인증 시장을 선도하기 위한 기술 고도화를 추진하고 있다. 대표적으로, 동사는 AI 기술을 접목하여 기존 위조 지문 및 얼굴 판별 기술을 한층 더 정교하게 만들고, AI 영상 분석기술을 활용해 출입 통제나 스마트시티 관제와 같은 새로운 사업 영역으로의 확장을 준비하고 있다.

이와 더불어, 전 세계적인 모바일 신분증 도입 추세에 발맞춰 스마트폰 기반의 전자신분증(e-ID) 플랫폼을 개발하고 있다. 최근에는 AI 솔루션 개발기업과 업무협약(MOU)을 체결하고 AI 신사업에 본격적으로 진출했는데, 이는 동사의 생체인식 기반 디지털 신원확인 기술과 AI 기술을 결합하여 시너지 효과를 창출하고자 하는 사업 전략이다. 특히, 동사는 AI 의료 및 디지털 헬스케어 분야를 새로운 사업 목표로 설정하고, 관련 솔루션 개발을 통해 미래 성장 동력을 확보할 계획이다. 이는 동사의 주력 시장인 공공 부문에서의 인지도를 기반으로 한 것으로, 기존 사업 분야에서 안정적인 수익을 확보하는 동시에, AI 융합 솔루션을 통한 신시장 개척을 통해 지속적인 매출 성장을 이끌어 낼 계획이다.

그림 5. 동사의 기술사업화 성과



자료: 동사 회사소개서(2025)

■ 동사의 지문인식 기술 적용 제품

동사는 바이오인증 기술을 기반으로 지문 스캐너, 전자여권 판독기 및 바이오인증 통합 솔루션 제품군을 보유하고 있다. 동사는 독자적인 위조 지문 방지 기술, 지문 인식 알고리즘 기술력을 인정받아 엄격한 국제 표준 인증을 획득하는 등 신뢰성과 기술적 우위를 확보하고 있다.

동사가 개발 및 제조하고 있는 대표적인 지문 스캐너로는 대면적 라이브 스캐너인 ‘RealScan 시리즈’, 슬림하고 컴팩트한 ‘BioMini시리즈’ 등이 있다. RealScan 시리즈는 국가 단위의 대규모 신원 정보 등록 사업에 특화된 고성능 대면적 스캐너로, 여러 손가락의 지문을 동시에 고품질로 획득해야 하는 공공 프로젝트에 최적화 되어있다. 이 시리즈의 핵심 기술력은 미국 FBI의 ‘Appendix F’ 인증으로, 평면(4지/2지/1지) 및 회전(1지) 캡처, 광학식 지문 센서, 500 DPI의 해상도, 명확한 윤선과 골 구조 구분이 가능한 이미지 품질, 지문 왜곡이나 노이즈 최소화, 위조 지문 방지를 위한 라이브 지문 감지 기능을 탑재하고 있다.

BioMini 시리즈는 PC나 키오스크 등 다양한 장비에 쉽게 통합하여 개인 인증 용도로 사용되는 소형 고보안 지문 스캐너로, 동사의 독자적인 라이브 지문 탐지 기술로 금융 거래나 기업의 정보 접근 시 보안 수준을 획기적으로 높여줄 수 있다. 이와 같이 RealScan 시리즈가 공공 부문을 대상으로 한 대규모 생체정보 등록 시장에 집중한다면, BioMini 시리즈는 기업과 일반 사용자를 대상으로 한 빠르고 안전한 인증 시장을 공략하며 차별화된 기술적 강점으로 시장을 선도하고 있다.

그 외에도 ‘RealPass-N’은 국제민간항공기구(ICAO) 표준을 따르는 다양한 ID 문서를 신속하고 정확하게 판독하는 전자문서 판독기이다. 이 제품은 공항 출입국 심사, 정부 기관의 방문자 관리, 면세점 및 카지노의 고객 확인 등 신속한 신원 확인이 요구되는 환경에서 문서의 진위여부를 효율적으로 검증하는데 중점을 두고 있다. 또한, ‘Bio ComboMini2’는 BioMini 지문스캐너와 RealPass-N의 기능을 융합한 제품으로, 문서정보와 생체정보를 동시에 확인하여 강력한 2중 보안을 구현하고 있다.

위와 같이 동사는 디바이스부터 SW 시스템까지 전체 솔루션을 공급하는 디지털 신원 확인 솔루션 공급 업체로서, 4년 연속 글로벌 강소기업으로 선정되었으며, 전세계적으로 높은 브랜드 인지도를 가지고 있다. 동사는 1차적으로 지문인식 하드웨어 및 소프트웨어 등을 판매하고 있으며 2차적으로는 디바이스 기기의 교체용 부품도 판매하고 있다. 3차적으로는 내부에 수리 전담 팀을 구성하여 A/S 및 유지보수 관리 서비스도 제공하며 고객경험을 향상시키고, 수익흐름이 순환되는 구조를 형성하기 위한 노력을 기울이고 있다.

그림 6. 동사의 디지털 신원확인 통합 솔루션



자료: 동사 회사소개서(2025)

■ 거래처 다양화를 위한 글로벌 네트워크 구축

동사는 2024년까지 경찰청 미아방지 지문 등록 시스템, 행정안전부 전자지문 등록 시스템, 경찰청 전자수사자료표 시스템, 법무부 자동출입국심사대에 지문스캐너(누적 12,000대), 여권판독기(누적 2,700대), 인감스캐너(누적 55,000대)를 납품한 실적을 보유하고 있다. 또한, 동사는 국내에서 인정받은 사업화 역량을 기반으로 해외 글로벌 시장에 진출하여 미국 이외 제조업체로는 유일하게 미국에 제품을 납품하였으며, 이외에도 2021년까지 누적 52,000대의 등록 스캐너 장치를 유럽·중동·아프리카(Europe, Middle East, and Africa, EMEA) 및 아시아 지역에서 판매하였다.

동사의 글로벌 사업 전략은 B2G 사업 부문에서 현지 시스템 통합(SI) 업체나 대리점 등을 통해 정부 및 공공기관에 납품하는 구조를 취하고 있다. Biometric Solutions의 경우 대표적인 매출처는 프랑스 디지털 ID전문업체인 IN Groupe으로 디지털신분증발급용 지문등록스캐너(RealScan-G10/RealScan-S60)를 독점적으로 공급하고 있다. 또한, 아프리카 모잠비크의 범죄수사시스템(AFIS) 구축 사업에 참여하는 등 정부 기관의 대규모 보안프로젝트를 추진하고 있다. 이외에도 동사는 필리핀 등에서 투표 전 유권자 등록 시 사용되는 지문등록기기, 지문확인기기 등의 납품 실적을 보유하고 있다. eDocument Solutions의 경우 대표적인 매출처는 브라질 정부 기관으로, 현지 AI 생체인식 분야 전문 기업인 Akiyama SA를 통해 연방경찰청의 출입국 시스템 업그레이드 사업에 전자여권 판독기(RealPass-N)가 선정되어 브라질 전역의 국제공항에 공급하였다.

그림 7. 동사의 글로벌 네트워크



자료: 동사 회사소개서(2025)

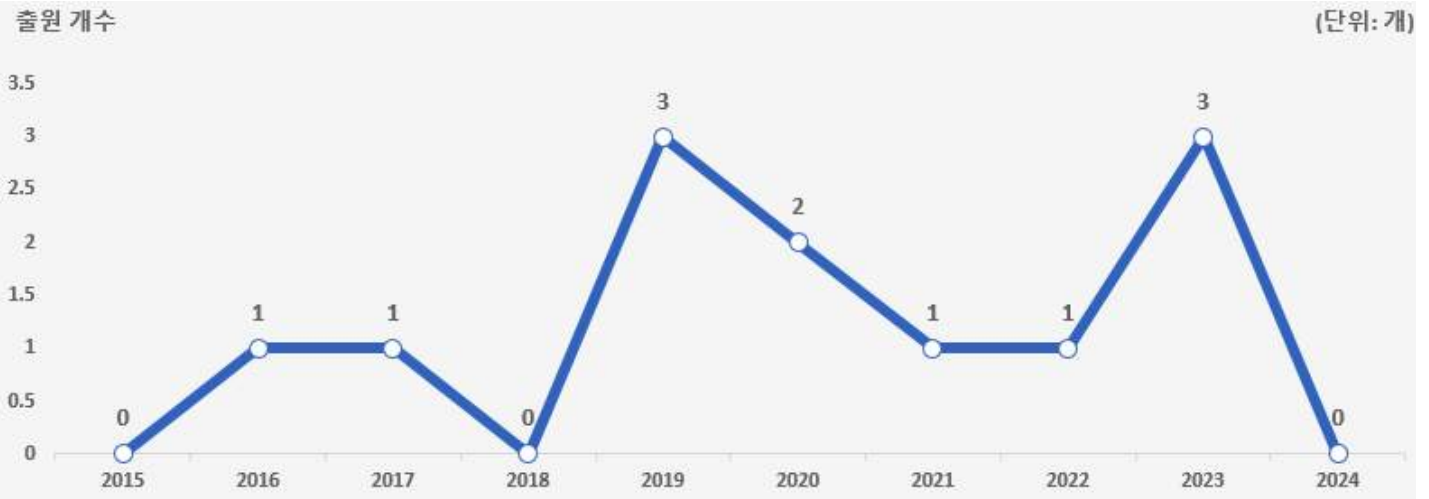
■ 사업성, 성장성 및 리스크 분석

동사는 전 세계 정부 및 공공기관을 대상으로 하는 바이오인증 기반 신원 확인(eID) 솔루션 시장에서 확고한 사업성을 구축하고 있다. 핵심 제품인 지문 스캐너와 전자여권 판독기는 미국 FBI의 엄격한 품질 인증(Appendix F)을 획득했으며, 실리콘 등 위조 지문을 정확히 판별하는 독보적인 LFD(Live Finger Detection) 기술을 보유하여 높은 기술적 진입장벽을 형성하고 있다. 동사는 이를 바탕으로 인도, 아프리카, 중남미 등 전자정부 시스템 도입이 활발한 신흥 시장을 중심으로 안정적인 매출을 확보할 수 있을 것으로 전망된다.

동사의 성장은 기존 공공 시장의 확장과 신규 사업 진출을 통해 기대된다. 유엔(UN), 세계은행, 미국 행정부 등에서 디지털 신분증(eID) 보유를 권고하고 있어, eID 시스템을 도입하려는 국가들의 수요는 지속적으로 증가할 전망이다. 특히 동사는 AI 영상분석, 모바일 신분증 플랫폼 등 차세대 기술 개발에 적극적으로 투자하고 있으며, AI 기술이 융합된 시장으로 사업 영역을 다각화하여 고부가가치 시장을 선점하려는 전략을 추진 중이다. 다만, 전체 매출의 상당 부분이 해외에서 발생하여 환율 변동에 따른 수익성 악화 위험에 노출되어 있으며, 대규모 공공 프로젝트는 각국의 정치·경제 상황에 따라 예산이 삭감되거나 사업이 지연될 수 있는 불확실성을 내포하고 있어 이에 대한 대응 전략이 필요한 실정이다.

특허 활동 동향

KIPRIS(2025.07.28.)에 따르면, 당사는 총 12건의 특허를 출원, 26건이 등록(매입 19건 포함)되었다. 최근 10년 기준으로 12건의 특허를 출원, 7건이 등록되었다.



기술부문별 특허동향

최근 10년간 출원한 특허의 IPC코드를 통해 파악한 주요 기술부문은 [디지털 데이터 처리], [이미지데이터처리], [이미지/비디오 인식] 등으로 파악된다. (단, 기술부문별 최대 5건씩만 표시하였다.)

■ [G06F] 디지털 데이터 처리

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020230137775	소지품 분실 예방을 위한 개인 정보 관리 방법 및 시스템	2023-10-16
1020170099135	생체정보를 이용한 인증 방법 및 장치	2017-08-04
1020160030403	생체정보를 이용한 인증 방법 및 장치	2016-03-14

■ [G06T] 이미지데이터처리

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020220151671	개인정보 보호를 위한 데이터 처리 방법 및 이를 이용한 장치	2022-11-14
1020200066295	조명 노이즈를 제거한 이미지 생성 방법 및 상기 이미지 생성 방법을 이용한 이미지 생성 장치	2020-06-02

■ [G06V] 이미지/비디오 인식

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020230065439	모바일을 이용한 지문인식 방법 및 이를 이용한 장치	2023-05-22

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 특히 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.



IV. 재무분석

Biometric Solutions의 매출 확대에 따른 외형 성장 기대

2024년 국내 전자 인감시장에서의 대형 수주 증가와 해외 시장향 매출 확대에 따라 주요 제품의 매출이 증가한 가운데 휴대폰악세서리 및 소재/기타 매출 반영에 따라 매출규모가 확대되었다. 2025년 주요 제품의 후속 모델 발표에 따라 주요 제품의 가격 인상, 신규 시장의 확대에 양호한 외형 성장을 통해 수익성이 개선될 전망이다.

■ 주요 제품의 매출 성장과 신규 시장 확대

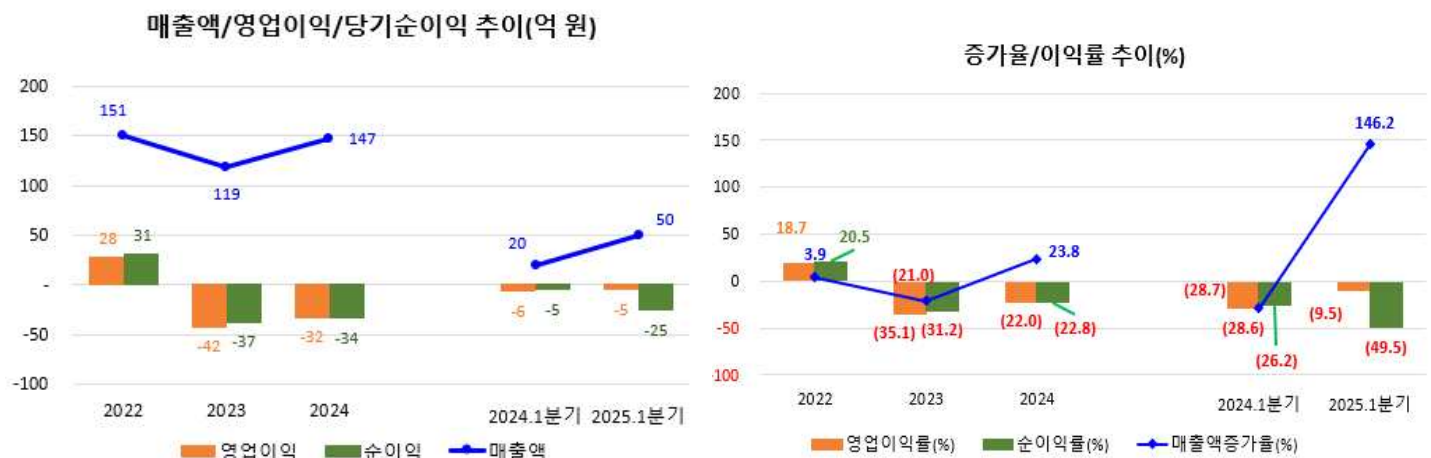
2024년 Biometric Solutions가 전년대비 5.7% 증가한 가운데 소재사업 및 휴대폰악세서리 매출 반영에 따라 eDocument Solutions의 17.1% 매출감소에도 전체 매출은 전년대비 23.8% 증가하였다. 특히, 주력상품인 RealScan-G10과 BM-Slim2가 해외시장 지배력을 확대한 가운데 RS-N의 국내 전자 인감시장에서 대형 수주에 따라 성장세를 이끌었다. 2025년 1분기 Biometric Solutions의 매출이 전년동기대비 71.9% 증가한 가운데 eDocument Solutions 매출 또한 부진에서 벗어나 25.6% 증가하였으며 휴대폰악세서리 및 소재/기타 부문의 매출 반영으로 전체 매출은 146.2% 증가하였다. 당사는 2025년 세계 최고 수준의 초박형 디자인을 갖춘 FAP 60 광학식 지문스캐너를 적용한 RealScan SG10을 공개하여 신규 매출 반영 예정이며, 해외 시장 진출 확대와 XCM부문의 매출 증가 등으로 외형 성장이 기대된다.

■ 외형 성장을 통한 영업수익성 개선 전망

2024년 매출액 증가에 따른 원가율 및 판관비 부담 완화로 영업손실 폭은 전년대비 축소된 가운데 금융수지가 개선되었으며 종속 및 관계기업투자 손상차손 확대와 법인세 발생 부담에도 순손실 폭 또한 축소되었다. 2025년 1분기에도 매출 증가에 따른 판관비 부담 완화로 원가율 상승에도 영업손실 폭은 전년동기대비 축소되었다. 그러나 순손실 폭은 대규모 투자자산처분이익 발생에도 이자비용 증가 및 지분법손실 확대, 법인세 증가에 따라 확대되었다. 2025년 양호한 외형 성장을 바탕으로 고정비 비용 부담이 완화될 것으로 전망되는바 영업수익성 개선세가 지속될 전망이다.

그림 8. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



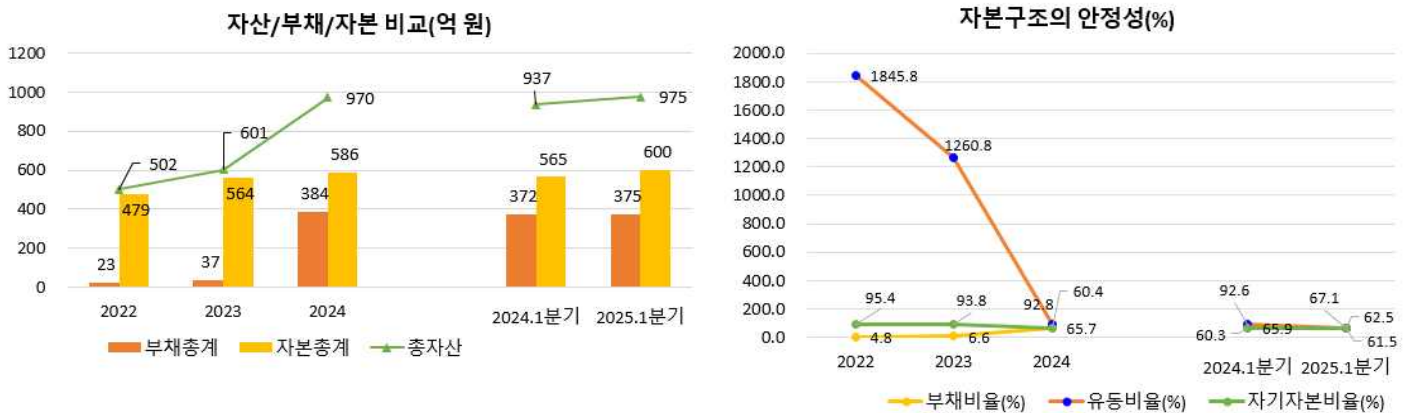
자료: 동사 사업보고서(2024), 분기보고서(2025.03), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 부채규모 확대로 재무안정성 저하되었으나 양호한 수준

2024년 단기차입금 및 전환사채, 신주인수권부사채, 파생상품부채 등을 타법인 취득 자금 확보 및 일반 자금 등을 목적으로 확대한바 부채규모가 전년대비 큰 폭으로 증가하였으며 순손실 지속에 따른 이익잉여금 감소로 유상증자를 통한 자본금 확충에도 재무안정성은 큰 폭으로 저하되었다. 그러나 안정적인 자기자본 등을 보유한바 재무안정성은 양호한 수준이다. 2025년 1분기 재무안정성은 전환사채 및 파생상품부채의 감소로 부채규모가 축소된 가운데 자본잉여금의 확대에 따라 전년말대비 개선되었다. 다만 유동자산의 축소로 유동비율은 전년말대비 저하되었다.

그림 9. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024), 분기보고서(2025.03), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 6. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년 1분기	2025년 1분기
매출액	151	119	147	20	50
매출액증가율(%)	3.9	-21.0	23.8	-28.7	146.2
영업이익	28	-42	-32	-6	-5
영업이익률(%)	18.7	-35.1	-22.0	-28.6	-9.5
순이익	31	-37	-34	-5	-25
순이익률(%)	20.5	-31.2	-22.8	-26.2	-49.5
부채총계	23	37	384	372	375
자본총계	479	564	586	565	600
총자산	502	601	970	937	975
유동비율(%)	1,845.8	1,260.8	92.8	92.6	67.1
부채비율(%)	4.8	6.6	65.7	65.9	62.5
자기자본비율(%)	95.4	93.8	60.4	60.3	61.5
영업활동현금흐름	29	-5	-33	18	8
투자활동현금흐름	-8	-26	-464	-266	25
재무활동현금흐름	-2	116	384	300	-34
기말의현금	117	202	89	255	88

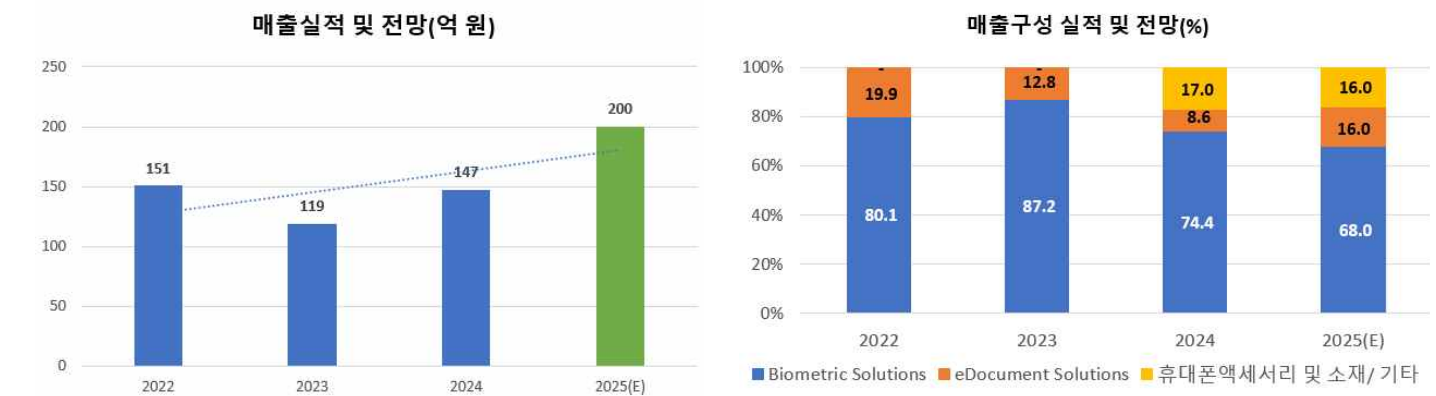
자료: 동사 각 연도별 사업보고서 및 분기보고서, 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

동사는 2025년 세계 최고 수준의 초박형 디자인을 갖춘 FAP 60 광학식 지문스캐너를 적용한 RealScan SG10을 공개한바 신규 매출 반영 및 해외 시장 진출 확대와 XCM부문의 매출 증가 등으로 외형 성장이 기대된다. 또한 제품 경쟁력 강화를 통한 등록 시장 점유율 확대, 사업 포트폴리오 다각화 등으로 성장이 예상된다. 특히, 국내 시장에서의 안정적인 매출 성장과 아프리카 및 유럽 등 글로벌 시장 확대에 따라 성장세가 확대될 것으로 보여 고정비 부담 경감으로 수익성 또한 확보할 전망이다.

그림 10. 동사 매출전망 및 매출구성 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 7. 동사 사업부문별(매출유형별) 연간 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E	1Q2025	2Q2025E	3Q2025E	4Q2025E
매출액	151	119	147	200	50	52	43	55
Biometric Solutions	121	104	110	136	31	40	30	35
eDocument Solutions	30	15	12	32	3	8	10	11
휴대폰액세서리 및 소재/ 기타	-	-	25	32	16	4	3	9

자료: 동사 사업보고서(2024), 한국기술신용평가(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

원천기술 기반의 AI 융합을 통한 사업 다각화 추진

동사는 바이오인증과 영상 처리라는 핵심 원천기술 고도화를 위한 연구개발 및 M&A에 집중하여 사업을 확장하고 있다. 기존의 하드웨어 판매를 넘어 새로운 서비스 모델을 개척하고 있으며, AI 기술을 광학 및 영상처리 기술에 융합하여 지능형 영상보안, 헬스케어와 같은 고부가가치 시장을 개척할 계획이다.

■ R&D 및 전략적 M&A를 통한 사업 확장 추진

동사는 핵심 기술 고도화를 위한 연구개발(R&D)과 전략적 M&A를 통한 인프라 확장에 집중하며 사업 확장을 추진하고 있다. 기술 경쟁력 강화를 위해 대규모의 연구개발비를 투자하고 있으며, AI 기반의 위조지문 방지기술 고도화와 신제품 개발에 주력하고 있다. 인프라 확장은 M&A와 조직 신설에 집중되어 2024년 특허 사업 진출을 위해 인텔렉추얼디스커버리(주)의 경영권을 인수하는 등 적극적인 행보를 보이고 있다. 이러한 사업 확장은 인도, 중남미, 유럽 등에 현지 영업 인력을 배치하고 기술지원팀을 운영하는 등 글로벌 영업 네트워크 강화를 통해 뒷받침되고 있다.

■ 원천기술을 기반으로 한 사업 영역 다각화

동사는 보안성이 높은 바이오인증과 정교한 광학 설계 및 영상 처리라는 핵심 원천기술을 바탕으로, 기존의 공공 시장을 넘어 AI 기술을 융합한 고부가가치 디지털 솔루션 시장으로 영역을 확장하고 있다. 구체적으로 동사는 지문 스캐너와 같은 하드웨어 공급에만 머무르지 않고, AI 기반 사업 진출을 본격화하기 위해 전담 조직을 신설하고 전문가를 영입하였다.

또한, AI 솔루션 개발 전문기업 ‘에이뉴트’와 전략적 업무협약(MOU)을 체결하여 외부의 검증된 AI 기술을 동사의 생체인증 기술과 결합하기 위한 노력을 기하고 있다. 이 외에도 동사는 높은 수준의 보안과 신뢰성이 요구되는 AI 헬스케어 솔루션 개발을 신규 사업 목표로 설정하였다. 독일 튀빙겐대 연구팀과 ‘AI 기반 헬스케어 거대언어모델(LLM)’ 공동 연구개발에 합의하며, 정밀 의료 데이터 분석 및 환자 맞춤형 디지털 치료제(DTx) 개발까지 포함하는 로드맵을 수립하였는데, 이는 신원 확인을 넘어 신원 정보를 활용한 맞춤형 헬스케어 서비스로 사업을 확장하는 것을 의미한다.

기술력을 인정받은 공공 분야에서도 ‘폴라리스AI’와의 업무협약을 통해 동사의 생체인증 하드웨어(지문인식기 등)와 폴라리스 그룹의 보안 소프트웨어(문서 보안, 모바일 기기 관리 등)를 결합한 포괄적인 보안 패키지를 제공함으로써 시장에서의 경쟁력을 높일 계획이다.

위와 같이 동사의 디지털 신원 확인 사업 다각화 전략은 AI 기술 내재화를 통한 솔루션 고도화와 고도화된 기술을 바탕으로 한 신규 고부가가치 시장 진출로 표현할 수 있다. 이는 기존의 하드웨어 중심 사업 구조에서 벗어나, AI 기술을 기반으로 한 고성능 소프트웨어 및 서비스 기업으로 진화하려는 전략적 방향성을 보여준다.

엑스페릭스(317770)

증권사 투자의견 예시(하단)

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
투자의견 없음			

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2025.07.30.)

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
엑스페릭스	X	X	X