

기술분석보고서 IT

뱅크웨어글로벌 (199480)



작성기관 한국기술신용평가(주) 작성자 최해민 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 미공개 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

뱅크웨어글로벌(199480)

신성장 비즈니스 모델을 겸비한 글로벌 금융 SW 전문 기업

기업정보(2025.08.22. 기준)

대표자	이경조, 이은중
설립일자	2010.06.03
상장일자	2024.08.12
기업규모	중소기업
업종분류	응용 소프트웨어 개발 및 공급업 코어뱅킹 솔루션, STO 플랫폼, AI 기반 개발지원 플랫폼

시세정보(2025.08.22.)

현재가(원)	7,100
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	717
발행주식수(주)	10,101,638
52주 최고가(원)	11,960
52주 최저가(원)	3,970
외국인지분율(%)	7.14
주요주주(%)	
이경조	18.74
이은중	7.50

■ 코어뱅킹 패키지 개발 및 설계 역량을 바탕으로 한 패키지형 금융SW 솔루션 보유

뱅크웨어글로벌(이하 ‘동사’)은 은행을 비롯한 다양한 금융기관의 금융 거래 및 데이터 처리를 담당하는 코어뱅킹의 계정계 영역 개발/구축 및 패키지형 소프트웨어 라이선스를 보유하고 있다. 동사는 국내외 다수의 금융기관을 대상으로 소프트웨어 개발/설계 및 구축, 소프트웨어 패키지 라이선스 판매, 유지보수/운영관리, SaaS(Software as a Service) 형태의 구독형 서비스를 통해 매출을 실현하고 있다.

■ 고객 맞춤형 제품 라인업 보유

동사는 국내외 금융기관과의 다수의 프로젝트 경험과 레퍼런스를 바탕으로, 각 기관의 서비스 형태별 코어뱅킹 소프트웨어 패키지를 보유하고 있다. 소프트웨어 패키지는 API(Application Programming Interface)를 통해 상호 연동이 가능하도록 설계되었으며, 개별 제품으로도 구매할 수 있고, 통합 패키지 형태로도 제공된다.

■ 신성장 비즈니스 모델의 기반 마련

동사는 STO(Security Token Offering) 발행 플랫폼인 폴스토(Polsto, Polymorphic Security Token Offering)를 2024년 개발하였고, 2025년 7월에는 이중 블록체인 간 자산 이동 및 거래가 가능한 인터페이스 솔루션(BXB: BX-Blockstream)을 개발 후 출시하였다. 또한, 동사는 AI(Artificial Intelligence) 기반 개발지원 플랫폼 구축 부분에서도 레퍼런스를 확보하였으며, 해당 사업들은 법제화 및 상용화가 이루어지기 전 준비한 선제적 대응 사례로, 향후 동사의 본업 외 신규 사업 모멘텀으로 작용할 가능성이 높다.

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	729	-23.3	-65	-9.0	-115	-15.8	-650.2	-20.1	-1,628.6	-1,347	-375	N/A	N/A
2023	729	0.0	-46	-6.3	-80	-11.0	-228.6	-17.0	342.4	-932	1,190	N/A	N/A
2024	502	-31.2	-149	-29.8	-142	-28.3	-97.8	-29.3	174.6	-1,552	1,872	N/A	3.5

기업경쟁력

코어뱅킹 구축 및 패키지형 SW 공급	- 금융권에서 사용하는 금융IT 시스템의 핵심 영역인 계정계(코어뱅킹)와 관련한 시스템 구축 및 서비스 제공. - 기관별 요구 조건과 서비스 형태에 따라 금융 소프트웨어 패키지를 모듈화해 구현하였으며, 기능의 선택적 추가 및 제의를 통해 확장성과 유연성을 갖춘 고객 맞춤형 서비스 제공 가능.
풍부한 레퍼런스 확보	- 다수의 국내외 금융, 공공기관을 고객사로 확보(국내 저축은행, 캐피탈, 카드사, 중대형 은행, 증권사, 보험사, 공공금융기관, 동남아 은행, 일본 카드사 등)

핵심 기술 및 적용제품

플랫폼 소프트웨어	- 금융기관 코어뱅킹 시스템을 맞춤형으로 개발/공급할 수 있는 개별 소프트웨어 라인업 보유. - BX-PF(Product Factory), BX-I(Integrator), BX-CA(Code Assistant), Enpharos, EZ-Gator 등 API로 상호 연동 가능 및 단독 판매 가능	< BX-PF > 
금융기관별 맞춤형 소프트웨어	- 코어뱅킹 패키지를 기반으로 개발한 다양한 금융기관별 맞춤형 소프트웨어 솔루션 라인업 보유. - BX-RBS(Retail Banking Solution), BX-AFS(Asset Finance Solution), BX-LOS(Loan Origination Solution), BX-ERP(Enterprise Planning Solution for Financial Industry), H-ALIS(Hyundai Advanced Library Card Information System), BADA(Banking Anywhere Digital Anybody) 등	< BX-RBS > 

시장경쟁력

코어뱅킹 소프트웨어 패키지 도입에 따른 운영 효율 증대	- 기존 인하우스(In-house) 방식의 전면 개발과 달리, 코어뱅킹 소프트웨어 패키지는 필요한 기능과 서비스 요건에 따라 선택적 추가 및 삭제가 가능하며, 이에 따른 개발, 운영 측면에서 상대적으로 높은 효율성 확보 가능.
코어뱅킹 시스템의 구축기간 단축, 성능향상 및 유지비용 절감	- 고객사 코어뱅킹 시스템의 구축기간 단축(동사의 구축기간 약 1년) - 고객사 코어뱅킹 시스템의 성능 향상(국내 대형 금융기관을 대상으로 기술 검증 결과, 기존 시스템 대비 배치 처리 속도 및 온라인 처리 속도 향상 입증됨) - 고객사 코어뱅킹 시스템의 유지비용 절감(코어뱅킹 운영 인력비용 및 계좌당 운영비용 절감 가능)

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E 환경경영	◎ 동사는 환경 부문에서 모든 경영 활동에 국내외 환경 법규를 준수하여 관련법상의 행정조치를 받은 사실이 없음.
S 사회책임경영	◎ IR 활동이 상장법인의 경영 책무임을 인식하고 있고, 지속적인 기업설명회(IR자료) 개최를 통해 투자 관계자와 신뢰 관계를 구축하고 있으며, 관련 자료를 거래소 공시제출시스템에 게재하고 있음.
G 기업지배구조	◎ 이사회 운영 규정 및 주요 내용을 일반투자자들이 이해할 수 있도록 전자공시시스템 내 정기 보고서 등에 주요 의결 사항 및 활동내역 등을 첨부하여 공개하고 있음. ◎ 투자자 보호를 위해 사업보고서 외 필요한 사항(공시 내용 진행 및 변경 사항, 우발부채 등에 관한 사항, 제재 등과 관련된 사항 등) 등을 대외적으로 공개하고 있으며, 최근 결산 기준 거버넌스 관련 위배 사항에 해당되는 항목 없음.

I. 기업 현황

코어뱅킹 소프트웨어를 자체 개발한 금융 소프트웨어 전문기업

동사는 금융기관을 대상으로 코어뱅킹 시스템을 공급하는 금융 소프트웨어 전문기업으로 높은 신뢰도와 성능, 안정성을 갖춘 코어뱅킹 소프트웨어를 자체적으로 개발하여 국내외 금융기관에 공급하고 있다. 소프트웨어를 바탕으로 금융회사에 코어시스템 구축을 위한 컨설팅 및 시스템, 설계, 구축, 운영까지 토털 솔루션을 제공하고 있는바 양적, 질적 성장을 보이고 있다.

■ 회사의 개요

동사는 2010년 6월 금융 업무 시스템, 비즈니스플랫폼 등의 소프트웨어 개발, 공급 및 판매를 목적으로 설립된 금융 소프트웨어 전문기업으로 금융 IT시스템의 코어에 해당하는 계정계 영역 중심 시스템 개발 및 구축과 맞춤형 소프트웨어 서비스를 공급해왔다. 동사는 높은 신뢰도와 성능, 안정성을 갖춘 코어뱅킹 소프트웨어를 리눅스 기반 시스템으로 개발하여, 금융회사를 대상으로 소프트웨어 라이선스 제공과 함께 유지보수 서비스를 제공하고 있다. 또한, 동사는 고객의 요구를 반영한 소프트웨어 시스템 구축 및 관리 서비스를 제공하고 있으며, 국내뿐만 아니라 중국, 일본, 대만, 미얀마, 필리핀 시장에도 진출하여 다수의 금융기관을 고객으로 확보하고 있다. 이러한 기술 역량과 더불어, 동사는 STO 관련 특허와 AI 기술을 반영한 신규 사업 모델템 또한 추가 성장 동력으로 작용해 향후 성장 폭을 확대할 것으로 판단된다.

표 1. 동사 주요 연혁

일자	연혁 내용
2010.06.	뱅크웨어글로벌 유한회사 설립(서울 강남구 테헤란로 119, 4층)
2011.01.	소프트웨어연구소 설립 (한국산업기술진흥협회)
2013.05.	뱅크웨어글로벌 주식회사 전환
2014.11.	자회사 주식회사 다봄소프트 설립
2016.02.	API와 50:50 합작법인 상원(Shanghai Shangyunfeliu Information Technology Co. Ltd.) 설립
2017.09.	일본 자회사 뱅크웨어재팬(Bankware Japan Co. Ltd) 설립
2020.02.	소프트웨어품질인증 1등급(BX PF, BX CBP)/ 타이완 타이베이 사무소 설치
2021.04.	주식회사 씽크브랜치 지분 투자
2021.09.	시리즈 B 150억원 투자 유치 (SBI인베스트먼트, 한국투자파트너스, 컴퍼니K, 네이버클라우드))
2022.12.	벤처기업 인증 (중소벤처기업부)
2023.07.	뱅크웨어아시아 (Bankware Asia Co., Ltd.) 설립
2023.12.	자회사 다봄소프트 소규모 합병
2024.04.	(주)유라클 "금융권 채널 프레임워크 개발" MOU 체결
2024.05.	STO 관련 특허등록(증권형 토큰의 수익 배분 시스템 및 방법)
2024.08.	코스닥 상장
2024.12.	ISO 27001 재인증(BADA)

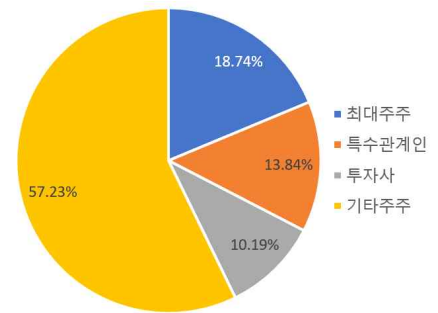
자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 반기보고서(2025.06.), 홈페이지, 한국기술신용평가(주) 재구성

동사의 최대주주는 각자대표이사 이경조로 18.74%의 지분을 보유하고 있으며, 각자대표 이은중이 7.50%를 보유하고 있다. 이은중 및 기타 특수관계인의 지분을 포함 시, 특수관계인의 지분은 13.84%이다. 이 외 에이피아이(홍콩)인베스트먼트, 에스비아이신성장지원사모투자합자회사, 네이버클라우드(주)가 포함된 투자사가 총 10.19%, 기타 주주가 57.23%의 지분을 보유하고 있다.

표 2. 동사 지분구조 현황

주주명	관계	주식수(주)	지분율(%)
이경조	최대주주	1,893,476	18.74%
이은중	특수관계인	757,392	7.50%
기타 특수관계인	특수관계인	640,671	6.34%
에이피아이(홍콩)인베스트먼트	투자사	541,264	5.36%
에스비아이신성장지원 사모투자합자회사	투자사	248,000	2.46%
네이버클라우드(주)	투자사	239,094	2.37%
기타	기타주주	5,781,741	57.23%
합계		10,101,638	100.0%

그림 1. 동사 지분구조 현황



자료: 반기보고서(2025.06.), 한국기술신용평가(주) 재구성

동사의 연결대상 기업으로는 소프트웨어 개발 및 판매업을 영위하는 Bankware Japan Ltd.와 Bankware Asia Ltd.가 있다. 두 기업은 일본과 싱가포르에서 소프트웨어 개발 및 판매업을 영위하고 있으며 2023년 12월 (주)다봄소프트는 동사에 소규모합병되어 종속회사에서 제외되었다.

표 3. 동사 종속회사(계열사,관계회사) 현황

상호	설립일	소재지	주요사업	최근 사업연도말 자산총액(천원)	지배관계 근거	주요종속 회사 여부
Bankware Japan Ltd.	2017.09	일본	소프트웨어 개발 및 판매	2,128,883	지분율 100%	해당없음
Bankware Asia Ltd.	2023.07	싱가포르	소프트웨어 개발 및 판매	2,229,976	지분율 100%	해당없음

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 반기보고서(2025.06.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 대표이사

동사의 각자 대표이사 이경조는 IBM코리아에서 GBS General Manager 및 GTS General Manager를 거쳐 Financial Service Solutions Director로 근무한 경력을 바탕으로 2010년 동사를 설립하였다. 이후, 동사의 해외사업 총괄 및 이사회 의장으로 동사를 현재까지 안정적으로 운영하는 한편, 동사의 성장에 기여하고 있다.

동사의 각자 대표이사 이은중은 IBM코리아 파트너로 근무하였으며 2016년 동사의 사내이사로 재직하였다. 이후, 2020년 3월 대표이사로 취임하여 국내 사업을 총괄하여 국내 시장에서 동사 성장에 기여하고 있다.

■ 주요 사업 분야

동사의 사업 부문은 소프트웨어(SW)부문과 프로페셔널서비스(PS)로, 소프트웨어 부문은 중대형 금융회사를 대상으로 코어뱅킹, 할부금융 등 핵심 시스템 구축용 소프트웨어 제품의 라이선스를 판매하며, 도입 금액의 일정 비율을 매년 유지보수 서비스로 수취한다. 해외 시장에서는 코어뱅킹 등 금융 소프트웨어를 대상으로, 다년간 고객 계약 수 등 사용량을 기준으로 비용을 청구하는 구독형 서비스를 운영하고 있다. 프로페셔널서비스 부문은 금융 및 플랫폼 소프트웨어 패키지를 공급하고, 이를 기반으로 고객 요구사항에 맞춘 소프트웨어 시스템 구축을 수행하며, 이후 관리 서비스를 제공한다. 소프트웨어 부문의 고객은 국내 및 아시아 일부 국가의 금융기관과 사기관으로, 국내에서는 한국거래소, (주)우리은행, (주)우리카드 등이 있으며, 해외 시장에서는 중국 자동차금융, 일본의 신용카드사 및 필리핀의 지방은행 등이 포함된다. 또한 동사는 해외 파트너와 함께 클라우드 솔루션 및 구독형 소프트웨어 판매에 집중하고 있다.

■ 사업부문별(매출유형별) 매출실적

2024년 소프트웨어(SW)의 매출 비중이 27.3%로 전년대비 7.8%p 상승하였으나 프로페셔널서비스(PS)는 비중이 하락하였다. 이는 글로벌 금리 인하에도 불구하고 러시아-우크라이나 분쟁 장기화, 미·중 갈등 확대, 미국 대선 등으로 경기 불확실성이 큰 가운데 국내 시장에서는 PF(Project Finance)사태와 제4인터넷 은행 인가 지연 등으로 금융 SW 시장 수주가 감소했기 때문이다. 다만, 소프트웨어(SW) 매출은 2023년 수준을 유지하였으나, 프로페셔널서비스 수주 축소로 전반적인 매출이 감소하였다. 2024년 하반기부터 대형 프로젝트 수주가 본격화되었으며, 2025년 상반기에는 공공기관 및 제1금융권 대상 계정계 영역 구축 프로젝트의 연이은 수주로 프로페셔널서비스 부문의 비중이 상승하였다. 또한, 필리핀 지역 주요 고객사의 계약 수 증가에 따른 소프트웨어 부문 매출 역시 견조한 성장세를 나타냈다.

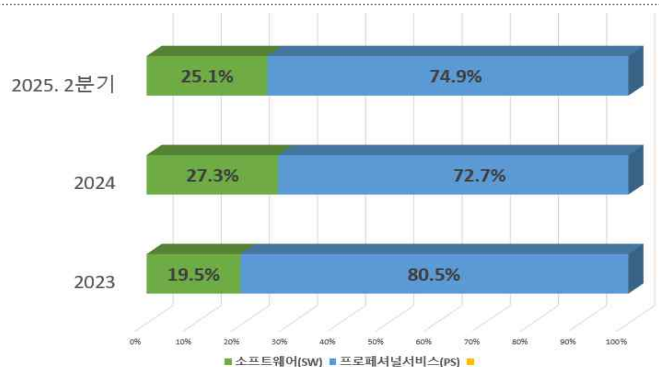
표 4. 매출유형별 매출 (단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

사업부문	2023	2024	2025. 2분기
소프트웨어(SW)	142	137	73
프로페셔널서비스(PS)	587	365	218
합계	729	502	291

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 반기보고서(2025.06.), 한국기술신용평가(주) 재구성
(*) 동사는 2024년 08월 상장된 업체로 2024년 반기실적 확인 불가.

그림 2. 부문별 매출비중

(단위:% , K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 반기보고서(2025.06.), 한국기술신용평가(주) 재구성
(*) 동사는 2024년 08월 상장된 업체로 2024년 반기실적 확인 불가.

II. 시장 동향

코어뱅크 소프트웨어의 국내외 시장 성장 추세, STO 국내외 시장 성장 추세

코어뱅크 소프트웨어 글로벌 시장의 성장은 실시간 뱅킹 서비스에 대한 수요 증가, 운영 효율성 향상에 대한 요구, 온라인 및 모바일 뱅킹 선호도 증가, AI 및 클라우드 기술 발전 등이 견인하고 있다. 통합된 코어 뱅킹 플랫폼에 대한 선호도가 개별 모듈보다 높아짐에 따라 솔루션 부문이 68%의 점유율을 차지하였으며, 금융기관의 엄격한 보안 요건과 규제 준수 요구가 반영되면서 온프레미스 부문이 클라우드 대비 우위를 점하며 57%의 점유율을 기록하였다. 증권형 토큰(STO) 시장은 자금 조달 대안 수요와 블록체인 기반 보안, 투명성, 접근성 강화에 힘입어 확대되고 있으며, 주요 증권사들이 플랫폼 구축에 적극 참여함에 따라 시장 주도권 확보가 핵심 경쟁력이 되고 있다.

■ 코어뱅크 소프트웨어의 글로벌 및 국내 시장 성장 추세

Market.us에 따르면, 코어뱅크 소프트웨어의 글로벌 시장 규모는 2024년 144.7억 달러에서 2034년 508.9억 달러로 성장할 것으로 예상되고, 2025년부터 2034년까지 연평균 13.4%로 성장할 것으로 예상된다. 코어뱅크 소프트웨어 글로벌 시장의 성장은 실시간 뱅킹 서비스에 대한 수요 증가, 운영 효율성 향상에 대한 요구, 온라인 및 모바일 뱅킹 선호도 증가, AI 및 클라우드 기술 발전 등이 견인하고 있다. 통합된 코어 뱅킹 플랫폼에 대한 선호도가 개별 모듈보다 높아짐에 따라 솔루션 부문이 68%의 점유율을 차지하였으며, 금융기관의 엄격한 보안 요건과 규제 준수 요구가 반영되면서 온프레미스 부문이 클라우드 대비 우위를 점하며 57%의 점유율을 기록하였다.

2024년 기준 북미가 코어뱅크 소프트웨어 시장의 31% 이상의 점유율(44.8억 달러 규모)을 차지하였으며, 기존 은행 시스템의 현대화와 디지털 고객 경험 개선에 대한 수요로 2034년까지 연평균 11.2%로 성장할 것으로 예상된다.

그림 3. 코어뱅크 소프트웨어의 글로벌 시장 규모



자료: Market.us, 한국기술신용평가(주) 재구성

뱅크웨어글로벌(199480)

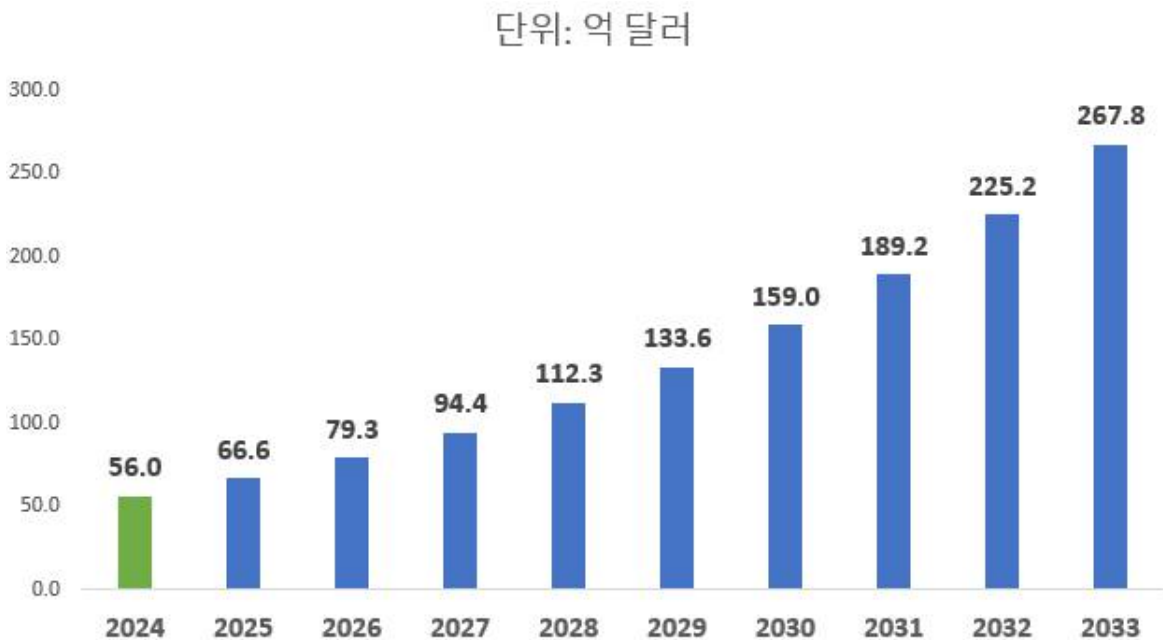
Market.us에 따르면, 글로벌 은행업의 생성형 AI 시장은 2023년 약 8.18억 달러에서 연평균 32.8%로 성장하여 2033년에는 약 139.57억 달러에 이를 것으로 예상된다. 이러한 성장은 은행 업계가 지능형 자동화 도입, 고객 중심 혁신 추진, 디지털 전환 가속화로 빠르게 전환하고 있음을 시사한다.

코어뱅크 소프트웨어의 한국 시장 규모도 성장 추세에 있다. Grand View Research에 따르면, 코어뱅크 소프트웨어 한국 시장 규모는 2024년 5억 7,660만 달러로 평가되었고, 2025년부터 연평균 12.2%로 성장해 2030년에는 11억 2,220만 달러에 이를 것으로 예상된다.

■ STO의 글로벌 및 국내 시장 성장 추세

증권형 토큰(STO) 시장은 기업들의 대체적 자금 조달 수요 확대에 따라 빠르게 성장하고 있다. 또한, 블록체인은 토큰 보안을 보장하는 거래 메커니즘과, 투명한 추적, 간편한 접근성을 제공하고 있어 투자자 유입을 촉진하는 요인으로 작용하고 있다. Business Research Insights에 따르면, STO 글로벌 시장 규모는 2024년 56억 달러로 평가되었고, 2025년에는 66.6억 달러로 증가할 것으로 예상되며, 2025년부터 연평균 19%로 빠르게 성장하여 2033년에는 267.8억 달러에 이를 것으로 예상된다.

그림 4. STO 글로벌 시장 규모



자료: Business Research Insights, 한국기술신용평가(주) 재구성

금융 업계에서는 STO 법제화를 통해 디지털 자산 시장이 확대될 것으로 전망하고 있다. 하나금융경영연구소는 STO 국내 시장 규모가 2026년 119조 원에서 2030년 367조 원으로 약 4배 규모의 성장을 전망하였다.

STO 글로벌 시장의 주요 공급사로는 Securitize(미국), PolyMath(캐나다), Thales 그룹(프랑스), Platinum(미국), Securrency(미국), BankeX(인도), Harbor(미국), tZero(미국), Atom Assets(미국)이 있다. STO 국내 시장에서는 법제화를 앞두고 선제적으로 플랫폼을 구축하고 있는 미래에셋증권(주), 하나증권(주), 엔에이치투자증권(주), 신한투자증권(주), SK증권(주), 케이비증권(주), 키움증권(주) 등이 경쟁할 것으로 예상된다.

III. 기술분석

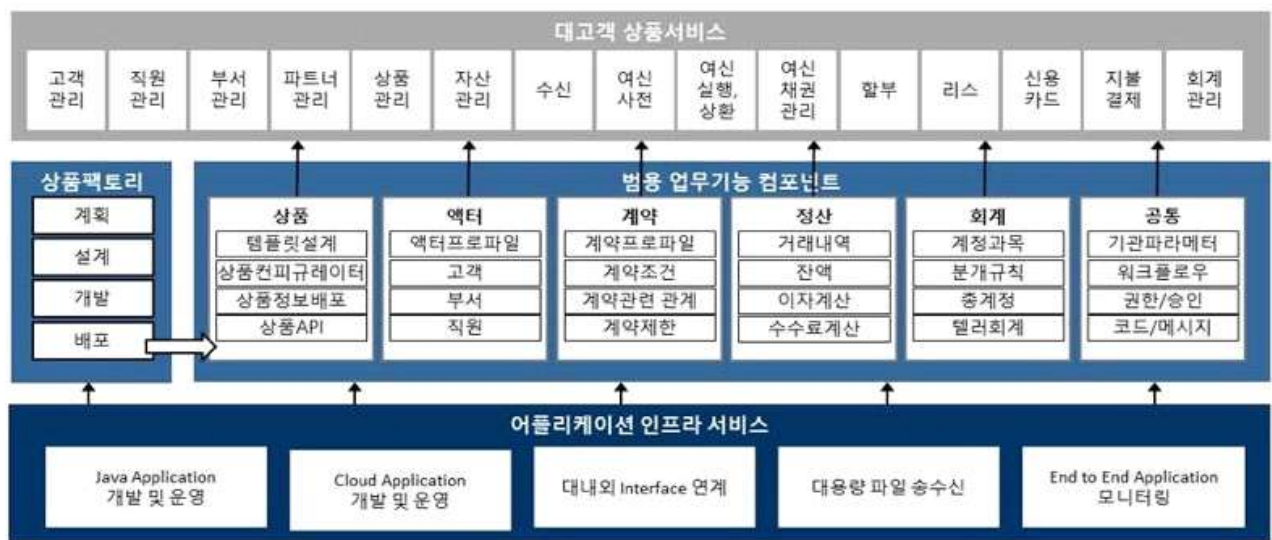
코어뱅크 시스템 구축 역량, 기능별 패키지 소프트웨어 보유 및 STO/AI 기반 플랫폼 구축 기술 보유

동사는 금융기관 코어뱅크 시스템을 고객 맞춤형으로 구축할 수 있는 기술과 개발 역량을 갖추었으며, 각 금융기관별 요건에 최적화된 패키지형 소프트웨어 라이선스를 보유하고 있다. 또한, STO 발행 및 AI Coding Assistant를 적용한 플랫폼과 블록체인 연계 미들웨어 제품을 보유하고 있다.

■ 금융기관의 코어뱅크 시스템을 고객 맞춤형으로 구축할 수 있는 기술 보유

동사는 금융기관의 코어뱅크 시스템 구축을 위한 통합 소프트웨어 패키지인 코어뱅크 패키지를 2016년 개발하였고, 이를 지속적으로 업그레이드하여 현재 v6.2를 출시하였다. 동사의 코어뱅크 패키지는 대고객 상품 서비스 부문과 상품 팩토리 부문, 범용 업무기능 컴포넌트 부문, 애플리케이션 인프라 서비스 부문으로 구성되어 있다.

그림 5. 동사의 코어뱅크 패키지 구성요소



자료: 동사 IR Book

동사는 코어뱅크 패키지를 기반으로 BX-PF, BX-I, Enpharos 및 EZ-Gator의 플랫폼 소프트웨어 솔루션을 개발 및 제품화하였다. 해당 플랫폼 소프트웨어 솔루션들은 코어뱅크 시스템을 고객 맞춤형으로 공급하기 위해 개발되었고, API로 연동하도록 개발되었으며, 각각 단독 판매가 가능하다.

BX-PF는 금융기관이 상품 개발부터 출시, 운영, 그리고 종료에 이르는 전 과정을 효과적으로 관리할 수 있도록 지원하며, BX-I는 기업의 대외 시스템 연계(FEP, Front-End Processor), 대내 시스템 연계(EAI, Enterprise Application Integration) 및 채널 연계(MCI, Multi-Channel Integration)를 효율적으로 관리한다. BX-CP(Cloud Platform)는 다양한 클라우드 환경에서 사용할 수 있는 플랫폼으로, 클라우드 기반 애플리케이션을 쉽게 개발하고 운영할 수 있도록 지원하며, BX-CA는 기업이 생성형 AI를 활용해 코딩 자동화와 개발 생산성을 높일 수 있는 플랫폼으로, 다양한 개발 도구와 통합 관리 포털을 제공한다. 한편, EZ-Gator는 기업의 파일 전송 프로세스를 혁신적으로 개선하는 차세대 MFT(Managed File Transfer) 및 Secure FTP(File Transfer Protocol) 솔루션이다.

또한, 당사는 코어뱅크 패키지(BX-CBP)를 기반으로 금융기관별 맞춤형 솔루션도 개발 및 제품화하였다. 주요 솔루션으로는 소매 금융(수신, 여신, 외환 등) 전반에 걸쳐 풍부한 बैं킹 기능을 제공하는 BX-RBS와 카드사, 캐피탈사, 자동차 할부금융사를 위한 종합 할부리스 금융 솔루션인 BX-AFS, 저축은행을 위한 여신 솔루션인 BX-LOS, IT 자원이 부족한 중소 금융사 특성에 맞춰 설계된 맞춤형 ERP 패키지인 BX-ERP, 동사와 현대카드(주)가 공동 개발한 일본 신용카드 시장용 카드업무 패키지인 H-ALIS, 동사의 BX-CBP를 동남아시아 중소형 은행용 기능과 서비스로 최적화한 클라우드 기반 코어뱅크 솔루션인 BADA 등이 있다.

그림 6. 동사의 맞춤형 제품 포트폴리오



자료: 동사 IR Book

■ STO, AI 개발지원 플랫폼 기술력 및 특허 확보

2025년 7월 21일 국회 정무위원회 법안심사제1소위원회에 상정된 STO 법안 5건이 논의되지 못하고 후순위로 밀려났으나, 법안 처리를 둘러싸고 여야 간 이견이 없어 2025년 8월 중으로 법안이 처리될 것으로 전망되고 있다.

동사는 STO 법제화에 앞서 선제적으로 STO 발행 플랫폼인 폴스토의 개발을 2024년 완료하였다. 또한, 당사는 이중 블록체인 간 원만한 자산 이동 및 거래가 가능한 인터페이스 솔루션인 BXB를 2025년 7월 출시하였다. BXB는 분산원장(블록체인)과의 연계 플랫폼을 구현 시, 표준화된 Open API 규격의 서버를 자동으로 구성해 플랫폼 구축 비용을 절감할 수 있으며, HSM(Hardware Security Module) 연계 기반의 강화된 보안 환경에서 지갑 관리 서비스를 제공할 수 있다. 해당 제품에는 동사의 스마트 컨트랙트 포맷 변환 특허 및 STO 수익 배분 시스템 특허가 포함되었다.

또한, 당사는 (주)우리은행 자체 블록체인 네트워크 기반 NFT(대체불가토큰) 지갑 서비스 프로젝트를 진행한 경험이 있다. 이를 통해 당사는 분산원장 구축 및 시스템 연계 레퍼런스를 확보하였고, 본업 외 신성장 비즈니스 모델의 기반을 확보하였다.

그림 7. 동사의 STO 플랫폼 개발 현황 및 레퍼런스

■ 제품 및 플랫폼 개발 현황

제품명	구분	개발현황	기대효과	예상 가능한 연계사업
폴스토(Polsto) Polymorphic Security Token Offering	STO 발행 플랫폼	2024년 플랫폼 개발 완료	■ 선제적 개발 완료: 법제화 등 정책 시행시 신속한 시장 진입 가능	☒ STO 발행플랫폼 구축(SI) ☒ 라이선스 이용료
BXB	블록체인 인터페이스 솔루션 (개발 플랫폼 간 서버 연계 B2B 미들웨어)	25.6월 특허 획득 완료 25.7월 제품 출시 (E)	■ 분산 원장 연계 플랫폼 구현시 널리 알려지고 기존 시스템 사용 가능한 Open API 규격 서버 자동 구성 -> 플랫폼 구축 비용 절감효과, 속도개선 ■ HSM(Hardware Security Module) 연계 기반 운용 -> 강화된 보안환경 제공을 통한 서비스 운용 가능 ■ 당사 보유 특허 「증권형 토큰의 수익 배분 시스템 및 방법」 기반 스마트 컨트랙트, 관리기능 포함 -> STO 수익 분배 과정에서의 경쟁력 확보	☒ BXB 제품 라이선스 매출 ☒ STO 장외거래소 플랫폼 서비스 론칭 -> 유통거래 수수료 마진 ※ STO 발행플랫폼(폴스토, 개발완료) & 미들웨어(BXB, 25.07) + 퍼블릭 블록체인 연계 => 장외 거래소(OTC) 설치

■ 주요사업 레퍼런스: 우리은행 NFT 지갑 플랫폼 구축 프로젝트 성료

우리은행 NFT 지갑서비스	프로젝트 상세
	- 우리은행 자체 블록체인 네트워크 기반 NFT(대체불가토큰) 지갑 서비스 수주 및 플랫폼 구축 완료 - 프로젝트 기간: 2024. 9월~2025. 2월 - 의의: ✓ 분산원장 구축 및 시스템 연계 경험 및 주요 사업 레퍼런스 확보 ✓ 성공적인 프로젝트 마감 이후, ARR(유지/보수/운영) 매출 지속 ✓ 본업 외 신성장 비즈니스 모델 기반 확보

자료: 동사 IR Book

동사는 (주)우리은행 표준 프레임워크에 공급한 BX-CM 프레임워크 개발 도구와 연계하여 생성형 AI 기반 개발지원 플랫폼을 구축하였으며, 해당 플랫폼은 사용자가 자연어로 개발 의도를 입력하면 AI가 코드 초안을 자동 생성하고, 실시간 코드 분석과 오류 진단 기능을 동시에 수행한다. 한편, 동사는 (주)신한은행과의 AI Coding Assistant 구축 프로젝트를 추가 수주하며, 기술 신뢰성과 경험 기반 경쟁력을 강화하였다.

그림 8. 동사의 AI 기반 개발지원 플랫폼 구축 현황

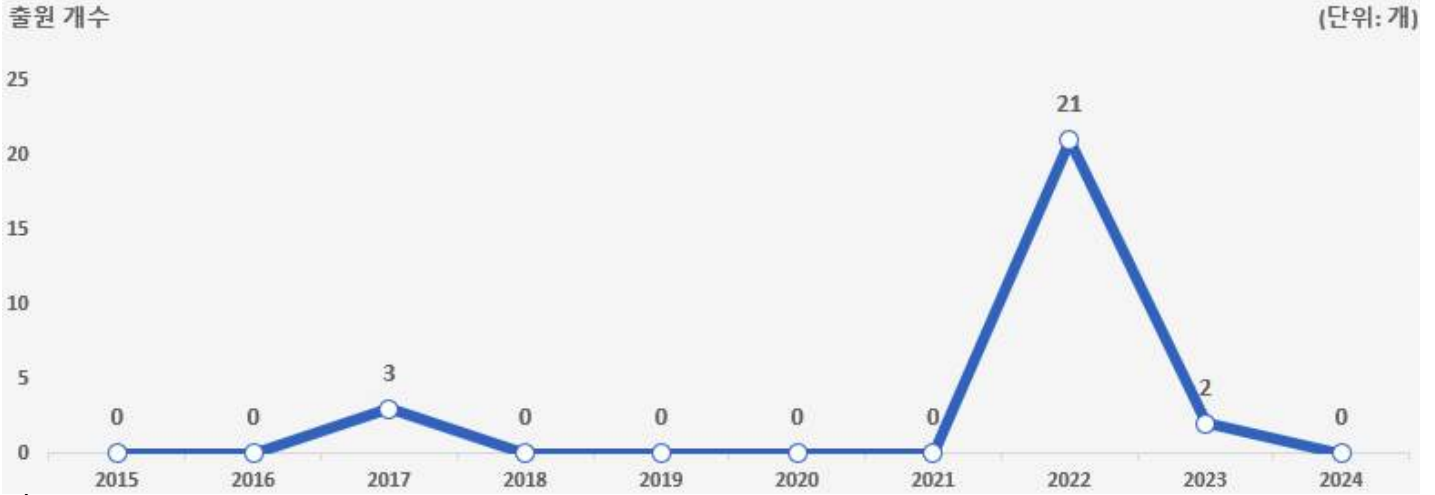
고객사	프로젝트 내용	사업적 의의
	우리은행 내부 AI개발 지원 플랫폼 구축 지원	✓ 금융권최초 생성형 AI 개발 지원플랫폼 구축 (AI 및 디지털 솔루션 분야입지 강화) ✓ 당사 제품 BXC(우리은행 전행 표준 Framework) 제공이후 첫 라이선스 최초 도입 성과 ✓ AI 분야 본격 진출 교두보 확보 및 향후 AI 및 디지털 솔루션 분야에서의 입지 강화 ✓ 우리금융 그룹 내 파트너십 강화 및 추가사업 연계
	신한은행 내부 인공지능(AI) 코딩 어시스턴트 플랫폼 구축	✓ 당사 제품 BX-CA(코어뱅킹 Framework + AI) 주요 사업 레퍼런스 확보 ✓ AI 및 디지털 솔루션 분야입지 강화 ✓ 본업 외 사업 포트폴리오 다변화 ✓ 신한은행-당사 간 협업 지속

AI Coding Assistant 연계 추가사업 진행 중 (25.2H)

자료: 동사 IR Book

특허 활동 동향

KIPRIS(2025.08.18.)에 따르면, 당사는 총 27건의 특허를 출원하였으며, 22건이 등록(매입 4건 포함)되었다. 최근 10년 기준으로 26건의 특허를 출원, 21건이 등록(매입 4건 포함)되었다.



기술부문별 특허동향

최근 10년간 출원한 특허의 IPC코드를 통해 파악한 주요 기술부문은 [디지털 데이터 처리], [데이터프로세싱], [디지털정보전송] 등으로 파악된다. (단, 기술부문별 최대 5건씩만 표시하였다.)

■ [G06F] 디지털 데이터 처리

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020220090298	컴포넌트 공유 관리 시스템 및 방법	2022-07-21
1020220090300	데이터베이스 서비스 관리 시스템 및 방법	2022-07-21
1020220090301	자바(JAVA) 어플리케이션을 활용한 대용량 데이터 처리 시스템 및 멀티프로세싱 시스템	2022-07-21
1020220089510	JSON 형식의 데이터를 이용한 REST API 소스의 자동 생성 장치 및 방법	2022-07-20

■ [G06Q] 데이터프로세싱

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020230138033	증권형 토큰의 수익 배분 시스템 및 방법	2023-10-16
1020230004426	거래 왜곡을 방지하기 위한 탈중앙화 거래소를 통한 토큰 스왑 시스템 및 방법	2023-01-12
1020220090296	서비스 수행 방법 및 서비스 수행 장치	2022-07-21
1020220089515	거래 오류 방지 처리 기술이 적용된 에이전시 뱅킹 서비스 시스템 및 방법	2022-07-20
1020220089556	상품정보 구조화 기반 데이터 제공 시스템 및 방법	2022-07-20

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

금융 소프트웨어 선도 기업으로 성장 전망

2024년 3분기까지 주요 고객사의 프로젝트 지연 등에도 4분기 주택도시보증공사 차세대 시스템 구축 프로젝트 등의 수주로 성장 동력을 확보하였다. 2025년 상반기에는 계정계 영역 프로젝트를 추가 수주하며, 본업 부문 실적 회복세가 확인된다. 또한, 2025년 한국은행의 디지털화폐(CBDC)정책 등으로 성장 여력이 확대될 것으로 전망된다. 당사는 국내 코어뱅킹 시장에서 선도적 지위를 확보하는 동시에 해외 시장에서 패키지 솔루션과 클라우드 기반 구독형 소프트웨어 판매를 통해 추가 성장과 수익 확보가 예상된다.

■ 주요 제품의 매출 성장과 신규 시장 확대

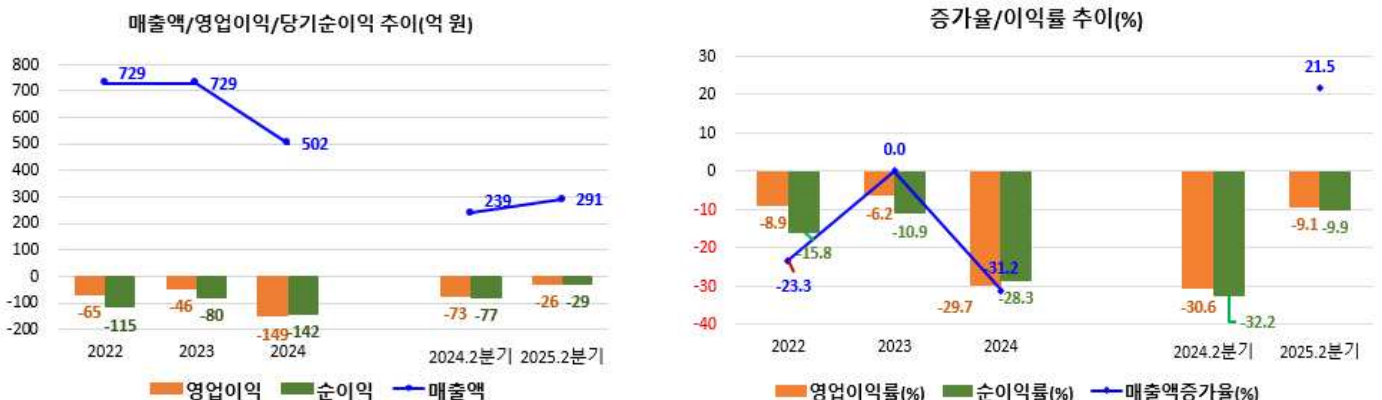
2024년 3분기까지 국내 및 일본 주요 금융기관과 진행하였던 대형 프로젝트의 무산 및 연기에 따라 프로페셔널서비스부문의 라이선스와 SWSI(Software System Integration)가 각각 51.77%, 55.27% 감소한바, 매출 규모가 축소되었다. 소프트웨어 부문은 AMS(Application Management Services)의 매출 규모 유지와 MA(Maintenance&Acquisitions), SaaS 부문이 각각 24.59%, 76.51%를 보이며 매출 규모를 확보하였다. 프로페셔널서비스부문의 매출 비중이 높은 수준을 보이는 가운데, 2024년 매출은 전년 대비 31.2%의 감소를 보이며 큰 폭으로 축소되었다. 다만, 2025년 반기 기준, 주요 프로젝트 수주와 신사업 모멘텀, 해외 SaaS 매출 증가로 프로페셔널서비스 비중이 전년 말 대비 확대되었으며, 견조한 소프트웨어 매출에 따라 전년 동기 대비 21.5% 증가한 실적을 기록하였다.

■ 매출 감소에 따라 손실 확대되었으나 2025년 손실 축소

2024년 프로젝트 무산 및 연기에 따라 매출 규모가 축소되면서 매출원가가 매출액을 상회하는 가운데 급여 및 감가상각비, 지급수수료 증가로 판매비와 관리비 부담이 가중되면서 영업손실 폭이 전년 대비 확대되었으며, 순손실 또한 확대되었다. 반면, 2025년 반기 기준으로는 전체 매출 규모가 확대됨에 따라 원가 부담이 완화된 가운데 판매비와 관리비 비중 또한 하락한바 영업손실 폭은 전년 동기 대비 축소되었다. 또한, 금융수지 개선과 법인세 수익 반영에 따라 순손실 폭 또한 큰 폭으로 축소되었다.

그림 9. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 반기보고서(2025.06.), 한국기술신용평가(주) 재구성

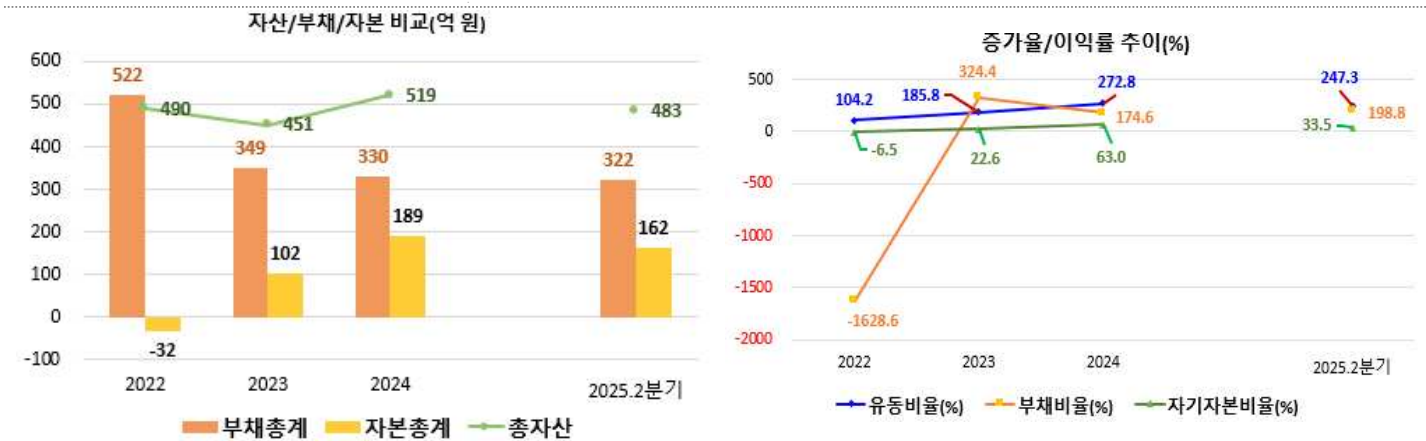
(*) 당사는 2024년 08월 상장된 업체로 2024년 반기실적 확인 불가.

■ 부채규모 축소로 재무안정성 개선

2024년 단기차입금의 일부 상환 및 유동성사채와 유동성충당부채 감소로 부채규모가 축소된 가운데 코스닥 시장 상장에 따른 주식발생초과금 증가와 기타자본잉여금 발생에 따라 자본이 확대되어 유동비율 272.8%, 부채비율 174.6%, 자기자본비율 63.0%를 기록하며 재무안정성은 개선되었다. 2025년 반기 기준으로는 적자 지속으로 결손금이 확대된바 장기차입금 상환에 따른 부채규모 축소에도 재무안정성은 전년말 대비 소폭 저하되었다.

그림 10. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 반기보고서(2025.06.), 한국기술신용평가(주) 재구성

(*) 동사는 2024년 08월 상장된 업체로 2024년 반기실적 확인 불가.

표 5. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년 2분기	2025년 2분기
매출액	729	729	502	239	291
매출액증가율(%)	-23.3	0.0	-31.2	-	21.5
영업이익	-65	-46	-149	-73	-26
영업이익률(%)	-9.0	-6.3	-29.8	-30.6	-9.1
순이익	-115	-80	-142	-77	-29
순이익률(%)	-15.8	-11.0	-28.3	-32.2	-10.0
부채총계	522	349	330	-	322
자본총계	-32	102	189	-	162
총자산	490	451	519	-	483
유동비율(%)	104.2	185.8	272.8	-	247.3
부채비율(%)	-1,628.6	342.4	174.6	-	198.8
자기자본비율(%)	-6.5	22.6	36.4	-	33.5
영업활동현금흐름	-4	-22	14	-23	-75
투자활동현금흐름	-9	57	-1	-1	-14
재무활동현금흐름	-36	-38	184	-9	-11
기말 현금	138	134	334	100	234

자료: 동사 각 연도별 사업보고서 및 반기보고서(2025.06.), 한국기술신용평가(주) 재구성

(*) 동사는 2024년 08월 상장된 업체로 2024년 반기실적 확인 불가.

■ 동사 실적 전망

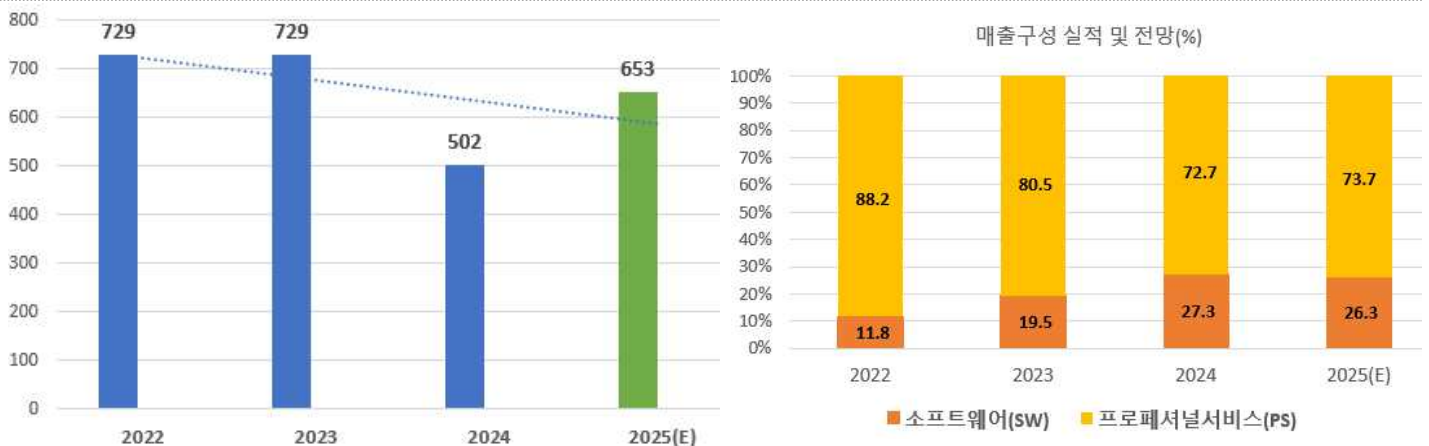
동사는 2025년 상반기, (주)우리카드를 비롯하여 (주)우리은행, 한국거래소 등과 경영정보시스템 재구축 개발, AI 개발 지원 플랫폼 구축, 통합단말기 시스템 재구축 계약 등을 체결하였다. 이러한 계약을 바탕으로 한국은행의 디지털화폐 정책에 따른 경쟁력 확보, 디지털 전환 가속화, 레거시 시스템 교체 수요 증가로 하반기 매출 성장이 전망된다.

또한, 해외 시장 중심의 주요 고객사를 기반으로 클라우드 기반 솔루션 및 구독형 소프트웨어 판매 확대를 통해 성장세를 회복할 것으로 예상되며, 중장기적으로는 마이데이터 사업 확대, 금융권 보안 강화, 클라우드 전환 등 환경 변화에 대응하여 IT 아웃소싱과 컨설팅 수주를 확대함으로써 외형 성장과 수익성을 확보할 계획이다.

특히, STO 관련 특허 등록 및 발행을 넘어 유통, 운영, 수익 분배 등 다양한 사업 영역과 연계하여 성장 동력이 확대될 것으로 보인다.

그림 11. 동사 매출전망 및 매출구성 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 동사 반기보고서(2025.06.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 6. 동사 사업부문별(매출유형별) 연간 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E	1Q2025	2Q2025	3Q2025E	4Q2025E
매출액	729	729	502	653	142	149	171	191
소프트웨어(SW)	86	142	137	172	36	37	44	55
프로페셔널서비스(PS)	643	587	365	481	106	112	127	136

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 반기보고서(2025.06.), 한국기술신용평가(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

본업 경쟁력 강화를 통한 매출액 확보 및 STO/AI 기반 추가 성장 모멘텀 확보

동사는 선제 구축된 폴스토 및 BXB, 그리고 2026년 론칭 예정인 토큰 증권 유통을 위한 장외 거래소 플랫폼이 STO 법제화 이후 본업 외 신성장 비즈니스 모델의 기반이 될 것으로 기대하고 있다. 또한, 2025년 2분기 기준 약 620억 원의 수주 잔고로 동사의 매출은 2026년까지 단기적으로 증가할 것으로 기대된다.

■ 전반적 실적 개선을 견인할 수주현황

동사의 제17기 반기보고서에 따르면, 수주 총액은 약 980억 원이고 수주 잔고는 약 620억 원이다. 동사의 2025년 2분기까지의 매출은 약 290억 원으로서 2024년 총 매출인 약 500억 원의 절반을 이미 넘어선 상태이다. 따라서 동사의 2025년 매출은 전년 대비 원만한 성장세를 보이며 회복할 것으로 전망되며, 나아가 2026년 매출 역시 2025년 매출 대비 증가할 것으로 기대된다.

■ STO 법제화 임박

금융위원회는 2023년 2월 ‘토큰증권 발행·유통 규율체계 정비방안’을 발표하며 증권형 토큰 제도화의 첫 단계를 시작하였다. 이후 의원입법을 통해 관련 법안이 발의되었으나, 21대 국회 종료와 함께 자동 폐기되었다. 22대 국회 출범 후 관련 개정안들이 재차 발의되면서 입법 논의가 재개된 상태로, 2025년 7월 국회 정무위원회 법안심사제1소위원회에서는 자본시장법·전자증권법 개정안(민병덕 의원 대표 발의), 토큰증권 제도화 법안(김재섭 의원 대표 발의)을 포함한 관련 법안이 상정되었으나, 순서상 토큰증권 법안은 심사되지 못하였다. 비록 입법이 수차례 지연되었지만, 여야 모두 대선 공약으로 토큰증권 제도화를 제시한 바 있다.

그림 12. STO 법제화 추진 일지

2023년	2월 금융위원회, 'STO 발행/유통 규율체계 정비방안' 발표
	7월 21대 국회 STO 법안 발의(윤창현 의원)
2024년	5월 21대 국회 회기 종료 및 법안 자동폐기
2025년	6월 22대 국회 STO 재입법(민병덕 의원, 김재섭 의원)
	7월 정무위 법안소위 상정, 심사 후순위로 지연
	8월 8월 임시국회에서 본격 법안심사 예정

자료: 한국금융신문 2025년 8월 11일 기사

동사는 STO 법제화에 앞서 선제적으로 관련 특허 등록 및 STO 발행 플랫폼과 분산원장 연계 미들웨어 개발을 마무리했다. 동사는 임박한 STO 법제화 이후 STO 발행 및 유통 관련 시스템 구축, 라이선스 수수료에 따른 다양한 형태의 비즈니스가 가능할 것으로 전망하고 있다. 이와 관련해 지속적인 연구개발과 유의미한 협업이 이루어지고 있어 본업 성장과 더불어 기업 가치를 높일 수 있는 다양한 사업 기회가 있을 것으로 기대된다. 또한, 토큰 증권 유통을 위한 장외 거래소 플랫폼의 2026년 론칭도 신성장 비즈니스 확장의 주요 요인으로 기대된다.

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
투자의견 없음			

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2025.08.22.)

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
뱅크웨어글로벌	O	X	X

2025년 06월 24일 소수계좌 매수관여 과다로 투자주의 종목으로 지정한 바 있음.