

기술분석보고서 IT

네이블(153460)



작성기관 한국기술신용평가(주) 작성자 홍은빈 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 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

네이블(153460)

차세대 통신·네트워크 인프라 및 지능형 서비스 솔루션 개발·공급 전문기업

기업정보(2025.11.20 기준)

대표자	양건열, 조종화
설립일자	2003.01.29
상장일자	2012.07.19
기업규모	중견기업
업종분류	시스템 소프트웨어 개발 및 공급업
주요제품	유무선 융합 통신 솔루션, 통신 보안 솔루션 등

시세정보(2025.11.20 기준)

현재가(원)	7,160
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	468
발행주식수(주)	6,530,014
52주 최고가(원)	8,400
52주 최저가(원)	6,100
외국인지분율(%)	-
주요주주(%)	
(주)코비코	65.1

■ 5G-MCPTT·엔터프라이즈 통신 인프라 사업 중심 기업

네이블(이하 ‘동사’)은 5세대 이동통신(5G) 특화망, 미션크리티컬 푸시투토크(Mission Critical Push-To-Talk, MCPTT), 기업용 인터넷전화(Internet Protocol Private Branch Exchange, IP-PBX) 및 세션 경계제어기(Session Border Controller, SBC) 기반의 엔터프라이즈 통신 인프라를 주력으로 하며, 인공지능사물인터넷(Artificial Intelligence of Things, AIoT) 기반 관제 솔루션을 병행하는 사업 구조를 보유하고 있다. 고객 기반은 국내 이동통신사·공공기관·기업 등으로 구성되어 안정적 매출 기반을 확보하고 있다.

■ 핵심 네트워크의 자체 개발 역량과 AIoT로 확장된 기술 보유

동사는 5G 코어 기술, 네트워크 기능 가상화(Network Functions Virtualization, NFV) 기반 MCPTT 기술, 엔터프라이즈 통신 장비(SBC·IP-PBX) 및 보안게이트웨이(Security Gateway, SG) 기술 등 네트워크·보안·관제 분야의 기반 기술을 자체 개발하였다. 또한 AI 기반 상담 자동화와 산업안전용 IoT(Internet of Things) 솔루션 등 융합기술을 확보하여 적용 범위를 확대하고 있다. 일부 기술은 조달청 혁신제품·우수제품 등을 통해 신뢰성을 확보하였다.

■ 5G-MCPTT·AIoT 사업확장을 통한 성장동력 확보

동사는 엔터프라이즈 통신 인프라를 중심으로 안정적 기존사업 구조를 유지하면서, 5G 특화망·MCPTT 글로벌 공급 및 AIoT 기반 산업안전 솔루션 등 성장성이 높은 분야의 확장을 지속할 것으로 예상된다. 특히 산업안전 솔루션 부문은 제도 강화와 공공수요 증가로 시장 자체의 확대가 예상되며, 기존 공급 이력을 기반으로 매출 확대가 가능할 것으로 전망된다. 동사는 안정적 사업 기반 위에서 5G·MCPTT·AIoT 중심의 신규 성장동력을 확보하며 성장성과 수익성을 강화할 것으로 판단된다.

요약 투자지표 (K-IFRS 별도 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	183	12.5	34	18.4	53	28.8	17.6	15.6	12.3	808	5,096	9.2	1.5
2023	134	-26.5	-21	-15.6	-14	-10.7	-4.5	-4.1	9.4	-220	4,889	N/A	1.5
2024	172	27.9	4	2.2	13	7.5	4.0	3.7	10.3	197	5,098	34.3	1.3

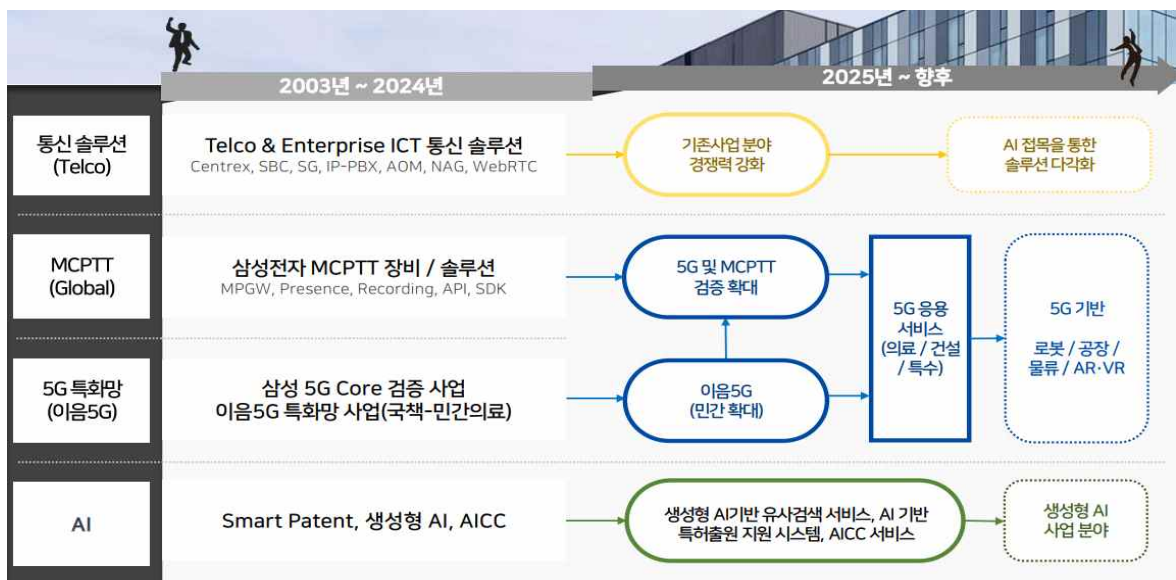
기업경쟁력

지능형 통신 인프라 중심 사업 구조	- SBC, SG, IP-PBX 등 핵심 네트워크 코어 장비를 중심으로 5G-AIoT 기반의 지능형 통신 인프라 기술 확보 - 5G 특화망(이음5G) 구축 및 운용 역량을 바탕으로 산업·의료·공공 분야 실증 사업을 수행하며, 초저지연·고신뢰 네트워크 구축 능력 입증 - NFV 기반 MCPTT 솔루션을 통해 글로벌 재난안전 통신망 시장에서 삼성전자와 협력하며, 공공안전·산업 인프라 전반으로 사업 영역 확장
5G-MCPTT 기반 핵심 기술 고도화 및 AI·IoT 융합 역량 확보	- 5G Core 검증, MCPTT, Smart Network 등 다양한 분야의 기술개발을 통해 네트워크 품질 및 안정성 강화 - AI 융합형 플랫폼(AICC : AI Contact Center)·AIoT-Smart Patent)을 기반으로 산업별 맞춤형 솔루션 제공

핵심 기술 및 적용제품

5G 솔루션	- 삼성전자 5G Core 검증 수행을 통해 기술 신뢰성 확보 - 산업·의료·공공 분야에 특화된 초저지연·초연결 네트워크(5G 특화망) 제공 - 국책·민간 의료용 특화망 등 실증 경험 기반 시장 확대 전망
통신 인프라 코어 제품군(SBC, SG 등)	- 엔터프라이즈·통신사 대상 고신뢰·저지연 네트워크 코어 장비 - 음성·영상·데이터 트래픽의 안정적 제어 및 보안 기능 제공 - WebRTC(Web Real-Time Communication), AOM(Audio Object Metadata), NAG(Network API Gateway) 기반 실시간 서비스 연동 기술 확보
MCPTT 재난 안전망 솔루션	- NFV 기반으로 구축된 고가용성·고신뢰 재난안전 통신 플랫폼 - 삼성전자 글로벌 MCPTT 장비·솔루션과 연동되는 검증된 구조 - Presence-Recording 등 실시간 미션크리티컬 기능을 위한 핵심 모듈 제공
AI 기반 지능형 플랫폼	- AI 기반 유사검색·문서 분석·지식 추출 등 고도화된 정보처리 기능 제공 - 생성형 AI를 활용한 자동 상담·지능형 응대 솔루션 구축 - 특허 검색·지식 지원 등 산업별 AI 맞춤형 서비스 제공

<대표 제품군: 차세대 통신(5G-MCPTT) 및 AI 융합 솔루션>



시장경쟁력

5G-AI 기반 차세대 통신 인프라의
기술적 우위 확보

- 5G 상용화, 클라우드 전환, 보안 강화 등 ICT 트렌드 변화에 대응하며, AI 기반 트래픽 제어 및 PS-LTE(Public Safety-Long Term Evolution) 연동 기술로 차별화된 경쟁 우위 확보
- 글로벌 경쟁사 대비, 통신-AI-보안 융합형 인프라 솔루션 제공을 통해 고부가가치 시장 진입 기반 구축
- AIoT 기반 인프라 고도화를 통해 공공 및 엔터프라이즈 영역에서 시장 점유율 확대 예상

산업·공공 분야로의 기술 확장을 통한
성장 기반 강화

- 스마트팩토리, 의료 AR/VR, 공공안전망 등 산업 응용영역으로 기술 적용 확대
- 5G-AI-IoT 융합을 통한 차세대 통신 인프라 서비스 모델로 전환
- 산업 간 융합형 비즈니스 구조 구축을 통해 장기적 성장성과 시장 신뢰도 동시 강화

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

환경경영

- ◎ 환경 분야에서 국내외 관련 법규를 준수하고 있음.
- ◎ 법령 위반에 따른 행정처분 사례는 없는 것으로 확인됨.
- ◎ ISO 14001 인증을 취득하여 환경경영 매뉴얼 및 방침을 수립·운영하고 있음.

S

사회책임경영

- ◎ 지배구조 측면에서는 IR 활동을 상장법인의 주요 책무로 인식하고 투자자와의 신뢰 구축을 위해 필요한 정보를 거래소 공시 시스템을 통해 투명하게 제공하고 있음.
- ◎ 워라밸 데이, 탄력근무제, 직무 역량 개발 지원, 자녀교육비 및 자기개발비 지원 등 임직원 복지를 위한 제도를 운영하고 있음.

G

기업지배구조

- ◎ 최근 결산 기준 공시·제재 및 거버넌스 관련 위반사항은 확인되지 않음.
- ◎ 주주의 의결권 행사 편의성을 제고하기 위해 전자투표제를 도입함.
- ◎ 기업윤리강령을 수립하여 대외적으로 공개하고 있음.

I. 기업 현황

5G-MCPTT-Enterprise 통신 소프트웨어 전문기업

동사는 5G 특화망, MCPTT 재난안전망, Enterprise VoIP(Voice over Internet Protocol), AIoT 솔루션 등 ICT 통신 기술을 자체 개발하여 통신사업자·공공기관·기업 고객에 공급하고 있다. 네트워크·보안·관계 분야까지 사업 영역을 확장하며, 통신 인프라 및 산업용 ICT 시장에서 사업을 영위하고 있다.

■ 회사의 개요

동사는 2003년 1월 설립된 유무선융합 통신 소프트웨어 개발 전문기업으로, 5G 네트워크 솔루션, Enterprise 통신 솔루션(IP-PBX·SBC), 재난안전 분야의 MCPTT 솔루션, IoT 기반 산업·시설물 관제 솔루션 등 다양한 ICT 통신 기술을 자체 개발하여 통신사업자, 공공기관 및 기업 고객에게 공급하고 있다.

동사는 정관에 기간통신사업 목적을 추가하고 주파수 할당을 통해 5G 특화망 구축 경험을 확보하였으며, 민간의료 분야의 5G 특화망 실증, 공항철도 5G 특화망 구축 등 산업·공공 분야에서 특화망 기반 서비스를 적용해 왔다.

사업 구조는 소프트웨어 개발 및 라이선스 제공, 고객 요구에 따른 솔루션 납품, 용역 개발 등 인적 자원을 활용한 통신 소프트웨어 중심의 모델로 구성되어 있으며, 엔터프라이즈(Enterprise) 통신, 5G 네트워크, IoT 솔루션 등 핵심 기술을 기반으로 통신 인프라 및 산업용 ICT 시장에서 사업을 영위하고 있다.

표 1. 동사 주요 연혁

일자	연혁 내용
2003.01	동사 설립
2005.11	(주)케이티(KT) 와이브로(WiBro) 클라이언트 소프트웨어 개발
2011.03	(주)케이티(KT)와 기업용 아이폰(iPhone) 고정·이동통신융합(Fixed Mobile Convergence) 클라이언트 공동 개발
2012.07	코스닥(KOSDAQ) 상장
2014.11	nXer(Session Border Controller) 장비 마이크로소프트 링크(Microsoft Lync) 인증 획득
2020.01	(주)케이티(KT) 시-센트렉스(C-Centrex) 기업 통화 인프라 용량 증설(2차)
2021.02	(주)삼성전자 미션크리티컬 푸시투토크(Mission Critical Push-To-Talk) 클라이언트 소프트웨어 검증 사업 수주
2021.06	nXer 보안 게이트웨이(Security Gateway) 2.4 제품 국가정보원 공통평가기준(Common Criteria) 인증 획득
2021.09	(주)삼성전자 북미지역향 녹취 서버(Recording Server) 공급 계약 체결
2021.01	사물인터넷(Internet of Things) 기반 맨홀 제품 조달청 혁신제품 선정
2022.06	한국지능정보사회진흥원(NIA) 제5세대 이동통신 기업 간 거래(B2B) 서비스 활성화(민간 의료) 국책과제 수주
2023.06	지능형 IoT 맨홀 관제 시스템 서비스형 소프트웨어(SaaS) 개발 및 사업화 국책과제 수주
2023.07	사물인터넷(Internet of Things) 기반 맨홀뚜껑 조달청 우수제품 지정
2024.06	초거대 인공지능(Artificial Intelligence) 기반 연구 및 학술활동 지원 서비스 플랫폼 개발
2024.12	(주)삼성전자 영국 재난안전망 구축 사업용 도입 장비 공급 계약 수주

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.09.), 한국기술신용평가(주) 재구성

네이블(153460)

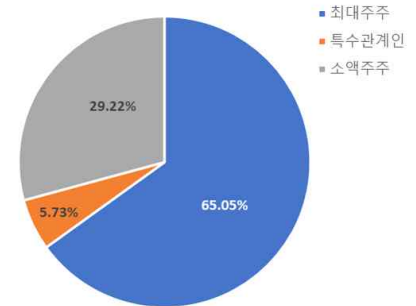
동사의 최대주주는 (주)코비코로 지분 65.05%를 보유하고 있으며, 손현숙 외 9인의 특수관계인 지분은 5.73%이다.

표 2. 동사 지분구조 현황

주주명	관계	주식수(주)	지분율(%)
(주)코비코	최대주주	4,247,961	65.05
손현숙 외 9명	특수관계인	373,970	5.73
기타	소액주주	1,908,083	29.22
합계		6,530,014	100.0

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.09.)

그림 1. 동사 지분구조 현황



자료: 동사 분기보고서(2025.09.)

■ 대표이사

동사는 공동대표이사 체제로 운영되고 있다.

공동대표이사 양건열은 서울차제공업(주) 및 한국차량공업(주) 생산관리팀 근무, (주)코비코 경영기획실 이사를 역임하였으며, 현재 동사의 공동대표이사로서 경영 전반을 총괄하고 있다.

공동대표이사 조종화는 LG정보통신(주) 연구원, (주)새롬기술 차장, 동사 부사장을 역임하였으며, 현재 동사의 공동대표이사로서 재직하며 사업 운영 전반을 총괄하고 있다.

■ 주요 사업 분야

동사는 5G 기반 스마트 네트워크(Smart Network) 솔루션, 재난안전망(MCPTT) 솔루션, Enterprise VoIP 솔루션, AIoT 솔루션 등을 자체 개발하여 통신사업자, 공공기관 및 기업 고객에게 공급하고 있는 ICT 통신 솔루션 전문기업이다.

스마트 네트워크 사업 분야에서는 NAG, 단말에 시스템·서비스 설정 정보를 전달하는 APCS(Auto Provisioning and Configuration Server), 폐쇄망 환경에서 자체 Push 서비스를 제공하기 위한 스마트 푸시 시스템 등을 주요 제품으로 보유하고 있다. 또한 이대목동병원에 5G 특화망 서비스를 구축·실증하였으며, 삼성전자의 5G 특화망 장비 공급사로서 영상분석, AR, 디지털트윈, 로봇 등 다양한 산업 분야의 5G 서비스 실증과 연계된 사업을 수행하였다.

MCPTT 솔루션 부문에서는 NFV 기반의 보안·녹취·상태관리 시스템을 공급하고 있으며, 삼성전자와의 글로벌 MCPTT 솔루션 공급 협력 구조를 통해 제품을 제공하고 있다. 동사는 이를 기반으로 북미, 영국 등 주요 글로벌 통신사업자 대상 시장에 진출하여 시스템을 공급하고 있다.

Enterprise VoIP 솔루션 사업에서는 무선 IP 멀티미디어 서브시스템(IP Multimedia Subsystem, IMS) 기반 기술과 기업 인터넷전화(VoIP) 기술 역량을 바탕으로, 국내 유선통신사업자에게 국제표준 기반의 대용량 IP 센트렉스(IP-Centrex)와 세션 경계제어기(SBC) 시스템을 공급하고 있다. 또한 공공기관 및 기업 고객을 대상으로 구축형 기업용 인터넷교환기(IP-PBX) 시스템과 국가정보원 CC 인증을 획득한 VoIP 보안장비(Security Gateway, SG)를 제공함으로써, 이용자 단말부터 백엔드 인프라까지 기업 통화 서비스 전반을 아우르는 제품 포트폴리오를 운영하고 있다.

AIoT 솔루션 사업에서는 IoT 센서 및 전용 통신망 기반의 안전관리 시스템을 보유하고 있으며, AI 분석 및 예측 기능을 결합한 지능형 통합 플랫폼으로 고도화하고 있다. 동사는 전국 지자체·공공기관·통신사를 대상으로 스마트 맨홀 관제 솔루션을 공급하고 있으며, 건설사 현장에는 콘크리트 양생 품질 관리를 위한 스마트 양생관리 솔루션을 제공하고 있다. 아울러 이를 기반으로 압축강도 추정, 탈형 강도 예측, 불량 양생 예측 등이 가능한 AI 기반 스마트 양생 플랫폼으로 사업 영역을 확대하고 있다.

■ 사업부문별 매출실적

동사의 사업부문은 유무선 융합 통신 및 IoT, All-IP 통신보안, 기타의 세 부분으로 구성되어 있다. 2024년 기준 유무선 융합 통신 및 IoT 부문의 매출 비중은 41.2%, All-IP 통신보안 부문은 12.8%, 기타 부문은 46.0%를 기록하였다. 특히 기타 부문의 비중은 최근 크게 확대되고 있으며, 2025년 3분기 기준 66.9%로 전년 대비 상승하였다.

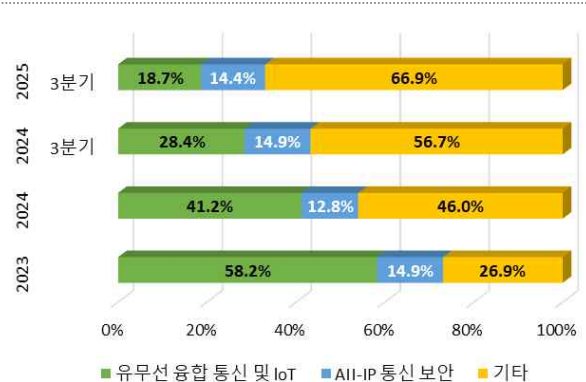
반면 유무선 융합 통신 및 IoT 부문의 비중은 2023년 58.2%에서 2024년 41.2%, 2025년 3분기 18.7%로 하락하였다. 이는 절대 매출 감소보다는 기타 부문 매출 확대에 따른 상대적 비중 조정의 영향으로, 전체 사업 구조 내 매출 구성 변화가 나타난 것으로 판단된다.

표 3. 사업부문별 매출실적 (단위: 억 원, K-IFRS 별도 기준)

사업부문	2023	2024	2024 3분기 누적	2025 3분기 누적
유무선 융합 통신 및 IoT	78	71	19	22
All-IP 통신 보안	20	22	10	17
기타	36	79	38	79
합계	134	172	67	118

자료: 동사 분기보고서(2025.09.), 한국기술신용평가(주) 재구성

그림 2. 사업부문별 매출비중 (단위: %)



자료: 동사 분기보고서(2025.09.)

II. 시장 동향

5G-AIoT 융합으로 고도화되는 엔터프라이즈 통신 인프라 시장

5G 상용화 확대, 클라우드 전환 가속화, 원격근무 확산 등으로 엔터프라이즈 통신 인프라 시장은 고신뢰·저지연 네트워크 수요가 빠르게 증가하며 구조적 성장을 이어가고 있다. 또한 공공안전망·산업용 사설망 확산과 네트워크 가상화 기술의 도입이 가속화되면서, 통신장비·클라우드·보안 기업 간 경쟁이 심화되는 추세이다.

■ SBC·IP-PBX 중심의 엔터프라이즈 통신 인프라 시장과 5G·클라우드 기반 기술 고도화

동사의 주요 매출은 SBC, SG, IP-PBX, IP-Centrex 등 네트워크 코어 장비에서 발생한다. 이들 장비는 데이터 전송 경계 구간에서 트래픽을 제어하고 보안을 강화하며, 실시간 음성·영상 통신의 안정적 연결을 지원하는 핵심 인프라에 해당한다. 이러한 사업 구조를 고려하여 동사의 목표시장을 엔터프라이즈 커뮤니케이션 인프라 시장(Enterprise Communication Infrastructure Market)으로 정의한다.

엔터프라이즈 커뮤니케이션 인프라 시장은 기업 및 기관의 음성·데이터·영상 등 다양한 통신 서비스를 안정적으로 제공하기 위해 필요한 물리적·가상 네트워크 시스템의 구축 및 운영 산업을 의미한다. 본 시장은 5G, 클라우드, AIoT 등 차세대 ICT 기술의 확산을 기반으로 기술적 고도화가 지속되고 있으며, 통신사업자뿐 아니라 공공기관 및 일반 엔터프라이즈 기업이 중요한 수요 주체로 참여하고 있다. 특히 코로나19 이후 원격 근무 환경의 확대와 기업 내부 디지털 전환 가속화로 인해, 네트워크 인프라의 신뢰성, 보안성, 확장성이 기업 운영의 핵심 요소로 부상하였다.

또한 네트워크 인프라 시장은 전통적인 장비 공급 중심 구조에서 벗어나, 네트워크 기능 가상화(NFV) 및 서비스형 인프라(Infrastructure-as-a-Service, IaaS) 기반으로 전환되는 추세가 두드러지고 있다. 이에 따라 클라우드 사업자, 보안 솔루션 기업 등 이중 ICT 기업의 시장 진입이 확대되면서 산업 생태계의 경계가 점차 완화되고 있는 것으로 파악된다. 동사는 이러한 환경 변화 속에서 AI 기반 Smart Network 플랫폼 기술과 보안 중심 SBC 제품군을 확보함으로써 차세대 통신 인프라 분야에서의 경쟁력을 유지·강화하고 있다.

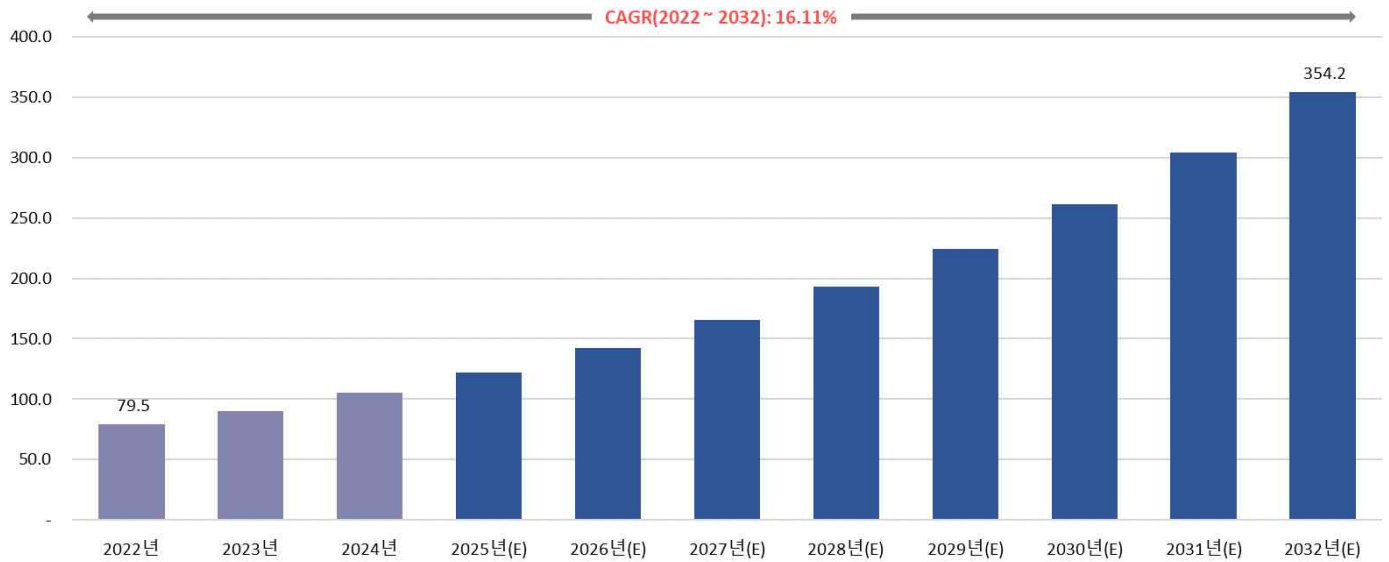
■ 5G·클라우드 전환이 이끄는 엔터프라이즈 인프라 시장의 지속적인 성장 전망

Allied Market Research이 2023년 발간한 'Enterprise Communication Infrastructure Market' 보고서에 따르면, 글로벌 엔터프라이즈 커뮤니케이션 인프라 시장 규모는 2022년 약 116조 원(1459.25억/USD)에서 연평균 16.11% 성장하여 2032년 약 511조 원 수준에 이를 것으로 전망된다. 이러한 성장세는 5G 상용화 확대, 클라우드 기반 인프라 전환 가속화, 보안 및 컴플라이언스 요구 강화 등 구조적 요인에 기인한 것으로 분석된다. 또한 원격근무 체계 확산과 BYOD(Bring Your Own Device) 도입 증가가 통합형 네트워크 인프라 솔루션 수요 증가에 영향을 미친 것으로 판단된다.

지역별로는 북미 시장이 규모 측면에서 우위를 유지하고 있으나, 아시아태평양 지역이 가장 높은 성장률을 보일 것으로 예상된다. 이는 한국, 일본, 중국, 인도 등 주요 국가에서 클라우드 네이티브 기반 네트워크 구축과 5G 특화망·사설망 상용화가 활발하게 추진되고 있기 때문이다. 아울러 공공안전 및 재난망 분야의 디지털 전환이 본격화되면서, 관련 네트워크 인프라 기술에 대한 수요와 경쟁이 강화되는 추세이다.

그림 3. 세계 엔터프라이즈 커뮤니케이션 인프라 시장 규모 및 CAGR

(단위: 억 달러)



자료: Allied Market Research, 'Enterprise Communication Infrastructure Market' (2023), 한국기술신문평가(주) 재구성

동사는 글로벌 인프라 시장에서 Private 및 Hybrid 인프라스트럭처 세그먼트 중 정보통신(IT & Telecom) 분야에 속하는 기업으로 분류된다. 기업용 통신망과 공공 인프라를 모두 아우르는 제품·기술 포트폴리오를 보유하고 있으며, 고보안 네트워크 경계제어 기술, 인공지능 기반 트래픽 최적화 기술, 5세대 이동통신(5G) 연동 기술을 핵심 역량으로 확립해왔다. 이러한 기술 역량은 클라우드 전환, 네트워크 지능화, 보안 강화 등 글로벌 엔터프라이즈 인프라 시장의 주요 변화 흐름과 높은 정합성을 보이는 것으로 평가된다. 이에 따라 동사는 글로벌 엔터프라이즈 인프라 시장의 확장 추세와 연계하여 중장기적 성장 가능성을 확보하고 있는 것으로 판단된다.

■ 클라우드·5G·보안 기술력을 중심으로 한 글로벌 통신 인프라 경쟁시장

통신 네트워크 인프라 시장은 글로벌 주요 통신장비 기업을 중심으로 경쟁구도가 형성되어 있다. 주요 경쟁사로는 Ribbon Communications, Inc., Oracle Corporation, AudioCodes Ltd., Cisco Systems, Inc., NEC Corporation, Ericsson-LG Co., Ltd., Mavenir Systems, Inc. 등이 있으며, 이들 기업은 클라우드 기반 음성 게이트웨이, 5G 코어 네트워크 및 보안 제어 장비를 핵심 제품군으로 보유하고 있다. 이 가운데 Ribbon Communications, Inc.와 Oracle Corporation은 SBC 분야의 대표적 선도업체로, 대형 통신사업자를 중심으로 고신뢰성 장비를 공급하는 사업 구조를 유지하고 있는 것으로 분석된다.

동사는 국내 시장을 기반으로 국내 통신 3사(SK텔레콤(주), (주)케이티, (주)엘지유플러스) 및 공공기관을 주요 수요처로 확보하고 있으며, SBC, IP-PBX 등 실시간 서비스 연동형 코어 장비를 공급하고 있다. 동사의 제품은 네트워크 경계 구간에서의 보안 기능과 실시간 트래픽 제어 역량을 중심으로 구성되어 있으며, 국가기간통신망 및 공공재난망(PS-LTE, MCPTT)과의 연동 기술을 확보하고 있다는 점이 경쟁사 대비 차별화 요소로 판단된다. 아울러 AIoT 기반 스마트 네트워크 기술 및 NEF(Network Exposure Function) 등 서비스 융합형 기술을 결합함으로써, 글로벌 장비업체 대비 네트워크·서비스 통합 관점에서의 기술 경쟁력을 확보하고 있다.

III. 기술분석

5G-NFV-AI 융합 기반 차세대 지능형 통신 인프라 기술 확보

동사는 SBA(Service Based Architecture)·MSA(Micro Service Architecture) 기반 5G 코어, NFV 기반 MCPTT 코어 스택(Core Stack), AI 기반 스마트 네트워크·AIoT 엔진을 자체 내재화하여 고신뢰·저지연 통신 인프라를 구현하고 있으며, 글로벌 5G-재난망 검증을 통해 기술력을 확보하고 있다.

■ 이음5G 기반 사설망 구축 기술 및 5G Core 전주기 검증 체계

동사는 5세대 이동통신(5G) 특화망(이음5G) 구축을 위해 전용 주파수 할당을 기반으로 기간통신사업자 등록을 완료한 바 있다. 또한 이를 기반으로 산업·공공 목적의 현장 특성에 맞춘 확장형 사설망 구성이 가능하다.

이음5G는 사업장·병원·공공시설 등 특정 구역 내에서 전용 주파수를 활용해 독립적인 5G 폐쇄망을 구축하는 방식으로, 동사는 의료·제조·건설·로봇 등 다양한 산업군을 대상으로 실증 사업을 수행해왔다. 의료 분야에서는 증강현실(AR) 기반 수술 가이드 및 비대면 협진 서비스의 통신 품질을 검증하였으며, 산업 분야에서는 스마트팩토리 공정 자동화, 설비 원격 모니터링 등 폐쇄망 기반 서비스의 적용성을 확인하였다. 또한 사내 테스트베드를 운영하여 AI, 로봇, 가상현실(VR), 영상관제(CCTV), 드론 등 5G 융합 서비스에 대한 통신 성능 검증을 지속하고 있다.

그림 4. 동사 5G 특화망(이음5G) 개요

전용 주파수를 사용하여 특정공간(건물, 토지 등)에서 수요기관이 도입하고자 하는 최첨단 서비스를 구현할 수 있는 맞춤형 네트워크
네이블은 5G 특화망 기간통신사업자로 맞춤형 5G 특화망 구축 및 서비스 제공을 위한 노하우 및 다양한 솔루션 보유



초고속·초저지연·초연결 특성을 바탕으로
산업환경 전체 혁신 및 공공서비스 품질 향상이 가능한 '핵심 경제 인프라'



로봇 생산공정
AR 글라스, 원격매뉴얼



스마트 시티
XR 디바이스 / 증강현실



원격 수업
실감 콘텐츠



원격 진료
MR 수술 및 트레이닝



XR 디바이스
증강현실 안내맵



현장 안전관리 로봇
XR 시뮬레이션

- ✓ 이음5G(5G 특화망) 민간의료 분야 실증 과제 수주
- 이대목동병원 (AR Guide 및 비대면 협진 서비스)
- ✓ 이음5G 기간통신사업자 등록
(이음5G 국내 4호 사업자 ※중소기업 최초)
- ✓ 이음5G(5G 특화망) 테스트베드 구축(판교사옥)
- ✓ 스마트 공장 및 건설 분야에 5G특화망 사업 진행 중

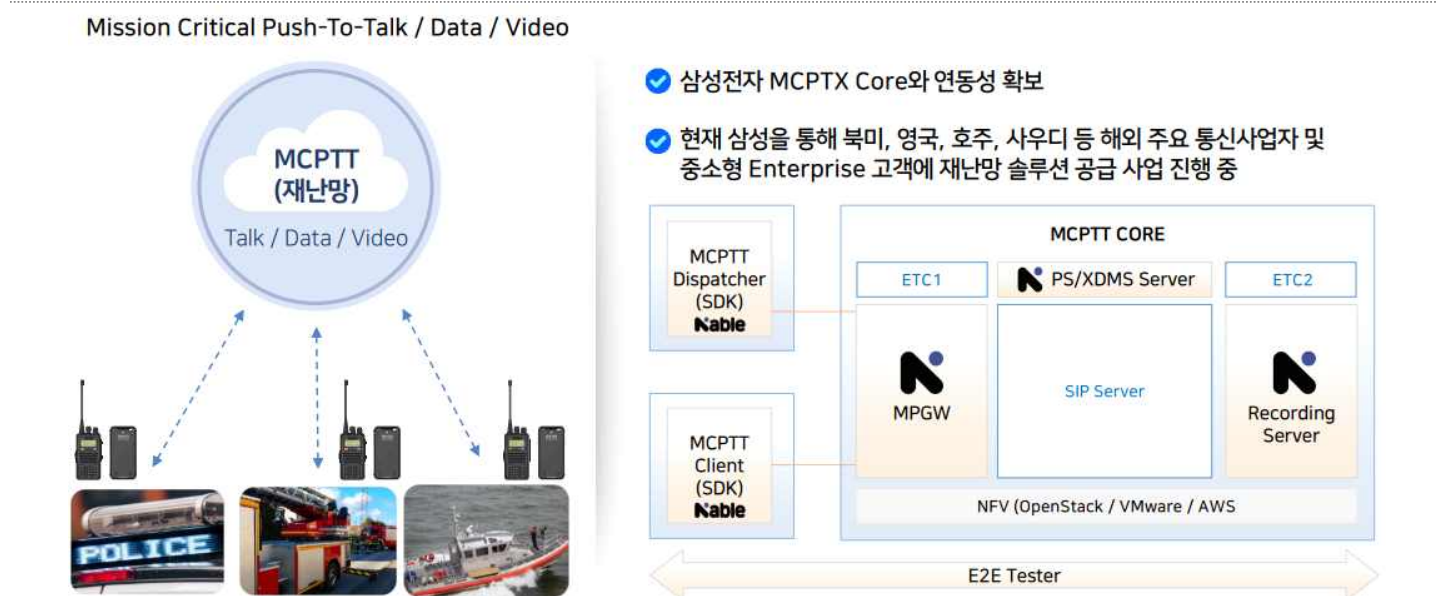
자료: 동사 회사소개서(2025.10.)

한편, 동사는 5G 코어 장비의 품질 검증 분야에서도 역량을 보유하고 있다. 삼성전자(주)의 파트너사로서 국내 이동통신사에 공급되는 5G Core 장비의 검증 업무를 수행하고 있으며, 설계 검토, 소프트웨어 코드 품질 점검, 사전검증(Pre-Design Verification Test, Pre-DVT), 개발검증(Design Verification Test, DVT), 고객검증(Customer Verification Test, CVT), 인수시험 등 전 단계에 걸친 품질 검증 프로세스를 수행하고 있다. 이를 통해 이음5G 및 사설망 환경에서 요구되는 안정성과 품질 기준을 충족하는 기술 역량을 확보한 것으로 판단된다.

■ MCPTT 기반 공공안전 통신 기술 및 전주기 품질검증 체계

동사는 MCPTT 기술을 기반으로 재난·공공안전 분야에서 요구되는 고신뢰성 무선 통신 솔루션을 개발·공급하고 있다. 본 기술은 경찰·소방·해양경찰 등 공공기관의 실시간 대응 업무를 지원하기 위해 음성·데이터·영상 서비스가 통합 제공되는 구조로 설계되어 있으며, 긴급 상황에서의 안정적 통신 품질을 확보하는 것을 목표로 한다.

그림 5. 동사 MCPTT 개요



자료: 동사 회사소개서(2025.10.)

MCPTT 솔루션은 네트워크 기능을 소프트웨어 기반으로 구현하는 가상화 기술(NFV)을 적용하여, 필요에 따라 시스템을 쉽게 확장하거나 조정할 수 있도록 설계되어 있다. 동사는 재난 대응 통신에 필요한 핵심 기능을 직접 개발해 보유하고 있으며, 여기에는 긴급 통신을 다른 망과 연결하는 게이트웨이, 음성·영상 기록을 저장하는 서버, 사용자 상태 정보를 관리하는 기능, 문자·음성 메시지를 전달하는 서버, 그리고 단말 애플리케이션 개발에 필요한 도구 등이 포함된다. 이러한 솔루션은 다양한 가상화 플랫폼에서 운영될 수 있도록 제작되어 있어, 통신사·공공기관 등 각기 다른 환경에서도 적용이 가능한 것이 특징이다.

동사의 MCPTT 기술은 삼성전자 글로벌 MCPTT 솔루션 라인업의 일부 구성요소로 적용되고 있으며, 이를 기반으로 북미·영국 등 해외 통신사업자 대상 공급이 이루어진 바 있다. 각 국가의 네트워크 환경 및 요구조건에 맞춘 최적화 작업을 병행하면서, 글로벌 공공안전망 분야에서의 적용 범위를 점진적으로 확대하고 있는 것으로 파악된다.

이와 함께 동사는 개발·품질보증(Quality Assurance)·현장지원 단계가 연계된 전주기 품질 검증 프로세스를 운영하고 있다. 코드 리뷰, 기능·성능 테스트, 현장 검증 등을 단계별로 수행하여 고가용성(High Availability)을 요구하는 공공안전 통신망 환경에서 안정적인 품질을 확보하는 것을 목표로 하고 있다.

종합적으로, 동사는 MCPTT 기술 기반의 재난·공공안전 통신 솔루션을 확보하고 있으며, NFV 기반 구조와 해외 상용화 경험을 바탕으로 공공안전·재난 대응 분야에서의 기술 적용 범위를 확대해 나가고 있다.

■ 기업·통신사업자용 실시간 통신 인프라(SBC-IP-PBX) 기술

동사는 기업 및 통신사업자의 실시간 음성·영상 통신 서비스를 지원하기 위한 세션 경계제어기(SBC)와 인터넷전화 교환기(IP-PBX) 기술을 핵심 역량으로 보유하고 있다. 엔터프라이즈 통신망은 음성·데이터·신호(Session Initiation Protocol, SIP) 트래픽이 혼재된 복합 구조를 가지며, 특히 SBC는 네트워크 경계 구간에서 세션 제어, 프로토콜 변환, 보안 기능을 수행하는 필수 장비로 기능한다. 동사의 SBC는 SIP 트래픽 라우팅, 품질(QoS) 제어, 암호화 처리, 디도스(DDoS) 대응 등을 통합 구현하여 실시간 통신 품질을 안정적으로 유지할 수 있는 구조를 갖추고 있다.

IP-PBX 기술은 기업 내부의 음성·메시징 트래픽을 IP 기반으로 통합 관리하는 핵심 통신 시스템이며, 동사는 IP-PBX 및 IP-Centrex 기반 확장형 통신 플랫폼을 구축해왔다. 본 기술은 다수의 단말·지점·호 처리 서버를 단일 IP 구조로 연동하여 통화관리, 번호계획, 과금, 부가서비스 등을 통합 제공할 수 있도록 설계되어 있다. 특히 국내 이동통신 3사 및 공공기관 환경에 대응하기 위해 대용량 트래픽 처리 구조, 고가용성(HA) 아키텍처, 장애 자동 복구 체계를 내재화하고 있다.

또한, 동사의 엔터프라이즈 통신 기술은 SBC-IP-PBX-보안게이트웨이(SG)로 이어지는 종단간(End-to-End) 실시간 통신 플랫폼 구조를 기반으로 하며, 음성·데이터·보안 기능을 단일 프레임워크 내에서 제공할 수 있다는 점이 특징이다. 이를 통해 통신망 경계 보안, SIP 트래픽 최적화, 사업자망과 기업망 간 상호운용성 확보 등 복합 기능을 안정적으로 수행할 수 있는 기술 기반을 갖추고 있다.

엔터프라이즈 통신 기술은 동사의 매출 비중이 높은 핵심 사업 분야로, 통신사·공공기관·기업 고객에 지속적으로 공급되며 기술 신뢰성과 완성도를 입증해왔다. 아울러 본 기술은 5세대 이동통신(5G) 및 MCPTT 기반 네트워크 기술과 결합할 경우, 기업형 음성서비스, 콜센터(AICC) 시스템, 공공기관 통합 커뮤니케이션(Unified Communication, UC) 환경 등 다양한 영역으로의 확장 가능성을 보유하고 있다.

■ AI 융합 Smart Network와 IoT 기반 산업·공공 안전 솔루션 기술

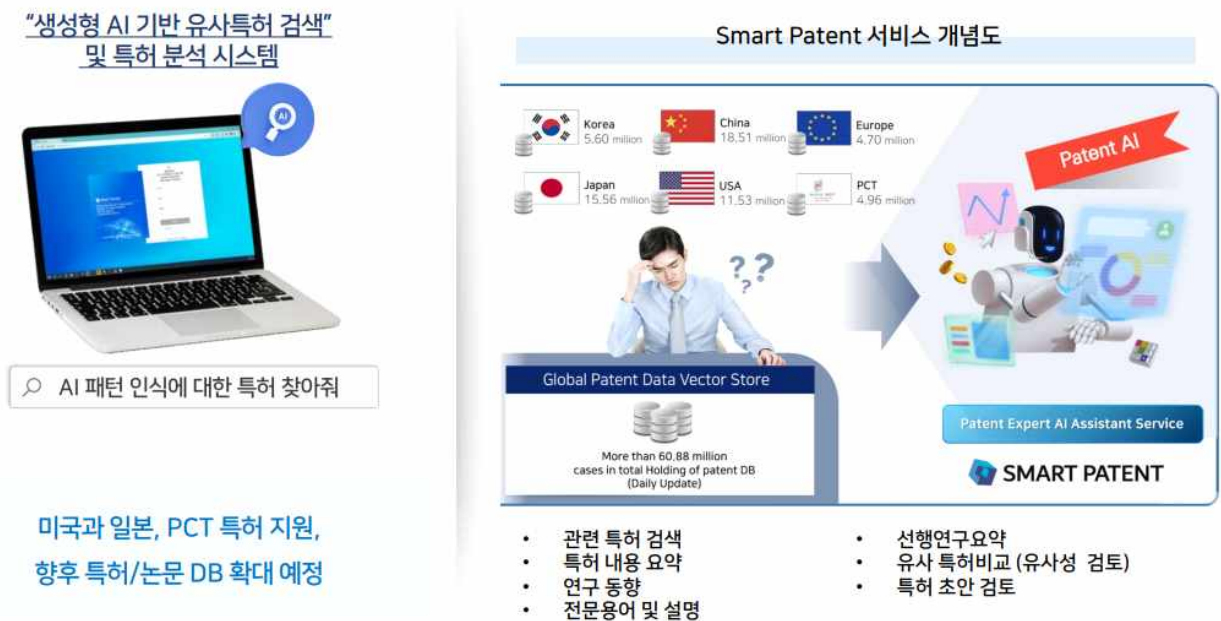
동사는 AI 기술을 네트워크 운영체제 및 산업 현장 데이터와 결합한 Smart Network·AIoT 기반 융합 기술을 보유하고 있으며, 이를 통해 통신 인프라의 지능화와 산업 현장의 안전·운영 효율성 향상을 지원하고 있다. 해당 기술은 네트워크 트래픽 분석, 음성·문서 처리, 센서 데이터 기반 예측 모델링 등 AI 기능을 기존 통신 인프라와 IoT 플랫폼에 통합 적용하여, 서비스 자동화, 의사결정 고도화, 상황 대응 최적화를 구현하는 구조로 설계되어 있다.

AI 기반 Smart Network 기술은 생성형 AI, 음성 인식, 자연어 처리 등을 활용하여 네트워크 운영 업무를 자동화하고 품질을 최적화하기 위한 기술이다. 동사는 이를 기반으로 특허 분석 플랫폼(Smart Patent)과 AI 상담센터 플랫폼(AICC) 등 플랫폼형 서비스를 제공하고 있다.

Smart Patent는 유사 특허 검색, 선행기술 요약, 특허 초안 작성 등을 지원하는 웹 기반 SaaS(Software as a Service) 플랫폼으로, 미국·일본·중국 PCT를 비롯한 글로벌 특허 데이터베이스를 연동해 연구개발 및 기술기획 업무의 생산성을 향상시키는 기능을 제공한다.

AICC 플랫폼은 음성·채팅·보이스봇 등 다양한 상담 채널을 통합 운영할 수 있도록 구현되었으며, 민감정보 탐지 및 상담사 자동 전환 기능 등을 포함하여 상담 효율성과 보안성을 동시에 확보하고 있다.

그림 6. 동사 Smart Patent 개요



자료: 동사 회사소개서(2025.10.)

IoT 융합 기술은 산업·공공 분야의 현장에서 수집되는 센서 데이터를 기반으로 AI 예측 모델을 적용해 위험 요소 탐지 및 시설물 관리 자동화를 지원하는 기술이다. 동사는 스마트재해관리시스템, 스마트 양생관리, 스마트 맨홀관제 등 주요 IoT 솔루션을 상용화하였다. 각 솔루션은 온도·수위·가스·하중 등 현장 환경 데이터를 실시간 수집한 후, AI 분석을 통해 재해 예방, 구조물 유지관리, 이상 상태 감지 등의 기능을 수행하도록 설계되어 있다. 특히 스마트 맨홀관제 솔루션은 조달청 우수제품으로 지정되어 공공조달 시장에서의 신뢰성과 경쟁력을 확보하였다.

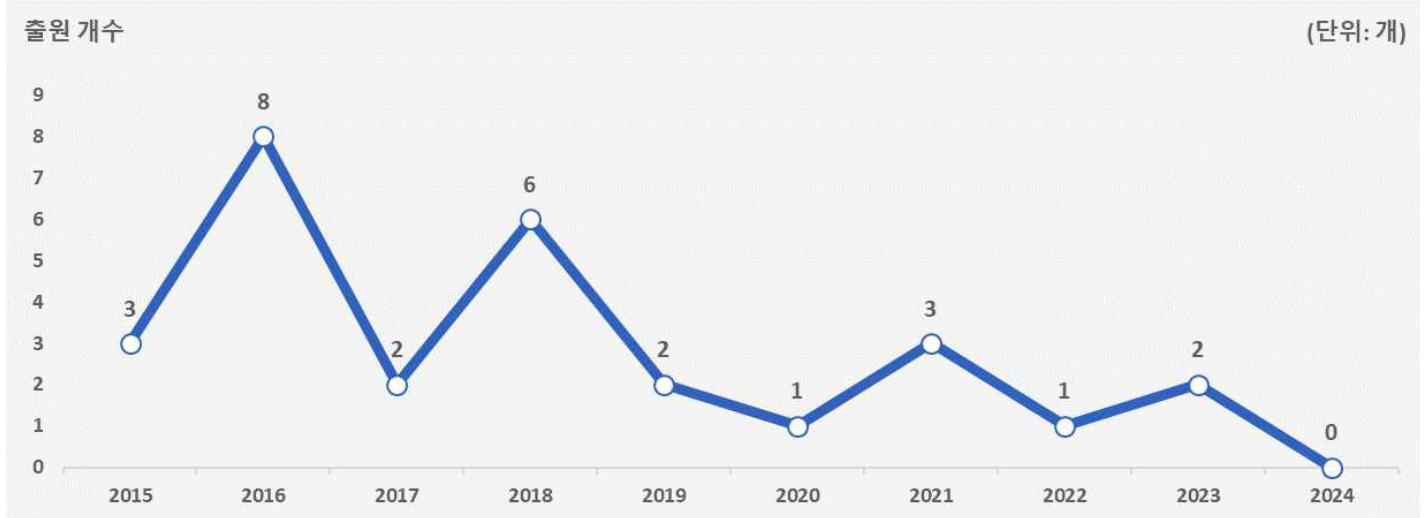
AI 기반 스마트 네트워크 및 AIoT 기술은 통신 인프라의 지능화, 산업·공공 현장의 안전성 강화, 서비스 자동화 등 다양한 영역에서 활용 가능성이 높으며, 동사의 5세대 이동통신(5G) 특화망, MCPTT, 엔터프라이즈 통신 기술과 결합될 경우 5G 기반 지능형 통신 서비스 생태계로 확장될 수 있는 기반 기술이다.

■ 공공·통신 분야 인증 및 구축 실적 기반의 기술 신뢰성 확보

동사는 보안장비 ‘nXer-Security Gateway 2.4’에 대한 국정원 CC(Common Criteria) EAL3 인증과 IoT 맨홀관제 솔루션의 조달청 혁신제품·우수제품 지정을 통해 공공조달 분야에서의 기술 적합성과 보안 신뢰성을 확보하였다. 또한 (주)엘지유플러스가 추진한 공항철도 5G 특화망 구축 사업에 참여함으로써 실제 구축·운영 환경에서 기술 안정성을 검증한 실적을 보유하고 있다.

특허 활동 동향

KIPRIS(2025.11.19.)에 따르면, 당사는 총 75건의 특허를 출원, 22건이 등록되었다. 최근 10년 기준으로는 28건의 특허를 출원, 15건이 등록되었다.



자료: KIPRIS(2025.11.19.)

기술부문별 특허동향

당사가 최근 10년간 출원한 특허의 IPC코드를 통해 파악한 주요 기술부문은 [전기차 동력공급], [철도교통안내], [데이터프로세싱], [전화통신]으로 파악된다. (단, 기술부문별 최대 5건씩만 표시하였다.)

■ [B60M] 전기차 동력공급

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
20210115822	전차선 단선검지시스템	2021-08-31
20180072161	장력 조정 장치	2018-06-22

■ [B61L] 철도교통안내

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
20230189644	철도 레일 상태 원격 모니터링 시스템	2023-12-22
20210083698	선로 상태 감지 및 이상 유무 분석 시스템	2021-06-28

■ [G06Q] 데이터프로세싱

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
20160080435	LPWA(Low-Power Wide-Area) 네트워크 기반의 지하시설물 상태 모니터링을 위한 맨홀 커버	2016-06-27
20160039500	차량 안심 번호 서비스 장치 및 그 방법	2016-03-31
20160005522	사용자의 이벤트에 따라 제품 코드를 전달하는 통신 디바이스 및 관리 서버	2016-01-15

IV. 재무분석

매출 성장과 수익성 회복, 안정적인 재무구조 유지

동사는 2024년 매출이 2023년 대비 27.9% 증가하며 성장세를 회복했으며, 2025년 3분기에는 전년 동기 대비 76.8%의 큰 폭의 매출 성장을 기록하였다. 또한 영업이익과 순이익이 모두 흑자 전환되며 수익성이 개선된 가운데, 부채비율 6.5%, 자기자본비율 93.9% 등 우수한 재무안정성을 유지하고 있다.

■ 매출 구조 변화에 따른 성장세 회복

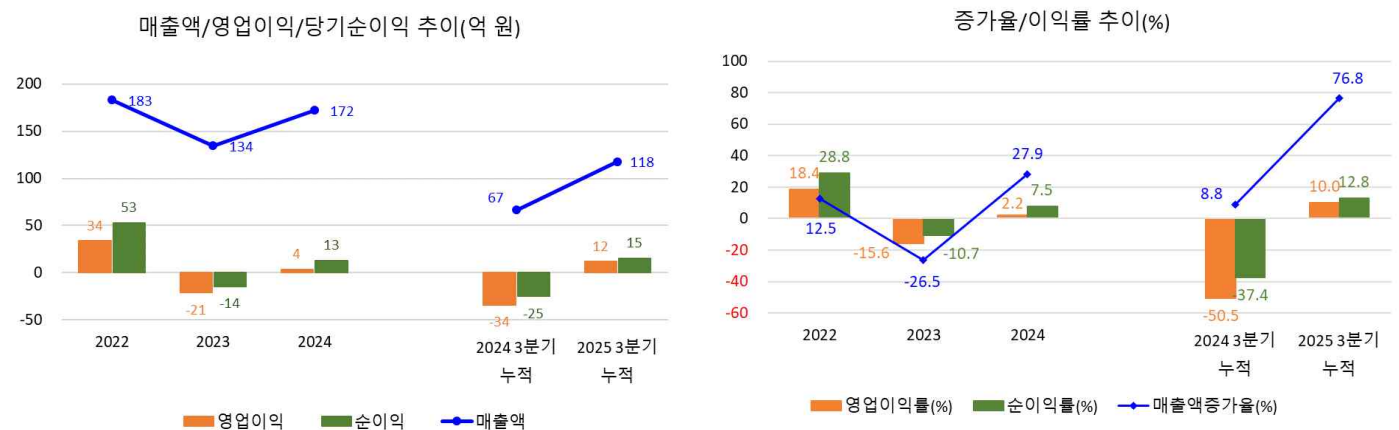
2024년에는 유무선 융합 통신 및 IoT 부문의 매출이 감소하였으나, All-IP 통신보안 솔루션 매출이 증가하고 유지보수 등 기타매출이 2023년 대비 120.0% 확대되면서 전체 매출은 전년 대비 27.9% 증가하였다. 2025년 3분기에는 국내외 시장을 중심으로 유무선 융합 통신 및 IoT 부문의 매출이 회복세를 보였고, All-IP 통신보안 및 기타매출이 확대되어 매출액은 전년 동기 대비 76.8% 성장한 것으로 나타났다.

■ 매출 회복에 따른 영업·순이익 개선

2024년에는 매출이 전년 대비 27.9% 증가함에 따라 영업이익이 2023년(-21억 원) 대비 흑자전환(+4억 원)되었으며, 순이익 또한 -14억 원에서 +13억 원으로 전환되었다. 한편, 2024년 3분기 누적 기준으로는 영업손실 및 순손실이 확대되었으나, 2025년 3분기에는 매출이 전년 동기 대비 76.8% 증가함에 따라 영업이익이 -34억 원에서 12억 원으로 개선되었고, 순이익도 -25억 원에서 15억 원으로 전환되었다. 이에 따라 분기 기준으로는 전년 대비 수익성이 개선되었다.

그림 7. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)



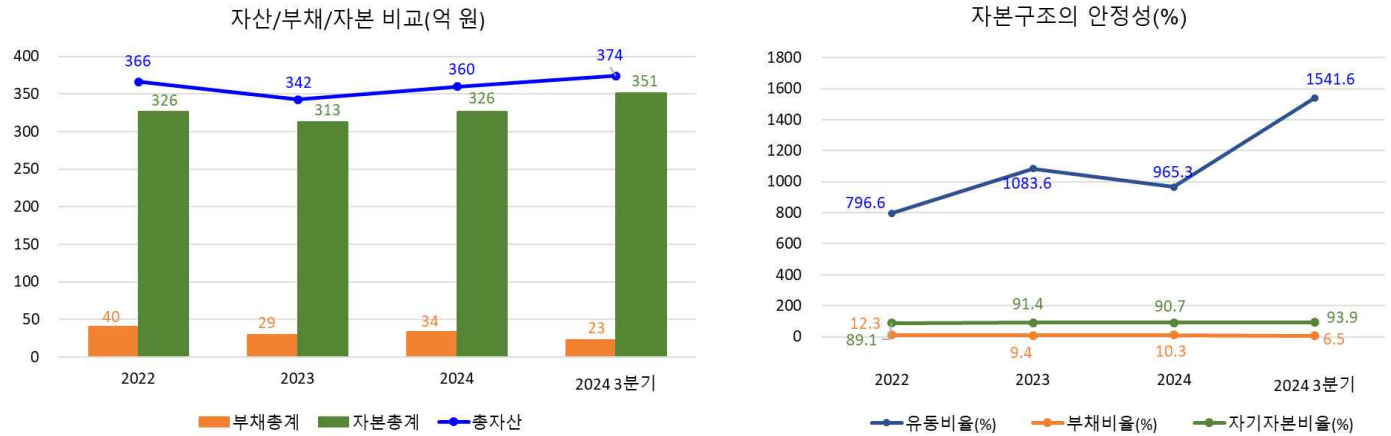
자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.09.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 자본 중심 구조 강화로 재무안정성 지속

2024년에는 총자산이 전년 대비 18억 원 증가한 360억 원을 기록하였으며, 부채총계는 34억 원으로 소폭 확대되었다. 다만 부채비율이 10.3%, 자기자본비율이 90.7%, 유동비율이 965.3%를 나타내는 등 자산 대비 부채 규모가 낮아 전반적으로 안정적인 재무구조를 유지하였다. 2025년 3분기에는 총자산이 374억 원으로 증가하고 부채총계가 23억 원으로 감소함에 따라 부채비율이 6.5%로 낮아졌으며, 유동비율 1,541.6%, 자기자본비율 93.9%를 기록하며 우수한 재무안정성을 지속적으로 유지한 것으로 파악된다.

그림 8. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.09.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 4. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 별도 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년 3분기	2025년 3분기
매출액	183	134	172	67	118
매출액증가율(%)	12.5	-26.5	27.9	8.8	76.8
영업이익	34	-21	4	-34	12
영업이익률(%)	18.4	-15.6	2.2	-50.5	10.0
순이익	53	-14	13	-25	15
순이익률(%)	28.8	-10.7	7.5	-37.4	12.8
부채총계	40	29	34	24	23
자본총계	326	313	326	289	351
총자산	366	342	360	313	374
유동비율(%)	796.6	1083.6	965.3	1216.0	1541.6
부채비율(%)	12.3	9.4	10.3	8.3	6.5
자기자본비율(%)	89.1	91.4	90.7	92.3	93.9
영업활동현금흐름	72	-26	-7	-36	-24
투자활동현금흐름	-50	9	20	18	-34
재무활동현금흐름	0	0	8	6	17
기말의현금	59	43	65	31	23

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.09.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 통신 인프라 수요 유지와 신사업 확장을 통한 성장세 전망

동사는 2025년 매출을 218억 원으로 전망하고 있으며, 이는 2023년 저점 이후 2024년 회복 흐름이 이어지는 것으로 해석된다. 매출 증가의 핵심 요인은 유지보수·기술지원 중심의 서비스형 매출 확대로, 해당 매출 비중이 2022년 26.6%에서 2025년 59.1%까지 증가할 것으로 예상된다. 장비 공급 이후 지속적으로 발생하는 반복 매출이 늘면서 실적 변동성이 완화되고 있다.

반면, 유무선 융합 통신 및 IoT 사업은 프로젝트 일정 따라 단기 등락이 발생할 전망이다. 5세대(5G) 특화망 관련 사업은 의료·철도 등에서 실증 경험이 확대되고 있으나, 정책·예산 등 외부 변수에 따라 연도별 실적 차이가 나타나는 구조이다. 이에 따라 2025년 해당 부문 매출은 소폭 감소하나, 장기적으로는 산업 현장 중심의 수요가 유지될 것으로 예상된다.

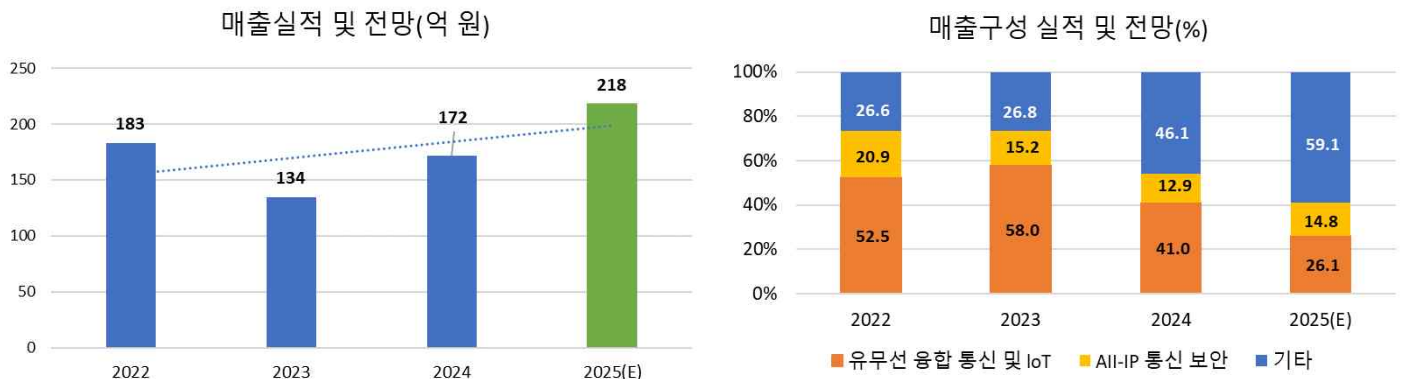
All-IP 통신 보안 부문은 안정적 성장이 전망된다. 국정원 CC 인증을 획득한 보안게이트웨이 등 제품군은 통신 3사와 공공기관을 중심으로 교체·확대 수요가 지속되고 있어 2025년에도 완만한 증가가 예상된다.

또한 동사는 2025년 생성형 인공지능(AI) 기반 특허 플랫폼 ‘스마트 페이턴트’를 출시하며 구독형(SaaS) 신규 매출원을 확보하였다. 여기에 AI·IoT 기반 스마트 맨홀 등 산업안전 솔루션 수요 증가가 맞물리면서, 중기적으로는 서비스형 매출 비중 확대와 신사업 기여도가 동시에 증가할 가능성이 있다.

종합적으로, 동사의 실적 전망은 서비스형 매출 증가를 통한 안정화, 기존 통신 인프라 수요 유지, AI·IoT 기반 신사업 확대가 맞물린 결과로, 2025년 이후에도 이러한 구조적 변화가 실적 개선에 긍정적으로 작용할 것으로 판단된다.

그림 9. 동사 매출전망 및 매출구성 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.09.), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 5. 동사 사업부문별 연간 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

사업부문	2022	2023	2024	2025(E)	1Q2025	2Q2025	3Q2025	4Q2025(E)
매출액	183	134	172	218	30	36	52	100
유무선 융합 통신 및 IoT	96	78	71	57	9	14	-1	35
All-IP 통신 보안	38	20	22	32	2	3	12	15
기타	49	36	79	129	19	19	41	50

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.09.), 한국기술신용평가(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

유지보수 중심의 매출 구조 전환이 진행되는 가운데, 특화망·MCPTT·AIoT 기반 확장 병행

동사는 최근 매출 구성에서 프로젝트 기반 매출 비중이 감소하고 유지보수·기술지원 중심의 반복 매출 비중이 확대되는 구조적 변화를 보이고 있다. 또한 MCPTT 글로벌 공급 및 AIoT 산업안전 솔루션 중심의 신규 확장이 병행되면서 중기적 성장 가능성이 확대될 것으로 전망된다.

■ 매출 구조 변화와 특화망 중심 사업의 변동성

2025년 3분기 기준 동사는 매출이 증가세를 유지하였으나, 사업부문별 매출 구성에는 변화가 나타났다. 유무선 융합 통신 및 IoT 부문 비중은 축소되고, 유지보수·기술용역 중심의 기타 부문 비중이 확대되면서 매출 구조가 프로젝트 중심에서 서비스형 구조로 이동하고 있는 것으로 분석된다. 국내 매출 비중은 약 97% 수준으로 유지되고 있으며, 글로벌 MCPTT 공급 기반은 확보되었으나 해외 매출 확대는 제한적이었다.

5G 특화망 관련 사업은 의료·철도 등 특정 산업에서 실증 및 구축 사례가 증가하고 있으나, 정책·규제·공공기관 예산 등 외부 요인에 큰 영향을 받는 사업 특성으로 인해 실적 변동성이 존재한다. 반면 엔터프라이즈 통신 인프라 부문은 통신 3사 및 공공기관 중심의 고객 기반이 유지되며 안정적인 실적 흐름을 보였다. 연구개발 측면에서는 국책과제 종료에 따라 2025년 연구개발비가 축소되었으나, AI·IoT 기반 플랫폼 고도화를 위한 개발 활동은 지속되고 있다.

■ 엔터프라이즈 통신 기반의 안정성과 AIoT·MCPTT 중심 확장 전망

동사는 기업·공공기관을 대상으로 하는 엔터프라이즈 통신 사업을 중심으로 안정적인 매출 기반을 유지할 것으로 예상된다. 특히 국정원 CC 인증 장비와 조달청 지정 제품을 보유하고 있어 공공·통신사 중심의 안정적 수요가 지속될 가능성이 크다.

5G 특화망과 MCPTT는 산업·정책 환경에 따라 단기 변동성이 있으나 중장기적으로 성장할 것으로 예상되며, AIoT 산업안전 솔루션은 규제 강화와 공공 수요 증가로 성장성이 높을 것으로 전망된다.

향후 연구개발은 5G 특화망, MCPTT 기능 개선, AI 기반 예측·관제 기술 고도화 등에 집중될 전망이며, 플랫폼 기반 제품이 늘어날수록 유지보수 및 서비스형 매출 비중이 커져 수익성 안정성에도 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다.

표 6. 동사 주요 연구개발 내용

연구과제명(수행기간)	연구개발 내용 및 결과
5G B2B 서비스 활성화 기술 개발(민간 의료 분야) (2022.06.30 ~ 2023.01.31)	- 이음5G 기반 사설망 설계를 수행하고 5G Core 네트워크를 구축함. - 민간 의료기관을 대상으로 AR 기반 수술 가이드(AR Guide)등 초저지연 서비스의 실증을 통해 5G 특화망 기술의 적용 가능성을 검증함.
지능형 IoT맨홀관제시스템 SaaS 개발 및 사업화 (2023.06.01 ~ 2023.12.31)	- IoT 맨홀관제 솔루션을 클라우드 SaaS 형태로 전환하고, MSA 기반 컨테이너 아키텍처로 플랫폼을 재구성함. - 클라우드 Kubernetes 기반 서비스 인프라를 구축하여 확장성을 강화함. - AI 기반 빅데이터 분석 엔진을 적용해 수위·가스·하중 등 환경 데이터를 활용한 위험 예측·관제 기능을 고도화함.

자료: 동사 분기보고서(2025.09.), 한국기술신용평가(주) 재구성

네이블(153460)

증권사 투자의견

작성기관

투자의견

목표주가

작성일

투자의견 없음

시장정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2025.11.18.)

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
네이블	X	X	X