스몰캡

권명준 스몰캡
myoungchun.kwon@yuantakorea.com
서석준 Research Assistant
seokjun.seo@yuantakorea.com

아직 제시되지 않은 국가 사이버안보 전략

국내 사이버 보안 기업들은 B2G관련 매출비중이 높은 경향을 보인다. 이에 정부정책, 정책의 강제화 등이 실적성장에 대한 기대를 조성할 수 있다. 25.10월 범부처 정보보호 종합대책을 수립하여 발표했으며, 25년 연내 국가 사이버안보 전략을 제시한다고 언급했으나, 아직 발표되지 못했다. 사이버 보안 기업들 입장에서는 아쉬운 상황이 이어지고 있다.

종목	투자의견	목표주가 (원)
안랩	Not Rated (I)	(I)
라온시큐어	Not Rated (M)	(M)
지니언스	Not Rated (M)	(M)
수산아이앤티	Not Rated (I)	(I)
모니터랩	Not Rated (I)	(I)

보안 강화 주의 당부

아쉬운 상황에도 불구하고 보안 강화에 대한 간접적인 당부는 제시되었다. 지난 1월 7일 과기부와 KISA(한국인터넷진행원)에서 최근 해킹 조직이 국내 의료 및 교육기관, 온라인 쇼핑몰 등의 내부 데이터를 탈취하여 판매하는 동향을 파악했다. 24.12월부터 25.1.5일간 충북대 등 17개 기관 및 기업이 피해 대상에 포함되었다. 추가적인 사이버 공격과 피해확산 방지를 위해 관련 기업 및 기관들에게 보안점검 활동 강화와 주의를 당부했다.

대응방안

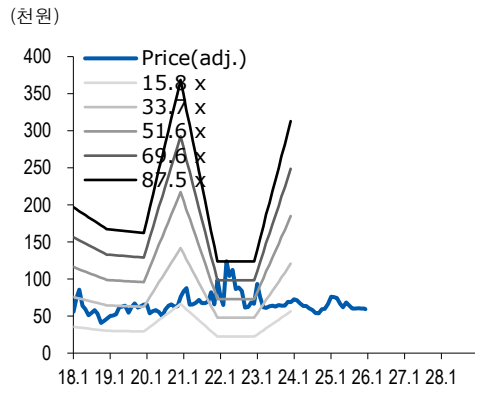
웹 서버 등 주요 시스템에 대한 보안 패치, 취약점 점검 및 보안으로 3가지 방안을 제시했다.

첫째, OS 및 SW의 최신 보안 업데이트 적용이다. 아파치-톰캣 기반의 자바 솔루션(오라클 웹로직, 아틀라시아 컨플루언스, 아파치 스트럿츠2 등)은 반드시 최신 보안 업데이트를 적용하여 운영할 것을 권고했다. GNU 배시 셸(리눅스유닉스 계열 OS에서 사용하는 명령어 해석기) 최신 패치 적용도 기재되어 있다. 관련기업으로 안랩(053800)이 있다. 안랩은 백신 및 EDR(엔드포인트 보안) 사업을 영위하고 있다.

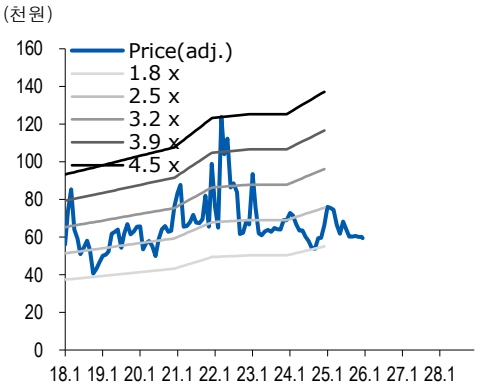
둘째, 웹 관리자 계정 보안 강화이다. 웹 관리자 비밀번호 복잡도 설정하고 주기적으로 변경, 관리자 로그인시 이중 인증 설정(SMS, OTP 등), 관리자페이지 접근 IP 제한하여 특정 IP만 접속 가능하도록 설정이 필요하다고 언급했다. 관련기업으로 FIDO 기반 생체인증 플랫폼인 원패스를 제공하는 라온시큐어(042510)가 있다.

셋째, 웹 서버 취약점 점검 및 보안이다. 웹 방화벽 및 IPS 등 보안 솔루션을 통해 웹 공격 탐지 및 차단, 파일 업로드 및 관리자 로그인 페이지 등을 집중 점검, 개인정보 유출 공격 대응을 위한 보안 강화, 시큐어 코팅 적용 검토, 기타 운영환경의 보안성 점검 등 구체적인 사항을 권고했다. 관련기업으로 지니언스(263860)이 있다. 지니언스는 NAC(네트워크 접근 제어), EDR(엔드포인트 보안) 등의 사업을 영위하고 있다. 이 외에도 웹방화벽 보안관련 기업으로 수산아이앤티와 모니터랩 등이 있다.

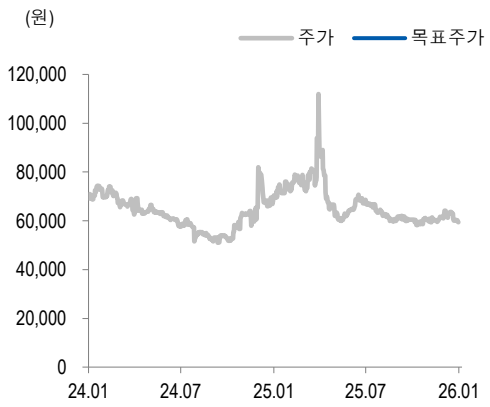
P/E band chart



P/B band chart



안랩 (053800) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-01-09	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

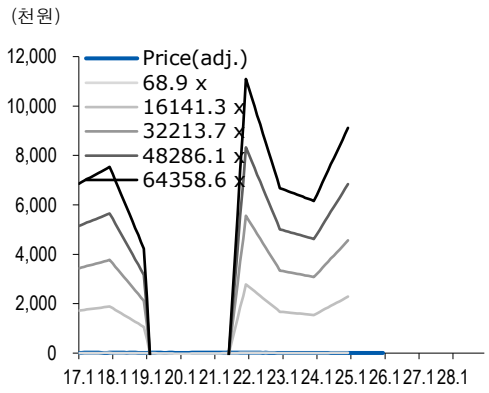
* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

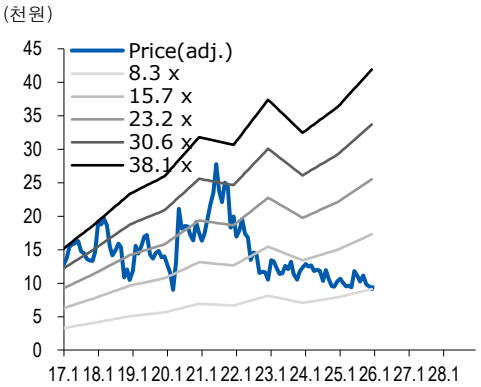
주: 기준일 2026-01-09

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

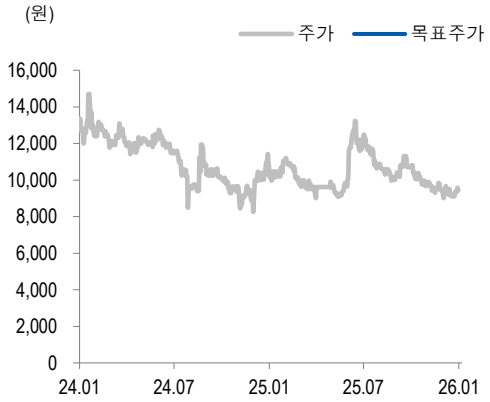
P/E band chart



P/B band chart



라온시큐어 (042510) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-01-09	Not Rated	-	1년		
2025-09-25	1년 경과 이후		1년		
2024-09-25	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

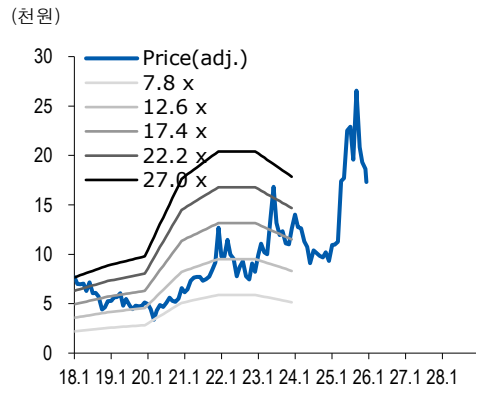
* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

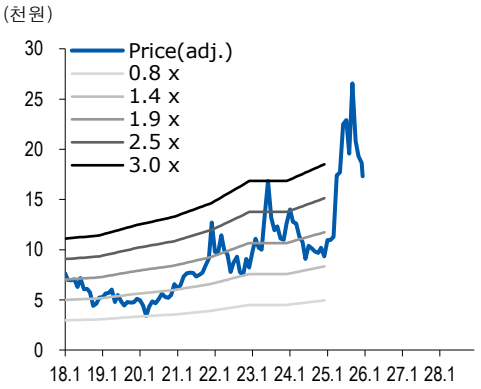
주: 기준일 2026-01-09

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

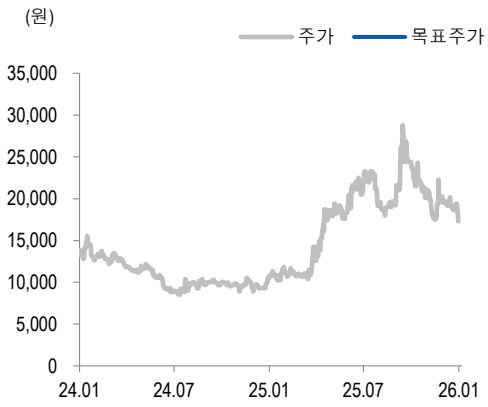
P/E band chart



P/B band chart



지니언스 (263860) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-01-09	Not Rated	-	1년		
2025-04-23	Not Rated	-	1년		
2025-03-28	담당자변경 1년 경과 이후		1년		
2024-03-28	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

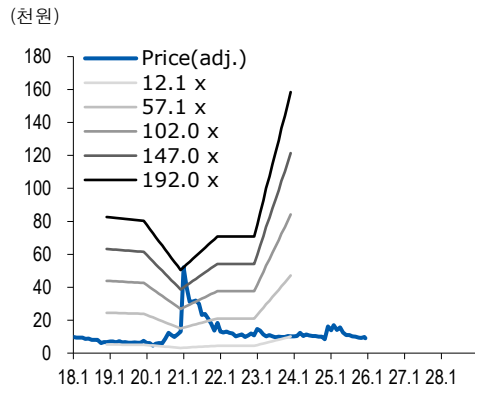
* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

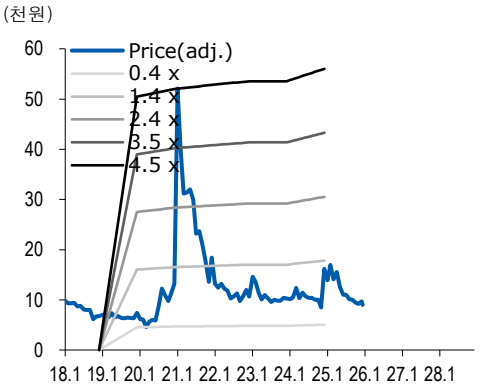
주: 기준일 2026-01-09

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

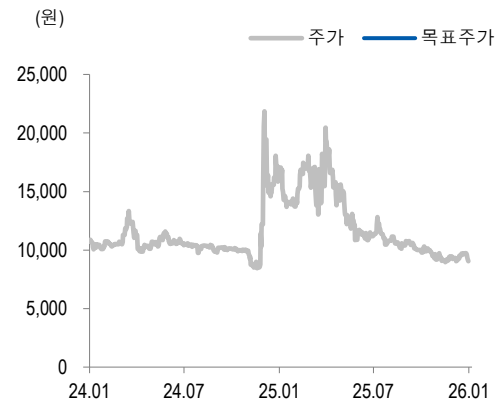
P/E band chart



P/B band chart



수산아이앤티 (050960) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-01-09	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

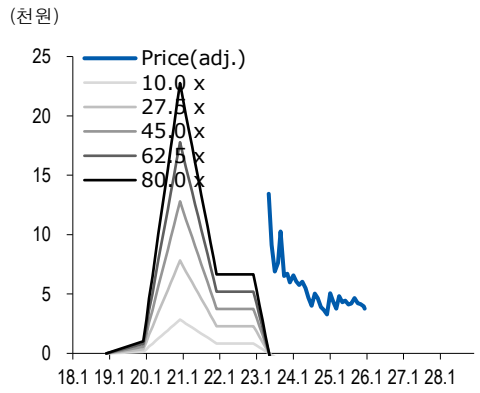
* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

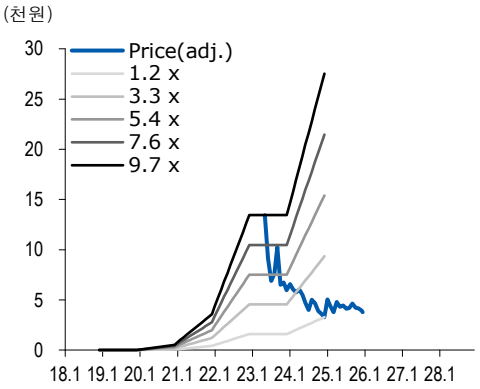
주: 기준일 2026-01-09

※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

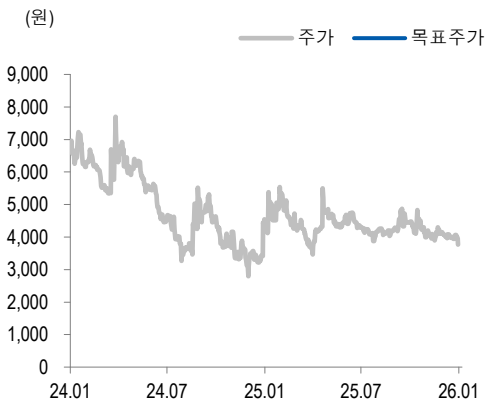
P/E band chart



P/B band chart



모니터랩 (434480) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-01-09	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 괴리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.2
Hold(중립)	5.8
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-01-09 ※해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: **권명준**)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.