

A person in a suit is holding a glowing, pixelated globe. The background is dark blue with various digital overlays, including binary code, a world map, and a bar chart. The text 'GLOBAL SECURITY PARTNER' is in blue, 'INVESTOR RELATIONS' is in white, and '4Q FY18' is in white. The 'wins' logo is in blue and red.

GLOBAL SECURITY PARTNER

INVESTOR RELATIONS

4Q FY18

2019.2

wins

시장소개

01

사업소개

02

사업실적

03

회사소개

04

국내

p3

사업영역

p5

연도별

p10

Shares

p13

전망

p4

보안로드맵

p6

고객군별

p11

Financials

p14

해외사업

p7~8

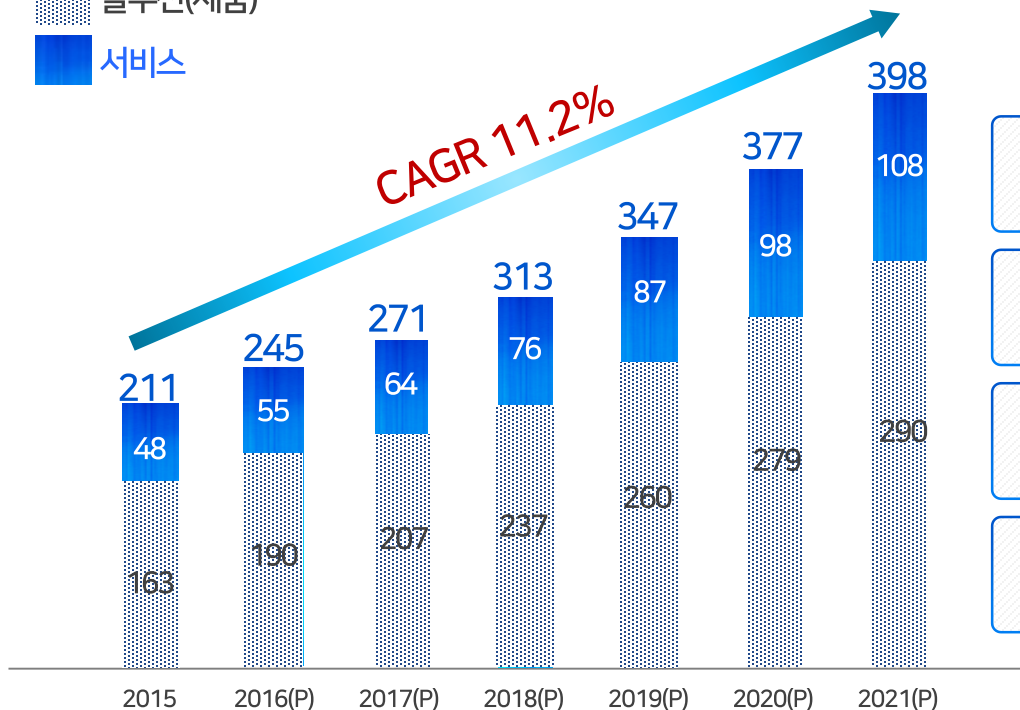
분기별

p12

투자포인트

p9

솔루션(제품)
서비스



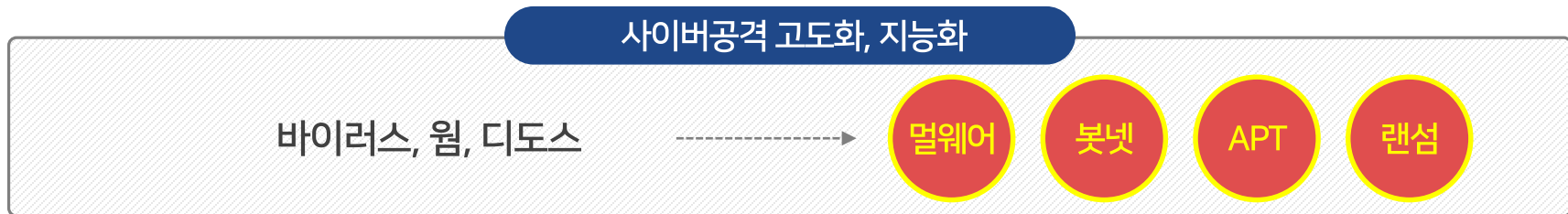
출처 : 2016 국내 정보산업실태조사 (한국인터넷진흥원)

높은 진입장벽
대기업진출제한/기술난이도

낮은 경기 민감도
공공, 통신 등 보안필수 업종 비중

높은 재구매율
제품/서비스 레퍼런스 중요도

기술경쟁 > 가격경쟁
공개테스트(BMT) 통한 구매율



- NG-IPS
- NGFW
- DDoS대응
- APT 대응
- 통합보안관리
- 5G SIEM
- V-IPS for Cloud

보안솔루션

WINS AhnLab
SECUI CISCO

시스템 보안

AhnLab RAON
symantec
Fasoo-com

- 바이러스 백신
- 문서보안 관리
- PC보안

- 암호화
- 인증서
- H/W토큰
- OTP
- 스마트카드

암호 인증/차단

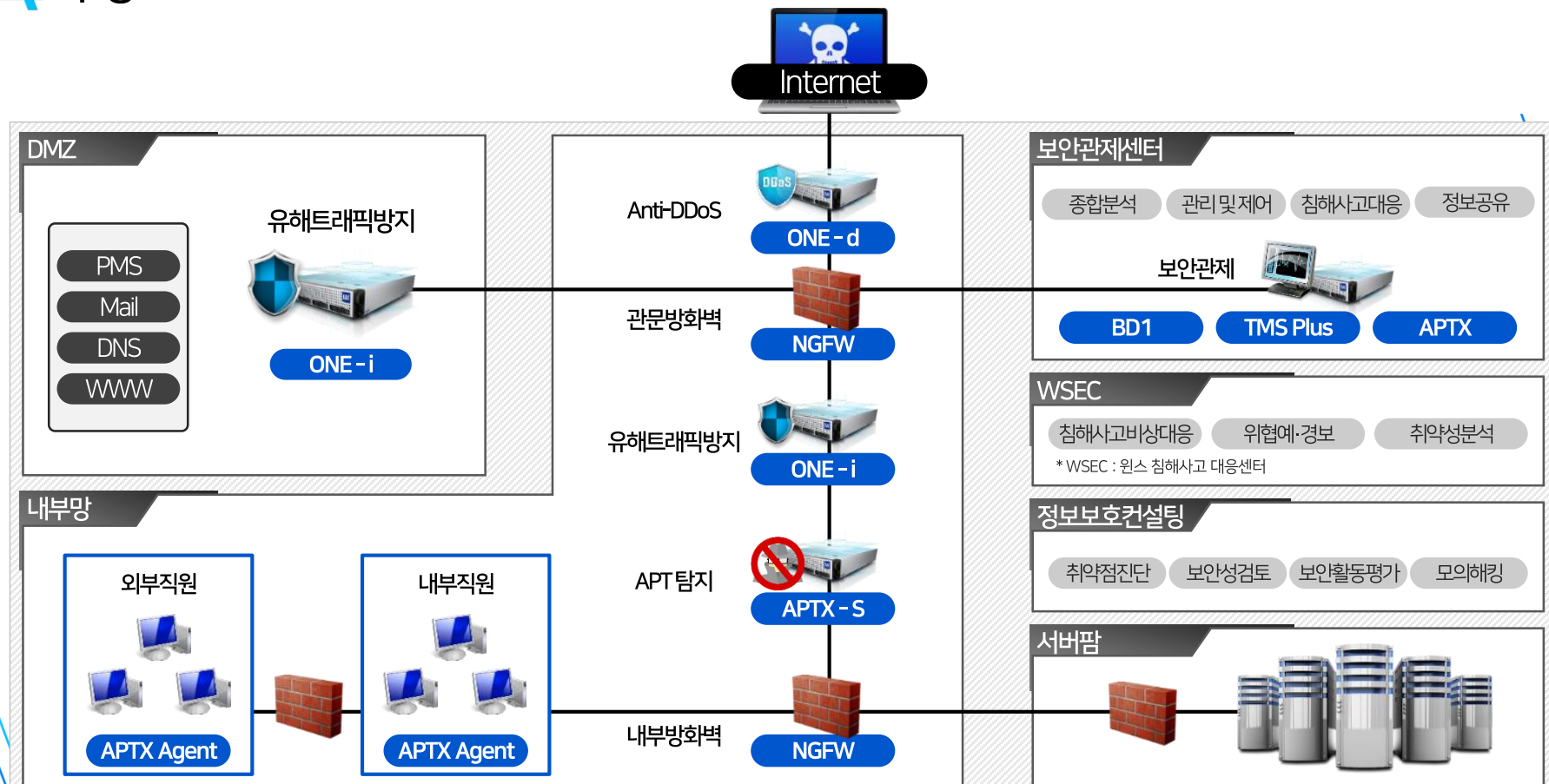
INITECH KICA
NICS TECH
SOFTFORUM

보안서비스

WINS AhnLab
Infosec SK C&C LGSS SECURITY

- 유지관리
- 보안관제
- 보안컨설팅
- 보안SI

| 정보보호 시장범위 |



일본 진출을 통한 본격적인 해외시장 진출 교두보 확보

2012년

일본시장 150억 수출

2011년

일본시장 37억 수출

10년 투자열매 가시화

2002년

일본시장 진출

- '02년부터 시작된 일본시장 진출 노력으로 인한 수출 성과가시화
('11년 37억, '12년 150억, '13년 113억, '14년 35억)

- 글로벌 기업들과의 경쟁력 확인
- '11년 **일본 최대 이동통신사 1,2차 BMT 1위**

- 일본 최대 이동통신사 수출을 통한 **일본 및 해외시장에서의 상징적 Reference 확보**

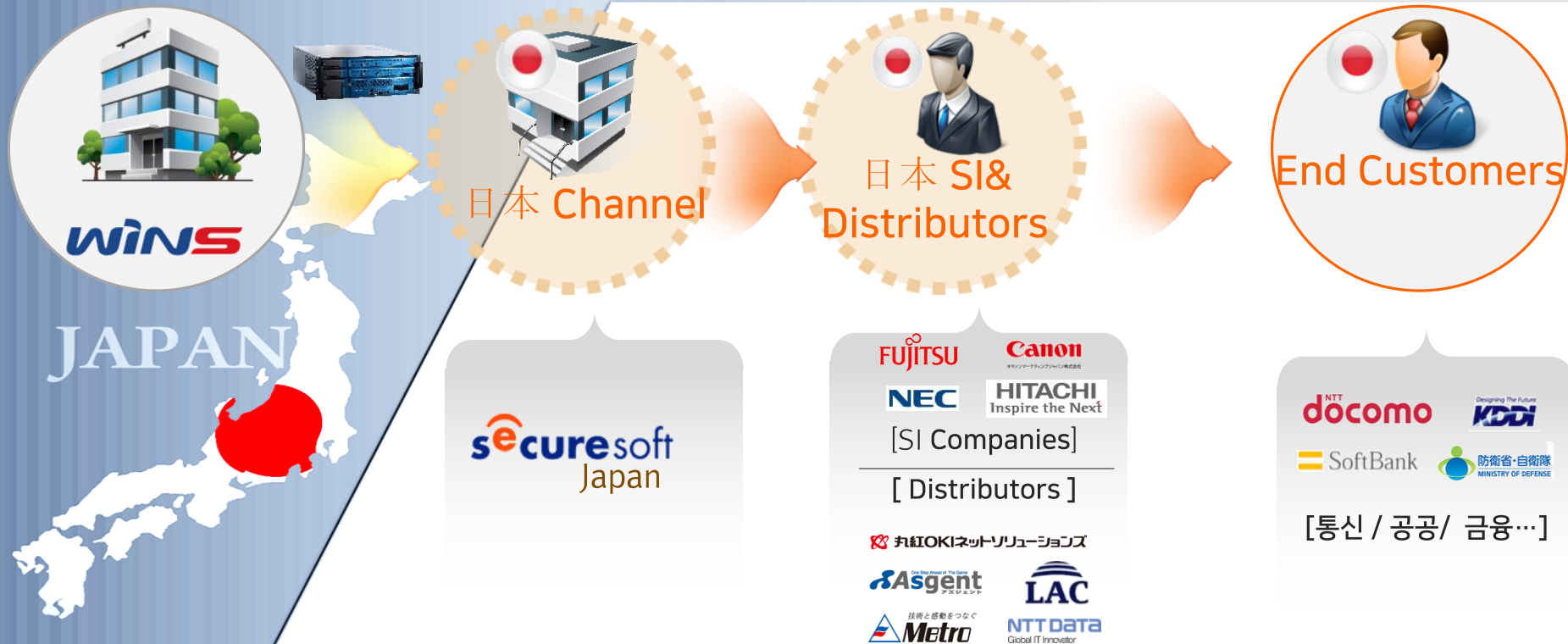
- 경쟁력 있는 다양한 보안솔루션 확대 공급을 통한 성공적인 **해외시장 확대 노력**



World Class 300 기업 지정
- 산업통상자원부



한국형 히든챔피언 육성대상기업 지정
- 한국수출입은행



Again 2012

일본 IPS 교체 사업, 고성능 차세대 IPS 차세대방화벽 을 통한 성장 도약

1. 일본 최대 통신 "D"사의 기존 IPS장비 교체 사이클 도래 및 PoC(개념검증)테스트통과(18.8월 초)
2. 40G/100G ONE(NGIPS) 및 NGFW, APT대응 등 차세대 보안장비를 통한 5G, IoT, 자율주행시대 준비
3. 차세대방화벽 시장 진출을 통한 네트워크보안 밸류체인 완성

일본

5G &
자율주행차세대
방화벽

- ☑ 일본 교체 사이클
- ☑ '17 4Q~'18.7월 교체 POC통과
- ☑ '교체물량 공급 시작(18.11~)
- ☑ 통신사 5G BMT 기회 확보

- ☑ 고 사양 제품 국내외 공급
- ☑ APT대응 제품 본격화
- ☑ 국내외 5G BMT 준비

- ☑ "HW & SW기술확보
- ☑ 23명 전담 개발엔지니어
- ☑ 2018 상반기 양산시작



고성능 보안솔루션 개발 및 서비스 확대를 통한 **내수 및 수출 기여**

단위:억 원		연도별								최근 3년간		
		2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019(P)	'16.4Q	'17.4Q	'18.4Q
솔루션	IPS/DDX	306	268	258	255	253	295	302	369	88	96	133
	NGFW/APTX	8	37	28	24	52	25	34	75	14	12	12
	수출	150	113	35	35	43	36	86	120	7	9	61
서비스	유지관리	46	54	61	67	74	72	75	75	21	19	19
	관제/컨설팅	22	40	50	72	95	109	123	136	32	33	31
자사매출계		532	512	432	453	517	537	620	775	162	169	256
건물임대		-	-	-	-	-	-	10	14	-	-	3
타사상품(SI)		90	212	256	196	219	135	36	41	90	71	5
총 매출		622	724	688	649	736	672	666	830	252	240	264
영업마진(SW)		381	365	345	365	389	414	477	537	130	115	90
고정비(제조+판관)		219	241	282	285	304	333	370	407	89	97	118
영업이익		162	124	63	80	85	81	107	130	33	28	56
%		26.0	17.5	9.2	12.3	11.5	12.1	16.1	15.7	13.1	11.7	21.2



공공 •• 공공사업
수주 조달

`14

203
(29.5)

`15

215
(33.1)

`16

254
(34.5)

`17

237
(35.3)

`18

267
(40.1)

`16.4Q

82
(32.5)

`17.4Q

92
(38.3)

`18.4Q

94
(35.6)

통신 •• 통신 3
사 ISP

62
(9.0)

80
(12.3)

77
(10.5)

140
(20.8)

145
(21.7)

26
(10.3)

28
(11.7)

76
(28.8)

민수 •• 대학 의
료 소셜
커머스 기업

85
(12.4)

80
(12.3)

95
(12.9)

90
(13.4)

95
(14.4)

30
(12.0)

27
(11.2)

12
(4.5)

금융 •• 제 1,2
금융 증권사

47
(6.8)

43
(6.6)

48
(6.5)

34
(5.1)

31
(4.6)

18
(7.1)

13
(5.4)

12
(4.5)

수출 •• 일본 동남아 외

35
(5.1)

35
(5.4)

43
(5.8)

36
(5.4)

87
(13.1)

6
(2.4)

9
(3.8)

61
(23.1)

상품 •• 공공 기업

256
(37.2)

196
(30.3)

219
(29.8)

135
(20.0)

41
(6.2)

90
(35.7)

71
(29.6)

9
(3.5)

688

649

736

672

666

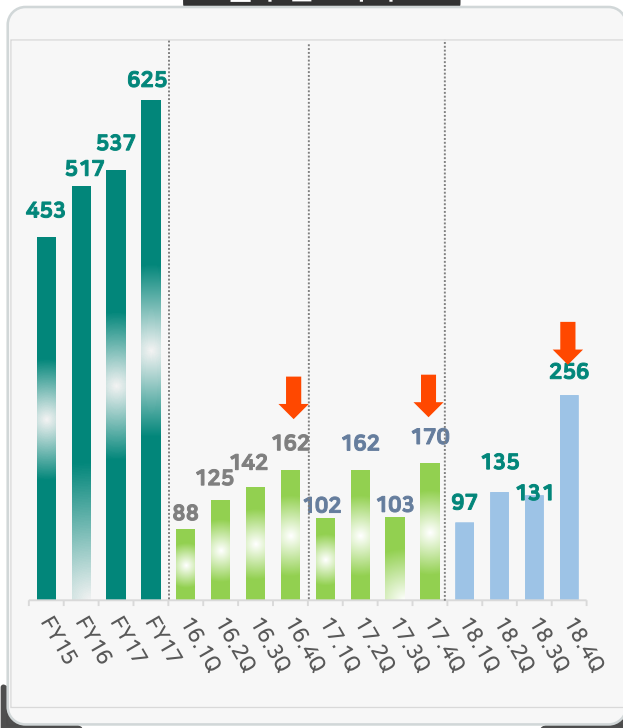
252

240

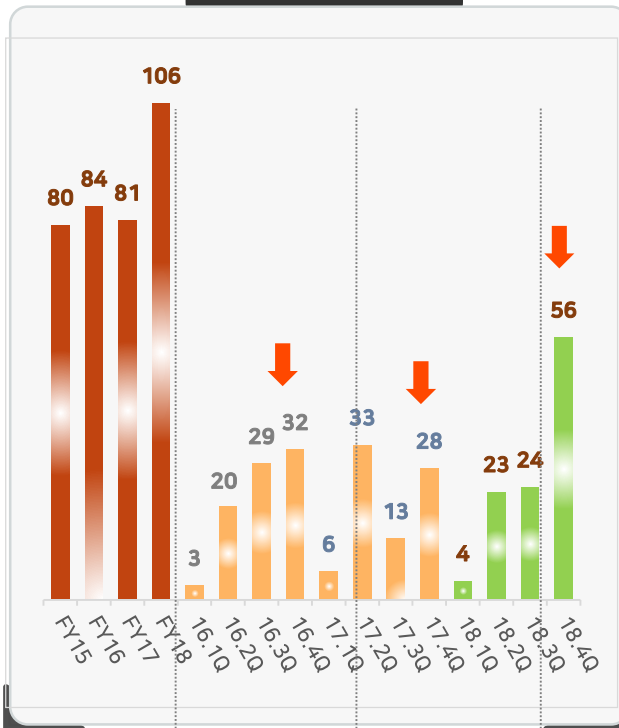
264

*주) 상품매출 제외

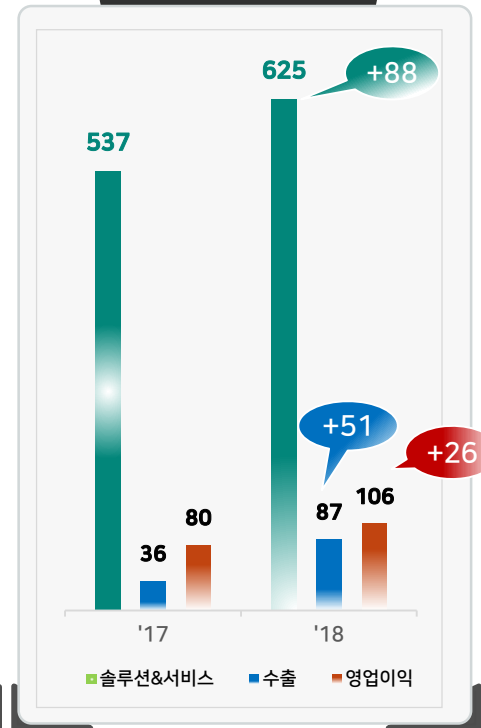
솔루션&서비스



영업이익



YoY



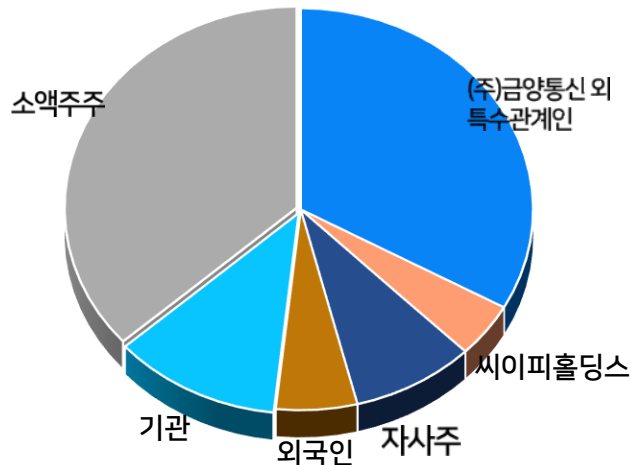
○ 주요 분석 :

▶ 전년대비 4분기 매출(170 → 256억) 및 영업이익(28 → 56억) 큰 폭 증가

주식구성

(단위:주)

(‘18.12.31. 기준)



배당

320원/주
주당 배당액

2.91%
시가 배당률

3,536백만 원
총 배당금('18)

현금 배당성향
주당순이익의 20%

CB/BW

180억원
발행총액

2016.8.10
발행일

11,250원/160만주
행사조건/주식수

주식

12,088천주
발행주식수

12,800원
최근종가('19.2.13현재)

1,547억
시가총액('19.2.13기준)

연도별	주당 배당금 (원)	현금배당성향(%)
2018(E)	320	33.1
2017	310	39.5
2016	270	34.4
2015	240	25.8

12,088,063
주식수

1,038,301
자기주식

11,049,762
총 유통주식수

18.6% / 5.7%
기관/외국인

재무상태표

단위: 억 원

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019(E)
유동자산	585	673	719	983	693	701	806
현금성 자산	296	374	420	795	433	512	590
매출채권	213	227	216	221	133	182	196
비유동자산	258	262	302	277	583	783	776
토지+건물	103	101	100	99	337	446	437
자산총계	843	935	1,021	1,259	1,276	1,484	1,582
유동부채	165	201	216	182	143	135	170
비유동부채	1	1	1	218	224	334	330
장기차입금	-	-	-	-	-	150	150
부채총계	166	202	217	400	367	469	500
자본금	56	56	56	56	57	60	60
자본잉여금	356	356	356	375	397	461	461
자본조정	-18	-4	-13	-38	-68	-102	-110
이익잉여금	283	325	405	466	523	596	671
자본총계	677	733	804	859	909	1,015	1,082

손익계산서

단위: 억 원

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019(E)
매출액	724	688	649	736	672	666	830
제품+서비스	512	432	453	517	537	633	790
상품(SI)	212	256	196	219	135	33	40
매출원가	420	416	376	455	389	338	460
재료비	359	343	281	347	258	195	300
경비	61	73	95	108	131	143	160
매출총이익	304	272	273	281	283	328	370
판매비	180	209	192	196	202	222	240
급여 등	104	98	96	111	116	134	155
영업이익	124	63	80	85	81	106	130
영업외손익	26	10	46	16	16	14	20
세전이익	150	73	126	101	97	120	150
법인세	21	9	24	13	11	13	20
당기순이익	129	64	102	88	86	107	130



감사합니다

WINS (주)원스