



Not Rated

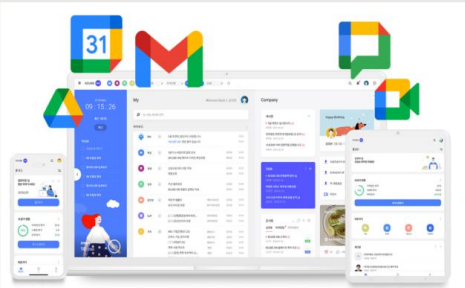


스몰캡/비상장 Analyst 오현진 ohj2956@kiwoom.com

구축형 솔루션 케이큐브 R6



클라우드형 솔루션 케이큐브 온



비상장 기업 리포트

날리지큐브 (비상장)

업무 포털에 시와 클라우드를 더하다



동사는 국내 업무 포털 업체. 업무 포털이란, 기업 내 ERP, 그룹웨어 등 다양한 IT 시스템을 연결해 통합된 업무 환경을 제공하는 플랫폼. 연동해야 할 업무 시스템이 늘어나고 원격 근무 등의 근무 형태가 다양해짐에 따라 생산성 및 업무 효율을 높여줄 업무 포털에 대한 수요는 지속적으로 증가 중. 동사는 기존 업무 포털 노하우를 바탕으로 클라우드형 제품 고도화 및 해외 진출을 통해 본격적인 성장을 전망

>>> 국내 대표 업무 포털 업체

동사는 국내 업무 포털 업체이다. 업무 포털이란, 기업 내 ERP, 그룹웨어 등 다양한 IT 시스템을 연결해 통합된 업무 환경을 제공하는 플랫폼이다. 연동해야 할 업무 시스템이 늘어나고 원격 근무 등의 근무 형태가 다양해짐에 따라 생산성 및 업무 효율을 높여줄 업무 포털에 대한 수요는 지속적으로 증가 중이다. 동사의 주요 제품은 구축형 솔루션 ‘케이큐브 R6’와 클라우드형 솔루션 ‘케이큐브 온’이 있다.

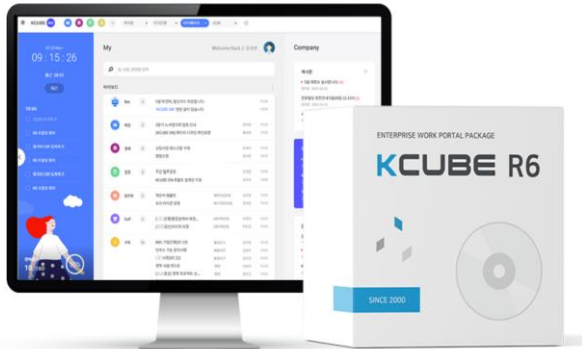
반면 국내 업무 포털 시장은 Google Workspace, Microsoft 365와 같은 글로벌 업체의 DWP(Digital Workplace) 솔루션 경쟁에 밀려 국내 DWP 업체들은 서비스 종료 및 시장 철수를 진행했다. 다만, 해외 업체와 다른 국내 업체의 업무 환경 특성에 맞춘 맞춤형 솔루션에 대한 수요는 늘어나고 있으며, 글로벌 업체의 협업 도구 도입 후에도 기업별 효율 증대를 위한 작업도 필요한 것으로 파악된다. 동사는 글로벌 업체 솔루션이 제공하지 못하는 근태관리, 트리형태의 조직도 제공 뿐 아니라, 특정 업무에 특화된 분야별, 업무별 포털 구축이 가능하다. 이에 국내 주요 기업 등 450여개 고객사를 보유 중이다.

>>> 클라우드형 솔루션 및 해외 진출 통한 성장 주목

동사의 성장 핵심은 클라우드형 솔루션을 통한 기존 고객의 업셀링 및 해외 진출을 통한 외형 확대이다. 동사는 21년 클라우드형 업무포털 ‘케이큐브 온’을 출시하였으며, 24년에는 Google Workspace를 결합한 ‘케이큐브 온 for GWS’를 출시했다. 이를 통해 중소, 중견 기업들도 비용 부담 없이 동사의 맞춤형 솔루션 및 글로벌 DWP 솔루션이 통합된 업무 포털 사용이 가능하다. 생성형 AI를 활용한 관리 기능을 추가해 사용성 또한 넓어질 것으로 판단된다.

글로벌 시장 내 Google Workspace 사용 기업이 빠르게 증가하고 있어, GWS 활용 필수 기능과 미제공 업무 기능 제공이 가능한 동사 솔루션의 해외 진출을 통한 성장 가시성도 높을 것으로 판단한다. 이에 동사는 하나금융티아이의 인도네시아 자회사와 클라우드 SaaS 시장 진출을 위한 MOU를 체결하였으며, 인도네시아 비즈니스 협업 플랫폼 ‘C-Lounge’를 출시했다. 향후 동남아와 일본 시장 진출 본격화를 전망한다.

구축형 솔루션 케이큐브 R6



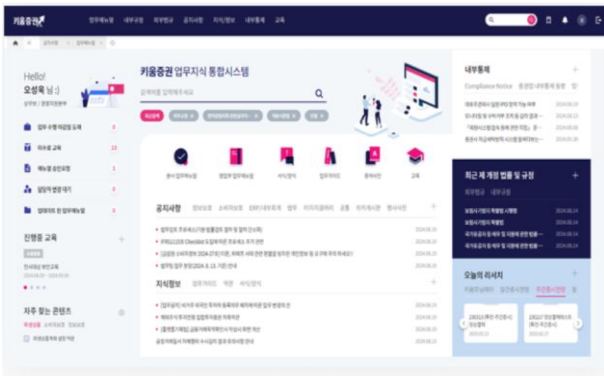
자료: 날리지큐브, 키움증권

클라우드형 솔루션 케이큐브 온



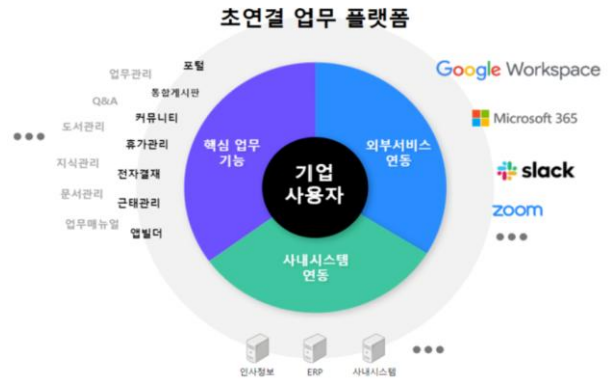
자료: 날리지큐브, 키움증권

구축사례(키움증권 업무지식통합시스템 구축)



자료: 날리지큐브, 키움증권

초연결 업무 플랫폼



자료: 날리지큐브, 키움증권

클라우드 서비스 종류

구독형	단독형	공공형	특화형
<p>공유 클라우드를 활용한 비용절감 &amp; 효율 극대화</p>	<p>단독 클라우드 서버를 활용한 보안, 안정성 강화</p>	<p>공공기관의 니즈에 맞는 업무 환경 구성</p>	<p>해외, 산업 분야 별 특성에 맞춰 서비스 제공</p>
중소, 중견기업	대기업, 그룹사	공공기관	해외, 금융기관, 의료기관

자료: 날리지큐브, 키움증권

글로벌 진출 확대



자료: 날리지큐브, 키움증권

Compliance Notice

- 당사는 7월 24일 현재 '날리지큐브' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2024/07/01~2025/06/30)

매수	중립	매도
96.48%	3.52%	0.00%