

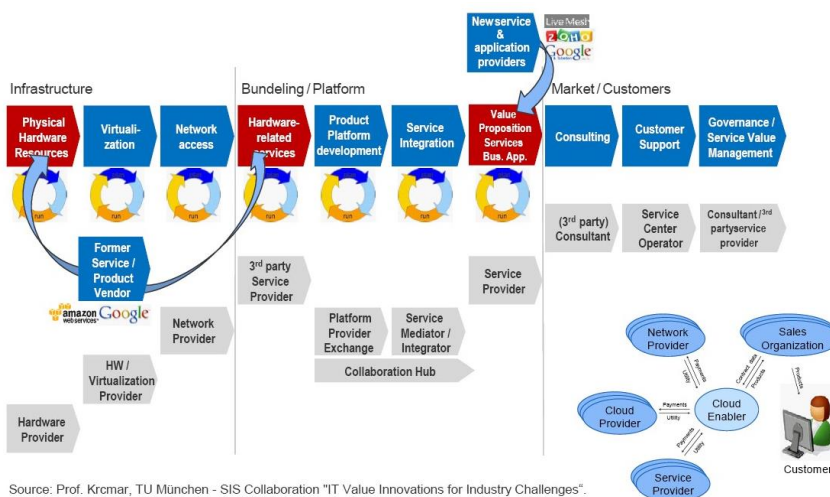
안정적 성장궤도에 진입한 클라우드 컴퓨팅

기업들은 클라우드 도입을 통해 비용절감 및 효율성 증가 기대
국내 클라우드 시장의 성장은 지속될 전망
클라우드 관련주에 관심을 가질 필요

Theme Point

- 클라우드 컴퓨팅은 데이터 저장, 네트워크 및 콘텐츠 사용 등 IT 관련 서비스를 자신의 컴퓨터가 아닌 인터넷으로 연결된 다른 컴퓨터에서 필요한 만큼 탄력적으로 제공받아 사용하는 기술
- 이 기술을 통해 기업은 데이터를 효율적으로 처리 및 관리할 수 있고, 필요한 만큼만 임대하여 사용할 수 있어서 비용절감 가능
- 클라우드는 제공자에 따라 Public Cloud, Private Cloud로 분류되며, 서비스에 따라 SaaS(Software-as-a-service), PaaS(Platform-as-a-service), IaaS(Infrastructure-as-a-service)로 분류 가능
- 국내 클라우드 시장은 정부의 지원과 기업들의 인식 변화로 지속적으로 성장하고 있으며 올해도 25% 이상 성장할 전망
- 클라우드 관련주 중 밸류에이션 매력을 동반한 가비아, 케이아이엔엑스, 다우기술 등에 관심

[그림 1] 클라우드 컴퓨팅 시스템 관계도



Source: Prof. Krcmar, TU München - SIS Collaboration "IT Value Innovations for Industry Challenges".

오태완

taewan.oh@truefriend.com

클라우드 컴퓨팅이란?

기업들은
비용절감 위해
클라우드 도입

클라우드 컴퓨팅은 데이터 저장, 네트워크 및 콘텐츠 사용 등 IT 관련 서비스를 자신의 컴퓨터가 아닌 인터넷으로 연결된 다른 컴퓨터에서 필요한 만큼 탄력적으로 제공받아 사용하는 기술. 기업은 이 기술을 통해 다양한 데이터를 중앙집중적으로 저장하고 분산처리하게 되어 효율성을 높일 수 있다. 또한 기업은 서비스 제공자의 서버를 필요한 만큼만 대여해 사용할 수 있어 비용절감의 효과도 누릴 수 있다.

클라우드의 분류

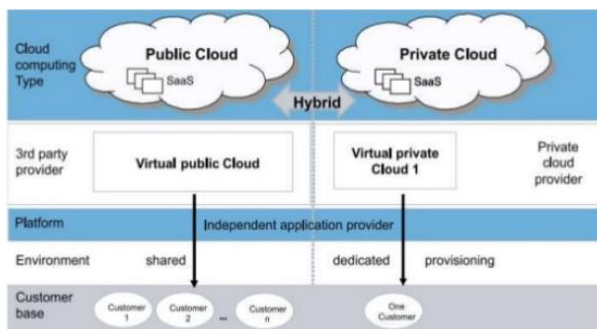
제공자에 따라
Public Cloud, Private
Cloud로 분류

클라우드에는 제공자에 따라 크게 퍼블릭 클라우드(Public Cloud)와 프라이빗 클라우드(Private Cloud)로 나눌 수 있다. 퍼블릭 클라우드는 외부 업체의 클라우드를 통해 서버, 스토리지 등의 컴퓨팅 자원을 대여받는 것이고 프라이빗 클라우드는 기업이 직접 클라우드를 구축하여 내부에서만 활용하는 것이다. 기업이 외부 사업자의 클라우드와 자체 클라우드를 동시에 사용하는 경우도 있는데 이는 하이브리드 클라우드(Hybrid Cloud)라고 한다.

서비스에 따라
SaaS, PaaS, IaaS
로 분류

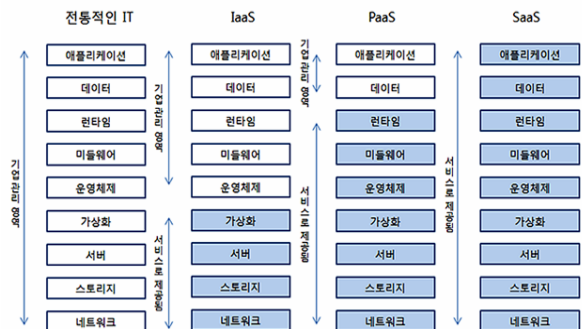
하나의 클라우드는 제공받는 서비스의 영역에 따라 다음과 같은 3가지로 분류된다. SaaS(Software-as-a-service)는 웹메일 서비스와 같이 완성된 소프트웨어를 클라우드에서 제공하는 형태이다. PaaS(Platform-as-a-service)는 개발툴과 운영체제까지만 지원받고 개발자가 플랫폼 위에 어플리케이션을 개발하여 사용하는 것이며, IaaS(Infrastructure-as-a-service)는 서버와 스토리지 등 기본적인 IT 인프라만 제공받는 서비스이다.

[그림 2] 퍼블릭 클라우드 vs 프라이빗 클라우드



자료: Prof.Krcmar, 한국투자증권

[그림 3] 클라우드 서비스의 유형



자료: Microsoft, NaverCast, 한국투자증권

지속적인
성장이 예상되는
국내 클라우드 시장

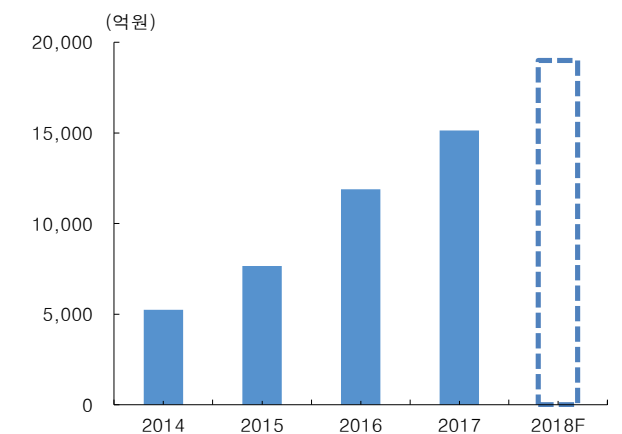
국내 클라우드 시장

국내 클라우드 시장 성장에 양호한 환경이 조성되고 있다. 정부는 2015년 3월 클라우드 컴퓨팅 발전 및 이용자 보호에 관한 법률(속칭: 클라우드발전법)을 제정하여 공공기관의 민간 클라우드 도입을 지원하고 있으며 4차 산업혁명과 더불어 데이터의 효율적 이용의 중요성이 부각되며 기업의 인식도 변화하고 있다.

이에 따라 2017년 국내 클라우드 시장은 전년대비 27% 성장하며 1조 5,000억 원을 돌파했으며 그 규모는 올해도 25% 이상 성장하며 1조 9,000억 원에 이를 것으로 예상되고 있다.

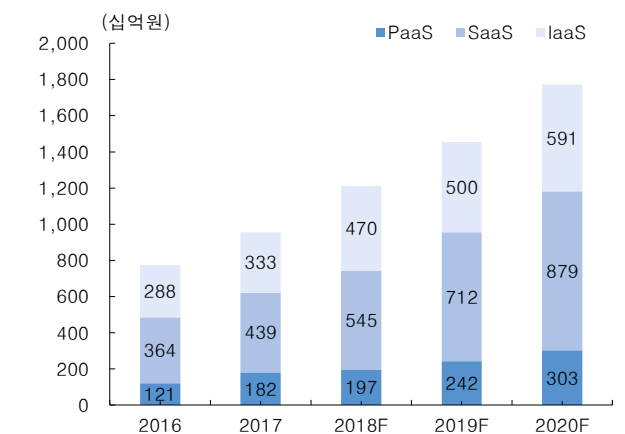
올해 국내 퍼블릭 클라우드 시장은 1조 2,000억 원으로 추정되며 SaaS 서비스 규모가 5,450억 원으로 가장 큰 비중을 차지하는 반면 IaaS 서비스의 성장 속도가 현저히 빠른 것으로 추정된다. 삼성전자와 쿠팡이 아마존의 AWS를 도입하는 등 대기업과 중견기업은 외국 대형 클라우드 업체를 도입하는 추세이다. 따라서 국내 클라우드 관련 기업들은 공공기관과 중소기업을 공략하고 있다.

[그림 4] 국내 클라우드 시장 규모



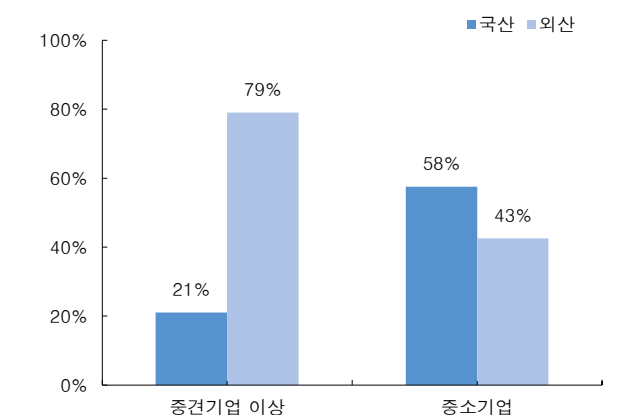
자료: 한국클라우드산업협회, 한국투자증권

[그림 5] 서비스 유형별 국내 퍼블릭 클라우드 시장



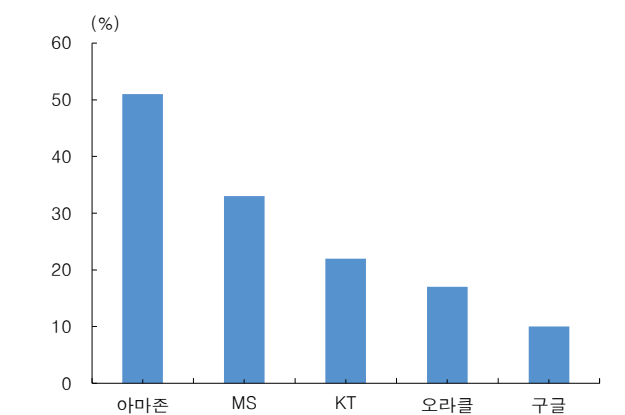
자료: Gartner, 한국투자증권

[그림 6] 국내 클라우드 시장 점유율



주: 2017년 기준
자료: 한국클라우드산업협회, 한국투자증권

[그림 7] 국내 기업들의 클라우드 공급사 선호도



주: 국내 378개 기업 IT부서 담당자 459명 대상 조사
자료: 베스핀글로벌, 한국투자증권

〈표 1〉 클라우드 컴퓨팅 관련주

(단위: 배)

종목코드	종목명	TTM		비 고
		PER	PBR	
A079940	가비아	18.8	1.9	인터넷 인프라 종합 서비스 기업으로 'G클라우드' 보유 및 마이크로소프트 사의 'Azure' 총판
A093320	케이아이엔엑스	14.9	1.9	데이터에 강점이 있는 클라우드 서비스 제공. 국내와 해외에 자체 데이터센터 보유
A023590	다우기술	8.6	1.1	자체 고객관리시스템(CRM)과 그룹웨어 개발. SaaS 형식의 '다우오피스' 서비스 제공
A181710	NHN엔터테인먼트	23.4	0.8	과거 IT서비스 경험과 기술력을 바탕으로 통합 클라우드 솔루션 '토스트 클라우드' 서비스 제공
A018260	삼성에스디에스	29.5	3.1	복합클라우드 서비스 보유. 컨설팅부터 시스템 전환, 운영 등 전 영역의 서비스 제공 가능
A012510	더존비즈온	32.3	8.5	SaaS와 PaaS를 모두 보유한 국내 기업으로 국산 ERP(Enterprise Resource Planning) 1위 기업
A030520	한글과컴퓨터	16.5	1.7	클라우드 기반의 웹오피스 '넷피스 24' 및 클라우드 기반의 번역 플랫폼 '지니트랜스 클라우드' 출시
A032850	비트컴퓨터	19.5	2.2	EMR(전자의료기록) 등을 클라우드 서비스로 제공하는 의료정보 통합시스템 클레머(CLEMR) 보유
A035420	NAVER	30.8	4.7	보안인증에 강점이 있는 자회사 네이버비즈니스플랫폼(NBP) 클라우드 주주 본격화 전망
A041020	인프라웨어	N.A	1.8	클라우드 기반 문서편집 솔루션 '폴라리스 오피스' 보유
A053800	안랩	34.6	3.5	클라우드 컴퓨팅 기술을 활용한 안랩 스마트 디펜스(AhnLab Smart Defense) 서비스 제공
A263860	지니언스	31.0	2.1	네트워크 접근제어(NAC) 기술을 기반으로 클라우드 보안 플랫폼 사업 영위. 국내 NAC M/S 1위

주: 5월 23일 종가 기준, TTM - Trailing Twelve Month

자료: Quantiwise, 한국투자증권

■ Compliance notice

- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.
- 본 자료는 당사 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다.
- 최종적인 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다