



Investor Relations 2026 | www.s2w.inc

Safe and Secure World

AI-Powered Data Intelligence

⌘ XARVIS • ⌘ QUAXAR • ⌘ SAIP

Disclaimer

본 자료에 포함된 주식회사 에스투더블유 (이하 '회사')의 경영실적 및 재무성과와 관련한 모든 정보는 기업회계기준 및 한국채택 국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다. 다만, 2026년 실적은 외부감사 전 수치로 감사 결과에 따라 변동될 수 있습니다.

본 자료는 향후 매출계획 등 미래에 대한 '예측정보'를 포함하고 있습니다. 이는 과거가 아닌 미래의 추정에 기인하여 성장 가능한 목표치를 경영실적으로 반영하고 있으며, '예상', '전망', '계획', '기대', 'E', 'F' 등과 같은 용어를 사용하였습니다. 위 '예측정보'는 경영환경의 변화에 따라 적지 않은 영향을 받을 수 있으며, 이러한 불확실성에 따른 현상은 미래의 경영실적과 중대한 차이가 발생할 수도 있습니다.

또한 각종 지표들은 현재의 시장상황과 회사의 경영목표 및 방침을 고려하여 작성된 것으로 시장환경의 급속한 변화 및 투자환경, 회사의 전략적 목표수정에 의하여 그 결과가 다르게 나타날 수 있습니다.

따라서, 투자자는 투자판단을 내리기에 앞서 반드시 투자설명서 및 회사의 공시사항을 확인하여야 하며, 본 자료에 열거한 사항은 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 효과를 미치지 못하므로 법적인 책임이 없습니다.



빅데이터 분석 AI 기업

멀티도메인 교차분석 기술 기반의 데이터 인텔리전스

2026 H1 실적 발표

1. 2026 H1 Highlight

2. Company Overview

S2W는 멀티도메인 교차분석 기술을 기반으로 사용자에게 필요한 데이터 인텔리전스를 제공합니다.
대상이 보유한 문제를 함께 정의하고, 목적에 부합하는 온톨로지 구축을 통해 최적의 데이터 운용 방법을 제안합니다.
대량의 특수 데이터를 수집하고 분석하며 쌓아온 기술력으로 사용자와 사용자, 그리고 온톨로지가
유기적으로 상호작용하며 지속적인 선순환 할 수 있는 데이터 운용 플랫폼을 설계합니다.



01.

2026 H1 Highlight

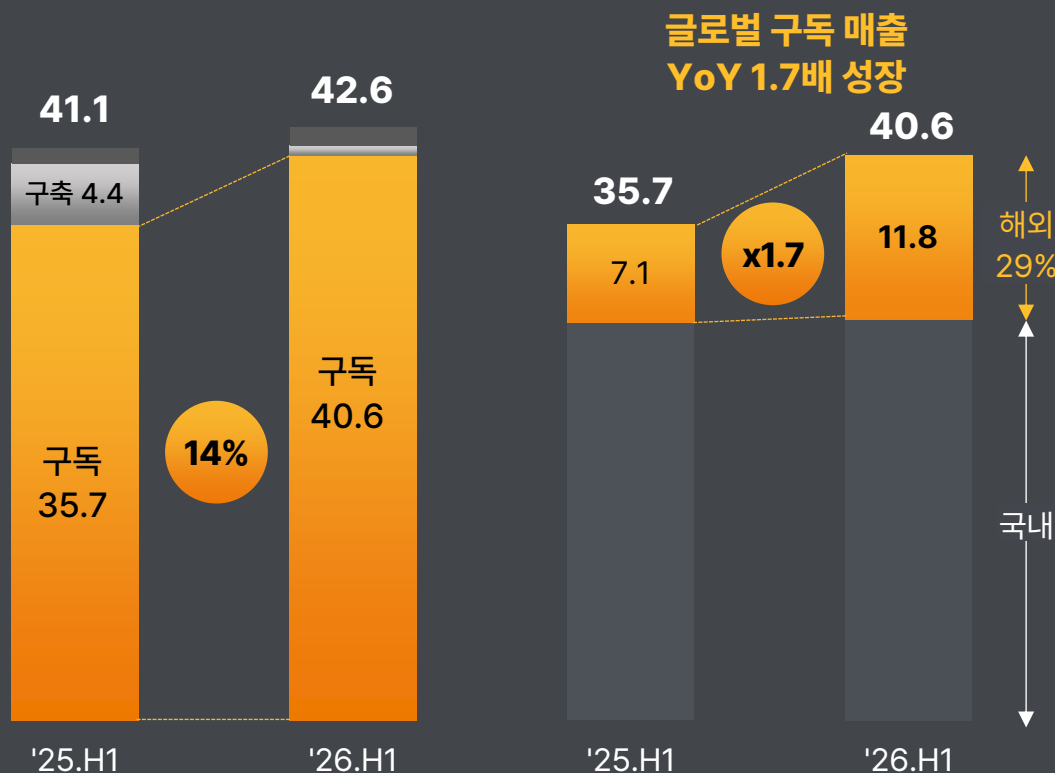
Safe and Secure World

구독매출 성장과 해외비중 확대 지속, 주요 프로젝트 하반기 인식 예정

2026 H1 매출 구성 (단위: 억 원)

공급 형태 (구독 / 구축)

구독 매출 구성 (국내 / 해외)



구독 매출 두 자릿수 성장 지속

- 35.7억 원('25.H1) → 40.6억 원('26.H1)
- 각 제품별 성장률 (YoY)
: XARVIS 21%, QUAXAR 10%

주요 프로젝트 다수 하반기 이연

- 총 매출 정체는 구성 전환과 프로젝트 이연 영향
- SAIP 본 사업 3Q부터 매출 인식
- 기관고객 재계약 다년 전환 3Q 마무리 목표

영업손실 확대

- 28.4억 원('25.H1) → 51.3억 원('26.H1)
- 고정비 증가 및 매출 인식 시점 영향
: AI 전문인력 보강
- 하반기 매출 인식 확대로 손익 개선

BM 확대와 신규 채널 가동으로 하반기 매출 성장 가속화

안보 시장 (XARVIS)

"전문수사 도구, 기술역량 부족

핵심적인 수사 장애요인"

APAC 18개국 법집행기관 설문
INTERPOL ('25)

**"방대한 Digital Evidence 데이터
처리를 위한 기술 자원 부족"**

EUROPOL ('26)

범죄수사 AI에이전트 'DRI' 출시

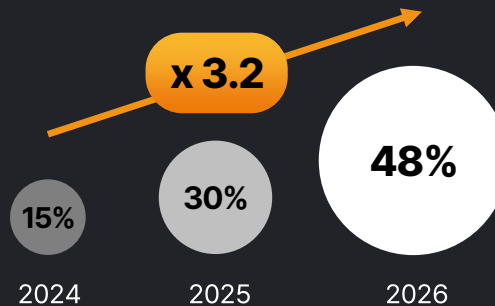
- 국내 및 해외 주요기관 수요 확인
- 기존 수사환경 연계 및 신규 레퍼런스 확보

안보 매출 안정성 제고

- 주요 고객 다년계약(3년+) 전환 추진
- 해외 기관 Hybrid(구축+구독) 계약 추진

사이버 보안 (QUAXAR)

협력/외부업체 연관 침해사고 비중



Data Breach Investigations Report, Verizon ('26)

공급망 보안 'TPRM' 출시

- CTI 연계 공급망 리스크 통합 대응
- 기존고객 Upsell + Cross-sell 신규 진입

AI 기반 자율 분석·대응 체계 고도화

- 위협 시그널 자동 연계 분석 (Signal Stitching)
- 최적 대응 시나리오 자동 제시

Enterprise AI (SAIP)

AI 활용 개방 + 거버넌스·보안 강화

**'Bespoke Projects' →
'Productized, Platform-enabled
Services'**

IDC Directions ('26)

전자신문 +구독

정부, 금융 AI '7대 원칙' 22일 전격 시행...
망분리 완화·AX 규율체계 구축 속도

"경영진 책임 강화·소비자 이익 최우선"...
금융권 'AI 7대 원칙' 발표

SAIP 수익모델 확장

- 글로벌 클라우드 마켓플레이스 파트너십 협의
- 클라우드 기반 표준 패키지로 공급방식 확장

AI 보안 시장 선점

- 금융권 AI서비스 취약점 진단 사업 확대
- AI Security 신제품 출시 목표

공공 레퍼런스, 현지 파트너십 기반 일본시장 Penetration 본격화

초기 레퍼런스 및 사업기반 확보 (~'26.Q2)

일본 시장 특성

높은 신뢰도 검증 요구

- 리드타임 수개월~1년 이상
- 신규 벤더 초기 진입장벽 高

현지 신뢰, 파트너십 중심

- 현지 비즈니스 문화 이해
- 현지 기업 파트너십 중요

현지화 고객지원 요구 높음

- 일본어 기반 커뮤니케이션
- 대면 기술지원, 신속한 현지 대응

국가주도 사이버안보 강화

- 사이버 대응능력 강화법안 ('25)
- 국가배후 사이버위협 대응 강화

S2W 확보역량

**다수 PoC 수행
글로벌 리서치 네트워크**
(Gartner, OMDIA)

**3년간 현지 네트워크
주요 파트너십 확보**
(Fronteo, Material Group)

**현지인력 확보 및
제품 Localization**

**북한 중국 특화 위협
인텔리전스 경쟁력**

공공 / 민간 수요 동시 확장 ('26.Q3~)

Hybrid GTM : Direct Sales + Local Partner

- 현지법인은 핵심 고객(Key Account) 관리 및 영업망, 기술지원 등 세일즈 인프라 강화에 집중
- 로컬 파트너 기반 시장 커버리지 확대, 현지 운영 지원 활용

공공 레퍼런스 기반 유관기관 확장

- 기존 고객 Use Case 활용 인접 공공기관 공략
- 국가안보·수사기관 중심 XARVIS+DRI 파이프라인 확대

정책 수혜 산업 중심 민간시장 확장

- 제조, 금융, 핵심 인프라 산업 중심 전략고객 영업 강화
- '공급망 보안평가 제도(SCS)' '26년 말 시행 예정
- 공공, 민간 양방향 TPRM 파이프라인 확대

일본 시장 검증 모델 기반 주요 거점국가로 확장

02.

Company Overview

Safe and Secure World

⌘ XARVIS • ⌘ QUAXAR • ⌘ SAIP

01. 회사 개요

KAIST 네트워크 보안 연구진을 주축으로 설립한, AI · 빅데이터 분석 기반 데이터 인텔리전스 기업

법인명	➤	주식회사 에스투더블유
대표자명	➤	서상덕 대표이사
설립일	➤	2018. 09. 17
임직원 수	➤	108명 (R&D 비중 68%) *2026년 6월 말
핵심기술	➤	멀티도메인 데이터 교차 분석 기술, Cyber Threat Intelligence, AI, Big Data
주요제품	➤	XARVIS, QUAXAR, SAIP
주소	➤	HQ (KOR) 경기도 성남시 분당구 황새울로 246 S2W(JPN) Hibiya Park, Chiyoda-ku, Tokyo S2W USA 16192 Coastal Highway, Lewes, DE 19958



인터폴 민관협력 프로젝트
'Gateway Initiative' 공식 파트너사 (한국 유일)



국가정보원 국가사이버안보센터 참여기업



다보스포럼(WEF) 선정
세계 100대 혁신기술 스타트업

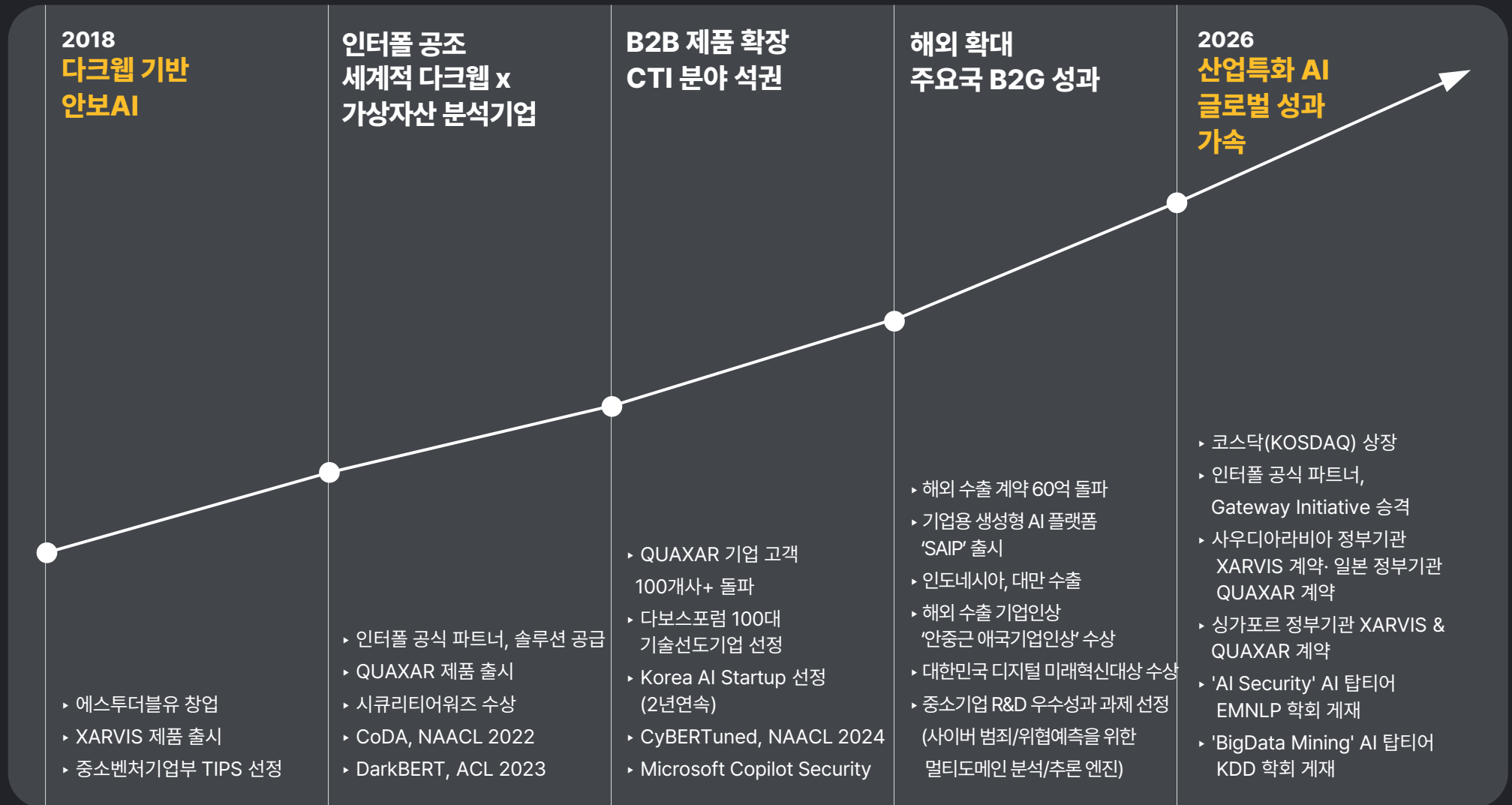


국제 인공지능 학회 4년 연속 등재
세계 최초 다크웹 AI 언어모델 DarkBERT'



마이크로소프트 시큐리티 코파일럿
(Microsoft Security Copilot) 파트너

S2W의 성장



03. Leadership

기술·경영 전문성과 글로벌 사업 경쟁력을 보유한 우수한 경영진

서상덕

대표 / CEO/CSO



학력

- [석] U of Michigan / 경영학 MBA
- [학] KAIST / 전기 및 전자공학

경력

- 롯데 미래전략연구소 이노베이션랩장
- 보스턴 컨설팅 그룹 (BCG) 컨설턴트

박근태

부대표 / CTO/CAIO



학력

- [박] KAIST / 전기 및 전자공학
- [석] KAIST / 전기 및 전자공학
- [학] KAIST / 전기 및 전자공학

경력

- SKT 에이닷 추진단 팀장

백주석

부대표/COO



학력

- [학] 서울대학교 / 법학

경력

- 자비스엔빌런즈 대표이사
- 법무법인 정예 대표변호사
- 법무법인 대륙아주
- 삼성물산 법무팀

김재기

이사 / CPO



학력

- [석] 고려대학교 / 정보보호공학

경력

- 금융보안원 침해위험분석팀
- 중앙선관위 사이버선거범죄대응센터

서현민

이사/전략실



학력

- [석] KAIST / 전산학부 정보보호
- [학] 런던대학교 (UCL) / Science Comm.

경력

- 롯데 이노베이트 정보보호 엔지니어

윤창훈

상무/연구소장



학력

- [박] KAIST / 전기 및 전자공학
- [석] KAIST / 전기 및 전자공학
- [학] U of Michigan / 컴퓨터공학

경력

- Stanford Research Institute 연구원

이승현

수석 / SAIP PO



학력

- [박] KAIST / 전산학부 정보보호
- [석] KAIST / 전산학부 정보보호

경력

- Stanford Research Institute 연구원

이재영

이사 / 안보 본부장



학력

- [박] KAIST / 전자전산학과
- [석] KAIST / 전자전산학과
- [학] KAIST / 전기 및 전자공학

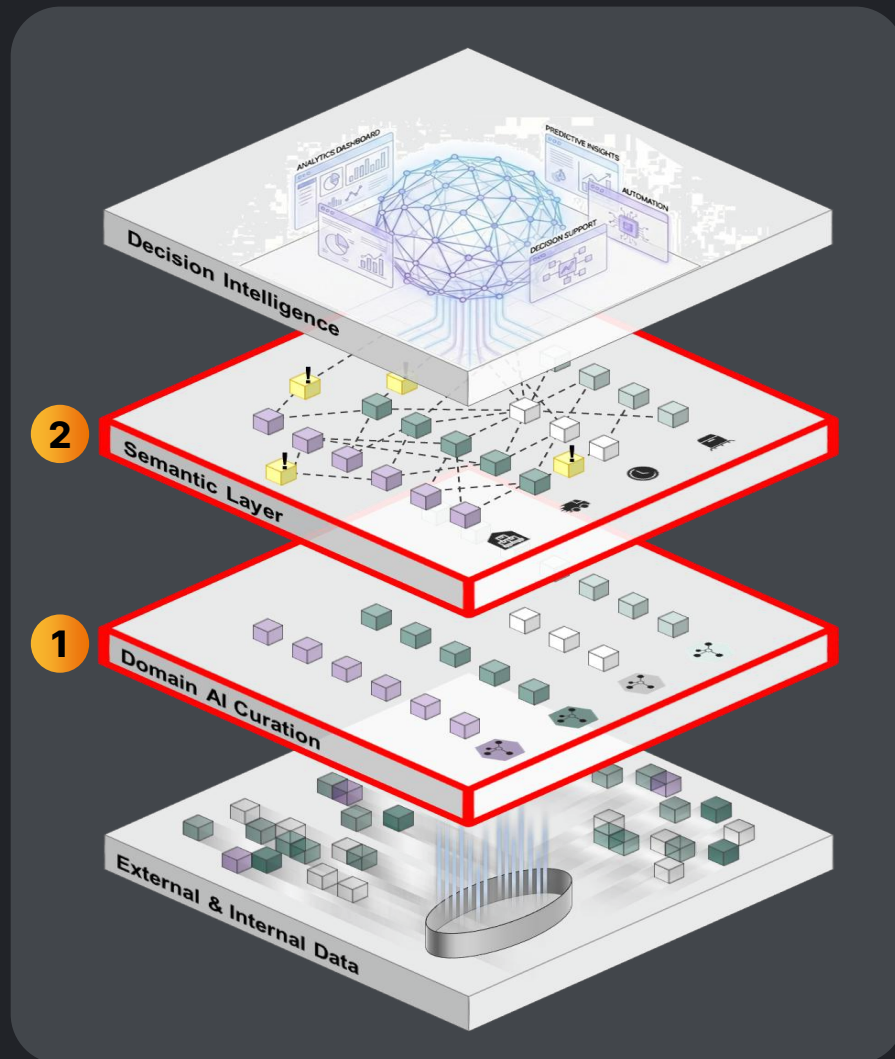
경력

- SK텔레콤 팀장
- 삼성전자 네트워크사업부 연구원

다양한 도메인의 비정형 데이터를 정제·분석·연결하여 인텔리전스 생성

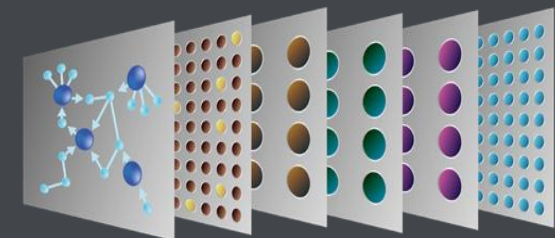
적용영역	안보 AI	기업보안 AI	산업특화 AI
상용화제품	 사이버 안보 인텔리전스	 사이버 위협 대응 인텔리전스	 비즈니스 의사결정 지원 AI
제공가치	불법활동 식별 및 모니터링 가상자산 범죄 자금추적	기밀문서/임직원 계정 유출 모니터링 사이버 공격 징후 탐지 및 대응 인텔리전스	도메인 특화 생성형AI 솔루션 전사 지식정보 자산화 (RAG)
핵심기술	멀티 도메인 교차 분석 기술		

관계 기반 분석으로 데이터 가치 극대화 및 의사결정 지원



S2W 차별화 요소

2 지식그래프 기반 클러스터링 교차분석 기술



Multi-Domain Multi KG

1 도메인 특화 AI 언어 모델 기술

Domain analysis

Domain-specific Ontologies

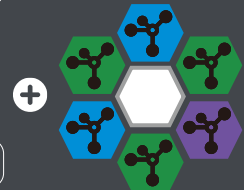
S2W AI workflow

Domain-specific AI models

Re-use

General purpose ontology

General purpose AI model



AI기반 국가안보·범죄수사 플랫폼 'XARVIS'

대체 불가능

통합 그래프 분석 기반 프로파일링 (온톨로지)

(딥다크웹, 메신저, SNS, 가상자산, GPS정보 등)

데이터 해자

크로놀로지컬 브라우저

(휘발성 높은 데이터 원본을 실시간으로 확보,
변경 히스토리 아카이빙)

사업성



구조적 Lock-in

Mission-critical
높은 전환비용 → 고객이탈 低



높은 ACV

평균 연간 구독료
약 3억 원



기관 내 확장 & 모듈 확장 통한 업셀

성장성



사이버 범죄수사 + 범죄자금추적

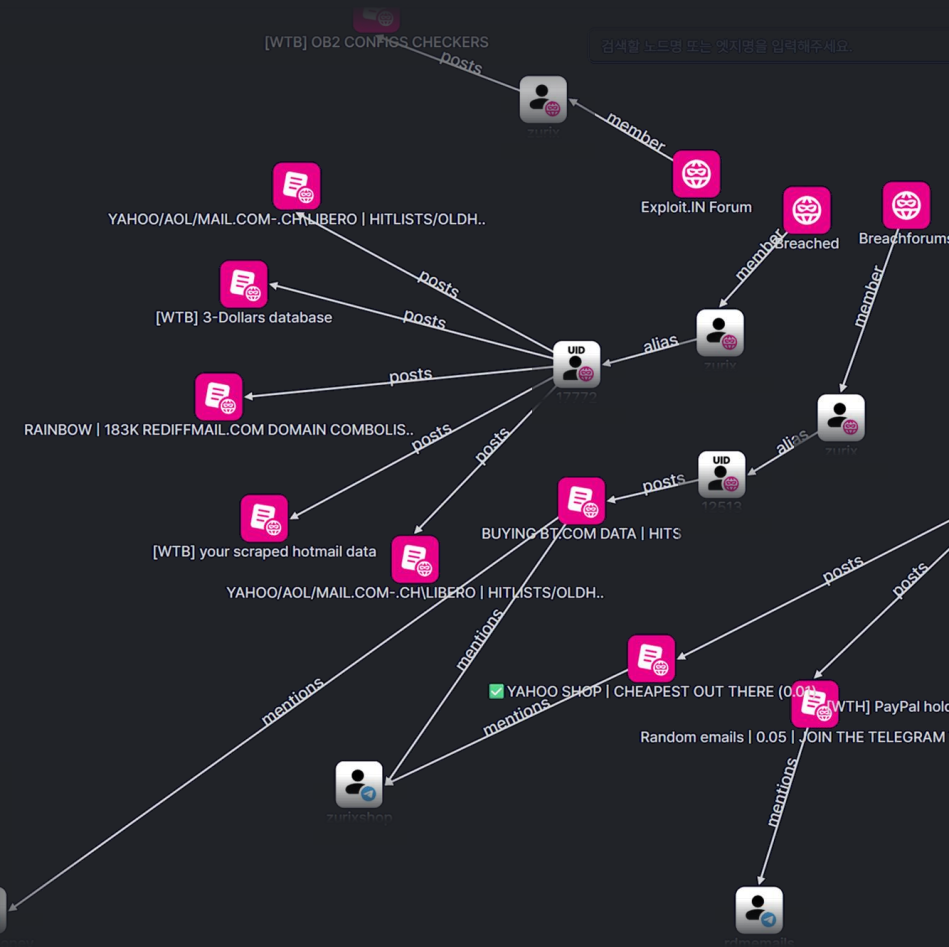


사법 인프라, 범죄자금 환수, 디지털 포렌식



컴플라이언스 영역

밸류체인 상향



AI기반 사이버위협 인텔리전스(CTI) 플랫폼 'QUAXAR'

ASM+DRP+TI
통합 CTI 플랫폼

공격자 관점
인텔리전스



즉시 조치 가능한 인텔리전스
Actionable & Finished
Intelligence

사업성



120+
레퍼런스 확보
→ 동일 산업 확장



고객 내 확장
자회사/협력사,
도메인/자산범위



CTI 전 밸류체인
솔루션 +
모의해킹, 사고조사(IR)

성장성



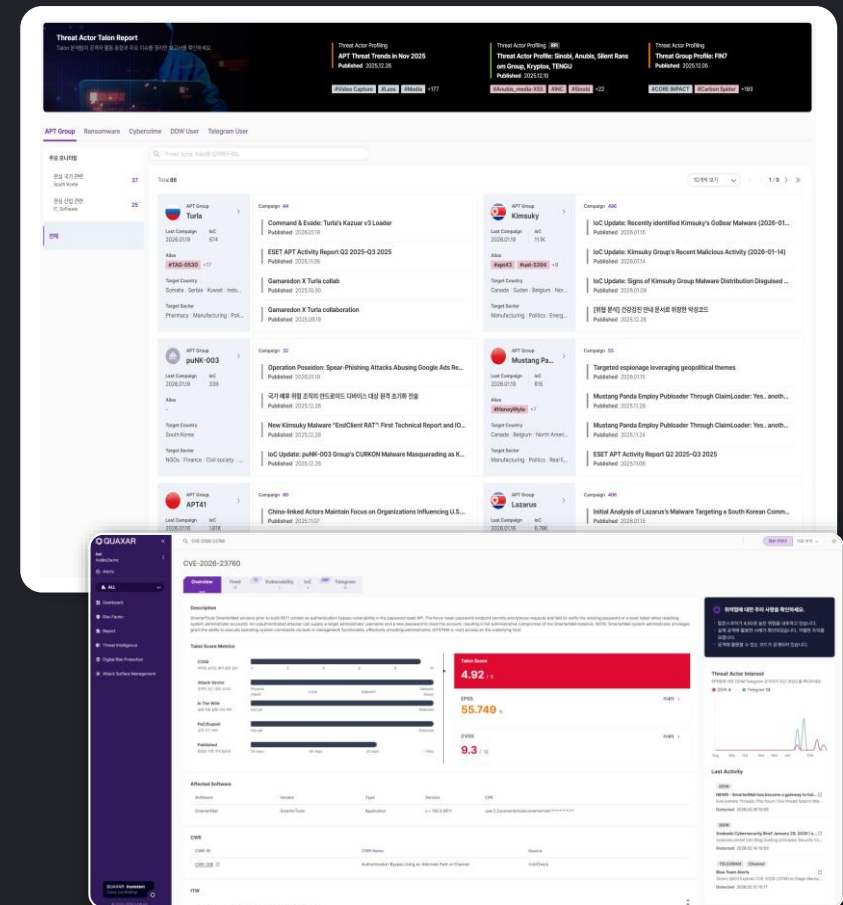
3rd Party
플랫폼 연동
(SIEM, SOAR 등)



Managed
Expansion
관계, MSSP 협력

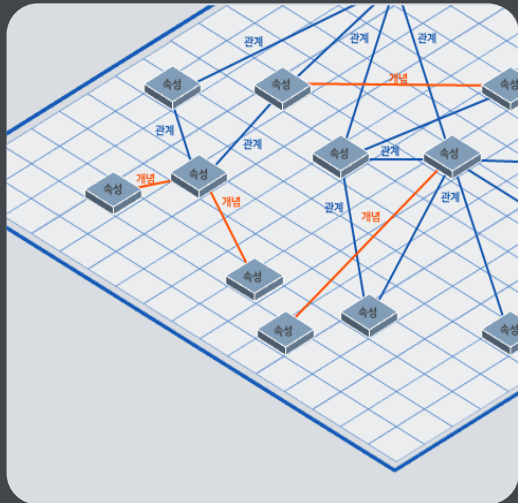


보안 생태계 확장
사이버보험 연계,
컨설팅팀 협력



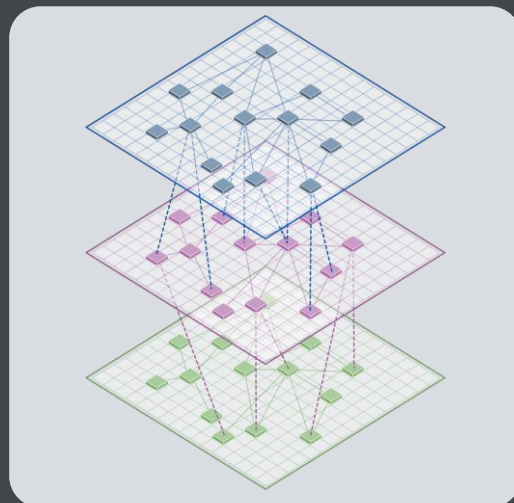
온톨로지 기반 전문가의 직관을 설명 가능한 자산 형태로 제공

도메인 특화 온톨로지 플랫폼 Decision Intelligence



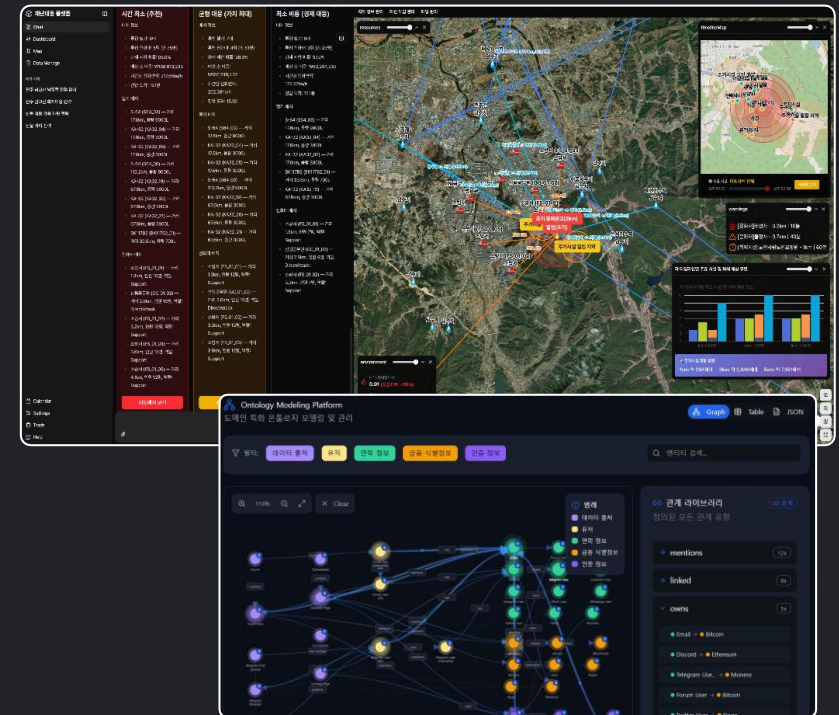
온톨로지

산업군(도메인)의 특성을 잘 알고 있는
전문가의 지식과 업무 프로세스를
기반으로 온톨로지 구성



지식그래프

온톨로지를 기반으로 멀티 도메인 내
각 개체들 간의 관계성을 부여하여
지식그래프를 구축



국내외 핵심 기관과 산업 전 영역의 선도기업을 고객으로 확보



국내를 넘어 글로벌 시장 확장 중 (해외 매출 21%)

해외 사업 경쟁력 검증을 완료했으며 본격적인 가속화/스케일업 추진

Microsoft 등 글로벌 플랫폼 기업과 제휴 및 **전 세계 10개국 25개사의 현지 파트너 확보**

일본법인 S2W
(’26.04 설립)

아시아 지역을 중심으로
총판 네트워크 빠르게 확대 중
(’23년 2개사 → ’25년 25개사)

미국 등 선진 시장은
글로벌 플랫폼 연동으로 수익 기반 확보
(’23년 1개사 → ’25년 4개사)

총 6개사

총 19개사

중동 및 남미 총판

카타르	Mannai Corporation
이스라엘	Vetric
사우디	Trustlink, Ejada
멕시코	Imexperts

아시아 총판

일본	TechnoPro, Fronteo, Anchor Technology 등
싱가포르	PCS Security, Ensign InfoSecurity, ST Engineering, NCS
인도네시아	Tensor Security
대만	Chunghwa Telecom Security (CHTS), BoldCyber

해외 주요 공급 실적

그리스	2025.12	QUAXAR
사우디	2025.08	XARVIS
싱가포르	2025.01 2024.12	XARVIS XARVIS, QUAXAR
일본	2025.02	QUAXAR
인도네시아	2024.08 2023.05	XARVIS XARVIS
대만	2025.11 2024.07 2024.01	QUAXAR QUAXAR QUAXAR

2027 글로벌 데이터 인텔리전스 기업





ADDRESS.

9F, 246, Hwangsaeul-ro 192beon-gil, Bundang-gu,
Seongnam-si, Gyeonggi-do, Republic of Korea

TEL. +82-70-7008-5358