



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, 2025년 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

2025년도 실적 발표

1. Company Overview

2. FY2025 Highlight

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.





AI-Powered Data Intelligence

01.

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 > 102명 (R&D 비중 70%, 70명)

핵심기술 > 멀티도메인 데이터 교차 분석 기술,
Cyber Threat Intelligence, AI, Big Data

주요제품 > XARVIS, QUAXAR, SAIP

주소 > 경기도 성남시 분당구 판교역로 192번길 12 판교미래에셋센터 3층
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

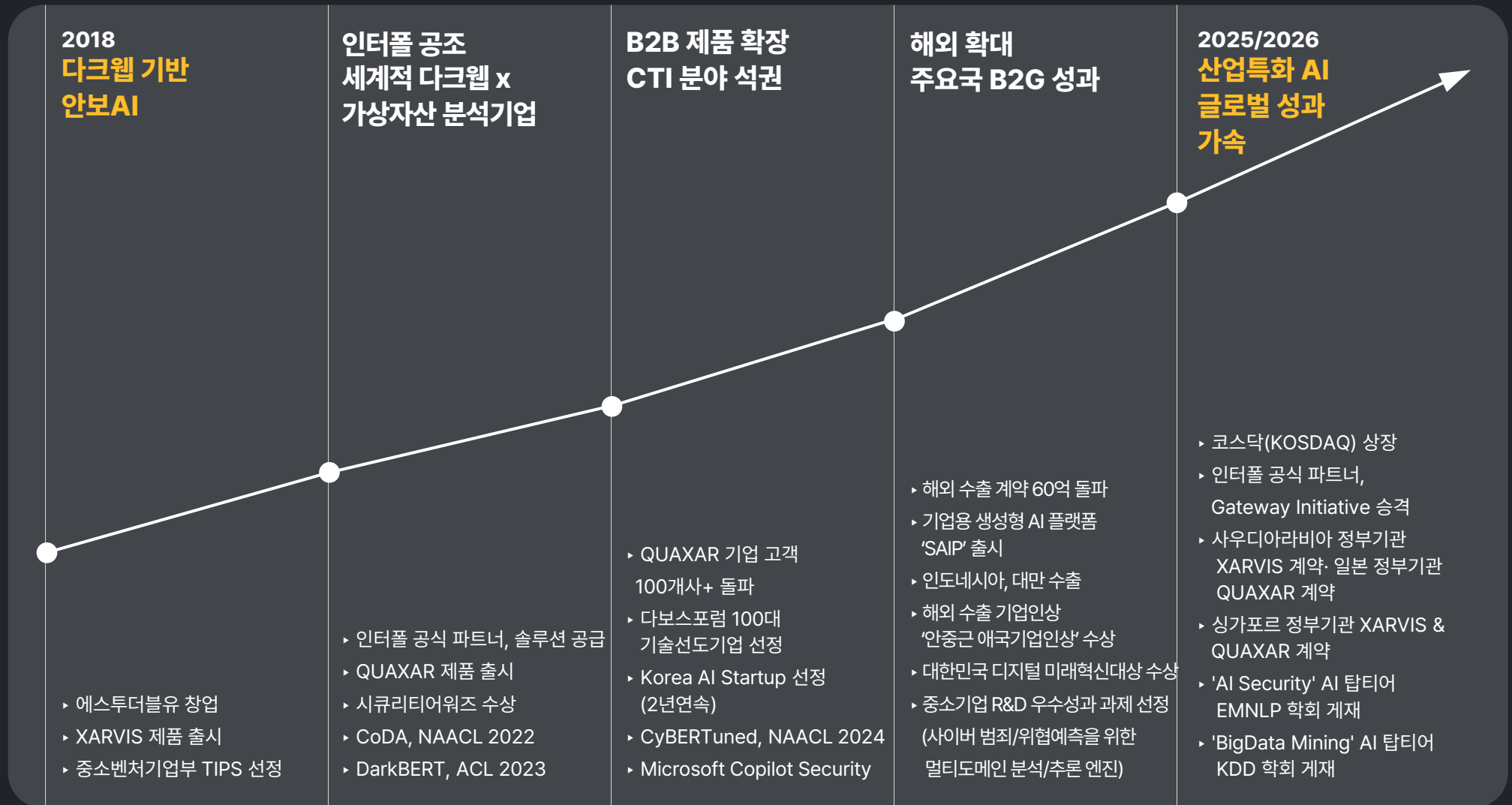


국제 인공지능 학회 4년 연속 등재
세계 최초 다크웹 AI 언어모델 DarkBERT'



마이크로소프트 시큐리티 코파일럿
(Microsoft Security Copilot) 파트너

S2W의 성장



기술·경영 전문성과 글로벌 사업 경쟁력을 보유한 우수한 경영진

서상덕
대표



학력

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

경력

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

신승원
Co-founder



학력

- [박] Texas A&M / Security
- [석] KAIST / 전기 및 전자공학
- [학] KAIST / 전기 및 전자공학

경력

- 삼성전자 무선사업부 보안총괄
- (겸) KAIST 교수 / 네트워크 시스템 보안

박근태
부대표 / CTO



학력

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

경력

- SKT 에이닷 추진단 팀장

이기욱
전무 / CFO



학력

- [석] 홍익대학교 / 경영학 MBA

경력

- 롯데쇼핑 H&B사업부 총괄 상무

백주석
부대표/COO



학력

- [학] 서울대학교 / 법학

경력

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

서현민
이사/전략기획



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

이유경
상무/해외총괄



학력

- [석] 고려대학교 / 국제학

경력

- Apple Senior Manager
- IKEA Deputy Sales Manager

김재기
이사/분석총괄



학력

- [석] 고려대학교 / 정보보호공학

경력

- 금융보안원 침해위험분석팀
- 중앙선관위 사이버선거범죄대응센터

이승현
수석 / SAIP PO



학력

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

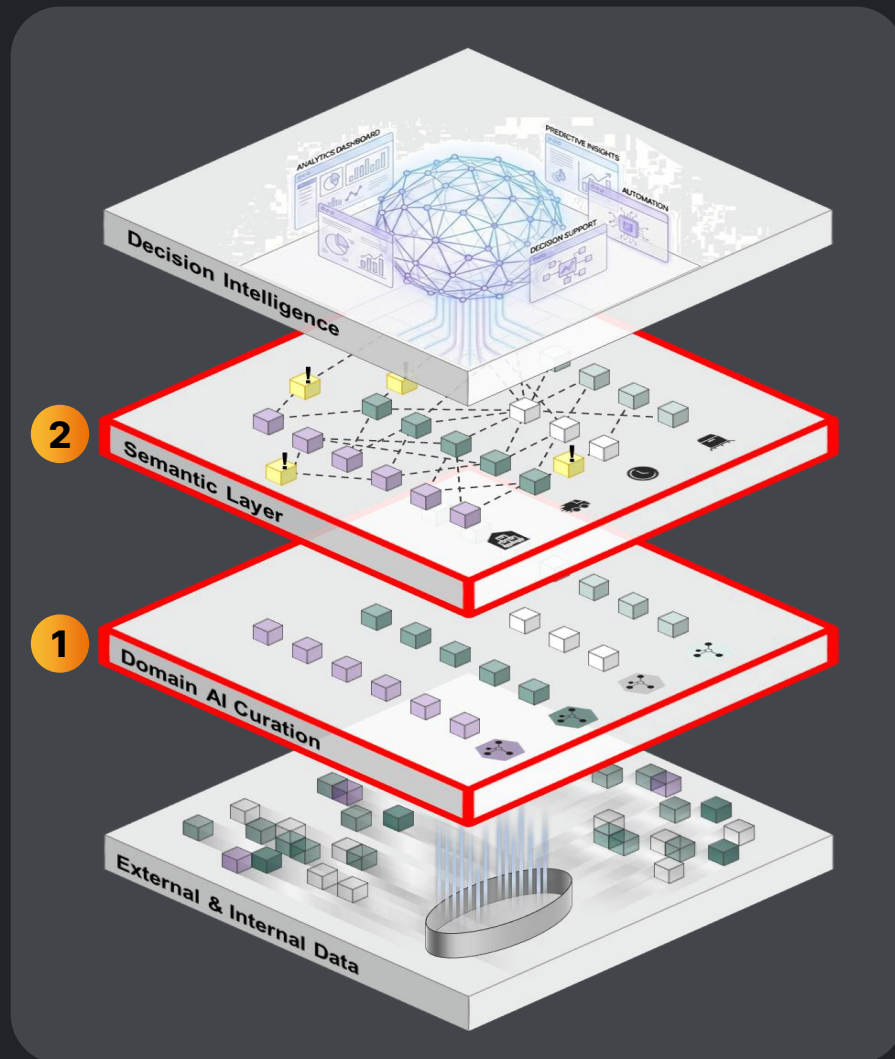
경력

- Stanford Research Institute 연구원

다양한 도메인의 비정형 데이터를 정제·분석·연결하여 인텔리전스 생성

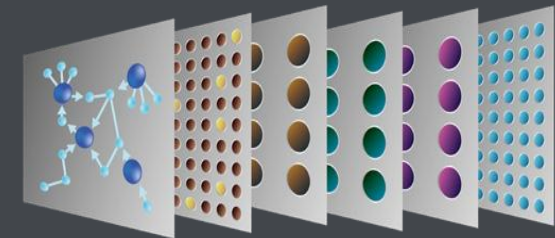
적용영역	안보 AI	기업보안 AI	산업특화 AI
상용화제품	 사이버 안보 인텔리전스	 사이버 위협 대응 인텔리전스	 비즈니스 의사결정 지원 AI
제공가치	불법활동 식별 및 모니터링 가상자산 범죄 자금추적	기밀문서/임직원 계정 유출 모니터링 사이버 공격 징후 탐지 및 대응 인텔리전스	전사 지식정보 자산화 (RAG) 도메인 특화 생성형AI 솔루션
핵심기술	멀티 도메인 교차 분석 기술		

관계 기반 분석으로 데이터 가치 극대화 및 의사결정 지원



S2W 차별화 요소

2 지식그래프 기반 클러스터링 교차분석 기술



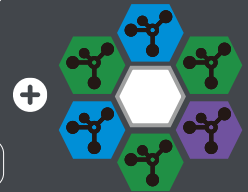
Multi-Domain Multi KG

1 도메인 특화 AI 언어 모델 기술

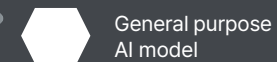
Domain analysis



S2W AI workflow



Re-use



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

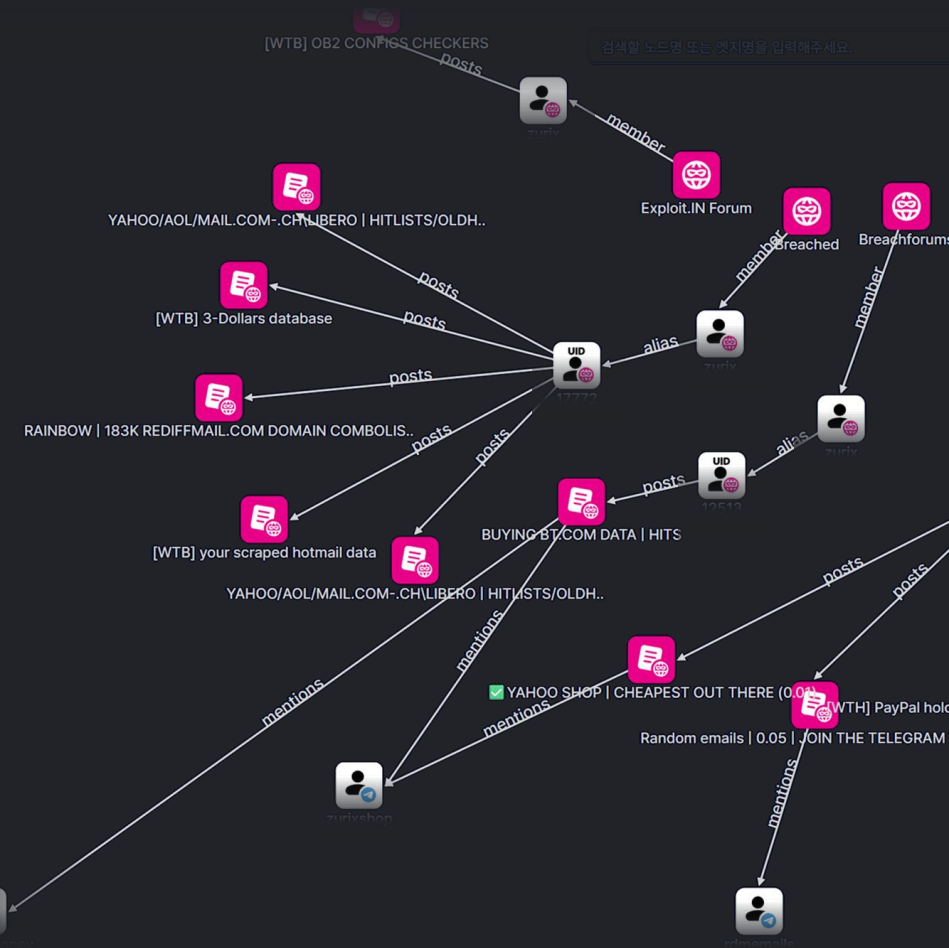


사법 인프라, 범죄자금 환수, 디지털 포렌식



컴플라이언스 영역

밸류체인 상향



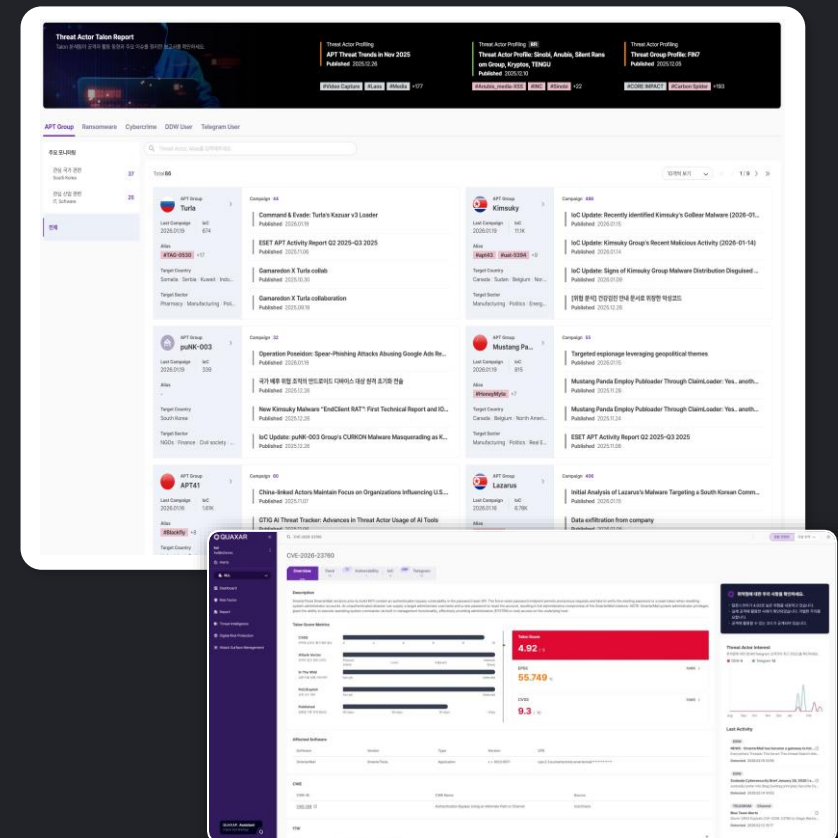
AI 기반 사이버위협 인텔리전스(CTI) 플랫폼 'QUAXAR'

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)



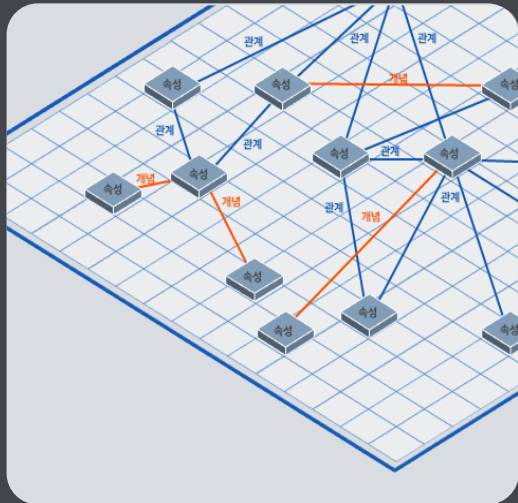
Managed
Expansion
관계, MSSP 협력



보안 생태계 확장
사이버보험 연계,
컨설팅팀 협력

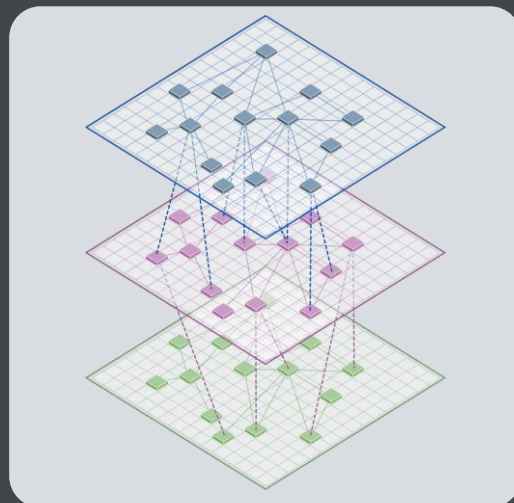
온톨로지 기반 전문가의 직관을 설명 가능한 자산 형태로 제공

도메인 특화 온톨로지 플랫폼 Decision Intelligence



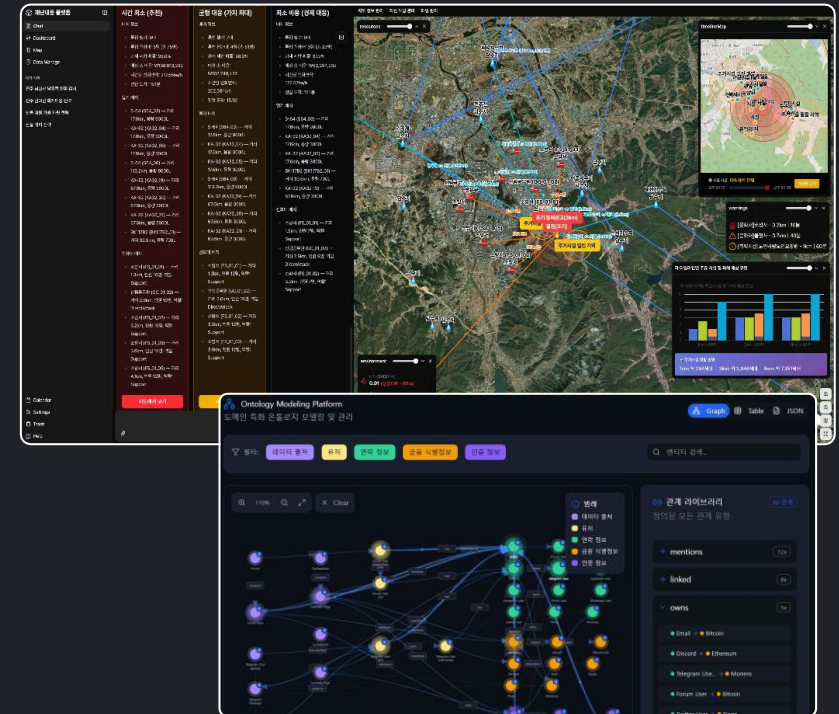
온톨로지

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**

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 정부 및 공공기관 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

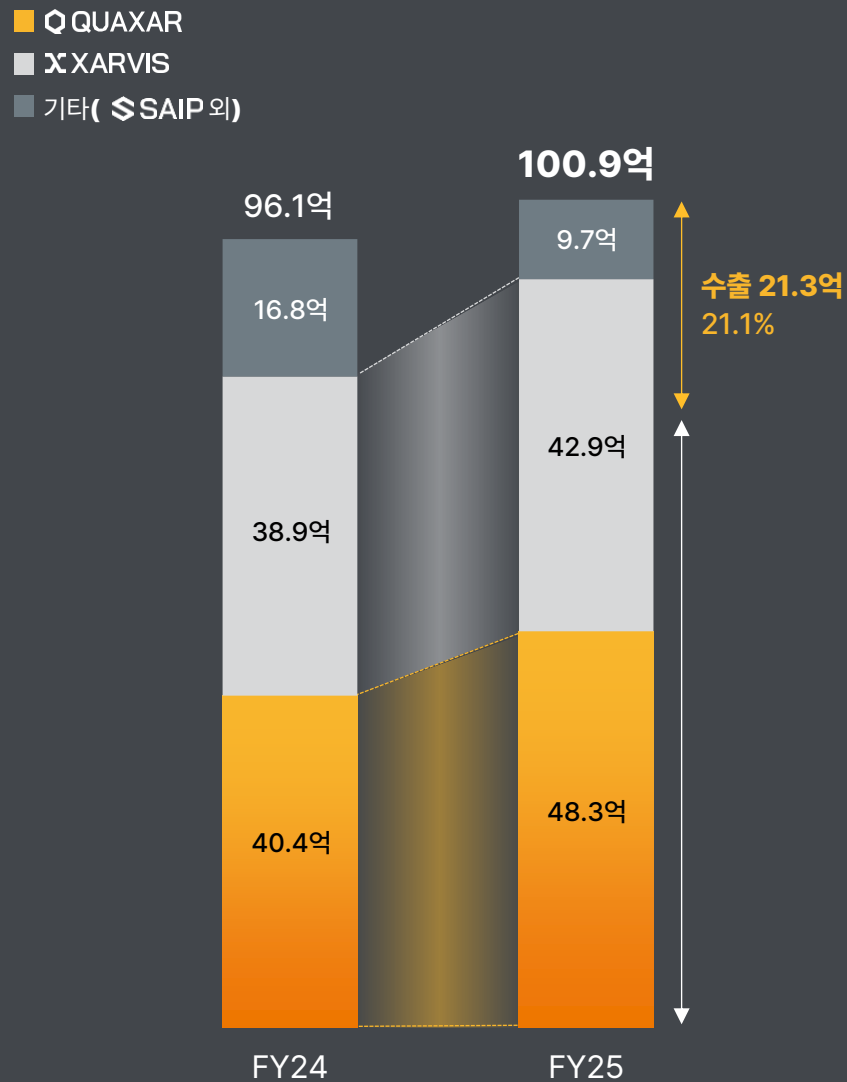


02.

FY2025 Highlight

Safe and Secure World

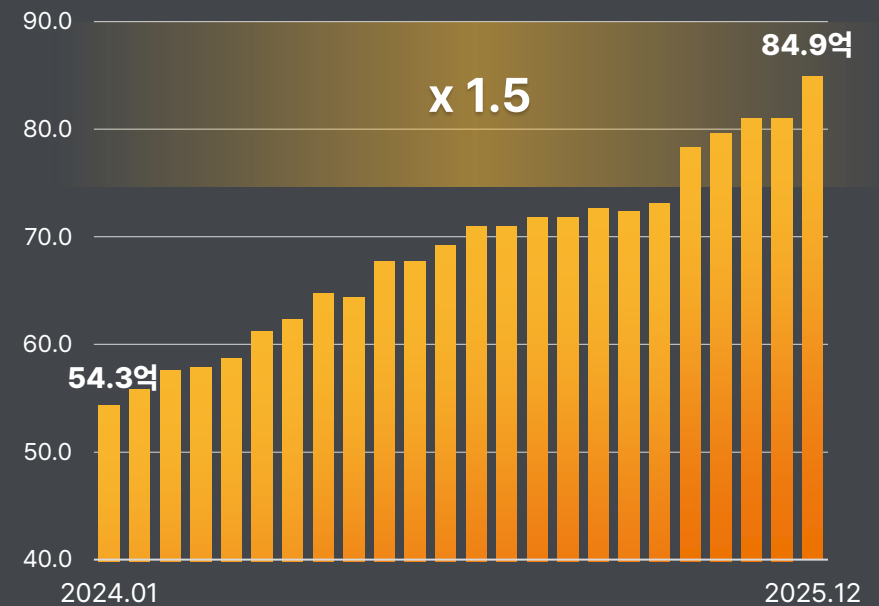
01. 2025년 실적



연간 영업수익 101억원 YoY 5.0% 신장

- 신사업 SAIP 실적 공백
- XARVIS, QUAXAR 두 자릿수 성장
* YoY -QUAXAR 19.5%, XARVIS 10.4%
- 구독 매출 건조한 성장세

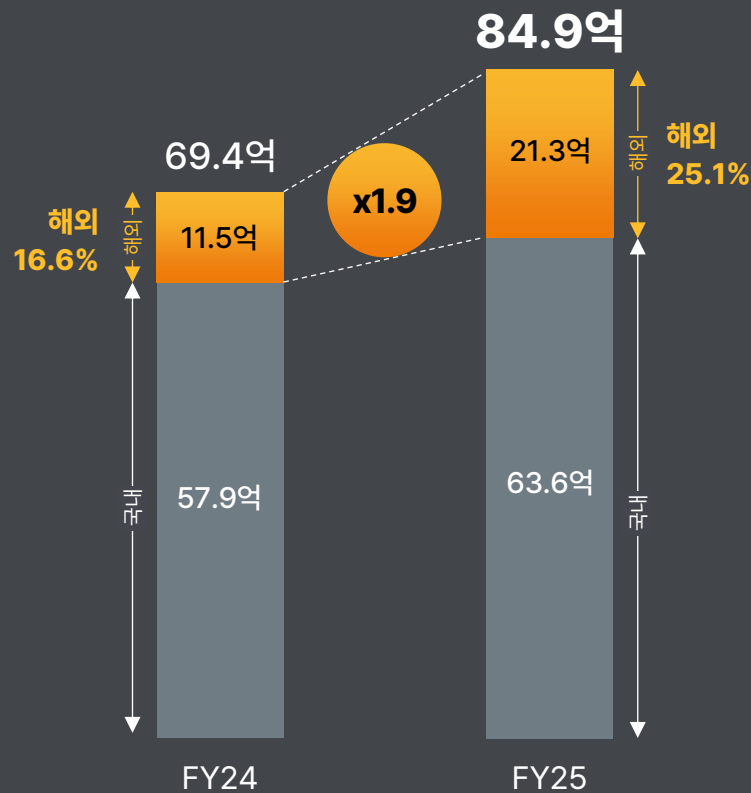
월별 ARR 추이



02. 구독실적 – 연간반복매출(ARR), 계약유지율(GRR)

시장별 ARR

(단위: 억원)



*ARR(Annual Recurring Revenue): 기준일 현재 유효한 구독계약의 연간산 금액 총계.

제품별 ARR

QUAXAR

44.8억 원
+9.4% YoY

X XARVIS

40.1억 원
+41.2% YoY

제품별 GRR

QUAXAR

GRR 91.3%

X XARVIS

GRR 100.0%

전체 GRR 94.9%

*GRR(Gross Retention Rate) : 1년(12개월) 전 ARR 총액 대비, 기준일 현재 유지된 금액의 비율
(이탈, 축소만 반영, 신규고객, 업셀 미반영)

영업수익 190억 원, 영업손익 흑자 전환 목표

국내 150억 원

기존 고객 기반 매출 가시성 확보

- 모듈+범위(계열사/협력사) 양방향 업셀 강화
- 목표 매출의 유의미한 비중을 base로 선 확보

채널 주도 성장 본격화

- 파이프라인 소싱 확대, 세일즈 사이클 단축
- 관제, MSP, 컨설팅, 보험사 협력
→ SMB 및 신규 예산(비보안) 라인 확장

SAIP 본격화

- 온톨로지, 보안 기술차별성 공략
- 상반기 핵심 산업군 중심 PoC 진행
- 높은 본 사업 전환율로 목표매출 달성

해외 40억 원

상반기 내 일본 직진출 완료

- 현지 세일즈 인프라 강화
- 하반기 실적 가속화

아시아시장 B2B 확장 원년

- 현지 파트너 기반 파이프라인 확장
 - 대만 CHTS
 - 싱가포르 PCS, Ensign, ST Engineering

B2G 레퍼런스 지속 확대

- 인터폴 게이트웨이 이니셔티브 레버리지
- 중동 / 유럽 레퍼런스 인접국가 확장

*사업계획에 기반한 예상수치로 실제 수주결과(계약시기, 규모)에 따라 달라질 수 있습니다



ADDRESS.

3F, 12, Pangyoyeok-ro 192beon-gil, Bundang-gu,
Seongnam-si, Gyeonggi-do, Republic of Korea

TEL. +82-70-5066-5277