소프트웨어

Sector Issue Brief 2026. 4. 22

금융·공공 규제 완화, 정부 주도 AI 정책 우호적

Check Point

- 금융회사 내부망 SaaS 규제 완화
- 공공 클라우드 보안인증 규제 단일화
- 정부 주도 AX 정책 환경 '청신호'

| Analyst **선유진** | yj.sun@ls-sec.co.kr

금융회사 내부망 SaaS 규제 완화

금융위원회는 4/20부터 금융회사 및 전자금융업자가 내부 업무망에서 클라우드 기반 Software as a Service(SaaS)를 별도 심사 없이도 적용할 수 있도록 관련 시행세칙을 완화. 기존의 금융회사 내부망 환경은 2013년 개인정보보호, 내부정보 유출 방지 등을 위해 망분리를 의무화하면서, 주로 폐쇄적인 온프레미스 인프라에 기반해 자체적으로 구축한 업무시스템에 의존. 금융기관들은 효율적인 업무 수행을 위해 SaaS 도입을 검토하거나 추진했으나, 까다로운 허용 기준과 당국의 보수적인 태도로 사업이 진전되지 않는 경우가 다반사. 그러나 이번 조치로 하나의 플랫폼 또는 통합 솔루션 형태로 제공되는 SaaS 협업툴을 활용하기 용이해짐.

이로 인해 금융회사가 기대할 수 있는 이점은 1)부서·지사간 유기적인 협업 및 통합 데이터 기반 의사결정으로 업무 효율성 향상, 2) 클라우드에 기반해 IT인프라 운영 비용을 탄력적으로 조절 가능하다는 점. 금융위원회는 SaaS와 마찬가지로 생성형AI 서비스도 내부망 규제 예외로 적용될 수 있도록 추진하겠다고 밝힘. 향후 금융권 내에서 클라우드 기반 SaaS와 AI 도입 속도를 가속화하는 긍정적 요인으로 판단. 금융권 코어 시스템 구축 레퍼런스가 풍부한 LG CNS, 금융 계열사를 보유한 삼성SDS 등 IT서비스 기업의 수혜 기대.

공공 클라우드 보안인증 규제 단일화

과기정통부와 국정원은 기존에 두 기관에서 별개로 진행하던 공공 클라우드 검증 절차를 국정원이 단독으로 검증하도록 일원화한 새 제도를 발표. 당국은 올해 상반기까지 해당 규제 정책을 개정한 후 1년의 유예기간을 거쳐 2027년 7월부터 시행한다는 방침. 이에 따라 이전에는 과기정통부의 CSAP 정보보호 인증을 받은 CSP가 국가·공공기관에 클라우드를 공급하기 위해 다시 국정원의 보안적합성 검증을 받던 이중 규제가 완화되어 CSP 기업의 부담이 경감될 전망. 인증 절차 단일화는 공공 부문의 클라우드·AI 도입을 촉진하는 요인으로도 작용할 전망.

다만, CSAP의 상·중·하 등급이 글로벌 CSP의 공공 시장 진입을 일부 제한하는 역할을 해 왔던 만큼 향후 일원화될 새 인증 제도가 글로벌 기업들의 진입을 어느정도 허용할지 확인할 필요. 현재 정부의 방침은 이미 등급별로 형성된 시장의 혼란을 최소화하기 위해 N2SF(국가 망 보안체계)에 따른 C(기밀), S(민감), O(공개) 등급을 유지하는 방향으로 논의 중.

정부 주도 AX 정책 환경 '청신호'

정부는 지난 2월 확정한 '대한민국 인공지능 행동계획'의 12개 전략 중 하나로 AI 규제 혁신을 제시함. 특히 규제 합리화를 통해 산업·공공의 AI 혁신을 촉진하고 국가 수준의 AI 대전환을 뒷받침할 것을 주문. 위에서 언급한 규제 완화는 이러한 정책이 실질적인 AI 전환 수요 확대로 이어질 수 있음을 의미. 대외적 리스크와 그에 따른 경기 불확실성이 지속되는 가운데, 정부가 주도하는 공공부문 AX 수요 대응을 통한 실적 변동성 축소 전략도 유효. 국내 IT서비스 기업에 대한 긍정적 시각을 유지함.

표1 전자금융감독규정 시행세칙 일부개정 내용

전자금융감독규정

제 15 조(해킹 등 방지대책)

① 금융회사 또는 전자금융업자는 정보처리시스템 및 정보통신망을 해킹 등 전자적 침해행위로부터 방지하기 위하여 다음 각 호의 대책을 수립·운용하여야 한다.

3. 내부통신망과 연결된 내부 업무용시스템은 인터넷(무선통신망 포함) 등 외부통신망과 분리·차단 및 접속 금지. 다만, 다음 각 목의 경우에는 그러하지 아니하다.

가. 이용자의 고유식별정보 또는 개인신용정보(「신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률」제 40 조의 2 에 따른 가명처리에 관한 행위규칙을 준수한 가명정보는 제외)를 처리하지 않는 연구·개발 목적의 경우

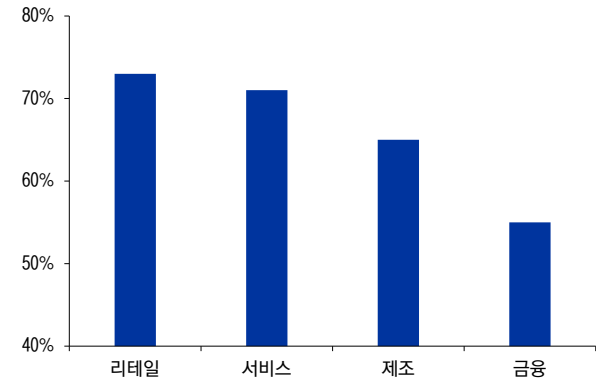
나. 업무상 불가피한 경우로서 금융감독원장의 확인을 받은 경우

전자금융감독규정 시행세칙

현행	변경
제 2 조의 3(망분리 적용 예외) ① 규정 제 15 조 제 1 항 제 3 호 나목에서 감독원장의 확인을 받은 경우란 다음 각 호와 같다. 1. 2.	**제 2 조의 3(망분리 적용 예외)** ① 규정 제 15 조 제 1 항 제 3 호 나목에서 감독원장의 확인을 받은 경우란 다음 각 호와 같다. 1.(동일) 2.(동일) 3.(신설)이용자의 고유식별정보 또는 개인 신용정보를 처리하지 않는 「클라우드컴퓨팅 발전 및 이용자 보호에 관한 법률 시행령」 제 3 조 제 2 호에 따른"응용프로그램 등 소프트웨어를 제공하는 서비스" 이용 목적의 경우 ④(신설) 제 1 항 제 3 호의 경우 금융회사 또는 전자금융업자는 별표 7 에서 정한 망분리 대체 정보보호통제의 이행 여부를 반기에 1 회 평가하고 정보보호 위원회에 보고하여야 한다.
통제사항	**통제사항**
공통 메일 시스템 업무용 단말기 연구, 개발	공통(동일) 메일 시스템(동일) 업무용 단말기(동일) 연구, 개발(동일) 내부 업무망 SaaS(신설) ㅇ 침해사고대응기관의 평가결과 '충족'을 획득한 SaaS 를 이용하고 관련 서류를 최신 상태로 유지 * 규정 <별표 2의2> 평가항목 중 SaaS에 적용되는 '필수' 항목에 대한 평가 ㅇ 접속 단말기(모바일 단말 포함)에 대한 보호대책 수립·적용 ㅇ 접속 단말기 및 사용자 등록·관리, 안전한 인증 방식* 적용, 최소 권한 부여 등 접근 제어 및 권한 관리 * SaaS 관리자 계정 등 중요계정에 대한 다중 인증 적용(예 : ID/PW + OTP) ㅇ 중요정보 입력·처리·유출 여부 모니터링 및 통제 ㅇ SaaS 내 데이터의 불필요한 공유·처리 방지 ㅇ 허용된 SaaS 를 제외한 외부 인터넷접근통제 ㅇ SaaS 이용을 위한 네트워크 구간에 대한 보호대책(암호화 등) 수립·적용 ㅇ 접속·이용시 모니터링 및 로그 수집 ㅇ 허용된 기능 외 추가 기능(제 3 자 앱, 플러그인 등)에 대한 접속·이용 통제 ㅇ SaaS 정보보호 통제를 위한 상시 관리·체계 확보

자료: 금융위원회, LS증권 리서치센터

그림1 주요 산업별 퍼블릭 클라우드 도입률 추이



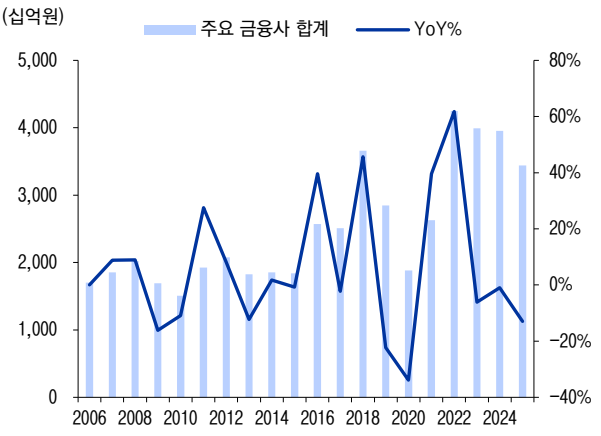
자료: 삼성에스디에스, LS증권 리서치센터

표2 퍼블릭 클라우드 업체 선정 시 핵심 기능 요소

	제조	금융	리테일	서비스
1	비용 효율성	비용 효율성	비용 효율성	비용 효율성
2	강력한 데이터 보안 체계	강력한 데이터 보안 체계	강력한 데이터 보안 체계	강력한 데이터 보안 체계
3	빠른 복구 대응력	**법적 안정성**	빠른 복구 대응력	안정적인 네트워크 성능

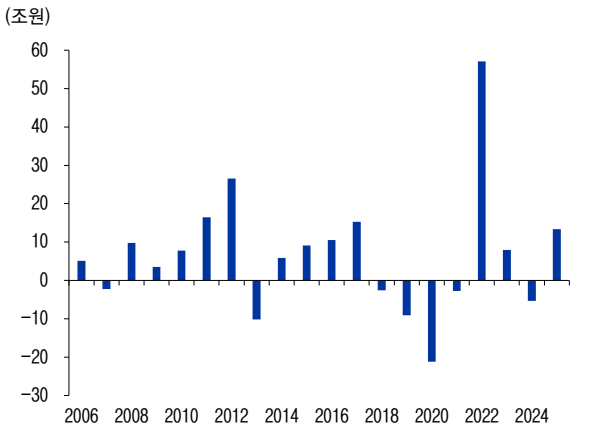
자료: 삼성에스디에스, LS증권 리서치센터

그림2 국내 주요 금융사 합산 CapEx 지출 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림3 국내 주요 금융사 합산 FCF 추이



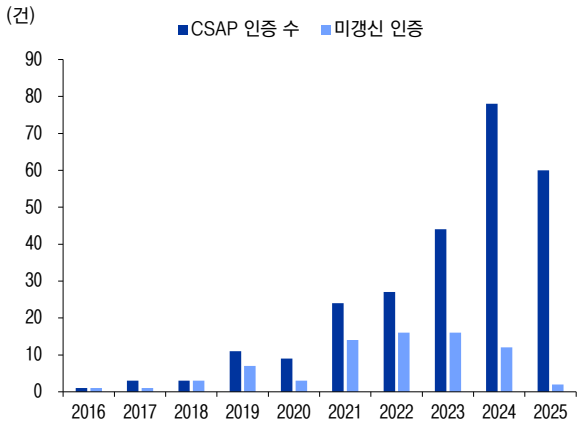
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

표3 공공 클라우드 시장진입 요건 개편안 비교

	기존	개편안(예정)
핵심 요건	국정원 보안성 검토 + CSAP 인증 (이중 검증)	국정원 N2SF 연계 보안성 검토
CSAP 역할	필수 인증 요건	선택적 보완재 (보안 신뢰성 입증용)
평가 기준	서비스 유형 중심(상/중/하)	데이터 성격 중심(기밀/민감/공개)
보안 통제 주체	인증 기관 주도 (획일적 기준)	공공기관 직접 설계 (N2SF 등급 기반)

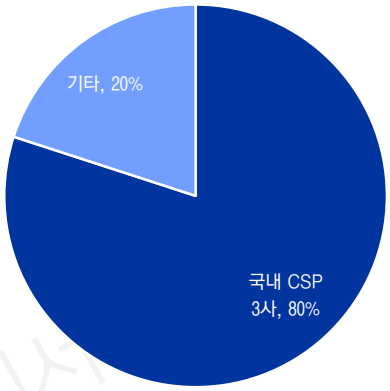
자료: 클라우다이크, LS증권 리서치센터

그림4 연도별 CSAP 신규 인증 및 미갱신 건수 추이



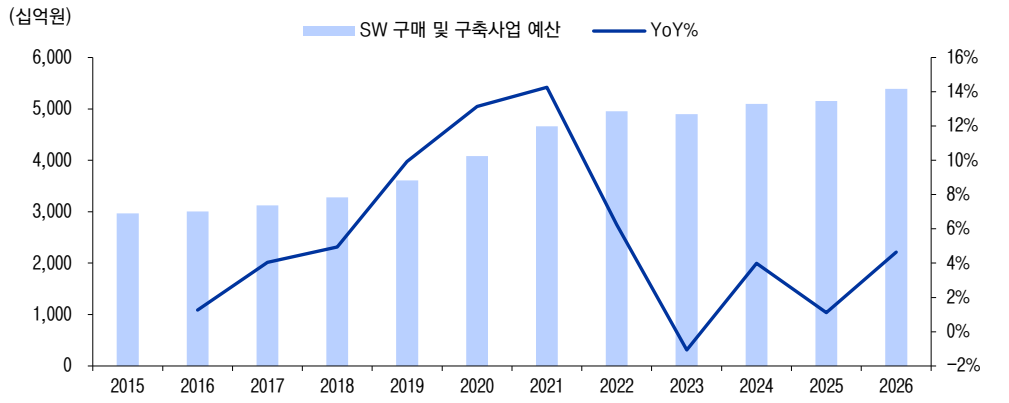
자료: 한국인터넷진흥원, LS증권 리서치센터

그림5 공공 부문 클라우드 시장 점유율: 국내 사업자 강세



자료: 언론, LS증권 리서치센터
주: 국내 CSP 3사는 네이버클라우드, KT클라우드, NHN클라우드 포함

그림6 정부 및 공공부문 정보화 사업 신규 발주 예산



자료: SWIT, LS증권 리서치센터

표4 한국 주요 AI 정책 추진 현황

AI 활용 촉진 정책 및 내용
대한민국 인공지능 행동계획 확정 (26.02)
개요
- 26.01 부터 시행된 AI 기본법 제 6 조에 따른 법정 기본 계획으로 향후 3 년간 정부 AI 정책의 이정표 역할
- (1) AI 혁신 생태계 조성, (2) 범국가 AI 기반 대전환, (3) 글로벌 AI 기본사회 기여 세 축을 중심으로 하는 종합 AI 실행 전략을 확정
주요 내용
- 데이터, 컴퓨팅, 반도체, 전력 등 기초가 되는 AI 인프라 구축
- 초거대 AI 모델 핵심기술 선점, 인재 양성, AI 규제 혁신
- 공공 시장을 국내 AI의 테스트베드로 활용해 산업·공공 부문 AI 대전환 가속화
- 기존 온프레미스 중심의 정보화 체계를 탈피해 민간 클라우드 중심으로 공공 정보화 사업을 전면 전환
AI 정부 인프라 거버넌스, 혁신 추진방향 (26.02)
- 국정자원 대전센터 화재로 시스템 복구까지 95 일이 소요된 사건 이후 폐쇄적 공공 정보화 시스템의 구조적 취약성 확인
- 국가망보안체계(N2SF) 기반 데이터 중요도를 분류해 기밀 데이터는 정부공공 데이터센터, 기밀 외 데이터는 민간 클라우드 인프라 활용 원칙을 추진
- 기존 공공 정보화 사업의 민간 클라우드 전환 추진 및 재해복구체계(DR) 구축 로드맵 발표

자료: LS증권 리서치센터

표5 LG CNS 비관계사 주요 프로젝트 수주 및 진행 현황

일자	대상 기업	산업	프로젝트 내용	프로젝트 규모(억원)	계약 기간
2026.04	우리은행 외 1	금융	삼송 데이터센터 위탁운영	1,820	2026.03.01 ~ 2035.05.31
2026.04	NAVER	인터넷	삼송 데이터센터 Co-location 서비스 계약	-	2026.07.01 ~ 2035.05.31
2026.01	군 지휘통신사령부	방위산업	유사통신망 네트워크 통합사업 차세대 국방시설통합정보체계 구축사업	450	-
2025.12	NH 농협은행	금융	프로젝트 NEO 차세대 계정계 구축	-	2026.01.05 ~ 2028.04.04
2025.09	HD 현대삼호	조선	안전한 공정 운영과 효율화를 위한 휴머노이드, 물류자동화 기술 개발 MOU	-	-
2025.08	베트남우정통신그	글로벌	베트남 AI 데이터센터 개발 협력 MOU	-	-
2025.08	시나르마스 그룹	글로벌	자카르타 AI 데이터센터 구축 사업	1,000	2025.08.01 ~ 2026.12.31
2025.06	NAVER	인터넷	죽전 데이터센터 Co-location 서비스 계약	-	2025.06.01 ~ 2033.05.31
2025.06	경기도교육청	공공	AI, 데이터 중심 경기교육 디지털 플랫폼 구축 사업	380	2025.06.01 ~ 2026.06.30
2025.06	외교부	공공	지능형 AI 외교안보 데이터 플랫폼 구축	300	2025 ~ 2027
2025.05	신한은행	금융	챗 GPT 기반 기업용 AI 서비스 구축	-	-
2025.02	S-Oil	정유	디지털 정유공장 구축을 위한 MOU 체결	-	-
2024.09	KB 증권	금융	정보계 차세대 시스템 구축	-	2024.09.01 ~ 2026.01.31

자료: LG씨엔에스, 언론, LS증권 리서치센터

표6 삼성 SDS 공공 부문 사업 추진 현황

인프라 프로젝트

국정자원 대구센터 민관협력형(PPP) 클라우드존 운영(2024~)

- 국정자원 대구센터 내 공간을 민간 CSP 에 임대해 정부기관 전용 고보안 클라우드 서비스를 제공
- CSAP(클라우드 보안 인증)을 보유한 삼성 SDS, KT 클라우드, NHN 클라우드 3 개사 입주
- PPP 클라우드존 인프라를 기반으로 '범정부 초거대 AI 공통기반 구축 사업', '지능형 업무관리 플랫폼 사업' 등 진행 중

해남 국가 AI 컴퓨팅센터(~2028)

- 2028 년까지 민관 합작으로 AI 전용 초대형 컴퓨팅센터를 완공하는 사업. 공공 지분 30% 미만
- 총 투자 규모 2.9 조원, GPU 1.5 만장 우선 구축 후 2030 년까지 추가 확충 예정
- 삼성 SDS 주도 컨소시엄이 우선협상대상자로 선정되었으며 삼성전자, 삼성물산, 네이버클라우드, 카카오, KT, 클러쉬, 지자체 등 참여

AI 플랫폼 프로젝트

범정부 초거대 AI 공통기반 구현 사업

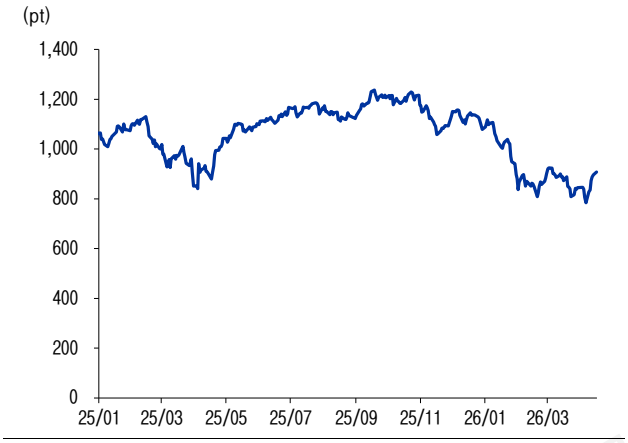
- 정부 기관이 AI 기술을 활용할 수 있도록 업무 시스템과 AI 서비스 및 인프라를 결합하는 사업
- 삼성 SDS, 네이버클라우드 등으로 구성된 컨소시엄이 25.05 사업 우선협상대상자로 선정
- 2025 년 90 억원 규모로 시작해 1 단계 서비스 시범 운영을 진행중이며 '26 년 2 단계, '27 년 3 단계를 거치며 전 부처·지자체로 확대될 전망

지능형 업무관리 플랫폼 사업

- 300 여개 공공기관 72 만명의 공무원이 사용하는 기존 '온나라 업무관리 시스템'을 민간 클라우드 기반 SaaS 로 전환하는 사업
- 네이버클라우드와 삼성 SDS 가 SaaS 를 제공하며, 인프라 자원은 삼성 SDS 의 PPP 클라우드존 기반
- 삼성 SDS 는 생성 AI 플랫폼 FabriX 를 통해 업무 협업 툴 Brity Works 와 생성 AI 기반의 Brity Copilot 서비스 지원
- 25.11~26.02 시범 서비스 운영 후 전체 정부 기관으로 단계적 확대 예정

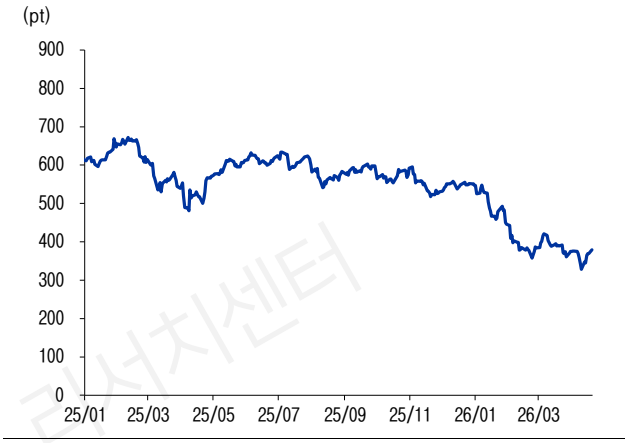
자료: 삼성에스디에스, 언론, LS증권 리서치센터

그림7 S&P N.A. Expanded Technology Software Index



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림8 Software as a Service Index



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

표7 Peer 그룹 주요 지표

업체	시가총액	PER(X)			PBR(X)			ROE			ROA			OPM		
	(USD mn)	'25	'26E	'27E	'25	'26E	'27E	'25	'26E	'27E	'25	'26E	'27E	'25	'26E	'27E
IT 서비스																
삼성 SDS	8,347	17.5	17.3	14.9	1.3	1.3	1.3	7.9	7.9	8.5	5.7	5.8	6.3	6.9	6.9	7.6
LG CNS	4,390	15.1	12.0	9.7	2.3	2.0	1.7	17.3	16.3	18.2	8.9	9.0	10.0	9.1	9.5	10.9
롯데이노베이트	232	30.0	11.6	9.5	0.7	0.8	0.7	2.4	6.8	7.8	1.1	3.3	4.0	2.7	3.7	4.4
액센츄어	120,158	20.1	14.0	13.0	5.2	3.6	3.2	25.8	26.5	25.8	12.7	13.0	13.7	14.7	15.7	15.9
컨스털레이션	41,328	59.5	23.1	19.2	14.3	8.7	6.7	16.1	31.2	28.8	3.5	n/a	n/a	12.2	16.3	16.5
IBM	238,084	30.4	20.6	19.0	8.5	6.2	5.3	35.3	31.5	28.1	7.3	6.0	6.7	16.1	20.8	21.3
CapGemini	22,033	15.0	8.6	8.0	2.1	1.5	1.4	13.7	15.7	15.8	5.9	5.5	6.5	9.8	12.7	13.1
세일즈포스	152,379	47.6	15.8	14.1	5.4	2.9	2.8	10.3	15.6	16.2	6.1	8.4	8.2	19.0	34.1	34.4
SAP	219,507	33.9	21.0	18.0	5.5	3.7	3.4	15.9	17.7	19.3	9.9	11.2	12.0	26.1	29.3	30.0
평균		**29.9**	**16.0**	**13.9**	**5.0**	**3.4**	**2.9**	**16.1**	**18.8**	**18.7**	**6.8**	**7.8**	**8.4**	**13.0**	**16.6**	**17.1**

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

LS증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 선유진).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	89.3% 10.7%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025. 04. 01 ~ 2026. 03. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)