

탐방노트



기준일자	2020-12-17			
KOSPI (pt)	2,770.43			
KOSDAQ (pt)	944.04			
현재주가 (원)	33,700			
52주 최고 (원)	39,600			
52주 최저 (원)	28,000			
시가총액 (보통주, 억원)	1,712			
주요주주 (%)	이경일 외 8인 26.7			
주가상승률 (%)	1M	3M	6M	12M
절대주가	-3.3	3.1	-	-
상대주가	-15.8	-3.6	-	-



LEADING RESEARCH
Analyst 신지훈
 jhshin2@leading.co.kr
 +822-2009-7063

기업개요

동사는 Big Data Suite, AI Suite, Cloud Service, Graph DB Suite 4개의 제품을 기반으로 빅데이터를 활용한 최적화된 심층질의응답 (Deep QA) 기반 대화형 인공지능 (Conversational AI), 기계학습 기반 증강분석 빅데이터(Augmented big data analytics) 사업 및 인공지능 클라우드 서비스 (AI as a Service)의 3개 분야에서 사업을 영위하고 있는 기업이다. 매출액 비중은 2019년 기준 Big Data Suite 41%, AI Suite 38%, Cloud Service 19%, Graph DB Suite 2% 순서이다.

체크포인트

1) 빅데이터 기반 심층 질의응답 AI

기업들의 디지털 전환이 빠르게 나타나고 있는 요즘 AI콜센터, 챗봇 등 활용도가 높아지고 있다. 동사는 세계 최고 수준의 '대화형 인공지능 & 빅데이터 증강분석' 원천 기술을 기반으로 대화형 인공지능 솔루션을 제공하고 있어 COVID-19 시대의 비대면 서비스 수요 증가로 지속적인 성장이 예상된다.

2) 다양한 산업&기업들과의 협업

자율 주행 자동차, AI스피커, 신차의 반응 분석, 컨설팅사와의 계약서 분석 등 빅데이터 기반 AI클라우드 솔루션을 활용하여 다양한 산업 및 기업들과 협업을 진행 중이다. 전 산업에서 활용되고 있다고 해도 과언이 아닐 만큼 빅데이터 기반의 서비스의 확장성은 무궁무진하다.

3) 라이선스 계약과 유지보수 계약으로 안정적 매출 지속

동사의 매출은 크게 3가지로 구분된다. 솔루션 판매 시 라이선스 매출, 설치 등에 따른 용역 매출, 총 사업비에서 10~15% 내외의 유지보수 매출이다. 특히, 유지보수 매출은 2년차부터 지속적으로 발생하기 때문에 솔루션 계약이 증가할수록 매출이 누적되는 효과가 나타난다. 2016년~2019년 연평균 매출 성장률 22.9%를 보일 수 있었던 이유이다. 디지털 뉴딜 시대 진입으로 매출 성장의 속도가 더 가팔라질 것으로 예상된다.

Financial Summary

구분	2015	2016	2017	2018	2019
매출액 (억원)	99	99	122	155	184
영업이익 (억원)	9	2	6	2	0
영업이익률 (%)	8.8	1.8	5.2	1.3	0.1
지배순이익 (억원)	3	2	2	1	9
PER (배)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PBR (배)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROE (%)	6.5	3.3	6.7	0.6	2.6
EPS (원)	185	102	99	27	249

▶ Compliance Notice

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서를 작성한 금융투자분석사는 작성일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 보고서 작성일 기준 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 본 자료는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 고객의 투자에 정보제공 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

BUY (매수)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 15% 이상
HOLD (중립)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 ± 15% 내외
SELL (매도)	향후 12개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상회 예상
NEUTRAL (중립)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 ± 5% 예상
UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

일자	2020-12-18
투자의견	N/R
목표주가	
괴리율(%)	
평균주가대비	
최고(최저)주가대비	

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1년이며 수정주가를 적용

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일 : 2020.09.30)

BUY (매수)	100.0%
HOLD (보유/중립)	0.0%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%

▶ 최근 2년간 목표주가 변경 추이

-