



Not Rated

주가(11/4): 11,650원

시가총액: 1,759억원

스몰캡

Analyst 박재일

02) 3787-4858 ion3728@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ (11/4)		826.97pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가	14,300원	3,830원
수익률	절대	상대
1M	-12.1%	-9.8%
6M	79.8%	39.6%
1Y	-%	-%

Company Data

발행주식수		15,043천주
일평균 거래량(3M)		1,194천주
외국인 지분율		3.0%
배당수익률(19)		-%
BPS(19)		2,488원
주요 주주	김원태	25.5%

투자지표

(억원, IFRS)	2017	2018	2019
매출액	1	4	2
영업이익	-21	-46	-108
세전이익	-53	-62	-106
순이익	-84	-62	-106
지배주주지분순이익	-84	-63	-106
PER(배)	-	-	-8.7
PBR(배)	-	-	2.97
영업이익률(%)	-	-	-

Price Trend



기업코멘트

제이엘케이(322510)

Si기반 의료 솔루션 선두주자



동사는 의료 인공지능 1호 상장 업체로 인공지능 기반 의료 영상 진단 플랫폼 (AIHuB), 원격 인공지능 헬스케어 플랫폼(Hello Health), 인공지능 토털 데이터 매니지먼트 플랫폼(Hello Data) 사업을 영위하고 있다. 전 세계 유일하게 전립선암, 뇌졸중 솔루션을 보유하고 있으며 폐질환 진단 솔루션 해외 매출 성장에 따른 실적 성장 이 전망된다.

>>> 다양한 중장기 성장 모멘텀

동사는 지속적으로 인공지능 기반의 의료 솔루션 라인업을 확대하고 있으며 2020년 10월 국립암센터 및 가천대길병원과 MOU를 맺고 최초로 국내 최대의 암 빅데이터 기반 암 검진 및 예방을 위한 차세대 인공지능 개발 예정에 있다. 암 빅데이터를 활용해 기존 인공지능 엔진을 개선함과 동시에 기존에 보유하지 못했던 암 데이터를 활용해 솔루션 라인업을 확대할 것으로 보인다.

AIHuB의 B2C 모델인 인공지능 원격 헬스케어 플랫폼 Hello Health는 2020년 7월부터 재외국민 대상 원격 진료, 상담이 허용됨에 따라 산업통상자원부 규제샌드박스 심사 중이며 재외국민 대상으로 서비스 예정에 있다. 더불어 향후 원격 진료 대상 확대 시 수요는 가파르게 증가할 것으로 전망된다. 동사 솔루션은 단순 원격진료를 넘어서 빅데이터 기반의 AI 분석 서비스 및 맞춤형 의사 연계 서비스도 제공됨에 따라 경쟁 제품 대비 비교우위를 가질 것으로 판단된다.

>>> 폐질환 진단 솔루션 해외향 매출 성장 전망

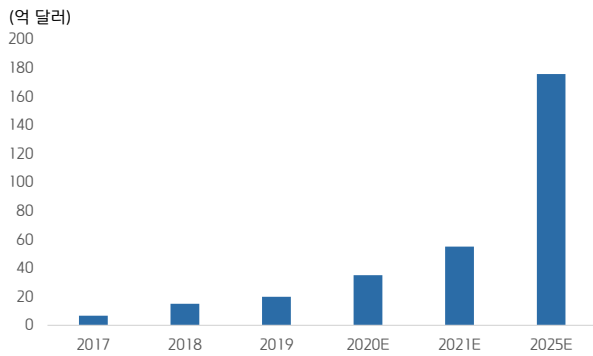
폐질환 진단 솔루션은 태국, 미얀마 등에 2020년 납품 시작하였으며 인도, 쿠웨이트, 일본과 납품 협의 중에 있다. 특히 미국 클린턴 재단이 설립한 의료 공공화 비영리 단체(CHA)의 공식 파트너 선정 및 2020년 8월 일본 원격의료진단 1위업체인 Doctor Net과 전국 규모 의료 플랫폼에 자사 폐질환 솔루션 납품 관련 비즈니스 파트너십을 체결하였다.

>>> 2020년 매출 성장 가속화 전망

2021년 매출 성장 가속화가 전망되며 이는 정부의 디지털 뉴딜의 핵심 데이터 담 사업 본격화에 따른 Hello data 매출 증가 및 AIHuB 솔루션 도입 병원 수 증가에 기인할 것으로 보인다. 더불어 1) 하반기 전립선암 솔루션 미국 FDA 승인 및 2021년 상반기 뇌졸중 솔루션 국내 식약처 제품 허가 승인 기대, 2) 코로나19로 인한 폐렴 결핵을 비롯한 16가지 폐질환 분석이 가능한 폐질환 솔루션 해외수주 기대 등에 따른 성장 모멘텀은 유효하며 가시화 시 실적 업사이드 포텐셜은 높다는 판단이다.

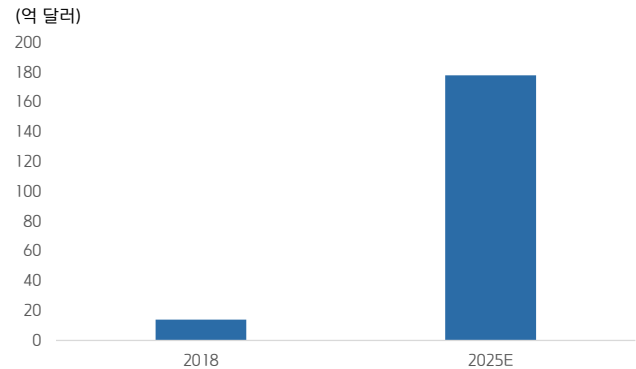
이 보고서는 『코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신 방안』의 일환으로 작성된 보고서입니다.

인공지능을 활용한 헬스케어 글로벌 시장 규모



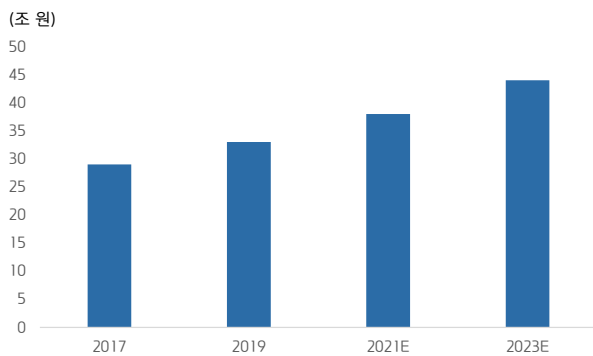
자료: Marketsandmarkets, 키움증권

인공지능 의료시장 규모



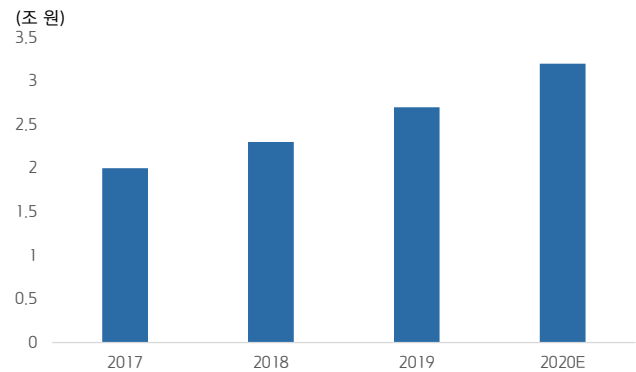
자료: Zion Market Research, 키움증권

뇌졸중 진단 세계시장 규모



자료: KBV Research, 키움증권

전립선암 진단 세계 시장 규모



자료: Technavio Research, 키움증권

의료 인공지능 기술 기반 차별화된 모델 구축



자료: 제이엘케이, 키움증권

Compliance Notice

- 당사는 11월 4일 현재 '제이엘케이(322510)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)	업종	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~+10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2019/10/01~2020/09/30)

매수	중립	매도
98.14%	1.86%	0.00%