



Not Rated

주가(1/8): 23,750원

시가총액: 2,627억원



스몰캡 Analyst 오현진 ohj2956@kiwoom.com

Stock Data

Table with 3 columns: Metric, Value, and another Value. Rows include KOSDAQ (1/8), 52 주 주가동향, 최고/최저가 대비, etc.

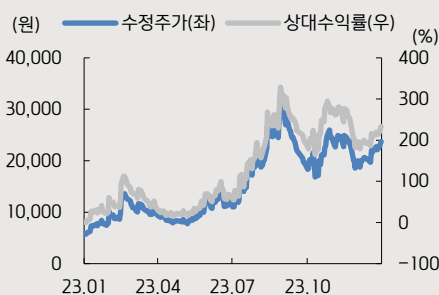
Company Data

Table with 2 columns: Metric and Value. Rows include 발행주식수, 일평균 거래량(3M), 외국인 지분율, etc.

투자지표

Table with 5 columns: Metric, 2020, 2021, 2022, 2023E. Rows include 매출액, 영업이익, EBITDA, etc.

Price Trend



기업브리프

딥노이드 (315640)

산업용 AI 시장 개화의 수혜주



최근 다양한 산업에서 AI 적용을 통한 사업의 효율성을 극대화하려는 수요가 증가 중. 특히 관제 및 보안 산업과 스마트 팩토리 구축 등을 위한 제조 산업을 중심으로 AI 기술 적용이 활발한 것으로 파악. 동사는 고객사별 요구에 맞는 AI 솔루션을 선도적으로 개발 및 제공하면서 해당 시장 내 공고한 입지를 다지고 있는 것으로 판단되며, 시장 선점을 통한 향후 다양한 적용처 확대를 기대

>>> 24년, AI 전문 업체들의 성장기 진입

올해 AI 솔루션 등을 전문으로 개발 및 납품하는 업체들에 대한 주목이 필요하다는 판단이다. 먼저, 기업들의 AI 도입을 통한 생산성 증대 등의 체감 효과가 커질 것이다. Transformer의 등장 이후 AI 학습을 위한 모델이 기존의 CNN 기반에서 LLM 및 LMM으로 고도화됨에 따라 AI 솔루션의 정확도와 속도가 획기적으로 높아졌다. 또한 딥러닝 관련 기술이 빠르게 변하면서 기업들이 자체적으로 AI 솔루션을 개발하기보다, 전문 업체에게 데이터를 제공한 뒤 적합한 솔루션을 납품 받는 사례가 증가할 것으로 파악된다. 산업 AI 및 의료 AI에 진출한 동사 또한 24년 전 분야에서 본격적인 성과가 기대된다.

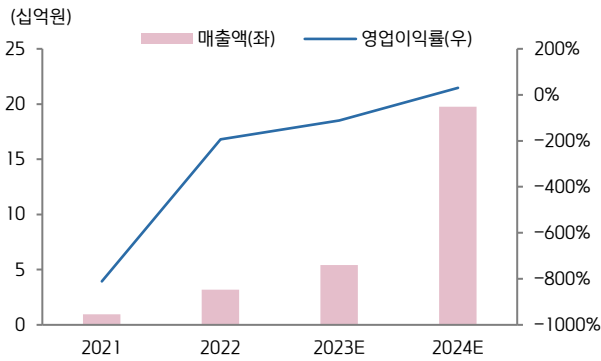
>>> 산업 AI, 시장 선점을 통한 적용처 다변화 주목

산업 AI의 경우 고객 맞춤형 데이터 축적과 공정 특성에 적합한 솔루션 개발이 중요하다는 점을 비추어 보아, 시장 선도 업체 중심으로 차별화된 경쟁력 확보가 이뤄질 전망이다. 공장 자동화를 위한 동사의 딥러닝 비전 솔루션 DEEP: FACTORY는 23년 10월 75억원 규모의 공급 계약 공시를 통해 이차 전지 산업에 진출했다. 글로벌 머신 비전 전문 업체와의 협업을 진행했으며, 향후 고객사 다변화도 가능할 것으로 판단한다. 또한 23년 다양한 산업의 고객(디스플레이, 자동차 등)과 기술 검증 작업을 진행했으며, 이를 통해 올해 동사 솔루션의 본격적인 적용처 확대를 전망한다. X-ray 보안검색대 위험물품 등을 탐지 및 판독하는 솔루션 DEEP: FACTORY 또한 시장 개화 단계에서 국책 과제 수행 및 글로벌 보안 전문 장비 업체와의 협업을 통해 차별화된 데이터 경쟁력을 갖출 것으로 판단한다.

>>> 성과 본격화로 24년 턴어라운드 전망

동사의 24년 실적은 매출액 197억원(YoY 264%), 영업이익 60억원(흑자전환)을 전망한다. 산업 AI 부문에서의 성과가 본격화되며, 뇌동맥류 영상 진단 솔루션 DEEP: NEURO가 비급여로 의료현장 사용이 가능해짐에 따라 의료 AI 부문 매출도 증가하는데 기인한다. 24년 AI 전문 업체로서의 성과가 본격화됨에 따른 동사의 기업가치 제고를 전망한다.

딥노이드 실적 추이 및 전망



자료: 딥노이드, 키움증권

딥노이드 사업 분야



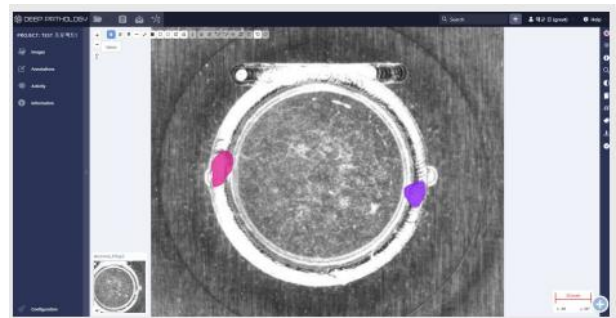
자료: 딥노이드, 키움증권

딥노이드 DEEP: SECURITY



자료: 딥노이드, 키움증권

딥노이드 DEEP: FACTORY 예시



자료: 딥노이드, 키움증권

딥노이드 주요 고객사

글로벌/산업



의료/병원



공공



교육



자료: 딥노이드, 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F
매출액	0.2	1.0	0.9	3.2	5.4
매출원가	0.1	0.5	0.7	1.6	3.6
매출총이익	0.1	0.5	0.3	1.5	1.9
판관비	4.4	5.5	7.9	7.7	7.9
영업이익	-4.2	-5.0	-7.7	-6.2	-6.1
EBITDA	-4.1	-4.8	-7.3	-5.5	-5.4
영업외손익	-4.5	-8.6	-1.2	0.8	1.3
이자수익	0.1	0.0	0.0	0.3	0.7
이자비용	0.9	1.0	0.5	0.1	0.1
외환관련이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
외환관련손실	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
종속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	-3.7	-7.6	-0.7	0.6	0.7
법인세차감전이익	-8.7	-13.6	-8.9	-5.3	-4.8
법인세비용	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
계속사업손익	-8.7	-13.6	-8.9	-5.3	-4.8
당기순이익	-8.6	-13.6	-8.9	-5.3	-4.8
지배주주순이익	-8.6	-13.6	-8.9	-5.3	-4.8
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	-77.8	400.0	-10.0	255.6	68.8
영업이익 증감율	162.5	19.0	54.0	-19.5	-1.6
EBITDA 증감율	173.3	17.1	52.1	-24.7	-1.8
지배주주순이익 증감율	352.6	58.1	-34.6	-40.4	-9.4
EPS 증감율	적지	적지	적지	적지	적지
매출총이익율(%)	50.0	50.0	33.3	46.9	35.2
영업이익율(%)	-2,100.0	-500.0	-855.6	-193.8	-113.0
EBITDA Margin(%)	-2,050.0	-480.0	-811.1	-171.9	-100.0
지배주주순이익율(%)	-4,300.0	-1,360.0	-988.9	-165.6	-88.9

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F
유동자산	4.9	10.3	16.4	11.8	32.2
현금 및 현금성자산	0.7	9.8	16.1	8.1	28.3
단기금융자산	4.0	0.0	0.0	3.1	3.1
매출채권 및 기타채권	0.1	0.4	0.2	0.4	0.7
재고자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타유동자산	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1
비유동자산	0.9	1.0	2.2	2.8	2.2
투자자산	0.1	0.1	0.1	0.7	0.7
유형자산	0.5	0.5	1.3	1.3	0.7
무형자산	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
기타비유동자산	0.2	0.3	0.7	0.7	0.7
자산총계	5.8	11.3	18.6	14.5	34.4
유동부채	12.7	1.2	1.4	2.9	4.7
매입채무 및 기타채무	0.4	0.7	0.8	1.6	3.4
단기금융부채	12.0	0.1	0.1	1.0	1.0
기타유동부채	0.3	0.4	0.5	0.3	0.3
비유동부채	11.2	12.4	3.4	1.7	1.7
장기금융부채	10.6	11.5	2.3	0.4	0.4
기타비유동부채	0.6	0.9	1.1	1.3	1.3
부채총계	23.9	13.6	4.8	4.6	6.3
지배지분	-18.1	-2.3	13.7	10.0	28.1
자본금	0.7	2.0	4.6	4.7	5.5
자본잉여금	0.2	27.8	49.1	49.7	71.5
기타자본	1.3	1.8	2.7	3.4	3.4
기타포괄손익누계액	-0.1	0.0	0.0	0.1	0.3
이익잉여금	-20.2	-33.8	-42.6	-48.0	-52.7
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	-18.1	-2.3	13.7	10.0	28.1

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F
영업활동 현금흐름	-2.2	-3.5	-4.6	-3.7	-2.4
당기순이익	-8.6	-13.6	-8.9	-5.3	-4.8
비현금항목의 가감	6.2	10.2	4.1	1.2	0.2
유형자산감가상각비	0.1	0.2	0.3	0.6	0.6
무형자산감가상각비	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지분법평가손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	6.1	10.0	3.8	0.6	-0.4
영업활동자산부채증감	0.2	-0.1	0.1	0.2	1.5
매출채권및기타채권의감소	0.3	-0.3	0.2	-0.1	-0.3
재고자산의감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매입채무및기타채무의증가	-0.2	0.2	-0.2	0.8	1.8
기타	0.1	0.0	0.1	-0.5	0.0
기타현금흐름	0.0	0.0	0.1	0.2	0.7
투자활동 현금흐름	2.6	3.8	-1.2	-4.0	0.1
유형자산의 취득	-0.4	-0.5	-1.3	-0.5	0.0
유형자산의 처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	0.0	-0.1	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-0.1	0.0	-0.1	-0.6	0.0
단기금융자산의감소(증가)	2.0	4.0	0.0	-3.1	0.0
기타	1.1	0.4	0.2	0.2	0.1
재무활동 현금흐름	-0.1	8.9	12.1	-0.2	22.5
차입금의 증가(감소)	-0.1	-0.5	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증감	0.0	0.0	13.0	0.0	22.7
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.0	9.4	-0.9	-0.2	-0.2
기타현금흐름	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금 및 현금성자산의 순증가	0.3	9.1	6.3	-8.0	20.2
기초현금 및 현금성자산	0.4	0.7	9.8	16.1	8.1
기말현금 및 현금성자산	0.7	9.8	16.1	8.1	28.3

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 십억원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F
주당지표(원)					
EPS	-1,047	-1,602	-940	-537	-444
BPS	-2,201	-250	1,383	1,002	2,526
CFPS	-298	-406	-506	-411	-422
DPS	0	0	0	0	0
주가배수(배)					
PER	NA	NA	NA	NA	NA
PER(최고)	NA	NA	NA	NA	NA
PER(최저)	NA	NA	NA	NA	NA
PBR	NA	NA	12.85	5.50	8.53
PBR(최고)	NA	NA	27.38		
PBR(최저)	NA	NA	9.67		
PSR	NA	NA	177.32	17.24	42.51
PCFR	NA	NA	-35.1	-13.4	-51.1
EV/EBITDA			-21.5	-7.8	-38.3
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률(% , 보통주, 현금)			0.0	0.0	0.0
ROA	-131.5	-158.6	-59.2	-32.2	-19.4
ROE	138.6	133.6	-154.4	-45.0	-25.0
ROIC	-1,834.3	-1,853.4	-1,187.5	-715.7	1,608.3
매출채권회전율	0.8	4.2	3.2	10.4	9.8
재고자산회전율	4.8				
부채비율	-132.2	-597.1	35.2	45.8	22.6
순차입금비율	-98.9	-73.9	-100.0	-99.0	-107.1
이자보상배율	-4.5	-5.2	-15.3	-54.2	-53.3
총차입금	22.6	11.6	2.4	1.4	1.4
순차입금	17.9	1.7	-13.7	-9.9	-30.1
NOPLAT	-4.1	-4.8	-7.3	-5.5	-5.4
FCF	-4.3	-5.4	-8.4	-5.8	-4.0

Compliance Notice

- 당사는 1월 8일 현재 '딥노이드(315640)' 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 추가 상승 예상	Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상	Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상	Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상		
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상		

투자등급 비율 통계 (2023/01/01~2023/12/31)

매수	중립	매도
96.65%	3.35%	0.00%