



Not Rated

주가(7/21): 9,840원

시가총액: 1,624억원

스몰캡 Analyst 오현진
ohj2956@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ (7/21)	821.69pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	13,330원	3,802원
등락률	-26.2%	158.8%
수익률	절대	상대
1M	-0.3%	-4.0%
6M	81.5%	60.4%
1Y	31.1%	29.2%

Company Data

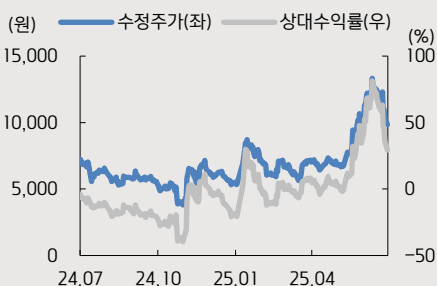
발행주식수	16,505 천주
일평균 거래량(3M)	152 천주
외국인 지분율	3.8%
배당수익률(25E)	0.0%
BPS(25E)	943원
주요 주주	이정수 외 2 인 31.3%

투자지표

(십억원, IFRS)	2022	2023	2024	2025F
매출액	13.6	17.8	20.3	26.1
영업이익	-6.6	-5.1	-0.4	3.5
EBITDA	-6.0	-4.3	0.3	4.0
세전이익	-5.8	-6.0	0.8	4.7
순이익	-5.9	-6.8	0.8	4.7
지배주주지분순이익	-5.9	-6.8	0.8	4.7
EPS(원)	-375	-433	49	287
증감률(%YoY)	적지	적지	흑전	483.3
PER(배)	NA	NA	NA	34.3
PBR(배)	11.19	34.73	9.02	10.43
EV/EBITDA(배)	-21.1	-35.1	267.1	37.4
영업이익률(%)	-48.5	-28.7	-2.0	13.4
ROE(%)	-40.2	-83.0	10.5	35.6
순차입금비율(%)	-73.3	-54.5	-86.4	-87.8

자료: 키움증권

Price Trend



기업 업데이트

플리토 (300080)

플리토가 보여주는 AI로 돈 버는 방법



기존 주요 고객인 글로벌 IT 업체 향 공급 계약 규모 증가세 주목. 판매 데이터 종류도 음성 및 이미지 등으로 다양화. 언어 데이터 기술 통한 솔루션 사업 성과도 주목. 사업 성과 본격화(흑자 전환)와 함께 제품 경쟁력 향상을 위한 AI 업체와의 협업 발표 및 주주 친화적 의사 결정 행보(무상증자, 자기사채 소각 등)는 동사의 기업가치 제고에 긍정적인 것으로 판단

>>> 글로벌 빅테크가 꾸준히 찾는 언어 데이터

동사는 AI 언어 데이터 전문 업체로, 자체 플랫폼을 통해 수집된 언어 데이터를 이를 필요로 하는 연구기관 혹은 다양한 산업 내 기업고객에게 판매한다. 글로벌 업체들도 자체 인공지능 학습을 위한 데이터가 필요한데, 실시간의 정확한 언어 데이터를 얻기가 쉽지 않다. 동사는 전 세계 1,400만 유저 플랫폼 기반으로 얻은 최신 언어 데이터를 텍스트, 음성, 이미지 등 다양한 유형으로 제공이 가능하다. 또한, 구축과정 내 유저 동의를 통해 저작권 문제가 없는 점도 동사 데이터 수요를 증가시킨다. 이에 글로벌 업체 향 공급 계약이 지속 증가 중이다. 동사는 최근 글로벌 IT 기업 향으로 64억원 규모의 'AI 기반 언어 모델의 연구 및 개발용 데이터 공급' 계약을 공시했다. 기존 동사의 주요 고객으로 파악되며, 22년 첫 공급 계약 이후 매년 수주 규모가 증가하고 있다는 점을 주목한다. 판매 데이터의 종류도 기존 텍스트 중심에서 음성 및 대화, 이미지 데이터로 확대되는 점도 공급 계약의 규모와 수익성을 증가시키는 요인으로 파악된다.

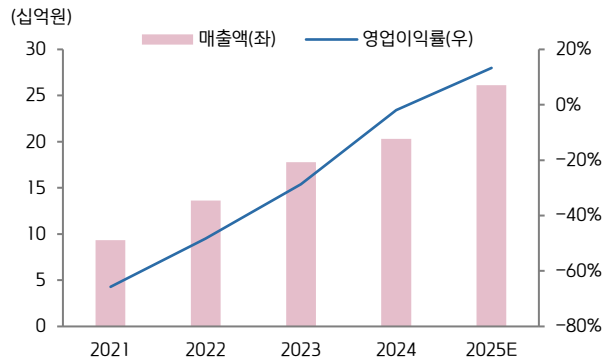
>>> 늘어나는 외국인 관광객의 길라잡이. 솔루션 사업도 주목

동사는 축적한 언어 데이터 및 정제 기술을 통해 고객이 직접 사용할 수 있는 솔루션 사업에 진출했다. 주요 제품은 학회 및 행사에서 발표 언어를 실시간으로 통번역해주는 LT(Live Translation)와 양방향 동시 통역 최적화 솔루션 CT(Chat Translation)이다. 사업 초기 단계로, 아직 매출 규모는 작지만 향후 확장성 및 데이터 판매 사업과의 시너지 효과를 주목한다. 특히 CT 제품은 최근 늘어나는 외국인 관광객에 대응하기 위해 관련 기업의 설치 수요가 증가할 것으로 예상된다. 현재 주요 백화점, 인천국제공항 등에서 운영 중인 것으로 파악된다.

>>> 25년 흑자 전환 전망. 기술 고도화로 경쟁력 강화 지속

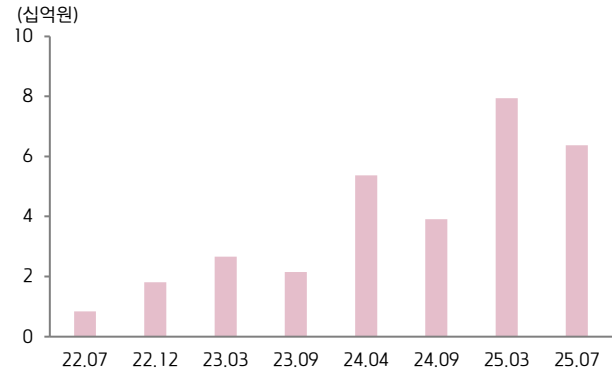
늘어나는 수요에 동사의 25년 실적은 매출액 261억원(YoY 29%) 영업이익 35억원(흑자전환)을 전망한다. 3Q24부터 분기 흑자 기조가 유지되고 있어 외형 성장에 따른 수익성 증대 가시성은 높다는 판단이다. 사업 성과 본격화와 함께 제품 경쟁력 향상을 위한 AI 업체와의 협업 발표 및 주주 친화적 의사 결정 행보는 동사의 기업가치 제고에 긍정적인 것으로 판단한다.

플리토 실적 추이 및 전망



자료: 플리토, 키움증권

글로벌 IT 기업향 판매계약 금액 추이(공시 대상 기준)



자료: 플리토, 키움증권

플리토-퓨리오사AI 업무 협약



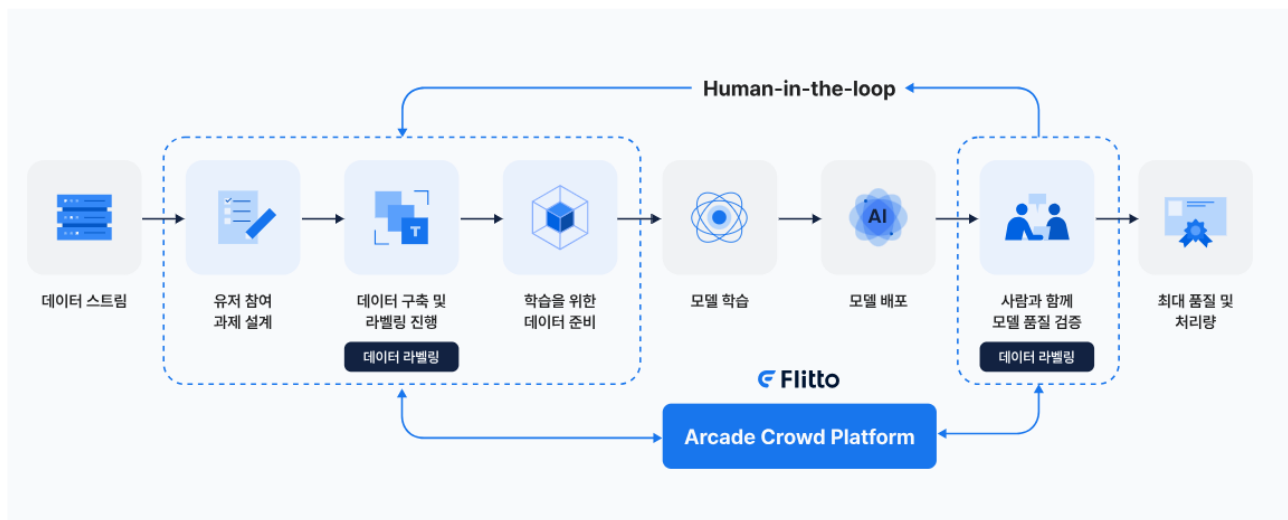
자료: 플리토, 키움증권

AI 통번역 솔루션 설치 사례(인천국제공항)



자료: 플리토, 키움증권

AI 학습을 위한 플리토의 안정적인 데이터 구축 시스템



자료: 플리토, 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024A	2025F
매출액	9.3	13.6	17.8	20.3	26.1
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	9.3	13.6	17.8	20.3	26.1
판관비	15.5	20.2	22.9	20.7	22.6
영업이익	-6.1	-6.6	-5.1	-0.4	3.5
EBITDA	-5.6	-6.0	-4.3	0.3	4.0
영업외손익	-0.1	0.8	-0.9	1.2	1.3
이자수익	0.1	0.5	0.4	0.3	0.4
이자비용	0.2	1.1	1.3	0.3	0.3
외환관련이익	0.0	0.1	0.1	0.4	0.3
외환관련손실	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1
종속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.0	1.4	0.0	0.9	1.0
법인세차감전이익	-6.3	-5.8	-6.0	0.8	4.7
법인세비용	-0.5	0.1	0.8	0.0	0.0
계속사업순손익	-5.8	-5.9	-6.8	0.8	4.7
당기순이익	-5.8	-5.9	-6.8	0.8	4.7
지배주주순이익	-5.8	-5.9	-6.8	0.8	4.7
증감률 및 수익성 (%)					
매출액 증감률	25.0	46.2	30.9	14.0	28.6
영업이익 증감률	적지	적지	적지	적지	흑전
EBITDA 증감률	적지	적지	적지	흑전	1,233.3
지배주주순이익 증감률	적지	적지	적지	흑전	487.5
EPS 증감률	적지	적지	적지	흑전	483.3
매출총이익률(%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
영업이익률(%)	-65.6	-48.5	-28.7	-2.0	13.4
EBITDA Margin(%)	-60.2	-44.1	-24.2	1.5	15.3
지배주주순이익률(%)	-62.4	-43.4	-38.2	3.9	18.0

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024A	2025F
유동자산	26.2	21.9	12.7	13.9	18.9
현금 및 현금성자산	2.0	3.8	10.4	10.8	15.0
단기금융자산	23.0	15.1	0.2	0.2	0.2
매출채권 및 기타채권	1.2	1.5	2.1	2.8	3.5
재고자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타유동자산	0.0	1.5	0.0	0.1	0.2
비유동자산	1.7	2.9	3.0	2.6	2.1
투자자산	0.8	1.0	0.8	0.8	0.8
유형자산	0.5	1.5	2.0	1.4	0.9
무형자산	0.1	0.1	0.1	0.0	0.0
기타비유동자산	0.3	0.3	0.1	0.4	0.4
자산총계	27.9	24.8	15.8	16.5	21.0
유동부채	1.9	10.8	8.3	2.6	2.7
매입채무 및 기타채무	0.9	0.9	1.1	1.2	1.2
단기금융부채	0.3	9.4	6.6	0.7	0.7
기타유동부채	0.7	0.5	0.6	0.7	0.8
비유동부채	8.8	2.0	3.1	2.9	2.9
장기금융부채	7.9	0.7	1.5	0.8	0.8
기타비유동부채	0.9	1.3	1.6	2.1	2.1
부채총계	10.7	12.8	11.4	5.5	5.5
지배지분	17.2	12.0	4.4	11.0	15.6
자본금	2.6	2.6	2.6	2.8	2.8
자본잉여금	44.8	45.2	44.9	50.9	50.9
기타자본	-0.3	-0.1	-0.5	-0.5	-0.5
기타포괄손익누계액	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.2
이익잉여금	-30.0	-35.8	-42.7	-42.0	-37.3
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	17.2	12.0	4.4	11.0	15.6

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024A	2025F
영업활동 현금흐름	-6.0	-5.4	-4.4	1.4	5.5
당기순이익	-5.8	-5.9	-6.8	0.8	4.7
비현금항목의 가감	1.8	0.7	3.9	2.2	1.3
유형자산감가상각비	0.5	0.6	0.8	0.7	0.5
무형자산감가상각비	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지분법평가손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	1.3	0.1	3.1	1.5	0.8
영업활동자산부채증감	-2.1	-0.7	-1.1	-1.7	-0.8
매출채권및기타채권의감소	-0.1	-0.4	-0.7	-0.6	-0.8
재고자산의감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매입채무및기타채무의증가	0.0	0.1	0.3	0.0	0.0
기타	-2.0	-0.4	-0.7	-1.1	0.0
기타현금흐름	0.1	0.5	-0.4	0.1	0.3
투자활동 현금흐름	-8.0	7.6	14.9	-0.3	-0.1
유형자산의 취득	-0.1	-0.1	-0.3	-0.1	0.0
유형자산의 처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	0.0	-0.2	0.2	-0.1	0.0
단기금융자산의감소(증가)	-7.8	7.9	14.9	0.0	0.0
기타	-0.1	0.0	0.1	-0.1	-0.1
재무활동 현금흐름	9.6	-0.3	-3.7	-0.6	-0.5
차입금의 증가(감소)	10.0	0.0	0.6	-0.2	0.0
자본금, 자본잉여금의 증감	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	-0.4	-0.3	-4.3	-0.4	-0.5
기타현금흐름	0.0	0.0	-0.1	0.0	-0.7
현금 및 현금성자산의 순증가	-4.4	1.8	6.5	0.4	4.3
기초현금 및 현금성자산	6.4	2.0	3.8	10.4	10.8
기말현금 및 현금성자산	2.0	3.8	10.4	10.8	15.1

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 십억원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023A	2024A	2025F
주당지표(원)					
EPS	-370	-375	-433	49	287
BPS	1,099	766	279	668	943
CFPS	-256	-330	-183	180	366
DPS	0	0	0	0	0
주가배수(배)					
PER	NA	NA	NA	122.5	34.3
PER(최고)	NA	NA	NA		
PER(최저)	NA	NA	NA		
PBR	14.87	11.19	34.73	9.02	10.43
PBR(최고)	16.51	23.26	47.82		
PBR(최저)	3.32	7.97	22.78		
PSR	27.35	9.84	8.56	4.88	6.22
PCFR	-63.8	-25.9	-52.9	33.4	26.9
EV/EBITDA	-42.4	-21.1	-35.1	267.1	37.4
주요비율(%)					
배당성향(% ,보통주, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률(% ,보통주, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROA	-21.9	-22.3	-33.5	5.0	25.2
ROE	-30.1	-40.2	-83.0	10.5	35.6
ROIC	-1,570.5	-326.1	-161.5	-14.0	117.1
매출채권회전율	8.2	10.2	9.8	8.3	8.3
부채비율	62.4	106.5	260.0	50.1	35.6
순차입금비용	-97.7	-73.3	-54.5	-86.4	-87.8
이자보상배율	-29.1	-5.8	-3.8	-1.5	13.1
총차입금	8.2	10.1	8.1	1.5	1.5
순차입금	-16.8	-8.8	-2.4	-9.5	-13.7
NOPLAT	-5.6	-6.0	-4.3	0.3	4.0
FCF	-7.4	-6.7	-5.7	-1.5	3.2

Compliance Notice

- 당사는 7월 21일 현재 '플리토(300080)' 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)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2024/07/01~2025/06/30)

매수	중립	매도
96.48%	3.52%	0.00%