

Not Rated

딥노이드 (315640)

의료와 산업 AI의 동반 성장: 큰 성장을 향한 도약

황세환

admin@fsresearch.net

현재 주가 (06/10)	7,510원
시가총액	1,684억원
발행주식수	22,421천주
52 주 최고가/ 최저가	15,759/ 5,524원
60 일 일평균 거래량	391,882주
외국인 지분율	0.3%

주주구성

최우식 (외 1인)	30.3%
------------	-------

전환가능 주식수 (CB, BW 등)

없음

행사기간

주요 재무 & 지표	2020	2021	2022	2023
매출액 (억원)	10.0	9.4	31.8	19.3
영업이익 (억원)	-50.0	-76.5	-61.6	-67.2
영업이익률 (%)	-481.6	-810.8	-193.6	-347.9
순이익 (억원)	-136.0	-88.5	-53.3	-67.3
PER (배)	NA	NA	NA	NA
PBR (배)	-	12.5	5.4	8.8

주: 순이익은 지배주주 순이익

- 하반기 건강검진 판독 보조 시장 진출, 내년부터 큰 폭의 실적 성장 기대
- 올해가 글로벌 협업을 통한 해외 보안 시장 진출의 원년
- 올해 하반기에 더 큰 성장의 모습을 보여줄 것

AI 기반 의료 및 산업 솔루션의 선두주자

동사는 AI 전문 소프트웨어 기업으로 2021년 8월 코스닥 상장하였다. 1분기말 기준 160여 명의 임직원 중 70% 이상이 연구 인력으로 구성되어 있는 AI 솔루션 기업이다. 동사는 의료, 보안, 교육, IT 등 다양한 산업의 데이터를 학습, 가공하여 고객에 특화된 맞춤형 AI 솔루션을 제공한다. 주요 사업 부문은 의료용 AI, 산업용 AI으로 나뉜다..

AI 기반 판독 보조 솔루션 및 보안 시장 본격 진출

국내 건강검진 시장 규모는 2015년 기준 약 4조 5천억 수준이며 현재는 6조를 넘어설 것으로 추정되는 굉장히 큰 시장이다

동사는 의료 AI 분야에서 MRA, X-RAY, CT 등 여러 가지의 판독 보조 솔루션을 가지고 검진센터의 판독시장 진입을 앞두고 있다. 동사는 폭발적으로 증가하고 있는 검진센터들이 의료 영상 검진 결과를 AI솔루션을 활용하여 기존 판독량 보다 훨씬 정확하고 많은 양을 소화함으로써 검진센터들의 수익성 개선에도 크게 일조할 수 있을 것으로 기대된다. 이에 동사는 하반기부터 진입이 예상되며, 내년부터 본격적인 큰 폭의 매출 성장이 기대된다.

동사는 보안용 AI솔루션 기반 글로벌 보안 시스템 업체향으로 아시아 지역 공항 보안 시장에 진출하려고 한다. 이번 수주가 잘 진행된다면 아시아 지역 다른 국가로의 확장도 기대되며, 이는 동사의 본격적인 해외 시장 진출에 교두보가 될 것으로 기대된다.

올해는 큰 폭의 실적 성장, 내년에는 더 큰 성장

동사의 2024년 매출은 148억, 영업이익 흑자전환으로 전년대비 7배 가까운 큰 폭의 매출 성장이 기대된다. 이는 1) 2분기부터 2차전지향 매출이 인식될 예정이며, 2) 하반기에는 의료 비급여 부문과 보안AI의 국내외 매출이 본격 반영될 것으로 기대되기 때문이다. 내년에는 검진센터향 매출과 보안 AI 해외진출 본격화되면서 더 큰 매출 성장이 예상된다.



FS리서치
공식 텔레그램 채널 QR코드
www.fsresearch.co.kr

기업개요

동사는 2008년 삼성전자 엔지니어 출신 최우식 대표가 설립한 AI 전문 소프트웨어 기업으로 2021년 8월 코스닥 상장하였다. 동사는 다양한 AI 솔루션을 개발하여 국내외 병원 및 산업체에 공급하고 있다. 텍스트, 이미지, 영상, 등 다양한 데이터를 취합, 가공하여 고객 맞춤형 AI 솔루션을 제공하며, 의료용 AI, 산업용 AI 등을 주요 사업으로 운영하고 있다. 의료용 AI 솔루션의 경우 뇌혈관 질환을 진단 보조하는 'DEEP: NEURO', 흉부 엑스레이 판독 보조 솔루션 'DEEP: CHEST', 저선량CT를 이용하여 폐결절 등의 폐질환을 판독 보조해주는 DEEP:LUNG 등이 있다. 동사의 의료 AI 솔루션은 의사 대비 높은 민감도와 특이도를 자랑하며, 판독 시간도 큰 폭으로 개선시켜 주며 의료진의 빠르고 정확한 판독을 돕는데 기여한다. 이중 DEEP:NEURO는 작년 가을 혁신의료기술로 지정되어 올해부터 비급여 병원들을 모집하여 현재 약 18개 병원에 솔루션을 제공하고 있으며, 연말까지 80여 개 병원으로 확대할 계획이다.

여기에 3가지의 판독보조 솔루션과 1가지의 시스템을 기반으로 건강검진센터 향 판독 시장에 하반기부터 진출 예정이며, 이는 기존 판독대비 성능이나 판독량 면에서 월등히 뛰어난 AI솔루션을 기반으로 내년부터 동사의 본격적인 실적 성장에 핵심 역할을 할 것으로 기대된다.

보안 AI 솔루션은 공항 X-RAY 검색대에 공급하는 아이템이다. 이 솔루션은 공항 검색용 X-ray 이미지를 분석하여 위험 물질을 효율적으로 탐지하는 시스템으로, 높은 정확도와 신뢰성을 자랑한다. 최근 동사는 글로벌 엔지니어링 업체를 통해 동남아 공항에 진출을 준비 중이며, 향후 수주를 받게 된다면 아시아 다른 국가로 확장이 기대된다. 또한 동사는 동사만의 파운데이션모델 (sLLM/sLMM)을 기반으로 위험물품 뿐 아니라 불법적으로 유입되는 물품을 찾아내는 솔루션을 개발 중이며, 이는 공항 외에도 항만과 같은 다양한 보안 분야에 쓰일 예정이다. 동사는 그동안의 지속적인 연구 개발 결과를 바탕으로 글로벌 업체들과 파트너십을 통해 보안 시장에서의 본격 진입을 앞두고 있어 향후 매출 증대와 시장 점유율 확대가 예상된다.

[그림 1] 동사 대표 AI 솔루션 : DEEP NEURO 판독 이미지



자료: 딥노이드, FS리서치

[그림 2] 동사 AI 보안솔루션 : DEEP SECURITY



자료: 딥노이드, FS리서치

투자포인트1. AI판독 솔루션 기반 건강검진 시장 진출

2015년 기준 국내 건강검진 시장규모는 약 4조 5천억원 수준이며, 현재는 6조 이상의 시장이 형성될 만큼 큰 시장이다. 독일 Stastic 에 따르면 우리나라의 경우 건강검진 수검률 (대상자 중 실제 검진받는 사람 비율)은 전세계 최고 수준이며 그 비율이 계속적으로 높아가고 있는 시장이다. 여기에 건강보험 급여화 정책 이후 CT와 MRI 검사량이 폭증하고 있으나 검사량에 비해 영상의학과 전문의 수가 부족하여 이를 보완하는 영상 판독 외주화가 보편화되고 점차 늘어나는 추세이다.

이러한 큰 시장에 동사는 여러 AI 판독 솔루션을 가지고 건강검진 판독보조 시장 진출을 앞두고 있다. 동사의 AI 판독 보조서비스는 검진센터들이 대량의 의료 영상(CT, MRA 등)을 효율적으로 분석하여 처리 능력을 크게 향상시킬 수 있고, 검진센터항 솔루션이 수가 측면에서도 상대적으로 급여항목에 비해 좋기 때문에 꾸준한 공급만 있으면 검진센터와 동사의 수익성 개선에 큰 도움이 될 수 있다.

여기에 동사는 AI 판독 솔루션을 기반으로 동남아 시장에도 진출할 계획이다. 동남아는 상류층의 의료비 지출 비중이 높고, 수가가 국내 대비 3~5배 이상 높아 잠재력이 큰 시장이다. 동사는 인도네시아, 필리핀, 말레이시아, 베트남 등 동남아시아 국가들 중에서도 의료수요가 큰 국가들과 MOU를 맺는 등 협력을 진행 중에 있으며, 본격적인 수혜는 내년 부터 나타날 것으로 예상된다.

[그림 3] CT,MRI 건수 대비 부족한 영상 전문의 수



자료: 딥노이드

[그림 4] 동남아시아 주요 6개국 경상의료비 추이 (2010~2018년)



자료: 딥노이드

투자포인트2. AI 기술 기반 항공 보안 시장 진출

동사는 딥러닝 기반 머신비전 솔루션을 바탕으로 보안 및 2 차전지, 디스플레이 같은 다양한 제조 산업에 진출하고 있다. 특히 보안 관련해서 최근에는 글로벌 보안 시장 진출을 앞두고 있다. 글로벌 보안 시장의 규모는 약 15 조 원에 달하며 테러와 불법 물품 유통 증가로 공항, 항만, 주요 시설의 보안 강화 요구가 높아지면서 고도화된 AI 기반 보안 솔루션에 대한 수요가 급증하는 추세이다. 동사는 보안 영역에서 효율적으로 위험 요소를 탐지하고 분석할 수 있는 기술을 보유하고 있으며, 동사의 AI 솔루션은 대량의 데이터를 효율적으로 분석하여 높은 정확도로 위협을 탐지하는 데 기여할 것으로 기대된다

동사는 작년부터 국내 공항에 AI 기반 보안 솔루션을 제공하고 있으며, 이를 바탕으로 해외로 그 영역을 넓히려 하고 있다.

이에 따라 올해부터 동남아 공항 항 수주가 기대되고, 향후 글로벌 X-RAY 장비업체와의 협업으로 동남아시아, 중동, 유럽 등지로의 진출을 추진하고 있다.

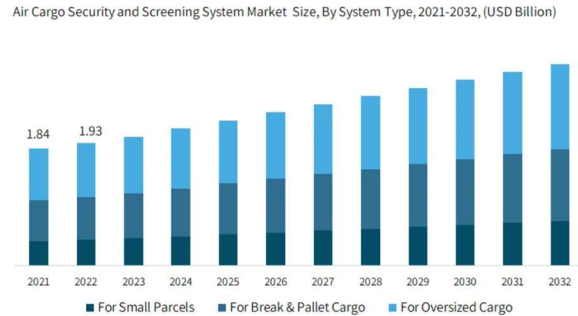
이러한 노력의 결과는 올해부터 그 윤곽이 드러나 내년부터 본격 매출이 기대된다.

[그림 7] 딥러닝 기반의 머신비전 솔루션 응용 분야



자료: 관계부처 합동, '미래자동차 산업발전전략' 2030 국가 로드맵

[그림 8] 항공 보안시장 성장 전망



자료: Global Market Insight, FS리서치

실적추이 및 전망

동사의 2024년 매출은 전년 대비 7배 이상 급증한 148억 원으로 예상되며, 영업이익은 흑자 전환이 기대된다. 특히, 2분기에는 2차전지향 매출이 시작되어 약 30억 원 수준으로 전망됨에 따라 작년 연간 실적 이상을 한분기에 실현할 것으로 예상된다. 또한 3분기에는 2차 전지와 AI 검사장비 솔루션 매출, 그리고 의료 비급여 부문이 매출로 인식되기 시작하면서 예상대로라면 분기 흑자 전환도 기대된다.

2025년에도 의료 AI 부문에서는 검진센터향 매출 본격화, 보안 AI는 해외진출 본격화로 큰 폭의 실적 성장이 기대된다. 이에 따라 25년 매출액은 전년 대비 121% 증가한 327억 원으로 예상되어 연간으로 큰 폭의 흑자 전환이 예상된다.

여기에 만약 의료AI부문을에서 검진센터향으로 고객사 확대, 솔루션 확대가 이루어지고, AI검사장비솔루션 부문 중 디스플레이향 솔루션의 양산물량을 수주 받게 된다면, 훨씬 더 드라마틱한 실적성장도 가능할 것으로 전망된다.

고지 사항

- 본 자료에 수록된 내용은 신의성실하게 작성하였지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 증권투자와 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다.
- 당사는 공표일 현재 해당 회사의 발행주식을 보유하고 있을 수도 있으며, 보유하고 있다면 향후 매도할 수도 있습니다.
- 본 자료는 매수, 매도의 의견을 전달하는 것이 아닌 단순 정보제공을 목적으로 하고 있기 때문에 해당 주식 매수에 따른 손실 발생시 이에 대한 책임을 지지 않습니다.