

2021년 08월 30일

IBKS Monthly 08

중소기업 Discovery

오스템임플란트(048260)

원티드랩 (376980)

딥노이드 (315640)

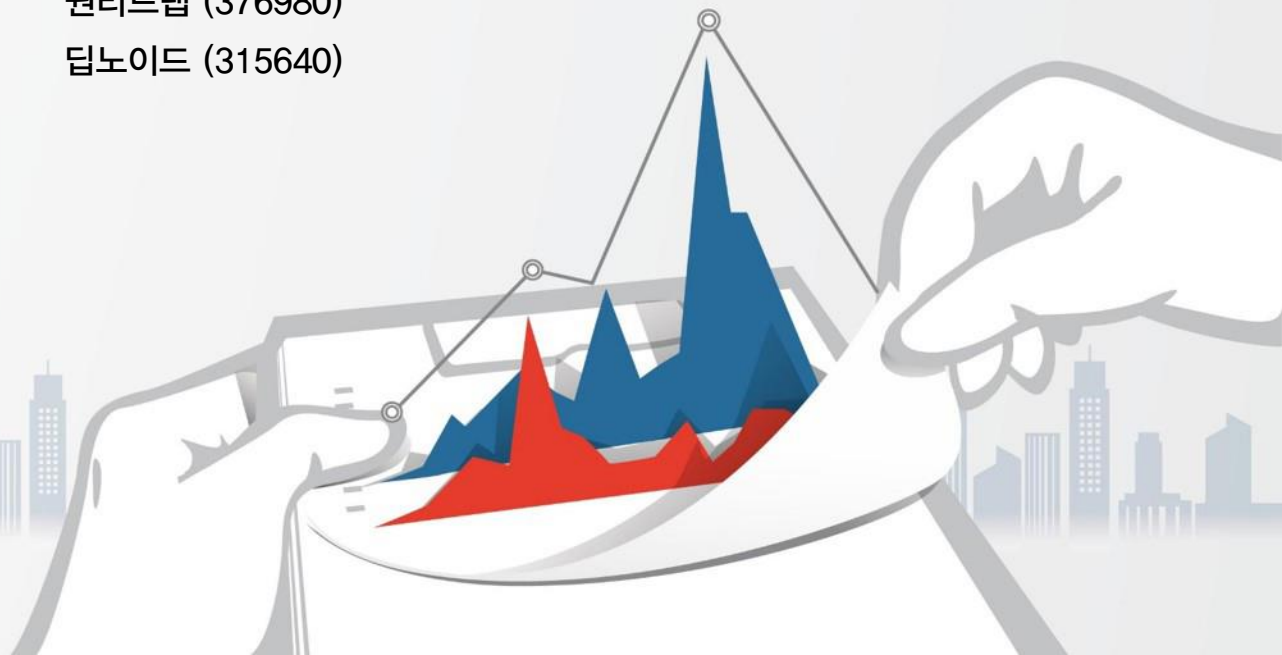
이민희

02) 6915-5682
mhl3467@ibks.com

이환욱

02) 6915-5473
dlghksdnr123@ibks.com

이 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신 방안」의
일환으로 작성된 보고서입니다.





Contents

오스템임플란트 (048260) : 선투자 회수단계 및 영업레버리지 구간 진입	3
원티드랩 (376980) : 수시채용 확산 수혜 기업	6
딥노이드 (315640) : 플랫폼 기반 의료 AI 전문업체	9

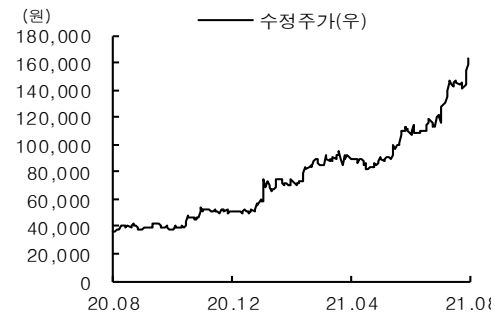
Not Rated

목표주가	NR
현재가(08/27)	162,000원
코스닥	1,023.50
시가총액	23,143억원
발행주식수	14,286천주
액면가	500원
52주 최고가	166,000원
52주 최저가	35,250원
60일 평균거래량	246천주
외국인 지분율	0.8%

주주구성	
최규옥 외 3인	20.7%

주가상승률	1W	1M	3M
주가	15.3%	33.4%	85.1%
지수	3.0%	-2.6%	5.6%

오스텍임플란트 주가추이



오스텍임플란트 (048260)

선투자 회수단계 및 영업레버리지 구간 진입

- ▶ 동사는 97년 설립, 국내 임플란트 산업 성장을 이끈 선구자로서, 현재는 국내와 미국에 2개 생산 공장 및 70개국 법인망과 딜러망을 보유한 글로벌 기업으로 성장하였다. 글로벌 시장점유율 8%로 4위, 주요 거점 시장인 국내와 중국 시장에서는 각각 50%, 33% 점유율로 1위 업체이다. 1H21 지역별 매출 비중은 국내 38%, 중국 25%, 북미 15%, 유럽 9%, 기타 13%다. 한편 동사는 고유의 임플란트 교육시스템 AIC를 운영(글로벌 누적 연수생 8만 명 기록)해 왔으며, 치과의사 교육을 통해 시장 확대, 의사와의 관계 형성, 교육으로 익숙한 동사 제품 사용 등 마케팅 효과를 누리고 있다. 또한 동사는 직영 위주로 판매운영하고 있는데 이는 초기에 비용 부담이 있었으나, 영업이 안정된 이후에는 고객DB 누적 및 영업레버리지 등 긍정적 효과가 나타나고 있다.
- ▶ 엄격한 회계 강화를 통해 빅베스 정리 후, 2H19부터 손익이 안정된 흐름을 보이기 시작했다. 특히 COVID-19 팬데믹에도 거점 시장인 중국이 2Q20부터 가장 빠른 회복을 보이고 있으며 작년 매출액이 19.5%YoY 성장, 올해는 41% 성장이 예상된다. 직영 및 영업레버리지 효과로 영업이익률도 작년 13.5%(+5.9%pt YoY)를 기록했다.
- ▶ 지난 2Q21 사상 최대 매출액 2,015억원(17%QoQ, 43%YoY)을 기록 하였으며, 하반기도 이 같은 흐름이 이어지고 있다. 올해 매출액은 31% 성장, 영업이익 46% 증가(영업이익률 17.3%)가 예상된다. 외국인 집중 매출로 주가 단기 급등에 따른 부담 있으나, 실적이 본격 성장궤도에 진입했다는 점에서 지속적인 관심을 요한다.

Key financials

	매출액 (억원)	Change (%)	영업이익 (억원)	영업이익률 (%)	당기순이익 (억원)	EPS증가율 (%)	PER (X)	PBR (X)	ROE (%)	EV/EBITDA (X)
2019	5,650	22.8	429	7.6	-163	-228.1	n.a	7.6	n.a	11.6
2020	6,316	11.8	981	15.5	1,070	흑전	6.8	3.8	78.8	6.5
2021F	8,298	31.4	1,435	17.3	1,059	-1.1	21.8	8.0	44.0	13.0
2022F	9,874	19.0	1,722	17.4	1,264	19.4	18.3	5.7	36.3	10.5

주: 실적은 IFRS 연결 기준, IBK투자증권 추정, 자료: Quantwise

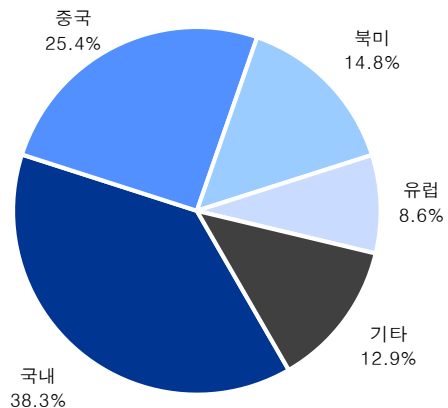
오스템임플란트 분기 실적 추이(K-IFRS 연결)

(단위: 억원)

	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21E	4Q21E	2019	2020	2021E	2022E
매출액	1,306	1,412	1,650	1,948	1,715	2,015	2,196	2,372	5,650	6,316	8,298	9,874
QoQ	-11.4%	8.1%	16.9%	18.1%	-11.9%	17.5%	9.0%	8.0%				
YoY	1.3%	0.2%	11.6%	32.2%	31.3%	42.7%	33.1%	21.8%	22.8%	11.8%	31.4%	19.0%
국내	607	626	672	770	686	742	793	832	2,414	2,675	3,053	3,266
중국	129	410	434	532	381	566	586	596	1,260	1,506	2,128	2,660
북미	213	148	223	285	247	304	334	327	853	869	1,212	1,276
유럽	134	73	133	133	141	182	196	176	434	472	695	769
기타	223	155	189	228	261	222	287	440	689	795	1,210	1,903
영업이익	41	237	237	467	255	342	386	451	429	981	1,435	1,722
영업이익률	3.1%	16.8%	14.4%	24.0%	14.9%	17.0%	17.6%	19.0%	7.6%	15.5%	17.3%	17.4%
세전이익	-15	260	344	442	219	375	369	435	293	1,031	1,398	1,666
순이익	-36	213	474	419	162	276	285	336	-163	1,070	1,059	1,264

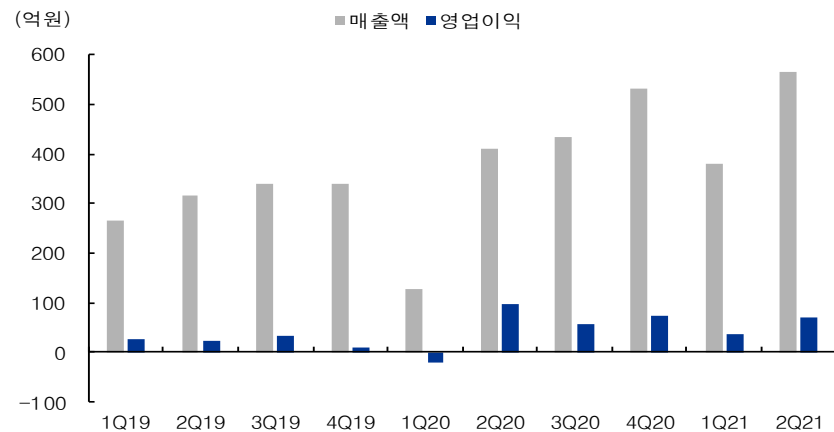
자료: IBK투자증권

오스템임플란트 지역별 매출 비중(1H21 기준)



자료: 오스템임플란트, IBK투자증권

오스템임플란트 중국 법인 실적 추이



자료: 오스템임플란트, IBK투자증권

오스템임플란트 (048260)

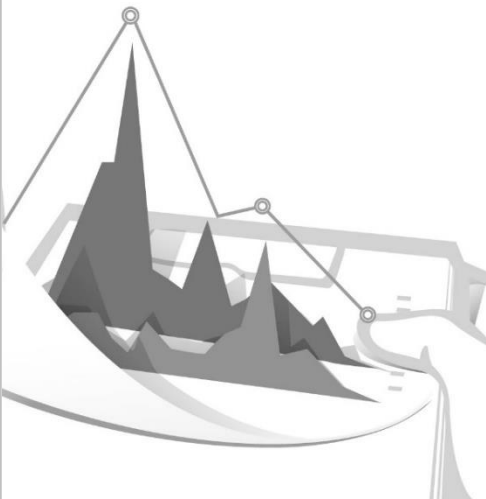
포괄손익계산서 (억원)	2019	2020	2021F	2022F	2023F
매출액	5,650	6,316	8,298	9,874	11,355
증가율 (%)	22.8	11.8	31.4	19.0	15.0
매출원가	2,459	2,534	3,894	5,207	6,807
매출총이익	3,191	3,782	4,404	4,667	4,548
매출총이익률 (%)	56.5	59.9	53.1	47.3	40.1
판매비	2,762	2,801	2,969	2,946	2,612
판매비율 (%)	48.9	44.3	35.8	29.8	23.0
영업이익	429	981	1,435	1,722	1,936
증가율 (%)	38.5	128.7	46.2	20.0	12.5
영업이익률 (%)	7.6	15.5	17.3	17.4	17.0
손금용손익	-19	-80	-104	-55	-44
이자손익	-37	-82	-70	-55	-44
기타	18	2	-34	0	0
기타영업외손익	-108	141	73	0	0
종속/관계기업손익	-9	-12	-6	0	0
세전이익	293	1,031	1,398	1,666	1,892
법인세	513	-5	370	445	505
법인세율	175.1	-0.5	26.5	26.7	26.7
계속사업이익	-220	1,035	1,028	1,222	1,387
종단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	-220	1,035	1,028	1,222	1,387
증가율 (%)	-451.0	-571.5	-0.7	18.9	13.5
당기순이익률 (%)	-3.9	16.4	12.4	12.4	12.2
지배주주당기순이익	-163	1,070	1,059	1,264	1,435
기타포괄이익	-13	1	7	0	0
총포괄이익	-233	1,037	1,035	1,222	1,387
EBITDA	647	1,252	1,709	1,977	2,177
증가율 (%)	55.9	93.5	36.5	15.7	10.1
EBITDA마진율 (%)	11.5	19.8	20.6	20.0	19.2

투자지표 (12월 결산)	2019	2020	2021F	2022F	2023F
주당지표(원)					
EPS (지배순이익기준, 원)	-1,138	7,493	7,414	8,849	10,048
BPS (지배주주기준, 원)	5,602	13,417	20,286	28,535	37,983
DPS (원)	0	630	630	630	630
밸류에이션(배)					
PER (지배순이익기준, 배)	-37.2	6.8	21.8	18.3	16.1
PBR(지배기준, 배)	7.6	3.8	8.0	5.7	4.3
EV/EBITDA(배)	11.6	6.5	13.0	10.5	8.7
성장성지표 (%)					
매출액증가율 (%)	22.8	11.8	31.4	19.0	15.0
EPS(지배순이익기준) 증감	-228.1	-758.2	-1.1	19.4	13.5
수익성지표 (%)					
배당수익률	0.0	1.2	0.5	0.5	0.5
ROE(%) (지배주주순이익기)	-17.2	78.8	44.0	36.3	30.2
ROA (%)	-3.1	11.8	9.1	8.4	8.0
ROIC (%)	-18.7	76.3	110.3	1,630.2	-289.8
안정성					
부채비율 (%)	868.4	408.6	359.6	302.0	254.7
순차입금 비율 (%)	175.9	45.3	-30.1	-59.0	-75.6
이자보상배율(배)	8.9	10.6	12.7	14.1	14.4
활동성지표(배)					
매출채권회전율(배)	6.3	7.1	8.0	7.3	7.1
재고자산회전율(배)	5.7	6.1	6.5	5.8	5.6
총자산회전율(배)	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표 (억원)	2019	2020	2021F	2022F	2023F
유동자산	3,970	5,048	8,149	10,674	13,145
현금및현금성자산	1,226	2,311	4,240	5,959	7,783
단기금융상품	47	226	311	383	441
매출채권	901	868	1,212	1,492	1,715
재고자산	1,042	1,041	1,521	1,871	2,152
비유동자산	4,004	4,538	4,878	5,285	5,556
유형자산	3,164	3,451	3,458	3,615	3,684
무형자산	90	82	69	56	47
투자자산	55	263	323	349	370
자산총계	7,974	9,587	13,026	15,960	18,701
유동부채	5,316	5,518	7,924	9,686	11,097
매입채무및기타채무	163	153	220	271	311
단기차입금	917	864	1,305	1,606	1,847
유동성장기부채	89	424	280	280	280
비유동부채	1,835	2,184	2,268	2,304	2,332
사채	0	468	471	471	471
장기차입금	1,581	1,486	1,484	1,484	1,484
부채총계	7,150	7,702	10,192	11,989	13,429
지배주주지분	800	1,917	2,898	4,076	5,426
자본금	71	71	71	71	71
자본잉여금	562	590	590	590	590
자본조정등	-536	-519	-519	-519	-519
기타포괄이익누계액	46	42	50	50	50
이익잉여금	657	1,732	2,705	3,883	5,233
비지배주주지분	23	-32	-64	-106	-154
자본총계	823	1,885	2,834	3,970	5,272
비이자부채	4,428	4,311	6,493	7,989	9,188
총차입금	2,722	3,391	3,699	4,000	4,241
순차입금	1,448	853	-852	-2,342	-3,983

현금흐름표 (억원)	2019	2020	2021F	2022F	2023F
영업활동으로인한현금흐름	673	1,070	718	922	1,183
당기순이익	-220	1,035	1,028	1,222	1,387
비현금성 비용 및 수익	712	390	415	311	285
유형자산감가상각비	196	247	256	243	231
무형자산상각비	22	23	18	12	9
운전자본변동	24	-52	-608	-555	-444
매출채권및기타채권의감소	-60	-101	-295	-279	-224
재고자산의감소	-139	-34	-463	-351	-281
매입채무등의증가	-24	14	26	51	41
기타 영업활동현금흐름	157	-303	-117	-56	-45
투자활동으로인한현금흐름	-1,140	-563	-880	-838	-650
유형자산의증가(CAPEX)	-1,027	-576	-282	-400	-300
유형자산의감소	8	207	3	0	0
무형자산의감소(증가)	-17	-17	-5	0	0
투자자산의감소(증가)	-34	-216	-41	-26	-21
기타 투자활동현금흐름	-70	39	-555	-412	-329
재무활동으로인한현금흐름	579	580	2,016	1,634	1,291
장기차입금의증가(감소)	1,154	352	46	0	0
자본의증가	0	0	0	0	0
기타 재무활동현금흐름	-575	228	1,970	1,634	1,291
기타 및 조정	0	-2	75	1	0
현금의증가	112	1,085	1,929	1,719	1,824
기초현금	1,115	1,226	2,311	4,240	5,959
기말현금	1,226	2,311	4,240	5,959	7,783



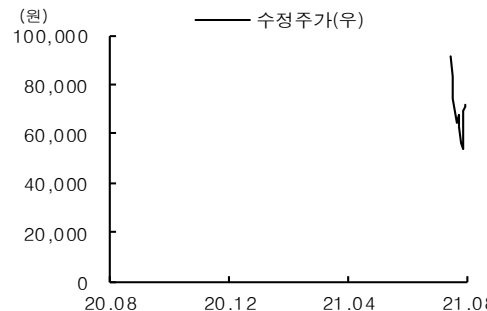
Not Rated

목표주가	NR
현재가(08/27)	69,200원
코스닥	1,023.50
시가총액	3,255억원
발행주식수	4,703천주
액면가	500원
52주 최고가	109,000원
52주 최저가	53,000원
60일 평균거래량	1,172천주
외국인 지분율	0.8%

주주구성	
이복기 외 5인	29.8%

주가상승률	1W	1M	3M
주가	14.7%	0.0%	0.0%
지수	3.0%	-2.6%	5.6%

원티드랩 주가추이



원티드랩 (376980)

수시채용 확산 수혜 기업

- ▶ 동사는 2015년 설립, 채용 AI 매칭 플랫폼 사업을 영위. 기술성평가 특례로 8월 11일 코스닥 시장에 상장하였다. 사업모델은 채용 발생 시 기업에게 합격자 연봉의 7%를 수수료로 과금 하고, 출근 3개월 후 합격자/추천인에게 각 50만원씩 보상하는 것이다. 독보적인 매칭 결과 데이터에 기반하여 차별화된 AI 매칭 엔진을 가지고 있으며, 개별 지원자-포지션의 매칭 결과를 학습/예측하여, 실제 합격률을 상승시킨다. 실제로 일반 지원 대비 AI추천에 따른 유저의 서류합격률은 4배 높게 나온다. 또한 기업은 채용에 소요되는 시간과 비용을 대폭 절감할 수 있다.
- ▶ 대졸 신입사원 채용 방식에 있어 공개채용에서 수시채용으로 전환하는 대기업들이 빠르게 증가하고 있다. 또한 채용 방식에 있어, 업계 추천 등을 통해 딱 맞는 후보자를 지원 받기를 선호하는 기업들이 대다수를 차지한다. 동사는 현재 글로벌 200만명 유저와 1.2만개 기업고객을 확보하고 있는데, 2023년까지 각각 350만 유저와 2.2만 개 기업 확보를 목표하고 있다. 또한 채용 매칭 플랫폼 기반으로 커리어 플랫폼, 프리랜서 매칭, HR솔루션 등 신 사업을 확대(매출 비중: 작년 10% 이하 -> 2023년 30% 목표)할 계획이다.
- ▶ 동사는 1Q21 4억원의 영업흑자 전환 후, 2Q21에는 매출액 78억원(36%QoQ, 141%YoY), 영업이익 20억원 (OPM 25.3%)의 깜짝 실적을 기록했다. 선행지표인 기업유입수는 2Q21 25%QoQ 증가했고, 하반기도 이 같은 추세가 이어지고 있어, 상반기 이상의 실적을 기대한다.

Key financials

	매출액 (억원)	Change (%)	영업이익 (억원)	영업이익률 (%)	당기순이익 (억원)	EPS증가율 (%)	PER (X)	PBR (X)	ROE (%)	EV/EBITDA (X)
2019	84	147.1	-59	-70.2	-80	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
2020	147	75.0	-52	-35.4	-92	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
2021F	309	110.4	65	20.9	26	흑전	111.2	n.a	n.a	n.a
2022F	446	44.2	103	23.1	77	164.0	42.1	n.a	n.a	n.a

주: 실적은 IFRS 연결 기준, IBK투자증권 추정, 자료: Quantwise

원티드 AI 매칭 개념도 및 사업모델

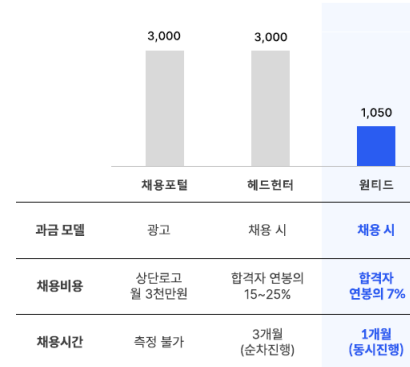


자료: 원티드랩, IBK투자증권

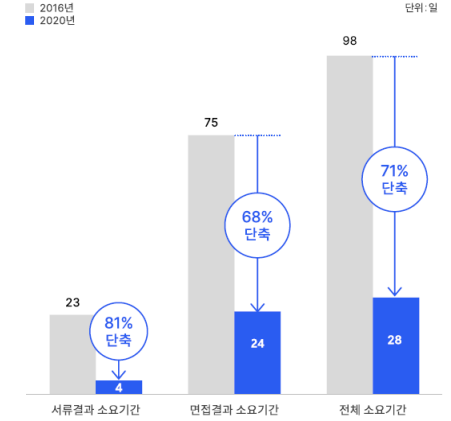
채용 비용 절감 및 소요기간 단축 효과

채용 비용 절감

연봉 5,000만원 경력직 3명 채용 가정

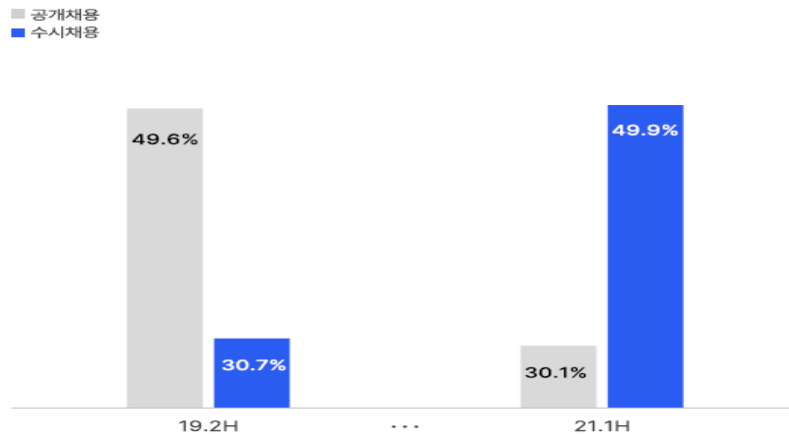


채용 소요기간 단축



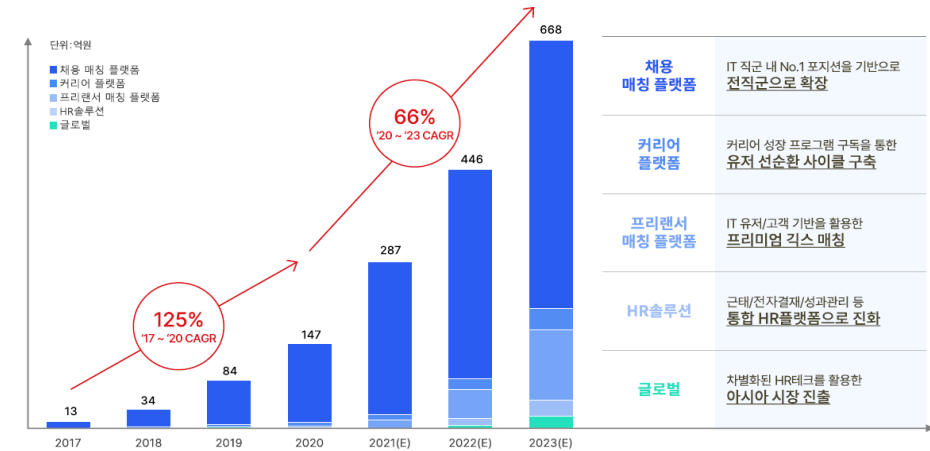
자료: 원티드랩, IBK투자증권

대졸 신입사원 채용 방식 변화(인크루트, 총 705개 기업 응답조사)



자료: 원티드랩, IBK투자증권

원티드 매출 장기 목표



자료: 원티드랩, IBK투자증권

원티드랩 (376980)

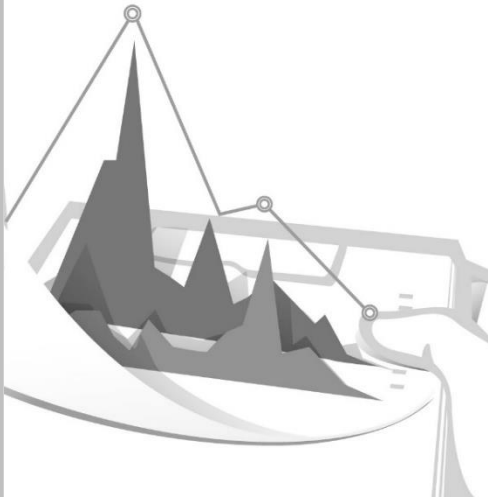
포괄손익계산서 (억원)	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	-	-	-	83	146
증가율(%)	-	-	-	na	77.5
매출원가	-	-	-	0	0
매출총이익	-	-	-	83	146
매출총이익률(%)	-	-	-	100.0	100.0
판매비	-	-	-	133	196
판매비율(%)	-	-	-	160.2	134.2
영업이익	-	-	-	-50	-49
증가율(%)	-	-	-	na	-1.9
영업이익률(%)	-	-	-	-60.2	-33.6
손금용손익	-	-	-	-24	-40
이자손익	-	-	-	-15	-23
기타	-	-	-	-9	-17
기타영업외손익	-	-	-	0	0
종속/관계기업손익	-	-	-	-6	-2
세전이익	-	-	-	-80	-92
법인세	-	-	-	0	0
법인세율	-	-	-	0.0	0.0
계속사업이익	-	-	-	-80	-92
중단사업손익	-	-	-	0	0
당기순이익	-	-	-	-80	-92
증가율(%)	-	-	-	na	14.5
당기순이익률(%)	-	-	-	-96.4	-63.0
지배주주당기순이익	-	-	-	-80	-92
기타포괄이익	-	-	-	0	0
총포괄이익	-	-	-	-80	-92
EBITDA	-	-	-	-44	-36
증가율(%)	-	-	-	na	-18.1
EBITDA마진율(%)	-	-	-	-53.0	-24.7

투자지표 (12월 결산)	2016	2017	2018	2019	2020
주당지표(원)	-	-	-	-	-
EPS(지배순이익기준, 원)	-	-	-	-2,251	-2,330
BPS(지배주주기준, 원)	-	-	-	-5,216	-7,412
DPS(원)	-	-	-	0	0
밸류에이션(배)	-	-	-	-	-
PER(지배순이익기준, 배)	-	-	-	0.0	0.0
PBR(지배기준, 배)	-	-	-	0.0	0.0
EV/EBITDA(배)	-	-	-	1.8	-0.4
성장성지표(%)	-	-	-	-	-
매출액증가율(%)	-	-	-	0.0	77.5
EPS(지배순이익기준)증가	-	-	-	0.0	3.5
수익성지표(%)	-	-	-	-	-
배당수익률	-	-	-	0.0	0.0
ROE(%) (지배주주순이익기)	-	-	-	39.2	36.8
ROA(%)	-	-	-	-74.5	-73.2
ROIC(%)	-	-	-	27.7	29.8
안정성	-	-	-	-	-
부채비율(%)	-	-	-	-152.6	-148.7
순차입금 비율(%)	-	-	-	39.7	-4.8
이자보상배율(배)	-	-	-	0.0	0.0
활동성지표(배)	-	-	-	-	-
매출채권회전율(배)	-	-	-	0.0	20.4
재고자산회전율(배)	-	-	-	0.0	0.0
총자산회전율(배)	-	-	-	0.0	1.2

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표 (억원)	2016	2017	2018	2019	2020
유동자산	-	-	-	92	66
현금및현금성자산	-	-	-	32	28
단기금융상품	-	-	-	51	22
매출채권	-	-	-	6	9
재고자산	-	-	-	0	0
비유동자산	-	-	-	16	77
유형자산	-	-	-	1	10
무형자산	-	-	-	1	1
투자자산	-	-	-	7	12
자산총계	-	-	-	108	143
유동부채	-	-	-	300	373
매입채무및기타채무	-	-	-	0	0
단기차입금	-	-	-	0	20
유동성장기부채	-	-	-	0	0
비유동부채	-	-	-	12	65
사채	-	-	-	0	0
장기차입금	-	-	-	0	0
부채총계	-	-	-	312	438
지배주주지분	-	-	-	-204	-294
자본금	-	-	-	1	1
자본잉여금	-	-	-	0	5
자본조정등	-	-	-	2	-2
기타포괄이익누계액	-	-	-	0	0
이익잉여금	-	-	-	-207	-298
비지배주주지분	-	-	-	0	0
자본총계	-	-	-	-204	-294
비이자부채	-	-	-	311	374
총차입금	-	-	-	1	64
순차입금	-	-	-	-81	14

현금흐름표 (억원)	2016	2017	2018	2019	2020
영업활동으로인한현금흐름	-	-	-	-34	-25
당기순이익	-	-	-	-80	-92
비현금성 비용 및 수익	-	-	-	47	67
유형자산감가상각비	-	-	-	6	13
무형자산상각비	-	-	-	0	0
운전자본변동	-	-	-	-1	-1
매출채권및기타채권의감	-	-	-	-4	-3
재고자산의감소	-	-	-	0	0
매입채무등의증가	-	-	-	0	0
기타 영업활동현금흐름	-	-	-	0	1
투자활동으로인한현금흐름	-	-	-	-42	7
유형자산의 증가(CAPEX)	-	-	-	0	11
유형자산의 감소	-	-	-	0	0
무형자산의 감소(증가)	-	-	-	0	0
투자자산의 감소(증가)	-	-	-	-11	0
기타 투자활동현금흐름	-	-	-	-31	-4
재무활동으로인한현금흐름	-	-	-	94	15
장기차입금의증가(감소)	-	-	-	0	0
자본의 증가	-	-	-	0	0
기타 재무활동현금흐름	-	-	-	94	15
기타 및 조정	-	-	-	0	-1
현금의 증가	-	-	-	18	-4
기초현금	-	-	-	13	32
기말현금	-	-	-	32	28



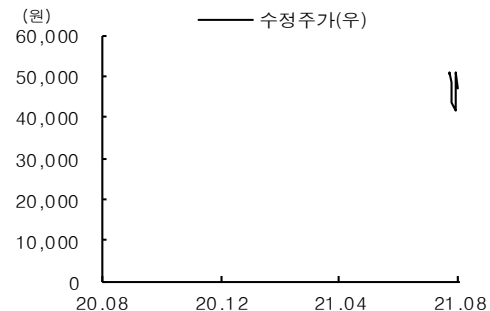
Not Rated

목표주가	NR
현재가(08/27)	44,700원
코스닥	1,023.50
시가총액	1,918억원
발행주식수	4,291천주
액면가	500원
52주 최고가	78,000원
최저가	41,400원
60일 평균거래량	1,520천주
외국인 지분율	0.8%

주주구성	
최우식 외 2인	38.9%

주가상승률	1W	1M	3M
주가	-3.1%	0.0%	0.0%
지수	3.0%	-2.6%	5.6%

딥노이드 주가추이



딥노이드 (315640)

플랫폼 기반 의료 AI 전문업체

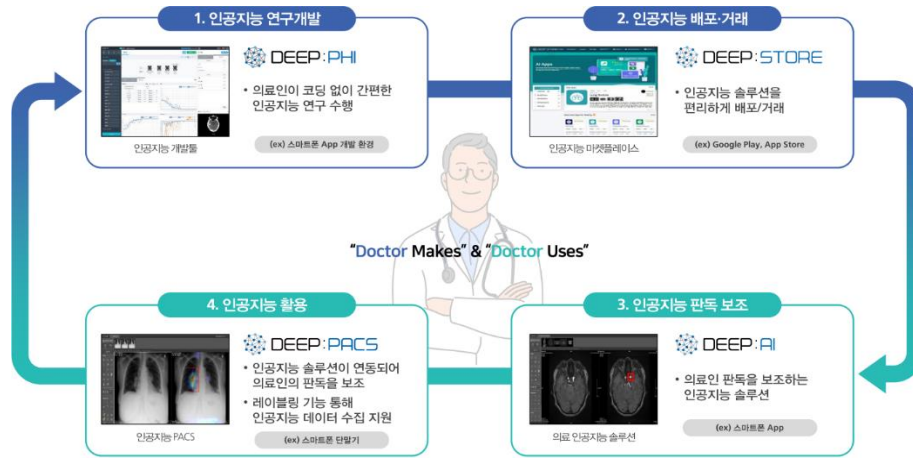
- ▶ 당사는 2008년 설립, 영상 진단 및 판독 보조와 질병 조기 진단을 위한 의료용 SW솔루션을 개발하는 의료 AI 전문 업체이다. 당사는 ‘파이프라인 방식(회사가 직접 AI솔루션 개발_주요 경쟁사 사업모델)’과 ‘플랫폼 방식(의료인이 직접 AI솔루션 개발)’을 병행하는 Two-track 사업모델을 통해 신속하고 효율적으로 솔루션 개발을 진행하고 있다. 작년 말 기준 동사의 매출 구성은 DEEP:PHI(클라우드 AI 개발 툴) 43%, DEEP:PACS(AI 의료영상저장전송 시스템) 29%, DEEP:AI(의료 AI 솔루션) 24%, 기타 4%로 구성된다.
- ▶ 글로벌 의료용 AI(인공지능) 시장은 지난 2020년 약 48억 7,100만 달러 수준에서 2026년 약 451억 7,700만 달러 수준으로 매우 가파른 시장 성장을 기록할 것으로 전망된다. 다만, 국내 시장의 경우 숙련된 AI 관련 의료전문 인력이 부족하며 현 의료 수가 체계 내에선 AI 기술 도입 시 병원이 모든 비용을 부담해야 하기 때문에 실제 의료 현장에서 기술 도입은 소극적인 상황이다. 동사가 제공하는 ‘플랫폼’은 전문 의료인이 별도의 IT 전문지식 없이 인공지능 툴(DEEP:PHI)을 활용해 AI솔루션을 손쉽게 개발 할 수 있으며, 마켓 플레이스(DEEP:STORE)를 통해 추가적인 수익 구조를 만들 수 있는데, 이점이 시장 성장의 수혜를 크게 받을 것으로 판단하는 차별화된 포인트이다.
- ▶ 지난 2020년 3월 DEEP:PHI의 누적 사용자수는 46명에서 올해 6월 320명 수준으로 빠르게 늘어나고 있으며, 유입된 병원 및 기관수는 106개, 진행중인 프로젝트는 2,019개, 전문 의료인의 제품 연구 현황은 68개에 달한다.

Key financials

	매출액 (억원)	Change (%)	영업이익 (억원)	영업이익률 (%)	당기순이익 (억원)	EPS증가율 (%)	PER (X)	PBR (X)	ROE (%)	EV/EBITDA (X)
2017	14	na	-13	-92.9	-15	na	na	na	na	0.3
2018	9	-38.0	-16	-177.8	-19	적지	na	na	na	3.9
2019	2	-73.5	-42	-2100	-86	적지	na	na	na	0.4
2020	10	342.3	-50	-500	-136	적지	na	na	na	2.0

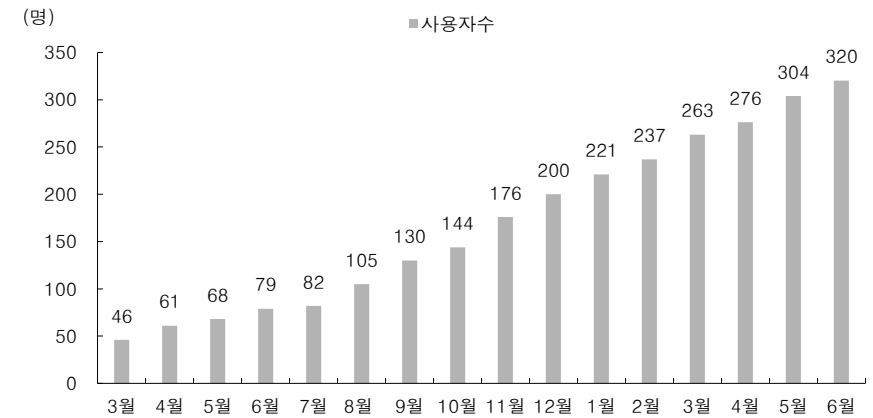
주: 실적은 IFRS 연결 기준, 자료: Quantwise

딥노이드의 의료 인공지능 All-In-One 생태계



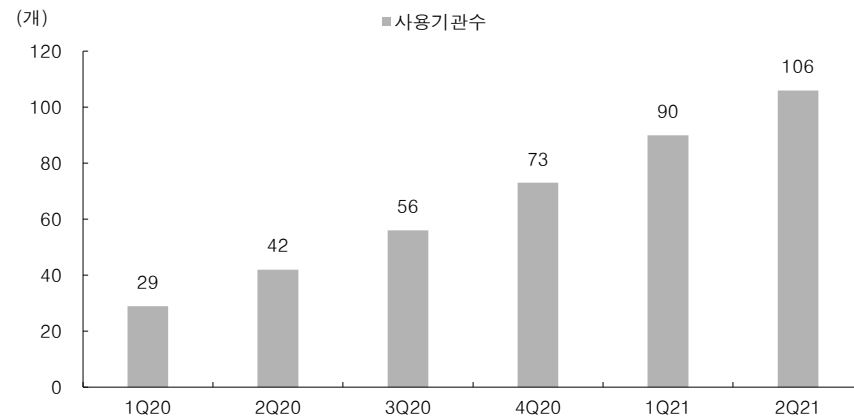
자료: 딥노이드, IBK투자증권

DEEP:PHI 누적 사용자수 현황



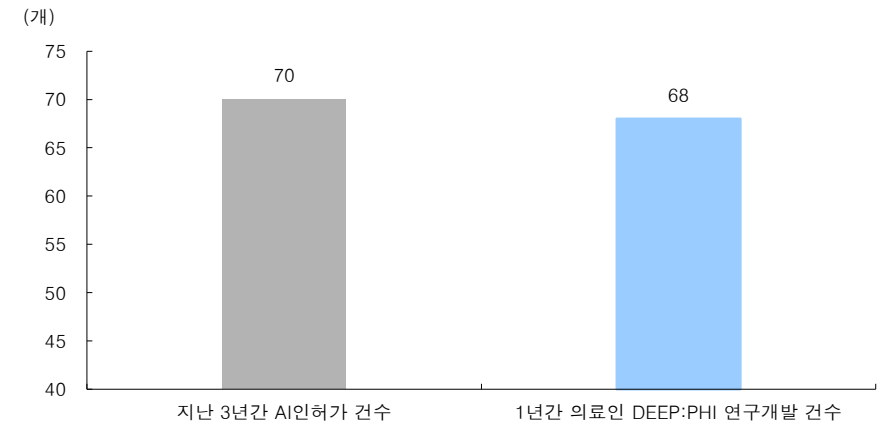
자료: 딥노이드, IBK투자증권

DEEP:PHI 사용기관 현황



자료: 딥노이드, IBK투자증권

DEEP:PHI 연구개발 현황



자료: 딥노이드, IBK투자증권

딥노이드 (315640)

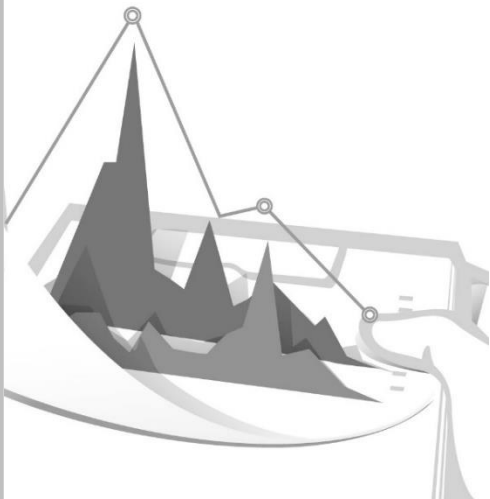
포괄손익계산서 (억원)	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	-	14	9	2	10
증가율(%)	-	na	-38.0	-73.5	342.3
매출원가	-	12	5	1	5
매출총이익	-	3	4	1	5
매출총이익률(%)	-	21.4	44.4	50.0	50.0
판매비	-	16	19	44	55
판매비율(%)	-	114.3	211.1	2,200.0	550.0
영업이익	-	-13	-16	-42	-50
증가율(%)	-	na	20.9	171.6	18.5
영업이익률(%)	-	-92.9	-177.8	-2,100.0	-500.0
순금융손익	-	-1	0	-46	-86
이자손익	-	-1	0	-8	-9
기타	-	0	0	-38	-77
기타영업외손익	-	0	0	2	0
총속/관계기업손익	-	0	0	0	0
세전이익	-	-13	-16	-87	-136
법인세	-	0	0	0	0
법인세율	-	0.0	0.0	0.0	0.0
계속사업이익	-	-13	-16	-87	-136
종단사업손익	-	-1	-4	1	0
당기순이익	-	-15	-19	-86	-136
증가율(%)	-	na	32.2	342.7	58.0
당기순이익률(%)	-	-107.1	-211.1	-4,300.0	-1,360.0
지배주주당기순이익	-	-15	-19	-86	-136
기타포괄이익	-	0	0	-1	1
총포괄이익	-	0	0	-87	-135
EBITDA	-	-13	-15	-41	-48
증가율(%)	-	na	18.9	172.1	17.4
EBITDA마진율(%)	-	-92.9	-166.7	-2,050.0	-480.0

투자지표 (12월 결산)	2016	2017	2018	2019	2020
주당지표(원)					
EPS(지배순이익기준, 원)	-	-507	-539	-2,185	-3,354
BPS(지배주주기준, 원)	-	96	1,439	-4,592	-528
DPS(원)	-	0	0	0	0
밸류에이션(배)					
PER(지배순이익기준, 배)	-	-	-	-	-
PBR(지배기준, 배)	-	-	-	-	-
EV/EBITDA(배)	-	0.3	3.9	0.4	2.0
성장성지표(%)					
매출액증가율(%)	-	-	-38.0	-73.5	342.3
EPS(지배순이익기준) 증감	-	-	적지	적지	적지
수익성지표(%)					
배당수익률	-	0.0	0.0	0.0	0.0
ROE(%) (지배주주순이익기)	-	-	-	-	-
ROA(%)	-	-53.3	-38.8	-131.5	-158.6
ROIC(%)	-	-	-	-	-
안정성					
부채비율(%)	-	737.9	28.0	-132.2	-597.1
순차입금 비율(%)	-	-133.3	-103.5	9.9	421.7
이자보상배율(배)	-	0.0	0.0	0.0	0.0
활동성지표(배)					
매출채권회전율(배)	-	-	1.8	1.1	0.0
재고자산회전율(배)	-	-	4.9	4.8	0.0
총자산회전율(배)	-	-	0.2	0.0	0.1

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표 (억원)	2016	2017	2018	2019	2020
유동자산	-	25	70	49	103
현금및현금성자산	-	12	4	7	98
단기금융상품	-	0	60	40	0
매출채권	-	6	4	0	2
재고자산	-	3	1	0	0
비유동자산	-	3	2	9	10
유형자산	-	1	1	5	5
무형자산	-	0	0	1	1
투자자산	-	1	0	1	1
자산총계	-	28	73	58	113
유동부채	-	18	11	127	12
매입채무및기타채무	-	4	2	1	0
단기차입금	-	0	0	22	0
유동성장기부채	-	7	5	5	0
비유동부채	-	6	5	112	124
사채	-	0	0	0	0
장기차입금	-	2	1	0	0
부채총계	-	24	16	239	136
지배주주지분	-	3	57	-181	-23
자본금	-	9	10	7	20
자본잉여금	-	30	102	2	278
자본조정등	-	0	0	13	18
기타포괄이익누계액	-	0	0	-1	0
이익잉여금	-	-35	-55	-202	-338
비지배주주지분	-	0	0	0	0
자본총계	-	3	57	-181	-23
비이자부채	-	15	10	210	134
총차입금	-	9	6	29	2
순차입금	-	-4	-59	-18	-97

현금흐름표 (억원)	2016	2017	2018	2019	2020
영업활동으로인한현금흐름	-	-14	-18	-22	-35
당기순이익	-	-15	-19	-86	-136
비현금성 비용 및 수익	-	5	2	62	102
유형자산감가상각비	-	0	1	1	2
무형자산상각비	-	0	0	0	0
운전자본변동	-	-5	-1	2	-1
매출채권및기타채권의감	-	-5	2	4	-2
재고자산의감소	-	0	2	0	0
매입채무등의증가	-	1	-2	-2	-1
기타 영업활동현금흐름	-	1	0	0	0
투자활동으로인한현금흐름	-	-1	-60	26	38
유형자산의증가(CAPEX)	-	1	1	4	5
유형자산의감소	-	0	0	0	0
무형자산의감소(증가)	-	0	0	0	-1
투자자산의감소(증가)	-	0	-60	8	0
기타 투자활동현금흐름	-	-2	-1	14	34
재무활동으로인한현금흐름	-	28	70	-1	89
장기차입금의증가(감소)	-	-2	-3	-1	-5
자본의증가	-	33	73	0	0
기타 재무활동현금흐름	-	-3	0	0	94
기타 및 조정	-	0	0	0	-1
현금의증가	-	13	-8	3	91
기초현금	-	0	13	4	7
기말현금	-	13	4	7	98



Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	종대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								
해당 사항 없음												

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자의견 (절대수익률 기준)			
적극매수 40% ~	매수 15% ~	중립 -15% ~ 15%	매도 ~ -15%
업종 투자의견 (상대수익률 기준)			
바중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2020.07.01~2021.06.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	131	94.9
중립	7	5.1
매도	0	0