

플리토 (300080)

언어데이터 수요 확대⇒글로벌 빅테크향 매출 성장성 UP

AI 언어 데이터 및 솔루션 전문기업

동사는 지난 2012년에 설립된 AI 언어 데이터 및 솔루션 전문기업으로 사업부문의 경우 데이터 판매(AI 기반 언어 모델의 연구 및 개발용 데이터), 플랫폼서비스(자체 플랫폼을 통한 번역 및 콘텐츠 전문번역 등), 솔루션(AI 기반의 통번역 솔루션) 등으로 구분된다. 올해 3분기 누적으로 사업부문별 매출 비중을 살펴보면 데이터 판매 76.0%(수출 67.2%, 내수 8.8%), 플랫폼 서비스 15.8%(수출 10.6%, 내수 5.2%), 솔루션 7.5%(수출 0.9%, 내수 6.6%), 기타 0.7% 등이다. 또한 동사의 주요 매출처는 미국 소재 IT기업 A사, 국내 소재 IT기업 B사, 공공기관 등이다.

향후 AI 및 LLM 시장 등이 급속하게 성장할 것으로 예상됨에 따라 AI 언어 데이터 및 솔루션 수요 급증하면서 동사 성장성 가시화 될 듯

AI개발에는 필수적으로 데이터확보가 중요하다. 이는 단순히 방대한 양의 빅데이터를 확보하는 것 뿐만 아니라 상황별 조건에 부합하는 데이터의 질적(Quality)인 측면까지 고려되어야 하기 때문이다. 이러한 환경하에서 최근 언어 AI 개발을 진행하는 다수의 기업들은 신경망 번역(NMT)에서 사용되는 딥러닝(Deep Learning) 기술, 불필요한 잡음을 걸러내고 정확한 음성만을 반영하는 음성 인식(Voice Recognition), 자연언어처리(Natural Language Processing) 등의 개발을 진행 중인데, 이를 위해서는 최대한 많은 병렬 코퍼스(Corpus)와 음성 데이터가 요구된다.

무엇보다 향후 AI 및 대규모언어모델(LLM) 시장 등이 급속하게 성장할 것으로 예상됨에 따라 AI 언어 데이터 및 솔루션 등의 수요가 급증할 것으로 전망된다. 먼저 자연어 처리(NLP) 애플리케이션의 다양화로 텍스트 요약, 감정 분석, 콘텐츠 생성, 언어 번역, 챗봇, 가상 도우미 등의 수요가 증가할 것으로 예상된다. 또한 기업의 디지털 전환으로 고객 상호작용 개선, 프로세스 자동화, 대규모 텍스트 데이터 분석 등을 위해 LLM 기술 도입이 확대되고 있다. 무엇보다 산업 전반의 혁신 추구로 의료, 금융, 전자상거래 등 다양한 산업에서 AI 언어 모델을 활용한 혁신이 진행 중이다.

이러한 환경하에서 동사의 경우 코퍼스 구축 플랫폼의 기능 확장 및 고도화 등을 통하여 연구개발용 데이터 판매, 번역 등 플랫폼서비스, AI 기반 통번역 솔루션 등을 공급하고 있다. 이를 통하여 AI 언어 데이터 및 솔루션 수요 등이 급증하는 환경하에서 동사의 수혜가 예상되면서 성장성 등이 가시화 될 것이다.

글로벌 빅테크 A사 매출 증가로 수익성 개선 가시화 될 뿐만 아니라 글로벌 빅테크향 매출처 확대로 성장성 가속화 될 듯

동사 데이터 판매 연도별 수출금액을 살펴보면 20년 29억원, 21년 29억원, 22년 36억원, 23년 71억원, 24년 103억원, 25년3Q 173억원 등으로 해를 거듭할수록 증가하면서 전체 매출성장을 이끌고 있다. 이는 미국 소재 글로벌 빅테크 기업 한 곳과의 수출금액이 해를 거듭할수록 증가하고 있기 때문이다.

지난 2022년부터 시작된 글로벌 빅테크 A사 매출의 경우 초기에는 단순 데이터 수집·정제에 그쳤으나 최근에는 레이블링(Labeling) 등이 적용된 고품질 언어 데이터를 요구함에 따라 ASP 상승 뿐만 아니라 계약규모도 커지면서 매출이 증가하고 있다. 무엇보다 이러한 글로벌 빅테크 A사의 경우 언어데이터 수급 특성상 협력관계가 지속될 것으로 예상될 뿐만 아니라 그동안의 레퍼런스 기반으로 여타 글로벌 빅테크 등에도 진출할 수 있는 기반이 마련될 것이다.

이에 따라 글로벌 빅테크 A사 매출 증가로 수익성 개선이 가시화 될 뿐만 아니라 여타 글로벌 빅테크향으로 매출처가 확대되면서 성장성 등이 가속화 될 것이다.

Company Brief

NR

액면가 500원
증가(2025.11.14) 17,480원

Stock Indicator

자본금	8십억원
발행주식수	1,651만주
시가총액	289십억원
외국인지분율	5.9%
52주 주가	3,923~17,570원
60일평균거래량	272,305주
60일평균거래대금	3.9십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	31.9	44.6	136.3	296.9
상대수익률	26.0	34.4	114.8	265.1

Price Trend



FY	2021	2022	2023	2024
매출액(십억원)	9	14	18	20
영업이익(십억원)	-6	-7	-5	-1
순이익(십억원)	-6	-6	-7	1
EPS(원)	-370	-375	-433	49
BPS(원)	1,101	767	279	668
PER(배)	-	-	-	122.8
PBR(배)	14.9	11.2	34.7	9.0
ROE(%)	-30.1	-40.2	-83.0	10.5
배당수익률(%)	-	-	-	-
EV/EBITDA(배)	-	-	-	295.3

주K-IFRS 연결 요약 재무제표

[지주/Mid-Small Cap]

이상현 2122-9198 value3@imfnsec.com

[RA]

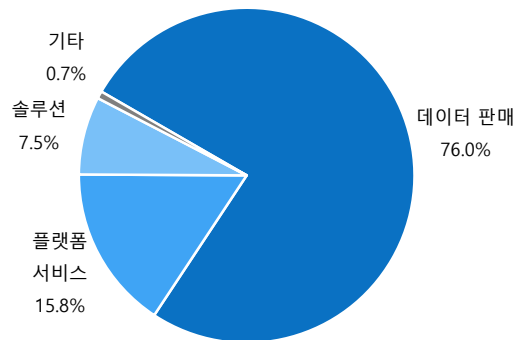
장호 2122-9194 hojang@imfnsec.com

표1. 플리토, 실적 추이 및 전망

FY	매출액(억원)	영업이익(억원)	세전이익(억원)	순이익(억원)	지배주주순이익(억원)	EPS(원)	PER(배)
2021	93	-61	-63	-58	-58	-370	
2022	136	-66	-58	-59	-59	-375	
2023	178	-51	-60	-68	-68	-433	
2024	203	-4	8	8	8	49	122.8
2025E	343	73	75	75	75	454	38.5

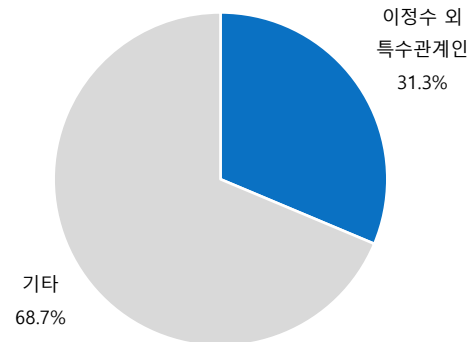
자료: 플리토, iM증권 리서치본부

그림1. 플리토 매출 구성(2025년 3분기 누적기준)



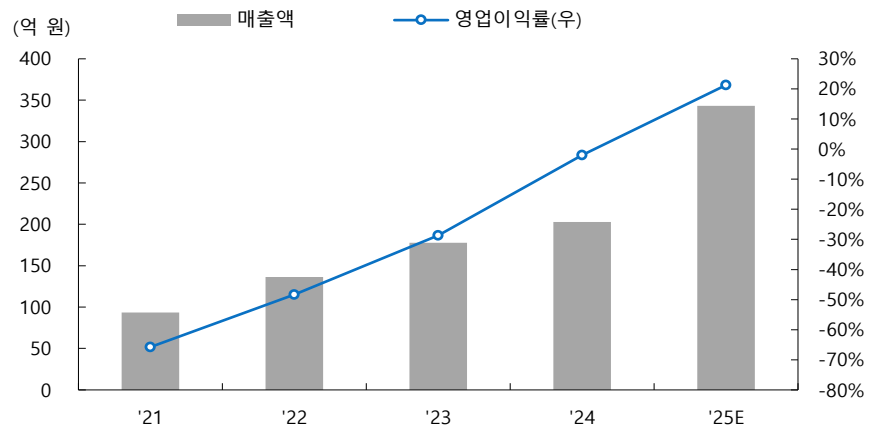
자료: 플리토, iM증권 리서치본부

그림2. 플리토 주주 분포(2025년 9월 30일 기준)



자료: 플리토, iM증권 리서치본부

그림3. 플리토 실적 추이 및 전망



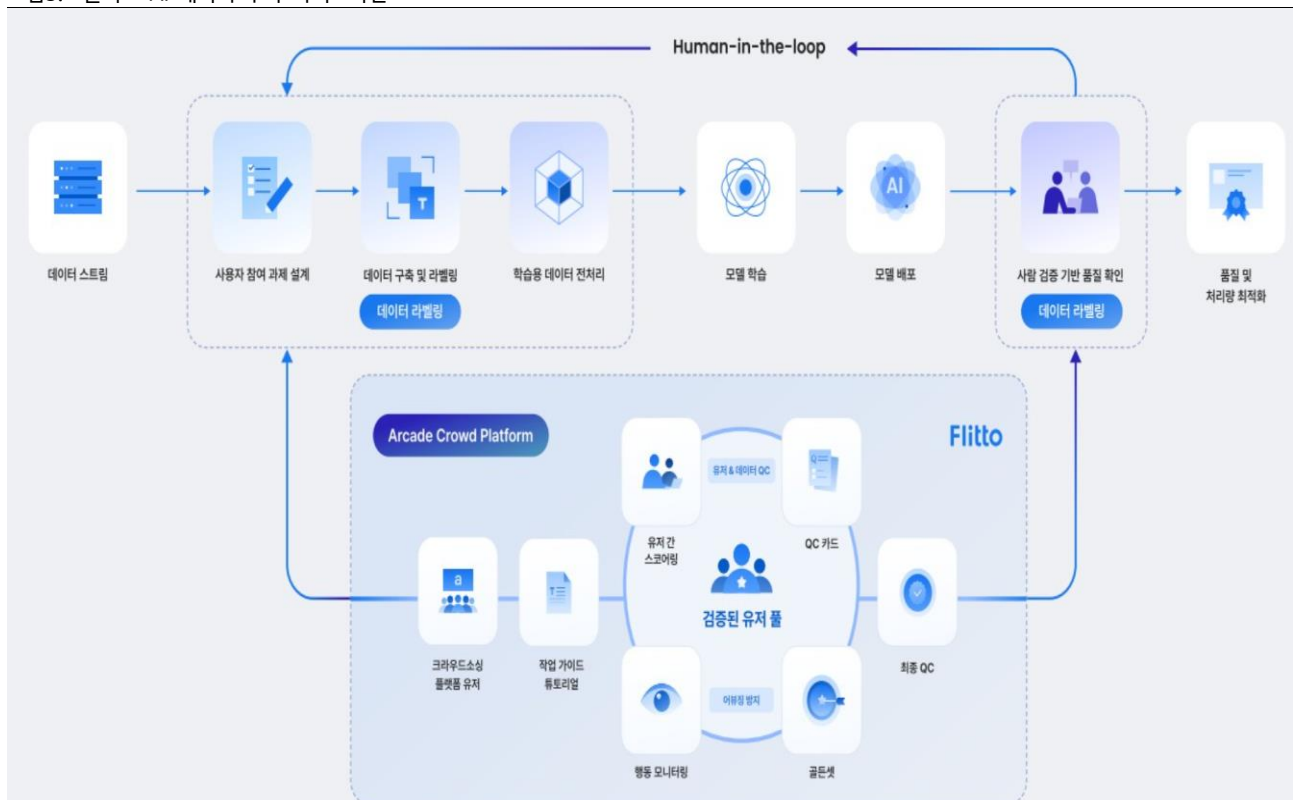
자료: 플리토, iM증권 리서치본부

그림4. 플리토 비즈니스



자료: 플리토, iM증권 리서치본부

그림5. 플리토 AI 데이터 구축 파이프라인



자료: 플리토, iM증권 리서치본부

표2. 언어데이터 구축방식 비교

구분	전문가 기반 데이터 구축	플리토 집단 지성 방식 데이터 구축
속도	소수의 전문가에 의해 제한적으로 생산되기 때문에 구축 속도가 매우 느림	모바일 및 웹을 통하여 장소/시간에 상관없이 누구나 구축할 수 있어 매우 빠름
구축비용	전문가의 요구비용이 높아 언어데이터의 구축비용이 높음	다수의 참여자가 경쟁방식으로 구축을 진행하기 때문에 비용이 낮음
정확도	소수의 전문가의 구축 이후 검증이 이루어지지 않는다면 인적오류(Human Error)의 가능성이 높음	다수의 참여자를 통해 상호 견제 및 검증이 이루어지므로 정확도가 매우 높음
구축규모	소수의 인원이 진행하여 제한조건내 생산가능한 데이터 규모가 적음	다수의 참여자를 통해 제약없이 하루에 수만개의 데이터를 상시 구축 가능

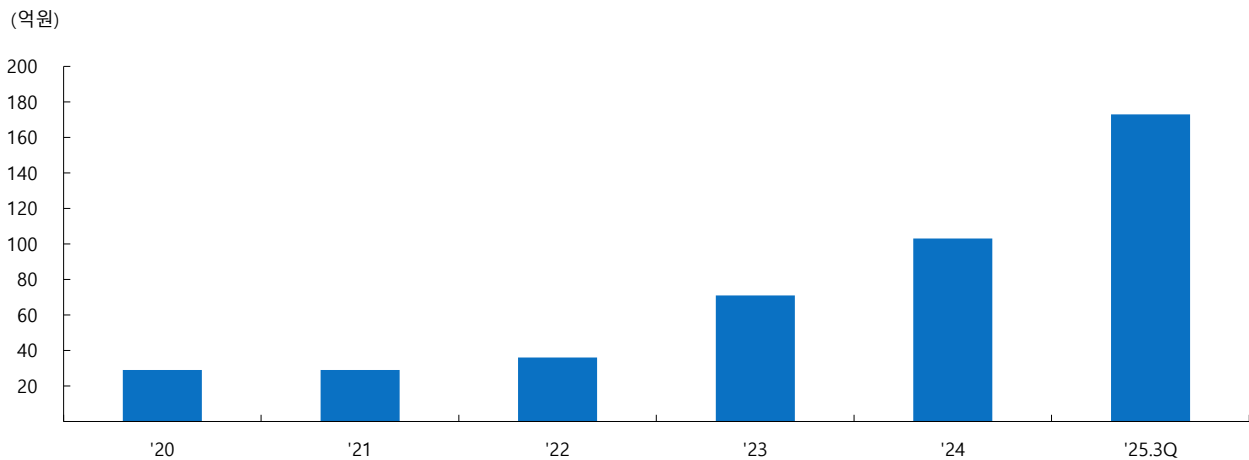
자료: 플리토, iM증권 리서치본부

표3. 주요 글로벌 IT 기업의 AI 서비스 및 번역 서비스 현황

국가	기업명	서비스
미국	Apple	Apple Intelligence
미국	Google	Gemini, Google translate
미국	Microsoft	Microsoft Copilot
미국	OpenAI	ChatGPT
미국	Meta	Meta AI, Llama
미국	Anthropic	Claude
미국	Perplexity	Perplexity AI
미국	Reverso	Reverso Translation
독일	DeepL	DeepL translate
한국	Kakao	Kakao i
한국	Naver	CLOVAX, Papago

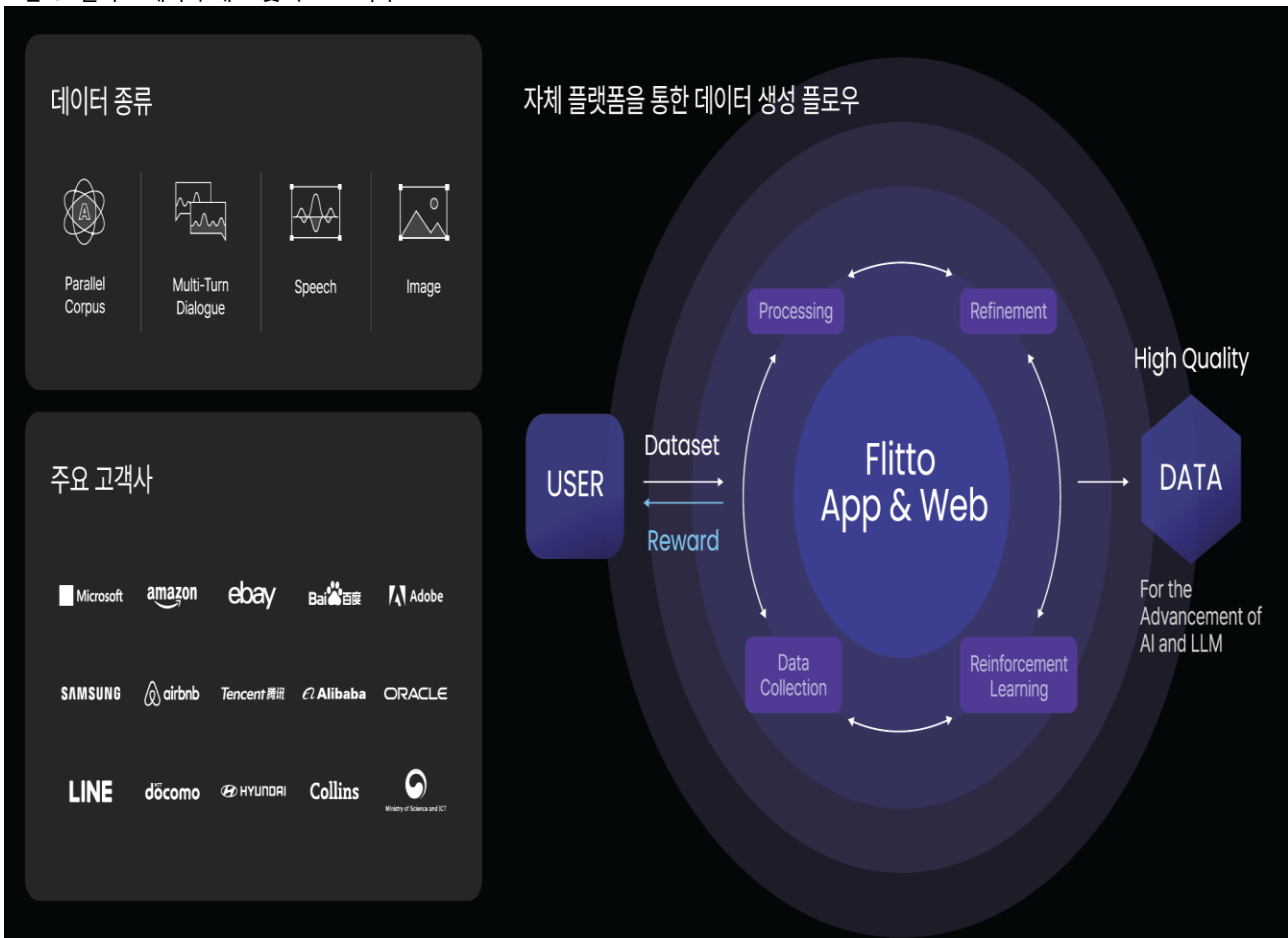
자료: 플리토, iM증권 리서치본부

그림6. 플리토 데이터 판매 연도별 수출금액 추이



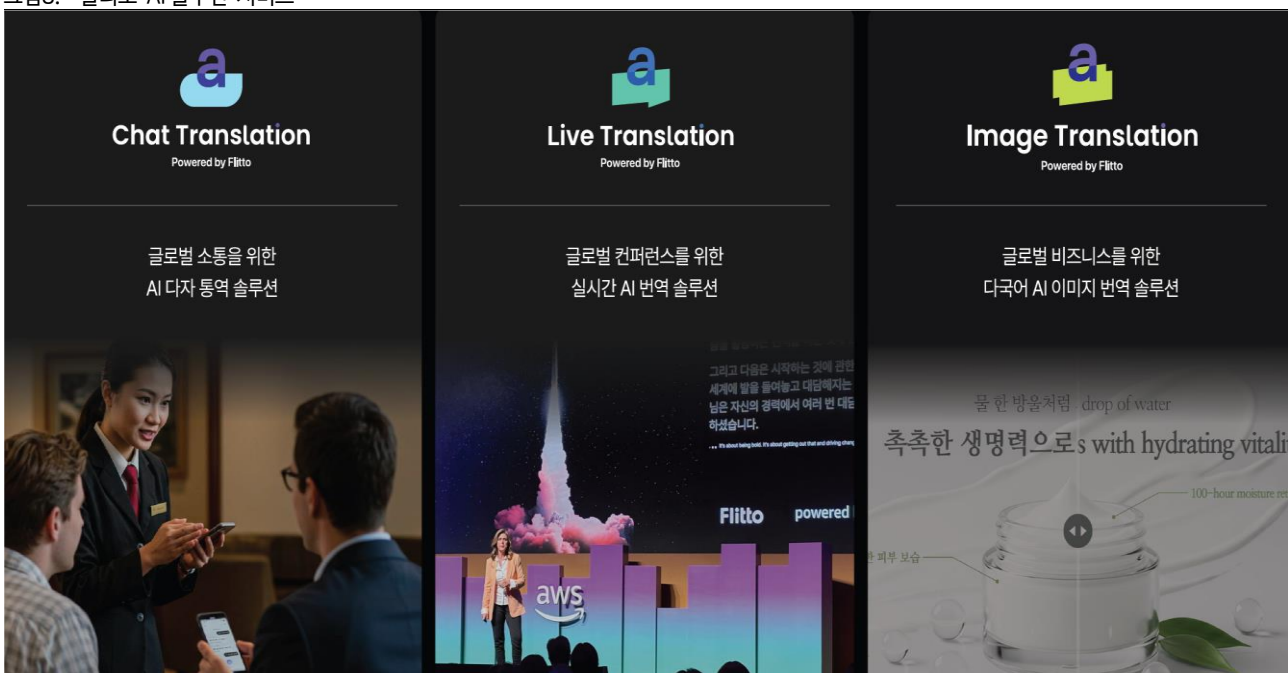
자료: 플리토, iM증권 리서치본부

그림7. 플리토 데이터 개요 및 주요 고객사



자료: 플리토, iM증권 리서치본부

그림8. 플리토 AI 솔루션 서비스



자료: 플리토, iM증권 리서치본부

그림9. 플리토 데이터판매와 AI 솔루션 선순환 구조



자료: 플리토, iM증권 리서치본부

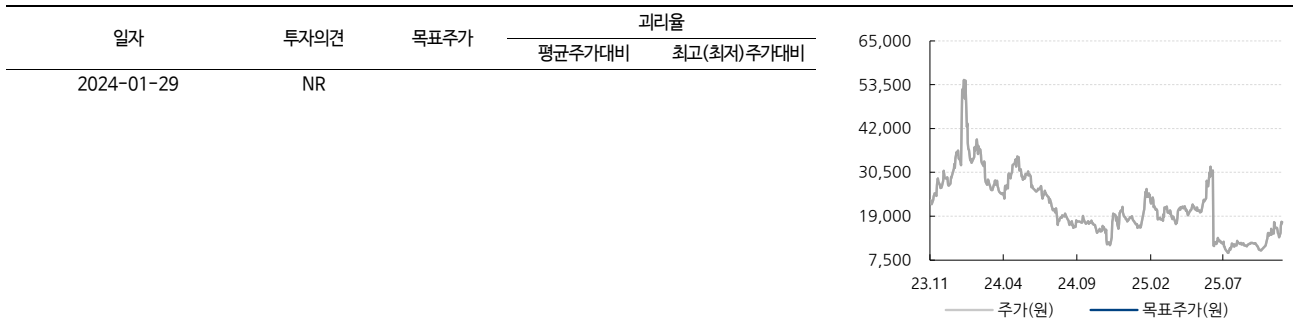
K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표					포괄손익계산서				
(십억원)	2021	2022	2023	2024	(십억원, %)	2021	2022	2023	2024
유동자산	26	22	13	14	매출액	9	14	18	20
현금 및 현금성자산	2	4	10	11	증가율(%)	25.5	46.1	30.2	14.3
단기금융자산	3	-	0	0	매출원가	-	-	-	-
매출채권	1	1	2	3	매출총이익	9	14	18	20
재고자산	-	-	-	-	판매비와관리비	15	20	23	21
비유동자산	2	3	3	3	연구개발비	-	-	-	-
유형자산	1	2	2	1	기타영업수익	-	-	-	-
무형자산	0	0	0	0	기타영업비용	-	-	-	-
자산총계	28	25	16	17	영업이익	-6	-7	-5	-1
유동부채	2	11	8	3	증가율(%)	적지	적지	적지	적지
매입채무	-	-	-	-	영업이익률(%)	-65.8	-48.4	-28.7	-2.0
단기차입금	-	-	-	-	이자수익	0	0	0	0
유동성장기부채	0	9	7	0	이자비용	0	1	1	0
비유동부채	9	2	3	3	지분이익(손실)	-	-	-	-
사채	-	-	-	-	기타영업외손익	0	0	0	1
장기차입금	-	-	0	0	세전계속사업이익	-6	-6	-6	1
부채총계	11	13	11	6	법인세비용	0	0	1	0
자배주주지분	17	12	4	11	세전계속이익률(%)	-67.2	-42.4	-34.0	1
자본금	3	3	3	3	당기순이익	-	-	-	1
자본잉여금	43	43	43	51	순이익률(%)	-	-	-	4.0
이익잉여금	-30	-36	-43	-42	자배주주귀속 순이익	-6	-6	-7	1
기타자본항목	0	0	0	-1	기타포괄이익	0	0	0	1
비자배주주지분	-	-	-	-	총포괄이익	-6	-6	-7	1
자본총계	17	12	4	11	자배주주귀속총포괄이익	-6	-6	-7	1

현금흐름표					주요투자지표				
(십억원)	2021	2022	2023	2024		2021	2022	2023	2024
영업활동 현금흐름	-6	-5	-4	1	주당지표(원)				
당기순이익	-	-	-	1	EPS	-370	-375	-433	49
유형자산감가상각비	0	1	1	1	BPS	1,101	767	279	668
무형자산상각비	0	0	0	0	CFPS	-386	-348	-284	85
지분법관련손실(이익)	-	-	-	-	DPS	-	-	-	-
투자활동 현금흐름	-8	8	15	0	Valuation(배)				
유형자산의 처분(취득)	0	0	0	0	PER	-	-	-	122.8
무형자산의 처분(취득)	0	0	-	-	PBR	14.9	11.2	34.7	9.0
금융상품의 증감	-	-	-	-	PCR	-42.4	-24.7	-34.2	71.1
재무활동 현금흐름	10	0	-4	-1	EV/EBITDA	-	-	-	295.3
단기금융부채의증감	-	-	1	-	Key Financial Ratio(%)				
장기금융부채의증감	10	-	1	-	ROE	-30.1	-40.2	-83.0	10.5
자본의증감	-	0	-4	-	EBITDA이익률	-60.2	-43.6	-24.0	1.7
배당금지급	-	-	-	-	부채비율	62.4	106.5	260.0	50.1
현금및현금성자산의증감	-4	2	7	0	순부채비율	-27.5	46.4	-78.7	-84.4
기초현금및현금성자산	6	2	4	10	매출채권회전율(x)	8.4	10.4	9.9	8.5
기말현금및현금성자산	2	4	10	11	재고자산회전율(x)	-	-	-	-

자료 : 플리토, iM증권 리서치본부

플리토 투자 의견 및 목표주가 변동추이



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자 의견]

종목추천 투자등급

종목투자 의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15% 이상

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

[투자등급 비율 2025-09-30 기준]

매수	중립(보유)	매도
91%	8.3%	0.7%