

롯데이노베이트

(286940)

빅데이터 및 생성형 AI 관련 성장성 가시화

빅데이터 플랫폼 스마트리온과 생성형 AI 플랫폼 아이멤버⇒ Captive 레퍼런스 기반으로 Non-Captive로 확장해 나가면서 성장성 가시화 될 듯

롯데그룹은 주력인 식품, 유통, 화학부터 건설, 제조, 관광, 서비스, 금융 등 폭넓은 사업군을 갖고 있기 때문에 그룹사별로 빅데이터가 쌓여 있지만 거의 활용하지 못하고 있었다.

이에 대하여 동사는 지난해 하반기 그룹 계열사 내부 데이터와 공공, 민간, 소셜 등 외부 데이터를 결합하여 고객 분석을 통한 상품 기획과 맞춤형 마케팅 전략, 수요 예측을 통한 생산 계획 등 유용한 정보를 사업에 적용할 수 있는 빅데이터 플랫폼인 스마트리온(SMARTLLION)을 선보였다. 가령 롯데웰푸드의 각종 품목 생산 데이터를 롯데쇼핑(백화점·마트·홈쇼핑 등)의 판매 데이터 등과 결합할 뿐만 아니라, 롯데글로벌로지스의 물동량 및 배송 시간 데이터 등과도 연동한다. 분석 결과를 토대로 품목별 최적 생산량을 제시하고 배송 경로와 화물 적재 방식, 창고 거점 등을 최적화한다. 품질 사태 전 점주의 개입 없이 자동 발주도 할 수 있다. 잘 팔리는 물건은 마트와 슈퍼, 편의점에서 가장 눈에 띄는 곳에 배치하도록 제안한다.

또한 올해 들어서 동사 기업 고객을 위한 생성형 AI 플랫폼 아이멤버(Aimember)를 롯데그룹 전 계열사에서 도입하였다. 이러한 아이멤버는 다양한 자체 파운데이션 모델 라인업을 구축하고, 이를 통해 기업 내부 정보를 학습시켜 안전한 프라이빗 AI 서비스를 제공할 뿐만 아니라 GPT-4, DALL-E-3와 같은 상용 퍼블릭 AI 서비스에 보안 필터를 적용하여 개인 및 기업 중요 정보 유출을 방지하는 시큐어(Secure) 퍼블릭 AI 서비스를 제공한다. 이렇듯 아이멤버는 외부 생성형 AI 서비스를 안전하게 활용하는 부분과 더불어 자체 데이터를 학습하는 그룹 특화형 생성형 AI 서비스를 제공하는 데 주안점을 두고 있다.

이러한 아이멤버를 활용하여 사용자는 업무 효율성을 높이기 위해 문서 번역 및 요약, 크로마키 메이커, 코드 생성, 홍보문구 작성 등의 AI 서비스를 이용할 수 있다. 가령 롯데홈쇼핑의 가상인간 루시가 엔제리너스에서 커피를 마시는 홍보 영상을 제작할 때 영상 구도와 문구를 아이멤버에 텍스트로 입력하면 홍보 영상과 이미지, 보도자료를 한번에 만들어준다.

이와 같이 동사의 빅데이터 플랫폼 스마트리온과 더불어 생성형 AI 플랫폼 아이멤버의 경우 우선 롯데그룹 계열사 등을 대상으로 확장해 나갈 것으로 예상된다. 무엇보다 생성형 AI를 도입해 업무 생산성과 효율성을 높이려는 기업들이 증가하고 있기 때문에 빅데이터 플랫폼 스마트리온과 생성형 AI 플랫폼 아이멤버 등이 롯데그룹 Captive 레퍼런스를 기반으로 Non-Captive로 확장해 나가면서 성장성 등이 가시화 될 것이다.

롯데그룹 디지털 트랜스포메이션 등이 본격화 되면서 이에 대한 투자 확대 ⇒ 동사 매출 성장의 원동력 및 지속성 기반 마련할 듯

스마트 팩토리, 스마트 물류, 스마트 리테일 등을 아우르는 롯데그룹 밸류체인 전 영역의 디지털 트랜스포메이션 등이 본격화 되면서 이에 대한 투자 등이 확대되고 있다.

먼저 스마트 팩토리 측면에서는 공정 최적화 뿐만 아니라 데이터 기반 자재공급 및 생산계획 수립 최적화 등을 위하여 식품 및 화학 관련 계열사의 수주가 증가되고 있다. 또한 스마트 물류 측면에서는 물류 운영 가시성 향상, 최적제어를 통한 물류 자동화 등을 위하여 물류 및 유통 관련 계열사의 수주가 증가되고 있으며, 스마트 리테일 측면에서도 오프라인 매장의 데이터 수집, 분석, 활용 등을 통한 운영 효율화, 편의점의 무인점포 전환 등을 위하여 유통 관련 계열사의 수주가 확대되고 있다.



Company Brief

Buy (Maintain)

목표주가(12M) 40,000원(유지)
증가(2024.06.14) 28,150원
상승여력 42.1%

Stock Indicator

자본금	77십억원
발행주식수	1,513만주
시가총액	426십억원
외국인지분율	3.1%
52주 주가	23,950~52,900원
60일평균거래량	100,209주
60일평균거래대금	3.3십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-10.6	-23.7	0.9	-0.5
상대수익률	-11.7	-25.2	-7.5	-5.9

Price Trend



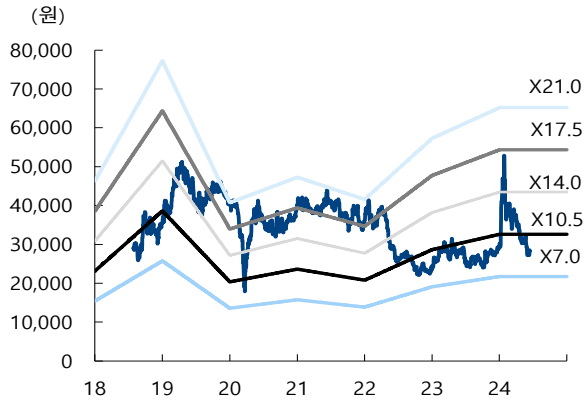
FY	2023	2024E	2025E	2026E
매출액(십억원)	1,197	1,279	1,409	1,511
영업이익(십억원)	57	62	71	78
순이익(십억원)	42	47	53	59
EPS(원)	2,728	3,104	3,523	3,926
BPS(원)	27,098	27,504	28,074	29,067
PER(배)	10.7	9.1	8.0	7.2
PBR(배)	1.1	1.0	1.0	1.0
ROE(%)	10.0	11.3	13.2	14.3
배당수익률(%)	3.4	3.6	3.6	3.6
EV/EBITDA(배)	4.5	3.7	3.5	3.3

주K-IFRS 연결 요약 재무제표

[지주/Mid-Small Cap]

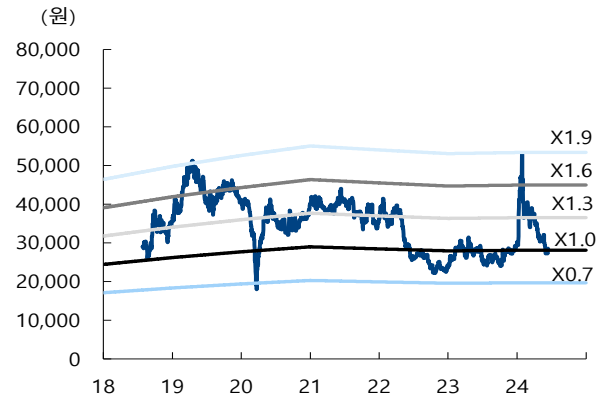
이상헌 2122-9198 value3@hi-ib.com

그림1. 롯데이노베이트 PER 밴드



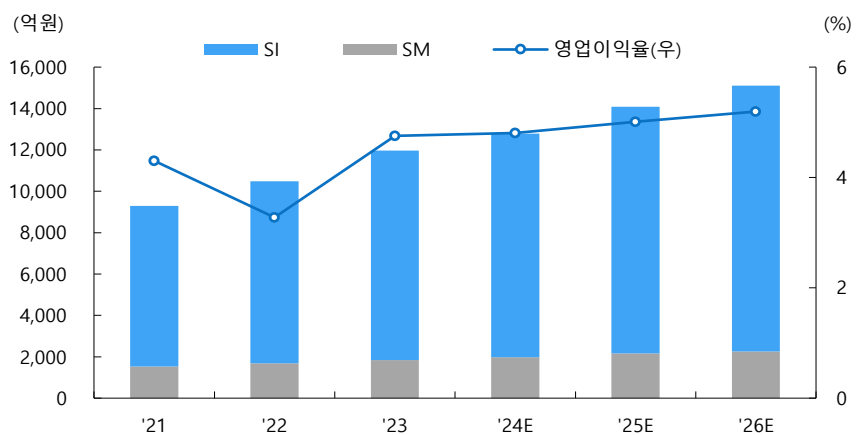
자료: 롯데이노베이트, 하이투자증권 리서치본부

그림2. 롯데이노베이트 PBR 밴드



자료: 롯데이노베이트, 하이투자증권 리서치본부

그림3. 롯데이노베이트 부문별 매출액 및 영업이익률 추이



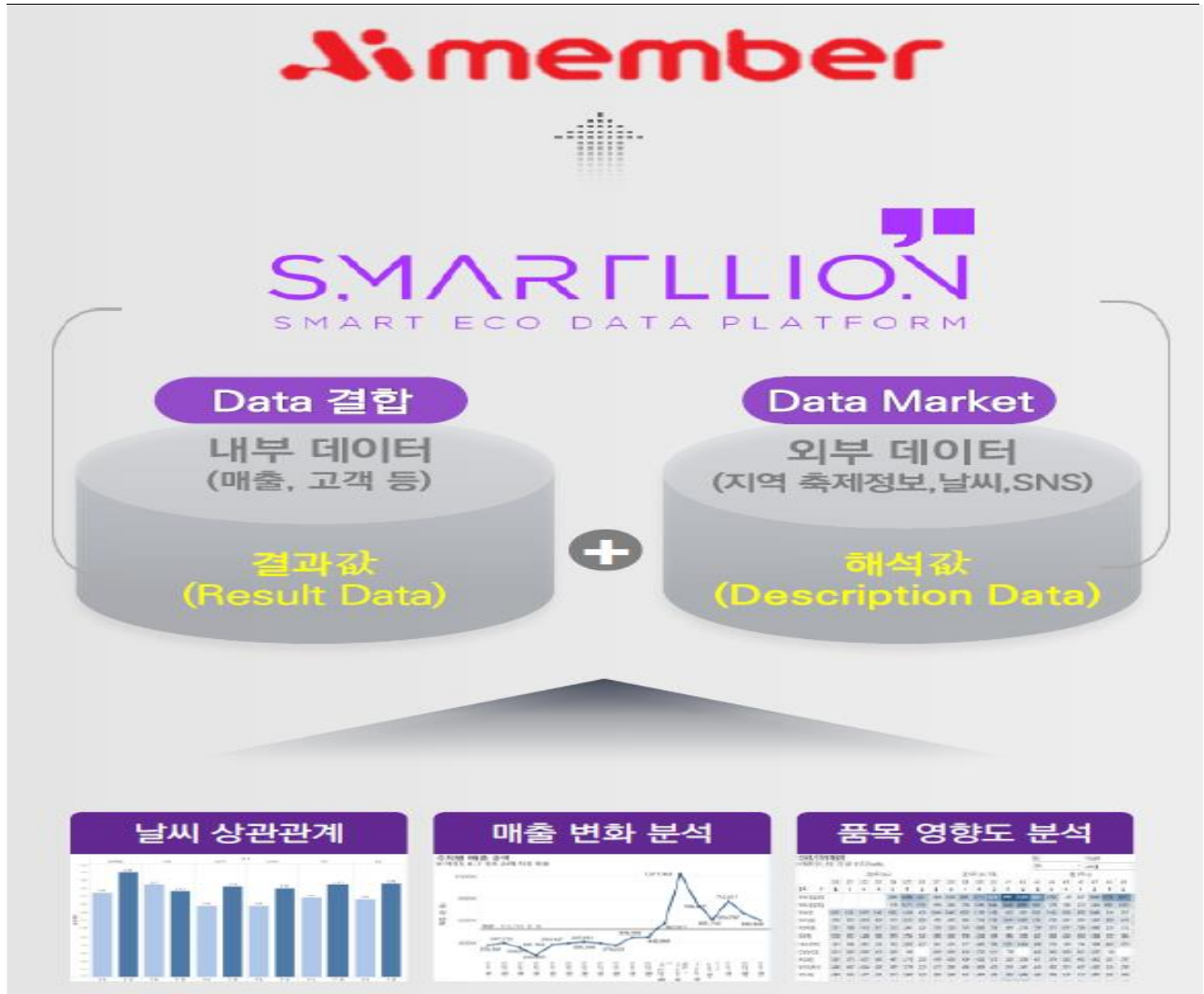
자료: 롯데이노베이트, 하이투자증권 리서치본부

그림4. 롯데이노베이트 소유구조



자료: 롯데이노베이트, 하이투자증권 리서치본부

그림5. 롯데이노베이트 빅데이터 플랫폼 스마트리온과 생성형 AI 플랫폼 아이멤버



자료: 롯데이노베이트, 하이투자증권 리서치본부

표1. 롯데이노베이트 생성형 AI 모델 특징점

특징점	타모델	롯데시
신속성	저속 (20초 이상)	고속 (20초 이하)
안정성	보안 취약 (오픈소스)	보안 우수 (프라이빗)
정확도	할루시네이션 발생 가능성 높음	할루시네이션 발생 가능성 낮음

주: 할루시네이션 = 생성형 AI가 잘못된 정보를 사실인 것처럼 답변하는 현상

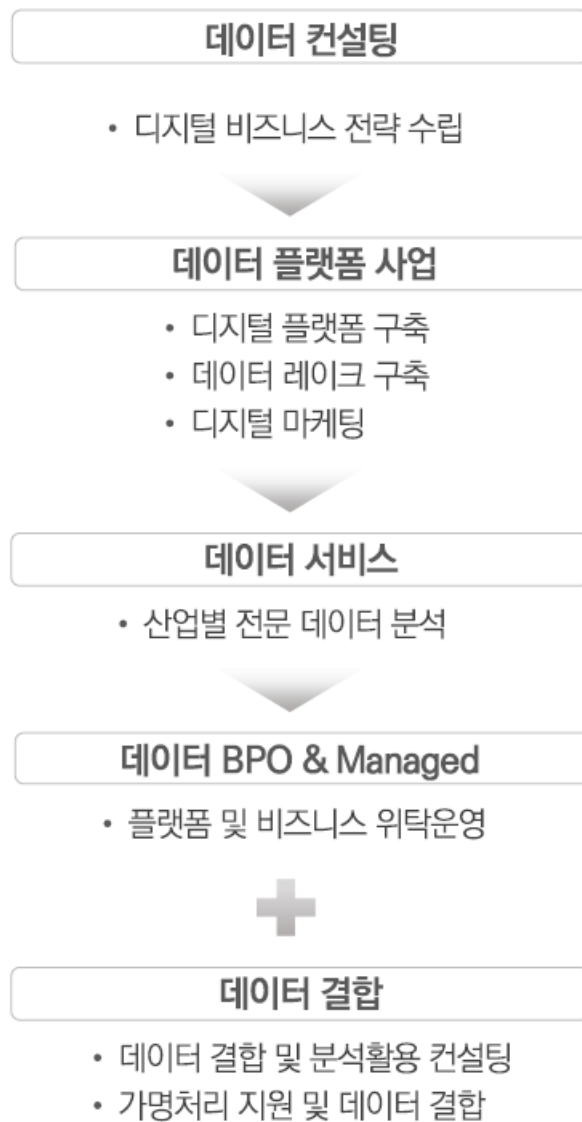
자료: 롯데이노베이트, 하이투자증권 리서치본부

표2. 롯데이노베이트 빅데이터 플랫폼 스마트리온 활용방안

계열사	활용방안
제조사	생산 및 발주계획 수립 프로모션 전략 수립 축제 행사 인력 지원 효율 분석
유통/서비스	유통사 트렌드 분석 상권 분석 및 지역 트렌드 파악
엔터테인먼트	축제 인파 대응 행사 전략 수립 상영관 및 타임테이블 조정

자료: 롯데이노베이트, 하이투자증권 리서치본부

그림6. 롯데이노베이트 빅데이터 비즈니스



자료: 롯데이노베이트, 하이투자증권 리서치본부

그림7. 롯데그룹 디지털 트랜스포메이션



자료: 롯데이노베이트, 하이투자증권 리서치본부

표3. 스마트 팩토리 주요 프로젝트 현황

계열사	프로젝트명	기간
식품사	인천 RDC 자동화 설비	2023.04.~2024.12.
화학사	인니 LINE 자동창고	2022.06.~2024.11.
식품사	대전 CDC 자동화설비	2023.10.~2024.10.
제조사	북미 공장 스마트팩토리 구축	2024.01.~2025.12.
제조사	유럽 공장 시스템 고도화	2023.12.~2024.10.
식품사	안성 공장 시스템 고도화	2023.11.~2024.07.

자료: 롯데이노베이트, 하이투자증권 리서치본부

표4. 롯데그룹 신규 사업 현황

유형	기업	시점
스마트 리테일	미니스톱	2022.01.
	마트-슈퍼 통합	2023.09.
스마트 팩토리	에너지머티리얼즈	2022.10.
	제과 푸드 합병	2022.07.
	롯데바이오로직스	2022.06.

자료: 롯데이노베이트, 하이투자증권 리서치본부

표5. 2023년 편의점 무인점포 수 현황

편의점	점포수(단위: 개)	무인매장(단위: 개)	전환율
CU	16,787	400	2.4%
GS25	16,448	820	5.2%
세븐일레븐	14,265	520	3.7%
이마트24	6,749	2,000	29.6%
합계	54,249	3,740	6.9%

자료: 롯데이노베이트, 하이투자증권 리서치본부

표6. 무인점포 주요기술

구분	내용
VISION&PICK	카메라를 이용한 완전 자율무인 매장
AI HUMAN	AI기술 활용 고객 응대
고객 행동분석	성별/연령인식, 동선확인 등
매장 통합관리	IoT 센서 활용한 매장 모니터링
안면인식 결제	얼굴 인식 통한 출입 및 결제 서비스

자료: 롯데이노베이트, 하이투자증권 리서치본부

표7. 메타버스 플랫폼 '킬리버스' 장점

구분	내용
오프라인 연계	현실과 가상의 연계 가능성 ↑
경쟁자	초실감형, 참여형 메타버스 경쟁자 ↓
확장성	투모로우랜드 등 가상세계 확장 가능성
다바이스	멀티 다바이스 플랫폼(모바일, PC, VR 등)

자료: 롯데이노베이트, 하이투자증권 리서치본부

표8. 메타버스 플랫폼 '킬리버스' 비즈니스 모델 시나리오

구분	내용
상품	VR 스토어 쇼핑에 따른 판매수수료 VR 콘서트 티켓 판매수수료
공간	입점 브랜드 대상 입점수수료 공간임대 등 판매 따른 수익
아바타	스트리밍 등의 활동에 따른 수익

자료: 롯데이노베이트, 하이투자증권 리서치본부

표9. 메타버스 플랫폼 '킬리버스' 레퍼런스

일정	내용
쇼핑관	MCM, 롯데쇼핑, 면세점 등
드라마	하나비(일본), 스타데이트(쇼쇼)
건설	롯데캐슬 아파트 분양관
콘서트	NMIXX, DJ ALOK, 투모로우랜드 등

자료: 롯데이노베이트, 하이투자증권 리서치본부

그림8. 롯데이노베이트 데이터센터 현황

			
제1센터 (롯데그룹 통합센터)	제2센터 (재해복구 전문센터)	제3센터 (글로벌 대외 전문센터)	제4센터 (글로벌 클라우드센터)
• 오픈 : 2007.06 • 입주율 : 95%	• 오픈 : 2010.11 • 입주율 : 90%	• 오픈 : 1996.11 • 입주율 : 94%	• 오픈 : 2021.04 • 입주율 : 51%

자료: 롯데이노베이트, 하이투자증권 리서치본부

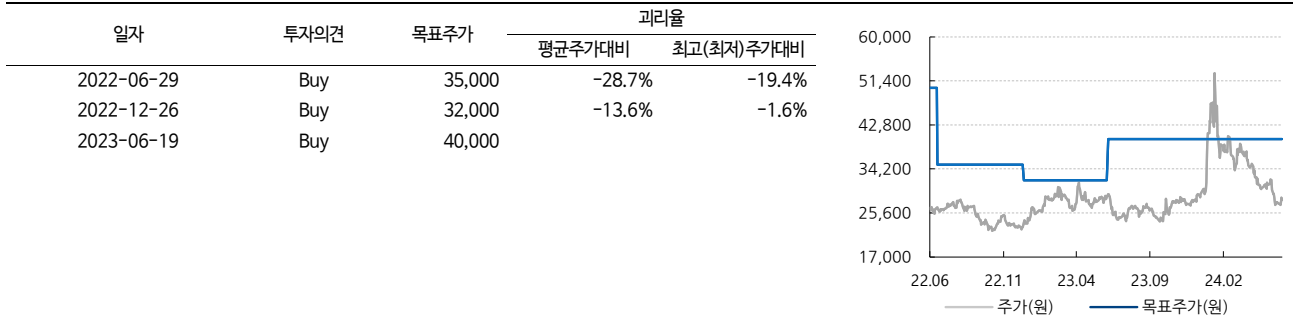
K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표					포괄손익계산서				
(십억원)	2023	2024E	2025E	2026E	(십억원 %)	2023	2024E	2025E	2026E
유동자산	421	585	656	820	매출액	1,197	1,279	1,409	1,511
현금 및 현금성자산	117	214	178	193	증가율(%)	14.2	6.9	10.2	7.2
단기금융자산	10	12	13	15	매출원가	1,072	1,143	1,260	1,351
매출채권	170	181	200	214	매출충이익	125	136	149	160
재고자산	38	41	45	48	판매비와관리비	68	73	78	82
비유동자산	523	469	427	394	연구개발비	-	-	-	-
유형자산	353	312	280	254	기타영업수익	-	-	-	-
무형자산	116	103	94	86	기타영업비용	-	-	-	-
자산총계	944	1,054	1,082	1,214	영업이익	57	63	71	78
유동부채	351	466	489	610	증가율(%)	66.3	11.0	12.3	9.8
매입채무	153	164	180	193	영업이익률(%)	4.8	4.9	5.0	5.2
단기차입금	14	14	14	14	이자수익	3	5	4	5
유동성장기부채	43	43	43	43	이자비용	6	6	6	6
비유동부채	142	142	142	142	자본이익(손실)	-	-	-	-
사채	-	-	-	-	기타영업외손익	0	-3	-1	0
장기차입금	87	87	87	87	세전계속사업이익	54	59	69	77
부채총계	493	608	631	751	법인세비용	13	15	17	19
자배주주지분	417	416	425	440	세전계속이익률(%)	4.5	4.6	4.9	5.1
자본금	77	76	76	76	당기순이익	41	44	52	58
자본잉여금	312	312	312	312	순이익률(%)	3.4	3.4	3.7	3.8
이익잉여금	127	159	200	246	자배주주귀속 순이익	42	47	53	59
기타자본항목	-99	-131	-163	-195	기타포괄이익	-32	-32	-32	-32
비자배주주지분	34	31	27	23	총포괄이익	9	12	20	26
자본총계	451	447	452	463	자배주주귀속총포괄이익	-	-	-	-

현금흐름표					주요투자지표				
(십억원)	2023	2024E	2025E	2026E		2023	2024E	2025E	2026E
영업활동 현금흐름	113	157	23	74	주당지표(원)				
당기순이익	41	44	52	58	EPS	2,728	3,104	3,523	3,926
유형자산감가상각비	37	41	32	26	BPS	27,098	27,504	28,074	29,067
무형자산상각비	11	13	10	7	CFPS	5,846	6,632	6,463	6,291
자본법관련손실(이익)	-	-	-	-	DPS	1,000	1,000	1,000	1,000
투자활동 현금흐름	-93	5	5	5	Valuation(배)				
유형자산의 처분(취득)	-82	-	-	-	PER	10.7	9.1	8.0	7.2
무형자산의 처분(취득)	-18	-	-	-	PBR	1.1	1.0	1.0	1.0
금융상품의 증감	1	-	-	-	PCR	5.0	4.2	4.4	4.5
재무활동 현금흐름	14	-24	-23	-23	EV/EBITDA	4.5	3.7	3.5	3.3
단기금융부채의증감	7	-	-	-	Key Financial Ratio(%)				
장기금융부채의증감	25	-	-	-	ROE	10.0	11.3	13.2	14.3
자본의증감	-	-1	-	-	EBITDA이익률	8.8	9.1	8.0	7.4
배당금지급	-11	-15	-15	-15	부채비율	109.3	136.0	139.7	162.4
현금및현금성자산의증감	34	97	-36	15	순부채비율	3.7	-18.3	-10.6	-13.9
기초현금및현금성자산	83	117	214	178	매출채권회전율(x)	6.8	7.3	7.4	7.3
기말현금및현금성자산	117	214	178	193	재고자산회전율(x)	32.0	32.5	32.9	32.5

자료 : 롯데이노베이트, 하이투자증권 리서치본부

롯데이노베이트 투자 의견 및 목표주가 변동 추이



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-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주권사로 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.

[투자의견]

종목추천 투자등급

종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매 수): 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 2024-03-31 기준]

매수	중립(보유)	매도
92.1%	7.9%	-