와이즈넛 (096250)

| Company Visit Note | Mid-Small Cap | 2025. 8. 26

커스텀 AI 에이전트 솔루션 공급, 3Q25에 주요 파이프라인 집중

| Analyst 정우성 | wsjung@ ls-sec.co.kr

Not Rated

목표주가	Not Rated
현재주가	13,060 원
상승여력	-
시가총액	1,710 억원
KOSDAQ(8/25)	798.0 pt

Stock Data

90일 일평균거래대금	63.4 억원
외국인 지분율	0.0%
절대수익률(6M)	-5.4%
상대수익률(6M)	-12.3%
배당수익률(24)	n/a

재무데이터

(십억원)	2021	2022	2023	2024
매출액	-	34.5	35.2	34.9
영업이익	-	3.1	3.5	1.7
순이익	-	-5.8	4.3	3.1
ROE (%)	-	n/a	9.2	6.1
PER (x)	-	n/a	n/a	n/a
PBR (x)	-	n/a	n/a	n/a

주: K-IFRS 연결 기준
자료: 와이즈넛, LS증권 리서치센터

Stock Price

기업개요: 커스텀 AI Agent 솔루션 공급

와이즈넛은 NLP(Natural Language Processing) 기술을 기반으로 고객 수요에 최적화 된 구축형 AI 솔루션을 공급하는 기업이다. 동종 기업으로는 마음AI, 코난테크놀로지, 솔트룩스가 있다.

실적 동향

동사의 매출액은 2021년 354억원 → 2022년 345억원 → 2023년 352억원 → 2024년 349억원으로, 생성형AI 솔루션(25.01 iRAG V2 출시, 25.03 LLOA 출시) 개발 전 기존 챗봇/검색 솔루션으로 외형을 유지하였다. 동사는 2Q25에 매출액 81억원(+12.0% yoy), 영업이익 9억원(흑전), 순이익 -36억원을 기록하였는데, 이러한 실적 개선은 캐시카우 매출액 & 1Q25에 출시한 생성형AI 솔루션 매출액이 신규로 발생한 것에 기인한다.

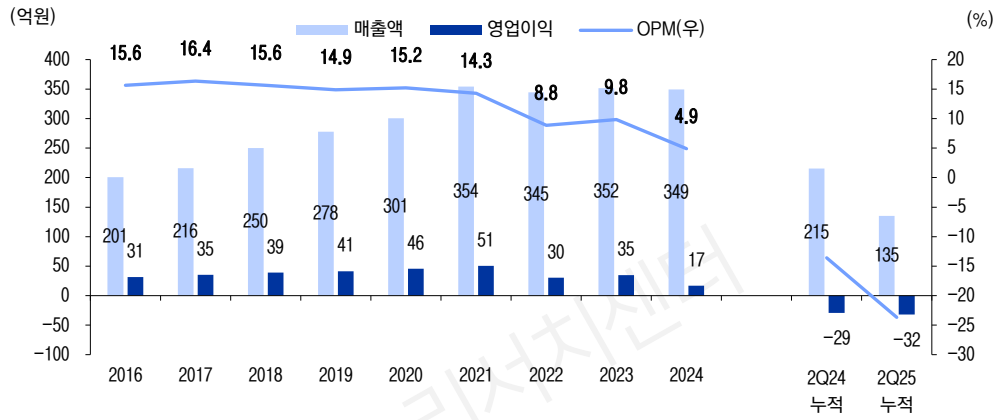
체크포인트

1) 3Q25 AI 에이전트 플랫폼 출시 예정: 동사는 LLOA(자체 개발 LLM 솔루션), iRAG(LLM 연계 검색 증강생성 솔루션) 그리고 Agent Labs(LLMOps: LLM 운영/관리/배포 플랫폼, 3Q25 출시 예정)를 패키지화 한 **Agent Sphere** 제품을 하반기에 출시 예정이다. 동 제품은 도메인 및 고객에 특화한 AI 에이전트(LLM 선택 자유)를 구축하여 워크플로우를 자동화하는 것이다.

2) 3Q25 AI 어플라이언스 출시 예정: 동사는 퓨리오사AI의 NPU인 레니게이드에 iRAG 솔루션을 탑재한 AI 어플라이언스를 2025년 10월에 출시할 계획이다. 이는 별도의 AI 서비스 공급 설비가 없는 고객을 대상으로 HW를 공급하는 것이다.

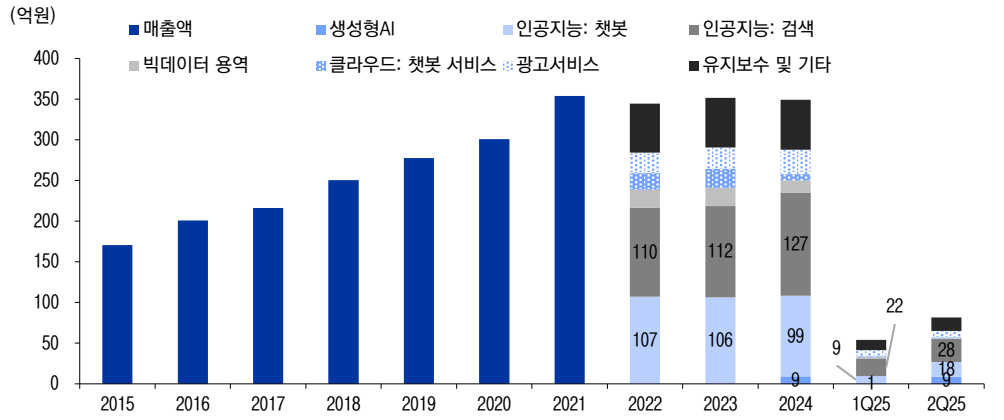
3) 파이프라인 현황 및 Full CAPA: 동사의 2H25 파이프라인 규모는 377억원 수준으로 신제품 출시와 수요 증가가 동시에 발생하고 있는 상황으로 파악된다. 참고로 파이프라인 내 생성형AI 프로젝트 비중은 70% 수준이다.

그림1 **실적 추이 (연결 기준)**



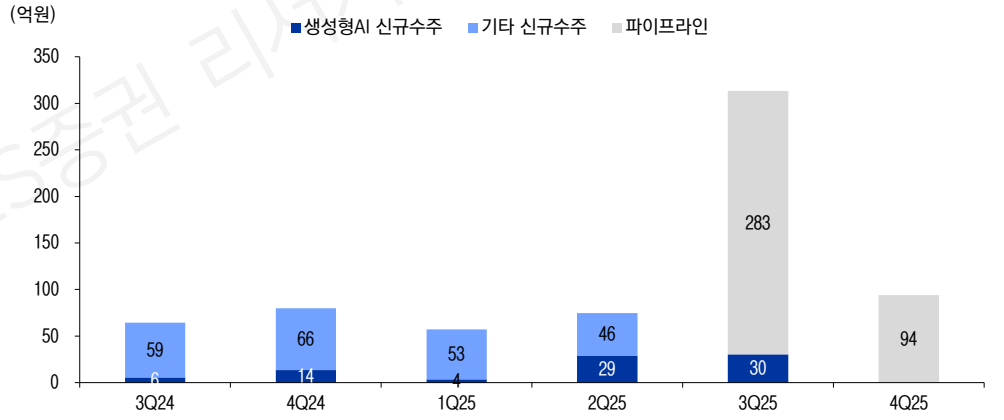
자료: Dart, LS증권 리서치센터

그림2 **부문별 실적 추이**



자료: Dart, LS증권 리서치센터

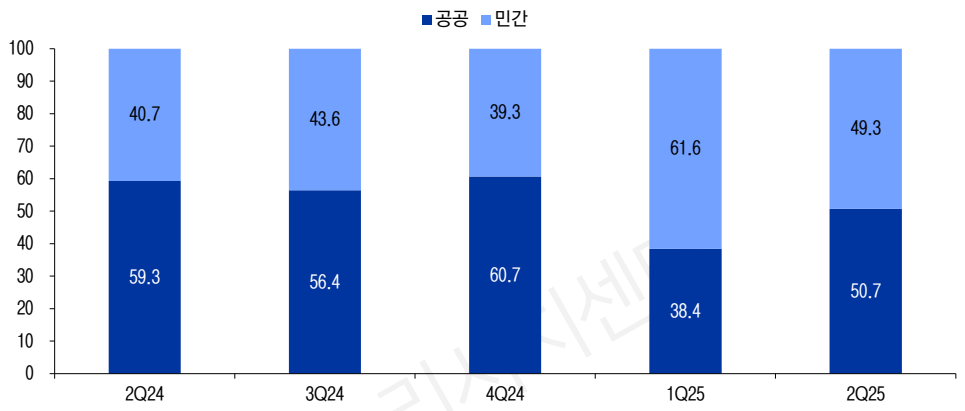
그림3 **분기별 신규 수주 및 파이프라인 현황**



자료: 와이즈넛, LS증권 리서치센터, 주: 파이프라인 = 단독으로 계약 논의 중이거나 프리 세일즈 중인 프로젝트 규모 합계

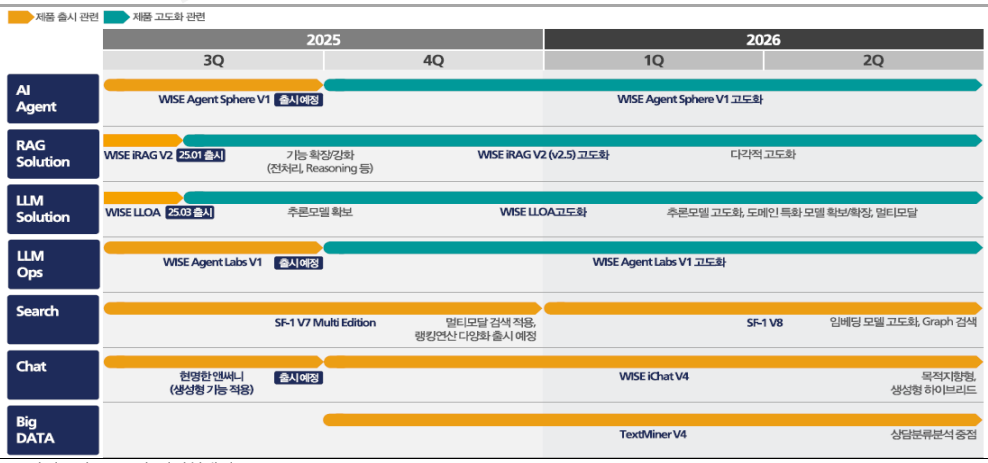
LS증권 리서치센터

그림4 **고객군별 분기 매출 비중**



자료: 와이즈넛, LS증권 리서치센터

그림5 **제품 출시 및 사업화 로드맵**



자료: 와이즈넛, LS증권 리서치센터

그림6 **연구개발 현황**

자료: 와이즈넛, LS증권 리서치센터

와이즈넛 (096250)

재무상태표

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	-	-	43.3	47.9	49.7
현금 및 현금성자산	-	-	9.9	9.2	8.8
매출채권 및 기타채권	-	-	6.5	3.7	3.2
재고자산	-	-	0.0	0.0	0.0
기타유동자산	-	-	26.9	35.0	37.7
비유동자산	-	-	6.9	7.5	8.3
관계기업투자등	-	-	0.0	0.0	0.0
유형자산	-	-	5.4	5.0	5.9
무형자산	-	-	0.2	0.3	0.4
자산총계	-	-	**50.3**	**55.4**	**58.0**
유동부채	-	-	6.3	6.1	6.0
매입채무 및 기타재무	-	-	4.4	5.1	4.8
단기금융부채	-	-	0.0	0.1	0.1
기타유동부채	-	-	1.9	1.0	1.2
비유동부채	-	-	0.0	0.6	0.6
장기금융부채	-	-	0.0	0.0	0.0
기타비유동부채	-	-	0.0	0.5	0.6
부채총계	-	-	**6.3**	**6.7**	**6.6**
지배주주지분	-	-	44.0	48.7	51.4
자본금	-	-	2.9	6.0	6.1
자본잉여금	-	-	8.5	7.5	7.8
이익잉여금	-	-	25.0	36.6	38.8
비지배주주지분(연결)	-	-	0.0	0.0	0.0
자본총계	-	-	**44.0**	**48.7**	**51.4**

손익계산서

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	-	-	**34.5**	**35.2**	**34.9**
매출원가	-	-	21.3	17.8	18.9
매출총이익	-	-	**13.2**	**17.4**	**16.0**
판매비 및 관리비	-	-	10.1	13.9	14.3
영업이익	-	-	**3.1**	**3.5**	**1.7**
(EBITDA)	-	-	3.4	3.9	2.3
금융손익	-	-	0.5	1.3	1.5
이자비용	-	-	0.0	0.0	0.0
관계기업등 투자손익	-	-	-9.5	0.0	0.0
기타영업외손익	-	-	0.3	0.2	0.3
세전계속사업이익	-	-	**-5.6**	**5.0**	**3.4**
계속사업법인세비용	-	-	0.2	0.8	0.4
계속사업이익	-	-	-5.8	4.3	3.1
중단사업이익	-	-	0.0	0.0	0.0
당기순이익	-	-	**-5.8**	**4.3**	**3.1**
지배주주	-	-	-5.8	4.3	3.1
총포괄이익	-	-	**1.2**	**-4.4**	**3.1**
매출총이익률 (%)	-	-	38.3	49.4	45.9
영업이익률 (%)	-	-	8.9	9.8	4.9
EBITDA 마진률 (%)	-	-	9.7	11.1	6.6
당기순이익률 (%)	-	-	-16.8	12.1	8.7
ROA (%)	-	-	n/a	8.1	5.4
ROE (%)	-	-	n/a	9.2	6.1
ROIC (%)	-	-	n/a	37.3	21.1

현금흐름표

(십억원)	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동 현금흐름	-	-	**5.7**	**6.0**	**4.7**
당기순이익(손실)	-	-	-5.8	4.3	3.1
비현금수익비용가감	-	-	11.2	1.5	1.4
유형자산감가상각비	-	-	0.2	0.4	0.5
무형자산상각비	-	-	0.1	0.1	0.1
기타현금수익비용	-	-	10.9	1.1	0.8
영업활동 자산부채변동	-	-	0.3	-0.4	-0.7
매출채권 감소(증가)	-	-	0.9	0.2	0.7
재고자산 감소(증가)	-	-	0.0	0.0	0.0
매입채무 증가(감소)	-	-	-0.1	0.3	0.4
기타자산, 부채변동	-	-	-0.5	-0.9	-1.8
투자활동 현금흐름	-	-	**-9.9**	**-7.2**	**-4.3**
유형자산처분(취득)	-	-	-0.3	-0.2	-1.2
무형자산 감소(증가)	-	-	0.0	0.0	-0.2
투자자산 감소(증가)	-	-	-9.8	-7.0	-3.0
기타투자활동	-	-	0.3	0.0	0.0
재무활동 현금흐름	-	-	**-0.8**	**0.5**	**-0.8**
차입금의 증가(감소)	-	-	0.0	-0.1	-0.2
자본의 증가(감소)	-	-	-0.8	0.6	-0.6
배당금의 지급	-	-	1.0	0.7	0.9
기타재무활동	-	-	0.0	0.0	0.0
현금의 증가	-	-	**-4.8**	**-0.7**	**-0.4**
기초현금	-	-	14.8	9.9	9.2
기말현금	-	-	9.9	9.2	8.8

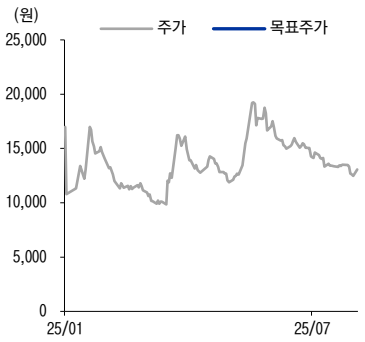
자료: 와이즈넛, LS증권 리서치센터

주요 투자지표

	2020	2021	2022	2023	2024
투자지표 (x)					
P/E	-	-	n/a	n/a	n/a
P/B	-	-	n/a	n/a	n/a
EV/EBITDA	-	-	-10.7	-10.6	-19.5
P/CF	-	-	n/a	n/a	n/a
배당수익률 (%)	-	-	n/a	n/a	n/a
성장성 (%)	-	-			
매출액	-	-	n/a	2.0	-0.7
영업이익	-	-	n/a	12.4	-50.7
세전이익	-	-	n/a	흑전	-31.8
당기순이익	-	-	n/a	흑전	-28.5
EPS	-	-	적전	흑전	-28.9
안정성 (%)	-	-			
부채비율	-	-	14.3	13.7	12.9
유동비율	-	-	689.0	784.0	825.3
순차입금/자기자본(x)	-	-	-81.7	-84.3	-86.9
영업이익/금융비용(x)	-	-	n/a	n/a	n/a
총차입금 (십억원)	-	-	0.0	0.1	0.1
순차입금 (십억원)	-	-	-35.9	-41.1	-44.6
주당지표 (원)	-	-			
EPS	-	-	-498	353	251
BPS	-	-	7,557	4,036	4,231
CFPS	-	-	466	478	365
DPS	-	-	60	71	71

LS증권 리서치센터

와이즈넛 목표주가 추이



투자의견 변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비	일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비
2025.08.26	변경	정우성									
2025.08.26	NR	NR									

LS증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 정우성).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15%~ +15% 기대 -15% 이하 기대	89.2% 10.8%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2024. 7. 1 ~ 2025. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)