

위세아이텍(065370.KQ)

빅데이터에서 AI 사업으로 영역 확장 성공. 흑자 달성 지속 기업

2022.09.13

Company Comment

투자의견: **NR**

현재주가: 11,000원(09/08)

시가총액: 72.3(십억원)

Analyst 박종선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

기업 개요: 32년 업력을 기반으로 한 AI, 빅데이터 분석 전문기업

1990년 ㈜위세정보기술 설립. 2000년 ㈜위세아이텍으로 사명 변경. 32년 업력을 보유한 빅데이터 관련 전문기업임. 2000년 빅데이터분석도구인 와이즈인텔리전스(WiseIntelligence)를 출시한 이후 다양한 빅데이터 관련 제품을 출시함. 또한, 2018년 AI 개발 플랫폼인 와이즈프로핏(WiseProphet)을 출시하며 AI 사업에 본격 진출함. 이외에도 2021년 VFX 전문기업인 딥엑스알랩(DeepXRLab)에 전략적 투자를 집행. 2022년 메타버스 분석 도구 메타애널리틱스(MetaAnalytics)를 출시함. 2018년 코넥스 상장 이후 2020년 코스닥 시장으로 이전상장함.

탐방 리포트: 빅데이터 사업에서 AI 사업으로 사업 영역 확장에 성공

1) 국내 최초 빅데이터 분석 도구를 기반으로 안정적인 성장 지속 전망: 국내 빅데이터 시장이 연평균(2019~2023) 23%씩 성장할 것으로 예상되고 있는 가운데, 당사는 안정적인 실적 성장을 전망함. ① 국내 최초 빅데이터 분석도구 출시를 기반으로 고객사를 꾸준히 확대하고 있기 때문임. 글로벌 IT 리서치 기관인 가트너에서 빅데이터 품질 분야 시장점유율 1위 달성. ② 국내 지난해 나라장터 쇼핑몰 구매 기준으로 당사는 시장점유율 56%로 1위를 유지함. 또한 최근 글로벌 제품의 원백이 지속 확대되고 있어 긍정적임. ③ 메타버스 분석 및 개발에 사용되는 MetaAnalytics와 MetaEngine 등의 신제품을 출시하고 있어 실적 성장 기여 예상.

2) 국내 최초 AI 개발 플랫폼 출시로 실적 급성장에 기여: 2018년 AI 사업에 진출한 당사는 2019년부터 큰 폭의 실적 성장(2019년 14억원 → 2020년 31억원 → 2021년 72억원)을 주도함. 산업별 레퍼런스 확보 및 주요 애플리케이션 구축 등으로 실적 성장 견인 전망.

2022년 전망: 매출액 +25.5%yoy, 영업이익 +27.5%yoy. 최고 실적 달성 전망

당사 추정 2022년 예상 실적은 매출액 428억원, 영업이익 74억원으로 전년대비 각각 25.5%, 27.5% 증가한 역대 최고 실적을 예상함. 수익성 개선도 지속될 것으로 예상함.

2022년 기준 PER 9.2배로 최근 11년간(2011~2021) 연속 흑자 달성 기업

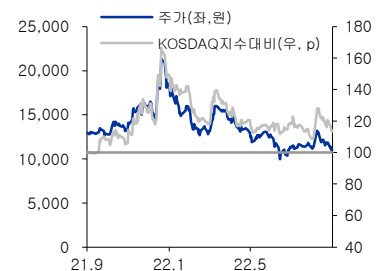
현재 주가는 2022 예상실적 기준 PER 9.2배로, 국내 동종 및 유사업체 중에 지난 11년 이상 연속 영업이익 흑자달성 유일 기업임. 동사 상장 이후 4년간 평균 PER은 22.3배였음.

발행주식수	6,576천주
52주 최고가	22,600원
최저가	9,810원
52주 일간 Beta	1.46
90일 일평균거래대금	7억원
외국인 지분율	3.1%
배당수익률(2022F)	1.4%

주주구성		
김중현 (외 11인)		39.9%
자사주신탁 (외 1인)		3.2%
자사주 (외 1인)		3.2%

	1M	6M	12M
주가상승률	-2.7%	-14.1%	-16.7%

	현재	직전	변동
투자의견	NR		-
목표주가	-		-
영업이익(22)	7.4		-
영업이익(23)	9.3		-



결산기(12월)	2020A	2021A	2022E	2023E	2024E
매출액(십억원)	24.9	34.1	42.8	53.2	62.6
영업이익(십억원)	3.7	5.8	7.4	9.3	11.0
세전계속사업손익(십억원)	3.9	5.0	10.3	8.5	10.5
당기순이익(십억원)	3.4	4.0	8.1	6.7	8.2
EPS(원)	513	615	1,202	1,013	1,247
증감률(%)	-34	19.8	95.5	-15.7	23.1
PER(배)	23.2	34.5	9.2	10.9	8.8
ROE(%)	18.8	16.0	30.3	22.8	23.0
PBR(배)	2.1	5.4	2.7	2.3	1.8
EV/EBITDA(배)	22.5	24.0	10.3	7.7	6.0

자료: 유진투자증권



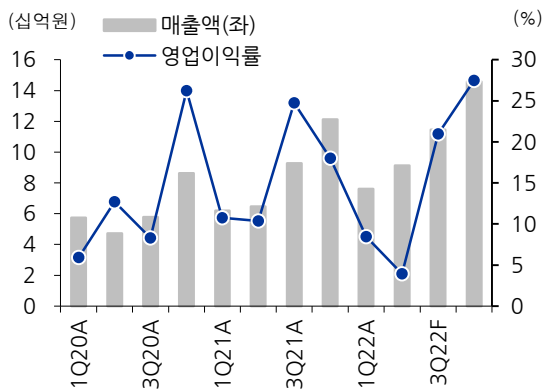
I. 실적 추이 및 전망

도표1. 연간 실적 추이 및 전망(별도 기준)

(십억원,%)	1Q20A	2Q20A	3Q20A	4Q20A	1Q21A	2Q21A	3Q21A	4Q21A	1Q22A	2Q22A	3Q22F	4Q22F
매출액	5.7	4.7	5.8	8.6	6.2	6.5	9.3	12.1	7.6	9.1	11.5	14.6
(증가율, QoQ)					7.9	37.3	60.4	40.5	22.7	40.9	23.6	20.3
사업별 매출액												
AI 사업	0.8	0.1	0.8	1.4	1.1	1.0	2.1	2.9	2.6	3.5	4.0	5.1
빅데이터 사업	4.9	4.6	5.0	7.3	5.1	5.4	7.2	9.2	5.0	5.7	7.5	9.5
사업별 비중(%)												
AI 사업	14.3	2.4	13.2	15.9	18.3	15.9	22.8	23.8	33.9	37.9	34.6	35.1
빅데이터 사업	85.7	97.6	86.8	84.1	81.7	84.1	77.2	76.2	66.1	62.1	65.4	64.9
수익												
매출원가	4.2	3.1	4.2	5.4	4.4	4.7	5.6	8.9	5.5	6.9	7.0	9.2
매출총이익	1.5	1.6	1.6	3.2	1.8	1.8	3.7	3.2	2.1	2.2	4.4	5.4
판매관리비	1.2	1.0	1.1	0.9	1.1	1.1	1.4	1.0	1.4	1.9	2.0	1.4
영업이익	0.3	0.6	0.5	2.3	0.7	0.7	2.3	2.2	0.6	0.4	2.4	4.0
세전이익	0.4	0.8	0.6	2.1	0.4	0.8	1.7	2.1	0.7	3.5	2.2	3.7
당기순이익	0.3	0.6	0.6	1.8	0.4	0.7	1.5	1.5	0.6	2.7	1.8	2.8
이익률(%)												
매출원가율	73.7	66.4	72.0	62.9	70.9	72.9	60.0	73.8	72.9	75.7	61.4	62.9
매출총이익률	26.3	33.6	28.0	37.1	29.1	27.1	40.0	26.2	27.1	24.3	38.6	37.1
판매관리비율	20.4	20.9	19.8	10.8	18.4	16.7	15.2	8.2	18.7	20.3	17.6	9.6
영업이익률	5.9	12.7	8.3	26.2	10.7	10.4	24.8	18.0	8.4	3.9	21.0	27.5
세전이익률	6.9	16.8	10.4	24.5	6.5	13.0	17.9	17.6	9.8	38.1	19.6	25.2
당기순이익률	5.6	12.5	11.2	21.1	6.1	10.2	15.8	12.7	7.7	29.7	15.5	19.4

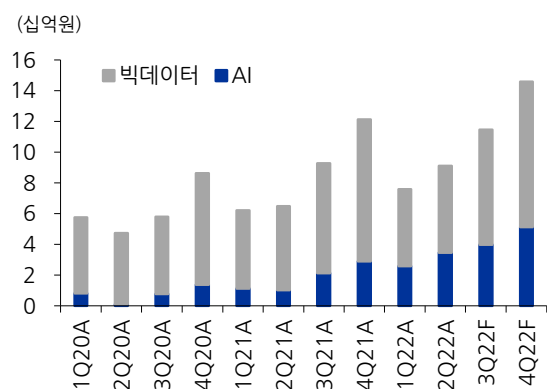
자료: 위세아이텍, 유진투자증권

도표2. 분기별 매출 및 영업이익률 추이



자료: 위세아이텍, 유진투자증권

도표3. 분기별 사업별 매출 추이 및 전망



자료: 위세아이텍, 유진투자증권

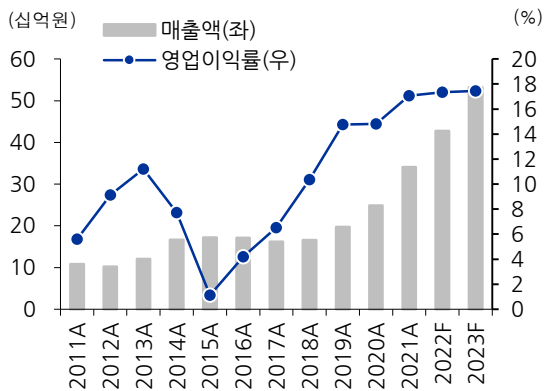


도표4. 연간 실적 추이 및 전망(별도 기준)

(십억원,%)	2012A	2013A	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
매출액	10.2	12.0	16.6	17.2	17.1	16.2	16.5	19.7	24.9	34.1	42.8	53.2
(증가율)	-5.1	17.3	38.5	3.2	-0.1	-5.6	2.3	19.2	26.1	37.0	25.5	24.4
사업별 매출액												
AI 사업	-	-	-	-	-	-	-	1.4	3.1	7.2	15.1	23.5
빅데이터 사업	-	-	-	-	-	-	-	18.3	21.8	26.9	27.6	29.7
사업별 비중(%)												
AI 사업	-	-	-	-	-	-	-	7.0	12.4	21.1	35.4	44.2
빅데이터 사업	-	-	-	-	-	-	-	93.0	87.6	78.9	64.6	55.8
수익												
매출원가	7.3	8.9	13.3	13.9	12.8	11.8	11.6	12.9	16.9	23.6	28.6	36.0
매출총이익	3.0	3.1	3.4	3.2	4.3	4.3	4.9	6.8	7.9	10.4	14.1	17.2
판매관리비	2.0	1.7	2.1	3.0	3.6	3.3	3.2	3.9	4.2	4.6	6.7	8.0
영업이익	0.9	1.3	1.3	0.2	0.7	1.1	1.7	2.9	3.7	5.8	7.4	9.3
세전이익	0.6	0.7	0.8	1.0	0.8	1.3	1.8	3.1	3.9	5.0	10.1	8.5
당기순이익	0.5	0.7	0.7	0.9	0.8	1.2	1.5	2.7	3.4	4.0	7.9	6.7
이익률(%)												
매출원가율	71.1	74.4	79.8	81.2	74.6	73.2	70.3	65.5	68.2	69.3	67.0	67.6
매출총이익률	28.9	25.6	20.2	18.8	25.4	26.8	29.7	34.5	31.8	30.7	33.0	32.4
판매관리비율	19.7	14.4	12.5	17.7	21.2	20.2	19.4	19.7	17.0	13.6	15.7	14.9
영업이익률	9.1	11.2	7.7	1.1	4.2	6.5	10.4	14.8	14.8	17.1	17.3	17.4
세전이익률	5.4	5.8	5.0	5.7	4.8	8.0	11.0	15.8	15.7	14.8	23.7	16.1
당기순이익률	5.0	5.5	4.2	5.1	4.4	7.2	9.1	13.5	13.6	11.9	18.5	12.5

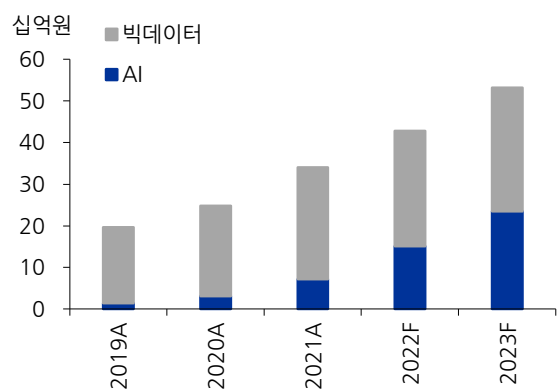
자료: 위세아이텍, 유진투자증권

도표5. 연간 매출액 및 영업이익률 추이



자료: 위세아이텍, 유진투자증권

도표6. 연간 사업별 매출 추이 및 전망



자료: 위세아이텍, 유진투자증권



II. Valuation

도표 7.	도표 8.	국내 동종 및 유사업체 Peer Group 비교						
		위세아이텍	평균	셀바스시	알체라	라온피플	바이브컴퍼니	솔트룩스
주가(원)		11,000		6,490	13,450	5,170	27,150	8,380
시가총액(십억원)		72.3		145.1	187.6	107.4	151.5	85.5
PER(배)								
	FY20A	23.2	155.2	15.1	-	-	-	295.3
	FY21A	34.5	68.4	68.4	-	-	-	-
	FY22F	9.2	-	-	-	-	-	-
	FY23F	10.9	-	-	-	-	-	-
PBR(배)								
	FY20A	2.1	8.0	1.7	20.4	4.2	5.6	3.0
	FY21A	5.4	11.9	6.3	28.4	3.7	9.2	3.2
	FY22F	2.7	-	-	-	-	-	-
	FY23F	2.3	-	-	-	-	-	-
매출액(십억원)								
	FY20A	24.9		34.8	4.6	15.0	25.6	21.7
	FY21A	34.1		48.6	10.0	19.8	44.6	26.8
	FY22F	42.8		-	-	-	-	-
	FY23F	53.2		-	-	-	-	-
영업이익(십억원)								
	FY20A	3.7		-1.5	-5.1	-4.6	-3.4	0.4
	FY21A	5.8		5.6	-11.1	-6.8	-9.2	-3.9
	FY22F	7.4		-	-	-	-	-
	FY23F	9.3		-	-	-	-	-
영업이익률(%)								
	FY20A	14.8	-40.0	-4.4	-112.0	-30.5	-13.1	1.6
	FY21A	17.1	-38.7	11.5	-111.4	-34.4	-20.5	-14.5
	FY22F	17.3	-	-	-	-	-	-
	FY23F	17.4	-	-	-	-	-	-
순이익(십억원)								
	FY20A	3.4		4.3	-3.7	-4.0	-2.6	0.5
	FY21A	4.0		4.8	-13.9	-6.2	-9.5	-5.1
	FY22F	8.1		-	-	-	-	-
	FY23F	6.7		-	-	-	-	-
EV/EBITDA(배)								
	FY20A	22.5	12.9	12.9	-	-	-	127.5
	FY21A	24.0	46.9	46.9	-	-	-	-
	FY22F	10.3	-	-	-	-	-	-
	FY23F	7.7	-	-	-	-	-	-
ROE(%)								
	FY20A	18.8	-4.9	9.2	-19.0	-	-	1.1
	FY21A	16.0	-23.3	9.1	-62.7	-11.3	-28.3	-9.1
	FY22F	30.3	-	-	-	-	-	-
	FY23F	22.8	-	-	-	-	-	-

참고: 2022.09.08 종가 기준, 컨센서스 적용. 위세아이텍은 당사 추정치임
 자료: QuantWise, 유진투자증권



III. 회사 소개

32년 업력을 기반으로 한 AI, 빅데이터 분석 전문기업

도표 9. 사업 분야



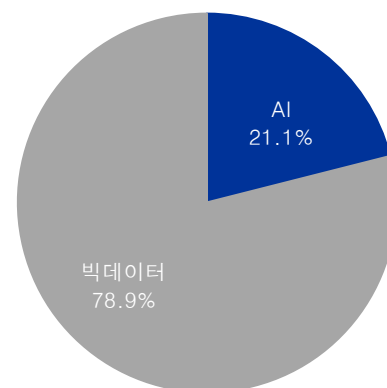
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 10. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
1990.09	(주)위세정보기술 설립
2000.03	(주)위세아이텍으로 사명 변경
2000.03	빅데이터분석 WiseIntelligence 출시
2004.01	메타데이터관리 도구 WiseMeta 출시
2008.09	데이터품질관리 도구 WiseDQ 출시
2013.09	공공데이터 개방관리 도구 WiseOpen 출시
2018.04	코넥스 시장 상장
2019.03	AI 개발플랫폼 WiseProphet 클라우드 버전 출시
2020.02	코스닥 이전 상장
2021.09	VFX 전문 딥엑스랩(DeepXRlab) 전략적 투자
2022.04	메타버스 분석 도구 MetaAnalytics 출시

자료: 유진투자증권

도표 11. 사업별 매출 비중 (2021년 기준)



자료: 유진투자증권



도표 12. 성장 스토리: 15년 이상 기술 개발로 양산 상용화와 집입장벽 구축하여 세계적 기업으로 도약



자료: IR Book, 유진투자증권

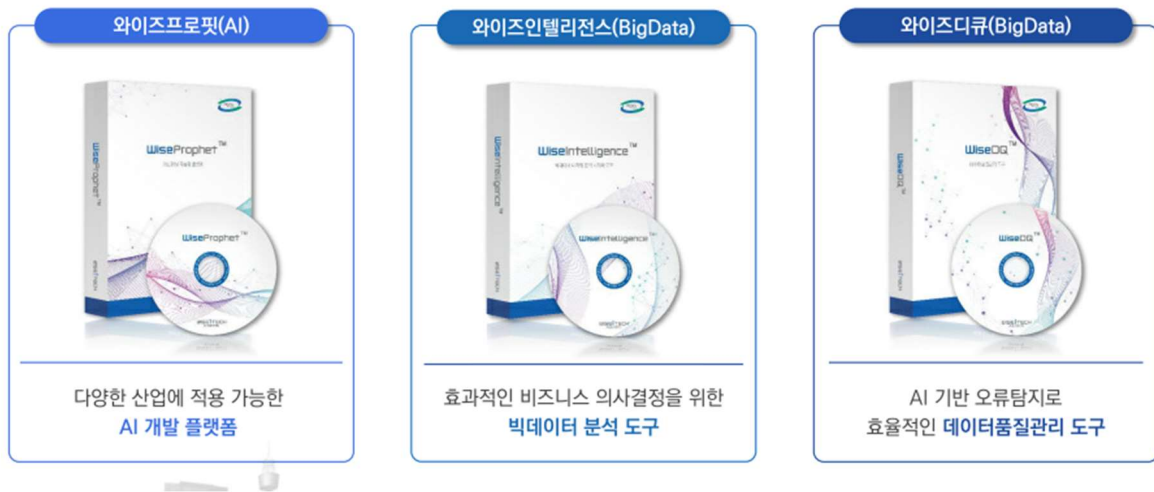
도표 13. Corporate Identity: AI와 빅데이터 No.1 위세아이텍



자료: IR Book, 유진투자증권

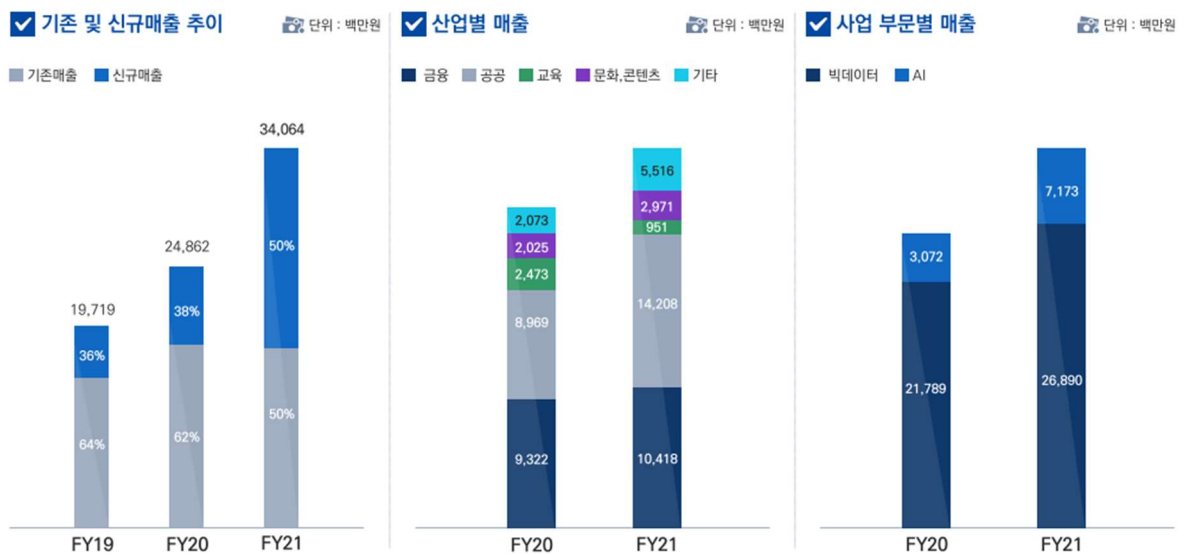


도표 14. 대표 소프트웨어 제품군



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 15. 사업 영역별 매출 현황



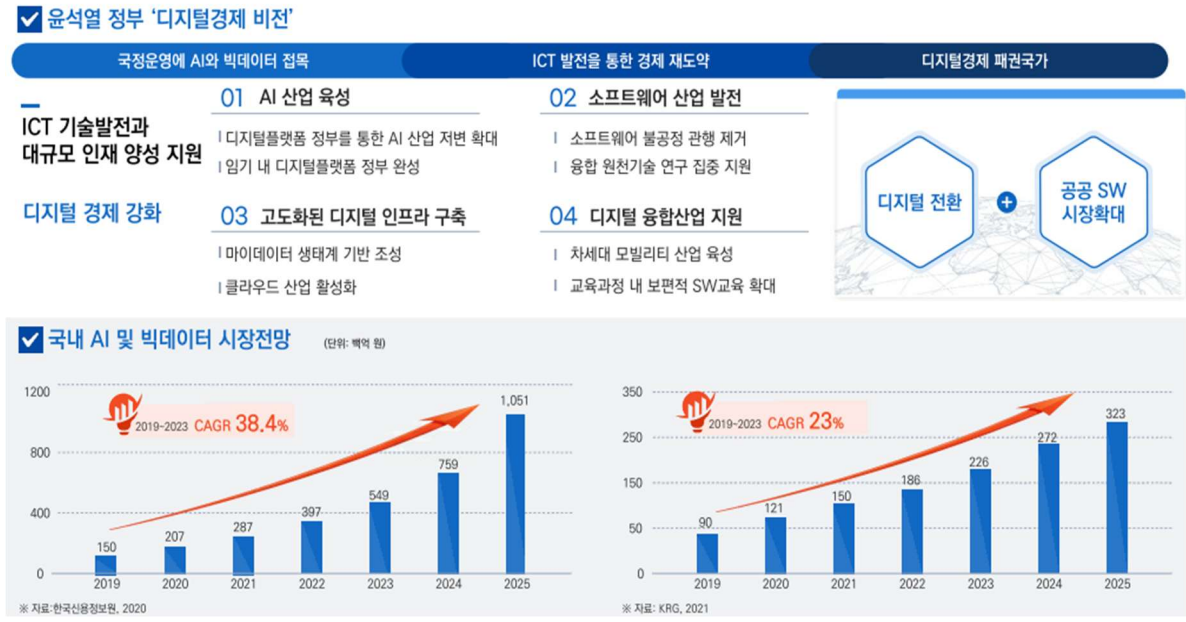
자료: IR Book, 유진투자증권



IV. 탐방 포인트

1) 국내 최초 빅데이터 분석 도구를 기반으로 안정적인 성장 지속 전망

도표 16. 우호적인 정부 정책과 시장 전망

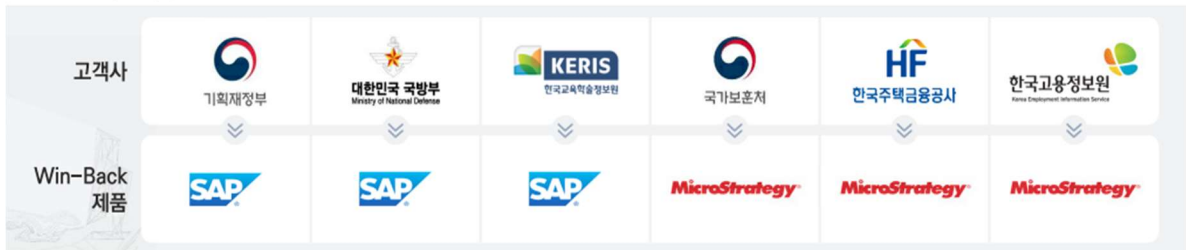


자료: IRBook, 유진투자증권

도표 17. 글로벌 벤더와의 경쟁에서 우위, 인정받은 기술력



Win-Back 주요 사례



자료: IRBook, 유진투자증권



도표 18. 대규모 데이터를 다양한 관점으로 분석하고 지원하는 다차원 시각화 도구 수요 증가



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19. AI 개발 플랫폼부터 빅데이터 분석까지 단계적 기술 고도화를 통한 제품 경쟁력 확보



자료: IR Book, 유진투자증권



2) 국내 최초 AI 개발 플랫폼 출시로 실적 급성장에 기여

도표 20. AI 개발 플랫폼 와이즈프로핏 출시



산업별 AI 애플리케이션 제공

제조	국방	플랫폼	환경	에너지	교육	계약
예측정비 유사 설계도면 분석	예측정비 부품수요 예측	예측정비 ITB 분석	스마트 수처리	에너지 효율화	맞춤형 개인화 학습	전임상 분석

자료: IRBook, 유진투자증권

도표 21. AI 개발 플랫폼 와이즈프로핏의 다양한 장점 및 사업화

1 | 맞춤형 개인화 학습

이용자가 입력한 정보를 기반으로, 유사한 선행학습자의 교육과정 이수를 분석하여 최적의 맞춤형 교육과정 안내

교육부

2 | 콘텐츠 추천

시청 맥락에 알맞은 클립영상을 사용자에게 제공

3 | 에너지 효율화

AI 기술을 적용한 자율적·통합적 공장 에너지 관리로 에너지 소비 최적화

nipa
정보통신산업진흥원

4 | 예측정비

장비의 정비시점과 부품 교체수요를 예측하여 장비의 가동성 증대, 유지보수 비용 감소

LIG 넥스원

5 | AI데이터 활용 통합 플랫폼 (AI 허브)

AI 기술·제품·서비스 개발에 필요한 AI 인프라를 지원하는 AI 통합 플랫폼 제공

- 법률, 특허 등 데이터 4,350만 건 제공
- AI 서비스 개발을 위한 AI 인프라 서비스 운영

NIA
한국지능정보사회진흥원

6 | 스마트 수처리

수처리 공정 운영데이터와 수질 측정데이터 등을 분석하여 하수 처리 공정 최적화

(주)위코테크

자료: IRBook, 유진투자증권

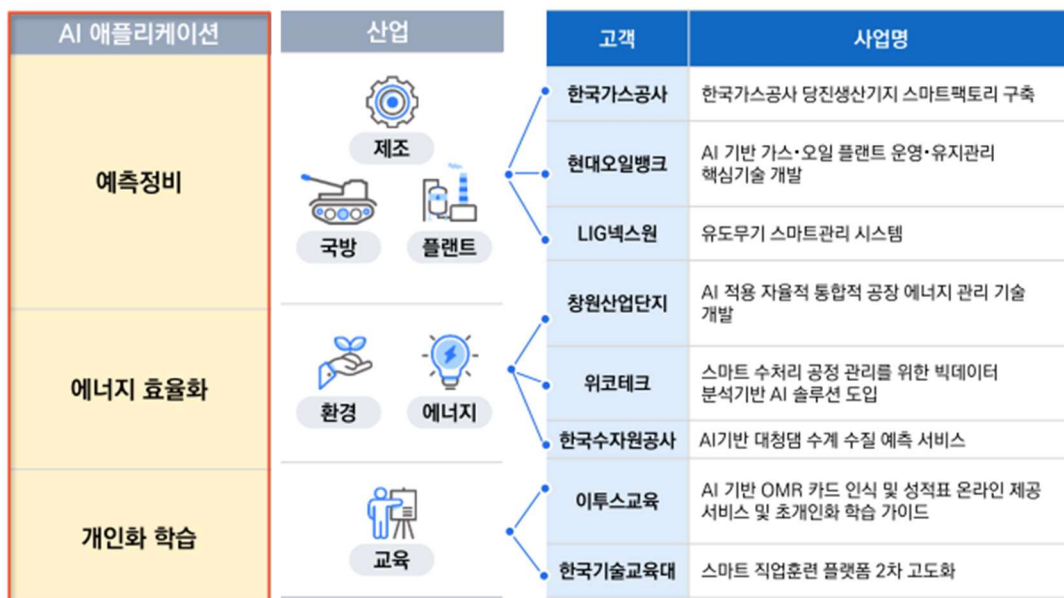


도표 22. AI 개발 플랫폼 와이즈프로핏의 경쟁 전략



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 23. AI 개발 플랫폼 와이즈프로핏의 산업별 확산 전략



자료: IR Book, 유진투자증권



Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1.0% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2022.06.30 기준)

