2024.06.24

이노뎁 (303530)

내년 차세대 지능형 영상관제솔루션 출시할 예정

영상데이터 처리를 위한 하드웨어 및 소프트웨어를 제공하는 기업

동사는 지난 2008년에 설립되어 영상데이터 처리를 위한 하드웨어 및 소프트웨어를 제공하는 기업이다. CCTV 영상의 실시간 영상관제를 위한 영상인식 제품 판매를 주력으로 하고 있으며, 도시 인프라 데이터 시각화를 위한 데이터 플랫폼 등도 제공하고 있다.

동사는 영상재압축기술(C-Stream)과 객체추출기술을 바탕으로 용량을 줄이면서, 원본 수준의 화질은 제공하는 영상 데이터 분석기술력을 보유하고 있어서 이를 바탕으로 지방자치단체들이 운영하고 있는 CCTV통합관제센터 시장의 절반 이상을 점유하고 있다. 이에 따라 전체 매출에서 공공부문이 차지하는 비중이 높은 편이다.

올해 1분기 기준으로 부문별 매출비중을 살펴보면, 영상인식 73.6%, 데이터플랫폼 13.0%, ITS 4.2%, 기타 9.2% 등이다.

내년에 AI 기반 차세대 지능형 영상관제솔루션 등을 출시할 예정

동사는 스마트시티 플랫폼 관련 신규사업을 하기 위하여 AI 및 디지털 트윈, 클라우드 기술에 대하여 선제적 투자를 진행하고 있는 중이다.

최근 민간·공공 분야에서 안전과 보안강화를 목적으로 CCTV 설치가 늘어나고 있는 중이다. 하지만 대부분 관제사들이 많은 CCTV 화면을 일일이 지켜보는 방식으로 운영되기 때문에 높은 피로도로 인하여 사고를 놓치는 경우가 종종 발생한다. 이 때문에 AI 기반 자동감지 서비스 수요가 높아지고 있는 중이다.

이에 따라 동사는 먼저 CCTV로 촬영된 영상을 머신러닝 등 AI 프로그램 등을 통해 자가학습을 할 수 있는 지능형 AI CCTV를 올해 하반기 출시를 목표로 하고 있다.

이와 더불어 내년에는 AI 기반 차세대 지능형 영상관제솔루션을 출시할 예정이다. 이러한 AI기반 차세대 지능형 영상관제솔루션의 경우 일반 CCTV가 촬영한 영상을 비전AI(영상인식AI) 기술을 활용해 서버에서 분석하여 이상 상황 발생시 관제사에게 알려주는 솔루션으로, 사람, 차량, 오토바이 등을 구체적으로 감지하면서 성별, 연령, 옷차림, 모발의 길이에 대한 식별도 가능하다.

이에 따라 미아, 치매 노인 찾기, 범죄용의자 검색 등에 활용이 가능하기 때문에 다양한 사건 사고에 대한 관제효율을 극대화할 수 있을 것이다.

이러한 AI 기반 차세대 지능형 영상관제솔루션 등을 통하여 공공 부문과 지방자치 단체 뿐만 아니라 건설사 등 다양한 산업 분야의 민간시장에도 진출할 수 있을 것이다.

무엇보다 이렇게 영상관제 등을 통해 획득한 실시간 도시 데이터 등을 스마트시티 구축 등 운용을 위한 데이터로 활용될 수 있을 것이다.

결국에는 이러한 영상 AI기반으로 하여 스마트시티 플랫폼 관련 사업 등에 대한 동사의 신규 비즈니스 모델 등이 가시화 될 수 있을 것이다.

iM하이

Company Brief

NR

액면가	**500원**
종가(2024.06.21)	**9,150원**

Stock Indicator	
자본금	4십억원
발행주식수	734만주
시가총액	67십억원
외국인지분율	0.4%
52주 주가	9,010~15,450원
60일평균거래량	54,739주
60일평균거래대금	0.6십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-15.4	-27.7	-13.1	-34.3
상대수익률	-16.1	-22.0	-12.3	-31.6

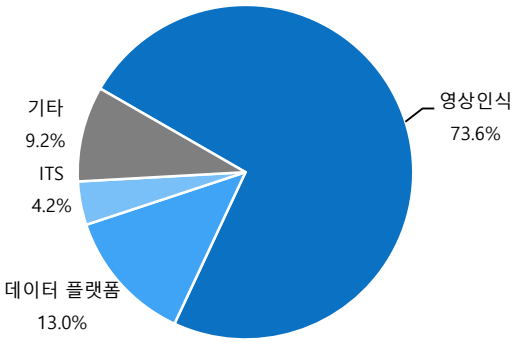
Price Trend

FY	2020	2021	2022	2023
매출액(십억원)	67	60	76	84
영업이익(십억원)	6	-2	0	1
순이익(십억원)	5	-1	1	1
EPS(원)	867	-133	77	140
BPS(원)	3,566	5,546	5,350	5,339
PER(배)	-	-	161.6	77.5
PBR(배)	-	4.8	2.3	2.0
ROE(%)	35.1	-2.9	1.4	2.6
배당수익률(%)	-	-	-	-
EV/EBITDA(배)	-	-	30.0	22.1

주:K-IFRS 별도 요약재무제표

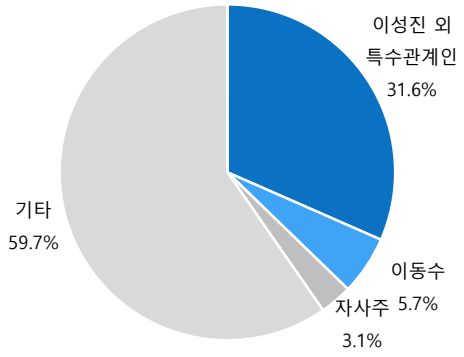
[지주/Mid-Small Cap]
이상헌 2122-9198 value3@hi-ib.com

그림1. 이노뎁 매출 구성(2024년 1분기 기준)



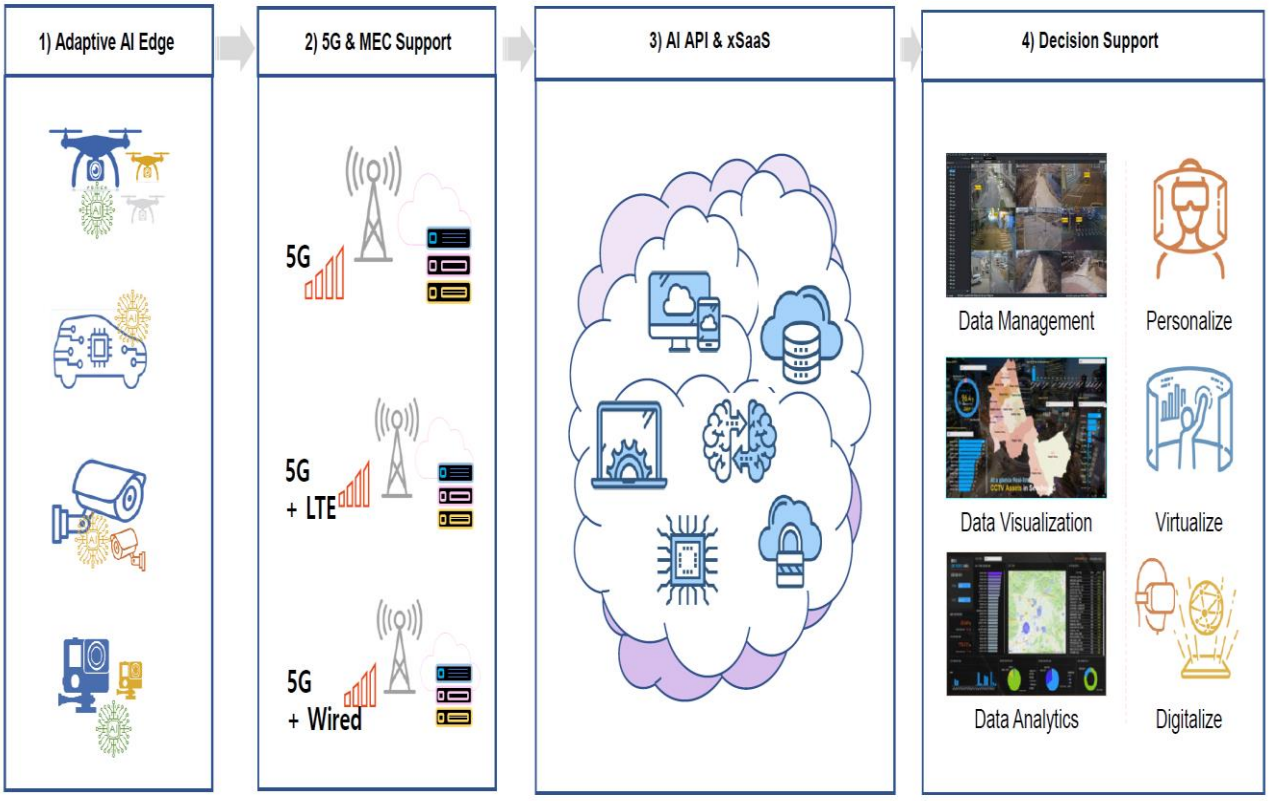
자료: 이노뎁, 하이투자증권 리서치본부

그림2. 이노뎁 주주 분포(2023년 12월 31일 기준)



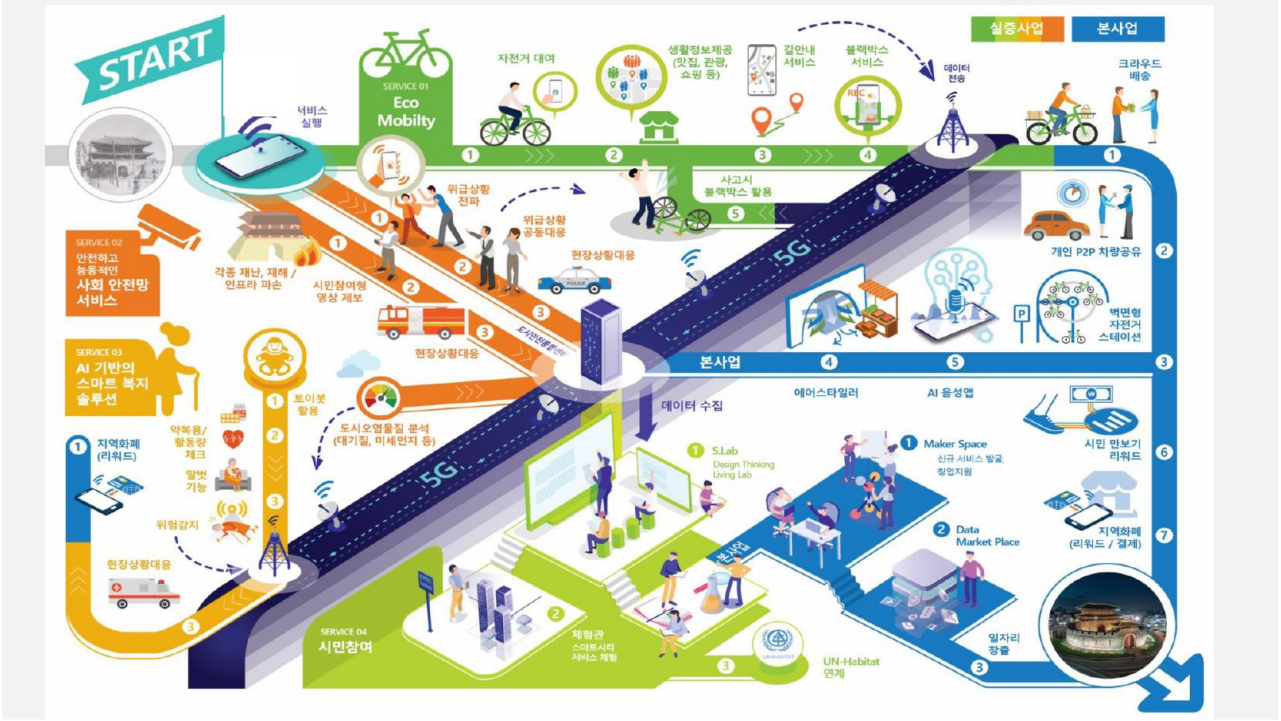
자료: 이노뎁, 하이투자증권 리서치본부

그림3. 이노뎁 서비스 플로우



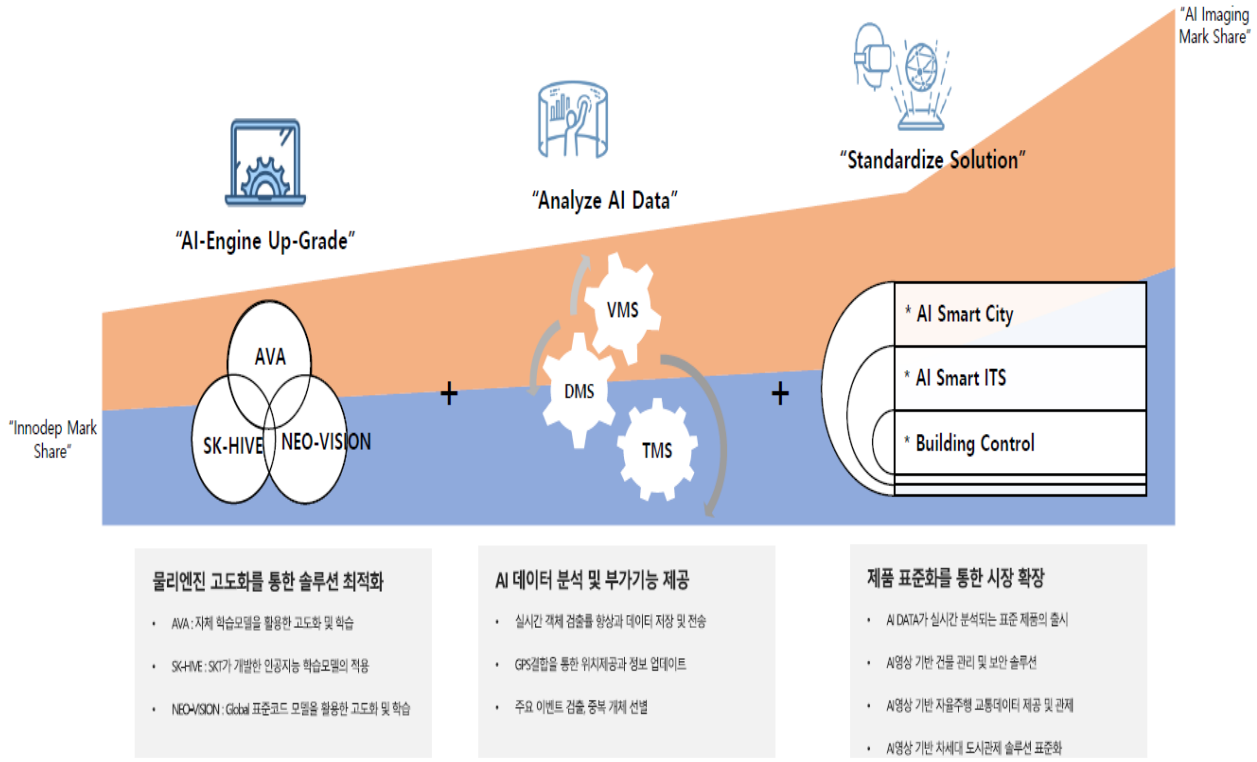
자료: 이노뎁, 하이투자증권 리서치본부

그림4. 이노뎁 서비스 사례



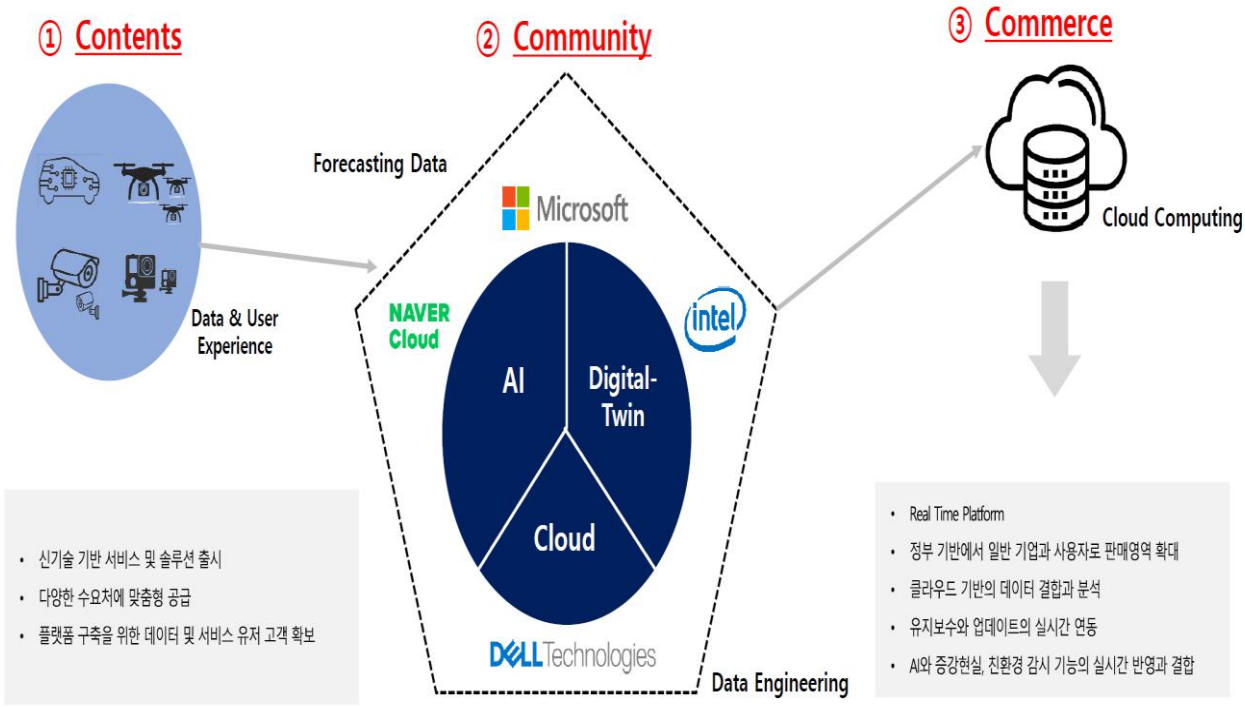
자료: 이노뎁, 하이투자증권 리서치본부

그림5. 이노뎁 실시간 지능형 선별관제 솔루션 고도화



자료: 이노뎁, 하이투자증권 리서치본부

그림6. 이노뎁 클라우드 기반 Commerce 사업 확대 준비 중



자료: 이노뎁, 하이투자증권 리서치본부

K-IFRS 별도 요약 재무제표

재무상태표

(십억원)	2020	2021	2022	2023
유동자산	25	43	38	33
현금 및 현금성자산	16	10	7	17
단기금융자산	1	21	14	0
매출채권	3	4	7	4
재고자산	5	5	6	7
비유동자산	11	12	18	21
유형자산	9	10	11	12
무형자산	1	2	2	3
자산총계	36	55	56	54
유동부채	13	13	14	13
매입채무	3	4	7	4
단기차입금	-	-	-	-
유동성장기부채	0	0	1	1
비유동부채	2	2	3	2
사채	-	-	-	-
장기차입금	-	-	-	-
부채총계	15	15	16	15
지배주주지분	-	-	-	-
자본금	3	4	4	4
자본잉여금	12	32	32	32
이익잉여금	5	4	6	6
기타자본항목	0	0	0	0
비지배주주지분	-	-	-	-
자본총계	21	41	39	39

포괄손익계산서

(십억원,%)	2020	2021	2022	2023
매출액	67	60	76	84
증가율(%)	-	-10.0	27.3	10.0
매출원가	46	40	52	56
매출총이익	21	20	25	28
판매비와관리비	15	21	24	27
연구개발비	3	5	4	5
기타영업수익	-	-	-	-
기타영업비용	-	-	-	-
영업이익	6	-2	0	1
증가율(%)	-	적전	흑전	53.9
영업이익률(%)	8.4	-2.5	0.5	0.8
이자수익	0	0	1	1
이자비용	0	0	0	0
지분법이익(손실)	-	-	-	-
기타영업외손익	0	0	0	0
세전계속사업이익	6	-1	1	1
법인세비용	0	0	-	0
세전계속이익률(%)	8.3	-1.7	0.7	1.3
당기순이익	-	-	-	-
순이익률(%)	-	-	-	-
지배주주귀속 순이익	-	-	-	-
기타포괄이익	0	0	1	-1
총포괄이익	5	-1	2	0
지배주주귀속총포괄이익	-	-	-	-

현금흐름표

(십억원)	2020	2021	2022	2023
영업활동 현금흐름	10	-2	-3	4
당기순이익	-	-	-	-
유형자산감가상각비	1	1	2	2
무형자산상각비	0	0	0	0
지분법관련손실(이익)	-	-	-	-
투자활동 현금흐름	-6	-23	4	7
유형자산의 처분(취득)	-	-	1	3
무형자산의 처분(취득)	0	1	1	1
금융상품의 증감	-	-	-	-
재무활동 현금흐름	-1	20	-4	-1
단기금융부채의증감	0	-	-	-
장기금융부채의증감	0	-	-	-
자본의증감	0	20	-3	0
배당금지급	-	-	-	-
현금및현금성자산의증감	3	-5	-3	10
기초현금및현금성자산	12	16	10	7
기말현금및현금성자산	16	10	7	17

주요투자지표

	2020	2021	2022	2023
주당지표(원)				
EPS	867	-133	77	140
BPS	3,566	5,546	5,350	5,339
CFPS	1,824	-248	-474	565
DPS	-	-	-	-
Valuation(배)				
PER	-	-	161.6	77.5
PBR	-	4.8	2.3	2.0
PCR	-	-107.1	-26.2	19.2
EV/EBITDA	-	-	25.1	22.1
Key Financial Ratio(%)				
ROE	35.1	-2.9	1.4	2.6
EBITDA이익률	10.1	-0.4	3.1	3.4
부채비율	73.4	36.6	41.5	38.1
순부채비율	-75.3	-77.5	-53.4	-43.5
매출채권회전율(x)	44.3	18.1	14.7	15.0
재고자산회전율(x)	26.5	11.8	13.6	12.7

자료 : 이노뎁, 하이투자증권 리서치본부

이노뎁 투자의견 및 목표주가 변동추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
2022-12-26	NR			

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,
- 당사는 2021년 6월 18일에 코스닥에 상장된 이노뎁의 IPO에 주관사로 참여하였습니다.
- 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail등을 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 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자의견]

종목추천 투자등급
종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.
- Buy(매 수): 추천일 종가대비 +15%이상
- Hold(보유): 추천일 종가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 종가대비 -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%	-