

딥노이드 (315640/KQ)

가시화된 성과, 차별화될 주가

SK증권 리서치센터

Not Rated

목표주가: -

현재주가: 17,130 원

상승여력: -



Analyst
이동건

dglee@sk.com.kr
3773-9909

Company Data

발행주식수	1,082 만주
시가총액	160 십억원
주요주주	
최우식(외2)	35.83%
자사주	

Stock Data

주가(23/10/23)	17,130 원
KOSDAQ	763.69 pt
52주 최고가	31,500 원
52주 최저가	5,215 원
60일 평균 거래대금	27 십억원

주가 및 상대수익률



2차전지 비전시스템 프로그램 개발 및 공급계약 체결 공시

지난 17일 딥노이드는 75억원 규모의 2차전지 비전시스템 프로그램 개발 및 공급계약 체결을 공시했다. 이전 자료에서 언급한 공장 자동화를 위한 AI 솔루션 'DEEP:FACTORY'에 대한 공급계약으로 최소 계약금액에 해당되는 확정 계약금액인 75억원은 2022년 별도 매출액 대비 약 236%에 해당되는 규모다. 계약 상대방은 '국내 제조업 기업'으로 파트너사의 비밀보호 요청으로 공개되지 않았으나 국내 AI 업체로는 처음으로 이차전지용 머신비전 AI 솔루션의 양산 계약이자 규모 측면에서도 가장 크다는 점에서 의미가 크다고 판단된다. 앞서 국내 주요 디스플레이 및 반도체 기업들로의 공급을 통해 확보된 레퍼런스를 기반으로 이번 계약 역시 성공한 것으로 판단되며, 향후 추가적인 글로벌 이차전지 관련 기업향 DEEP:FACTORY에 대한 공급계약 가능성도 존재하는 만큼 긍정적이다. 이번 계약에 따른 매출은 2024년부터 차츰 증가할 것으로 기대되며, 관련 매출 가세를 바탕으로 2024년 가이던스인 매출액 약 200억원, 영업이익 약 70억원을 기록하며 완전한 실적 턴어라운드도 예상된다.

산업용 AI에서 시작된 성과, 의료 AI에서도 이어질 전망

이번 DEEP:FACTORY 공급계약을 시작으로 산업용 AI 뿐만 아니라 의료 AI 분야에서의 성과도 가시화될 전망이다. 국내 최초로 개발한 뇌동맥류 AI 영상 진단 솔루션 DEEP:NEURO가 지난 8월 혁신의료기기 선정을 받으며 비급여 시장에 본격 진출했다. 딥노이드의 AI 솔루션은 91%의 높은 민감도와 전문의 대비 60분 이상의 판독 소요시간 단축을 바탕으로 검사 시간 단축 여부에 따라 예후의 차이가 크게 나타나는 뇌동맥류 진단을 위한 필수적인 보조 솔루션으로 부각될 전망이다. 현재 DEEP:NEURO의 시장 진입을 위해 중앙대병원과 MOU 체결을 비롯해 세브란스병원 및 분당서울대병원 등 국내 주요 상급 병원들과의 네트워크를 기반으로 임상 시험이 본격화될 전망이다. 딥노이드는 그 외에도 21개의 의료 AI 솔루션을 구축해 사업 영역 확장을 이어가고 있으며 대표적으로 폐질환 의심 부위를 표시하는 보조 솔루션인 DEEP:CHEST, 폐결절 정보 제공 솔루션 DEEP:LUNG, 척추 질환 진단 보조 솔루션 DEEP:SPINE 등을 보유하고 있다. 향후 국내에서는 건강검진센터 공급을 시작으로 동남아 진출까지 앞두고 있는 만큼 의료 AI 매출 고성장이 기대된다.

성과를 기반으로 한 AI 기업들 내 차별화된 주가 움직임 기대

연초 이후 AI에 대한 높은 관심과 함께 큰 폭의 주가 반등을 기록했던 다수의 AI 기업들의 주가는 동반 약세를 이어가고 있다. 하지만 이번 DEEP:FACTORY 공급계약을 시작으로 산업용 AI와 의료 AI 모두 경쟁력과 모멘텀을 보유한 딥노이드의 차별화된 주가 흐름이 기대된다. AI 테마와 무관하게 지속적으로 주목할 필요가 있다.

딥노이드 경쟁력

<p>국내 최초 AI X-ray 보안검석 판독 솔루션 상용화</p> <p>1st</p> <p>김포공항 및 전국 5대 공항, 국회, 행안부 센터 등 국내 다수 기업 및 기관 도입</p>	<p>국내 최초 의료 연구 AI 플랫폼</p> <p>1st</p> <p>건강보험심사평가원 등 국내외 다수 의료기관 도입</p>	<p>국내 최대 식약처 인허가</p> <p>No.1</p> <p>2023년 22개 인허가 제품 보유 Two-track방식으로 제품 지속 출시</p>
<p>노코드 플랫폼 DEEP:PHI를 통한 AI 연구 15,000건 돌파</p> <p>15,000건</p> <p>데이터셋 2576 건 이미지 프로세싱 모듈 542 건 신경망 모듈 662 건</p>	<p>AI 교육 수강생 4,000명 돌파</p> <p>4,000명</p> <p>국공립대, 특성화고, 공공기관 등 AI교육, 노코드 플랫폼 교육의 수강생 증가</p>	<p>AI 특허 100건 다수 보유</p> <p>100건</p> <p>산연 AI, 의료 AI, 노코드 플랫폼 등 다양한 분야의 AI 특허 보유</p>

자료: 딥노이드, SK 증권

DEEP:NEURO 혁신의료기기 지정 및 관련 Time line

국가사업팀-1176

국민이 신원하는 보건의료기술개발 전문연구기관

NECA 한국 보건 의료 연구원

수신 (주)딥노이드

(경유) (신청인: 최우식, 주 연구자: 최은혜)
혁신의료기술평가 대상여부 및 평가결과 통보((혁신-통합) 자기공명혈관조영 영상용 활용용 인공지능 기반 뇌동맥류 검출)

1. 귀 기관의 무공한 발전을 기원합니다.
2. 관련근거
가. 의료법 제53조 및 제54조(법률 제1767호, 2020.12.29., 일부개정, 시행 2021.12.30.) 나. 신의료기술평가에 관한 규칙 제4조(보건복지부령 제860호, 2022.1.28., 일부개정) 다. 신의료기술평가의 절차와 방법 등에 관한 규정 제23조(보건복지부고시 제2022-61호, 2022.3.8., 일부개정) 라. 혁신의료기술의 평가와 심사 등에 관한 규정 제22조(보건복지부고시 제2022-234호, 2022.10.13., 일부개정) 마. 2023년 제7차 신의료기술평가위원회 결과 보고(국가사업팀-1163, 2023.8.11.)
3. 위와 관련, 귀 기관에서 신청한 「(혁신-통합) 자기공명혈관조영 영상용 활용용 인공지능 기반 뇌동맥류 검출」(신청명: (혁신-통합) 뇌 MRA 영상용 이월한 인공지능 기반 뇌동맥류 판독, 접수번호 2023-024호, 2023.2.14.)은 2023년 제7차 신의료기술평가위원회(2023.7.28.) 심의결과, 뇌동맥류 의심 환자들 대상으로 뇌혈관 MRA 영상을 바탕으로 뇌동맥류 의심 부위를 소프트웨어로 분석하여 의료진의 진단을 보조하는 기술로 혁신의료기술평가 대상에 해당되며, 안전성 및 잠재성이 있는 혁신의료기술로 심의되었음을 알려드려오니 관련 업무에 참고하시기 바랍니다.
4. 안전하고 잠재성이 있는 기술로 심의된 의료기술은 보건복지부 「신의료기술의 안전성·유효성 평가결과 고시」(별표3) 혁신의료기술 결정에 따른 혁신의료기술 실시기간 사용신고 후 임상에서 사용할 수 있으며, 상세한 평가결과서는 신의료기술평가사업본부에 문의하시기 바랍니다(문의전화: 02-2174-2809/2729, 상담예약 신청: <http://nhla.neca.co.kr/>).

1단계: 허가 (식품의약품안전처) - 제품 안전성, 유효성 심사

2단계: 급여·비급여 여부 심평원 (이미 고사된 항목/관련 의료기기 신청대상) - 이미 고사된 항목/관련 의료기기 신청대상

3단계: 신의료기술평가 부의연 (승인 기술 (안전성·유효성), 미승인 기술 (연구단계)) - 신의료기술평가에 관한 규칙 제2조, 제3조 < 250일 > * 신청일 1개월

4단계: 급여여부 평가 심평원 (경제성, 급여적정성 평가) - 급여/신별 급여, 비급여

실시고시 (복지부) → IRB 승인 (의료기관) → 사용신고 (NECA) → 행위결정신청 (HIRA) → 혁신의료기술 사용(3~5년) → 신의료기술 재평가

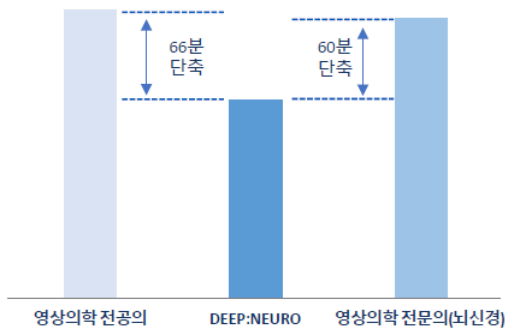
비급여 사용 기간

첫 환자 발생 후 30일 이내

자료: 딥노이드, SK 증권

DEEP:NEURO 적용 시 판독 소요시간 단축 효과

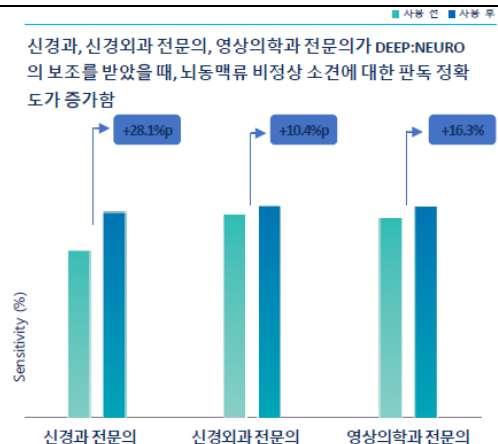
332명의 환자 영상 임상시험 시 DEEP:NEURO 제품의 판독 소요시간 영상의학전공의 대비 66분, 영상의학전문의 대비 60분 단축



자료: 딥노이드, SK 증권

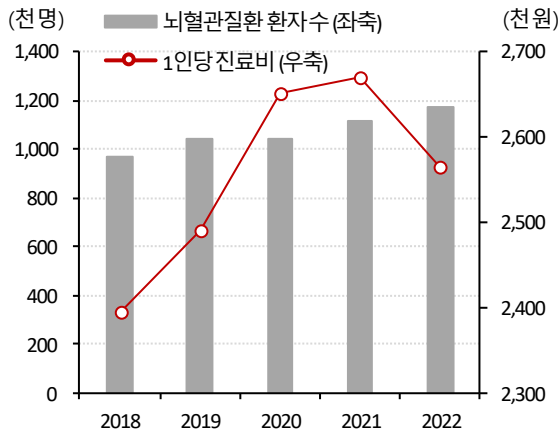
DEEP:NEURO 적용 시 판독 정확도 증가 효과

신경과, 신경외과 전문의, 영상학과 전문의가 DEEP:NEURO의 보조를 받았을 때, 뇌동맥류 비정상 소견에 대한 판독 정확도가 증가함



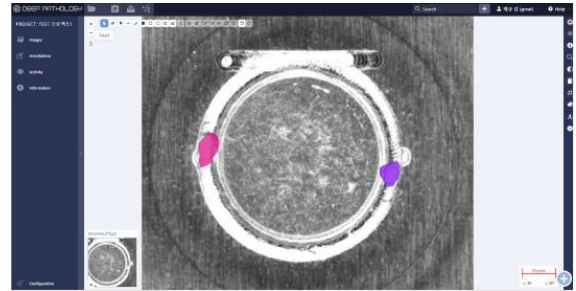
자료: 딥노이드, SK 증권

국내 뇌혈관질환 환자 수 및 1인당 진료비 추이



자료: 건강보험심사평가원, SK 증권

DEEP:FACTORY 화면 예시



자료: 딥노이드, SK 증권

딥노이드 AI 국내외 파트너사 현황

글로벌/산업



의료/병원



공공



교육



자료: 딥노이드, SK 증권

딥노이드 최근 주요 국책과제 선정 성과

사업명	사업개요	전담기관	정부출연금	총 사업비
첨단의료기술개발	인공지능 Body Morphometry 기반 플랫폼 서비스 및 응용기술 실용화	보건산업진흥원	130,000,000	198,000,000
AI융합 의료영상 진료관독시스템	군 의료영상 데이터 기반 인공지능 판독 시스템 고도화 및 실증사업	정보통신산업진흥원	1,700,000,000	2,125,000,000
AI융합 불법복제품 판독시스템	AI융합 불법복제품 판독시스템 구축사업	정보통신산업진흥원	727,000,000	908,750,000
AI정밀의료솔루션 개발	AI정밀의료솔루션(닥터앤서2.0)개발	정보통신산업진흥원	60,000,000	80,000,000
중환자 특화 빅데이터 구축 및 AI 기반 CDSS 개발	한국형 중환자 특화 빅데이터(K-MIMIC) 구축 및 AI-CDSS 개발	보건산업진흥원	100,000,000	166,667,000
디지털 병리 기반의 암 전문 AI 분석 솔루션 개발	디지털 병리 데이터 플랫폼을 통한 인공지능 기반 암 전문 의료기술 개발	보건산업진흥원	104,000,000	271,000,000
범부처전주기리기기 연구개발사업	인공지능(AI) 갑상선 종양 자동 탐지 및 비침습적 정밀 파쇄 히스토트리프시(Histotripsy) 기술 통합 진단/치료 고강도 집속 초음파 치료 시스템 개발	범부처전주기리기기 연구개발사업단	180,000,000	225,000,000
공공에너지선도투자및신산업창출지원사업	방사선 영상용 고속 디스플레이 기술 및 메타버스 플랫폼 개발	한국에너지기술평가원	100,000,000	150,000,000
의료 AI 솔루션 보급 확산 사업	뇌동맥류 질환 검출을 위한 AI진단보조 시스템 구축	광주테크노파크	40,000,000	40,000,000
의료 AI 솔루션 보급 확산 사업	흉부 X-Ray 질환 검출을 위한 AI진단보조 시스템 구축	광주테크노파크	40,000,000	40,000,000
영상진단 의료기기 탑재용 AI 기반 영상 분석 솔루션 개발사업	영상진단 의료기기 탑재용 AI 진단 기술 개발	한국산업기술평가관리원	100,000,000	125,000,000
청년친화형 기업 ESG 지원사업 프로그램 운영	청년친화형 기업 ESG 지원사업 프로그램 운영 (2022년 참여기관, 2023년 주관사 선정)	한국산업인력공단	448,250,000	585,050,000
AI융합 통관 영상 관리 솔루션 실증	2023년 AI융합 통관 영상 관리 솔루션 실증	정보통신산업진흥원	450,000,000	562,500,000
X-ray 빅데이터 구축을 통한 경호(보안 검색) 대응기술개발	X-ray 빅데이터 구축을 통한 경호(보안검색) 대응기술개발	한국연구재단	1,100,000,000	1,550,000,000
대학ICT연구센터육성지원사업	지능형 의료 영상 진단 솔루션 개발	한국연구재단	-	10,000,000
연구중심병원육성R&D	5차 산업혁명 조개인화 HI 미래기술 기반, 콰트로 상생 플랫폼 구축	보건산업진흥원	-	80,000,000
연구중심병원육성R&D	알파에이지 시대를 대비한 K-HOSPITECH 기반 Globalization 환자 케어 플랫폼	보건산업진흥원	-	-
합계			5,279,250,000	7,116,967,000

자료: 딥노이드, SK증권

재무상태표

12월 결산(십억원)	2018	2019	2020	2021	2022
유동자산	7	5	10	16	12
현금및현금성자산	0	1	10	16	8
매출채권 및 기타채권	0	0	0	0	0
재고자산	0	0	0	0	0
비유동자산	0	1	1	2	3
장기금융자산	0	0	0	0	1
유형자산	0	0	0	1	1
무형자산	0	0	0	0	0
자산총계	7	6	11	19	15
유동부채	1	13	1	1	3
단기금융부채	0	3	0	0	1
매입채무 및 기타채무	0	0	0	0	1
단기충당부채	0	0	0	0	0
비유동부채	0	11	12	3	2
장기금융부채	0	0	4	1	0
장기매입채무 및 기타채무	0	0	0	0	0
장기충당부채	0	0	0	0	0
부채총계	2	24	14	5	5
지배주주지분	6	-18	-2	14	10
자본금	1	1	2	5	5
자본잉여금	10	0	28	49	50
기타자본구성요소	-0	1	2	3	3
자기주식	0	0	0	0	0
이익잉여금	-5	-20	-34	-43	-48
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	6	-18	-2	14	10
부채외자본총계	7	6	11	19	15

현금흐름표

12월 결산(십억원)	2018	2019	2020	2021	2022
영업활동현금흐름	-2	-2	-4	-5	-4
당기순이익(손실)	-2	-9	-14	-9	-5
비현금성항목등	0	6	10	4	1
유형자산감가상각비	0	0	0	0	1
무형자산상각비	0	0	0	0	0
기타	0	6	10	4	0
운전자본감소(증가)	-0	0	-0	0	0
매출채권및기타채권의감소(증가)	0	0	-0	0	-0
재고자산의감소(증가)	0	0	0	0	0
매입채무및기타채무의증가(감소)	-0	-0	0	-0	1
기타	0	0	0	0	-1
법인세납부	0	-0	0	0	-0
투자활동현금흐름	-6	3	4	-1	-4
금융자산의감소(증가)	-6	3	4	0	-4
유형자산의감소(증가)	-0	-0	-1	-1	-1
무형자산의감소(증가)	-0	-0	-0	-0	-0
기타	0	0	1	0	1
재무활동현금흐름	0	-0	-0	-0	-0
단기금융부채의증가(감소)	0	0	0	0	0
장기금융부채의증가(감소)	0	-0	-0	-0	-0
자본의증가(감소)	7	-10	29	24	1
배당금지급	0	0	0	0	0
기타	-7	10	-29	-24	-1
현금의 증가(감소)	-1	0	9	6	-8
기초현금	1	0	1	10	16
기말현금	0	1	10	16	8
FCF	-2	-3	-4	-6	-4

자료 : 딥노이드, SK증권 추정

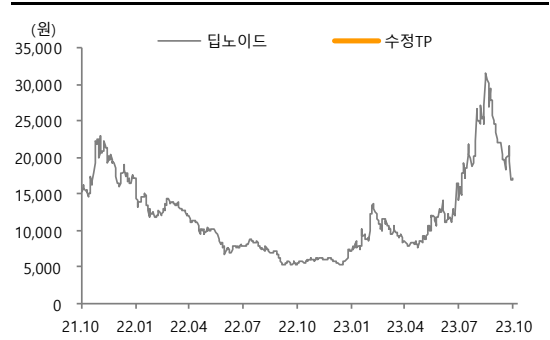
포괄손익계산서

12월 결산(십억원)	2018	2019	2020	2021	2022
매출액	1	0	1	1	3
매출원가	1	0	1	1	2
매출총이익	0	0	1	0	2
매출총이익률(%)	42.6	59.9	50.2	26.8	48.7
판매비와 관리비	2	4	6	8	8
영업이익	-2	-4	-5	-8	-6
영업이익률(%)	-175.5	-1,798.2	-481.6	-810.8	-193.6
비영업손익	-0	-4	-9	-1	1
순금융손익	0	-1	-1	-0	0
외환관련손익	0	-0	0	-0	0
관계기업등 투자손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	-2	-9	-14	-9	-5
세전계속사업이익률(%)	-178.5	-3,695.3	-1,307.8	-938.2	-167.7
계속사업법인세	0	0	0	0	0
계속사업이익	-2	-9	-14	-9	-5
중단사업이익	-0	0	0	0	0
*법인세효과	0	0	0	0	0
당기순이익	-2	-9	-14	-9	-5
순이익률(%)	-219.1	-3,660.7	-1,307.8	-938.2	-167.7
지배주주	-2	-9	-14	-9	-5
지배주주귀속 순이익률(%)	-219.1	-3,660.7	-1,307.8	-938.2	-167.7
비지배주주	0	0	0	0	0
총포괄이익	0	-9	-14	-9	-5
지배주주	0	-9	-14	-9	-5
비지배주주	0	0	0	0	0
EBITDA	-1	-4	-5	-7	-6
	2018	2019	2020	2021	2022

주요투자지표

12월 결산(십억원)	2018	2019	2020	2021	2022
성장성 (%)					
매출액	-38.0	-73.5	342.3	-9.3	237.1
영업이익	적지	적지	적지	적지	적지
세전계속사업이익	적지	적지	적지	적지	적지
EBITDA	적지	적지	적지	적지	적지
EPS	적지	적지	적지	적지	적지
수익성 (%)					
ROA	-38.8	-131.5	-158.6	-59.2	-32.2
ROE	-64.8	138.6	133.6	-154.4	-45.0
EBITDA마진	-168.9	-1,734.0	-460.3	-770.5	-174.3
안정성 (%)					
유동비율	623.1	38.5	864.5	1,179.4	405.0
부채비율	28.0	-132.2	-597.1	35.2	45.8
순차입금/자기자본	-103.2	-98.9	-76.5	-99.8	-99.1
EBITDA/이자비용(배)	-43.3	-4.4	-5.0	-14.6	-48.8
배당성향	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
주당지표(원)					
EPS(계속사업)	-197	-1,082	-1,532	-917	-552
BPS	704	-2,246	-256	1,423	1,032
CFPS	-234	-1,050	-1,507	-877	-489
주당 현금배당금	0	0	0	0	0
Valuation지표(배)					
PER	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PBR	0.0	0.0	0.0	12.5	5.3
PCR	0.0	0.0	0.0	-20.3	-11.3
EV/EBITDA	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
배당수익률	N/A	N/A	N/A	0.0	0.0

일시	투자의견	목표주가	과리율	
			대상시점	평균주가대비 최고(최저) 추가대비
2023.10.10	Not Rated			



Compliance Notice

작성자(이동건)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
 투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2023년 10월 24일 기준)

매수	94.33%	중립	5.67%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------