



스몰캡 Analyst 오현진 ohj2956@kiwoom.com

딥노이드 (315640)

이제 시선은 24년으로

◎ 4Q23 실적, 예상치 대비 하회

- 실적 변동 공시를 통해 23년 실적을 발표. 매출액 14.8억원(YoY -54%), 영업이익 -63.3억원(적자지속)
- 4Q23 매출액이 6.2억원(YoY -68%)으로 예상치(45억원)를 하회. 회계 기준 변동으로 산업용 AI 수주 일부의 매출 인식이 24년으로 이연된 것으로 파악
- 낮은 매출 인식에도 영업손실 규모는 예상치 수준을 기록. 국책 과제 선정으로 인한 지원금 등이 비용을 일부 충당한 점에 기인

◎ 24년, 산업용 AI 시장 개화로 인한 본격 성장

- 23년말 기준 산업용 AI 수주 잔고는 90억원 이상으로, 24년 실적 성장 가시성 높은 상황
- DEEP: FACTORY의 경우 23년 10월 수주한 75억원 규모의 공급 계약이 본격적으로 매출 인식될 전망이며, 향후 글로벌 머신 비전 전문 업체와의 후속 수주로 인한 추가 성장을 기대
- DEEP: SECURITY는 시장 선점을 통한 데이터 경쟁력을 바탕으로 적용처 확대를 주목. 최근 관세청과 협업을 통해 마약 및 불법 물품 반입 차단 솔루션 구축 진행. 향후 세관 시스템과 연동해 통관 분야로 사업 확장 기대

◎ 유효한 성장, 투자 매력 높아진 주가

- 동사의 24년 실적 전망은 매출액 197억원(YoY 1,238%), 영업이익 60억원(흑자전환)을 유지
- 유효한 성장성에도 동사 주가는 연초 이후 20% 이상 하락. 수주 잔고를 통한 24년 실적 성장 가시성이 높다는 점과 산업 AI 시장의 개화가 본격화되는 시기라는 점을 감안할 시, 저평가 국면으로 판단

Compliance Notice

- 당사는 2월 1일 현재 상기 언급된 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.