

포커스에이치엔에스 (331380. KQ)

4Q23 Review: AI CCTV 공공조달 시장 진출 수혜 기대

투자의견

NR(유지)

목표주가

-

현재주가

2,210 원(03/26)

시가총액

42(십억원)

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

- **4Q23 Review:** 지난해 4분기 실적은 양호한 수준, 다만 연간 실적은 전년 대비 소폭 감소하며 역성장을 기록.
 - 4분기 매출액 143억원, 영업이익 5억원으로 전년동기 대비 매출액은 18.8% 증가, 영업이익은 609.4% 증가.
 - 2023년 연간 실적은 매출액 595억원, 영업이익 26억원으로 전년 대비 소폭 역성장을 하였음. 전년대비 매출액이 감소한 것은 2022년말 SK텔레콤향 초도 물량이 크게 반영되면서 상대적으로 높은 성장(2022년 매출액 616억원, +28.0%yoy)을 기록했던 것과, 지난해는 고금리 지속에 따른 기업의 보안 관련 투자가 지연되었기 때문임.
- **1Q24 Preview:** 우호적인 정부 정책에 따른 공공 조달 시장 진출과 스마트팩토리, 모빌리티 사업 확대 긍정적
 - 1분기 매출액 179억원, 영업이익 14억원으로 전년동기 대비 각각 8.8%, 65.4% 증가하며 성장세 지속 예상함.
 - 2024년 실적 성장을 기대하는 이유는 ① 수술실 CCTV 설치 의무화(2023.09) 및 중대재해처벌법 50인 미만 사업장으로 확대 시행(2024.01). 올해부터 공공시장 진출을 본격화함으로써 관련 매출이 급증할 것으로 예상함. ② 또한, 스마트팩토리 및 모빌리티 서비스 플랫폼을 구축, 다양한 산업으로 시장을 확대하고 있으며 긍정적임.
- 현재 주가는 2024년 실적 기준, PER 8.8배로, 국내 유사 업체의 평균 PER 11.2배 대비 할인되어 거래 중.

주가(원, 03/26)	2,210
시가총액(십억원)	42

발행주식수	19,049천주
52주 최고가	3,260원
최저가	1,899원
52주 일간 Beta	0.59
60일 일평균거래대금	4억원
외국인 지분율	2.0%
배당수익률(2024F)	1.4%

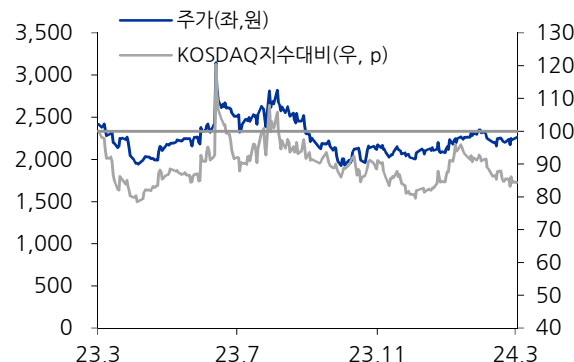
주주구성	
김대중 (외 3인)	37.7%
한국투자파트너스 (외 4인)	6.1%

주가상승(%)	1M	6M	12M
절대기준	-4.9	0.0	-8.5
상대기준	-10.6	-10.7	-19.6

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(23)	2.6	3.1	▼
영업이익(24)	5.6	5.7	▼

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	61.6	59.5	70.6	84.4
영업이익	2.7	2.6	5.6	7.1
세전손익	2.6	2.6	5.4	7.0
당기순이익	2.7	2.5	4.8	6.1
EPS(원)	141	130	251	319
증감률(%)	흑전	-8.1	93.5	27.3
PER(배)	13.6	16.1	8.8	6.9
ROE(%)	14.1	11.3	19.2	20.4
PBR(배)	1.7	1.7	1.6	1.3
EV/EBITDA(배)	13.9	12.8	5.5	3.8

자료: 유진투자증권



I. 4Q23 Review & 투자전략

4Q23 Review: 최근(03/18) 발표한 지난해 4 분기 실적은 매출액 143 억원, 영업이익 5 억원으로 전년동기 대비 매출액은 18.8% 증가하였고, 영업이익은 609.4% 증가하면서 수익성이 개선(OPM 4Q22A 0.6% → 4Q23A 3.7%, +4.4%p)되었음.

2023 년 연간 실적은 매출액 595 억원, 영업이익 26 억원으로 전년 대비 각각 -3.5%, -0.7% 감소하면서 소폭 역성장을 하였음. 전년대비 매출액이 감소한 것은 2022 년말 SK 텔레콤을 고객으로 확보하면서 초도 물량이 크게 반영되면서 상대적으로 높은 성장(2022 년 매출액 616 억원, +28.0%yoy)을 기록했던 것과, 지난해는 고금리 지속에 따른 기업의 보안 관련 투자가 지연되었기 때문임.

1Q24 Preview: 당사 추정 올해 1 분기 예상 실적은 매출액 179 억원, 영업이익 14 억원으로 전년동기 대비 각각 8.8%, 65.4% 증가하며 성장세가 지속될 것으로 예상함.

우호적인 정부정책, 사회적 수요 증가 등으로, 높은 실적 성장세 전환 전망

2024 년 실적 성장을 기대하는 이유는 ① 수술실 CCTV 설치 의무화(2023.09) 및 중대재해처벌법 시행(2022.01), 50 인 미만 사업장으로 확대 시행(2024.01) 등은 물론, 국가 중요시설 물리보안 강화, 유치원 및 장애인 복지시설 CCTV 설치 의무화 추진이 진행되고 있기 때문임. 올해부터 공공시장 진출을 본격화함으로써 관련 매출이 급증할 것으로 예상함. ② 또한, 스마트팩토리 및 모바일리티 서비스 플랫폼을 구축, 다양한 산업으로 시장을 확대하고 있으며 긍정적임.

투자전략: 현재 주가는 당사 추정 2024 년 실적 기준 PER 8.8배로, 국내 유사 업체의 평균 PER 11.2 배 대비 소폭 할인되어 거래 중임. 우호적인 정부정책 및 AI CCTV 수요 증가, 공공조달 시장 진출 본격화 기대감 등이 주가에 긍정적으로 반영되면서 주가는 상승세 전환이 가능할 것으로 예상함.

(단위: 십억원, (% , %p))	4Q23A					1Q24E			2022	2023E		2024E	
	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	14.3	15.1	-5.3	-	-	17.9	25.0	8.8	61.6	59.5	-3.5	70.6	18.8
영업이익	0.5	1.0	-47.7	-	-	1.4	166.3	65.4	2.7	2.6	-0.7	5.6	109.8
세전이익	0.5	0.9	-42.7	-	-	1.4	166.0	63.4	2.6	2.6	0.8	5.4	107.6
순이익	0.5	0.9	-41.7	-	-	1.2	134.9	46.7	2.7	2.5	-8.1	4.8	93.5
영업이익률	3.7	6.6	-3.0	-	-	7.8	4.1	2.7	4.3	4.5	0.1	7.9	3.4
순이익률	3.7	6.0	-2.3	-	-	6.9	3.2	1.8	4.4	4.2	-0.2	6.8	2.6
EPS(원)	110	-	-	-	-	259	134.9	46.7	141	130	-8.1	251	93.5
BPS(원)	1,196	-	-	-	-	1,230	2.9	10.8	1,096	1,196	9.1	1,416	18.5
ROE(%)	9.2	-	-	-	-	21.0	11.8	5.1	14.1	11.3	-2.8	19.2	7.9
PER(X)	20.5	-	-	-	-	8.5	-	-	13.6	17.1	-	8.8	-
PBR(X)	1.9	-	-	-	-	1.8	-	-	1.7	1.8	-	1.6	-

자료: 포커스에이치엔에스, 유진투자증권
주: EPS 는 annualized 기준



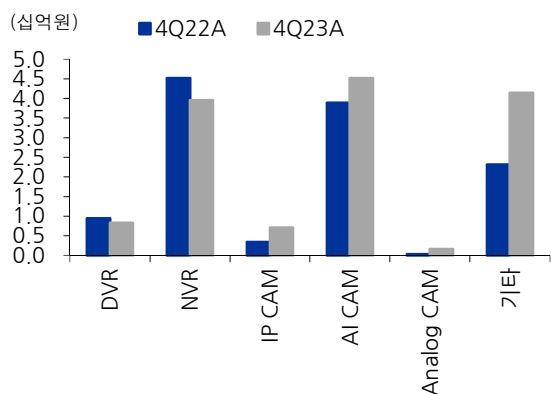
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 4Q23 실적: 매출액 +18.8%yoy, 영업이익 +609.4%yoy

(십억원, %)	4Q23A			4Q22A	3Q23A
	실적	YoY	QoQ	실적	실적
매출액	14.3	18.8	4.5	12.0	13.7
품목별 매출액(십억원)					
DVR	0.8	-12.5	220.1	0.9	0.3
NVR	3.9	-12.5	-15.3	4.5	4.7
IP CAM	0.7	105.5	23.0	0.3	0.6
AI CAM	4.5	16.2	-9.2	3.9	5.0
Analog CAM	0.2	387.9	192.7	0.0	0.1
기타	4.1	79.1	31.0	2.3	3.2
부문별 비중(%)					
DVR	5.8	-2.1	3.9	7.9	1.9
NVR	27.6	-9.9	-6.5	37.5	34.1
IP CAM	4.9	2.1	0.7	2.9	4.2
AI CAM	31.6	-0.7	-4.8	32.3	36.3
Analog CAM	1.1	0.9	0.7	0.3	0.4
기타	28.9	9.7	5.9	19.2	23.1
이익(십억원)					
매출원가	11.2	13.2	5.8	9.9	10.6
매출총이익	3.1	45.2	0.2	2.1	3.1
판매관리비	2.6	25.0	-12.4	2.1	2.9
영업이익	0.5	609.4	240.8	0.1	0.2
세전이익	0.5	흑자전환	250.1	-0.1	0.1
당기순이익	0.5	25.6	107.5	0.4	0.3
이익률(%)					
(매출원가율)	78.3	-3.9	1.0	82.3	77.4
(매출총이익률)	21.7	3.9	-0.9	17.7	22.6
(판매관리비율)	18.0	0.9	-3.5	17.1	21.5
(영업이익률)	3.7	3.0	2.5	0.6	1.1
(세전이익률)	3.6	4.4	2.5	-0.8	1.1
(당기순이익률)	3.7	0.2	1.8	3.5	1.8

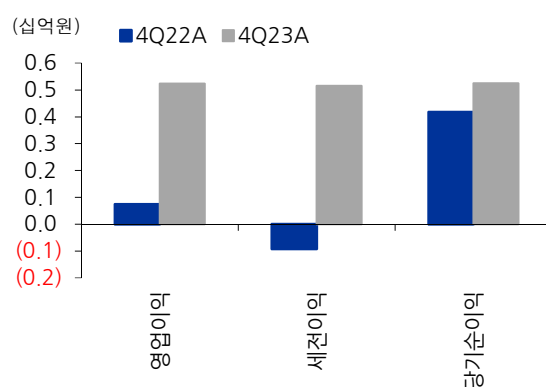
자료: 유진투자증권

도표 2. 부문별 매출액 증감 내역



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망 (별도 기준)

(십억원, %)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24F	2Q24F	3Q24F	4Q24F
매출액	15.9	16.2	17.5	12.0	16.4	15.0	13.7	14.3	17.9	17.3	17.5	17.9
YoY(%)	62.9	51.4	43.1	-22.2	3.1	-6.9	-21.9	18.8	8.8	15.3	27.6	25.4
QoQ(%)	3.0	1.4	8.4	-31.3	36.5	-8.4	-9.0	4.5	25.0	-3.0	0.7	2.7
제품별 매출액 (1)												
영상저장장치	4.7	5.5	5.5	5.5	7.8	7.0	4.9	4.8	8.1	7.8	6.3	6.0
CAM	9.4	8.7	10.1	4.3	7.0	6.0	5.6	7.0	7.8	7.2	7.1	6.8
기타 매출	1.8	1.9	1.9	2.3	1.7	2.0	3.2	2.5	2.0	2.4	4.0	5.1
제품별 비중(%)												
영상저장장치	29.6	34.2	31.7	45.4	47.6	46.8	36.0	33.4	45.1	44.9	36.2	33.7
CAM	59.2	54.0	57.5	35.4	42.4	40.0	40.9	49.0	43.5	41.4	40.9	37.7
기타 매출	11.2	11.8	10.8	19.2	10.0	13.2	23.1	17.6	11.4	13.7	23.0	28.6
제품별 매출액 (2)												
DVR	0.9	0.7	0.5	0.9	1.2	0.7	0.3	0.8	1.4	0.8	0.3	1.0
NVR	3.8	4.9	5.1	4.5	6.6	6.3	4.7	3.9	6.7	6.9	6.0	5.1
IP CAM	1.0	1.1	1.2	0.3	0.4	0.2	0.6	0.7	0.4	0.2	0.7	0.8
AI CAM	8.4	7.6	8.8	3.9	6.5	5.7	5.0	4.5	7.3	6.8	6.4	5.8
Analog CAM	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.2	0.0	0.2	0.1	0.2
기타	1.8	1.9	1.9	2.3	1.7	2.0	3.2	4.1	2.0	2.4	4.0	5.1
제품별 비중(%)												
DVR	5.8	4.1	2.6	7.9	7.5	4.9	1.9	5.8	7.6	4.9	1.7	5.3
NVR	23.8	30.0	29.1	37.5	40.0	42.0	34.1	27.6	37.5	40.1	34.5	28.4
IP CAM	6.3	6.7	6.9	2.9	2.5	1.4	4.2	4.9	2.4	1.3	3.8	4.3
AI CAM	52.8	47.2	50.5	32.3	39.8	37.6	36.3	31.6	40.9	39.2	36.7	32.5
Analog CAM	0.1	0.1	0.1	0.3	0.1	0.9	0.4	1.1	0.1	0.9	0.3	0.9
기타	11.2	11.8	10.8	19.2	10.0	13.2	23.1	28.9	11.4	13.7	23.0	28.6
수익												
매출원가	12.5	13.6	15.0	9.9	13.4	11.6	10.6	11.2	13.8	13.4	13.5	13.8
매출총이익	3.4	2.6	2.5	2.1	3.0	3.4	3.1	3.1	4.1	4.0	4.0	4.1
판매관리비	1.8	2.0	2.2	2.1	2.2	2.3	2.9	2.6	2.7	2.6	2.6	2.7
영업이익	1.7	0.6	0.3	0.1	0.8	1.1	0.2	0.5	1.4	1.4	1.4	1.4
세전이익	1.6	0.7	0.4	-0.1	0.8	1.1	0.1	0.5	1.4	1.3	1.3	1.4
당기순이익	1.6	0.3	0.3	0.4	0.8	0.9	0.3	0.5	1.2	1.2	1.2	1.2
이익률(%)												
매출원가	78.5	84.1	85.7	82.3	81.5	77.2	77.4	78.3	77.2	77.2	77.2	77.2
매출총이익	21.5	15.9	14.3	17.7	18.5	22.8	22.6	21.7	22.8	22.8	22.8	22.8
판매관리비	11.1	12.1	12.5	17.1	13.4	15.3	21.5	18.0	15.0	15.0	15.0	14.8
영업이익률	10.4	3.9	1.8	0.6	5.1	7.5	1.1	3.7	7.8	7.9	7.8	8.0
세전이익률	10.1	4.2	2.3	-0.8	5.1	7.5	1.1	3.6	7.7	7.7	7.6	7.9
당기순이익률	10.1	2.1	1.8	3.5	5.1	5.7	1.8	3.7	6.9	6.8	6.9	6.5

자료: 포커스에이치엔에스, 유진투자증권



도표 5. 연간 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F
매출액(연결기준)	16.6	18.1	21.1	28.8	32.8	48.2	61.6	59.5	70.6
YoY(%)	-	9.0	16.6	36.6	13.9	46.7	28.0	-3.5	18.8
제품별 매출액									
영상저장장치	-	-	-	13.1	12.1	15.9	21.2	24.6	28.2
CAM	-	-	-	8.7	14.7	24.5	32.5	25.6	28.8
기타 매출	-	-	-	7.0	6.1	7.7	7.9	9.3	13.6
제품별 비중(%)									
영상저장장치	-	-	-	45.6	36.8	33.1	34.5	41.3	40.0
CAM	-	-	-	30.2	44.8	50.9	52.7	43.0	40.8
기타 매출	-	-	-	24.2	18.4	16.1	12.8	15.7	19.2
제품별 매출액 (2)									
DVR	-	-	-	9.7	6.8	4.5	3.0	3.1	3.5
NVR	-	-	-	3.4	5.3	11.4	18.3	21.5	24.8
IP CAM	-	-	-	8.2	7.2	17.4	3.6	1.9	2.1
AI CAM	-	-	-	0.3	7.4	7.0	28.8	21.7	26.3
Analog CAM	-	-	-	0.2	0.1	0.1	0.1	0.4	0.4
기타	-	-	-	7.0	6.1	7.7	7.9	10.9	13.6
제품별 비중(%)									
DVR	-	-	-	33.7	20.7	9.4	4.8	5.1	4.9
NVR	-	-	-	11.8	16.1	23.6	29.6	36.2	35.1
IP CAM	-	-	-	28.6	22.1	36.2	5.9	3.2	3.0
AI CAM	-	-	-	1.0	22.5	14.5	46.7	36.5	37.3
Analog CAM	-	-	-	0.6	0.2	0.2	0.1	0.6	0.6
기타	-	-	-	24.2	18.4	16.1	12.8	18.4	19.2
수익									
매출원가	13.0	13.3	17.0	22.8	25.6	37.7	51.0	46.8	54.5
매출총이익	3.6	4.8	4.1	6.0	7.2	10.5	10.6	12.7	16.1
판매관리비	2.6	3.7	4.3	4.2	4.9	6.4	8.0	10.0	10.5
영업이익	1.0	1.2	-0.3	1.8	2.4	4.1	2.7	2.6	5.6
세전이익	1.0	0.5	-2.7	1.2	2.1	-1.0	2.6	2.6	5.4
당기순이익	1.9	0.4	-2.9	1.1	2.1	-0.0	2.7	2.5	4.8
이익률(%)									
매출원가율	78.2	73.2	80.7	79.3	78.1	78.2	82.7	78.7	77.2
매출총이익율	21.8	26.8	19.3	20.7	21.9	21.8	17.3	21.3	22.8
판매관리비율	15.7	20.4	20.5	14.5	14.8	13.2	12.9	16.9	14.9
영업이익률	6.1	6.4	-1.2	6.2	7.2	8.5	4.3	4.5	7.9
세전이익률	6.1	2.9	-12.8	4.3	6.5	-2.0	4.2	4.4	7.7
당기순이익률	11.7	2.2	-13.7	3.8	6.5	-0.0	4.4	4.2	6.8

자료: 포커스에이치엔에스, 유진투자증권



Ⅲ. Valuation 및 투자 지표

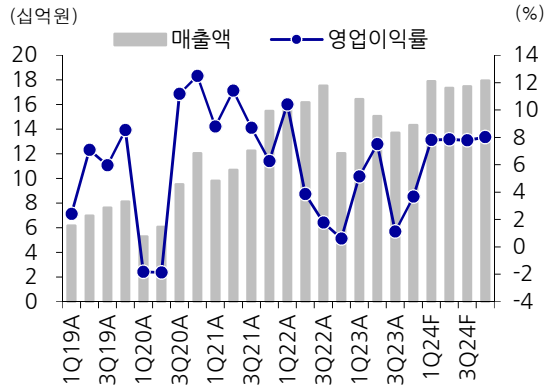
도표 6. 국내 동종 및 유사 업체 Peer Group 비교

	포커스에이치엔에스	평균	에스원	트루엔	안랩	파이오링크	지니언스
주개(원)	2,210		60,400	12,060	65,900	12,800	12,760
시가총액(십억원)	42.1		2,295.2	132.7	659.9	87.8	120.5
PER(배)							
FY22A	13.6	19.9	14.9	-	47.1	6.8	10.9
FY23A	16.1	13.6	12.0	10.9	19.3	6.9	19.1
FY24F	8.8	11.2	13.2	11.2	-	6.1	14.1
FY25F	6.9	8.6	12.4	-	-	5.1	8.4
PBR(배)							
FY22A	1.7	1.6	1.3	-	2.3	1.1	1.5
FY23A	1.7	1.6	1.3	1.4	2.1	0.9	2.2
FY24F	1.6	1.2	1.2	-	-	-	-
FY25F	1.3	1.1	1.1	-	-	-	-
매출액(십억원)							
FY22A	61.6		2,468.0	38.8	228.0	61.6	38.5
FY23A	59.5		2,620.8	47.2	239.2	59.0	42.9
FY24F	70.6		2,774.4	50.9	-	75.9	49.2
FY25F	84.4		2,932.6	-	-	85.4	58.0
영업이익(십억원)							
FY22A	2.7		204.1	9.0	27.0	11.4	6.9
FY23A	2.6		212.6	11.4	26.4	9.0	6.5
FY24F	5.6		225.0	13.0	-	14.1	9.0
FY25F	7.1		219.0	-	-	17.1	14.6
영업이익률(%)							
FY22A	4.3	16.0	8.3	23.2	11.8	18.5	18.0
FY23A	4.5	14.7	8.1	24.1	11.1	15.3	15.1
FY24F	7.9	17.6	8.1	25.5	-	18.6	18.3
FY25F	8.4	17.6	7.5	-	-	20.0	25.2
순이익(십억원)							
FY22A	2.7		151.0	7.6	14.2	12.2	7.2
FY23A	2.5		189.5	11.0	34.7	10.6	6.3
FY24F	4.8		173.9	11.8	-	14.3	7.5
FY25F	6.1		185.4	-	-	17.3	-
EV/EBITDA(배)							
FY22A	13.9	9.0	4.6	-	23.1	2.7	5.5
FY23A	12.8	8.4	4.3	6.3	12.9	3.2	15.0
FY24F	5.5	-	-	-	-	-	-
FY25F	3.8	-	-	-	-	-	-
ROE(%)							
FY22A	14.1	13.2	10.2	16.2	5.5	18.1	16.1
FY23A	11.3	13.4	12.1	15.6	12.8	13.8	12.7
FY24F	19.2	10.6	10.6	-	-	-	-
FY25F	20.4	10.7	10.7	-	-	-	-

참고: 2024.03.26 종가 기준, 컨센서스 적용. 포커스에이치엔에스는 당사 추정치임
 자료: QuantiWise, 유진투자증권

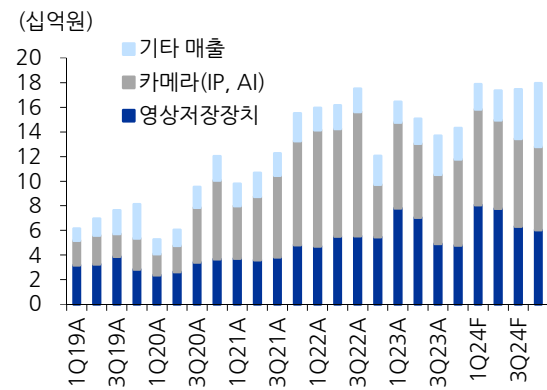


도표 7. 분기별 매출액, 영업이익률 추이



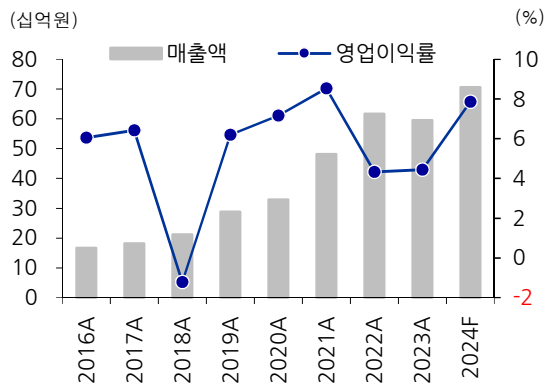
자료: 유진투자증권

도표 8. 분기별 제품별 매출 추이 및 전망



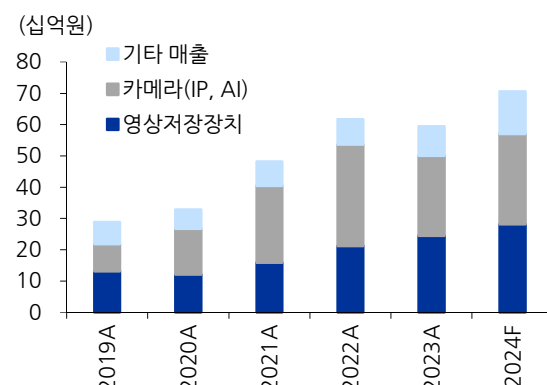
자료: 유진투자증권

도표 9. 연간 매출액, 영업이익률 추이



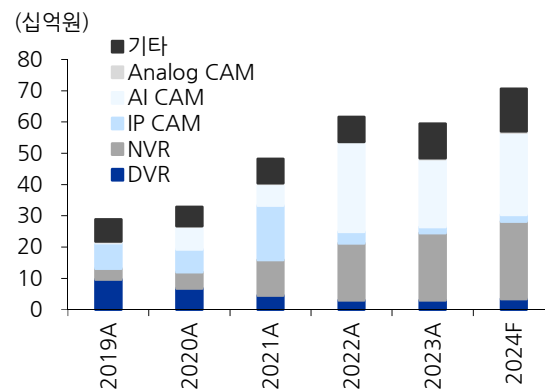
자료: 유진투자증권

도표 10. 연간 품목별 매출 추이 및 전망



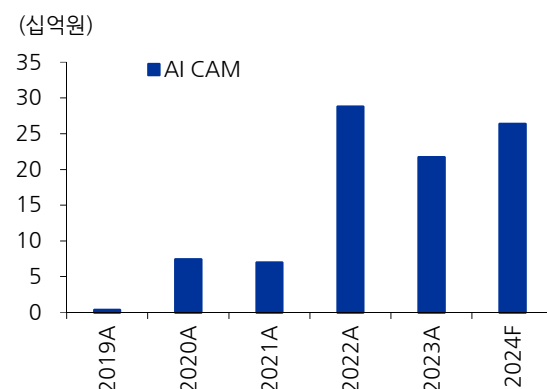
자료: 유진투자증권

도표 11. 연간 세부 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 12. 성장을 견인하고 있는 AI CAM 제품



자료: 유진투자증권

Ⅳ. 회사 소개

AI CCTV 기술을 보유한 보안관계 토탈솔루션 기업

도표 13. 회사 개요

주식회사 포커스에이치엔에스 22년 3분기말 기준			CEO	
대표이사	김 대 중		<p>“ FOCUSH&S는 기술을 좋아하는 사람들이 모여 혼이 담긴 제품을 만들고, 그 제품을 사용하는 고객의 안전을 끝까지 책임진다는 사명감으로 만들어진 기술중심 회사입니다. ”</p>	
설립일	FOCUSH&S	2012.07.09		
	스팩 법인	2019.07.10. (유진기업인수목적5호 주식회사)		
스팩 합병일		2021.10.12		
자본금		19.0억원	<p>대표이사 김대중 ADT반영상 보안사업개발 전문가</p> <ul style="list-style-type: none"> • 성균관대학교 산업공학박사 • 前 (주)성진씨엔씨 연구소장 • 前 비전메이트(주) 부사장 • 前 큐퍼스트(주) 부사장 • 前 (주)에스타셀루션 부사장 • 前 강남대학교/성균관대학교 겸임교수 	
임직원수		108명 (R&D 43명 포함)		
주력제품		카메라(IP, AI), 영상 저장장치(DVR, NVR), 복합 센서, UVMS(지능형 보안 서버), 모니터링 시스템 등		
본사주소		경기도 안양시 동안구 엘에스로91번길 16-17 (호계동, 포커스빌딩)		
홈페이지		www.focushns.com		
주주구성				
김대중 CEO		5,489,575	28.82%	
특수관계인 (임원 2인)		1,689,100	8.87%	
최대주주 및 특수관계인		7,178,675	37.69%	
자기주식		3	0.00%	
기타		11,869,904	62.31%	
총 발행 주식수		19,048,582	100.00%	

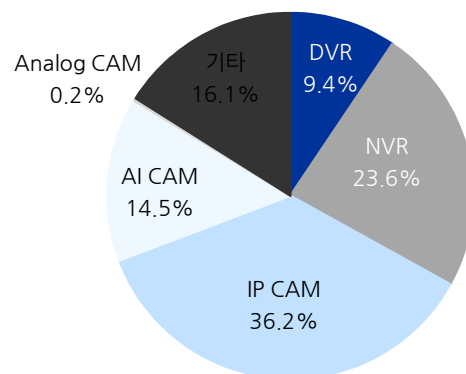
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 14. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2012.07	(주)엠시시스템 법인 설립
2014.07	(주)포커스에이치엔에스 법인명 변경
2015.03	세계 최초 AHD DVR(1080P) 개발
2015.03	ADT 캡스 공급 계약 체결
2016.05	(주)포에이치 흡수 합병
2016.08	(주)포에이치(자회사) 흡수 합병
2019.04	지능형 관제 서버 UVMS 출시
2020.02	주차솔루션 개발
2020. 07	환경복합센서 개발
2021.10.12	유진기업인수목적 5 호와 포커스에이치엔에스 합병

자료: 유진투자증권

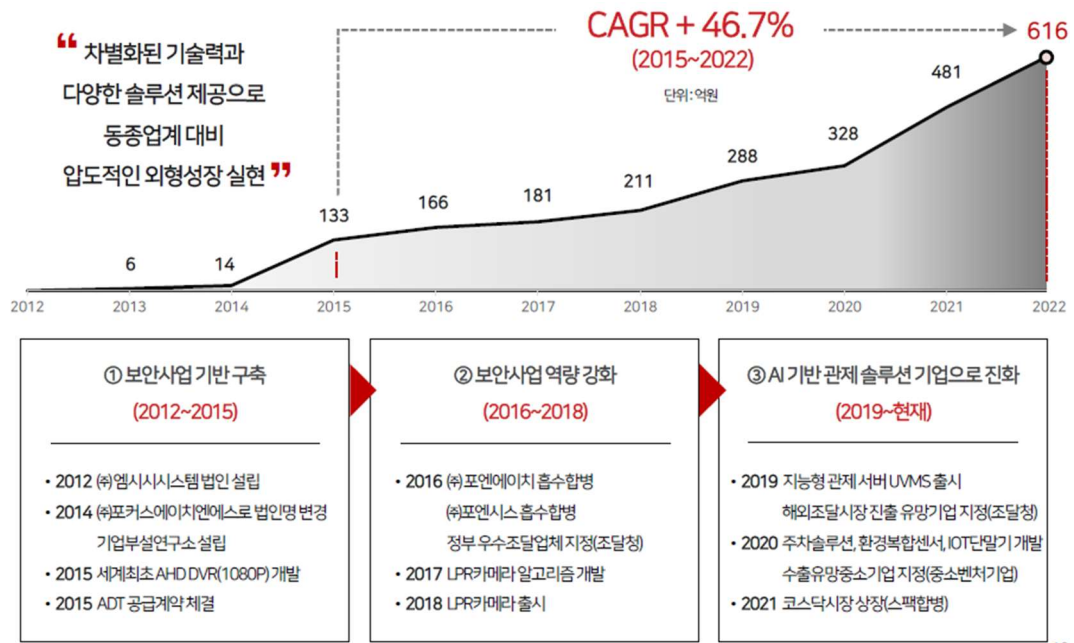
도표 15. 제품별 매출 비중 (2023 년 기준)



자료: 유진투자증권



도표 16. 성장 연혁:



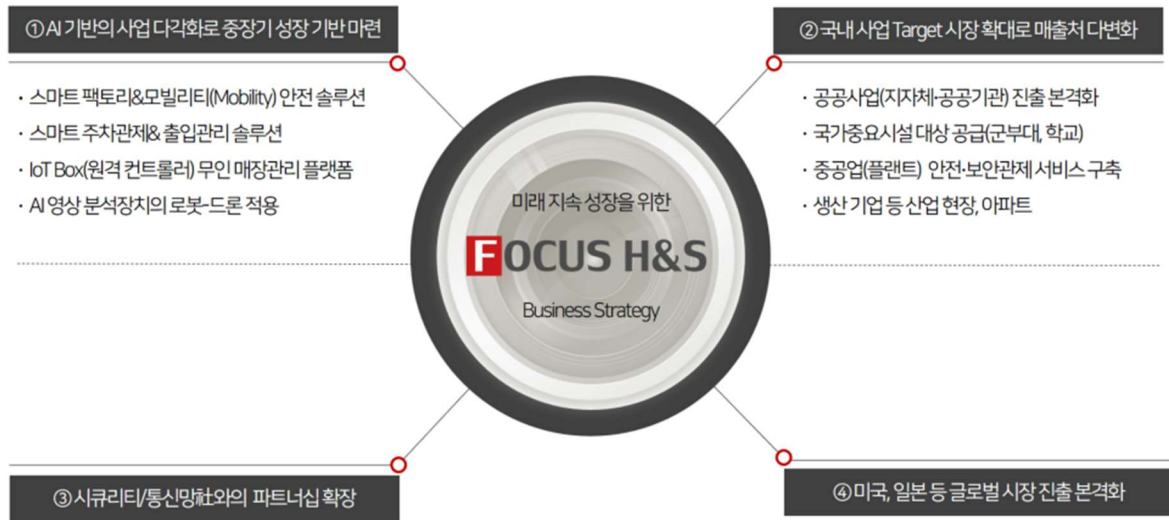
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 17. 기술 고도화 및 AI 솔루션 확대를 통한 AI 선도 기술 보유 및 제공



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 18. 동사의 미래 성장 전략



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19. 엣지컴퓨팅 기술을 이용한 AI 알고리즘 적용

AI 딥러닝 알고리즘을 이용한 데이터 학습을 통해
다양한 사업 영역으로의 확장 진행

						
얼굴인식 카메라	객체인식 카메라	열화상 카메라	PTZ 카메라	어안카메라	다기능 AI 카메라	AI 비명감지 카메라
고성능 얼굴 인식 (지능형 영상분석 제공)	객체 인식 감지 (사람 침입/차량 이탈)	사람/차량 식별 및 온도/화재 감지	사람/차량 Face Capture 기능	Heat Map기능 피플 카운터	안전모&조끼 불꽃&연기&쓰러짐 감지/ 군중 카운터	엘리베이터 내의 사건/사고 예방

자료: IR Book, 유진투자증권



V. 투자포인트

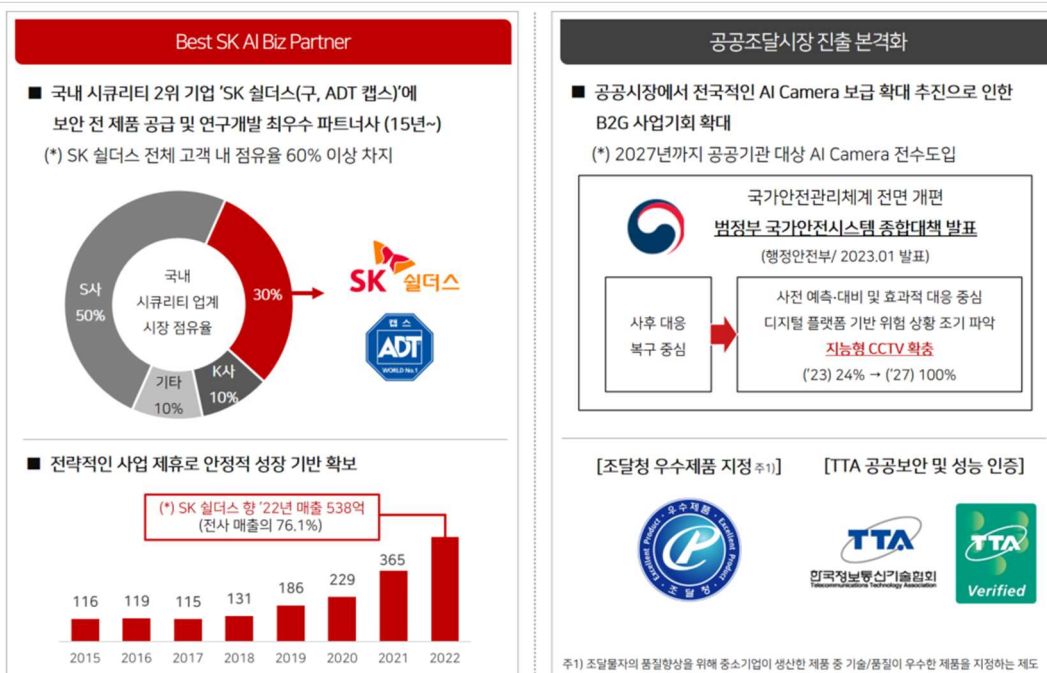
1) 보안에 대한 사회적 수요 증가 및 정책 지원

도표 20. 보안에 대한 관심 고조와 함께 AI 기술의 융합



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 21. 국내 사업 및 공공조달 시장 진출



자료: IR Book, 유진투자증권




2) 신성장 사업 추진: 스마트팩토리 & 모빌리티 사업

도표 22. 통합영상관제솔루션

① 통합영상관제 솔루션


FOCUS H&S

Total Video Management Solution




“ 실시간 차량의 운행 상태, 위치 정보, 영상 모니터링 등
운용 차량의 다양한 정보를 체계적으로 관리하는 서비스 ”


[모빌리티 전용 Web & APP 관제]




마젤란M 으랏차차









카메라 환경센서 MDVR 라우터 DTG

▼ 적용 사례

<p>화물 운송/물류 차량</p>  <ul style="list-style-type: none"> • 실시간 차량 운행 경로 관리 • 화물칸 온도 확인, 화재 감지 	<p>통근버스</p>  <ul style="list-style-type: none"> • 차량 데이터, 운전자 주행 습관 분석 • 내부 온/습도 모니터링(승객 관리) 	<p>캠핑카</p>  <ul style="list-style-type: none"> • 일산화탄소 모니터링(질식 사고 방지) • 내부 온/습도 모니터링(화재 방지) 	<p>구급 차량</p>  <ul style="list-style-type: none"> • 환자 데이터 전송(병원/소방서) • 위치 데이터/출동영상 전송(통제센터)
---	--	---	---


자료: IR Book, 유진투자증권

도표 23. 시스템 구성 및 현장 설치 사례




② 지게차 시 안전 솔루션

■ 지게차 시 안전 솔루션 공급 확대

- 물류 창고 등 산업 현장에서 지게차 관련 인명사고 방지
- (*) 지게차 안전장치 설치 의무화('21.01)
- 위험거리 이내 사람 신체 일부를 인식/감지하여 알림 제공



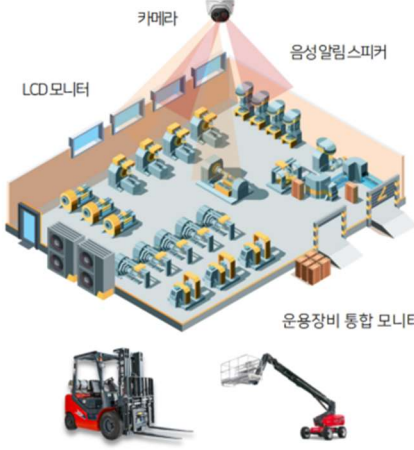
[솔루션 공급 회사]

③ Smart Factory Solution

■ 대기업 중장비 업체 시 안전 솔루션 공급 추진

- 생산 산업 현장 안전 관리 및 통제 솔루션 제공
- (*) 중대재해 처벌법 시행으로 기업 수요 확대 전망
- 고객 맞춤형 솔루션 제공 (시험설치 진행중)

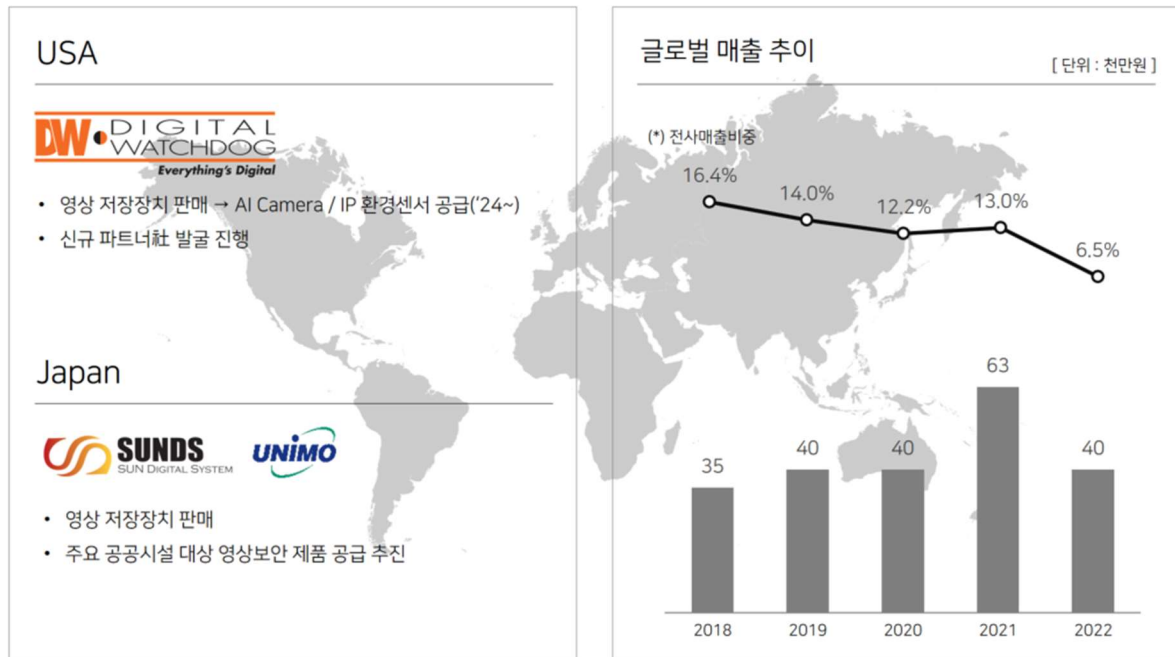


자료: IR Book, 유진투자증권



3) 글로벌 AI 보안 사업 진출

도표 24. 미국, 일본 파트너사를 통한 유통망 및 판매 솔루션 확대 진행 중



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 25. 사업 영역과 네트워크 확대



자료: IR Book, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 유진기업인수목적 5 호(주)와 (주)포커스에이치엔에스의 합병(합병등기일: 2021.10.12.)을 수행하였으며, 이 자료는 IPO 수행에 따른 의무발간 자료입니다.
 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 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 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: 12 개월 (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	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2023.12.31 기준)

