기술 2024-185 2024.11.07.

이 보고서는 시가총액 5,000억 원 미만의 중소형 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서 출판, 매체복제

바이브컴퍼니(301300)

- 요약
- 기업현황
- 시장동향
- 기술분석
- 재무분석
- 주요 변동사항 및 전망

작성기관 ㈜NICE디앤비 작 성 자 이상아 연구원

YouTube 요약 영상 보러가기

■ 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.

■ 본 보고서의 요약영상은 유튜브(IRTV)로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.

■ 텔레그램에서 "한국IR협의회" 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.

■ 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2122-1300)로 연락하여 주시기 바랍니다.

바이브컴퍼니(301300)

20년 업력의 빅데이터 기반 인공지능 전문기업

기업정보(2024.10.31. 기준)

대표자	김경서
설립일자	2000년 07월 10일
상장일자	2020년 10월 28일
기업규모	중소기업
업종분류	소프트웨어 개발 및 공급업
주요제품	AI 기반 소프트웨어 등

시세정보(2024.10.31. 기준)

현재가(원)	4,250원
액면가(원)	500원
시가총액(억 원)	519억 원
발행주식수	12,394,861주
52주 최고가(원)	10,400원
52주 최저가(원)	3,655원
외국인지분율	0.51%
주요주주	
김경서	25.86%

■ 인공지능 기반 소프트웨어를 제조 및 판매하는 기업

바이브컴퍼니(이하 동사)는 2000년 7월에 설립되어 2020년 10월 코스닥 시장에 상장한 중소기업이다. 동사는 AI 기반 문제 해결 솔루션, 빅데이터 분석, AI 챗봇 서비스 등의 제공을 주요 사업으로 영위하고 있으며, 동사의 주요 매출(58.2%, 2024.06. 반기보고서 기준)은 AI 검색엔진, AI 요약, 텍스트마이닝 등을 제공하는 프로그램인 AI Solver를 통해 발생하고 있다.

■ 인공지능 기술의 적용을 희망하는 산업 영역의 증가로 시장 성장

금융보안원(2020)에 따르면, 생성형 AI 기술을 기반으로 한 인공지능 서비스는 인공지능 기술을 적용하고자 하는 산업 영역이 증가하면서 시장 규모가 성장하고 있으며, 인공지능 분야에 진출하는 기업이 증가하면서 시장경쟁력이 향상되고 있다. 다만, 딥페이크 등의 악용 문제와 개인 정보가 일반 공개 데이터에 포함되는 등의 위험 요소가 규제를 강화하는 점과 세계적으로 두각을 나타내는 인공지능 전문 국내 기업이 적은 편이므로 원천 기술의 확보를 위한 노력이 지속하여 수반된다는 점은 시장 성장을 저해할 수 있는 것으로 파악된다.

■ Sometrend AIR 설문조사 서비스 론칭으로 브랜드 인지도 향상 기대

동사는 2024년 9월 SKT와 협업해 빅데이터 분석 플랫폼 Sometrend의 AI 기반 신규 서비스인 썸트렌드 AIR 설문조사를 론칭했다. 해당 서비스의 출시를 통해 동사는 종합 리서치 플랫폼으로 도약할 계획이며, 관련 서비스를 지속하여 선보임으로써 브랜드 인지도 향상과 매출 확보를 위해 노력할 예정이다. 한편, 인공지능신문(2024.08.)에 따르면, 동사는 글로벌 IT 기업인 한국휴렛팩커드(HPE) 및 IT 서비스 전문기업인 동국시스템즈와 함께 한국어 특화 대형언어모델을 기반으로 한 생성형 AI 사업 추진을 위한 업무협약을 체결했다. 해당 모델이 개발되면 기업 고객은 간편하고 빠르게 각 비즈니스 환경에 맞는 대형언어모델을 도입할 수 있을 것으로 기대되며, 동사는 신규 매출 창출이 가능할 것으로 보인다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2021	446.2	74.5	-91.5	-20.5	-95.0	-21.3	-27.6	-12.0	191.8	-820	2,926	-	9.2
2022	344.5	-22.8	-138.6	-40.2	-229.0	-66.5	-96.5	-23.6	639.8	-1,889	1,015	-	9.3
2023	299.8	-13.0	-92.3	-30.8	320.3	106.8	82.8	29.8	76.4	2,672	5,462	2.7	1.3

바이브컴퍼니(301300)

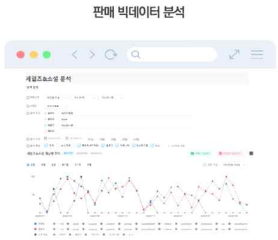
기업경쟁력

검증된 실력의 빅데이터 기술 플랫폼 및 대규모 언어 모델 등 보유	■ AI 및 빅데이터 플랫폼 기술을 통해 MRC(기계독해) 성능평가 1위 기록, VAIV Summary의 요약 서비스는 DACON 한국어 문서 추출요약 AI 경진대회 Public 리더보드에서 1, 2위 달성
빅데이터 분석 플랫폼(Sometrend) 등 꾸준한 서비스의 제공과 기능 향상으로 200개 이상의 고객사 확보	■ Sometrend Us(범용 빅데이터 분석 플랫폼), Sometrend Cloud(비즈니스 맞춤형 대시보드 지원), Sometrend Data+(분석 데이터 플랫폼 제공) 서비스 제공

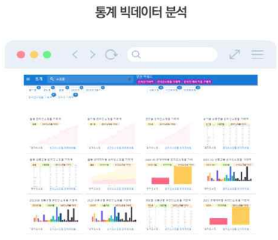
핵심 기술 및 적용제품

디지털 전환(DX)에 이어 AI 전환(AX)을 지원하는 AI 서비스 VAIV Solution 제공	- 기업의 AI 전환을 지원하는 VAIV Solution을 통해 뉴럴서치엔진, AI 대화형 챗봇, 자동 질의응답 생성 솔루션, AI 요약 솔루션, AI 리포트, 상담지식관리 솔루션, 텍스트마이닝 솔루션 등의 서비스를 제공
소셜 빅데이터 분석 서비스 Sometrend의 개발	- 최장 30년의 소셜미디어와 뉴스의 수집, 저장, 분석 및 시각화를 통해 인사이트 발굴 환경을 제공하며, 고객사에 필요한 인사이트 발굴을 위해 하이엔드 분석 서비스를 제공하며, 단순 버즈, 연관어, 감성 외에 문맥 부여, 패턴 분석, 분류 기반 필터링, 마케팅 도구 등 기능 제공

동사의 제품(Sometrend)



11개의 쇼핑몰 매출과 소셜 데이터 연계 융합 분석 인사이트



61,049개 통계 차트 및 연관 통계 추천
1,393개 경제 지수 제공

시장경쟁력

생성 AI 소프트웨어 국내 시장 규모

년도	시장 규모	연평균 성장률
2023년(E)	3.0억 달러	▲40.9%
2028년(E)	16.6억 달러	

생성 AI 서비스 국내 시장 규모

년도	시장 규모	연평균 성장률
2023년(E)	0.4억 달러	▲42.8%
2028년(E)	2.5억 달러	

시장환경	■ 인공지능 기술의 적용을 희망하는 산업 영역이 증가하면서 시장의 규모가 확장되고 있어 성장 잠재력은 높으나, 상당한 수준의 기술력이 요구됨 ■ 인공지능 서비스 산업은 상당한 수준의 기술력을 요구하며, 대기업들이 시장을 선점하고 있다는 점에서 신규 기업의 진입장벽이 높고, 데이터 부족과 노이즈에 따른 정확성 저하가 있을 수 있고, 개인 정보를 포함한 데이터의 보안 관리를 지속 수행해야 한다는 점이 비용 발생과 안전 문제를 초래할 수 있음 ■ 인공지능 서비스 산업에서 시장경쟁력을 확보하기 위해서는 판매된 솔루션의 유지보수 역량을 갖추는 것이 주요한 요소가 될 것으로 보임

I. 기업 현황

인공지능 기반 소프트웨어의 제조 및 판매업 영위 기업

동사는 인공지능 기반 소프트웨어 제조 및 판매업을 영위하는 기업으로, AI 기반 문제 해결 솔루션, 빅데이터 분석, AI 챗봇 서비스 등을 제공하고 있다. 동사의 주요 매출(58.2%, 2024.06. 반기보고서 기준)은 AI 검색엔진, AI 요약, 텍스트마이닝 등을 제공하는 프로그램인 AI Solver를 통해 발생하고 있다.

■ 기업 개요

동사는 2000년 7월 설립되어 인공지능 기반 소프트웨어의 제조 및 판매를 주요 사업으로 영위하고 있다. 동사의 본점 소재지는 서울특별시 용산구 독서당로 97 (한남동)이며, 동사는 2020년 10월 28일에 코스닥 시장에 상장하였다.

[표 1] 동사의 주요 연혁

일자	내용
2000.07.	동사 설립
2003.08.	오피니언마이닝 솔루션(Talkro Analyzer) 개발
2005.01.	제5회 디지털 이노베이션 대상 국무총리상 수상
2007.12.	소셜빅데이터 분석 시스템(트렌드맵) 개발
2018.09.	대한민국 ICT INNOVATION 대상 과학기술정보통신부 장관상 표창
2019.05.	Contextual CA v5.0 소프트웨어품질(GS) 1등급 인증 획득
2020.10.	코스닥 상장
2022.02.	제21회 대한민국 소프트웨어(SW)기업경쟁력 대상(일자리창출 기여 부문/과학기술정보통신부 장관상)
2022.12.	올해의 디지털 전환 우수기업 선정(과기정통부 주관/NIA 원장상)
2023.06.	한국형 생성 AI언어모델 'VAIV GeM' 공개
2023.12.	디지털플랫폼정부 표창(과학기술정보통신부 장관상)

자료: 동사 반기보고서(2024.06.), 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

동사의 최대주주는 김경서 대표이사(2024.10.08. 기존 김성언 대표이사에서 김경서 대표이사로 변경)로 동사 지분의 25.86%를 보유하고 있다. 최대주주를 제외한 지분율은 김성언 외 특수관계인 4.04%, 기타 70.10%로 구성되어 있다. 동사의 연결대상 종속회사는 ㈜바이브파트너스와 (주)바질클럽이다.

[표 2] 최대주주 및 특수관계인 주식소유 현황

주주명	지분율(%)
김경서 대표이사	25.86
김성언 외 특수관계인	4.04
기타	70.10
합계	100.00

[표 3] 주요 계열사 현황 (단위: 억 원)

회사명	주요사업	자산총액
㈜바이브파트너스	경영자문, 투자컨설팅	1.0
(주)바질클럽	온라인 웹, 어플리케이션 서비스	13.1

자료: 동사 반기보고서(2024.06.), 대표이사 변경 공시(2024.10.08.), NICE디앤비 재구성

■ 대표이사 경력

동사의 김경서 대표이사는 연세대학교 시스템공학 박사학위를 취득하고, 롯데멤버스 사외이사, 서울특별시 정보기획단 단장, 도시전자정부협의회 사무총장, UC Berkeley Haas 및 Stanford University School 방문 교수 등을 역임한 바 있다. 그는 2000년부터 2013년까지 동사의 대표이사직을 수행한 후, 회사 정책 자문으로 의장직을 수행하다가 2024년 10월 대표이사로 선임되어 현재 동사의 경영을 총괄하고 있다.

[표 4] 대표이사 주요 경력

대표이사 성명	기간	근무처	비고
김경서	-	롯데멤버스	· 사외이사
	-	서울특별시 정보기획단	· 단장
	-	도시전자정부협의회	· 사무총장
	-	UC Berkeley Haas/ Stanford University School	· 방문 교수
	2011.12. ~ 현재	동사	· 대표이사(경영총괄)

자료: 동사 반기보고서(2024.06.), 동사 IR 자료(2024), NICE디앤비 재구성

■ 주요 사업

동사의 주요 사업은 인공지능 기반 소프트웨어의 제조 및 판매업이며, 주요 제품은 AI 기반 문제 해결 솔루션, 빅데이터 분석, AI 챗봇 서비스 등이다. 동사 반기보고서(2024.06.)를 기준으로 주요 매출(58.2%)은 AI 검색엔진, AI 요약, 텍스트마이닝 등을 제공하는 프로그램인 AI Solver를 통해 발생하고 있다.

■ 주요 고객

동사의 주요 고객은 기업, 정부 기관 일반 소비자 등이다. 동사는 사업 영역을 솔루션과 서비스로 구분하고, 솔루션의 단독 판매 혹은 솔루션 구축 사업 형태로 용역을 제공하거나, 월 구독 기반의 서비스 제공을 통해 매출을 시현하고 있다. 특히 구독 방식, API를 통해서 이용하는 방식 등 다양한 형태로 서비스를 제공하고 있으며, 2024년 클라우드 서비스를 출시해 고객사별 매출을 신장하고자 노력하고 있다.

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E 환경경영	7 에너지의 친환경적 생산과 소비	◎ ISO 14001 인증 취득을 통한 환경경영시스템 구축 및 내부 방침 수립 ◎ ESG 관련 데이터 수집과 분석, 자동 보고서 생성 지원 플랫폼 개발 추진
S 사회책임경영	3 건강하고 행복한 삶 보장	◎ 종합 건강검진 및 의료비 지원, 안식휴가 제공, 법인콘도 지원 ◎ 건강검진 지원, 각종 수당제 운영(휴일, 야근, 잔/특근수당, 직책수당 등), 휴게실 운영 ◎ 매일 아침 간식 및 음료 제공, 복지포인트 제공, 매월 회식비 지원
G 기업지배구조	16 평화·정의·포용	◎ 경영 투명성 제고를 위한 정관 및 이사회 등의 운영 시스템 구축 ◎ 이사회의 전문성과 독립성 보장을 위해 관계 법령 및 정관의 규정사항 준수 운영

II. 시장동향

기술의 적용을 희망하는 산업 영역이 증가하고 시장경쟁력이 향상 중인 인공지능 서비스 산업

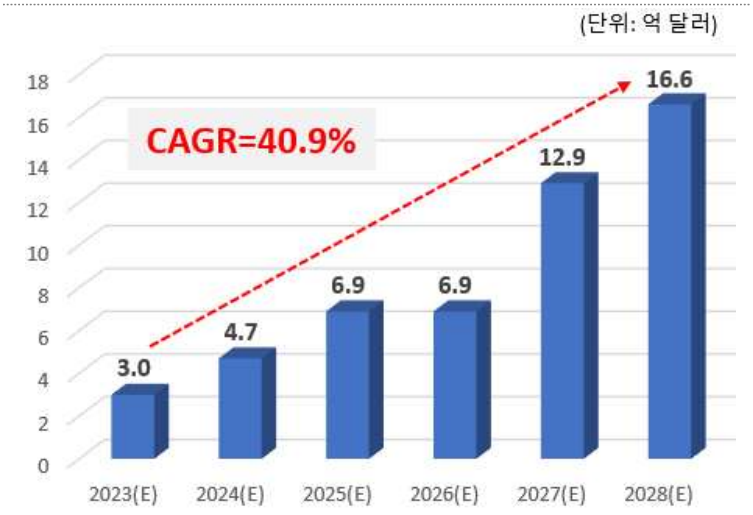
인공지능 기술의 적용을 희망하는 산업 영역이 증가하면서 인공지능 서비스 시장의 규모가 확장되고 있다. 성장 잠재력은 높으나, 상당한 수준의 기술력이 요구되는 인공지능 서비스 산업에서 시장경쟁력을 확보하기 위해서는 판매된 솔루션의 유지보수 역량을 갖추는 것이 주요한 요소가 될 것으로 보인다.

■ 인공지능 기술의 적용을 희망하는 산업 영역이 증가하며 시장이 지속 성장

동사는 인공지능 기반 소프트웨어의 제조 및 판매를 영위하는 기업으로, AI 검색엔진, AI 요약, 텍스트마이닝 등을 제공하는 프로그램인 AI Solver를 통해 주요 매출(58.2%, 2024.06. 반기보고서 기준)을 시현하고 있다. 동사는 현재 내수 매출만 발생하고 있으며, 생성형 AI 솔루션과의 결합 및 구독형 서비스를 강화하고 있는 바, 본 항목에서는 생성형 AI의 국내 시장의 규모와 전망을 살펴보고자 한다.

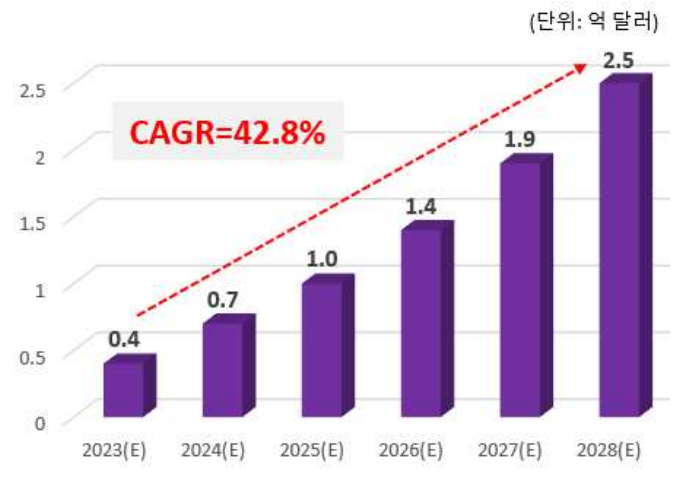
금융보안원(2020)에 따르면, 생성형 AI 기술을 기반으로 한 인공지능 서비스는 인공지능 기술을 적용하고자 하는 산업 영역이 증가하면서 시장 규모가 성장하고 있으며, 인공지능 분야에 진출하는 기업이 증가하면서 시장경쟁력이 향상되고 있다. 다만, 인공지능의 불안정성으로 인한 위험이 상존한다는 점과 세계적으로 두각을 나타내는 인공지능 전문 국내 기업이 적은 편이므로 원천 기술의 확보를 위한 노력과 비즈니스와의 접목이 지속하여 수반된다는 점은 시장 성장을 저해할 수 있는 것으로 파악된다. 이러한 상황에서 기업이 경쟁력을 갖추기 위해서는 수요자 기반의 기술 개발 능력과 판매된 솔루션의 커스터마이징 등 유지보수 역량을 보유하는 것이 중요할 것으로 보인다.

[그림 1] 생성 AI 소프트웨어 국내 시장 규모 및 전망



자료: Marketsandmarkets(2023), NICE디앤비 재구성

[그림 2] 생성 AI 서비스 국내 시장 규모 및 전망



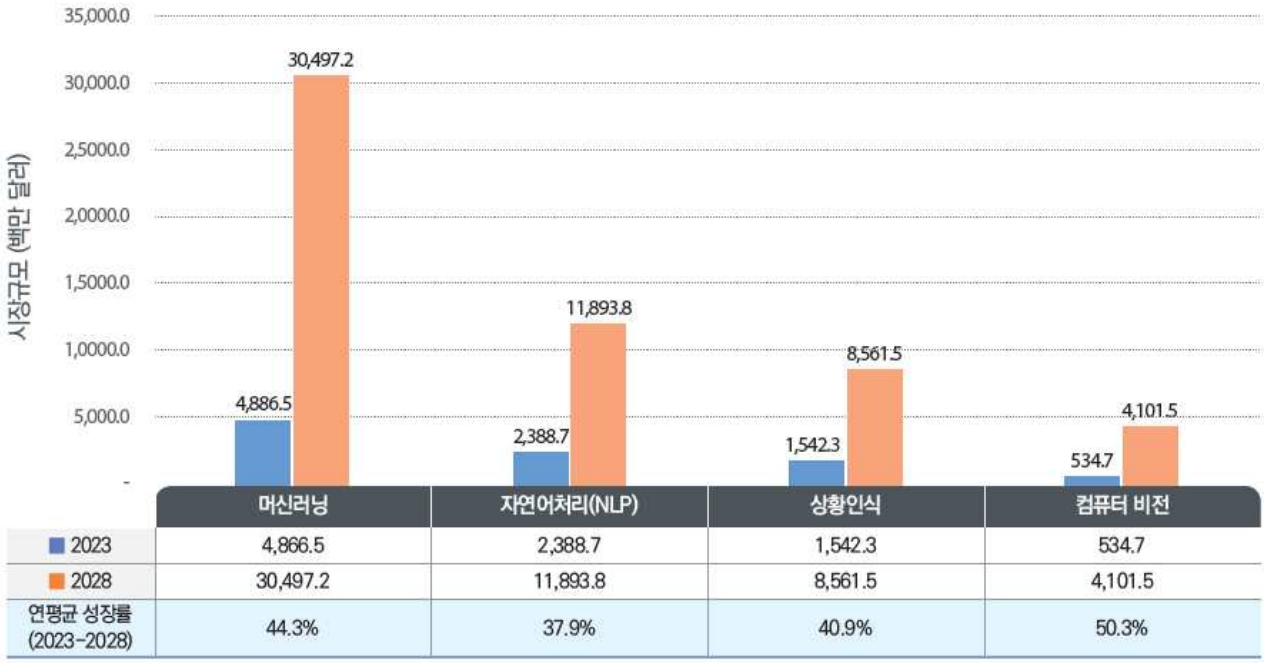
자료: Marketsandmarkets(2023), NICE디앤비 재구성

Marketsandmarkets(2023)에 따르면, 생성 AI 소프트웨어의 국내 시장 규모는 2023년 3.0억 달러 규모에서 연평균 40.9%의 높은 비율로 성장하여 2028년 16.6억 달러의 규모에 이를 것으로 전망되고 있다. 또한, 동 자료에 따르면, 생성 AI 서비스의 국내 시장 규모 또한 연평균 42.8%의 높은 성장률을 보이며 2023년 0.4억 달러 규모에서 2028년에는 2.5억 달러 규모에 달할 것으로 전망되고 있다.

■ AI 서비스의 유형별 세계 시장 규모 및 전망

인공지능 서비스 산업은 구매자 교섭력이 높고, 대체제로부터의 위협이 낮은 산업으로, 성장 잠재력은 높으나 상당한 수준의 기술력을 요구하며, 대기업들이 시장을 선점하고 있다는 점에서 신규 기업의 진입장벽이 높은 것으로 파악된다. 또한, 인공지능 알고리즘의 동작 원리를 정확히 이해하고 맞춤형 서비스를 지원하기 위한 솔루션 개발 능력이 뒷받침되어야 하는 기술집약적 산업에 해당한다. AI 서비스는 다양한 분야에서 활용될 수 있고, 자동화, 효율성, 개인화 등의 특징을 기반으로 시장이 지속 성장하고 있으나, 데이터 부족과 노이즈에 따른 정확성 저하가 있을 수 있고, 개인 정보를 포함한 데이터의 보안 관리를 지속 수행해야 한다는 점이 비용 발생과 안전 문제를 초래한다. 또한, 딥페이크 등의 악용 문제와 개인 정보가 일반 공개 데이터에 포함되는 등의 위험 요소는 규제를 강화하여 시장 발전을 저해하기도 한다.

[그림 3] AI 서비스의 유형별 세계 시장



	머신러닝	자연어처리(NLP)	상황인식	컴퓨터 비전
2023	4,866.5	2,388.7	1,542.3	534.7
2028	30,497.2	11,893.8	8,561.5	4,101.5
연평균 성장률 (2023-2028)	44.3%	37.9%	40.9%	50.3%

자료: Marketsandmarkets(2023), NICE디앤비 재구성

Marketsandmarkets(2023)에 따르면, AI 서비스 시장을 기술 유형별로 구분할 수 있다. 경험을 통해 자동으로 개선하는 컴퓨터 알고리즘 기술인 머신러닝, 인간의 언어 현상을 구현하는 자연어 처리, 사용자의 행동이나 감정 상태에 따라 필요한 기능을 실행하는 상황인식, 그리고 이미지나 비디오 등에서 정보를 추출하는 컴퓨터 비전으로 구분하여 시장을 살펴본 결과, 각각 44.3%, 37.9%, 40.9%, 50.3%의 높은 연평균 성장률을 보이며 시장이 확대될 것으로 전망된다. AI 서비스 시장은 기술 활용의 위험성에 대한 인식이 증가하면서 국가별로 관련 법과 제도를 정비하고, 동시에 AI 기술을 활용한 산업의 경쟁력을 강화하기 위한 정책을 펼치면서 국내외 기업 간 협력과 시너지 효과가 빈번하게 드러나고 있다.

이러한 상황에서 동사는 제공 서비스의 차별화를 위해 리서치를 통해 얻은 지식과 정보를 분석의 기반으로 활용하는 AI 인사이트 플랫폼 구현을 추진하고 있다. 이를 통해 쉽고 빠르게 지식(정보)을 발견하고, 방대한 데이터로부터 의미 있는 결과물을 도출하는 AI 기술을 선보이면서 빠르게 시장 내 경쟁력을 갖추어 나갈 예정이다. 또한, 기존 서비스와 신규 서비스 간 시너지를 강화하는 구성을 통해 고객의 만족도를 향상할 계획이다.

■ 경쟁사 분석

인공지능 서비스 산업은 인공지능 기술의 적용을 희망하는 산업 영역이 증가하면서 시장의 규모가 확장되고 있다. 성장 잠재력은 높으나, 상당한 수준의 기술력이 요구되는 인공지능 서비스 산업에서 시장경쟁력을 확보하기 위해서는 판매된 솔루션의 유지보수 역량을 갖추는 것이 주요한 요소가 될 것으로 보인다. 이러한 상황에서 동사와 유사한 비즈니스 모델을 보유한 국내 기업은 셀바스AI와 위세아이텍이 있다.

셀바스AI는 인공지능 융합 제품화 및 의료기기 제조 등의 사업을 영위하고 있으며, AI 음성인식, 영상인식 등의 솔루션 개발 등을 통해 매출을 시현하고 있다. 위세아이텍은 빅데이터 품질관리부터 분석, AI 예측까지 빅데이터 활용을 위한 토탈 소프트웨어(SW)를 보유하여 고객 수요에 맞게 제공하고 있으며, AI 프로세스를 체계화하여 코딩없이 AI 프로젝트를 수행할 수 있는 AI 개발 플랫폼 등을 통해 매출을 시현하고 있다.

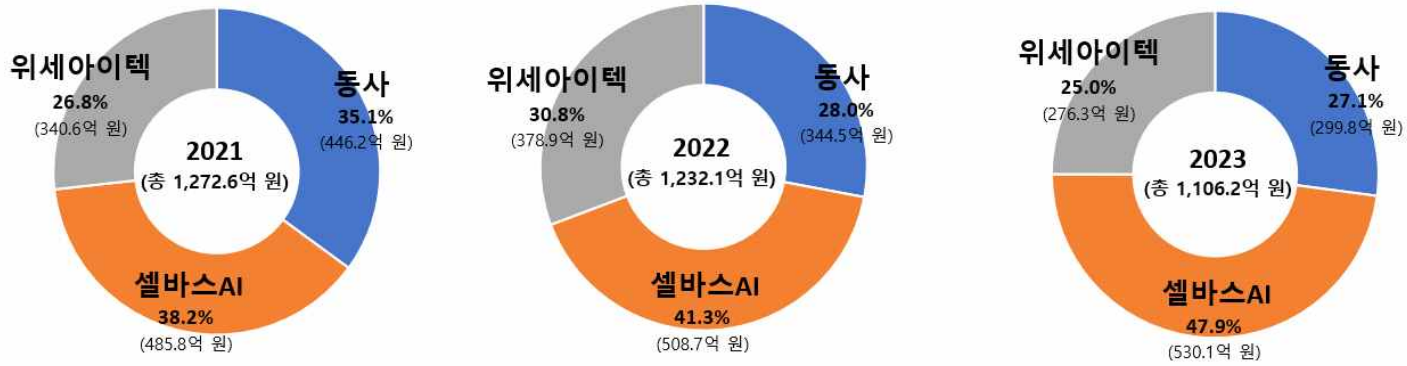
[표 5] 유사 비즈니스 모델 경쟁업체 현황

(단위: 억 원)

회사명	사업부문	매출액			기본정보 및 특징
		2021	2022	2023	
바이브 컴퍼니 (동사)	인공지능 기반 소프트웨어 제조/판매 등	446.2	344.5	299.8	· 중소기업, 코스닥 시장 상장(2020.10.28.) · AI 기반 문제 해결 솔루션, 빅데이터 분석, AI 챗봇 서비스 등의 제조 및 판매를 통해 매출 시현 · K-IFRS 연결 기준
셀바스AI	의료기기 제조 및 인공지능 융합 제품화 등	485.8	508.7	530.1	· 중소기업, 코스닥 시장 상장(2009.12.10.) · 의료기기 및 AI 질환 발병 위험도 예측 제품(Selvy Checkup) 등의 인공지능 융합 제품의 제조를 통해 매출 시현 · K-IFRS 연결 기준
위세아이텍	인공지능 기반 응용 소프트웨어 개발 및 공급 등	340.6	378.9	276.3	· 중소기업, 코스닥 시장 상장(2020.02.10.) · 빅데이터 품질관리부터 분석, AI 예측 및 빅데이터 활용을 위한 토탈 소프트웨어(SW) 등을 제공함으로써 매출 시현 · K-IFRS 연결 기준

자료: 각 사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

[그림 4] 경쟁업체와의 매출액 규모 비교 현황



자료: 각 사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

III. 기술분석

원천기술 기반의 인공지능·빅데이터 플랫폼 구현

동사는 AI 검색엔진, AI 요약, 텍스트마이닝 등을 제공하는 프로그램인 AI Solver를 포함하여 AI 기반 문제 해결 솔루션, 빅데이터 분석, AI 챗봇 서비스 등을 제공하고 있다. 동사는 20년의 업력과 함께 쌓인 노하우 및 원천 기술을 확보하고, 517억 건(2024년 9월 기준)의 빅데이터를 보유하는 등 인공지능 전문기업으로서의 기반을 갖추고 지속 성장하고 있다.

■ 동사의 기술개요 및 동향

동사의 주요 제품은 AI 검색엔진, AI 요약, 텍스트마이닝 등을 제공하는 프로그램이다. 인공지능 서비스는 기업이나 조직에서 자체 인프라를 구축하지 않고도 클라우드 기반의 인프라를 활용하여 AI 기술을 구현하고 활용할 수 있다는 점에서 장점이 있다. 세부적으로 자연어 처리, 컴퓨터 비전, 예측 분석, 음성인식과 같은 다양한 기술을 활용해 AI 서비스를 수행할 수 있다.

기업과 조직은 AI 서비스를 활용해 데이터의 관리와 분석에 더욱 쉽게 접근할 수 있어 의사결정 프로세스를 자동화하고 가치 있는 인사이트를 얻으며, 고객 경험 개선, 운영 효율화, 제품 개발 강화 등 목적에 따라 다양한 용도로 사용하고 있다. 현재 의료 및 생명 과학, 금융, 소매 및 상거래, 제조업, 정부 및 국방, 에너지 및 유틸리티, 교육, 운송 및 물류 등 다양한 산업에서 AI 솔루션에 대한 수요가 증가하면서 AI 서비스 제공업체는 관련 산업에서 기존의 문제점을 해결하고 더욱 효율적인 업무 운영을 돕는 AI 솔루션을 개발하고 있다.

[표 6] 인공지능의 응용 분야

산업	응용 분야
헬스케어	• 질병 진단, 전염성 질병의 조기 탐지와 추적, 이미지/영상 의료 데이터 판독 등
자동차	• 자율주행, 엔진 모니터링, 고장예측, 자율 유지보수 등
금융서비스	• 개인 맞춤형 재무 계획, 사기 및 자금 세탁 방지, 금융 업무 프로세스 자동화 등
소매	• 개인 맞춤형 디자인/생산, 수요 예측, 재고 최적화 및 납품 관리 등
커뮤니케이션	• 미디어 보관 및 검색, 맞춤형 콘텐츠 제작, 개인 맞춤형 마케팅 등
제조	• 제조 프로세스 모니터링, 공급 체인과 생산 최적화, 주문형 생산 등
에너지	• 스마트 미터링, 효율적 운용과 저장, 예측 기반 인프라 관리 등
운송 및 물류	• 자동 운송, 교통 통제 및 교통 체증 감소, 보안 향상 등

자료: IT 트랜드 스페셜 리포트(2017), NICE디앤비 재구성

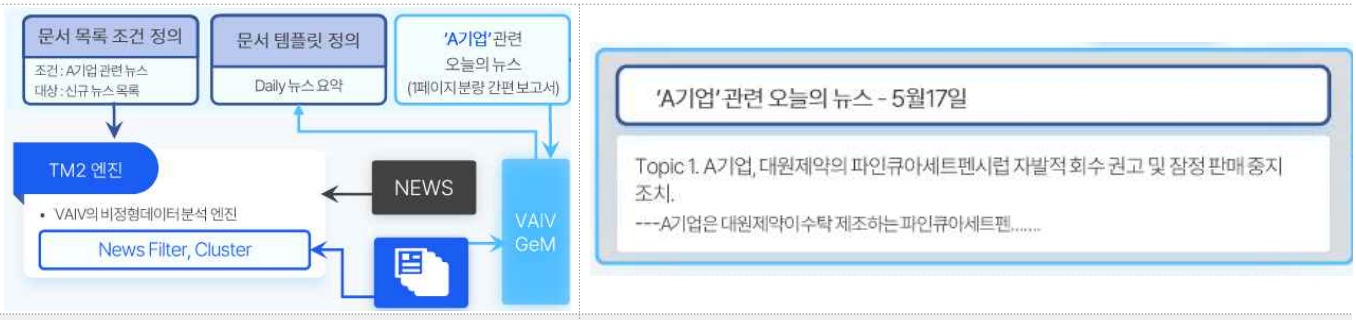
에너지, 유틸리티, 국방 등 더 많은 다양한 산업 부문의 맞춤형 AI 솔루션 서비스에 대한 강력한 수요가 창출되면서 AI 서비스 솔루션의 개발과 공급을 확대하며 시장은 지속 성장할 것이다. 한편 전문 기술 인력의 부족, 보안 이슈와 관련된 위험 요인을 비롯해 AI 모델에 대한 신뢰의 문제, 관련 개발, 유지보수 및 운영비에 대한 이슈를 해결하기 위한 움직임도 지속되고 있으며, 규제 기관은 다양한 산업에서 AI를 사용하기 위한 표준과 규정을 정의함으로써 AI 서비스 시장의 건전한 생태계를 형성하고 있다. 또한, AI 관련 기술이 윤리적이고 책임감 있게 사용되도록 장려하고, 소비자와 기업의 이익을 보호하며, 관련 이슈를 해결하기 위해 노력하고 있다.

■ 동사의 보유 기술

▶ 디지털 전환(DX)에 이어 AI 전환(AX)을 지원하는 AI 서비스 VAIV Solution 제공

동사는 기업의 AI 전환을 지원하는 VAIV Solution을 통해 뉴럴서치엔진, AI 대화형 챗봇, 자동 질의응답 생성 솔루션, AI 요약 솔루션, AI 리포트, 상담지식관리 솔루션, 텍스트마이닝 솔루션 등의 서비스를 제공하고 있다. 최신 뉴럴서치 기술과 언어생성 기술을 결합해 AI가 사용자의 질문을 이해하고 정답의 출처까지 제공하는 VAIV Search는 원문에 근거해 도출한 답을 통해 정확도 높은 검색 결과를 제공하고, 금융, 법률 등 동사가 보유한 도메인별 특화 데이터 및 기업 내부 데이터 학습을 통해 검색 성능이 향상되는 특징이 있다. 해당 서비스는 MRC(기계독해) 성능평가 KorQuAD 1.0에서 1위를 차지한 바 있으며, 검색한 질문에 정답을 포함한 문서를 찾는 고성능 PR 기술이 탑재되어 있다. 또한, 동사가 제공하는 VAIV Summary는 최신 딥러닝 모델을 적용하여 추출 요약(문서 내 단어와 구절을 그대로 요약) 기술과 생성 요약(문서 내 단어와 구절을 기반으로 한 새로운 문장을 생성하여 요약) 기술을 활용함으로써 문서를 요약하는 서비스이다. 해당 기술은 DACON 한국어 문서 추출요약 AI 경진대회 Public 리더보드에서 1,2위를 달성한 바 있으며, 동 서비스는 핵심 내용을 추려 데일리 리포트를 제공하는 기능도 보유하고 있다.

[그림 5] 동사의 서비스 VAIV Summary의 예시



단계 1 (문서 조건 정의) | 단계 2 (필터링 후 추출 · 요약)

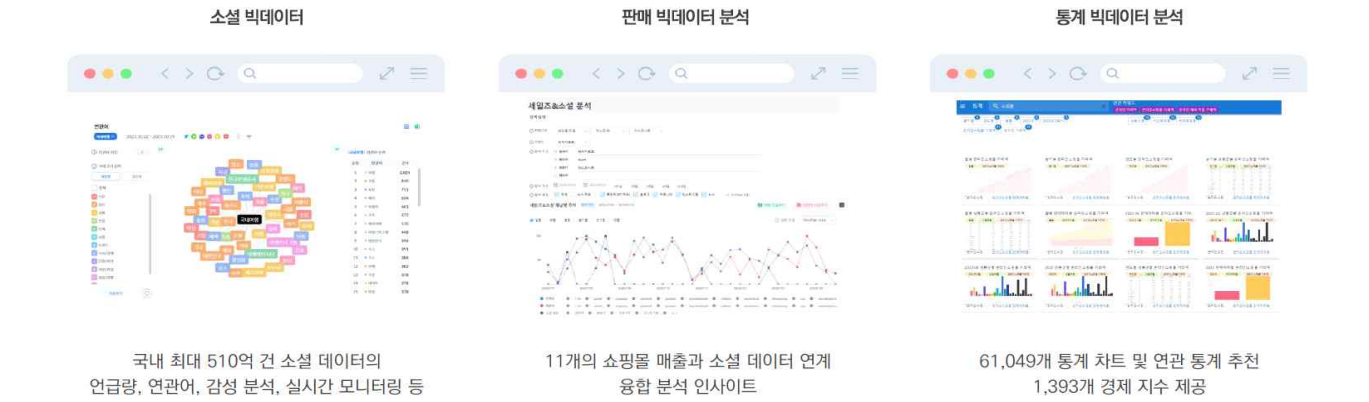
자료: 동사 회사소개서(2024), NICE디앤비 재구성

▶ 소셜 빅데이터 분석 서비스 Sometrend의 개발

동사는 최장 30년의 소셜미디어와 뉴스의 수집, 저장, 분석 및 시각화를 통해 인사이트 발굴 환경을 제공하는 소셜 빅데이터 분석 서비스인 Sometrend를 개발하여 공급하고 있다. Sometrend는 범용 빅데이터 분석 플랫폼인 Us와 산업별 특성에 맞는 비즈니스 맞춤형 대시보드를 지원하는 Cloud, 분석 데이터를 데이터 플랫폼을 통해 제공하는 Data+ 서비스를 제공하고 있다. 504억 건의 데이터에 대해 수 초 내에 빅데이터 분석 결과 탐색을 할 수 있고, 10년 이상의 기간에 대해서도 자유로운 지식 탐색이 가능하며 최장 30년의 데이터를 분석할 수 있다. 또한, 동사의 고객사 각각에 필요한 인사이트 발굴을 위해 하이엔드 분석 서비스를 제공하며, 단순 버즈, 연관어, 감성 분석 뿐 아니라 문맥 부여, 패턴 분석, 분류 기반 필터링, TPO 분석, 지수 개발, 마케팅 도구 등의 기능을 제공한다. 구체적으로, Sometrend Us는 대용량 지식맵을 이용하여 임의의 키워드에 대해 실시간으로 언급량, 연관어, 감성 분석을 할 수 있고, 일부 기능을 제외하고는 일반 개인도 무료로 사용이 가능하며, 인사이트 콘텐츠, 비즈 리포트, AI로 분석한 사회 이슈 리포트 등을 뉴스레터 형태로 제공한다. Sometrend Cloud는 특화된 커스터마이징 대시보드를 제공하며, 각 산업 분야의 비즈니스 특성을 고려한 전문 지식 사전과 특화 기능 모듈을 추가할 수 있고, 마케터들의 사용성을 강화한 통합 분석 서비스를 제공한다. 또한, 각종 통계 데이터를 결합하고 분석하여 마케팅 인사이트를 발굴한다.

Sometrend Data+는 고객이 요청하는 방식으로 데이터를 제공하며, API-HTTP(s) 기반으로 실시간 응답이 가능하여 주요 관심 사항을 꾸준히 모니터링 하는 데 적합한 서비스이다.

[그림 6] 동사의 Sometrend 분석 예시 화면



자료: 동사 IR자료(2024), NICE디앤비 재구성

■ 동사의 연구개발 역량

동사는 2000년 7월부터 공인 기업부설 연구소인 자연언어처리연구소를 운영하고 있으며, 2020년 1월에 공인 기업부설 연구소 AX 연구소를 추가 설립하여 운영하고 있다. 동사의 연구개발 조직은 AI & Big Data 연구소와 S.C.I. 연구소(스마트시티 연구소)로 구분되어 있으며, AI & Big Data 연구소는 자연언어처리연구소와 사내 자체 연구 조직 간의 긴밀한 연구 협력을 통해 빠르게 변화하는 인공지능 분야에 대응하는 것을 목표로 하고, S.C.I 연구소는 동사의 빅데이터 기술과 소셜 데이터, IoT 데이터 융합을 통해 도시의 구조적 문제를 분석하고 정책 실험을 검증하는 플랫폼 구축을 목표로 연구를 진행하고 있다. 한편, KIPRIS(2024.10.)에 따르면, 동사는 36건의 등록 특허 및 실용신안권을 보유하고 있는 것으로 확인된다.

[표 7] 동사의 연구개발비용

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021	2022	2023
연구개발비용	89.4	110.0	71.5
연구개발비 / 매출액 비율	20.2	31.8	25.7

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

[표 8] 동사의 주요 특허권 현황

발명의 명칭	등록일자	등록번호
기상관측 정보를 3차원 격자체계 정보로 인터폴레이션하는 방법	2023.01.05	10-2486637
딥러닝을 이용한 이벤트 기반의 재난 발생 탐지방법 및 시스템	2023.12.19	10-2617316
CA-TimeGAN 모델 및 Residual CNN-LSTM 모델로 지하 공동구 온도변화를 예측하는 방법	2023.12.19	10-2617312
Residual CNN-LSTM 모델로 지하 공동구의 온도변화를 실시간으로 예측하는 방법	2024.07.31	10-2692044
딥러닝으로 지하 공동구의 온도변화를 예측하여 이상 현상 발생 가능성을 사전에 탐지하는 방법	2024.08.19	10-2697617

자료: 특허정보검색서비스(KIPRIS, 2024), NICE디앤비 재구성

IV. 재무분석

매출하락세 및 영업수익성 적자 지속

최근 3개년 실적감소세와 더불어 영업손익도 적자가 지속되고 있는 상황으로 전반적인 프로젝트 수익성 개선으로 영업수지 적자폭은 축소되는 양상을 나타내고 있다.

■ 최근 3개년 매출실적 감소세 지속, 썸트렌드 클라우드 서비스 출시 등 서비스 확장으로 실적 개선 도모

AI빅데이터 기술 플랫폼 'AI Solver'를 통해 주된 매출을 발생시키고 있는 동사는 2021년 446.2억 원의 매출액을 기록한 이후, 2022년은 SI사업의 수주 감소로 인해 전년 대비 22.8% 감소한 344.5억 원의 매출액을 기록하였다. 2023년에는 썸트렌드 클라우드 서비스 출시를 통한 매출 성장을 도모하였으나, 전반적인 서비스 수익 감소의 영향으로 전년 대비 13.0% 감소한 299.8억 원의 매출액을 기록하며 매출 외형 축소를 지속하였다.

한편, 2024년 상반기에는 서비스 수익은 전년 동기 대비 7.6% 감소하였으나, 상품수익 5.8억 원, 제품수익 3.2억 원 등의 발생에 힘입어 전년동기대비 소폭 증가한 117.6억 원의 매출액을 기록하였다.

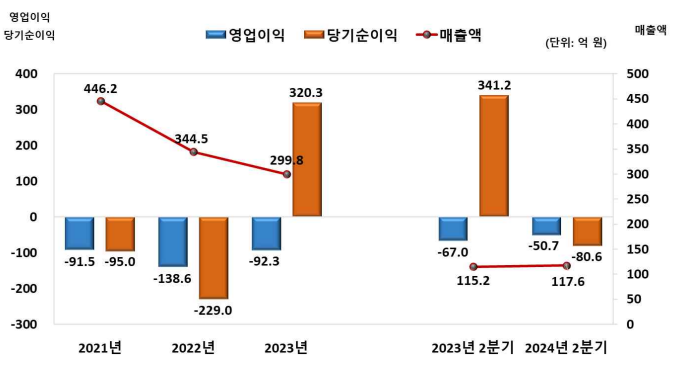
■ 최근 3개년 말 영업손실을 지속하고 있으나 손실 규모는 축소되는 양상

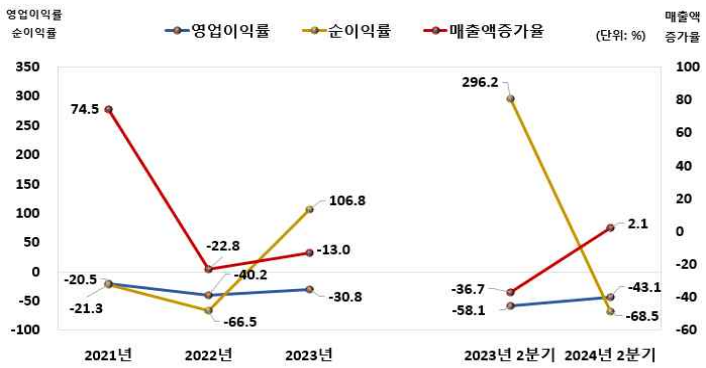
2021년 91.5억 원의 영업손실을 기록한 이후, 2022년에도 신규 사업 진출 및 사업확장을 위한 대규모 투자로 인해 영업손실이 138.6억 원으로 확대되었다. 또한, 2022년의 경우 연중 금융비용 36.8억원 발생 등의 영향으로 영업외수지 적자 폭이 크게 확대되며, 순손실도 전년도 95.0억 원에서 229.0억 원으로 크게 확대되었다. 2023년에는 영업비용 감소, VAIV Search와 같은 AI Solution을 포함한 프로젝트를 수주하며 개별 프로젝트 수익성 개선 등에 힘입어 영업손실이 92.3억 원으로 축소되었다. 또한, 종속기업 ㈜퀀팃의 제3자 배정 유상증자로 인해 ㈜퀀팃에 대한 지배력을 상실하고 관계기업투자주식으로 분류함에 따라 종속기업처분이익 420억 원이 발생하며 순이익 320.3억 원을 시현하였다.

한편, 2024년 상반기에도 개별 프로젝트 수익성 개선 등으로 전년 동기 대비 적자 폭이 축소되어 전년 동기 영업손실 67.0억 원 대비 감소한 50.7억 원의 영업손실을 기록하였다.

[그림 7] 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)





자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

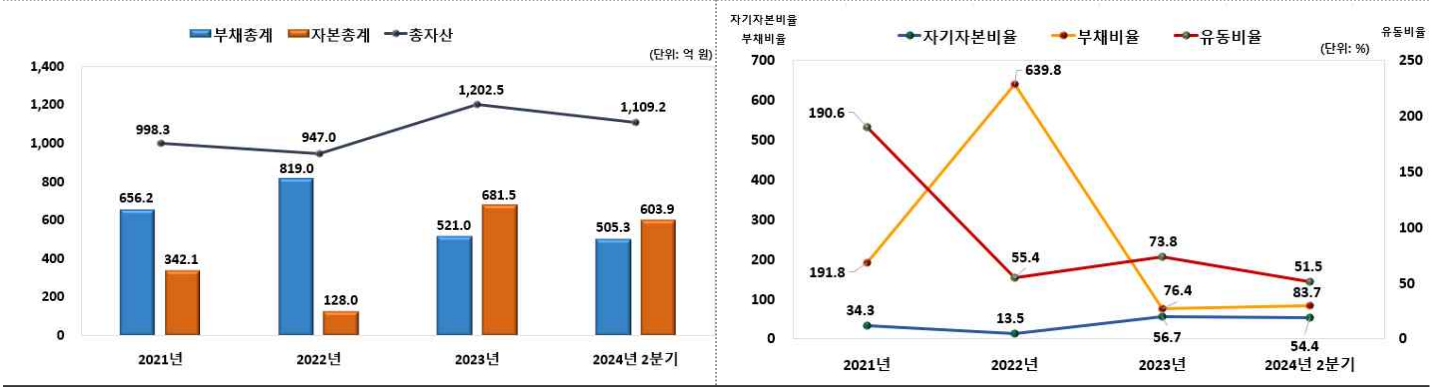
■ 전환사채 발행 및 상환 등의 영향으로 재무안정성 지표 큰 폭의 등락세

동사의 부채비율은 2021년 191.8%를 기록한 이후, 전환사채 유동성 대체 및 계약 부채 증가 등의 영향으로 부채비율이 2022년 639.8%으로 급격하게 증가하였고, 2023년에는 전환사채 상환 및 전환에 따른 유동부채 감소의 영향으로 76.4%를 기록하며 큰 폭의 등락을 나타내었다. 2024년 상반기 부채비율은 83.7%로 전년 대비 증가하는 양상을 보였지만 여전히 안정적인 수준으로 분석된다.

한편, 최근 3개년간 유동비율은 각각 190.6%, 55.4%, 73.8%를 기록하였으며, 2024년 상반기 유동비율은 51.5%로서 전반적으로 하락세를 보이고 있으며 100%를 하회하는 열위한 수준을 나타내었다.

[그림 8] 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

[표 9] 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021년	2022년	2023년	2023년 2분기 누적	2024년 2분기 누적
매출액	446.2	344.5	299.8	115.2	117.6
매출액증가율(%)	74.5	-22.8	-13.0	-36.7	2.1
영업이익	-91.5	-138.6	-92.3	-67.0	-50.7
영업이익률(%)	-20.5	-40.2	-30.8	-58.1	-43.1
순이익	-95.0	-229.0	320.3	341.2	-80.6
순이익률(%)	-21.3	-66.5	106.8	296.2	-68.5
부채총계	656.2	819.0	521.0	674.0	505.3
자본총계	342.1	128.0	681.5	587.0	603.9
총자산	998.3	947.0	1,202.5	1,261.0	1,109.2
유동비율(%)	190.6	55.4	73.8	58.9	51.5
부채비율(%)	191.8	639.8	76.4	114.8	83.7
자기자본비율(%)	34.3	13.5	56.7	46.5	54.4
영업현금흐름	-102.5	-116.5	-120.3	43.1	-6.8
투자현금흐름	-415.1	83.3	4.9	-15.8	28.4
재무현금흐름	359.3	60.7	87.5	64.1	-36.7
기말 현금	92.3	119.8	91.8	211.1	76.8

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.)

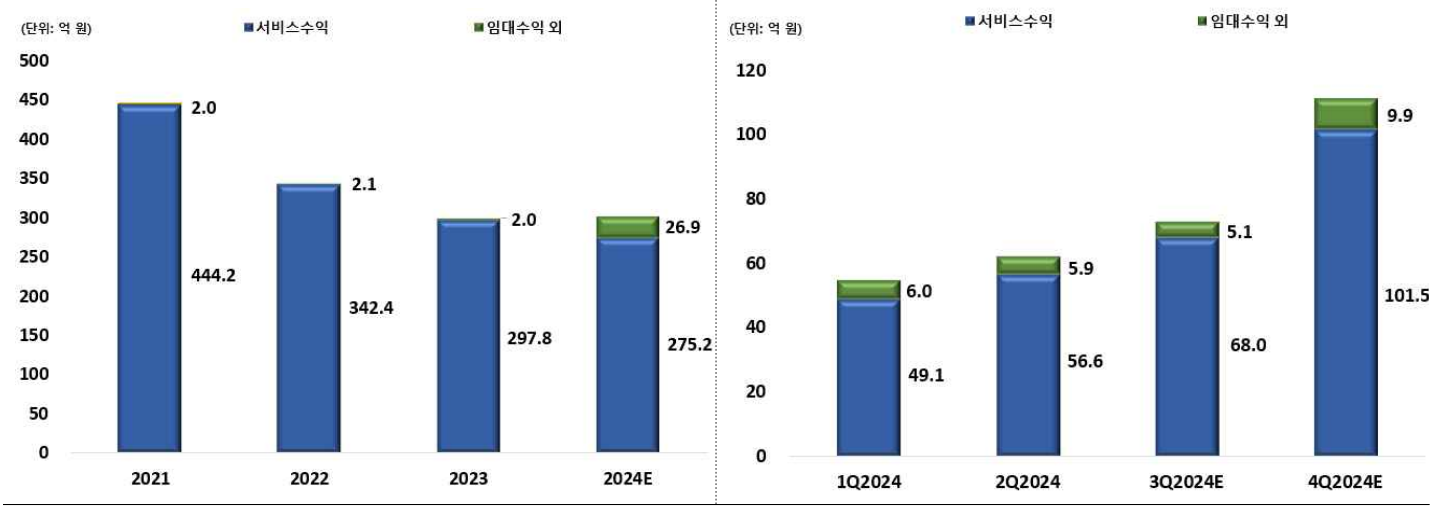
■ 동사 실적 전망

동사는 2023년 전반적인 서비스 수익 감소의 영향으로 전년 대비 13.0% 감소한 299.8억 원의 매출액을 기록하며 매출 외형 축소를 지속했다. 한편, 2024년 상반기에는 서비스 수익은 전년 동기 대비 7.6% 감소하였으나, 상품 및 제품수익 등의 발생에 힘입어 전년동기대비 소폭 증가한 117.6억 원의 매출액을 기록한 바, 동사의 2024년 매출실적은 2023년과 비슷한 수준을 유지할 것으로 전망된다.

한편, 동사는 SKT와 협업해 빅데이터 분석 플랫폼 Sometrend의 AI 기반 신규 서비스인 썸트렌드 AIR 설문조사를 론칭하고, 글로벌 IT 기업인 한국휴렛팩커드 및 IT 서비스 전문기업인 동국시스템즈와 함께 한국어 특화 대형언어모델을 기반으로 한 생성형 AI 사업을 추진하는 등 브랜드 인지도 향상과 매출 확보를 위해 노력을 지속하고 있어 장기적으로는 이를 통한 수익 창출과 매출 신장이 가능할 것으로 전망된다.

[그림 9] 동사의 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

[표 10] 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021	2022	2023	2024E	1Q2024	2Q2024	3Q2024E	4Q2024E
매출액	446.2	344.5	299.8	302.1	55.1	62.5	73.1	111.4
서비스 수익	444.2	342.4	297.8	275.2	49.1	56.6	68.0	101.5
임대수익 외	2.0	2.1	2.0	26.9	6.0	5.9	5.1	9.9

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

SKT와 Sometrend AIR 설문조사 서비스 론칭

헬로티의 보도자료(2024.09.)에 따르면, 동사는 2024년 9월 SKT와 협업해 빅데이터 분석 플랫폼 Sometrend의 AI 기반 신규 서비스인 썸트렌드 AIR 설문조사를 론칭했다. 해당 서비스의 출시를 통해 동사는 빅데이터 분석, AI 기반 시장 조사, 설문을 통한 고객 반응 등의 정보를 제공하는 종합 리서치 플랫폼으로 도약할 계획이며, 관련 서비스를 지속하여 선보임으로써 브랜드 인지도 향상과 매출 확보를 위해 노력할 예정이다.

■ Sometrend AIR 설문조사 서비스 론칭으로 브랜드 인지도 향상 기대

동사는 2024년 9월, SKT와 협업해 빅데이터 분석 플랫폼 Sometrend의 AI 기반 신규 서비스인 썸트렌드 AIR 설문조사를 론칭했다. 동 서비스는 설문의 기획, 제작, 진행, 결과 분석을 AI를 통해 한 번에 해결할 수 있으며, 설문 목적에 맞춰 AI가 자동으로 설문 문항을 생성하고, 설문조사 패널 중 조사 목적에 맞는 맞춤형 타깃을 설정해 준다. 또한, 설문조사 결과를 바탕으로 AI 분석 리포트를 제작해 주어 손쉽게 설문조사를 끝낼 수 있도록 돕는 서비스이다. 동사는 약 1,600만 명의 패널 파워를 보유하고 있는 기업인 SKT를 통해 설문을 진행함으로써 해당 서비스를 론칭하고, 종합 리서치 플랫폼 기업으로서의 이미지 제고를 위해 노력할 예정이다. 또한, 고객이 효율적으로 리서치를 끝낼 수 있도록 돕는 서비스와 기술을 지속하여 선보임으로써 고객의 수요를 만족하고, 매출 확장을 위해 노력할 계획이다.

한편, 인공지능신문(2024.08.)에 따르면, 동사는 글로벌 IT 기업인 한국휴렛팩커드 및 IT 서비스 전문기업인 동국시스템즈와 함께 한국어 특화 대형언어모델을 기반으로 한 생성형 AI 사업 추진을 위한 업무협약을 체결했다. 동사는 생성형 AI 솔루션 기술을 공급하고, 한국휴렛팩커드는 IT 인프라를 제공하며, 동국시스템즈는 업계 네트워크를 제공함으로써 고객에게 차별화된 AI 솔루션으로서 한국어 특화 대형언어모델 패키지 공급과 서비스를 제공하는 데 협력할 예정이다. 해당 모델이 개발되면 기업 고객은 간편하고 빠르게 각 비즈니스 환경에 맞는 대형언어모델을 도입할 수 있을 것으로 기대되고 있다.

[그림 10] 동사의 Sometrend 설문조사 론칭(좌) 및 동사와 HPE 및 동국시스템즈의 MOU 체결식(우)

자료: 헬로티(2024.09.), 인공지능신문(2024.08.), NICE디앤비 재구성

바이브컴퍼니(301300)

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
현대차증권	N/R	-	2024-08-26
	AI 비중 35%로는 흑자전환 어렵다		

시장정보(주가 및 거래량)

자료: 네이버증권(2024.10.31.)

최근 6개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?
한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.
시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.
※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
바이브컴퍼니	X	X	X