

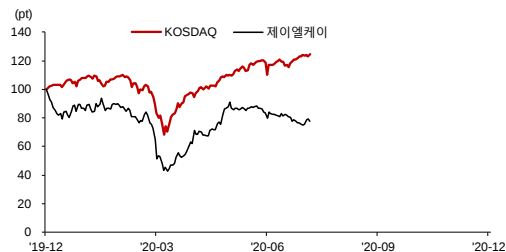
LEADING

제이엘케이

(322510)

기준일자	2020-07-17			
KOSPI (pt)	2,201.19			
KOSDAQ (pt)	783.22			
현재주가 (원)	7,010			
52주 최고 (원)	9,000			
52주 최저 (원)	3,830			
시가총액 (보통주, 억원)	1,053			
주요주주 (%)				
김원태	25.6			
주가상승률 (%)	1M	3M	6M	12M
절대주가	-6.0	10.6	-12.7	-
상대주가	-11.8	-10.4	-23.3	-

Relative Performance



LEADING RESEARCH

Analyst 신지훈

jhshin2@leading.co.kr

+822-2009-7063

탐방노트

기업개요

동사는 2014년 이미지 프로세싱 기술과 인공지능 기반 기술을 활용하여 디스플레이 결함을 찾아내는 검사장비 생산 사업을 시작했다. 이후 미래성장성이 있는 의료진단, 의료 데이터 분야로 주력 사업을 변경했고, 2019년 기술성장기업 특례로 코스닥시장에 상장했다.

체크포인트

1) 의료 진단 솔루션(AI Hub)

올인원원 플랫폼 AI Hub는 세계에서 가장 많은 8종 의료영상, 14개 신체부위를 진단할 수 있는 솔루션이다. 이 중 뇌졸중과 전립선 암은 세계에서 유일하게 동사만 진단 가능한 적응증이다. 이는 의사들의 오진율을 크게 낮춰준과 동시에 환자들의 의료비를 절감시키는 효과를 가지고 있다. 현재는 초기시장이라 레퍼런스를 쌓고 있는 상황으로 솔루션 판매를 확대해 나가고 있다. 수익모델은 일회성 판매와 진단시 건당 과금을 하는 두가지 구조로 진행 중이다.

2) 헬스케어 플랫폼>Hello Health)

Hello Health는 APP을 활용한 인공지능 원격 헬스케어 플랫폼이다. 의사와 환자에게 원격 플랫폼을 제공하고 의료 솔루션을 통해서 원격 진단 및 대응을 할 수 있게 한다. COVID-19 사태 이후 전세계적으로 원격진료에 대한 관심이 뜨거워진 상황이라 빠른 성장이 기대된다.

3) 데이터 플랫폼>Hello Data)

인공지능 AI 기술을 활용해 다양한 산업군으로 솔루션을 확대해 나가고 있다. Hello Data는 데이터 구축, 관리, 분석 등 머신러닝을 통해 데이터 관련 작업을 통합적으로 지원하는 플랫폼이다.

4) 실적은 시간이 해결해 줄 것

2019년 영업이익은 -108억으로 큰 폭의 적자를 냈다. 이는 직원수를 크게 늘린 영향이다. 즉, 대부분의 비용이 인건비로 매출액이 증가하게 되면 고정비 레버리지 효과가 나타날 수 있다. 산업의 성장 속도만큼 실적이 후행 할 것이다.

Financial Summary

구분	2015	2016	2017	2018	2019
매출액 (억원)	23	6	1	4	2
영업이익 (억원)	12	-21	-21	-46	-108
영업이익률 (%)	51.7	-384.3	-2,465.7	-1,272.2	-4,702.5
지배순이익 (억원)	9	-25	-84	-63	-106
PER (배)	0.0	-	-	-	-
PBR (배)	0.0	0.0	-	0.0	3.0
ROE (%)	57.1	-83.0	302.3	492.6	-50.2
EPS (원)	201	-505	-1,682	-974	-850

▶ Compliance Notice

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서를 작성한 금융투자분석사는 작성일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 보고서 작성일 기준 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 본 자료는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 고객의 투자에 정보제공 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

BUY (매수)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 15% 이상
HOLD (중립)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 ± 15% 내외
SELL (매도)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상회 예상
NEUTRAL (중립)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 ± 5% 예상
UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1 년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2 년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

일자	2020-07-20
투자의견	N/R
목표주가	
괴리율(%)	
평균주가대비	
최고(최저)주가대비	

* 괴리율 산정: 목표주가 대상시점은 1 년이며 수정주가를 적용

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일 : 2020.06.30)

BUY (매수)	100.0%
HOLD (보유/중립)	0.0%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%

▶ 최근 2 년간 목표주가 변경 추이