

# Company Report

2020. 12. 04

## 알체라(347860.KQ)

밝은 인공지능 세상을 만들어가는 기업

### Company Overview

알체라는 2016년 6월에 설립된 인공지능 영상인식 전문기업임. 재미있고 편리하고 안전한 인공지능 기술을 개발해 밝은 인공지능 세상을 만드는 것을 비전으로 제시함.

이를 위해 대용량 영상 데이터 수집/편집부터 딥러닝 학습, 인공지능 엔진 최적화, 전용 솔루션 제작 까지 전 과정의 토탈 솔루션을 제공하고 있음. 얼굴인식 사업(보안/핀테크, AR 사업), 이상상황 감지 사업, Data 사업 등을 중심으로 사업분야별 국내 메이저 고객사를 확보하며 시장에서 독보적인 입지를 구축하고 있음.

알체라는 세계 최고 수준의 인공지능 영상인식 핵심 기술을 기반으로 공공, 금융기관 등 다양한 산업에서 성공 레퍼런스를 쌓아오고 있음. 2016년 스노우 카메라에 적용된 후 신한 Face Pay 등 굵직한 레퍼런스를 구축하며 이미 시장의 검증을 마침.

최근 인공지능 영상인식 산업은 언택트 시대의 최적화 솔루션으로 각광받고 있음. 알체라는 자체 알고리즘으로 완성한 얼굴인식 기반 발열감지 출입통제 시스템 Alchera ACS를 출시하며 신성장 모멘텀을 확보했음.

국내 유일 인공지능 영상인식 솔루션 분야의 사업 전개 및 성공 레퍼런스 확보를 기반으로 2021년부터 성과가 가시화될 전망이다. 당사는 상장주관사의 추천을 통해 성장성 특례상장기업으로 코스닥 시장에 입성할 예정임. 당사는 IPO를 계기로 연구인력 확보, 글로벌 시장 진출 등에 속도를 높여 성장을 본격화할 계획임.

### Investment Highlight

#### 글로벌 TOP 수준의 인공지능 영상인식 기술 보유

알체라의 인공지능 영상인식 분야 핵심 경쟁력은 얼굴인식 AI 기술과 이상상황 감지 AI 기술 등의 핵심 원천기술을 확보하고 있는 점임. 해당 기술은 사람의 표정, 사물의 미세한 이상 징후까지도 정확도 99% 이상으로 순간 포착이 가능한 기술임. 해당 기술은 전문평가기관인 이크레더블, 한국기업데이터의 기술성 평가에서 모두 A 등급을 획득했음.

얼굴인식 AI 기술은 글로벌 최대 얼굴인식 테스트인 미국 국립표준기술연구소 주관 2019 Face Recognition Vendor Test(FRVT)에서 Wild 환경 및 Mugshot 테스트 결과 국내 유일 TOP 랭킹되었음.

#### 국내 유일 인공지능 영상인식 토탈 솔루션 기술 보유

알체라는 인공지능 영상인식 솔루션 영역 토탈 솔루션 기술을 보유하고 있는 국내 유일의 회사임. 당사는 인공지능 회사로서 필수적인 딥러닝 학습 영역 뿐만 아니라 대용량 DB를 수집하고 편집하는 영역, 학습된 딥러닝 엔진을 기기와 용도에 맞게 최적화하는 영역과 이를 이용하여 AI 전용 솔루션으로 제작하는 영역까지 전체를 외부의 도움없이 수행하고 있음.

이렇게 개발된 제품은 SW 모듈 형태로 만들어져서 핀테크, 출입제어, 공공보안 뿐만 아니라 AR을 위한 3D 스티커 등에 적용되고 HW 제품 형태로 만들어져서 발열감지 출입통제 디바이스로 판매되고 있음. 또한 HW와 SW가 결합된 클라우드 기반의 SaaS 형태의 솔루션으로 만들어져서 CCTV 모니터링, 시설물 감시, 화재 감시 등에 적용되고 있음.

#### 영상인식 솔루션 분야의 사업 전개 및 성공 레퍼런스 확보

다양한 인공지능 영상인식 사업 영역을 중심으로 각 사업분야별 국내 메이저 고객사를 확보하며 시장에서 독보적인 입지를 구축하고 있음.

1) 얼굴인식 사업은 카메라, 전용 단말기를 활용하여 사람의 특징을 인식하고 판별하는 솔루션으로 보안/핀테크 사업과 AR 사업으로 세부 구분됨. 보안/핀테크 사업은 인천공항, 신한카드 Face Pay 등에 적용되었고, AR사업은 아시아 1위 업체 Snow 카메라 적용을 시작으로 다양한 영역으로 확대 중임. 2) 이상상황 감지 사업은 카메라를 활용하여 실시간으로 시설물을 진단하고, 인근의 위험 요소를 감지하

### Company Data

액면가	500원
공모주식수	2,000,000주
공모예정가	8,000~10,000원
공모금액	160~200억 원
상장예정주식수	13,368,794주
예상시가총액	1,070~1,337억 원

### IPO Schedule

증권신고서	2020.11.11
수요예측	2020.12.03~04
청약	2020.12.10~11
상장예정일	2020.12.21
대표주관사	신영증권
인수회사	NH투자증권
IR컨설팅사	IR큐더스

### 정유진, 선임 컨설턴트

02. 6011. 2000 (#165)

iyoujinjung@irkudos.co.kr

는 솔루션임. 이 솔루션은 매년 글로벌 안전사고로 막대한 피해 발생하는 에너지/건축/제조 산업에서 안전 예방을 위해 필수적임. 현재 동사의 기술은 성남시 CCTV, 한국전력, 캘리포니아 화재감지 및 이상상황 감지에 적용중임. 3) Data 사업은 대규모 영상 DB를 고객사 니즈에 맞춰 수집 및 편집하여 제공하는 사업임.

다양한 솔루션(보안, 핀테크, 출입통제, AR, 산불 감시 등)을 국내외 공공기관, 메이저 은행 등(외교부, 한국전력, 인천공항, 신한카드, 금융권, Snow 카메라 등)을 대상으로 적용 중임. 이 외에도 라이선스, 서버 설치, 클라우드 등 다양한 수익모델을 통한 유연한 고객 대응이 가능함.

## Growth Momentum

### 2021년부터 레퍼런스가 성과로 가시화될 전망

동사의 얼굴인식 사업 및 이상상황 감지 사업 중심의 성장이 예상됨. 사업부문별 레퍼런스를 기반으로 2021년부터 적용 본격화에 따른 고속 성장이 예상되며, 2023년 매출액은 587억 원, 영업이익은 173억 원에 달할 것으로 예상됨(증권신고서 기준).

### 글로벌 얼굴인식 시장 고성장 전망

2019년 Kotra Report에 따르면 얼굴인식 시장은 2016년 27억 달러에서 2025년 200억 달러로 연평균 24.7% 성장할 것으로 예상됨. 특히 코로나 시대 비대면, 비접촉 트렌드로 인해 시장 성장이 가속화될 전망이다. 얼굴인식 기술이 발전한 중국의 경우 결제서비스, 공공서비스, 금융, 의료, 출입 및 보안 등 다양한 영역에 기술을 적용중임. 국내에서도 다양한 영역에서 얼굴인식 기술 도입을 적극적으로 검토 중에 있어 향후 수혜가 기대됨.

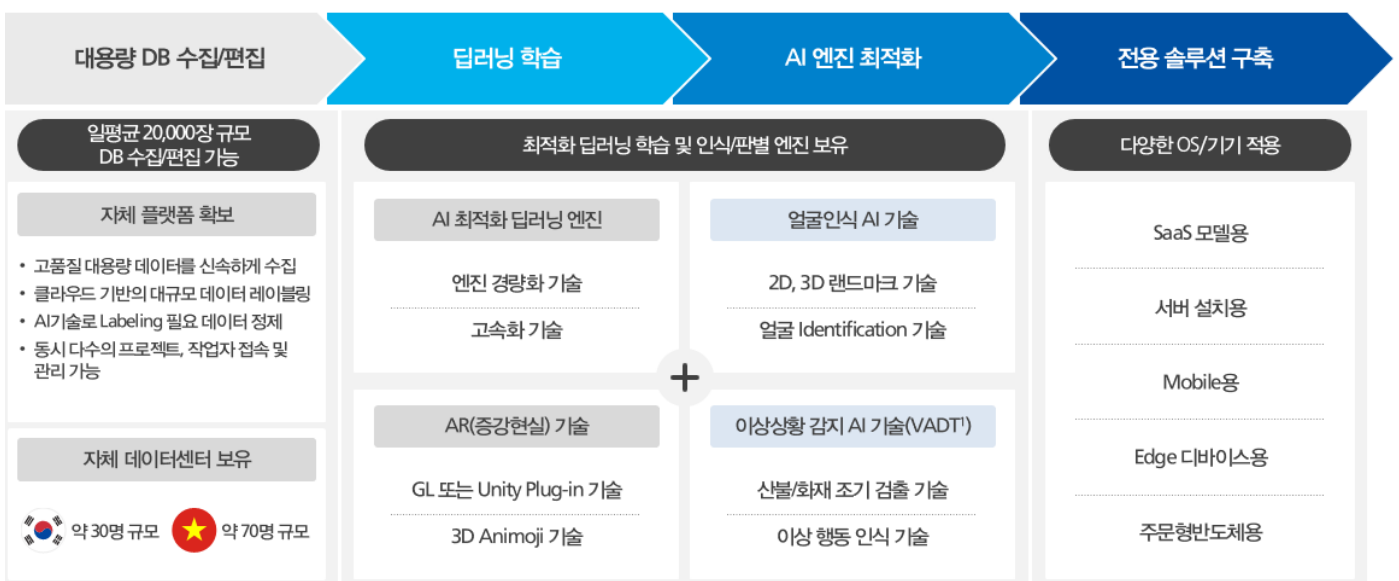
### 얼굴인식 사업 전략

- (1) 보안/핀테크: 고객사 맞춤 상품 개발 및 제휴사 적용 본격화로 성장 궤도 진입
- (2) 발열감지 출입통제 시스템: 얼굴인식 기반 출입통제 시스템에 K-방역을 위한 발열감지 기능 탑재
- (3) 클라우드 서비스(SaaS): 클라우드 기반 얼굴 인식 서비스를 통한 국내외 타깃 시장 확대

### 이상상황 감지 사업 전략

- (1) 전력 생산 및 해외 산불 감시 시범 적용 사업 → 적용 본격화 및 新 시장 창출을 통한 성장
- (2) 클라우드 서비스(SaaS): 클라우드 기반 모델 개발해 운영 및 유지보수 비용 감소

도표1. 알체라 인공지능 영상인식 토탈 기술력



VADT(Visual Anomaly Detection Technology): 화재 및 이상행동 감지를 하는 기술

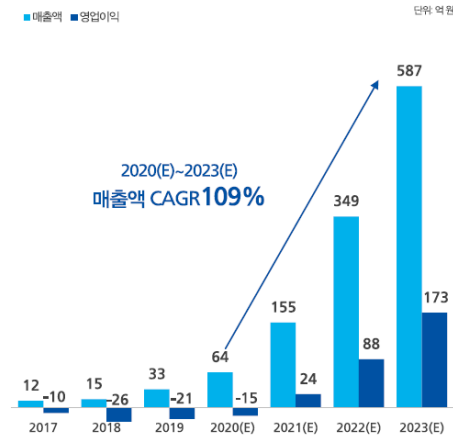
도표2. 알체라 사업영역



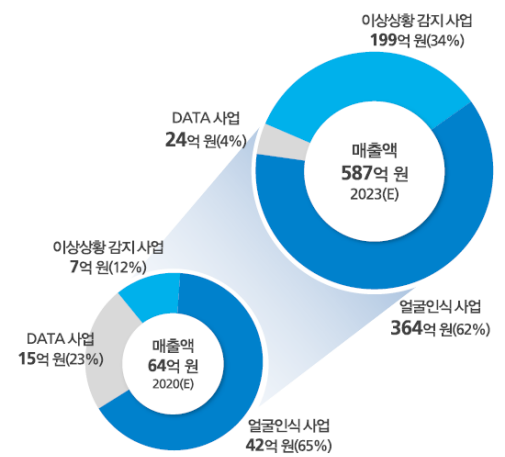
자료 : 알체라, IRKUDOS

도표3. 알체라 경영실적 및 계획

매출액/영업이익 전망



매출 비중 전망



주: 증권사조사 기준

자료 : 알체라, IRKUDOS

도표4. 성장로드맵

구분	2021(E)				2022(E)				2023(E)			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
얼굴 인식 사업	보안	신용 개발 및 CS인증 획득	공공기관 적용					교육, 건설현장 등 확대				
	핀테크		CJ 매장 확대 적용	농협 ATM기 적용				타 금융기관 적용 확대				
	AR	차세대 기술 개발	재택근로 적용					타 기업 적용 확대				
	출입 통제 단말기		공공기관, 기업, 교육시설 등 적용 확대									
이상 상황 감지 사업	전력 생산		한국전력 송전탑 100대 적용				한국전력 전체 송전탑(42,500대)으로 확대					
	해외 산불 감시		캘리포니아 전역 적용				미국 시장 확대 적용					글로벌 시장 확대 적용
	건축/토목		인천공항공사 터미널 확장 공사장 적용				정부 주관 공사 확대 적용					민간 기업 공사 확대 적용

자료 : 알체라, IRKUDOS

## Compliance Notice

---

- 본 자료를 작성한 컨설턴트는 자료 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
  - 본 자료를 작성한 컨설턴트는 자료 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다.
  - 당사는 해당 기업과 IPO IR 컨설팅 계약을 맺고 있습니다.
  - 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
  - 당사는 자료 작성일 현재 해당 기업의 발행주식 등을 보유하고 있지 않습니다.

본 자료는 분석대상 종목에 대해 투자자의 이해를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 투자를 유도할 목적이 아닌 만큼 분석대상 종목에 대해 투자 의견 및 목표주가를 제시하지 않고 있습니다. 본 자료에 수록된 내용은 작성 컨설턴트가 신뢰할만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 얻어진 것이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로, 최종 투자결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.