



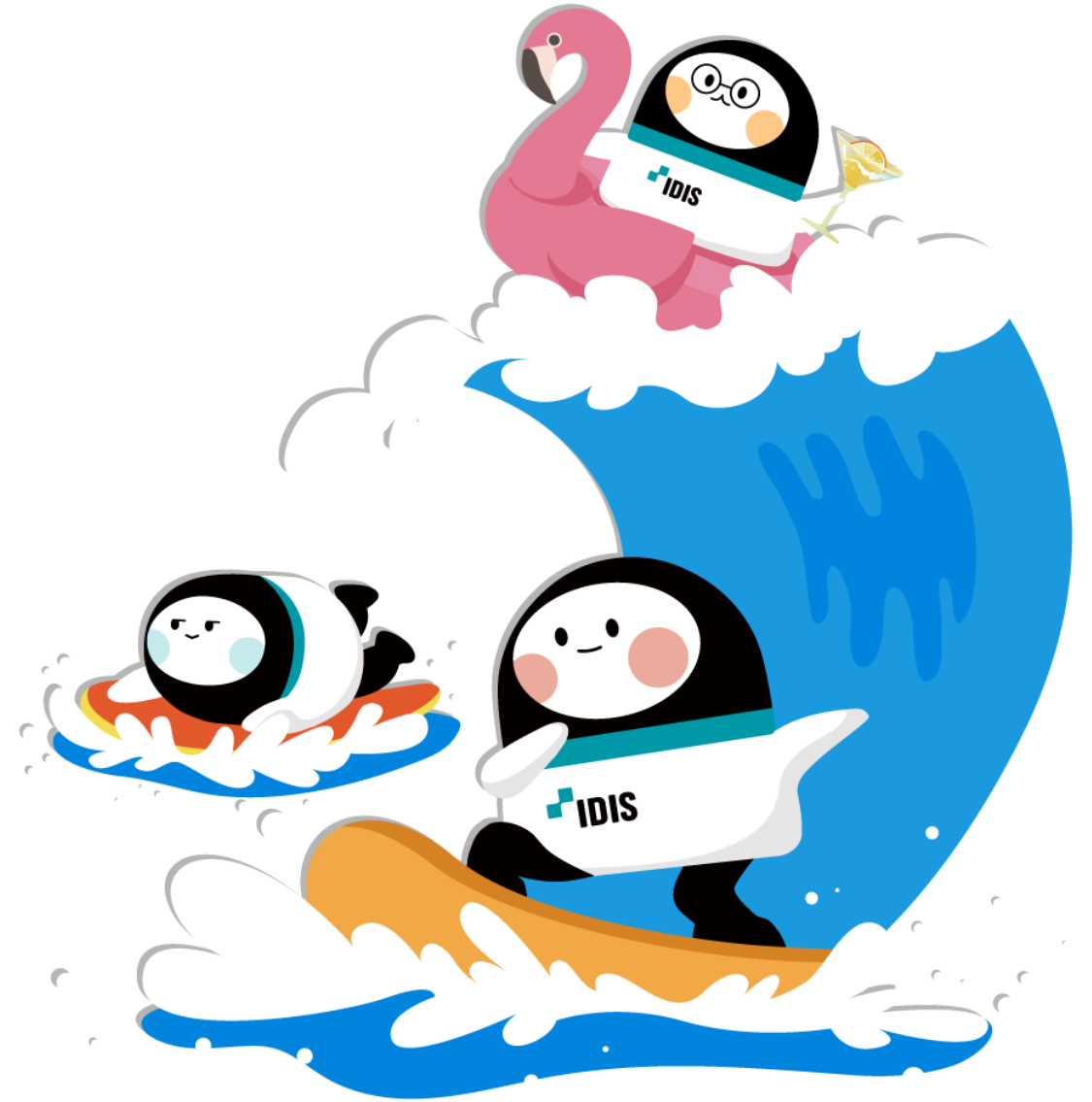
2Q 23Y IR report
Excellence in Surveillance

2023. 11. 23

Disclaimer

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라 투자자의 이해를 증진시키고 투자 판단에 참고가 되는 각종 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 본 자료를 작성하는데 있어 최대한 객관적인 사실에 기초하였습니다. 그러나 현 시점에서 회사의 계획, 추정, 예상 등을 포함하는 미래에 관한 사항들은 실제 결과와는 다르게 나타날 수 있고 회사는 제반 정보의 정확성과 완전함을 보장할 수 없습니다.

따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.



INTRO

아이디스타워(판교)



아이디스 본사(대전)

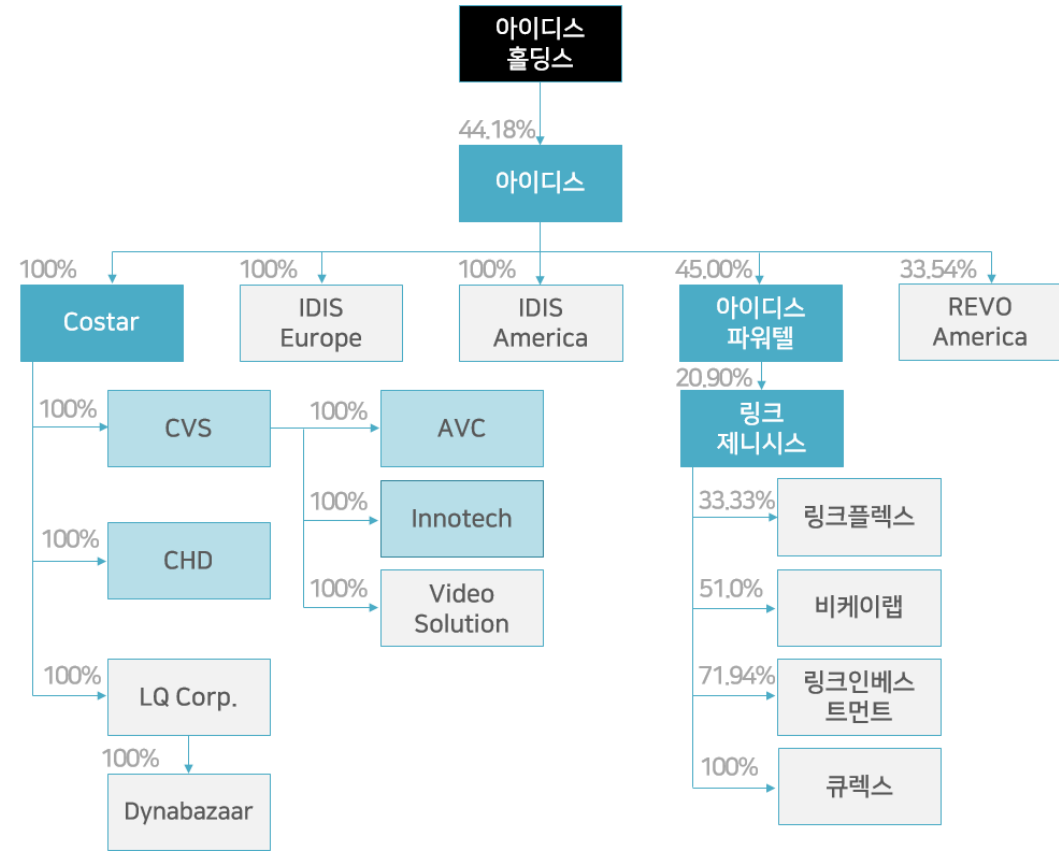


세계 최초 DVR제품 개발, 인공지능 기반 종합보안 솔루션 부문 국내 1위



회사명	(주)아이디스 (143160)		
대표이사	김영달		
설립일	1997. 09		
임직원수	411명('23년 6월말)		
사업장	대전(본사), 판교(연구소) 미국법인, 영국법인, 두바이지사 네덜란드지사, 인도JV, 일본지사		
사업영역	인공지능 종합보안 솔루션		
주요종속회사	자회사 : 아이디스파워텔, Costar Technologies 손자회사 : 링크제니스		
주주구성	아이디스홀딩스	4,734,293주	(44.18%)
	김영달	201,703주	(3.84%)
	특수관계인	37,435주	(0.35%)
	자사주	382,713주	(3.57%)
	기타	5,360,246주	(50.02%)
	계	10,716,390주	(100%)

<보안부문 지배구조>



3Q 23Y 요약 - 손익

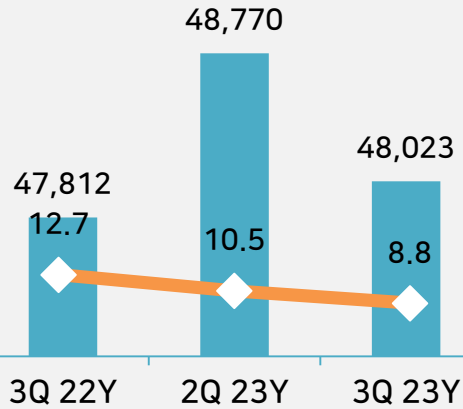
(단위 : 백만원)

별도

3Q 23Y 별도손익변동요인

- ▶ 연간 기준 매출은 다소 감소, 이익률 회복세
- ▶ 국내
 - 미·중 무역전쟁 여파로 중국 업체의 가격경쟁 심화 (HIKVISION, Dahua, Uniview, Tiandy 등)
 - ODM : 에스원向 꾸준한 매출 유지중
 - 건설 : 주차시스템과 함께 턴키 수주잔고 증가
 - 조달 : 올해 TTA인증 이슈와 기관 예산 감소 24Y향 예산 증가 추세
 - 리테일 : 무인매장 특화솔루션 매출 상승
 - 중대재해, 전기차, 수술실 관련 솔루션 런칭

- ▶ 해외
 - 미국, 유럽, 중동 등 보안시장 둔화
 - 일본지사/멕시코지사 설립 및 영업활동 시작

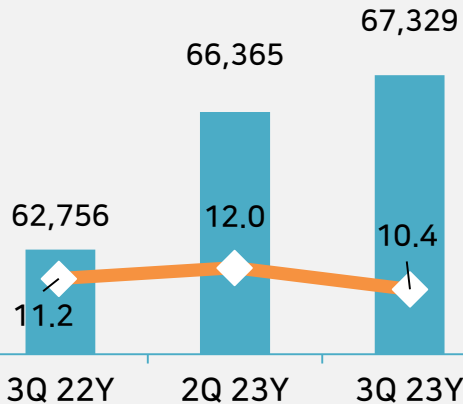


■ 매출액 ▲ 영업이익률

연결

3Q 23Y 연결손익변동요인

- ▶ 아이디스파워텔(별도)
 - 매출 141억(누적 387억), 영업이익 21억(누적 67억)
- ▶ 링크제니스(연결)
 - 매출 37억(누적 110억), 영업이익 6억(누적 10억)
- ▶ 해외 자회사 실적은 전년 대비 감소
- ▶ Costa Technologies 인수 완료
 - 2023-08-23 주정부 승인
 - 2023-09-07 CIFIUS 승인



구분	2022년	2023년		YoY	QoQ		
	3분기	2분기	3분기				
별도	매출액	47,813	48,770	48,023	210	-747	
	매출원가	32,781	34,627	33,174	393	-1,453	
	판매비와관리비	8,942	9,132	10,635	1,693	1,503	
	영업이익	6,090	5,111	4,213	-1,877	-898	
	%	12.7%	10.5%	8.8%	-4.0%	-1.7%	
	법인세차감전순이익	8,376	5,745	5,831	-2,545	86	
	당기순이익	6,446	4,671	5,386	-1,060	715	
	%	13.5%	9.6%	11.2%	-2.3%	1.6%	
	연결	매출액	62,755	66,365	67,329	4,574	964
		매출원가	39,558	41,613	42,589	3,031	976
판매비와관리비		16,154	13,763	17,708	1,554	3,945	
영업이익		7,044	7,989	7,032	-12	-957	
%		11.2%	12.0%	10.4%	-0.8%	-1.6%	
법인세차감전순이익		10,531	9,488	8,933	-1,598	-555	
당기순이익	8,146	7,660	8,005	-141	345		
%	13.0%	11.5%	11.9%	-1.1%	0.3%		

※ 손익 반영 - 링크(2분기), Costar(4분기) / 해외자회사 실적은 내부거래 반영 수치임.

3Q 23Y 요약 - 재무

(단위 : 백만원)

별도

3Q 23Y 별도 재무변동요인

- ▶ Costar 인수 관련 단기차입금 증가
 - 인수(8/21, \$994만) / 대여(8/16, \$1,277만)
 - 이자율(기존 UMB은행 12.0% → 대환 9.5%)
- ▶ 재고 감소 : 국방 사업 종료와 자재 SOC이슈 해결

연결

3Q 23Y 연결 재무변동요인

- ▶ 부채비율 30%, 유동비율 308%
 - 단기차입금 증가에 따른 변동
- ▶ 계열회사별 현금성 자산 확보

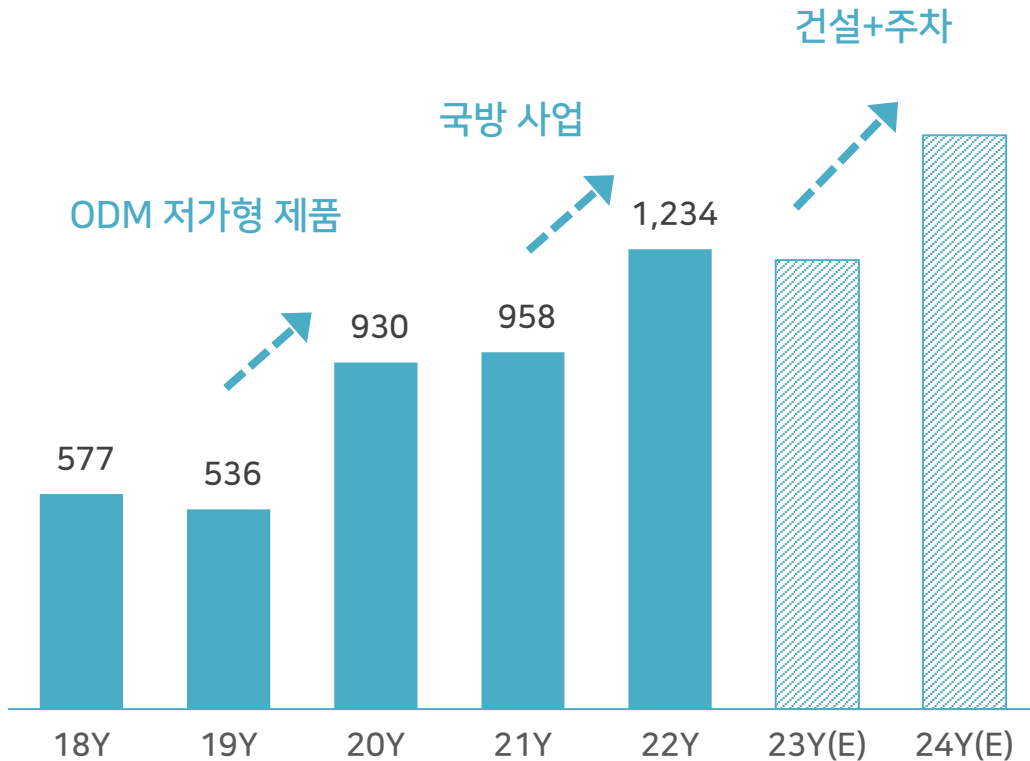
구분	별도			연결		
	2022년 12월	2023년 6월	'22년 대비	2022년 12월	2023년 6월	'22년 대비
자산	236,320	272,643	36,323	330,497	437,029	106,532
유동자산	123,956	129,469	5,513	218,713	271,130	52,417
현금 및 현금성 자산	19,235	8,659	-10,576	39,383	23,055	-16,328
단기금융상품	1,000	27,800	27,700	57,064	101,359	44,295
매출채권 및 기타	40,749	44,054	3,305	49,656	59,415	9,759
재고자산	61,950	48,041	-13,909	67,161	70,951	3,790
비유동자산	112,364	143,174	30810	111,784	165,899	54115
부채	49,571	68,130	18,559	74,006	102,558	28,552
유동부채	43,139	62,591	19,452	60,954	88,053	27,099
단기차입금	15,000	35,000	20,000	15,000	35,000	20,000
비유동부채	6,432	5,539	-893	13,052	14,505	1453
자본	186,749	204,514	17,765	256,491	334,471	77,980
자본금	5,358	5,358	-	5,358	5,358	-
유동비율	287.34%	206.85%	-80.49%	358.82%	307.92%	-50.90%
부채비율	26.54%	33.31%	6.77%	28.85%	30.66%	1.81%

국내 사업 매출 현황

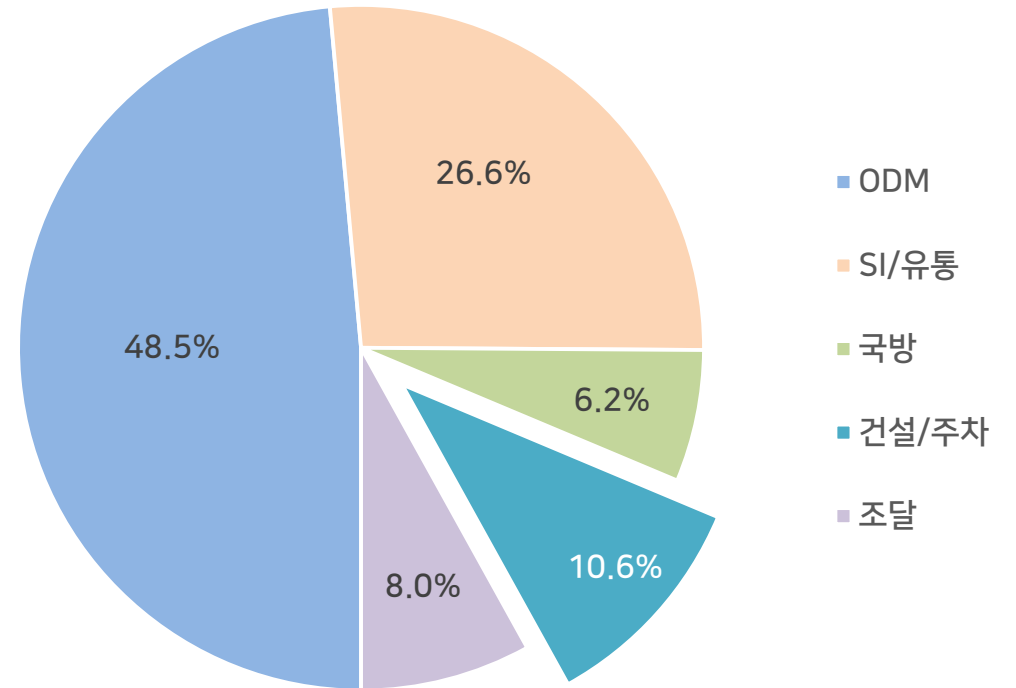
(단위 : 억원)

국내 매출 현황

연도별 매출 현황



23Y(E) 사업별 매출 구성비율



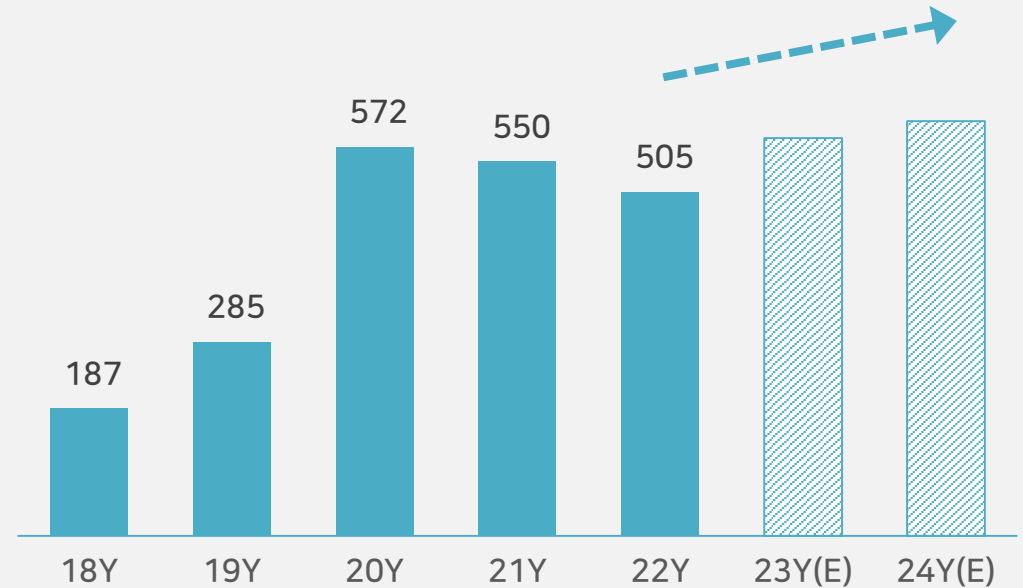
국내 - ODM

(단위 : 억원)

ODM - 에스원向 매출

[당사 '에스원'向 매출 현황(ODM제품 기준 비중)]

구분	에스원向 매출	비고
2018년	187억 (30.2%)	출동 3사 공급
2019년	285억 (35.1%)	출동 3사 공급
2020년	572억 (80.0%)	'IP제품' 출시 확대
2021년	550억 (80.9%)	'에스원' 재고 적체
2022년	505억 (70.2%)	-



[에스원]

- 22년 조정 : 반도체 칩 이슈로 공급 제한, 구매 Dual 업체로 변경함.
하반기부터 공급 확대
- 23년 반등 : 반도체 칩 이슈 해소로 공급 정상화.
- 24~25년 호조 지속 : 경쟁사 대비 제품 품질 경쟁력 우위 + 高사양 LINE-UP 매출 비중 확대.



국내 - 건설向

(단위 : 억원)

신축아파트+주차 솔루션

[주차 관제 시스템]



- 주차 관제 솔루션



[주차 유도 시스템]

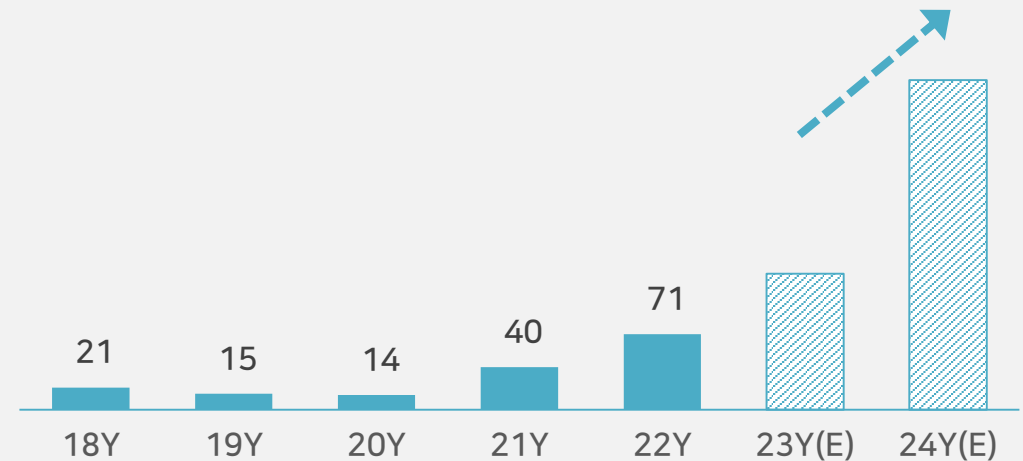


- 주차 유도 구성도



▶ 'CCTV설치 + 주차시스템+전기차 충전 방해 솔루션'까지 '턴키' 수주 확대

- DL그룹(구,대림) - 120억 수주 계약(2022년 최초), 연평균 6~7개 사이트 오픈
- 삼성동 '코엑스', '남이섬', 판교 '알파돔시티' 등 대형 현장에 안정적인 구축/운영
- 국내 최대 주차 관제 / 주차 유도 관련 솔루션 보유(카메라+보안+AI시스템의 통합)



국내 - SI/유통

(단위 : 억원)

SI / 유통

[리테일 업계의 시장 변화]

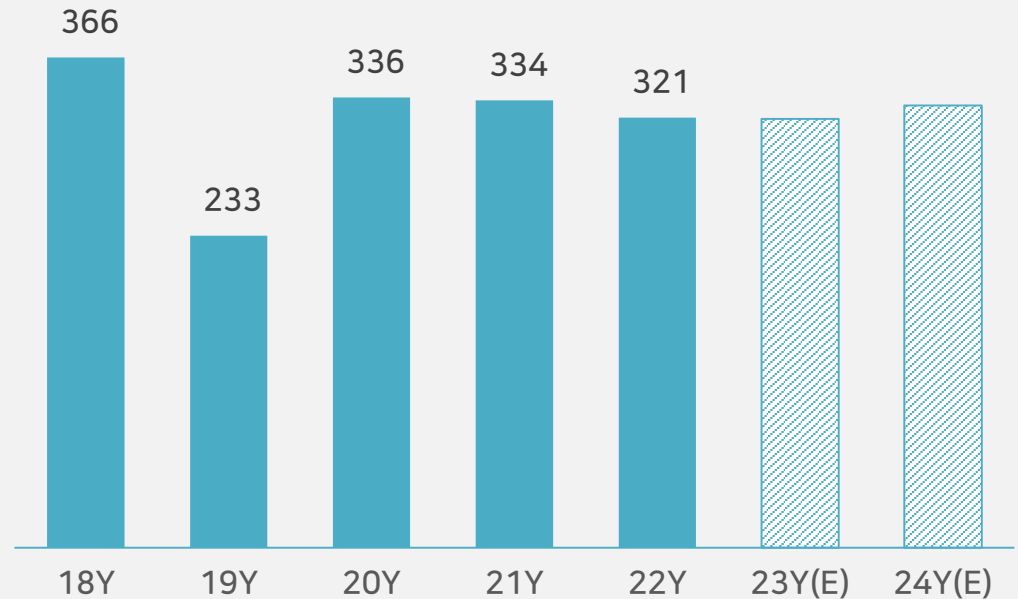
브랜드	전체점포	무인점포	비고
	16,000개	400개	
GS25	15,000개	723개	단독/전 점포, 직접 렌탈
7-ELEVEN	14,000개	330개	제품 공급
emart24	6,000개	1,330개	전 점포, 무인매장 단독공급
합계	51,000개	2,783개	

- ▶ 무인매장 '특화솔루션' 접목으로 매출 상승
- 기존 CCTV외 AI, IoT센서를 활용한 리테일 운영 시나리오의 지속적 성장
- 다양한 센서류의 연동으로 리테일, 유통 업계에서 'Major제조사'로 입지 강화



[기타 SI사업 현황]

- ▶ **은행권 점포 통폐합 사업**
- 신한은행, 우리은행, 전국 새마을금고 점포 통폐합 사업 진행 완료
- ▶ **수술실 의무화**
- 전국 140여개 대형병원 대상 공급 추진(약 70억 규모)
- 아이디스 수술실 세이프 솔루션 500개소 돌파(2023-10-25 현재)
- ▶ **'사회안전 솔루션' 런칭** : 산업안전플랫폼 + 무전기 통합
- '물류센터', '건설현장' 위주로 영업 개시



해외 사업 매출 현황

(단위 : 억원)

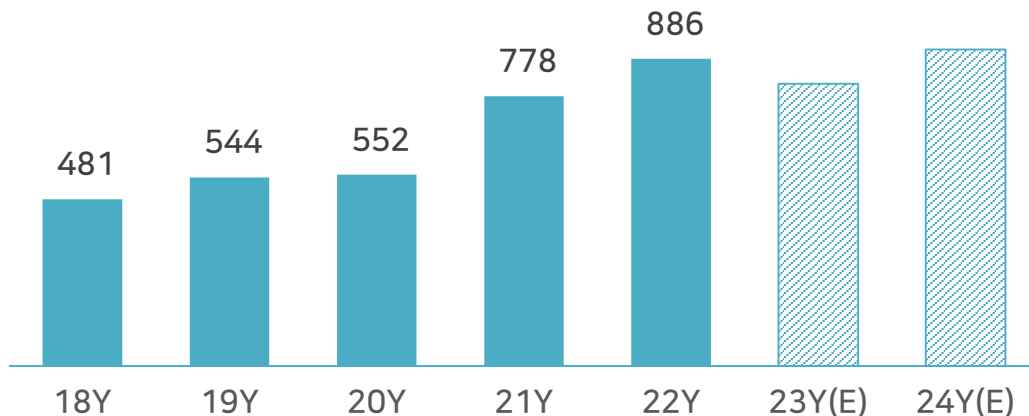
해외 지역별 현황

▶ 지역별 현황

- 미주 : 미·중 무역전쟁 적극적 대응, Costar브랜드/영업망 활용
- 일본 : 경쟁구도 변화에 선제적 대응, 일본지사 설치
- 유럽 : 네덜란드 및 독일 시장 진출
- 아시아/중동 : 신규 대형 프로젝트 영업 위주 영업

▶ 지역별 매출 비중

비중	미주	일본	유럽	기타
'21Y	40.9%	32.5%	11.3%	15.2%
'22Y	33.8%	39.0%	10.1%	17.0%



해외 사업별 매출 현황 (Brand/ODM)



- Brand 거점 확대 및 채널 다변화 (네덜란드, 튀르키예, 일본, 멕시코)

- 고수익 ODM중심으로 구조조정 (JVC, Panasonic, ADT등)

해외 - 미주

(단위 : 억원)

미·중 무역전쟁 영향



▶ 미국 내 중국산 제품에 대한 지속적인 제재('영미권'으로 확대중)

▶ 국방수권법(National Defense Authorization Act, NDAA) 통과(2019년)

- 미국 정부 및 공공 기관에 Huawei, Hikvision 등 28개 중국 기업의 제품 설치 불가

▶ 미국연방 통신위원회(FCC), 중국산 제품 신규 인증 불허안 통과(2021년)

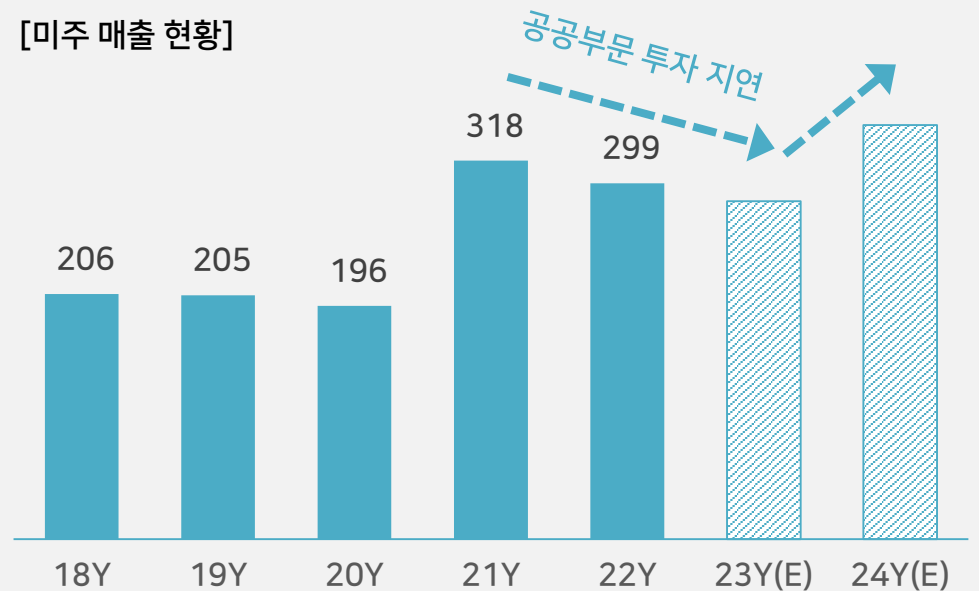
- '美'안보에 위협이 되는 5개사(Huawei, ZTE, Hytera, Hikvision, Dahua) **FCC 인증 불허**

▶ 당사 NDAA 대응 제품 출시

- 중국산 SOC를 사용하지 않은 NDAA 대응 제품으로 전체 라인업 변경
미국 시장 주력 모델을 시작으로 순차적으로 쏘모델 라인업 변경 완료

- **Costar 인수 효과** : Costar브랜드, 대형 유통채널, 제품 ODM생산
해외 Supply Chain활용(대만, 미국, 이스라엘 등)

[미주 매출 현황]



※ 미주ODM 거래선 매출 감소-COVID19으로 인한 공공부문(Train, Transit Bus) 설치 지연

해외 - 일본

(단위 : 억원)

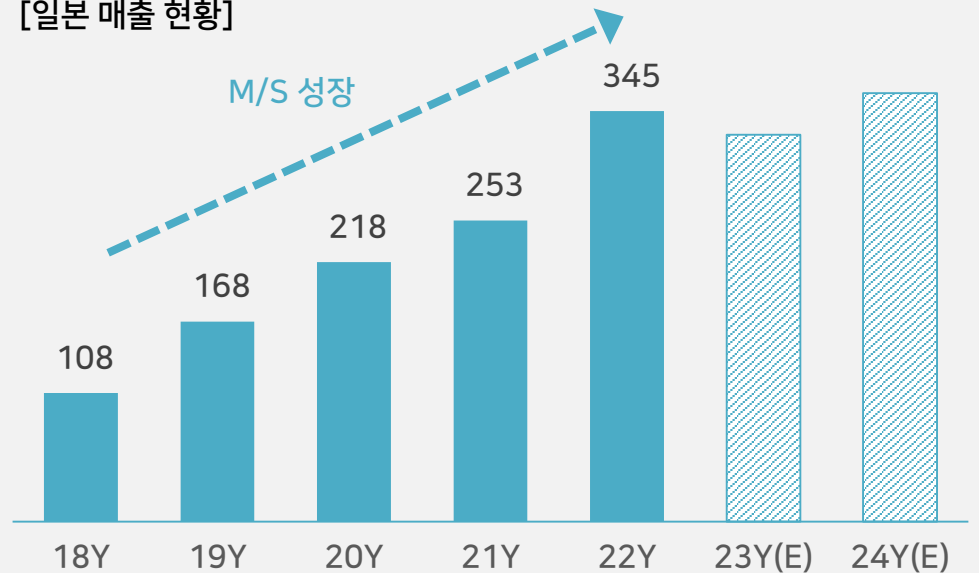
일본 시장에서의 약진



▶ 일본시장 성장 전략

- ▶ 일본 내 **중국산 보안 제품 배제** 이슈
- ▶ 일본 메이커의 쇠퇴 : **Hitachi CCTV사업 철수, Panasonic사업 규모 축소** (I-Pro로 상호 변경)
- ▶ 판매망 확대를 통한 BRAND 사업 성장
 - JVC, Panasonic, 전국 판매망을 통한 매출 확대(전국 12개 대형 지점 활용)
 - SECURE, 대형 소매점 PJT 및 경비업체 납품을 통한 지속적인 매출 증가
 - 무인 점포向 제품 및 매출 증가세(S/W포함)
 - '23년 6월 일본지사 설치


[일본 매출 현황]



일본시장 점유율 (제품별 수량 기준)	21Y	22Y
IP CAMERA (경쟁사 점유율)	3.7% (4.3%)	7.1%
NVR (경쟁사 점유율)	9.4% (10.0%)	13.2%
HD Analog CAMERA (경쟁사 점유율)	5.9% (24.0%)	15.0%
DVR (경쟁사 점유율)	14.1% (36.0%)	17.0%

아이디스파워텔

▶ 세계 최초 LTE 디지털 무전통신 서비스 출시

Company	아이디스파워텔
Establish	1985년 (2021년 7월 계열회사 편입)
CEO	김영달
Location	여의도(유화증권 빌딩) 
Employee	123

(연결)	2019Y	2020Y	2021Y	2022Y	3Q22Y
매출	62,710	65,564	53,109	52,159	46,600
영업비용	58,383	61,551	51,617	47,778	39,152
영업이익	4,327	4,013	1,492	4,381	7,448
%	6.9%	6.1%	2.8%	8.4%	16.0%
당기순이익	3,084	3,809	1,852	4,230	8,216
%	4.9%	5.8%	3.5%	8.1%	17.6%




※ 가입자수 변동 - 1,400가입자 순감

※ 디지털 플랫폼 기반 '인앱 무전'으로 글로벌 매출 증가

링크제네시스

▶ 스마트팩토리, 자동화, 인공지능 솔루션

Company	링크제네시스
Establish	2003년 (2023년 3월 계열회사 편입)
CEO	정성훈
Location	안양(대릉테크노타운 15차) 
Employee	106

(연결)	2019Y	2020Y	2021Y	2022Y	3Q22Y
매출	11,405	12,876	16,030	17,268	10,994
매출원가	7,945	8,246	9,590	10,758	9,987
영업이익	1,031	2,813	3,945	3,641	1,007
%	9.0%	21.8%	24.6%	21.1%	9.2%
당기순이익	572	514	4,301	1,904	2,195
%	5.0%	4.0%	26.8%	11.0%	20.0%

※ 2023년 3월 계열회사 편입(2분기부터 손익 반영)

- 계열회사 편입 이후 적자 자회사/펀드 해산 : 링크로시스, 신기술1호

Costar Technologies

(단위 : US\$ M)

M/S - 세계 40위, 미국 6위

▶ 미국 내 대형유통채널 보유, 보안분야 전통 강호

S50	Company	HQ	2021 Revenue (US\$ Million)
1	Hikvision Digital Technology	China	10,097.0
2	Dahua Technology	China	5,089.2
3	Assa Abloy	Sweden	3,320.4
4	Axis Communications	Sweden	1,362.9
5	Motorola Solutions	U.S.	1,226.0
6	Uniview Technologies	China	941.3
7	Tiandy Technologies	China	825.1
8	Allegion	U.S.	602.2
9	Hanwha Vision	Korea	593.4
10	Aiphone	Japan	473.4
11	Dongguan Yutong Optical Technology	China	319.6
12	ZKTeco	China	303.1
14	Infinova	China	245.7
16	Kedacom	China	201.5
17	VIVOTEK	Taiwan	195.2
20	TVT Digital Technology	China	155.6
21	IDIS	Korea	151.7
26	Napco Security Technologies	U.S.	114.0
29	BCDVideo	U.S.	108.7
30	Identiv	U.S.	103.8
40	Costar Technologies	U.S.	52.9

※ 코맥스(25위), 슈프리마(32위), 코콤(34위), C-PRO(41위), ITX-AI(46위), 하이트론(47위)

(Source : A&S Security 50 2022)


▶ 역삼각합병 방식(100% 인수)

[인수 일정]

- 계약 체결 : 2023-03-24
- 주주총회 : 2023-05-31
- Closing : 2023-08-21
- 주정부 승인 : 2023-08-23
- CIFIUS 승인 : 2023-09-07

[계약 내용]

- 취득금액 : USD 9,940,412.75
- 대여금액 : USD 12,777,286.25 (1년 6개월, 이자율 9.5%)

Company	COSTA Technologies, Inc. (OTC markets : CSTI)	
Establish	2001(2023년 8월 계열회사 편입)	
CEO	Scott Switzer	
Location	Coppell, Texas	
Employee	108	

	2019Y	2020Y	2021Y	2022Y
Revenues	69.53	60.37	52.92	54.31
Cost of revenue	42.96	40.86	35.58	36.89
Gross Profit	26.57	19.51	17.34	17.42
GM %	38.21%	32.32%	32.77%	32.1%
SG&A	28.62	22.94	17.60	16.64
Operating Income	-2.05	-3.43	-0.26	0.78
%	-2.95%	-5.68%	-0.49%	1.4%
Net Income/Loss	-2.70	-8.97	4.37	-0.40
Net %	-3.88%	-14.86%	8.26%	-0.7%



One Solution. One Company.

Financial Status

(단위 : 백만원)

구분	Y2021					Y2022					Y2023			3Q 기준		
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	YoY	QoQ	
별 도	매출액	39,535	45,864	43,862	44,363	173,624	49,137	57,099	47,812	58,064	212,112	51,085	48,770	48,023	210	-747
	영업이익	4,236	4,748	4,621	2,261	15,866	7,901	6,023	6,090	4,046	24,060	3,835	5,111	4,213	-1,877	-898
	%	10.7%	10.4%	10.5%	5.1%	9.1%	16.1%	10.5%	12.7%	7.0%	11.3%	7.5%	10.5%	8.8%	-4.0%	-1.7%
	당기순이익	4,082	3,835	4,256	2,349	14,522	6,761	5,706	6,446	-7,297	11,616	4,799	4,671	5,386	-1,060	715
	%	10.3%	8.4%	9.7%	5.3%	8.4%	13.8%	10.0%	13.5%	-12.6%	5.5%	9.4%	9.6%	11.2%	-2.3%	1.6%
연 결	매출액	40,070	46,941	58,363	58,681	204,055	63,000	71,558	62,756	72,609	269,923	64,456	66,365	67,329	4,574	964
	영업이익	3,787	4,607	5,817	4,044	18,255	9,461	6,578	7,043	4,762	27,844	5,427	7,989	7,032	-12	-957
	%	9.5%	9.8%	10.0%	6.9%	8.9%	15.0%	9.2%	11.2%	6.6%	10.3%	8.4%	12.0%	10.4%	-0.8%	-1.6%
	당기순이익	4,012	10,377	5,407	4,531	24,327	8,312	6,440	8,146	-8,610	14,288	6,607	7,660	8,005	-141	345
	%	10.0%	22.1%	9.3%	7.7%	11.9%	13.2%	9.0%	13.0%	-11.9%	5.3%	10.3%	11.5%	11.9%	-1.1%	0.3%

REFERENCE



NASA(USA)

- 미국 항공우주국(NASA) DVR제품 공급



COEX

- 삼성동 코엑스 전시관에 저조도 특화 솔루션
Ai주차솔루션, 객체 추적 PTZ솔루션 공급



카카오모빌리티 주차장

- 카카오모빌리티가 추진중인 주차장에 주차 관제/
주차 유도 솔루션 공급



이마트24 Self 无人점포

- 이마트24 무인편의점에 시솔루션 공급



DL건설 e편한세상 아파트

- 국내 메이저 건설사향 주차+보안 제품 공급



쿠팡 물류센터

- 전국 쿠팡 물류센터에 인공지능, Fisheye, iNEX
S/W, Video Wall 솔루션 공급



연세대학교 세브란스 병원

- 수술실 CCTV 이슈와 함께 전국 1,600여 개 병원에
iNEX, 저조도 특화 솔루션 공급



국방부 주둔지 경계용 CCTV

- 2022년도 1,2,3권역 주둔지 경계용 CCTV 공급