

안녕하세요, 라온피플입니다.

2025년 12월 17일 진행한 기업설명회(IR) 결과를 알려드리며, 아래 주요 질의 응답 사항을 공지합니다.

--- 아 래 ---

1. 높은 매출 비중을 차지하던 골프센서의 규모가 최근 많이 축소되었는데, 향후 사업전망 및 운영 방안은?

국내 스크린골프 시장의 성장 둔화로 인해 골프센서 사업의 매출 규모가 최근 크게 감소하였습니다.

이에 따라 해외 시장을 타깃으로 한 골프센서 개발을 진행하였으며, 2025년 하반기부터 캐나다, 호주, 미국 등 해외 시장을 중심으로 독점 유통 계약을 체결하며 판매 지역을 확대하였습니다.

2025년에는 해외향으로 약 500대의 골프센서 납품을 완료하였고, 캐나다·미국·호주 지역의 파트너사와 독점 유통 계약을 기반으로 2026년에는 매출 확대가 전망되고 있습니다.

2. 최근 2년간 실적 악화의 원인은?

최근 실적 악화의 주요 원인은 당사의 핵심 매출원이었던 골프센서 사업의 축소로 인한 매출 감소입니다.

아울러, 감소한 매출 규모에 비해 신규 사업 개발을 위한 연구개발비가 증가하면서 수익성이 악화된 점이 최근 적자의 주요 원인으로 작용하였습니다.

3. 향후 손익 및 재무구조가 개선된다면 주요 원인은?

2025년을 기점으로 주요 신제품 개발이 완료되어 본격적인 영업 단계에 진입함에 따라, 개발 단계에서 집중적으로 발생하였던 연구개발비 등은 점진적으로 감소할 것으로 예상됩니다.

또한, 축소되었던 골프센서 사업 역시 해외향 계약을 기반으로 점진적인 매출 회복이 기대됩니다. 뿐만 아니라 하반기 주요 협약과제는 당사의 AI 플랫폼인 EZ-Planet을 통한 충남천안 AX 실증산단 구축사업, HI-Fenn을 통한 PCB 제조 생산성 향상 자율제조 기술 개발 사업, ODIN AI를 통한 VLM 연안해역 위험 분석 AI 솔루션 개발 및 실증사업 등이 있으며, 이러한 과제들은 4분기부터 본격적으로 손익개선 효과를 보일 것으로 기대하고 있습니다.

아울러, 2025년 12월 사옥에 대한 자산재평가를 실시함에 따라 약 200억 원 규모의 재평가차액이 발생하였으며, 이를 통해 자산총액 및 자기자본이 확대되어 재무안정성이 개선될 것으로 기대하고 있습니다.

4. 하반기 취득한 연구과제들은 구체적으로 어떤 사업이며 그 효과는 어느정도인지?

1) 충남 천안 스마트그린 AX 실증산단 구축 사업

국가 디스플레이 산업의 경쟁력 강화를 목표로 추진되는 전략 과제로, EZ-Planet 을 기반으로 과제를 수행하고 있습니다.

천안 산업단지를 AX 제조 혁신의 테스트베드로 구축하고, 향후 전국 제조기업으로 확산하는 것을 목표로 하는 사업이며, 총 사업 규모는 약 228 억 원입니다..

2) AI 가속기 초고다층 PCB 제조 생산성 향상 자율제조 기술 개발

HI-Fenn 을 기반으로 수행하는 연구과제로, AI 가속기용 초고다층 PCB 제조 공정의 생산성 및 공정 효율 향상을 목표로 하고 있습니다.

총 사업 규모는 약 100 억 원입니다.

3) 연안해역 위험대응 솔루션 개발

VLM 기반 연안해역 위험 분석 AI 솔루션 개발 및 실증 사업으로, ODIN AI 를 기반으로 수행하는 연구과제입니다.

연안해역에서 발생하는 각종 위험사고를 분석·예측하기 위한 VLM 및 RAG-LLM 기반 자동화 대응 솔루션을 구축하고 실증하는 것을 목표로 하고 있습니다.

4) 국산 NPU 기반 재난·안전·방범 관제 온디바이스 AI 시스템 개발

국산 NPU 기반 온디바이스 AI 기술을 활용하여 재난·안전·방범 관제 시스템을 고도화하고, 해외 시장 적용을 목표로 하는 연구과제입니다.

위 과제들로 인해 올해 약 20억 이상의 손익 효과가 있을 것으로 예상되며, 2025년 4분기부터 이러한 효과가 본격화되면서 유의미한 손익개선이 기대되고 있습니다.

5. ODIN AI, EZ-Planet, HI-Fenn과 같은 신규사업의 운영현황 및 전망은?

EZ-Planet 은 2025 년 중 약 10 억 원 규모의 플랫폼 구축 계약을 완료하며 사업의 초기 성과를 확보하였습니다.

해당 구축 실적을 기반으로 향후 고도화 및 추가 운영 계약으로의 확장을 추진할 계획이며, 충남 천안 AX 실증산단 구축과제 수행을 통해 공공 분야 실증 레퍼런스를 확보함으로써 유사한 AX 및 AI 플랫폼 구축 사업으로의 수주 확대를 도모할 예정입니다.

ODIN AI 는 2025 년 중 약 4 억 원 규모의 구축 계약을 수행하였으며, 공항 및 지자체를 중심으로 안전 관제 분야의 구축 레퍼런스를 확보하였습니다. 이를 기반으로 2026 년에는 유사한 안전·관제 영역을 중심으로 매출 확대를 추진할 계획입니다.

HI-Fenn 은 2025 년 AX 자율제조 관련 과제를 통해 기술력을 검증하였으며, 해당 성과를 바탕으로 2026 년부터 본격적인 사업 확대를 추진할 예정입니다.

한편, EZ-Planet 을 중심으로 ODIN AI 와 HI-Fenn 을 통합·연계한 단일 AI 플랫폼 전략을 추진하여, 구축 이후 고도화·운영·확장 계약으로 이어지는 중장기 수익 구조를 강화해 나갈 계획입니다.

6. 티디지 인수를 통한 시너지는 어떤 것들이 있는지?

티디지 인수를 통해 신사업 개발 및 운영 측면에서 다양한 시너지를 창출하고 있습니다.

티디지의 클라우드 서비스를 활용하여 AI 모델 개발에 필요한 대규모 연산 자원과 서버 인프라를 확보함으로써, EZ-Planet(AI 플랫폼), HI-Fenn(LLM), ODIN AI(VLM) 등 신규 사업 개발에 활용하고 있습니다.

또한, 티디지의 기존 클라우드 고객사 중 AI 플랫폼 도입 수요가 있는 고객을 대상으로 영업을 확대할 수 있다는 점 역시 주요 시너지 요인으로 판단하고 있습니다.

7. 연구개발비 증가 요인과 향후 전망은?

신규 사업 개발을 위한 연구개발 인력 확충으로 관련 비용이 증가하였으며, 과거 대비 연구개발 인력 인건비에 대한 정부 보조금 규모가 감소한 점도 연구개발비 증가 요인으로 작용하였습니다.

다만, 2025년 하반기부터 신사업을 기반으로 한 연구과제 사업을 다수 확보함에 따라, 향후 연구개발비는 점진적으로 안정화될 것으로 예상됩니다.

8. 최근 주가하락에 대한 주가부양 방안은?

최근 주가 하락은 실적 부진이 장기간 지속된 점과, 유상증자 추진 과정에서 발생한 주식 수 증가에 대한 시장의 우려가 복합적으로 반영된 결과로 인식하고 있습니다.

현재로서는 배당이나 자사주 매입·소각 등 단기적인 주주환원 정책을 즉각적으로 시행하기에는 재무 여건상 제약이 있는 상황입니다. 이에 따라 단기적인 주가 부양보다는, 본업 경쟁력 강화를 통한 실적 회복과 재무구조 개선을 최우선 과제로 설정하고 있습니다.

2025 년을 기점으로 주요 신제품 개발이 완료되고, 기존 사업의 매출 회복 및 AI 플랫폼 사업의 본격적인 수주 확대가 예상됨에 따라, 점진적인 수익성 개선과 현금흐름 정상화를 추진할 계획입니다.

이를 통해 중장기적으로 재무 안정성을 확보하고, 기업가치 및 주주가치가 실질적으로 제고될 수 있도록 노력하겠습니다.