

포커스에이치엔에스 (331380. KQ)

2Q23 Review: 하반기 수술실 CCTV 설치 의무화 본격 확대 수혜 기대

투자의견

NR(유지)

목표주가

-

현재주가

2,630 원(08/14)

시가총액

50.1 (십억원)

Analyst 박종선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

- **2Q23 Review:** 당사 추정치 크게 상회. 기존 거래처 판가 인상 및 환율 인하로 원가 하락
 - 매출액 150억원, 영업이익 11억원으로 전년동기 대비 매출액은 6.8% 감소하였지만, 영업이익은 80.6% 증가.
 - 당사 추정치(매출액 166억원, 영업이익 8억원) 대비 매출액 9.3% 소폭 하회, 영업이익 큰 폭인 36.6% 상회.
 - 매출액 감소 불구하고, 수익성이 개선(영업이익률: 2Q22A 3.9% → 2Q23A 7.5%, +3.6%p)된 것은 기존 거래처의 판가 인상 및 환율 인하로 인하여 원가가 하락하였기 때문.
- **3Q23 Preview:** 하반기 수술실CCTV 설치 의무화 및 AI 지게차 확대 수혜 기대
 - ① 올해 9월 25일부터 수술실 CCTV 설치 의무화 시행으로 수요가 증가할 것으로 예상함. 동사는 수술실 내 관련 시스템을 개발하여 적극 대응하고 있어 하반기부터 실적 성장에 기여할 것으로 예상.
 - ② 지게차에 AI 기능을 채택한 “지게차 AI 안전 시스템”에 대한 제품의 수요가 급격히 증가로 실적 성장 기대
- 현재주가는 2023년 실적 기준, PER 9.8배로, 국내외 유사 업체의 평균 PER 12.4배 대비 할인되어 거래 중.

주가(원, 08/14)	2,630
시가총액(십억원)	50

발행주식수	19,049천주
52주 최고가	3,260원
최저가	1,645원
52주 일간 Beta	0.85
60일 일평균거래대금	33억원
외국인 지분율	2.5%
배당수익률(2023F)	1.1%

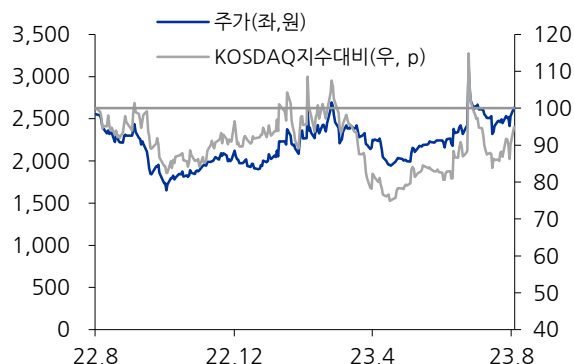
주주구성	
김대중 (외 3인)	37.7%
한국투자파트너스 (외 4인)	9.1%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	0.2%	-14.5%	-5.5%
절대기준	0.8%	1.2%	2.9%

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(23)	5.8	5.0	▲
영업이익(24)	7.4	6.8	▲

12월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023E	2024E
매출액	48.2	61.6	71.0	83.4
영업이익	4.1	2.7	5.8	7.4
세전손익	-1.0	2.6	5.6	7.0
당기순이익	0.0	2.7	5.1	6.0
EPS(원)	-1	141	269	314
증감률(%)	적전	흑전	91.1	16.4
PER(배)	na	13.6	9.8	8.4
ROE(%)	-0.1	14.1	22.2	21.2
PBR(배)	3.0	1.7	2.0	1.6
EV/EBITDA(배)	13.6	13.9	7.4	5.5

자료: 유진투자증권



I. 2Q23 Review & 투자전략

2Q23 Review: 최근(08/08) 발표한 동사의 2분기 실적은 매출액 150 억원, 영업이익 11 억원으로 전년동기 대비 매출액은 6.8% 감소하였지만, 영업이익은 80.6% 증가하였음. 당사 추정치(매출액 166 억원, 영업이익 8 억원) 대비 매출액은 9.3% 소폭 하회하였지만, 영업이익은 큰 폭인 36.6% 상회하였음.

시장 기대치
큰 폭으로 상회

매출액이 감소하게 된 이유는 전방 시장의 수요 감고에 따른 기존 거래처의 수요가 감소하였기 때문임. 매출액 감소 불구하고, 수익성이 개선(영업이익률: 2Q22A 3.9% → 2Q23A 7.5%, +3.6%p)된 것은 기존 거래처의 판가 인상 및 환율 인하로 인하여 원가가 하락하였기 때문임.

3Q23 Preview:
실적 성장세
지속 유지 전망.
수술실 CCTV 설치
의무화 및
AI 지게차 확대

당사 추정 3분기 예상실적은 매출액 189 억원, 영업이익 18 억원으로 전년동기 대비 각각 7.9%, 483.1% 증가할 것으로 예상함.

특히 ① 올해 9월 25일부터 수술실 CCTV 설치 의무화 시행으로 수요가 증가할 것으로 예상함. 당사는 수술실 내 관련 시스템을 개발하여 적극 대응하고 있어 하반기부터 실적 성장에 기여할 것으로 예상. ② 지게차에 AI 기능을 채택한 “지게차 AI 안전 시스템”에 대한 제품의 수요가 급격히 증가하고 있음. 지게차 장비에 동사의 제품 설치가 급속히 늘고 있어 실적 성장에 기여할 것으로 보임.

투자전략:
목표주가 유지

현재주가는 당사 추정 2023년 실적 기준, PER 9.8 배로, 국내외 유사 업체의 평균 PER 12.4 배 대비 할인되어 거래 중임. 하반기 수술실 CCTV 설치 의무화 시행 및 지게차 AI 안전시스템 매출 증가 기대감이 주가에 반영될 것으로 예상함.

도표 1. 2Q23 Review & 3Q23 Preview

(단위: 십억원, (%, %p)	2Q23P					3Q23E			2023E			2024E	
	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy	2022	예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	15.0	16.6	-9.3	-	-	18.9	25.6	7.9	61.6	71.0	15.2	83.4	17.4
영업이익	1.1	0.8	36.6	-	-	1.8	59.7	483.1	2.7	5.8	116.9	7.4	28.0
세전이익	1.1	0.8	43.2	-	-	1.7	51.5	323.1	2.6	5.6	114.4	7.0	25.9
순이익	0.9	0.7	14.3	-	-	1.4	64.5	339.7	2.7	5.1	91.1	6.0	16.4
영업이익률	7.5	5.0	2.5	-	-	9.5	2.0	7.8	4.3	8.1	3.8	8.9	0.7
순이익률	5.7	4.5	1.2	-	-	7.4	1.7	5.6	4.4	7.2	2.9	7.2	-0.1
EPS(원)	179	156	14.3	-	-	-	-	-	141	269	91.1	314	16.4
BPS(원)	1,155	1,149	0.5	-	-	-	-	-	1,096	1,335	21.8	1,619	21.2
ROE(%)	15.5	13.6	1.9	-	-	-	-	-	14.1	22.2	8.1	21.2	-0.9
PER(X)	14.7	16.8	-	-	-	-	-	-	13.6	9.8	-	8.4	-
PBR(X)	2.3	2.3	-	-	-	-	-	-	1.7	2.0	-	1.6	-

자료: 포커스에이치엔에스, 유진투자증권
주: EPS는 annualized 기준



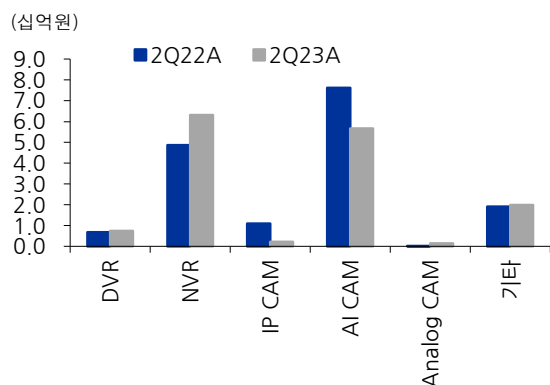
II. 실적 추이 및 전망

도표 2. 2Q23 실적: 매출액 -6.8%yoy, 영업이익 +80.6%yoy

(십억원, %)	2Q23A			2Q22A	1Q23A
	실적	YoY	QoQ	실적	실적
매출액	15.0	-6.8	-8.4	16.2	16.4
품목별 매출액(십억원)					
DVR	0.7	9.6	-41.0	0.7	1.2
NVR	6.3	30.1	-3.9	4.9	6.6
IP CAM	0.2	-80.9	-48.9	1.1	0.4
AI CAM	5.7	-25.8	-13.4	7.6	6.5
Analog CAM	0.1	724.6	540.9	0.0	0.0
기타	2.0	4.5	20.3	1.9	1.7
부문별 비중(%)					
DVR	4.9	0.7	-2.7	4.1	7.5
NVR	42.0	11.9	2.0	30.0	40.0
IP CAM	1.4	-5.3	-1.1	6.7	2.5
AI CAM	37.6	-9.6	-2.2	47.2	39.8
Analog CAM	0.9	0.8	0.8	0.1	0.1
기타	13.2	1.4	3.2	11.8	10.0
이익(십억원)					
매출원가	11.6	-14.4	-13.2	13.6	13.4
매출총이익	3.4	33.0	12.4	2.6	3.0
판매관리비	2.3	17.8	4.2	2.0	2.2
영업이익	1.1	80.6	33.7	0.6	0.8
세전이익	1.1	64.0	33.6	0.7	0.8
당기순이익	0.9	151.2	1.4	0.3	0.8
이익률(%)					
(매출원가율)	77.2	-6.8	-4.2	84.1	81.5
(매출총이익률)	22.8	6.8	4.2	15.9	18.5
(판매관리비율)	15.3	3.2	1.9	12.1	13.4
(영업이익률)	7.5	3.6	2.4	3.9	5.1
(세전이익률)	7.5	3.2	2.3	4.2	5.1
(당기순이익률)	5.7	3.6	0.5	2.1	5.1

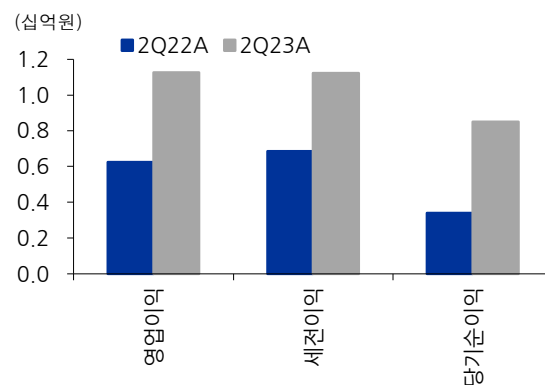
자료: 유진투자증권

도표 3. 부문별 매출액 증감 내역



자료: 유진투자증권

도표 4. 수익성 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 실적 추이 및 전망 (별도 기준)

(십억원, %)	1Q21A	2Q21A	3Q21A	4Q21A	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	3Q23F	4Q23F
매출액	9.8	10.7	12.2	15.5	15.9	16.2	17.5	12.0	16.4	15.0	18.9	20.6
YoY(%)	85.7	76.7	28.7	28.7	62.9	51.4	43.1	-22.2	3.1	-6.9	8.2	71.1
QoQ(%)	-18.6	9.1	14.7	26.3	3.0	1.4	8.4	-31.3	36.5	-8.4	26.0	8.7
제품별 매출액 (1)												
영상저장장치	3.7	3.6	3.8	4.8	4.7	5.5	5.5	5.5	7.8	7.0	6.5	8.2
CAM	4.3	5.2	6.6	8.5	9.4	8.7	10.1	4.3	7.0	6.0	10.3	9.8
기타 매출	1.8	1.9	1.8	2.2	1.8	1.9	1.9	2.3	1.7	2.0	2.1	2.6
제품별 비중(%)												
영상저장장치	38.0	33.6	31.2	31.1	29.6	34.2	31.7	45.4	47.6	46.8	34.3	39.7
CAM	43.7	48.4	54.1	54.6	59.2	54.0	57.5	35.4	42.4	40.0	54.4	47.8
기타 매출	18.3	18.0	14.7	14.4	11.2	11.8	10.8	19.2	10.0	13.2	11.3	12.6
제품별 매출액 (2)												
DVR	1.8	0.9	0.9	1.0	0.9	0.7	0.5	0.9	1.2	0.7	0.5	1.0
NVR	1.9	2.7	2.9	3.8	3.8	4.9	5.1	4.5	6.6	6.3	6.0	7.1
IPCAM	2.4	4.3	6.2	4.5	1.0	1.1	1.2	0.3	0.4	0.2	1.3	0.4
AICAM	1.9	0.8	0.4	3.9	8.4	7.6	8.8	3.9	6.5	5.7	8.9	9.3
Analog CAM	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0
기타	1.8	1.9	1.8	2.2	1.8	1.9	1.9	2.3	1.7	2.0	2.1	2.6
제품별 비중(%)												
DVR	18.2	8.4	7.1	6.5	5.8	4.1	2.6	7.9	7.5	4.9	2.6	5.1
NVR	19.8	25.2	24.1	24.6	23.8	30.0	29.1	37.5	40.0	42.0	31.7	34.6
IPCAM	24.2	40.6	50.6	29.3	6.3	6.7	6.9	2.9	2.5	1.4	7.1	2.2
AICAM	19.3	7.5	3.3	25.0	52.8	47.2	50.5	32.3	39.8	37.6	47.2	45.4
Analog CAM	0.2	0.2	0.2	0.3	0.1	0.1	0.1	0.3	0.1	0.9	0.1	0.2
기타	18.3	18.0	14.7	14.4	11.2	11.8	10.8	19.2	10.0	13.2	11.3	12.6
수익												
매출원가	7.6	8.1	9.5	12.4	12.5	13.6	15.0	9.9	13.4	11.6	14.8	16.1
매출총이익	2.2	2.5	2.7	3.0	3.4	2.6	2.5	2.1	3.0	3.4	4.1	4.5
판매관리비	1.4	1.3	1.6	2.1	1.8	2.0	2.2	2.1	2.2	2.3	2.3	2.5
영업이익	0.9	1.2	1.1	1.0	1.7	0.6	0.3	0.1	0.8	1.1	1.8	2.0
세전이익	0.6	1.2	1.1	-3.8	1.6	0.7	0.4	-0.1	0.8	1.1	1.7	1.9
당기순이익	0.6	1.2	1.1	-2.9	1.6	0.3	0.3	0.4	0.8	0.9	1.6	1.8
이익률(%)												
매출원가	77.3	76.3	78.0	80.3	78.5	84.1	85.7	82.3	81.5	77.2	78.1	78.1
매출총이익	22.7	23.7	22.0	19.7	21.5	15.9	14.3	17.7	18.5	22.8	21.9	21.9
판매관리비	14.0	12.3	13.3	13.4	11.1	12.1	12.5	17.1	13.4	15.3	12.3	12.2
영업이익률	8.8	11.4	8.7	6.3	10.4	3.9	1.8	0.6	5.1	7.5	9.6	9.7
세전이익률	6.5	10.9	8.9	-24.8	10.1	4.2	2.3	-0.8	5.1	7.5	9.1	9.2
당기순이익률	6.5	10.9	8.7	-18.6	10.1	2.1	1.8	3.5	5.1	5.7	8.7	8.7

자료: 포커스에이치엔에스, 유진투자증권



도표 6. 연간 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F	2024F
매출액(연결기준)	16.6	18.1	21.1	28.8	32.8	48.2	61.6	71.0	83.4
YoY(%)	-	9.0	16.6	36.6	13.9	46.7	28.0	15.2	17.4
제품별 매출액									
영상저장장치	-	-	-	13.1	12.1	15.9	21.2	29.5	35.1
CAM	-	-	-	8.7	14.7	24.5	32.5	33.1	39.4
기타 매출	-	-	-	7.0	6.1	7.7	7.9	8.4	8.9
제품별 비중(%)									
영상저장장치	-	-	-	45.6	36.8	33.1	34.5	41.6	42.1
CAM	-	-	-	30.2	44.8	50.9	52.7	46.6	47.3
기타 매출	-	-	-	24.2	18.4	16.1	12.8	11.8	10.7
제품별 매출액 (2)									
DVR	-	-	-	9.7	6.8	4.5	3.0	3.5	3.8
NVR	-	-	-	3.4	5.3	11.4	18.3	26.0	31.2
IP CAM	-	-	-	8.2	7.2	17.4	3.6	2.4	2.4
AI CAM	-	-	-	0.3	7.4	7.0	28.8	30.5	36.7
Analog CAM	-	-	-	0.2	0.1	0.1	0.1	0.2	0.3
기타	-	-	-	7.0	6.1	7.7	7.9	8.4	8.9
제품별 비중(%)									
DVR	-	-	-	33.7	20.7	9.4	4.8	4.9	4.6
NVR	-	-	-	11.8	16.1	23.6	29.6	36.7	37.5
IP CAM	-	-	-	28.6	22.1	36.2	5.9	3.4	2.9
AI CAM	-	-	-	1.0	22.5	14.5	46.7	42.9	44.0
Analog CAM	-	-	-	0.6	0.2	0.2	0.1	0.3	0.4
기타	-	-	-	24.2	18.4	16.1	12.8	11.8	10.7
수익									
매출원가	13.0	13.3	17.0	22.8	25.6	37.7	51.0	55.9	65.5
매출총이익	3.6	4.8	4.1	6.0	7.2	10.5	10.6	15.1	17.9
판매관리비	2.6	3.7	4.3	4.2	4.9	6.4	8.0	9.3	10.5
영업이익	1.0	1.2	-0.3	1.8	2.4	4.1	2.7	5.8	7.4
세전이익	1.0	0.5	-2.7	1.2	2.1	-1.0	2.6	5.6	7.0
당기순이익	1.9	0.4	-2.9	1.1	2.1	-0.0	2.7	5.1	6.0
이익률(%)									
매출원가율	78.2	73.2	80.7	79.3	78.1	78.2	82.7	78.7	78.5
매출총이익율	21.8	26.8	19.3	20.7	21.9	21.8	17.3	21.3	21.5
판매관리비율	15.7	20.4	20.5	14.5	14.8	13.2	12.9	13.2	12.6
영업이익률	6.1	6.4	-1.2	6.2	7.2	8.5	4.3	8.1	8.9
세전이익률	6.1	2.9	-12.8	4.3	6.5	-2.0	4.2	7.9	8.4
당기순이익률	11.7	2.2	-13.7	3.8	6.5	-0.0	4.4	7.2	7.2

자료: 포커스에이치엔에스, 유진투자증권



Ⅲ. Valuation 및 투자 지표

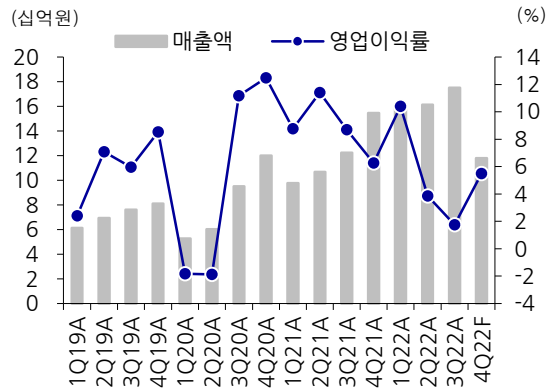
도표 7. 국내 동종 및 유사 업체 Peer Group 비교

	포커스에이치엔에스	평균	에스원	트루엔	아이디스	알체라	이글루
주개(원)	2,630		55,600	11,830	21,050	13,990	6,330
시가총액(십억원)	50.1		2,112.8	130.1	225.6	301.5	69.6
PER(배)							
FY21A	-	14.4	21.8	-	10.9	-	10.7
FY22A	13.6	14.4	14.9	-	19.5	-	8.7
FY23F	9.8	12.4	12.8	11.9	-	-	-
FY24F	8.4	11.4	11.4	-	-	-	-
PBR(배)							
FY21A	3.0	8.1	1.7	-	1.3	28.4	1.2
FY22A	1.7	1.9	1.3	-	1.2	4.1	0.9
FY23F	2.0	1.6	1.2	2.1	-	-	-
FY24F	1.6	1.1	1.1	-	-	-	-
매출액(십억원)							
FY21A	48.2		2,312.5	36.0	204.1	10.0	92.0
FY22A	61.6		2,468.0	38.8	269.9	11.1	103.0
FY23F	71.0		2,602.4	46.0	-	-	-
FY24F	83.4		2,742.3	-	-	-	-
영업이익(십억원)							
FY21A	4.1		179.7	9.8	18.3	-11.1	5.7
FY22A	2.7		204.1	9.0	27.8	-16.9	8.0
FY23F	5.8		217.3	13.0	-	-	-
FY24F	7.4		239.2	-	-	-	-
영업이익률(%)							
FY21A	8.5	-12.2	7.8	27.3	9.0	-111.4	6.2
FY22A	4.3	-20.5	8.3	23.2	10.3	-152.0	7.8
FY23F	8.1	18.3	8.4	28.3	-	-	-
FY24F	8.9	8.7	8.7	-	-	-	-
순이익(십억원)							
FY21A	0.0		129.0	8.5	24.3	-13.9	7.5
FY22A	2.7		151.0	7.6	14.3	-14.1	7.6
FY23F	5.1		164.6	10.0	-	-	-
FY24F	6.0		185.7	-	-	-	-
EV/EBITDA(배)							
FY21A	13.6	5.9	6.7	-	4.5	-	6.5
FY22A	13.9	4.3	4.6	-	5.5	-	2.7
FY23F	7.4	5.4	4.3	6.5	-	-	-
FY24F	5.5	2.8	2.8	-	-	-	-
ROE(%)							
FY21A	-0.1	-1.3	9.1	22.0	12.0	-62.7	13.1
FY22A	14.1	-2.4	10.2	16.2	5.7	-55.4	11.2
FY23F	22.2	14.2	10.6	17.7	-	-	-
FY24F	21.2	11.4	11.4	-	-	-	-

참고: 2023.08.14 종가 기준, 컨센서스 적용. 포커스에이치엔에스는 당사 추정치임
 자료: QuantiWise, 유진투자증권

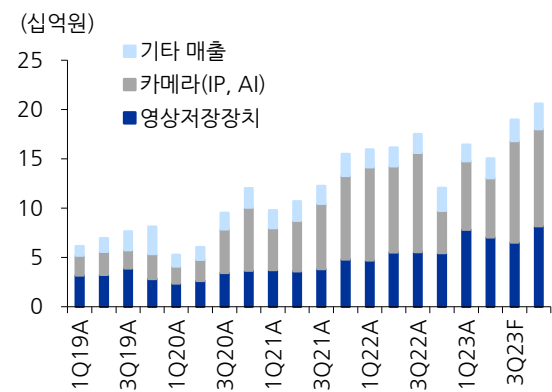


도표 8. 분기별 매출액, 영업이익률 추이



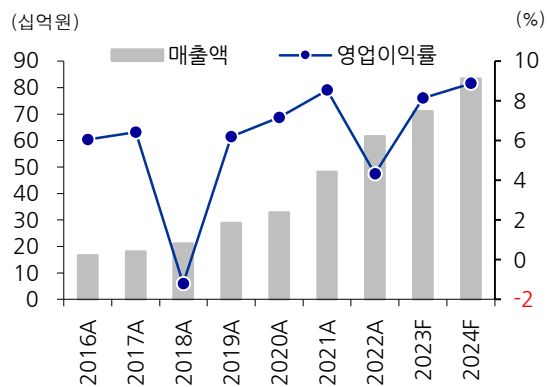
자료: 유진투자증권

도표 9. 분기별 제품별 매출 추이 및 전망



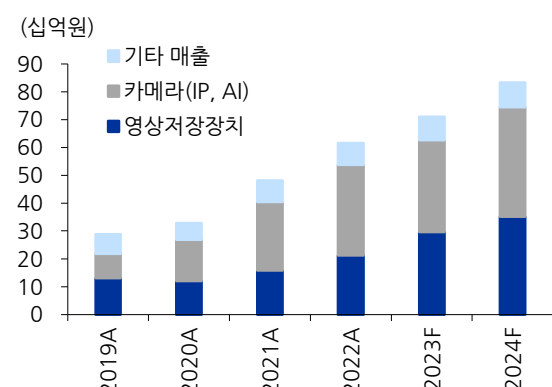
자료: 유진투자증권

도표 10. 연간 매출액, 영업이익률 추이



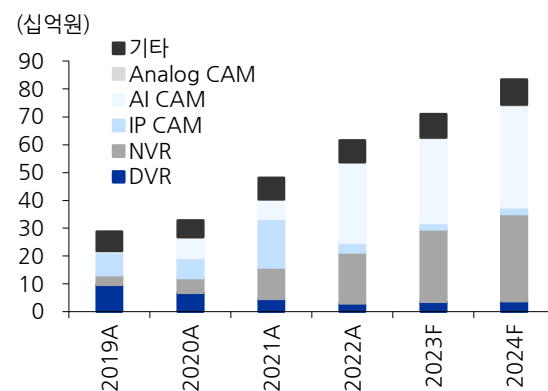
자료: 유진투자증권

도표 11. 연간 품목별 매출 추이 및 전망



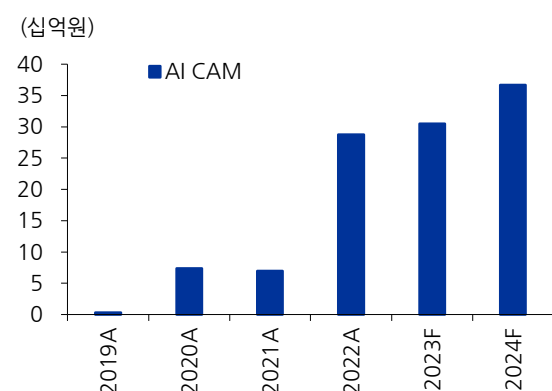
자료: 유진투자증권

도표 12. 연간 세부 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 13. 성장을 견인하고 있는 AI CAM 제품



자료: 유진투자증권

IV. 회사 소개

H/W, S/W, AI 기술을 보유한 보안관계 토탈솔루션 기업

도표 14. 회사 개요

기업 개요

회사명	주식회사 포커스에이치엔에스
대표이사	김 대 중
설립일	2019년 7월 10일(스팩회사 기준)
자본금	19억 원 (2023년 3월 31일 기준)
임직원수	96명 (2023년 3월 31일 기준)
주요 제품	영상저장장치, 카메라, AI 플랫폼, 기타
본사주소	경기 안양 동안구 엘estro 91번길 16-17 (호계동, 포커스빌딩)
홈페이지	www.focushns.com

대표이사 소개



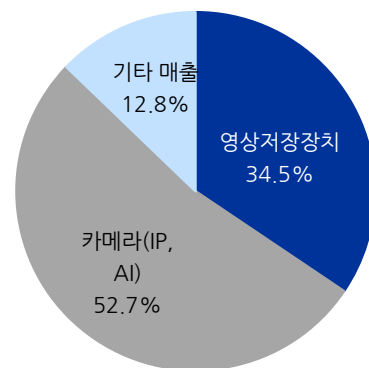
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 15. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2012.07	(주)엠시시스템 법인 설립
2014.07	(주)포커스에이치엔에스 법인명 변경
2015.03	세계 최초 AHD DVR(1080P) 개발
2015.03	ADT 캡스 공급 계약 체결
2016.05	(주)포에이치 흡수 합병
2016.08	(주)포에이치(자회사) 흡수 합병
2019.04	지능형 관제 서버 UVMS 출시
2020.02	주차솔루션 개발
2020.07	환경복합센서 개발
2021.10.12	유진기업인수목적 5 호와 포커스에이치엔에스 합병

자료: 유진투자증권

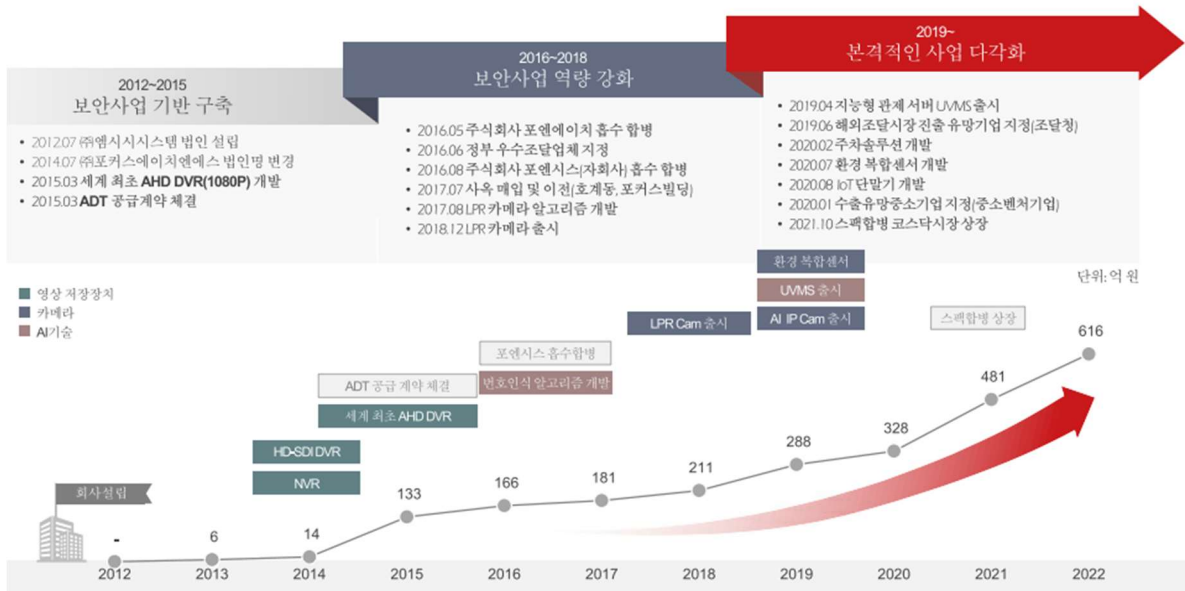
도표 16. 제품별 매출 비중 (2022 년 기준)



자료: 유진투자증권

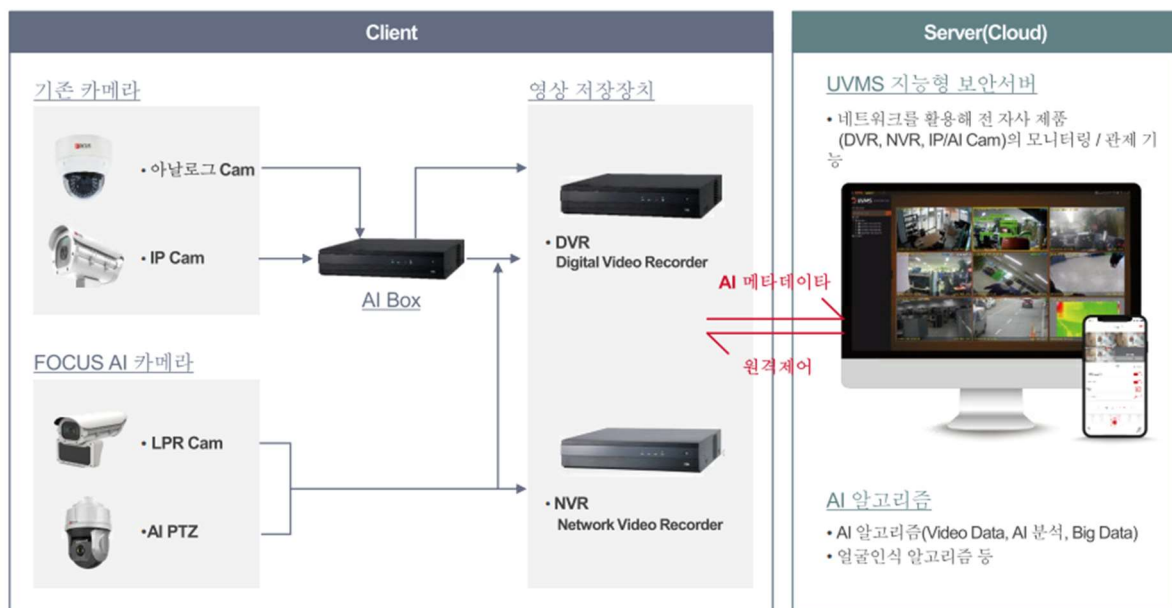


도표 17. 성장 연혁: 보안사업을 시작으로 AI 기반 관제 시스템 토탈 솔루션 기업으로 성장



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 18. AI 기반의 보안 토탈 솔루션



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19. 선도 제품 개발 가능한 R&D 기반 비즈니스 모델



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 20. AI 딥러닝 엣지 컴퓨팅 기반의 지능형 CCTV



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 21. AI 관제 시스템 선도 기술 보유 기업



자료: IR Book, 유진투자증권

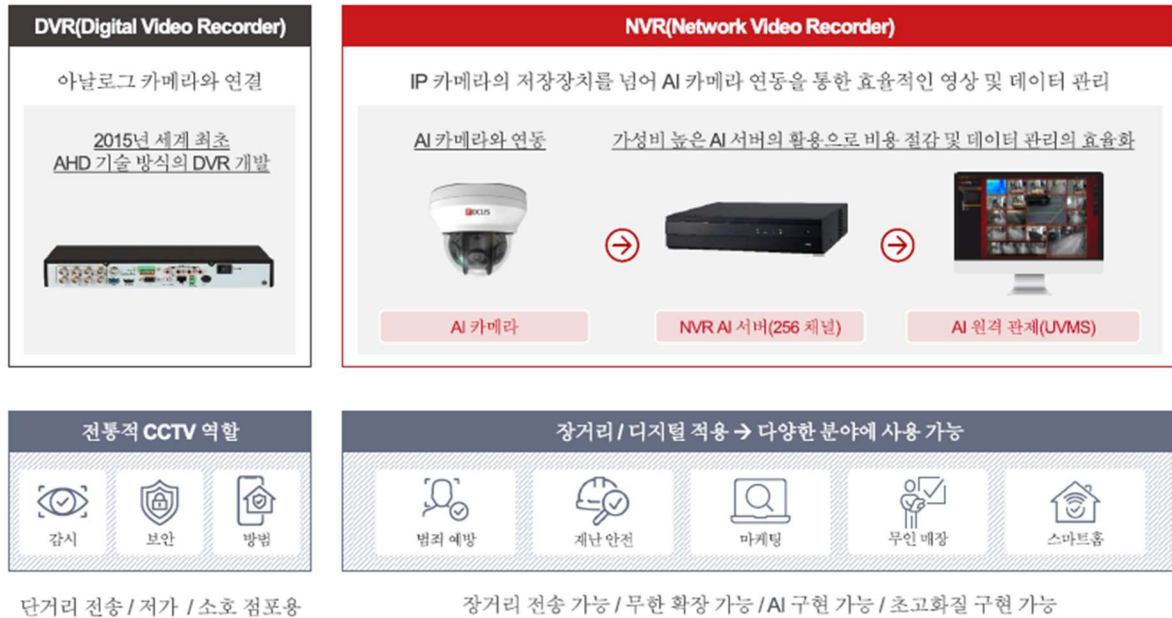
도표 22. AI 영상 분석을 통한 안전과 편리를 제공하는 기업



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 23. 경쟁우위의 영상저장장치 풀 라인업



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 24. 관제 시스템 전영역의 레퍼런스 확보

얼굴 인식

- 얼굴 인식 출입 통제 시스템
- 무인 매장 솔루션
- 적용 레퍼런스
 - ADT 본사
 - 국민은행 본사
 - 신협
 - 관공서 / 학교



ADT캡스 본사

객체 인식

- 무인 매장 솔루션
- 침입감지 보안 시스템
- 쓰레기 투기 감시 시스템
- 요양원 / 의료시설 환자 모니터링
- 피플 카운팅
- 적용 레퍼런스
 - 공연장, 관광지, 종교시설 등



대청호

차량 인식

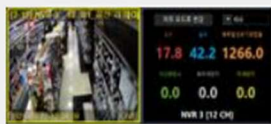
- LPR 차량 카운터
- 적용 레퍼런스
 - 환경관리공단
 - 한국타이어 T스테이션
 - 전국 지자체(하천관리)



환경관리공단 대구 사업장

환경 복합 센서

- 편의점, 무인 매장 감시
- 어린이집, 유치원 등 교육시설
- 농가 비닐하우스 및 축산시설
- 스크린골프 등 실내 체육시설
- 적용 레퍼런스
 - 이랜드
 - SK하이닉스
 - 각종 무인 매장




자료: IR Book, 유진투자증권



1) 수술실 CCTV 의무화 설치 수혜 기대

■ 수술실 CCTV 설치 의무화

법령 통과

2021년 8월 23일 의료법 일부개정법률안 의결, 의료법 [법률 제 18468호, 21.9.24개정] 수술실 CCTV 설치 의무화 의료법이 통과, 2년간의 유예기간을 거친 후 2023년 9월 25일 시행 공포

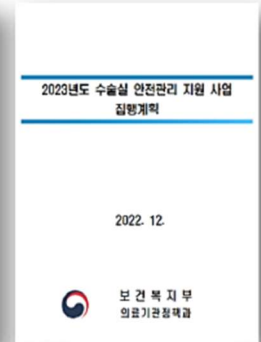
2021년 8월 23일 의료법 일부개정법률안 의결, 의료법 [법률 제 18468호, 21.9.24개정] 수술실 CCTV 설치의무화 의료법이 통과, 2년간의 유예기간을 거친 후 2023년 9월 25일 시행 공포

● **주요 입법 안**

전신마취 등 환자의 의식이 없는 상태에서 수술을 시행하는 의료기관의 개설자는 수술실 내부에 CCTV를 설치·운영해야 한다.

※ 대상 : 법 시행일(23.9.25.)에 수술실 내 CCTV 설치의무가 있는 모든 의료기관 (* 의원급 의료기관, 병원급 의료기관)

전신마취 등 환자의 의식이 없는 상태에서 수술을 시행하는 의료기관의 개설자는 수술실 내부에 CCTV를 설치·운영해야 한다.
※ 대상 : 법 시행일(23.9.25.)에 수술실 내 CCTV 설치의무가 있는 모든 의료기관 (* 의원급 의료기관, 병원급 의료기관)



1. CCTV 촬영

촬영의 조건은 환자나 환자의 보호자가 요청하는 경우 녹음 없이 영상 촬영을 기본으로 하며, 환자 및 수술에 참여한 의료진 등 정보주체 모두의 동의를 받은 경우에는 녹음가능 사용이 가능하며, 정보유출을 방지하기 위해 수술실 내 CCTV는 외부 네트워크와 연결되지 않고 독자적으로 운영하여야 한다.

촬영의 조건은 환자나 환자의 보호자가 요청하는 경우 녹음 없이 영상 촬영을 기본으로 하며, 환자 및 수술에 참여한 의료진 등 정보주체 모두의 동의를 받은 경우에는 녹음기능 사용이 가능하며, 정보유출을 방지하기 위해 수술실 내 CCTV는 외부 네트워크와 연결되지 않고 독자적으로 운영하여야 한다.

의료법 시행규칙에 따라서, 설치기준에 부합하는 의료영상 관리 필요

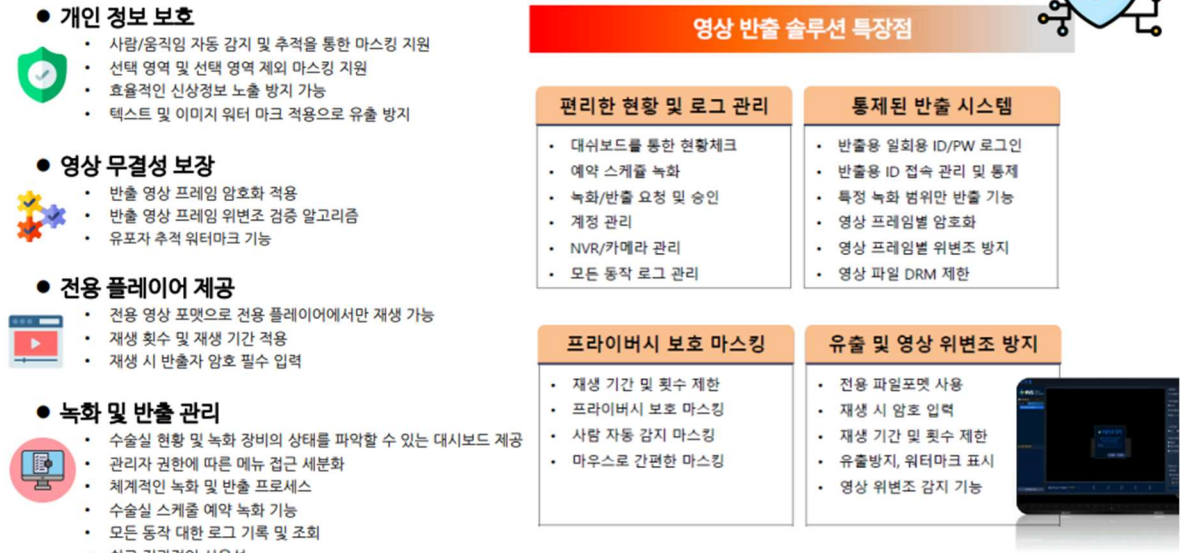
자료: IR Book, 유진투자증권

카메라 - 종 류 : 돔, 볼렛, PTZ, 어안 카메라 등 - 화 소 : 200만, 500만, 4K 	녹화기 4ch, 8ch, 16ch, 36ch, 64ch 4~16ch까지 PoE 유 	서버(S/W) - MVS 소프트웨어 - 운영체제 : Windows 10/11 64bits 이상 - CPU : Intel i5 이상 - 외장 그래픽카드 NVIDIA급사용필수 : 최소 1660이상, 지포스(협)장착  해당 이미지는 이해를 돕기 위한 예시입니다.	부속 장치 - 종 류 : 모니터, 서브랙 등 - 기본설치비 : 평일주간 2시간기준 
--	--	---	--

자료: IR Book, 유진투자증권

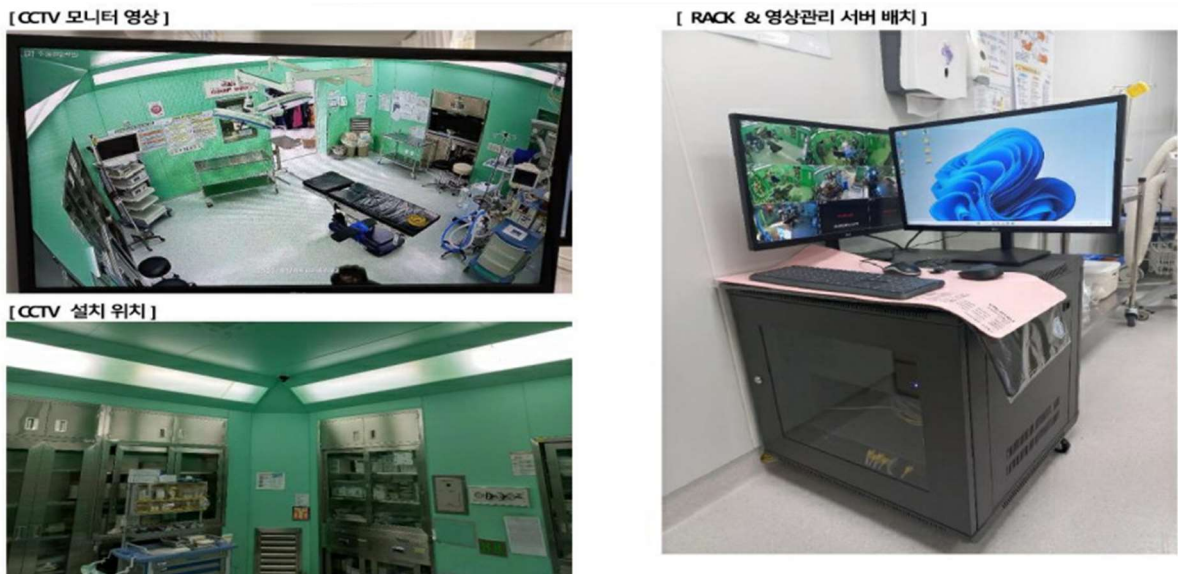


도표 27. 강화된 보안 기능: 의료 영상정보관리시스템



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 28. 수술실 설치 사례



자료: IR Book, 유진투자증권



2) 지게차 AI 안전 시스템

도표 29. 사고 예방을 위한 모빌리티 서비스 플랫폼, 주요 특징 및 기능



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 30. 시스템 구성 및 현장 설치 사례

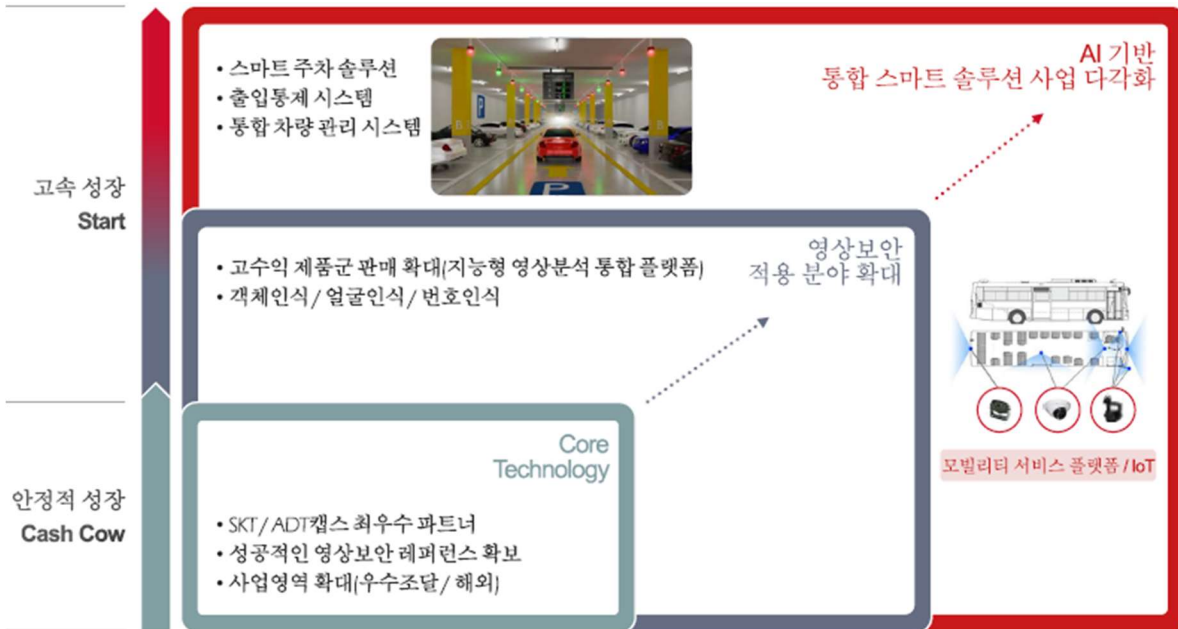


자료: IR Book, 유진투자증권



3) 실적 성장을 견인하고 있는 솔루션 및 플랫폼 사업

도표 31. 성장 로드맵: 고수익 제품 판매 확대 및 신규사업 진출을 통한 고속 성장 기대



자료: IR Book, 유진투자증권

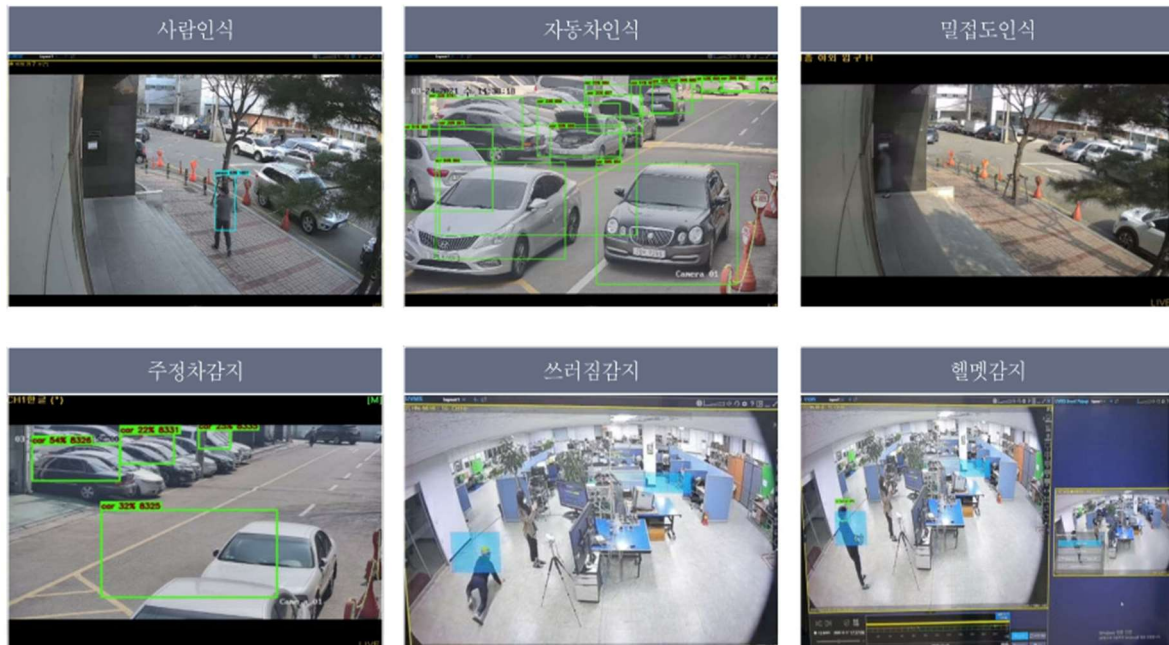
도표 32. 고수익 제품군 판매 확대 전략



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 33. 신규사업: AI 영상 솔루션 - 다양한 환경에 적용



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 34. 신규사업: 스마트 주차 솔루션

스마트 주차 솔루션 차별화

- 별도의 번호인식 서버 없이 카메라 자체 AI 엔진을 통한 번호 인식
- 별도 CCTV 설치가 필요 없는 모든 차량영상 동시 저장 및 검색 기능 제공



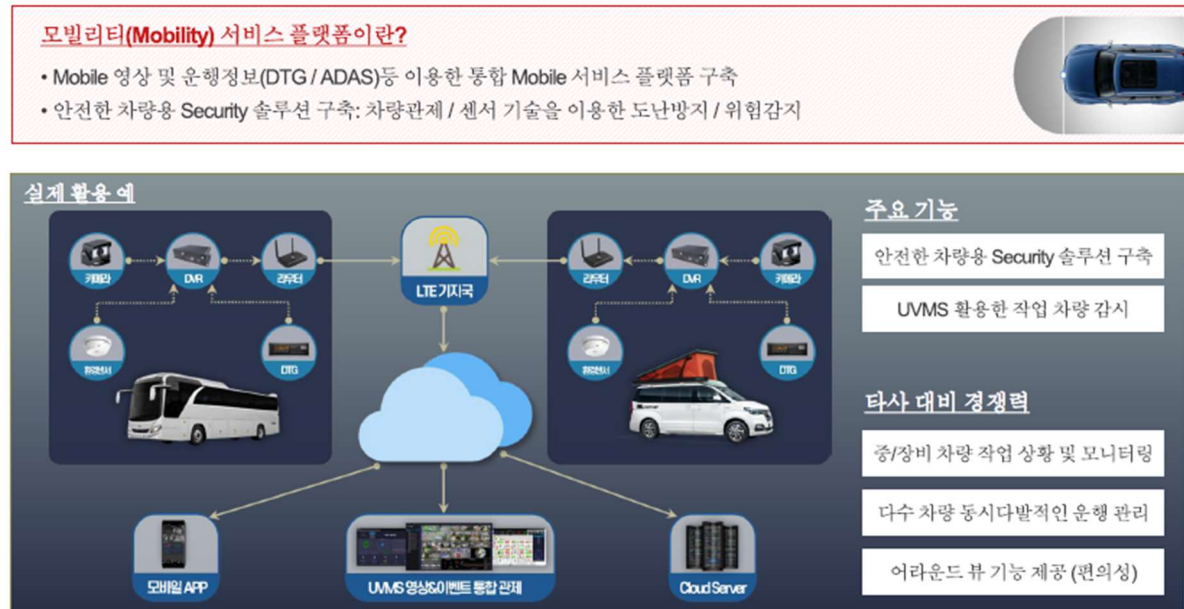
스마트 주차 솔루션 영역		
기존 타사		FOCUS H&S
서버에서 번호인식 (별도 PC 서버 필요)		번호인식 카메라 (AI 엔진 내장)
OEM/ 저가 중국산		자체 메커니즘 개발 자체 개발 / 생산
사전/사후 정산 프로그램 (PC, 모바일 앱 연동)		사전/사후 정산 프로그램 (PC, 모바일 앱 연동)
주차 서버 정산전용 서버 / 차단기 관리		스마트 주차 서버 (차량번호 DB 관리 / 영상 저장, 차단기 / 전광판 제어)



자료: IR Book, 유진투자증권

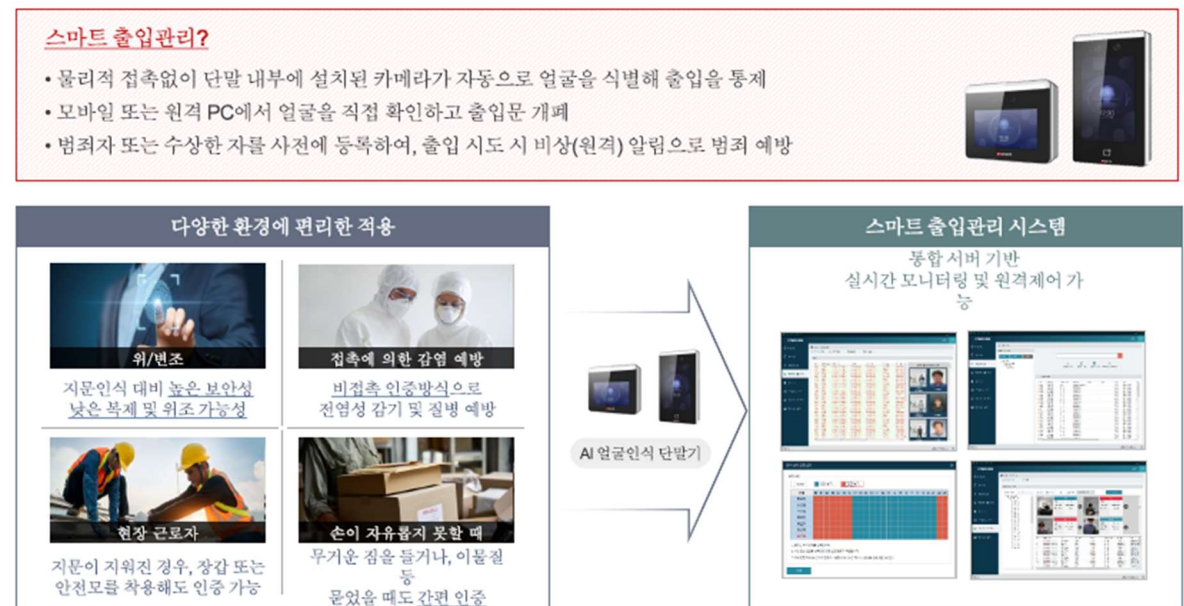


도표 35. 신규사업: 모빌리티 서비스 플랫폼



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 36. 신규사업: AI 출입관리시스템



자료: IR Book, 유진투자증권

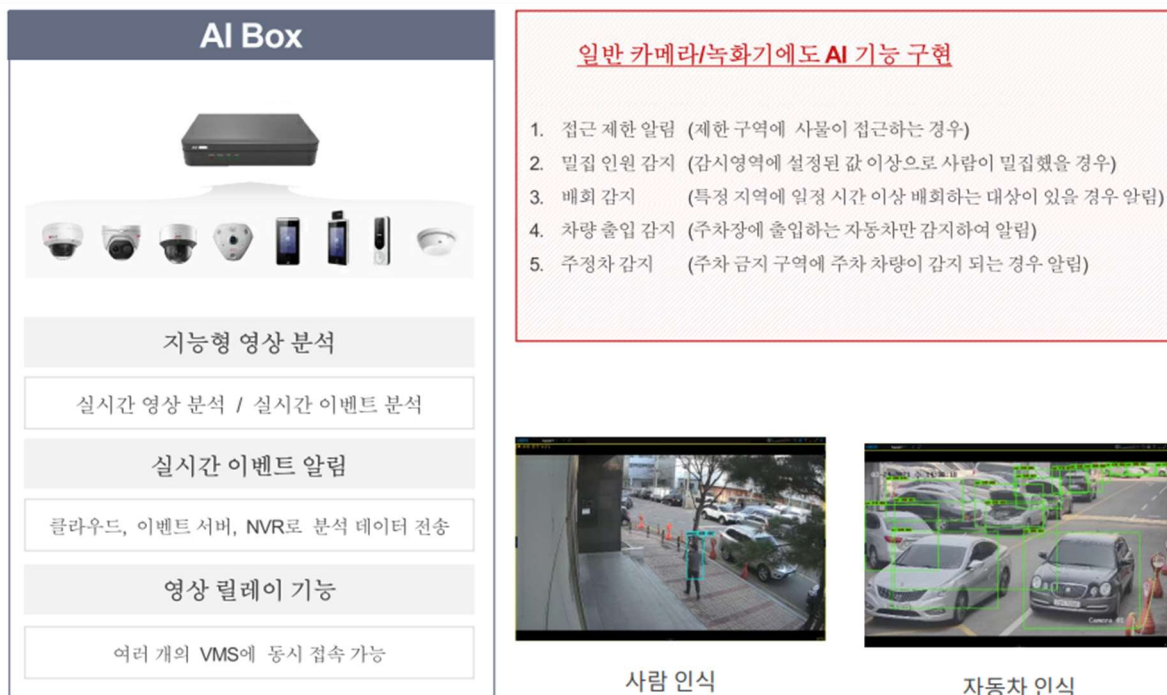


도표 37. 신규사업: IoT Box(원격 컨트롤러) 무인 매장 관리



자료: IR Book, 유진투자증권

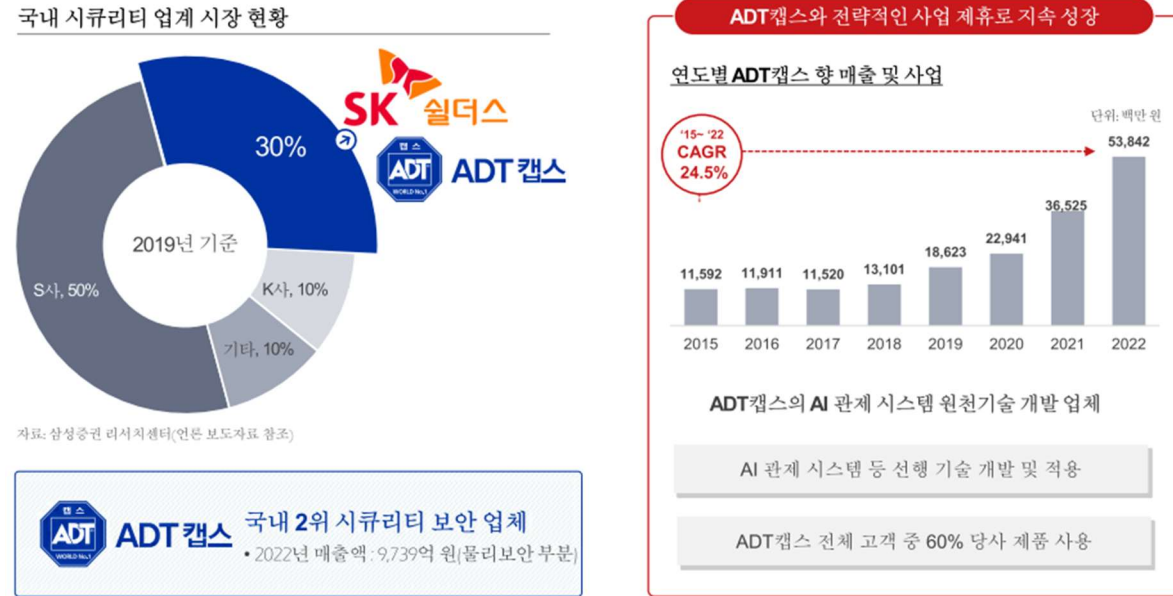
도표 38. 신규사업: AI Box (지능형 영상분석 장치)



자료: IR Book, 유진투자증권

2) SK 실더스의 핵심파트너를 기반으로 안정적인 실적 성장 지속 전망

도표 39. 국내 시큐리티 2위 업체인 SK 실더스(구, ADT 캡스)의 최우수 파트너



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 40. 사업 영역과 네트워크 확대



자료: IR Book, 유진투자증권



Compliance Notice

당사는 유진기업인수목적 5 호(주)와 (주)포커스에이치엔에스의 합병(합병등기일: 2021.10.12.)을 수행하였으며, 이 자료는 IPO 수행에 따른 의무발간 자료입니다.

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1.0% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2023.06.30 기준)

