유진투자증권

IPO 예정 | 소프트웨어 산업 | 2024.01.30

이에이트
(418620,KQ)

시뮬레이션 기반 디지털 트윈 플랫폼 기업

상장 예정일
2024.02.23

기관 수요예측
2024.01.29 ~ 02.02

공모희망가 밴드
14,500 ~ 18,500 원

예상 시가총액
137.2 ~ 175.1(십억원)

코스닥벤처팀 박종선_ jongsun.park@eugenefn.com

- 2012년 법인 설립, 2014년 ㈜디엔에프코텍 사명 변경, 2016년 이에이트㈜로 상호 변경. 동사는 시뮬레이션 기반 디지털 트윈 솔루션 제공 기업. 지속적인 연구개발을 통해 자체 개발한 시뮬레이션 소프트웨어 NFLOW SPH (Smoothed Particle Hydrodynamics), NFLOW LBM(Lattice Boltzmann Method) 및 디지털 트윈 플랫폼 NDX PRO를 상용화하였고, 전처리기 N3D WORKS와 후처리기 N3D VIEW 제품을 보유함. 2024년 2월 23일 기술성장기업 (기술특례상장) 상장 요건에 따라 코스닥 시장에 신규상장 예정임.
- 매출 비중(2022년 기준)은 디지털트윈솔루션 용역 52.1%, 외주 용역 47.9%
- 투자포인트 ① 국내 유일 시뮬레이션 기반 플랫폼 기업으로 성장 전망: 국내 디지털 트윈 시장이 연평균(2022 ~ 2025) 30% 성장하는 가운데, 다양한 산업 분야에 동사의 플랫폼 채택이 확대되고 있어 큰 폭의 실적 성장 전망.
- 투자포인트 ② 수주 기반 성장 및 다양한 서비스 모델 저변 확산 기대: 디지털 트윈 플랫폼 적용 다양한 서비스 모델로 확산되면서 국내 레퍼런스 기반 해외 사업 기회도 발굴 중임. 현재(2023.11.30. 기준) 수주잔고는 81억원임.
- 공모희망가(밴드: 14,500 ~ 18,500원)는 최근 4개분기 실적을 기준으로 국내 유사 및 동종 기업의 평균 PER 27.4배를 적용하여 산출한 주당 평가액 24,431원 대비 24.3 ~ 40.7% 할인하여 산정(증권신고서 기준)
- 상장 후 유통가능 물량은 전체 주식수의 43.9%(416만주, 769억원[상단 기준])로 다소 부담스러운 수준임.

액면가	500원
자본금(십억원)	
공모/ 공모후	4.2 / 4.7
공모후 주식수	9,465,149주
유통가능주식수	4,156,024주
보호예수기간	
최대주주 등	3년
5% 이상 주주(공모전)	3개월 ~ 2년
3% 이상 주주(공모전)	1년
벤처금융 및 전문투자자	1개월 ~ 1년
기타 주주	1년
주관증권사	한화투자증권

공모 후 주요주주(%)	
최대주주 등	30.2
5% 이상 주주(공모전)	17.4
3% 이상 주주(공모전)	1.6
벤처금융 및 전문투자자	5.2
기타 주주	33.2
상장주선인 의무인수분	0.4
공모주주(우리 사주)	0.2
공모주주(일반+기관)	11.7

12 월 결산(십억원)	2022	2023E	2024E	2025E
매출액	0.3	3.6	16.4	30.6
영업이익	-7.7	-5.3	3.8	14.0
세전손익	-8.1	-5.9	3.1	13.2
당기순이익	-8.1	-5.9	3.1	13.2
EPS(원)	-	-	326	1,390
증감률(%)	-	-	-	325.9
PER(배)	-	-	44.4 ~ 56.7	10.4 ~ 13.3

자료: 유진투자증권

동사의 주요 제품



I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

도표 1. **공모 개요 및 일정**

희망 공모가	14,500 ~ 18,500 원	수요예측일	2024.01.29 ~ 02.02
공모 금액	164 ~ 209 억원	공모청약일	2024.02.13 ~ 14
공모 주식수	1,130,000 주	납입일	2024.02.16
상장 후 주식수	9,465,149 주	환불일	2024.02.16
예상 시가총액	1,372 ~ 1,751 억원	상장 예정일	2024.02.23

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 2. **공모 후 주주 구성**

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 등	2,859,846	30.21
5% 이상 주주(공모전)	1,648,800	17.42
3% 이상 주주(공모전)	153,000	1.62
벤처금융 및 전문투자자	496,856	5.25
기타 주주	3,142,747	33.20
상장주선인 의무인수분	33,900	0.36
공모주주(우리 사주)	20,000	0.21
공모주주(일반+기관)	1,110,000	11.73
합계	**9,465,149**	**100.0**

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 3. **보호예수 및 예탁 현황**

주주명	주식수(주)	비중	보호예수기간
최대주주 등	2,859,846	30.21	3 년
5% 이상 주주(공모	1,648,800	17.42	3 개월 ~ 2 년
3% 이상 주주(공모	153,000	1.62	1 년
벤처금융 및 전문투	496,856	5.25	1 개월 ~ 1 년
기타 주주	96,723	1.02	1 년
상장주선인 의무인	33,900	0.36	3 개월 ~ 2 년
-	-	-	-
-	-	-	-
합계	**5,309,125**	**55.88**	

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 4. **유통가능 주식수**

주주명	주식수(주)	비중 (%)
기타 주주	3,046,024	32.18
공모주주(일반+기관)	1,110,000	11.73
-	-	-
-	-	-
합계	**4,156,024**	**43.91**

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 5. **공모그룹별 배정 내역**

그룹	주식수	비중 (%)
기관투자자등	771,000 ~ 827,500	68.23 ~ 73.23
일반청약자	282,500 ~ 339,000	25.0 ~ 30.0
우리사주조합	20,000	1.8
합계	**1,130,000**	**100.0**

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 6. **자금의 사용목적** (단위: 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
1,000	-	15,099	-	-	-	16,099

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 7. 상장 후 유통제한 및 유통가능 물량 세부내역

구분	성명	공모후 주식수		매각제한주식		유통가능물량		매각제한물량	
		주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	기간	비고
최대주주	김진현	2,478,693	26.19%	2,478,693	26.19%	-	-	3 년	(*2)
최대주주등	정준희 외 4 인 (특수관계인)	381,153	4.03%	381,153	4.03%	-	-	3 년	(*3)
5% 이상 (공모전) 소유 주주	박 OO	1,280,000	13.52%	1,280,000	13.52%	-	-	2 년	(*4)
	김 OO	268,800	2.84%	268,800	2.84%	-	-	1 년	
		100,000	1.06%	100,000	1.06%	-	-	3 개월	
	소 계	1,648,800	17.42%	1,648,800	17.42%	-	-	-	-
3% 이상	조 OO	153,000	1.62%	153,000	1.62%	-	-	1 년	(*4)
벤처금융 및 전문투자자 등	2022 SBI 혁신성장 펀드	200,000	2.11%	200,000	2.11%	-	-	1 년	(*5)
	SBI-KIS 2022 BIC(Best-In-	100,000	1.06%	100,000	1.06%	-	-	1 년	
	KAI-더스퀘어신기술투자조합	103,164	1.09%	103,164	1.09%	-	-	1 개월	(*6)
	트러스트벤처투자㈜	76	0.00%	76	0.00%	-	-	1 개월	
	라플라스 파트너스	3,800	0.04%	3,800	0.04%	-	-	1 개월	
	㈜썬앤트리자산운용	5,000	0.05%	5,000	0.05%	-	-	1 개월	
	한화투자증권㈜	84,816	0.90%	84,816	0.90%	-	-	1 개월	
	소 계	496,856	5.25%	496,856	5.25%	-	-	-	-
기타주주	개인주주 문 OO 외 9 인	51,236	0.54%	51,236	0.54%	-	-	1 년	(*5)
	삼성증권㈜ (NH 앱솔루트리	10,900	0.12%	10,900	0.12%	-	-	1 년	(*5)
	Pre IPO 일반 사모투자신타	34,587	0.37%	34,587	0.37%	-	-	1 년	(*7)
	기타소액주주	3,046,024	32.18%	-	-	3,046,024	32.18%	-	-
	소 계	3,142,747	33.20%	96,723	1.02%	3,046,024	32.18%	-	-
공모	공모주주	1,110,000	11.73%	-	-	1,110,000	11.73%	-	-
	우리사주조합	20,000	0.21%	20,000	0.21%	-	-	1 년	(*8)
	상장주선인 의무인수분	33,900	0.36%	33,900	0.36%	-	-	3 개월	(*9)
	소 계	1,163,900	12.30%	53,900	0.57%	1,110,000	11.73%	-	-
합 계		**9,465,149**	**100.00%**	**5,309,125**	**56.09%**	**4,156,024**	**43.91%**	-	**(*10)**

(*1) 유통가능물량은 공모주식수 변동 및 수요예측 시 기관투자자의 의무보유확약, 청약 시 배정군별 배정주식수 변경 등이 발생할 경우 변동될 수 있습니다.
(*2) 「코스닥시장 상장규정」제26 조 제 1 항 제 1 호에 따라 당사 최대주주 김진현이 보유한 주식 2,478,693 주는 의무보유기간 1 년(기술성장기업)에 2 년을 연장하여, 상장일로부터 3 년 간 의무보유할 예정입니다.
(*3) 「코스닥시장 상장규정」제 26 조 제 1 항 제 1 호에 따라 당사 최대주주등 주주인 정준희 외 4 인이 보유한 주식 381,153 주는 의무보유기간 1 년(기술성장기업)에 2 년을 연장하여, 상장일로부터 3 년 간 의무보유할 예정입니다.
(*4) 「코스닥시장 상장규정」에서 명시하고 있는 의무보유 대상 주식이 아니지만, 「코스닥시장 상장규정」제 26 조 제 1 항 제 7 호에 의거하여 보유 주식을 해당 기간 동안 자발적으로 의무보유를 하기로 확약하였습니다.
(*5) 「코스닥시장 상장규정」제 26 조 제 1 항 제 2 호에 따라 상장예비심사 신청일 전 1 년 이내에 상장신청인의 최대주주등으로부터 취득한 주식은 상장일로부터 1 년(기술성장기업) 간 의무보유할 예정입니다.
(*6) 「코스닥시장 상장규정」제 26 조 제 1 항 제 4 호에 따라 투자기간 2 년 이내인 벤처금융 또는 전문투자자의 주식은 상장일부터 1 개월 간 의무보유할 예정입니다.
(*7) 「코스닥시장 상장규정」제 26 조 제 1 항 제 3 호에 따라 상장예비심사 신청일 전 1 년 이내에 상장신청인이 제 3 자 배정 방식으로 발행한 주식등을 의무보유기간 1 년(기술성장기업) 간 의무보유할 예정입니다.
(*8) 우리사주조합에 배정된 20,000 주는 상장 이후 한국증권금융에 예탁하여야 하며, 일부 예외사항을 제외하고 예탁일로부터 1 년이 경과하기 이전까지 처분할 수 없습니다. 단, 우리사주조합에 배정된 주식수는 청약일 이후 우리사주조합 신청(청약)수량에 따라 확정됩니다.
(*9) 「코스닥시장 상장규정」제 26 조 제 1 항 제 5 호에 따라 상장주선인인 한화투자증권(주)는 공모물량의 3%(취득금액이 10 억원을 초과하는 경우에는 10 억원에 해당하는 수량)인 33,900 주를 추가로 인수하게 되며, 상장주선인의 의무에 따라 상장주선인의 의무 취득분은 상장 후 3 개월 간 의무보유할 예정입니다.
(*10) 유통가능물량은 공모주식수 변동 및 수요예측 시 기관투자자의 의무보유확약, 청약 시 배정군별 배정주식수 변경 등이 발생할 경우 변동될 수 있습니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

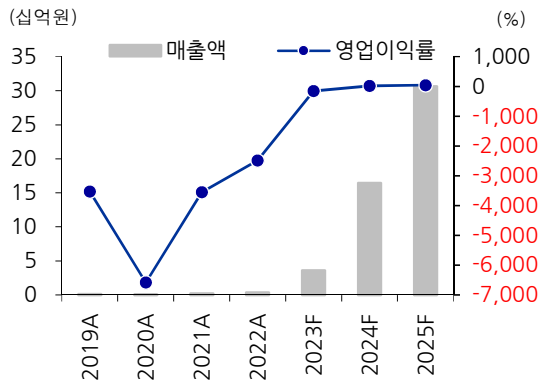
Ⅱ. 실적 추이 및 전망

도표 8. **연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)**

(십억원,%)	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업수익	**0.1**	**0.1**	**0.2**	**0.3**	**3.6**	**16.4**	**30.6**
증가율(%,yoy)	-	*-25.0*	*233.3*	*55.0*	*1,052.3*	*359.3*	*86.5*
세부 영업수익(십억원)							
디지털트윈솔루션 용역	-	0.1	0.1	0.2	3.3	7.7	15.0
디지털트윈솔루션 라이선스	-	0.0	0.0	0.0	0.0	6.2	12.1
SW 라이선스	-	0.0	0.0	0.0	0.1	1.2	1.8
외주 용역	-	0.0	0.1	0.1	0.2	1.2	1.7
세부 매출비중(%)							
디지털트윈솔루션 용역	-	90.0	62.1	52.1	91.6	47.2	49.1
디지털트윈솔루션 라이선스	-	0.0	0.0	0.0	0.0	37.9	39.4
SW 라이선스	-	0.0	0.0	0.0	3.9	7.5	5.8
외주 용역	-	10.0	37.9	47.9	4.5	7.4	5.7
수익							
영업비용	2.9	4.0	7.3	8.0	8.8	12.6	16.6
영업이익	**-2.8**	**-4.0**	**-7.1**	**-7.7**	**-5.3**	**3.8**	**14.0**
세전이익	**-2.8**	**-3.9**	**-7.4**	**-8.1**	**-5.9**	**3.1**	**13.2**
당기순이익	**-2.8**	**-3.9**	**-7.4**	**-8.1**	**-5.9**	**3.1**	**13.2**
지배 당기순이익	**-2.8**	**-3.9**	**-7.4**	**-8.1**	**-5.9**	**3.1**	**13.2**
이익률(%)							
영업비용율	3,625.0	6,683.3	3,640.0	2,587.1	247.0	76.6	54.2
영업이익률	**-3,525.0**	**-6,583.3**	**-3,545.0**	**-2,487.1**	**-147.0**	**23.4**	**45.8**
세전이익률	**-3,525.0**	**-6,450.0**	**-3,720.0**	**-2,619.4**	**-164.2**	**18.8**	**43.0**
당기순이익률	**-3,525.0**	**-6,450.0**	**-3,720.0**	**-2,619.4**	**-164.2**	**18.8**	**43.0**
지배 당기순이익률	**-3,525.0**	**-6,450.0**	**-3,720.0**	**-2,619.4**	**-164.2**	**18.8**	**43.0**

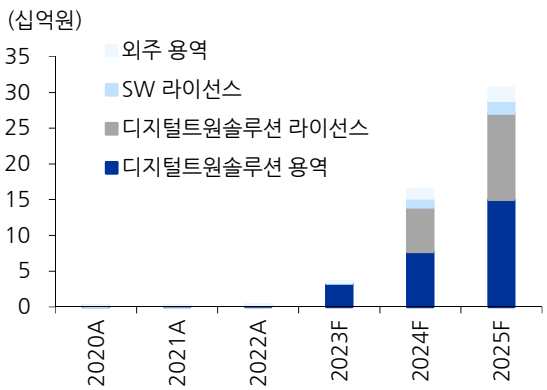
자료: 이에이트, 유진투자증권

도표 9. **연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망**



자료: 이에이트, 유진투자증권

도표 10. **연간 제품별 매출 추이 및 전망**



자료: 이에이트, 유진투자증권

Ⅲ. Valuation

가) 비교기업 평균 PER 배수 산출

도표 11. **최근 4개 분기 실적 기준 유사회사 PER 산정**

(단위: 천원, 주, 배)	케이사인	파수	아이퀘스트	영림원소프트랩	브리지텍
적용 당기순이익(A) (천원) (주 1)	3,378,917	4,211,529	1,416,946	4,267,541	2,825,758
발행주식총수(B) (주 2)	70,671,257 주	11,654,922 주	9,860,000 주	8,131,000 주	11,952,500 주
주당순이익(C=A/B)	48 원	361 원	144 원	525 원	236 원
기준주가(D)	1,295 원	8,955 원	5,588 원	8,780 원	6,965 원
PER(E=D/C)	27.09 배	24.78 배	38.89 배	16.73 배	29.46 배
적용 PER 배수	**27.39 배**				

주 1) 상기의 적용 당기순이익은 최근 12 개월(2022 년 10 월~2023 년 9 월) (지배지분) 순이익을 합산하여 산출하였습니다.
주 2) 발행주식총수는 분석기준일 현재 상장주식총수입니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

나) 주당 평가가액 산출

도표 12. **PER에 의한 이에이트㈜의 평가가치**

(단위: 원, 주, 배)	산 출 내 역	비 고
2025 년 추정 당기순이익(백만원)	13,152	A, (*1), (*2)
연 할인율(%)	20.00%	B, (*2), (*3)
2025 년 추정 당기순이익의 현재가치(백	9,133	C=A/[(1+B)^2]
적용 PER(배)	27.39 배	D, (*4)
기업가치 평가액(백만원)	250,142	E=C*D
적용주식수(주)	10,238,700 주	F, (*5)
주당 평가가액(원)	**24,431 원**	**G=E/F**

(*1) 2025 년 추정 당기순이익의 산정내역은 'Ⅳ. 인수인의 의견-공모가격에 대한 의견 - 나. 당기순이익'을 참고하여 주시기 바랍니다.
(*2) 주당 평가가액 산출을 위하여 2025 년 추정 당기순이익을 적용한 이유는 동사의 주요 사업인 시뮬레이션 소프트웨어 사업이 안정적인 성장세를 보이고 디지털트윈 플랫폼 서비스의 사업 성과가 나타날 것으로 예상하는 시점의 추정 당기순이익에 PER 을 적용하는 것이 동사의 기업가치를 평가하기에 가장 타당할 것으로 판단하였기 때문입니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

다) 희망공모가액의 결정

도표 13. **이에이트㈜의 희망공모가액 산출내역**

구분	내용
주당 평가가액	24,431 원
평가액 대비 할인율	40.65% ~ 24.28%
희망공모가액 밴드	14,500 원 ~ 18,500 원
확정 주당 공모가액	-

주 1) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.
주 2) 희망공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2022 년 이후 코스닥시장에 상장한 기술성장기업의 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율을 고려하여 산정하였습니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

Ⅳ. 회사 소개

시뮬레이션 기반 디지털 트윈 플랫폼 기업

도표 14. 주요 경영진



솔루션(시뮬레이션)사업본부 I 글로벌&대기업 출신의 시뮬레이션 솔루션 전문가

성명	직급/직책	주요 경력
류제형	부사장/솔루션사업부문장	성균관대학교 산업공학과 겸임교수 (현재) 삼성전자 무선사업부, 생산기술연구소 삼성전자 최연소상무, 경력 22년

플랫폼(디지털 트윈)사업본부 I 디지털 트윈 플랫폼 구축 및 공공/B2B 사업 전문가

성명	직급/직책	주요 경력
류수영	상무이사/DT사업본부장	현대중공업 PLM추진팀, 한국조선해양 PLM추진팀 PLM 추진팀 Lead, 경력 30년

경영전략본부 I 경영전략 및 기업금융 전문가

성명	직급/직책	주요 경력
정준희	전무이사/경영전략본부장	원익투자파트너스 기업투자본부군인공제회 대체투자본부

국내 및 Global Sales I 사업개발 및 금융전문가

성명	직급/직책	주요 경력
최계호	부사장	LG CNS 영업대표, 유클릭 전략본부장
조봉현	부사장	HSBC증권 Head of Research(부대표), CITI증권 Analyst

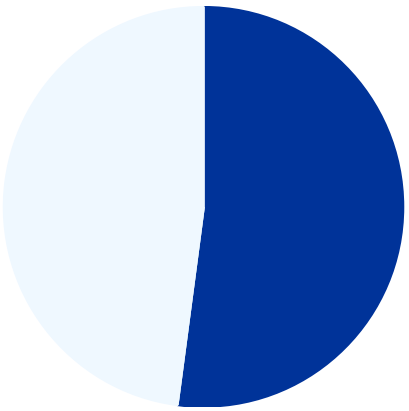
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 1. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2012.05	법인 설립. 9 월에 ㈜디엔에프컨설팅 상호 변경
2013.04	기업부설연구소 인증
2014.11	㈜디엔에코프텍 상호 변경
2016.02	이에이트㈜ 상호 변경
2023.05	H 사 디지털트윈 기반 BEMS(빌딩에너지관리시스템) 수주
2023.08	첨단 보안 정보 통신 전분기업 아이티아이씨앤씨와 디지털트윈 구축 MOU 체결
2023.08	비트센싱과 VDS(레이더식 차량검지기) 활용한 디지털 트윈 구축 MOU 체결
2023.08	중앙보훈병원과 바이오 시뮬레이션 및 메디컬 트윈 기술개발 협력 MOU 체결
2023.09	혈류 유동 시뮬레이션 기술 美 특허 등록
2023.11	이차전지 산업 적용 가능한 시뮬레이션 기술 개발
2024.02	코스닥 시장 상장 예정(02/23)

자료: 유진투자증권

도표 2. 사업별 매출 비중 (2022 년 기준)



자료: 유진투자증권

도표 3. 주요 제품 및 사업



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 4. 성장 연혁



자료: IR Book, 유진투자증권

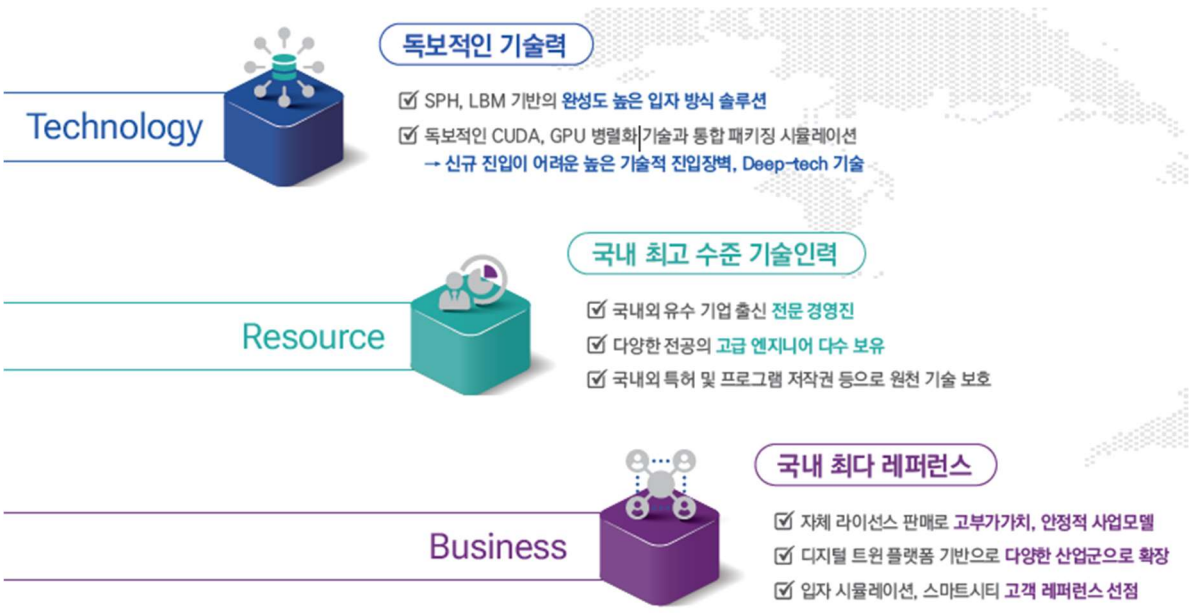
도표 5. 다양한 산업군의 국책 과제, 디지털 트윈 국내 표준 구축

국토교통부	국토교통부	과학기술정보통신부	과학기술정보통신부	산림청
				
자율주행 Lv.4/4+ 빅데이터 활용 도로교통 트윈	AI 영상정보 기반 실시간 신호제어 검증 기술	(총괄, 1세부) 지능형 디지털 트윈 연합 운용 및 예측 핵심기술 개발	(3세부) 지능형 연합 트윈 지원 개방형 서비스 플랫폼	산림환경 디지털 트윈 서비스 프레임워크 및 시뮬레이션
참여기관 (주관: 한국교통연구원)	참여기관 (주관: ㈜핀텔)	참여기관 (주관: 한국전자통신연구원)	주관기관	주관기관
2022.04.01 ~ 2026.12.31 (4년 9개월)	2022.05.30 ~ 2023.04.19 (12개월)	2022.04.01 ~ 2026.12.31 (4년 9개월)	2022.04.01 ~ 2026.12.31 (4년 9개월)	2022.04.01 ~ 2024.12.31 (2년 9개월)
145억원	21억원	119억원	67억원	9억원

*사업비 : 국책과제 전체 기준

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 6. 투자 하이라이트



자료: IR Book, 유진투자증권

V. 투자포인트

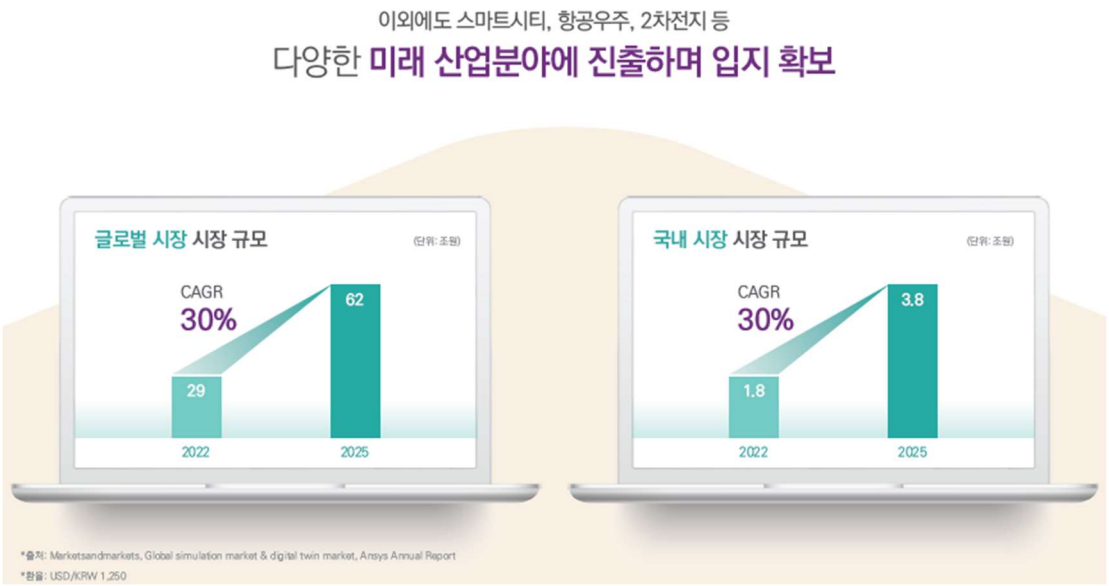
1) 국내 유일 시뮬레이션 기반 플랫폼 기업으로 성장 전망

도표 7. **시뮬레이션 기반 디지털 트윈 회사가 기술과 시장을 선도**



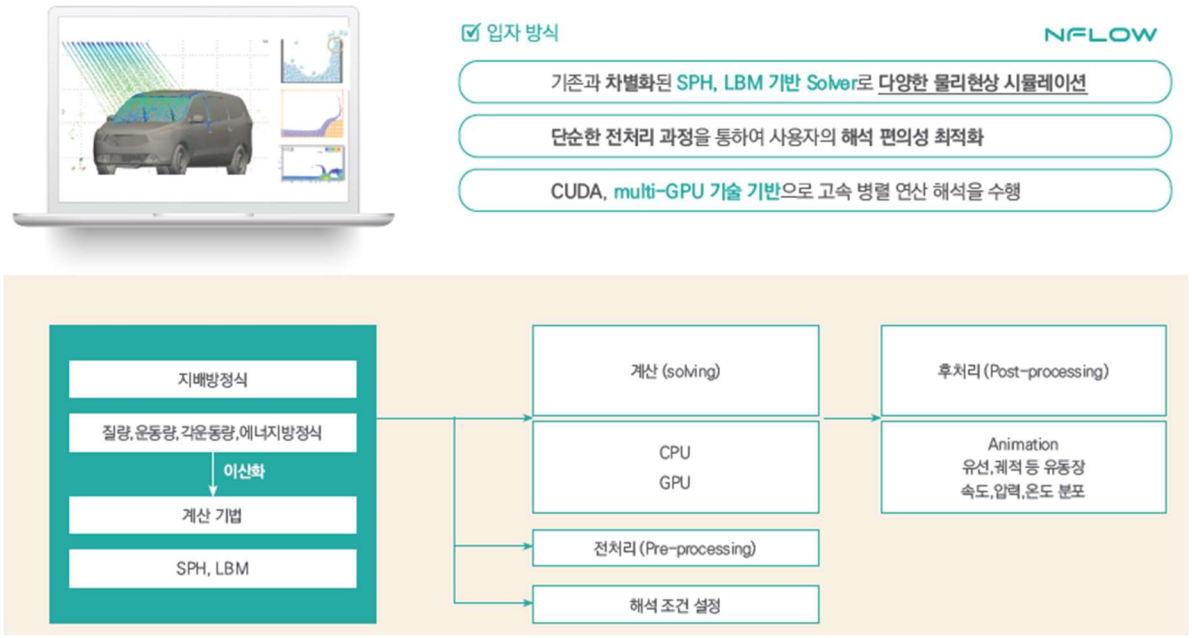
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 8. **국내외 시뮬레이션 디지털 트윈 시장의 높은 성장 잠재력**



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 9. **디지털 트윈의 필수 요건 입자 방식의 시뮬레이션 소프트웨어**



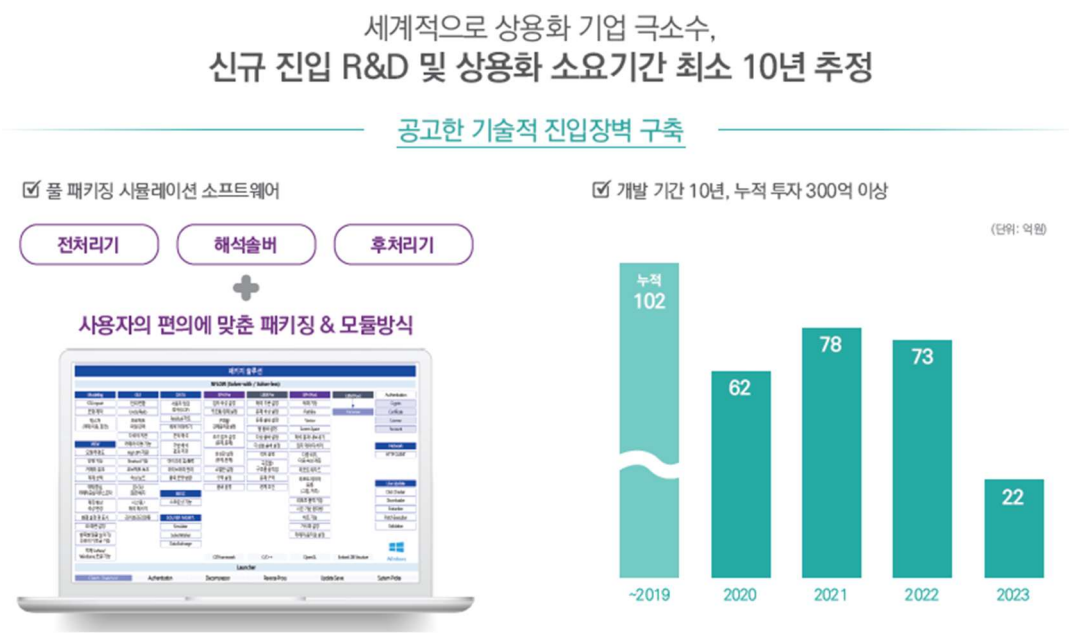
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 10. **독자 개발한 Multi-GPU Load Balancing 기술의 압도적 계산 효율**



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 11. 장기간의 투자 + 시뮬레이션 S/W 풀 패키징 → 높은 기술진입방장벽



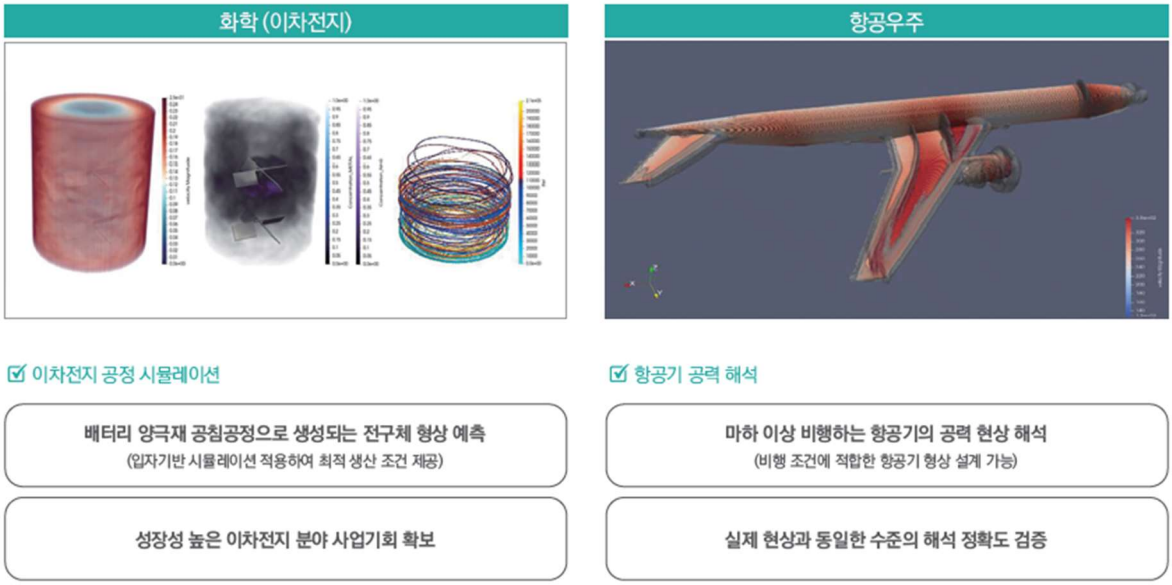
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 12. 시뮬레이션 비교 우위

구분	FVM 기반	LBM 기반	SPH 기반
해석방식	- 격자생성 전처리 과정이 필요 - 고정적인 값을 예측 가능함	- 전처리가 비교적 간단함 - 시간에 따라 변하는 값을 예측가능	- 전처리 과정이 매우 간단하며, 해석 규모나 움직임 등에 제한이 없음
연산공간	국부해석	미시적 중시적	대규모 해석
해석속도	CPU 기반 병렬연산 하드웨어 필요	GPU 기반으로 데스크탑 규모의 하드웨어에서도 병렬연산 수행 가능	
병렬 연산	병렬화의 한계 존재	Multi-GPU를 이용한 병렬화에 용이	
다물리 현상	인공 계면 형성 알고리즘을 사용 계산비용이 다소 높음	유동, 열전달, 음장, 상변화, 다변량 등 움직임이 있는 다양한 물리적 현상 가능	자유표면유동, 대규모 자연재해, 유체-고체 연성 등을 다루기 적합

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 13. 다양한 산업 분야에 검증된 NFLOW 적용 사례 – 화학, 항공우주



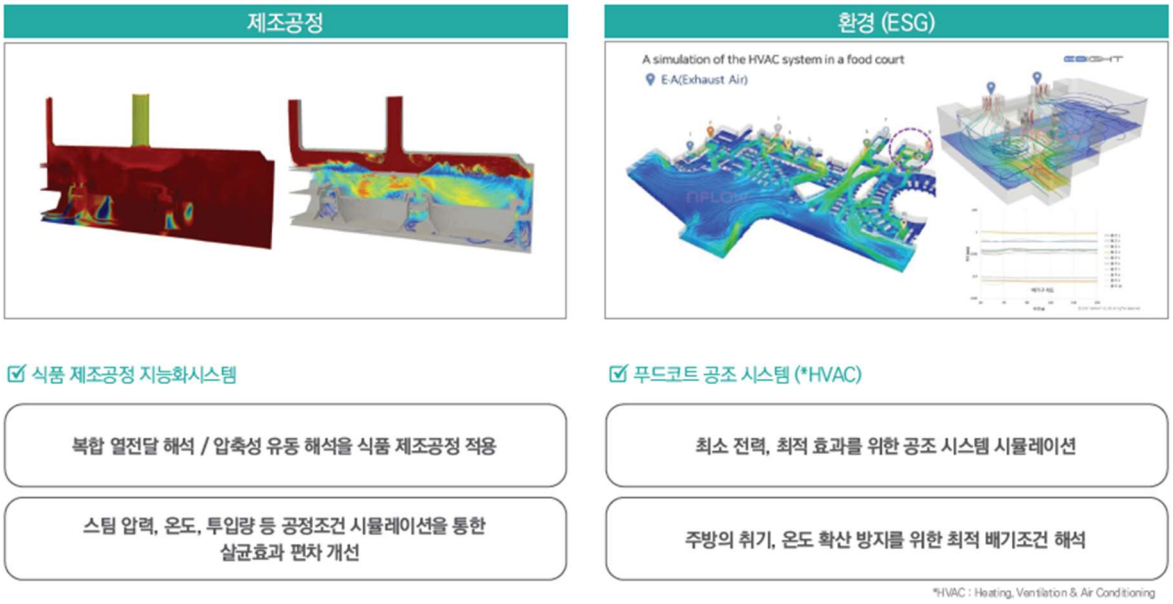
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 14. 다양한 산업 분야에 검증된 NFLOW 적용 사례 – 재난재해, 전기전자



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 15. **다양한 산업 분야에 검증된 NFLOW 적용 사례 – 제조공정, 환경**



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 16. **국내 최초 시뮬레이션 기반 디지털트윈 플랫폼 개발, 상용화 성공**



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 17. 디지털 트윈 플랫폼 비교 우위

구분	A사	B사	EBIGHT
주요제품	Product D	Product A	NDX PRO
3D 경량화/간소화	경량화 지원	경량화 지원	경량화/간소화 지원 10배 이상의 3D 객체 동시 표출 가능
클라우드 지원	지원 (Monolithic Architecture)	지원 (Monolithic Architecture)	최신 *MSA기반 클라우드 지원 (서비스 확장 및 배포 용이, 자동증설, 장애 이슈 가능성 적음, 실시간 지원 등)
주요 적용분야	스마트팩토리, 항공, 기계	정유, 기계, 스마트팩토리	스마트시티, 스마트빌딩, 스마트팩토리, 바이오/헬스케어, 도로 및 하천 분야

* MSA : Micro Service Architecture (각 서비스를 독립적으로 구성하고 연결하는 아키텍처 방식)

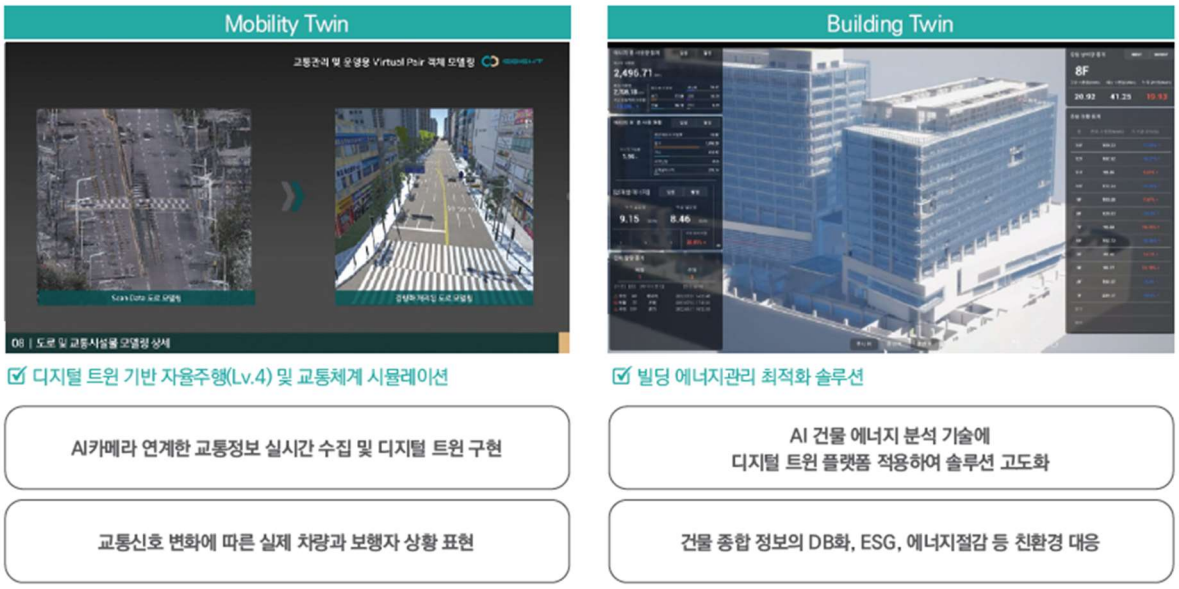
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 18. 다양한 산업 분야에 검증된 NDX PRO 적용 사례



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19. 다양한 산업 분야에 검증된 NDX PRO 적용 사례 – 모빌리티, 빌딩



자료: IR Book, 유진투자증권

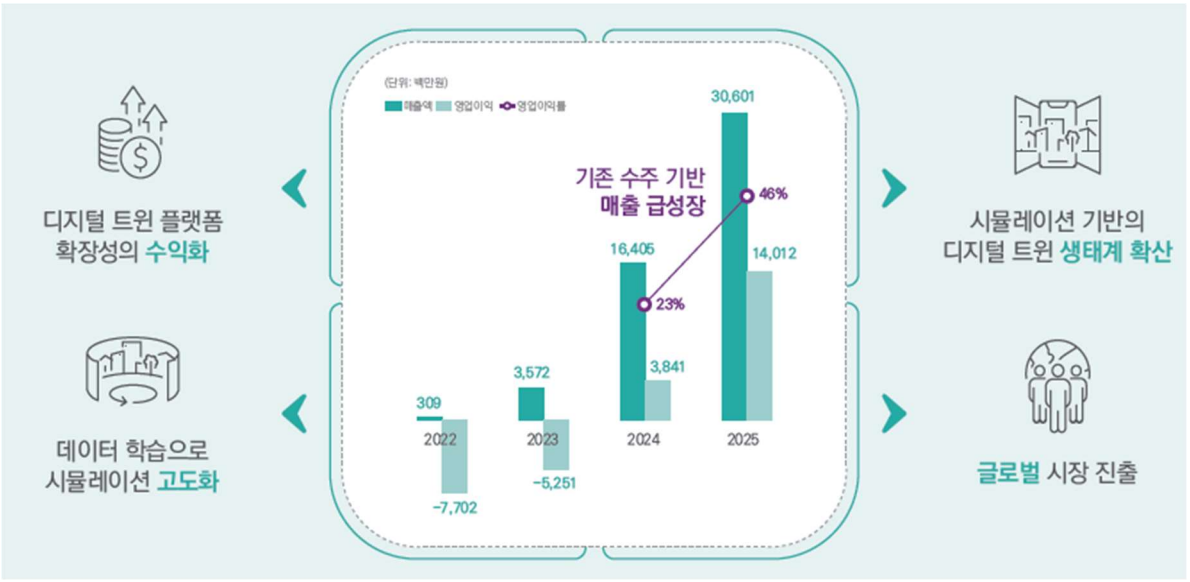
도표 20. 다양한 산업 분야에 검증된 NDX PRO 적용 사례 – 메디칼, ESG



자료: IR Book, 유진투자증권

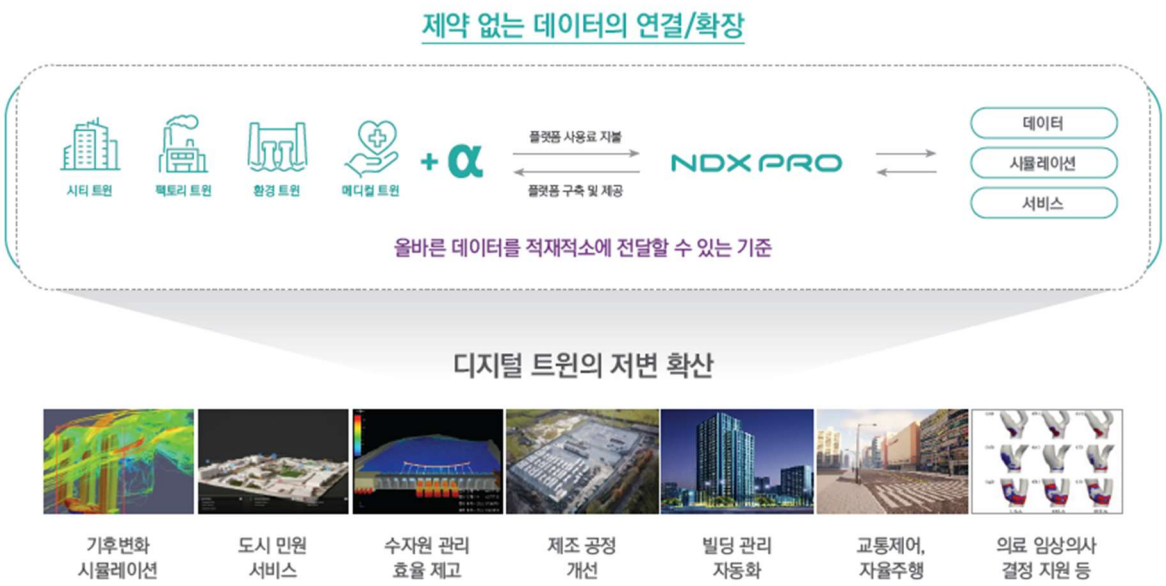
2) 수주 기반 성장 및 다양한 서비스 모델 저변 확산 기대

도표 21. **시뮬레이션 기반 디지털 트윈 시장점유율 확대 및 본격 성장**



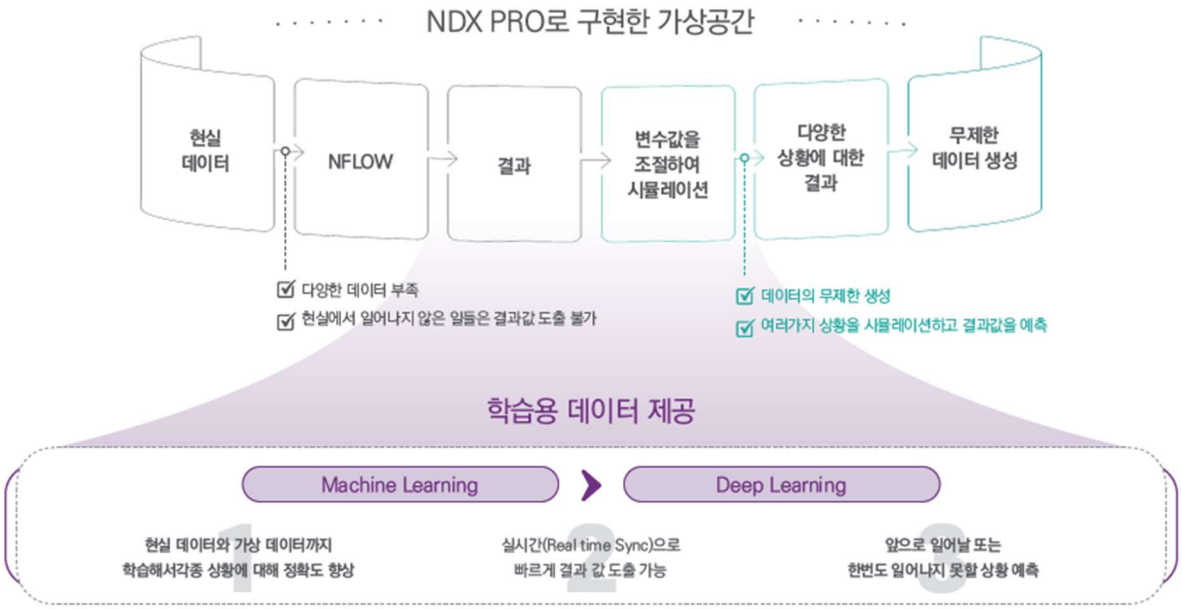
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 22. **디지털 트윈 플랫폼 적용 다양한 서비스 모델로 저변 확대**



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 23. 데이터 학습 기반의 시뮬레이션으로 해석 정확도 제고



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 24. 국내 디지털 트윈 연합과 표준 구축으로 생태계 확산



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 25. 국내에서의 사업 레퍼런스 기반 해외 사업 기회 발굴



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 26. 비즈니스 로드맵



자료: IR Book, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 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 당사에게 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	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2023.12.31 기준)