



IV 리서치

Company Note

2024.10.30

E-Mail: ivresearch@naver.com

Telegram: t.me/IVResearch

투자의견	Not Rated
목표주가	- 원
현재주가	2,100 원
Upside	- %

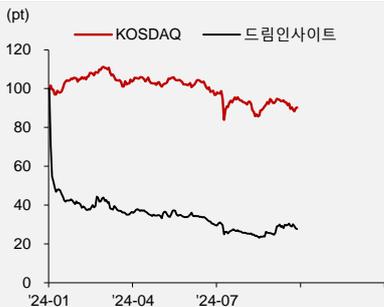
Company Info

주요주주	(%)
김기철 외 3인	59.6

Stock Info

기준일	2024년 10월 29일
산업분류	코스닥 기타서비스
KOSDAQ(pt)	744.18
시가총액 (억원)	353
발행주식수 (천주)	16,801
외국인 지분율 (%)	0.3
52 주 고가 (원)	7,600
저가 (원)	1,760
60 일 일평균거래대금 (십억원)	1.7

주가 추이



주가상승률 (%)	1M	6M	12M
절대주가	8.6	-24.6	-
상대주가	13.1	-11.9	-

드림인사이트(362990)

탐방 보고서

기업개요

동사는 2012년 설립된 광고의 기획, 제작, 온라인 플랫폼 광고 게재 등 광고산업 전반을 대행하는 전문 광고대행 기업이다. '서울고속버스터미널' 옥외 광고를 동사가 전면 디지털화 하는 등 온라인 광고 외에도 옥외광고 사업을 통해 외형성장을 지속하고 있으며, 국내 주요 금융회사, 대형 제약사, 여행사 등 다양한 산업에 걸친 다수의 고객을 확보하고 있다. 연간 매출액은 2022년 151억원, 2023년 174억원으로 경기 부진에도 불구하고 매년 성장세를 이어가고 있으며, 2024년 200억원 이상, 2025년 300억원 이상 달성 가능할 것으로 예상된다. 향후 동사의 실적 업사이드는 ① 크리에이티브 솔루션, ② 라르츠엑스를 중심으로 확대될 수 있다고 판단한다.

크리에이티브 솔루션

크리에이티브는 Creative 와 AD tech 의 합성어이다. 크리에이티브 솔루션은 업종별, 타겟별, 미디어별 시장을 분석하여 콘텐츠를 기획, 이후 데이터 분석을 통한 크리에이티브한 소재를 추천하는 솔루션이다. 일반적인 디지털 광고와 달리 상황별 셀링 포인트를 기반으로 맞춤 콘텐츠를 추천하고, 제작물의 성과를 예측하여 크리에이티브를 제작한다. 기존 광고대행사에서 다루기 어려운 시의적절한 광고 소재의 제작 및 배포가 가능하게 하며, 각기 다른 디지털 매체 지면에 맞게 효율적인 광고를 집행하도록 한다. 이를 통해 광고 기획부터 결과값 도출까지 걸리는 시간을 업계 평균 17.5일에서 5일까지 단축시킬 수 있게 된다. 특히, 동사는 인하우스 프로덕션 시스템인 '유니콘트로피'를 설립해 미디어별 맞춤형 영상 및 콘텐츠를 제작해 제공한다. 최근 흥행한 넷플릭스 콘텐츠 '흑백요리사'에 출연한 장호준 셰프와 콘텐츠를 제작하고 있으며, 이러한 콘텐츠를 기반으로 제품 개발 및 판매 사업으로 확장을 추진 중이다. 장호준 셰프 외에도 많은 인플루언서 및 연예인과의 협업을 통해 영역을 확장하고 있다. 쉽게 말해, 동사의 인프라와 콘텐츠 제작 역량을 활용해 인플루언서 채널을 활성화시키고 이를 광고 채널로 확보하며, 동시에 자체 출시한 제품의 판매까지 이루어지는 구조이다.

라르츠엑스

지난 5월 동사는 크리머스(Creative+Commerce) 사업 법인 라르츠엑스를 설립했다. 라르츠엑스는 자체 R&D 센터를 활용해 브랜드를 런칭하여 유통 및 판매를 진행한다. 동사가 확보한 소비자행동 데이터를 기반으로 상품을 개발해 브랜드를 제작하고, 마케팅부터 유통까지 진행한다. 라르츠엑스는 골프거리 측정기 '포켓캐디', 남성 건강기능식품 '맨즈텐' 등 판매 호조로 월 매출 약 10억을 기록하고 있는 것으로 파악된다. 2025년 라르츠엑스 실적은 매출액 150억원, 영업이익 40~50억원을 달성할 것으로 전망하며, 제품 확장 및 해외 진출을 통한 고성장을 기대한다. 과거 에코마케팅의 자회사 데일리앤코에서 마사지기 '클릭'으로 큰 성공을 거두었던 것과 같은 Upside 를 기대할 수 있다고 판단하며, 라르츠엑스는 2027년 매출액 1,000억원을 목표로 한다.

구분(억원, %, 배)	2019	2020	2021	2022	2023
매출액	78	92	122	151	174
영업이익	28	14	36	35	41
영업이익률	36.1	15.4	29.7	22.9	23.5
지배순이익	27	16	33	35	40
PER	-	-	-	-	-
PBR	-	-	-	-	-
ROE	109.2	20.5	27.2	21.5	19.6

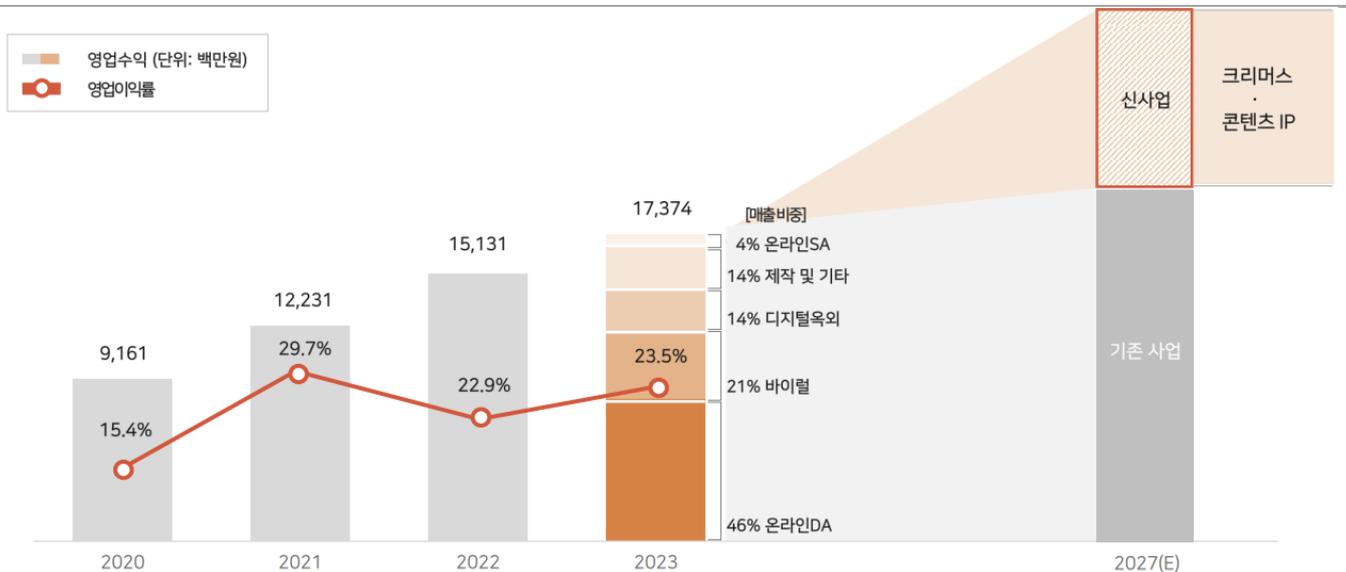
(Source: IV Research)

Figure 1. 드림인사이트 고객사 현황



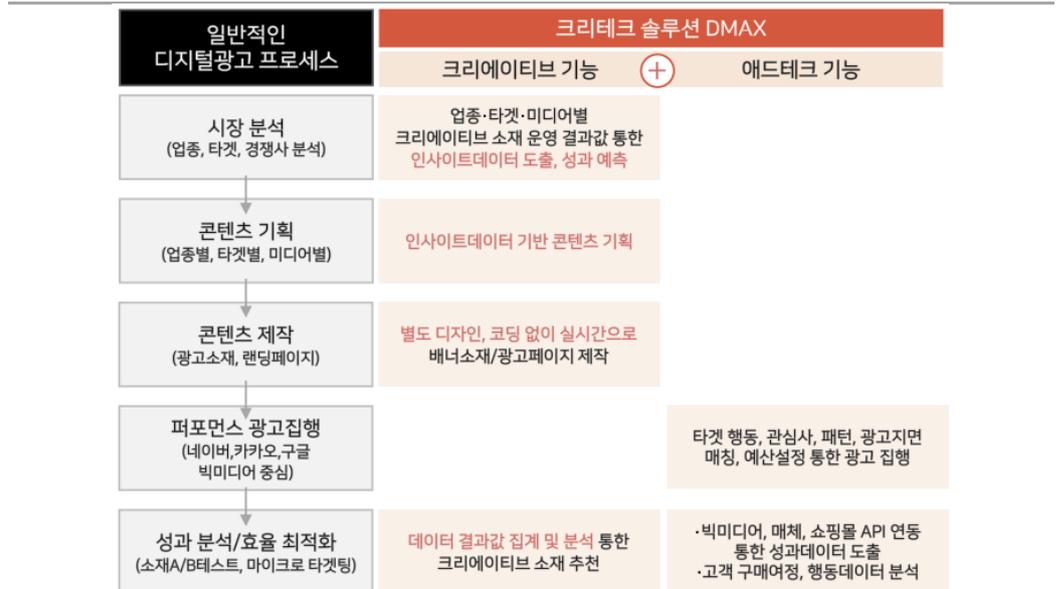
(Source: 드림인사이트, IV Research)

Figure 2. 드림인사이트 실적 성장세 지속 전망



(Source: 드림인사이트, IV Research)

Figure 3. 크리에이티브 솔루션 'DMAX'



(Source: 드림인사이트, IV Research)

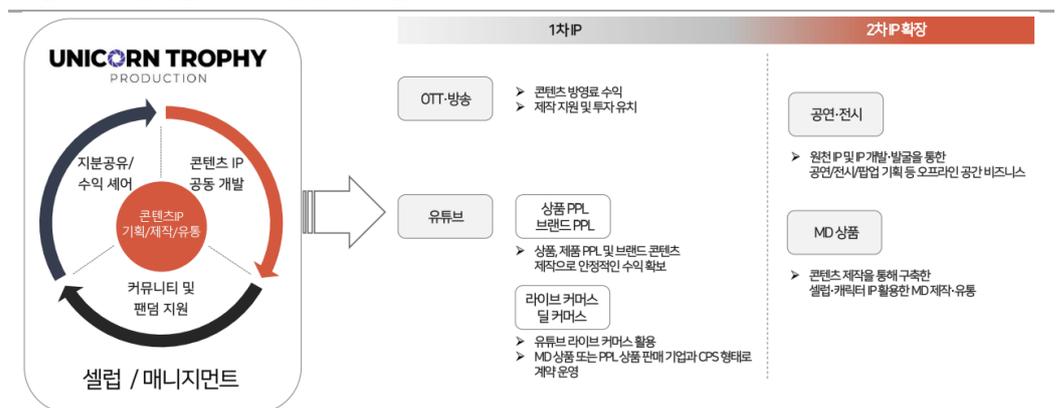
Figure 4. 인하우스 프로덕션 시스템 '유니콘트로피'

- 4K 영상 제작 위한 카메라 및 조명시스템 보유
- 5K 항공영상 촬영 가능한 드론 등 전문 촬영 장비 보유
- 크리에이티브한 기획력과 숙련된 기술력



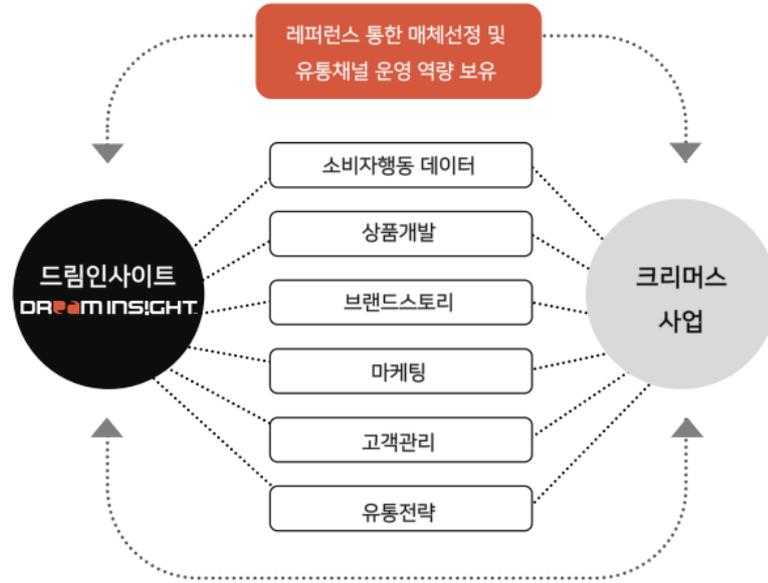
(Source: 드림인사이트, IV Research)

Figure 5. '유니콘트로피' 상생 시스템



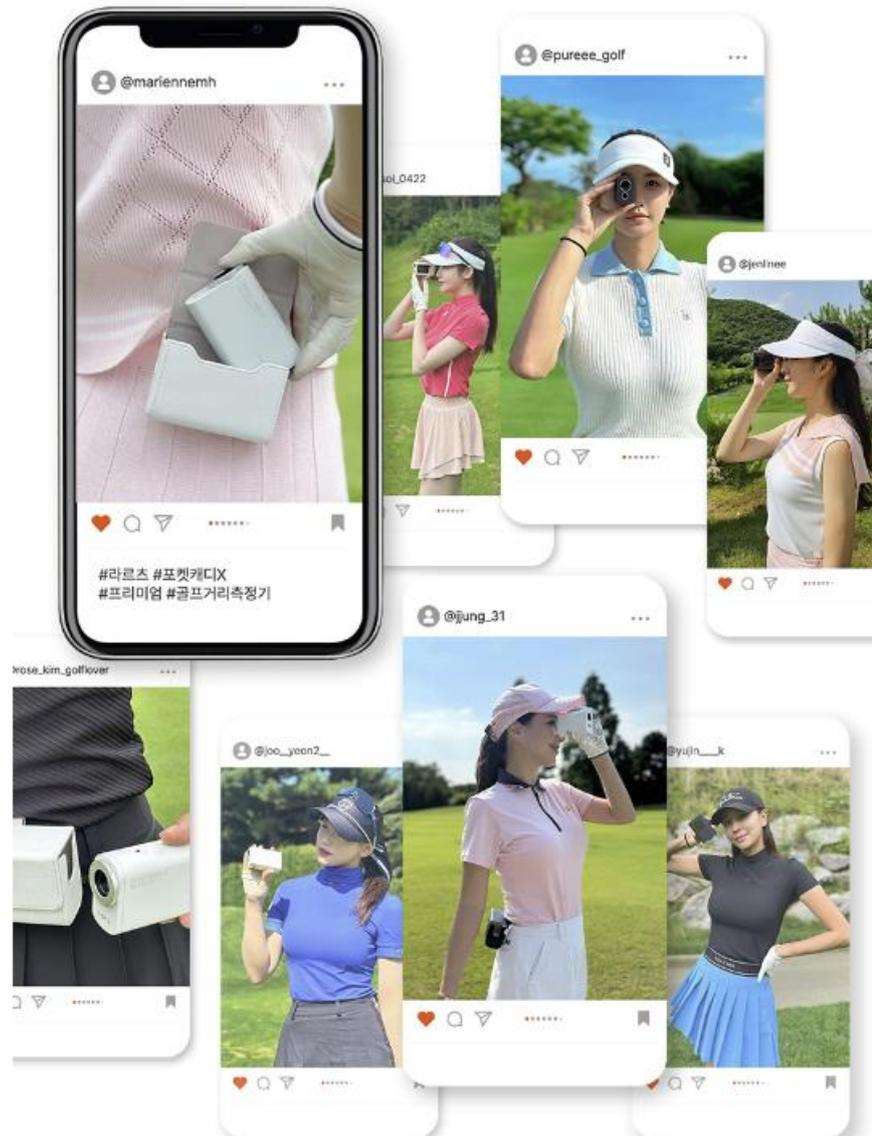
(Source: 드림인사이트, IV Research)

Figure 6. 2024년 5월 '라르츠엑스' 설립하여 크리머스 역량 강화



(Source: 드림인사이트, IV Research)

Figure 7. 라르츠엑스 포켓캐디



(Source: 드림인사이트, IV Research)

▶ Compliance Notice

- 동 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었으며, 본 작성자는 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있음을 확인합니다.
- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 당사의 투자이사결정을 위한 정보제공을 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.