



## IV 리서치

### Company Note

2025.11.05

E-Mail: ivresearch@naver.com

Telegram: t.me/IVResearch

### 투자 의견 Not Rated

목표주가	- 원
현재주가	3,995 원
Upside	- %

### Company Info

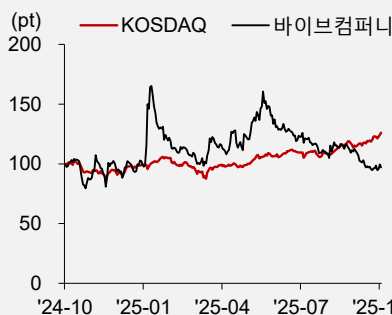
주요주주	(%)
김경서 외 5인	27.4

### Stock Info

기준일	2025년 11월 04일
산업분류	코스닥 IT 서비스

KOSDAQ(pt)	926.57
시가총액 (억원)	526
발행주식수 (천주)	13,155
외국인 지분율 (%)	2.7
52 주 고가 (원)	6,810
저가 (원)	3,280
60 일 일평균거래대금 (십억원)	0.1

### 주가 추이



주가상승률 (%)	1M	6M	12M
절대주가	-9.4	-10.2	-7.0
상대주가	-16.5	-30.1	-24.3

# 바이브컴퍼니(301300)

## META, K-뷰티와 성장할 AI 서비스 'WHOTAG'

### 기업개요

동사는 AI 솔루션 및 빅데이터 분석 서비스 전문 개발/공급사로 2000년 설립 이후부터 국내 공공/민간에 다양한 AI 솔루션과 빅데이터 분석 서비스를 공급하고 있다. 주력 제품으로 빅데이터 분석서비스 썬트렌드와 AI 솔루션 VAIV Search가 있으며 AI Agent 서비스도 개발 및 공급 중이다.

### 글로벌 AI Agent 서비스 'WHOTAG' 런칭, META 벤더사 등록 완료

동사는 지난 3일 신규 AI 서비스 WHOTAG 유료 서비스를 런칭하였다. WHOTAG은 빅데이터 분석 기반 AI 기술로 글로벌 SNS를 분석하여 브랜드 니즈에 맞는 국가별 인플루언서를 빠르게 찾아주는 AI Agent 서비스다.

WHOTAG은 글로벌 서비스 런칭 이후, META 벤더사로 등록을 완료하였으며 다양한 고객층의 관심도가 높아지는 상황이다. 특히, 최근 K-뷰티의 글로벌 성장세가 가파른 상황에서, 많은 K-뷰티 기업들의 WHOTAG에 대한 니즈가 높을 것으로 전망한다. 또한 글로벌 인플루언서 마케팅의 핵심인 META와의 파트너십 체결도 기대되는 상황이다.

### AI 솔루션 매출 증가로 턴어라운드 진행 중

올해는 공공 및 민간 AI 솔루션 매출이 매월 증가세를 기록하고 있어 분기 턴어라운드를 전망한다. 특히, 동사의 핵심 AI 솔루션인 VAIV KMS(지식관리시스템) 수주가 증가추세를 보이며 하반기 실적 턴어라운드를 견인할 것으로 기대한다. 올해 외교부 등 공공기관 수주가 증가하고 있으며 금융권의 대형 사업 발주가 늘어나고 있는 추세다. 동사 또한 케이뱅크, 우리투자증권 등 다양한 금융권 수주가 이어지고 있어 이를 기반으로 한 실적 개선이 기대된다.

### 실적 Comment

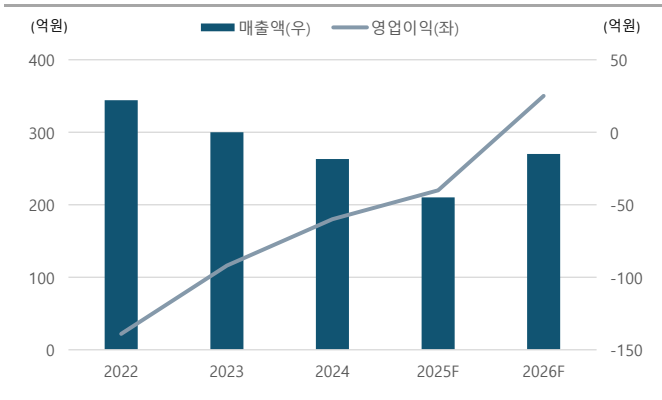
2025년 동사의 실적은 매출액 210억원, 영업이익 -40억원으로 적자축소를 예상한다. 1H25 부진했던 영업이익은 AI 솔루션 매출 증가가 반영되며 분기 턴어라운드를 달성할 것으로 전망한다. 기존 적자사업 손실반영이 마무리된 점 역시 실적 개선의 주요 요인 중 하나다.

2026년은 VAIV KMS를 중심으로 한 솔루션 매출이 증가하며 매출액 270억원, 영업이익 25억원의 흑자전환이 기대된다. 개발비 외 원가비중이 낮은 AI 솔루션 특성상, AI 솔루션 기반의 성장은 동사의 이익률 개선의 중심 축이다. 또한 글로벌 시장에서의 WHOTAG 성과가 연간으로 반영되는 첫해인 만큼, 2026년 해외 매출액 성장은 동사의 Valuation 재평가가 이루어질 수 있는 모멘텀이 될 것으로 기대한다.

구분(억원, %, 배)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	256	446	344	300	263
영업이익	-34	-91	-139	-92	-60
영업이익률	-13.1	-20.5	-40.2	-30.8	-22.7
지배순이익	-26	-88	-210	326	-93
PER	-	-	-	2.7	-
PBR	5.6	9.0	9.3	1.3	0.8
ROE	-11.0	-27.6	-96.5	82.8	-14.8

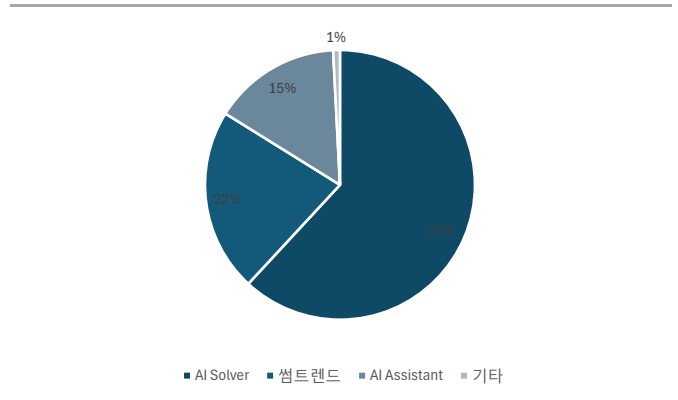
(Source: IV Research)

Figure 1. 바이브컴퍼니 연간 매출액 추이



(Source: 바이브컴퍼니, IV Research)

Figure 2. 바이브컴퍼니 사업부별 매출 비중



(Source: 바이브컴퍼니, IV Research)

Figure 3. WHOTAG 유료 서비스



Discover influencers with AI.  
Start free, scale when you need.

### Pricing Plans

Start with the Free Plan, secure your basic usage with monthly plans, and add unlimited access with booster tickets when needed

<p><b>Free</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 5 searches/mo</li> <li>• 5 profile views/mo</li> <li>• 1 buckets (500 per bucket)</li> </ul>	<p><b>Basic</b> <small>Subscribe</small></p> <p>₩990 <b>\$20</b>/mo</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 30 searches/mo</li> <li>• 100 profile views/mo</li> <li>• 3 buckets (500 per bucket)</li> <li>• 1 ID / 1 PC</li> </ul> <div style="border: 1px solid #ccc; padding: 5px; margin-top: 10px;"> <p style="text-align: center; background-color: #f00; color: white; font-weight: bold;">Booster Ticket</p> <p><b>Booster - 1 Day</b></p> <p>When deadline is tomorrow</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Unlimited searches (24h)</li> <li>• Unlimited profile views (24h)</li> <li>• 1 ID / 1 PC</li> </ul> <p>₩300 /24 hours</p> <p><b>\$200</b> /24 hours <span style="background-color: #000; color: white; padding: 2px;">33% Save</span></p> </div> <div style="border: 1px solid #ccc; padding: 5px; margin-top: 10px;"> <p style="text-align: center; background-color: #f00; color: white; font-weight: bold;">Booster Ticket</p> <p><b>Booster - 30 Days</b></p> <p>When running multiple campaigns</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Unlimited searches (30 days)</li> <li>• Unlimited profile views (30 days)</li> <li>• 1 ID / 3 PC</li> </ul> <p>₩9,000 /30 days</p> <p><b>\$5,000</b> /30 days <span style="background-color: #000; color: white; padding: 2px;">44% Save</span></p> </div>	<p><b>Pro</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Upgraded Pro Plan pricing coming soon</li> </ul>
--	---	---

\*All prices exclude VAT. Applicable VAT will be added based on your location.  
\*All goods are activated immediately upon purchase.

(Source: 바이브컴퍼니, 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.