



IV 리서치

Company Note

2025.02.20

E-Mail: ivresearch@naver.com

Telegram: t.me/IVResearch

투자의견 Not Rated

목표주가	- 원
현재주가	- 원
Upside	- %

Company Info

주요주주	(%)
임대근 외 1인	36.93

Stock Info

기준일	2025년 2월 19일
산업분류	신규 IPO
KOSDAQ(pt)	778.27
발행주식수 (천주)	6,135
공모가 밴드	
하단 (원)	13,000
상단 (원)	15,000
시가총액 (억원)	798~920

심플랫폼(444530)

확장성과 기술력을 겸비한 B2B AIoT 플랫폼

기업개요

동사는 2011년 설립된 AI 플랫폼 기업으로 자체 기술력으로 개발한 산업용 AIoT 플랫폼 'NUBISON AIoT'를 공급 및 운영하고 있다. DB 하이텍, 파크시스템즈, 풍원정밀 등 반도체/디스플레이 장비 제조사에 공정이상, 제품이상 검사를 위한 AIoT 플랫폼을 공급하고 있으며, 현재는 강남 세브란스병원, 축산물품질평가원 등 다양한 산업군으로 AIoT 플랫폼을 확장 공급 중이다.

차별화되는 기술력으로 높은 산업 확장성 확보

현재 동사 AIoT 플랫폼 'NUBISON AIoT'는 반도체 산업에서 의료, 스포츠, 농업분야까지 다양한 레퍼런스를 보유 중이다. 이러한 높은 산업 확장성은 심플랫폼의 핵심 데이터수집 기술인 'Thing Driver'의 기술적 특성에 기인한다.

기존 대기업들이 자사 제조라인에 산업용 AI를 적용하는 방식은 비용적인 측면에서 중소기업이나 타 산업군으로 확장하기 어렵다. AIoT 적용으로 인한 비용절감보다 AIoT 구축 및 유지 비용이 더 커지게 되는 것이다. 또한 AI 플랫폼이 효과적으로 구동되고 다양한 산업군으로 확장을 위해서는 AI 모델의 분석, 예측 기술도 중요하지만 AI 모델 분석 및 예측의 기반이 되는 산업현장 데이터 수집기술의 중요성이 커진다. 기존의 많은 산업용 AI 플랫폼들은 데이터를 수집하기 위해 다양한 센서 및 추가장비가 필요하나, 'Thing Driver'는 산업현장에 구축된 기존 장비로부터 직접 로우데이터를 수집함으로써 확장성과 비용적인 측면에서 높은 경쟁력을 확보했다.

특히, 동사는 DB 하이텍의 공정설비 이상감지 및 예측과 제품 품질 이상 분류 서비스를 제공하여 연간 약 160억원 수준의 원가절감을 달성한 것으로 추정된다. 또한 반도체 시장에서의 레퍼런스와 'NUBISON AIoT'의 확장성을 통해 강남 세브란스병원, 축산물품질평가원 등 타 산업군 진출에 성공했다.

공모개요 및 의견

이번 IPO 공모 주식수는 920,000주, 공모 희망가액은 13,000원~15,000원, 공모 예정금액은 119.6억원~138억원이다. 수요예측일은 2월 27일부터 3월 6일까지로 3월 중 상장예정이다. 2024년 실적은 매출액 72억원, 영업이익 -6억원으로 BEP 수준에 도달한 것으로 파악된다. AI 플랫폼 회사로 기술특례상장임을 감안할 때, 경쟁사 대비 높은 재무건전성과 수익성을 확보한 것으로 판단한다. 또한 AI 플랫폼 기업 특성상 영업레버리지 효과는 2025년부터 크게 증가할 것으로 기대한다. 기확보한 고객사 및 신규 산업부문 진출을 고려했을 때, 2025년은 매출액 130억원, 영업이익 37억원 달성을 전망한다.

구분(억원, %, 배)	2021	2022	2023	2024(E)	2025(E)
매출액	29	39	44	72	130
영업이익	-7	-12	-15	-6	37
영업이익률	-	-	-	-	28.5
지배순이익	-5	36	-12	-	-
PER	-	-	-	-	-
PBR	-	-	-	-	-
ROE	-	-	-	-	-

(Source: IV Research)

Figure 1. NUBISON AIOT 차별성



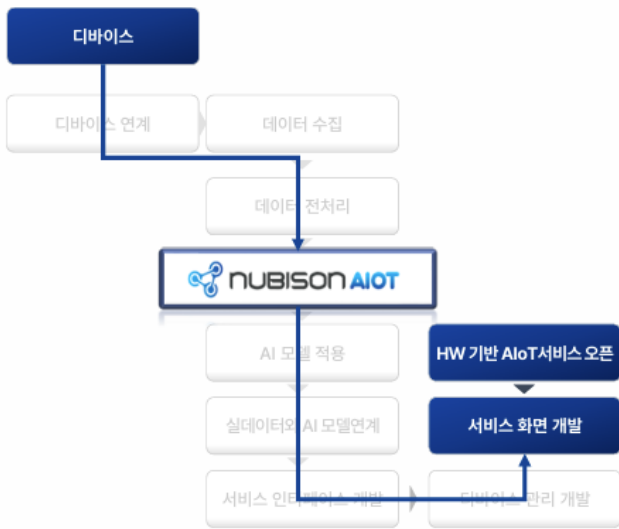
(Source: 심플랫폼, IV Research)

Figure 2. NUBISON AIOT 개요



(Source: 심플랫폼, IV Research)

Figure 3. 심플랫폼 AIoT 적용 프로세스



(Source: 심플랫폼, IV Research)

Figure 4. 기존 AIoT 적용 프로세스



(Source: 심플랫폼, IV Research)

Figure 5. 심플랫폼 공모 개요

| 공모에 관한 사항

액면가	500원
공모 주식수	920,000주 (신주모집: 920,000주)
배정 비율 (예정)	기관투자자 644,000~690,000주 일반투자자 230,000~276,000주
공모 희망가액	13,000원~15,000원
공모 예정금액	119.6억원~138억원
수요예측일	2025년 2월 27일 ~ 2025년 3월 6일
청약예정일	2025년 3월 11일 ~ 2025년 3월 12일
납입예정일	2025년 3월 14일
매매개시예정일	2025년 3월 중
대표주관회사	KB증권

(Source: 심플랫폼, IV Research)

| 주주에 관한 사항 (공모 후)

주주명		주식수	지분율
기존주주	최대주주	임대근	2,025,396 33.01%
		강태신	234,600 3.82%
	주요주주	IBK IP형조 투자조합 제2호	470,560 7.67%
		icube 드림 개인투자조합	272,760 4.45%
	기타주주	2,184,531 35.61%	
공모주주	신주모집	920,000 14.99%	
상장주선인		27,600	0.45%
합계		6,135,447	100.0%

| 의무보유에 관한 사항

주주명		주식수	지분율	기간
기존주주	최대주주	2,259,996	36.84%	3년
		18,002	0.29%	1년
	기타주주		776,573	12.66%
		776,573	12.66%	1개월
상장주선인		27,600	0.45%	3개월
합계		3,858,744	62.89%	

▶ 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.