플리토 (300080)

Imagine, 세상의 모든 사람들이 통하는 날

Not Rated

현재주가(1.22) **15,450원**

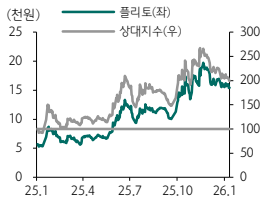
Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	970.35
52주 최고/최저(원)	19,750/5,337
시가총액(억원)	2,550.1
시가총액비중(%)	0.05
발행주식수(천주)	16,505.5
60일 평균 거래량(천주)	279.3
60일 평균 거래대금(억원)	46.8
외국인지분율(%)	5.42
주요주주 지분율(%)	
이정수 외 2 인	31.32

Consensus Data

	2025	2026
매출액(억원)	342	N/A
영업이익(억원)	70	N/A
순이익(억원)	71	N/A
EPS(원)	427	N/A
BPS(원)	1,066	N/A

Stock Price



Financial Data (억원, %, 배, 원)

투자지표	2021	2022	2023	2024
매출액	93	136	178	203
영업이익	(61)	(66)	(51)	(4)
세전이익	(63)	(58)	(60)	8
순이익	(58)	(59)	(68)	8
EPS	(370)	(375)	(433)	49
증감율	적지	적지	적지	흑전
PER	(44.2)	(22.9)	(22.4)	122.9
PBR	14.5	10.9	34.1	9.0
EV/EBITDA	0.0	0.0	0.0	1.4
ROE	(33.6)	(48.9)	(155.1)	7.3
BPS	1,125	784	284	672
DPS	0	0	0	0

Analyst 박찬솔 chansolpark@hanafn.com
RA 윤채리 yooncherry@hanafn.com

하나증권 리서치센터

다국어 전문가

플리토는 AI 모델 개발용 데이터(Text, Voice, Image 등) 수출/판매 사업자다. 그 외에도 번역 서비스(플랫폼), 실시간 통번역(솔루션) 사업도 영위하고 있다. 3Q25 누적 기준 매출액 비중은 데이터 판매 76.0%, 플랫폼 15.8%, 솔루션 7.5%, 기타(정부보조금 사업) 0.7%이다. 동일 기간 기준 매출액 258억원(YoY +75.1%), 영업이익 54억원(YoY 흑자전환, OPM 21.1%)을 기록했다.

집단지성을 통해 구축한 언어 데이터를 사용해 다양한 AI 솔루션 출시를 목표하고 있다. 그 중 하나가 B2C 통번역 서비스(솔루션) 사업이며, 25년 말 37개 언어를 지원하는 B2C 서비스 'Chat Translation'을 정식 출시했다. 최근 프로모션과 광고를 동시에 진행 중인 가운데, 향후 서비스 사용자 증가 속도에 대한 관심이 필요해 보인다.

집단지성 플랫폼이 경쟁력

플리토 핵심 경쟁력은 데이터를 빠르게 모을 수 있는 플랫폼을 구축했다는 점이다. 소수의 특정 언어 전문가를 고용해서 데이터를 구축하는 방식은 고비용/비효율의 문제를 가지고 있어, 다수의 참여자가 플랫폼에 참여해 말뭉치를 생성하고, 상호 검토를 통해서 언어를 정제하는 커뮤니티 데이터 구축 방식을 채택하고 있다. 플랫폼 참여를 독려하기 위한 포인트 지급 보상 방식을 도입했지만, 참여자들의 신규 언어 학습 동기도 데이터 수집에 도움이 되는 것으로 파악된다. 집단지성을 활용하는 방식으로 하루에도 최소 수만개의 데이터를 상시 구축하고 있다. 특히 플리토 플랫폼에 워낙 많은 사람들이 참여하고 있기 때문에 희소 언어 통번역의 경우에 대응이 빠르고, 비용이 낮고, 정확도가 높다는 장점이 있다.

실적과 주가가 동시에 오르려면

25년부터 빅테크가 요구하는 데이터의 품질이 높아지고, 종류가 다양해지면서 계약 규모가 커진 것으로 파악된다. 25년에만 40억원대 공시가 2건, 60억원대 공시가 2건이었다. LLM 모델 개발 경쟁 심화에 따른 플리토 수혜가 지속되며 26년에도 평균 50억원대 규모 수주가 나올 것으로 예상된다. 2026년 매출액 400억원, 영업이익 90억원을 예상하는데, POR(Price to Operating Profit) 28.3배로 기술력에 대한 프리미엄을 받고 있는 구간으로 본다. 주가의 추가적인 상승은 킬러 서비스 출시나, 신규 대형 고객사 유치 후 나타날 것으로 전망한다.

1. 다국어 전문가

1) 언어 데이터 판매사

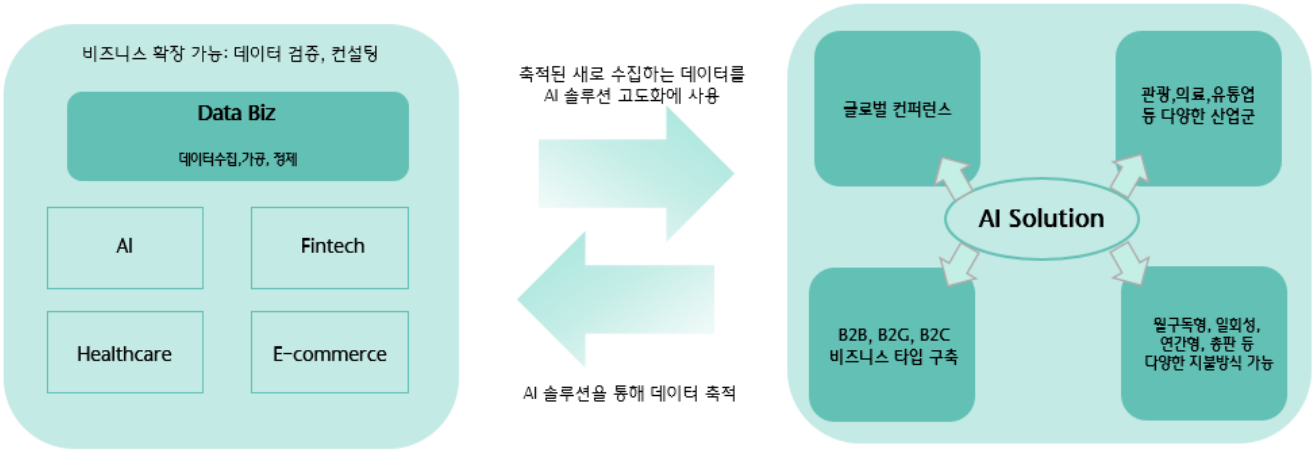
플리토는 AI 모델 개발용 데이터(Text, Voice, Image 등) 수출/판매 사업자다. 그 외에도 번역 서비스(플랫폼), 실시간 통번역(솔루션) 사업도 영위하고 있다. 3Q25 누적 기준 매출액 비중은 데이터 판매 76.0%, 플랫폼 15.8%, 솔루션 7.5%, 기타(정부보조금 사업) 0.7%이다. 동일 기간 기준 매출액 258억원(YoY +75.1%), 영업이익 54억원(YoY 흑자전환, OPM 21.1%)을 기록했다. 플리토는 데이터 판매, 플랫폼, 솔루션 모두 지급수수료나 포인트 비용 등 변동비 성격의 비용 구조가 있기 때문에 영업이익률이 상승하기 위해서는 사업별로 계약 단가가 증가하는 것이 중요하다. 계약 단가의 경우 1) 데이터 판매는 계약 규모와 언어당 단가, 2) 플랫폼은 계약 규모와 언어의 종류/형태/복잡성, 3) 솔루션은 서비스 제공 형태/위치와 기간, 데이터 사용량 등과 비례해서 상승하게 된다. 지금까지는 B2B 위주 사업이 주였다면, 최근 일반 소비자 대상으로 번역 서비스 어플을 출시하는 등 B2C 사업 확대에도 힘쓰고 있다.

2) 중장기 비전은 모두가 연결되는 세상

플리토는 현재 의료/금융/법률/이커머스 등 여러 국가 전문분야 언어 데이터를 수집/축적 및 가공해 LLM 기반 AI 모델을 구축하는 국내외 사업자(미국 빅테크, 국가 연구기관, AI SME)에게 판매하고 있다. 데이터를 수집하는 방법은 이정수 대표가 과거 설립한 Flyingcane 번역 서비스처럼 집단지성을 활용(Gamification을 통한 포인트 지급방식)하고 있으며, 전문가의 대응이 필요한 영역의 경우 전문 번역가에게 의뢰해 데이터를 구축하고 있다.

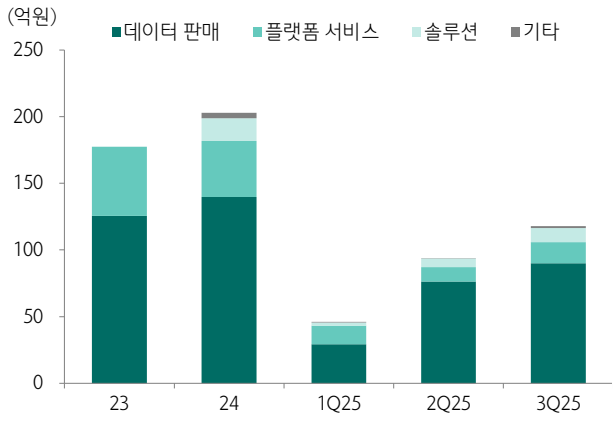
구축한 언어 데이터를 사용해 다양한 AI 솔루션 출시를 목표하고 있다. 그 중 하나가 B2C 통번역 서비스(솔루션) 사업이며, 25년 말 37개 언어를 지원하는 B2C 서비스 'Chat Translation'을 정식 출시했다. 특정 산업 통번역 분야 특화를 위해 개인이 커스텀 데이터셋을 구축하고 업로드해 서비스를 사전 학습을 시킬 수 있도록 출시했다. 글로벌 비즈니스 미팅, 온라인 웨비나, 관광, 공연, 글로벌 컨텐츠 창작 환경에서 다양하게 쓰일 것으로 본다. 서비스 가격은 온라인 미팅 15분/Quick Chat 5분은 하루 단위로 갱신되어 무료로 제공되며, 200분 월 $7.99, 1,000분 월 $23.99, 무제한 사용 월 $79.99 등 월 구독제를 시행하고 있다. 최근 프로모션과 광고를 동시에 진행 중인 가운데, 향후 서비스 사용자 증가 속도에 대한 관심이 필요해 보인다.

도표 1. 플리토 사업 모델



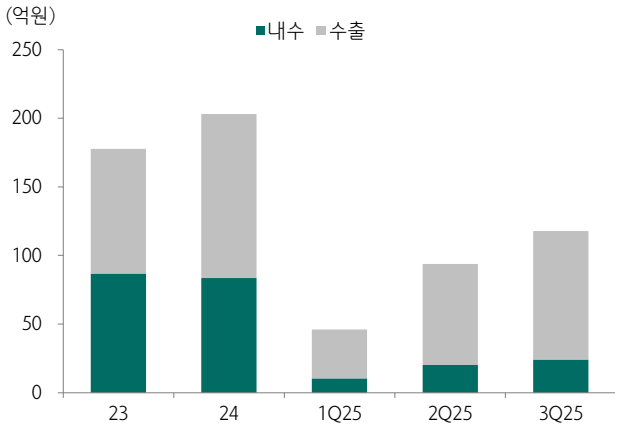
자료: 플리토, 하나증권

도표 2. 플리토 사업 부문별 매출액 추이



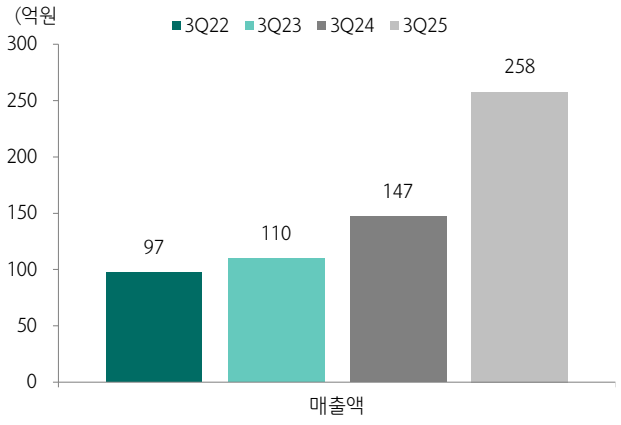
자료: 플리토, 하나증권

도표 3. 플리토 내수, 수출 매출액 추이



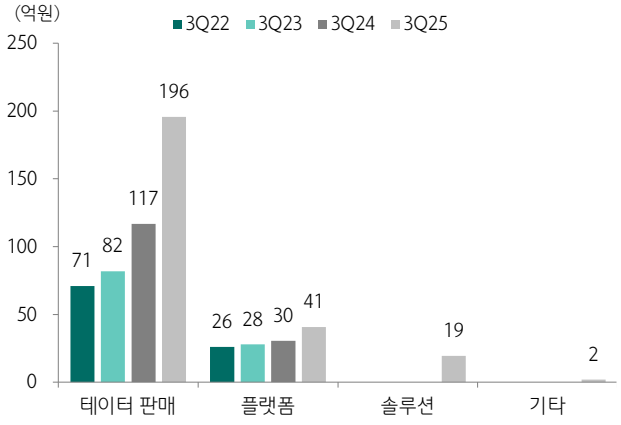
자료: 플리토, 하나증권

도표 4. 플리토 매출액(연도별 3분기 누적 기준)



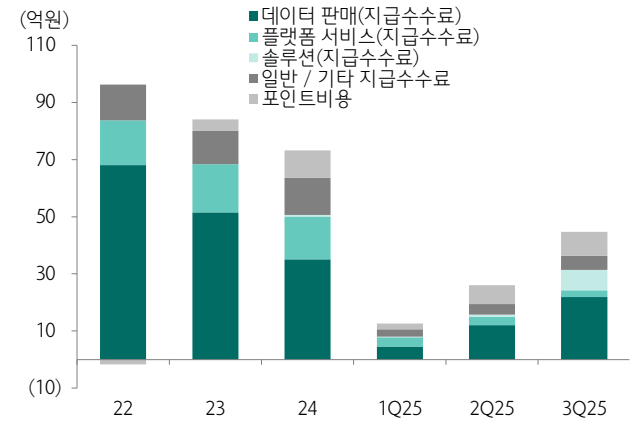
자료: 플리토, 하나증권

도표 5. 플리토 사업 부문별 매출액(연도별 3분기 누적 기준)



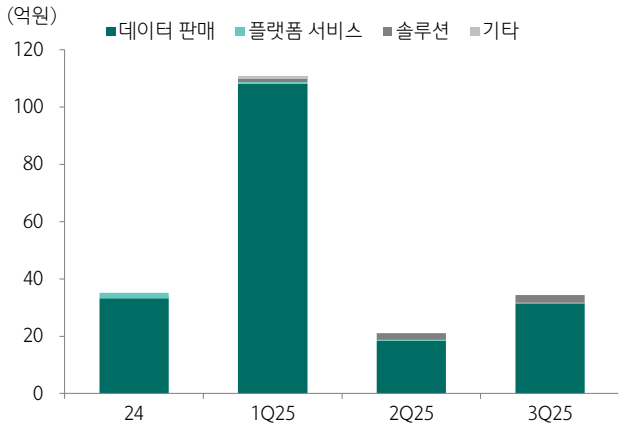
주: 당기 재무제표 기준 사업 실적 구분
자료: 플리토, 하나증권

도표 6. 플리토 주요 매입원가 추이



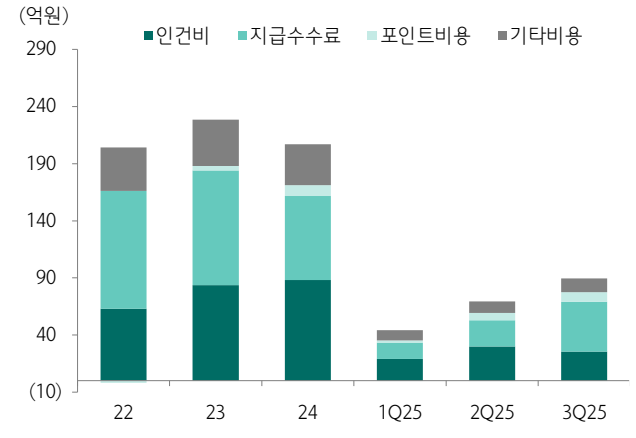
자료: 플리토, 하나증권

도표 7. 플리토 수주잔고 현황



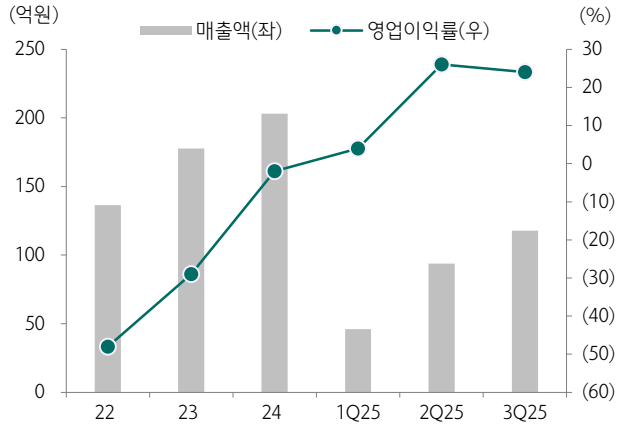
자료: 플리토, 하나증권

도표 8. 플리토 총 영업비용 추이



자료: 플리토, 하나증권

도표 9. 플리토 매출액 및 영업이익률 추이



자료: 플리토, 하나증권

도표 10. 플리토 주요 사업

주요 사업	세부 사업
언어 인공지능 서비스	• 인공지능 번역: 자체 개발 인공 신경망 기술을 활용한 누적 학습 2,000만 문장 이상의 고품질 인공지능 번역 • 기업 전용 서버에 분야별 언어 데이터 학습을 통해 기업환경에 특화된 인공지능 번역
AI 학습용 언어 데이터 수집 및 판매	• 다국어 병렬 코퍼스: 문체, 소스, 도메인별 다국어 병렬 말뭉치 수집, 번역 및 태깅 • 음성 데이터: 발화 방법, 소음 조건 등 요구조건 등에 따라 음성 데이터 수집 및 메타 데이터 부여 또는 생성 • OCR 학습용 이미지 데이터: 메뉴판, 안내문, 손글씨 등 다국어 텍스트를 포함한 이미지 수집 및 소설 태깅을 통한 태그 생성
전문 번역 서비스	• 기업 번역: 기업 문서, 매뉴얼, 웹사이트 번역 등 고품질 기업 번역 제공 • 영상 번역: 다양한 매체의 글로벌 시청자를 위한 톤앤매너를 맞춘 고품질 영상 자막 번역 • 웹툰/웹소설 번역: 다국어 번역부터 식자 작업까지 웹툰/웹소설 및 다양한 문화 콘텐츠의 현지화 작업
API 솔루션	• 플리토 번역 API: 인공 신경망 기반(NMT) 기계 번역 API 솔루션 기업 서비스 내에서 사용하기 위한 자동화된 솔루션
AI 디지털 다국어 이미지 번역 솔루션	• Flitto Place: 언어의 장벽 없이 소통하는 공간 • Menu Translation: 우리 매장 외국인 손님을 위한 다국어 메뉴 서비스 • Place Translation: 관광지, 박물관, 지역 축제 등의 다국어 안내 서비스 • Image Translation: 이미지 한 번 업로드로 번역부터 디자인까지 완벽 현지화 하는 다국어 이미지 번역 서비스
실시간 다국어 통번역 솔루션	• Chat Translation: 회의부터 고객 서비스까지 원활한 소통을 가능하게 하는 글로벌 비즈니스 최적화 실시간 다국어 솔루션 • Chat Translation(기업): 기업/기관 맞춤형 채팅 대화/상담을 위한 실시간 다국어 번역 솔루션 • 실시간 다국어 컨퍼런스/미팅용 통번역 솔루션, 스피커/서포터/청중 모드 제공, 기업/기관 맞춤형 서비스

자료: 플리토, 하나증권

도표 11. 플리토 주요 서비스

서비스 명칭	주요 내용	비고
언어 데이터	• 아케이드·집단지성 기반 데이터가 CMS를 거쳐 병렬 코퍼스로 저장 • 데이터는 종류·언어·퀄리티·생산자 정보 기준으로 체계적으로 분류·저장 • 다양한 코퍼스 수요에 유연 대응하는 경쟁력 확보	데이터 판매
아케이드	• 아케이드는 플리토의 각 서비스에서 생성된 언어 데이터를 집단지성 참여 방식으로 번역·검수하여 CMS에 저장	언어 데이터 통합/관리
집단지성	• 다수 사용자의 참여로 빠르고 정확한 번역을 제공하는 집단지성 기반 서비스로, 텍스트·이미지·음성 번역 요청을 지원 • 총 25개 언어에 대한 번역 제공	사용자 확보
원어민 교정	• 원어민이 문법 교정과 현지화된 문체 수정을 수행해 완성도 높은 문장을 제공하는 서비스	
실시간 이미지 번역	• 이미지 번역 요청 시 OCR로 텍스트를 추출해 데이터베이스에 저장하고, 이후 유사 위치·유사 요청 발생 시 해당 번역을 자동 제공 • 사용자는 별도 포인트 없이 실시간으로 정확한 이미지 번역 결과를 확인할 수 있음	다양한 유형의 데이터 확보
Flitto Place	• 음식점·박물관·미술관·관광명소 등 외국인 방문이 많은 장소에서 QR 코드 스캔을 통해 메뉴판·안내문 등 다양한 콘텐츠 번역 서비스 제공함 • 원본 이미지와 번역문을 한눈에 확인 가능하며, 번역 내용에 대한 상세 AI 설명도 함께 제공됨	
콘텐츠 번역	• 영상, 만화, 웹툰 등 다양한 콘텐츠의 자막을 생성하고 다국어로 번역할 수 있는 서비스	
전문번역	• 요청자와 전문 번역가를 1:1로 매칭하는 서비스로, 요청자가 번역가 프로필과 견적을 확인해 선택할 수 있음 • 이력서·논문·업무용 등 중요 문서 번역 시 일정 수준 이상의 퀄리티를 보장받을 수 있음	번역가 확보
Open API	• 플리토의 다양한 번역 서비스를 외부 기업이 연동해 사용할 수 있도록 표준화된 기술 형식의 API 제공 • 기업은 Open API를 통해 플랫폼에 번역 기능을 쉽게 통합할 수 있으며, 절차 간소화·파일 포맷 지정 등 협의 기반 커스터마이징도 가능	데이터 수집 채널 다양화
Chat Translation /Live Translation	• 한국어·영어·일본어·중국어 등 주요 언어의 음성을 인식해 텍스트로 변환한 후 실시간 통번역 서비스로 제공 • 관광안내소·병원·공장·대규모 컨퍼런스 라이브 스트리밍 등 외국인 이용 환경에서 실시간 통번역 활용	AI 기반 실시간 통번역
Image Translation	• 한국어·영어·일본어·중국어 등 주요 언어의 음성을 인식해 텍스트로 변환한 후 실시간 통번역 서비스로 제공 • 관광안내소·병원·공장·대규모 컨퍼런스 라이브 스트리밍 등 외국인 이용 환경에서 실시간 통번역 활용	AI 기반 이미지 번역

자료: 플리토, 하나증권

2. 집단지성 플랫폼이 경쟁력

1) 플리토 기술 경쟁력

플리토의 언어 데이터는 전문 프로젝트 매니저에 감독 하에 관리된다. 언어 번역 데이터는 5 단계 검증 프로세스를 거치며, 작업자(아케이드 크라우드소싱)나 번역가(전문가)의 동의를 거쳐 저작권 문제가 없는 데이터를 구축하게 된다. 지금까지는 99.8%의 데이터 정확도 품질을 보유하고 있다고 공개하고 있다.

플리토 핵심 경쟁력은 데이터를 빠르게 모을 수 있는 플랫폼이다. 소수의 특정 언어 전문가를 고용해서 데이터를 구축하는 방식은 고비용/비효율의 문제를 가지고 있어, 다수의 참여자가 플랫폼에 참여해 말뭉치를 생성하고, 상호 검토를 통해서 언어를 정제하는 커뮤니티 데이터 구축 방식을 채택했다. 플랫폼 참여를 독려하기 위한 포인트 지급 보상 방식을 도입했지만, 참여자들의 신규 언어 학습 동기도 데이터 수집에 도움이 되는 것으로 파악된다.

현재 플리토는 말뭉치 생산 과정에서 발화자의 메타 데이터(성별, 연령) 등을 고려한 고부가가치 언어 데이터를 확보하기 위해서 꾸준히 노력 중이다(2019년 상장 당시 기준으로 173개 국가, 24개 언어, 1천만명 이상의 유저를 보유하고 있다고 공개). 집단지성을 활용하는 방식으로 하루에도 최소 수만개의 데이터를 상시 구축하고 있다. 특히 플리토 플랫폼에 워낙 많은 사람들이 참여하고 있기 때문에 희소 언어 통번역의 경우에도 대응이 빠르고, 비용이 낮고, 정확도가 높다는 장점이 있다.

2) 글로벌 경쟁력

플리토의 전문분야 통역 솔루션은 학술대회, 다국가 정상회의, 빅테크 발표회 등 이미 글로벌 최고 수준의 컨퍼런스에서 활용되고 있다. 이미 전세계적으로 언어 분야에서 전문가로 인정받고, 통번역 서비스를 제공하고 있다. 이런 컨퍼런스에 참석하면서 전문분야의 용어/숙어/표현 방식/고유 명사 등을 학습 중이다. 결국 지금 전문직 분야의 언어를 학습하며 앞으로는 전문가와 대화하는 듯한 느낌을 주는 AI 모델 학습에도 사용될 가능성도 있다고 본다.

3Q25 누적 기준 해외 매출액 규모는 203억원, 비중은 78.7%이다. 그리고 미국 빅테크 단일 고객사의 매출액 비중이 전체의 63.7%, 해외 매출액의 80.9%를 차지하고 있다. 플리토의 다양한 데이터 접근성을 높게 평가해 빅테크가 LLM 모델 개발에 플리토 저자원/고품질/특수분야 언어 데이터를 사용하는 것으로 추정하고 있다.

도표 12. 플리토 연구개발 실적

연구 과제명	연구결과 및 기대효과	상품화 서비스명	비고
말뭉치 구축을 위한 플랫폼 개발	기계 번역기 개발에 필요한 다국어 병렬 말뭉치, 대규모 언어 모델에 필요한 대화 말뭉치 등을 효율적으로 수집하고 관리하기 위한 플랫폼 개발 다단계로 진행되는 번역 및 QC를 통한 품질 검수, 유저의 이용 패턴을 분석한 어뷰징 사전 방지, 번역가들을 효율적으로 관리하기 위한 길드 시스템 개발 등으로 말뭉치의 품질 향상 및 구축 기간 단축	Arcade	2020년 적용
이미지 인페인팅 (Inpainting) 및 텍스트 속성 추출 개발	이미지에서 텍스트를 인식해서 추출한 후 텍스트만 지우고, 이미지에 새로운 텍스트를 합성할 수 있는 기능 개발 음식점에서는 별도로 다국어 메뉴판이 없어도 Place 서비스를 이용해 다국어 메뉴판 생성 가능	Place	2022년 적용
다국어 기계 번역기 성능 고도화	기존 인공신경망 기반 번역기(Neural Machine Translation)에 의한 번역 결과를 향상시키기 위해 대규모 언어 모델(Large Language Model)을 이용해 번역문을 한 번 더 검수하는 기능 개발 인공신경망 기계 번역기만을 이용했을 때보다 기계 번역기 성능을 평가하는 BLEU 점수 향상	AI+	2023년 적용
AI 기반 실시간 통번역 솔루션	한국어, 영어, 일본어, 중국어 등 주요 언어를 중심으로 사람이 말을 하면 음성을 인식해 텍스트로 변환하고, 이를 다시 외국인들이 많은 관광 안내소, 병원, 공장 및 대규모 컨퍼런스 등에서 실시간 통번역 서비스 제공	Chat Translation, Live Translation	2023년 적용
AI 기반 원스톱 이미지 번역 솔루션	**AI 번역, OCR, 인페인팅 기술의 결합을 통한 고품질의 번역을 제공하고, GIF부터 HTML까지 다양한 이미지 포맷을 지원하며, 고객용 모니터링 시스템을 통해 번역과 디자인 최적화 작업을 관리할 수 있는 원스톱 서비스 제공**	**Image Translation**	**2025년 적용**

자료: 플리토, 하나증권

도표 13. 언어 데이터 구축 방식 비교

구분	타사(전문가 기반) 데이터 구축	플리토 집단 지성 방식 데이터 구축
속도	소수의 전문가에 의해 제한적으로 생산되기 때문에 구축 속도가 매우 느림	모바일 및 웹을 통하여 장소/시간에 상관없이 누구나 구축할 수 있어 매우 빠름
구축비용	전문가의 요구 비용이 높아 언어 데이터의 구축 비용이 높음	다수의 참여자가 경쟁방식으로 구축을 진행하기 때문에 비용이 낮음
정확도	소수의 전문가의 구축 이후 검증이 이루어지지 않는다면 인적 오류(Human Error)의 가능성이 높음	다수의 참여자를 통해 상호 견제 및 검증이 이루어지므로 정확도가 매우 높음
구축 규모	소수의 인원이 진행하여 제한조건 내 생산 가능한 데이터 규모가 적음	다수의 참여자를 통해 제약없이 하루에 수만개의 데이터를 상시 구축 가능

자료: 플리토, 하나증권

3. 실적과 주가가 동시에 오르려면

1) 향후 실적 추이

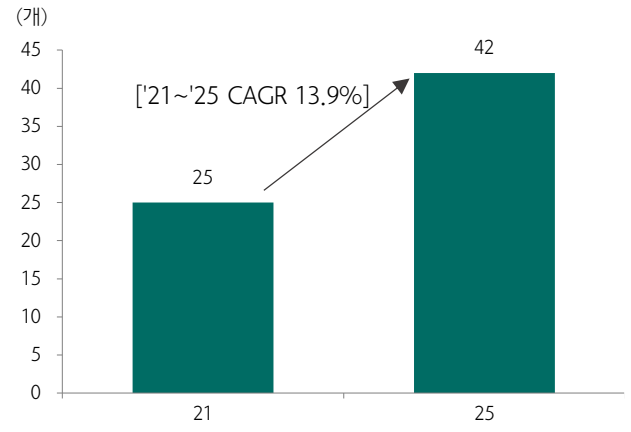
주요 계약 공시를 보면 23년 이전에는 일반적으로 20억원 미만의 계약 규모를 공시했다. 하지만 ChatGPT로 LLM 모델이 전세계적으로 부각된 이후부터는 계약 규모가 평균적으로 20-70억원 사이로 나타나고 있다. 특히 25년부터 빅테크가 요구하는 데이터의 품질이 높아지고, 종류가 다양해지면서 계약 규모가 커진 것으로 파악된다. 25년에만 40억원대 공시가 2건, 60억원대 공시가 2건이었다. LLM 모델 개발 경쟁 심화에 따른 플리토 수혜가 지속되며 26년에도 평균 50억원대 규모 수주가 나올 것으로 예상된다. AI의 개발 방향이 품질 데이터의 양을 증가시켜 고도화하는 쪽으로 노선이 정해진 만큼 플리토의 다양한 데이터 종류(Parallel Corpus, Multi-Turn Dialogue, Speech, Image 등)와 저자원(희소가치가 있는) 언어 말뭉치에 대한 수요가 높은 것이 분명하다.

플리토의 26년 계획은 신규 빅테크 업체를 고객으로 유치해 데이터 판매 사업의 성장성을 높이고, 솔루션 분야에서 여러 AI 서비스를 출시하는 것이다. 솔루션 분야의 경우 25년 대비 2배 이상 성장하는 목표를 세운 것으로 파악된다. 전사 기준으로 20% 이상 성장, 영업이익률은 20%대를 기록할 것으로 전망한다. 따라서 2026년 매출액 400억원, 영업이익 90억원을 예상한다.

2) 투자의견 및 밸류에이션

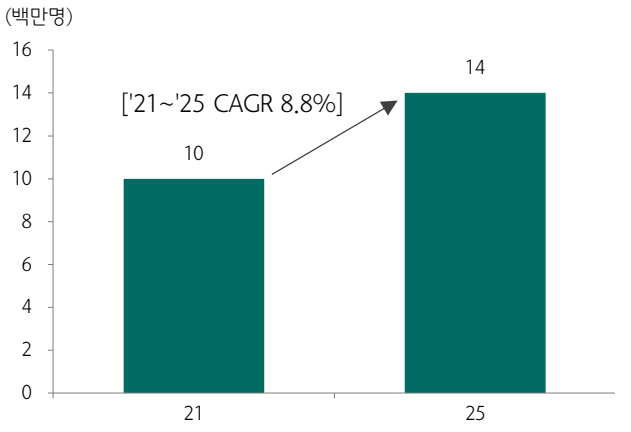
플리토는 국가대표 Sovereign AI 개발사 업스테이지의 데이터 파트너사다. 그만큼 기술력은 검증된 업체라고 판단한다. 또 AI 주권을 위한 국가별 LLM의 발전이 막 시작된 상황인 만큼 플리토가 제공하는 고부가가치 언어 데이터에 대한 수요도 높은 상태로 당분간 유지될 것으로 본다. 올해 관전 포인트는 새로운 대형 고객사 유치와 다양한 AI 서비스 출시다. 참고하고 있는 서비스로는 Mercor에서 제공하고 있는 AI모델 훈련을 돕는 전문가 매칭 서비스 등이 포함된다. 향후 언어 데이터를 기반으로 출시할 AI 솔루션에 주목할 필요가 있다. 26년 실적 기준 현재 POR(Price to Operating Profit) 28.3배로 기술력에 대한 프리미엄을 받고 있는 구간으로 본다. 주가의 추가적인 상승은 킬러 서비스 출시나, 신규 대형 고객사 유치 후 나타날 것으로 전망한다.

도표 14. 언어 지원 개수 확대 추이



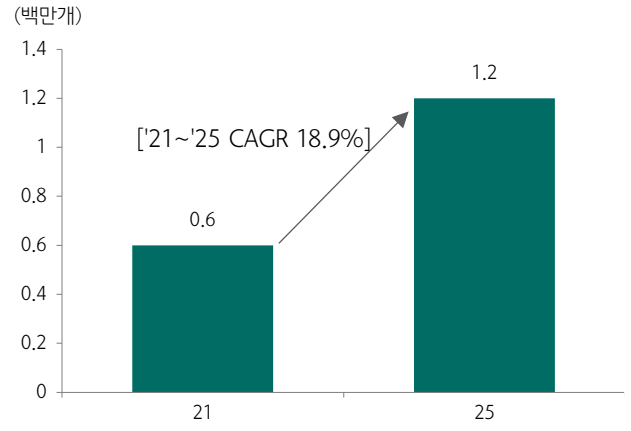
자료: 플리토, 하나증권

도표 15. 사용자 수 증가 추이



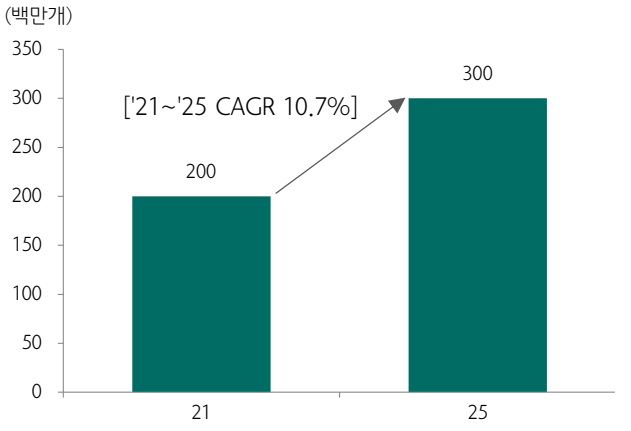
자료: 플리토, 하나증권

도표 16. 누적 데이터 증가 추이



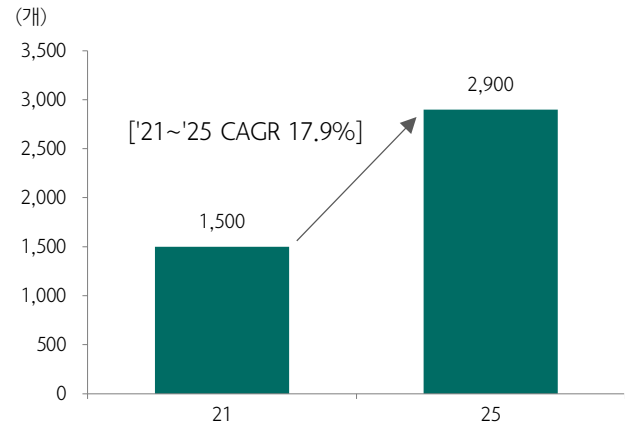
자료: 플리토, 하나증권

도표 17. 일일 데이터 생성 증가 추이



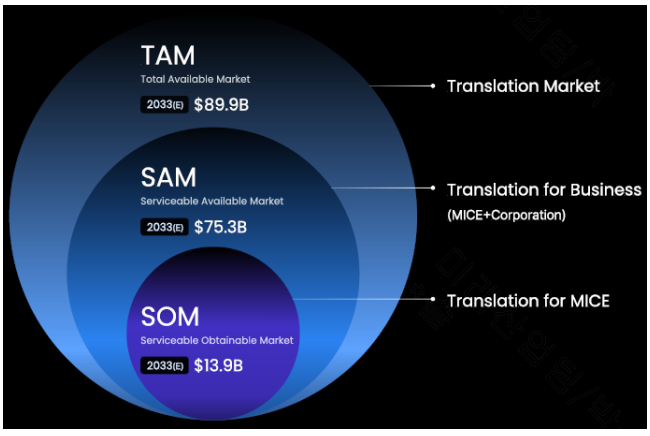
자료: 플리토, 하나증권

도표 18. 파트너사수 증가 추이



자료: 플리토, 하나증권

도표 19. 실시간 통번역 '솔루션' 시장 규모



자료: Globibo, Mordor, Business Research Insights, 플리토, 하나증권

도표 20. 플리토 수령 정부 보조금

구 분	인공지능 기술사업화 지원사업	2025년 AI 디지털 비즈니스 파트너십 특화 프로그램	독자 AI 파운데이션 모델 프로젝트 데이터 지원 사업	초거대AI 확산 생태계 조성사업
관리기관	서울경제진흥원	한국소프트웨어산업협회	한국지능정보사회진흥원	한국지능정보사회진흥원
과제명	컨퍼런스 및 회의를 위한 실시간 다국어 일대다 음성 통/번역 서비스	AI 음성 텍스트 변환 (Speech-to-Text) 실시간 자동 통번역 솔루션	글로벌 프런티어 파운데이션 모델 개발을 위한 대규모 다국어 멀티 도메인 데이터	유럽연합 개인정보 벤치마크 데이터
협약기간	2024.08.01 ~ 2025.07.31	2025.05.16 ~ 2025.08.15	2025.08.14 ~ 2025.12.31	2025.08.29 ~ 2025.12.31
당해 정부보조금(억원)	2.0	0.4	25.5	2.2
보조금의 반환	협약서 또는 관리지침을 위반하였을 경우	사업비의 용도외 사용 등 협약 내용을 중대하게 위반하였을 경우	협약을 중대하게 위반하여 협약이 해약된 경우	협약을 중대하게 위반하여 협약이 해약된 경우

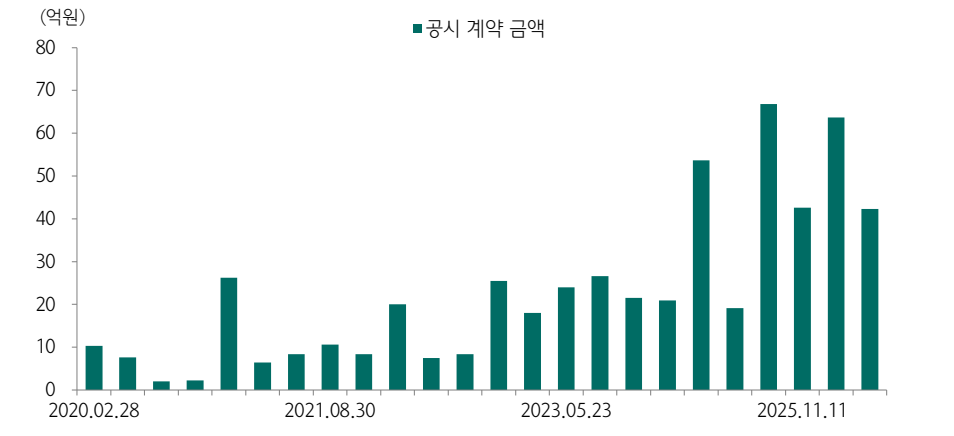
자료: 플리토, 하나증권

도표 21. 플리토 주요 고객사/ 파트너사 현황

국가명	주요 고객사	주요 파트너사
대한민국	삼성전자, 현대차, 과학기술정보통신부	삼성전자, 현대차, 네이버, 카카오, 넥슨, LX인터내셔널, 업스테이지, 퓨리오사AI, LG AI Research, 한국전자통신연구원, 한국제이터산업진흥원
일본	LINE NTT docomo	LINE NTT docomo
미국	Microsoft, Amazon, eBay, Adobe, Airbnb, Oracle, Collins	Microsoft, Amazon, eBay, Adobe, Airbnb, Oracle, Sensory
중국	Tencent, Alibaba, Baidu	Tencent, Alibaba, Baidu
프랑스	-	SYSTRAN
캐나다	-	fluent.ai

자료: 플리토, 하나증권

도표 22. 주요 고객사와 체결하는 데이터 판매 계약 규모는 22년 ChatGPT 시장 부각 후 상승 추세



자료: 플리토, 하나증권

도표 23. 플리토 단일판매 및 공급계약체결 공시 내용

공시 일자	계약 내용	계약상대방	계약기간	계약금액(억원)
2020.02.28	코퍼스(Corpus) 판매계약	미국 소재 IT기업	2019.10.11 ~ 2020.01.14	10.3
2020.06.25	코퍼스(Corpus) 판매계약	미국 소재 IT기업	2020.03.30 ~ 2020.07.31	7.6
2020.08.14	동남아어 음성인식용 스마트폰 녹음 음성 DB구축	한국전자통신연구원	2020.08.10 ~ 2020.11.30	2.0
2020.10.20	코퍼스(Corpus) 판매계약	국내 게임사	2020.10.20 ~ 2020.12.31	2.2
2020.12.08	인공지능 학습용 데이터 코퍼스(Corpus) 공급계약	한국정보화진흥원	2020.09.17 ~ 2021.02.28	26.2
2021.07.13	인공지능 학습용 데이터 코퍼스(Corpus) 공급계약	한국지능정보사회진흥원	2021.06.01 ~ 2021.12.31	6.4
2021.07.13	다국어 번역 용역 위탁계약	국내 소재 IT기업	2021.04.14 ~ 2021.07.13	8.4
2021.08.30	데이터 판매계약	Vingroup Big Data Institute	2020.12.27 ~ 2021.08.30	10.6
2021.12.16	다국어 번역 용역 위탁계약	국내 소재 IT기업	2021.08.02 ~ 2021.12.16	8.4
2022.03.03	인공지능 학습용 데이터 코퍼스(Corpus) 공급계약	국립국어원	2021.08.26 ~ 2022.05.26	20.0
2022.06.29	다국어 번역 용역 위탁계약	국내 IT기업	2022.03.02 ~ 2022.06.30	7.5
2022.11.08	코퍼스(Corpus) 판매계약	글로벌 IT기업	2022.07.08 ~ 2022.11.08	8.4
2023.01.17	인공지능 학습용 데이터 코퍼스(Corpus) 공급계약	국립국어원	2022.07.01 ~ 2023.03.31	25.5
2023.05.11	코퍼스(Corpus) 판매계약	글로벌 IT기업	2022.12.21 ~ 2023.05.15	18.0
2023.05.23	인공지능 학습용 데이터 코퍼스(Corpus) 공급계약	국립국어원	2023.05.23 ~ 2023.12.29	24.0
2023.08.14	코퍼스(Corpus) 판매계약	글로벌 IT기업	2023.03.13 ~ 2023.11.15	26.6
2023.12.28	코퍼스(Corpus) 판매계약	글로벌 IT기업	2023.09.12 ~ 2024.05.15	21.5
2024.03.20	2024년 한국어-외국어 병렬 말뭉치 구축	국립국어원	2024.03.19 ~ 2024.12.26	20.9
2024.11.14	코퍼스(Corpus) 판매계약	글로벌 IT기업	2024.04.18 ~ 2024.11.14	53.7
2025.03.14	2025년 한국어-외국어 병렬 말뭉치 구축	국립국어원	2025.03.13 ~ 2025.12.15	19.1
2025.08.12	인공지능 기반 언어 모델의 연구 및 개발용 데이터 공급	글로벌 IT기업	2025.03.12 ~ 2025.08.12	66.8
2025.11.11	인공지능 기반 언어 모델의 연구 및 개발용 데이터 공급	글로벌 IT기업	2024.09.11 ~ 2025.11.11	42.6
2025.11.28	**인공지능 기반 언어 모델의 연구 및 개발용 데이터 공급**	**글로벌 IT기업**	**2025.07.02 ~ 2025.11.28**	**63.7**
2025.12.22	**인공지능 기반 언어 모델의 연구 및 개발용 데이터 공급**	**글로벌 IT기업**	**2025.10.03 ~ 2026.11.10**	**42.3**

주: 계약금액은 달러를 원화로 표기(공시 기준 환율 적용)
자료: 플리토, 하나증권

4. Peer Valuation Table

도표 24. Peer Valuation Table

(단위 백만달러, 배, %)

구분		FLITTO INC	SYNAPSOFT CORP	SELVAS AI INC	KONAN TECHNOLOGY INC	SALTLUX INC
Code		300080 KQ	466410 KQ	108860 KQ	402030 KQ	304100 KQ
시가총액		173.7	43.4	217.3	188.0	220.9
매출액	24	14.9	9.7	82.5	19.3	33.7
	25F	23.0	-	-	-	-
	26F	-	-	-	-	-
영업이익	24	(0.3)	3.7	0.6	(10.3)	(4.9)
	25F	4.5	-	-	-	-
	26F	-	-	-	-	-
순이익	24	0.6	4.4	0.3	(10.0)	(1.4)
	25F	4.5	-	-	-	-
	26F	-	-	-	-	-
영업이익률 (%)	24	(2.0)	38.3	0.7	(53.6)	(14.4)
	25F	19.7	-	-	-	-
	26F	-	-	-	-	-
순이익률 (%)	24	4.0	45.6	0.4	(51.7)	(4.1)
	25F	19.4	-	-	-	-
	26F	-	-	-	-	-
P/E (배)	24	42.3	8.3	-	-	-
	25F	38.8	-	-	-	-
	26F	-	-	-	-	-
P/B (배)	24	15.3	1.0	2.7	23.5	4.6
	25F	14.5	-	-	-	-
	26F	-	-	-	-	-
EV/EBITDA (배)	24	23.9	6.8	42.0	-	-
	25F	33.4	-	-	-	-
	26F	-	-	-	-	-
ROE (%)	24	43.6	12.4	0.7	(59.6)	(11.6)
	25F	45.9	-	-	-	-
	26F	-	-	-	-	-

자료 Bloomberg, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서 (단위:억원)

	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	**74**	**93**	**136**	**178**	**203**
매출원가	0	0	0	0	0
매출총이익	74	93	136	178	203
판관비	108	155	202	229	207
영업이익	**(34)**	**(61)**	**(66)**	**(51)**	**(4)**
금융손익	4	(1)	8	(9)	4
종속/관계기업손익	0	0	0	0	0
기타영업외손익	0	0	1	(0)	8
세전이익	**(30)**	**(63)**	**(58)**	**(60)**	**8**
법인세	0	(5)	1	8	0
계속사업이익	(30)	(58)	(59)	(68)	8
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	**(30)**	**(58)**	**(59)**	**(68)**	**8**
비지배주주지분 순이익	0	0	0	0	0
지배주주순이익	**(30)**	**(58)**	**(59)**	**(68)**	**8**
지배주주지분포괄이익	(30)	(58)	(58)	(69)	6
NOPAT	(34)	(57)	(67)	(57)	(4)
EBITDA	(29)	(56)	(60)	(43)	3
성장성(%)					
매출액증가율	196.0	25.7	46.2	30.9	14.0
NOPAT증가율	적지	적지	적지	적지	적지
EBITDA증가율	적지	적지	적지	적지	흑전
영업이익증가율	적지	적지	적지	적지	적지
(지배주주)순익증가율	적지	적지	적지	적지	흑전
EPS증가율	적지	적지	적지	적지	흑전
수익성(%)					
매출총이익률	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
EBITDA이익률	(39.2)	(60.2)	(44.1)	(24.2)	1.5
영업이익률	(45.9)	(65.6)	(48.5)	(28.7)	(2.0)
계속사업이익률	(40.5)	(62.4)	(43.4)	(38.2)	3.9

대차대조표 (단위:억원)

	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	**228**	**262**	**219**	**127**	**139**
금융자산	216	250	202	105	110
현금성자산	64	20	38	104	108
매출채권	11	11	15	21	27
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	1	1	2	1	2
비유동자산	**20**	**17**	**29**	**30**	**26**
투자자산	8	8	10	8	8
금융자산	8	8	10	8	8
유형자산	9	5	15	20	14
무형자산	1	1	1	1	0
기타비유동자산	2	3	3	1	4
자산총계	**248**	**279**	**248**	**158**	**165**
유동부채	**25**	**19**	**108**	**83**	**26**
금융부채	3	3	94	66	7
매입채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	22	16	14	17	19
비유동부채	**10**	**88**	**20**	**31**	**29**
금융부채	3	79	7	15	8
기타비유동부채	7	9	13	16	21
부채총계	**36**	**107**	**128**	**114**	**55**
지배주주지분	**212**	**172**	**120**	**44**	**110**
자본금	26	26	26	26	28
자본잉여금	431	448	452	449	509
자본조정	(4)	(3)	(1)	(5)	(5)
기타포괄이익누계액	(0)	0	0	(0)	(0)
이익잉여금	(241)	(300)	(358)	(427)	(420)
비지배주주지분	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
자본총계	**212**	**172**	**120**	**44**	**110**
순금융부채	(210)	(168)	(101)	(24)	(95)

투자지표

	2020	2021	2022	2023	2024
주당지표(원)					
EPS	(190)	(370)	(375)	(433)	49
BPS	1,383	1,125	784	284	672
CFPS	(74)	(256)	(330)	(183)	180
EBITDAPS	(188)	(360)	(380)	(272)	20
SPS	477	597	871	1,132	1,233
DPS	0	0	0	0	0
주가지표(배)					
PER	(21.9)	(44.2)	(22.9)	(22.4)	122.9
PBR	3.0	14.5	10.9	34.1	9.0
PCFR	(56.3)	(63.8)	(26.0)	(53.0)	33.4
EV/EBITDA	0.0	0.0	0.0	0.0	1.4
PSR	8.7	27.4	9.8	8.6	4.9
재무비율(%)					
ROE	(14.0)	(33.6)	(48.9)	(155.1)	7.3
ROA	(12.0)	(20.7)	(23.7)	(43.1)	4.9
ROIC	958.4	(21,284.0)	(698.3)	(553.4)	(90.0)
부채비율	16.8	62.4	106.5	260.0	50.1
순부채비율	(99.0)	(97.7)	(84.5)	(54.9)	(85.9)
이자보상배율(배)	(43.1)	(29.1)	(5.8)	(3.8)	(1.5)

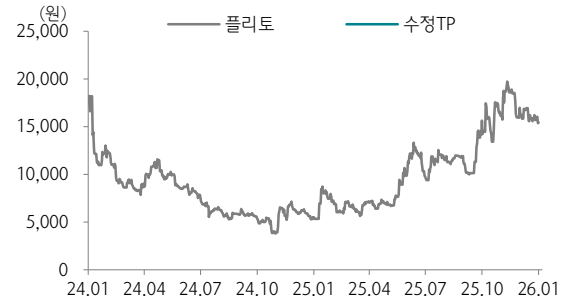
현금흐름표 (단위:억원)

	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동 현금흐름	**(18)**	**(60)**	**(54)**	**(44)**	**14**
당기순이익	(30)	(58)	(59)	(68)	8
조정	18	19	12	35	23
감가상각비	5	5	6	8	7
외환거래손익	0	0	0	0	0
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	13	14	6	27	16
영업활동 자산부채 변동	(6)	(21)	(7)	(11)	(17)
투자활동 현금흐름	**43**	**(80)**	**76**	**149**	**(3)**
투자자산감소(증가)	(7)	0	(2)	2	(1)
자본증가(감소)	(1)	(1)	(1)	(3)	(1)
기타	51	(79)	79	150	(1)
재무활동 현금흐름	**(3)**	**96**	**(3)**	**(37)**	**(6)**
금융부채증가(감소)	(9)	70	10	(29)	(77)
자본증가(감소)	1	17	4	(3)	60
기타재무활동	5	9	(17)	(5)	11
배당지급	0	0	0	0	0
현금의 증감	**22**	**(44)**	**18**	**65**	**4**
Unlevered CFO	(12)	(40)	(52)	(29)	30
Free Cash Flow	(19)	(61)	(56)	(48)	13

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

플리토



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.23	Not Rated	-		

Compliance Notice

- 당사는 2026년 1월 23일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(박찬솔)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(박찬솔)는 2026년 1월 23일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.75%	4.25%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 01월 19일