



Not Rated

오픈놀 (440320)

IPO 주관사 업데이트: 디지털 사이니지·통합 플랫폼

현재주가(6.23) 3,010원

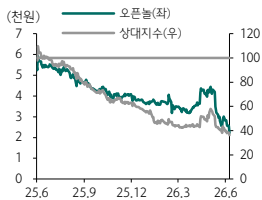
Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	891.52
52주 최고/최저(원)	5,670/2,230
시가총액(십억원)	21.9
시가총액비중(%)	0.00
발행주식수(천주)	9,980.0
60일 평균 거래량(천주)	475.6
60일 평균 거래대금(십억원)	2.0
외국인지분율(%)	1.49
주요주주 지분율(%)	
권인택 외 2인	49.74

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	N/A	N/A
영업이익(십억원)	N/A	N/A
순이익(십억원)	N/A	N/A
EPS(원)	N/A	N/A
BPS(원)	N/A	N/A

Stock Price



Financial Data

투자지표	2022	2023	2024	2025
매출액	16	25	51	88
영업이익	1	1	0	(3)
세전이익	(1)	1	0	(5)
순이익	(1)	1	1	(7)
EPS	(66)	153	137	(663)
증감율	N/A	흑전	(10.5)	적전
PER	0.0	73.2	43.6	(5.7)
PBR	0.0	2.9	1.4	1.1
EV/EBITDA	0.0	47.7	44.9	0.0
ROE	(2.7)	3.8	3.3	(18.8)
BPS	2,520	3,828	4,204	3,524
DPS	0	0	0	0

커리어 플랫폼에서 스마트 엔터프라이즈 플랫폼으로

오픈놀은 2012년 설립된 커리어·채용 플랫폼 기업이다. 2023년 코스닥 상장 이후 시니어 HR 기업 '상상우리'와 응용 소프트웨어 업체 'CK인포', 2024년 디지털 사이니지 전문기업 '현대아이티'를 인수하며 사업 영역을 확장했다. 이를 통해 교육·채용 플랫폼에 하드웨어 시공과 SW·SI 기능을 결합한 복합 사업 체제로 전환했고, 청소년부터 중장년·외국인까지 전 생애주기를 포괄하는 스마트 엔터프라이즈 플랫폼(SEP)으로 도약하고 있다. 2025년 연결 매출은 883억원(+73.9% YoY)으로 역대 최대를 기록했으며, 디지털 사이니지(515억원), 플랫폼·기타(282억원), 응용 소프트웨어(86억원)로 구성된다.

직무 역량 기반 인재 매칭 서비스 '미니인턴' 수요 확대

국내 채용시장은 수시채용 중심으로 빠르게 재편되고 있다. 한국경영자총협회의 2026년 조사(100인 이상 기업 500개사 대상)에서 응답 기업의 54.8%가 수시채용만 실시한다고 답했고, 가장 중요한 평가 요소로는 직무 관련 업무경험(67.6%)이 꼽혔다. 직무능력은행 제와 블라인드 채용 기조, 고령화에 따른 시니어 일자리 확대도 우호적 환경을 형성한다. 또한, 정부의 교육지원 예산과 AI 관련 예산이 2026년 각각 106조원, 10조원으로 확대되며 수요 기반을 뒷받침한다. 이처럼 직무 중심으로 재편되는 흐름은 실무 과제로 역량을 검증하는 미니인턴의 매칭 구조와 정확히 맞물린다. AI 도구 확산으로 경력직 채용이 늘고 미니인턴 기반 AX(인공지능 전환) 교육이 본격화한 점은, 플랫폼 부문의 외형 성장을 이끄는 구조적 동력으로 작용할 전망이다.

현대아이티·CK인포 흡수합병으로 디지털 사이니지 토탈솔루션 구축

현대아이티 인수 이후 디지털 사이니지가 그룹의 중심축으로 부상했다. 현대아이티는 국내 전자출판 조달시장 2위 사업자로 미국·일본·호주 등 30여개국에 제품을 수출한다. 해당 부문 연결 매출은 현대아이티 실적의 온기 반영과 디지털 교과서·스마트 경로당 등 공공 수요에 힘입어 2025년 515억원까지 증가했다. 2025년 12월에는 종속회사 현대아이티가 SW 전문 계열사 CK인포를 흡수합병해, 하드웨어 시공부터 소프트웨어까지 공급하는 턴키 체계를 완성했다. 이로써 중복 인력·비용을 통합해 고정비를 낮추는 동시에, 국제행사·공공 기관의 대형 디스플레이 프로젝트에서 단독 수주 경쟁력을 확보했다.

통합 플랫폼 확장과 수익성 점진적 개선 기대

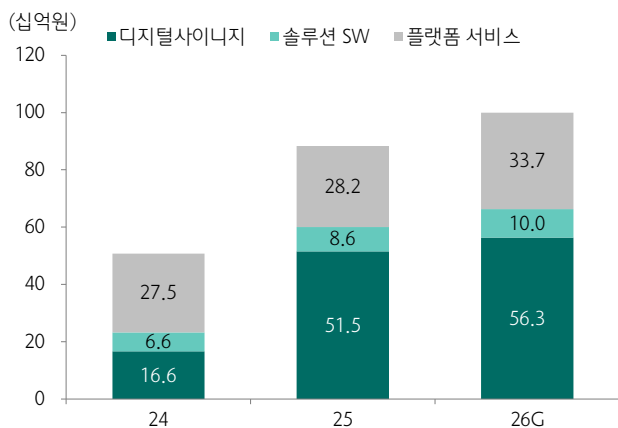
오픈놀은 미니인턴과 교육 현장·기업에 설치된 디지털 사이니지를 연결해 AX 교육 콘텐츠를 공급하는 온·오프라인 통합 플랫폼을 구축하고 있으며, 2026년 커리어로드맵 서비스도 새로 선보였다. 3월에는 윈드드림·서울글로벌센터와 3자 업무협약을 맺고 '외국인 커리어 설계' 영역에 진입했고, 외국인 정착·취업 지원 매출은 2024년 7억원에서 2025년 27억원으로 약 4배 늘며 신성장축으로 자리잡았다. 2025년 비현금성 비용과 파생상품 평가손실 등 약 100억원의 일회성 요인으로 영업·순손익이 적자로 전환했다. 다만 2026년 1분기에는 매출이 소폭 줄었음에도 영업이익이 10억원(+90% YoY)으로 급증했고, 수주잔고도 297억원(+98% YoY)으로 역대 최대를 기록했다. 동사가 지난 4월 전망공시로 제시한 연 매출 1,000억원 달성에 비용 효율화와 합병 시너지가 더해지면, 연간 손익도 흑자 기조를 회복할 것으로 예상된다.



Analyst 권태우 tkwon@hanafn.com
RA 윤채리 yoonchery@hanafn.com

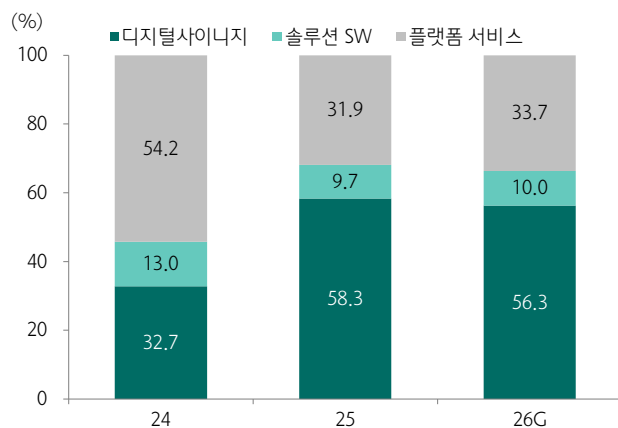
하나증권 리서치센터

도표 1. 연간 부문별 실적 추이



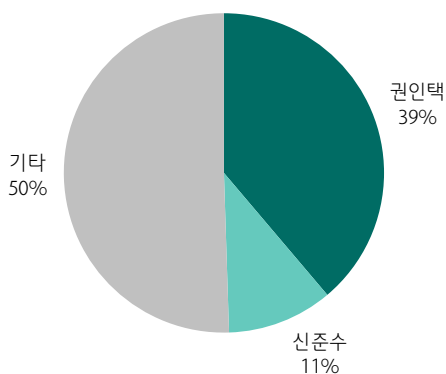
자료: 오픈놀, 하나증권

도표 2. 부문별 매출 비중



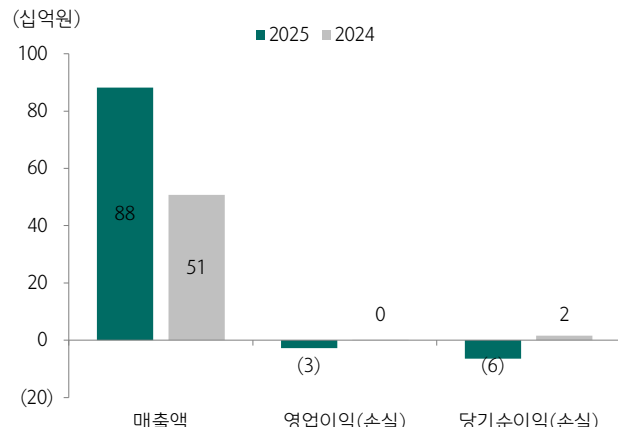
자료: 오픈놀, 하나증권

도표 3. 1Q26 분기보고서 기준 주주 구성(5% 이상 주주)



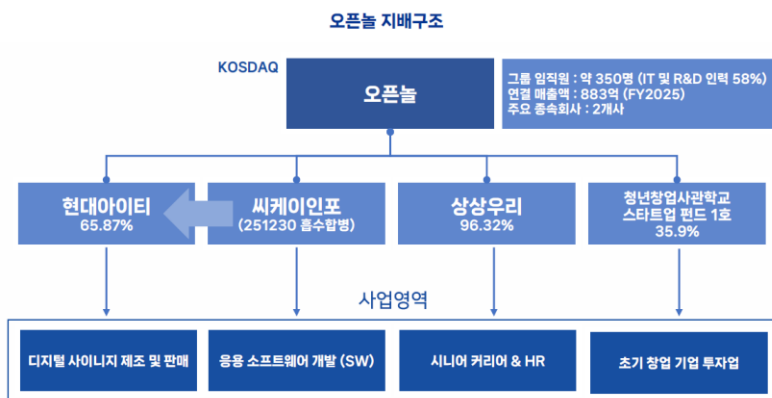
자료: Dart, 하나증권

도표 4. 전년 동기대비 매출액



자료: Dart, 하나증권

도표 5. 오픈놀 지배구조



자료: 오픈놀

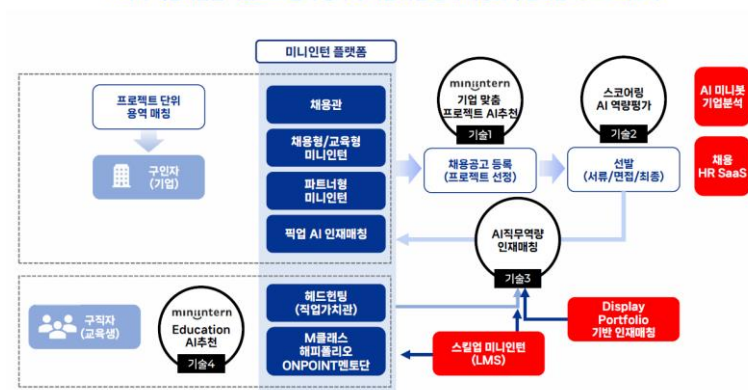
도표 6. 오픈놀 주요 사업

사업 영역	서비스 영역	주요 제품 및 서비스
청소년	디지털 교과서, 로봇, 코딩, IoT, AI 교육	지방소멸대응기금과 디지털교과서 확장으로 AI, IoT, 로봇, 코딩 교육 등을 학교 및 기관에 공급
	기업가정신 교육	청소년 대상 기업가정신 교육 진행
청년	지방 로컬 사업, 취미,프리랜서 대상 사업	1인 창업자 및 소상공인 프리랜서를 대상으로 교육 제공, 지방 로컬 사업 일환으로 코리빙 스페이스 사업 확대
	AI 기반 대학생, 외국인 유학생 대상 취업 교육 및 일자리 매칭	신규 입사자 및 초기 경력자를 대상으로 직무교육, 취창업 컨설팅 및 헤드헌팅 AI 기반 직무 교육 커리어 + 채용 플랫폼 '미니인턴'(채용형/교육형/파트너형) & 픽업AI
	창업 교육, 엑셀러레이팅, 투자	초기 창업기업 대상 투자, AI, VR 사업 관련 개발 및 컨설팅 예비창업자 및 초기창업자를 대상으로 코워킹 및 코리빙 서비스
시니어 중장년	AI 일자리 매칭	중장년 역량 강화 교육, 취창업 컨설팅, 사회적기업 등 일자리 매칭
	대기업 은퇴자 ERP 서비스	중장년 대상 온라인 취업 및 학습 플랫폼 '워크위즈'
해외	디지털 사이니지 확대, 외국인 채용	산업용 디스플레이(전자칠판, 미팅메이트 소프트웨어 등) 외국인 유학생 대상 코리빙 스페이스 연계 진행

자료: 오픈놀, 하나증권

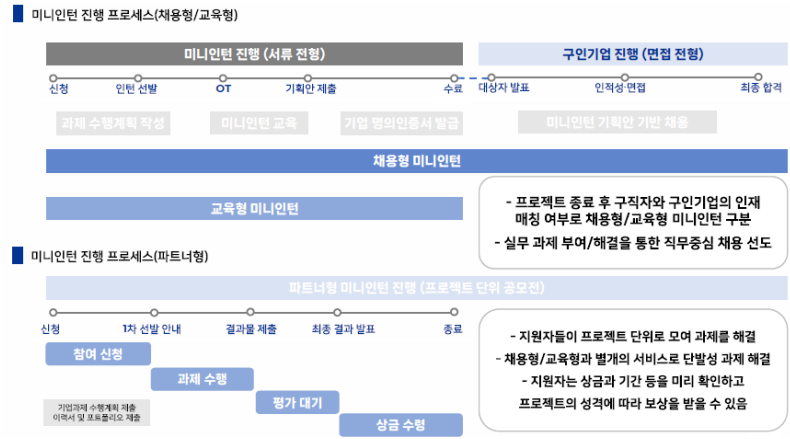
도표 7. 대표 핵심 기술 4가지

4가지 핵심기술을 기반으로 인재 평가와 기업 맞춤 인재 매칭에 투입되는 리소스 최소화






자료: 오픈놀

도표 8. 핵심 기술 - AI 기반 프로젝트 직무과제 플랫폼



자료: 오픈놀

도표 9. AI 기술 고도화

<p>디스플레이 포트폴리오</p> <p>디자인 분야의 전문 용어나 개념자의 코드 구현 시각화, 콘텐츠 중심의 디버깅 등 구직자의 역할을 시각적으로 표현할 수 있는 작업물을 게시하여 정상적으로 판단하여 인제 채용</p> <p>프린터서 시장으로 서비스 확대 매칭 데이터의 고도화를 통한 AI 인제 매칭</p>  <p>시각화 포트폴리오 결과물을 통한 구직자 실무역량 평가 환경 확산</p>	<p>LMS형 미니인턴 (스킬업 미니인턴)</p> <p>교육형 미니인턴보다 분할되고 정밀한 교육을 온라인으로 진행하며, 실무에서 필수적인 업무 기량을 배우고 발전시킬 수 있는 서비스</p> <p>행동패턴 분석을 통한 맞춤형 AI 콘텐츠 추천 교육 서비스 영역확장 - 디지털 교과서 도입</p>  <p>콘텐츠의 다양성과 지속성 확대를 통한 서비스 수익 극대화</p>	<p>AI 기반 스카우트 제안 서비스</p> <p>대시보드를 통한 실시간 AI인재추천 데이터 시각화 AI 기반 미래서 포트폴리오, 평가기록 관리 기능 제공 기업고용의 능동적인 채용 서비스</p> <p>AI기반 구직자 추천 및 정확한 매칭 경험 기업희원 대상 신규 상품 서비스 출시</p>  <p>기업고용 유인 효과 확대 및 Lock-in 효과</p>
--	--	---

자료: 오픈놀

도표 10. 신규 성장 동력 - 인프라

<p>오픈놀만의 취창업지원 인프라 활용</p> <p>25년 매출 88.8억</p>  <ul style="list-style-type: none"> 서울특별시 중소벤처기업진흥공단, 예술경영지원센터, 서초구청 등 약 15개의 취창업 지원 인프라 확보, 다양한 기관과의 협력 및 우수 구축 장년 & 취창업 지원 공간을 활용하여 전주기 지원 인프라 및 교육 프로그램 구축 공간 인프라를 활용한 창업지원 사업 : 최근 3년간 교육기업 2,000개사, 매출액 825억, 투자유치 165.8억 성과 창출 <p>진로, 취업, 창업 교육 프로그램 운영과 연계할 수 있는 전문 공간 보유</p>	<p>AX/XR 콘텐츠 및 인프라 구축</p> <p>25년 매출 10.2억</p>  <ul style="list-style-type: none"> AX/XR시장 및 정부정책 지원 확대에 따른 교육 및 콘텐츠 수요 증가 보유 인프라를 활용하여, AX/XR 콘텐츠 제작 거점 구축, 향후 사업 확대를 위한 비디오제작업 업종 추가 본사 사옥에 소상공인을 위한 AX/XR 전문 스튜디오 설치, 향후 관련 인프라 구축 및 활용 시 현대아이티 디지털 사이니지 연계 <p>AX/XR 인프라 구축, 디지털 사이니지 연계 교육 & 인재양성 시장 선점 및 인프라 고도화</p>	<p>외국인 인재 정착 및 양성 시장 선점</p> <p>25년 매출 27억</p>  <ul style="list-style-type: none"> 2025년 외국인 입국자 2,000만 시대, 15세 이상 외국인 취업자 수 110만 돌파 채용 및 교육 콘텐츠 등 시장 소비저조 피요를 외국인 유망-연수비자, 전문인력비자 보유자(E-7)의 가파른 상승 외국인 인재 정착 및 교육 시장 선점을 위한 우즈벡 K-LAB 사업, 서울글로벌센터 사업 수주를 통한 사업 다각화 미니인턴 플랫폼과 연계된 외국인 채용-교육 데이터 확보 <p>외국인 채용-교육 관련 사업 수주 확대 외국인 인재 데이터 확보 및 고도화</p>
---	--	--

자료: 오픈놀

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	0	16	25	51	88
매출원가	0	0	0	13	28
매출총이익	0	16	25	38	60
판매비	0	16	24	38	63
영업이익	0	1	1	0	(3)
금융손익	0	(1)	0	1	(2)
종속/관계기업손익	0	(0)	0	(0)	(0)
기타영업외손익	0	0	(0)	(1)	(1)
세전이익	0	(1)	1	0	(5)
법인세	0	(0)	0	(1)	1
계속사업이익	0	(1)	1	2	(6)
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	0	(1)	1	2	(6)
비배주주지분 손이익	0	0	0	0	0
지배주주순이익	0	(1)	1	1	(7)
지배주주지분포괄이익	0	(0)	1	1	(7)
NOPAT	0	1	1	1	(3)
EBITDA	0	1	2	1	(0)
성장성(%)					
매출액증가율	N/A	N/A	56.3	104.0	72.5
NOPAT증가율	N/A	N/A	0.0	0.0	적전
EBITDA증가율	N/A	N/A	100.0	(50.0)	(100.0)
영업이익증가율	N/A	N/A	0.0	(100.0)	N/A
(지배주주)순이익증가율	N/A	N/A	흑전	0.0	적전
EPS증가율	N/A	N/A	흑전	(10.5)	적전
수익성(%)					
매출총이익률	N/A	100.0	100.0	74.5	68.2
EBITDA이익률	N/A	6.3	8.0	2.0	0.0
영업이익률	N/A	6.3	4.0	0.0	(3.4)
계속사업이익률	N/A	(6.3)	4.0	3.9	(6.8)

투자지표	(단위:십억원)				
	2021	2022	2023	2024	2025
주당지표(원)					
EPS	0	(66)	153	137	(663)
BPS	0	2,520	3,828	4,204	3,524
CFPS	0	279	360	148	206
EBITDAPS	0	121	221	149	(35)
SPS	0	1,929	2,736	5,178	8,995
DPS	0	0	0	0	0
주가지표(배)					
PER	0.0	0.0	73.2	43.6	(5.7)
PBR	0.0	0.0	2.9	1.4	1.1
PCFR	0.0	0.0	31.1	40.3	18.4
EV/EBITDA	0.0	0.0	47.7	44.9	0.0
PSR	0.0	0.0	4.1	1.2	0.4
재무비율(%)					
ROE	0.0	(2.7)	3.8	3.3	(18.8)
ROA	0.0	(1.8)	3.1	1.6	(8.8)
ROIC	0.0	6.4	9.2	1.5	(9.9)
부채비율	0.0	44.4	21.4	82.5	89.3
순부채비율	0.0	(47.8)	(34.1)	5.2	20.9
이자보상배율(배)	0.0	0.8	3.0	0.2	(2.3)

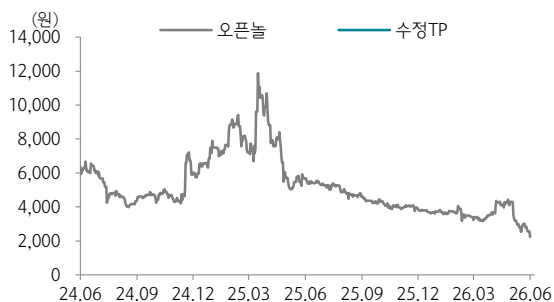
자료: 하나증권

대차대조표	(단위:십억원)				
	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	0	22	24	47	32
금융자산	0	18	18	19	14
현금성자산	0	16	11	15	13
매출채권	0	2	3	12	5
재고자산	0	0	0	10	8
기타유동자산	0	2	3	6	5
비유동자산	0	9	21	37	42
투자자산	0	0	2	5	6
금융자산	0	0	2	4	5
유형자산	0	8	9	10	11
무형자산	0	0	4	15	15
기타비유동자산	0	1	6	7	10
자산총계	0	31	46	84	74
유동부채	0	7	5	29	25
금융부채	0	6	3	14	17
매입채무	0	0	0	9	2
기타유동부채	0	1	2	6	6
비유동부채	0	3	3	9	10
금융부채	0	3	2	7	6
기타비유동부채	0	0	1	2	4
부채총계	0	9	8	38	35
지배주주지분	0	21	38	41	35
자본금	0	1	1	1	1
자본잉여금	0	20	33	36	36
자본조정	0	1	2	2	2
기타포괄이익누계액	0	(0)	(0)	(0)	(0)
이익잉여금	0	(0)	1	3	(4)
비지배주주지분	0	0	0	5	4
자본총계	0	21	38	46	39
순금융부채	0	(10)	(13)	2	8

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동 현금흐름	0	(0)	(2)	(0)	2
당기순이익	0	(1)	1	2	(6)
조정	0	4	2	0	7
감가상각비	0	0	1	1	2
외환거래손익	0	0	0	1	0
지분법손익	0	(0)	0	(0)	(0)
기타	0	4	1	(2)	5
영업활동 자산부채 변동	0	(3)	(5)	(2)	1
투자활동 현금흐름	0	(5)	(11)	(10)	(2)
투자자산감소(증가)	0	(0)	(2)	(3)	(1)
자본증가(감소)	0	(2)	(1)	(1)	(1)
기타	0	(3)	(8)	(6)	0
재무활동 현금흐름	0	12	9	14	(2)
금융부채증가(감소)	0	6	(3)	15	(5)
자본증가(감소)	0	21	13	3	0
기타재무활동	0	(15)	(1)	(4)	3
배당지급	0	0	0	0	0
현금의 증감	0	7	(4)	4	(2)
Unlevered CFO	0	2	3	1	2
Free Cash Flow	0	(3)	(3)	(1)	1

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

오픈놀



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.6.27	Not Rated	-		
25.6.26	담당자 변경			
24.12.27	Not Rated	-	-	-
24.12.26	담당자 변경			
23.12.28	Not Rated	-	-	-

Compliance Notice

- 당사는 2026년 6월 24일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(권태우)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(권태우)는 2026년 6월 24일 현재 해당회사의 유가증권 을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰 할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경 우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사 용될 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	97.30%	2.70%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 06월 20일