

N/R

목표주가	- 원
현재주가	5,600 원
Upside	- %
Key Data	2025년 11월 03일
산업분류	코스닥 IT 서비스
KOSPI(pt)	4,221.87
시가총액 (억원)	2,947
발행주식수 (천주)	52,619
외국인 지분율 (%)	1.9
52 주 고가 (원)	6,100
저가 (원)	3,970
60 일 일평균거래대금 (십억원)	1.2
주요주주	(%)
배현섭 외 7인	42.0
주가상승률 (%)	1M 6M 12M
절대주가	24.0 12.1 22.5
상대주가	7.8 -17.7 -9.1

Relative Performance



LEADING RESEARCH

미드스몰캡

Analyst 한제윤

Jyhan1@leading.co.kr

+82)02-2009-7052

슈어소프트테크(298830)

'디지털 트윈'으로 간부치킨 회동의 핵심 수혜를 예상

기업개요

슈어소프트테크는 Mission Critical S/W 시험 검증사업을 영위하고 있으며, 전방 산업은 자동차, 방산, 원자력 등 고성장이 예상되는 분야이다.

투자포인트

1. **간부치킨 회동은 로봇 뿐만 아니라 디지털 트윈 시장의 개화 촉발:** 최근 젠슨 황 엔비디아 CEO의 방한 이후 'AI 팩토리'가 주식 시장에 화두로 던져졌다. 'AI 팩토리'란, 데이터 수집, 모델 학습, 환경 시뮬레이션 등을 수행하는 가상의 공장으로, **고도화된 '디지털 트윈'으로 이해**해도 무방하다. 'AI 팩토리'는 공장의 자동화부터 제조 프로세스 고도화 등 다양한 분야에 필수적으로 활용될 전망이며, 향후 국내 로봇 산업 뿐만 아니라 디지털 트윈 시장의 본격적인 개화를 촉발할 핵심 이슈로 판단된다.

간부치킨 회동 이후 현대차는 엔비디아로부터 최대 5만개의 GPU를 도입할 것으로 전망되고 있으며, 이러한 대규모 투자로 인해 국내 'AI 팩토리' 도입 및 고도화가 본격화될 것으로 판단한다. 특히, 현대차의 경우, 젠슨 황 CEO가 자율주행 및 로봇 공장 설립에 협력하겠다는 발언을 했다는 점에서 **현대차의 디지털 트윈과 자율주행 성능 검증을 담당하고 있는 슈어소프트테크**의 강도 높은 수혜가 예상된다.

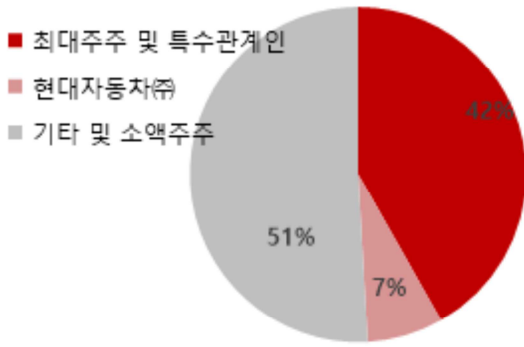
2. **현대차의 디지털 트윈 고도화는 슈어소프트테크의 핵심 수혜로 연결:** 현대차의 디지털 트윈은 슈어소프트가 수행하고 있는 사업 영역이다. 지금까지는 현대차의 디지털 트윈이 초기 단계에 머물러 있어 슈어소프트테크의 사업 기회 또한 크지 않았다. 그러나 'AI 팩토리'라는 개념이 부상하면서 슈어소프트테크의 중장기 수혜가 예상되는 상황이다. 지금부터는 **부품체계 일부에만 적용 되어있던 디지털 트윈이 모든 부품체계에 적용될** 것이고, 나아가 **현대차 공장에 디지털 트윈을 적용하는 방향으로 전개될** 것이기 때문이다. 또한, 현대차를 레퍼런스로 매출처 확장이 가능하다는 점 또한 핵심 투자 포인트로 볼 수 있다.

현대차는 앞으로 블랙웰 GPU를 활용해 자율주행 성능 또한 개량할 것으로 전망되고 있다. 슈어소프트테크는 기존 본업인 '미션 크리티컬 S/W 검증사업'으로 현대차의 자율주행 시스템 성능 검증 사업을 영위하고 있다. 즉, **현대차 자율주행 시스템 고도화는 슈어소프트테크의 본업 수요 증가로 연결되며**, 디지털 트윈 뿐만 아니라 기존 사업에서의 수혜 또한 예상된다는 의미이다.

구분	2020	2021	2022	2023	2024
매출액 (억원)	317	369	434	633	888
영업이익 (억원)	45	67	97	115	79
영업이익률 (%)	14.1	18.2	22.3	18.1	8.9
지배순이익 (억원)	43	80	94	51	108
PER (배)	-	-	-	72.1	21.2
PBR (배)	-	-	-	4.5	2.5
ROE (%)	-24.7	22.6	2.6	21.7	-0.3
EPS (원)	16.3	20.0	18.6	7.3	12.4

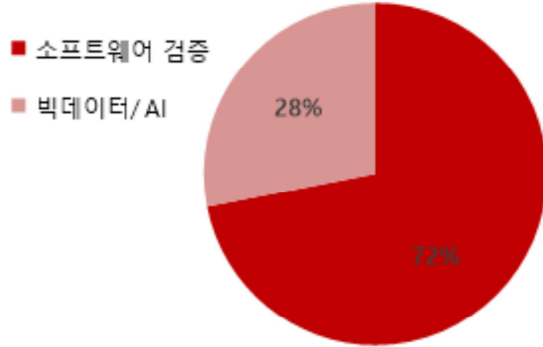
자료: 리딩투자증권, K-IFRS 연결기준

그림 1. 주주현황(2Q25 기준)



자료: 슈어소프트테크, 리딩투자증권 리서치센터

그림 2. 매출 비중(1H25 기준)



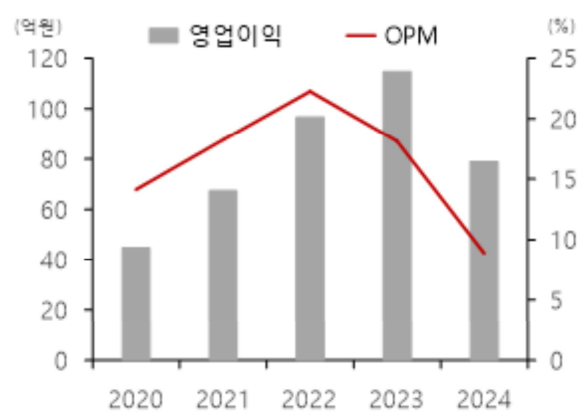
자료: 슈어소프트테크, 리딩투자증권 리서치센터

그림 3. 슈어소프트테크 매출액 추이



자료: 슈어소프트테크, 리딩투자증권 리서치센터

그림 4. 슈어소프트테크 영업이익 추이



자료: 슈어소프트테크, 리딩투자증권 리서치센터

재무제표

재무상태표

(단위: 억원)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
자산총계	623	742	988	1,581	1,624
유동자산	406	436	511	711	706
현금및현금성자산	49	111	108	194	231
단기금융자산	242	179	238	286	193
매출채권및기타채권	85	103	121	123	175
재고자산	0	0	0	0	0
비유동자산	217	306	478	870	918
장기금융자산	21	35	33	64	115
관계기업등투자자산	3	3	2	2	2
유형자산	151	233	423	470	464
무형자산	3	4	3	223	222
부채총계	273	289	422	622	563
유동부채	158	158	289	469	427
단기차입부채	63	43	170	234	207
기타단기금융부채	2	1	0	44	6
매입채무및기타채무	53	62	64	118	133
비유동부채	115	130	133	153	136
장기차입부채	91	116	123	126	102
기타장기금융부채	0	0	0	0	0
자본총계*	350	454	566	960	1,061
지배주주지분*	351	453	565	818	925
비지배주주지분	-1	1	1	142	136

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 자본총계임

포괄손익계산서

(단위: 억원)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
매출액	317	369	434	633	888
매출원가	0	0	0	0	0
매출총이익	317	369	434	633	888
판매비와관리비	272	302	338	518	809
영업이익	45	67	97	115	79
EBITDA	55	79	111	136	116
비영업손익	-1	16	8	-47	25
이자수익	2	4	6	17	15
이자비용	1	1	0	18	19
배당수익	0	0	0	0	0
외환손익	0	0	0	0	1
관계기업등관련손익	-0	-0	-1	-0	0
기타비영업손익	-1	13	3	-46	27
세전계속사업이익	44	83	104	67	104
법인세비용	1	3	10	9	3
연결실체변동관련손익	0	0	0	0	0
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익*	43	80	95	58	101
지배주주순이익*	43	80	94	51	108
비지배주주순이익	-1	-0	0	8	-7
기타포괄손익	1	-1	-0	-0	-1
총포괄손익	44	79	94	58	100

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 당기순이익임

현금흐름표

(단위: 억원)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
영업활동으로인한현금흐름	78	67	93	147	95
당기순이익	44	83	95	58	101
현금유입(유출)이없는수익	16	2	20	77	26
자산상각비	11	12	14	21	37
영업자산부채변동	20	-17	-19	15	-37
매출채권및기타채권감소(증가)	2	-19	-19	16	-55
재고자산감소(증가)	0	0	0	0	0
매입채무및기타채무증가(감소)	3	7	1	10	2
투자활동현금흐름	-173	-37	-247	-152	7
투자활동현금유입액	124	396	402	488	612
유형자산	3	0	0	0	0
무형자산	0	0	0	0	0
투자활동현금유출액	296	434	648	640	606
유형자산	19	84	190	61	14
무형자산	1	2	0	1	9
재무활동현금흐름	97	32	151	91	-65
재무활동현금유입액	184	61	163	277	63
단기차입부채	2	0	50	101	63
장기차입부채	84	38	93	176	0
재무활동현금유출액	87	30	12	186	129
단기차입부채	0	20	1	167	124
장기차입부채	87	8	10	2	5
기타현금흐름	0	0	0	0	0
연결범위변동효과	0	0	0	0	0
환율변동효과	-0	0	-0	-0	1
현금변동	2	62	-2	86	36
기초현금	47	49	111	108	194
기말현금	49	111	108	194	231

자료: Company Data, Leading Research Center

투자지표

(단위: 원배,%)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
주당지표 및 주가배수					
EPS*	103	181	193	96	205
BPS*	829	1,022	1,152	1,555	1,758
CFPS	184	151	191	279	180
SPS	749	833	886	1,203	1,688
EBITDAPS	131	179	226	259	221
DPS (보통,현금)	0	0	0	0	0
배당수익률 (보통,현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당성향 (보통,현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PER*	0.0	0.0	0.0	72.1	21.2
PBR*	0.0	0.0	0.0	4.5	2.5
PCFR	0.0	0.0	0.0	24.8	24.2
PSR	0.0	0.0	0.0	5.8	2.6
EV/EBITDA	0.1	-0.1	-0.0	25.7	18.6
재무비율					
매출액증가율	8.5	16.4	17.6	45.7	40.3
영업이익증가율	-12.3	50.3	43.5	18.7	-31.2
지배주주순이익증가율*	-21.0	87.6	17.9	-38.3	72.8
매출총이익률	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
영업이익률	14.1	18.2	22.3	18.1	8.9
EBITDA이익률	17.5	21.4	25.5	21.5	13.1
지배주주순이익률*	13.5	21.7	21.8	9.2	11.3
ROA	8.3	9.9	11.2	8.9	4.9
ROE	16.3	20.0	18.6	7.3	12.4
ROIC	21.3	26.0	22.2	16.8	11.0
부채비율	78.0	63.6	74.6	64.8	53.0
차입금비율	43.9	35.0	51.7	37.5	29.1
순차입금비율	3.7	-28.7	-6.4	-11.3	-9.5

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 당기순이익 및 자본총계 기준임

▶ Compliance Notice

본 자료를 작성한 금융투자분석사는 동 자료를 작성함에 있어서 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서를 작성한 금융투자분석사는 작성일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

당사는 보고서 작성일 기준 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.

본 자료는 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.

당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.

본 자료는 고객의 투자에 정보제공 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.

▶ 최근 2 년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

슈어소프트테크(298830)

일자	2025-11-04
투자의견	Not Rated
목표주가	-
과리율(%)	
평균주가대비	
최고(최저)주가대비	

* 과리율 산정: 목표주가 대상시점은 1 년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2 년간 목표주가 변경 추이

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

BUY (매수)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 15% 이상
HOLD (중립)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 ± 15% 내외
SELL (매도)	향후 12 개월간 현재 주가 대비 절대 수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상회 예상
NEUTRAL (중립)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 ± 5% 예상
UNDERWEIGHT (비중축소)	향후 12 개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일: 2025.09.30)

BUY (매수)	94.5%
HOLD (보유/중립)	5.5%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%

