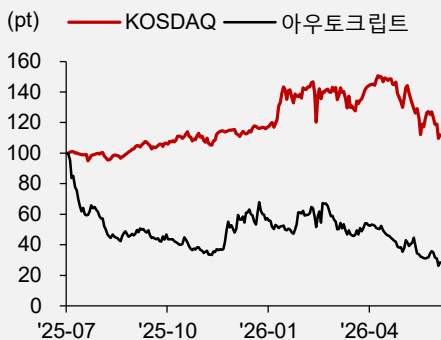


N/R

목표주가	- 원		
현재주가	8,650 원		
Upside	- %		
Key Data	2026년 6월 25일		
산업분류	코스닥 IT 서비스		
KOSPI(pt)	8,930.78		
시가총액 (억원)	843		
발행주식수 (천주)	9,750		
외국인 지분율 (%)	1.3		
52 주 고가 (원)	30,850		
저가 (원)	8,130		
60 일 일평균거래대금 (십억원)	1.5		
주요주주	(%)		
이석우 외 23 인	26.4		
주가상승률 (%)	1M	6M	12M
절대주가	-33.5	-53.2	-
상대주가	-8.2	-34.1	-

Relative Performance



LEADING RESEARCH

미드스몰캡

Analyst 한제윤

Jyhan1@leading.co.kr

+82)02-2009-7052

아우토크립트(331740)

글로벌 기업이 선택한 한국의 보안 유망주

기업개요

아우토크립트는 차량용 사이버 보안 솔루션 기업이다. 고객에게 컨설팅, 개발, 시험, 인증 등 보안 영역 전과정에 이르는 통합 솔루션을 제공하고 있다. 현대차 그룹을 포함해 다양한 글로벌 완성차 기업 및 부품사와 거래중이다. 아시아/태평양 지역에서는 유일하게 TS(Technical Service) 자격을 보유하고 있으며 이를 통해 인증 대행 사업을 영위중이다.

투자포인트

1. 일렉트로비트와의 협업은 즉각적인 매출 발생으로 연결: 최근 아우토크립트와의 협업(파트너십 체결)을 발표한 일렉트로비트(이하 EB)는 글로벌 Top Tier 부품사인 Continental의 손자회사로, 차량용 S/W 제조를 주요 사업으로 영위하는 기업이다. SDV에 있어서 핵심이 되는 S/W들을 고객에게 공급하고 있으며, 연간 매출액은 6천억원을 상회하는 것으로 파악된다.

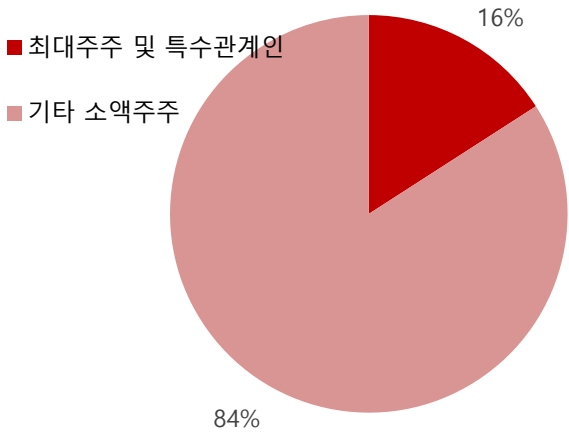
아우토크립트와 EB의 파트너십 체결의 핵심 목적은 S/W 플랫폼(AUTOSAR)과 보안 솔루션의 통합이다. 차량 보안이 법제화되면서 차량 보안에 대한 고객의 니즈 또한 변화하고 있으며, 특히, S/W 플랫폼과 보안 솔루션을 통합해서 납품받고자 하는 분위기가 형성되고 있는 것으로 파악된다. 이 과정에서 EB는 아우토크립트에게 한국 사업의 전권을 위임하는 파트너십 계약을 체결하게 되었으며, 아우토크립트는 지금부터 고객에게 EB의 S/W 플랫폼과 보안 솔루션을 통합해 납품할 수 있게 되었다. 더불어 EB의 기존 고객(한국)을 흡수하는 형태로도 볼 수 있기 때문에 관련 매출 또한 즉각적으로 발생할 전망이다.

2. 2026년 기점 본격적인 실적 턴어라운드 기대: 아우토크립트의 2026년 예상 실적은 매출액 488억원(+91% YoY), 영업이익 3억원(흑자전환)으로 창립 이래 최대 실적 및 턴어라운드 기대되는 상황이다. 동사의 기존 실적 컨센서스(2026년)는 매출액 약 350억원, 영업이익자 약 40억원 수준이다. 그러나 이 숫자는 EB와의 파트너십을 고려하지 않은 것으로, EB와의 파트너십이 즉각적인 매출 발생으로 이어진다는 것을 고려하면 2026년부터는 상당한 매출 성장이 가능한 상황으로 판단된다. 더불어 매출 증가에 따른 영업 레버리지 효과가 큰 사업인만큼 내년부터는 영업이익 또한 상당한 개선이 있을 것으로 기대된다. 즉, EB와의 파트너십 체결이 동사의 중장기 펀더멘털 레벨업으로 이어지고 있다는 판단이며, 이에 따른 기업가치 재평가 또한 이어질 것으로 기대한다.

구분	2021	2022	2023	2024	2025
매출액 (억원)	78	130	220	233	255
영업이익 (억원)	-61	-185	-245	-180	-135
영업이익률 (%)	-78.4	-142.0	-111.4	-77.5	-53.1
지배순이익 (억원)	-60	-191	-346	-489	-125
PER (배)	-	-	-	-	-
PBR (배)	0.0	-	-	0.0	5.9
ROE (%)	-73.8	209.8	67.4	169.1	-61.1
EPS (원)	-1,779	-5,399	-9,597	-9,652	-1,411

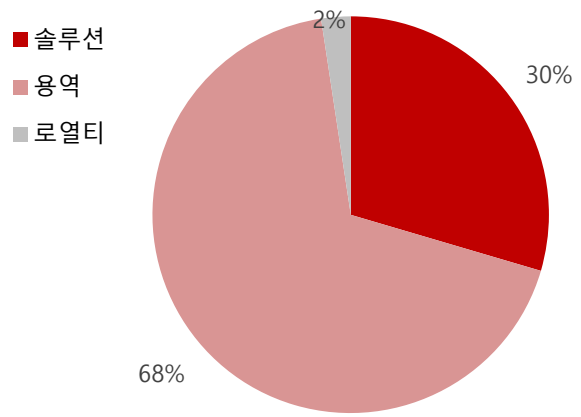
자료: 리딩투자증권, K-IFRS 연결기준

그림 1. 주주현황(1Q26 기준)



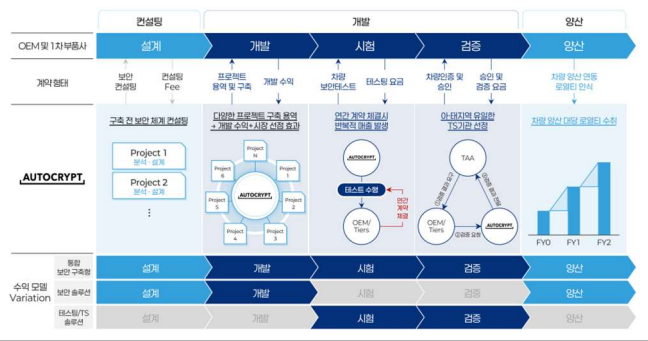
자료: 아우토크립트, 리딩투자증권 리서치센터

그림 2. 매출 비중(1Q26 기준)



자료: 아우토크립트, 리딩투자증권 리서치센터

그림 3. 사업 프로세스



자료: 아우토크립트, 리딩투자증권 리서치센터

그림 4. 핵심 인력 현황

CEO	CEO	CBO	CTO	CSO
이석우 임기 만료 2025년	김덕수 임기 만료 2025년	김의석 임기 만료 2025년	심상규 임기 만료 2025년	김영채 임기 만료 2025년
글로벌 네트워크 및 사업 개발 - POS/TECH-이전 임원(경영이사) - 삼성테크노(이전 임원) 경영이사 - 삼성테크노(이전 임원) 경영이사 - 삼성테크노(이전 임원) 경영이사 - 삼성테크노(이전 임원) 경영이사	운영 및 제품화 - POS/TECH-이전 임원(경영이사) - 삼성테크노(이전 임원) 경영이사 - 삼성테크노(이전 임원) 경영이사 - 삼성테크노(이전 임원) 경영이사	사업 총괄 - POS/TECH-이전 임원(경영이사) - 삼성테크노(이전 임원) 경영이사 - 삼성테크노(이전 임원) 경영이사 - 삼성테크노(이전 임원) 경영이사	기술 및 연구 - POS/TECH-이전 임원(경영이사) - 삼성테크노(이전 임원) 경영이사 - 삼성테크노(이전 임원) 경영이사 - 삼성테크노(이전 임원) 경영이사	전략 및 성장 - POS/TECH-이전 임원(경영이사) - 삼성테크노(이전 임원) 경영이사 - 삼성테크노(이전 임원) 경영이사 - 삼성테크노(이전 임원) 경영이사

엔지니어 및 연구 인력 현황

인원: 255명 (R&D 인력 67%)

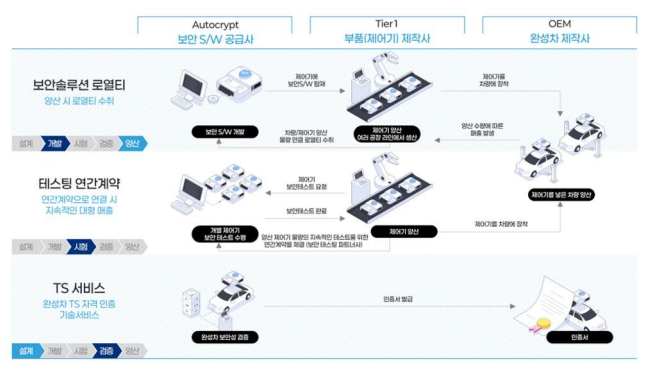
연구 성과: 106 (국내외 보안관련 특허)

ASPIRES CL2 (국내 솔루션 최초 획득)

1위 (K-사이버보안행위지)

자료: 아우토크립트, 리딩투자증권 리서치센터

그림 5. 핵심 비즈니스 모델



자료: 아우토크립트, 리딩투자증권 리서치센터

그림 6. 글로벌 S/W 보안 법제화 확산 흐름

<ul style="list-style-type: none"> 2020.06 법규 제정 (GSR II) 2022.07 산차종 의무화 2024.07 전차종 의무화 	<ul style="list-style-type: none"> 2020. 유럽법규 채택
<ul style="list-style-type: none"> 2024.02 법규 제정 2025.08 산차종 의무화 2027.08 전차종 의무화 	<ul style="list-style-type: none"> 2024.08 법규 제정 2026.01 산차종 의무화 2028.01 전차종 의무화
<ul style="list-style-type: none"> 2026.02 법규 공포 2028.02 산차종 의무화 	<ul style="list-style-type: none"> 자기인증제도로, 법규 제정이 아닌 자발적 관리에 따른 책임 구조

자료: 아우토크립트, 리딩투자증권 리서치센터

재무제표

재무상태표

(단위: 억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
자산총계	226	420	537	571	691
유동자산	139	187	189	176	291
현금및현금성자산	98	66	50	32	159
단기금융자산	3	31	27	35	10
매출채권및기타채권	36	80	93	82	76
재고자산	2	0	0	0	0
비유동자산	86	232	348	395	400
장기금융자산	5	10	10	73	94
관계기업등투자자산	0	1	1	5	0
유형자산	73	147	213	223	212
무형자산	4	68	116	90	91
부채총계	63	778	1,253	468	385
유동부채	58	741	1,203	316	334
단기차입부채	27	222	524	240	274
기타단기금융부채	0	437	569	0	0
매입채무및기타채무	31	65	105	73	51
비유동부채	6	37	50	151	51
장기차입부채	0	15	11	111	19
기타장기금융부채	0	0	0	0	0
자본총계*	162	-358	-716	103	306
지배주주지분*	162	-344	-681	103	306
비지배주주지분	0	-14	-34	-0	0

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 자본총계임

포괄손익계산서

(단위: 억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액	78	130	220	233	255
매출원가	0	0	0	0	0
매출총이익	78	130	220	233	255
판매비와관리비	139	316	465	413	390
영업이익	-61	-185	-245	-180	-135
EBITDA	-58	-167	-216	-140	-87
비영업손익	1	-12	-121	-313	11
이자수익	0	1	1	2	4
이자비용	0	20	34	48	14
배당수익	0	0	0	0	0
외환손익	0	0	-1	1	-2
관계기업등관련손익	0	35	-2	-18	-5
기타비영업손익	1	-28	-85	-249	27
세전계속사업이익	-60	-197	-366	-493	-124
법인세비용	0	0	0	0	1
연결실체변동관련손익	0	0	0	0	0
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익*	-60	-197	-366	-493	-125
지배주주순이익*	-60	-191	-346	-489	-125
비지배주주순이익	0	-7	-20	-5	-0
기타포괄손익	0	3	-1	5	-0
총포괄손익	-60	-195	-367	-488	-125

(주1) 회계실체가 별도인 경우, * 항목은 당기순이익임

현금흐름표

(단위: 억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
영업활동으로인한현금흐름	-51	-165	-190	-120	-118
당기순이익	-60	-197	-366	-493	-125
현금유입(유출)이없는수익(비용)	8	60	185	372	72
자산상각비	3	18	29	40	48
영업자산부채변동	1	-25	-2	15	-54
매출채권및기타채권감소(증가)	-21	-54	-24	25	4
재고자산감소(증가)	-1	2	-0	-0	0
매입채무및기타채무증가(감소)	24	24	50	14	-24
투자활동현금흐름	-80	-109	-122	-82	-8
투자활동현금유입액	4	5	35	33	139
유형자산	1	0	0	0	1
무형자산	0	0	0	0	0
투자활동현금유출액	84	113	157	115	147
유형자산	77	38	67	25	13
무형자산	0	6	58	79	25
재무활동현금흐름	116	241	296	183	253
재무활동현금유입액	116	251	341	254	406
단기차입부채	21	0	0	77	60
장기차입부채	0	250	339	174	20
재무활동현금유출액	0	10	44	72	153
단기차입부채	0	0	0	57	110
장기차입부채	0	10	44	14	28
기타현금흐름	0	0	0	0	0
연결범위변동효과	0	0	0	0	0
환율변동효과	0	0	0	1	-0
현금변동	-15	-33	-16	-19	127
기초현금	113	99	66	50	32
기말현금	98	66	50	32	159

투자지표

(단위: 원배,%)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
주당지표 및 주가배수					
EPS*	-1,779	-5,399	-9,597	-9,652	-1,411
BPS*	4,818	-9,730	-18,920	2,041	3,451
CFPS	-1,512	-4,672	-5,284	-2,363	-1,332
SPS	2,310	3,690	6,102	4,597	2,876
EBITDAPS	-1,716	-4,733	-5,990	-2,771	-985
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*	-	-	-	-	-
PBR*	0.0	-	-	0.0	5.9
PCFR	-	-	-	-	-
PSR	0.0	0.0	0.0	0.0	7.1
EV/EBITDA	-	-	-	-	-
재무비율					
매출액증가율	0.0	67.9	68.4	5.9	9.4
영업이익증가율	0.0	적지	적지	적지	적지
지배주주순이익증가율*	0.0	적지	적지	적지	적지
매출총이익률	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
영업이익률	-78.4	-142.0	-111.4	-77.5	-53.1
EBITDA이익률	-74.3	-128.3	-98.2	-60.3	-34.2
지배주주순이익률*	-77.0	-151.3	-166.4	-211.9	-49.1
ROA	-54.0	-57.4	-51.2	-32.6	-21.4
ROE	-73.8	209.8	67.4	169.1	-61.1
ROIC	-146.5	-122.7	-94.2	-61.2	-46.0
부채비율	39.1	-217.2	-175.1	453.3	125.9
차입금비율	16.7	-66.0	-74.8	340.3	95.7
순차입금비율	-43.8	-39.3	-64.2	276.0	43.8

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

자료: Company Data, Leading Research Center

▶ 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 6개월간 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 2년간 투자등급 및 목표주가 변경 내용

아우토크립트(331740)

일자	2026-06-26
투자의견	Not Rated
목표주가	-
과리율(%)	
평균주가대비	
최고(최저)주가대비	

* 과리율 산정: 목표주가 대상시점은 1년이며 수정주가를 적용

▶ 최근 2년간 목표주가 변경 추이

▶ 투자기간 및 투자등급

기업

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

산업

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

▶ 조사분석자료 투자등급 비율 (기준일: 2026.03.31)

BUY (매수)	94.7%
HOLD (보유/중립)	5.3%
SELL (매도)	0.0%
합계	100.0%