



본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 당사가 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

KOSDAQ | IT/소프트웨어와서비스

# 유라클 (088340)

## Company Overview

설립일	2001년 01월 19일
상장일	2024년 08월 16일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	모바일 앱 개발 플랫폼
본사	서울특별시 서초구 방배로 231
홈페이지	www.uracle.co.kr/
주요 주주	조준희 14.13%
수출 비중	

## 유라클 Investment Keywords

모바일 플랫폼 모피어스, AI 플랫폼 아테나

## 한국거래소 공시

2026-03-27	17:02	주식매수선택권부여에관한신고
2026-03-27	16:52	정기주주총회결과
2026-03-19	18:14	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-19	18:12	감사보고서 제출
2026-03-12	16:20	참고서류
2026-03-12	16:16	주주총회소집공고
2026-03-12	16:08	주주총회소집결의
2026-03-12	16:08	주주총회 집종일 개최 사유 신고

## 주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	457	31	45	1,097	N/A	N/A	31.5
2024	476	20	22	524	20.9	1.7	9.8
2025	438	-68	-68	-1,571	N/A	3.1	-28.6

## Company Data

현재가 (04/09일)	11,350원
52주 최고가/최저가	30,350원/10,680원
액면가	500원
시가총액	50십억원
발행주식수	4백만주
평균거래량(60일)	12만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	-0.4/-24.8/-61.8
외국인 지분율	3.23%

## Price & Relative Performance





# 기업개요

## 1 주요 제품 및 연혁

유라클은 AI·모바일 플랫폼 전문기업으로, 기업의 업무 시스템 구축 및 운영을 지원하는 사업을 주된 사업으로 영위한다. 핵심 서비스는 모바일 플랫폼 '모피어스 스위트(Morpheus Suite)'와 AI 플랫폼 '아테나(Athena)'로 구성되며, 이를 기반으로 한 운영·유지보수 서비스와 자회사를 통한 모바일 기기 유통 사업도 함께 운영한다. 2025년 말 기준 총 52건의 저작권, 상표권, 소프트웨어 품질인증을 보유하고 있으며, 모바일 플랫폼 및 AI 플랫폼 관련 핵심 소프트웨어에 대해 GS 인증 1등급을 취득했다.

유라클은 2001년 1월 19일 (주)아이엠넷피아로 설립되어 PDA 기반 증권서비스를 시작으로 모바일 사업에 진입했다. 설립 직후인 2001년 4월 서울지방중소기업청으로부터 벤처기업 인증을 획득했으며, 같은 해 12월에는 '모바일로' 서비스로 금융감독원 금융 신상품 대상을 수상하며 초기 기술력을 인정받았다. 이후 스마트폰 확산에 대비하여 2011년 5월 기업용 모바일 플랫폼 '모피어스'를 출시했고, 2013년 4월 GS 인증 1등급을 취득하며 시장 내 입지를 확보했다. 2007년 6월에는 법인명을 (주)유라클로 변경했으며, 2024년 8월 코스닥 시장에 상장했다.

### 유라클

KOSDAQ 088340 | AI·모바일 플랫폼 전문기업

#### 핵심 사업영역

<b>AI 플랫폼</b> 아테나, AURDA 코드 어시스턴트 매출 비중 8.21%	<b>모바일 플랫폼</b> 모피어스 스위트 매출 비중 41.67%	<b>운영/유지보수</b> 시스템 운영 품질 향상 관리 매출 비중 27.59%	<b>모바일 기기 유통</b> 스마트폰, 태블릿PC IoT 단말기 유통 매출 비중 21.33%
--	--	--	---

#### 핵심 경쟁력

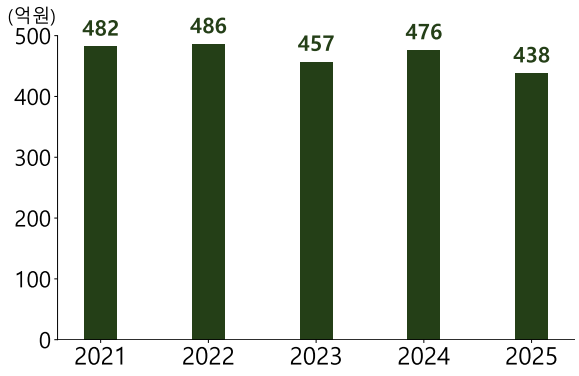
<b>모바일 기술력</b> 20년 이상 축적된 독보적 기술	<b>고객사 기반</b> 1,000개 이상 누적 고객사	<b>시장 선도</b> 모바일 플랫폼 독점적 입지	<b>AI 사업 확장</b> AI 플랫폼 '아테나' 솔루션 라인업	<b>안정적 매출</b> 운영/유지보수 반복 매출 구조
--	--------------------------------------	-----------------------------------	--	--------------------------------------

#### 최근 실적 및 성과

2025년 매출액 438억 원 (전년 대비 8.0% 감소)  
영업이익 -68억 원 (적자 전환), 당기순이익 -68억 원 (적자 전환)

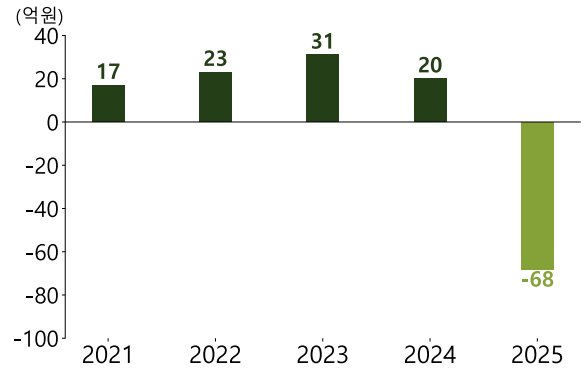
기업 개요: 2001년 설립, 2024년 코스닥 상장  
주요 제품: 모피어스 스위트, 아테나, AURDA, 코드 어시스턴트  
주요 고객: 대기업 그룹사, 금융기관, 공공기관 등  
기업 비전: AI 전환 선도 기업으로 시장 확대

유라클 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

유라클 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

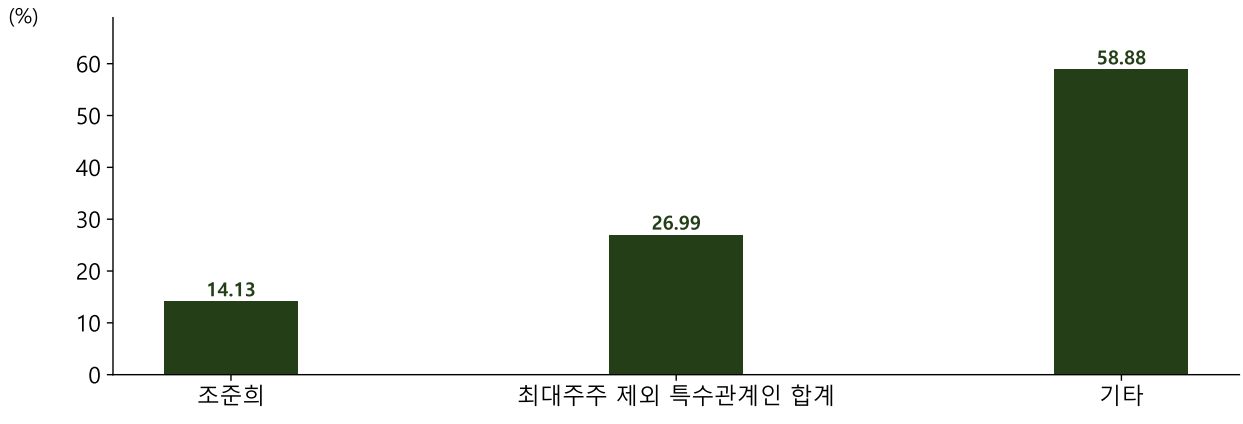
모바일 플랫폼 부문에서 유라클은 2011년 모피어스 출시 이후 누적 1,000개 이상의 고객사를 확보했으며, 다수의 대기업 그룹사에서 모바일 표준 플랫폼으로 채택되었다. 사업 초기에는 대기업 IT 계열사 및 중소기업들과 경쟁했으나 2018년 이후 경쟁사들이 사업을 축소·포기하면서 시장 내 1위 사업자로 자리잡았다. AI 플랫폼 부문에서는 2024년 10월 통합 AI 플랫폼 '아테나'를 개발하고, 2025년 8월 AI 인프라 관리 솔루션 'AURDA(오르다)'와 AI 코드 어시스턴트 '아테나 코드 어시스턴트'를 출시하며 사업 영역을 확장했다. 행정안전부 안전신문고의 AI 기반 차세대 전환 사업에서도 AI 기반 데이터 자동 분류 및 자동 신고 AI 에이전트 개발 사업자로 선정되었다.

유라클은 모바일 플랫폼 시장에서 축적한 1,000개 이상의 고객 기반과 레퍼런스를 토대로 AI 플랫폼 사업으로의 전환을 추진하고 있다. 모바일 플랫폼 부문은 구축 이후 운영·유지보수 서비스로 이어지는 구조를 통해 반복적인 매출을 창출하며, AI 플랫폼 부문은 Multi-LLM 지원, AI 워크플로 개발도구, AI 인프라 관리 등 기업의 AI 전환 수요에 대응하는 서비스를 제공한다. 한편 자회사 에이네트웍스와 지네트웍스는 스마트폰, 태블릿PC, IoT 단말기 등 업무용 모바일 기기를 기업에 대량 공급하는 유통 사업을 영위하며, 약 2년 주기의 기기 교체 수요를 기반으로 반복적인 수주 구조를 유지한다.

## 2 주주 구성

유라클의 최대주주는 조준희로 616,780주(14.13%)의 지분을 보유하고 있으며, 대표이사직을 맡고 있다. 2대 주주는 (주)에이틱으로 605,798주(13.88%)를 보유하고 있다. 3대 주주는 (주)유라클로 434,000주(9.94%)를 보유하고 있다. 데이터상 (주)유라클이 자사주 보유 주체로 확인되며, 자사주 보유 주식 수는 434,000주이고 지분율은 9.94%이다. 조준희를 포함한 5% 이상 주주로는 조준희(14.13%), (주)에이틱(13.88%), (주)유라클(9.94%)이 공시되어 있다. 공시된 5% 이상 주주 3인의 합산 지분율은 37.95%이며, 나머지 지분은 소액주주 및 기타 주주가 보유하고 있다. 보고서 제출일 현재까지 소수주주권이 행사된 사실이 없으며, 경영권 경쟁이 발생한 사실도 없다.

**유라클 주요 주주 현황**



자료: 전자공시시스템(DART)

**3 실적 추이**

유라클의 2025년(제25기) 연결기준 매출액은 438억 원으로 전년(476억 원) 대비 8.0% 감소했다. 영업이익은 -68억 원으로 전년(20억 원) 대비 적자로 전환했다. 지배주주순이익 역시 -68억 원으로 전년(22억 원) 대비 적자로 전환했다.

사업부문별로는 소프트웨어 부문 매출이 339억 원으로 전년(373억 원) 대비 9.2% 감소했다. 소프트웨어 부문 내 AI 플랫폼 매출은 36억 원으로 전년(3억 원) 대비 큰 폭으로 증가하며 비중이 0.57%에서 8.21%로 상승했다. 반면 모바일플랫폼 부문 매출은 182억 원으로 전년(232억 원) 대비 21.5% 감소했으며, 운영/유지보수 부문 매출도 121억 원으로 전년(138억 원) 대비 12.6% 감소했다. 모바일 기기 유통 부문 매출은 93억 원으로 전년(103억 원) 대비 9.2% 감소했다.

원가구조 측면에서는 매출원가가 373억 원으로 전년(350억 원) 대비 6.6% 증가하며 매출원가율이 73.5%에서 85.2%로 상승했다. 이에 따라 매출총이익률은 26.5%에서 14.8%로 하락했다. 판매관리비는 132억 원으로 전년(106억 원) 대비 24.5% 증가하며 판매비율이 22.4%에서 30.3%로 상승했다. 매출 감소와 매출원가 증가, 판매비 확대가 동시에 발생하면서 영업이익률은 4.1%에서 -15.5%로 하락했다. EBITDA는 -47억 원으로 전년(31억 원) 대비 적자로 전환했으며, EBITDA 이익률도 6.5%에서 -10.8%로 하락했다.

**연간 실적**

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	43,754	-6,775	-15.5
2024년	47,577	1,966	4.1
2023년	45,746	3,100	6.8

자료: 전자공시시스템(DART)



## 산업 현황

### 1 한눈에 보는 산업 현황

기업용 모바일 플랫폼 및 AI 소프트웨어 시장은 디지털 전환(IT 환경을 클라우드 기반으로 전환하여 비즈니스 모델과 고객 경험을 근본적으로 변화시키는 과정)의 확산과 함께 구조적 성장 국면에 진입해 있다. 글로벌 시장조사기관 IDC에 따르면 전 세계 AI 소프트웨어 시장은 2023년부터 5년간 연평균 29% 성장하여 2028년에는 2,745억 달러 규모에 달할 것으로 발표되었다. 한국 AI 소프트웨어 시장은 2024년 기준 9,430억원 규모로 추산되며, 연평균 25% 성장을 통해 2028년에는 2조 3,230억 원에 달할 것으로 IDC는 전망했다. 핵심 성장 동력으로는 코로나19 팬데믹 이후 가속화된 업무 디지털화, 레거시 시스템(노후화된 기존 IT 시스템)의 현대화 수요, 그리고 생성형 AI(대규모 언어 모델 등을 활용해 텍스트·이미지 등을 생성하는 인공지능)의 기업 업무 적용 확대가 꼽힌다. IDC는 AI 확산 단계를 실험(2023~2024년) → 도입(2025~2026년) → 가속화(2027년~)로 구분하며, 현재는 AI 적용 성과가 확인된 분야를 중심으로 본격적인 도입이 이루어지는 시기로 분석했다. 글로벌 AI 서비스 시장은 2028년까지 5년간 연평균 9% 성장하는 가운데, 한국 AI 서비스 시장은 연평균 16% 성장을 통해 1조원 이상의 규모에 도달할 것으로 IDC는 발표했다. AI 투자 분야에서는 AI 지원 애플리케이션과 AI 플랫폼에 가장 많은 자원이 집중되고 있으며, AI 애플리케이션 개발·배포 및 AI 인프라 소프트웨어에 대한 투자도 높은 비중을 차지하고 있다. 한편 인터넷 트래픽이 PC에서 모바일 위주로 이동하고, 2024년부터 온디바이스(On-device) AI(기기 내에서 직접 AI를 구동하는 방식)를 탑재한 생성형 AI 스마트폰이 출시되면서 기업의 모바일 업무 환경과 대고객 서비스 모델의 전환 필요성이 높아지고 있다. 유라클은 기업 대상 모바일 플랫폼 시장에서 1,000개 이상 기업에 서비스를 제공하며 시장 내 입지를 구축하고 있으며, AI 플랫폼 사업으로의 확장을 통해 기업의 AI 전환 수요에 대응하고 있다.

### 2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

#### Q1. 유라클은 어떤 산업에 속해 있으며, 주요 사업 영역은 무엇인가?

A1. 유라클은 소프트웨어 개발 및 공급 산업에 속해 있으며, AI 플랫폼과 모바일 플랫폼을 핵심 사업으로 영위한다. 2001년 PDA 기반 증권서비스를 시작으로 모바일 기술력을 축적해왔으며, 2011년 모바일 개발 플랫폼 '모피어스'를 출시한 이후 1,000개 이상 기업의 모바일 업무 환경 구축에 사용되고 있다. 자회사인 에이네트웍스와 지네트웍스를 통한 모바일 기기 유통 사업도 병행한다.

#### Q2. 유라클이 속한 AI 플랫폼 시장의 규모와 성장 전망은 어떠한가?

A2. 글로벌 시장조사기관 IDC에 따르면 전세계 AI 소프트웨어 시장은 2023년부터 5년간 연평균 29% 성장하여 2028년에는 2,745억 달러에 달할 전망이다. 한국 AI 소프트웨어 시장은 2024년 기준 9,430억원 규모로 추산되며, 연평균 25% 성장을 통해 2028년에는 2조 3,230억 원에 달할 것으로 전망된다. 한국 AI 서비스 시장도 연평균 16% 성장을 통해 1조원 이상 규모에 도달할 것으로 발표되었다(IDC, 2024.12).

#### Q3. 모바일 플랫폼 시장의 구조적 특성과 유라클의 경쟁 구도는 어떠한가?

A3. 모바일 플랫폼 시장은 초기 구축 이후 운영·유지보수 계약이 장기적으로 이어지는 구조로, 안정적인 반복 매출이 발생하는 특성을 지닌다. 유라클은 사업 초기 대기업 IT 계열사 및 중소기업들과 경쟁하였으나, 2018년 이후 경쟁사들이 사업을 축소·

포기하면서 모바일 플랫폼 시장에서 독점적 입지를 확보하였다. 다수의 대기업 그룹사의 모바일 표준으로 채택되며 누적 1,000개 이상의 고객사를 보유하고 있다.

#### Q4. 기업 IT 시장에서 AI 전환 트렌드는 어떻게 진행되고 있는가?

A4. IDC는 AI의 확산 단계를 실험(2023~2024년) → 도입(2025~2026년) → 가속화(2027년~)로 구분한다. 2024년까지는 AI 적용 분야와 활용 방법에 대한 경험과 이해를 쌓는 '실험' 기간이었으며, 이후에는 AI를 통한 성과가 확인된 분야를 중심으로 유사 업무에 확대 적용하는 본격 '도입'의 시기로 분석된다. AI 서비스는 비서(Assistant), 자문가(Advisor), 대리인(Agent) 형태로 개발되어 기업의 업무 프로세스와 어플리케이션에 적용되며 업무 생산성 향상과 의사결정 효율화에 활용된다.

#### Q5. 유라클이 AI 플랫폼 사업에서 확보한 기회요인과 제품 현황은 어떠한가?

A5. 유라클은 기업의 효율적인 AI 개발·운영을 지원하는 AI 플랫폼 '아테나', AI 인프라 관리 솔루션 '오르다', AI 기반 '코드 어시스턴트'를 출시하고 사업 영역을 확장하고 있다. 고려대학교와의 AI 공동 연구개발 협력, 기술연구소장 영입 및 연구소 인력 확대 등을 추진 중이다. 행정안전부 안전신문고의 AI 기반 차세대 전환 사업에서 AI 기반 데이터 자동 분류 및 자동 신고 AI 에이전트 개발 사업자로 선정되는 등 공공 부문에서도 레퍼런스를 확보하고 있다.



## 핵심포인트

### 1 한눈에 보는 핵심포인트

유라클의 핵심 경쟁력은 2001년 설립 이후 20년 이상 축적해온 모바일 플랫폼 기술력과 1,000개 이상의 누적 고객사 기반에 있다. 모바일 개발 플랫폼 '모피어스'는 하나의 소스로 iOS와 안드로이드 등 다양한 OS를 지원하며, HTML5·CSS·JavaScript 기반의 표준 웹기술을 활용해 개발 생산성을 높이고 통합 운영 환경을 제공한다. 2018년 이후 대기업 IT 계열사 및 중소기업 경쟁사들이 사업을 축소·포기하면서 유라클은 모바일 플랫폼 시장에서 독점적 입지를 구축했으며, 현대자동차·LG·SK·CJ 등 다수의 대기업 그룹사가 모피어스를 모바일 표준 플랫폼으로 채택하고 있다. 운영/유지보수 서비스는 에쓰오일, 안전신문고, KB헬스케어 등 기존 고객사를 대상으로 지속 성장하며 안정적인 반복 매출 구조를 형성하고 있다. 중장기 성장 동력으로는 AI 플랫폼 사업 확장이 있다. 유라클은 기업용 AI 통합 플랫폼 '아테나', AI 인프라 관리 솔루션 'AURDA', 기업별 특화 개발 환경을 지원하는 '코드 어시스턴트'를 출시하고 AI 사업영역을 확대하고 있다. 행정안전부 안전신문고의 AI 기반 차세대 전환 사업에서 AI 데이터 자동 분류 및 자동 신고 AI 에이전트 개발 사업자로 선정된 것은 기존 모바일 고객 기반이 AI 사업으로 연결되는 사례다. 또한 고려대학교와의 AI 공동 연구개발 협력, 기술연구소 인력 확대 등을 통해 AI 역량을 강화하고 있으며, '모피어스 메시지' 플랫폼을 기반으로 한 문자 발송 대행 사업도 신규 매출원으로 추진 중이다. 다만 특정 고객사에 대한 매출 의존도가 분산되어 있지 않은 구조에서 대형 고객의 IT 투자 축소 시 실적 변동성이 확대될 수 있으며, AI 플랫폼 시장에서 대형 IT 기업들과의 경쟁 심화 및 기술 변화 속도가 빠른 점은 사업 환경의 불확실성 요인으로 작용할 수 있다.

### 2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트

#### Q1. 유라클의 사업 구조에서 모바일 플랫폼 부문과 AI 부문은 어떻게 구성되어 있는가?

A1. 유라클은 크게 모바일 플랫폼 사업과 AI 플랫폼 사업, 그리고 모바일 기기 유통 사업으로 구성된다. 모바일 플랫폼 부문에서는 2011년 출시한 '모피어스'를 중심으로 1,000개 이상의 기업 고객에게 모바일 업무 환경 구축 및 운영·유지보수 서비스를 제공한다. AI 플랫폼 부문에서는 '아테나(Athena)', AI 인프라 관리 플랫폼 'AURDA', '코드 어시스턴트(Code Assistant)' 등을 출시하며 사업영역을 확장하고 있다. 모바일 기기 유통 부문은 자회사 에이네트웍스와 지네트웍스를 통해 기업용 스마트폰, 태블릿PC, IoT 단말기 등을 대량 판매한다.

## Q2. 유라클의 AI 관련 기술 역량과 연구개발 체계는 어떻게 구성되어 있는가?

A2. 유라클은 모바일, AI, AI 인프라 3개 분야로 기술연구소를 구성하며, 분기보고서 제출일 기준 총 66명이 소속되어 있다. 특급 28명, 고급 8명 등 고급 이상 기술 보유자가 전체의 약 42%를 차지한다. 자체 연구개발로는 경량화 LLM 개발, 검색증강 생성(RAG) 기반 챗봇 서비스, AI 기반 코딩 자동화 등을 수행하며, 2024년 8월 고려대학교 Human-inspired AI연구원과 업무 협약을 체결하여 LLM 기술 이전 및 공동연구를 진행하고 있다. 연구개발비는 2023년 약 116억원에서 2025년 약 598억원 수준으로 확대되었으며, 매출액 대비 비율도 3.12%에서 17.05%로 증가했다.

## Q3. 유라클이 모바일 플랫폼 시장에서 경쟁우위를 유지할 수 있는 근거는 무엇인가?

A3. 유라클은 2001년 설립 이후 모든 버전의 스마트폰 OS와 다양한 모바일 기기를 지원하는 기술력을 축적해왔다. 2018년 이후 경쟁사들이 사업을 축소·포기하면서 유라클은 모바일 플랫폼 시장에서 1위 입지를 확보했으며, 다수의 대기업 그룹사 모바일 표준으로 채택되었다. 누적 1,000개 이상의 고객사와 장기 운영·유지보수 계약 기반은 강력한 진입장벽으로 작용한다. 또한 행정안전부 안전신문고의 AI 기반 차세대 전환 사업에서 AI 기반 데이터 자동 분류 및 자동 신고 AI 에이전트 개발 사업자로 선정되며 공공 부문에서도 레퍼런스를 확보했다.

## Q4. AI 전환 가속화라는 외부 환경 변화가 유라클 사업에 미치는 영향은 무엇인가?

A4. IDC에 따르면 한국 AI 소프트웨어 시장은 2024년 기준 9,430억원 규모에서 연평균 25% 성장하여 2028년 2조 3,230억원에 달할 것으로 전망된다. IDC는 AI 확산 단계를 실험(2023~2024년)→도입(2025~2026년)→가속화(2027년~)로 구분하며, 2025년부터 본격적인 기업 도입 시기로 분석했다. 이러한 시장 환경에서 유라클은 기존 1,000개 이상의 모바일 플랫폼 고객사와의 접점을 활용하여 AI 플랫폼 사업으로의 교차 판매가 가능하다. 다만 AI 플랫폼 시장은 글로벌 빅테크 기업들과의 경쟁이 심화되고 있어 시장 내 성공 사례 확보 속도가 주요 변수로 작용한다.

## Q5. 유라클의 AI 사업 확장을 위한 중장기 전략 방향은 무엇인가?

A5. 유라클은 기술연구소를 AI 중심으로 전면 개편하고 AI 사업본부를 신설하여 시장 개척을 위한 영업 체계를 구축했다. 향후 연구개발 계획으로는 Multi-LLM을 지원하는 AI 플랫폼 및 챗봇 개발(2025년 2월~2026년 12월), AI Workflow 개발도구 개발(2024년 8월~2026년 12월), AI 인프라 관리 솔루션 개발(2025년 2월~2027년 12월) 등이 진행 중이다. 아테나 sLLM을 포함한 다양한 LLM을 지원하는 멀티 LLM 플랫폼으로 공급 범위를 확대하고, 클라우드 네이티브 환경에서 AI 개발·운영을 지원하는 인프라 솔루션을 통해 AI 서비스 전체 라이프사이클을 지원하는 방향으로 사업을 전개한다.

# Valuation

## 1 최근 주가

유라클 주가는 2026년 4월 9일 기준 11,350원을 기록했으며, 최근 6개월 최고가 19,320원(2025년 11월 13일) 대비 41.3% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 10,680원(2026년 3월 4일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 6.3% 상승한 상태다. 2025년 10월 초 14,870원에서 출발하여 10월 말까지 12,740원까지 하락하는 흐름을 보였다. 이후 2025년 11월 초 급격히 반등하여 11월 13일 19,320원의 최고가를 기록했으며, 11월 중순 이후 다시 하락세로 전환하여 15,000원대~16,000원대에서 등락을 반복했다. 2025년 12월에는 13,000원대~15,000원대 수준으로 내려앉았고, 2026년 1월 중순 일시적으로 14,830원까지 반등했으나 이후 다시 하락하여 2026년 3월 4일 10,680원의 최저가를 기록했다. 3월 이후에는 11,000원대~12,000원대에서 등락을 이어가고 있다. 같은 기간 코스닥 지수는 2025년 10월 10일 859.49에서 2026년 4월 9일 1,076.00으로 25.2% 상승하였고, 유라클은 2025년 10월 10일 14,870원 대비 23.7% 하락하며 시장 대비 하회하는 성과를 나타내고 있다.

유라클 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

## 한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시간	보고서명
2026-03-27	17:02	주식매수선택권부여에관한신고
2026-03-27	16:52	정기주주총회결과
2026-03-19	18:14	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-19	18:12	감사보고서 제출
2026-03-12	16:20	참고서류
2026-03-12	16:16	주주총회소집공고
2026-03-12	16:08	주주총회소집결의
2026-03-12	16:08	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-03-06	13:39	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-04	13:29	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-02-03	15:55	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-01-13	16:20	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-05	16:37	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-05	16:30	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-05	16:27	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-05	16:24	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-01-05	16:21	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-12-22	16:19	추가상장(주식매수선택권 행사)
2025-12-15	16:14	기업설명회(IR) 개최
2025-12-15	16:14	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정

공시날짜	공시시각	보고서명
2025-12-03	16:30	[정정]주식매수선택권부여에관한신고
2025-12-03	16:23	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-11-14	16:38	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-10-23	16:54	[정정]단일판매 · 공급계약체결
2025-10-13	15:54	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-08-14	16:16	반기보고서(일반법인)(2025.06)
2025-07-10	14:58	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2025-07-09	13:16	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2025-05-22	16:06	추가상장(주식매수선택권행사)
2025-05-15	16:19	분기보고서(일반법인)(2025.03)
2025-05-13	16:50	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2025-05-13	16:40	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-05-13	16:37	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-05-13	16:08	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-05-08	17:43	주식매수선택권행사
2025-05-08	17:28	조회공시요구(현재한시황변동)에대한답변(중요정보 없음)
2025-05-07	15:05	조회공시요구(현재한시황변동)에대한답변(미확정)
2025-04-21	20:01	[투자주의]투자경고종목 지정해제 및 재지정 예고
2025-04-10	16:19	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-04-10	16:14	주식등의대량보유상황보고서(일반)

한국거래소 공시정보

## 2 전년도말 기준 밸류에이션

유라클의 2025년말 기준 밸류에이션 지표는 전년 대비 전반적으로 변동했다. 당기순손실 발생으로 P/E 산정이 불가하며, EBITDA 손실로 EV/EBITDA 산정 역시 불가하다. P/B는 전년(2024년) 1.7배에서 2025년 3.1배로 높아졌으며, P/S는 1.0배에서 1.4배로 상승했다. ROE는 전년(2024년) 9.8%에서 2025년 -28.6%로 적자로 전환했으며, ROA 역시 6.6%에서 -17.6%로 적자 전환했다. 배당수익률은 전년 0.9%에서 2025년 0.0%로 낮아졌다. 이러한 지표 변화는 매출액이 전년 1,135억원에서 1,006억원으로 감소하고, 영업손실 677억원 및 당기순손실 683억원이 발생하는 가운데 나타났다. BPS는 전년(2024년) 6,548원에서 2025년 4,433원으로 낮아졌으며, 자본총계는 283억원에서 193억원으로 감소했다.

### 주요 투자지표

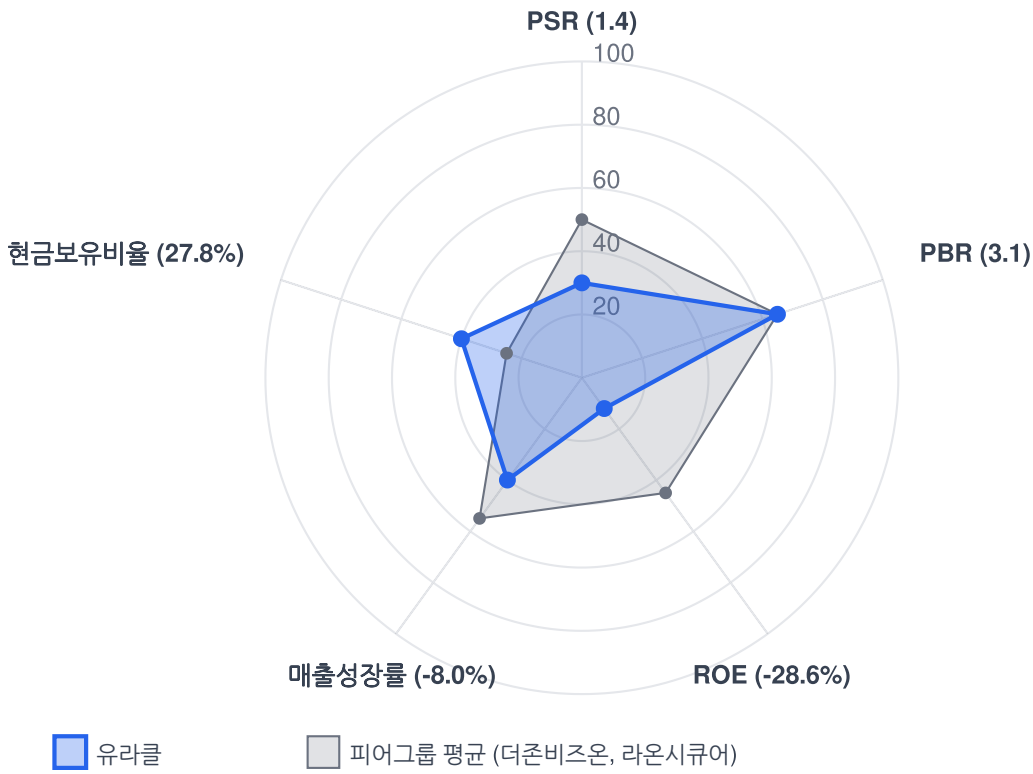
	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	20.9	N/A
<b>P/B(배)</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>1.7</b>	<b>3.1</b>
P/S(배)	0.0	0.0	0.0	1.0	1.4
EV/EBITDA(배)	-0.4	-1.3	-2.2	9.0	-11.6
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	0.9	0.0
EPS(원)	218	516	1,097	524	-1,571
BPS(원)	2,230	2,976	3,981	6,548	4,433
SPS(원)	11,962	11,950	11,147	11,346	10,061
DPS(원)	0	0	0	100	0
<b>수익성(%)</b>					
<b>ROE</b>	<b>10.4</b>	<b>19.8</b>	<b>31.5</b>	<b>9.8</b>	<b>-28.6</b>
ROA	3.9	8.6	17.3	6.6	-17.6
ROIC	23.2	34.0	36.7	36.9	-48.1

주: 각 연도말 추가 기준  
자료: FnGuide

피어그룹인 라온시큐어(042510)는 2025년 연결 기준 매출액 638억원, 영업이익 28억원, 당기순이익 36억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 30.2배, P/B 1.9배, P/S 1.6배, EV/EBITDA 13.9배를 나타냈다. ROE는 6.5%를 기록했다. 유라클

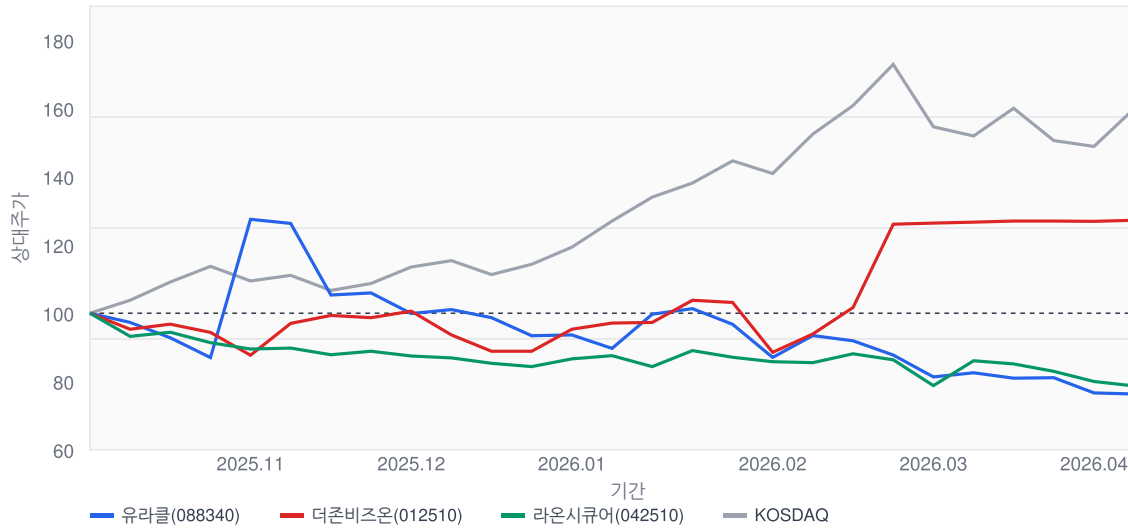
은 당기순손실로 P/E 비교가 불가하여 P/B와 P/S를 비교한다. 유라클의 P/B 3.1배는 라온시큐어의 1.9배보다 높은 수준이며, P/S 1.4배는 라온시큐어의 1.6배보다 낮다. 한편, 피어그룹인 더존비즈온(012510)은 2025년 연결 기준 매출액 4,463억원, 영업이익 1,277억원, 당기순이익 923억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 31.0배, P/B 4.4배, P/S 6.0배, EV/EBITDA 16.6배를 나타냈으며 ROE는 16.0%를 기록했다. 유라클의 P/B 3.1배는 더존비즈온의 4.4배보다 낮고, P/S 1.4배 역시 더존비즈온의 6.0배 대비 낮은 수준이다. 유라클은 2025년 적자 전환으로 수익성 지표가 피어그룹 대비 열위에 위치하는 가운데, P/B와 P/S 지표는 피어그룹과 혼재된 수준을 나타냈다.

### 밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



※ 적자 기업 대응: PSR, 매출총이익률, 현금보유비율 적용  
 ※ 괄호 안은 실제 수치 (2025년 기준)

상대주가 성과 비교 (기준일 = 100)



**포괄손익계산서**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	482	486	457	476	438
증가율(%)	21.1	0.7	-5.8	4.0	-8.0
매출원가	370	372	335	350	373
매출원가율(%)	76.8	76.6	73.3	73.5	85.2
매출총이익	112	114	122	126	65
매출총이익률(%)	23.2	23.4	26.7	26.5	14.8
판매관리비	95	90	91	106	132
판매비율(%)	19.6	18.6	19.9	22.4	30.3
EBITDA	43	41	41	31	-47
EBITDA 이익률(%)	8.9	8.4	9.1	6.5	-10.8
증가율(%)	38.7	-4.6	1.8	-25.3	적전
영업이익	17	23	31	20	-68
영업이익률(%)	3.6	4.8	6.8	4.1	-15.5
증가율(%)	144.4	35.4	33.4	-36.6	적전
영업외손익	-9	-2	1	4	-1
금융수익	1	2	4	5	4
금융비용	3	2	2	1	2
기타영업외손익	-7	-2	-1	-1	-3
중속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	8	21	32	23	-69
증가율(%)	298.9	152.6	54.5	-27.8	적전
법인세비용	0	0	-13	1	0
계속사업이익	9	21	45	22	-68
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	9	21	45	22	-68
당기순이익률(%)	1.8	4.3	9.8	4.6	-15.6
증가율(%)	544.4	138.8	114.6	-51.2	적전
지배주주지분 순이익	9	21	45	22	-68

자료: FnGuide

**재무상태표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	167	218	212	341	240
현금성자산	69	95	102	207	102
단기투자자산	10	10	0	0	10
매출채권	40	61	60	68	84
재고자산	14	8	8	4	1
기타유동자산	35	45	41	62	42
비유동자산	63	41	49	69	127
유형자산	20	14	15	14	67
무형자산	11	1	2	28	37
투자자산	13	10	1	1	1
기타비유동자산	19	15	31	25	22
자산총계	231	259	261	409	367
유동부채	94	101	58	75	84
단기차입금	25	30	8	7	7
매입채무	27	27	22	40	38
기타유동부채	42	44	28	28	39
비유동부채	47	35	39	51	89
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	18	11	0	0	0
기타비유동부채	29	24	39	51	89
부채총계	141	137	97	126	174
지배주주지분	90	122	163	284	193
자본금	20	21	21	22	22
자본잉여금	32	41	39	164	166
기타자본	-7	-8	-8	-32	-53
기타포괄이익누계액	1	-2	-1	-1	-1
이익잉여금	44	70	112	130	59
자본총계	90	122	163	284	193

자료: FnGuide

**현금흐름표**

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	53	28	39	32	-36
당기순이익	9	21	45	22	-68
유형자산 상각비	8	10	10	10	15
무형자산 상각비	17	8	1	1	6
외환손익	0	0	0	0	0
운전자본의감소(증가)	1	-26	-16	-16	-9
기타	17	15	0	15	21
투자활동으로인한현금흐름	-2	-2	16	-40	-35
투자자산의 감소(증가)	0	0	7	0	0
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-4	-2	-2	-3	-16
기타	1	0	11	-37	-19
재무활동으로인한현금흐름	-27	0	-48	112	-34
차입금의 증가(감소)	-21	-1	-40	-1	0
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	8	0	45	0
배당금	0	0	0	0	-4
기타	-7	-6	-7	68	-30
기타현금흐름	0	0	0	0	-0
현금의증가(감소)	24	26	7	104	-105
기초현금	45	69	95	102	207
기말현금	69	95	102	207	102

자료: FnGuide

**주요투자지표**

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	20.9	N/A
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	1.7	3.1
P/S(배)	0.0	0.0	0.0	1.0	1.4
EV/EBITDA(배)	-0.4	-1.3	-2.2	9.0	-11.6
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	0.9	0.0
EPS(원)	218	516	1,097	524	-1,571
BPS(원)	2,230	2,976	3,981	6,548	4,433
SPS(원)	11,962	11,950	11,147	11,346	10,061
DPS(원)	0	0	0	100	0
수익성(%)					
ROE	10.4	19.8	31.5	9.8	-28.6
ROA	3.9	8.6	17.3	6.6	-17.6
ROIC	23.2	34.0	36.7	36.9	-48.1
안정성(%)					
유동비율	178.3	215.6	365.6	453.9	284.6
부채비율	156.8	111.9	59.5	44.4	89.7
순차입금비율	-21.0	-42.8	-54.9	-69.1	-31.3
이자보상배율	6.5	10.7	19.9	21.8	-39.7
활동성(%)					
총자산회전율	2.2	2.0	1.8	1.4	1.1
매출채권회전율	11.8	9.7	7.5	7.4	5.8
재고자산회전율	43.6	45.2	57.0	76.3	154.6

자료: FnGuide

## Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회가 사업보고서 및 반기/분기 보고서의 데이터를 사용하여 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.

AI가 생성한 기업분석보고서는 자체 검증과정을 거쳤으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자 참고 자료로만 활용하되, 투자자 자신의 판단과 책임하에 투자여부, 종목 선택이나 투자시기에 대한 결정을 하시기 바랍니다.

본 보고서는 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

- ▣ 당사는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- ▣ 당사와 검수자는 자료작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- ▣ 본 보고서의 검수자는 자료 작성일 현재 해당 회사의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서는 AI 기술을 활용한 기업 소개를 위해 작성되었으며, 매수 및 매도 추천 의견은 포함하고 있지 않습니다.
- ▣ 본 보고서에 게재된 내용은 AI 시스템이 객관적 데이터를 기반으로 생성한 것이며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 알고리즘에 따라 작성되었습니다.
- ▣ 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.