

기술분석보고서 IT

타임기술(318660)



작성기관 서울평가정보(주) 작성자 김명선 책임

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-3449-1551)로 연락하여 주시기 바랍니다.

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

타임기술(318660)

AI 기반 방산 디지털 통합지원(IPS) 및 기술번역 전문기업

기업정보(2025.11.11 기준)

대표자	주양호
설립일자	2018년 10월 01일
상장일자	2021년 6월 24일
기업규모	중소기업
업종분류	소프트웨어 개발 및 공급업
주요제품	통합체계지원(IPS), 기술번역

시세정보(2025.11.11)

현재가(원)	2,385
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	51
발행주식수	2,152,101
52주 최고가(원)	5,880
52주 최저가(원)	1,702
외국인지분율	0
주요주주	주양호

■ AI 기반 통합체계지원 및 기술번역 전문역량 강화

타임기술(이하 동사)은 2004년 8월 기술번역 업무로 사업을 시작하여, 2018년 10월 법인전환 하였고, 2021년 6월 코넥스 시장에 상장하였다. 방산 무기체계의 전 수명주기를 지원하는 통합체계지원(IPS) 및 기술번역 분야의 전문기업으로, 국제 규격 기반의 IPS 개발과 교범 번역 역량을 확보하고 있다. 2007년 국방부 보안인가를 획득한 최초의 기술번역 전문업체로서, 주요 방산기업과의 협력체계를 구축하고 있으며, 최근에는 AI 기반 데이터 번역관리시스템과 생성형 AI를 활용한 군수지원 분석 솔루션을 도입하여 기술경쟁력을 고도화하고 있다.

■ 국내 방산산업 성장세와 수출 확대에 의한 시장 확대

국방부의 「2024~2028년 국방중기계획」에 따라 국방 예산이 2029년에는 84조 원 규모로 확대될 예정으로, 지속적인 방산투자가 이루어지고 있다. 특히 K2 전차·K9 자주포·FA-50·천궁-II 등 수출형 무기체계가 잇따라 해외로 진출하며, 2025년 한국 방산 수출액은 227.5억 달러로 사상 최대치를 기록할 전망이다. 이러한 수출 확대에 기술교범·정비매뉴얼 번역 등 기술번역 수요가 급증하고 있으며, 방산 디지털 전환과 국제표준 대응을 위한 IPS 및 번역 시장의 성장세가 이어지고 있다.

■ 통합지원·기술번역·소프트웨어를 아우르는 디지털 인프라 구축

동사는 방위사업청의 S-Series 표준과 연계된 IPS, 기술번역, S/W 공급, 메타버스 정비교육 콘텐츠를 통합 수행할 수 있는 인프라를 갖추고 있다. PTC, Raytheon, Etteplan, GPSL 등 글로벌 솔루션 기업의 국내 공식 리셀러로서 S1000D 기반 CSDB 구축, AR/VR 정비교육 시스템 개발, AI 군수지원 분석 플랫폼 등을 통해 사업영역을 다각화하고 있다. 이러한 통합 디지털 체계는 향후 국제 수출형 무기체계의 IPS 구축 및 기술교범 현지화 사업으로 확장될 것으로 기대된다.

요약 투자지표 (K-GAAP 별도 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2022	37.0	19.1	2.4	6.5	1.9	5.1	19.0	4.7	287.8	87	508	24.1	4.1
2023	58.4	57.6	6.0	10.3	4.4	7.5	33.7	8.6	297.9	204	699	9.0	2.6
2024	51.7	-11.4	-13.4	-25.9	-15.0	-29.0	-199.5	-26.5	251,990.2	-698	1	N/A	4,637.8

기업경쟁력

국제규격 기반 통합체계지원(IPS) 역량	- S1000D, S3000L, GEIA SPEC 등 국제표준 기반 IPS 개발 수행 - 무기체계 전 수명주기 지원 데이터 관리 기술 확보
국방 보안인가 및 기술번역 전문성	- 2007년 국방부 보안인가를 획득한 민간 번역 전문기업 - 기술교범·정비매뉴얼 번역 분야 품질관리체계 운영
AI·디지털 전환 기반 기술 고도화	- S1000D 기반 CSDB 구축 및 AR/VR 정비교육 시스템 개발 - 동시번역 및 AI 기반 기계번역 기술 도입을 통한 번역 생산성 향상

핵심 기술 및 적용제품

S1000D 기반 통합체계 지원(IPS) 기술	- 국제 표준(S1000D, S3000L, GEIA SPEC 등)에 기반한 기술교범 데이터베이스(CSDB) 구축 기술 - 무기체계 수명주기(LCC) 지원을 위한 정비·운용 데이터 관리 기술
기술번역 및 전자교범 (IETM) 제작 기술	- 군사장비 운용·정비·보급 교범의 다국어 번역 및 디지털화 기술 - 기술번역 품질관리 및 보안문서 처리 시스템
AR/VR 기반 군수지원 솔루션	- AR/VR 기반 정비교육 콘텐츠 및 가상훈련 시스템 - 군용장비 정비시스템 특허 기술 적용
EAGLE 기반 소프트웨어 개발 및 공급	- Raytheon社 EAGLE(EPS, LPD, VISION) 기반 S1000D 국제표준 전자 기술매뉴얼 S/W 개발·공급 - Raytheon 공식 리셀러로, S/W 판매와 유지보수를 병행하며 방산 분야 S1000D 표준화 선도



<육·해·공 최첨단 장비 통합체계지원 개발>

<VR기반정비솔루션>

시장경쟁력

S1000D 국제표준 기반의 기술 전문성	- S1000D·S3000L 등 국제표준 기반 IPS 및 기술교범 개발 수행 - KAI·한화·현대로템 등 주요 방산업체 대상 사업 다수 수행
보안·신뢰 기반의 안정적 시장 지위	- 2007년 국방부 보안인가 취득, 군사기밀 문서 취급 인증 보유 - 보안·품질 기준 충족 전문인력 및 관리체계 확보
K-방산 수출 확대에 따른 성장성	- 2025년 방산 수출 227.5억 달러 달성 기대로 기술번역·IPS 수요 급증 - 수출형 무기체계 확대에 기술교범·번역 수요 증가

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E 환경경영	◎ ISO 14001(환경경영시스템) 인증을 기반으로 체계적인 환경관리체계를 구축 ◎ S1000D 기반 전자식 기술교범(IETM)과 VR·AR 정비교육 도입을 통해 페이퍼리스 업무환경을 실현
S 사회책임경영	◎ 2017년 및 2024년 고용우수기업 인증을 통해 안정적 일자리 창출과 지역 고용 확대에 기여 ◎ 민·군 기술협력 사업 및 산학 컨소시엄 프로젝트 참여로 기술인재 양성과 산업생태계 발전에 기여 ◎ VR·AR 실감형 정비교육 콘텐츠 개발을 통해 안전하고 효율적인 교육훈련 환경을 조성
G 기업지배구조	◎ 이사회 중심의 경영체계와 정기 외부감사 및 내부통제 시스템을 통해 경영 투명성을 확보 ◎ 정관 개정 및 사업목적 명확화를 통해 책임경영 기반을 강화 ◎ 주주총회와 감사제도 운영의 투명성 제고로 주주권의 보호와 건전한 지배구조를 유지

I. 기업 현황

국제표준 기반 통합군수지원 기술로 국방 디지털 전환을 이끄는 기업

동사는 무기체계의 통합군수지원(IPS)과 기술데이터 관리, 번역 및 교범 제작 분야를 전문으로 하며, S-Series 국제규격 기반 IPS 기술을 바탕으로 군수지원체계의 표준화·자동화를 실현하고 있다. 동사는 국방부 보안인가를 보유한 방산 전문기업으로서 한국항공우주산업, 한화 등 주요 체계종합업체와 협력하여 최신 국산 무기체계의 운용지원 기술 고도화 및 해외수출 대응력 강화에 핵심적인 역할을 수행하고 있다.

■ 기업 개요

동사는 방위산업 분야의 통합체계지원(IPS, Integrated Product Support) 기술을 중심으로 사업을 영위하고 있는 기업으로, 2004년 8월 항공기, 전차, 군함, 잠수함 등의 군사 장비와 관련된 교범(정비, 운용 및 보급 교범 등)의 기술번역을 전문적으로 수행하는 타임기술번역이라는 상호의 개인사업자로 설립되었다.

2007년 9월 타임기술로 사명을 변경하고, 2007년 10월 기술번역 전문업체로 국방부로부터 보안인가를 취득하여, 군 관련 보안 문서뿐만 아니라, 각종 기술 자료를 획득 및 번역하는 업무를 수행하고 있으며, 2015년 7월 통합체계지원(IPS) 사업부 설립 이후, 무기체계의 수명주기 전 단계에 걸친 기술교범(IETM, Interactive Electronic Technical Manual) 및 정비지원 소프트웨어 개발, 기술번역, VR(가상현실, Virtual Reality) · AR(증강현실, Augmented Reality) 기반 정비훈련 콘텐츠 개발, AI(인공지능, Artificial Intelligence) · 빅데이터 기반 방산 소프트웨어 연구개발 등을 주요 사업으로 하고 있다. 2018년 10월 (주)타임기술로 법인전환 후, 2021년 6월 코넥스 시장에 상장되었고, 공군, 육군, 해군 등 각 군의 무기체계 운용에 필요한 안정성 분석과 전자식 기술교범 개발 경험을 바탕으로 다양한 군수/민수분야의 사업을 수행하고 있다.

[표 1] 동사의 주요 연혁

일시	주요내용
2004.08	타임기술번역 설립 (개인사업자)
2007.09	회사명 변경 (타임기술)
2007.10	국방부 보안인가 획득
2008.04	인쇄사업부 설립 (보안인가 획득)
2009.09	ISO 9001 인증
2010.12	본사 이전 (창원시 사파동 -> 창원시 성산구 성산동)
2011.07	교육사업부 설립
2014.09	기업부설연구소 설립
2015.07	통합체계지원(IPS) 사업부 설립
2016.03	교육/마케팅 사업부 설립
2017.03	VR/AR/MR 디지털 콘텐츠 사업부 설립
2017.09	ISO 14001 인증
2017.10	기술혁신형 중소기업 (Inno-Biz) 인증
2018.10	(주)타임기술 법인 전환
2021.06	코넥스 시장 상장
2023.04	PTC & Raytheon & etteplan 국내 공식 RESELLER 체결
2024.10	고용 우수기업 인증

자료: 동사 사업보고서(2025.03), 서울평가정보(주) 재구성

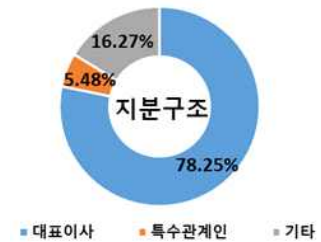
■ 주주 현황

2024년 12월 기준 대표이사 및 특수관계인 8인의 보유 지분은 83.73%로, 최대주주는 78.25%의 지분을 보유하고 있는 주양호 대표이사이며, 특수관계인 8인이 5.48%의 지분을 보유하고 있다.

[표 2] 동사 주요 주주

주주명	관계	주식수(주)	지분율 (%)
주양호	대표이사	1,684,000	78.25
주부춘 외 7인	특수관계인	118,048	5.48
기타	기타	350,053	16.27
합계		2,152,101	100

[그림 1] 동사 지분구조



자료: 동사 사업보고서(2025.03), 서울평가정보(주) 재구성

■ 주요 사업 현황

동사의 주요 사업은 통합체계지원사업(IPS), 기술번역사업, AR/VR 사업, 소프트웨어 판매 사업으로, 통합체계지원(IPS) 사업부, 기술번역 사업본부인 글로벌콘텐츠(GC, Global Content) 사업부, AR/VR 사업본부인 국방 AI특화센터(기업부설연구소)의 사업부로 구성되어 있다.

통합체계지원(IPS)사업부는 동사의 핵심 사업부로, 무기체계의 수명주기 전반에 걸친 통합체계지원(IPS)을 구축하는 역할을 담당하고 있다. 본 부서는 무기체계의 운용, 정비, 지원에 필요한 요소를 표준화된 절차로 분석 및 관리하는 체계지원분석(PSA, Product Support Analysis)과, 국제규격 S1000D, S3000L, GEIA-STD-0007 기반의 기술교범 및 전자식 기술교범(IETM) 개발을 수행한다. 이를 통해 국내 방산 산업의 IPS 표준화 및 디지털 군수지원체계 고도화를 선도하고 있으며, AI/클라우드/데이터 기술을 결합한 차세대 군수지원 체계로 확장 중이다. IPS사업부는 방산 수명주기 데이터의 통합관리 역량을 기반으로, 향후 국방 디지털 전환 핵심 인프라 구축을 주도할 수 있는 경쟁우위를 확보하고 있다.

GC 사업부는 기존 기술번역 중심의 사업 영역을 기술교범 번역·영문화·문서편집-디지털 교범 개발로 확대하여, 교범 제작 전 과정을 수행하는 통합형 사업부로 개편되었다. GC 사업부는 S1000D 표준 기반 기술교범 데이터 구조에 따라 국내 개발 무기체계의 교범을 번역·편집·시각화하고, 수출형 교범의 영문화 및 전자교범(IETM) 연계까지 수행함으로써 기술데이터의 국제 정합성과 완성도를 높이고 있다. 이를 통해 단순 번역을 넘어 교범 데이터 관리 및 문서 품질 표준화 전문 조직으로 자리매김하였으며, IPS사업부와 연계해 교범 개발의 전주기를 지원하는 핵심 제작·품질 관리 기능을 담당한다.

국방 AI특화센터(기업부설연구소)는 동사의 R&D 핵심 조직으로, 방위산업 전반의 AI·빅데이터 기반 지능형 군수지원 체계 구축을 목표로 한다. 무기체계의 수명주기 데이터를 활용한 예측정비(PHM, Prognostics and Health Management), AI 기반 군수지원 자동화 및 의사결정 보조 시스템, 문서 데이터 분석·관리 고도화 등 국방 디지털 전환 핵심 기술을 연구개발하고 있다. 또한 IPS 사업부 및 GC 사업부와 협업을 통해 AI·데이터 융합형 군수지원 솔루션을 개발하며, 전자식교보재(CBT, Computer-Based Tool) 이론 학습용 콘텐츠를 통한 클라우드 기반 VR 플랫폼을 연구 및 개발하고 있다.

[표 3] 동사 주요 사업

사업명		사업 내용
통합체계지원 사업(IPS)	통합체계지원 (IPS)요소개발	-12대요소 개발 항목별 보고서 및 산출결과 자료 -무기체계의 효과적이고 경제적인 군수지원을 보장하기 위하여 소요제기 시부터, 설계, 개발, 획득, 운영 및 폐기 시까지의 제반 군수지원 요소를 종합 관리하는 활동 -장비의 수명주기 기간에 필요로 하는 제반 군수지원 요소를 적시에, 적절하게 획득하고 유지하여 전투준비태세를 극대화 하고, 장비의 수명주기 비용을 최소화하기 위함
	기술교범	소요군 정비부대, 보급부대에서 운용하는 사용자, 정비 및 보급 매뉴얼
	전자식 기술교범 (IETM)	책자형 기술교범을 웹 또는 독립형 개체로 개발하여 전시형 프로그램에서 운영하는 S/W
	지원 소프트웨어 공급	IPS 요소 개발을 지원하는 S/W 공급 및 기술지원
기술번역 사업		국방부로부터 보안인가를 취득하여 군 관련 보안 문서뿐만 아니라 각종 기술 자료를 획득 및 번역, 납품
AR/VR 사업		기개발된 전자식교보재(CBT) 이론학습용 콘텐츠를 통한 클라우드 기반 VR 플랫폼을 연구 및 개발
S/W 판매사업		국제규격 대응 S/W 를 공급하고 기술지원을 통하여 지속적인 S/W 판매를 통해 국방 S/W 공급 및 개발

자료: 동사 사업보고서(2025.03), 서울평가정보(주) 재구성

■ 사업별 매출 현황

동사의 매출은 통합체계지원(IPS) 사업, 기술번역 사업, 디지털콘텐츠(AR·VR) 사업, 소프트웨어 판매 사업으로 구성되어 있다. 2022년과 2023년 매출 구성은 IPS 사업과 기술번역 사업으로 이루어져 있으며, 2024년부터 소프트웨어 사업을 통한 매출이 발생하였다.

IPS 부문은 무기체계의 통합체계지원 요소개발, 전자식 기술교범(IETM) 제작, 전자식 교보재 제작 등 방위산업 관련 용역을 수행하는 핵심 사업으로, 2022년 20.5억 원, 2023년 25.7억 원, 2024년 26.6억 원으로 매년 성장세를 이어가고 있으며, 2024년 기준 전체 매출의 51.5%를 차지하였다. 기술번역 부문은 2024년 전체 매출의 34.2%에 해당하는 약 17.7억 원을 기록, 전년(32.7억 원) 대비 감소하였으나, 방산 수출국의 후속 운용, 정비용 교범 번역 수요 증가 및 신규 수주 확대를 통해 향후 매출 회복이 예상된다.

디지털콘텐츠 부문은 AR·VR 기반 정비훈련 및 교육용 솔루션 개발 사업으로, 공군·육군·해군의 정비지원 시스템 고도화 사업과 연계되어 있으며, 현재 매출은 발생하지 않았다. 2024년 소프트웨어 사업 부문에서 국제표준 기반 방산 소프트웨어 판매가 신규 반영되어 7.4억 원(전체 매출의 14.3%)을 차지하였고, 기존 사업과의 연계를 통해 통합 디지털군수지원체계 구축 역량을 강화하며 새로운 성장축으로 부상하였다.

[표 4] 동사의 사업별 매출 실적

(단위: 억 원)

사업부문	매출유형	품목	2022년	2023년	2024년
기술번역사업	용역	번역	16.5	32.7	17.7
IPS사업	용역	IPS	20.5	25.7	26.6
S/W사업	제조/용역	S/W	-	-	7.4
합계			37.0	58.4	51.7

자료: 동사 사업보고서(2025.03), 서울평가정보(주) 재구성

II. 시장 동향

국내 방산산업 성장과 수출 확대에 따른 통합체계지원(IPS)·기술번역 수요 동반 상승

국내 방위산업의 지속적인 성장과 K-방산 수출 확대에 따라 무기체계의 통합지원(IPS)과 기술교범·정비 매뉴얼 번역 등 전문 기술번역 분야의 수요가 동시에 증가하며, 방산 디지털지원 시장 전반이 확대되고 있다.

■ 국내 방위산업 시장

국방부는 「2024~2028년 국방중기계획」을 통해 향후 5년간 총 2,442.4억 달러 규모의 국방예산을 배분할 계획이며, 국방비는 2024년 417.5억 달러에서 2028년 560.3억 달러로 확대되어 연평균 약 7.0% 증가할 예정이다. 국방부는 북한 핵·미사일 위협 고도화, 무인기 침투 등 안보 환경을 고려해 국방비 증액 기조를 유지하고 있으며, 이러한 정책 방향은 동사가 추진 중인 통합체계지원(IPS), 메타버스 기반 정비훈련, 군수지원 소프트웨어 공급 분야와 일치하며, 향후 국방산업의 성장 기조 속에서 동사의 사업영역 확장이 정부 전략과 직접적으로 맞물려 있음을 보여준다.

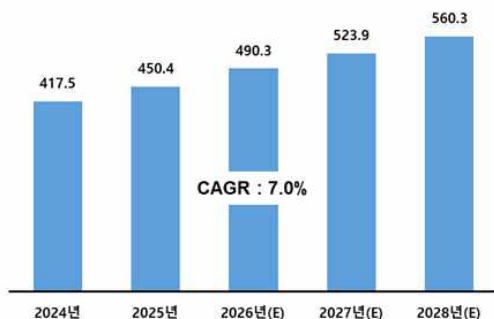
■ 방산 수출 확대에 따른 기술번역 시장의 성장 전망

방위사업청 보도자료에 따르면, 한국의 방산 수출액은 2020년 약 31억 달러에서 2021년 75.5억 달러, 2022년 178.8억 달러로 급증하며 사상 최대치를 기록하였으나, 2023년 139.5억 달러, 2024년 90.0억 달러로 일시적 조정을 거쳤다. 이는 일부 대형 해외 프로젝트의 계약 협상 연장 및 인도 일정 지연에 따른 실적 반영 시점의 차이로 분석되며, 구조적 요인은 아닌 것으로 평가된다. 2025년에는 227.5억 달러로 다시 최고치를 경신할 것으로 전망되며, K2 전차·K9 자주포·FA-50·천궁-Ⅱ 등 주요 무기체계의 후속 수출 확대가 성과를 견인하고 있다. 정부의 수출형 방산정책과 R&D 투자 확대, 현지생산·기술이전 지원이 강화되면서 방산 수출은 중장기적으로 성장세를 유지할 것으로 예상된다.

이와 함께 방위산업의 글로벌화로 인해 기술번역 산업은 무기체계 수출을 지원하는 핵심 인프라 산업으로 부상하고 있다. 수출 시 필수적인 운용·정비·보급 교범 등 기술문서의 다국어화 수요가 빠르게 증가하고 있으며, 주요 수출국의 S1000D·GEIA SPEC·S3000L 등 국제 표준 요구 확대로 고도화된 기술번역 역량의 중요성이 커지고 있다. 향후 K-방산의 수출 확대와 정부의 수출형 산업 구조 전환 정책이 이어짐에 따라, 기술교범 및 정비매뉴얼 번역 등 방산 기술번역 시장도 고부가가치 성장 산업으로 자리매김할 전망이다.

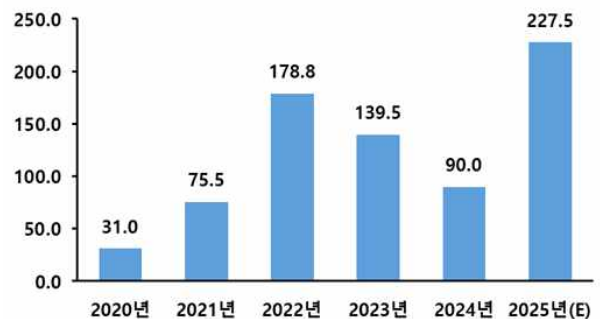
[그림 2] 연도별 국방 예산

(단위: 억 달러)



[그림 3] 대한민국 방산 수출액

(단위: 억 달러)



자료: 2024~2028년 국방중기계획, 대한민국 국방부, 서울평가정보(주) 재구성

자료: 방위사업청, 서울평가정보(주) 재구성

III. 기술분석

지능형 군수지원체계 구축을 위한 핵심 기술역량

동사는 군수지원체계의 표준화·지능화·실감화를 구현하기 위해 통합체계지원(IPS), 기술번역·문서관리, 메타버스 정비훈련 등 핵심 기술을 확보하고 있으며, 이들 기술을 유기적으로 결합해 지능형 군수지원체계 구축을 주도하고 있다. 주요 방산사업(K2, FA-50, KF-21 등)에 적용된 이 기술들은 데이터 기반 군수운영의 효율성과 실질적 적용성을 입증하였다.

■ 통합체계지원(IPS) 기술

동사가 보유한 통합체계지원(IPS) 기술은 무기체계의 수명주기 전반에 걸쳐 정비·보급·교육·문서관리 등 군수지원요소를 데이터 기반으로 통합 관리하는 기술체계이다. 이 기술은 군수지원분석(PSA), 기술데이터 통합관리, 전자식 기술교범(IETM) 제작 및 운용 기능으로 구성되어 있으며, 무기체계별 군수데이터를 표준화·정량화함으로써 정비효율성·비용절감·체계운용 안정성을 동시에 달성한다.

동사는 기술자료 분석, 공학적 데이터 처리, 군수요소 간 연동기술을 바탕으로 정비·보급·훈련정보를 하나의 플랫폼에서 통합 관리할 수 있는 데이터 표준화·자동화 기반 IPS 체계를 구축하였다. 이 기술은 K2 전차, FA-50, KF-21 등 주요 무기체계의 군수지원분석 및 기술교범 개발 사업에 적용되어 실제 운용환경에서의 데이터 정합성과 생산성 향상 효과가 입증되었다. 이를 통해 동사는 국내 방산 분야의 지능형 IPS 체계 구축을 선도할 수 있는 핵심 기술역량을 확보하고 있다.

[표 5] 동사가 보유한 통합체계지원(IPS) 기술

사업명	사업 내용
통합체계지원 (IPS)요소개발	- 기술자료 분석 기술(도면, 3D 프로젝트, SPEC, 연구개발 각종 자료 등) - 공학적 분석기법(LOADERS II, OASIS II, Windchill, Relux 등) - MIL-SPEC, GEIA-STD-0007B, S3000L, DE-STAN-00-60 - 보급지원, 지원장비, PHS&T 소요분석 프로그램 운용 기술 - EAGLE 솔루션 운용 - LPD, Oracle, CSDB 운용 기술
기술교범 개발	- 국방규격에 적용한 기술교범 제작(육·해·공) - S1000D 규격을 적용한 CSDB 운용 기술(책자형 기술교범, IETM 연동) - PTC(리셀러 체결) 기술교범 개발 시스템 운용 기술 - Arbortext Editor/Arbortext IsoDraw/Arbortext Publishing Engine - Raytheon Company사(리셀러 체결) EAGLE 솔루션 운용 기술 - S1000D기반 EPS, EAGLE Web
전자식 기술교범	- S1000D 기반 IETM S/W 보유(저작권 보유) - 국제규격 S1000D 기반 Class 5급 - 웹 서비스 및 단일형 DB 운용 - 모바일 기능 지원

자료: 동사 사업보고서(2025.03), 서울평가정보(주) 재구성

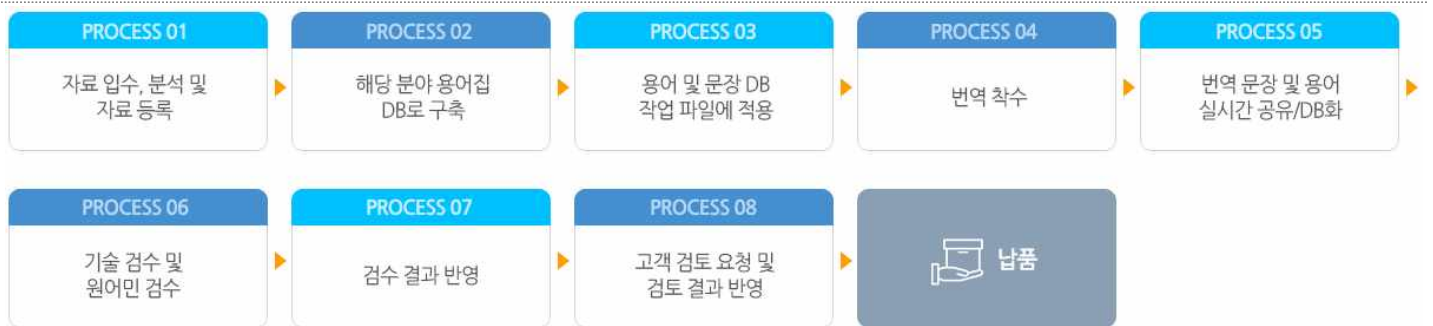
■ 협업형 기술번역 및 문서관리 기술

동사의 기술번역 기술은 복합무기체계의 기술교범과 운용·정비 매뉴얼을 다국어로 제작·관리하기 위한 시스템 기반 번역관리 기술로, 단순 번역을 넘어 문서 구조·데이터 형식·용어체계를 통합 관리하는 수준으로 발전하였다.

특히 SDL Groupshare 서버를 기반으로 한 협업형 번역관리시스템을 구축하여, 다수의 작업자가 실시간으로 번역 메모리와 용어 데이터베이스를 공유하면서 번역 품질을 유지할 수 있는 환경을 구현하였다. 이를 통해 용어 통일성 확보, 문장 일관성 유지, 공정 단축, 품질 안정성 등 번역 효율 전반을 향상시켰다.

또한 동사는 CSDB(Common Source Database) 연동형 품질검증 시스템, AI 용어관리 알고리즘, 기술도해 자동화 기술을 결합하여 기술교범 번역·편집·시각화의 품질을 체계적으로 관리한다. 이 기술은 KAI, 한화 등 주요 방산기업의 항공기 및 지상장비 교범 영문화 사업에 적용되어 국제규격 문서 품질의 표준화를 실현한 사례로 평가된다.

[그림 4] 기술번역 업무 프로세스



자료: 동사 홈페이지, 서울평가정보(주) 재구성

■ 데이터 연동형 실감훈련(메타버스) 기술

동사의 메타버스 기술은 가상현실(VR), 증강현실(AR) 기술을 활용하여 정비훈련·교육환경을 실제 장비 운용 조건과 동일하게 구현하는 데이터 연동형 실감형 MRO(Maintenance, Repair, Overhaul) 기술이다.

이 기술은 Unreal-X 엔진을 기반으로 3D 시각화와 실시간 협업기능을 결합하여, 복수 사용자가 동시에 접속해 협업형 정비훈련을 수행할 수 있는 멀티유저 실시간 시뮬레이션 시스템으로 구성되어 있으며, 교범·정비데이터와 가상훈련 환경을 실시간으로 연동하여 정비 절차·부품 정보·경고 지침을 훈련 과정에 반영하는 데이터 연동형 가상정비 기술을 구현하였다.

또한 AI 기반 정비보조 시스템을 개발해 음성 또는 텍스트 명령을 통한 정비 절차 안내, 부품정보 질의응답 등 지능형 사용자 지원 기능을 강화하고 있다. 이 기술은 육군 항공정비 교육훈련체계 및 공군 실감형 전자교범 시스템 구축사업 등에 적용되어 정비훈련의 정확성과 몰입도를 높이는 성과를 거두었으며, 향후 디지털 트윈 및 예측정비(PHM) 기술로의 확장 가능성이 높다.

■ 연구개발활동

동사는 방위산업의 군수지원체계 표준화와 지능화를 목표로, 국제표준 기반의 통합체계지원(IPS) 기술, 기술교범 전자화, AI·메타버스 융합 기술을 중심으로 연구개발을 수행해 왔다. 방위사업청의 군수지원분석체계 고도화사업을 통해 GEIA-STD-0007B 기반 PSA 시스템을 개발하였으며, S1000D·CSDB 기반 전자식 기술교범 제작체계를 구축해 주요 방산사업(KAI, 한화 등)에 적용하였다. 또한 기업부설연구소인 국방 AI특화센터를 중심으로 AI 기반 정비보조 시스템과 예측정비(PHM) 기술, VR/AR/XR 기술을 활용한 메타버스 정비훈련 플랫폼을 개발하여 정비지원의 자동화와 교육 효율을 동시에 향상시켰다. 이와 같은 연구성과를 통해 동사는 데이터 표준화·지능화·실감화 기술을 결합한 차세대 군수지원체계 구축 역량을 확보하였다.

[표 6] 동사의 주요 지식재산권 및 실적

번호	특허번호	등록일자	특허명칭		
1	10-2159102	2020.09.17	항공기 및 선박 겸용 모의훈련 조종력 재현장치		
2	10-2824756	2023.08.31	군용장비 정비방법		
지식재산권 현황	특허권		디자인권	상표권	계
	등록	출원			
실적 (단위: 건)	2	0	0	2	4

자료: 특허청 KIPRIS 지식재산정보 검색 서비스 사이트, 서울평가정보(주) 재구성

■ PEST 분석

동사의 산업은 정부의 K-방산 수출정책 강화와 국방력 증강 계획으로 방산 기술지원과 교범 사업의 수요가 지속되고 있으며, 민·군 기술협력 확대를 통해 정비교육과 디지털콘텐츠 분야의 융합사업이 늘어나고 있다. 경제적 측면에서 방산 수출 증가로 통합체계지원(IPS)과 VR 기반 교육솔루션의 성장세가 이어지고 있고, 사회적으로는 디지털 전환과 인력양성 수요에 따라 기술인재 생태계가 확장되고 있다. 또한 기술적 측면에서는 S1000D 기반 전자 기술문서 체계와 VR·AR·AI 기술의 융합으로 군 장비 운용 효율화와 예측정비 대응력이 향상되고 있다.

[그림 5] 동사 산업의 PEST 분석



IV. 재무분석

통합체계지원(IPS) 부문의 안정적 성장

동사는 통합체계지원(IPS) 및 기술번역 부문의 안정적 수주로 최근 3년간 매출이 2022년 37.0억 원에서 2023년 58.4억 원으로 성장하였으며, 2024년에는 51.7억 원으로 안정적으로 유지되었다. 특히, 2024년에는 S1000D 기반 소프트웨어 판매가 새롭게 반영되어 사업 부문이 다각화되었다. 다만, 원가 상승과 인건비 부담으로 2024년 영업손실 13.4억 원, 순손실 15.0억 원을 기록하며 일시적인 수익성 저하를 보였다. 총자산은 매출채권 축소, 무형자산 감가상각 등으로 소폭 줄었으나, 현금성자산을 확충하고 장기차입 전환을 통해 재무 안정성을 확보하였다.

■ 통합체계지원(IPS) 부문의 성장세로 안정적 매출 유지

동사의 최근 3개년 매출은 2022년 37.0억 원, 2023년 58.4억 원, 2024년 51.7억 원으로 2024년의 경우 소폭 감소하였으나, 전반적으로 성장세를 이어갔다. 통합체계지원(IPS)사업과 기술번역 부문의 수주 증가가 주요 성장 요인으로 작용하였다. 특히, 2024년에는 S1000D 기반 소프트웨어 매출이 새롭게 반영되며 사업 구조가 다각화 되었다.

매출 구성은 [통합체계지원(IPS)], [기술번역], [S/W 판매]의 세 부문으로 이루어진다. [통합체계지원(IPS)] 부문 매출은 2024년 26.6억 원으로 전체의 51.5%를 차지하며 가장 큰 비중을 기록했다. 2022년 20.5억 원, 2023년 25.7억 원, 2024년 26.6억 원으로 안정적인 증가세를 보였다. KF-21 체계 개발, KF-X 기술교범 개발 지원 등의 수주 프로젝트를 수행하고 있다. [기술번역] 부문 매출은 17.7억 원(34.1%)으로, K-방산 수출 확대에 따라 수출용 기술교범 영문화 사업이 집중되어있다. 매출액은 2022년 16.5억 원, 2023년 32.7억 원, 2024년 17.7억 원으로 감소하였으나, 한국항공우주산업(KAI), 한화에어로스페이스, 현대로템과 같은 주요 매출처의 수주를 통한 매출 기반을 안정적으로 유지하고 있다. [S/W 판매] 부문은 7.4억 원(14.4%)으로 신규 반영되었으며, S1000D 기반 군수지원 소프트웨어 납품이 기여하였다.

중장기적으로 K-방산 수출 확대와 정부의 방위산업 지원 정책에 따라 IPS 및 S1000D 수요 증가세가 이어질 전망이며, 이에 따라 동사는 방산 디지털 솔루션 전문기업으로서 안정적 매출 성장세를 지속할 것으로 기대된다.

■ 수익성 일시적 약화하였으나, 수주 잔고 기반 회복 가능성

동사의 매출원가는 2022년 27.5억 원, 2023년 45.9억 원, 2024년 59.2억 원으로 꾸준히 증가하였다. 이는 신규 수주 프로젝트 확대와 사업 영역 확장에 따른 인건비 및 연구개발비 증가가 주요 요인으로 작용한 결과였다.

영업이익은 2022년 2.4억 원, 2023년 6.0억 원, 2024년 영업손실 13.4억 원을 기록하였다. 2024년에는 매출원가 상승으로 인해 영업적자를 나타내었다. 다만, 판매관리비 총액은 6.0억 원으로 전년(6.5억 원) 대비 7.7% 감소하며 비용 효율성은 개선되었다. 세부 항목별로 보면, 차량유지비(0.3억 원 → 0.2억 원)와 무형자산상각비(0.5억 원 → 0.0억 원(약 172만 원))가 줄어들며 비용 절감 효과가 나타났다. 판매비율은 2022년 19.2%, 2023년 11.1%, 2024년 11.5%로, 2023년 이후 안정적인 수준을 유지하고 있다.

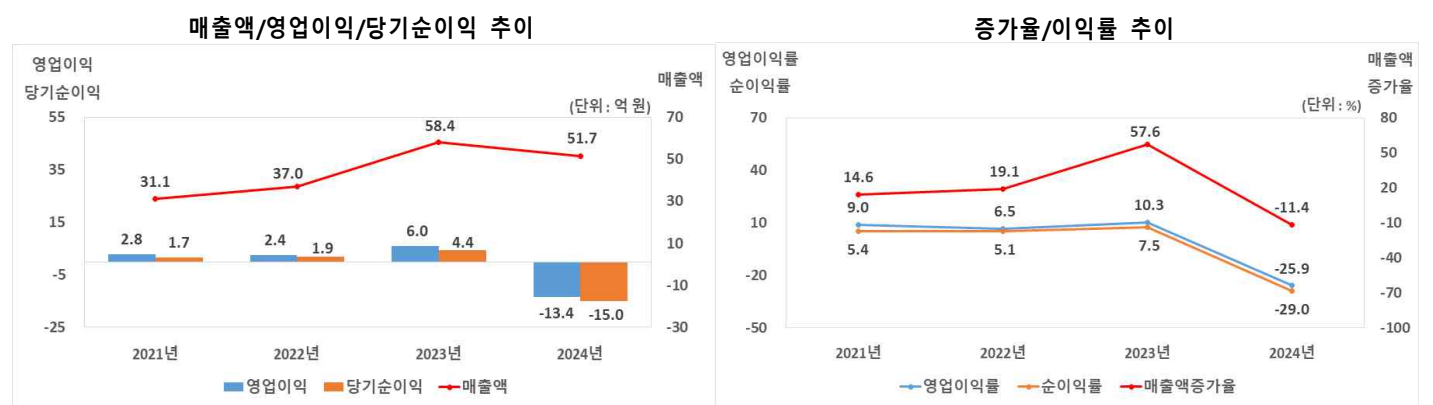
당기순이익은 2022년 1.9억 원, 2023년 4.4억 원을 시현하였으나, 2024년 15.0억 원 손실로 전환되었다.

2024년에는 이자비용(1.3억 원)과 외환차손(0.0억 원(약 553만 원))과 같은 영업외비용 부담으로 인해 당기순손실을 기록하였다.

동사의 수익성 약화는 사업 확장 과정에서의 원가 부담과 일시적 비용 증가에 기인하였다. 다만, 동사의 주력 사업 수주 잔고는 2023년 66.9억 원, 2024년 70.0억 원, 2025년 상반기 74.5억 원으로 지속적인 증가세를 보이고 있다. 이에 따라 향후 신규 프로젝트 매출이 본격적으로 인식되면, 수익성 회복 및 영업이익 개선이 가능할 것으로 전망된다.

[그림 6] 동사 연간 요약 포괄손익계산서

(단위: 억 원, % K-GAAP 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.03), 사업보고서(2024.03), 서울평가정보(주) 재구성

■ 현금성 자산 확충과 장기차입 전환을 통해 재무 안정성 확보

동사의 총자산 규모는 2022년 42.4억 원, 2023년 59.8억 원, 2024년 53.3억 원으로 2024년의 경우, 전년 대비 소폭 감소하였다. 매출채권의 축소, 미청구공사(공사미수금) 감소, 무형자산의 감가상각에 따른 장부가액 하락이 주요 원인이었다. 다만, 동사는 신규 수주 프로젝트 확대 및 신규 사업 진출에 따른 보안 인프라 강화와 인력 확충에 대응하기 위해 유형자산 투자를 지속적으로 진행하고 있다. 이에 따라 2024년 기준 유·무형자산 장부가액은 22.5억 원 수준으로 유지되며, 중장기 성장 기반을 강화하고 있다.

한편, 유동비율은 2022년 63.7%에서 2023년 111.5%로 증가하였으나, 2024년 79.1%로 줄어들었다. 다만, 현금및현금성자산은 2022년 6.1억 원, 2023년 4.8억 원으로 감소하였으나, 2024년 8.2억 원으로 늘어남을 보였다.

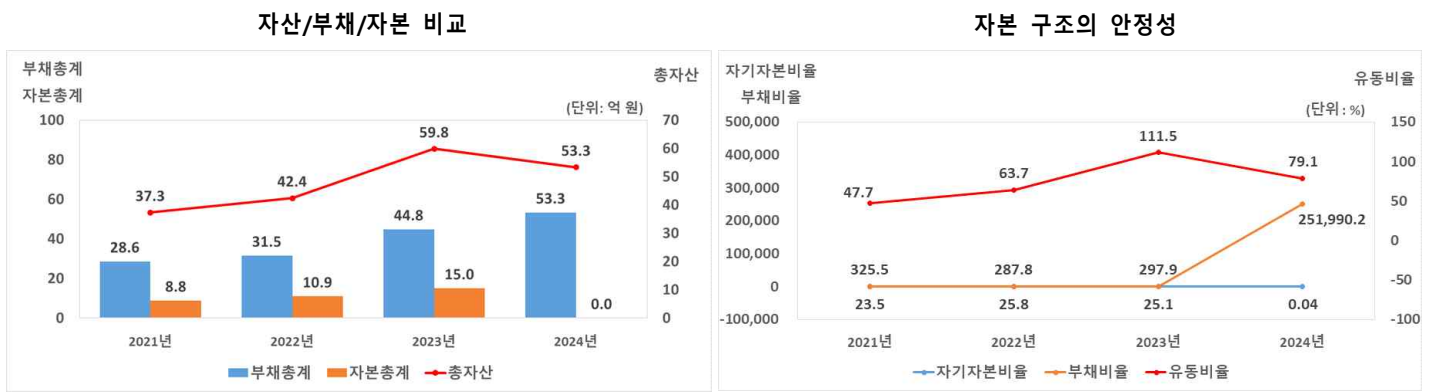
부채총계는 2022년 31.5억 원, 2023년 44.8억 원, 2024년 53.3억 원으로 증가하였다. 동사의 부채는 전액 사업 확장과 신규 프로젝트 수행에 필요한 운전자금 확보를 위한 차입금으로 구성되어있다. 단기차입금은 2022년 17.1억 원, 2023년 15.9억 원, 2024년 10.9억 원으로 감소한 반면, 장기차입금은 2022년 5.5억 원, 2023년 13.6억 원, 2024년 17.4억 원으로 증가하였다. 동사는 단기차입금의 일부를 장기차입금으로 전환하여 상환 부담을 완화하고, 자금 구조의 안정성을 높이기 위한 재무 전략을 추진하고 있다.

자본총계는 2022년 10.9억 원, 2023년 15.0억 원에서 2024년 0.0억 원(약 211만 원)을 기록하였는데, 2024년의 경우 당기순손실 시현에 따른 결손금 증가의 영향으로 자본총계가 감소하였다. 이에 동사는 적절한 자금운용계획 수립, 지속적인 이익 개선 노력, 비용 효율화 강화 등을 통해 재무 안정성 회복 기반을 마련하고 있다.

동사는 장기차입금 전환을 통한 재무 구조 개선, 안정적 현금흐름 확보, 유·무형자산 투자 지속 등을 통해 중장기적 성장 기반을 강화하고 있다. 신규 수주 프로젝트의 매출 인식 확대와 함께 수익성 회복 및 자본 구조 개선이 점진적으로 이루어질 것으로 전망된다.

[그림 7] 동사 연간 요약 재무상태표 분석

(단위: 억 원, % K-GAAP 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.03), 사업보고서(2024.03), 서울평가정보(주) 재구성

[표 7] 동사 연간 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-GAAP 별도 기준)

항목	2021년	2022년	2023년	2024년
매출액	31.1	37.0	58.4	51.7
매출액증가율(%)	14.6	19.1	57.6	-11.4
영업이익	2.8	2.4	6.0	-13.4
영업이익률(%)	9.0	6.5	10.3	-25.9
순이익	1.7	1.9	4.4	-15.0
순이익률(%)	5.4	5.1	7.5	-29.0
부채총계	28.6	31.5	44.8	53.3
자본총계	8.8	10.9	15.0	0.0
총자산	37.3	42.4	59.8	53.3
유동비율(%)	47.7	63.7	111.5	79.1
부채비율(%)	325.5	287.8	297.9	251,990.2
자기자본비율(%)	23.5	25.8	25.1	0.0
영업현금흐름	2.6	-1.1	-7.7	1.3
투자현금흐름	-0.7	-3.0	-1.6	-1.7
재무현금흐름	-0.9	3.2	8.0	3.7
기말현금	7.0	6.1	4.8	8.2

자료: 동사 사업보고서(2025.03), 사업보고서(2024.03), 서울평가정보(주) 재구성

■ 동사 실적 전망

동사는 최근 몇 년간 안정적인 성장세를 이어왔으며, 방위산업 내 통합체계지원(IPS) 및 기술번역 부문의 수주 확대와 함께 수익성 또한 개선되는 추세를 보이고 있다. 2024년부터 S1000D 기반 방산 소프트웨어 매출이 본격적으로 반영되면서, 기존 통합체계지원(IPS)과 기술번역사업이 구축한 안정적 수익 기반 위에 소프트웨어 부문이 새로운 성장축으로 자리잡아, 사업 포트폴리오의 균형성이 한층 강화되었다.

국방부의 국방중기계획에 따라 국방예산이 연평균 7%씩 증가하고, FA-50, KF-21, K2전차, K9자주포 등 주요 무기체계의 해외 수출이 확대됨에 따라, 당사의 기술교범 개발 및 국제규격 기반 IPS 사업의 수요가 동반 성장할 것으로 전망된다. 또한 NATO S-Series의 기술문서 표준인 S1000D를 기반으로 한 방산 소프트웨어 수요가 국내외에서 확대되고 있어, 당사는 AI·클라우드 기술을 접목한 차세대 정비지원 솔루션의 공급을 통해 중장기적으로 매출과 이익의 안정적 성장을 지속할 계획이다.

동사는 IPS 기술을 기반으로 MRO(정비운영) 솔루션과 AI 기반 번역 플랫폼의 고도화를 추진하고 있다. 메타버스 정비훈련체계를 통해 교육 효율성과 정비 지원 역량을 강화하였으며, AI를 활용한 기술교범 자동생성 및 데이터 검증 기능으로 IPS 프로세스의 생산성과 품질을 향상시킬 예정이다. 이러한 기술 융합은 방산과 민간 정비시장으로의 확장을 견인하며, 당사의 디지털 군수지원 경쟁력을 높이는 핵심 성장동력으로 작용할 것으로 기대된다.

이와 같은 기술 융합과 사업 다각화를 통해 당사는 고부가가치 중심의 수익구조를 강화하고, 중장기적으로 안정적인 매출 성장과 수익성 개선을 동시에 달성할 것으로 기대된다. IPS·기술번역·소프트웨어·메타버스 사업이 상호 연계된 통합 솔루션 체계가 확립됨에 따라 향후 지속 가능한 성장 기반이 더욱 공고해질 것으로 기대된다.

[그림 8] 동사 연간 실적 전망

(단위: 억 원, K-GAAP 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.03), 사업보고서(2024.03), 서울평가정보(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

지능형 IPS와 실감형 정비환경 구축을 통한 국방 디지털 전환 가속화

동사는 통합체계지원(IPS) 데이터에 인공지능(AI)과 실감형 기술을 융합하여 MRO·메타버스 기반 정비훈련체계 고도화와 생성형 AI 플랫폼을 통한 군수데이터 자동화·지능화를 구현함으로써, "AI+IPS 융합형 국방 디지털 전환(DX)"을 선도하고 향후 디지털 트윈·예측정비(PHM)-자동 교범 생성 등 스마트 국방체계 전반으로 확장 가능한 기반 기술을 확보하고 있다.

■ MRO 및 메타버스 기반 정비훈련체계 고도화

동사는 군 정비지원 및 교육훈련 환경의 디지털화를 위해 MRO(Maintenance, Repair, Overhaul) 체계와 메타버스 기반 정비훈련 플랫폼을 융합한 차세대 시스템을 개발 중이다. 이는 기존의 전자식 교보재(CBT) 및 VR 콘텐츠를 한 단계 진화시킨 형태로, 실제 정비 절차와 기술교범 데이터를 메타버스 공간에 구현하여 실시간 협업형 정비교육, 가상현장 점검, 시뮬레이션형 실습훈련이 가능한 체계를 구축하는 것이 목표이다.

이 플랫폼은 S1000D 기반 IETM 데이터와 연동되어 각 장비별 부품·절차 정보를 실시간으로 불러올 수 있으며, 정비요원 간 가상공간 내 훈련 및 피드백 공유가 가능하도록 설계되고 있다. 이를 통해 군 장비 운용·정비 효율을 극대화하고, 기존 교육체계 대비 훈련비용 절감 및 숙련도 향상 효과를 기대할 수 있다.

■ IPS 기반 번역 AI 플랫폼 '앨리스(Alice)'

동사는 방산 분야의 축적된 IPS 데이터와 기술교범 콘텐츠를 활용하여 생성형 AI(Generative AI) 기술을 결합한 지능형 IPS 플랫폼 구축을 추진하고 있다. 이 플랫폼은 S1000D 및 GEIA-STD-0007 기반 데이터셋을 학습시켜 무기체계별 운용·정비 관련 문서, 절차서, 기술교범의 자동생성 및 보정 기능을 구현하는 것을 목표로 한다.

AI 기반으로 문서·정비 데이터를 분석하고, 자연어 질의에 따라 즉시 정비 절차, 부품정보, 기술매뉴얼 요약물을 생성할 수 있는 국방 특화형 생성형 AI 어시스턴트로 발전시키는 것이 핵심이다. 또한 IPS 시스템 내의 CSDB(공용 소스 데이터베이스)와 연계하여 데이터 자동검증, 문서버전 추적, 품질관리까지 통합 지원함으로써 IPS 프로세스의 생산성과 효율성을 대폭 향상시킬 예정이다.

[그림 9] 생성형 AI 시스템 및 IPS 기반 AI 연동 체계



자료: 동사 기업 소개자료, 서울평가정보(주) 재구성

증권사 투자 의견 예시(하단)

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
N/A	-	-	-

시장정보(주가 및 거래량)

한국거래소(KRX)



자료: 네이버증권(2025.11.11.)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
타임기술	X	X	X