기업브리프

Not Rated

스몰캡 Analyst 김학준
dilog10@kiwoom.com

RA 이하곤
hg00@kiwoom.com

수퍼게이트 (비상장)

K-온디바이스 AI의 새로운 길을 제시

수퍼게이트는 2018년에 설립되어 칩 설계 능력을 기반으로 수퍼컴퓨터와 비전AI 제품을 개발, 사업을 진행하고 있다. 온디바이스AI를 표방하는 기업들이 많이 존재하지만 핵심은 칩설계 능력이며 관련된 제품들이 얼마나 빠르게 상업화될 수 있는지 여부이다. 동사는 비전AI를 통해 상업화에 대한 모델을 제시하고 있으며 수퍼컴퓨터 과제를 통한 프리미엄 제품라인까지 확장할 계획이다.

>>> 온디바이스 AI가 가능한 칩설계, AI, 하드웨어 역량 보유

수퍼게이트는는 2018년에 설립, 칩에 대한 설계를 기반으로 하드웨어 및 소프트웨어까지 개발하는 종합 컴퓨팅 컴퍼니이다. 일반적으로 각 부문에 대한 전문업체들은 존재하지만 동사와 같이 온디바이스AI의 전체를 개발하는 업체는 굉장히 드문 케이스이다.

현재 동사의 주된 매출원은 커스텀시스템반도체이다. 고객들의 요구사항에 맞는 하이퍼포먼스 SoC(System on Chip)을 개발하는 흐름은 고객들 특성에 맞는 다양한 기능을 한개의 칩에 집적할 수 있다는 장점 때문에 최근 글로벌 트랜드로 자리잡고 있다. 특히 최근 AI의 발전은 하이퍼포먼스컴퓨팅 시스템의 가속화를 불러일으키고 있다. 서버중앙에서 AI가 처리하는 방식을 넘어 각각의 디바이스에서 1차적으로 처리할 수 있는 온디바이스AI가 적용되고 있다. 동사가 차기 주력 매출원으로 계획하는 비전AI가 가장 빠르게 확장될 분야로 전망된다.

>>> 비전AI, 수퍼컴퓨터를 진행하며 미래 성장동력 확보

동사가 진행하고 있는 비전AI는 한화비전과 진행하고 있다. CCTV 엣지카메라에 AI박스가 연계된 AI프로세서(MPU)를 제공하고 있으며 향후 칩/모듈/AI박스까지 제품을 확장할 계획이다. 실제 움직이는 행동들에 대한 사고 감지, 동작 인식 등을 AI박스에서 먼저 처리하여 중요 정보만 전송되는 시스템에서 중요한 역할을 담당한다. 국내뿐만 아니라 해외 수요가 급증하고 있어 단기 실적 성장에 중요한 역할을 할 것으로 기대된다.

중장기 성장동력으로 계획하고 있는 것은 수퍼컴퓨터이다. 수퍼컴퓨터에서 계산속도를 높이는 핵심 기술인 가속기용 칩을 개발하고 있다. 현재 ETRI에서 개발한 K-AB21의 기술이전을 받아 2단계를 올해 진행할 예정이다. 이에 따라 동사는 연산노드 IP를 직접설계가 가능해졌고 고성능컴퓨팅에 대한 구조나 설계 방식 구축이 가능하다. 또한 기존 Arm Neoverse 기반으로 개발된 것이기 때문에 추가 IP활용 등 연계 가능성도 존재하게 되었다. 향후 개발을 통해 A100- 현재 국내에 도입된 수퍼컴퓨터의 도입 대수는 15대이며 이 중 2023년 이후에 설치된 수퍼컴퓨터들은 대부분 엔비디아 A100, H100을 가속기 칩으로 탑재하고 있다. 동사는 국산화 타겟으로 국책과제 2단계가 진행됨에 따라 6년 개발과정을 거치게 되면 본격적인 밸류가 나타날 것으로 기대된다. 2026년 매출은 300억원을 목표로 하고 있다.

국내 수퍼컴퓨터 도입 및 가속기 등 사양

글로벌 순위	사용자	제조사	명칭	시스템 모델(서버)	프로세서(CPU)	가속기(GPU)
21	삼성전자	HPE	SSC24	HPE Cray XD670	Xeon Gold 6430 32C 2.1GHz	NVIDIA H100 SXM5 80GB
57	네이버	NVIDIA	세종	NVIDIA DGX A100	AMD EPYC 7742 64C 2.25GHz	NVIDIA A100
59	카카오	Supermicro	카카오클라우드	Supermicro AS-4124GO-NART	AMD EPYC 7763 64C 2.45GHz	NVIDIA A100 80GB
69	삼성전자	HPE	SSC21	Apollo 6500 Gen10 plus	AMD EPYC 7543 32C 2.8GHz	NVIDIA A100 80GB
89	SKT	HPE	TITAN	Apollo 6500	AMD EPYC 7763 64C 2.45GHz	NVIDIA A100 SXM4 80 GB
101	기상청	Lenovo	그루	ThinkSystem SD650 V2	Xeon Platinum 8368Q 38C 2.6GHz	미탑재(CPU-Only)
102	기상청	Lenovo	마루	ThinkSystem SD650 V2	Xeon Platinum 8368Q 38C 2.6GHz	미탑재(CPU-Only)
117	카카오	e5lim Korea	카카오클라우드	SP7-2608WG Cluster	Xeon Platinum 8358 32C 2.6GHz	NVIDIA A100 80GB
126	한국과학기술정보연구원(KISTI)	Cray / HPE	누리온	Cray CS500	Intel Xeon Phi 7250 68C 1.4GHz	미탑재(CPU-Only)
139	NHN Cloud	DELL	NHN Cloud 광주 AI	PowerEdge XE9680	Xeon Platinum 8468 48C 2.1GHz	NVIDIA H100 80GB
159	KT	NVIDIA	KT DGX SuperPOD	NVIDIA DGX A100	AMD EPYC 7742 64C 2.25GHz	NVIDIA A100
239	정부	HPE	DAIDC	Apollo 6500	AMD EPYC 74F3 24C 3.2GHz	NVIDIA A100 SXM4 80 GB
280	CUBOX	HPE	-	HPE Cray XD6500	Xeon Platinum 8480+ 56C 2GHz	NVIDIA H100 SXM5 80 GB
334	삼성전자	HPE	SSC-24 Energy Module	HPE Cray XD670	Xeon Gold 6430 32C 2.1GHz	NVIDIA H100 SXM5 80GB
381	GIST 슈퍼컴퓨팅 센터	Inspur	Dream AI	INSPUR NF5688M6	Intel Xeon Gold 6330 28C 2GHz	NVIDIA A100 SXM4 40 GB

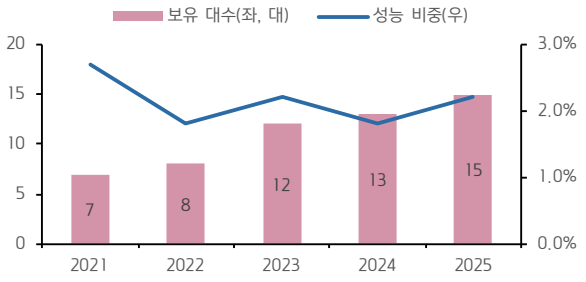
자료: top500, 키움증권 리서치센터

글로벌 수퍼컴퓨터 보유 대수 및 비중(500위 내)

순위	국가	대수	비율
1	미국	171	34.2%
2	일본	43	8.6%
3	독일	40	8.0%
4	중국	40	8.0%
5	프랑스	22	4.4%
6	캐나다	19	3.8%
7	이탈리아	18	3.6%
8	대한민국	15	3.0%

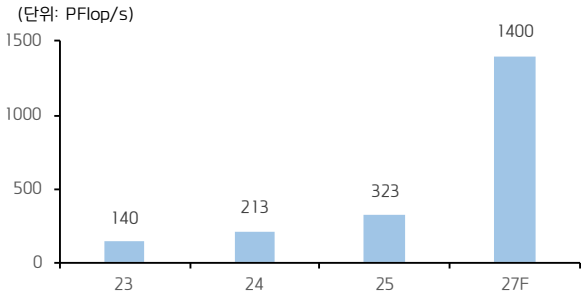
자료: top500, 키움증권 리서치센터

국내 슈퍼컴퓨터 보유대수 및 성능비중 추이



자료: top500, 키움증권 리서치센터

국내 국가주도 수퍼컴퓨팅 사업 도입 계획

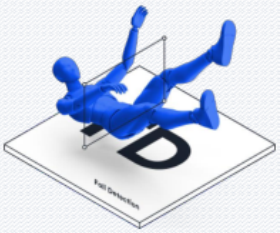
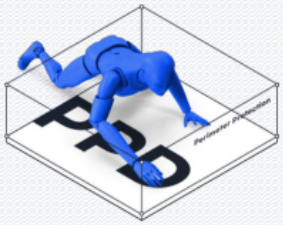


자료: 과기정통부 국가초고성능컴퓨팅 기본계획, 키움증권 리서치센터

ETRI에게 기술이전

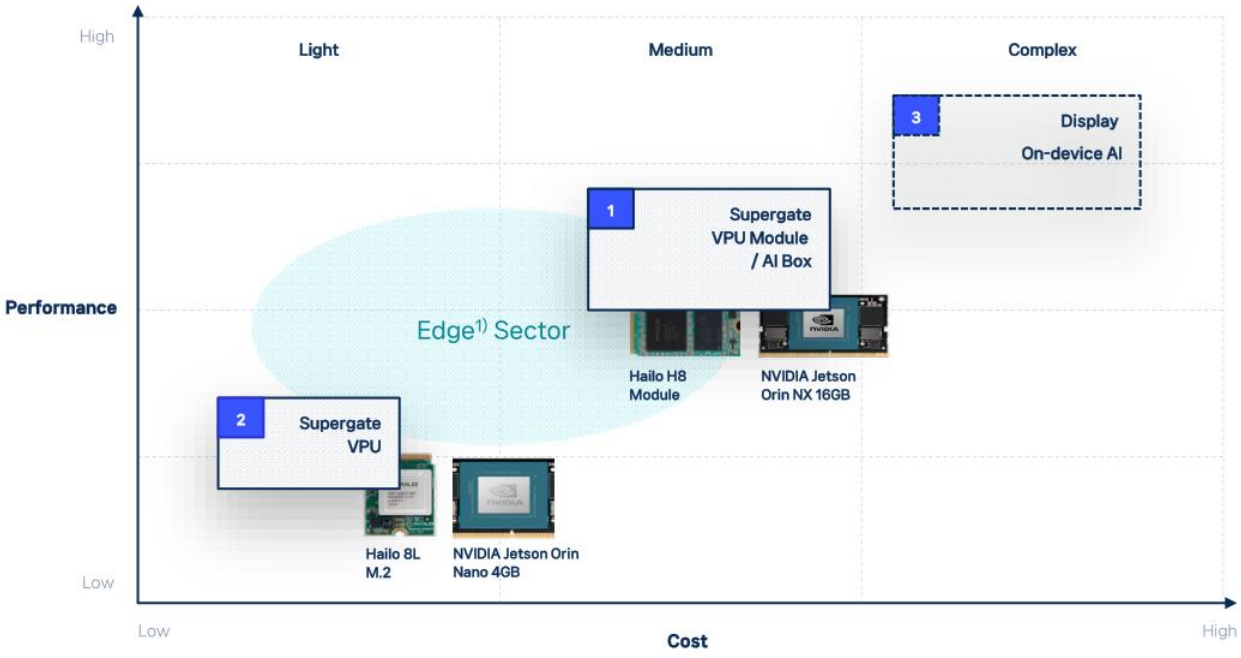
자료: 수퍼게이트, 키움증권 리서치센터

현재 공급되는 MPU솔루션 처리 능력

개인보호장비 감지	쓰러짐 감지	경계보호 감지
		
• 고정형/이동형 카메라를 통해 객체/동작 인식 • 개인보호장비 착용 유무 감지 • 실시간 모니터링과 경보	• 고화질 IP 카메라를 통해 객체/동작 인식 • 쓰러지거나 넘어지는 상황 감지 • 실시간 모니터링과 경보	• CCTV 및 비디오 감시장비로 객체/동작 인식 • 라인 크로싱, 영역 침입 감지 • 실시간 모니터링과 경보
Work Safety Vision 처리에 특화된 SW 개발 및 SW Embedding 최적화 건설 현장, 공장, 창고, 요양병원, 군사시설, 보안 등		

자료: 수퍼게이트, 키움증권 리서치센터

향후 비전AI에 대한 로드맵



자료: 수퍼게이트, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 3월 12일 현재 '수퍼게이트' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/01/01~2025/12/31)

매수	중립	매도
96.39%	3.61%	0.00%