

DOOSAN ROBOTICS

2025년 4분기/연간 경영실적

DOOSAN



Disclaimer

본 자료의 실적은 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서, 내용 중 일부는 외부감사 결과에 따라 변동될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 투자자 여러분의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다. 또한 당사는 투자자 여러분의 투자가 자신의 독단적이고 독립적인 판단에 의하여 이루어질 것으로 신뢰합니다.

본 자료의 재무자료는 IFRS 연결 기준입니다.

Chapter 1.

'25년 연간 실적 (연결 기준)

'25년 연간 실적 (연결 기준)

- 미국발 관세정책 등 대외환경 불확실성에 따른 선진 시장 부진으로 매출 전년대비 30% 감소
- R&D 인력 채용에 따른 인건비 증가 및 ONExia 인수에 따른 일회성 비용 등으로 적자폭 확대

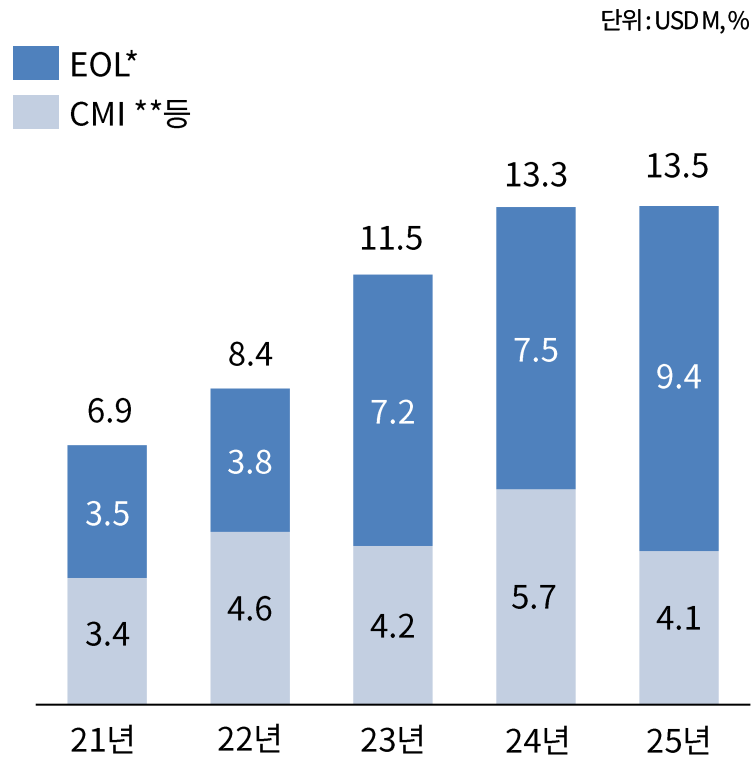
단위:백만원,%

| | '24.4Q | '25.3Q | '25.4Q | QoQ | YoY | 2024 | 2025 | YoY |
|----------|----------|----------|----------|-------|-------|----------|----------|--------|
| 매출액 | 11,490 | 10,165 | 13,002 | 27.9% | 13.2% | 46,830 | 32,978 | -29.6% |
| 영업이익 | -16,858 | -15,265 | -16,450 | - | - | -41,202 | -59,472 | - |
| EBITDA | -15,179 | -13,358 | -14,174 | - | - | -35,056 | -52,249 | - |
| 당기순이익 | -23,126 | -12,858 | -16,654 | - | - | -36,561 | -55,495 | - |
| 순차입금 | -275,216 | -210,998 | -197,138 | - | - | -275,216 | -197,138 | - |
| 부채비율 (%) | 4.8% | 9.7% | 14.6% | - | - | 4.8% | 14.6% | - |

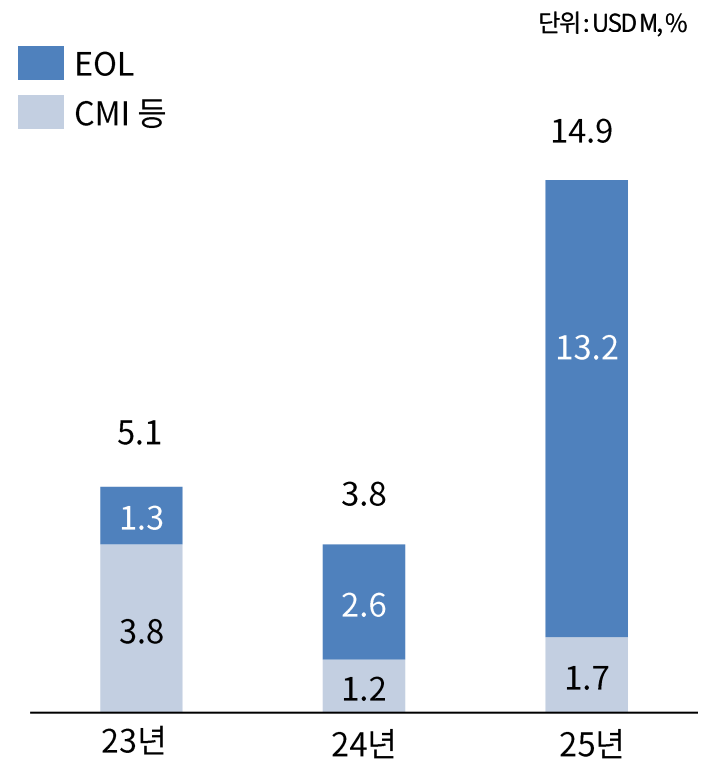
'25년 연간 실적 - ONExia

- EOL 부문 매출 전년대비 25% 증가하며 견조한 성장세 지속
- EOL부문의 대형 수주 계약 체결 등 수주잔고 증가로 '26년 매출 확대 전망

매출



수주 잔고



* End-of-Line, 완제품을 Packing하고 Palletizing하는 제조업 라인의 끝 공정
 ** Custom Machine Integration: SI(System Integration) 개념

* Source: Company Data

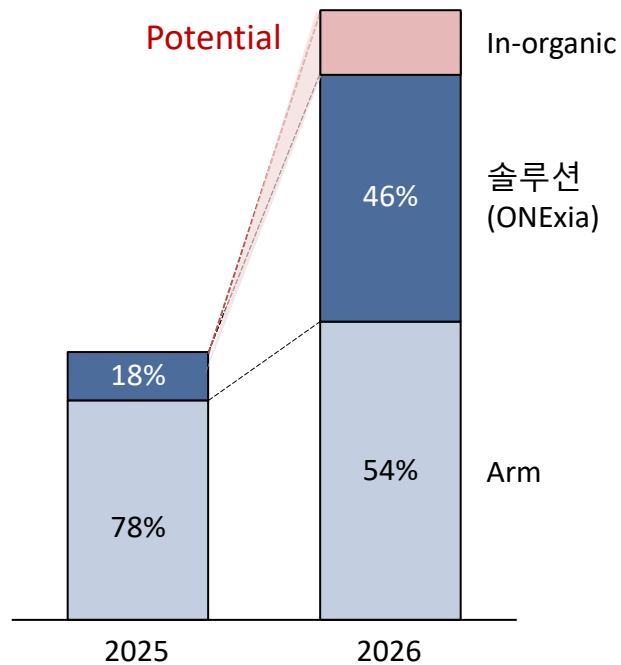
Chapter 2.

'26년 경영 계획 및 전망

'26년 경영 계획 및 전망

- ONExia 미국법인과 합병, 북미 및 글로벌 솔루션 시장 확대의 거점 추진
- '26년 신제품(지능형 솔루션) 출시 및 북미 커버리지 확대를 통한 영업으로 '26년 솔루션 비중 46%로 확대 전망
- In-organic을 통한 Physical AI 시장 선도를 위한 추가 기술 확보 추진 지속

주요 매출 비중 (%)



In-organic

- Physical AI 시장 선도를 위한 기술 확보 및 투자

솔루션

- 미국법인과 ONExia 합병('25년 12월)
- 직영 영업 강화를 위한 북미 커버리지 확대
- 신제품(지능형 솔루션) 출시 및 생산 체계 효율화 추진

Arm

- 정부사업 수주 확대 및 해외 서비스 지역 확장

* 솔루션 부분은 미국법인(ONExia와 합병) 매출임

'26년 두산로보틱스 사업 방향성

- '25년 ONExia 인수로 확보한 북미 솔루션 사업의 스케일업
- 협동로봇 Arm 성장과 숙련공 수준의 작업 지능을 갖춘 Industrial Humanoid를 통해 Physical AI 시장 선도

“지능형 로봇 솔루션”

“AI 솔루션 사업 스케일업 및 Physical AI 기술 경쟁력 확보 추진”

지능형 솔루션 사업 성장 가속화

- 북미 법인과 ONExia 합병 완료
 - 북미 사업장 확장 및 인력 확대 통한 사업 강화
- 북미 EOL 솔루션 매출 증대를 위한 사업 경쟁력 강화
 - AI 팔레타이저·디팔레타이저 솔루션 출시
 - 샌딩 솔루션 등 신규 공정 개발
 - 두산의 생산기술 접목으로 고객 리드타임 개선
 - 솔루션 딜러 채널 육성

협동로봇 Arm 사업 성장 모멘텀 구축

- 성능과 품질 수준이 대폭 강화된 차세대 협동 로봇
- 북미 및 유럽 현지 서비스 센터 오픈
 - 글로벌 세일즈 기반 확장

Industrial Humanoid 개발 청사진 제시

- 제조업 내 숙련공 수준의 작업을 수행할 수 있는 ‘Industrial Humanoid’ 컨셉 제시 및 선도
- 스스로 인지하고 자율적으로 작업을 수행하는 Perception AI 및 작업 지능 확보
- 기술 및 인재 확보 가속화를 위한 M&A 실행 지속

실제 제조업 내 숙련공 수준으로 상용화가 가능한 'Industrial Humanoid'

- 현재 휴머노이드 기업들은 사람 형태의 Perception, Mobility, Manipulation AI를 지향하나 실제 작업 대체는 어려움
- 두산로보틱스는 현재 제조업 내 상용화가 가능한 'Industrial Humanoid' 를 지향

휴머노이드 주요 기업의 최신 제품 기술



- 단순 Pick & Place (자동차 부품 운반)
→ 다품종 부품 운반 및 조립 등 비정형 복합작업 수행 불가
- 집안일 (세탁기 빨래 넣고 꺼내기, 수건 개기 등)
→ 좁고 장애물 많은 가정에서 불특정 다수의 작업 수행 불가
- 복싱 경기, 곡예 등
→ 작업 자동화 니즈 없음



범용성을 지향하나, 실제 작업 대체가 어려움,
특정 작업에서의 신뢰성 한계

두산로보틱스 'Industrial Humanoid'



- AI 기술 구성요소
 - Perception: 비정형 작업물 인식 및 모션 생성
 - Mobility: 작업 범위 확장 가능한 상하·좌우 이동 (Wheel 기반)
 - Manipulation: 모션 최적화로 작업 속도·품질 향상(Cobot 기반)
- 차별점
 - 숙련공 수준의 비정형 작업 수행
 - 제품 구성요소 단순화로 ROI 향상



숙련공 RFM(Robot Foundation Model)의 Industrial Humanoid로 Physical AI 시장 선점

Chapter 3.

Appendix

재무현황

요약 재무상태표

단위:백만원, %

| | 2021.12 | 2022.12 | 2023.12 | 2024.12 | 2025.12 | 전년말 대비 |
|------------------------|---------|---------|----------|----------|----------|---------|
| 자산총계 | 29,445 | 62,618 | 456,422 | 421,691 | 399,370 | -22,321 |
| 유동자산 | 19,663 | 38,837 | 426,105 | 342,029 | 266,961 | -75,068 |
| - 현금성 자산 ¹⁾ | 4,390 | 8,119 | 382,006 | 275,216 | 197,138 | -78,078 |
| 비유동자산 | 9,783 | 23,782 | 30,317 | 79,662 | 132,409 | 52,747 |
| 부채총계 | 13,943 | 19,853 | 17,614 | 19,190 | 50,775 | 31,585 |
| 유동부채 | 11,809 | 14,737 | 13,353 | 15,446 | 27,821 | 12,375 |
| - 차입금 | - | - | - | - | - | - |
| 비유동부채 | 2,134 | 5,116 | 4,261 | 3,743 | 22,954 | 19,211 |
| 자본총계 | 15,502 | 42,765 | 438,808 | 402,501 | 348,595 | -53,906 |
| 순차입금 ²⁾ | -4,390 | -8,119 | -382,006 | -275,216 | -197,138 | 78,078 |
| 부채비율 | 89.9% | 46.4% | 4.0% | 4.8% | 14.6% | +9.8%pt |

1) 현금성 자산: 현금 및 현금성 자산+단기금융상품

2) 순차입금: 차입금 - 현금성 자산