



Analyst
박찬솔

rightsearch@sk.com
3773-9955

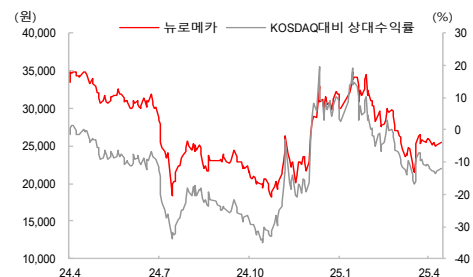
Company Data

발행주식수	1,134 만주
시가총액	264 십억원
주요주주	
박종훈(외4)	20.29%
자사주	

Stock Data

주가(25/05/29)	23,500 원
KOSDAQ	736.29 pt
52주 최고가	36,900 원
52주 최저가	18,030 원
60일 평균 거래대금	4 십억원

주가및상대수익률



철강/조선/F&B, 로봇과 함께 가자

● 사업소개

뉴로메카는 협동로봇을 중심으로 로봇 단품 및 자동화 시스템을 개발·제조·공급하는 산업용 로봇 전문기업이다. '24년 연간 매출액 253억 원(YoY +83.9%), 영업이익 -190억 원(YoY 적지)을 기록했다. '24년 기준 전체 매출의 약 39.95%는 협동로봇 등 로봇 제품에서 발생하고 있으며, 핵심 제품은 'Indy7'을 비롯한 협동로봇 시리즈다. 주요 제품 외에도 이동형 로봇, 임베디드 제어기, 스마트 액추에이터, 로봇 액세서리 등 다양한 산업용 로봇 부품 및 솔루션을 제공하고 있다. 전체 매출 중 수출 비중은 약 2.1% 수준이며, 미국, 중국, 베트남 등을 중심으로 현지 지사를 통한 직접판매 방식으로 해외 사업을 전개하고 있다. 당사는 협동로봇 기반 자동화 솔루션의 표준화를 통해 글로벌 중소제조업 대상의 로봇 대중화를 목표로 하고 있다.

● 투자포인트 및 의견

뉴로메카의 투자포인트는 3가지로 본다.

- 1) 포스코홀딩스의 투자 이후 포스코 계열사 관련 발주 확대,
- 2) HD현대삼호 등 조선 분야 실적 확대,
- 3) 교촌에프앤비 등 F&B 분야 가맹점 내 로봇 도입 확대

다만 현재 고객사에서 로봇틱스 투자가 빠르게 확대되지 않고 있는데, 그 이유는 새로운 정부의 정책 확인이 필요하고, 조선쪽에서는 기존과 다른 타입인 이동형 협동로봇에 대한 수요가 증가하고 있으며, F&B는 사용자가 조작법에 어려움을 느끼고 있기 때문으로 판단한다.

● 뉴로메카에 투자하기 위해서는 실적 턴어라운드 확인이 먼저 필요해 보인다.

뉴로메카(KQ/348340/Not Rated)



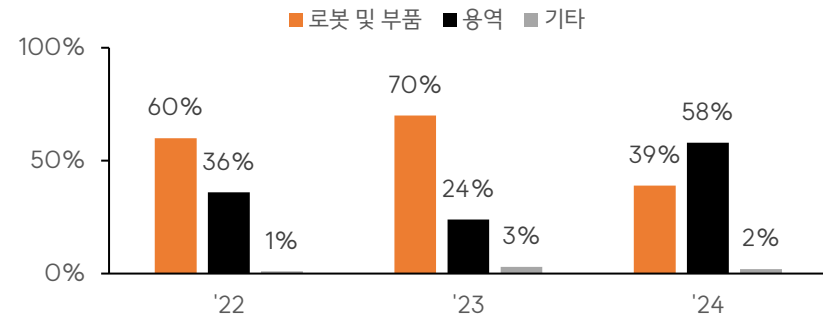
- 국내 핵심 협동 로봇 업체 중 하나이며, 제품 가격을 낮추고 가격 경쟁력 확보를 위해서 노력하는 업체
- 향후 HD현대계열 조선소, 포스코 제철라인향 실적에 주목해야
- 뉴로메카 영업이익 턴어라운드에 대한 고민 지속. 다만 전방 산업의 업황 개선을 먼저 기다려야

요약 재무제표

mm KRW	2020	2021	2022	2023	2024
Sales	4,066	7,351	9,755	13,743	25,269
GP	248	1,837	1,152	1,222	4,139
% Margin	6.1	25.0	11.8	8.9	16.4
EBIT	-8,154	-3,009	-7,798	-14,825	-19,015
% Margin	-200.6	-40.9	-79.9	-107.9	-75.3
Net Income	-8,271	-6,594	-8,201	-17,654	-16,755
% Margin	-203.4	-89.7	-84.1	-128.5	-66.3
Total Asset	12,057	24,334	43,830	95,721	95,230
Total Liability	9,871	8,769	4,103	71,665	84,360
Total Equity	2,186	15,565	39,727	24,056	10,869

자료 : Dart, Quantiwise

매출 비중 추이



자료 : Dart

주요 제품



자료 : Dart, 뉴로메카

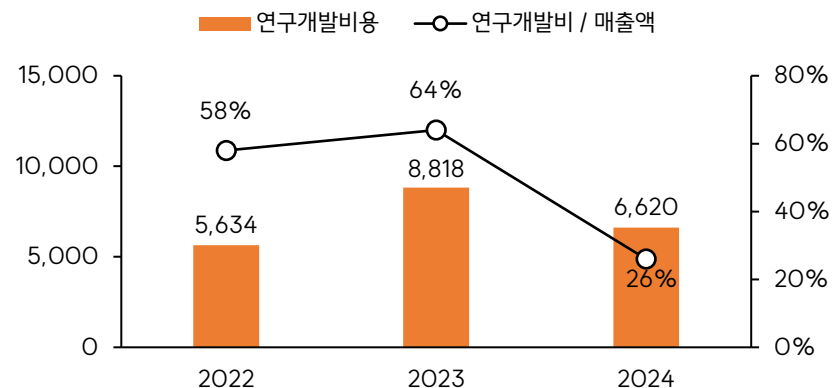
뉴로메카(KQ/348340/Not Rated)



- 최근 2025년도 메가시티협력 첨단산업 육성지원(R&D)에 선정. 총 2년간 사업비 89억원 규모로 추진
- 이에 따라 이동형 양팔 협동로봇 개발에 착수했으며, 26년도 말에 수요 기업 공정에 실증할 계획
- 현재 휴머노이드 개발 관련 기대감은 높지 않은 업체이지만, 이번 과제로 어떤 유용성을 보여줄지 관심

최근 3개 사업연도 연구개발 비용 현황

mm KRW	2022	2023	2024
연구개발비용	5,634	8,818	6,620
정부보조금	1,775	5,264	2,351
연구개발비 / 매출액	58%	64%	26%



연구개발활동 및 신규사업 계획

자체 연구개발 계획	기간
하모닉감속기	-
협동 로봇을 이용한 튀김 조리 시스템	-
조리 공정용 협동로봇의 이동식 베이스	-
자율 주행 로봇	-
스마트팜 용 하이브리드 주행 로봇	-
모터용 브레이크 조립체	-
웨어러블 로봇용 액추에이터	-
로봇용 엔드 이펙터 및 이를 갖는 협동 로봇	-
구동 휠 조립체 및 이를 갖는 자율 주행 로봇	-
유성기어 감속기	-
협동 로봇 제어 시스템 및 협동 로봇 클러스터링 방법	-
수행 중인 정부지원과제	기간
-	-
신규사업 계획	
협동형 산업용 로봇 ICoN 출시	
자율이동형 협동형 시스템 Moby의 자동화 공정 적용	

뉴로메카(KQ/348340/Not Rated)



재무상태표

12월 결산(백만원)	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	8,602	22,075	39,353	55,824	42,380
현금및현금성자산	3,502	11,334	10,185	8,459	18,527
매출채권 및 기타채권	748	2,707	3,253	5,607	7,211
재고자산	3,784	3,133	2,916	3,160	7,920
비유동자산	3,455	2,259	4,477	39,897	52,850
장기금융자산	116	355	155	1,174	2,059
유형자산	1,254	1,078	3,676	9,919	22,932
무형자산	118	141	314	319	292
자산총계	12,057	24,334	43,830	95,721	95,230
유동부채	9,070	8,479	4,022	50,801	58,241
단기금융부채	8,664	6,665	2,253	47,569	53,098
매입채무 및 기타채무	259	1,324	1,259	2,071	3,809
단기충당부채	0	57	74	105	194
비유동부채	801	290	82	20,864	26,119
장기금융부채	450	269	65	20,837	26,083
장기매입채무 및 기타채무	351	0	0	0	0
장기충당부채	0	21	16	27	36
부채총계	9,871	8,769	4,103	71,665	84,360
지배주주지분	27,654	47,627	48,010	49,993	53,561
자본금	669	831	5,168	5,266	5,301
자본잉여금	26,259	45,768	41,782	43,331	46,451
기타자본구성요소	736	1,020	1,062	1,405	1,732
자기주식	0	0	0	0	574
이익잉여금	-25,468	-32,062	-8,283	-25,937	-42,692
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	2,186	15,565	39,727	24,056	10,869
부채와자본총계	12,057	24,334	43,830	95,721	95,230

포괄손익계산서

12월 결산(백만원)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	4,066	7,351	9,755	13,743	25,269
매출원가	3,818	5,514	8,603	12,521	21,130
매출총이익	248	1,837	1,152	1,222	4,139
매출총이익률(%)	6.1	25.0	11.8	8.9	16.4
판매비와 관리비	8,402	4,846	8,950	16,047	23,154
영업이익	-8,154	-3,009	-7,798	-14,825	-19,015
영업이익률(%)	-200.6	-40.9	-79.9	-107.9	-75.2
비영업손익	-117	-3,585	-402	-2,821	2,291
순금융손익	-429	-476	24	-954	-4,302
외환관련손익	-103	115	72	100	25
관계기업등 투자손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	-8,271	-6,594	-8,201	-17,646	-16,724
세전계속사업이익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
계속사업법인세	0	0	0	7	31
계속사업이익	-8,271	-6,594	-8,201	-17,654	-16,755
중단사업이익	0	0	0	0	0
*법인세효과	0	0	0	0	0
당기순이익	-8,271	-6,594	-8,201	-17,654	-16,755
순이익률(%)	-203.4	-89.7	-84.1	-128.5	-66.3
지배주주	-8,271	-6,594	-8,201	-17,654	-16,755
지배주주귀속 순이익률(%)	-203.4	-89.7	-84.1	-128.5	-66.3
비지배주주	0	0	0	0	0
총포괄이익	-8,273	-6,575	-8,211	-17,660	-16,669
지배주주	-8,273	-6,575	-8,211	-17,660	-16,669
비지배주주	0	0	0	0	0
EBITDA	-7,179	-2,120	-6,897	-13,819	-16,693

뉴로메카(KQ/348340/Not Rated)



현금흐름표

12월 결산(백만원)	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동현금흐름	-4,016	-1,056	-7,999	-12,434	-21,930
당기순이익(손실)	-8,271	-6,594	-8,201	-17,654	-16,755
비현금성항목등	3,142	5,639	1,931	6,385	3,040
유형자산감가상각비	947	851	812	901	2,203
무형자산상각비	28	38	89	106	119
기타	2,167	4,750	1,030	5,378	718
운전자본감소(증가)	1,044	-89	-1,639	-1,460	-8,032
매출채권및기타채권의감소(증가)	-137	-970	-86	-3,491	-3,900
재고자산의감소(증가)	1,534	185	-1,006	982	-4,580
매입채무및기타채무의증가(감소)	-157	535	-49	319	1,289
기타	68	-12	-112	177	-183
법인세납부	0	0	-21	-118	0
투자활동현금흐름	2,190	-4,628	-19,261	-46,400	16,568
금융자산의감소(증가)	1,897	-4,400	-13,833	-14,322	31,174
유형자산의감소(증가)	-104	-208	-3,008	-30,478	-13,661
무형자산의감소(증가)	-195	-82	-314	-111	-92
기타	592	62	-2,106	-1,490	-853
재무활동현금흐름	4,373	13,497	26,113	57,113	15,371
단기금융부채의증가(감소)	-12	0	-1,076	-2,000	200
장기금융부채의증가(감소)	2,382	-503	-433	57,901	14,634
자본의증가(감소)	3	19,671	351	1,647	3,155
배당금지급	0	0	0	0	0
기타	2,000	-5,671	27,270	-435	-2,617
현금의 증가(감소)	2,554	7,831	-1,149	-1,726	10,068
기초현금	948	3,502	11,334	10,185	8,459
기말현금	3,502	11,334	10,185	8,459	18,527
FCF	-4,121	-1,264	-11,007	-42,912	-35,591

주요투자지표

12월 결산(백만원)	2020	2021	2022	2023	2024
성장성 (%)					
매출액	-43.6	80.8	32.7	40.9	83.9
영업이익	적지	적지	적지	적지	적지
세전계속사업이익	N/A	N/A	N/A	N/A	330.6
EBITDA	적지	적지	적지	적지	적지
EPS	적지	적지	적지	적지	적지
수익성 (%)					
ROA	-60.9	-36.2	-24.1	-25.3	-17.5
ROE	-132.5	-74.3	-29.7	-55.4	-95.9
EBITDA마진	-176.6	-28.8	-70.7	-100.6	-66.1
안정성 (%)					
유동비율	94.8	260.4	978.5	109.9	72.8
부채비율	451.6	56.3	10.3	297.9	776.1
순차입금/자기자본	236.5	-57.6	-72.5	94.5	491.7
EBITDA/이자비용(배)	-14.9	-4.0	-23.6	-6.7	-3.4
배당성향	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
주당지표(원)					
EPS(계속사업)	-1,142	-842	-931	-1,691	-1,589
BPS	3,664	5,474	4,542	4,614	4,889
CFPS	-1,008	-728	-828	-1,595	-1,369
주당 현금배당금	0	0	0	0	0
Valuation지표(배)					
PER	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PBR	0.0	0.0	2.7	8.1	5.9
PCR	0.0	0.0	-15.0	-23.3	-21.0
EV/EBITDA	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
배당수익률	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0

뉴로메카(KQ/348340/Not Rated)



일시	투자의견	목표주가	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가대비	최고(최저) 주가대비
2024.10.14	Not Rated				



Compliance Notice

작성자(박찬술)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
 투자판단 3단계(6개월기준) 15%이상 > 매수 / -15%~15% > 중립 / -15%미만 > 매도

SK증권 유니버스 투자등급 비율(2025년 5월 30일 기준)

매수	97.50%	중립	2.50%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------