



Analyst
박찬솔

rightsearch@sk.com
3773-9955

Company Data

발행주식수	1,878만주
시가총액	215 십억원
주요주주	
안승욱(외7)	22.01%
자사주	

Stock Data

주가(25/05/29)	11,480 원
KOSDAQ	736.29 pt
52주 최고가	17,300 원
52주 최저가	6,240 원
60일 평균 거래대금	15 십억원

주가및상대수익률



저희가 제일 잘 옮겨드려요

● 사업소개

티로보틱스는 반도체/디스플레이 공정용 진공로봇 및 이송모듈과 2차전지/스마트팩토리용 자율주행 물류로봇 (AGV/AMR)을 개발/제조하는 로봇 전문기업이다. '24년 연간 매출액 607억 원(YoY -9.0%), 영업이익 -70억 원(YoY 적지)을 기록했다. '24년 기준 전체 매출의 약 37.0%는 진공로봇, 34.7%는 자율주행물류로봇, 23.4%는 진공이송모듈 등에서 발생하고 있다. 주요 제품으로는 Glass 및 웨이퍼 이송용 진공로봇, 스마트팩토리용 물류로봇(T-BOT 시리즈), 진공 챔버용 자동 이송모듈 등이 있으며, 자율주행 기술 기반 헬스케어 로봇 'Healbot' 등 전문서비스용 제품도 개발하고 있다. 전체 매출 중 수출 비중은 약 83.3%로, 디스플레이·반도체 장비사는 물론 2차전지 공정 장비사 등을 통해 중국/일본/유럽/미국 등 글로벌 시장에 공급되고 있다. 당사는 OLED 8.6세대용 진공로봇 등 고도화된 기술력을 바탕으로 IT 등 고성장 산업의 생산라인 자동화하고 있다.

● 투자포인트 및 의견

티로보틱스는 디스플레이 진공로봇으로 알려져 있다. 이제 AMR 사업으로 확대되고 있다. 자동차/2차전지/물류 분야로 티로보틱스 AMR이 진입하고 있다. 핸들링 가능한 중량에 따라서 가격이 크게 높아지는 것으로 파악된다. 23년 기준 AMR 실적은 약 400억원을 기록했지만, 24년에 전방 업체들의 투자가 감소하면서 약 200억원을 기록했다.

● 26년 미국 전기차 공장, 국내 물류 시장 자동화에 대한 투자가 증가한다면 수혜가 가능한 업체로 판단한다.

티로보틱스(KQ/117730/Not Rated)

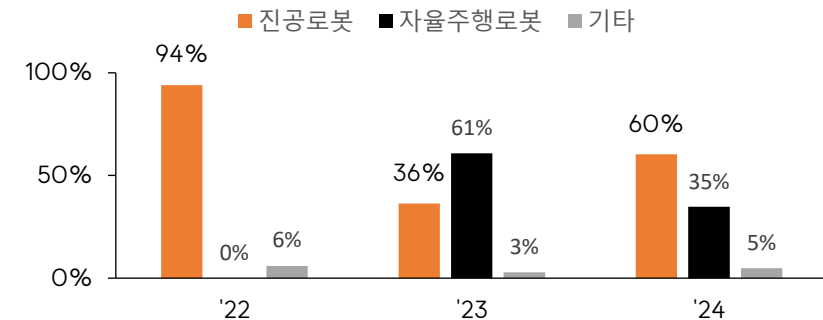
- 국내 1위 AMR업체. 디스플레이/반도체(Applied Materials) 레퍼런스 보유 업체. 2차 전지 공장에도 AMR 납품 중
- 아직 AMR 실적은 몇 백억원 규모이지만 최근 레인보우로보틱스와 협력 발표하며 실적 기대감 높아져
- 바퀴는 일반 휠이 아니라, Roll 형태로 파악되며 메카넘 휠처럼 모든 방향으로 이동 가능

요약 재무제표

mm KRW	2020	2021	2022	2023	2024
Sales	66,357	44,123	56,729	66,717	60,705
GP	18,442	10,226	14,024	9,468	12,142
% Margin	27.8%	23.2%	24.7%	14.2%	20.0%
EBIT	3,491	-6,570	-2,340	-8,210	-7,002
% Margin	5.3%	-14.9%	-4.1%	-12.3%	-11.5%
Net Income	-1,189	-11,253	-1,313	-49,702	-790
% Margin	-1.8%	-25.5%	-2.3%	-74.5%	-1.3%
Total Asset	75,860	85,793	87,515	132,993	106,973
Total Liability	42,925	61,016	63,376	102,291	75,532
Total Equity	32,935	24,777	24,139	30,702	31,440

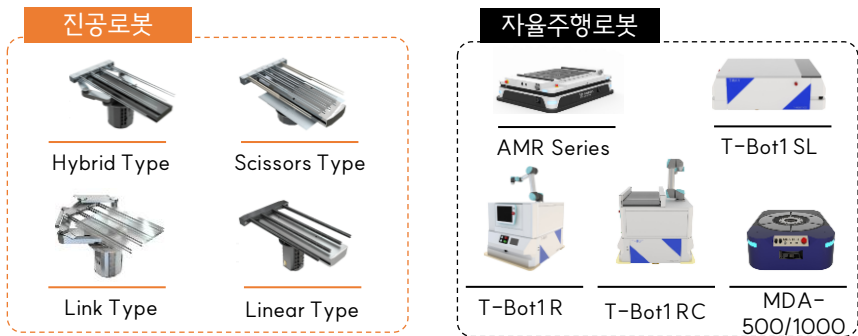
자료 : Dart, Quantiwise

매출 비중 추이



자료 : Dart

주요 제품



자료 : Dart, 티로보틱스

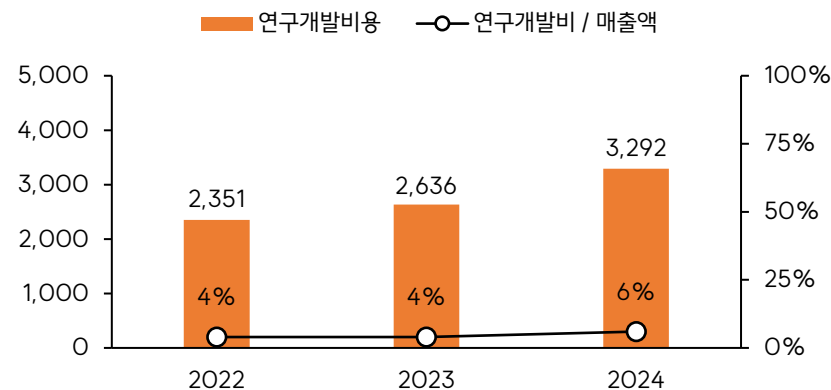
티로보틱스(KQ/117730/Not Rated)



- 레인보우로보틱스와 협력하면서 대규모 물류자동화 로봇 시장 공략을 위한 MOU 체결
- 양사가 AMR 시장에서 앞으로 점유율을 빠르게 확대해 나갈 것이라고 자신감 보여
- 반도체/디스플레이 공정 및 클린룸 관련 시장을 선제적으로 공략. 0.4~3톤급 시장 최적화 AMR 출시 예정

최근 3개 사업연도 연구개발 비용 현황

mm KRW	2022	2023	2024
연구개발비용	2,351	2,636	3,292
정부보조금	-	-	-
연구개발비 / 매출액	4%	4%	6%



자료 : Dart

연구개발활동 및 신규사업 계획

자체 연구개발 계획	기간
Non-belt Linkage Arm 진공로봇 개발	'15.11~'16.12
LCD 디스플레이용 증착 장비 내 진공이송로봇 개발(10.5G)	'16.10~'17.05
6세대 Mask이송용 SCARA type Arm 진공이송로봇 개발	'15.01~'16.12

수행 중인 정부지원과제	기간
녹색기술제품(Solarcell) 생산을 위한 대형진공이송장치 개발	'09.03~'11.02
박막형 솔라셀 생산을 위한 차세대(8.5G) 대형진공이송장치 개발	'11.03~'13.02
대형진공챔버 내 고온 및 저 파티클 대응을 위한 진공이송모듈의 개발	'12.09~'14.08
진공증착장비 생산성 향상을 위한 이송모듈 개발	'13.12~'14.11
FPD 공정용 시스템 최적화를 위한 차세대 링크구조의 고하중 진공이송 장치 개발	'14.06~'16.04
이송로봇 제품화 기술 개발	'13.01~'13.11
국내 기획 생산을 위한 지능형유연봉제시스템개발	'19.04~'21.12
대면적 600mm패널레벨 이중 복합 패키징 공정 및 Encapsulation 시스템 개발	'19.08~'20.11
8.6세대 OLED 증착공정용 고가반하중/장거리 이송용 진공로봇 시스템 기술 개발	'21.04~'24.12

신규사업 계획

자료 : Dart

티로보틱스(KQ/117730/Not Rated)

재무상태표

12월 결산(백만원)	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	35,568	34,628	44,289	87,879	67,300
현금및현금성자산	15,937	7,516	8,432	13,105	30,645
매출채권 및 기타채권	8,980	8,974	6,992	13,240	16,993
재고자산	6,603	14,108	9,243	13,562	11,469
비유동자산	40,292	51,165	43,226	45,113	39,673
장기금융자산	9,053	10,019	2,785	5,094	1,346
유형자산	23,611	28,981	27,822	29,560	29,802
무형자산	1,910	7,092	6,676	5,232	4,857
자산총계	75,860	85,793	87,515	132,993	106,973
유동부채	32,508	48,917	43,055	93,221	67,586
단기금융부채	23,257	37,346	36,785	72,923	60,504
매입채무 및 기타채무	6,313	7,445	4,457	16,984	4,781
단기충당부채	335	298	306	331	541
비유동부채	10,418	12,099	20,322	9,070	7,946
장기금융부채	8,610	9,686	17,959	5,166	3,380
장기매입채무 및 기타채무	142	138	124	152	248
장기충당부채	0	0	0	0	0
부채총계	42,925	61,016	63,376	102,291	75,532
지배주주지분	38,296	41,437	41,696	99,179	100,269
자본금	5,927	7,059	7,115	8,887	9,086
자본잉여금	30,669	35,375	35,944	91,360	94,838
기타자본구성요소	1,223	-586	-568	-440	-2,939
자기주식	0	0	0	0	2,664
이익잉여금	-5,361	-16,660	-17,558	-68,478	-68,828
비지배주주지분	519	-556	-796	-627	-717
자본총계	32,935	24,777	24,139	30,702	31,440
부채와자본총계	75,860	85,793	87,515	132,993	106,973

포괄손익계산서

12월 결산(백만원)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	66,357	44,123	56,729	66,717	60,705
매출원가	47,914	33,897	42,705	57,248	48,563
매출총이익	18,442	10,226	14,024	9,468	12,142
매출총이익률(%)	27.8	23.2	24.7	14.2	20.0
판매비와 관리비	14,952	16,796	16,364	17,678	19,144
영업이익	3,491	-6,570	-2,340	-8,210	-7,002
영업이익률(%)	5.3	-14.9	-4.1	-12.3	-11.5
비영업손익	-4,937	-3,985	952	-39,591	8,376
순금융손익	-1,382	-1,016	-1,602	-3,071	-4,971
외환관련손익	-1,180	949	870	-228	2,627
관계기업등 투자손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	-1,447	-10,555	-1,387	-47,802	1,374
세전계속사업이익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
계속사업법인세	-258	698	-74	1,901	2,164
계속사업이익	-1,189	-11,253	-1,313	-49,702	-790
중단사업이익	0	0	0	0	0
*법인세효과	0	0	0	0	0
당기순이익	-1,189	-11,253	-1,313	-49,702	-790
순이익률(%)	-1.8	-25.5	-2.3	-74.5	-1.3
지배주주	-1,071	-10,956	-1,004	-49,961	-565
지배주주귀속 순이익률(%)	-1.6	-24.8	-1.8	-74.9	-0.9
비지배주주	-118	-297	-309	259	-225
총포괄이익	-1,147	-12,165	-1,470	-50,790	-2,968
지배주주	-1,042	-11,872	-1,160	-51,006	-2,749
비지배주주	-105	-293	-310	216	-220
EBITDA	7,187	-2,704	1,843	-4,459	-2,931

티로보틱스(KQ/117730/Not Rated)

현금흐름표

12월 결산(백만원)	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동현금흐름	4,985	-9,346	2,662	-15,465	-4,707
당기순이익(손실)	-1,189	-11,253	-1,313	-49,702	-790
비현금성항목등	10,955	9,271	5,943	46,293	348
유형자산감가상각비	3,476	3,507	3,667	3,230	3,574
무형자산상각비	221	359	516	521	497
기타	7,258	5,405	1,760	42,542	-3,723
운전자본감소(증가)	-4,105	-6,887	-661	-11,395	-855
매출채권및기타채권의감소(증가)	251	6	1,887	-5,666	-1,178
재고자산의감소(증가)	155	-7,505	3,616	-3,836	2,039
매입채무및기타채무의증가(감소)	-3,434	958	-2,774	11,151	-14,740
기타	-718	-566	-1,557	-790	-3,603
법인세납부	-42	-89	-251	-129	-193
투자활동현금흐름	-6,160	-12,305	-8,677	-19,553	20,671
금융자산의감소(증가)	204	788	-13,776	-13,658	23,366
유형자산의감소(증가)	-3,763	-9,378	-1,095	-5,688	-2,690
무형자산의감소(증가)	-647	-539	-99	-146	-108
기타	-1,954	-3,176	6,293	-61	102
재무활동현금흐름	1,008	13,001	6,939	39,699	795
단기금융부채의증가(감소)	1,778	-4,499	-2,621	-3,205	-3,687
장기금융부채의증가(감소)	-770	7,500	-945	41,964	4,482
자본의증가(감소)	2,532	5,838	626	57,187	3,677
배당금지급	0	0	0	-160	0
기타	-2,532	4,162	9,880	-56,087	-3,677
현금의 증가(감소)	-653	-8,421	916	4,673	17,540
기초현금	16,589	15,937	7,516	8,432	13,105
기말현금	15,937	7,516	8,432	13,105	30,645
FCF	1,222	-18,724	1,567	-21,153	-7,397

주요투자지표

12월 결산(백만원)	2020	2021	2022	2023	2024
성장성 (%)					
매출액	28.7	-33.5	28.6	17.6	-9.0
영업이익	흑전	적전	적지	적지	적지
세전계속사업이익	적지	흑전	적전	흑전	13.8
EBITDA	흑전	적전	흑전	적전	적지
EPS	적지	적지	적지	적지	적지
수익성 (%)					
ROA	-1.5	-13.9	-1.5	-45.1	-0.7
ROE	-3.4	-37.9	-4.0	-177.6	-1.8
EBITDA마진	10.8	-6.1	3.2	-6.7	-4.8
안정성 (%)					
유동비율	109.4	70.8	102.9	94.3	99.6
부채비율	130.3	246.3	262.6	333.2	240.2
순차입금/자기자본	40.4	147.1	114.5	107.8	99.8
EBITDA/이자비용(배)	4.6	-2.3	1.0	-1.1	-0.5
배당성향	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
주당지표(원)					
EPS(계속사업)	-96	-771	-66	-3,076	-32
BPS	3,128	2,775	2,771	5,605	5,679
CFPS	235	-499	209	-2,845	196
주당 현금배당금	0	0	0	0	0
Valuation지표(배)					
PER	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PBR	2.2	3.4	2.2	3.3	1.3
PCR	29.6	-19.1	28.7	-6.4	38.4
EV/EBITDA	1.4	N/A	6.8	N/A	N/A
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

티로보틱스(KQ/117730/Not Rated)



일시	투자의견	목표주가	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가대비	최고(최저) 주가대비
2025.05.30	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%
----	--------	----	-------	----	-------