

로보티즈(108490)

휴머노이드에 더 많이 들어가는 액츄에이터

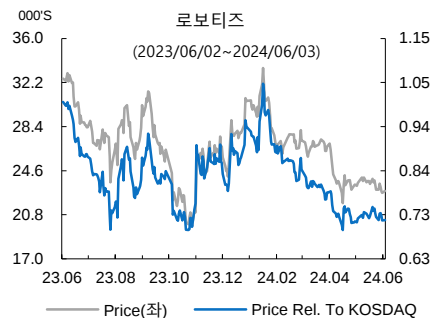
NR

액면가	500원
증가(2024.06.03)	22,850원

Stock Indicator

자본금	6십억원
발행주식수	1,305만주
시가총액	298십억원
외국인지분율	0.3%
52주 주가	19,810~33,450원
60일평균거래량	134,187주
60일평균거래대금	3.4십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-3.0	-16.0	-11.3	-29.8
상대수익률	-0.6	-13.9	-13.4	-27.1



[투자포인트]

- 24.1Q 매출액 83.4억원(+13.2% YoY) 영업이익 -9.2억원(적자 지속) 등의 실적 시현. 액츄에이터 주요 매출 발생 지역 중 하나인 북미 수요가 회복되며 탑라인 성장세 회복. 21.4Q부터 지속된 동사 적자 구간의 주된 배경은 자율주행로봇 연구개발비에 기인함. 다만 일개미(실외배송로봇), 집개미(실내배송로봇) 주요 제품 상용화에 성공했으며, 고객 인도 단계에 가까워지며 관련 비용 지출 증가세 둔화 중. 실제로 동사 적자 폭은 전년 동기 -15.5억에서 -9.2억원으로 큰 폭으로 감소. 또한 올해 하반기에는 신규 액츄에이터 제품 다이내믹셀-Y, 커피에반하다 향 실외배송로봇 등의 매출 인식이 예정되어 있음에 따라, 24.4Q 흑자 전환도 기대해볼 만 함.
- 액츄에이터는 협동 로봇뿐 아니라 모든 종류의 로봇에 탑재되는 핵심 부품이며, 사람의 관절과 유사한 기능을 수행함. 액츄에이터는 로봇이 구현하는 관절 개수만큼 탑재. 즉 일반적인 협동 로봇에는 6개 정도의 액츄에이터가 탑재. 반면 사람의 신체 구조를 모방하는 휴머노이드에는 약 40~50 개 가량의 액츄에이터가 필요함. 다시 말해 지금까지의 산업용 로봇보다 더 큰 액츄에이터 전방 산업이 될 수 있음. 실제로 다수의 글로벌 휴머노이드 업체들이 다이내믹셀 제품을 사용하고 있으며, Google과 Stanford University가 올해 1월 발표한 Aloha가 대표적인 레퍼런스. 휴머노이드 양산을 위해서는 생산 원가 하락이 필수. 완제품 조립 업체들이 직접 액츄에이터 모듈을 구성하는 것보다는 동사의 기성품을 구매하는게 비용을 절감할 수 있는 하나의 방법이 될 것.

FY	2020	2021	2022	2023
매출액(십억원)	19	22	26	29
영업이익(십억원)	-2	-1	-2	-5
순이익(십억원)	0	1	0	-1
EPS(원)	-12	65	-22	-110
BPS(원)	5,629	6,144	6,907	7,376
PER(배)	-	381.2	-	-
PBR(배)	2.4	4.0	3.3	4.1
ROE(%)	-0.2	1.1	-0.3	-1.5
배당수익률(%)	-	-	-	-
EV/EBITDA(배)	1,529.0	320.8	9,509.5	-

주: K-IFRS 연결 요약 재무제표

K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표	(십억원)	2020	2021	2022	2023
유동자산		44	50	91	81
현금 및 현금성자산		9	15	26	7
단기금융자산		14	20	28	49
매출채권		1	1	1	2
재고자산		8	8	13	15
비유동자산		30	30	32	34
유형자산		25	24	26	26
무형자산		1	1	1	1
자산총계		73	80	123	115
유동부채		1	9	16	19
매입채무		0	0	0	1
단기차입금		-	-	10	-
유동성장기부채		-	7	3	9
비유동부채		9	1	22	0
사채		-	-	-	-
장기차입금		-	-	-	-
부채총계		10	10	38	19
지배주주지분		63	70	84	95
자본금		6	6	6	6
자본잉여금		41	43	55	70
이익잉여금		17	17	17	16
기타자본항목		0	1	0	1
비지배주주지분		0	0	0	1
자본총계		63	70	85	96

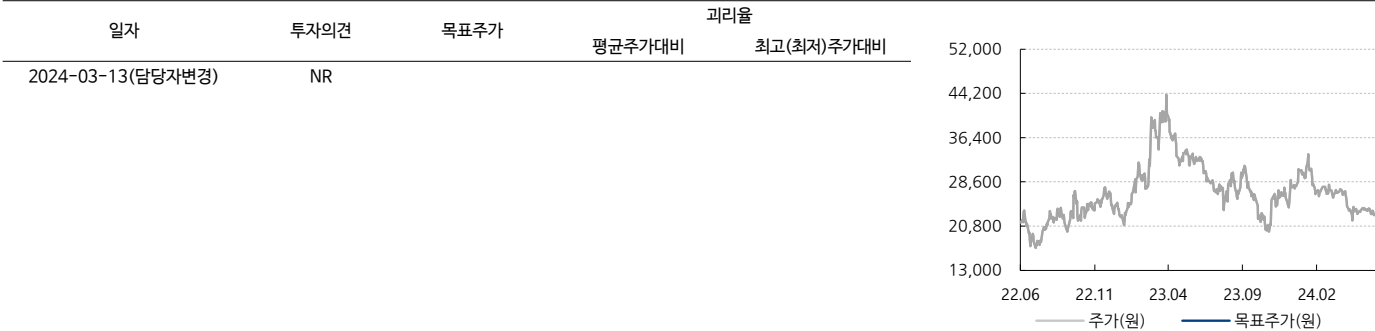
현금흐름표	(십억원)	2020	2021	2022	2023
영업활동 현금흐름		-1	1	12	-5
당기순이익		0	1	0	-1
유형자산감가상각비		2	2	2	2
무형자산상각비		0	0	0	0
지분법관련손실(이익)		-	-	-	-
투자활동 현금흐름		-10	0	-31	-4
유형자산의 처분(취득)		-	1	4	2
무형자산의 처분(취득)		0	0	0	0
금융상품의 증감		-	-	-	-
재무활동 현금흐름		10	4	28	-9
단기금융부채의증감		-	-	-	-10
장기금융부채의증감		11	-	25	-
자본의증감		0	4	3	1
배당금지급		-	-	-	-
현금및현금성자산의증감		0	6	10	-18
기초현금및현금성자산		10	9	15	26
기말현금및현금성자산		9	15	26	7

자료 : 로보티즈, 하이투자증권 리서치본부

포괄손익계산서	(십억원, %)	2020	2021	2022	2023
매출액		19	22	26	29
증가율(%)		-23.8	16.3	15.6	12.7
매출원가		9	11	12	14
매출총이익		10	11	14	15
판매비와관리비		12	12	16	21
연구개발비		5	6	8	11
기타영업수익		-	-	-	-
기타영업비용		-	-	-	-
영업이익		-2	-1	-2	-5
증가율(%)		적전	적지	적지	적지
영업이익률(%)		-9.2	-4.2	-8.4	-18.2
이자수익		0	0	1	2
이자비용		0	1	1	2
지분법이익(손실)		-	-	-	-
기타영업외손익		0	0	0	1
세전계속사업이익		-1	0	-2	-3
법인세비용		-1	-1	-1	-1
세전계속이익률(%)		-7.8	-1.3	-6.3	-9.0
당기순이익		0	1	0	-1
순이익률(%)		-0.7	3.3	-1.0	-4.6
지배주주귀속 순이익		0	1	0	-1
기타포괄이익		0	0	0	0
총포괄이익		0	1	0	-1
지배주주귀속총포괄이익		0	1	0	-1

주요투자지표		2020	2021	2022	2023
주당지표(원)					
EPS		-12	65	-22	-110
BPS		5,629	6,144	6,907	7,376
CFPS		156	248	164	97
DPS		-	-	-	-
Valuation(배)					
PER			381.2		
PBR		2.4	4.0	3.3	4.1
PCR		88.2	99.4	137.0	316.6
EV/EBITDA		1,529.0	320.8	9,509.5	-
Key Financial Ratio(%)					
ROE		-0.2	1.1	-0.3	-1.5
EBITDA이익률		0.4	5.1	0.1	-9.5
부채비율		15.5	14.1	45.0	20.0
순부채비율		-35.9	-39.8	-47.9	-48.6
매출채권회전율(x)		19.7	22.4	22.8	19.0
재고자산회전율(x)		2.6	2.8	2.4	2.0

로보티즈 투자 의견 및 목표주가 변동 추이



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자 의견]

종목추천 투자등급

종목투자 의견은 향후 12개월간 추천일 종가 대비 해당 종목의 예상 목표 수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 종가 대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 종가 대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 종가 대비 -15% 이상

산업추천 투자등급

시가총액 기준 산업별 시장 비중 대비 보유 비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

[하이투자증권 투자비율 등급 공시 2024-03-31 기준]

매수
92.1%

중립(보유)
7.9%

매도
-