

# 로보티즈 (108490)

## 이미 액츄에이터 제품 레퍼런스를 확보

NR

액면가	500원
증가(2025.05.29)	56,900원

### Stock Indicator

자본금	7십억원
발행주식수	1,321만주
시가총액	752십억원
외국인지분율	9.7%
52주 주가	16,210~61,700원
60일평균거래량	859,229주
60일평균거래대금	36.5십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	63.7	86.9	161.0	145.3
상대수익률	62.4	87.9	152.4	157.4



### [투자포인트]

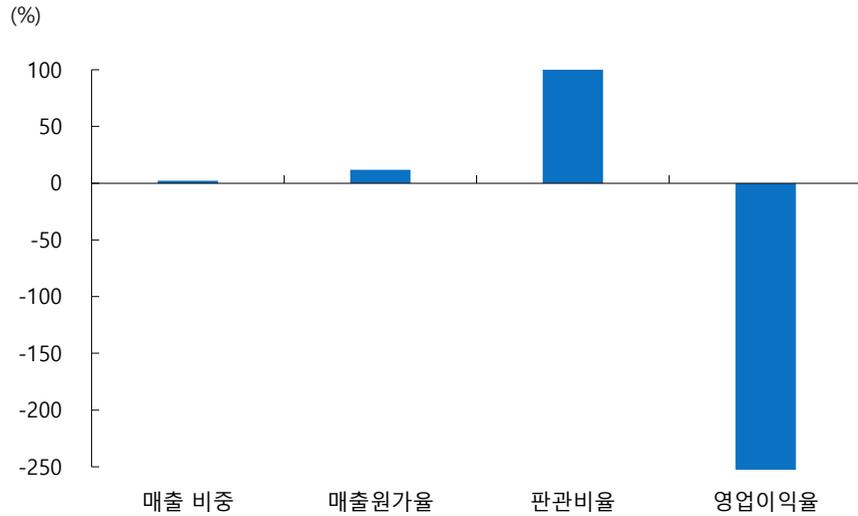
- 로보티즈는 1999년 설립되었으며, 로봇의 관절과 같은 구동부에 탑재되는 핵심 부품인 액츄에이터 제품인 다이내믹셀 Series를 통해 업력을 쌓아온 로봇 업체다. 액츄에이터는 협동 로봇뿐 아니라 모든 종류의 로봇에 탑재되는 핵심 부품이다. 이어 더해 배송로봇 상용화에 성공하며 상당 수준의 제품 수주를 확보하고 있다.
- 동사의 액츄에이터 다이내믹 셀 Series는 주요 휴머노이드 업체를 중심으로 한 제품 레퍼런스를 이미 확보하고 있다. Tesla의 휴머노이드 제품 Optimus, 중국 소재의 Unitree Robotics가 대표적이다. Unitree Robotics의 경우 중국 내 액츄에이터 업체가 아니라, 로보티즈의 제품을 사용했다는 점이 고무적이다.
- 동사는 지난 2025년 3월 22일 자율주행로봇 사업부를 별도 법인으로 개편하는 물적 분할을 공시했다. 자율주행로봇 관련 비용을 외부 투자 유치로 해결하기 위함이다. 1Q25 기준 동사 액츄에이터 사업부의 영업이익률은 25.9% 수준인바, 비용 통제에 따른 동사 수익성은 20% 내외로 향후 수렴할 것으로 전망된다.
- 로보티즈의 주가 상승 모멘텀은 2H25 내 계속해서 관찰이 가능할 것. 추가적으로 액츄에이터 생산 설비 증설 관련 로드맵이 구체화된다면, 주가 상승 폭은 더욱 커질 것으로 판단된다.

FY	2021	2022	2023	2024
매출액(십억원)	22	26	29	30
영업이익(십억원)	-1	-2	-5	-3
순이익(십억원)	1	0	-1	-3
EPS(원)	65	-22	-110	-244
BPS(원)	6,144	6,907	7,376	7,232
PER(배)	381.2	-	-	-
PBR(배)	4.0	3.3	4.1	3.2
ROE(%)	1.1	-0.3	-1.5	-3.3
배당수익률(%)	-	-	-	-
EV/EBITDA(배)	221.1	7,146.6	-	-

# 로보틱스 섹터 주도주 찾기

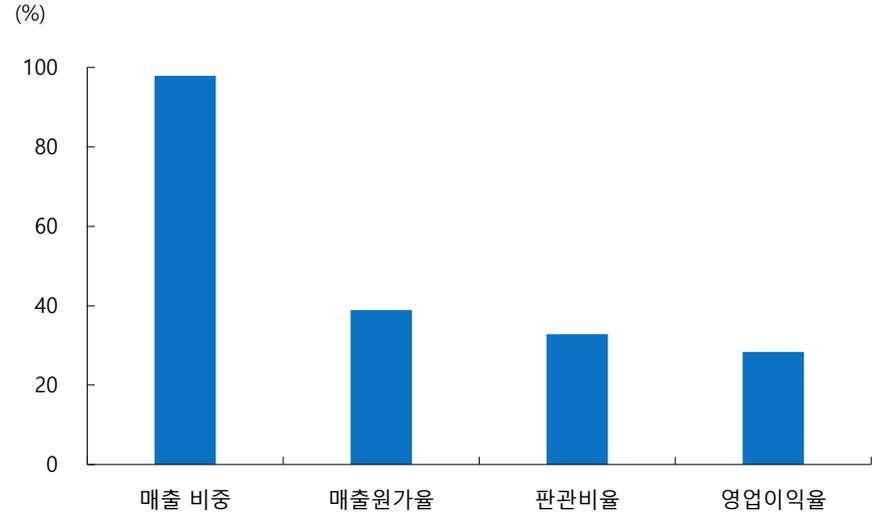
액추에이터 업종 시나리오 분석이 필요한 시점

<그림1> 25.1Q 기준 로보틱스 자율주행로봇사업부 주요 재무 지표



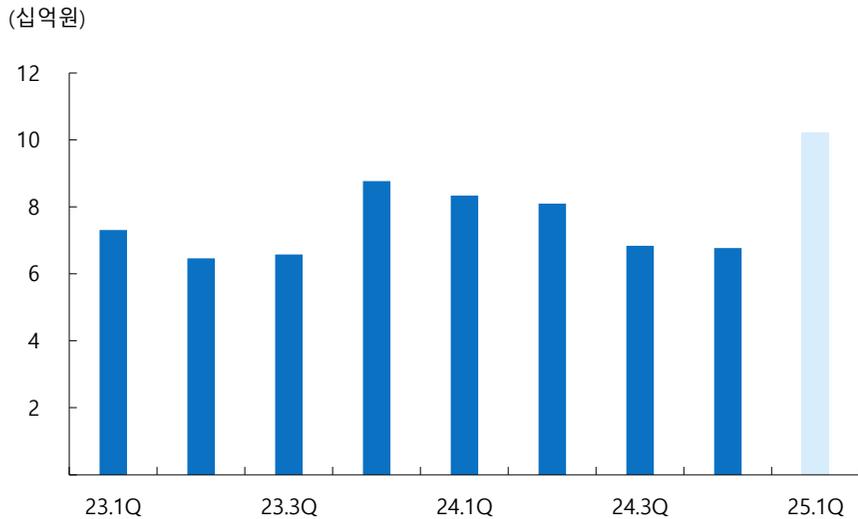
자료 : Quantwise, iM증권 리서치본부

<그림2> 25.1Q 기준 로보틱스 액추에이터 사업부 주요 재무 지표



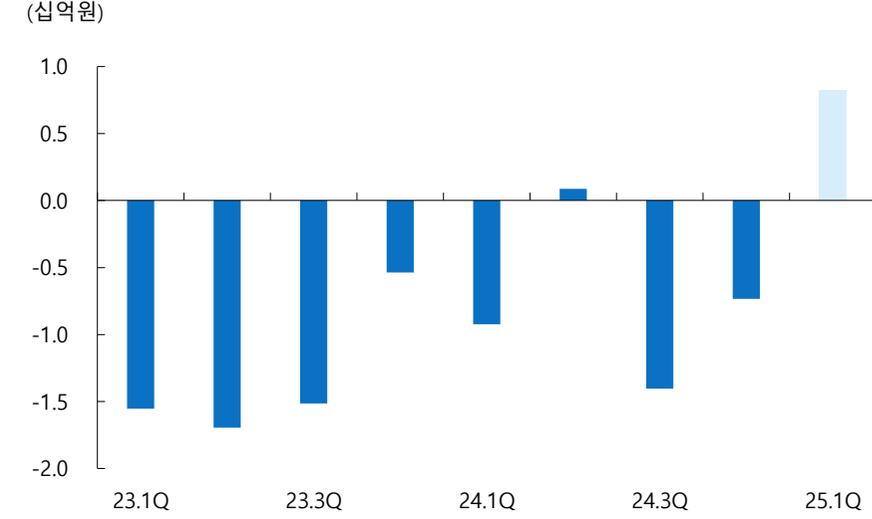
자료 : Quantwise, iM증권 리서치본부

<그림3> 로보틱스 분기 매출액 추이



자료 : Quantwise, iM증권 리서치본부

<그림4> 로보틱스 분기 영업이익 추이



자료 : Quantwise, iM증권 리서치본부

## K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표	(십억원)	2021	2022	2023	2024
유동자산		50	91	81	53
현금 및 현금성자산		15	26	7	12
단기금융자산		20	28	49	10
매출채권		1	1	2	1
재고자산		8	13	15	13
비유동자산		30	32	34	47
유형자산		24	26	26	28
무형자산		1	1	1	1
자산총계		80	123	115	100
유동부채		9	16	19	4
매입채무		0	0	1	0
단기차입금		-	10	-	-
유동성장기부채		7	3	9	1
비유동부채		1	22	0	0
사채		-	-	-	-
장기차입금		-	-	-	-
부채총계		10	38	19	4
지배주주지분		70	84	95	95
자본금		6	6	6	7
자본잉여금		43	55	70	76
이익잉여금		17	17	16	13
기타자본항목		1	0	1	3
비지배주주지분		0	0	1	1
자본총계		70	85	96	96

현금흐름표	(십억원)	2021	2022	2023	2024
영업활동 현금흐름		1	12	-5	5
당기순이익		1	0	-1	-3
유형자산감가상각비		2	2	2	2
무형자산상각비		0	0	0	0
지분법관련손실(이익)		-	-	-	-
투자활동 현금흐름		0	-31	-4	10
유형자산의 처분(취득)		1	4	2	-
무형자산의 처분(취득)		0	0	0	0
금융상품의 증감		-	-	-	-
재무활동 현금흐름		4	28	-9	-11
단기금융부채의증감		-	-	-10	-
장기금융부채의증감		-	25	-	-10
자본의증감		4	3	1	-1
배당금지급		-	-	-	-
현금및현금성자산의증감		6	10	-18	4
기초현금및현금성자산		9	15	26	7
기말현금및현금성자산		15	26	7	12

자료 : 로보틱스, iM증권 리서치본부

포괄손익계산서	(십억원, %)	2021	2022	2023	2024
매출액		22	26	29	30
증가율(%)		16.3	15.6	12.7	3.1
매출원가		11	12	14	14
매출총이익		11	14	15	16
판매비와관리비		12	16	21	19
연구개발비		6	8	11	9
기타영업수익		-	-	-	-
기타영업비용		-	-	-	-
영업이익		-1	-2	-5	-3
증가율(%)		적지	적지	적지	적지
영업이익률(%)		-4.2	-8.4	-18.2	-9.9
이자수익		0	1	2	2
이자비용		1	1	2	1
지분법이익(손실)		-	-	-	-
기타영업외손익		0	0	1	0
세전계속사업이익		0	-2	-3	-5
법인세비용		-1	-1	-1	-2
세전계속이익률(%)		-1.3	-6.3	-9.0	-16.8
당기순이익		1	0	-1	-3
순이익률(%)		3.3	-1.0	-4.6	-10.5
지배주주귀속 순이익		1	0	-1	-3
기타포괄이익		0	0	0	1
총포괄이익		1	0	-1	-2
지배주주귀속총포괄이익		1	0	-1	-3

주요투자지표		2021	2022	2023	2024
주당지표(원)					
EPS		65	-22	-110	-244
BPS		6,144	6,907	7,376	7,232
CFPS		248	164	97	-49
DPS		-	-	-	-
Valuation(배)					
PER		381.2	-	-	-
PBR		4.0	3.3	4.1	3.2
PCR		99.4	137.0	316.6	-472.5
EV/EBITDA		221.1	7,146.6	-	-
Key Financial Ratio(%)					
ROE		1.1	-0.3	-1.5	-3.3
EBITDA이익률		5.1	0.1	-9.5	-1.5
부채비율		14.1	45.0	20.0	4.4
순부채비율		-39.8	-47.9	-48.6	-21.3
매출채권회전율(x)		22.4	22.8	19.0	21.6
재고자산회전율(x)		2.8	2.4	2.0	2.1

# 로보틱스 섹터 주도주 찾기

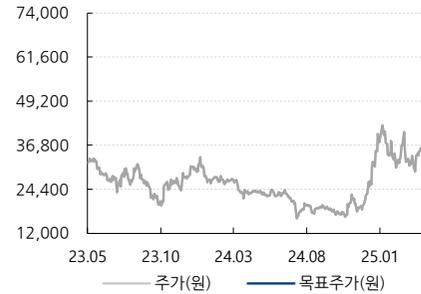
액츄에이터 업종 시나리오 분석이 필요한 시점



## 로보티즈 투자의견 및 목표주가 변동추이

일자	투자의견	목표주가	과리율	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비

2024-03-14 (담당자변경)	NR			
--------------------	----	--	--	--



### 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-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주권사로 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 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

### [투자의견]

종목추천 투자등급

종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

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

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

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

### [투자비율등급표시 2025-03-31 기준]

매수  
92.5%

중립(보유)  
6.8%

매도  
0.7%