

유일로보틱스 (388720)

기업 브리프 | Mid-Small Cap

NR

목표주가	NR
현재주가	21,950 원
시가총액	1,883 억원
KOSDAQ (4/20)	928.93 pt

산업용로봇 시장 성장에 대한 관심

Analyst 조은애 _ 02 3779 8951 _ goodkid@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

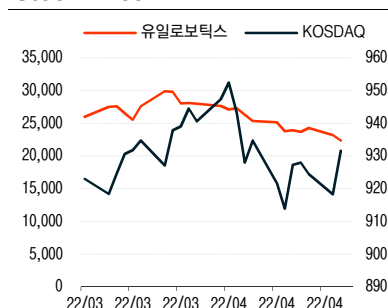
90 일 일평균거래대금	472.08 억원
외국인 지분율	2.2%
절대수익률 (YTD)	n/a
상대수익률 (YTD)	n/a
배당수익률 (22E)	0.0%

재무데이터 (IFRS 연결기준)

(십억원)	2018	2019	2020	2021
매출액	22.3	24.8	28.8	35.0
영업이익	0.2	2.9	2.7	3.2
순이익	0.2	2.9	2.5	3.9
ROE (%)	5.4	54.2	33.2	26.0
PER (x)	n/a	n/a	n/a	n/a
PBR (x)	n/a	n/a	n/a	n/a

자료: 유일로보틱스, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



플라스틱 사출 제조 자동화장비 및 산업용로봇 제조업체

유일로보틱스는 2010년 설립된 플라스틱 사출 제조 자동화장비 및 산업용로봇 제조업체다. 2022년 3월 공모가 10,000원(시가총액 858억원)에 상장했다. 동사 플라스틱 사출성형 자동화시스템의 전방산업은 자동차, 가전, 의료기기, 2차 전지 등 다양한 제조산업을 포함하고 있으며, 주요 고객사는 삼성, LG, 현대차, 기아차 등의 1차벤더이다. 2018년에는 직교로봇 개발/판매를 시작으로, 현재는 다관절로봇, 협동로봇에 이르는 산업용로봇 포트폴리오를 보유하게 되었고, 기존 사출자동화시스템 고객사로 산업용로봇까지 공급하는 포트폴리오 확장 과정에 있다. 2021년 매출액은 350억원(+21% yoy), 영업이익 32억원(+18% yoy), 영업이익률 9.1%(-0.3%p yoy)를 기록했다. 사업부문별 매출액 비중은 사출자동화장비 72%, 산업용로봇 23%이며, 사출자동화장비 마진은 8% 내외, 산업용로봇 마진은 13% 내외로 추정된다.

2022년, 사출자동화 전방고객 확대와 산업용로봇 제품 고도화

동사는 2022년 매출액 420억원(+20% yoy)을 목표하고 있다. 사출자동화시스템 사업은 기존 자동차, 가전 중심의 고객군에서 의료기기, 2차전지 등으로의 전방고객 확대로 성장하는 동시에 산업용로봇은 다관절로봇 매출확대, 협동로봇의 신규 매출 발생으로 산업용로봇 사업부의 제품 고도화가 숫자로 확인될 전망이다. 2022년 로봇사업부 매출액 가이던스는 105억원(+33% yoy), 사업부내 다관절 및 협동로봇 매출액 비중은 2021년 5% → 2022년 예상 20%이다.

전방산업 CAPEX 증가 수혜와 산업용로봇 매출 성장에 대한 관심

동사의 제품 구성은 로봇을 포함한 자동화시스템과 로봇을 포함하지 않는 자동화시스템으로 구분되어 있다. 전방고객사의 제조환경이 로봇의 수요가 증가하는 추세에 있어 전방산업의 CAPEX가 의미있게 증가하는 시점에 동사의 매출도 고성장 할 가능성이 크다. 산업용로봇 사업부 내에서도 직교로봇 보다 마진이 좋은 다관절로봇과 협동로봇의 매출 비중 확대로 제품 믹스가 개선되고 있기 때문에 중장기적인 관점에서 관심이 필요하다.

플라스틱 사출 제조 자동화장비 및 산업용로봇 제조업체

유일로보틱스는 2010년 설립된 플라스틱 사출 제조 자동화장비 및 산업용로봇 제조업체다. 2022년 3월 공모가 10,000원(시가총액 858억원)에 상장했다. 참고로, 4월 넷째주 VC 및 상장주관사 보유물량 약 137만주(지분률 15.9%, 299억원)에 대한 보호예수가 풀렸으며, 시장 출회 가능성에 유의할 필요가 있다.

동사 플라스틱 사출성형 자동화시스템의 전방산업은 자동차, 가전, 의료기기, 2차 전지 등 다양한 제조산업을 포함하고 있으며, 주요 고객사는 삼성, LG, 현대차, 기아차 등의 1차벤더이다. 2018년에는 직교로봇 개발/판매를 시작으로, 현재는 다관절로봇, 협동로봇에 이르는 산업용로봇 포트폴리오를 보유하게 되었고, 기존 사출 자동화시스템 고객사로 산업용로봇까지 공급하는 포트폴리오 확장 과정에 있다.

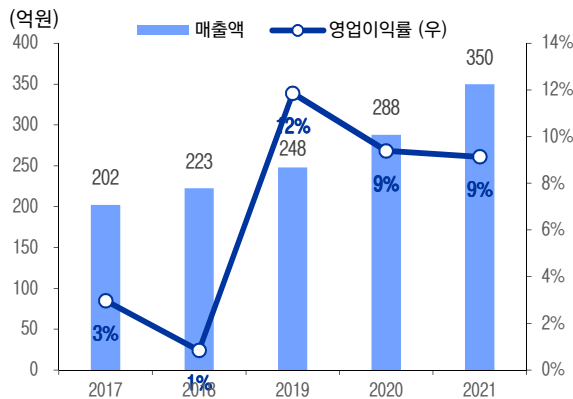
2021년 매출액은 350억원(+21% yoy), 영업이익 32억원(+18% yoy), 영업이익률 9.1%(-0.3%p yoy)를 기록했다. 사업부문별 매출액 비중은 사출자동화장비 72%, 산업용로봇 23% 이며, 사출자동화장비 마진은 8% 내외, 산업용로봇 마진은 13% 내외로 추정된다.

그림1 유일로보틱스 사업분야



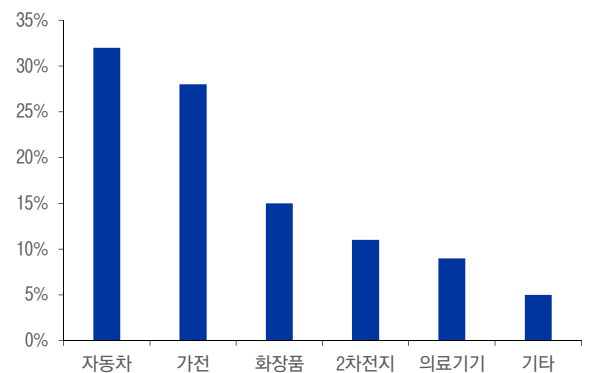
자료: 유일로보틱스, 이베스트투자증권 리서치센터

그림2 유일로보틱스 실적 추이



자료: 유일로보틱스, 이베스트투자증권 리서치센터

그림3 산업별 매출 구분



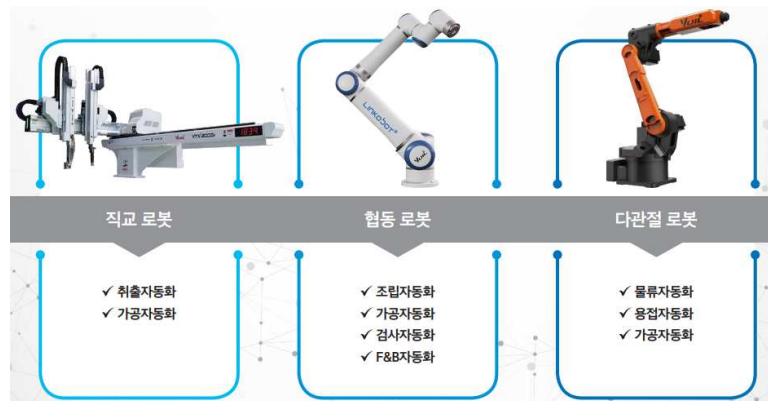
자료: 유일로보틱스, 이베스트투자증권 리서치센터

2022년, 사출자동화 전방고객 확대와 산업용로봇 제품 고도화

유일로보틱스는 직교로봇, 협동로봇, 다관절로봇 3가지 종류의 산업용로봇 라인업을 보유하고 있다. 다관절로봇은 여러 개의 관절들이 조합된 로봇으로, 자동차, 전기/전자, 화학, 철강, 식품 등 사업 분야에 폭 넓게 사용되고 있다. 3d 업종으로 기피되는(주조, 금형, 용접, 표면처리, 열처리 등) 산업에 다관절로봇이 도입되면서 열악한 환경 개선, 생산성 향상 고도화에 공헌하고 있다. 협업로봇은 산업현장 작업 지원 로봇으로, 지능화된 제작로봇을 기반으로 자동화가 어려운 고난도 가공/조립 공정을 로봇으로 대체하거나 작업자와 협업을 통해 생산성을 높이는 로봇으로 2022년 신규 매출이 기대되는 상황이다.

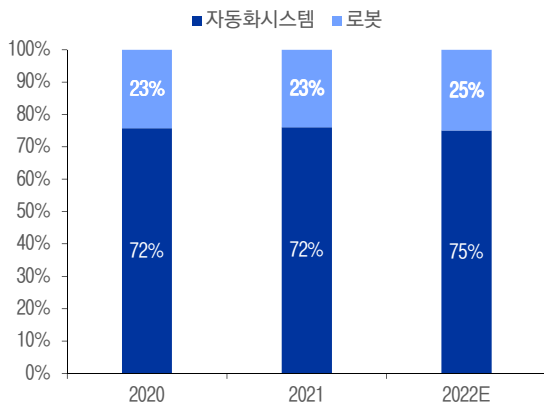
동사는 2022년 매출액 420억원(+20% yoy)을 목표하고 있다. 사출자동화시스템 사업은 기존 자동차, 가전 중심의 고객군에서 의료기기, 2차전지 등으로의 전방고객 확대로 성장하는 동시에 산업용로봇은 다관절로봇 매출확대, 협동로봇의 신규 매출 발생으로 산업용로봇 사업부의 제품 고도화가 숫자로 확인될 전망이다. 2022년 로봇사업부 매출액 가이드는 105억원(+33% yoy), 사업부내 다관절 및 협동로봇 매출액 비중은 2021년 5% → 2022년 예상 20%이다.

그림4 유일로보틱스 산업용로봇 라인업



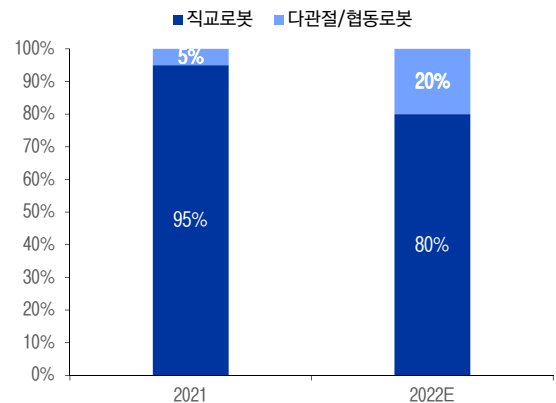
자료: 유일로보틱스, 이베스트투자증권 리서치센터

그림5 사업부별 매출액 비중



자료: 유일로보틱스, 이베스트투자증권 리서치센터

그림6 산업용로봇 사업부 매출액 비중 구분



자료: 유일로보틱스, 이베스트투자증권 리서치센터

전방산업 CAPEX 증가 수혜와 산업용로봇 매출 성장에 대한 관심

동사의 제품 구성은 로봇을 포함한 자동화시스템과 로봇을 포함하지 않는 자동화시스템으로 구분되어 있다. 전방고객사의 제조환경이 로봇의 수요가 증가하는 추세에 있어 전방산업의 CAPEX가 의미있게 증가하는 시점에 동사의 매출도 고성장 할 가능성이 크다. 산업용로봇 사업부 내에서도 직교로봇 보다 마진이 좋은 다관절로봇과 협동로봇의 매출 비중 확대로 제품 믹스가 개선되고 있기 때문에 중장기적인 관점에서 관심이 필요하다.

그림7 유일로보틱스, 제조산업 관련 자동화 시스템 일괄 공급 가능

제조 자동화 장비	구분	Yuil*	경쟁사 A	경쟁사 B
설비자동화	로봇	●	●	×
	물류	●	○	×
원료공급 자동화	원료탱크	●	○	●
	혼합기	●	○	●
	압출기	●	○	●
	컬러믹서	●	○	●
	드라이어	●	○	●
	백필터	●	○	●
	분쇄기	○	○	○
온도 컨트롤 자동화	냉각시스템	●	○	○
	칠러	●	○	○
	온조기	●	○	○

자료: 유일로보틱스, 이베스트투자증권 리서치센터

그림8 유일로보틱스 사업 확장성



자료: 유일로보틱스, 이베스트투자증권 리서치센터

유일로보텍스 목표주가 추이		투자의견 변동내역												
(원)	주가 목표주가	일시	투자 의견	목표 가격	과락율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과락율(%)			
					최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비	
		2022.04.21	변경	조은애										

일자	주가 (원)	목표주가 (원)
22/03/22	26,000	22,000
22/03/29	28,000	22,000
22/04/05	25,000	22,000
22/04/12	30,000	22,000
22/04/19	28,000	22,000
22/04/26	27,000	22,000
22/05/03	25,000	22,000
22/05/10	24,000	22,000
22/05/17	23,000	22,000
22/05/24	24,000	22,000
22/05/31	23,000	22,000
22/06/07	22,000	22,000

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 조은애)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	90.8% 9.2%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 $\pm 20\%$ 에서 $\pm 15\%$ 로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2021. 04. 01 ~ 2022. 3. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨 마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)