IBK기업은행 금융그룹
IBK투자증권
코스닥리서치센터 보고서

2026. 11. 6

Initiating Coverage

코스닥리서치센터 김혜빈
02) 6915-5669
hyebhinkim@ibks.com

로보티즈 (108490)

계단식 성장의 초입

매수(신규)

목표주가 (신규)	290,000원
현재가 (11/5)	219,000원

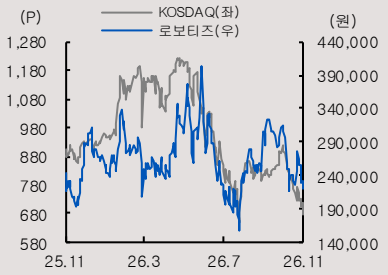
KOSDAQ (11/5)	678.41pt
시가총액	3,213십억원
발행주식수	14,671천주
액면가	500원
52주 최고가	405,000원
최저가	158,400원
60일 일평균거래대금	80십억원
외국인 지분율	7.0%
배당수익률 (2026F)	0.0%

주주구성	
김병수 외 2 인	21.30%
LG전자	6.55%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	-7%	25%	20%
절대기준	-30%	-30%	-10%

	현재	직전	변동
투자의견	매수	-	-
목표주가	290,000	-	-
EPS(26)	-192	-	-
EPS(27)	1,530	-	-

로보티즈 주가추이



글로벌 표준 액추에이터로 부상하는 다이나믹셀

탐욕스러운 AI의 다음 무대는 현실세계다. 몸을 가진 AI에는 관절을 구동하는 액추에이터가 필수적이다. 로보티즈는 글로벌 휴머노이드의 초기 설계 단계부터 자체 액추에이터 다이나믹셀을 공급하며 복수 고객사의 개발 수요를 흡수해왔다. 협업 과정에서 축적된 동작 데이터와 플랫폼 연동 경험은 후발 업체가 단기간에 따라잡기 어려운 핵심 역량이다. 신규 개발 기업에는 검증된 범용 액추에이터를 제공하고, 기존 고객사와의 개발 물량은 양산 전환 수요로 이어지며 글로벌 표준 액추에이터 기업으로의 성장이 기대된다.

마이크로덕 판매 호조는 양산 수요 확대의 신호

글로벌 OEM과의 개발 레퍼런스는 양산 수요로 되돌아오기 시작했다. 소형 이족보행 로봇 마이크로덕은 엔비디아 GTC 2026 시연 이후 사전 주문량만 2만대를 돌파했으며, 로보티즈는 대당 15개가 탑재되는 액추에이터를 독점 공급한다. 출시 후 2027년 연간 판매 목표는 최소 5만대 수준으로 예상한다. 액추에이터는 대당 판매가격의 약 55%를 차지하는 핵심 부품인 만큼, 완제품 판매 확대는 중장기 출하 가시성을 높이는 요인이다. 마이크로덕 납품을 통한 생산/납기 대응력은 신규 휴머노이드 OEM을 설득할 또 다른 레퍼런스가 될 것이다.

10배로 확대되는 액추에이터 생산능력

로보티즈는 선제적인 CAPA 증설로 증가하는 액추에이터 수요에 대응할 전망이다. 우즈베키스탄 신공장은 2026년 말 완공 후 2027년 상반기 Ramp-Up이 예상된다. 현지 연간 CAPA는 2027년 100만개를 시작으로 연간 100만개씩 확대해 2031년 최대 500만개 수준을 확보할 계획이다. 2025년 기준 생산능력이 30만개인 점을 고려하면 3년 내 최소 10배 이상의 생산능력을 확보하게 된다. 3Q26 누적 기준 출하량이 이미 2025년 생산능력을 초과한 만큼 선제적인 생산능력 확보는 여타 경쟁사 대비 차별화된 매출 성장 시현으로 이어질 전망이다.

(단위:십억원,배)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	30	39	59	108	211
영업이익	-3	3	-7	21	51
세전이익	-5	6	-2	25	54
지배주주순이익	-3	5	-3	22	48
EPS(원)	-240	377	-192	1,530	3,300
증가율(%)	123.9	-257.5	-150.8	-898.5	115.6
영업이익률(%)	-10.0	7.7	-11.9	19.4	24.2
순이익률(%)	-10.0	12.8	-3.4	21.3	23.7
ROE(%)	-3.3	2.5	-0.8	6.0	11.8
PER	-94.5	691.8	-1,202.7	150.6	69.9
PBR	3.1	12.2	9.3	8.7	7.8
EV/EBITDA	-608.1	619.9	-949.9	107.9	51.4

자료: Company data, IBK투자증권 예상

본 조사분석자료는 당사 리서치부문에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

준비된 액추에이터에게 기회가 온다

로보티즈는 글로벌 휴머노이드 성장을 선반영하며 차별화

개별 OEM의 양산 구간 진입 이전에도 글로벌 개발 수요를 흡수하며 성장

글로벌 빅테크와 국내 대기업의 휴머노이드 진출이 본격화되며 핵심 부품인 액추에이터 기업의 가치는 더욱 높아지고 있다. 로보티즈는 주요 OEM향 액추에이터 공급과 신제품 출시를 계기로 피어 대비 주가 수익률 격차를 확대해왔다. 주가는 2024년 말 23,250원에서 2026년 10월 30일 256,000원으로 약 11배 상승했으며, 시가총액은 3,037억원에서 3.76조원으로 확대되었다. 공급 레퍼런스와 선제적 증설이 성장 기대를 높였다면, 향후 기업가치는 실제 출하 확대가 이익 성장으로 이어지는 속도에 따라 결정될 전망이다.

2024년 말 대비 로보티즈 주가는 약 11배 상승

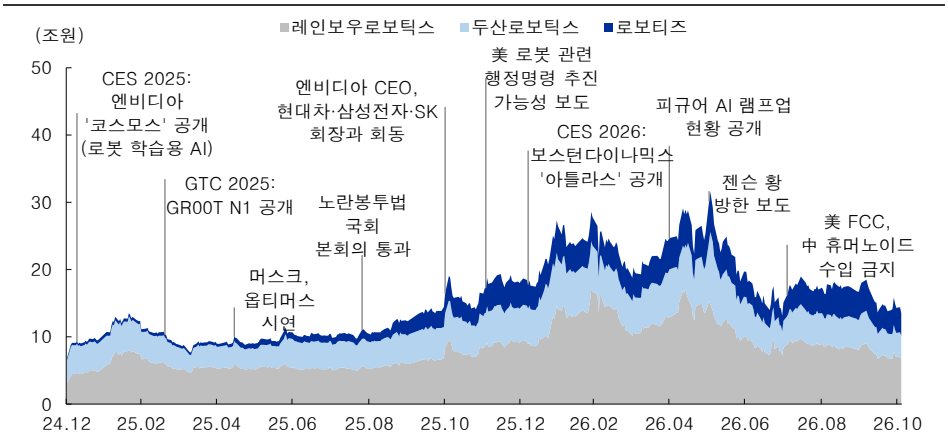
그림 1. 로보티즈 주요 주가 추이 및 이벤트



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, IBK투자증권

국내 주요 로보틱스 기업 주가는 휴머노이드 도입 가속화 및 확신을 높이는 이벤트에 연동되는 흐름

그림 2. 국내 주요 로보틱스 기업 시가총액 추이



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, IBK투자증권

글로벌 액추에이터의 표준으로 진화하는 Dynamixel

소형부터 고하중 관절까지 제품군과 공급 레퍼런스가 주요 강점

로보티즈의 주요 경쟁력은 폭넓은 제품군과 공급 레퍼런스다. 휴머노이드는 관절별로 요구되는 크기와 출력, 구동 방식이 달라 OEM의 개발 단계부터 양산까지 다양한 규격의 액추에이터가 필요하다. 로보티즈는 1999년 설립 이후 로봇용 액추에이터 사업에 집중해 왔으며, 2003년 출시한 다이나믹셀은 글로벌 연구기관과 기업의 로봇 개발에 채택되며 20년 이상의 공급 레퍼런스를 축적했다. 현재 범용 X-Series, 산업용 고출력 P-Series, 휴머노이드용 Y/Q-Series를 통해 소형부터 고하중 관절까지 대응 가능한 라인업을 보유하고 있다(그림 3). 1H26 기준 매출의 98%가 액추에이터에서 발생하는 만큼, 휴머노이드 개발 확대와 양산 본격화에 따른 액추에이터 수요를 직접적으로 흡수할 수 있는 사업 구조로 판단한다.

액추에이터 매출의 80~90%는 X시리즈에서 발생

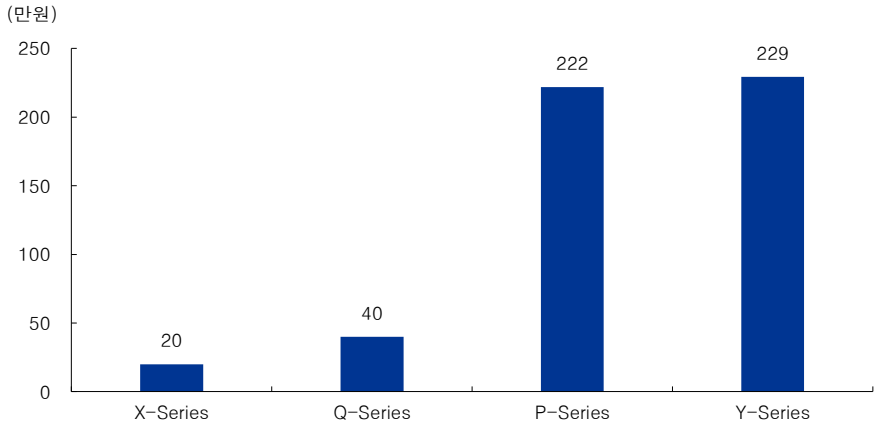
그림 3. 로보티즈 액추에이터 라인업



자료: 로보티즈, IBK투자증권

라인업별로 ASP는 상이하나, 중저가 중심 제품 믹스 영향으로 액추에이터 ASP는 20만원대 수준 추정

그림 4. 로보티즈 액추에이터 시리즈별 평균판매가격



주: Q-Series는 우즈베키스탄 공장을 중심으로 양산 확대 예상되며 ASP는 당사 추정치, 자료: 로보티즈, IBK투자증권

중국 휴머노이드 생산량 기준 2026년 액추에이터 수요 120만개 이상 전망

로보티즈가 타겟하는 시장은 중국이다. 2025년 중국의 휴머노이드 생산량은 약 1.4만대로, 글로벌 출하량의 90% 이상을 차지한 것으로 추산된다. 대당 30개 탑재를 가정하면 약 42만개의 액추에이터가 필요하다. 2025년 연간 로보티즈의 중국향 공급량은 약 8만개로 파악되며, 전량 휴머노이드용으로 가정할 경우 수량 기준 점유율은 약 19% 수준으로 추정한다.

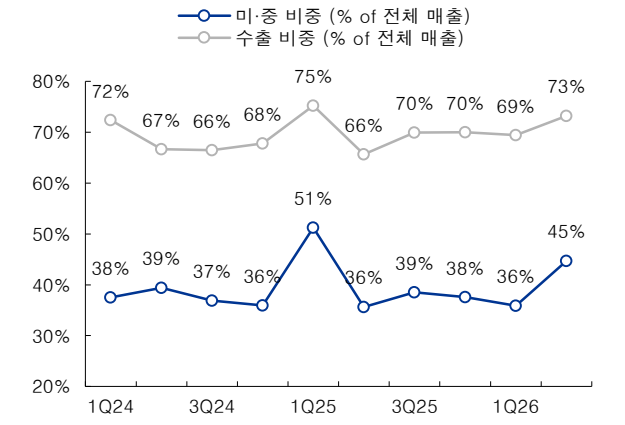
중국 로봇 생태계 확장이 부품 수요로 연결되며 로보티즈의 중국 매출 전년 대비 150% 증가

2026년 중국 휴머노이드 생산량이 4만대 수준으로 증가할 경우, 액추에이터 수요는 120만개 이상으로 확대될 전망이다. 실제로 2026년 상반기 중국 휴머노이드 출하량은 약 1.9만대로 전년 동기 대비 2.7배 확대되었으며, 2Q26 로보티즈 중국 매출액은 15억원(YoY +150%)을 기록해 최근 2년 평균 5억원 대비 약 3배 증가했다(그림 6). 중국 로봇 생태계의 확장이 로보티즈의 부품 수요 증가로 연결되고 있는 것으로 판단한다.

Q-Series 우즈베키스탄 내 양산 본격화로 중국 출하 20만개 이상 목표

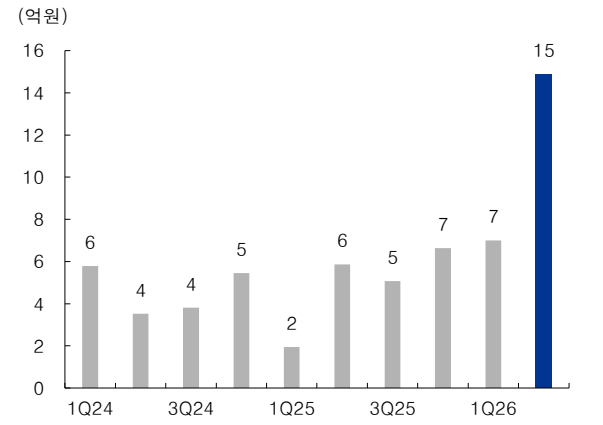
로보티즈는 Q-Series 가격 경쟁력을 기반으로 중국 시장 내 점유율을 높여갈 예정이다. 2027년 Q-Series 생산량 증대를 통해 중국향 출하 20만개 이상을 목표로 하고 있다. Q-Series 액추에이터는 유성기어 기반 QDD(준직접구동) 방식이다. 대관절용 중국 경쟁 제품 가격은 약 80만원으로 예상하며 로보티즈가 제시한 Q-Series의 목표 판매가격은 40~60만원 수준이다. 2027년 우즈베키스탄 공장 양산 안정화를 통한 가격 경쟁력 확보를 바탕으로 중국 휴머노이드 시장 내 공급 물량 확대를 기대한다.

그림 5. 로보티즈 분기별 수출 비중 추이



자료: 로보티즈, IBK투자증권

그림 6. 로보티즈 분기별 중국 매출 추이



자료: 로보티즈, IBK투자증권

Microduck에는 로보티즈의 X-Series 액추에이터가 탑재

연구 · 개발 공급 레퍼런스가 상업용 양산 물량으로 전환

Microduck(마이크로덕) 액추에이터 납품 계약 체결은 중기 출하 가시성을 높여줄 것이다. 로보티즈는 10월 26일 폴렌 로보틱스(Pollen Robotics)와 소형 이족보행 로봇 마이크로덕용 액추에이터 공급 계약을 체결했다. 마이크로덕은 높이 25cm, 판매가격 399달러의 소형 로봇으로 대당 다이나믹셀 XL330 15개가 탑재된다. 사전 주문량은 1.5만대에서 엔비디아 GTC 시연 이후 2만대를 돌파하며 Physical AI에 대한 시장의 높은 관심을 확인했다.

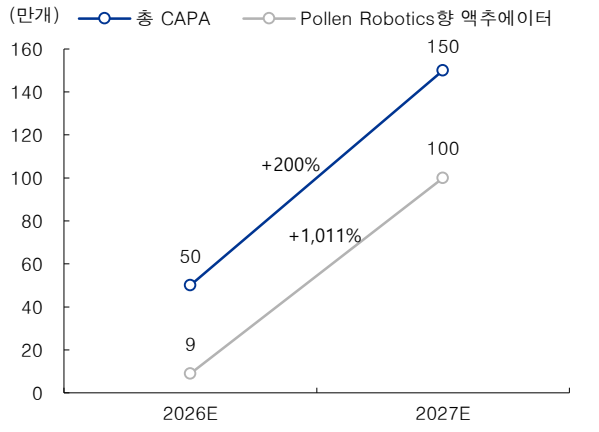
초도 물량 75만개 2025년 연간 출하량의 3.4배

폴렌 로보틱스향 액추에이터 수요는 마이크로덕 5만대에 필요한 액추에이터 75만개다. 개당 단가 26,400원을 적용하면 폴렌 로보틱스향 매출액은 약 198억원으로 추정되며, 이는 2025년 총 매출액 389억원의 약 51%에 해당한다. 수량 기준으로는 2025년 연간 출하량 22만개의 약 3.4배에 이른다.

27년 예상 CAPA의 67% 증설 초기 가동률 확보에 기여

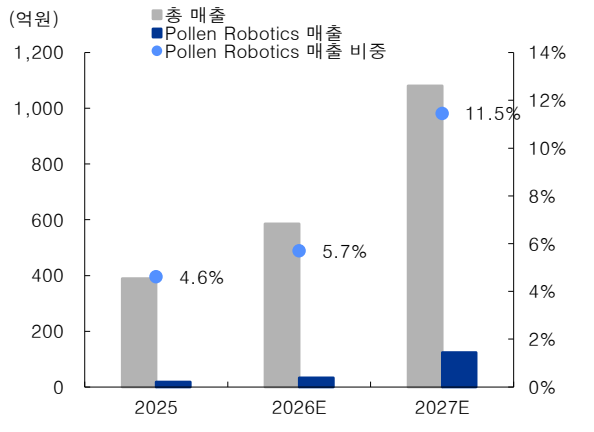
마이크로덕 수요는 예상보다 강할 것으로 기대한다. 모회사 Hugging Face는 마이크로덕 출시 후 1년간 5만대 판매를 예상했으나 최근 목표치를 6.7만대까지 상향했다. 따라서 로보티즈의 Pollen Robotics향 액추에이터 공급량은 2026년 9만개에서 2027년 100만개로 증가할 전망이다(그림 7). 2027년 예상 생산능력 150만개의 약 67%에 해당하는 물량이다.

그림 7. 로보티즈 Capa 대비 Pollen Robotics 액추에이터 전망



자료: 로보티즈, IBK투자증권

그림 8. 로보티즈 Pollen Robotics향 매출 전망



자료: 로보티즈, IBK투자증권

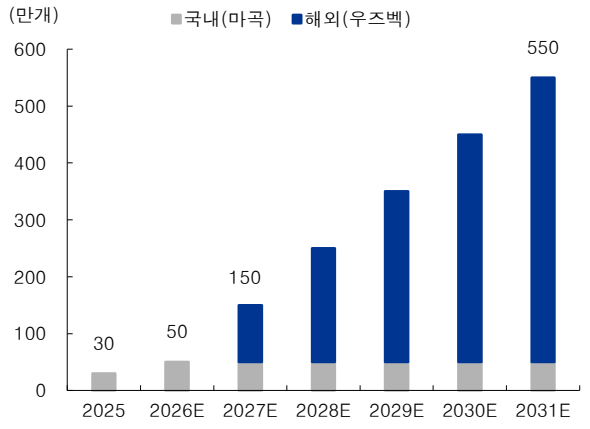
우즈베키스탄 증설, 양산 확대와 데이터 사업의 시작

2027년 상반기 우즈베키스탄 Ramp-up 본격화 전망

글로벌 양산 수요에 선제 대응한 2031년 Capa 550만개 전망

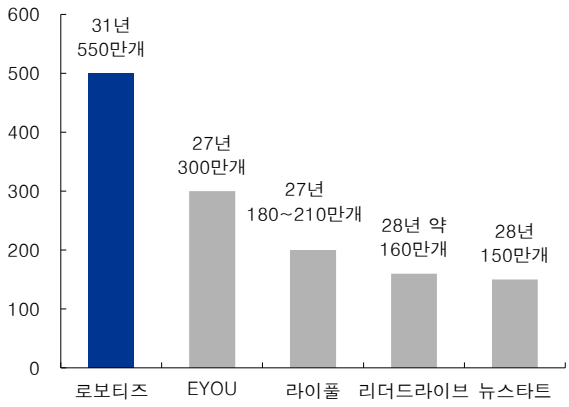
로보티즈는 글로벌 휴머노이드 양산 확대에 대응해 액추에이터 생산능력을 선제적으로 확충하고 있다. 액추에이터 CAPA는 2025년 연 30만개에서 국내 50만개 수준으로 확대되고, 2027년 상반기 우즈베키스탄 신규 공장 가동 시 총생산능력은 연 150만개로 2025년 대비 5배 증가할 전망이다. 이후 생산 능력을 매년 약 100만개씩 추가해 2031년 연간 생산능력은 550만개까지 확대할 계획이다. 현지 생산 확대에 따른 원가 경쟁력도 기대된다. 우즈베키스탄의 현지 평균 연간 임금은 중국의 약 26% 수준으로 인건비 경쟁력이 높다. 액추에이터 공정은 고숙련공 의존도가 낮아 현지 인력 활용에 유리하며, 연간 40~50% 매출총이익률과 20~30% 영업이익률 달성을 전망한다.

그림 9. 로보티즈 액추에이터 생산능력 전망



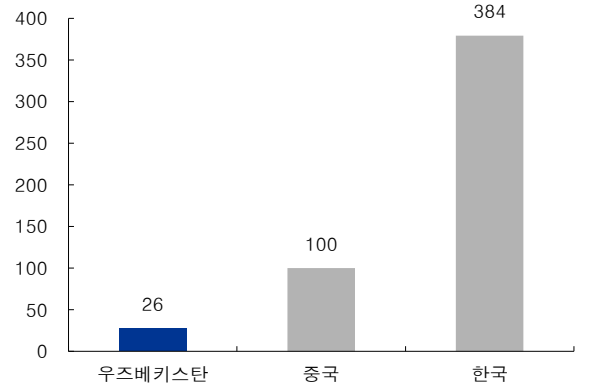
자료: 로보티즈, IBK투자증권

그림 10. 주요 액추에이터 생산 업체별 Capa 전망



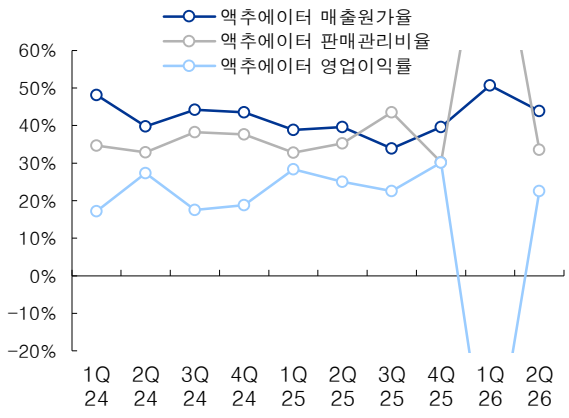
자료: 각 사, 언론 종합, IBK투자증권

그림 11. 주요 국가 최저임금 비교 (2025년)



주: 중국 100기준 상대임금 비교, 자료: MOHRSS, CBU, 고용노동부, IBK투자증권

그림 12. 로보티즈 액추에이터 사업부 수익성 지표



자료: 로보티즈, IBK투자증권

우즈베키스탄 공장은 휴머노이드 데이터 팩토리 주요 거점으로 기능

데이터 팩토리 구축, 2027년 말부터 매출 확대 전망

로보티즈는 우즈베키스탄 내 데이터 팩토리도 구축해 휴머노이드 학습용 행동 데이터도 수집/판매할 예정이다. 현재 AI Worker 100대(서울, 우즈베키스탄 각 50대)로 시험 운영 중이며, 연내 완공 이후 2027년까지 1,000대 이상을 투입할 계획이다. 현지 오퍼레이터 1~2명이 AI Worker 1대를 원격 조작해 데이터를 수집하고, 범용 데이터셋과 고객 맞춤형 커스텀 데이터 형태로 판매한다. 현재 PoC 과정에서 일부 매출이 발생하고 있으며, 커스텀 데이터 매출은 2027년부터 인식되고, AI Worker 투입이 1,000대 이상으로 늘어나는 2027년 말~2028년부터 매출 규모가 확대될 전망이다.

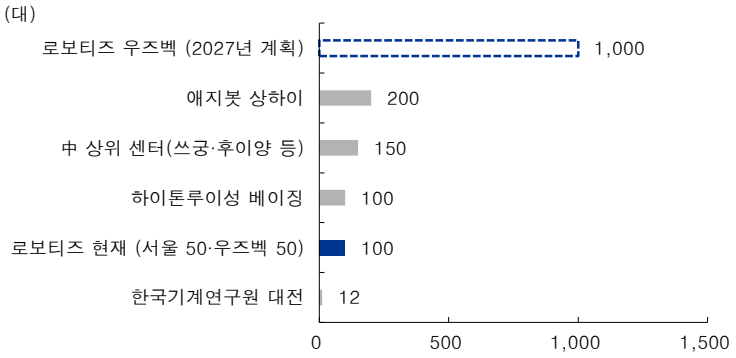
행동 데이터, VLA 모델 성능을 결정하는 병목

휴머노이드의 작업 능력은 VLA 모델이 학습한 실물 행동 데이터의 양과 질에 좌우된다. VLA(Vision-Language-Action)는 카메라 영상과 언어 지시를 입력받아 로봇의 관절 제어 명령을 출력하는 모델이다. 예를 들어 "서랍을 열어줘"라는 지시를 받으면 서랍과 손잡이의 위치를 인식한 뒤, 손잡이를 쥐고 당기는 동작을 관절 제어 값으로 출력한다. 물체와 위치를 인식하는 능력은 이미지/영상으로 학습할 수 있으나, 관절 제어 값은 인터넷 데이터에 존재하지 않아 사람이 로봇을 직접 조종한 행동 데이터가 필요하다. 테슬라 역시 3Q26 컨퍼런스콜에서 옵티머스 1~2만 대로 실제 작업을 반복 학습시키는 '옵티머스 아카데미' 구축 계획을 밝혔다. 자체 모델과 하드웨어를 보유한 기업까지 실물 데이터 확보에 나서고 있다는 점에서, 행동 데이터 수요는 휴머노이드 상용화를 위한 주요 병목으로 판단한다.

노동집약적 수집 구조, 원가와 규모가 경쟁력

행동 데이터는 사람이 로봇을 직접 조종해 생산하는 만큼, 경쟁력은 인건비와 수집 규모에서 결정된다. 상술했듯 로봇 1대당 오퍼레이터는 1~2명이 필요하며, 형상별 물체 분류와 같은 단순 작업도 유효 데이터 4시간을 확보하려면 최소 6시간의 수집이 필요하다. 로보티즈는 인건비가 낮은 우즈베키스탄에 데이터 팩토리 거점을 마련해 원가 경쟁력을 확보할 수 있을 전망이며(그림 11), 규모 면에서도 2027년 1,000대 투입 시 현재 확인된 중국 최대 거점인 AgiBot 상하이 데이터 팩토리(약 200대)의 5배 규모가 예상된다(그림 13). 수집된 데이터는 글로벌 빅테크의 VLA 모델의 학습용으로 수요가 높을 것으로 기대하며, 로보티즈의 추가 성장 동력이 될 것으로 판단한다.

그림 13. 글로벌 주요 데이터 팩토리 수집 거점별 로봇 대수



자료: 언론 종합, IBK투자증권 추정

2027년 액추에이터 매출은 1,000억원 상회할 전망

3분기 누적 액추에이터 출하량은 30만개 이상 추정. 매출액은 전년 대비 44% 성장 전망

3Q26 매출액 133억원(YoY +44.1%), 영업적자 1억원(YoY 적자전환, OPM -1.1%)을 전망한다. 매출액은 전분기 높은 기저(154억원, YoY +95.2%) 영향으로 전분기 대비 13.6% 감소를 전망하나, 전년 동기 대비 성장세는 이어갈 것으로 기대한다. 3분기 영업손실은 7월 성과급 지급과 인건비 증가에 따른 판관비 부담에 기인한 것으로 추정한다. 액추에이터 출하량은 3Q26 누적 약 30만개 이상으로 추정되며, 연간 출하량은 2023년 12만개, 2024년 16만개, 2025년 22만개에서 2026년 45~50만개로 2배 이상 확대될 전망이다.

2027년은 우즈베키스탄 신공장 본격 가동 시 기수주 물량 출하 기대

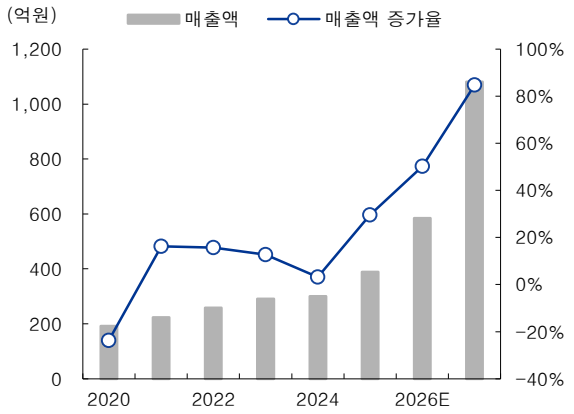
2027년 매출액은 1,081억원(YoY +84.7%), 영업이익은 214억원(OPM 19.4%)으로 전망한다. 상반기 우즈베키스탄 신공장 가동과 Q-Series 출하 확대가 매출 성장을 견인할 것으로 판단한다. 생산량 증가에 따라 기확보한 수주 물량도 순차적으로 인식될 전망이다. 신공장의 2027년 연간 CAPA는 100만개로, 2026년 예상 출하량 45~50만개의 약 2배에 해당한다.

표 1. 로보티즈 실적 추정

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	**10.2**	**7.9**	**9.2**	**11.6**	**11.8**	**15.4**	**13.3**	**18.0**	**38.9**	**58.5**	**108.1**
YoY(%)	22.6%	-2.7%	35.2%	71.3%	15.8%	95.2%	44.1%	55.0%	29.6%	50.2%	84.7%
액추에이터	10.0	7.7	9.0	11.1	11.5	15.1	13.0	17.4	37.8	57.0	106.0
자율주행로봇	0.2	0.2	0.3	0.5	0.3	0.2	0.4	0.6	1.1	1.5	2.1
매출총이익	**6.3**	**4.8**	**6.0**	**7.2**	**6.1**	**8.6**	**7.6**	**10.9**	**24.3**	**33.2**	**63.4**
영업이익	**0.8**	**0.2**	**0.2**	**2.1**	**(11.8)**	**2.0**	**(0.1)**	**3.0**	**3.3**	**(7.0)**	**21.4**
YoY(%)	흑전	177.0%	흑전	흑전	적전	722.0%	적전	45.2%	흑전	적전	흑전
매출총이익률(%)	61.7%	61.1%	64.8%	62.1%	51.2%	56.3%	56.9%	60.4%	61.5%	55.9%	58.3%
영업이익률(%)	8.1%	3.1%	2.4%	17.7%	-100.0%	12.9%	-1.1%	16.6%	7.7%	-11.9%	19.4%

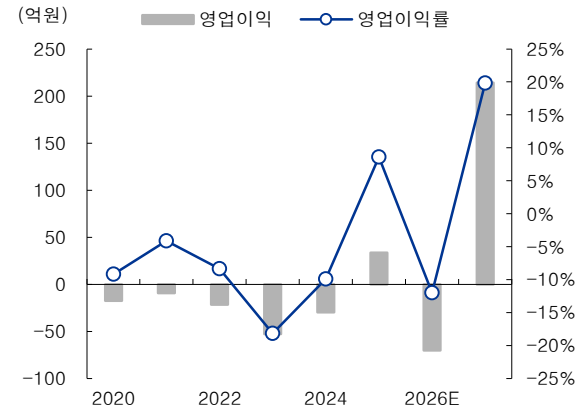
자료: 로보티즈, IBK투자증권

그림 14. 로보티즈 매출액 및 매출성장률 전망



자료: 로보티즈, IBK투자증권

그림 15. 로보티즈 영업이익 및 영업이익률 전망



자료: 로보티즈, IBK투자증권

휴머노이드 액추에이터 Pure Player

본업 액추에이터에서 휴머노이드와 데이터 사업까지 확대 전망

로보티즈는 액추에이터를 기반으로 휴머노이드 완제품(AI Worker, AI Sapiens)과 데이터 사업까지 확대하고 있다. 다이나믹셀을 탑재한 자체 휴머노이드를 데이터 팩토리에 활용하고, 휴머노이드 보급을 통해 다이나믹셀 수요도 확대되는 선순환 수요가 예상된다. 향후 완제품 판매와 행동 데이터 매출 본격화 시, 액추에이터 중심의 매출 구조 다변화도 기대할 수 있다.

글로벌 휴머노이드 Peer Group을 상회하는 매출 성장률 기대

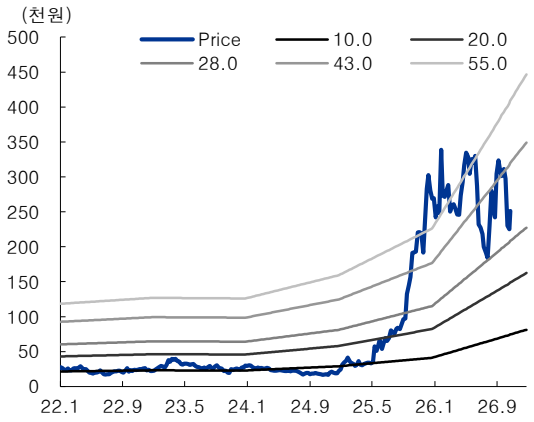
로보티즈에 대해 투자의견 매수, 목표주가 290,000원을 제시하며 커버리지를 개시한다. 목표주가는 CAPA 확대가 본격화되는 2027년 예상 SPS 7,367원에 Target Multiple 39.4배를 적용해 산출했다. Target Multiple은 Peer Group인 레인보우로보틱스, 두산로보틱스, 리더하모닉 3사의 2027년 예상 PSR 평균이다. PSR을 적용한 이유는 1) CAPA 확장 국면에서는 고정비 부담과 일회성 비용으로 이익 변동성이 크고, 2) 기업가치의 핵심이 이익률보다 물량(Q) 성장 속도에 있기 때문이다. 로보티즈의 매출액은 2027년 YoY +84.7%, 2028년 YoY +94.8%로 고성장을 전망한다. 향후 1H27 우즈베키스탄 CAPA 증설에 따른 매출 성장이 가시화될 경우 추가적인 밸류에이션 상향도 가능하다고 판단한다.

표 2. 로보티즈 Valuation

	내용	단위	비고
Target SPS (1)	7,367	원	2027E SPS
Target P/S (2)	39.4	배	휴머노이드 Peer 2027E PSR 평균
적정 주가 (3)	290,241	원	(1) x (2)
목표 주가 (4)	**290,000**	원	백의 자리 절사
현재 주가 (5)	219,000	원	2026.11.05 종가
Upside (6)	**32.4%**	%	투자의견 '매수' 제시

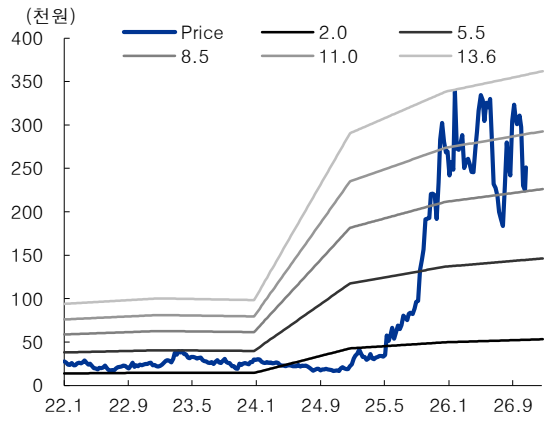
자료: IBK투자증권

그림 16. 로보티즈 12개월 선행 PSR Band



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, IBK투자증권

그림 17. 로보티즈 12개월 선행 PBR Band



자료: 에프앤가이드 Quantiwise, IBK투자증권

표 3. 글로벌 휴머노이드 Peer Valuation

(단위: 배)

기업명	주가 (USD)	시가총액 (USD bn)	ADTV (USD mn)	매출 CAGR	P/S			P/E			P/B			OPM			ROE		
				25-27E	25	26E	27E	25	26E	27E	25	26E	27E	25	26E	27E	25	26E	27E
휴머노이드																			
테슬라	385.2	1,522.6	14,164.1	13%	15.3	14.2	12.5	373.1	222.1	174.5	20.5	14.7	13.5	5%	3%	4%	5%	6%	6%
샤오미	4.0	102.7	559.0	6%	2.0	1.6	1.3	21.8	27.4	21.3	3.4	2.4	2.1	10%	6%	6%	18%	9%	10%
샤오펑	5.0	9.7	55.4	21%	1.8	0.7	0.6	n.a.	n.a.	1980.7	4.5	2.4	2.5	-4%	-5%	-1%	-4%	-12%	-1%
유비테크	8.5	4.4	46.8	73%	25.8	7.9	4.9	n.a.	n.a.	132.1	7.9	4.1	3.9	-37%	-11%	2%	-15%	-4%	4%
현대차	218.4	44.4	202.1	2%	0.3	0.3	0.3	8.2	7.8	7.2	0.5	0.6	0.6	6%	6%	6%	7%	8%	8%
LG전자	106.1	17.3	167.5	5%	0.2	0.2	0.2	17.1	12.0	9.1	0.6	0.9	0.9	3%	4%	5%	4%	8%	10%
레인보우로보틱스	249.3	4.8	37.8	116%	266.6	94.8	42.3	6424.7	673.2	127.0	68.0	47.1	34.4	-7%	17%	42%	1%	7%	31%
로보티즈	163.2	2.4	106.3	73%	88.3	54.1	27.5	677.9	n.a.	131.0	12.0	9.2	8.7	9%	-9%	18%	2%	-1%	6%
Median			**136.9**	**17%**	**8.6**	**4.7**	**3.1**	**197.4**	**27.4**	**129.0**	**6.2**	**3.2**	**3.2**	**4%**	**4%**	**5%**	**3%**	**6%**	**7%**
협동로봇																			
뉴로메카	11.1	0.3	3.9	n.a.	19.5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	27.2	n.a.	n.a.	-78%	n.a.	n.a.	-177%	n.a.	n.a.
두산로보틱스	38.5	2.5	12.7	67%	153.3	51.4	36.5	n.a.	n.a.	n.a.	14.5	11.3	12.6	-180%	-78%	-32%	-15%	-14%	-7%
유일로보틱스	42.2	0.5	2.3	n.a.	26.3	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	11.0	n.a.	n.a.	-34%	n.a.	n.a.	-27%	n.a.	n.a.
나우로보틱스	8.3	0.1	2.3	n.a.	20.1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	17.0	n.a.	n.a.	-66%	n.a.	n.a.	-76%	n.a.	n.a.
도봇	2.2	0.9	6.1	50%	28.7	7.5	5.3	n.a.	n.a.	n.a.	4.9	2.6	2.7	-27%	-33%	-6%	-5%	-4%	-2%
화낙	35.7	35.1	199.2	17%	4.8	5.5	5.1	25.8	23.6	22.0	2.2	2.7	2.6	20%	24%	25%	9%	12%	12%
야스카와	23.7	6.3	94.5	10%	2.0	1.7	1.5	18.4	21.5	16.9	2.4	1.9	1.8	9%	10%	12%	14%	9%	11%
ABB	86.5	157.8	190.9	14%	4.1	4.1	3.7	29.9	25.6	23.2	8.5	8.1	6.9	18%	20%	20%	31%	34%	30%
이노밴스	8.7	23.5	249.1	17%	4.5	3.0	2.5	40.3	27.4	22.7	5.7	3.9	3.5	12%	11%	12%	16%	15%	16%
Median			**12.7**	**17%**	**19.5**	**4.8**	**4.4**	**27.9**	**24.6**	**22.3**	**8.5**	**3.3**	**3.1**	**-27%**	**10%**	**12%**	**-5%**	**10%**	**12%**
부품																			
삼화	5.2	20.9	264.4	12%	7.0	4.1	3.6	53.7	34.2	28.4	6.4	4.4	4.0	16%	15%	16%	16%	13%	15%
탁보그룹	6.9	11.9	164.3	12%	4.5	2.4	2.1	47.9	29.2	23.9	5.6	3.1	2.8	11%	9%	10%	13%	10%	12%
리더하모닉	44.1	8.1	333.9	55%	60.5	61.4	39.4	277.4	279.0	191.0	10.0	14.7	13.9	19%	22%	22%	4%	5%	8%
중대리더	8.8	1.7	81.6	25%	16.9	8.8	7.1	279.3	102.7	86.1	14.6	8.9	8.3	7%	10%	9%	5%	9%	10%
밍즈전기	9.1	3.8	73.9	16%	11.0	7.8	6.8	495.9	197.5	133.4	10.2	8.4	8.0	2%	4%	5%	2%	4%	5%
자오웨이	14.8	3.7	83.0	11%	17.3	13.3	11.6	116.1	114.5	84.5	8.6	5.9	5.7	14%	11%	13%	8%	5%	6%
장잉정밀	4.6	6.3	217.2	15%	3.4	1.9	1.7	105.7	62.4	39.2	7.6	4.8	4.4	5%	5%	5%	7%	8%	11%
하모닉드라이브	29.1	2.8	35.4	26%	5.4	5.8	5.0	86.4	66.5	45.9	3.8	5.2	4.8	0%	12%	15%	4%	8%	10%
쌍환전동	6.7	5.7	164.9	13%	4.4	3.7	3.3	31.6	27.7	23.2	4.0	3.4	3.0	17%	16%	17%	13%	13%	13%
나브테스코	25.7	3.0	25.2	10%	1.5	1.4	1.3	30.2	19.5	17.4	1.6	1.7	1.6	7%	10%	10%	6%	9%	9%
니덱	10.5	12.5	95.8	4%	1.1	0.7	0.7	33.7	11.9	10.5	2.3	1.0	0.9	5%	8%	9%	6%	12%	13%
HL만도	25.2	1.2	8.5	4%	0.3	0.2	0.2	27.7	10.5	7.5	1.0	0.6	0.5	4%	4%	4%	4%	5%	7%
삼현	28.3	0.9	23.9	n.a.	18.3	n.a.	n.a.	179.8	n.a.	n.a.	13.2	n.a.	n.a.	1%	n.a.	n.a.	8%	n.a.	n.a.
자화전자	12.2	0.3	2.0	n.a.	0.6	n.a.	n.a.	11.0	n.a.	n.a.	1.2	n.a.	n.a.	5%	n.a.	n.a.	11%	n.a.	n.a.
계양전기	1.8	0.1	0.8	n.a.	0.5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	8.9	n.a.	n.a.	-7%	n.a.	n.a.	-98%	n.a.	n.a.
에스피지	12.1	0.1	5.3	n.a.	18.5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	13.0	n.a.	n.a.	-47%	n.a.	n.a.	-33%	n.a.	n.a.
에스비비테크	55.3	1.2	50.1	5%	5.2	4.5	4.3	196.1	121.4	102.2	6.9	6.1	5.7	5%	6%	6%	4%	5%	6%
디아이씨	21.5	0.1	2.0	57%	30.5	17.1	9.9	n.a.	n.a.	n.a.	18.3	11.3	12.6	-95%	-49%	-8%	-77%	-71%	-24%
원익홀딩스	3.0	0.1	1.3	n.a.	0.7	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3.9	n.a.	n.a.	2%	n.a.	n.a.	-7%	n.a.	n.a.
본시스템즈	20.1	1.5	43.5	n.a.	6.0	n.a.	n.a.	135.7	n.a.	n.a.	3.7	n.a.	n.a.	0%	n.a.	n.a.	3%	n.a.	n.a.
한국피아이엠	876.6	0.9	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	19.2	n.a.	n.a.	-25%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
화신	28.5	0.2	4.1	n.a.	6.7	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	4.6	n.a.	n.a.	4%	n.a.	n.a.	0%	n.a.	n.a.
제이에스링크	4.6	0.2	1.3	6%	0.1	0.1	0.1	4.3	3.2	3.1	0.5	0.3	0.3	5%	3%	4%	12%	11%	11%
한라캐스트	13.9	0.5	4.1	n.a.	25.3	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	8.3	n.a.	n.a.	-63%	n.a.	n.a.	-35%	n.a.	n.a.
Median	**6.5**	**0.2**	**11.5**	**22%**	**3.5**	**1.7**	**1.4**	**151.2**	**49.7**	**25.4**	**6.7**	**2.8**	**2.5**	**7%**	**6%**	**8%**	**7%**	**6%**	**10%**

출처: Bloomberg, 에프앤가이드 Quantiwise, 자료: IBK투자증권

로보티즈 (108490)

포괄손익계산서

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	30	39	59	108	211
증가율(%)	3.1	29.6	50.2	84.7	94.8
매출원가	14	15	25	45	88
매출총이익	16	24	33	63	123
매출총이익률 (%)	53.3	61.5	55.9	58.3	58.3
판관비	19	21	40	42	72
판관비율(%)	63.3	53.8	67.8	38.9	34.1
영업이익	-3	3	-7	21	51
증가율(%)	-43.9	-212.5	-309.9	-405.1	139.1
영업이익률(%)	-10.0	7.7	-11.9	19.4	24.2
순금융손익	-2	2	6	4	3
이자손익	1	2	5	4	3
기타	-3	0	1	0	0
기타영업외손익	0	0	0	0	0
종속/관계기업손익	0	0	0	0	0
세전이익	-5	6	-2	25	54
법인세	-2	1	1	2	4
법인세율	40.0	16.7	-50.0	8.0	7.4
계속사업이익	-3	5	-2	23	50
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	-3	5	-2	23	50
증가율(%)	133.8	-274.5	-145.9	-1,058.3	115.6
당기순이익률 (%)	-10.0	12.8	-3.4	21.3	23.7
지배주주당기순이익	-3	5	-3	22	48
기타포괄이익	1	0	2	0	0
총포괄이익	-2	5	-1	23	50
EBITDA	0	6	-3	31	65
증가율(%)	-83.1	na	-158.3	-993.2	112.0
EBITDA마진율(%)	0.0	15.4	-5.1	28.7	30.8

재무상태표

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	53	248	242	219	223
현금및현금성자산	12	31	87	57	39
유가증권	10	141	53	38	24
매출채권	1	3	4	8	15
재고자산	13	14	23	36	53
비유동자산	47	72	137	194	262
유형자산	28	28	68	114	161
무형자산	1	1	1	1	1
투자자산	10	33	57	57	57
자산총계	100	320	379	413	486
유동부채	4	5	12	23	44
매입채무및기타채무	0	1	3	7	13
단기차입금	0	0	0	0	0
유동성장기부채	0	0	0	0	0
비유동부채	0	0	1	1	2
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
부채총계	4	6	13	24	46
지배주주지분	95	313	365	387	435
자본금	7	7	7	7	7
자본잉여금	80	290	339	339	339
자본조정등	-5	-3	1	1	1
기타포괄이익누계액	1	1	3	3	3
이익잉여금	13	18	15	37	86
비지배주주지분	1	1	1	2	4
자본총계	96	314	366	389	440
비이자부채	4	6	12	23	45
총차입금	0	0	1	1	1
순차입금	-22	-172	-139	-94	-62

투자지표

(12월 결산)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	-240	377	-192	1,530	3,300
BPS	7,232	21,361	24,851	26,381	29,681
DPS	0	0	0	0	0
밸류에이션(배)					
PER	-94.5	691.8	-1,202.7	150.6	69.9
PBR	3.1	12.2	9.3	8.7	7.8
EV/EBITDA	-608.1	619.9	-949.9	107.9	51.4
성장성지표(%)					
매출증가율	3.1	29.6	50.2	84.7	94.8
EPS증가율	123.9	-257.5	-150.8	-898.5	115.6
수익성지표(%)					
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROE	-3.3	2.5	-0.8	6.0	11.8
ROA	-2.8	2.5	-0.7	5.9	11.2
ROIC	-8.2	12.7	-3.7	19.6	28.2
안정성지표(%)					
부채비율(%)	4.4	1.8	3.5	6.2	10.4
순차입금 비율(%)	-22.9	-54.8	-38.0	-24.2	-14.1
이자보상배율(배)	-3.9	278.6	-18.4	24.2	58.0
활동성지표(배)					
매출채권회전율	21.6	22.1	17.6	19.2	19.0
재고자산회전율	2.1	2.9	3.2	3.7	4.8
총자산회전율	0.3	0.2	0.2	0.3	0.5

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순익 및 지배주주지분 기준

현금흐름표

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	5	7	5	19	46
당기순이익	-3	5	-2	23	50
비현금성 비용 및 수익	4	1	12	5	10
유형자산감가상각비	2	2	3	9	13
무형자산상각비	0	0	0	0	0
운전자본변동	2	1	-8	-13	-18
매출채권등의 감소	2	-2	-1	-4	-7
재고자산의 감소	1	0	-9	-13	-17
매입채무등의 증가	-1	1	3	3	6
기타 영업현금흐름	2	0	3	4	4
투자활동 현금흐름	10	-196	8	-57	-80
유형자산의 증가(CAPEX)	-4	-2	-41	-55	-60
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
무형자산의 감소(증가)	0	0	0	0	0
투자자산의 감소(증가)	-10	-20	0	0	0
기타	24	-174	49	-2	-20
재무활동 현금흐름	-11	209	42	8	15
차입금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	210	0	0	0
기타	-11	-1	42	8	15
기타 및 조정	0	-1	1	0	1
현금의 증가	4	19	56	-30	-18
기초현금	7	12	31	87	57
기말현금	12	31	87	57	39

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상	유가증권	계열사	공개매수	IPO	회사채	중대한	M&A
		수량	취득가	취득일	보유여부	발행관련	관계여부	사무취급		지급보증	이해관계	관련

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자의견 (절대수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자의견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2025.10.01~2026.09.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	184	96.8
Trading Buy (중립)	5	2.6
중립	1	0.5
매도	0	0

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

(■) Not Rated / 담당자 변경

로보티즈	추천일자	투자의견	목표가(원)	괴리율(%)	
				평균	최고/최저
	2026.11.05	매수	290,000		

