

나우로보틱스

(459510,KQ)

산업용 로봇 및 자동화 시스템 기업

상장 예정일

2025.05.08

기관 수요예측

2025.04.14 ~ 18

공모희망가 밴드

5,900 ~ 6,800 원

예상 시가총액

74.0 ~ 85.3(십억원)

코스닥벤처팀 박종선_jongsun.park@eugenefn.com

- 2016년 (주)나우테크닉스 설립, 2021년 (주)나우로보틱스 사명 변경. 2025년 5월 8일 기술성장기업(기술특례상장) 요건에 따라 코스닥 시장에 신규상장 예정. 당사는 산업용 로봇, 제조 공정용 자율주행 물류 로봇, 로봇 자동화시스템은 물론 EOAT(End of Arm Tooling) 제품을 개발, 공급하는 업체임. 또한, 최근 글로벌 산업자동화 선도기업 Z사와 ODM(Original Design Manufacturing) 제품을 단독으로 개발, 공급을 추진 중임.
- 주요 매출 비중(2024년 기준)은 산업용 로봇 48.0%, 자동화시스템 41.4%, EOAT 2.6%, 기타 8.0%.
- 투자포인트-1: 제품 라인업 확대 및 고객다변화를 통해 안정적인 실적 성장 전망. ① 산업용 로봇과 물류 로봇은 연평균(2021~2026) 각각 8.4%, 25.2% 성장을 전망하는 가운데, 제품 라인업 확대, 고객 다변화를 통해 안정적인 성장을 기대. ② 현대모비스, 서진오토모티브, 인지컨트롤스 등의 레퍼런스를 통해 자동화시스템 납품 확대 기대.
- 투자포인트-2: 글로벌 산업자동화 선도기업 Z사와 ODM 제품 공급 기대. ① 당사는 2차전지 산업과 자동차 산업 등에 납품을 위해 고중량 다관절로봇과 하이브리드 협동 로봇을 개발 중임. ② 글로벌 산업자동화 선도기업 Z사에 해당 라인업의 로봇에 대해 ODM 제품을 단독 개발 공급을 추진 중임. ③ 올해부터 초기 물량을 공급할 예정임.
- 공모희망가(밴드: 5,900 ~ 6,800원)는 국내 유사기업의 평균 PER 25.7배(2024년 온기 기준)를 동사의 2027년 예상 실적(연환인율 15%)에 적용하여 산출한 주당 평가가액 9,087원을 25.2 ~ 35.1%를 할인하여 산정함.
- 유통가능 물량은 전체 주식수의 27.3%(343만주, 233억원[상단 기준])로 부담스럽지 않은 수준임.

액면가	500원
자본금(십억원)	
공모/ 공모후	5.0/6.3
공모후 주식수	12,548,950주
유통가능주식수	3,432,060주

보호예수기간	
최대주주 등	3년
벤처금융	1 ~ 3개월
전문투자자	1 ~ 3개월
기타주주	1개월 ~ 1년
의무인수분	3개월
공모주주(우리사주)	1년
주관증권사	대신증권, 아이엠증권

공모후 주요주주(%)	
최대주주 등	46.3
벤처금융	15.6
전문투자자	10.0
기타주주	7.5
의무인수분	0.6
공모주주(우리사주)	2.8
공모주주(기관 및 일반)	17.1

12월 결산(십억원)	2024A	2025E	2026E	2027E
매출액	12.1	16.3	24.1	38.7
영업이익	-2.9	-0.9	1.3	6.8
세전손익	-3.7	-0.9	1.3	6.8
당기순이익	-3.7	-0.9	1.3	6.7
EPS(원)	-293	-69	104	533
증감률(%)	-	-	-	412
PER(배)	-	-	56.7 ~ 65.4	11.1 ~ 12.8

자료: 유진투자증권

동사의 주요 고객사



I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

도표 1. 공모 개요 및 일정

희망 공모가	5,900 ~ 6,800 원	수요예측일	2025.04.14 ~ 18
공모 금액	148 ~ 170 억원	공모청약일	2025.04.24 ~ 25
공모 주식수	2,500,000 주	납입일	2025.04.29
상장 후 주식수	12,548,950 주	환급일	2025.04.29
예상 시가총액	740 ~ 853 억원	상장 예정일	2025.05.08

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 2. 공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 등	5,811,000	46.3
벤처금융	1,961,400	15.6
전문투자자	1,255,350	10.0
기타주주	946,200	7.5
의무인수분	75,000	0.6
공모주주(우리사주)	350,000	2.8
공모주주(기관 및 일반)	2,150,000	17.1
합계	12,548,950	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 3. 보호예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중 (%)	보호예수기간
최대주주 등	5,811,000	46.3	3년
벤처금융	1,569,120	12.5	1 ~ 3개월
전문투자자	873,570	7.0	1 ~ 3개월
기타주주	438,200	3.5	1개월 ~ 1년
의무인수분	75,000	0.6	3개월
공모주주(우리사주)	350,000	2.8	1년
-	-	-	-
합계	9,116,890	72.7	-

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 4. 유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
벤처금융	392,280	3.1
전문투자자	381,780	3.0
기타주주	508,000	4.0
공모주주(기관 및 일반)	2,150,000	17.1
합계	3,432,060	27.3

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 5. 공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)
기관투자자	1,400,000 ~ 1,525,000	56.1 ~ 61.0
일반 청약자	315,000 ~ 378,000	25.0 ~ 30.0
우리사주조합	350,000	14.0
합계	2,500,000	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 6. 자금의 사용목적 (단위: 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
7,000	-	7,478	-	-	-	14,478

자료: 증권신고서, 유진투자증권



도표 7. 상장 후 유통 제한 및 유통가능주식수 현황

구분	성명 (회사명)	공모 후 소유 주식수		유통가능수량		매각제한수량		매각 제한	비고
		주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주등	이종주	5,811,000	46.31%	-	-	5,811,000	46.31%	3년	주 2)
	소계	5,811,000	46.31%	-	-	5,811,000	46.31%	-	
벤처금융	2023 신한-JB 우리-대신 상장사 Mezzanine 신기술투자조합	138,510	1.10%	27,702	0.22%	55,404	0.44%	1개월	주 3)
						55,404	0.44%	3개월	주 4)
	데브 혁신솔루션창업초기 8호	286,140	2.28%	57,228	0.46%	114,456	0.91%	1개월	주 3)
						114,456	0.91%	3개월	주 4)
	스마트-데브 투자조합 7호	168,420	1.34%	33,684	0.27%	67,368	0.54%	1개월	주 3)
						67,368	0.54%	3개월	주 4)
	신한-지앤텍 스마트혁신펀드	474,930	3.78%	94,986	0.76%	189,972	1.51%	1개월	주 3)
						189,972	1.51%	3개월	주 4)
	지앤텍프로젝트투자조합 1호	824,160	6.57%	164,832	1.31%	329,664	2.63%	1개월	주 3)
						329,664	2.63%	3개월	주 4)
지앤텍스마트시티지역혁신	69,240	0.55%	13,848	0.11%	27,696	0.22%	1개월	주 3)	
					27,696	0.22%	3개월	주 4)	
소계	1,961,400	15.63%	392,280	3.13%	1,569,120	12.50%	-		
전문투자자	신용보증기금	545,400	4.35%	381,780	3.04%	163,620	1.30%	1개월	주 5)
	하나증권(주)	709,950	5.66%	-	-	425,970	3.39%	1개월	주 3)
						283,980	2.26%	3개월	주 4)
소계	1,255,350	10.00%	381,780	3.04%	873,570	6.96%	-	-	
기타주주 (법인)	㈜에스큐엑셀러레이터	359,700	2.87%	-	-	359,700	2.87%	1년	주 5)
	㈜늘아이앤씨	235,500	1.88%	157,000	1.25%	78,500	0.63%	1개월	주 5)
	소계	595,200	4.74%	157,000	1.25%	438,200	3.49%	-	-
기타주주 (개인)	13인	351,000	2.80%	351,000	2.80%	-	-	-	-
	소계	351,000	2.80%	351,000	2.80%	-	-	-	-
공모주주	공모주주(기관투자자, 일반청약자)	2,150,000	17.13%	2,150,000	17.13%	-	-	-	-
	우리사주조합 (공모 우선배정)	350,000	2.79%	-	-	350,000	2.79%	1년	주 6)
			2,500,000	19.92%	2,150,000	17.13%	350,000	2.79%	-
상장주선인 의무인수분	대신증권(주)	67,500	0.54%	-	-	67,500	0.54%	3개월	주 7)
	(주)아이엠증권	7,500	0.06%	-	-	7,500	0.06%	3개월	주 7)
	소계	75,000	0.60%	-	-	75,000	0.60%	-	-
총계		12,548,950	100%	3,432,060	27.35%	9,116,890	72.65%	-	-

주 1) 의무보호예수 주식수는 상장신청일 기준 주식수이며, 지분율은 상장주선인 의무인수분, 공모주식수를 포함한 상장예정주식수 기준
 주 2) 「코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 제 1 호에 따른 의무보유 1년 및 동 규정 제 26 조 제 1 항의 단서조항에 따른 자발적 의무보유 2년으로 총 3년 의무보유

주 3) 「코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 제 4 호에 따른 의무보유 1개월

주 4) 「코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 제 4 호에 따른 의무보유 1개월 및 동 규정 제 26 조 제 1 항의 단서조항에 따른 자발적 의무보유 2개월

주 5) 「코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 제 7 호에 따른 자발적 의무보유 1개월

주 6) 금번 공모를 통해 취득 예정인 당시의 우리사주조합 물량 350,000주(상장예정주식의 2.79%)는 「근로복지기본법 제 43 조에 따라 취득일(상장일과 동일)로부터 1년간 한국증권금융에 위탁될 예정, 조합원의 퇴사 등 인출사유 발생 시 출회될 수 있으며, 배정주식수는 청약 결과에 따라 변동가능

주 7) 「코스닥시장 상장규정 제 13 조 제 5 항 제 1 호 나목에 따른 상장주선인 의무보유 3개월

자료: 증권신고서, 유진투자증권



도표 8. 기간별 출회가능 주식수 비율

구분	추가 출회가능		누적 유통가능	
	주식수	지분율	주식수	지분율
상장일 출회가능	3,432,060	27.35%	3,432,060	27.35%
상장후 1개월뒤 추가 출회가능	1,452,650	11.58%	4,884,710	38.93%
상장후 3개월뒤 추가 출회가능	1,143,540	9.11%	6,028,250	48.04%
상장후 12개월뒤 추가 출회가능	709,700	5.66%	6,737,950	53.70%
상장후 36개월뒤 추가 출회가능	5,811,000	46.31%	12,548,950	100.00%

주) 지분율은 공모후 주식수 기준입니다
 자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 9. 우리사주매수선택권 현황

부여대상	부여일	교부할 주식의 종류	수량				잔여 미행사 수량	행사기간 (주 1)	행사가액	
			부여	행사	취소	소멸				
미등기 임원	2024. 03.27.	기명식 보통주	손봉식 부사장	6,000	-	-	-	6,000	부여일 이후 2년간, 매 3개월의 단위기간 마지막 날부터 7일 이내의 기간	3,400
			최선섭 고문	6,000	-	-	-	6,000		
			임직원 48인	181,650	-	23,400	-	158,250		
합 계	-	-	193,650	-	23,400	-	170,250	-	-	

주) 행사시「근로복지기본법」시행령 제 23 조(우리사주의 예탁기간) 제 1 항 제 2 호에 따라 취득일로부터 1년간 예탁됩니다.
 자료: 증권신고서, 유진투자증권



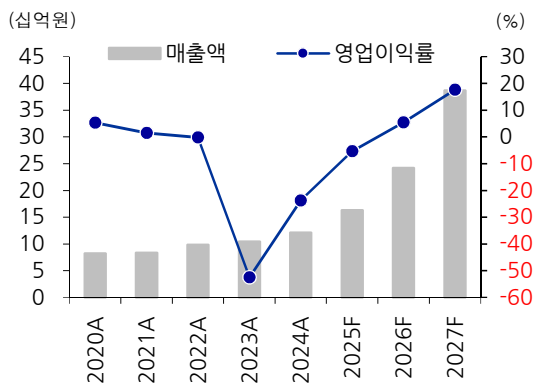
II. 실적 추이 및 전망

도표 10. 연간 실적 추이 및 전망

(십억원,%)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	8.2	8.3	9.8	10.4	12.1	16.3	24.1	38.7
증가율(% ,yoy)	-	2.1	17.8	6.2	15.9	35.0	48.3	60.2
세부 매출액(십억원)								
산업용 로봇	-	0.0	3.3	4.3	5.8	7.5	9.5	12.1
자동화시스템	-	7.3	5.3	4.9	5.0	6.4	8.9	13.5
E.O.A.T	-	0.2	0.2	0.4	0.3	0.4	0.6	0.8
ODM	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.6	3.4	10.5
기타(상품/AS)	-	0.8	1.0	0.8	1.0	1.4	1.8	1.8
세부 매출 비중(%)								
산업용 로봇	-	0.0	34.0	41.2	48.0	45.8	39.4	45.9
자동화시스템	-	88.2	54.4	47.5	41.4	39.4	36.8	51.1
E.O.A.T	-	2.0	1.7	3.6	2.6	2.6	2.4	3.0
ODM	-	0.0	0.0	0.0	0.0	3.9	14.0	39.9
기타(상품/AS)	-	9.8	9.9	7.6	8.0	8.3	7.3	6.9
수익								
매출원가	6.5	6.3	6.7	9.9	9.2	11.4	17.6	26.2
매출총이익	1.6	2.1	3.1	0.5	2.9	4.9	6.5	12.5
판매관리비	1.2	2.0	3.2	6.0	5.7	5.8	5.2	5.7
영업이익	0.4	0.1	-0.0	-5.5	-2.9	-0.9	1.3	6.8
세전이익	0.4	0.2	-1.2	-3.9	-3.7	-0.9	1.3	6.8
당기순이익	0.4	0.4	-0.9	-4.6	-3.7	-0.9	1.3	6.7
이익률(%)								
매출원가율	79.9	75.1	68.0	95.3	76.3	69.8	73.0	67.7
매출총이익률	20.1	24.9	31.9	4.6	23.7	30.2	27.0	32.3
판매관리비율	14.7	23.6	32.1	57.2	47.3	35.6	21.6	14.6
영업이익률	5.3	1.4	-0.2	-52.5	-23.7	-5.3	5.4	17.6
세전이익률	4.3	2.0	-12.0	-37.1	-30.5	-5.3	5.4	17.5
당기순이익률	5.2	4.4	-8.8	-44.1	-30.5	-5.3	5.4	17.3

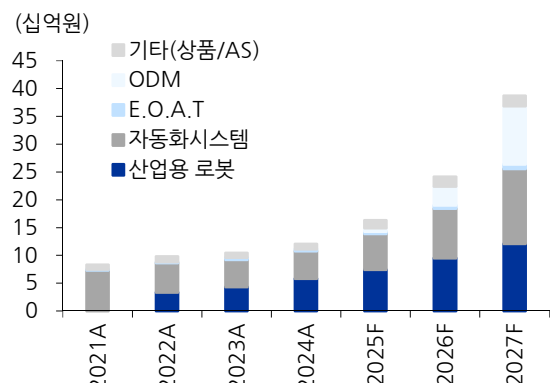
주) EOAT(End of Arm Tooling), ODM(Original Design Manufacturing)
 자료: 나우로보틱스 증권신고서(2025.04.11), 유진투자증권

도표 11. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 나우로보틱스, 유진투자증권

도표 12. 연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 나우로보틱스, 유진투자증권



III. Valuation (PER 적용)

가) 적용 PER 배수 산출

도표 13. 2024년 온기 지배주주 당기순이익 연환산 기준 비교기업 PER 산출

(단위: 백만원, 원, 주, 배)	제우스	라온테크	에스피지
2024년 온기 (지배주주)순이익 (A)	41,869(백만원)	5,231(백만원)	13,114(백만원)
적용 주식수 (B)	31,016,990 주	12,534,234 주	22,177,360 주
EPS (C=A/B)	1,350 원	417 원	591 원
기준주가 (D)	15,088 원	9,373 원	25,740 원
PER (E=D/C)	11.18	22.46	43.53
적용 PER	25.72 배		

(주 1) 적용 당기순이익은 2024년 온기 회계기간 당기순이익(연결재무제표 작성법인의 경우 지배주주 귀속 당기순이익)입니다.

(주 2) 적용주식수는 분석기준일(2025년 03월 18일) 현재 상장주식총수입니다

자료: 증권신고서, 유진투자증권

나) 주당 평가가액 산출

도표 14. (주)나우로보틱스의 PER에 의한 평가가치

(단위: 백만원, 원, 주, 배)	산출내역	비고
2027년 추정 당기순이익	6,821 백만원	A (주 1)
연 할인율	15%	B(주 2)
2027년 추정 당기순이익의 2025년 1분말 기준 현재	4,644(백만원)	$C = A / [(1+B)^{2.75}]$
적용 PER	25.72	D
기업가치 평가액	119,454(백만원)	$E = C * D$
적용 주식수	13,145,200 주	F (주 3)
주당 평가가액	9,087 원	$G = E / F$

(주 1) 2027년 추정 당기순이익 산정내역은 하기 "라. 추정 당기순이익 산정내역"을 참고해주시기 바랍니다. 주당 평가가액 산출을 위하여 동사의 2027년 추정 당기순이익을 적용한 이유는 동사의 매출이 안정화 되는 시기가 2027년일 것으로 예상하기 때문입니다.

동사는 글로벌 기업과의 ODM 제품(산업용로봇 및 협동로봇) 및 자체 다관절 제품 라인업을 2026년까지 개발완료하는 영업목표를 가지고 있습니다. 이에 따라 동사는 향후 2027년 개발목표 하고 있는 주요 제품라인업을 상용화하고, 글로벌 기업에 대한 ODM 매출 또한 본격화 될 것으로 예상하고 있습니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

다) 희망공모가액의 결정

도표 15. (주)나우로보틱스 PER에 의한 평가가치

(단위: 원, 주, 배)	내용	비고
주당 평가가액	9,087 원	-
평가액 대비 할인율	35.07% ~ 25.17%	(주 1)
희망공모가액 밴드	5,900 원 ~ 6,800 원	-
확정 주당 공모가액	미정	(주 2)

주 1) 2022년 이후 기술평가 트랙을 통해 코스닥시장에 신규상장한 기업의 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율은 아래와 같습니다.

주 2) 확정 주당 공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권



IV. 회사 소개

산업용 로봇 및 자동화 시스템 기업

도표 16. 회사 개요

»» 일반 현황	
회사명	㈜나우로보틱스 NAU Robotics Co.,Ltd
대표이사	이종주
설립일	2016년 10월 27일
업종	산업용 로봇 제조업
주요제품	산업용 로봇
매출구성	산업용 로봇(47.4%), 로봇시스템(39.8%), EOAT(1.4%), 기타(11.5%)
경영성과	누적 매출 540억원 + / 고객사 600개사 +
자본금	49.8억 원
임직원	58명
소재지	인천 남동구 영고개로 449번길 42
홈페이지	www.naurobot.com

* 매출구성 및 자본금, 임직원수는 증권신고서 제출일 기준

»» 외부 네트워크



»» 주요 수상



- 2021 대한민국 우수기업대상 우수 기술대상(로봇자동화 부문)
- 2022 산업통상자원부 “로봇발전분야 유공 장관 표창장” 수상
인한광역시장 표창
- 2023 대한민국 로봇대상 시상식 “대통령 표창”
로보월드 어워드 “제조업용 로봇분야” 수상
백만불 수출의 탑 수상



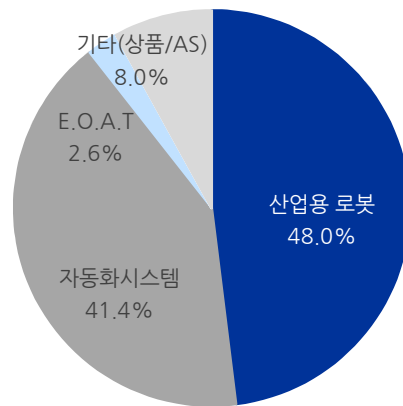
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 17. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2016.10	㈜나우테크닉스 설립
2019.08	기업부설연구소 설립
2020.05	소재, 부품, 장비 전문기업 인증
2021.05	㈜나우로보틱스로 사명 변경
2021.06	대구경북과학기술원(DGIST) 산학협력 체결
2021.09	영산대학교와 사회맞춤형학과(산업로봇 전공) 공동 운영 개설 협약
2022.07	중소벤처기업부 중소기업기술혁신개발사업 물류 자동화 로봇 R&D 선정
2023.10	대한민국 로봇대상 시상식 “대통령 표창”
2023.12	2023 올해의 대한민국 로봇 기업 선정
2024.02	지역특화 프로젝트 레전드 50+ 선정
2024.05	중소기업혁신바우처 및 수출바우처 사업 선정
2025.05	코스닥 시장 상장 예정(05/08)

자료: 유진투자증권

도표 18. 사업별 매출 비중 (2024년 기준)



자료: 유진투자증권

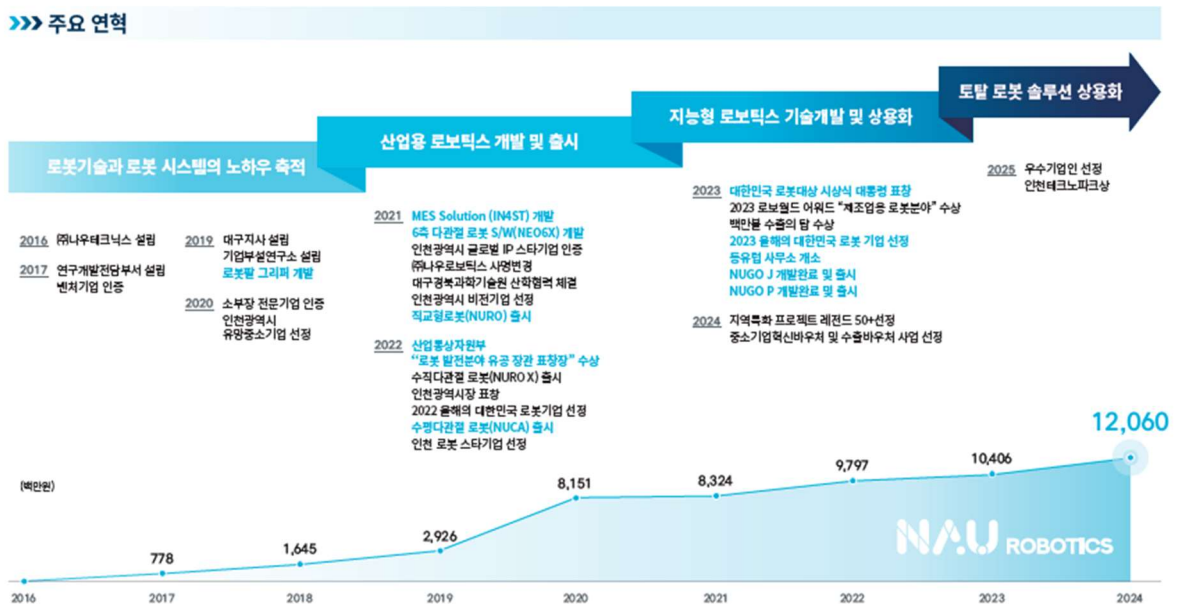


도표 19. 사업 영역



자료: IR Book, 유진투자증권

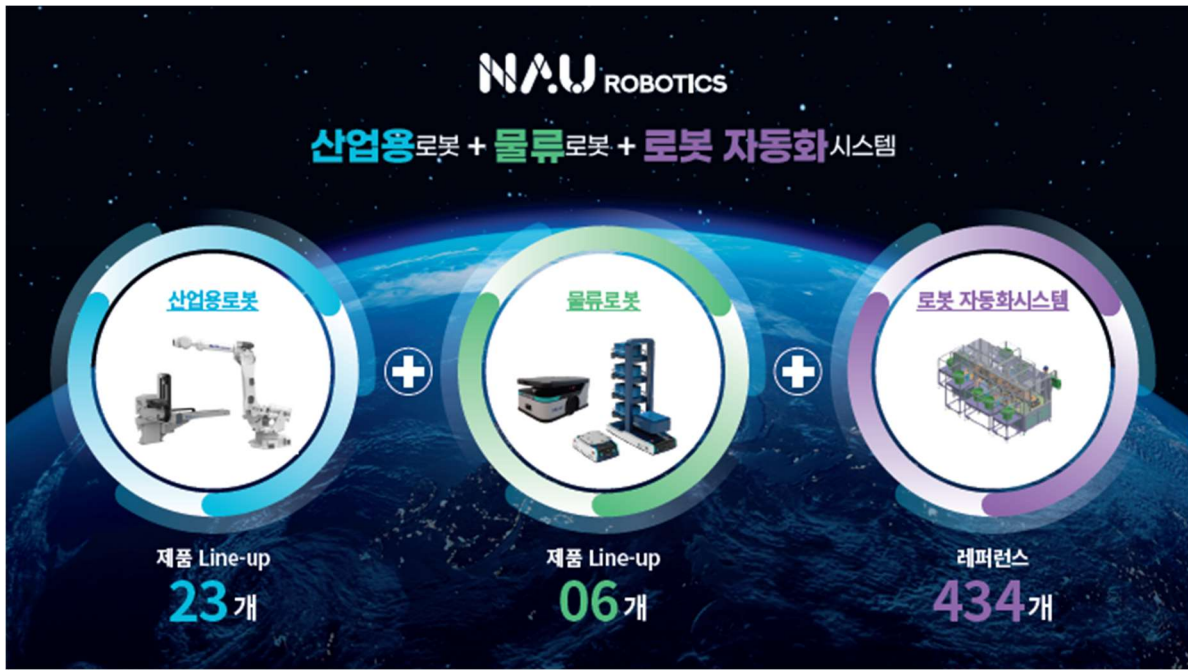
도표 20. 성장 연혁



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 21. Corporate Identity



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 22. 주요 연구 인력

>>> 핵심 연구인력

 <p>38년 서중석 부사장 CTO/기술이사</p>	 <p>24년 오세훈 이사 기술이사</p>	 <p>27년 김범길 팀장 기업부설연구소장</p>
<p>주요 경력</p> <ul style="list-style-type: none"> 한양대학교 기계공학과 석사('91) 현대우중공업 로봇개발('87-'99) 현대중공업 로봇개발팀('00-'16) ㈜로보스타 전무(CTO)('17-'21) ㈜나우로보틱스 부사장(CTO)('24-현재) <p>주요 연구 실적</p> <ul style="list-style-type: none"> 수직 다관절 로봇 개발 상품화 (1, 4, 7, 12, 25, 50, 90, 120, 140, 250, 300, 400, 500kg Full Line-up 레퍼런스) 고가반 로봇 설계(1,700, 2,300kgf) 협동로봇 개발 상품화(3, 6, 12, 20(25)kgf) 스카라 로봇 설계(5, 10, 20kgf) M88 혁신 전문가 자격(현대중공업) KAWASAKI협동 로봇기술연수(대우중공업) 	<p>주요 경력</p> <ul style="list-style-type: none"> 동경대 전기공학과 학사('98) 동경대 전기기계공학과 석사/박사('00-'05) 텍사스주립대 객원연구원('10-'11) 서강대 기계공학과 연구교수('13-'15) 독일항공우주국 객원연구원('22-'23) 엔셀로보틱스 사외이사('21-현재) DGIST 로봇공학부교수('15-현재) <p>주요 연구 실적</p> <ul style="list-style-type: none"> 서비스어 기술 기반 초정밀 로봇제어기술 공동개발 외판관측기 기반 강인 제어기술 공동개발 로봇시스템 개발 관련 과제(8건) 정밀제어 관련 과제(3건) 차량제어 관련 과제(10건) 	<p>주요 경력</p> <ul style="list-style-type: none"> 유도스타㈜ 기술연구소('11-'14) 우진플라임 기술연구소 ('07-'10) 신우코스텍㈜ 기술연구소('15-'20) ㈜나우로보틱스 기술연구소('21-현재) <p>주요 연구 실적</p> <ul style="list-style-type: none"> 6축 다관절 로봇 제어 개발 컨트리 로봇 제어 개발 스카라 로봇 제어 개발 협동 로봇 제어 개발 3D PET 사출연신플로우 제어패드 개발 (장영실상 수상) Interface PCB 보드 개발 High End Robot Controller 개발 Swing Robot Controller 개발 로봇/시뮬 Controller 개발

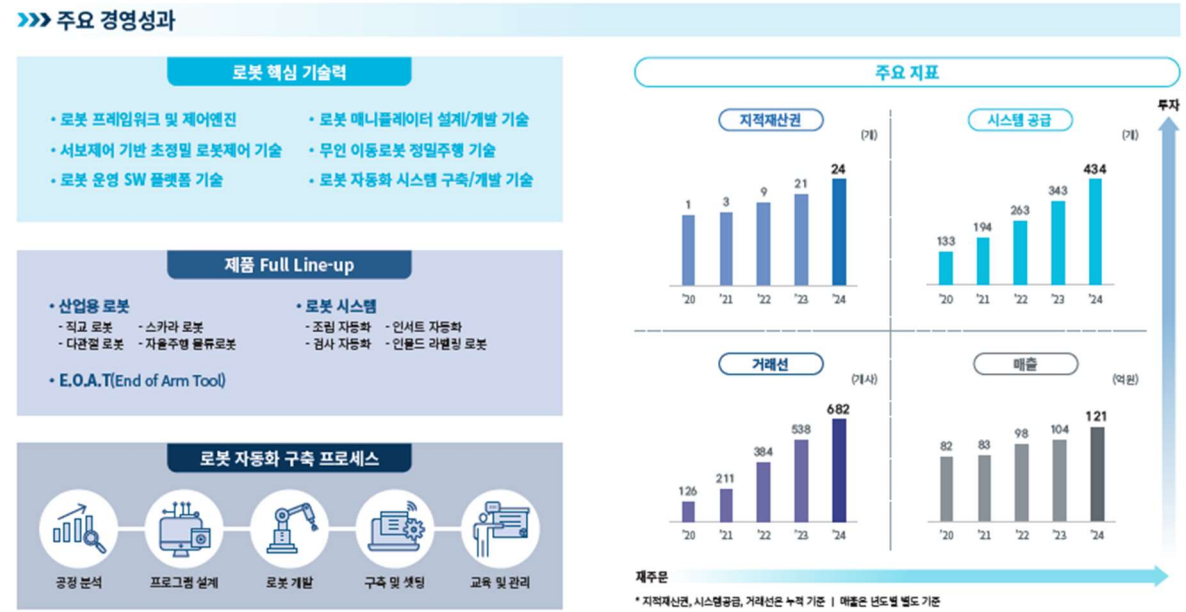
>>> 주요 R&D 지표



자료: IR Book, 유진투자증권

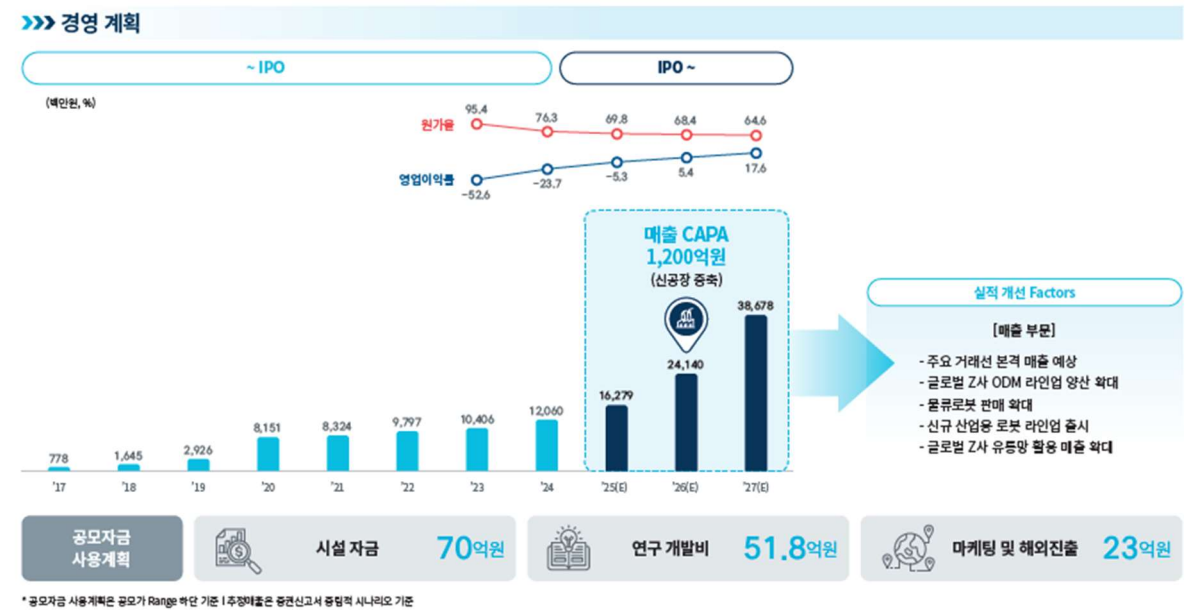


도표 23. 경영 성과



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 24. 경영 계획



자료: IR Book, 유진투자증권

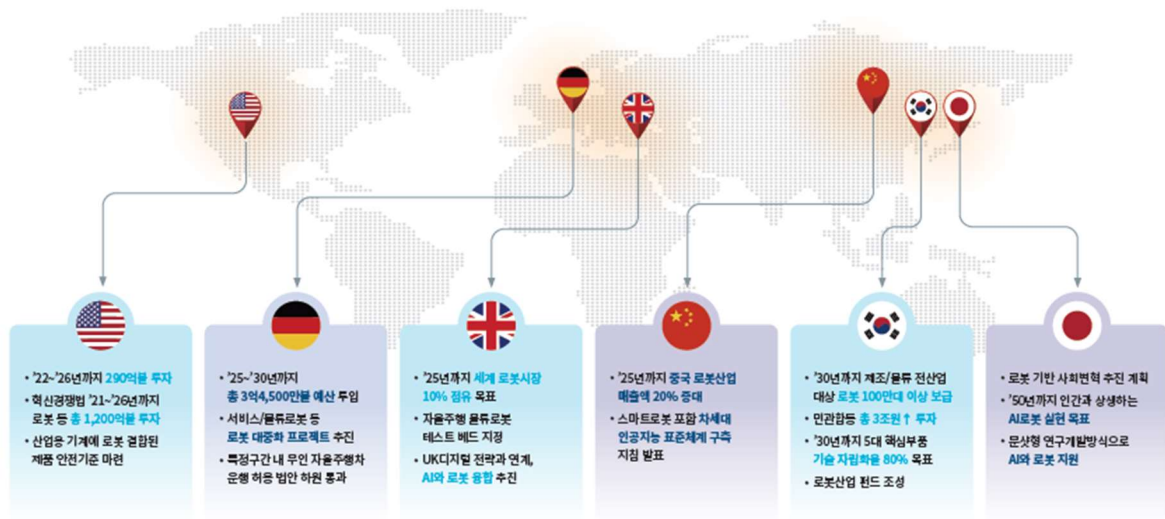


V. 투자포인트

1) 제품 라인업 확대 및 고객다변화를 통해 안정적인 실적 성장 전망

도표 25. 글로벌 첨단로봇 육성

>>> 글로벌 첨단로봇 규제혁신 방안

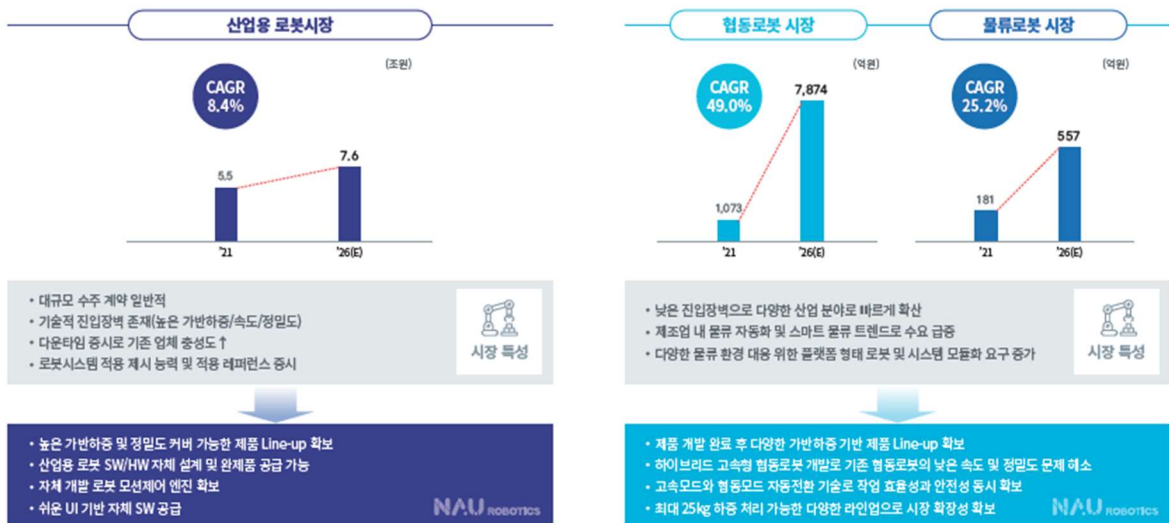


* 출처 : 산업통상자원부 등

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 26. 로봇시장 동향

>>> 로봇시장 추이

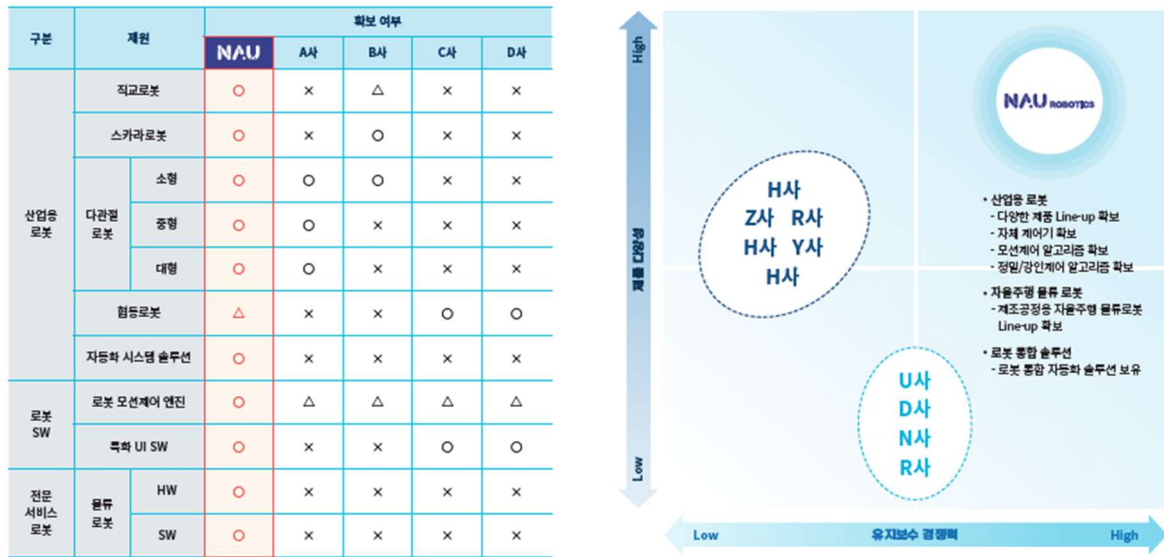


자료: IR Book, 유진투자증권



도표 27. NAU 포지셔닝_사업 확장성

경쟁사 기술 비교



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 28. 차별화된 핵심기술 확보

NAU 핵심 보유기술 현황



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 29. 전 영역 대응 가능한 제품 Full Line-up 확보

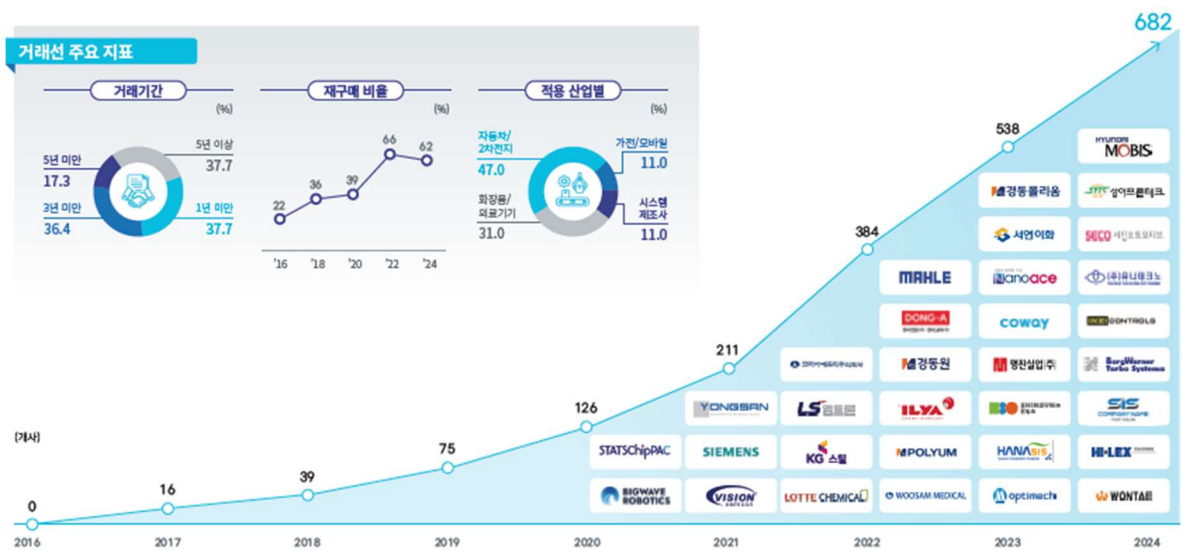
>>> 제품 Line-up



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 30. 고객사 현황

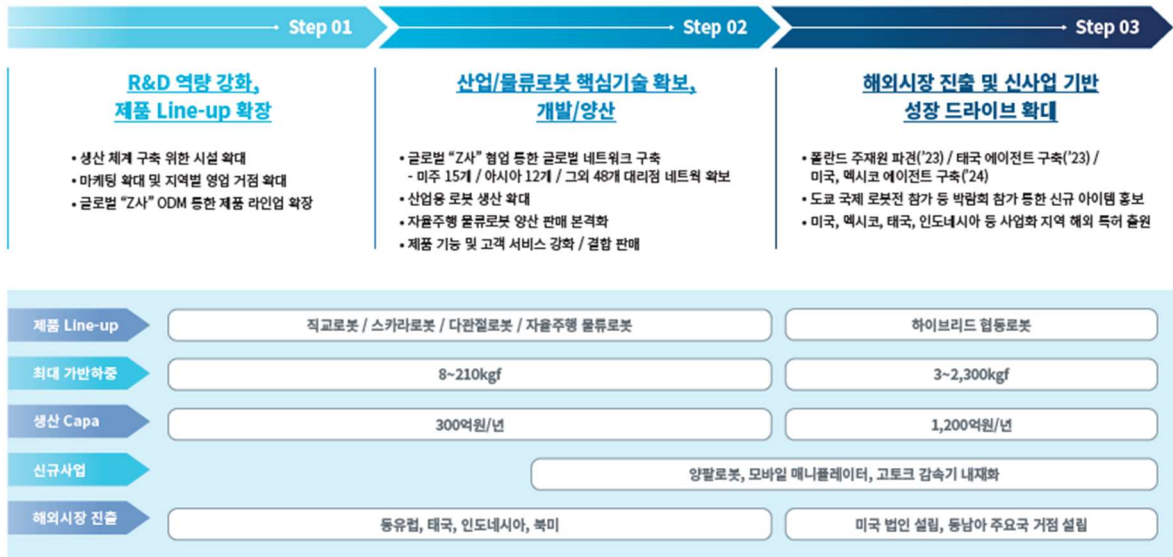
>>> 거래선 추이



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 31. 성장 로드맵

단계별 사업 전략



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 32. 연구개발 로드맵

연구개발 추진 로드맵

추진 내용	2025(E)				2026(E)				2027(E)				비고
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
① 물류로봇 주행부 모듈 플랫폼													3, 6, 12, 20, 25kgf
② 초대형 다관절로봇													250/500kgf급
③ 하이브리드 협동로봇													3, 6, 12, 20, 25kgf
④ 물류로봇 고도화 및 라인업 확대													지게차형, 컨베이어 고정형, V백 리프트형
⑤ Z사 ODM용 다관절/협동로봇 개발													25, 50, 90, 120, 140, 220, 250kgf
⑥ 감속기 내재화 개발													내재화 기술 개발, 특허 출원
⑦ AI 기반 로봇 솔루션 개발													딥러닝+모션플래닝+강화학습 등 인공지능 기반 SW 적용
⑧ 일체형 스마트 구동기 개발													-

주요 정부과제 현황



자료: IR Book, 유진투자증권



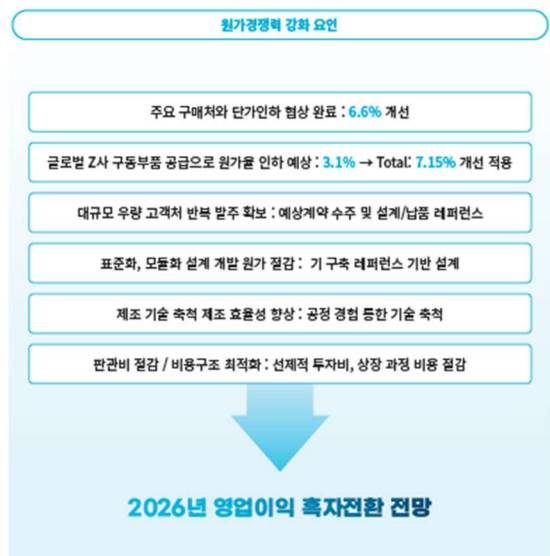
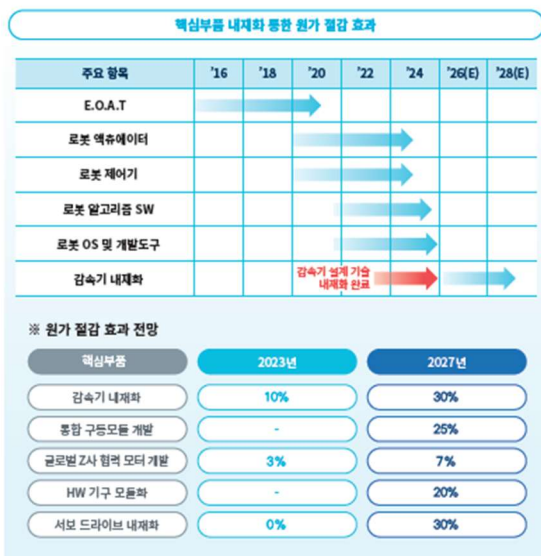
도표 33. 제품 Line-up 확대 개발



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 34. 핵심 부품 내재화

*** 로봇 핵심 부품 내재화 계획 (감속기 설계 기술 내재화 완료)



자료: IR Book, 유진투자증권

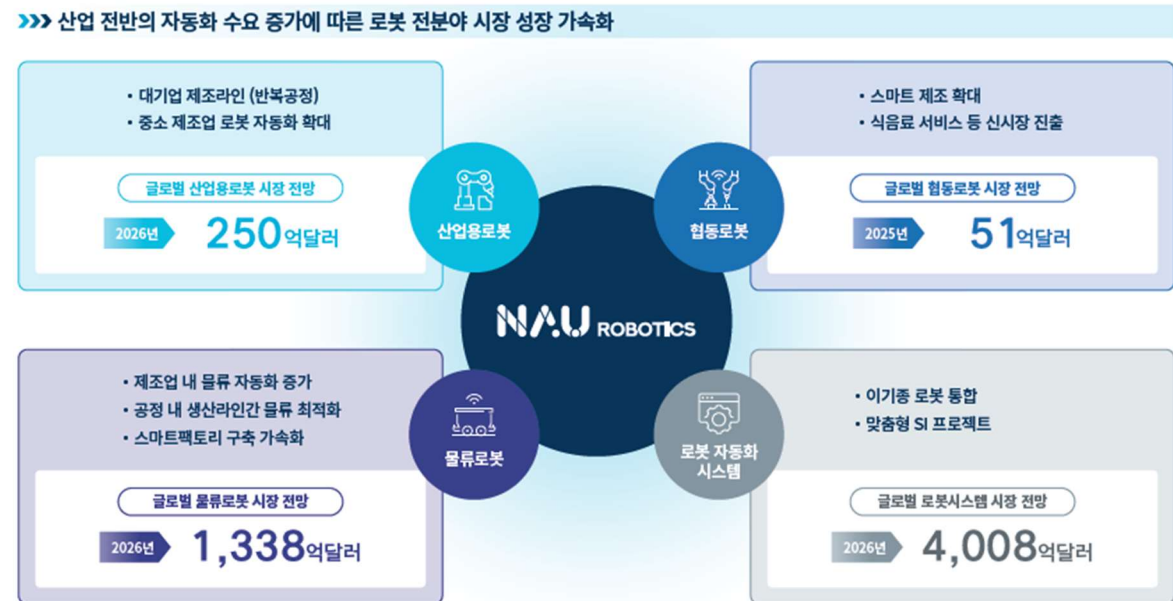


도표 35. AI 기반 로봇 기술 개발



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 36. 글로벌 시장 점유율 확대 계획

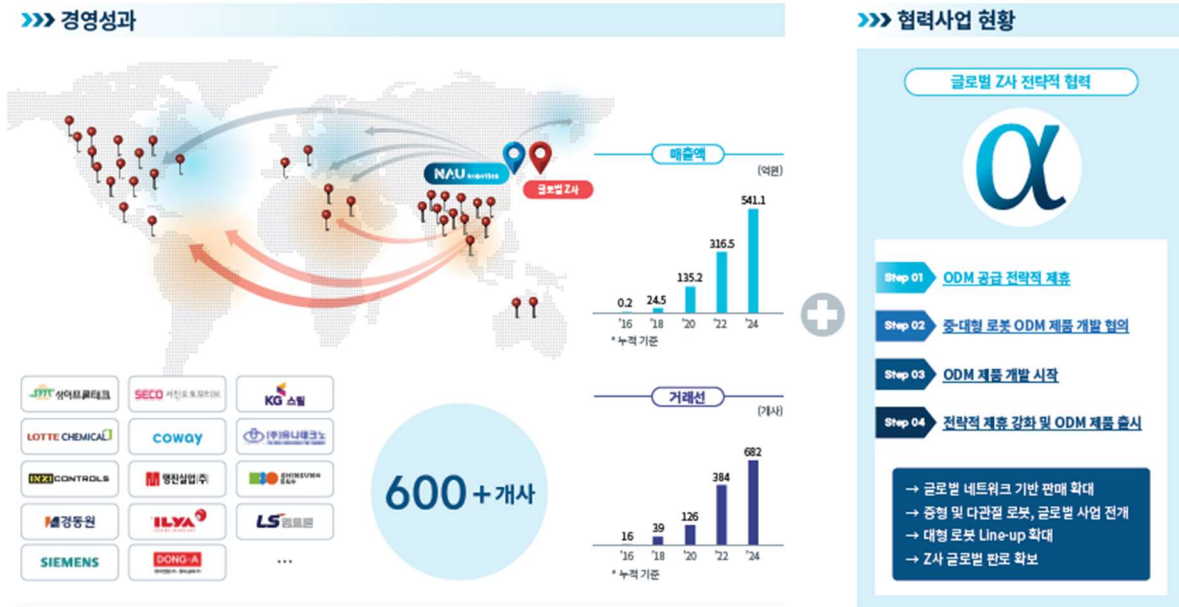


자료: IR Book, 유진투자증권



2) 글로벌 산업자동화 선도기업 Z사와 ODM 제품 공급 기대

도표 37. 검증된 국내 사업 기반 글로벌 기업 Z사와 전략적 협력 통해 해외 시장 본격 진출



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 38. 주요 자동화 개발 레퍼런스 확보



자료: IR Book, 유진투자증권

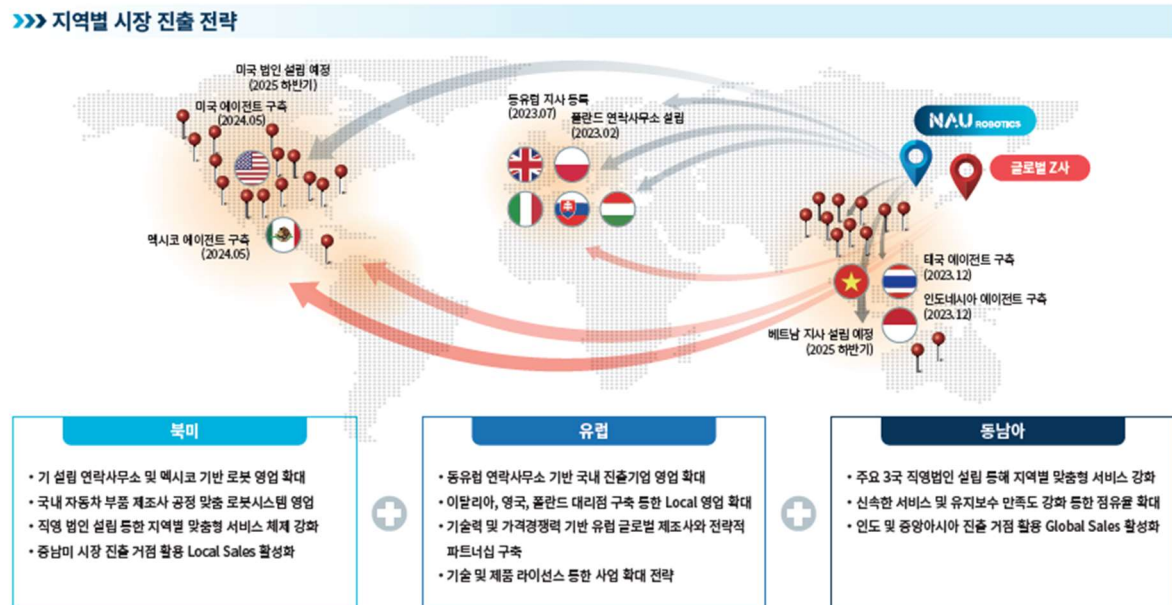


도표 39. 신규사업 확대

신제품 계획			신사업 계획		
제품	제품 경쟁력	사업화 시기	제품	제품 경쟁력	사업화 시기
 <p>고중량 다관절 로봇</p>	<ul style="list-style-type: none"> 8~210kgf 다양한 가반하중 지원 901~3,200mm 다양한 작업 범위 	<ul style="list-style-type: none"> '27년 최대 2,300kgf 고중량 모델 출시 	 <p>하이브리드 협동 로봇</p>	<ul style="list-style-type: none"> 고속 작업 협동모드간 자동 전환 	<ul style="list-style-type: none"> '27년 출시
 <p>자율주행 물류 로봇 주행부 모듈 플랫폼</p>	<ul style="list-style-type: none"> 제조공정용 물류로봇 플랫폼 라인업 확장 	<ul style="list-style-type: none"> '26년 제품화 	 <p>AI 제조현장</p>	<ul style="list-style-type: none"> 생산라인 최적화와 자동화 지원 	<ul style="list-style-type: none"> '27년 AI 제조 솔루션 개발
 <p>글로벌 Z사 킨소사업 로봇</p>	<ul style="list-style-type: none"> ODM 로봇 개발 양산 	<ul style="list-style-type: none"> '25~'26 양산 시작 	 <p>모바일 매니퓰레이터</p>	<ul style="list-style-type: none"> 최대 가반 하중-20,000kgf 정지 위치 정밀도 ±10~50mm 	<ul style="list-style-type: none"> '26년 제품화
			 <p>일체형 스마트 구동기</p>	<ul style="list-style-type: none"> 모터, 감속기, 드라이버 일체형 로봇 구동기 	<ul style="list-style-type: none"> '28년 개발 완료
			 <p>고토크 감속기 내제화</p>	<ul style="list-style-type: none"> 고토크 감속기 내제화 개발 (특허 출원 중) 	<ul style="list-style-type: none"> '26년 개발 완료

자료: IR Book, 유진투자증권

도표 40. 해외진출 계획



자료: IR Book, 유진투자증권



Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.03.31 기준)

