

로보티즈 (108490)

중국의 4월 로봇 생산대수는 49% 증가

세계 최대 로봇 시장 중국의 로봇 생산량 증가

세계 로봇 시장의 30% 가량을 차지하고 있는 중국에서 산업용 로봇의 생산량이 4월 들어 크게 늘어나는 모습을 보이고 있다. 4월 중국의 산업용 로봇 생산량은 19,257대로 1년전 12,917대와 비교해 49.1% 늘어났다. 중국의 도시근로자 평균 임금이 8만위안 수준으로 상승했고 산업용 로봇 가격은 근로자 2.5명 수준인 30만 위안으로 격차가 좁혀졌는데, 산업용 로봇 투자회수기간은 1년 미만으로 하락하면서 산업 현장에서 자동화 로봇을 사용하려는 수요가 늘어나고 있는 것이다. 특히 Covid-19를 계기로 로봇에 대한 수요는 폭발적으로 늘어나고 있는 것으로 보여진다.

침체를 보이던 일본의 로봇 수출실적도 증가세로 반전

일본의 로봇 수출실적도 올해 들어 개선되는 모습을 보이고 있다. 올해 1분기 일본의 로봇 수출금액은 47백만엔으로 1년전 42백만엔과 비교해 11.1% 늘어났다. 하지만 일본 전체 로봇 수출실적의 35%를 차지하는 중국으로의 로봇 수출 증가율은 더욱 높은 모습을 보였다. 일본의 대중국 로봇 수출금액은 올해 1분기 17백만엔으로 2019년 1분기 12백만엔과 비교해 37.3% 늘어났다. 중국에서의 로봇 수요가 크게 늘어나고 있음을 일본의 수출실적을 통해서도 확인해볼 수 있다.

세계적 로봇 투자 시대와 로보티즈의 성장 수혜

Covid-19는 수면아래에서 조용히 늘어나던 로봇 투자를 전면으로 내세우는 계기가 되고 있다. 산업 현장에서의 협동로봇 뿐 아니라 일상 생활에서 마주칠 수 있는 서비스/유통 분야와 사무로봇(RPA), 무인 키오스크 등 모든 분야에서 로봇에 대한 투자수요가 급격히 늘어나고 있다. 이런 흐름을 고려하면 로보티즈가 준비하고 있는 무인배달 로봇 사업 역시 약간의 시차를 두고 큰 폭의 매출성장이 있을 것으로 예상된다. 로보티즈는 2021년까지 무인배달 사업의 시범운영을 마치는 2022년부터 본격적인 무인배달 로봇 사업을 통해 높은 매출성장을 이끌 것으로 기대된다.

Special Focus

Not Rated

| CP(5월 20일): 12,150원

Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	696.36
52주 최고/최저(원)	17,500/5,850
시가총액(십억원)	132.2
시가총액비중(%)	0.05
발행주식수(천주)	11,251.0
60일 평균 거래량(천주)	187.8
60일 평균 거래대금(십억원)	1.9
20년 배당금(예상, 원)	0
20년 배당수익률(예상, %)	0.00
외국인지분율(%)	2.46
주요주주 지분율(%)	
김병수 외 3인	43.71
LG전자	8.55
주가상승률	1M 6M 12M
절대	25.7 0.4 (20.6)
상대	14.6 (4.5) (18.6)

Consensus Data

	2019	2020
매출액(십억원)	N/A	N/A
영업이익(십억원)	N/A	N/A
순이익(십억원)	N/A	N/A
EPS(원)	N/A	N/A
BPS(원)	N/A	N/A

Stock Price



Financial Data

투자지표	단위	2015	2016	2017	2018	2019
매출액	십억원	0.0	0.0	0.0	24.3	25.2
영업이익	십억원	0.0	0.0	0.0	1.8	1.7
세전이익	십억원	0.0	0.0	0.0	2.2	2.4
순이익	십억원	0.0	0.0	0.0	2.4	2.5
EPS	원	0	0	0	241	221
종감률	%	N/A	N/A	N/A	N/A	(8.3)
PER	배	N/A	N/A	N/A	71.36	56.01
PBR	배	N/A	N/A	N/A	3.15	2.18
EV/EBITDA	배	N/A	N/A	N/A	61.70	32.39
ROE	%	N/A	N/A	N/A	7.71	4.05
BPS	원	0	0	0	5,467	5,692
DPS	원	0	0	0	0	0



Analyst 박무현
02-3771-7771
bossniceshot@hanafn.com

로봇 투자 수요는 산업용 로봇에서 서비스/유통, 키오스크, RPA 등 매우 다양한 범위에서 증가

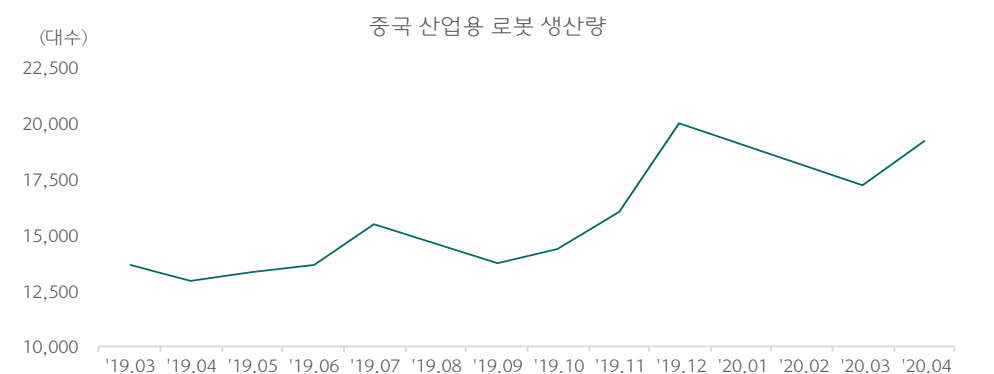
코로나 바이러스로 인한 재택근무, 사회적 거리 운동 등은 유통 및 서비스 분야에서 자동화 로봇 투자 대폭 늘어나는 계기가 될 전망

자동화 로봇 투자회수기간 1년 미만으로 하락

세계 최대 로봇 시장인 중국의 로봇 수요 다시 늘어나기 시작

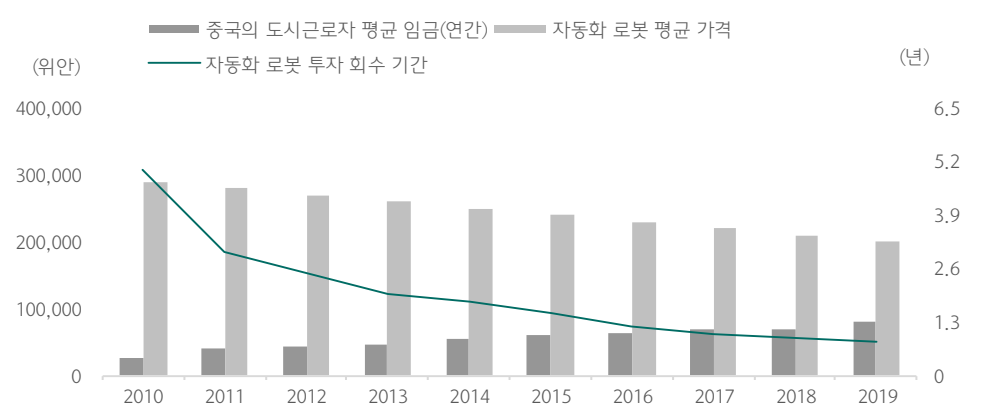
세계 로봇 시장 30%를 갖고 있는 중국에서 로봇 투자 수요가 다시 늘어나고 있다. Covid-19를 계기로 비용 절감과 생산 효율성을 높이려는 움직임이 산업용 로봇 투자 수요를 높이고 있는 것이다. 중국의 4월 산업용 로봇 생산은 전년대비 49% 늘었으며 일본의 올해 1분기 대 중국 로봇 수출금액은 35% 늘어났다. 로봇 가격의 하락과 1년 미만의 투자회수기간 그리고 매년 상승해온 인건비를 고려하면 로봇 투자 수요는 앞으로 10년간 매우 큰 폭의 성장세를 보이게 될 것이다. 로봇 투자 수요는 서비스/유통, RPA, Kiosk 등 매우 다양한 범위에서 나타나고 있어 로보티즈가 준비하고 있는 무인 배달 로봇 사업 역시 시차를 두고 성장세를 보일 것으로 기대된다.

그림 1. 4월 중국의 산업용 로봇 생산량은 전년대비 49.1% 증가



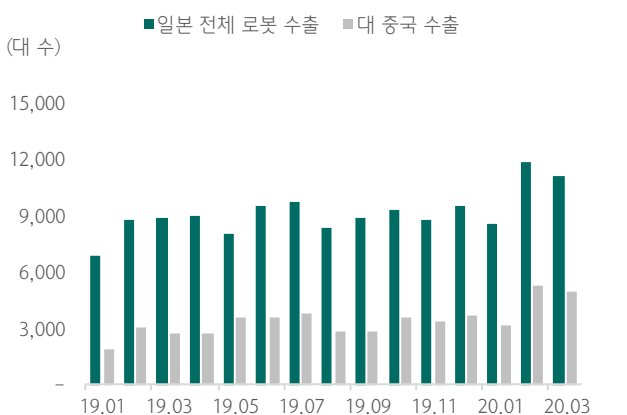
자료: 중상정보망, 하나금융투자

그림 2. 중국의 로봇 1대 가격은 도시 근로자 2.5명 평균임금과 같고 로봇 투자 회수기간은 1년 이하로 하락



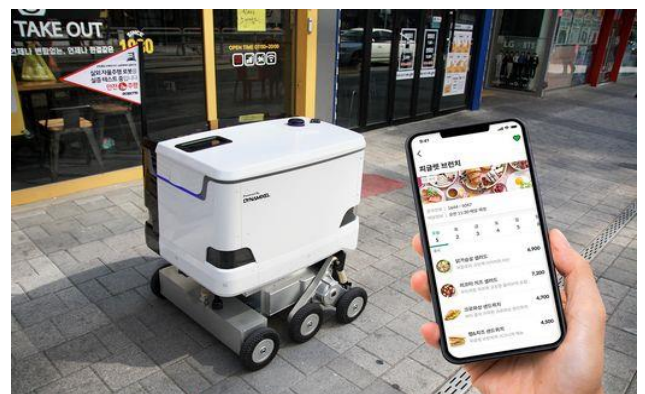
자료: World robotics 하나금융투자

그림 3. 일본의 로봇 수출실적도 증가



자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 4. 인도에서 시범 운행 중인 로보티즈의 무인 배달 로봇



자료: 언론 정보 하나금융투자

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

로보티즈



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능
- 산업의 분류
Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	90.5%	9.5%	0.0%	100.0%

* 기준일: 2020년 5월 20일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(박무현)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2020년 5월 21일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(박무현)는 2020년 5월 21일 현재 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.