

로보티즈 (108490)

중국 로봇 시장 12조원, 17% 성장 전망

중국 로봇 시장 성장세는 두 자릿수 지속

세계 로봇 시장의 30% 가량을 차지하고 있는 중국의 2020년 로봇시장 규모는 지난해보다 17% 높아진 712억 위안, 12조원 수준으로 전망되고 있다. 코로나 영향으로 중국의 1분기 로봇 시장은 둔화되는 모습을 보였지만 4월부터 중국에서의 로봇 생산량이 크게 늘어나고 일본에서의 로봇 수입량도 늘어나고 있어 올해도 중국의 로봇 시장 성장률은 두 자릿수 이상을 보이게 될 것으로 예상되며 산업용 로봇의 생산량이 4월 들어 크게 늘어나는 모습을 보이고 있다. 4월 중국의 산업용 로봇 생산량은 19,257대로 1년전 12,917대와 비교해 49.1% 늘어났으며 5월에는 더욱 늘어날 것으로 예상된다.

인건비 부담을 낮추려는 로봇 투자 수요 증가

중국의 로봇 시장은 66% 가량이 산업용 협동로봇이고 25%가량은 서비스 분야가 차지하고 있다. 코로나 19를 계기로 전 세계적으로 서비스/유통 분야에서 로봇 수요가 높아지고 있으며 특히 RPA 도입을 늘리는 기업들도 폭발적으로 늘어나고 있다. 이런 로봇 수요의 증가의 주된 이유는 인건비 부담을 낮추고 생산성과 효율성을 높이려는 이유가 될 것이다. 현재 중국의 로봇 평균 가격은 근로자 2.5명 수준인 30만 위안이며 특히 로봇 투자회수기간은 1년 미만으로 하락했다. 중국의 로봇 시장에서 서비스 분야의 로봇 비중은 지금의 25%에서 더욱 높아지게 될 것이다.

서비스 분야 로봇 시장 성장할수록 로보티즈 수혜 기대

로봇 시장은 산업용 협동로봇, 서비스 로봇, RPA 등 세가지로 구분할 수 있으며 이중 서비스 로봇과 RPA 시장 성장세가 높아지는 모습을 보이고 있다. 이런 흐름을 고려하면 로보티즈가 준비하고 있는 무인배달 로봇 사업의 전망이 긍정적일 것으로 보여진다. 로보티즈는 2021년까지 무인배달 사업의 시범운영을 마치는 2022년부터 본격적인 무인배달 로봇 사업을 통해 높은 매출성장을 이끌 것으로 기대된다.

Special Focus

Not Rated

| CP(6월 10일): 14,200원

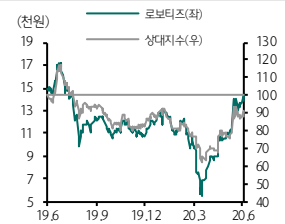
Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	758.62
52주 최고/최저(원)	17,500/5,850
시가총액(십억원)	159.8
시가총액비중(%)	0.06
발행주식수(천주)	11,251.0
60일 평균 거래량(천주)	426.3
60일 평균 거래대금(십억원)	5.4
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	26.2 22.9 (6.0)
상대	13.5 1.6 (10.6)

Consensus Data

	2020	2021
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
증감률	%	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

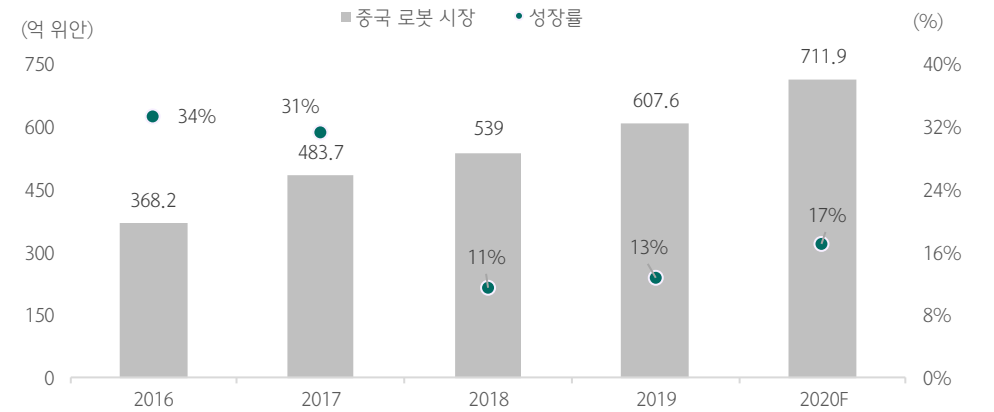
로보티즈의 무인배달 로봇 사업 전망은 긍정적

서비스 분야 로봇 시장 성장세 주목

2020 중국의 로봇 시장은 12조원이 될 것으로 전망되며 분야로는 서비스 로봇 시장 전망이 높아지고 있다. 높아진 인건비 대비 로봇 가격의 하락과 투자회수기간의 단축이 로봇 시장 성장을 이끌고 있으며 이같은 흐름은 로보티즈에서 준비하고 있는 무인 배달 로봇 등의 사업에 긍정적인 영향을 줄 것으로 기대된다.

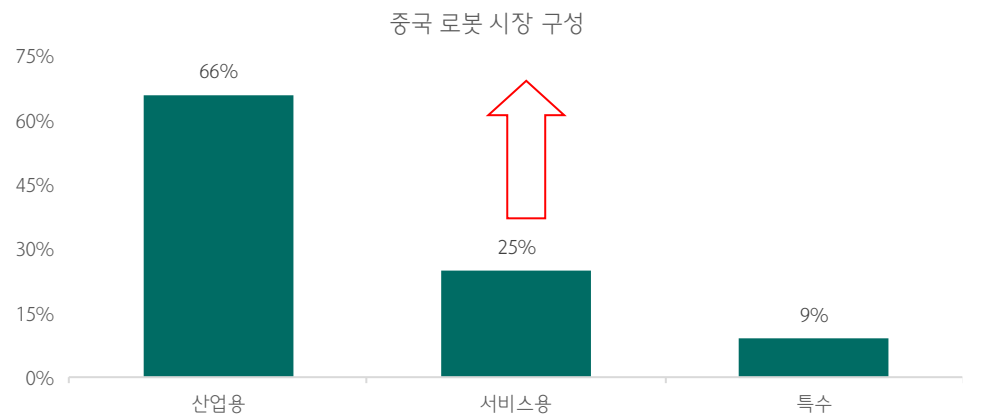
코로나 바이러스로 인한 재택근무, 사회적 거리 운동 등은 유통 및 서비스 분야에서 자동화 로봇 투자 대폭 늘어나는 계기가 될 전망

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



자료: 중국전자학회, 하나금융투자

그림 2. 서비스용 로봇 비중이 더욱 높아질 것으로 기대

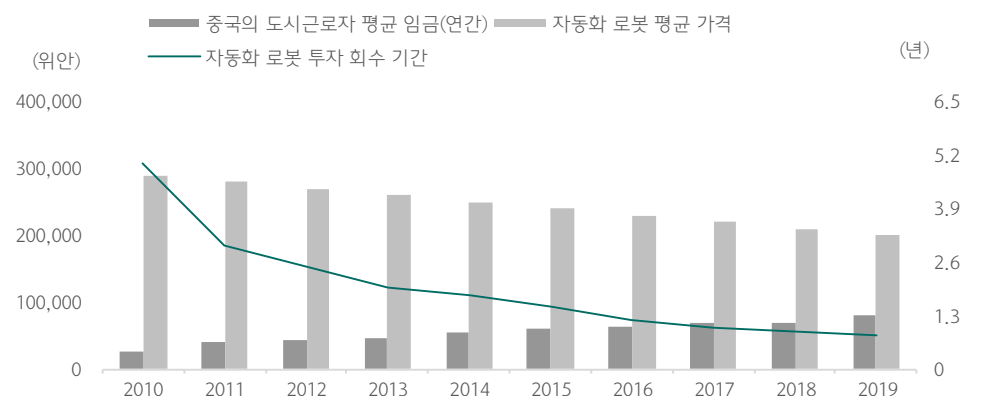


자료: 중국전자학회, 하나금융투자

자동화 로봇 투자회수기간 1년 미만으로 하락

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

자동화 로봇 투자회수기간 1년 미만으로 하락



자료: 중국전자학회, 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	91.3%	8.7%	0.0%	100.0%

* 기준일: 2020년 6월 11일

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 6월 12일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(박무현)는 2020년 6월 12일 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.