



Not Rated

주가(6/29): 8,480원

시가총액: 1,153억원



스몰캡 Analyst 박재일 02) 3787-4858 jon3728@kiwoom.com

Stock Data

Table with 3 columns: Item, Value, and Unit. Includes KOSDAQ (6/29) at 1022.52pt, 52-week range, and quarterly/annual returns.

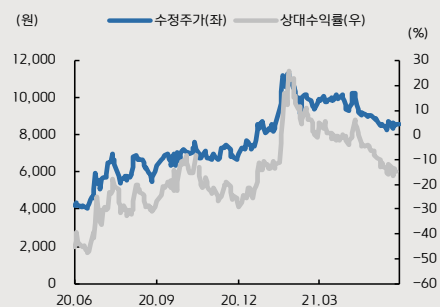
Company Data

Table with 3 columns: Item, Value, and Unit. Includes share count (14,870천주), average order value (246천주), and foreign ownership (0.8%).

투자지표

Table with 5 columns: Metric, 2018, 2019, 2020, 2021E. Includes sales, operating income, EPS, and P/E ratios.

Price Trend



기업분석

티로보틱스 (117730)

2021년 반도체향 다변화 전망



티로보틱스는 산업용 진공로봇 및 진공시스템 전문업체이다. 글로벌 1위 장비사인 Applied Materials와의 협업을 통해 디스플레이 공정용 진공로봇 및 진공시스템 시장에 진입해 외형을 키워왔고, 이후 국내 장비사로의 저변확대가 진행 중이다. 2021년 반도체향 및 전문 서비스용 로봇 신규 매출이 전망되며 주요 성장모멘텀이 될 것으로 판단된다.

>>> 진공로봇 및 진공시스템 전문업체

티로보틱스는 산업용 진공로봇 및 진공시스템 전문업체이다. 글로벌 1위 장비사인 Applied Materials와의 협업을 통해 디스플레이 공정용 진공로봇 및 진공시스템 시장에 진입해 외형을 키워왔고, 이후 국내 장비사로의 저변확대가 진행 중이다. 전방 신규투자 시 장비에 장착되어 패널 업체로 납품되며, 교체 주기 및 Overhaul 도래 시 패널 업체와 거래하는 구조이다. 2020년 기준 매출 비중은 중대형 시스템 39%, 중대형 로봇 45%, Overhaul 및 기타 16%이다.

>>> 전문 서비스용 로봇으로 사업 영역 확대

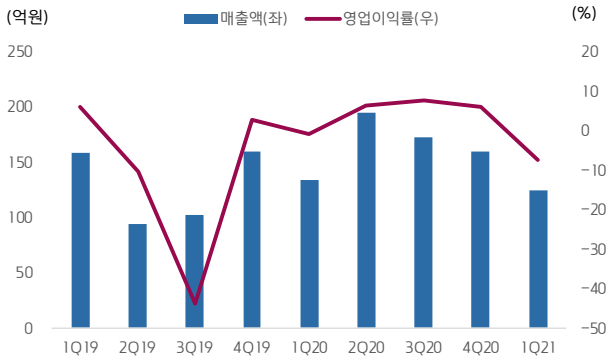
동사는 산업용 로봇뿐만 아니라 전문 서비스용 로봇으로 사업을 확장하고 있으며 스마트팩토리, 자율주행 이송, 의료 재활 관련 로봇 상용화에 주력하고 있다. 대형물류 창고에서 물류를 쌓고 이송시키는 자율위성로봇 (물류이송로봇) 및 푸드테크 관련한 드립로봇을 개발하였으며 시장 확대에 주력하고 있다. 의료 재활 관련 로봇은 Myoswiss의 근력 보조의류인 Myosuit 아시아 판매를 3Q21부터 시작할 것으로 보이며 보행재활로봇인 Healbot-G 등의 고도화를 진행 중이다.

더불어 물류 로봇 라인업 확대 일환으로 2021년 6월 물류로봇 전문업체인 모션디바이스를 인수하였다. 모션디바이스는 모션 메커니즘 및 모션 제어기술을 보유하고 있으며 AMR(자율이동로봇)과 AGV(무인운반차) 등 물류 로봇 라인업을 보유하고 있다.

>>> 2021년 반도체향 다변화 시작 전망

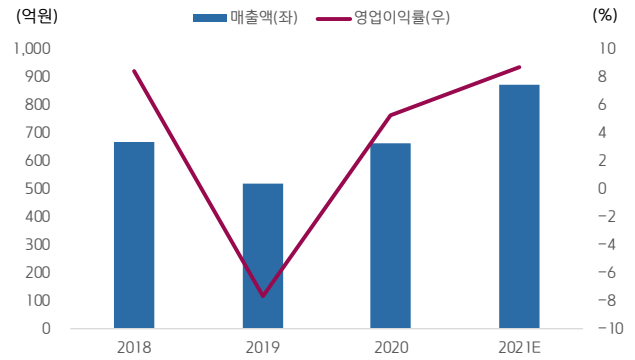
2021년 연결 실적은 매출액 873억원(+31.5% YoY), 영업이익 76억원(+117.1% YoY)으로 추정된다. Applied materials를 통한 중화권 디스플레이 장비향 수요 유지 및 하반기부터 반도체향 신규 매출이 발생할 것으로 전망된다. 2021년 반도체로의 매출처 다변화에 대한 높은 가시성, 로봇업체로의 점진적 변모 등을 고려하면 기업가치의 상승은 여전히 진행형이라 판단한다.

분기별 매출액 및 영업이익률 추이



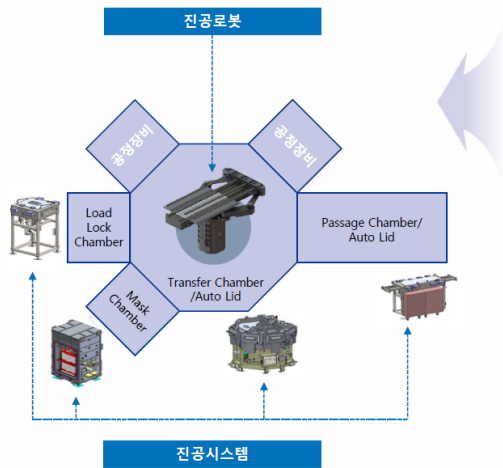
자료: 전자공시, 키움증권

연간 매출액 및 영업이익률 추이 및 전망



자료: 전자공시, 키움증권 추정

티로보틱스의 진공로봇 및 진공시스템 적용



자료: 티로보틱스, 키움증권

티로보틱스와 Applied Materials와의 협력



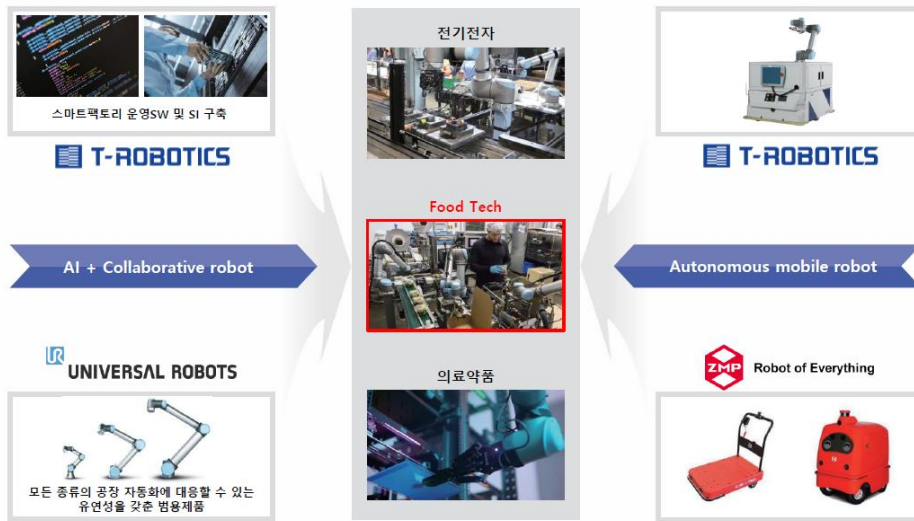
자료: 티로보틱스, 키움증권

티로보틱스의 진공로봇 모델

Key model 1 Hybrid type	Key model 2 Scissors type	Key model 3 Link type	Key model 4 Linear type
<ul style="list-style-type: none"> <li>6세대 OLED 생산 시 고온, 파티클 환경 조건 해결</li> <li>AMAT사 신 공정장비 공동개발 및 독점 공급</li> <li>삼성디스플레이, LG디스플레이, BOE 공급</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>10세대 이상 OLED/ LCD 제조 시 고온, 투자비 절감 해결</li> <li>시소 구조로 인한 FAB 설계 시 낮은 충격 유지(클린룸 시설비, 유지비 절감)</li> <li>고하중, 고온에 강한 알, 바디 구조</li> <li>AMAT사 세계 최초 독점 공급</li> <li>SHARP, BOE, CSOT 공급</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>6세대 OLED 공정용</li> <li>분진(Particle) 발생 최소화</li> <li>최소 회전반경으로 로봇설치 장비의 크기 축소가 가능</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>8세대 OLED/ LCD 생산 공정용</li> <li>고하중 글래스를 안정적으로 이송</li> <li>핸드의 저짐 및 떨림가능 최소화하여 반복정밀도 향상</li> </ul>

자료: 티로보틱스, 키움증권

글로벌 협동로봇사 ZMP와의 협력을 통한 스마트팩토리향 경쟁력 강화



자료: 티로보틱스, 키움증권

스위스 소프트 슈트 로봇 전문업체인 Myoswiss와의 협업을 통한 재활로봇 경쟁력 강화

- 2013년부터 KIST, 아산병원 등과 공동 개발
- KGMP 인증 완료, 식약처 인허가 진행 중
- 국내외 전시회 출품 홍보

Model 1. Healbot-G

Model 2. Healbot-T

자료: 티로보틱스, Myoswiss, 키움증권

Compliance Notice

- 당사는 6월 29일 현재 '티로보틱스 (117730)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 티로보틱스는 2018년 11월 29일 당사가 주관회사로 코스닥에 상장시킨 법인입니다.
- 티로보틱스는 2019년 12월 26일 당사가 전환사채 발행주선 계약을 체결한 법인입니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2020/04/01~2021/03/31)

매수	중립	매도
99.39%	0.61%	0.00%