

기술분석보고서 기계 장비

# 로보스타(090360)



작성기관 NICE평가정보(주) 작성자 김민수 연구원

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)로 연락하여 주시기 바랍니다.

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

# 로보스타(090360)

다양한 산업군의 공장 자동화를 위한 산업용 로봇 제조 및 System Engineering 구축

## 기업정보(2025.07.24 기준)

|      |              |
|------|--------------|
| 대표자  | 배병주          |
| 설립일자 | 1999.02.26   |
| 상장일자 | 2011.10.17   |
| 기업규모 | 대기업          |
| 업종분류 | 기계 장비        |
| 주요제품 | 로봇, 정밀스테이지 등 |

## 시세정보(2025.07.24 기준)

|            |             |
|------------|-------------|
| 현재가(원)     | 27,200      |
| 액면가(원)     | 500         |
| 시가총액(억 원)  | 2,652       |
| 발행주식수      | 9,750,000   |
| 52주 최고가(원) | 32,700      |
| 52주 최저가(원) | 17,880      |
| 외국인지분율(%)  | 1.15        |
| 주요주주       | LG전자, 김명호 등 |

## ■ 산업용 로봇 및 System Engineering 제공을 통한 매출 시현

(주)로보스타(이하 ‘동사’)는 LG산전(주)(현, LS일렉트릭(주))의 핵심 엔지니어들이 독립하여 자산과 사업권을 인수한 뒤, 1999년 2월 서울특별시 구로구에서 설립한 산업용 로봇 전문회사이다. 2003년 5월 중국 상해지사를 설립하여 국제 기업으로의 도약을 사업 초기부터 준비하였으며, 2013년에는 천만 불 수출의 탑을 수상하고, 이후 1년 만인 2014년에 이천만 불 수출의 탑을 수상하는 등 가파른 성장세를 보이며 시장에 안착하였다. 2024년 사업보고서 기준, 직각좌표 로봇 제조 등의 로봇 사업에서 전체 매출의 70%를 시현하고 있으며, 장비 등을 제공하는 System Engineering 사업에서 24%, 기타 A/S 등으로 6%의 매출을 기록하고 있다.

## ■ 단축 로봇부터 다관절 로봇까지 산업용 로봇 모든 제품군 보유

1994년 4월 LG산전(주)와 로봇 OEM 공급 및 A/S 대행계약의 체결을 필두로, 다양한 산업용 로봇을 제공하여 2025년 현재 국내 최대 규모의 Linear 모션 로봇 공급 업체이자, 직교 로봇, 스카라 로봇, 수직 다관절 로봇, 무인 운반차/자율 이동 로봇, Wafer Transfer 로봇 등을 제공하여 국내 최대급 Transfer 로봇 제조사로 자리매김하고 있다. 더불어 로봇/시스템/제어의 내재화를 통해 In-House 생산이 가능한 기술력을 확보하고 있으며, 지속적인 신제품 개발을 통해 시장 지위를 공고히 하고 있다.

## ■ 지능형 로봇 수요 증가에 따른 차세대 로봇 플랫폼으로의 확장

점차 다양해지는 제품의 추세에 따라 다양한 형태의 로봇이 필요한 가운데, 태양광, 바이오 등의 녹색산업 등 차세대 성장 동력으로 주목받고 있는 타 산업의 신규 로봇 수요가 증가하고 있다. 특히, 지능형 로봇이 이슈화됨에 따라 산업용 로봇 시장은 고도의 IT 기술이 요구되고 있으며, 연구개발을 통한 시장 선점이 필요한 가운데, 동사는 AI 기반 로봇 시뮬레이션 및 제어 소프트웨어 개발도 강화하고 있으며, 이를 통해 향후 휴머노이드 등 차세대 로봇 플랫폼으로의 확장도 준비하고 있다.

## 요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

|      | 매출액<br>(억 원) | 증감<br>(%) | 영업이익<br>(억 원) | 이익률<br>(%) | 순이익<br>(억 원) | 이익률<br>(%) | ROE<br>(%) | ROA<br>(%) | 부채비율<br>(%) | EPS<br>(원) | BPS<br>(원) | PER<br>(배) | PBR<br>(배) |
|------|--------------|-----------|---------------|------------|--------------|------------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| 2022 | 1,432        | 0.54      | 18            | 1.25       | 33           | 2.29       | 3.73       | 2.51       | 51.76       | 337        | 9,222      | 55.41      | 2.02       |
| 2023 | 1,027        | (28.32)   | 11            | 1.11       | 7            | 0.68       | 0.77       | 0.55       | 28.88       | 71         | 9,226      | 418.94     | 3.23       |
| 2024 | 891          | (13.19)   | 1             | 0.17       | 22           | 2.49       | 2.44       | 1.94       | 22.40       | 227        | 9,435      | 96.30      | 2.32       |

## 기업경쟁력

|                          |                                                                                                    |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 다양한 산업용 로봇의 지속 개발        | AI 기반 스마트 로봇 기술을 도입하여 보다 정교화된 산업 현장의 자동화 추진<br>대형 수직다관절 로봇, Transfer 로봇, 스카라 로봇 등 보유 라인업 성능 고도화 진행 |
| System Engineering 사업 확장 | 스마트 팩토리 통합 솔루션 제공을 통한 제조업 전반에 걸친 디지털 전환을 선도하는 등<br>균형 잡힌 매출 구조로 안정성과 성장성 동시 확보                     |

## 핵심 기술 및 적용제품

|                                                 |                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 향상된 제어 성능<br>및 경량화를 통해<br>내구성이 확보된<br>수직 다관절 로봇 | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 반복 정밀도 100% 향상으로 높아진 생산성</li> <li>- Cycle Time 15% 단축</li> <li>- 위치/제진 제어, 특이점 회피 등 제어 성능 업그레이드</li> <li>- 경량화(30kg ↓)를 통한 내구성 향상</li> </ul> | <div>산업용 로봇 및 무인 운반차</div>  <div>수직 다관절 로봇(A12)      AGV</div> |
| 정확도 및 신뢰성<br>기반의<br>Customizing<br>AGV/AMR      | <ul style="list-style-type: none"> <li>- 현장 작업자 사용이 용이한 User Interface 설계</li> <li>- 생산 관리 시스템 연동</li> <li>- 자율 충전 및 AGV 다중 제어 구현</li> <li>- 3중 안전 장치를 통한 안전사고 예방</li> </ul>          |                                                                                                                                                  |

## 시장경쟁력

|                                     |                                                                                                                                                             |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 공장 자동화 발전 선도                        | 2017년 로봇 전문 중소기업으로는 국내 최초로 매출 2,000억 원을 돌파하였으며, 이송 및 적재 로봇 분야에서 시장 점유율 1위로 공장 자동화 발전을 선도                                                                    |
| 대형 및 중소형 수직 다관절 로봇 기술 개발 역량 보유      | 최대 8축 구동이 가능한 최소 사이즈 제어기의 개발 및 상용화를 진행하였으며, 5~12kg 급 6 자유도 다관절 로봇을 개발하여 소형 부품이나 제품 핸들링 시장을 창출하여 수직 다관절 로봇 분야 전반에서 높은 시장경쟁력을 유지                              |
| 기술개발, 생산 설비, 품질관리, 시장 대응을 위한 인프라 구축 | 산업용 로봇 제작과 개발을 위해 2002년부터 기술연구소를 별도로 설립하여 자체 기술 개발 및 정부 출연 과제를 통해 다양한 인증을 획득하고 기술 상용화를 시행함과 동시에 본 사(안산) 및 수원 사업장에 생산 설비 시스템을 구축하여 원가 절감 및 품질 향상, 공급 안정성을 확보 |

## ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

|                                |                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div>E</div> <div>환경경영</div>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>◎ 제조 공정 과정에서 발생하는 위험 또는 유해 물질에 대해 국제 기준에 부합하도록 안전하게 관리</li> <li>◎ 온실가스 감축, 에너지 사용량 저감 등 환경 관련 투자 지속</li> <li>◎ 전사적 차원에서 일상 속 탄소 저감 활동 캠페인 진행</li> </ul>            |
| <div>S</div> <div>사회책임경영</div> | <ul style="list-style-type: none"> <li>◎ 근로자(작업자) 안전 향상 및 노동 환경 개선을 위한 자동화 시스템 구축 기반에 대한 지속적 연구</li> <li>◎ 복지포인트 지급, 의료비 지원, 장기근속자 및 우수사원 포상, 학자금 지원, 육아휴직, 남성출산휴가 등 직원 복리후생을 위해 다양한 지원 제도를 운용</li> </ul> |
| <div>G</div> <div>기업지배구조</div> | <ul style="list-style-type: none"> <li>◎ 이사회 총 4인(사내이사 2인, 기타비상무이사 1인, 사외이사 1인)으로 구성</li> <li>◎ 이사회 및 주주총회 개최</li> <li>◎ 코스닥 시장에 상장되어 있으며, 주주 현황 및 재무 정보를 투명하게 공개하고 있음</li> </ul>                         |

## I. 기업 현황

### 산업용 로봇 제조 기술 기반 제조용 로봇 및 자동화 장비 제작 전문기업

동사는 국내 최대 규모의 Linear 모션 로봇 공급 업체이자 직교 로봇, 스카라 로봇, 수직 다관절 로봇, AGV/AMR, Wafer 이송 로봇 등 다양한 산업 분야에 적용할 수 있는 모든 제품군의 로봇과 솔루션을 제공하고 있다.

### ■ 기업개요

동사는 1999년 설립되어 2011년 코스닥에 상장한 산업용 로봇 및 자동화 솔루션 전문기업으로, 디스플레이, 자동차, 이차전지, 반도체 등 다수의 첨단 제조업 분야에서 활용되는 제조용 로봇 및 공정 자동화 시스템의 개발·생산·공급을 주력 사업으로 영위하고 있다. 로봇 본체 및 제어기, 구동 장치, 소프트웨어 등 핵심 요소기술의 내재화를 통해 제품 경쟁력을 확보하고 있으며, 고객 맞춤형 설계 및 시스템 통합 역량을 기반으로 국내외 제조업체의 생산 공정 자동화를 지원하고 있다.

### ■ 주요연혁 및 대표이사 주요이력

동사는 1999년 설립 이후, 산업용 로봇 및 공정 자동화 분야에서 지속적인 성장을 이어나온 기업으로, 국내 산업용 로봇 시장의 기술적 선도자로 자리매김해 왔다. 2002년 기업부설연구소 설립을 통해 기술 내재화를 본격화하였고, 같은 해 스카라 로봇으로 산업통상자원부 장관상을 수상하며 기술 경쟁력을 입증하였다. 2003년 중국 상하이 법인 설립을 시작으로 일본, 베트남 등 해외 시장에 진출하였으며, 2011년 코스닥 상장을 통해 외형적 성장 기반을 확립하였다.

이후, 반도체, 디스플레이, 이차전지 등 첨단 제조업 공정에 특화된 로봇 및 자동화 시스템 개발 역량을 확장해 왔으며, 수출의 탑 다회 수상과 품질경영시스템(ISO 9001) 인증을 통해 글로벌 수준의 기술력과 품질 경쟁력을 지속 강화해왔다. 최근에는 자율주행 기반 무인 물류 솔루션과 스마트 팩토리 시스템 등 신사업 분야로 사업 영역을 확장하며, 글로벌 제조업의 무인화·자동화 트렌드에 대응하는 통합 솔루션 기업으로서의 입지를 공고히 하고 있다.

### 그림 1. 주요 연혁



출처: 동사 사업보고서(2024.12), 동사 분기보고서(2025.03), NICE평가정보(주) 재가공

배병주 대표이사는 1999년 LG전자에 입사하여 물류 시스템 및 자동차 부품 제조 분야에서 20년 이상 근무하여 대규모 자동화 설비 개발 및 운영 경험을 축적한 기술형 경영인이다. 특히, 물류 자동화 및 공정 최적화 분야에서 프로젝트 리더로서 역량을 발휘하였으며, 글로벌 제조 환경에서의 품질관리 및 기술 개발 경험을 기반으로 로보스타의 기술·경영 고도화를 이끌고 있다.

2024년 3월 동사의 대표이사로 선임된 이후, 동인은 기존 제조용 로봇 중심의 사업 구조를 넘어 스마트 물류, 클라우드 기반 공정 최적화 솔루션 등 신성장 사업을 추진하고 있으며, 글로벌 시장 확대 및 품질 중심 경영을 통해 동사의 지속 가능한 성장 기반을 마련하고 있다. 특히, 고객 맞춤형 솔루션 역량 강화를 통해 동사가 반도체, 디스플레이, 이차전지 등 첨단 산업 분야에서 국내외 시장 점유율을 확대할 수 있도록 전략적 사업 방향을 설정하고 있다.

## ■ 종속회사 및 주주현황

동사는 2025년 현재 중국 상하이에 위치한 ‘ROBOSTAR(SHANGHAI) Co., Ltd.’를 100% 완전 자회사로 보유하고 있으며, 현지에서 산업용 로봇 및 자동화 시스템 제품의 판매 및 기술 지원을 전담하고 있다. 이는 본사의 글로벌 수출 전략을 실질적으로 뒷받침하는 전략적 거점으로 동사의 해외 시장 확대 및 고객 대응 체계를 강화하는 핵심 축으로 작용하고 있다.

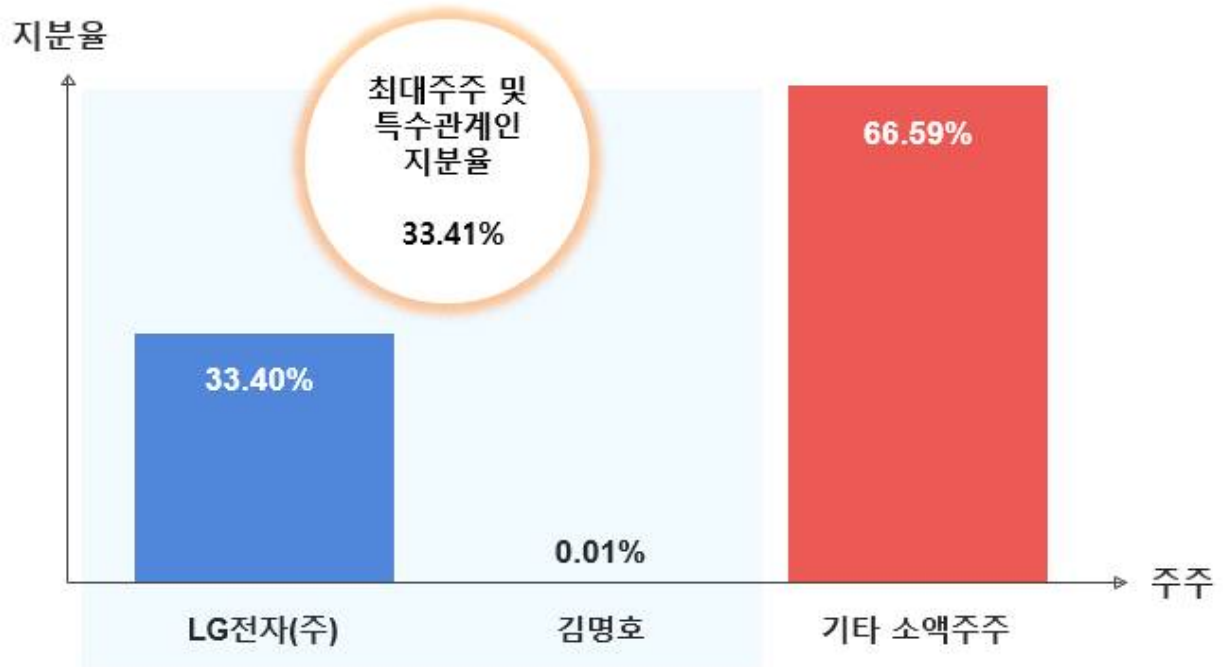
표 1. 종속회사 현황

| 회사명                              | 주소                                             | 주요 사업               | 설립일        | 최근 사업연도말 자산총액(백만 원) |
|----------------------------------|------------------------------------------------|---------------------|------------|---------------------|
| ROBOSTAR<br>(SHANGHAI) Co., Ltd. | 5-4F, NO.356, YunlingxiRd.,<br>Shanghai, China | 산업용 로봇<br>(제조, 도매업) | 2003.12.08 | 1,148               |

출처: 동사 사업보고서(2024.12), 동사 분기보고서(2025.03), NICE평가정보(주) 재가공

2025년 3월에 공시된 2024년 사업보고서 기준으로, 동사의 최대 주주는 LG전자(주)로 전체 9,750,000주의 33.40%인 3,256,500주를 소유하고 있다. LG전자(주)는 2018년 5월 3자배정 유상증자를 통해 1,950,000주를 취득하였으며, 같은 해 5월 최대주주 변경을 수반하는 주식양수도계약 체결로 977,735주를 추가 취득하였다. 2019년 12월에는 장외매수계약 이행에 따라 328,765주를 추가 보유하여 현재의 지분율을 유지하고 있다. LG전자(주)를 제외하면 5% 이상의 지분을 갖는 주주는 없으며, 동사의 상근 감사인 김명호가 1,000주를 보유하여 0.01%의 지분율을 보이고 있고 이외에는 공시되지 않은 기타 소액주주들로 구성된다.

그림 2. 주주 현황



출처: 동사 사업보고서(2024.12), 동사 분기보고서(2025.03), NICE평가정보(주) 재가공

## ■ 사업 분야 및 매출현황

동사는 디스플레이, 반도체, 이차전지, 자동차 등 글로벌 제조업의 핵심 산업 공정에 적용되는 산업용 로봇 및 자동화 시스템을 개발·생산·공급하며, 고객 맞춤형 설계 및 시스템 통합 역량을 기반으로 생산성 향상과 공정 효율화를 실현하고 있다. 최근에는 공장 내 물류 자동화 수요에 대응하기 위해 AGV/AMR 기반 자율주행 물류 시스템과 클라우드 기반 원격 모니터링, 공정 최적화 솔루션 등을 포트폴리오에 추가하고 있으며, 국내외 시장 확대를 위한 글로벌 거점 구축도 추진하고 있다.

2025년 3월에 공개된 2024년 사업보고서에 따르면, 동사의 주요 매출 부문으로는 전방위 산업의 제조용 로봇 공급을 위한 로봇 사업 부문과 공정장비 및 로봇 기반의 자동화 솔루션을 제공하는 System Engineering 사업 부문으로 구분된다. 로봇 사업 부문에서는 직각좌표 로봇, 리니어 로봇, 스카라(수평 다관절) 로봇, 수직 다관절 로봇, 컨트롤러 등과 함께 AGV/AMR과 같은 모빌리티 로봇을 포함한 제품 매출을 통해 전체 매출의 70.13%(약 625억 원)를 나타냈다. Wafer/Glass 반송용 로봇이나 시스템, Assembly 용 장비 등을 포괄하는 시스템 엔지니어링 사업 부문에서는 24.08%의 매출 비중을 나타내고 있으며, A/S 등의 기타 매출이 약 5.19%를 차지하고 있다.

비록, 두 부문 모두에서 매출 감소가 확인되지만, 이는 고정 설비 투자 지연 및 산업 전반의 투자 위축 영향이 반영된 결과로 보이며, 이러한 환경 속에서도 동사는 생산성 향상, 품질 안정성 제고와 함께 원가 구조 개선을 위한 내부 운영 효율 프로세스를 강화하여 전사적 수익성 회복을 도모하고 있는 것으로 조사된다. 이처럼 동사는 견고한 산업용 로봇 및 자동화 솔루션 역량을 바탕으로, 스마트 팩토리 전환 흐름과 맞물린 매출 확보 전략을 유지함과 동시에, 수익성 회복을 위한 내실 경영에 주력하고 있는 것으로 파악된다.

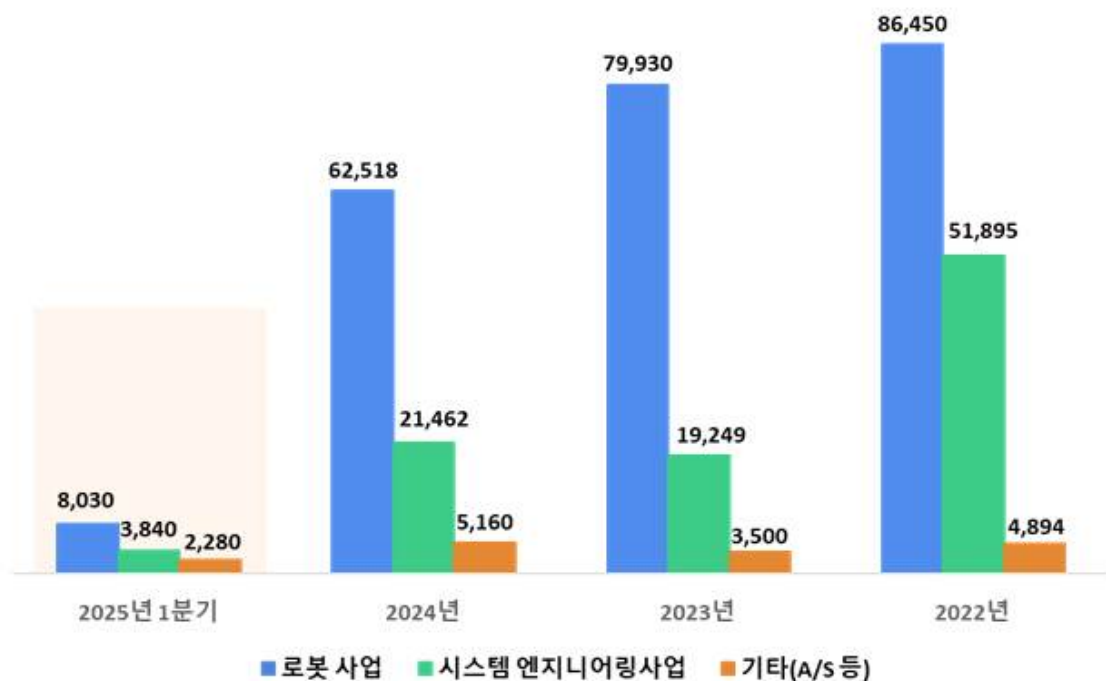
표 2. 사업 분야

| 사업부문                          | 주요 사업의 내용                                                                                                                                                                   | 품목                                                                               | 매출액<br>(백만 원) | 매출<br>비중(%) |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|
| 로봇<br>사업부문                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>전방위 산업현장에서 제조공정의 자동화와 고도화를 위해 단축 로봇에서 다관절 로봇에 이르는 다양한 산업용 로봇 제품을 공급</li> <li>공장 물류 이송의 자동화를 위한 무인 운반 로봇을 제공</li> </ul>               | 제조용 로봇(직각좌표 로봇, 리니어 로봇, 수평/수직 다관절 로봇, 컨트롤러 등)                                    | 62,518        | 70.13       |
|                               |                                                                                                                                                                             | 모빌리티 로봇(AGV, AMR 등)                                                              |               |             |
| System<br>Engineering<br>사업부문 | <ul style="list-style-type: none"> <li>반도체 제조공정의 핵심 역할인 웨이퍼 반송용 로봇과 FPD 제조공정의 글라스 반송용 로봇의 공급</li> <li>반도체, IT기기 및 전자제품 등의 소형 부품 핸들링, 정렬, 검사 등에 적용되는 제조 공정 장비를 공급</li> </ul> | 반도체 장비, Transfer 로봇 (Wafer/Glass 반송용 로봇, 반도체 EFEM(Equipment Front End Module) 등) | 21,462        | 24.08       |
|                               |                                                                                                                                                                             | 공정/물류 장비(Assembly, 물류, 무인 반송 장비 등)                                               |               |             |
| 기타                            | • 유지 보수 등                                                                                                                                                                   | -                                                                                | 5,160         | 5.79        |

출처: 동사 사업보고서(2024.12), 동사 분기보고서(2025.03), NICE평가정보(주) 재가공

그림 3. 사업부문별 매출액 구조

(단위: 백만 원)



출처: 동사 사업보고서(2024.12), 동사 분기보고서(2025.03), NICE평가정보(주) 재가공

## II. 시장 동향

## 스마트 팩토리 보급, 정부 지원, 제조업 자동화 수요 확대로 지속적인 성장이 전망됨

산업용 로봇 시장은 스마트 팩토리 확산과 제조업 자동화 수요 증가에 따라 지속적으로 성장하고 있으며, 국내외 정부의 제조혁신 및 로봇 보급 정책이 시장 확대를 더욱 가속화하고 있다. 특히 반도체, 이차전지, 자동차 등 전방 산업의 자동화 투자 확대가 긍정적 영향을 미치고 있다.

## ■ 국내외 산업용 로봇 시장 규모 및 전망

산업용 로봇 시장은 고정밀 자동화 기술, 공정 특화 솔루션, 지능형 기능 융합을 중심으로 빠르게 진화하고 있다. 글로벌 시장조사기관 IFR(International Federation of Robotics)에서 2024년 10월에 발표한 ‘World Robotics 2024’에 따르면, 2023년 글로벌 산업용 로봇 설치 대수는 약 54만 1천 대로 사상 최대치를 기록했다. 2027년까지 연평균 3~4%의 안정적 성장이 전망된다. 우리나라는 연간 약 3만 1천 대 규모의 신규 설치로 세계 4위 수준의 시장을 형성하고 있으며, 제조업 근로자 1만 명당 약 1,012대의 로봇이 활용되는 등 로봇 밀도 세계 최고 수준을 유지하고 있다. 이러한 수요 확대는 스마트 제조 전환과 고정밀·무인화 공정 수요 증가에 기인한다고 분석된다.

또한, Precedence Research에서 2025년 3월에 공개한 ‘Industrial Robotics Market Size & Share Report’에 따르면, 글로벌 산업용 로봇 시장 규모는 2024년 약 198억 달러에서 연평균 11.5%의 성장률로 성장하여 2033년에는 약 527억 달러 수준으로 확대될 전망이다. 고급 로봇(Advanced Robotics)을 포함한 첨단 로봇 시장은 2034년까지 연평균 20% 이상의 고성장이 예측된다. 특히, 반도체·디스플레이·이차전지 등 고정밀 제조업과 물류·이송 분야의 자동화 수요가 시장 성장을 견인하고 있다.

국내 산업용 로봇의 시장 규모는 2025년에 공고된 통계청 국가통계포털(kosis.kr) 광업·제조업 조사의 기타 산업용 로봇 출하금액을 바탕으로 추정할 수 있다. 해당 조사에서 국내 기타 산업용 로봇 출하금액은 2019년 4,039억 원에서 2023년 6,035억 원으로 연평균 10.6% 증가하였으며, 업체당 평균 출하금액 또한 2019년 59억 원에서 2023년 69억 원으로 증가한 것으로 확인된다. 지능형 로봇 등 관련 기술에 대한 정부 차원의 지원이 확대되고 있으며, 세밀하고 복잡한 조립 작업이 필요한 제조 분야에서 로봇 수요가 증가하는 가운데 지난 4년간의 동일한 연평균 성장률을 적용하면 2028년에는 9,971억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다.

그림 4. 글로벌 산업용 로봇 시장규모

(단위: 억 달러)

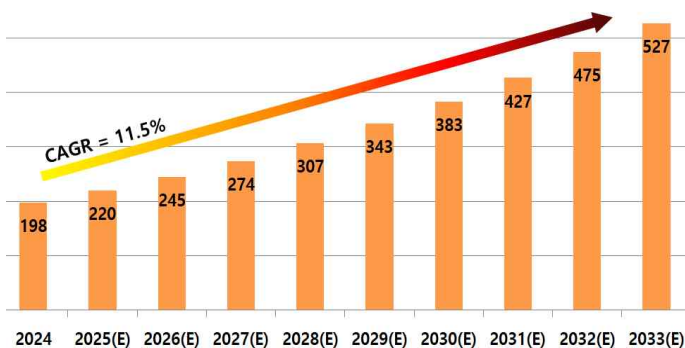
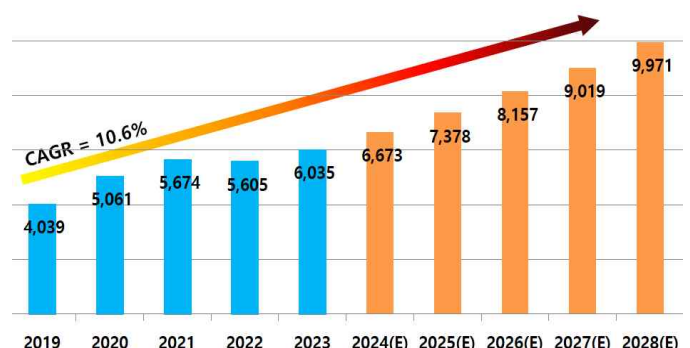


그림 5. 국내 산업용 로봇 시장규모

(단위: 억 원)



출처: Precedence Research(2025), 통계청 광업·제조업 조사(2025), NICE평가정보(주) 재가공

## ■ 국가 전략 산업 지정 및 신규 수요처 증가로 인한 관련 시장 확대

국가별 정책 동향도 산업용 로봇 시장 성장의 주요 요인으로 작용하고 있다. Inkwood Research에서 2024년 12월에 발표한 ‘South Korea Industrial Robotics Market Forecast 2024-2032’에 따르면, 중국, 일본, 독일, 미국, 한국 등 제조 강국들은 산업용 로봇을 국가 전략 산업으로 지정하고 기술 개발 지원 및 생산 공정 적용 확대를 추진하고 있다. 중국은 ‘Made in China 2025’를 통해 로봇 산업을 중점 육성하고 있으며, 우리나라도 세계 최고 수준의 로봇 밀도를 기반으로 반도체·이차전지·디스플레이 산업 중심으로 자동화를 고도화하고 있다.

한편, 산업용 로봇 기술은 기존의 단순 반복 작업용 장비에서 벗어나, 반도체 및 클린룸 전용 로봇, 고정밀 이송용 로봇, 초박형 글래스 핸들링 로봇 등 산업별 공정 특화형으로 발전하고 있다. 또한, 산업 뉴스 포털 Industry News에서 2024년 11월에 발표한 ‘2024 Industrial Robotics Industry Insight’에 따르면, 협동 로봇(Co-bot) 및 서비스형 로봇(RaaS) 도입이 확대되며, 고가의 산업용 로봇을 구독형 서비스 형태로 공급하는 모델이 확산하고 있다. 이를 통해 중소 제조업체 및 비(非)자동차 분야 등 신규 수요처가 급증하고 있다.

최근에는 AI 기반 공정 제어, 클라우드 및 엣지 연동, 자율주행 물류(AMR/AGV) 등 지능형 융합 기술이 적용되며, 스마트 팩토리 구축을 위한 핵심 요소로 자리 잡고 있다. GMI(Global Market Insights)에서 2024년 8월에 발표한 ‘Industrial Robotics Market Outlook’에 따르면, 글로벌 로봇 시장의 중심축은 중국과 우리나라 등 아시아 시장으로 이동하고 있으며, 북미와 유럽은 협동로봇, AI 통합 로봇 중심으로 수요를 확대하고 있다. 이러한 흐름을 고려할 때 산업용 로봇 시장은 향후 고정밀 특화 공정 대응, 협동 및 서비스형 로봇 확산, AI·클라우드 기반의 지능형 기술 고도화를 통해 세계 시장 확장세를 지속할 것으로 전망된다. 국내 기업들은 이러한 글로벌 산업 전환에 맞춰 제품 경쟁력 강화 및 신시장 개척 전략이 필수적이라고 분석된다.

### 주요 기관별 시장 전망

2025년 3월에 공개한 ‘Industrial Robotics Market Size & Share Report’에 따르면, 글로벌 산업용 로봇 시장 규모는 2024년 약 198억 달러에서 연평균 11.5%의 성장률로 성장하여 2033년에는 약 527억 달러 수준으로 확대될 전망이다. 아울러 협동로봇 시장은 2025년 55.8억 달러에서 2034년 약 712.6억 달러로 확대될 것이며, 이 기간에 연평균 32.70%의 고성장세가 지속될 것으로 예상됩니다.

– Precedence Research

산업용 로봇 시장은 2024년 약 177.8억 달러 규모에서 연평균 13.3% 성장해 오는 2034년에는 601.4억 달러에 이를 것으로 전망됩니다

– Global Market Insights

산업용 로봇 시장이 2024년 168.9억 달러에서 2029년 294.3억 달러로 성장하며, 이 기간 중 연평균 11.7%의 성장률을 달성할 것으로 예상했습니다.

– Cervicorn Consulting, Precedence Research

## ■ 경쟁업체 현황

동사의 직접 경쟁사는 산업용 로봇 및 공정 자동화 분야에서 글로벌 및 국내 시장을 선도하는 대형 제조사들로 구성된다. 대표적으로 FANUC, ABB, YASKAWA, KUKA와 같은 글로벌 메이저 기업들은 전통적인 산업용 로봇 분야에서 오랜 역사와 기술력을 기반으로 다양한 산업에 걸쳐 제품 포트폴리오를 확장해왔다. 이들은 다관절, 스카라, 직교형 등 범용 로봇뿐 아니라 고중량·대형 공정 대응 로봇, 클린룸 대응 제품 등으로 고부가가치 산업 내 점유율을 확대하고 있으며, 글로벌 서비스 네트워크와 고객 맞춤형 솔루션 제공 역량에서도 강점을 보유하고 있다.

일본의 NACHI, DENSO 등 중견 제조사들도 전자, 반도체, 자동차 분야의 고정밀 공정용 로봇 시장에서 가격 경쟁력과 품질 안정성을 기반으로 글로벌 입지를 확장하고 있으며, 이들은 동사와 동일하게 고정밀 및 청정 환경 대응 로봇 시장에서 직접적인 경쟁 구도를 형성하고 있다. 동사는 이러한 글로벌 대형사들과 경쟁하기 위해 국내외 고객 맞춤형 설계 역량, 자체 기술 내재화, 고정밀 모션 제어 및 자율 물류 시스템 통합 기술 등을 기반으로 차별화된 공정 특화 솔루션을 제공하고 있다.

표 3. 경쟁업체 현황

| 기업명   | 경쟁업체                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 유진로봇  | <ul style="list-style-type: none"> <li>AMR 및 스마트 물류 자동화 솔루션을 개발·공급하는 국내 1세대 로봇 전문기업으로, 병원·제조·물류 현장에 자율주행 및 통합 관리 기술을 적용하고 있음</li> <li>고객 맞춤형 시스템 통합 및 AI 기반 자율주행 기술을 통해 고중량 물류 자동화 시장에서 경쟁력을 확보하고 있음</li> </ul>                                                      |
| 로보티즈  | <ul style="list-style-type: none"> <li>DYNAMIXEL 스마트 액추에이터와 ROS 기반 플랫폼을 중심으로 자율주행 로봇, 교육·연구용 로봇, 휴머노이드 등 다양한 로봇 제품을 개발·공급하고 있음</li> <li>최근 AI 기반 피지컬 로봇(AI Worker) 개발을 통해 차세대 휴머노이드 로봇 시장으로 기술 영역을 확장하고 있음</li> </ul>                                                |
| 라운테크  | <ul style="list-style-type: none"> <li>반도체·디스플레이 공정용 웨이퍼 이송 로봇 및 자동화 장비를 전문으로 하며, 국내 소수 웨이퍼 이송 로봇 제조사로 삼성전자 등 주요 고객사를 확보하고 있음</li> <li>ESG 경영 및 친환경 기술을 기반으로 글로벌 반도체 자동화 장비 시장 확대 및 생산능력 강화를 추진하고 있음</li> </ul>                                                      |
| 티로보틱스 | <ul style="list-style-type: none"> <li>반도체·디스플레이 공정용 진공로봇 및 시스템 전문기업으로, 국내 최초 7·8세대 진공로봇 개발을 시작으로 일본·중국 등 글로벌 FPD/반도체 라인에 솔루션을 공급하며 입지를 확장함</li> <li>자율주행 AGV/AMR, 의료재활·푸드테크용 로봇 등으로 사업을 다각화하며, 고정밀 진공 및 물류 이송 로봇 기술을 기반으로 스마트 팩토리 및 헬스케어 시장 진출을 본격화하고 있음</li> </ul> |

출처: 각 사 홈페이지 및 보도자료, NICE평가정보(주) 재가공

간접 경쟁사로는 국내 제조 자동화 및 물류 자동화 시장에서 활발히 활동하고 있는 기업들이 존재한다. 현대 로보틱스와 두산로보틱스는 각각 그룹 계열사 기반의 산업용 및 협동로봇 개발 역량을 보유하고 있으며, 스마트 팩토리 솔루션, 물류 자동화 분야에서 로보스타와 경쟁 구도를 형성하고 있다. 이들은 대규모 SI 프로젝트 수행 역량과 그룹 내 수요 기반을 활용하여 산업용 및 협동로봇 시장에서 빠르게 입지를 확대하고 있으며, 특히, 공장 자동화 및 물류 공정 최적화 시장에서 동사와 시장을 일부 공유하고 있다. 또한, 유진로봇, 티로보틱스, 알에스오토메이션, 로보티즈 등 중견 및 벤처기업들은 물류로봇, 협동로봇, 특화 자동화 솔루션 등 틈새시장에서 빠르게 사업을 확장하고 있으며, 동사의 자율주행 기반 물류 로봇(AMR/AGV) 및 공정 자동화 솔루션과 일부 시장에서 직접 경쟁하고 있다.

### III. 기술분석

#### 산업용 로봇 관련 하드웨어와 소프트웨어를 포괄한 전방위적 기술 내재화 역량 보유

동사는 고정밀 모션 제어와 자율주행 물류 시스템 등 산업용 로봇 핵심 기술을 기반으로 생산성 향상과 품질 안정성을 실현하며, 자체 개발한 제어기와 소프트웨어 플랫폼으로 공정 효율화와 운영 비용 절감까지 지원하고 있다.

#### ■ 주요 사업 분야

동사의 주요 사업 분야는 로봇 사업 부문과 System Engineering 사업 부문으로 나뉘며, 이 두 축을 중심으로 사업 포트폴리오를 고도화하고 있다. 로봇 사업 부문에서는 산업 현장의 핵심 공정에 투입되는 직교형, 스카라, 수직 다관절 로봇부터 AGV·AMR 기반의 모빌리티 로봇에 이르기까지 다채로운 라인업을 보유하고 있다. 이들 로봇은 전자·전기, 디스플레이, 자동차, 이차전지, 반도체 산업의 고정밀 이송 및 핸들링 작업에 폭넓게 적용되며, 자율주행 물류 시스템을 포함한 스마트 팩토리 구현에 필수적 역할을 행하고 있는 것으로 파악된다.

한편, System Engineering 사업 부문은 반도체·디스플레이 제조 공정의 핵심 장비인 Wafer/Glass Transfer 로봇, EFEM, Pre-Aligner 등과 같은 자동화 장비를 중심으로 구성되어 있으며, 이 외에도 조립 및 물류용 자동화 장비를 함께 공급하며 고객사의 공정 효율성을 극대화하고 있다. 이를 통해 하드웨어(로봇 본체·제어기·구동장치 등)의 내재화 기술력, 클린룸 대응 모션 제어 및 고정밀 이송 기술, MES/ERP 연계 시스템 통합 역량을 결합하여 경쟁사 대비 차별화된 토털 스마트 팩토리 솔루션 제공사로 자리매김하고 있다.

#### ■ 산업화 로봇 전반을 아우르는 상용화 역량

동사는 핵심 하드웨어부터 제어 시스템, 스마트 물류 기술까지 전방위적 기술 내재화 역량을 갖추고 있다. ‘A 시리즈’ 수직 다관절 로봇은 기존 대비 반복 정밀도 33% 향상, 30kg 경량화, 하중 기반 자동 속도 최적화 등의 기술을 통해 공정 교정 시간을 대폭 단축한 동시에 에너지 효율을 높였다. ‘S 시리즈’ 스카라 로봇 또한 반복 정밀도 50% 향상, 속도 1.97배 증가, 케이블 내장형 설계로 공간 효율과 신뢰성을 극대화하며, 컨베이어 트래킹 기술을 도입해 생산라인 속도 변화에 실시간 대응이 가능하다. 또한, Teaching Pendant 및 제어기(RCS-6000/8000 계열)를 자체 개발하여, 사용자 중심 UI와 멀티 로봇 동시 제어 기능을 제공하고 있다.

Vision Camera, 인크리멘탈/엡솔루트 엔코더 등 다중 센서 융합 제어 기술과 LG전자(주) 기술을 응용한 자체 계열 서보 모터 및 리니어 모터의 생산 기술은 정밀 착탈, 나사 체결, 글래스 이송 등 클린룸 고정밀 공정에서도 탁월한 성능과 내구성을 입증하고 있다. 더불어, AGV/AMR 자율주행 플랫폼 기술과 MES/ERP 연계 역량은 물류 및 자재 이송 자동화를 넘어 스마트 팩토리 동선 최적화, 실시간 모니터링, 미래형 스마트 물류 시스템 구현 기반을 제공함으로써, 로봇 자동화뿐 아니라 전체 공장 운영 자동화의 핵심 기반을 구축하고 있다.

그림 6. 동사의 산업용 로봇 상용화 제품



수직 다관절 로봇(A12)



스카라 로봇(S05)



스카라 로봇(S10)



AGV

출처: 동사 홈페이지 발췌(2025), NICE평가정보(주) 재가공

표 4. 주요 제품 및 솔루션 특징

| 제품군                | 주요 용도                                                                      | 특징                                                                                                                                  | 대표 고객사/적용사례                                                                        |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 다관절 및 스카라 로봇       | <ul style="list-style-type: none"> <li>고속/고정밀 이송 및 조립, 컨베이어 연동</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>반복 정밀도 <math>\pm 0.02 \sim 0.05\text{mm}</math></li> <li>경량화 설계</li> <li>컨베이어 동기화</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>LG전자(주) 생산라인</li> <li>이차전지 조립 공정</li> </ul> |
| 직교 및 평행 로봇         | <ul style="list-style-type: none"> <li>반복 이송, 부품 조립 및 소형 부품 처리</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>좁은 공간에서도 고속/고정밀 작업 수행</li> <li>다양한 Stroke 및 Load 대응</li> </ul>                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>중견 전장 부품사 SMT 라인</li> </ul>                 |
| Wafer Transfer 로봇  | <ul style="list-style-type: none"> <li>반도체 공정 Wafer 이송 및 정밀 핸들링</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Telescopic/Slide 구조</li> <li>Class10 클린룸 대응</li> <li>진공 환경 호환</li> </ul>                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>삼성전자 등 국내 반도체 업체 FAB Wafer 이송</li> </ul>    |
| 글라스 Transfer 로봇    | <ul style="list-style-type: none"> <li>디스플레이 공정 글라스 이송 및 적재</li> </ul>     | <ul style="list-style-type: none"> <li>7세대 이상 글라스 대응</li> <li>Class10 클린룸 대응</li> <li>고진동/온도 변화 대응</li> </ul>                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>삼성디스플레이 등 국내 디스플레이 업체 라인</li> </ul>         |
| 모바일 로봇 (AGV/AMR)   | <ul style="list-style-type: none"> <li>자재 이송 자동화, 스마트 물류 시스템</li> </ul>    | <ul style="list-style-type: none"> <li>SLAM/Optical 기반 자율주행</li> <li>다중 안전 센서</li> <li>최대 6,000kg Load 대응</li> </ul>                | <ul style="list-style-type: none"> <li>국내 전자 부품사 물류창고</li> <li>제조사 생산라인</li> </ul> |
| Mobile Manipulator | <ul style="list-style-type: none"> <li>모바일 기반 작업 자동화 및 협동</li> </ul>       | <ul style="list-style-type: none"> <li>AGV/AMR에 로봇 암 결합</li> <li>모바일 Pick &amp; Place 작업</li> </ul>                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>전자/자동차 부품사 물류 자동화</li> </ul>                |
| 제어기 및 주변 액추에이터     | <ul style="list-style-type: none"> <li>다축 제어 및 사용자 인터페이스 관리</li> </ul>     | <ul style="list-style-type: none"> <li>최대 32축 제어</li> <li>실시간 모니터링</li> <li>다국어 지원 UI</li> </ul>                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>자사 생산라인</li> <li>LG전자(주) 공정 제어</li> </ul>   |

출처: 동사 홈페이지 발췌(2025), NICE평가정보(주) 재가공

## ■ 연구개발 활동

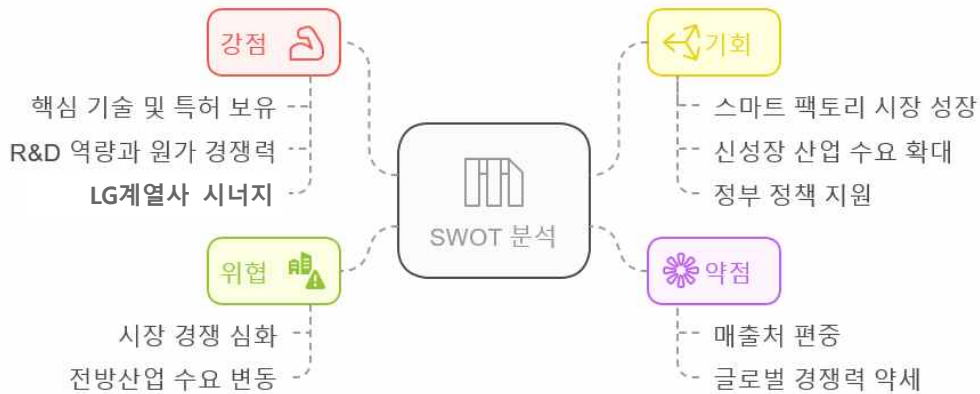
동사는 하드웨어 강화를 넘어 AI 및 클라우드 연동 플랫폼으로 사업 영역을 확장하고 있으며, 예지보전, 원격 모니터링, 자율주행 물류 등을 연계한 지능형 스마트 팩토리 솔루션 역량을 높여가고 있다. 최근 추세로 부상한 AI와 클라우드 융합 기술은 예지보전과 공정 최적화, 자율자동화 등의 핵심 기반이 되고 있으며, 동사 역시 동일한 방향으로 연구개발을 집중하고 있는 것으로 분석된다.

2024년 사업보고서를 통해 지난 3년간 연구개발비로 17억 원 이상의 비용을 투입하고 있는 것이 확인되고, 매출액 대비 연구개발 투자 비율(경상연구개발비)은 2022년 1.2%, 2023년 2.1%, 2024년 1.9%로 R&D 투자를 매년 꾸준히 진행하고 있다. 연구개발 인력의 투입 비율 또한 매우 높아 2024년 기준으로 전 직원의 31.5%(58명/184명)가 연구개발인력으로 확인되며, 이러한 정량 지표를 통해 연구 내재화와 특허 확보를 기반으로 모션 제어, 구동 구조, 안전 제어 기술 등에서 높은 기술 장벽을 구축하고 있다.

향후 전략으로는 ‘하드웨어 판매→서비스형 모델(RaaS) 전환’, ‘신규 AI 기반 로봇 플랫폼 사업 진입’, ‘반도체·디스플레이·이차전지 등 고부가 산업 집중’, ‘글로벌 시장 확대’로 요약되며, 이러한 흐름 속에서 동사는 자체 제어 기술과 서비스 플랫폼을 결합한 전략적 경쟁 우위를 확보하며 스마트 제조 분야의 토탈 솔루션 제공자로 입지를 강화해 나갈 것으로 전망된다.

## SWOT 분석

### (주)로보스타 SWOT 분석



#### 1. 강점 (Strengths)

- 핵심 기술 및 특허 보유: 산업용 로봇, FPD 장비, 물류 장비 등 제조 산업 자동화에 필요한 핵심 기술을 자체 개발하여 다수의 특허를 보유하고 있음
- R&D 역량과 원가 경쟁력: 지속적인 연구개발을 통해 고성능 제품 기술력을 축적하여 제품 경쟁력을 높이고 있으며, 설비 효율화 등을 통한 비용 절감으로 원가 경쟁력까지 확보하고 있음
- LG 계열사 시너지: LG전자(주) (지분 33.4%)가 최대 주주인 기업으로서 사업 측면에서 전략적 협업을 하고 있으며, LG전자(주) 등 그룹 계열사와의 지속적인 거래를 통해 안정적인 수요 기반을 확보하고 있음

#### 2. 약점 (Weaknesses)

- 매출처 편중: 국내 소수 대형 고객사에 대한 매출 의존도가 높음
- 글로벌 경쟁력 약세: 글로벌 주요 로봇 기업들(예: 일본·유럽계 산업용 로봇 대기업)과 비교할 때 기업규모 및 브랜드 인지도가 작고 해외 시장에서의 입지가 제한적임

#### 3. 기회 (Opportunities)

- 스마트 팩토리 시장 성장: 4차 산업혁명으로 제조 현장의 디지털화·자동화가 가속되면서 스마트 팩토리 시장이 급속히 성장하고 있음
- 신성장 산업 수요 확대: OLED 디스플레이, 전기차용 이차전지 등 신흥 고부가가치 산업의 급성장으로 해당 분야 제조 공정에 투입되는 로봇 수요가 증가하고 있음
- 정부 정책 지원: 정부가 로봇 산업을 국가 미래 성장 동력으로 선정하여 연구개발 지원, 세제 혜택, 보급 확대 등 다양한 육성 정책을 추진하고 있음

#### 4. 위협 (Threats)

- 시장 경쟁 심화: 산업용 로봇 시장에서 글로벌 선도기업들과 국내 기업들이 경쟁을 한층 강화하고 있음
- 전방 산업 수요 변동: 자동차, 전자 등 로보스타의 주요 고객 산업의 설비 투자 경기 변동에 따라 로봇 수요가 큰 영향을 받는 구조임

## IV. 재무분석

## 2024년 매출, 영업이익 하락세 지속, 당기순이익은 증가

2024년 전방위 사업의 위축 및 글로벌 공급망 이슈로 매출이 감소하고 영업이익이 감소하였다. 금융수지가 개선되어 당기순이익은 증가, 회계적 수익성이 개선되었다.

## ■ 시장 수요 위축으로 매출 감소

동사는 산업용 로봇을 제조하는 사업을 영위하며, 전방위 산업의 제조용 로봇 공급을 위한 로봇 사업 부문과 공정 장비 및 로봇 기반의 자동화 솔루션을 제공하는 System Engineering 사업 부문으로 구분된다. 2024년 매출 기준, 동사 사업 부문 중 로봇 내수 매출이 전체 매출의 67%를 차지하며 주요 매출을 구성하고 있고, 다음으로는 System Engineering 수출 매출이 전체 매출의 14%를, System Engineering 내수 매출이 11%를 구성하고 있다. 동사 최근 매출 실적을 살펴보면 매출액은 2022년 1,432억 원, 2023년 1,027억 원이고, 2024년에는 전방시장의 성장 둔화로 매출이 전년 대비 13.2% 감소한 891억 원을 기록하였다. 2025년 1분기 매출은 142억 원으로, 전년 동기 대비 32.3% 감소하였다.

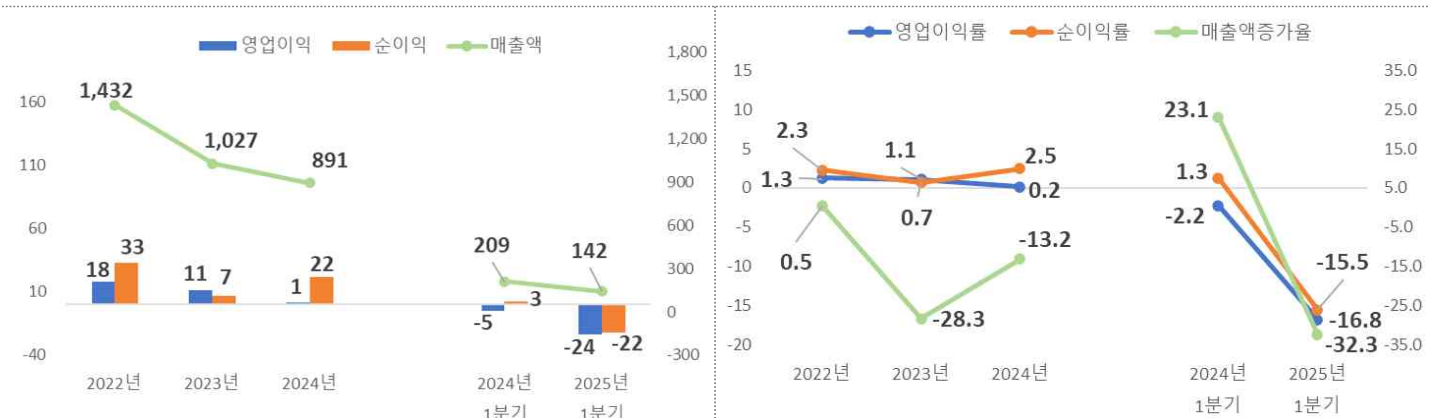
## ■ 2024년, 영업이익 감소 및 당기순이익 증가

2023년 동사 매출은 전년 대비 28.3% 감소하며 1,027억 원의 매출을 기록, 매출이 감소세로 전환하였다. 매출 감소와 더불어 영업이익과 당기순이익도 감소하였는데, 영업이익은 전년 대비 7억 원 감소하여 11억 원을 기록, 영업이익률이 2022년 대비 0.2%p 하락하였다. 당기순이익은 26억 원 감소하여 순이익률이 2022년 2.3%에서 2023년 0.7%로 하락하였으며, 수익성이 다소 악화되었다.

2024년에는 매출이 전년 대비 13.2% 감소하여 891억 원을 기록하고, 시장의 수요 위축 및 글로벌 공급망 이슈 영향으로 영업이익은 전년 대비 10억 원 감소하여 1억 원을 기록, 영업이익률이 2022년 1.1%에서 0.2%로 하락하였다. 다만 금융수지의 개선으로 당기순이익은 증가, 22억 원을 기록하며 수익성이 개선되었다. 2025년 1분기 매출은 2024년 1분기와 비교하여 큰 폭으로 감소하였으며 이에 따라 영업손실도 증가, 24억 원의 적자를 기록하였다. 영업손실 규모의 확대로 당기순이익도 25억 원 감소하며 적자전환하였다.

그림 7. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12), 동사 분기보고서(2025.03), NICE평가정보(주) 재가공

## ■ 재무 건전성 우수

동사는 2023년에 유동자산이 감소하였으나 매입채무, 기타 지급채무 등 유동부채가 205억 원 감소하여 2022년 대비 부채가 205억 원 감소하였다. 이에 따라 유동비율은 전년 대비 상승하여 288.5%를 기록하고, 부채비율은 22.9%p 하락한 28.9%를 기록하였다. 자기자본비율은 전년 대비 소폭 상승한 77.6%이다.

2024년, 동사 자산총액은 1,126억 원으로 전년 대비 33억 원 감소하였다. 부채가 54억 원 감소하고, 자본이 20억 원 증가한 것으로 부채비율은 하락하여 22.4%, 자기자본비율은 상승하여 81.7%를 기록하였다. 재무구조 변동의 주된 이유는 유동부채가 감소한 것으로, 유동비율은 83.7%p 상승하여 372.2%를 기록하였다. 2025년 1분기에는 부채와 자기자본이 감소하며 부채비율이 하락하고 자기자본비율과 유동비율이 상승하였고, 안정적인 재무구조를 유지하고 있다.

그림 8. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12), 동사 분기보고서(2025.03), NICE평가정보(주) 재가공

표 5. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

| 항목        | 2022년 | 2023년 | 2024년 | 2024년 1분기 | 2025년 1분기 |
|-----------|-------|-------|-------|-----------|-----------|
| 매출액       | 1,432 | 1,027 | 891   | 209       | 142       |
| 매출액증가율(%) | 0.5   | -28.3 | -13.2 | 23.1      | -32.3     |
| 영업이익      | 18    | 11    | 1     | -5        | -24       |
| 영업이익률(%)  | 1.3   | 1.1   | 0.2   | -2.2      | -16.8     |
| 순이익       | 33    | 7     | 22    | 3         | -22       |
| 순이익률(%)   | 2.3   | 0.7   | 2.5   | 1.3       | -15.6     |
| 부채총계      | 465   | 260   | 206   | 241       | 171       |
| 자본총계      | 899   | 900   | 920   | 902       | 898       |
| 총자산       | 1,364 | 1,159 | 1,126 | 1,143     | 1,069     |
| 유동비율(%)   | 204.7 | 288.5 | 372.2 | 302.8     | 432.7     |
| 부채비율(%)   | 51.8  | 28.9  | 22.4  | 26.7      | 19.1      |
| 자기자본비율(%) | 65.9  | 77.6  | 81.7  | 78.9      | 84.0      |
| 영업현금흐름    | 7     | 73    | 89    | 7         | -4        |
| 투자현금흐름    | -7    | -11   | -2    | 0         | 0         |
| 재무현금흐름    | -10   | -8    | -2    | 0         | 0         |
| 기말 현금     | 179   | 234   | 319   | 241       | 315       |

자료: 동사 사업보고서(2024.12), 동사 분기보고서(2025.03), NICE평가정보(주) 재가공

## ■ 동사 실적 전망

동사는 산업용 로봇, 공정 장비, 물류 장비 등 자동화 솔루션 전반을 공급하는 기업으로, 로봇 내수 매출과 System Engineering 매출을 주요 매출로 하고 있다. 최근 전방 산업의 설비 투자 위축에 따라 매출과 영업이익이 감소하고, 동사의 성장이 정체되는 흐름을 보였으나, 2025년에는 수요가 회복되고 산업 트렌드가 변화하며 실적이 반등할 것이라고 기대된다. 특히 전기차 및 에너지 저장장치 시장 확대에 따른 이차전지 제조 라인 자동화 수요, OLED 및 디스플레이 업계의 설비 고도화 요구, 메타버스와 고성능 모바일기기 중심의 고정밀 공정 장비 수요 확대 등은 동사의 핵심 사업 영역과 직결되며, 정부의 제조혁신 및 스마트 팩토리 지원정책 또한 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다. 아울러 동사는 품질관리와 원가 구조 개선, 외부 협력 강화 및 고부가 기술 중심의 R\&D 로드맵 추진 등을 통해 수주 경쟁력을 제고하고 있어 전방 산업 회복과 맞물려 2025년에는 매출 성장을 실현할 수 있을 것으로 기대된다.

그림 9. 동사 사업 부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12), 동사 분기보고서(2025.03), NICE평가정보(주) 재가공

표 6. 동사의 사업 부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

| 항목                     | 2022  | 2023  | 2024 | 2025E | 1Q2025 | 2Q2025E | 3Q2025E | 4Q2025E |
|------------------------|-------|-------|------|-------|--------|---------|---------|---------|
| 매출액                    | 1,432 | 1,027 | 891  | 920   | 142    | 230     | 260     | 290     |
| Robot(수출)              | 180   | 33    | 29   | 35    | 8      | 9       | 9       | 9       |
| Robot(내수)              | 685   | 766   | 596  | 600   | 72     | 166     | 176     | 186     |
| System Engineering(수출) | 296   | 89    | 121  | 155   | 23     | 34      | 44      | 54      |
| System Engineering(내수) | 223   | 103   | 94   | 96    | 15     | 17      | 27      | 37      |
| A/S(수출)                | 7     | 9     | 14   | 8     | 2      | 2       | 2       | 2       |
| A/S(내수)                | 42    | 26    | 37   | 26    | 21     | 2       | 2       | 2       |

자료: 동사 사업보고서(2024.12), 동사 분기보고서(2025.03), NICE평가정보(주) 재가공

## V. 주요 변동사항 및 향후 전망

### 토털 스마트 팩토리 솔루션 제공과 더불어 신성장 산업으로의 진출을 통한 브랜드 가치 제고

산업용 로봇과 자동화 솔루션을 기반으로 첨단 제조업 공정에 대응하며, 스마트 팩토리 확산과 정부 지원정책에 힘입어 안정적 성장 기반을 구축하고 있다. 제품 고도화와 신성장 산업 진출을 통해 공정 및 물류 자동화 분야의 토털 솔루션 기업으로 도약하기 위한 중장기적 성장 기반을 다져가고 있다.

#### ■ 스마트 팩토리 및 물류 자동화를 통한 성장 기반 강화

2023년 SF+AW 전시회와 2024년 AW에서 동사는 A 시리즈 수직 다관절, S 시리즈 스카라, 컨베이어 연동 시스템, 고속 스크루 체결 장비 등을 성공적으로 시연하며 기술의 실증력을 업계에 각인시켰다. 특히 AGV/AMR 기반 물류 자동화 영역에서는 SLAM 내비게이션, 다중 안전 센서, 자동 충전 기능이 결합한 스마트 플랫폼 구현이 현실화 단계에 진입하며 제조 현장 자동화 역량을 확장하고 있다. 이는 자율 물류와 통합 제어 시스템을 포함한 진정한 토털 스마트 팩토리 솔루션 제공자로서의 진화를 상징한다.

전시회 중심의 기술 홍보 전략은 시장 인식을 강화하면서 수주 경쟁력 확보로도 이어졌다. 현장에서 직접 기술을 시연하고 경험을 축적한 전략이 고객 신뢰 확보에 이바지했고, 이를 기반으로 국내외 고객사와의 계약 체결 및 실증 프로젝트 출시에 구체적인 성과가 나타나고 있다. 이러한 움직임은 스마트 팩토리 구축 사례 증가와 해외 바이어 관심 유도로 외연 확대의 기틀을 마련하는 데 중요한 역할을 한다. AGV/AMR 물류 라인의 지능형 제어기 연계, 물류 흐름 최적화, 공정 전후방 자동화 기능 강화는 동사가 단순 로봇 제공업체를 넘어 공장 운영 전반 자동화의 핵심 파트너로 거듭나는 기반을 마련하며, 이러한 통합 솔루션 제공 역량은 로봇 단품의 한계를 넘어 브랜드 가치를 한층 향상하는 요인으로 작용할 수 있다.

#### ■ 안정적 수요 기반과 더불어 신성장 산업의 로봇 적용 확대 전략 병행

동사는 다양한 로봇 라인업을 확보하여, 특히 반도체·이차전지·디스플레이 공정 자동화 분야에서 안정적인 수요 기반을 갖추고 있다. 최근 3년간 로봇 부문 매출이 전체 매출의 60% 이상을 차지하며 견고한 사업 토대를 유지하고 있다. 이러한 제품 구조는 부품 핸들링, 정렬, 검사 등의 세분화 공정에서도 높은 유연성을 제공함으로써, 고객 맞춤 공정 설계와 솔루션 전략 수립에서 강점을 제공하고 있다.

국내외 제조업의 스마트 팩토리 전환 가속화 추세와 정부의 산업용 로봇 보급 확대 정책에도 힘입어 산업용 로봇 시장은 지속적인 성장세를 이어가는 중이다. 동사는 이 같은 시장 성장 흐름을 반영해 R&D 및 외부 협력 강화, 지식재산권 확보, 제품 고도화 로드맵 추진에 주력하고 있다. 특히, LG전자(주) 계열사로 편입된 이후 안정적 공급처 기반을 확보한 동시에, 모바일·IT·바이오·태양광 등 신성장 산업으로 로봇 적용 영역 확대 전략도 병행 중이다. 이러한 다각화 전략과 제품군 고도화 노력은 동사가 공정/물류 자동화 토털 솔루션 기업으로 도약할 수 있는 발판을 마련하고 있다.

향후 동사는 고밀도 제품군 확대, 신성장 산업 공정 대응, 국내외 스마트 팩토리 프로젝트 수주 확대, 지식재산권 기반 기술 독자성 확보 등 네 가지 축에서 실질적인 성과 확대가 기대된다. 더불어, 정부의 자동화 지원 정책과 제조업의 고도화 추세가 맞물리면서, 기술·사업 포트폴리오를 완비한 동사의 스마트 제조 및 물류 솔루션 제공 기업으로서의 입지는 더욱 강화될 전망이다.

### 최근 뉴스와 향후 전망

☑ 프롬프트: 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요

☑ 생성형 AI 답변:

로보스타가 최근 스마트 팩토리·물류 자동화 분야에서 다방면으로 기술력을 인정받으며 향후 성장이 기대된다. 산업용 로봇 테마가 강세를 보이는 가운데 로보스타는 케이엔알시스템, 알에스오토메이션과 함께 테마주 상승(약 +14%)을 주도하며 시장의 주목을 받았다. 이는 정부의 로봇 산업 육성 및 ICT 접목형 공장 전환 정책이 맞물린 긍정적인 흐름 속에서, 로보스타가 지능형 공장 구축 중심의 핵심 플레이어로 자리 잡았음을 보여준다.

AW 2023 전시회에서는 수직 다관절 로봇의 핸드프리 시연, 트래킹 가능한 스카라 로봇 데모, 고속 스크루 체결기, AI 기반 비전 검사 솔루션 등이 공개되어 큰 주목을 끌었다. 관람객 반응은 특히 “컨베이어 속도에 맞춰 정밀하게 움직이는 스카라 로봇” 등 실제 생산 현장과 유사한 환경에서의 기술 구현력을 높이 평가했다.

향후, 로보스타는 AI·비전·모션 연동형 수직 다관절 및 스카라 신제품과 고급 스크루 체결 시스템, 물류 자동화를 지원하는 AGV/AMR 기술을 기반으로 스마트 공정과 자율 물류 분야에서 경쟁력을 강화할 전망이다. 정부의 지능형 로봇 기본계획(2024-2028)에 따라 제조업 내 로봇 보급 확대가 예상되어, 로보스타의 기술적 우위는 더욱 부각될 것으로 보인다.

이처럼 기술 데모 중심의 전시 참여, 로봇 테마 상승세, 정책 수혜가 복합적으로 작용하면서, 로보스타는 스마트 제조·자율 물류의 핵심 솔루션 기업으로 자리매김할 수 있는 발판을 탄탄히 다지고 있다.

\* 출처: Chat GPT

## 로보스타(090360)

### 증권사 투자의견

작성기관

투자의견

목표주가

작성일

최근 6개월 내 발간보고서 없음

### 시장정보(주가 및 거래량)

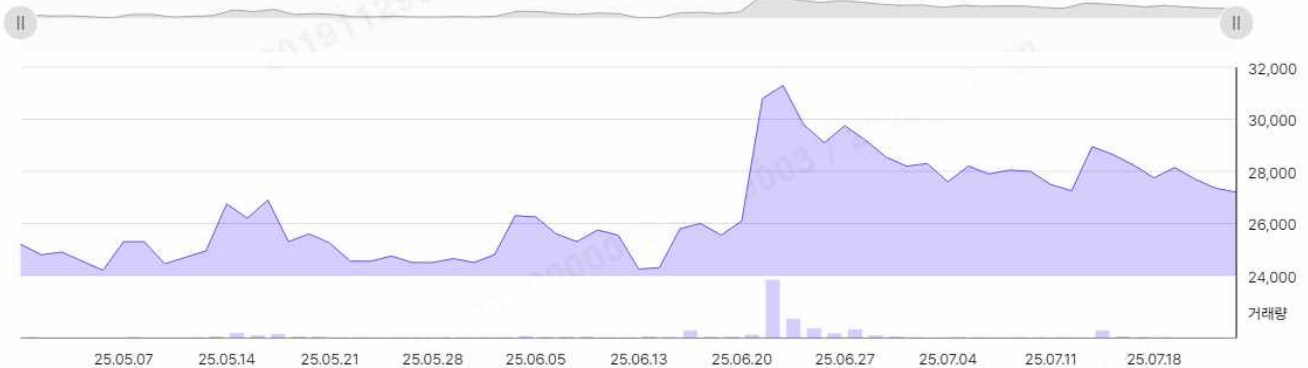
090360 코스닥

기준 : 2025.07.24 | 단위 : 원, 주, %

27,200 ▼150 -0.55%

전일 27,350 고가 27,900 거래량 37,899 주  
시가 27,600 저가 27,050 거래대금 1,038 백만원

1주일 3개월 6개월 1년 3년 5년



자료: NICE BizLINE(2025.07.24.)

### 최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

#### 시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공 정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의7

| 기업명  | 투자주의종목 | 투자경고종목 | 투자위험종목 |
|------|--------|--------|--------|
| 로보스타 | X      | X      | X      |