

# 로봇산업 발전방안 발표



미드스몰캡 박종선

Tel. 02)368-6076 / jongsun.park@eugenefn.com

## 로봇산업

### Recommendations

- ✓ **고영** (098460.KQ)
- ✓ **삼익 THK** (004380.KQ)
- ✓ **로보스타** (090360.KQ)
- ✓ **로보티즈** (108490.KQ)
- ✓ **한컴 MDS** (086960.KQ)

## 2023년에 국내 로봇시장 15조원, 글로벌 4대 강국 목표

### ■ 정부는 '로봇산업 발전방안'을 발표, 로봇산업 글로벌 4대 강국으로 도약 목표 제시

지난 3월 22일, 문재인 대통령을 비롯한 로봇산업 산·학·연 관계자 300여명이 참석한 가운데, 로봇산업을 4차 산업혁명 시대 핵심산업으로 육성하기 위한 '로봇산업 육성전략 보고회'에서 산업통상자원부는 '로봇산업 발전방안'을 발표함

정부가 3대 추진과제를 통해 로봇산업 글로벌 4대 강국으로 도약하기 위한 목표는 세 가지임. ① **로봇산업 시장규모를 현재 5.7조원(2018년 기준)에서 2023년 15조 시장으로 발전시키고**, ② **1천억원 이상 로봇 전문기업 수를 현재 6개에서 2023년 20개로 육성하며**, ③ **제조로봇 보급대수를 현재 32만대에서 2023년까지 70만대로 확대한다는 것임**

### ■ 로봇산업 발전을 위한 3대 추진과제

- 1) **3대 제조업 중심 제조로봇 확대 보급:** 제조로봇 활용도 세계 1위이나 전자전기 및 자동차 분야에 집중됨(로봇밀도 710대로 세계평균 85대 대비 높음). **뿌리, 섬유, 식·음료 등을 중심으로 제조로봇을 선도 보급하고**, 민간자율 확산을 위한 렌탈, 리스 도입 계획
- 2) **4대 서비스로봇 분야 집중 육성:** 국내는 아직 시장초기 단계이나 글로벌 연평균 24% 성장 중임. 정부는 **돌봄, 의료, 물류, 착용형(웨어러블)** 등 4대 서비스로봇을 집중 육성하기로 함. 이를 위해 지자체, 우본 등과 협조하여 서비스로봇 총 1만대를 보급할 계획임
- 3) **로봇산업 생태계 강화:** **로봇핵심부품 및 소프트웨어 자립화**를 위해 2020년부터 7년간 약 1천억원을 투자하여 차세대로봇에 필요한 3대 핵심부품(지능형제어기, 자율주행센서, 스마트그리퍼)과 4대 소프트웨어 기술(영상정보처리 등)을 확보할 예정임

### ■ 관련 기업의 투자에 선별적업이 중요. 중장기적인 시각으로 접근이 필요함

전일(3/25), 로봇 관련 일부 기업의 주가 상승이 있었으나, 실제로 단기간에 실적관련 영향이 거의 없거나 미미할 것으로 예상되어 중장기적인 접근이 필요할 것으로 판단함

다만, 안정적인 실적 성장이 지속되고 있고, 기존 전기전자 및 자동차 부문의 제조로봇에서 점차 전망시장을 확대하고 있는 **고영, 삼익THK, 로보스타** 등과 서비스로봇 부문에 진출을 피하고 있는 **로보티즈**, 그리고 자회사 한컴로보틱스를 통해 자율주행로봇시장에 진출한 **한컴MDS** 등에 관심이 필요함

### 로봇산업 육성전략 보고회에 참석한 문재인 대통령



자료: 청와대, 유진투자증권



## 국내 로봇산업 발전방안

도표 1 로봇산업 발전방안 3대목표



자료: 산업통상자원부, 유진투자증권

도표 2 로봇산업 발전방안 향후 추진 계획

	추진 과제	기간	비고
1. 로봇 보급, 확산을 통한 제조 혁신 가속화	업종별, 공정별로 108개 로봇 활용모델 선행 개발	2019.03~	
	표준모델당 10개 기업 컨설팅 및 선도보급	2019~2023	중기부 협업
	제조로봇 도입 지원 기업 중심의 재직자 로봇 활용 교육	2019~2023	
	렌탈/리스 서비스 등 구매지원을 통해 민간 자율 확산 유도	2020~	
2. 4대 서비스 로봇 분야 집중육성	성장 가능성이 높은 4대 서비스 로봇 분야 선정	완료	
	4대 로봇의 개발 → 사회적 약자 등 보급, 실증 → 민간 확산	2019~2023	에타중
	규제개선, 패키지형 해외진출 등을 지원해 국내외 시장 창출	2019~2023	
3. 로봇산업 생태계 기초체력 강화	후방산업 경쟁력 강화를 위한 차세대 핵심부품, SW 선정	완료	
	차세대 3대 핵심부품 및 4대 SW 자립화	2020~2023	에타중
	국산부품 실증, 보급 촉진	2020~2023	
	타 산업에 로봇 융합기술을 확산, 신시장 창출	2019~2023	

자료: 산업통상자원부, 유진투자증권



도표 3 국내 로봇산업 현황

구분	매출규모	기업수	주요기업
제조	2,000억원 이상	2	현대중공업, 로보스타
	1,000억원 이상	5	고영테크놀로지, 삼익THK, 신성이엔지 등
	500억원 이상	7	티로보틱스 등
	100억원 이상	22	
	50억원 이상	51	
	50억원 미만	631	
서비스	500억원 이상	2	LG전자, 삼성전자
	100억원 이상	3	유진로봇, 에브리봇, 로보티즈
	50억원 이상	12	메디칼드림, 인트로메딕, 큐렉소 등
	10억원 이상	133	
	10억원 미만	322	
로봇부품 및 소프트웨어	500억원 이상	1	파나소닉코리아
	100억원 이상	19	삼익HDS, 파스텍 등
	50억원 이상	43	마이크로인피니티 등
	10억원 이상	317	
	10억원 미만	621	

자료: IFR, 업계자료, 유진투자증권

도표 4 국가별 로봇 관련 정책 동향

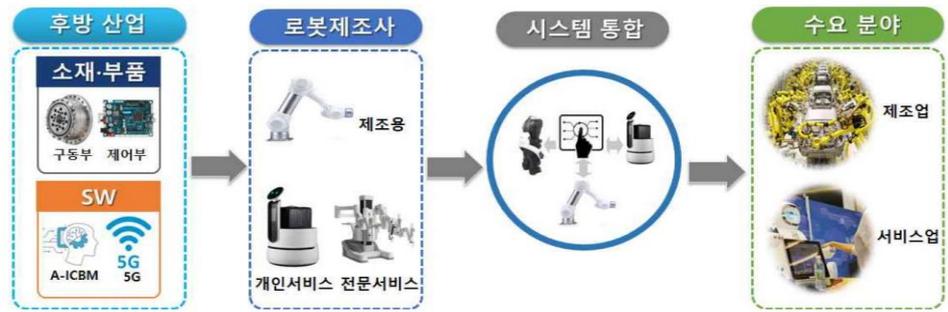
국가	주요정책	정책 내용
미국	국가로봇 이니셔티브	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 제조업 부흥 위한 '첨단제조 파트너십'의 일환으로 다부처 협력 '국가로봇계획 (NRI: National Robotics Initiative) 추진</li> <li>- 2017년부터 국가로봇계획 2.0을 추진, Ubiquitous Co-Robot 실현을 목표로 헬스케어, 물류 등으로 지원을 확대중</li> <li>- NSF(국립과학재단), DoE(에너지부), DoD(국방부) 등 범정부적 추진</li> </ul>
일본	로봇 신전략	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 고령화, 재해 등 국가사회 문제 해결을 목표로 '로봇 신전략(2015)'에 따라 규제개혁, 보급확산, 기술개발 등 추진중</li> <li>- 2020년까지 4대 로봇 분야에 1천억엔 지원 계획</li> <li>- 제 5기 과학기술기본계획 내 소사이어티 5.0(2016)을 통해 로봇을 활용하여 사회적 과제 해결 노력</li> <li>- 5대 신성장 전략분야 (핀테크, AI, IoT, 스마트시티 등) 내 로봇 관련 프로젝트 진행을 위해 2018년도 55억엔 규모 지원 중</li> </ul>
중국	중국제조 2025	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 로봇을 10대 핵심산업 중 하나로 선정</li> <li>- 'Smart Manufacturing' 프로젝트 추진(2015년 5월~)</li> <li>- 제조업 핵심기술, 부품의 높은 대외 의존도와 낙후 생산설비 문제, 에너지 효율 저조 문제를 해결할 목적으로 제조공정 스마트화 및 로봇 활용지원</li> <li>- 과학기술부는 '스마트 로봇 프로젝트 가이드'를 발표(2017년 8월)</li> </ul>

자료: 업계자료, 유진투자증권



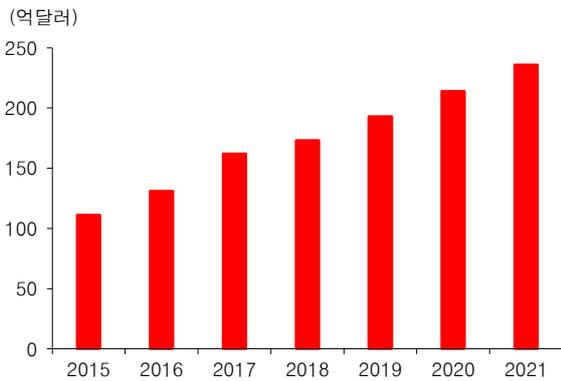
## 글로벌 로봇 산업 동향

도표 5 로봇산업 Value Chain



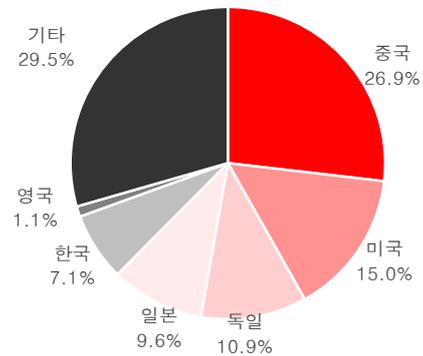
자료: 산업부, 유진투자증권

도표 6 세계 제조로봇 시장 전망



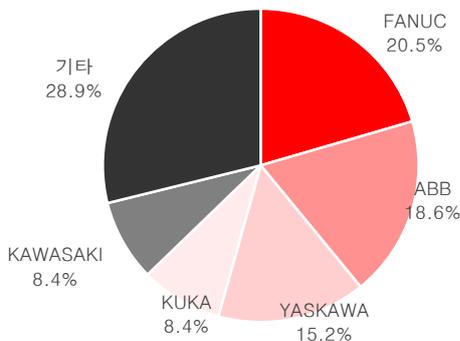
자료: 국제로봇연맹(IFR), 유진투자증권

도표 7 세계 제조로봇 시장 국가별 비중 (2017)



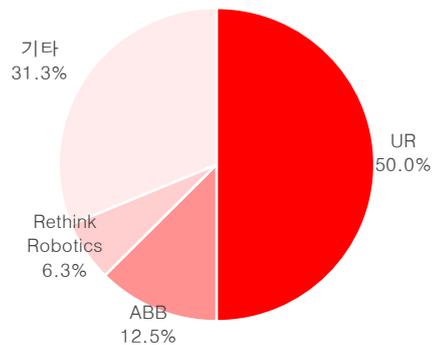
자료: 국제로봇연맹(IFR), 유진투자증권

도표 8 세계 제조로봇 기업 점유율 (2017)



자료: Markets&Markets, 유진투자증권

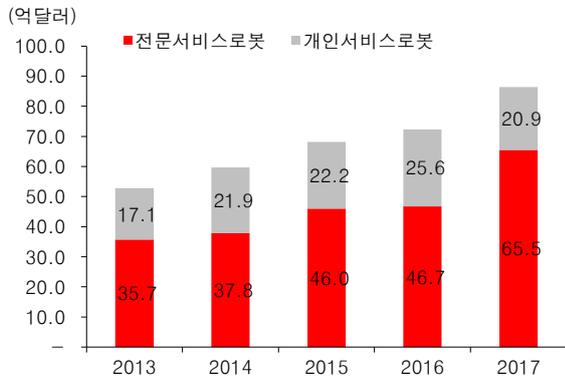
도표 9 세계 협동로봇 기업 점유율 (2017)



자료: Markets&Markets, 유진투자증권

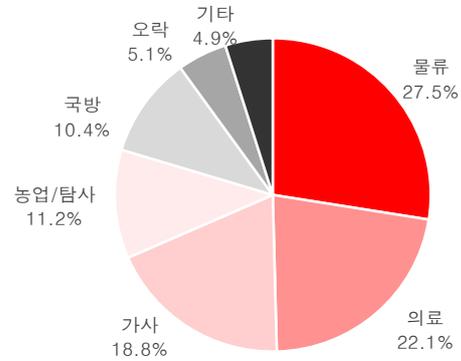


**도표 10 세계 서비스로봇 시장 추이**



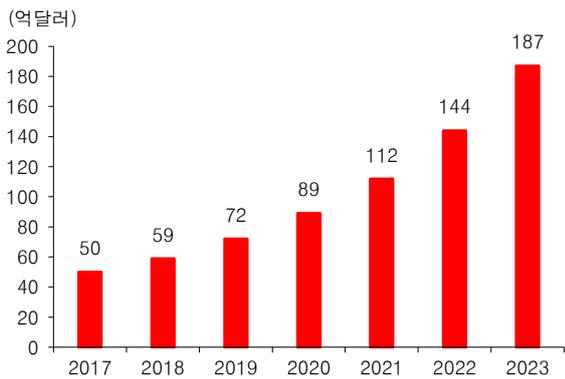
자료: 국제로봇연맹(IFR), 유진투자증권

**도표 11 세계 서비스로봇 시장 업종별 비중 (2017)**



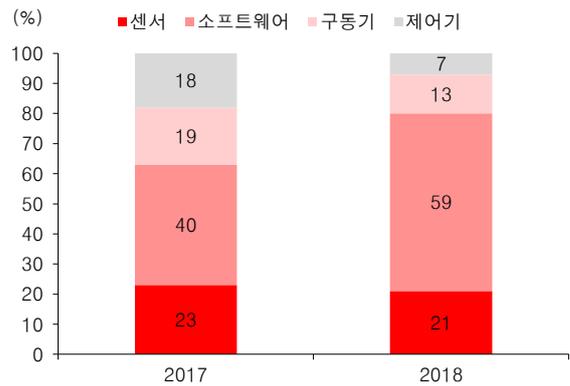
자료: World Robotics 2018, 유진투자증권

**도표 12 세계 로봇관련 부품/소프트웨어 시장 전망**



자료: Markets&Markets, 유진투자증권

**도표 13 로봇관련 부품별 시장 비중**



자료: Markets&Markets, 유진투자증권



## 로봇 관련 업체 Valuation

도표 14 국내 유사기업 Valuation 비교(1)

	평균	고영	한컴MDS	로보스타	로보티즈	삼익THK
국가						
2019-03-25		86,100	15,200	31,450	22,150	15,500
통화		KRW	KRW	KRW	KRW	KRW
시가총액(십억원)		1,178.5	134.2	306.6	249.2	325.5
PER(배)						
FY17A	34.4	42.3	20.4	18.9	-	15.9
FY18P	28.7	28.1	19.9	-	81.9	11.2
<b>FY19F</b>	<b>22.6</b>	<b>24.5</b>	<b>12.2</b>	<b>24.6</b>	<b>42.7</b>	-
PBR(배)						
FY17A	3.8	7.0	1.8	2.8	-	2.5
FY18P	2.8	5.1	1.2	2.3	4.0	1.1
<b>FY19F</b>	<b>3.6</b>	<b>4.4</b>	<b>1.1</b>	<b>5.1</b>	<b>3.7</b>	-
매출액(십억원)						
FY17A		203.4	148.9	206.5	17.9	371.1
FY18P		238.3	158.9	193.2	24.3	283.1
FY19F		276.3	176.8	226.9	51.3	-
영업이익(십억원)						
FY17A		43.7	11.2	10.5	1.4	34.9
FY18P		46.3	9.9	2.2	1.6	25.5
FY19F		54.9	12.2	13.5	6.1	-
영업이익률(%)						
FY17A		21.5	7.5	5.1	7.9	9.4
FY18P		19.4	6.2	1.2	6.7	9.0
FY19F		19.9	6.9	5.9	11.9	-
순이익(십억원)						
FY17A		26.7	9.2	7.6	1.8	28.2
FY18P		42.0	5.8	-1.1	2.1	18.1
FY19F		48.1	10.4	12.5	5.8	-
EV/EBITDA(배)						
FY17A		22.3	10.2	10.9	-	10.7
FY18P		20.8	6.9	41.8	61.2	7.4
FY19F		17.4	5.6	17.0	29.3	-
ROE(%)						
FY17A		16.8	9.0	16.1	7.3	16.6
FY18P		21.4	6.4	-1.5	5.4	9.8
FY19F		19.2	9.7	22.8	8.9	-

참고: 2019.03.25 종가 기준, 컨센서스 적용. 단, 고영과 한컴MDS, 로보티즈는 당사 추정치 사용  
 자료: Bloomberg, 유진투자증권



**도표 15** 국내 유사기업 Valuation 비교(2)

	로보로보	디에스티로봇	유진로봇	큐렉소	티로보틱스	이디
국가						
2019-03-25	3,285	1,310	4,475	7,130	15,350	425
통화	KRW	KRW	KRW	KRW	KRW	KRW
시가총액(십억원)	58.5	96.5	167.9	237.8	82.9	37.8
<b>PER(배)</b>						
FY17A	-	74.5	-	-	-	-
FY18P	22.5	-	-	-	8.3	-
<b>FY19F</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.2</b>	<b>-</b>
<b>PBR(배)</b>						
FY17A	2.3	5.5	3.0	4.0	-	4.7
FY18P	-	-	-	3.1	-	-
<b>FY19F</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>매출액(십억원)</b>						
FY17A		71.5	65.0	33.5	70.4	4.0
FY18P		30.7	81.7	33.9	66.5	8.9
FY19F		-	-	-	85.0	-
<b>영업이익(십억원)</b>						
FY17A		4.4	-1.3	0.6	6.4	-6.3
FY18P		-7.0	-0.2	-3.8	5.6	-5.0
FY19F		-	-	-	9.0	-
<b>영업이익률(%)</b>						
FY17A		6.1	-2.0	1.7	9.1	-159.2
FY18P		-22.6	-0.3	-11.3	8.5	-56.1
FY19F		-	-	-	10.6	-
<b>순이익(십억원)</b>						
FY17A		1.7	-4.5	-16.9	7.3	-54.6
FY18P		-6.8	-2.5	-29.4	5.2	-4.2
FY19F		-	-	-	9.0	-
<b>EV/EBITDA(배)</b>						
FY17A		29.2	1,084.3	327.5	-	-
FY18P		-	-	-	-	-
FY19F		-	-	-	-	-
<b>ROE(%)</b>						
FY17A		9.2	-9.6	-23.5	-	-270.0
FY18P		-	-	-41.8	-	-
FY19F		-	-	-	-	-

참고: 2019.03.25 종가 기준, 컨센서스 적용.  
자료: Bloomberg, 유진투자증권



**Compliance Notice**

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 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 제3자에게 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 간섭없이 작성되었음을 확인합니다  
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다  
 동 자료는 당사의 동의없이 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: 12개월 (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	88%
• HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	12%
• REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2018.12.31 기준)

