



AI PERSONAL FINANCIAL ROBO-ADVISOR

투자의견 / 적정주가

Not Rated (미제시)

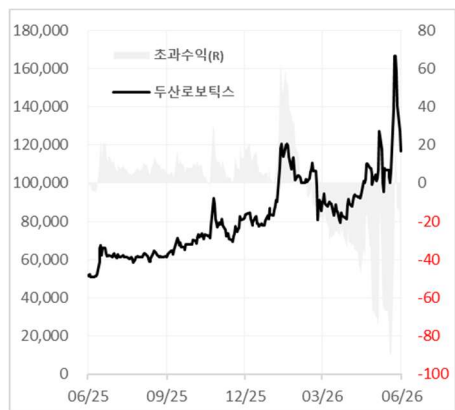
Company Data

현재주가 (6/12 일)	110,400 원
시가총액	7,156.1 십억
자본금	324 십억
발행주식수	65 백만주
유동주식비율	50.0 %

Stock Data

52 주 최고가	170,000 원
52 주 최저가	49,900 원
일평균거래액(60 일)	1,703 억원
외국인 지분율	5.9 %

주가



454910 (KS) 기계

발간일자 2026년 6월 15일

두산로보틱스

엔비디아가 찍은 두산로보틱스 반전주

- 협동로봇 제조사에서 로봇 AI 운영 플랫폼으로 확장 중
- 원엑시아(ONExia) 인수는 북미 공장 자동화 확장의 핵심 통로
- 스캔앤고(Scan&Go)가 휴머노이드의 전초기지

협동로봇 제조사에서 로봇 AI 운영 플랫폼으로 확장 중

두산로보틱스는 단순 협동로봇 제조사에서 로봇이 스스로 판단하는 인공지능(AI) 실행 플랫폼 기업으로 진화하고 있다. 자체 로봇 운영체제(O/S)와 엔비디아 인공지능 생태계의 결합은 로봇팔과 산업용 휴머노이드를 잇는 핵심 축이다. 당장의 매출 증명은 초기 단계이나, 기업의 가치가 하드웨어에서 소프트웨어 중심으로 재평가되는 중요한 국면에 놓여있다.

원엑시아(ONExia) 인수는 북미 공장 자동화 확장의 핵심 통로

ONExia 인수는 북미 자동화 수주를 로봇팔 판매로 연결하는 핵심 통로이다. 1 분기 자동화 솔루션 매출과 수주잔고는 단품 판매에서 시스템 전체를 납품하는 턴키 매출로 전환 중임을 보여준다. 신공장 가동 후 추가 수주가 이어지면 북미 본업 정상화와 매출 회복 속도는 빨라지고, 이익 개선 가시성도 높아질 전망이다.

스캔앤고(Scan&Go)가 휴머노이드의 전초기지

스캔앤고, Dart-Suite, Isaac Sim-cuMotion 연동은 두산로보틱스가 단순 로봇팔이 아니라 작업 경로와 판단 SW 를 제공하는 회사로 바뀌는 신호이다. 이는 제조 현장 특화 휴머노이드 전략의 출발점이며, 특허와 인증은 기술 방어력의 근거이다. 그리고 데이터가 쌓일수록 플랫폼 가치와 확장성은 더욱 높아질 전망이다.

적자 로봇주, 1Q26 실적에서 반전 신호 났다

1Q26 매출은 153 억원으로 전년 대비 189.6%, 전분기 대비 17.6% 증가하며 ONExia 연결 효과를 입증했다. GPM 은 28.3%로 급반등했지만, 판관비와 AI·북미 증설 비용 부담으로 영업손실은 지속됐다. 아직 흑자전환보다 외형 성장과 수익성 회복의 첫 신호가 확인된 분기이며, 수주잔고 전환이 다음 관전포인트이다.

투자지표	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	267.8	341.4	393.9	464.0	563.0
영업이익 (십억원)	4.1	24.6	18.2	21.0	25.0
영업이익률 (%)	1.5	7.2	4.6	4.5	4.4
순이익 (십억원)	4.2	26.9	11.3	17.0	17.0
EPS (원)	36	229	99	153	153
PER (배)	94.2	14.8	190.3	256.5	256.5
PBR (배)	2.5	2.2	12.9	24.4	22.2
ROE (%)	2.7	16.2	6.8	10.1	9.2

자료: FnGuide(Quantiwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

상장일: 20190508

[한장으로 읽는 두산로보틱스]

454910 (KS) | 기계 | 발간일자 2026년 6월 15일

두산로보틱스

엔비디아가 찍은 두산로보틱스 반전주



AI PERSONAL FINANCIAL ROBO-ADVISOR

투자의견
Not Rated (미제시)



현재주가
110,400원



시가총액
7,156.1 십억



외국인 지분율
5.9%



1Q26A OPM
-78.9%

1 협동로봇 제조사에서 로봇 AI 운영 플랫폼으로 확장 중



- ✓ 협동로봇에서 AI 실행 플랫폼으로 진화
- ✓ 자체 O/S와 엔비디아 AI 생태계 결합
- ✓ 하드웨어에서 SW 중심 재평가 국면

2 원엑시아(ONExia) 인수는 북미 공장 자동화 확장의 핵심 통로



- ✓ ONExia 인수, 북미 자동화 주주 연결 통로
- ✓ 단품 판매에서 턴키 자동화 매출 전환
- ✓ 신공장 가동 시 매출·이익 개선 가시성

3 스캔앤고(Scan&Go)가 휴머노이드의 전초기지



- ✓ Scan&Go·Dart·Suite·Isaac Sim·cuMotion 연동
- ✓ 작업 경로·판단 SW 제공 기업으로 변화
- ✓ 데이터 축적될수록 플랫폼 가치 확대

4 적자 로봇주, 1Q26실적에서 반전 신호 났다



- ✓ 1Q26 매출 153억원, YoY +189.6%, QoQ +17.6%
- ✓ GPM 28.3% 급반등, 영업손실은 지속
- ✓ 외형 성장·수익성 회복의 첫 신호 확인



Company Data

현재주가 (6/12일)	110,400 원
시가총액	7,156.1 십억
자본금	32.4 십억
발행주식수	65 백만주
유동주식비율	50.0 %



Stock Data

52주 최고가	170,000 원
52주 최저가	49,900 원
일평균거래액(60일)	1,703 억원
외국인 지분율	5.9 %

52주 주가 범위

52주 최저가 49,900원 현재주가 110,400원 52주 최고가 170,000원



분기별 실적 추이

	1Q25A	4Q25A	1Q26A	YoY (%)	QoQ (%)
매출액 (십억원)	5.3	13.0	15.3	189.6	17.6
영업이익 (십억원)	-12.1	-16.5	-12.1	0.3	26.6
영업이익률 (%)	-229.4	-126.5	-78.9	+150.4 p	+47.6 p
순이익 (십억원)	-9.4	-16.7	-9.2	2.7	44.9

자료: FnGuide(Quantwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

[투자의견 (변동) 내역]

일 시	2026. 06. 15				
투자의견	Not rated				
목표가격	-	-	-		

[투자의견 (변동) 내역]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간+15%이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15% ~ +15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 또한 목표주가를 산정하지 않을 시에는 투자의견을 "Not Rated"로 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다



Analyst 김영진

現 독립리서치 핀릿 대표 & 연구위원

금융투자분석사, 투자자산운용사

헤지펀드 운용전문인력

부동산투자 자산운용사

매경, 한경 등 주요 언론사 Best Analyst 출신

미래에셋자산운용 리서치/자산배분 본부장

하이자산운용 헤지펀드 운용실장

KB 투자증권 리서치센터장 대행

NH 투자증권 / LG 투자증권 / 한화투자증권

리서치센터 연구위원 등 역임

Compliance Notice

- 이 자료는 투자를 유도할 목적이 아니라 개인투자자의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다.
- 이 자료 작성자 김영진은 자료 제공일 현재 이 자료에 언급된 해당 기업의 주식 및 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 작성자는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」이 금지하는 선행매매를 하고 있지 않습니다.
- 작성자는 금융투자업자가 아닌 유사투자자문업자로서 개별적인 투자상담과 자금운용이 불가능합니다.
- 이 자료에 언급된 종목의 경우, 투자결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 당사는 이 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 이 자료는 당사 저작물로서 모든 지식재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 이 자료를 당사 임직원 외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및 이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.

고지사항

이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고 자료로만 활용하시기 바라며, 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 하시기 바랍니다. 또한 이 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.