



AI PERSONAL FINANCIAL ROBO-ADVISOR

투자의견 / 적정주가
Not Rated (미제시)

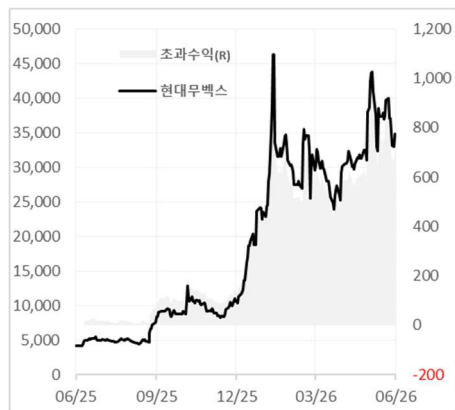
Company Data

현재주가 (6/12 일)	39,150 원
시가총액	4,360.4 십억
자본금	11.8 십억
발행주식수	111 백만주
유동주식비율	49.7 %

Stock Data

52 주 최고가	50,400 원
52 주 최저가	4,035 원
일평균거래액(60 일)	1,031 억원
외국인 지분율	23 %

주가



319400 (KQ) 기계

발간일자 2026년 6월 15일

현대무백스

로봇보다 먼저 깔리는 자동화 대장주 현대무백스

- 로봇 도입보다 먼저 수익화되는 공장 자동화 운영 인프라
- 타이어 공장까지 먹는 수출 로봇주
- PSD 사업이 제공하는 안정적 현금흐름 방어막

로봇 도입보다 먼저 수익화되는 공장 자동화 운영 인프라

피지컬 AI 가 공장에 적용될 때 가장 먼저 필요한 기술은 로봇의 이동과 경로를 제어하는 이송 지능이다. 현대무백스는 무인이송로봇(AGV/AMR)과 통합 제어 시스템을 묶어 설비 전반을 움직이는 구조를 갖췄다. 이는 단순히 로봇을 파는 제조사가 아니라 공장 운영권 자체를 공급하는 고부가가치 사업모델이다. 스마트팩토리 확산의 숨은 수혜주이자 인프라 기업이다.

타이어 공장까지 먹는 수출 로봇주

동사는 타이어, 배터리, 유통 등 다양한 산업군으로 레퍼런스를 넓히며 특정 고객사 의존도를 낮췄다. 특히 미국과 유럽의 대형 타이어 프로젝트가 가시화되면 단순 물류 자동화 기업에서 글로벌 스마트팩토리 수출주로 재평가될 수 있다. 해외 수주 단위가 커질수록 이익률이 급격히 개선되는 매출 레버리지 효과가 기대된다.

PSD 사업이 제공하는 안정적 현금흐름 방어막

지하철 스크린도어(PSD) 사업은 화려한 로봇 테마는 아니지만 안정적인 현금흐름을 지탱하는 강력한 방어막이다. 국내 시장 점유율 50%와 노후 설비 교체 수요, 장기 유지보수 매출이 더해지며 물류 로봇 투자 사이클의 변동성을 완충하기에 성장주에서 보기 드문 방어적 수익 기반의 안전판이다.

1분기 적자 뒤에 숨은 수주잔고 폭탄

1Q26 실적은 매출 750 억원, 영업손실 6 억원으로 표면상 부진했으나 크게 우려할 단계는 아니다. 핵심 선행지표인 물류자동화 수주잔고가 견고하게 유지되고 있어 하반기로 갈수록 대규모 매출 전환에 따른 이익 회복 가능성이 높다. 따라서 향후 고마진 유지보수 매출 비중이 늘어나는 제품 믹스 개선 효과에 주목할 구간이다.

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 현대무백스]

319400 (KQ) | 기계 | 발간일자 2026년 6월 15일

현대무백스

로봇보다 먼저 깔리는 자동화 대장주 현대무백스



BY PERSONIFY, FINANCIAL, ROBOVISOR

투자 의견
Not Rated (미제시)

현재주가
39,150원

시가총액
4,360.4십억

외국인 지분율
2.3%

1Q26A OPM
-0.9%

1 로봇 도입보다 먼저 수익화되는 공장 자동화 운영 인프라



- ✓ AGV·AMR·통합제어로 설비 전반 운영
- ✓ 로봇 이동·경로 제어하는 이송 지능
- ✓ 공장 운영권 공급하는 인프라 기업

2 타이어 공장까지 먹는 수출 로봇주



- ✓ 타이어·배터리·유통으로 레퍼런스 확대
- ✓ 미국·유럽 대형 타이어 프로젝트 기대
- ✓ 해외 수주 커질수록 매출 레버리지

3 PSD 사업이 제공하는 안정적 현금흐름 방어막



- ✓ 지하철 스크린도어(PSD) 안정 현금흐름
- ✓ 국내 시장점유율 50%·교체 수요 보유
- ✓ 공기 유지보수 매출이 변동성 완충

4 1분기 적자 뒤에 숨은 수주잔고 폭탄



- ✓ 1Q26 매출 750억원·영업손실 6억원
- ✓ 물류자동화 수주잔고는 견고하게 유지
- ✓ 하반기 이익 회복·재질 믹스 개선 주목

Company Data	
현재주가 (6/12일)	39,150 원
시가총액	4,360.4 십억
자본금	11.8 십억
발행주식수	111 백만주
유동주식비율	49.7 %

Stock Data	
52주 최고가	50,400 원
52주 최저가	4,035 원
일평균거래액(60일)	1,031 억원
외국인 지분율	2.3 %

52주 주가 범위



분기별 실적 추이

투자지표	1Q25A	4Q25A	1Q26A	YoY (%)	QoQ (%)
매출액 (십억원)	77.7	113.9	75.0	-3.5	-34.2
영업이익 (십억원)	5.2	1.9	-0.6	-112.4	-134.4
영업이익률 (%)	6.7	1.6	-0.9	-7.5 p	-2.5 p
순이익 (십억원)	1.0	1.2	-0.2	-118.2	-115.1

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.