

# 세나테크놀로지 (061090)

## 음성을 통한 로봇과의 의사소통

### 팜즈와 물류 네트워크 결합

동사는 26.2월 팜즈와 차세대 물류센서용 로봇사업을 공동 추진하는 MOU를 체결했다. 동사의 메시통신과 와이파이 기술과 팜즈의 창고관리시스템(WMS)의 결합을 통해 작업자는 로봇에게 음성으로 지시를 내리고 로봇은 작업 현장을 말로 보고하는 고도화된 공정이 가능해진다. 동사의 작업그룹통신(WGC) 기술을 로봇에 이식해 시끄러운 물류 현장에서도 작업자-로봇, 로봇-로봇이 실시간 음성 대화로 유기적으로 협업이 가능하기 때문이다. 팜즈의 물류데이터와 동사의 피지컬 AI 기술을 결합, 향후 5년내 누적 1,000대 공급이라는 구체적인 사업 목표 제시하고 있다.

### 클로봇과의 협업

26.2월 로봇 서비스 및 관제 솔루션 기업인 클로봇(466100)과 로봇-작업자 음성 통신 솔루션 개발 및 로봇사업 확대를 위한 MOU를 체결했다. 동사의 메시(Mesh) 무선통신 기술과 클로봇의 로봇 관제 플랫폼을 결합, 다양한 종류의 로봇과 현장 작업자가 실시간 음성으로 소통하며 유기적인 협업하는 차세대 통신솔루션을 구축한다는 계획이다. 기존 이동통신망은 철제 구조물이 많은 공장, 지하, 재난 현장 등에서 통신 사각지대가 발생하지만, 메시네트워킹은 로봇과 작업자의 단말기가 각각 통신 중계기 역할을 수행, 로봇 자체적으로 독립적인 네트워킹을 형성, 통신망이 닿지 않은 상황 및 환경에서도 지연없는 실시간 소통이 가능하기 때문이다. 병원, 요양원, 대형 빌딩 등에 안내, 청소, 이송, 순찰 로봇과 현장 근로자간 원활한 의사소통을 통해 음성 기반 업무 체계를 마련한다는 계획이다.

### 골프카드로봇 트롤리

2025 로보월드에서 첫 로봇 신사업 제품인 개인용 자율주행 골프 트롤리(DRONECADDY ROVER, 드론캐디 로버)를 공개, 서비스 로봇 산업에 진출했다. 자동 추종 및 원격 제어가 가능한 첨단 자율주행, 초고화질 4K 카메라, 원터치 자동 접이식 폴딩 시스템을 보유하고 있다. 연내 양산 준비를 마치고, 본격적인 판매는 이르면 연내~내년부터 시작할 예정이다. 국내외 진출을 전개할 계획이다. 개인용과 렌탈용 모델로 구분해 개인용은 미국과 유럽 시장을 타깃으로 일반 판매를 추진, 국내 시장은 렌탈용 모델을 통해 선점한다는 전략이며, 국내 골프장들과 도입을 위한 구체적인 논의가 진행되고 있는 것으로 알려져 있다.



권명준 스몰캡  
myoungchun.kwon@yuantakorea.com

서석준 Research Assistant  
seokjun.seo@yuantakorea.com

## NOT RATED (M)

목표주가	-원 (M)
직전 목표주가	-원
현재주가 (6/4)	49,800원
상승여력	-

시가총액	2,783억원
총발행주식수	5,467,550주
60일 평균 거래대금	21억원
60일 평균 거래량	44,552주
52주 고/저	80,200원 / 33,950원
외인지분율	0.74%
배당수익률	0.00%
주요주주	케이오일호투자 외 2인

주가수익률 (%)	1개월	3개월	12개월
절대	17.5	46.7	0.0
상대	35.8	36.7	0.0
절대 (달러환산)	12.3	41.6	0.0

### Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(억원, 원, %, 배)

계산 (12월)	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액	1,684	1,536	1,675	1,793
영업이익	162	128	216	163
지배순이익	117	109	190	167
PER	0.0	0.0	0.0	16.0
PBR	0.0	0.0	0.0	1.7
EV/EBITDA	1.2	-1.2	-1.8	10.2
ROE	14.1	11.4	16.6	11.0

자료: 유안타증권

금융투자분석사의 확인 및 중요 공시는 Appendix 참조

세나테크놀로지 (061090) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

손익계산서 (단위: 억원)					
결산(12월)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액	1,377	1,684	1,536	1,675	1,793
매출원가	871	1,061	890	887	1,001
매출충이익	506	623	646	788	792
판매비	377	461	518	572	629
영업이익	129	162	128	216	163
EBITDA	153	188	154	246	201
영업외손익	12	-5	13	37	32
외환관련손익	4	-2	17	27	19
이자손익	-4	-5	-7	9	12
관계기업관련손익	0	0	0	0	0
기타	11	2	2	1	0
법인세비용차감전순이익	141	157	141	252	194
법인세비용	33	40	32	62	27
계속사업순이익	108	117	109	190	167
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	108	117	109	190	167
지배지분순이익	108	117	109	190	167
포괄순이익	118	106	116	230	180
지배지분포괄이익	118	106	116	230	180

주: 영업이익 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판매비만 차감

현금흐름표 (단위: 억원)					
결산(12월)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
영업활동 현금흐름	-28	-351	496	294	140
당기순이익	108	117	109	190	167
감가상각비	21	24	24	29	37
외환손익	1	12	-11	-16	5
중속, 관계기업관련손익	0	0	0	0	0
자산부채의 증감	-188	-522	350	65	-34
기타현금흐름	30	18	23	25	-35
투자활동 현금흐름	-9	-61	-90	-22	-30
투자자산	0	0	0	0	0
유형자산 증가 (CAPEX)	-15	-10	-89	-17	-29
유형자산 감소	1	1	0	0	1
기타현금흐름	5	-52	-2	-5	-2
재무활동 현금흐름	174	170	-229	-3	303
단기차입금	0	0	0	0	0
사채 및 장기차입금	-71	181	-224	-4	-4
자본	284	0	0	0	308
현금배당	-31	0	0	0	0
기타현금흐름	-9	-11	-5	1	0
연결범위변동 등 기타	3	2	0	1	-1
현금의 증감	140	-240	177	269	412
기초 현금	130	269	29	206	475
기말 현금	269	29	206	475	887
NOPLAT	129	162	128	216	163
FCF	-50	-345	415	294	138

자료: 유안타증권

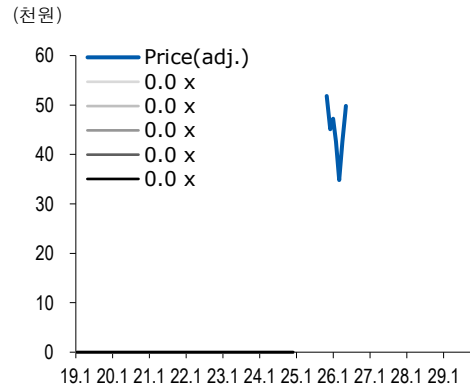
- 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
- 2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 증가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
- 3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

재무상태표 (단위: 억원)					
결산(12월)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
유동자산	818	1,113	1,009	1,296	1,731
현금및현금성자산	269	29	206	475	887
매출채권 및 기타채권	86	172	202	206	138
재고자산	388	882	574	548	623
비유동자산	206	258	285	304	326
유형자산	134	131	208	220	225
관계기업 등 지분관련 자산	0	0	0	0	0
기타투자자산	0	0	0	0	2
자산총계	1,023	1,371	1,293	1,600	2,057
유동부채	212	451	254	318	280
매입채무 및 기타채무	136	171	186	230	210
단기차입금	36	219	0	0	0
유동성장기부채	2	3	4	4	2
비유동부채	45	34	22	17	15
장기차입금	12	9	5	2	0
사채	0	0	0	0	0
부채총계	256	485	276	335	295
지배지분	767	886	1,018	1,265	1,762
자본금	25	25	25	25	28
자본잉여금	288	301	317	334	648
이익잉여금	452	568	677	867	1,034
비지배지분	0	0	0	0	0
자본총계	767	886	1,018	1,265	1,762
순차입금	-188	226	-181	-455	-871
총차입금	82	255	25	20	16

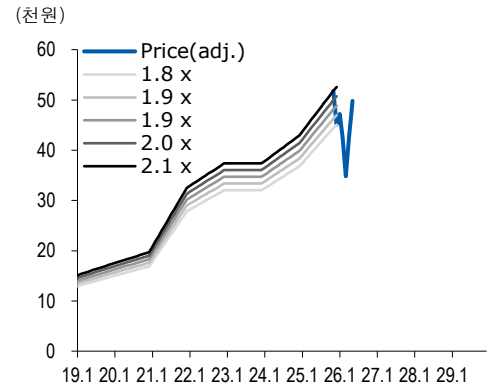
Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)					
결산(12월)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
EPS	2,522	2,367	2,204	3,822	3,277
BPS	15,631	17,980	20,650	25,314	31,550
EBITDAPS	358	381	312	495	395
SPS	3,223	3,418	3,116	3,369	3,515
DPS	0	0	0	0	0
PER	0.0	0.0	0.0	0.0	16.0
PBR	0.0	0.0	0.0	0.0	1.7
EV/EBITDA	-1.2	1.2	-1.2	-1.8	10.2
PSR	0.0	0.0	0.0	0.0	15.0

재무비율 (단위: 배, %)					
결산(12월)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액 증가율 (%)	24.0	22.2	-8.8	9.0	7.0
영업이익 증가율 (%)	61.1	25.2	-20.7	67.9	-24.4
지배순이익 증가율 (%)	67.1	8.2	-6.8	75.0	-12.0
매출총이익률 (%)	36.8	37.0	42.1	47.0	44.2
영업이익률 (%)	9.4	9.6	8.4	12.9	9.1
지배순이익률 (%)	7.8	6.9	7.1	11.3	9.3
EBITDA 마진 (%)	11.1	11.1	10.0	14.7	11.2
ROIC	30.4	21.3	14.5	28.3	21.0
ROA	12.3	9.7	8.2	13.1	9.1
ROE	18.6	14.1	11.4	16.6	11.0
부채비율 (%)	33.4	54.7	27.1	26.5	16.7
순차입금/자기자본 (%)	-24.5	25.5	-17.8	-36.0	-49.4
영업이익/금융비용 (배)	32.1	32.2	15.4	158.1	110.7

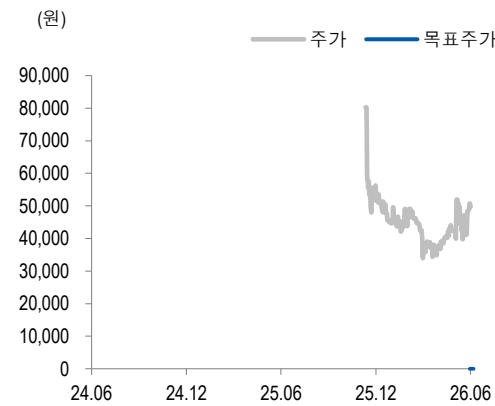
P/E band chart



P/B band chart



세나테크놀로지 (061090) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2026-06-05	Not Rated	-	1년		
2026-04-03	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가 - 목표주가) / 목표주가 X 100

- \* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	95.6
Hold(중립)	4.4
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2026-06-04

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

## Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자 : 권명준)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.