더블유에스아이 (299170)

전 세계 유일, 세계 최초의 의료용 로봇 '유봇' 품목허가 기대

ARIS
더 많은 보고서는 텔레그램 채널로
@ARIS1031

Info

기업탐방 일자	2026.06.10
발간 일자	2026.06.30
투자 의견	N/R

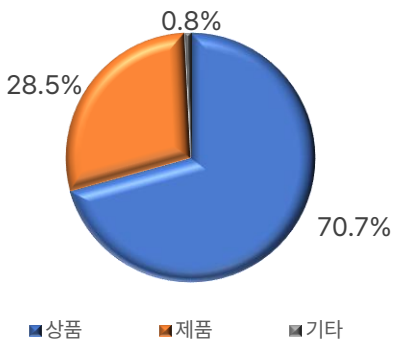
Company Data

시가 총액	596억원
상장 주식수	41,511,288주
액면가	100원
외국인 소진율	4.08%

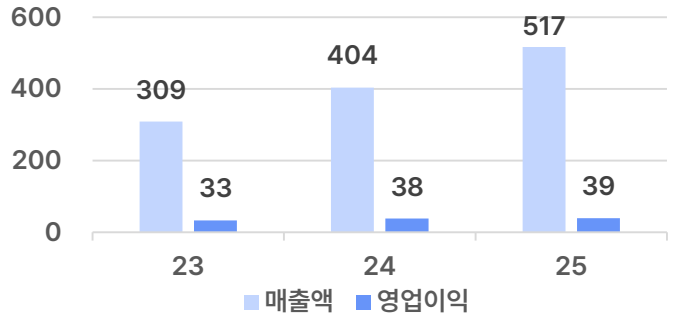
Report Summary

- 2016년 설립. 2020년 코스닥 상장
- 의약품 및 의료기기 유통 / 종속회사 의료용 로봇, 바이오 사업 영위
- 26년 의료용 로봇 'U-BOT' 품목허가, 27년부터 판매 시작
- GLP-1 비만/당뇨 치료제 비임상 성과 및 상용화도 중장기 성장 모멘텀
- 26년 매출액 550억원, 영업이익 50억원 전망

매출 비중(연결)



최근 3개년 매출 추이(연결)



자료 : 더블유에스아이 **단위** : 억원

Analyst

이재모
charisma38@naver.com
이승호
onionson@naver.com

기업 탐방 사진



ARIS
INDEPENDENT
Analysis • Research
Investment • Stock

더블유에스아이 (299170)

기업 개요

더블유에스아이는 2016년 3월 3일에 설립되어, 2020년 11월 16일 아이비케이에스 제 10호 기업인수목적주식회사와 스팩(SPAC) 합병을 완료한 후에 2020년 12월 1일에 코스닥에 상장하였다. 주요 사업은 국소지혈제 외 의약품 및 의료기기 도소매업을 영위하고 있다. 주요 종속회사는 의료용 로봇 및 의료기기 제조 사업을 영위하는 ㈜이지메디봇, 의약품 제조 및 판매, 연구개발을 담당하는 ㈜인트로바이오파마,임상시험검체분석 사업을 담당하는 ㈜아이비피랩 등이 있다. 26년 1분기 기준 상품 매출 64.5%, 제품 매출 26%, 기타매출 9.6%를 기록중이다. 주요주주는 박정섭 등 특수관계인이 45.92% 보유중이다.

사업의 개요

더블유에스아이는 기존 주력사업인 척추 관절용 의료기기 및 국소지혈제 유통에서 나아가 의료용 로봇 개발과 제약업을 아우르는 유통-제약-의료용로봇이 3각 구도를 구축하여 사업적으로 성장기반을 다지고 있다. 지배회사는 오랜 노하우와 병의원 네트워크를 바탕으로 국소지혈제 및 척추관절용 임플란트 등의 주요 제품을 공급하며, 2024년부터는 글로벌 업체와 협업해 국내 심혈관 중재 시술 의료기기 시장 공략에 나섰다. 제조 부문 종속회사인 ㈜이지메디봇은 산부인과 복강경 수술 및 약물 주입용 어시스트 로봇의 시제품을 준비중이다. 제약 부문의 ㈜ 인트로바이오파마는 PIC/S GMP 인증 시설과 순환계 및 대사성 치료제 등 149개 품목허가 의약품을 보유한 제조·CDMO 전문기업으로, 2025년 영업이익 약 25억원을 기록하며 안정적인 재무구조를 이루고 있다. 또한 인트로바이오파마가 지분 100%를 인수한 (주)아이비피랩은 20년 경력의 식약처 지정 임상시험검체분석기관으로, 2026년에는 의약품 품질 검사 서비스까지 영역을 확장하고 있다.

➢ 더블유에스아이 기업 개요

기업 개요

회사명	주식회사 더블유에스아이
대표이사	이윤석
설립일	2016년 3월 4일
상장일	2020년 12월 1일 (IBKS제10호스팩과 합병)
자본금	42억 원
임직원수	31명
소재지	본사 서울특별시 송파구 삼학사로 47(삼전동, WSI 빌딩) 성남 경기도 성남시 중원구 둔촌대로 474, 1007호 대구 대구광역시 동구 화랑로 365, 5층 부산 부산광역시 해운대구 센텀동로 99, 503호 광주 광주광역시 동구 남문로589, 404동 306호
사업분야	의약품 및 의료기기 도매

대표이사 소개

이윤석 대표이사

- 現 (주)더블유에스아이(WSI) 대표이사
- 現 한국병원경영학회 상임이사
- 前 (주)더블유에스아이(WSI) 부사장
- 前 (주)월드스파인이노베이션(WSI) 대표이사
- 前 (주)위노바 부장
- 가천대 보건학 박사
- Pharm MBA 경영학 석사
- 장애인 아이스하키 협회 부회장
- 대한 방사선 과학회 정회원



주주 구성 (기준일 : 2025.09.30)



자료 : 더블유에스아이

더블유에스아이(299170)

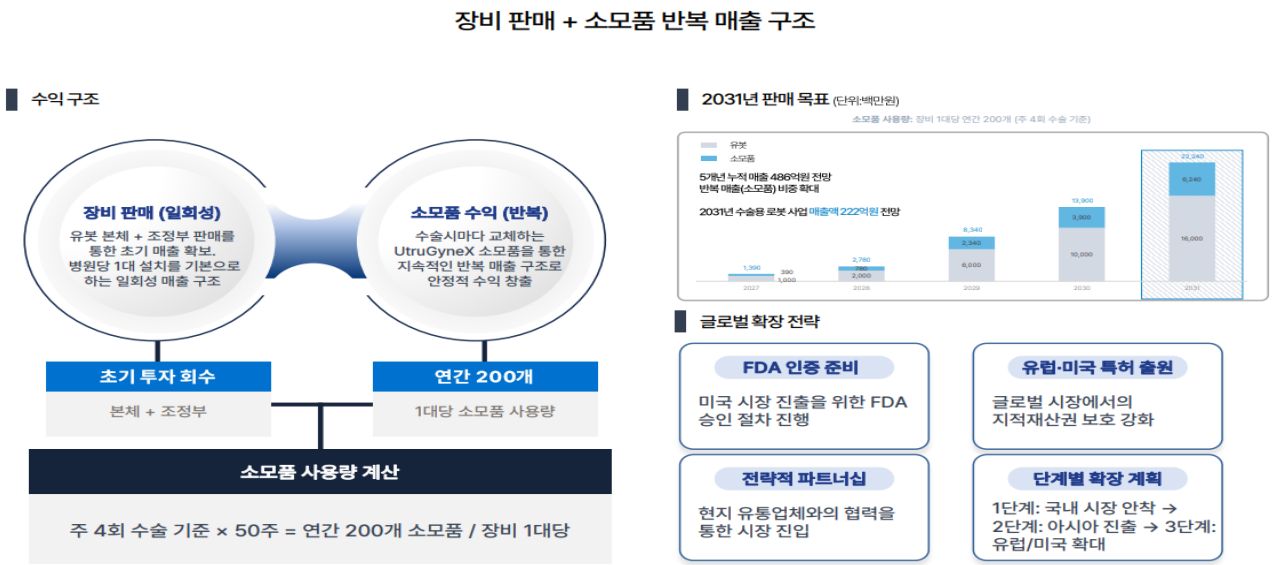
26년 유봇 품목허가, 27년부터 전방위적인 세일즈 기대

더블유에스아이의 자회사 이지메디봇은 2021년 9월 15일에 설립된 기업으로 독자 개발한 유봇(U-BOT)은 기존 산부인과 복강경 수술의 최대 난제였던 숙련된 보조 인력 부족과 이로 인한 수술 시간 연장 문제를 단숨에 해결하는 혁신적인 수술용 보조 로봇이다. 글로벌 수술 로봇 시장을 독점중인 미국의 인튜이티브 서지컬사의 '다빈치'와 경쟁하는 구조가 아니라 보조 기능을 병행하는 호환 제품이라는 점에서, 글로벌 의료 현장의 즉각적인 수요 유입이 기대된다.

2026년 5월에는 식품의약품안전처 주관 '2026년 혁신의료기기 안전관리 전주기 기술지원'사업에 최종 선정되며 정부 전담팀의 맞춤형 컨설팅 하에 국내외 인허가 속도가 한층 가속화되었다. 최근 식약처 품목허가 일정을 하반기로 2~3개월 순연한 것은 제품 결함이 아닌 외산 메이저 수술 장비와의 완변한 연동을 위한 전략적 설계 변경이며, 허가 후 재승인 리스크를 원천 차단하기 위한 경영진의 판단이었다. 제조 단계에 진입한 유봇은 올 하반기에 품목허가 및 신의료기술 인증을 획득하고 병원 설비투자가 집중되는 2027년 초부터 전방위적인 매출 성장을 이끌어낼 계획이다. 이미 미국과 유럽 특허 등록과 중국 HTKD 메디컬과의 파트너십 구축을 완료하여 글로벌 영토 확장의 기반까지 다진 상태다.

비즈니스 모델은 유봇 본체 판매 이후 수술 시마다 필수로 교체해야 하는 'UtruGyneX' 소모품을 통한 지속적인 반복 매출 구조다. 장비 1 대당 연간 약 200개의 소모품 소비가 지속 발생하므로 누적 보급 대수가 늘어나며, 마진율이 기하급수적으로 상승하는 구조로 이를 통해 2027년 상용화 이후 5개년 누적 매출 486억원을 예상한다.나아가 28년 뇌 수술용 'B-BOT/E-BOT', 29년 심혈관용 'C-BOT'으로 이어지는 단계적 제품 확장으로 글로벌 의료로봇 토탈 솔루션 기업으로 성장이 기대된다.

➢ 더블유에스아이 U-BOT 수익구조 및 판매 목표



자료 : 더블유에스아이

더블유에스아이(299170)

오리지널 특허 장벽 극복한 차세대 비만치료제 플랫폼 '이뮬패스'

인수한 종속회사 인트로바이오파마는 글로벌 메가 트렌드로 자리 잡은 GLP-1 계열 비만 및 당뇨 치료제 세마글루타이드의 경구용 제제의 비임상시험에서 오리지널 의약품의 특허를 회피한 독자 성분으로 위장관 내 약물 흡수를 확인하는 유의미한 성과를 거두었다. 펩타이드 기반 의약품 특성상 경구 투여 시 위장관 흡수율이 낮다는 한계가 있으나, 오리지널 제품(노보노디스크의 리벨서스)의 SNAC(살카프로제이트 나트륨) 기술 특허 장벽을 완벽히 회피하는 차세대 플랫폼 기술 '이뮬패스™(EmuLpass™) Pgp inhibitor (P-gp 억제제)를 적용하여 이를 극복했다. 이뮬패스 기술은 차가유화 약물 전달 시스템을 통한 막투과성 향상, 액상형태에서 분말화 및 정제·캡슐제형 제조를 통한 흡수율 개선, Pgp inhibitor와 나노 에멀전 기술 융합을 통한 생체이용률 극대화 라는 3단계 기전을 통해 난용성 약물의 한계를 극복했다. 비임상 단계에서 오리지널 제품과 동등 수준의 생체이용률을 구현할 수 있는 기술적 토대를 마련했으며, 특수 장비가 불필요하고 일반 생산설비로 제조가 가능해 압도적인 경제성과 품질 일관성을 확보했다. 회사는 이 데이터를 기반으로 신규 조성 관련 조기 특허 출원을 추진 중이며, 세마글루타이드 및 리라글루타이드 등 펩타이드 의약품 뿐만 아니라 항암제, 전립선치료제 등 다양한 난용성 물질로 적용 대상을 확대할 계획이다.

의료기기 사업에서 심혈관 중재시술 제품 유통의 사업포트폴리오 확대도 주목할 포인트다. 영국의 혈관개통 제품 전문기업인 키말(KIMAL PLC)사와의 말초삽입형중심정맥카테터 국내 생산 및 아시아 수출 계약을 기반으로 심혈관 의료기기 유통 사업을 본격적으로 진행할 계획이다.

➢ 더블유에스아이 GLP-1 계열 경구용 비만치료제 개발

이뮬패스 ™ Pgp inhibitor를 활용한 차세대 경구용 비만치료제 플랫폼



자료 : 더블유에스아이

실적 전망

① 26년 매출액 550억원, 영업이익 50억원 수준 추정

1Q26 매출액 119억원, 영업이익 -2억원 기록

② 최근 3개년 매출액은 10% 내외 상승 추세, 매출 비중도 점점 다변화 되면서 안정적인 외형 성장

본업인 의료기기는 안정적인 캐쉬카우 역할 지속

본격적인 외형성장과 수익성은 자회사 로봇과 바이오 사업이 더해지면서 시너지 날 것으로 기대

중장기적인 계획상 2028년 매출액 1,000억원 돌파 기대

최근 3개년 매출 추이(연결 기준)

	2024	2025	2026(E)
매출액	404	517	550
영업이익	33	39	50
당기순이익	28	-35	-

자료 : 독립리서치 ARIS

단위 : 억원

체크포인트 및 리스크요인

➢ 최대주주 및 특수관계인 장내 매수

최근 주식시장은 대형주 쏠림 현상으로 중소형주의 수급 소외가 극심한 상황이다. 기업의 펀더멘탈 대비 수급적인 요인으로 주가가 떨어진 상황에서 최대주주 및 특수관계인의 장내매수는 의미있는 시그널이라 판단된다. 회사의 사업 방향성에 대한 자신감의 표출이면서 바닥권에서 회사 내부 관계자의 장내매수는 바닥권에 대한 신호로 해석된다 .

Compliance Notice

- 동 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료는 투자 판단을 위한 정보제공 및 교육용일 뿐 해당 주식에 대한 가치를 보장하지 않습니다.
- 투자 판단은 본인 스스로 하며, 투자 행위와 관련하여 어떠한 책임도 지지 않습니다.
- 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.
- 당사는 해당 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 작성자는 해당 기업의 유가증권을 발간 전에 보유하고 있지 않으며, 발간 후에 매수·매도할 수 있습니다.
- 동 자료에 대한 저작권은 아리스(ARIS) 에 있습니다. 당사의 허락 없이 무단 복사 및 복제, 대여를 할 수 없습니다.