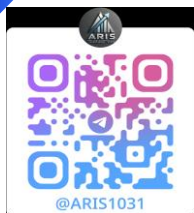


더블유에스아이 (299170)

수술용 로봇 "유봇(U-BOT)"으로 주가 재평가 기대



ARIS
더 많은
보고서는
텔레그램
채널로

Info

기업탐방일자	2025.06.20
발간일자	2025.07.11
투자의견	N/R

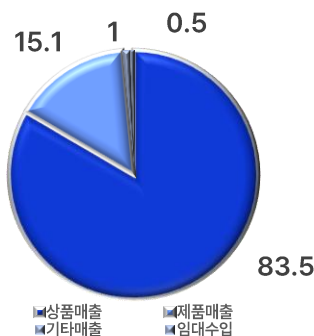
Company Data

시가총액	602억원
상장주식수	34,254,563주
액면가	100원
외국인소진율	5.57%

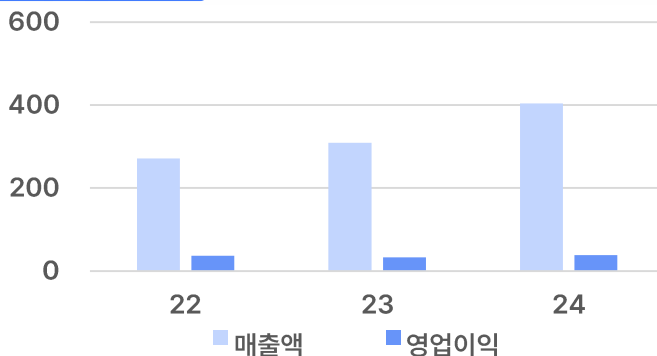
Report Summary

- 2016년 설립. 2020년 코스닥 상장
- 의약품 및 의료기기 유통, 로봇, 의약품 개발 및 제조 사업 영위
- 세계 최초 개발한 산부인과 어시스턴트 로봇 "U-BOT" 주목
- 심혈관 중재시술 사업(카테터, 스텐트 유통)은 중장기 성장동력
- 2025년 매출액 600억원, 영업이익 60억원 추정

매출 비중



최근 3개년 매출 추이



자료 : 더블유에스아이

단위 : 억원

Analyst

이재모

charisma38@naver.com

한태준

leehan314@naver.com

탐방이미지



ARIS
INDEPENDENT

Analysis • Research
Investment • Stock

기업 개요

- 설립 상장: 2016년 3월 04일 설립 / 2020년 12월 01일 코스닥 상장
- 주요 사업: 의약품 및 의료기기 유통 전문기업. 주요 종속회사 수술용 로봇과 의약품 개발 및 제조 사업 영위
- 매출 비중: 상품 83.5%, 제품 15.1%, 기타 1%, 임대수입 0.5%
- 주요 주주: 박정섭 등 특수관계인 66.01%

기업 개요

기업 개요

회사명	주식회사 더블유에스아이
대표이사	이윤석
설립일	2016년 3월 4일
상장일	2020년 12월 1일 (IBKS제10호스팩과 합병)
자본금	30억 원
임직원수	38명
소재지	본사 서울특별시 송파구 삼학사로 47(삼전동, WSI 빌딩)
	제조공장 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

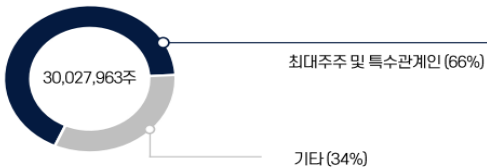
대표이사 소개

이윤석 대표이사

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



주주 구성 (기준일: 2025.04.01.)



자료: 더블유에스아이

주요 연혁

2016~2019		2020		2021~ 현재	
인수합병을 통한 회사 설립기		글로벌 네트워크 및 IPO를 통한 사업 확대기		연구개발 및 제조, 신사업을 통한 도약기	
2016.03	㈜월드스파인이노베이션 설립	2020.04	미국 FZIOMED Oxiplex사 국내 총판 계약	2021.06	공장 제조기반 확충을 위한 확장 이전
2016.08	㈜더블유에스아이 회사 상호 변경	2020.05	독일 RIWO Spine사와 척추내시경 신규 계약	2021.09	자회사 ㈜이미메디봇 출범, 수술용 로봇 사업 진출
2018.04	박스터 '플로실' 3차 의료기관 제외 국내 총판 5년 재계약	2020.07	포르투갈 Bastos Viegas 일회용 의료 소모품 공급 계약	2021.12	자회사 ㈜GSMT 흡수합병, 경영 효율화
2019.02	㈜GSMT 지분 100% 인수, 자회사 편입	2020.10	서울성모병원과 혁신의료기기 개발 MOU	2022.11	㈜쓰리디메디비전 동물용 경막외카테터 개발 협약
2019.05	(주)정진코퍼레이션과 동국대 의료원 의료기기 및 의약품 납품 컨설팅 계약	2020.11	IBKS제10호스팩 흡수합병	2023.01	ZimVie(미국) 척추 임플란트 국내 총판 계약
2019.05	보건복지부 주관 복강경 시스템 과제 수주	2020.12	코스닥 상장	2023.03	박스터 '플로실' 국내 총판 5년 재계약(~2028.02)
2019.07	IBK 외 11명 제3자배정 보통주 유상증자			2023.05	단독 카테바 워크샵 개최 (서울성모병원)
				2023.06	신사업 확장 이전
				2023.08	이윤석 대표이사 취임, 심혈관 중재기술 사업 진출
				2023.12	수술용 로봇 '유봇'에 대한 국내 특허 획득
				2024.02	한국항공대 · 서울대병원과 '수술로봇 기술이전 완료'
				2024.06	인트로바이오 파마 인수

자료: 더블유에스아이

주요 사업 개요

➤ 의료기기사업

- ① 국내 최초 유명 척추전문 병원 출신이 모여 회사 설립
- ② 국소지혈제 외 의약품 및 의료기기 도소매업을 주요 사업으로 영위
글로벌 헬스케어 기업 B사의 제품을 국내에 유통. 국내 시장점유율 30%로 1위 차지
- ③ 2024년 글로벌 심장질환의료기기 업체와 협업하여 본격적으로 국내 심혈관 중재 시술 시장까지 진출
- ④ 주요 제품 (국소지혈제, 혈액대용제, 유착방지제, 뼈지혈제, DTF-40 고주파수술기, 리차드울프 내시경 등)
- 국소지혈제: 눈 이외의 부위에 대한 여러 영역의 외과적 수술 시 결찰 또는 일반적인 절차로 효과적으로 조절되지 않거나 조절이 불가능한 출혈을 조절하는 용도의 의약품
- 유착방지제: 척추 수술 후 신경 조직 주변에 사용해 유착형성 및 통증 등 관련 증상을 감소시켜 줌

➤ 신규사업 1 (의료용 로봇 사업)

- ① 2021년 종속회사 이지메디봇 설립
- ② 산부인과 복강경 수술 및 약물 주입용 어시스턴트 로봇(U-BOT, 유봇) 개발
- ③ 2026년 상반기 제품 출시 목표. 국내 식품의약품안전처에서 제품허가 및 품질관리 인증 절차 진행중

➤ 신규사업 2 (의약품 개발 및 제조 사업)

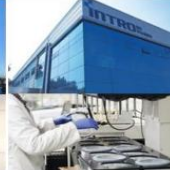
- ① 인트로바이오파마 2011년 설립. 2024년 WSI 지분 67%인수. 25년 6월 추가적으로 10% 인수. 현재 77% 보유
- ② 경기도 평택에 본사 및 R&D센터(중앙연구소), 제조설비(서탄 공장) 등을 보유
- ③ 총 149개 품목허가와 105개 유통품목 보유. 매년 평균적으로 200억원 이상 안정적으로 매출 발생

주요 사업

의료용 디바이스(로봇) 개발 부문



제약 부문



척추, 관절, 심혈관 용
의약품, 의료기기 사업 부문

향후 성장 포인트

➤ 수술용 의료 로봇(유봇)의 상용화 기대

- ① 2025년 유봇의 제품 출시 준비와 글로벌 시장 동시 공략의 해가 될 것
- ② 21년 연구비 40억원 "마이크로 의료로봇 실용화 기술개발 사업" [국책과제 수행으로 유봇\(U-BOT\) 개발 시작](#)
- ③ 25년 유봇은 국내 식약처 제품허가 및 품질관리 인증 진행. [26년 상반기 내에 제품 출시 및 판매 예정](#)
제품 상용화 시 세계 최초로 개발한 로봇 자궁 거상기가 되면서 수술용 의료 로봇 기업으로 가치가 반영될 것
- ④ 유봇은 산부인과 복강경 수술 및 약물 주입용 어시스턴트 로봇으로 수술 보조자로 참여하는 전문 의료진을 대체함으로써 의료 인력난 해소 및 비효율적인 수술 환경 개선 가능한 장점으로 빠른 시장 침투율을 보일 것
- ⑤ 자궁거상기 로봇 판매 이후 지속적으로 [소모품\(Utru GyneX\) 판매를 통해 반복적인 매출 발생 가능](#)
- ⑥ 유봇은 유럽과 미국 특허 절차도 진행중. 국내를 시작으로 중국과 인도 등으로 유봇의 수출을 확대할 예정
- ⑦ 중장기 로봇 개발 전략에 따라 [뇌 수술용 로봇, 심혈관 로봇 등 다양한 질환에 대한 로봇 개발 및 출시 예정](#)

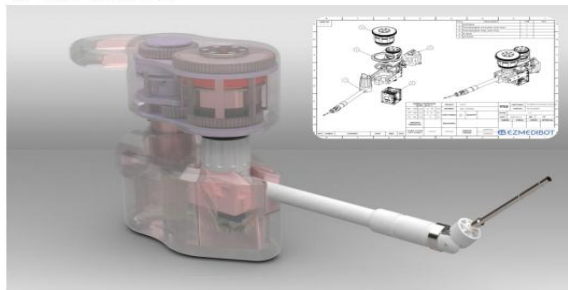
➤ 인트로바이오파마

- ① 2024년 WSI가 의약품 제조 사업 진출을 목적으로 지분 인수(보유지분 77%)
- ② 개발 및 제조역량 보유한 회사로 [자동화 신공장 구축](#)을 통한 생산성 증대(27년까지 증설 완료)
[생산기반 확대 및 품목허가 제품 수 확대](#)를 통한 사업 영역 확장을 목표로 진행중.
Ex) 비만보조치료제, 발모제 등 의약품 매출 확대. 위산분비 억제제, 고혈압 치료제 출시
- ③ 신규 출시 의약품: 이지팡정, 아이스타플러스정 등 신규 품목 출시로 [연간 매출액 60억원 추가 창출 기대](#)

유봇의 탈부착 조정부/자궁거상기(소모품)

탈부착 조정부

U-BOT Model C



25' 12월 인허가 완료 예정, IEC-60601-1 인증 진행중, 의료기기 2등급

GyneX 전용

탈부착 조정부 장착 지원

경량화 설계로 손쉬운
장비 부착 가능

비상 대응 위한

탈부착 및 안전장치 탑재

고정-각도 조절 가능한
고성능 모터 탑재

자궁거상기(소모품)

Utru GyneX



25' 12월 인허가 완료 예정, IEC-60601-1 인증 진행중, 의료기기 2등급

친화적인

인간-로봇 상호작용
(HMI, Human-Robot Interface)

기존 자궁거상기와 동일한
사용성 제공

핸들 조작으로

Tip 각도 조절-고정 가능

로봇 끝단의 탈부착 조정부 교체로 통한
다양한 수술 접목

자료:더블유에스아이

2025년 전망

- ① 2025년 매출액 600억원, 영업이익 60억원 추정
- ② 25년 1분기 매출액 128억원, 영업이익 10억원, 당기순이익 8.2억원 기록
- ③ 인수한 인트로바이오파마의 합산 연결 실적 영향으로 매출액 약 48.5%의 빠른 증가세
- ④ 영업이익률은 10%로 다소 보수적인 영업이익률로 추정한 60억원 수준 예상
- ⑤ 중장기적 실적 전망

심혈관 중재시술 사업 강화로 28년 매출액 1,000억원 달성을 무난하게 할 것으로 기대
2029년 이지메디봇의 로봇 매출액은 300억원 수준을 목표로 하고 있음

최근 3개년 매출 추이				단위 : 억원
	2023	2024	2025(E)	
매출액	309	404	600	
영업이익	33	38	60	
당기순이익	28	12	-	

자료 : 독립리서치 ARIS

체크포인트 및 리스크요인

- 유봇의 식약처 제품 승인 절차 및 상용화
시장에서 동사 사업에 있어서 가장 민감하게 관심을 갖는 분야는 이지메디봇의 로봇 사업으로 예상된다. 최근 상장회사 고영이 미 FDA 승인 및 제품 공급 시점 등을 알리며, 국내에서도 수술용 로봇으로 미국 진출 사례가 등장하기 시작했다. 이로 인해서 수술용 로봇 기업들의 주가 리레이팅이 동반해서 나타날 가능성 있다고 판단된다.
동사의 유봇의 상용화 시기와 해외 시장 진출을 위한 움직임(전시회 참석, 파트너사 미팅) 등은 주가 상승의 트리거 요인이 될 수 있기에 제품 승인과 판매 상황 등을 추적관찰하는 것이 필요하다.

Q & A

Q 25년 매출액 600억원 달성은 가능한가?

A 기존에 WSI 매출액과 인트로바이오파마의 매출액을 보수적으로 더해도 600억원은 충분히 넘길 것으로 예상된다.

Q 유봇 이후 추가로 개발하고 있는 로봇 현황은?

A 뇌 수술용 로봇(B-BOT), 심혈관질환(C-BOT)을 계속해서 개발해 나갈 것이다. 뇌 신경 수술 로봇(B-BOT)은 2027년 식약처에 허가를 목표로 개발 진행중이다.

Q 수술용 로봇으로 알려진 다빈치와 우리 제품과 관계는?

A 다빈치와 우리 제품은 상호 보완적 관계가 될 것 같다. 다빈치 제품은 직접적으로 수술을 하는 로봇이고, 유봇의 경우 수술을 쉽게 할 수 있도록 일종의 도움을 주는 수술용 보조로봇이다.

Q 이지메디봇의 자금 여력은?

A 작년 7월 20억원 규모의 시리즈A투자 유치에 성공했다. 이지메디봇은 유봇의 상용화 이후에 시리즈 B 투자유치를 계획하고 있다. 이렇게 투자금액이 유치되면, 다양한 수술용 로봇 개발 사업에 공격적으로 투자할 계획이다.

Q 새롭게 시작한 심혈관 중재시술 사업은 어떻게 되고 있나?

A 심혈관 제품 관련해서는 메이저 대학병원을 시작으로 코딩이 완료되어 점차 늘어나고 있으며, 매출도 증가되고 있다.

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 교육용 일 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.