5. 기업분석 (2)

고영(098460)

수술로봇의 실적이 반영되는 4분기

기업 개요

동사는 3D 측정 기반의 반도체 검사장비 전문기업으로, 2008년 코스닥에 상장됐다. 13년간 글로벌 1위를 지켜온 검사장비 기술력을 의료 분야로 확장해 최근 뇌수술용 로봇을 재출시했다. 2026년 상반기 연결 기준 품목별 매출 비중은 제품 100%이며, 지역별 매출 비중은 국내 7.4%, 수출 92.6%를 기록했다. 주요 종속회사로는 미국 법인 KOH YOUNG AMERICA INC. 등이 있으며, 주요 주주는 (주)고영홀딩스(20.1%)를 포함한 특수관계인이 총 20.7%의 지분을 보유하고 있다.

기존 사업과의 강력한 시너지

검사장비와 뇌수술은 모두 대상의 위치를 좌표화하는 기술이 핵심이라는 점에서 연관성이 높다. 동사는 기존 사업에서 축적한 글로벌 레퍼런스를 통해 수술로봇에서도 기술적 완성도를 확보했다. 이때 동사의 경쟁력은 자체 개발한 '마커'에 있다. 경쟁사들이 3개 이상의 마커를 사용하는 반면, 동사는 3D 기술을 통해 1개만으로 정밀한 위치 추적이 가능하다. 이는 수술도구의 부피를 줄여 의료진의 조작 편의성이 높다. 나아가 동사는 첫 뇌수술 로봇 카이메로의 성능을 개선한 지니언트 크래니얼을 출시했다. 해당 제품은 2025년 미국 FDA, 2026년 1월 일본 MHLW 승인을 획득하며 올해부터 해외 판매가 본격화되고 있다. 당초 연간 20대 출하를 목표로 했으나, 3분기까지 총 7대 출하에 그쳤다. 그러나 해외 진출 초기인 만큼 현지 의료기관 도입 과정에서의 지연은 불가피했던 것으로 판단된다. 이에 향후 추가 출하 여부와 판매 확대 속도를 확인할 필요가 있다. 한편, 대당 약 120만 달러의 판매가격이 형성되어 있다는 점이 고무적이다. 4분기부터 해외 출하분의 매출이 반영될 예정인 만큼, 수술로봇 사업의 실적 기여도 확대가 기대된다.

카이메로 & 지니언트 크래니얼



자료 : 고영

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.