2026년 1월 19일 | 산업분석

자동차

로봇으로 돈이 몰린다

Overweight

Issue Comment

평가받은 기업가치가 피규어AI는 390억달러, 앱트로닉 50억달러 등

로봇으로 돈이 몰리고 있다. 휴머노이드 로봇 시장의 가능성을 본 글로벌 재무적/전략적 투자자들이 휴머노이드 로봇 개발업체에 대규모 투자를 진행 중이다. 주요 사례를 보면,

(1) 피규어AI: 2022년 설립된 미국 피규어A(Figure AI)는 설립 초기 자본금 1억달러에서 시작해 2023년 7천만 달러를 투자받았고, 불과 2년도 안 된 2024년 2월에는 기업가치 26억달러의 평가를 받으며 6.75억달러를 투자받았다. 2025년 9월에는 기업가치 390억달러 기준으로 1억달러를 추가 투자를 받았다. 총 투자받은 금액은 19억달러이다.

(2) 스킬드AI: 2023년 설립된 스킬드AI(Skild AI)는 2024년 7월에 약 15억달러의 기업가치로 0.3억달러를 시리즈A로 투자받았다. 2025년 7월에는 40억달러의 가업가치로 약 0.13억달러의 시리즈B 투자, 그리고 최근 2026년 1월에는 시리즈C 14억달러를 투자받았는데, 기업가치를 140억달러로 평가받은 것이다. 총 투자받은 금액은 18억달러이다.

(3) 어질리티 로보틱스: 2016년 설립된 어질리티 로보틱스(Agility Robotics)는 2022년 5.5억달러의 기업가치로 0.15억달러의 시리즈B, 2024년 11월에는 약 1.5억달러의 펀딩을 받았는데, 당시 평가받은 기업가치는 10억달러이다. 2025년 9월에는 시리즈C 4억달러를 투자받았고, 17억달러의 기업가치로 평가받은 것이다. 총 투자받은 금액은 7억달러이다.

(4) 피지컬 인텔리전스: 2024년 설립된 피지컬 인텔리전스(Physical Intelligence)는 2024년 24억달러의 기업가치로 4억달러의 시리즈A 투자를 받았고, 2025년 11월에는 56억달러 기업가치로 6억달러의 시리즈B 투자를 받았다. 총 투자받은 금액은 11억달러이다.

(5) 생추어리 AI: 2018년 설립된 생추어리AI(Sancutary AI)는 2022년 0.89억달러, 2024년 0.52억달러(기업가치 2.1~3.2억달러 기준) 등 총 투자받은 금액은 1.4억달러이다.

(6) 앱트로닉: 2016년 설립된 앱트로닉(Apptronik)은 2022년 0.15억달러, 2023년 0.14억만달러, 2024년 0.35억달러, 2025년 2월 4억달러의 시리즈A, 2025년 11월에는 기업가치 50억달러 기준으로 3.3억달러의 시리즈B 투자를 받았다. 총 투자받은 금액은 7.6억달러이다.

(7) 1X 테크놀로지: 2014년 설립된 1X테크놀로지(1X Technologies)는 2023년 0.23억달러, 2024년 1월 기업가치 8억달러로 0.91억달러를 투자받는 등 총 1.4억달러를 투자받았다.

버블→인력 유입과 기술 발전→생태계 조성→시장 성장→ 시장재편의 과정 예상

초기 시장이 형성되고, 기술적 발전이 가속화되는 단계에서 관련 기업들의 Valuation도 크게 높아지고 있다. 일부 검증되지 않은 기업들에 대한 투자 집행도 많아지면서 관련 시장 내 버블이 발생할 수도 있다. 하지만, 대규모 자금의 유입은 시장 성장의 기초 체력이 된다. 자본의 확충은 우수 인력의 유입과 기술의 발전을 촉진하고, 이러한 기술의 발전이 다양한 경로를 통해 산업 내 공유되면서 산업 발전을 이끌어가는 원동력이 될 것이다. 산업 생태계가 점점 굳건해지면서 성장하고, 결국 경쟁을 통해 살아남는 소수 기업들로 시장이 재편되는 과정을 겪으면서 휴머노이드 로봇 산업은 발전하게 될 것이다.

Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com
RA 강민아 minahkang@hanafn.com

하나증권 리서치센터

표 1. 주요 휴머노이드 로봇 업체들의 펀딩 사례와 Valuation

(단위: 백만달러)

기업	국가	날짜	투자금	투자유형	기업가치	투자자
1X Technology	노르웨이	2019-12	1	Debt		
		2019-12	2	Late VC		
		2021-05	10	시리즈 A	71	ADT Security,Valinor
		2023-03	24	시리즈 A		Tiger Global, Sandwater, Skagerak Capital
		2024-01	91	시리즈 B	800	EQT Ventures, Samsung Next, Sand water
AgiBot	중국	2023-12	85			
		2025-05	430		2,070	
Agility Robotics	미국	2016-10	1	시드투자		The Robotics Hub
		2018-02	8	시리즈 A		Sony Innovation Fund,Coal Hill Ventures
		2020-10	20	시리즈 B		DCVC and Playground Global
		2022-04	15	시리즈 B	550	DCVC and Playground Global
		2024-11	150	시리즈 C	1,000	DCVC
		2025-09	400	시리즈 C	1,700	DCVC, Playground Global 등
Apptronik	미국	2017-12	0.22			National Science Foundation
		2019-05	0.15			Austin Technology Incubator
		2022-06	15	시드투자		Capital Factory, Grit Ventures
		2023-02	14			Terex Corporation
		2025-02	350	시리즈 A		B Capital, Capital Factory
		2025-11	330	시리즈 B	5,000	Google, Mercedes-Benz, Nvidia
Figure AI	미국	2022-05	100	시드투자		Brett Adcock
		2023-05	16	시리즈 A		FJ Labs, BOLD Ventures, Parkway Venture Capital, Tamarack Global, Aliya Capital Partners
		2023-05	54	시리즈 A		FJ Labs, BOLD Ventures, Parkway Venture Capital, Tamarack Global, Aliya Capital Partners
		2023-07	9	시리즈 A		Intel Capital
		2024-02	675	시리즈 B	2,600	Microsoft, NVIDIA, OpenAI Startup Fund, Parkway Venture Capital, Intel Capital, ARK Invest, Align Ventures
		2025-02	675	시리즈 A		OpenAI Ventures, NVIDIA, Microsoft
		2025-09	100	시리즈 C	39,000	Google, Mercedes-Benz, Nvidia
Fourier	중국	2022-02	62	시리즈 D		
		2025-01	109	시리즈 E		Guoxin Investment, Pudong Venture Capital, Prosperity7,
		2025-04	189	시리즈 A		Airbus Ventures, GSBackers, MCJ, Borusan Ventures
Foundation Robotics Labs	미국	2025-05	100		1,000	Trive Capital, Defined Capital
Futuring Robot	중국	2026-01	29	엔젤투자		ZhenFund, NewAllianceCapital
Galbot	중국	2025-12	300		3,000	
NEURA Robotics	독일	2025-01	140	시리즈 B		
Persona AI	미국	2025-05	27	시드투자		Unity Growth, Tides Ventures
Physical Intelligence	미국	2024-11	400	시리즈 A	2,400	Thrive Capital, Lux Capital, OpenAI
		2025-11	600	시리즈 B	5,600	
Robotera	중국	2024-10	42	Pre-A		Alibaba Group Holding
		2025-07	70	시리즈 A		CDH Venture and Growth Capital
		2025-11	140	시리즈 A		Geely Capital
Sanctuary AI	캐나다	2022-03	59	시리즈 A		Canadian Space Agency
		2022-11	30			Strategic Innovation Fund
		2024-07	52	시리즈 A	210~320	BDC Capital, InBC Investment
Skild AI	미국	2024-07	300	시리즈 A	1,500	Lightspeed Venture Partners, Coatue, SoftBank Group
		2025-07	13	시리즈 B	4,000	
		2026-01	1,400	시리즈 C	14,000	SoftBank, NVentures, Macquarie Capital, Jeff Bezos
UBTECH	중국	2015-12	20			Qiming Venture Partners
		2016-07	100	시리즈 B		CDH Investments
		2017-11	400	시리즈 C		Tencent
		2018-05	820	시리즈 C	5,000	Tencent
		2021-11	3	시리즈 D		Zhonghuijin Group, Victor Koch
Unitree	중국	2021-08	10	시리즈 A		Shunwei Capital
		2022-04	16	시리즈 B		Matrix Partners, Shunwei Capital, Shenzhen Capital Group, Hexagon, Winreal Investment
		2024-02	139	시리즈 B		Shenzhen Capital Group, CITIC Securities,
		2024-09	28	시리즈 C	1,100	CITIC Securities, Shanghai International Group
		2025-06	98	시리즈 C	1,700	Tencent, Alibaba, China Mobile
Wandercraft	프랑스	2025-06	75	시리즈 D		Renault Group, PSIM fund
X SQUARE ROBOT	중국	2026-01	144	시리즈 A	-	Bitedance

자료: 하나증권

도표 2. 테슬라의 옵티머스

자료: 테슬라

도표 3. 보스턴다이내믹스의 아틀라스

자료: 보스턴다이내믹스

도표 4. 앱트로닉의 아폴로

자료: 앱트로닉

도표 5. 어질리티의 디짓

자료: 어질리티

도표 6. 피규어AI의 FIGURE03

자료: 피규어AI

도표 7. 1X의 NEO

자료: 1X

도표 8. 생추어리 AI의 파닉스

자료: 생추어리 AI

도표 9. 애지봇의 A2 Ultra

자료: 애지봇

도표 10. 유니트리 H2

자료: 유니트리

도표 11. 유비테크의 워커S

자료: 유비테크

도표 12. 스킬드AI의 휴머노이드 로봇

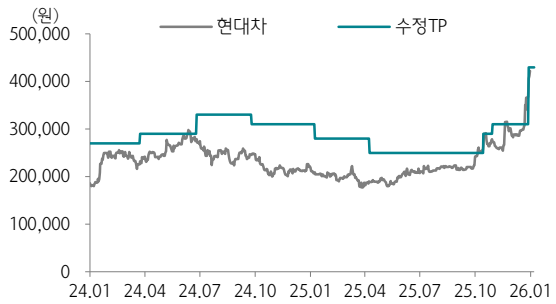
자료: 스킬드AI

도표 13. 샤오펑의 Iron

자료: 샤오펑

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

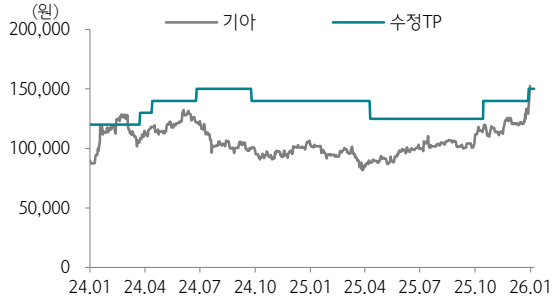
현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.13	BUY	430,000		
25.11.14	BUY	310,000	-6.27%	18.39%
25.10.30	BUY	290,000	-5.09%	0.52%
25.4.24	BUY	250,000	-15.34%	4.40%
25.1.23	BUY	280,000	-29.38%	-20.71%
24.10.10	BUY	310,000	-29.91%	-19.84%
24.7.11	BUY	330,000	-24.94%	-16.82%
24.4.8	BUY	290,000	-9.99%	2.76%
23.4.25	BUY	270,000	-25.42%	-5.37%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

기아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.13	BUY	150,000		
25.10.30	BUY	140,000	-14.95%	-4.86%
25.4.25	BUY	125,000	-19.62%	-5.52%
24.10.10	BUY	140,000	-31.59%	-23.79%
24.7.11	BUY	150,000	-29.28%	-18.07%
24.4.28	BUY	140,000	-13.11%	-5.50%
24.4.8	BUY	130,000	-12.63%	-9.08%
23.4.26	BUY	120,000	-24.30%	7.08%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 1월 19일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 1월 19일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.75%	4.25%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 01월 16일