

CONNECT. SOLVE. DISCOVER.
DIVE IN



CES 2025: DIVE IN

인연과 가능성의 확장

이안나 2차전지/전기전자
02 3770 5599
anna.lee@yuantakorea.com

백길현, USCPA 반도체
02 3770 5635
gilhyun.baik@yuantakorea.com

이승웅 통신/지주/방산/우주
02 3770 5597
seungwoong.lee@yuantakorea.com



CONTENTS

I CES 2025: DIVE IN

2025 CES Overview 06

CES 2025만의 차별점 07

III 작지만 눈에 띄는 혁신 기업

PERSO.ai 45

Fit Butler AI 46

HUROTICS 47

II Industry별 Key Trends

AI: 기술을 넘어 산업으로 확장 09

모빌리티: 하드웨어에서 소프트웨어로 22

통신/우주: 한계를 넘는 연결의 확장 32

IV Appendix

Best of Innovation Awards 수상작 49



SUMMARY

CONNECT. SOLVE. DISCOVER.
DIVE IN

CES 2025: DIVE IN - 인연과 가능성의 확장

2025년 1월 7일, 라스베이거스의 호텔에서 LVCC까지 걸어가는 야심찬 계획을 세웠습니다.

예상 소요 시간은 한 시간 반.

새로운 경험을 기대하며 첫 발을 내디뎠지만, 공사 중인 길에 막혀 해매는 예상치 못한 순간을 맞이했습니다.

그러나 바로 그 순간, 한국에서 온 낯선 분들과 마주했습니다.

그들은 누리호 3차 GPS-Galileo 복합 항법 수신기를 개발한 '두시텍'의 대표님과 직원들이었습니다.

이 뜻밖의 만남은 새로운 인연의 시작에 불과했습니다.

LVCC에서 다시 마주한 얼굴은 3년 전 강연에서 잠시 인사를 나누었던 'LUCAS International(혁신상 컨설팅, 테크 투어 등)'의 대표님 이었습니다.

그분과의 재회는 CES 현장에서 혁신상 수상 기업들과의 심도 깊은 대화와, 작지만 강한 기술력을 가진 스타트업들을 만날 기회를 열어주었습니다.

이번 CES 2025에서의 경험은 단순히 전시된 기술과 제품을 보는 것을 넘어, 금융권 외 다양한 산업에 속한 분들과의 연결로 이어졌습니다.

LVCC와 Venetian을 오가며 진행된 수많은 미팅은 산업 간 경계를 넘어선 교류와 기업 발굴의 시간이었습니다.

이 레포트는 CES 2025에서 만난 다양한 혁신 기업까지 소개된다는 점에서 차별화된 이야기를 전합니다.

이 여정을 함께하며, CES 2025가 던지는 미래의 메시지를 발견해 보시길 바랍니다.



Part I. CES 2025: DIVE IN

I. 2025 CES Overview

II. CES 2025만의 차별점

CES Overview

- CES(Consumer Electronic Show)는 미국 소비자기술협회(CTA)가 주관하는 세계 최대 규모의 가전·IT 전시회로, 매년 1월 라스베이거스에서 4일간 개최됨
- CES 2025는 1월 7일부터 10일까지 개최되어, 166개국에서 약 4,800여 개의 기업이 참가함. 참관객 수는 약 14만명으로 예상되며, 역대 최대 규모
- CES 2025의 주제는 'CONNECT, SOLVE, DISCOVER, DIVE IN'. 기술을 통해 연결하고 문제를 해결하며 새로운 가능성을 발견하고 깊이 탐구하자는 의미
- AI는 CES 2024에 이어 CES 2025에서도 핵심 기술로 선정되었으며, 이 외에도 디지털 헬스케어, 차량기술 및 첨단 모빌리티가 핵심 기술로 선정됨

CES 2025 개요

구분	내용
행사 일시	2025.01.07 ~ 10
행사 장소	미국 라스베이거스 컨벤션센터
참관객 수	약 14만명 예상
참가국 / 참가 기업 수	166개국 / 약 4,800여 개 기업
국내 참가기업	1,031개 기업 참가 (스타트업 625개 기업)
	삼성전자, SK하이닉스, SK텔레콤, SKC, LG전자, LG이노텍, 현대모비스, 롯데이노베이트 등

자료: 유안타증권 리서치센터

CES 2024 vs. CES 2025 핵심 기술 및 기조연설자

구분	CES 2024		CES 2025	
주제	All Together, All on		CONNECT. SOLVE. DISCOVER. DIVE IN	
핵심 기술	AI		AI, 디지털헬스, 차량기술 및 첨단 모빌리티	
기조연설자	IT	롤란트 부슈, Siemens	IT	젠슨 황, NVIDIA
	화장품	니콜라 이에로니무스, L'Oréal	IT	유키 쿠스미, Panasonic
	유통	더그 맥밀런, Walmart	커뮤니케이션	제니퍼 워츠, SiriusXM
	IT	패트릭 겔싱어, Intel	항공	에드 바스티언, Delta
	헬스케어	게일 번드릭스, Elevance Health	자동차	마틴 룬드스테드, Volvo
			IT	줄리 스위트, Accenture
	조선	정기선, HD현대	IT	테케드라 마와카나, Waymo

자료: 유안타증권 리서치센터

CES 2025만의 산업별 차별점

CES 2024 vs CES 2025 산업별 비교

구분	CES 2024	CES 2025
AI 및 자동화	개인화 및 소비자 중심 AI	로봇공학과 자율 시스템에 통합된 고급 AI
양자 컴퓨팅	하드웨어 기능에 대한 초기 데모	틈새 산업을 위한 실용적인 양자 솔루션
AR/VR 및 XR	공간 컴퓨팅의 초기 단계, 게임에 중점	혼합 현실 헤드셋
모빌리티	첨단 인포테인먼트 시스템을 갖춘 EV	완전 자율주행 컨셉트카 및 AI 기반 소프트웨어
헬스케어 기술	일반적인 건강 지표 추적 웨어러블 기기	AI 기반 진단 도구 및 실시간 건강 모니터링
로봇공학	기본 작업을 위한 소비자용 로봇	역동적인 환경을 위한 AI를 탑재한 산업용 로봇
스마트 홈 기기	상호 연결된 스마트 홈 생태계	스마트 홈을 위한 AI 기반 예측 자동화
협업 플랫폼	AR 통합을 갖춘 가상 회의 도구	혼합 현실을 활용한 몰입형 협업 공간
지속 가능성	에너지와 재료 혁신 분야의 지속 가능한 기술	순환 경제 기술, 예를 들어 첨단 재활용 시스템

자료: 유안타증권 리서치센터



Part II. Industry별 Key Trends

- I. AI: 기술을 넘어 산업으로 확장
- II. 모빌리티: 하드웨어에서 소프트웨어로
- III. 통신/우주: 한계를 넘는 연결의 확장



백길현, USCPA

반도체

02 3770 5635
gilhyun.baik@yuantakorea.com

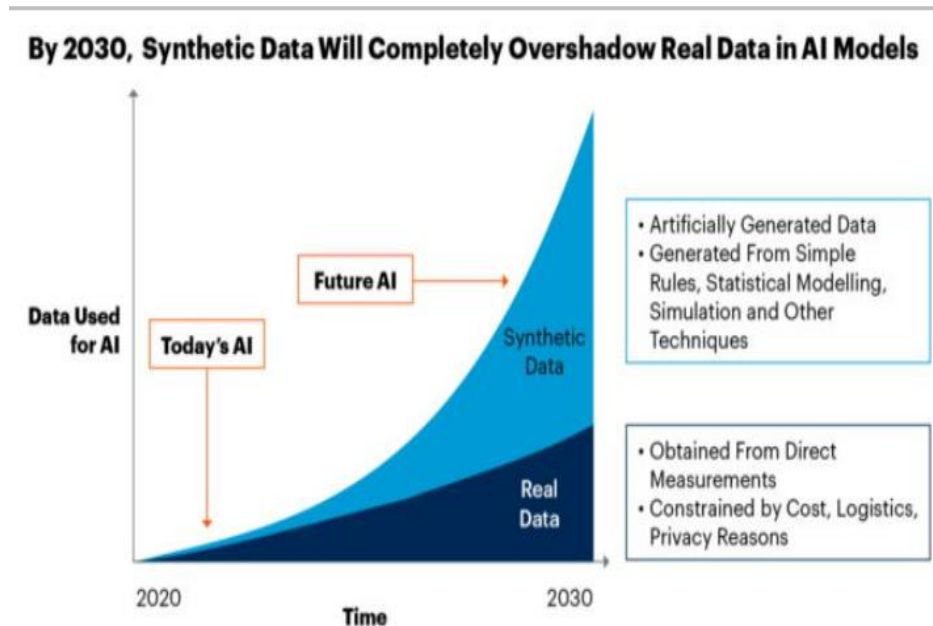
I. AI:

기술을 넘어 산업으로 확장

합성 데이터 활용 고도화 → AI 수익화 및 성장 지속

- (Generative) Physical AI는 로봇 및 자율 주행 자동차와 같은 자율 기계가 실제(물리적) 세계에서 복잡한 동작을 인식, 이해 및 수행할 수 있도록 돕는 기술
- 일반적인 Gen AI는 물리적 세계와 그 규칙에 대한 이해에는 한계가 있는 반면, Physical AI는 3D 세계의 공간적 관계와 물리적 행동에 기반해 AI를 확장시킴
- 이를 위해서는 합성데이터(Synthetic data) 학습이 필수적일 것. 데이터 격차를 효율적으로 극복하여 훈련 시간을 절약하고 비용 절감이 가능하기 때문
- 즉 기존에는 학습을 하기 위해 필요한 고품질의 데이터 라벨링 작업에 6달러가 필요한 반면, 합성데이터는 6센트 수준을 요구할 것으로 파악된다는 점이 긍정적
- AI 기술을 활용하려는 기업들의 비용/생산 효율 부담은 점진적으로 감소하며 AI 시장 성장성 및 수익화 흐름은 예상보다 강할 것으로 기대

Synthetic data 활용 강도는 빠르게 높아질 것



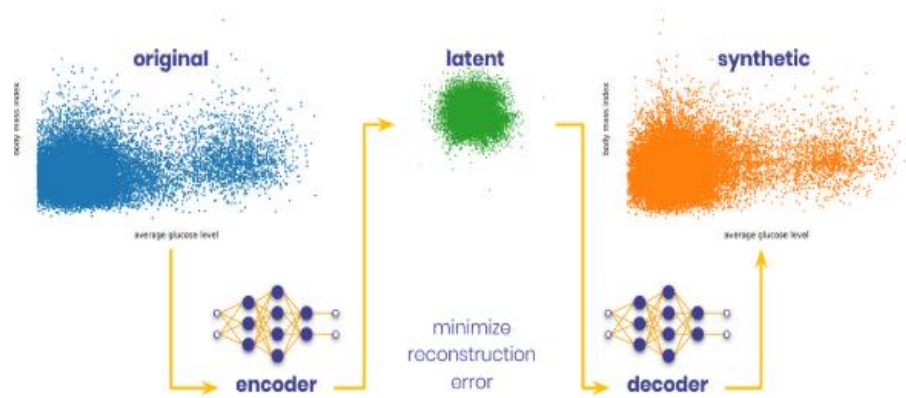
자료: Gartner, 유안타증권 리서치센터

Nvidia의 Omniverse Replicator for Drive Sim



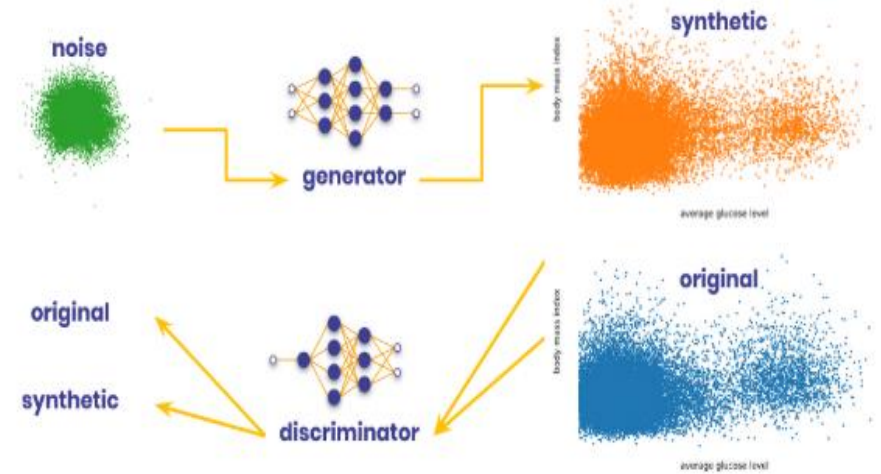
자료: NVIDIA, 유안타증권 리서치센터

합성 데이터 만드는 방식 (1)



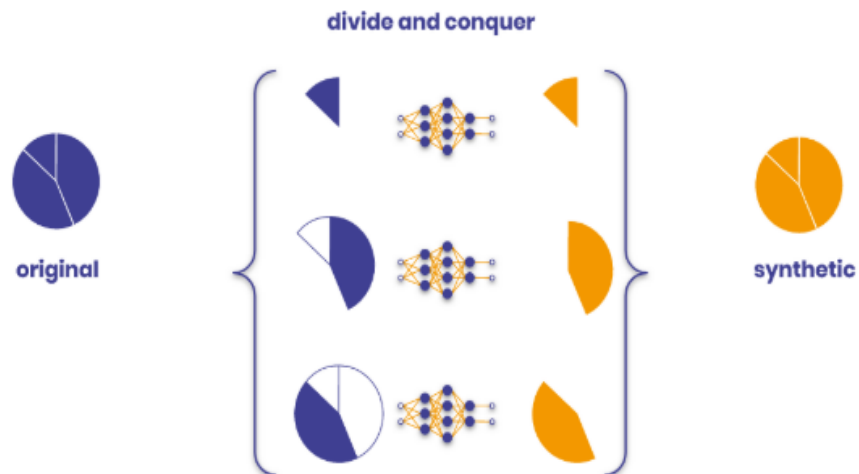
자료: Statice, 유안타증권 리서치센터

합성 데이터 만드는 방식 (2)



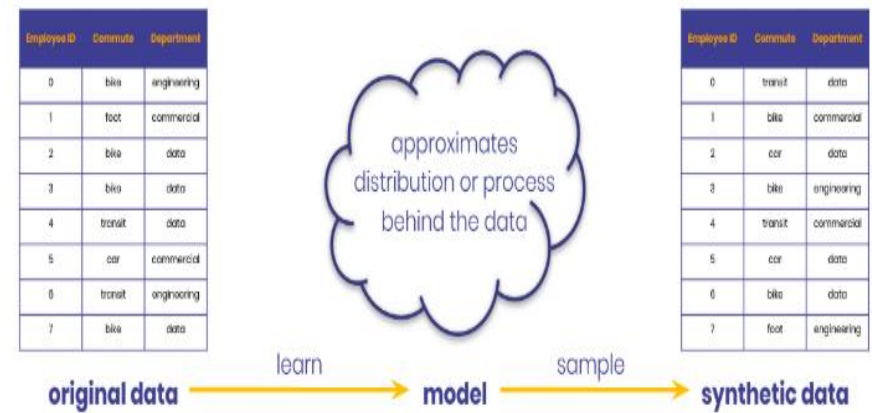
자료: Statice, 유안타증권 리서치센터

합성 데이터 만드는 방식 (3)



자료: Statice, 유안타증권 리서치센터

합성 데이터 이해

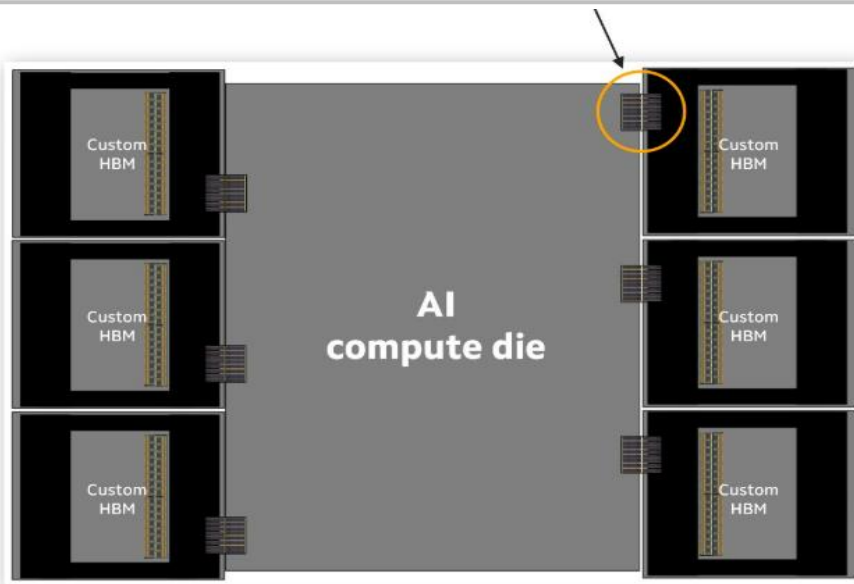


자료: Statice, 유안타증권 리서치센터

ASIC 시장 성장과 차세대 HBM의 방향성

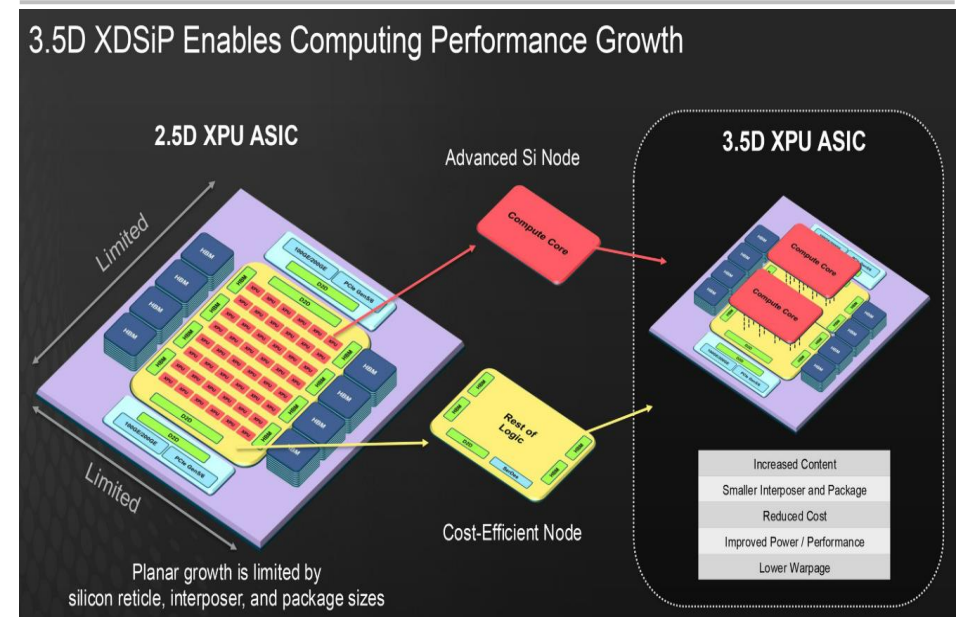
- 합성 데이터 생성을 위해서 기업들은 ‘맞춤형 데이터 학습 및 추론’을 적극적으로 이용하고 이는 결국, AI ASIC/GPU의 수요를 지속 요구할 것
- 북미 Marvell(MRVL US)와 Broadcom(AVGO US)은 글로벌 Customized XPU 시장 내 공급을 재차 확대해 나갈 것
- 국내 SK하이닉스(000660 KS)는 2025년 HBM3e/HBM4 중심으로 ASIC 시장을 대응하고 차세대 HBM 시장 내 압도적인 공급력이 부각될 것으로 전망

Marvell의 ASIC 칩 내 Customized HBM



자료: Marvell, 유안타증권 리서치센터

Broadcom 3.5D XDSiP 기반 ASIC 제품 내 HBM 탑재된 모습



자료: Broadcom, 유안타증권 리서치센터

글로벌 ASIC 시장 현황 및 전망

글로벌 ASIC 반도체 공급 업체 실적/Valuation 추이 및 전망

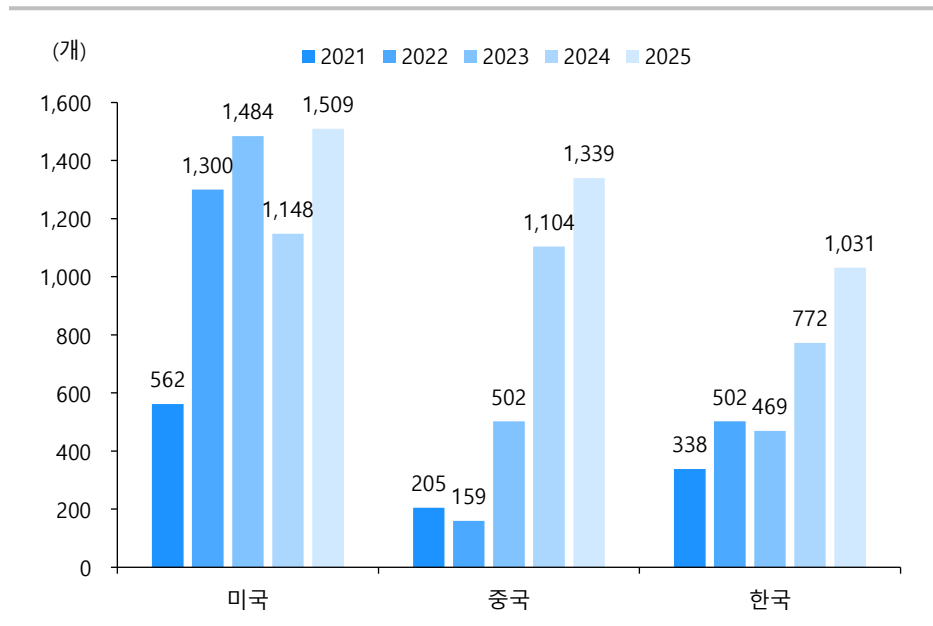
Company		Nvidia	Marvell	Broadcom	Global Unichip Corp (GUC)	
Ticker		NVDA US Equity	MRVL US Equity	AVGO US Equity	3443 TT Equity	
시가총액		3,328,436	98,921	1,051,421	5,162	
2022A	Sales	26,914	4,462	33,203	807	
	OP	10,041	-348	14,225	138	
	OPM%	37%	-8%	43%	17%	
	NP	9,752	-421	11,495	125	
	PER	57.4	-	17.3	23.1	
	PBR	21.5	3.6	8.7	10.7	
	ROE	44.8	-3.5	51.1	55.7	
	EV/EBITDA	45.5	53.7	11.6	16.5	
2023A	Sales	26,974	5,920	35,819	842	
	OP	4,224	238	16,207	127	
	OPM%	16%	4%	45%	15%	
	NP	4,368	-164	14,082	113	
	PER	78.7	78.7	24.8	66.5	
	PBR	22.7	2.4	14.5	24.1	
	ROE	17.9	-1.0	60.3	39.5	
	EV/EBITDA	58.8	22.7	18.1	48.8	
2024A	Sales	60,922	5,508	51,574	775	
	OP	32,972	-568	13,463	118	
	OPM%	54%	-10%	26%	15%	
	NP	29,760	-933	5,895	105	
	PER	50.7	-	63.9	49.4	
	PBR	35.0	3.9	11.7	15.2	
	ROE	91.5	-6.1	12.9	32.2	
	EV/EBITDA	42.1	58.6	32.8	35.4	
2025F	Sales	129,357	5,752	61,074	958	
	OP	84,578	1,654	39,191	158	
	OPM%	65%	29%	64%	16%	
	NP	73,039	1,362	30,708	138	
	PER	46.3	73.4	35.4	37.3	
	PBR	36.8	7.3	13.4	12.4	
	ROE	101.2	-1.3	39.7	36.4	
	EV/EBITDA	38.4	62.6	27.4	27.9	

자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터, 주: 단위는 bilUSD, 배, % 적용

중국 기업의 기술력 부각

- CES 2025 국가별 참가기업 수는 미국 1,509개, 중국 1,104개, 한국 1,031개. 중국은 대기업 부재에도 불구하고, 전년 대비 21% 증가하며 3년 연속 증가세 기록
- 이는 2022년 미중 갈등으로 중국 참가기업 수가 감소한 것과 차별화된 양상으로, 중국 기업의 기술력과 기술 자립도가 지속해서 향상되고 있음을 확인 가능
- 중국 기업은 자체 개발 AI칩이 탑재된 TV, 자율주행과 UAM을 결합한 플라잉카, 휴머노이드 로봇, 로봇팔이 탑재된 로봇청소기 등 혁신기술을 선보임
- 중국이 단순히 참가기업 수 증가 뿐만 아니라 AI, 자율주행, 로봇 등 첨단기술 분야에서 기술 추격을 넘어 기술 선도자로서의 입지를 보여주었다는 판단

CES 국가별 참가기업 수 5개년 추이 (2021~2025)



자료: CES, 유안타증권 리서치센터

CES 2025 중국 참가기업 제품

자체 개발 AI 프로세서 탑재 TV		플라잉카
TCL - QD-Mini	하이센스 - 116" TriChroma	샤오펑 - LAC
		
휴머노이드 로봇		로봇팔 탑재 로봇청소기
유니트리 - G1		로보락 - Saros Z70
		

자료: 각 사, 유안타증권 리서치센터

XR Headset 시장 성장에 기여할 AI

- Smart glasses를 포함한 글로벌 XR Headset 시장은 점진적으로 확대되고 있는 것으로 파악
- AI를 활용하여 Wearables를 위한 콘텐츠 생산 속도는 빨라지고, 동시에 퀄리티가 높아지고 있다는 점은 XR Headset 시장 확대의 걸림돌을 해소시킬 것
- 특히 Smart glasses 글로벌 시장은, Meta(Horizon OS), Sony(Android XR), ByteDance(Android), Xreal(Android XR) 등 5-6개 업체에 집중
- 자체 OS를 보유하면서, Hardware(Lens 등) 개선에 적극적인 기업 위주의 시장 입지가 확대될 전망
- 특히 XREAL은 퀄컴/미디어텍과의 협업을 기반으로 글로벌 전장 및 게임 산업 내 주요 업체들과의 협업을 하여 시장 점유율을 지속 확대해 나갈 것

Amazon에서 판매 중인 XREAL Air AR Glasses



Bring AR Glasses to a New Era

XREAL -7% \$598.00 \$648.00 prime

VISION & VIDEO > Video Glasses



XREAL Air AR Glasses, Smart Glasses with Massive 201" Micro-OLED Virtual Theater, Augmented Reality Glasses, Watch, Stream, and Game on PC/Android/iOS-Consoles & Cloud Gaming Compatible

[Visit the XREAL Store](#)

Platform: iOS

3.6 ★★★★★ 702 ratings

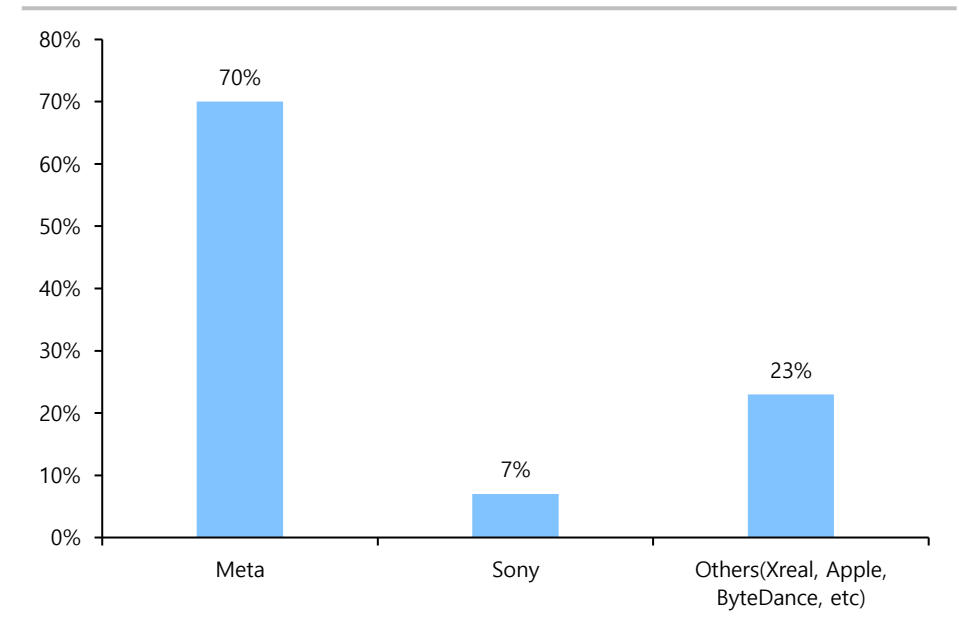
This item cannot be shipped to your selected delivery location. Please choose a different delivery location.

About this item

- Welcome to the era of portable display built on cutting edge AR technologies with industry-leading image quality.
- [Easy On The Eyes] Easy to wear at 79g of weight, TÜV Rheinland-certified eye comfort.
- [Unlock Spatial Display] Multiple display modes to suit your various needs, unlock spatial display with XREAL Beam.
- [Expansive Compatibility] Compatible with iPhone15, most Android phones, Windows/Mac laptops, Steam Deck, Nintendo Switch and ROG Ally (may require additional accessory).
- [100% UVA/UVB Protection] XREAL AR Glasses offer complete protection against UVA/UVB rays for outdoor use.

자료: Amazon, 유안타증권 리서치센터

AR Glasses 공급업체별 글로벌 시장 점유율



자료: 업계 자료, 유안타증권 리서치센터, 주: 3Q24 누적 기준

2H25 AI PC 침투율 본격 확대 전망

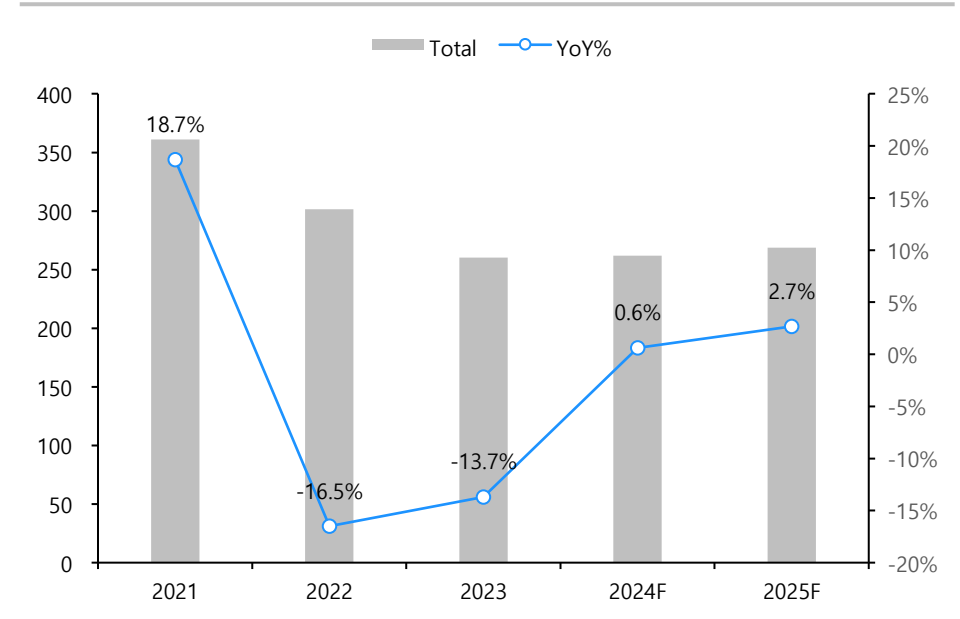
- 2025년 글로벌 PC 예상 출하량은 2.7억대로 전년대비 2.7% 증가할 것으로 전망
- Intel/AMD/Qualcomm의 AI PC용 신규 CPU 출시 및 Window 10 종류에 따라 2H25부터 교체 주기가 도래하기 시작할 것으로 기대하기 때문
- 금번 CES 행사 내 주요 PC 브랜드 업체들은 AI PC를 선보인 바
- DELL은 AI 개발 간소화 Tool Kit 제공에 집중하는 가운데, 개발/배포 시간이 과거대비 75%(6개월 → 6주) 단축할 수 있을 것으로 예상
- Lenovo는 AI Now와 Aura Edition PC를 제공하며 향상된 사용자 경험 시연에 주력

CES 2025 행사 내 주요 PC Brand의 데모 제품들



자료: 언론 종합, 유안타증권 리서치센터

글로벌 연간 PC 출하량 추이 및 전망



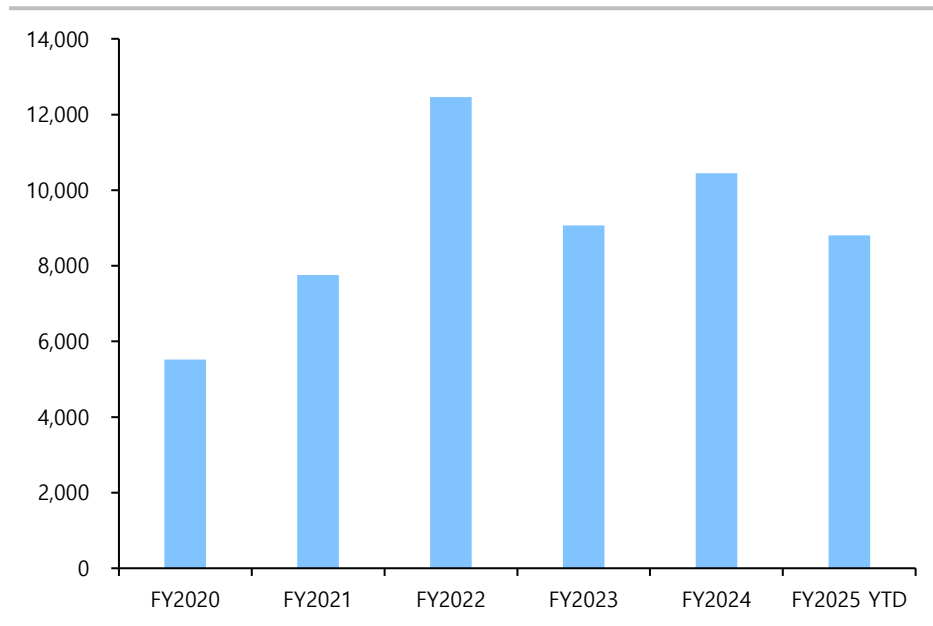
자료: IDC, 유안타증권 리서치센터,

주1: 단위는 mn Units 기준 / 주2: PC = Desktop + Notebook + Workstation을 포함

NVIDIA, PC Platform에도 AI 도입 가속화 추구

- 1월 6일(현지 시간 기준), NVIDIA가 GeForce RTX 50 시리즈 GPU를 발표하며, AI 기반 신경 렌더링과 레이 트레이싱을 결합한 블랙웰 아키텍처를 소개
- CEO 젠슨 황은 이를 25년 전에 소개했던 Programmable Shading 이후 가장 혁신적인 그래픽 기술로 평가
- GeForce RTX 50 시리즈는 Neural Shaders를 도입하여 실시간 게임에서 영화 수준의 소재와 조명 표현을 가능케 함
- 데스크톱 사용자용으로 GeForce RTX 5090 GPU(3,352 AI TOPS)는 \$1,999에, GeForce RTX 5080 GPU(1,801 AI TOPS)는 \$999에 1월 30일부터 출시
- GeForce RTX 5070 Ti GPU(1,406 AI TOPS)는 \$749에, GeForce RTX 5070 GPU(988 AI TOPS)는 \$549에 2월부터 구매 가능할 예정

NVIDIA Gaming 부문 매출액 추이



자료: Nvidia, 유안타증권 리서치센터, 주: 단위는 mnUSD 기준

Programmable Shading vs. Neural Shading

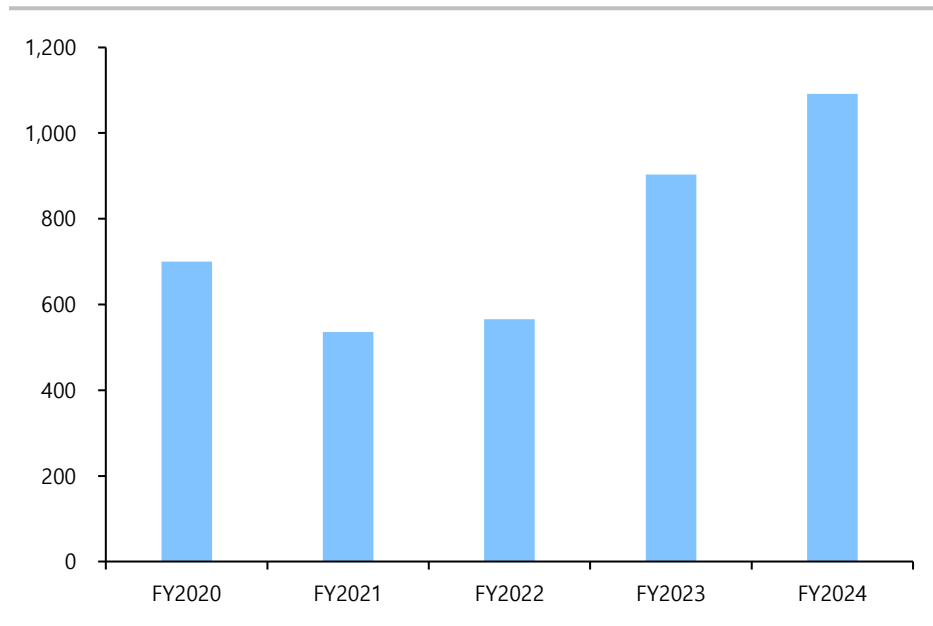
	Programmable Shading	Neural Shading
기술 기반	수학적/물리적 계산	AI 신경망 기반
주된 접근 방식	개발자가 셰이더 코드 작성	AI가 데이터 학습 및 자동 생성
그래픽 효과 품질	수동 최적화 필요, 품질 한계 존재	실시간 고품질 출력, 사람 눈에 자연스러움
처리 속도 및 효율성	계산이 복잡할수록 속도가 느려질 수 있음	AI가 계산을 간소화하여 속도와 품질 모두 향상
응용 분야	게임, 기본적인 그래픽 효과	영화 수준의 얼굴 렌더링, 고급 텍스처 및 조명

자료: Nvidia, 유안타증권 리서치센터

NVIDIA, AI 생태계 확장을 위한 Cosmos 플랫폼 소개

- 동사는 금번 CES 행사에서 Physical AI 시스템 개발을 가속화하는 생성형 WFM(World Foundation Model)인 NVIDIA Cosmos를 발표
- Cosmos 플랫폼은 Diffusion과 Auto regressive 아키텍처를 기반으로, 사전 학습된 WFM과 트랜스포머 모델을 위한 토큰라이저를 포함
- 결과적으로 해당 기술 고도화 및 도입으로 자율주행과 로봇 산업의 중장기적 수혜를 전망
- 현재 동사는 Physical AI 개발의 과제를 해결하고 시스템을 발전시키기 위해 1X, Huobi, XPENG 등과 협력 중인 것으로 파악

NVIDIA Automotive 부문 매출액 추이



자료: Nvidia, 유안타증권 리서치센터, 주: 단위는 mnUSD 기준

엔비디아 Cosmos 플랫폼을 통해 협력 중인 기업 리스트

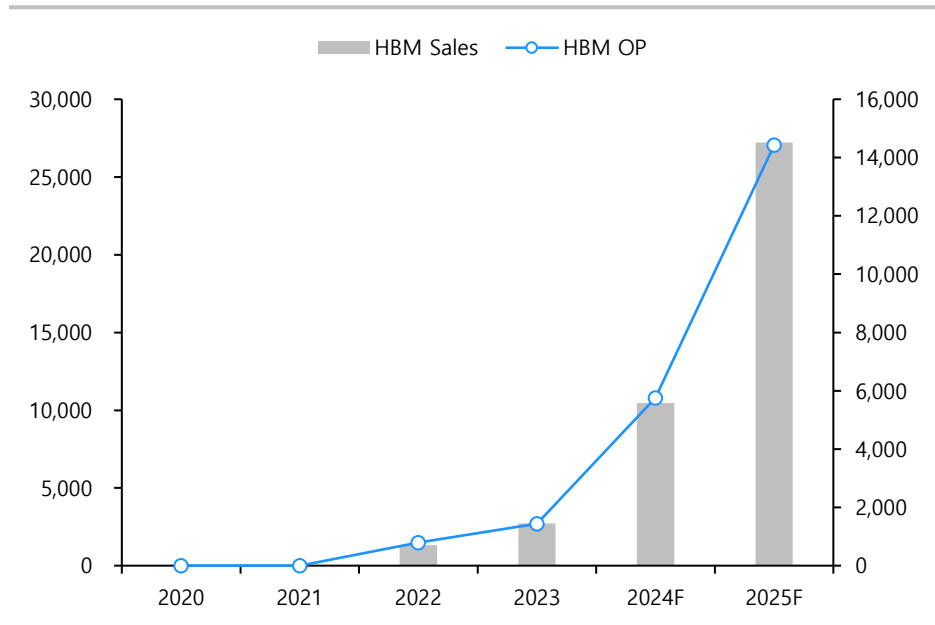
기업명	국가	영위 사업
1X	노르웨이	휴머노이드 로봇 개발
Agile Robots	독일	스마트 로봇 소프트웨어 및 하드웨어 시스템 개발
Agility Robotics	미국	휴머노이드 로봇 개발
Figure AI	미국	휴머노이드 로봇 개발
Foretellix	이스라엘	자율주행 시스템 및 ADAS 검증 솔루션
Fourier	중국	휴머노이드 로봇 개발
Galbot	중국	휴머노이드 로봇 개발
Hillbot	미국	범용 로봇 개발
IntBot	영국	휴머노이드 로봇 개발
Neura Robotics	독일	휴머노이드 로봇 개발
Skild AI	미국	로봇용 AI 소프트웨어 개발
Uber	미국	차량 공유 플랫폼
Virtual Incision	미국	의료 수술용 로봇 개발
Waabi	캐나다	자율주행 트럭 운송 솔루션 개발
Wayve	영국	자율주행용 AI 소프트웨어 개발
XPENG	중국	전기차, 자율주행차 제조

자료: 유안타증권 리서치센터

SK하이닉스, 차세대 HBM 리더십 주도

- SK하이닉스는 SK 전시관에서 HBM3E 16단 제품의 실물을 공개. HBM3E 16단은 1.2TB 이상의 대역폭과 48GB의 용량을 갖춘 현존 최고 사양의 HBM
- HBM3E 16단은 12단 대비 AI 학습 성능을 최대 18%, 추론 성능을 최대 32% 향상 가능하며, 어드밴스드 MR-MUF 기술을 적용하여 신뢰성 및 생산성 확보
- 2025년 상반기 중으로 HBM3E 16단 샘플을 고객사에 공급하고 인증 절차를 진행할 계획이며, 하반기에는 6세대 HBM인 HBM4 12단을 출시할 계획
- CEO 최태원은 HBM 개발 속도가 NVIDIA의 요구 속도를 앞서가고 있으며, NVIDIA CEO 젠슨 황과 Physical AI 관련 협력 방안에 대해 의논했다고 밝힘

SK하이닉스 HBM 부문 매출액 추이 및 전망



자료: 유안타증권 리서치센터, 주: BIKRW 기준

SK하이닉스 HBM 세대별 사양 비교

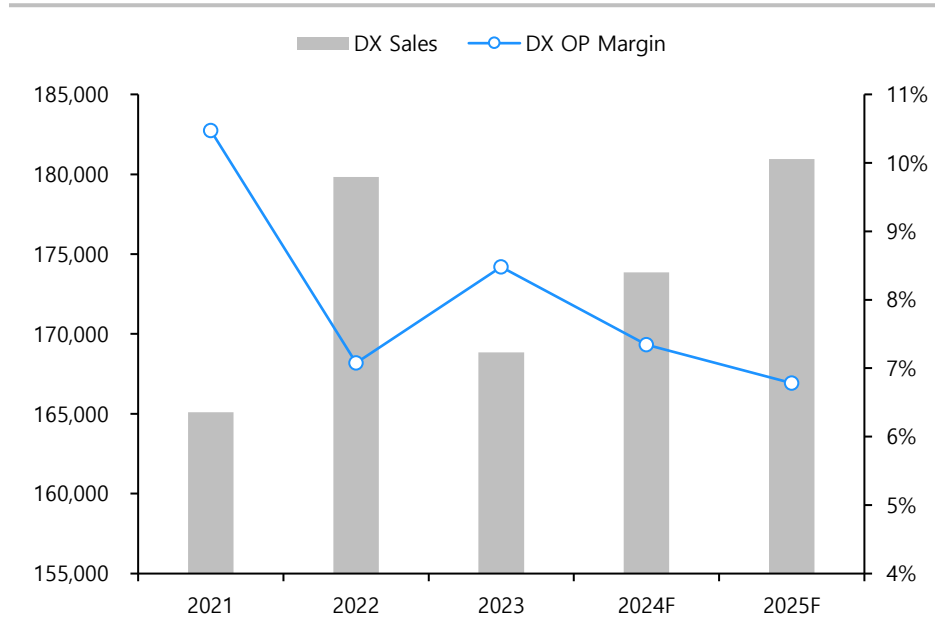
구분	HBM (1세대)	HBM2 (2세대)	HBM2E (3세대)	HBM3 (4세대)		HBM3E (5세대)		
적층 수	4단	4단	8단	8단	12단	8단	12단	16단
대역폭	128GB	256GB	460GB	819GB	819GB	1.15TB	1.2TB	1.2TB
용량	2GB	8GB	16GB	16GB	24GB	24GB	36GB	48GB

자료: SK하이닉스, 유안타증권 리서치센터

삼성전자, 초개인화 'Home AI' 생태계 확장

- 삼성전자는 '모두를 위한 AI: 경험과 혁신의 확장(AI for All: Everyday, Everywhere)'을 주제로 초개인화 맞춤형 솔루션을 제공하는 'Home AI' 를 공개
- Home AI는 AI 기술과 사물인터넷(IoT) 플랫폼 스마트싱스를 통해 연결성을 강화하고, 다양한 주거 형태 및 라이프스타일을 반영하여 개인화된 AI 경험을 제공
- 작년에 이어 초연결·초개인화 경험을 강조하며, 금번 CES 행사에서 AI 가전에 더해 '차량용 스마트싱스', '선박용 스마트싱스', '스마트싱스 프로' 등을 선보임
- Home AI가 초개인화 솔루션을 제공하는 범위가 주거 공간을 넘어 차량, 선박 등 다양한 산업과 비즈니스 공간으로 확장

삼성전자 DX 부문 매출액 추이 및 전망



자료: 유안타증권 리서치센터,
주: BiKRW 기준, 주2: 왼쪽 축 DX Sales, 오른쪽 축 DX OP Margin 반영

CES 2025 삼성전자 전시관



자료: 삼성전자, 유안타증권 리서치센터

XREAL, AR 글라스의 혁신을 주도하다

- 2017년 창립. 본사는 중국 북경. 지사는 한국 서울, 일본 도쿄, 미국 실리콘 밸리에 있음. AR 글라스는 글로벌 점유율 1위이고 기술적으로도 가장 선도하고 있는 기업. 일본 MS 약 80%, 한국 MS 약 90% 수준
- 한국에서 2024년 12월에 발표한 XREAL One, On pro 제품이 대표적. AR 글라스에 특화된 칩을 자체 설계 해서 적용시킨 제품으로 지금까지 AR 글라스에서 없었던 기술. 즉, 동사의 자체 X1 Spatial Computing Chip으로 구동되어 3자유도(3DoF) 공간 컴퓨팅 가능. 이 기술을 사용하면 사용자가 가상 화면을 물리적 공간에 고정한 AR 경험이 가능. 스크린 분할도 가능해 브라우저를 여러 개 띄워서 볼 수 있음
- XREAL One Pro : 57도 시야각(FoV)을 갖추고 있어 최대 447인치의 영화적 가상 디스플레이 제공. 하드웨어 기반 동공간 거리(IPD) 조정 기능 통합. 87g으로 가벼워 장시간 사용 시 편안함 보장
- XREAL One : 최대 147인치의 가상 디스플레이와 함께 50도 FoV를 제공. Pro 모델과 동일한 X1 칩과 디자인 철학을 공유하지만 더 접근 가능한 가격대. 84g으로 장시간 사용자 편안함 유지

XREAL One



자료: 유안타증권 리서치센터

XREAL One 체험



자료: 유안타증권 리서치센터

BMW Group과의 협업



자료: 유안타증권 리서치센터



이안나

이차전지/전기전자

02 3770 5599

anna.lee@yuantakorea.com

II. 모빌리티:

하드웨어에서 소프트웨어로

모빌리티: 하드웨어에서 소프트웨어로

- CES 2024와 다르게 2025년에는 하드웨어 중심에서 소프트웨어 기술에 초점
- CES 2024는 차량의 물리적 구성 요소와 하드웨어 발전, 특히 EV 와 자율 주행 하드웨어에 맞춰져 있었음.
 - 1) EV 플랫폼: 새로운 배터리(전고체 등), 향상된 모터 효율과 차량 설계, 초고속 충전소 등, 2) 자율 주행 센서: 라이다, 레이더, 카메라 시스템 등 센서 중심, 3) 새시 및 차량 디자인, 4) 인포테인먼트 하드웨어: 고해상도 디스플레이, 음성 지원 등으로 주로 하드웨어 위주에 기본적인 AI 의사결정 정도만 포함
- CES 2025에서는 소프트웨어 및 클라우드 생태계 등 소프트웨어 기술에 초점.
 - 1) SDVs(Software-Defined Vehicles): OTA 소프트웨어 업데이트로 많은 리콜 문제 해소, 2) FaaS(Function-as-a-Service): ADAS, 인포테인먼트 업그레이드 등 구독 기반 서비스 향상, 3) 클라우드 기반 생태계: 클라우드에서 실시간 데이터 처리 및 관리, 5G 와 엣지 컴퓨팅을 활용한 V2X(Vehicle-to-Everything) 통신, 4) 모빌리티+AI: 고급 AI 기반 소프트웨어에 최적화된 기술로 레벨 3이상으로 향상, 5) 향상된 인포테인먼트 시스템: 차량에서 직접 즐기는 클라우드 게임과 스트리밍 등 고급 AI 기반 소프트웨어 위주의 기술에 초점

모빌리티 기술: CES 2024 vs CES 2025

측면	CES 2024: 하드웨어 중심	CES 2025: 소프트웨어 중심
개발 초점	물리적 구성 요소: 배터리, 센서	소프트웨어 및 클라우드 생태계
차량 업데이트	하드웨어 개선에 국한	OTA 소프트웨어 업데이트를 통한 지속적인 개선 가능
인포테인먼트	고해상도 디스플레이, 음성 지원	클라우드 통합, AI 기반 개인화 시스템
자율 주행	센서 중심의 기본적인 AI 의사결정	고급 AI를 탑재한 소프트웨어 최적화된 자율성
비용 효율성	하드웨어 변경으로 인한 높은 비용	소프트웨어 업그레이드를 통한 비용 효율성 향상
지속 가능성	에너지 효율적인 하드웨어	클라우드 컴퓨팅을 통해 리소스 사용을 최적화

모빌리티: 하드웨어에서 소프트웨어로

- SDVs(Software-Defined Vehicles) 기술 주요 특징

- 1) 중앙 집중식 컴퓨팅 시스템이 분산형 ECU를 대체, 2) 지속적인 기능 및 성능 개선을 위한 OTA(Over-the-air) 업데이트, 3) 소프트웨어와 하드웨어 개발 주기를 분리하여 기술 개발 더욱 빠르게 진행

- 이를 위해 현재 가장 활발하게 연구되고 있는 분야는 1) 유연한 미들웨어 플랫폼 개발, 2) 다중 도메인 제어를 위한 가상화된 운영 체제 및 하이퍼바이저 (예: 인포테인먼트, ADAS, 파워트레인 등)이 있음

- 자율주행 소프트웨어 기술 주요 특징

- 1) 센서 융합(LiDAR, 레이더, 카메라)을 활용한 고급 인식 알고리즘, 2) 복잡한 도시 환경을 위한 AI 기반 의사결정 시스템, 3) 고화질 지도 작성 및 실시간 위치 추적 등

- 이를 위해 현재 가장 활발하게 연구되고 있는 분야는 1) 엣지 디바이스에 최적화된 AI 모델, 2) 대규모 자율 주행 동작 테스트 위한 시뮬레이션 프레임워크, 3) 날씨나 열악한 인프라 등의 상황에서 안정성을 강화시키는 기술

- 연결성 및 5G 통합 기술 주요 특징

- 1) 차량(V2V)과 인프라(V2I) 간 실시간 데이터 교환, 2) 원활한 스트리밍과 증강 현실(AR) 통합으로 차량 내 인포테인먼트 향상, 3) 실시간 진단 및 예측 유지 관리를 위한 클라우드 기반 생태계

- 이를 위해 현재 가장 활발하게 연구되고 있는 분야는 1) 5G 이상을 활용한 초저지연 통신 프로토콜, 2) 엣지 컴퓨팅 솔루션, 3) 사이버보안 등이 있음

- 모빌리티+AI 기술 주요 특징

- 1) ADAS, 2) 개인화된 사용자 경험, 3) 교통 흐름 최적화를 위한 예측 분석 등

- 이를 위해 현재 가장 활발하게 연구되고 있는 분야는 1) 임베디드 시스템의 에너지 효율성을 위한 경량 AI 모델, 2) 인간의 행동과 의도를 이해하기 위한 딥러닝 알고리즘, 3) 공유 이동성 솔루션을 위한 협력 AI 시스템 등이 있음

- Human-Machine Interfaces (HMIs) 기술 주요 특징

- 1) 자연어 처리(NLP)를 활용한 음성 및 제스처 기반 제어, 2) 증강 현실(AR) 디스플레이, 3) 사용자 선호도에 따른 맞춤형 환경 제공

- 이를 위해 현재 가장 활발하게 연구되고 있는 분야는 1) AR 및 VR 기술, 2) Multi-modal interaction systems, 3) 감정 AI 등이 있음

Waymo, 글로벌 유일 Level4 상용화

- 2009년 구글 자율주행 자동차 프로젝트로 시작. 실제 완전 자율주행으로 상용화된 글로벌 유일 기업
2024년 말 기준, LA, 샌프란시스코, 피닉스 등에서 운영 중
- CES 2024에서는 향상된 센서 통합과 고급 머신 러닝 알고리즘을 강조한 6세대 자율 주행 기술을 선보였다면 CES 2025에서는 글로벌 지역 확장의 본격화를 통한 적용을 내세움. 실제 전시된 6세대 모델은 센서 크기가 확연하게 작아진 모습을 보여줌
- 2024년 10월, Waymo는 현대차와의 전략적 파트너십 발표. 6세대 완전 자율 주행 기술을 현대의 전기 IONIQ 5 SUV에 통합하는 것
- 2025년부터는 지역 더 확장. 미국에서는 샌프란시스코 외에도 오스틴과 애틀랜타 등으로 더 확장할 계획. 또한 국제적 확장도 시작됨. Nihon Kotsu와 일본의 GO 택시 앱과 협력하여 일본 도쿄에서 테스트를 실시. 2025년 1월 현재, Mapping 작업 중
- 작은 부품 제외 센서 등 모든 부품은 자체 제작. 완전 자율주행 실질적 단계는 Level4이며 아직까지는 Map을 확인 해서 데이터를 쌓아서 운영되고 있음

현대 IONIQ 5 기반 웨이모 자율주행차(6세대)



자료: 유안타증권 리서치센터

연도별 웨이모 자율주행차 변천사



자료: Tech42

John Deere, 농업의 미래를 선도하다

- 동사는 1837년 설립 이후부터 전 세계의 농부, 건설업자 및 토지 관리자를 위해 생산성, 효율성 등을 향상시키는 혁신적인 솔루션을 제공하는 데 중점 즉, 자동화, 정밀 농업 및 AI와 같은 최첨단 기술을 활용하여 기존 운영 방식을 혁신하는 것
- 농업 환경에서의 자율주행이기 때문에 도시보다 변수가 적지만 고르지 않은 지형, 변화하는 빛, 식물, 토양, 작물 유형을 인식해야 함. 이에 센서는 농업 목적에 맞추어 정확한 위치 지정 및 객체 감지 등에 특화된 1) 스테레오 카메라, 2) GPS 및 RTK(Real-Time Kinematic), 3) 레이더 등이 적용됨
- 운전자 없이 작업이 가능한 완전 자율주행차(EV 베이스)이며, GPS 리시버도 달려있어서 차량이 어디에 있는 확인해 외부에서 사람이 리모컨으로 연결해 사용할 수도 있음. 카메라는 차종 별로 12~16개 정도가 적용되며, 배터리(LFP)는 한번 충전해서 8~10시간 정도 사용 가능. 전시 제품 중 에어 블라스트 스프레이용 자율 주행 5ML 과수원 트랙터는 과수원의 조밀한 지역을 커버해야하기 때문에 라이더 센서가 추가
- 동사는 2024년까지 기상 조건 악화 등으로 인한 미국 농가 소득 감소로 인력 감축, 공장 이전, 공급망 최적화 등 비용 절감에 힘쓰고 있음. 2025년 상품 가격 상승, 비용 절감 등으로 실적 개선 기대감이 있으나 트럼프 정부의 제조업 위주 정책으로 개선 폭 제한적 일 것. 다만, 자율 농업 기계 시장에서 MS 50% 이상을 차지하고 있으며 2026년까지 계속되는 신제품 출시로 2026년 부터 실적 개선 본격화(출시 후 2~4년 급증 시기) 예상

9RX 자율 주행 트랙터



자료: 유안타증권 리서치센터

5ML 자율주행 과수원 트랙터



자료: 유안타증권 리서치센터

460 P-Tier 자율주행 덤프트럭



자료: 유안타증권 리서치센터

혼다와 아마존, SDV 전환을 분명하게 보여주다

- CES 2025에서 혼다는 2026년 글로벌 출시 예정(Honda 0 SUV, Honda 0 Saloon)인 혼다 0 시리즈에 초점. 특히, EV 소프트웨어 개발 및 데이터 흐름 관리에서 상당한 진전을 공개
- 2026년 출시 예정인 혼다 0 시리즈에는 자체 차량 운영 체제인 Asimo OS가 탑재될 예정. 이는 차량과 AI를 통합하여 개별 사용자 선호도에 따라 학습하고 적응해 운전자에 최적화된 경험 제공하도록 설계. 또한 Asimo OS로 구동되는 인포테인먼트 시스템 갖춘. 자연스러운 대화가 가능한 AI 기반 음성 지원을 지원하여 다양한 기능을 핸드프리로 제어할 수 있음
- 혼다 0 시리즈는 level3 정도의 자율 주행 기능을 갖추고 있으며 특정 조건에서 핸드프리 주행 가능. 차량 센서는 카메라, 레이더, LiDAR가 포함되어 있고, 모두 Asimo OS에서 관리. 또한 탄소 중립 공약에 따라 개인화된 EV 충전 솔루션, 운전자가 충전소를 찾는 데 도움이 되는 AI 활용, 충전 시간 최적화, 에너지 소비를 효율적으로 관리하는 서비스를 포함. Honda는 2030년까지 100,000개 이상의 충전소에 대한 접근성을 제공할 것이라 밝힘
- CES 2025에서 혼다와 아마존의 소프트웨어는 차량 내 사용자 환경과 AI 및 클라우드 서비스를 확장하는 역할

- 1) Asimo OS 내 아마존의 Alexa 내부 제어 기능 강화,
- 2) 클라우드 기반 데이터 관리
(데이터센터 및 원격 업데이트 유지,
AWS 머신러닝 및 빅 데이터 분석 기능으로 사용자 환경 최적화,
구동 중 수집된 데이터를 클라우드에 저장 등),
- 3) Amazon Prime Video 차량 내 엔터테인먼트 시스템 통합,
- 4) 스마트 EV 충전 관리 시스템

혼다 0 Saloon 프로토타입



자료: 유안타증권 리서치센터

Abbott, 헬스케어를 넘어 모빌리티까지

- 동사는 135년의 역사를 가진 글로벌 헬스케어 기술 회사로 본사는 시카고에 위치, 160개국 이상에서 운영 중
- 동사는 MedTech 관련 제품 및 기술을 제공하는 헬스케어 기업으로 알려져 있음. 대표 제품은 링고(Lingo)로 글루코스 모니터링을 위한 웨어러블 센서와 앱 기반 관리 시스템임. 크게 1) 센서, 2) 앱으로 구성되어 있으며 1) 센서 작동원리는 눈썹만큼 얇은 필라멘트가 피부 아래에 삽입되어 미세한 혈당 변화를 감지, 2) 앱은 운동, 식사, 수면 등 활동에 따라 변화하는 혈당 수치를 실시간으로 확인 가능하게 함
- 동사는 동사의 온-디바이스 AI 모델 기술로 헬스케어 뿐 아니라 금융과 모빌리티까지 적용 산업 영역을 확장. 온-디바이스 AI 모델은 1) 하드웨어 제약(작은 디바이스 실행되어 자원 제한), 2) 대규모 데이터 커버가 어려운 한계 있음. 이를 모델 경량화 및 아키텍처 최적화, Customization 즉, 특정 도메인에 맞춘 데이터 학습으로 정확도를 향상 시킴 → 이를 통해 특정 도메인에서 온-디바이스 모델 성능이 GPT-3.5보다 높은 정확도, GPT-4와 비교 시 약간 낮은 성능을 기록했으나 작은 디바이스에서 동작한다는 점에서 큰 강점
- 적용 사례: 1) 비행기 모드 지원 챗봇 - 인터넷 연결 없이 아이폰에서도 작동하는 로컬 AI 모델, 2) 특화 도메인 적용- 소프트뱅크와의 협업으로 사내 데이터 및 규율에 특화된 챗봇 개발, 3) 독일 완성차 기업, 현대차 등과 인포테인먼트 부문 협업 중

링고: 헬스케어 시스템



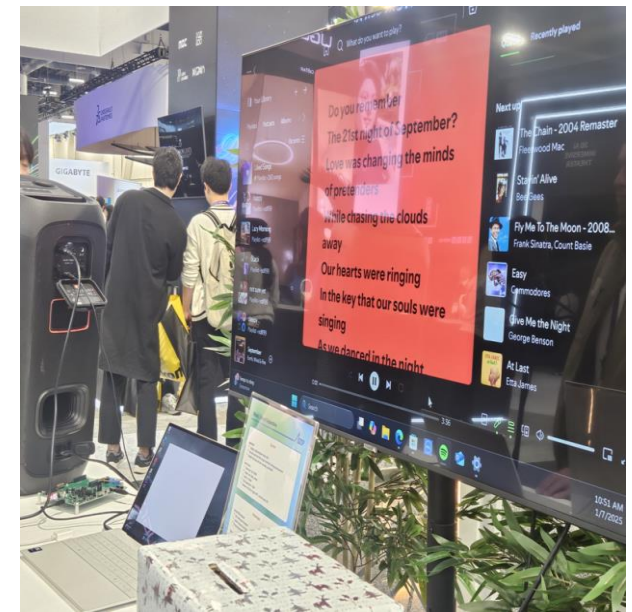
자료: 유안타증권 리서치센터

소프트뱅크와의 협업 챗봇



자료: 유안타증권 리서치센터

완성차 기업과의 인포테인먼트 협업 챗봇



자료: 유안타증권 리서치센터

Elektrobit, SDV 솔루션 분야의 리더

- 당사는 모빌리티 임베디드 및 커넥티드 소프트웨어 및 서비스를 제공하는 글로벌 공급업체로 2015년 Continental에 인수됨
- 당사는 SDV 개발 진화 단계를 분류하는 0에서 5까지 6개 레벨 프레임워크를 도입해 완성차 기업들이 다양한 SDV 레벨을 효과적으로 달성할 수 있도록 함
- EB corbos Linux for Safety Applications: 이 제품은 자동차 기능 안전 표준을 준수하는 세계 최초의 오픈 소스 운영 체제로 혁신상 수상
- 가상 SDV 개발 환경 : 동사의 클라우드 기반 플랫폼은 승용차 및 트럭 제조업체, Tier 1 공급업체 및 기타 업체가 가상 개발, 프로토타입 제작, 테스트 및 검증에 참여
- EB corbos Link: 2025년 CES에서 첫 선을 보이는 이 솔루션은 AUTOSAR와 Android의 세계를 통합하여 이 플랫폼 간의 원활한 상호 운용성을 용이하게 함
- 동사의 소프트웨어는 JLR, AFEELA, GM, 폭스바겐 등 6억대 이상의 차량에 공급되고 있음. 다만, 고객사가 더 증가하는 추세는 아니며 최근 CPO 마이클 로버트슨이 자진 퇴임한 상황. Continental 자회사 중 하나인 자율 트럭 차량을 제어하기 위해 수년 전에 인수한 미국 소프트웨어 회사 Zonar은 매각이 곧 진행될 예정

EB corbos Linux for Safety Applications



자료: 유안타증권 리서치센터

EB corbos Link: AUTOSAR와 Android의 통합

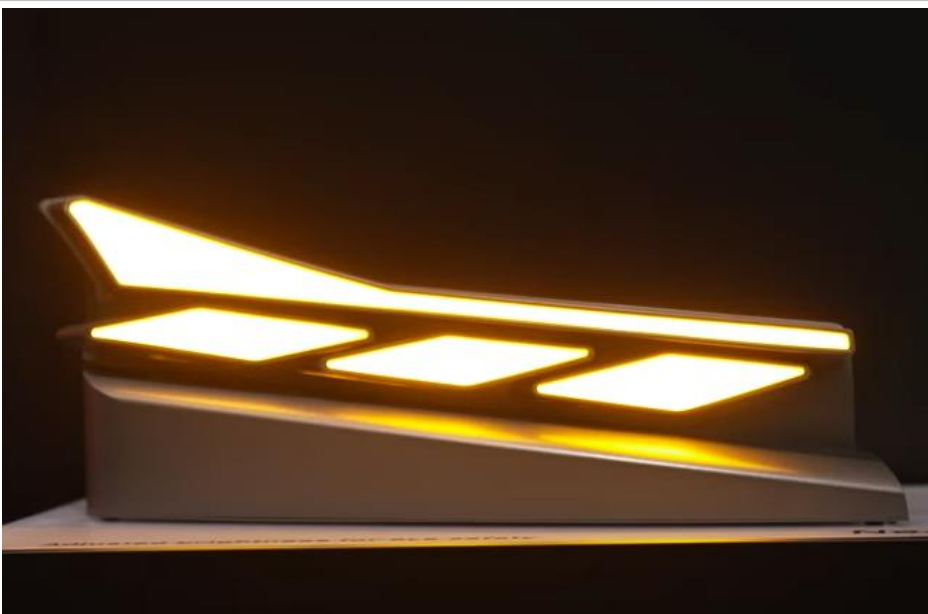


자료: Elektrobit

LG이노텍, 차량용 복합 모듈로 혁신에 앞장서다

- 동사는 차량 조명 모듈 'Nexlide A+'로 CES 2025 혁신상 수상
- 'Nexlide A+' (LED 기반 조명)는 픽셀화된 조명 모듈로 픽셀화된 구조 덕분에 각 세그먼트를 정밀하게 제어하여 애니메이션, 그라데이션 전환, 텍스트 표시 등의 동적 조명 효과에 탁월. 또한 스마트 필름 기술을 사용하여 투명 상태와 조명 상태 사이를 원활하게 전환할 수 있음. 스마트 필름은 일반적으로 액정, 나노입자, 전도성 폴리머와 같은 미세한 물질이 포함된 폴리머 매트릭스로 전기장, 열, 빛과 같은 외부 자극을 받았을 때 재배열되거나 반응할 수 있는 능력이 있음. 따라서 조명 요소가 사용하지 않을 때는 눈에 띄지 않고, 활성화되면 밝게 보이도록 하여 세련되고 현대적인 디자인을 만드는 데 유리
- 자동차 외부 조명, 대시보드 도어 패널 등 실내 주변 조명, V2P) 및 V2V 통신에 적용되는 소통형 조명 등에 적용 가능
- 그 밖에 ADAS와 디지털 콕핏과 같은 자동차 전자 시스템을 통합 제어하는 차량용 AP 모듈 공개. 또한, '5G-V2X 통신 모듈'과 UWB 레이더 기술이 결합된 '차세대 디지털키 솔루션' 등 무선통신 원천기술이 적용된 차량 통신 부품도 공개

차량 조명 모듈 Nexlide A+



차량용 단 제품들의 통합 모듈화



Camera/4D Radar

Driver/Occupant
Monitoring Camera

모빌리티 관련 추가로 눈여겨볼 기업 리스트

모빌리티 관련 추가로 눈여겨볼 기업 리스트

Company	혁신상 여부	Series(현 투자단계)	내용
AGC Inc.	O	상장	글로벌 유리 제조기업 AR/MR 안경용 'M100/200 Series' 글라스 기판으로 CES 2025 혁신상을 받음 이 제품은 AR/MR 안경의 시야를 확장하는 기술을 적용
Smart Eye AB	O	상장	Smart Eye AB는 인간 통찰 AI 분야의 글로벌 리더 기업 수상 제품 Sheila (공감 AI 공동 운전자) 는 모든 차량 탑승자의 상태와 행동을 지속적으로 분석 시선 움직임, 표정, 활동, 감정 신호 등을 감지 가능
SolidVue	O	Series B	2020년 11월 설립된 국내 유일의 LiDAR 센서 IC 전문 팹리스 기업 성균관대 반도체시스템공학과 최재혁 교수와 전정훈 교수가 공동 창업 자율주행과 로봇틱스 시장에서 중요 부품으로 사용되는 고해상도 단일 칩 LiDAR 센서 집적회로를 개발 LiDAR는 Light Detection and Ranging의 약자 / LiDAR는 자율 주행 차량의 거리 감지를 위한 핵심 방법으로 자주 인용되는 광학 기술
Lidwave Ltd.	O	Seed (\$10M / 2024)	혁신적인 LiDAR 기술을 개발하는 이스라엘의 딥테크 스타트업 4D LiDAR 센서온칩(sensor-on-a-chip)을 개발했고, 이는 깊이, 반사율, 순간 속도 정보를 실시간으로 제공 기존 LiDAR와 RADAR의 한계를 극복. 자율주행, 첨단 센싱 시장에서 주목 받고 있는 기업

자료: 유안타증권 리서치센터



이승웅

통신/지주/방산/우주

02 3770 5597

seungwoong.lee@yuantakorea.com

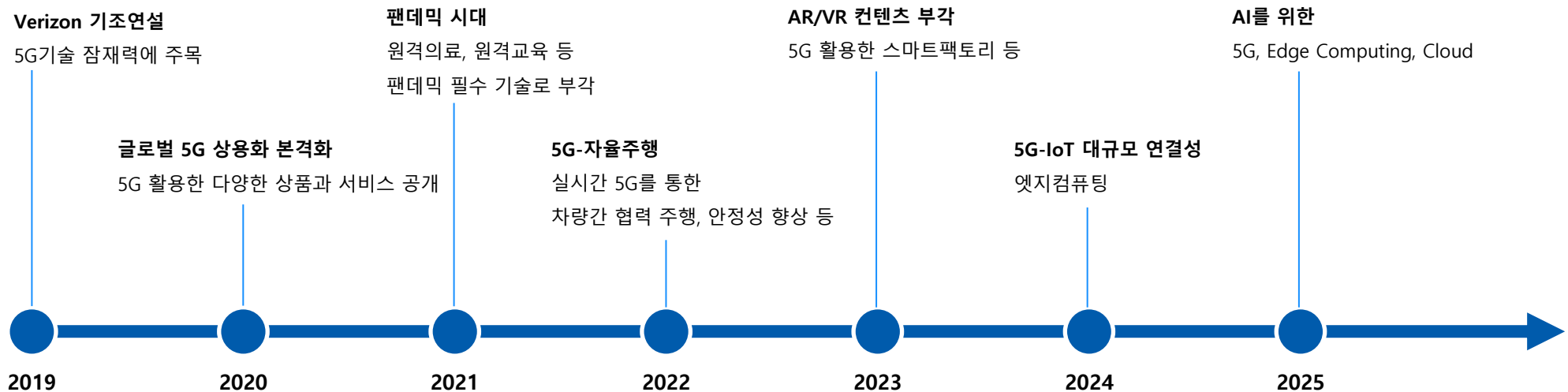
III. 통신/우주:

한계를 넘는 연결의 확장

통신: AI 인프라로 중요성 부각

- CES 2018 이후 5G는 꾸준히 핵심 주제로 언급, 2025년에는 5G와 AI의 융합에 주목
- 5G는 XR 서비스, 다양한 영역에서 적용되는 특화망을 거쳐, 향후 AI의 핵심 인프라 기술로 부각돼 통신사의 수혜가 예상
- 특히 CES2024부터 언급되고 있는 Edge Computing은 AI와 융합되며 통신사 데이터센터 사업의 확장을 가져올 것으로 기대
- 더불어 글로벌 연결성 확장, 오지/해양 지역에서도 5G 서비스를 제공하기 위한 위성 통신과 5G의 융합을 위한 논의도 활발

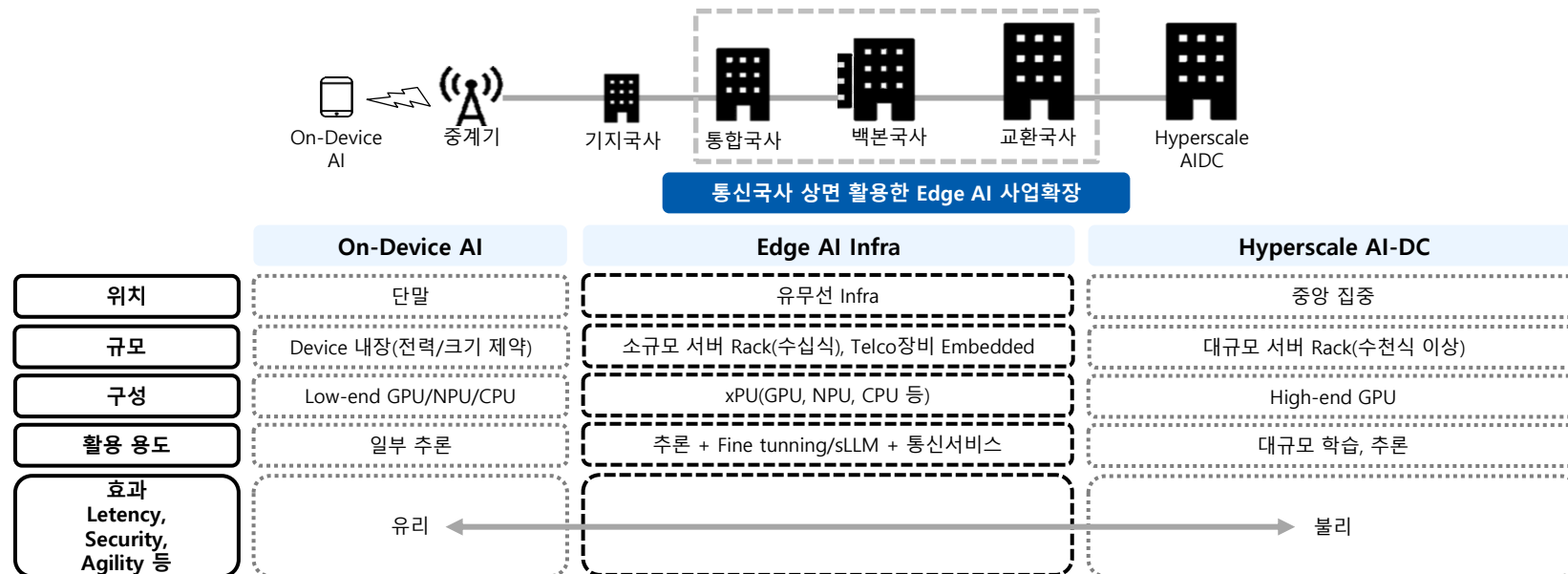
CES 연도별 5G 관련 주제 및 기술 트렌드



통신과 AI의 융합: 새롭게 부상하는 Edge AI

- AI Infra는 중앙 집중형에서 분산형으로 확산되는 중, 기존 클라우드 기반의 데이터센터에서 최근 On-Device AI 확산
- 경량화와 효율성, 보안성 측면에서 sLLM, 소버린AI가 주목받기 시작하면서 Edge AI에 대한 관심도 증가
- 통신사의 Edge Computing은 통신국사의 상면을 활용해 소규모 CAPEX로 단기에 CAPA 확보 가능, 더불어 전력 확보 불확실성도 낮다는 장점도 존재

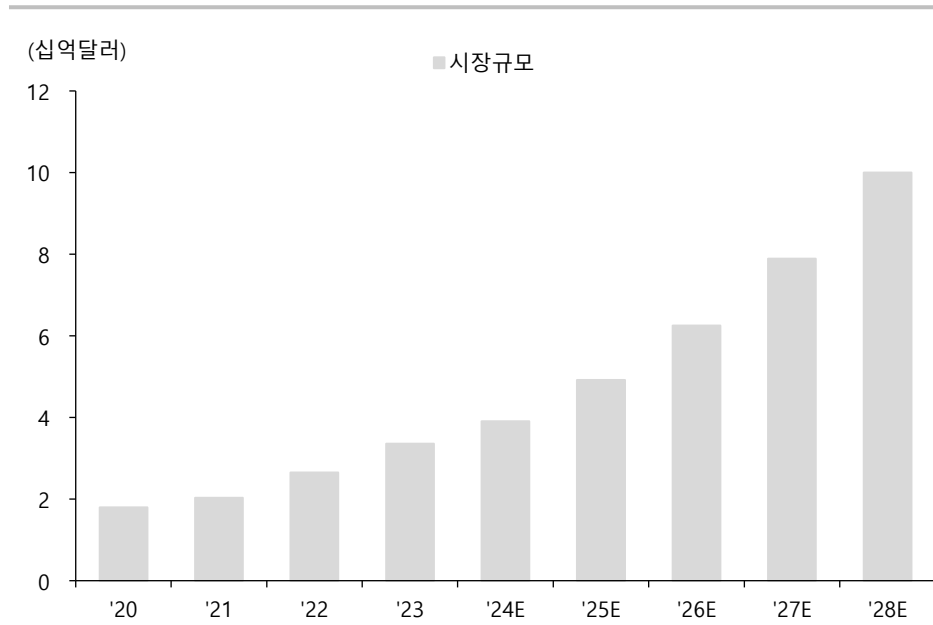
Edge AI Infra 개념 및 기능과 역할



Edge AI에서 생기는 새로운 기회

- Edge Computing은 통신사 데이터센터의 새로운 성장 기회로 작용할 전망
- APAC 지역의 Edge DC 시장규모는 23년 34억달러에서 28년 100억달러로 성장할 것으로 예상
- Edge AI는 통합/백본/교환 국사 상면을 활용한다는 점에서 국내 기준 C급 이상 중요통신시설이 활용될 것으로 예상
- 국내 D급 이상 통신국사수는 약 900개 수준이며, 3개 이상의 시/군/구를 연결하는 C급 이상 중요통신시설은 약 200개로 파악
- 통신3사는 Edge AI 수요로 인해 200MW 이상의 Edge DC 공급이 가능할 것으로 예상, 연간 매출액 8,000억원 이상 발생할 것으로 추정

APAC 지역의 Edge DC 시장규모 추이 및 전망



자료: IBS, 유안타증권 리서치센터

기존 DC와 Edge DC 비교

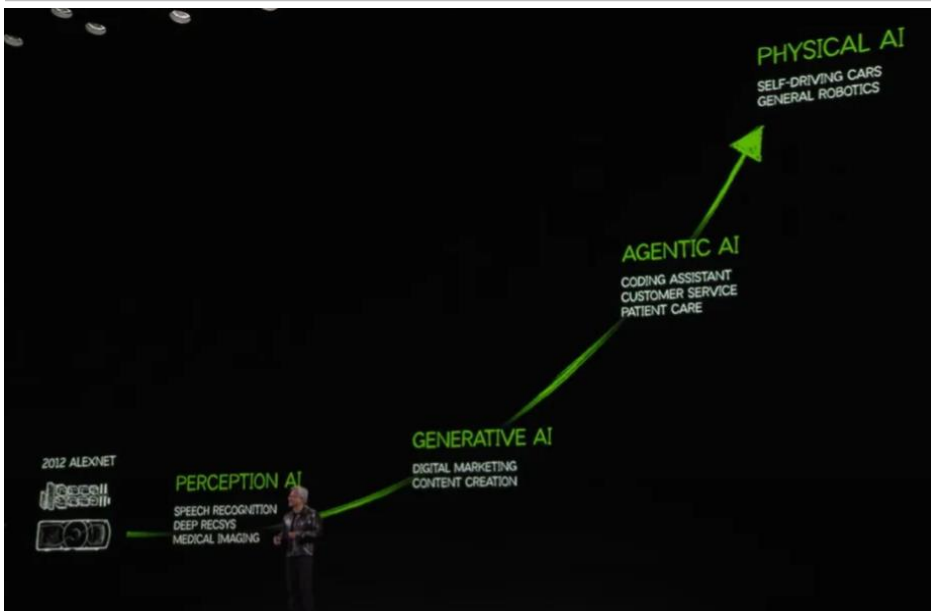
	기존 DC	Edge DC
규모	토지면적 약 2,000-3,000명 연면적 약 10,000평	빌딩 내 3-4개층 임차 연면적 약 300평
개발기간	평균 24-30개월	평균 3-6개월
전력용량	40MW	2-5MW
주요고객	CSP	CSP, AI, OTT 등

자료: 세빌스코리아, 유안타증권 리서치센터

통신과 AI의 융합: AI Agent

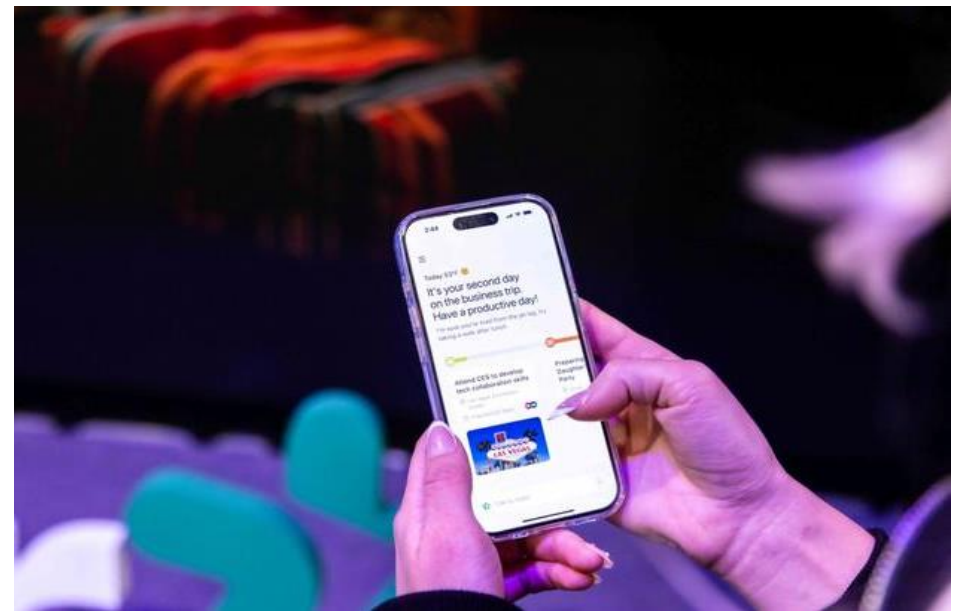
- CES2025는 AI 관련 제품이 50% 이상 증가할 만큼 모든 영역에서 AI를 도입하고 적용 중, 생성형 AI의 다음 단계인 AI 에이전트에 대한 관심이 확산
- AI 에이전트는 B2B, B2C 전 영역에 걸쳐 다양한 방식으로 발전해 나아갈 전망. 기업의 자체 데이터를 학습해 전문성을 가진 Sovereign형과 가전 및 스마트 디바이스에 탑재되는 On-Device형, 스마트폰 등에서 App 형태로 사용되는 서비스형으로 예상
- CES2025에서는 Accenture는 12개 산업 솔루션으로 구성된 AI Refinery for Industry를 출시. Amazon은 Alexa가 탑재된 Smart glasses를 공개. SK텔레콤은 북미 시장을 타겟으로 AI에이전트 서비스 Aster를 소개

AI에이전트 시대 도래를 언급한 젠슨 황



자료: 언론보도, 유안타증권 리서치센터

SK텔레콤의 AI 에이전트 Aster



자료: 언론보도, 유안타증권 리서치센터

수익성 확보가 가능한 AI Agent

- 통신사의 AI Agent는 통화 녹음/요약을 기본으로 사용자의 일상을 관리하는 구독 서비스 형태로 발전 시켜 나갈 것으로 예상
- 따라서 LLM 토큰 사용량 기준으로 헤비유저보다는 라이트 유저 타겟 → 직접 월 사용료 수취 후 사용량에 따른 토큰 비용을 처리하는 방식
- Input/Output 토큰 사용량을 각각 500 토큰, 대표 AI서비스인 에이닷을 일간 1만point 사용 가정시 사용자당 발생하는 한달 토큰비용은 약 11달러 수준
- 토큰가격 하락과 지분투자 및 제휴/협력 관계 고려시 실제 토큰비용은 더 낮을 것, 따라서 구독서비스와 마찬가지로 멀티LLM 서비스를 통한 이익 창출 가능

에이닷 멀티LLM 서비스의 모델별 소모 포인트

	소모 포인트	일간 최대 사용횟수
일제공량	5,000	
A.X	30	167
Perplexity	100	50
GPT 3.5 turbo	50	100
GPT 4o mini	30	167
GPT 4o	200	25
Claude 3 Haiku	50	100
Claude 3.5 Sonnet	400	13
Claude 3 Opus	500	10

자료: IBS, 유안타증권 리서치센터

ChatGPT 및 Claude 토큰 비용, 에이닷 제공 포인트별 비용

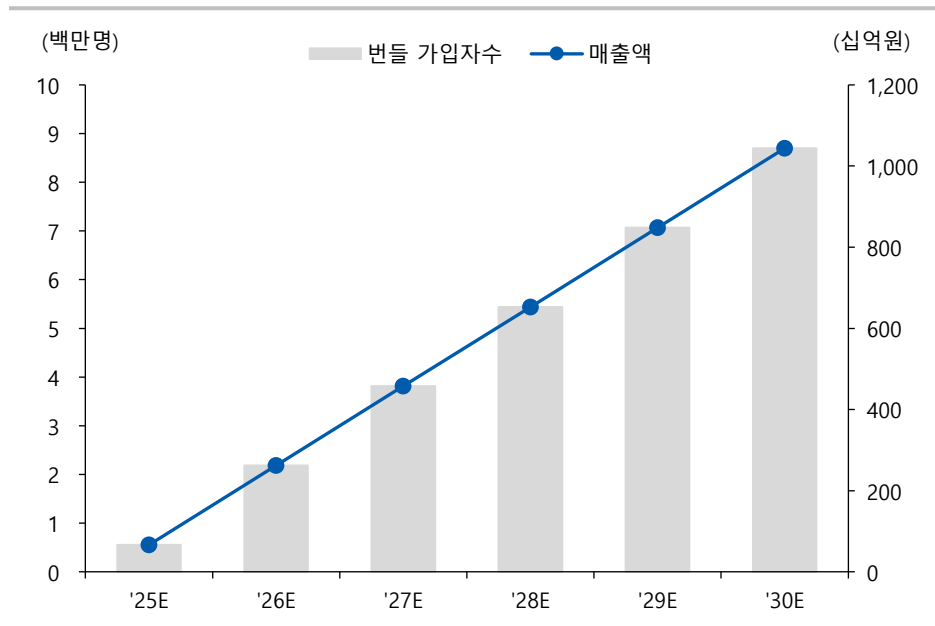
	Input (달러/백만토큰)	Output (달러/백만토큰)	에이닷 한달 비용 (달러)
GPT-4o (현재)	2.5	10	4.7
GPT-4o (24.05.13)	5	15	7.5
GPT-4o-mini	0.15	0.6	1.9
Claude 3 Opus	15	75	13.5
Claude 3.5 Sonnet	3	15	3.4
Claude 3 Haiku	0.25	1.25	2.3

자료: 세빌스코리아, 유안타증권 리서치센터

AI Agent는 기존 비즈니스 모델의 확장

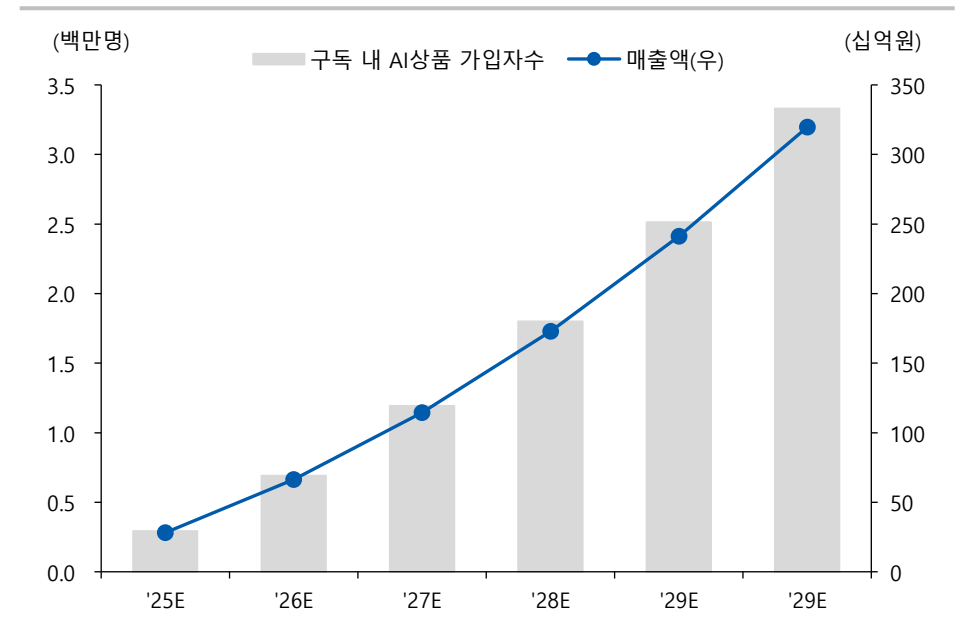
- 통신사 AI agent 사업은 Sovereign형태로 기업에 AI agent 솔루션을 제공하는 B2B 사업과 기존 통신 ARPU를 상승시키는 B2C 사업으로 발전할 전망
- 구독형 AI 에이전트는 통화녹음 및 요약, 멀티LLM 방식으로 서비스 제공. 일정량 무료 제공 후 유료로 전환해 사용하는 방식으로 수익화 가능
- 통신 요금제와 결합한 번들 방식과 구독서비스(T우주, 유독 등)를 통한 Revenue Share 방식으로도 수익화 가능할 전망
 - 1) 번들요금제: 무료 사용자의 유료전환율 및 번들요금제 가입자 비중 감안시 장기적으로 연간 매출액 1조원 이상 발생 추정
 - 2) 구독서비스: Revenue Share 방식으로는 장기적으로 연간 매출액 3,000억원 이상 추정

번들 요금제 통한 AI Agent 유료가입자수 및 매출액 추정



자료: 유안타증권 리서치센터

구독서비스를 통한 AI서비스(RS 방식) 매출액 추정



자료: 유안타증권 리서치센터

SK텔레콤 – Innovative AI, Sustainable Tomorrow

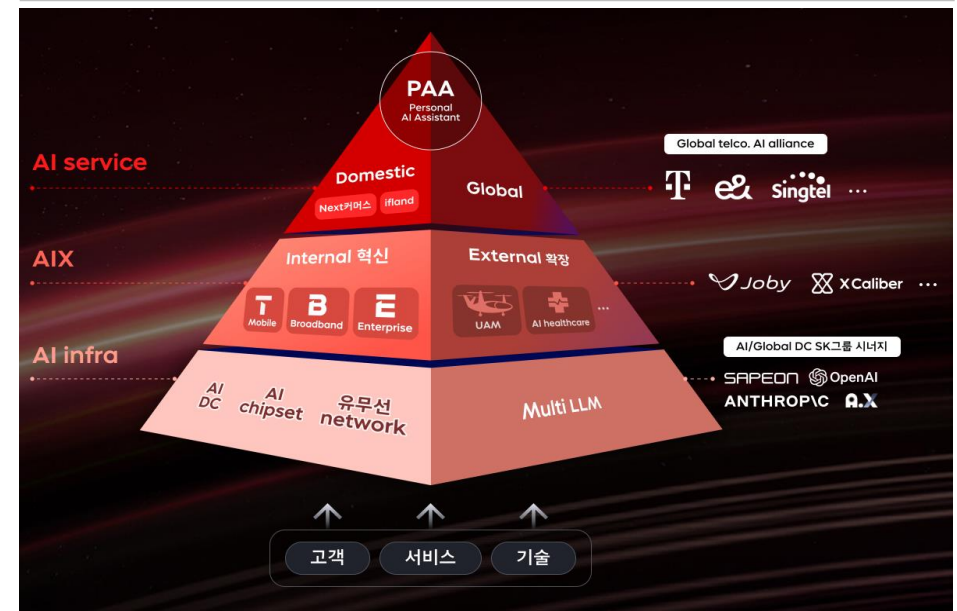
- SK텔레콤은 SK그룹 내 AI 사업의 핵심 계열사로 변화하는 중, 25년부터 AI를 통한 수익화가 본격화될 전망
- AI DC 구역에서는 데이터센터 보안 기술인 “AI DC SecureEdge”과 12월 합병한 리벨리온의 “Rebellions Atom”을 전시
- AI Service 구역에서는 북미 출시를 앞두고 있는 AI에이전트 “Aster”, CES2025 최고 혁신상을 수상한 “ScamVanguard” 등 다양한 AI Service를 소개
- AI Ecosystem 구역에서는 Penguin Solutions, Lamda, Anthropic, Perplexity 등 AI 영역에서 협력 관계를 맺고 있는 파트너사의 기술 소개

CES2025 SK 전시관 Innovation Gate



자료: SK텔레콤, 유안타증권 리서치센터

SK텔레콤의 AI 피라미드 전략



자료: SK텔레콤, 유안타증권 리서치센터

SK텔레콤 – AI Infra Super-Highway

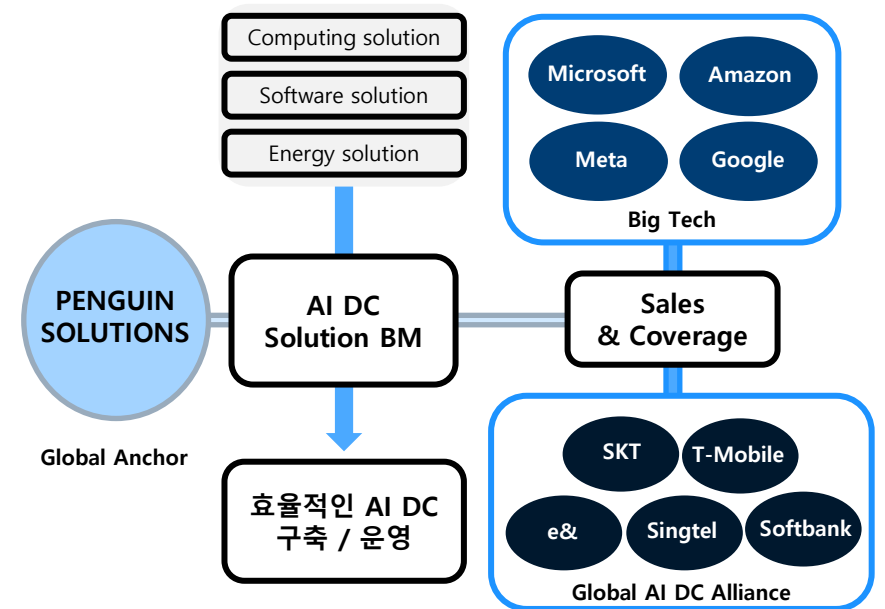
- SK텔레콤은 AI DC 사업을 기존의 데이터센터 구축, 운영에서 솔루션 사업으로 확장, 국내에 국한된 데이터센터 사업을 해외로 확장할 수 있는 발판 마련
- CES2025에서 SK하이닉스, Penguin Solutions와 AI DC 솔루션 공동 R&D 및 사업 추진 협약 체결
- 가산 IDC 일부를 AI DC로 전환하고 GPUaaS 시장 선점 중. Lambda와 협력으로 H100 기반의 GPU Farm 구축, 3월에는 H200 도입할 예정
- 단기(2년)적으로 교환/백본 국사 상면을 활용해 Edge AI Infra를 구축할 계획으로 AI DC의 CAPA 추가 확보

SK텔레콤-SK하이닉스-펄린 솔루션스, AI 데이터센터 솔루션 공동 R&D 및 사업 추진



자료: SK텔레콤, 유안타증권 리서치센터

SK텔레콤 AI DC 사업 전략

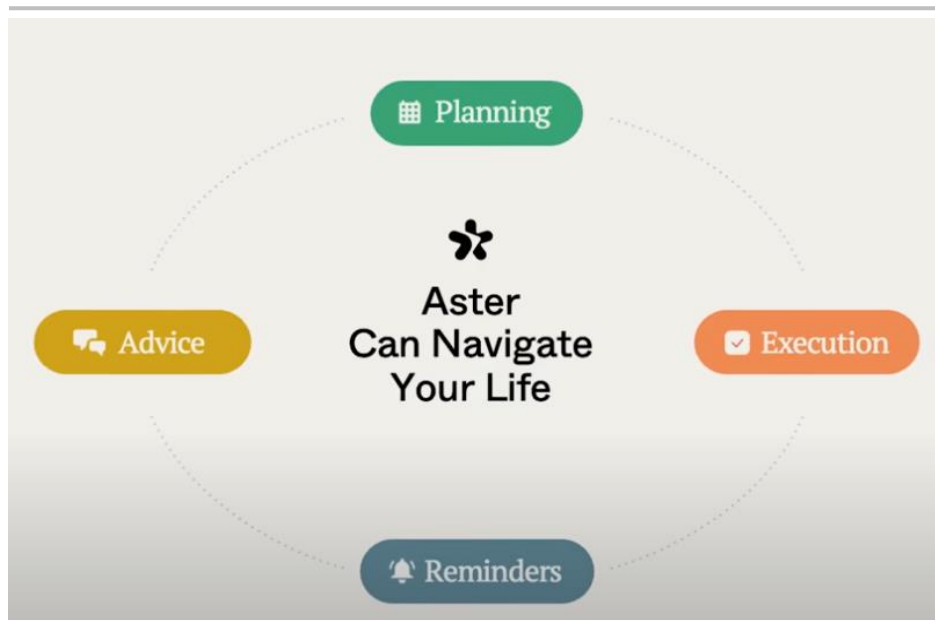


자료: SK텔레콤, 유안타증권 리서치센터

SK텔레콤 – Navigate your day

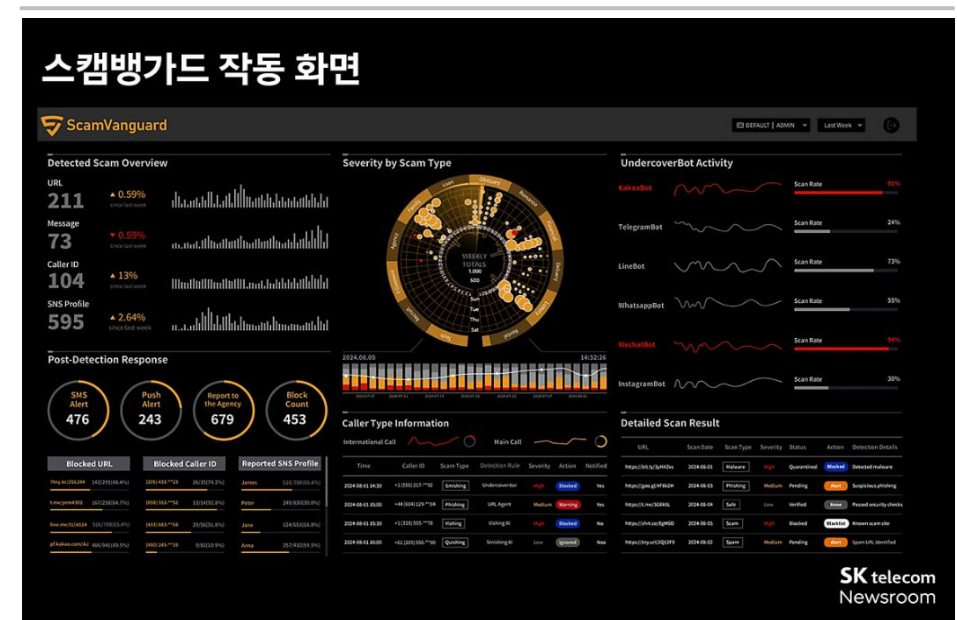
- CES 2025 최고 혁신상 수상으로 AI 역량 입증, AI Agent 서비스의 해외 진출 본격화
- 글로벌 AI Agent 에스터(Aster)의 구체적 서비스 공개, 3월 북미 베타서비스 후 2H25 정식 출시될 예정
- 과거 국내 서비스를 기반으로 해외 진출한 것과 달리 북미 시장에 맞춰 새롭게 개발, 현지 통신사와의 협업을 통한 다양한 3rd Party를 내외부적으로 도입해 계획에서 실행까지 완결적으로 AI Agent 서비스를 수행
- CES2025 사이버보안 부문에서 최고 혁신상을 수상한 ScamVanguard는 단순 필터링이 아닌 AI를 통한 문맥 파악으로 월평균 130만건의 금융사기를 탐지, 방지할 뿐만 아니라 피해자로 위장해 피싱범 정보를 수집

SK텔레콤 글로벌 AI Agent Aster의 주요 기능



자료: SK텔레콤, 유안타증권 리서치센터

CES2025 사이버보안 최고 혁신상 수상한 SK텔레콤의 ScamVanguard



자료: SK텔레콤, 유안타증권 리서치센터

우주: CES에서의 존재감을 넓혀가는 중

- 우주기술(Space Tech)는 CES2022에서 처음으로 독립 카테고리로 신설, 올해는 위성 통신을 바탕으로 네트워크 확장에 대해 논의
- CES에서 우주 기술은 민간의 우주탐사, 우주의 상업화에 대한 관심에서 출발해 우주 관광, 우주 데이터 활용, 위성통신 등으로 영역을 넓혀가는 중
- CES2025에서는 여러 세션을 통해 D2D 통신시장(위성단말 직접연결), 아르테미스2 등을 논의하고 소개

CES2025 주요 주제로 포함된 Space Tech

주제	
AI(인공지능)	로보틱스
모빌리티	AR/VR/XR(증강/가상/확장현실)
디지털 헬스	피트니스(건강)
스마트홈	홈 엔터테인먼트
스타트업	스페이스(Space) 테크
접근가능성	지속가능성
에너지 전환	양자 컴퓨팅
라이프스타일	푸드테크
스마트 시티	5G
콘텐츠 및 엔터테인먼트	마케팅 및 광고
게임 및 e스포츠	여행 및 관광
핀테크	스포츠

자료: 삼정 KPMG, 유안타증권 리서치센터

Space Tech: Calling from Space 세션

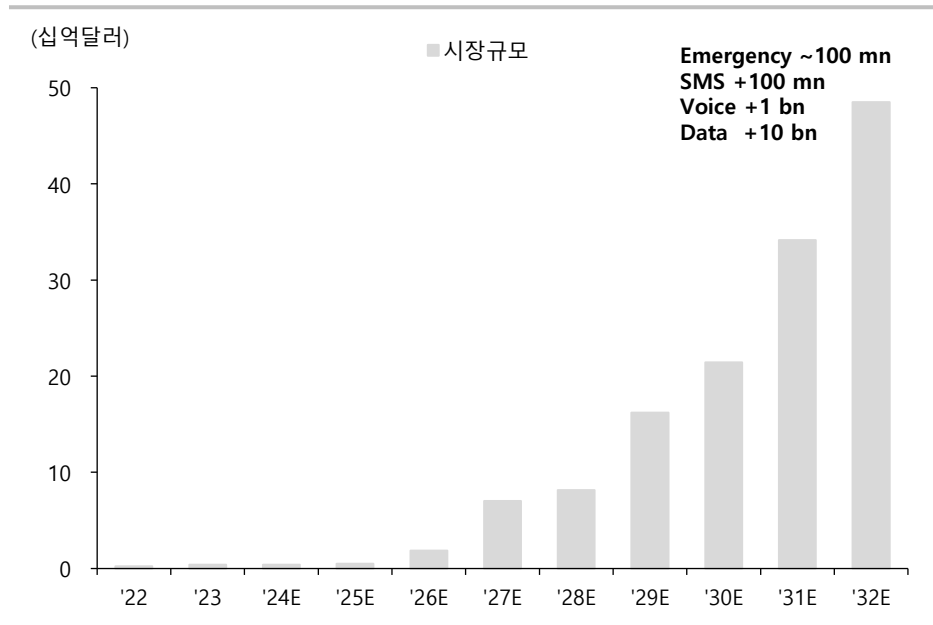


자료: CES2025, 유안타증권 리서치센터

연결의 확장: Calling from Space

- CES 2025의 Space Tech 카테고리에서는 위성통신, 특히 D2D(Direct-to-Device) 시장에 대한 논의가 활발하게 이루어짐
- GlobalStar, Iridium Satellite, Skylo Technologies가 참석한 Calling from Space 세션에서는 D2D 연결의 중요성과 보편화에 대해 언급
- 24년 SpaceX, AST SpaceMobile 등이 D2D 위성 서비스 출시, iPhone 등 위성 네트워크를 지원하는 휴대폰은 20종 이상 출시하며 시장이 본격적으로 개화
- Apple은 Globalstar에 15억달러 투자해 아이폰14/15 사용자 대상으로 긴급 SOS, 로드사이드 어시스턴스 서비스 제공
- T-Mobile은 Starlink와 제휴해 문자 메시지 서비스 제공, 향후 음성, 데이터로 서비스 영역 확장할 계획
- D2D 시장은 초기 단계로 기술적인 한계와 더불어 규제 및 표준화, 스펙트럼 부족 등 해결해야 할 과제가 다수 존재. 따라서 기존 이동통신을 보완하는 역할

글로벌 D2D 시장 규모 전망



자료: NSR, 유안타증권 리서치센터

Apple, GlobalStar에 15억달러 투자, D2D 긴급 메시지 발송 서비스 지원



자료: 언론보도, 유안타증권 리서치센터



Part III.

작지만 눈에 띄는 혁신 기업

PERSO.ai, 사용자 친화적 AI 기술로 산업 곳곳에 스며들다

- ESTsoft의 PERSO AI 플랫폼은 콘텐츠 제작 및 커뮤니케이션을 위한 사용자 친화적인 도구를 만드는 데 있어 AI 기술의 융합을 보여주는 대표적인 사례
- AI Studio PERSO: 사용자가 촬영 없이도 고품질 비디오를 만들 수 있도록 함. 텍스트나 음성 파일을 입력하면 사용자는 AI가 생성한 아바타가 등장하는 비디오를 만들 수 있음. 이 서비스는 110개국 이상과 75개 이상의 언어를 지원하여 글로벌 콘텐츠 배포가 용이
- AI LiveChat: 대화형 AI를 가상 인간 아바타와 통합하여 실시간 상호작용을 가능하게 함. 대규모 언어 모델(LLM)을 AI 인간과 연결하여 110개 이상의 언어를 인식하고 말하는 다국어 대화를 지원
- AI 비디오 번역기: 기존 비디오를 여러 언어로 변환하여 원래 화자의 음성과 립싱크 정확도를 유지. 100개 이상의 언어 지원을 활용
- AI Speech(실시간 통역): 실시간 음성 통역기는 사람의 외모, 음성 및 고유한 말하기 스타일을 재현
- 현재, 네이버 클라우드, LG에너지솔루션 등 50개 정도의 회사가 적용 중. 특히 LG에너지솔루션은 인도네시아 배터리 공장 운영 시 현지 직원들 교육에 적용되고 있음

AI Studio PERSO



자료: 유안타증권 리서치센터

PERSO AI 플랫폼 적용 기업 리스트



자료: 유안타증권 리서치센터

Fit Butler AI, 스마트 베개와 AI의 만남

- 동사는 5년 연속 CES 혁신상을 받은 기업으로 2024년부터 최고 혁신상을 탔던 제품이 코골이 방지 베개
- 운동과 수면 패턴 간의 상관관계를 활용한 것. 데이터 수집 방법은 스마트폰(삼성 헬스, 애플 헬스)을 통해 걸음 수, 운동 정보 등 데이터를 수집하고 스마트워치, 혈압 측정기 등의 기기를 통해 추가 데이터를 통합. 약 150가지 운동 데이터를 수집. 수면 데이터는 특별히 설계된 베개를 통해 수면 데이터를 수집함
- 낮 동안 수집된 운동 및 활동 데이터와 수면 데이터를 비교 분석하여 건강 상태가 좋아지고 있는지, 나빠지고 있는지를 지표로 제공
- 베개 기반 시스템은 사용자 머리 위치와 움직임을 자동 조정하여 기도 확보를 통해 수면 질을 개선(코골이, 무호흡증 완화)시킴. 코골이나 무호흡증 발생 시 베개가 사용자의 고개를 천천히 돌려 기도를 확보하고 사용자가 깨어나지 않도록 소리와 움직임을 최소화한 설계. 베개는 전원 버튼이 없고, 에어 컴프레션 기술로 작동됨

운동 데이터 수집



자료: 유안타증권 리서치센터

코골이 방지 베개

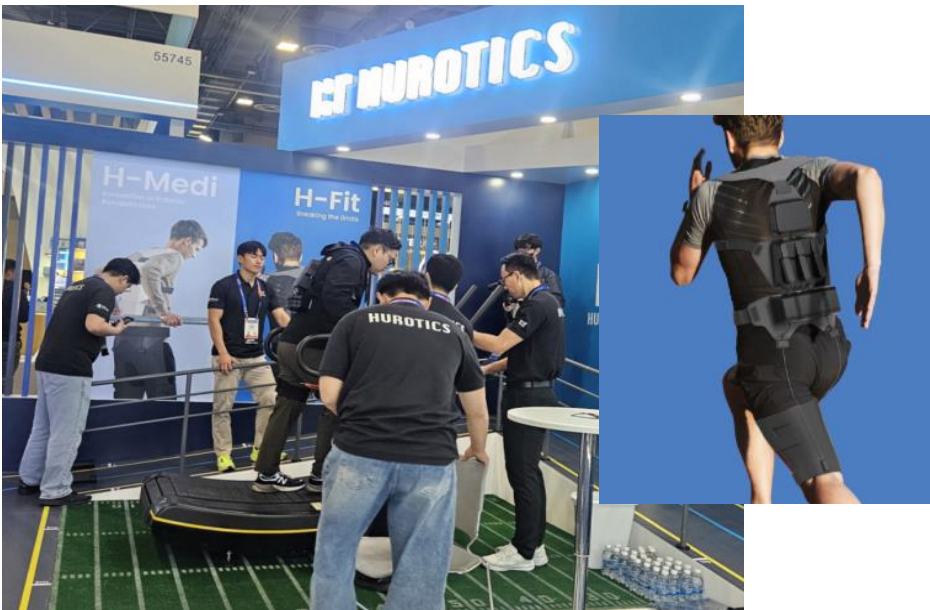


자료: 유안타증권 리서치센터

HUROTICS, 스마트 베개와 시의 만남

- 동사는 2022년 7월에 설립된 재활 치료를 위한 웨어러블 로봇 슈트 개발을 전문으로 하는 한국 기업
- 주력 제품인 H-Fit은 근육 기억 훈련과 엘리트 운동선수를 위해 맞춤형 인체공학적 디자인을 통해 운동 성과를 향상시키도록 설계된 웨어러블 로봇
- H-Fit은 AI 기술을 활용하여 사용자의 실시간 움직임 패턴을 분석하여 달리기 자세와 운동 능력을 개선하기 위한 최적의 지원을 제공. 3D 스캐닝 기반 맞춤형 디자인은 제한 없는 움직임과 편안함을 보장하여 운동선수가 성과에 상당한 개선을 경험할 수 있음. 또한 가벼운 디자인으로 일상복처럼 착용하거나 가방에 넣어 휴대할 수 있음
- CES 2025에서 접근성 및 노화 기술 및 로봇 부문에서 혁신상 2개를 수상

H-Fit



자료: 유안타증권 리서치센터

H-Fit 다양한 제품군



자료: 유안타증권 리서치센터



Appendix

CES 2025 Best of Innovation Awards 수상작 (1)

CES 2025 최고혁신상 수상작 리스트

NO.	수상 부문	기업명	국가	제품명	제품 설명
1	Artificial Intelligence	Woongjin Thinkbig	한국	Booxtory	AR 기반 독서 플랫폼
2	Digital Health	Hanyang University	한국	TD square, Tinnitus Digital Treatment Device	시청각·촉각 피드백 시스템 및 VR 결합 디지털 이명 치료기
		Eli Science Inc	미국	Hormometer™	실시간 모바일 연동 가정용 호르몬 측정기
3	Vehicle Tech & Advanced Mobility	ZEISS Microoptics	독일	Holographic Transparent Camera	홀로그램 투명 카메라
4	Sustainability & Energy/Power	VWater	미국	Farady Reactor	첨단 수처리 기술
5	Accessibility & AgeTech	BionicM Inc.	일본	Bio Leg	로봇 의족
6	Audio Video Components & Accessories	Sony Group Corporation	일본	Sony BRAVIA Theater Quad Wireless Speaker System	무선 광대역 스피커
7	Beauty & Personal Care	Samsung Electronics America, Inc.	한국	MICRO LED BEAUTY MIRROR	AI 및 디스플레이 결합 거울
8	Computer Hardware & Components	Asus Computer International	대만	ProArt P16	노트북
9	Computer Peripherals & Accessories	HP Inc.	미국	HP Z Captis	Adobe Substance 3D 통합 디지털 캡처 시스템
10	Content & Entertainment	Guillemot	프랑스	Hercules DJControl Mix Ultra	무선 DJ 컨트롤러
11	Cybersecurity	SK Telecom	한국	ScamVanguard	모바일 금융사기 탐지·방지 AI 소프트웨어
12	Drones	Nearthlab	한국	Station for drone first responder	드론 긴급대응 스테이션
13	Embedded Technologies	Suprema AI	한국	Q-Vision Pro : Safe, Fast On-Device AI for Crime Prevention	금융범죄 예방용 온디바이스 AI 모듈
14	Fashion Tech	Myant Corp.	캐나다	Myant – Osmotex : Active Electroosmotic Membrane Jackets	자체 건조 기능 제공 재킷
15	FinTech	GHOSTPASS Inc.	한국	On-Device biometric payment solution	온디바이스 생체 인식 결제 솔루션
16	Fitness	greenteg AG	스위스	CORE 2 Thermal Sensor	비침습형 열 부하 측정기

자료: CES, 유안타증권 리서치센터

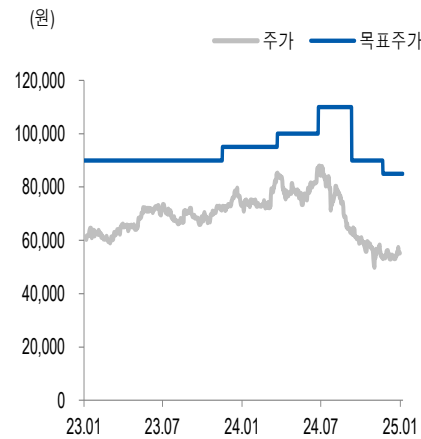
CES 2025 Best of Innovation Awards 수상작 (2)

CES 2025 최고혁신상 수상작 리스트

NO.	수상 부문	기업명	국가	제품명	제품 설명
17	Food & AgTech	Plantaform Technology Inc.	캐나다	Plantaform Smart Indoor Garden	모바일 연동 가정용 실내 식물 재배기
18	Gaming & eSports	LG Electronics	한국	LG UltraGear™ OLED Bendable Gaming Monitor (Model 45GX990A)	커브드 디스플레이 적용 OLED 게이밍 모니터
19	Headphones & Personal Audio	Samsung Electronics America, Inc.	한국	Galaxy Buds3 Pro	무선 이어폰
20	Home Appliances	Anker Innovations Ltd	중국	eufy Robot Vacuum 3-in-1 E20	스틱 겸용 로봇 청소기
21	Human Security for All	POSKOM Co. Ltd.	한국	AirRay-Mini	휴대용 엑스레이 기기
22	Imaging	LG Electronics	한국	LG UltraGear™ OLED Bendable Gaming Monitor (Model 45GX990A)	커브드 디스플레이 적용 OLED 게이밍 모니터
23	In-Vehicle Entertainment	Corning Incorporated	미국	On-Demand Automotive Infotainment Center	자동차용 디스플레이
24	Industrial Equipment and Machinery	Kubota North America	일본	KATR	농업 및 건설용 운반용 4륜 로봇
25	Metaverse	Haply Robotics	캐나다	minVerse	메타버스용 소형 햅틱 장치
26	Pet Tech & Animal Welfare	LG Electronics U.S.A., Inc.	한국	LG Pet Care Zone	AI 기반 반려동물 돌봄 장치
27	Robotics	Hypershell Co., Ltd.	중국	Hypershell Carbon X	야외활동용 외골격 로봇
28	Smart Cities	Sierra BASE Co., Ltd.	한국	SIRIUS, World 1st Intelligent Robot Inspection Solution	지능형 로봇 기반 시설물·건축물 안전진단 솔루션
29	Smart Home	Samsung Electronics America, Inc.	한국	HOLODISPLAY FLOATING SCREEN	주방용 플로팅 디스플레이
30	Sports	Aqualung Group	미국	Aquasense	전자식 스쿠버 보조 호흡기
31	Video Displays	LG Electronics	한국	LG 83-inch OLED 4K TV	TV
		Samsung Electronics America, Inc.	한국	THE FREESTYLE AI+	휴대용 프로젝터
32	XR Technologies & Accessories	Sony Group Corporation	일본	Sony XR Head-Mounted Display SRH-S1	XR 디스플레이 솔루션

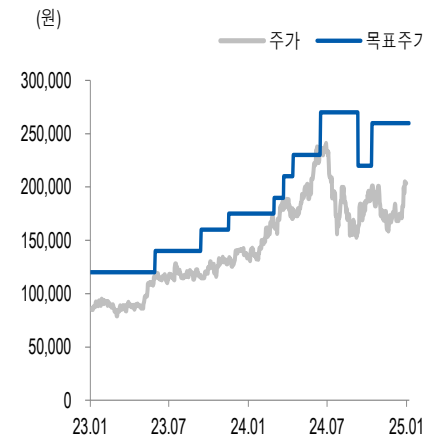
자료: CES, 유안타증권 리서치센터

삼성전자 (005930) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-01-13	BUY	85,000	1년		
2024-12-04	BUY	85,000	1년		
2024-09-23	BUY	90,000	1년	-35.64	-28.11
2024-07-08	BUY	110,000	1년	-29.95	-20.18
2024-04-04	BUY	100,000	1년	-20.88	-12.90
2023-11-29	BUY	95,000	1년	-21.31	-10.53
2023-09-20	1년 경과 이후		1년	-22.73	-19.11
2022-09-20		90,000	1년	-28.86	-18.44

SK하이닉스 (000660) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-01-13	BUY	260,000	1년		
2024-10-25	BUY	260,000	1년		
2024-09-23	BUY	220,000	1년	-16.54	-9.91
2024-06-28	BUY	270,000	1년	-28.97	-10.74
2024-04-26	BUY	230,000	1년	-12.14	3.26
2024-04-04	BUY	210,000	1년	-14.38	-10.29
2024-03-13	BUY	190,000	1년	-9.36	-1.95
2023-11-29	BUY	175,000	1년	-18.68	-1.77
2023-09-26	BUY	160,000	1년	-21.23	-16.19

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

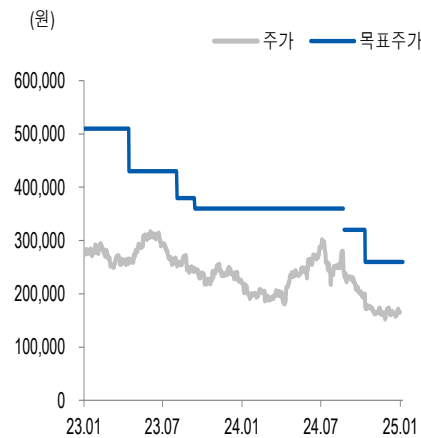
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

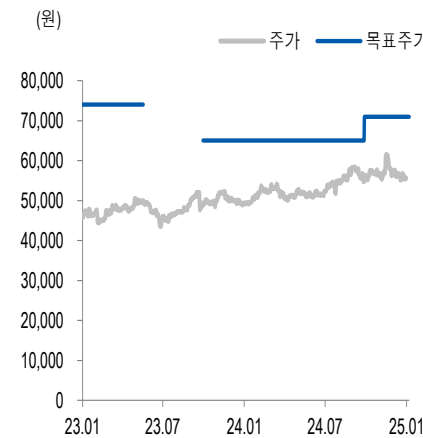
2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

LG이노텍 (011070) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-01-13	BUY	260,000	1년		
2024-10-24	BUY	260,000	1년		
2024-09-05	BUY	320,000	1년	-32.83	-25.78
담당자변경					
2023-09-26	BUY	360,000	1년	-35.72	-16.11
2023-08-16	BUY	380,000	1년	-32.86	-28.42
2023-04-27	BUY	430,000	1년	-32.82	-26.28
2022-06-14	BUY	510,000	1년	-41.05	-27.25

SK텔레콤 (017670) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-01-13	BUY	71,000	1년		
2024-10-10	BUY	71,000	1년		
2023-10-12	BUY	65,000	1년	-19.85	-10.15
담당자변경					
2023-01-17	1년 경과 이후		1년	-35.73	-31.76
2022-01-17		74,000	1년	-27.72	-15.54

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

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)	89
Hold(중립)	11
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2025-01-13

※해외 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: 이안나, 백길현, 이승웅)
- 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 6~12개월, 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 6~12개월, 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 투자사결정은 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.



투자전략				기업분석			
팀장	민병규	3770-3635	byungkyu.min@yuantakorea.com	팀장	이창영	3770-5596	changyoung.lee@yuantakorea.com
Global Strategist	민병규	3635	byungkyu.min@yuantakorea.com	인터넷/SW	이창영	5596	changyoung.lee@yuantakorea.com
Derivatives Analyst	정인지	3528	inji.jung@yuantakorea.com	화학/정유	황규원	5607	kyuwon.hwang@yuantakorea.com
Fund Analyst	김후정	3605	hujung.kim@yuantakorea.com	반도체	백길현	5635	gilhyun.baik@yuantakorea.com
Passive/ETF Analyst	고경범	3625	gyeongbeom.ko@yuantakorea.com	철강/금속/자동차	이현수	5718	hyunsoo.yi@yuantakorea.com
Economist/ESG	김호정	3630	hojung.kim@yuantakorea.com	화장품/유통	이승은	5588	seungeun.lee@yuantakorea.com
Market Analyst	강대석	3631	daesoek.kang@yuantakorea.com	제약/바이오	하현수	2688	hyunsoo.ha@yuantakorea.com
US Market Analyst	황병준	3523	byeongjun.hwang@yuantakorea.com	통신/지주/방산/우주	이승웅	5597	seungwoong.lee@yuantakorea.com
Global Equity/Commodity Analyst	고선영	3525	sunyoung.kou@yuantakorea.com	건설/기계	장윤석	5583	yoonseok.chang@yuantakorea.com
Quant/ETF	신현웅	3634	hyunyong.shin@yuantakorea.com	금융	우도형	5589	dohyeong.woo@yuantakorea.com
Research Assistant	박성철	3632	seongcheol.park@yuantakorea.com	Research Assistant	최지운	3640	jijun.choi@yuantakorea.com
Research Assistant	임지윤	3527	jiyoon.lim@yuantakorea.com	Research Assistant	박현주	2672	hyunjoo.park@yuantakorea.com
Research Assistant	김혜원	3526	hyewon.kim@yuantakorea.com	Research Assistant	김도엽	5580	doyub.kim@yuantakorea.com
				Research Assistant	서석준	5585	seokjun.seo@yuantakorea.com
채권분석				신성장리서치			
팀장	유태인	3770-5571	taein.yoo@yuantakorea.com	팀장	권명준	3770-5587	myoungchun.kwon@yuantakorea.com
Fixed Income Strategist	이재형	5579	jaehyung.lee@yuantakorea.com	스몰캡	권명준	5587	myoungchun.kwon@yuantakorea.com
Credit Analyst	김현수	5582	hyunsoo.kim@yuantakorea.com	미디어/엔터	이환욱	5590	hwanwook.lee@yuantakorea.com
Credit Analyst	신연화	5721	yeonhwa.shin@yuantakorea.com	스몰캡	손현정	5595	hyunjeong.son @yuantakorea.com
Credit Analyst	공문주	5586	moonju.kong@yuantakorea.com	스몰캡	백종민	5598	jongmin.baik@yuantakorea.com
Credit Analyst	이소윤	5572	soyoon.lee@yuantakorea.com	Research Assistant	조혜빈	5594	hevin.cho@yuantakorea.com
Research Assistant	황태웅	5578	taewoong.hwang@yuantakorea.com				
리서치지원							
팀장	조병준	3770-5581	byungjun.cho@yuantakorea.com				

