자동차

로보틱스 사업에 대한 미국 IR 내용 정리

Overweight

Top Picks

*CP 2026년 05월 19일

현대차(005380)
BUY I TP 660,000원 I CP 604,000원

기아(000270)
BUY I TP 210,000원 I CP 154,900원

현대모비스(012330)
BUY I TP 570,000원 I CP 525,000원

보스턴다이내믹스의 로봇 개발 및 양산 방향성과 현대차그룹 내 밸류체인 설명

현대차그룹이 미국에서 로보틱스 관련 투자자 IR을 진행했다. 주요 내용을 정리하면,

① 아틀라스의 스펙: 양산 모델을 기준으로 키 1.9m, 몸무게 90kg, 리치 2.3m, 운반 능력 50kg, 작동 온도 -20~+40도, 방수/방진 IP67, 배터리는 자가 교체식, 센싱은 360도 카메라와 촉각 등이다. 가장 큰 목표는 인간이 작업하는 산업 환경에 바로 투입되는 것이다.

② 전략 방향: BD의 임시 CEO는 "단순 쇼케이스용 로봇이 아니라 산업의 일부로 만들겠다(We will industrialize robotics, not just showcase robots)"라고 언급했다. 우선 산업용 제품으로 출시하고, 이후 서비스용, 그리고 최종적으로 가정용으로 진입할 계획이다.

③ 로봇 AI 개발: 로봇을 프로그래밍하지 않고, 가르치는 시대로의 패러다임 전환을 강조하며, '두 개의 두뇌(Two AI Brains)' 구조를 언급했다. 추론/언어/판단 등과 관련된 Reasoning AI에서는 Google DeepMind와 제휴하고, 몸체 제어/동작/센싱 등과 관련된 Physical AI에서는 BD가 자체적으로 개발한다. 데이터센터는 자체 구축하지 않는다.

④ 현대차그룹 내 로봇 밸류체인: 그룹 내 72개 계열사, 139개 공장, 33만명의 직원을 보유 중이고, 그룹 내 수요만 2.5만대 이상이다. 현대차/기아(제조)/현대모비스(부품)/현대글로비스(SCM&물류)/현대오토에버(시스템통합) 등을 통해 수직 통합과 수평 확장이 가능하다.

⑤ 듀얼 허브: 미국과 한국의 듀얼 허브 개념을 밝혔다. 미국은 혁신과 검증 허브로 BD 기술과 시장 피드백, 원가절감, 현장 검증, 현지 SCM 및 제조 역량을 갖추고, 한국은 응용과 적용 허브로 응용 설계와 유연 생산, 원가 최적화 및 신속한 상용화 역량을 갖춘다.

⑥ RMAC: Robot Metaplant Application Center로 로봇을 실제 적용하기 위한 트레이닝 허브이다. 2026년 여름에 조지아주 메타플랜트 공장 내 개소하고, 데이터 수집과 AI 개발을 위한 학습 센터로서 역할을 수행한다.

⑦ Robotics in America: 로봇 생산법인으로 2028년 중 생산한다. 다양한 로봇들에 대한 양산 시설이고, 초기 생산능력은 연간 3만대 규모이다. Robot by Robot 방식을 적용한다.

⑧ 액츄에이터 생산 시설: 2028년 중 생산한다. 핵심부품에 대한 조달 위험을 낮추고, 원가/품질을 통제하며, 향후 부품 대량 생산까지 목표한다. 생산능력은 연간 35만대이다.

알려진 내용들이 구체화되는 과정에서 Valuation 상향의 근거로 작용

이번 IR에서는 새로운 내용이 크게 추가되지 않고, 기존 내용을 좀 더 구체화된 것이라고 평가할 수 있다. 그럼에도 주목할 점은 (1) 아틀라스 로봇을 단순 기술 과시용이 아닌 실제 산업 현장으로의 투입을 목표로 규격 표준화, AI 동맹 및 밸류체인 구성 등에 대한 진전을 보여줬고, (2) 양산과 관련해 구체적인 로드맵과 목표를 제시했고, 초기 양산 위험을 최소화할 수 있는 수요 기반 및 전략도 확인되었다는 것이다. 주가 측면에서는 상용화에 대한 가시성이 강화되면서 BD 로봇에 대한 실행 위험(=출시 여부)이 시점 위험(=출시 시기)으로 바뀌는 과정에서 Valuation 상향의 근거가 될 수 있다는 판단이다.

Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com

하나증권 리서치센터

도표 1. BD와 현대차그룹의 휴머노이드 로봇인 Atlas의 개발 방향

자료: BD, 현대차그룹

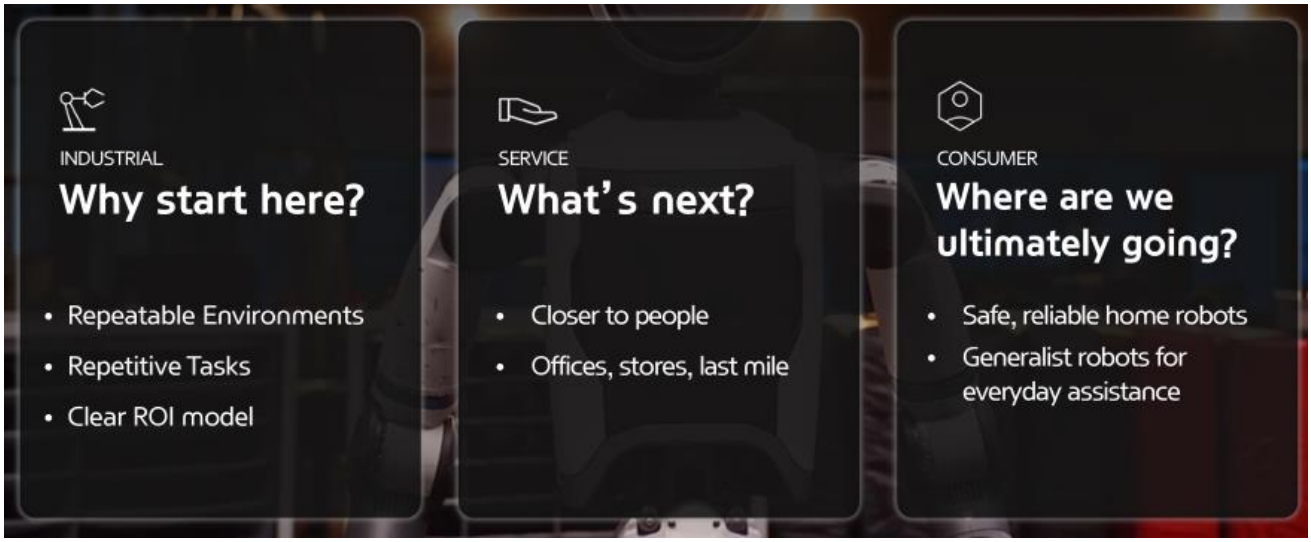
도표 2. 아틀라스의 Tech Specs

자료: BD

도표 3. 소형 냉장고를 운반하는 아틀라스

자료: BD

도표 4. BD의 휴머노이드 로봇 개발 및 적용 순서



자료: BD

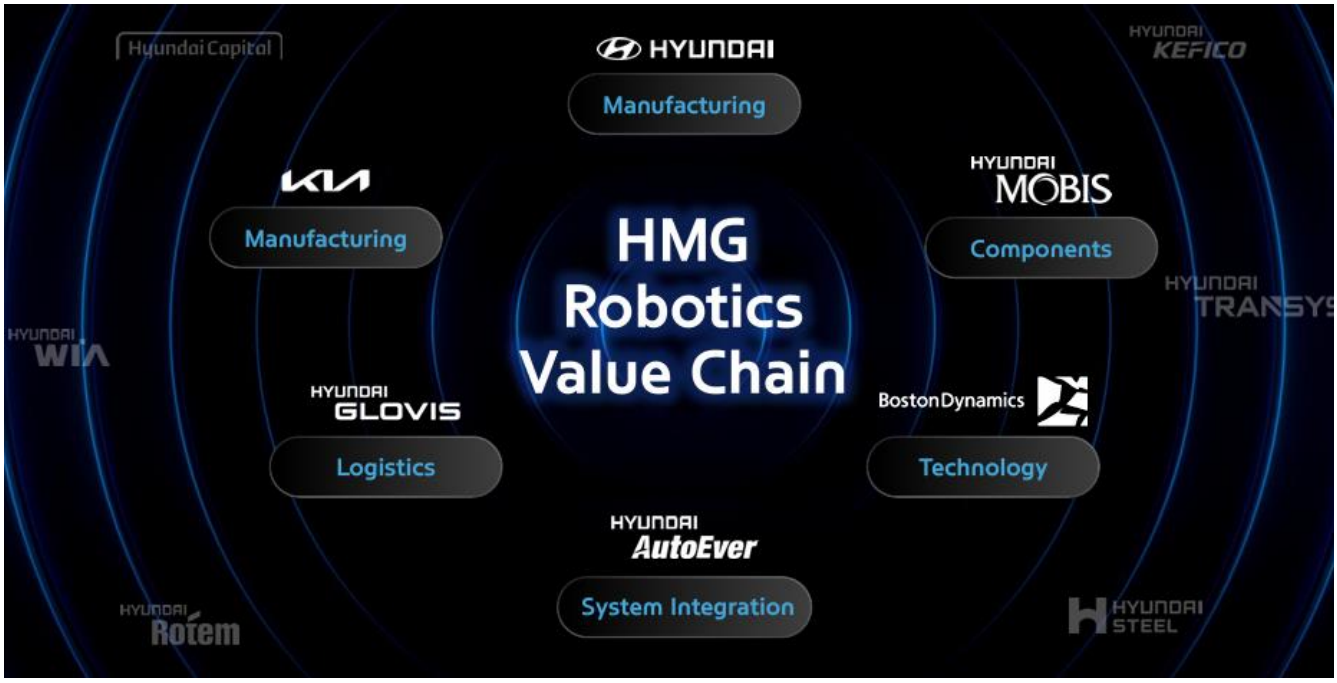
도표 5. BD의 Physical AI 관련 Google Deepmind와의 파트너쉽

자료: BD

도표 6. 현대차그룹의 로보틱스 비전

자료: 현대차그룹

도표 7. 현대차그룹의 로보틱스 밸류 체인



자료: 현대차그룹

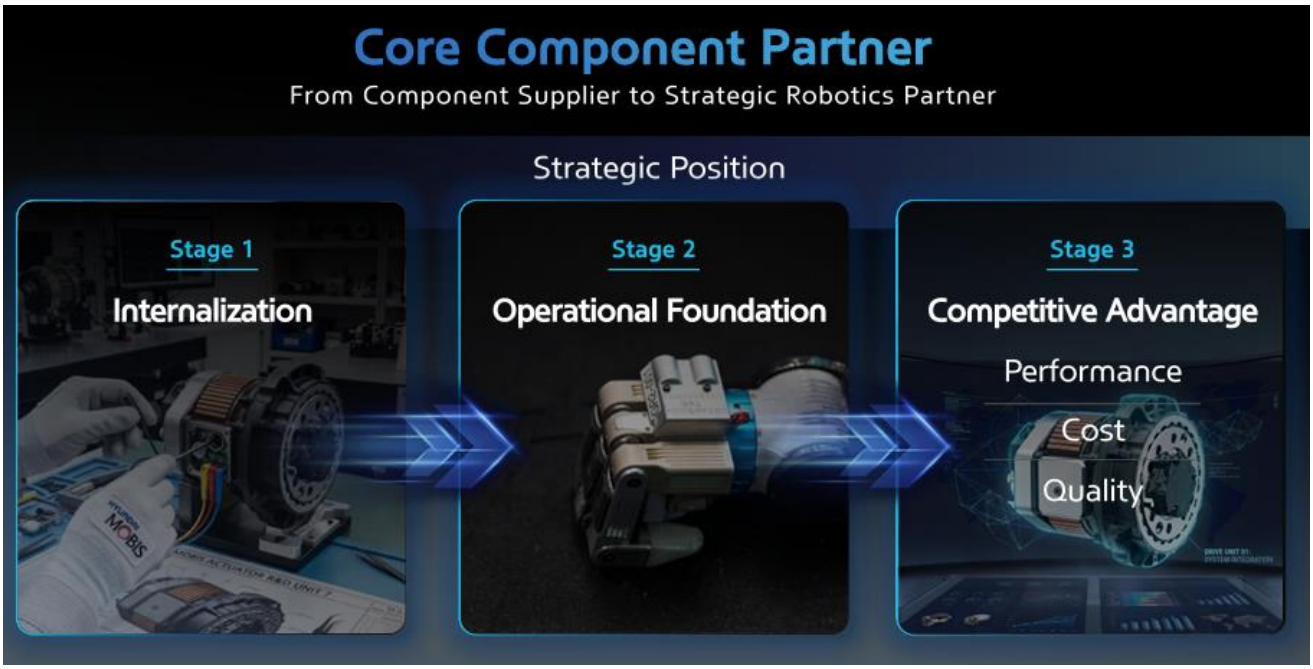
도표 8. 현대차그룹 로보틱스 에코시스템

자료: 현대차그룹

도표 9. 현대차그룹 로보틱스에 대한 수직적 통합

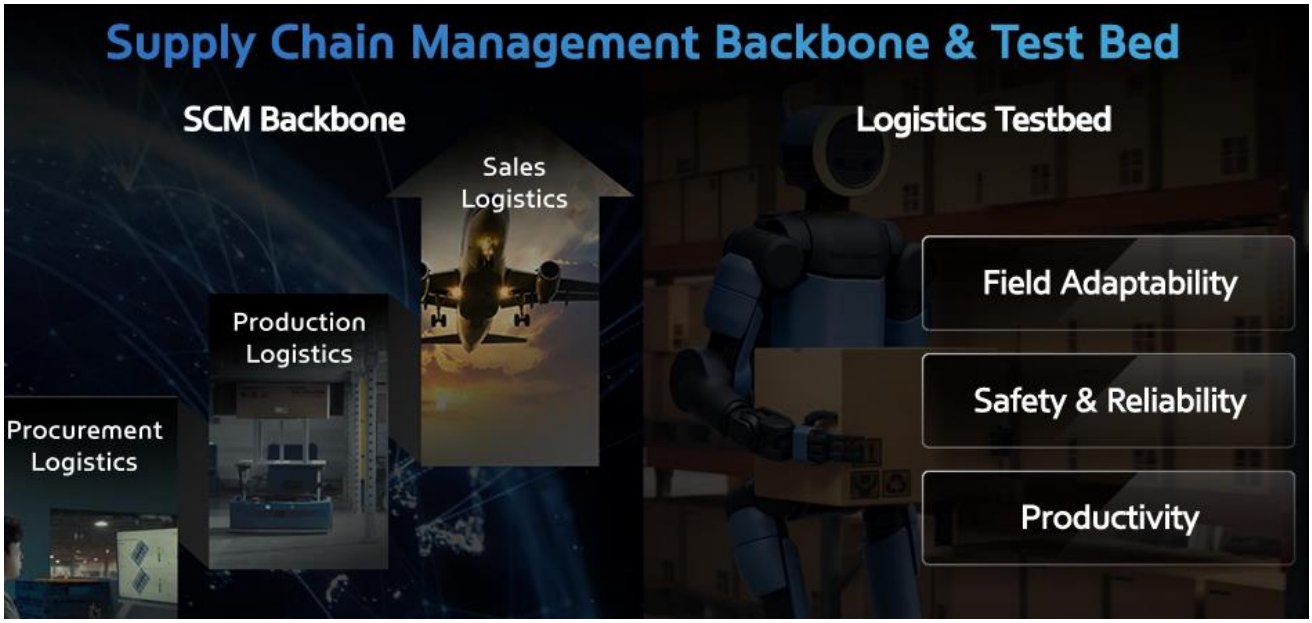
자료: 현대차그룹

도표 10. 현대모비스의 로보틱스 사업 내 역할



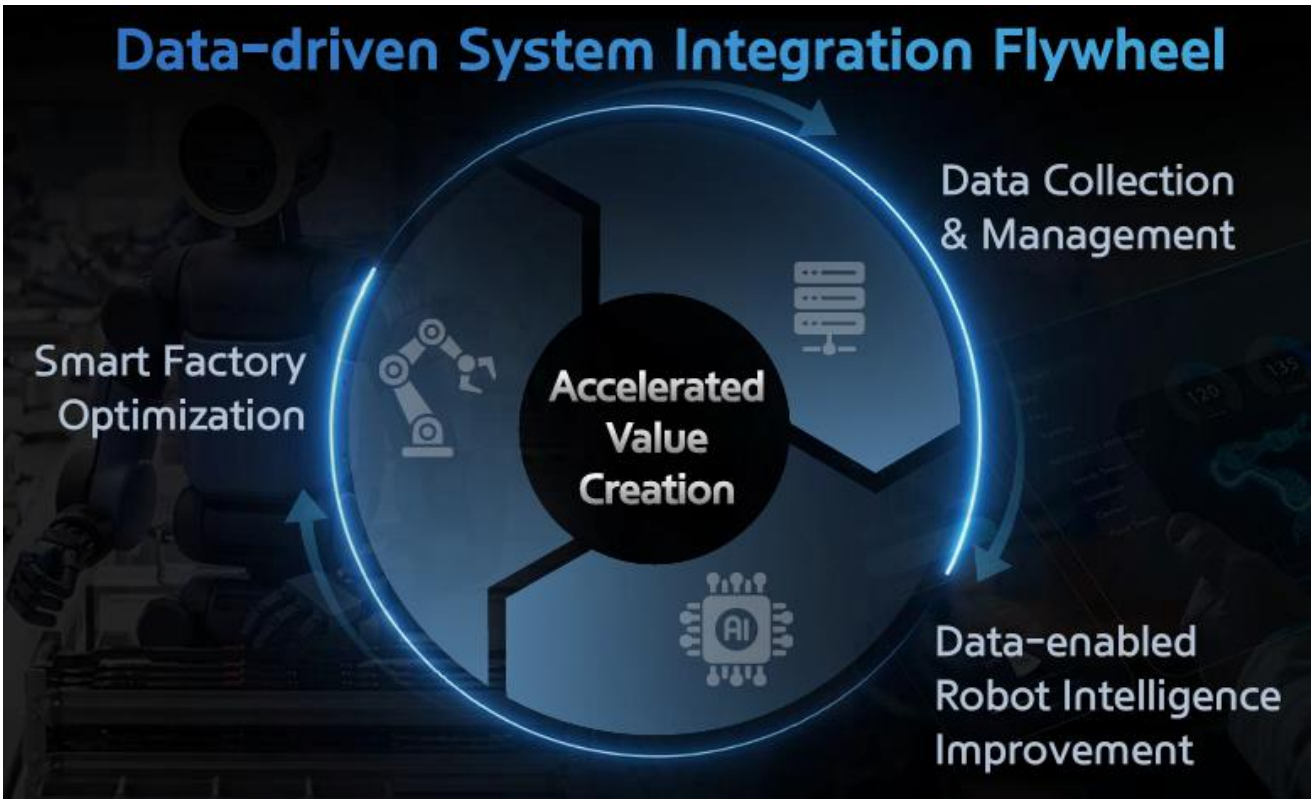
자료: 현대차그룹

도표 11. 현대글로비스의 로보틱스 사업 내 역할



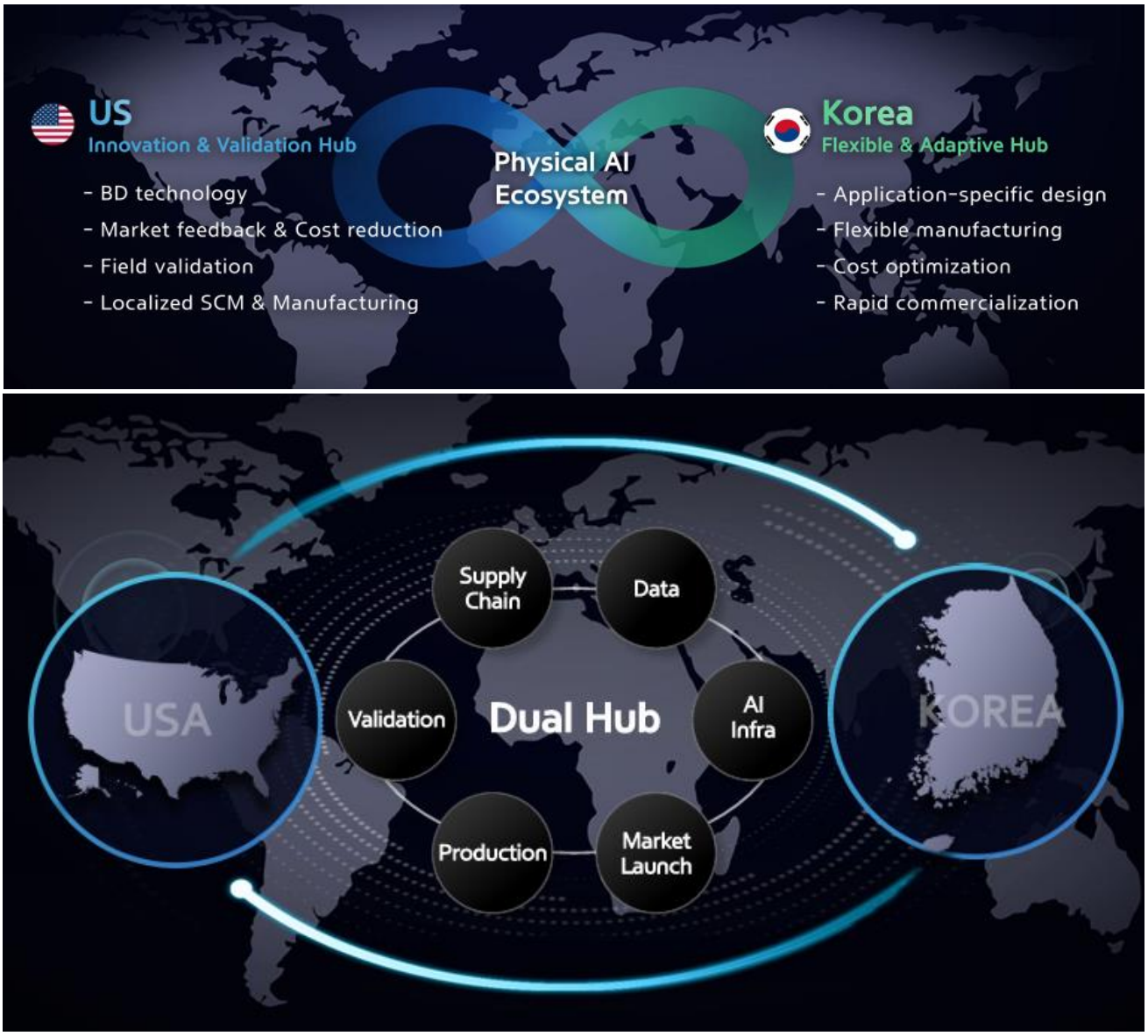
자료: 현대차그룹

도표 12. 현대오토에버의 로보틱스 사업 내 역할



자료: 현대차그룹

도표 13. Physical AI에 대한 한국과 미국의 강점 및 Dual 허브의 개념



자료: 현대차그룹

도표 14. 미국 내 현지 로보틱스 밸류체인

자료: 현대차그룹

도표 15. Robot Metaplant Application Center (RMAC)

자료: 현대차그룹

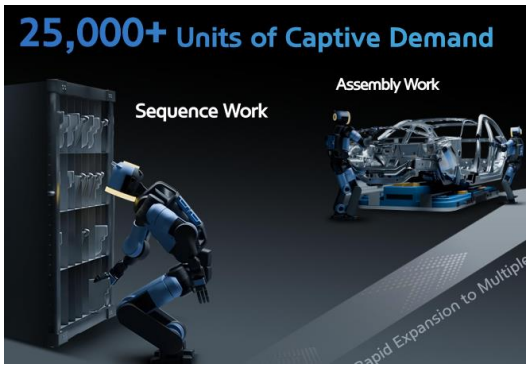
도표 16. Robotics in America (RA)

자료: 현대차그룹

도표 17. RA의 생산능력에 대한 코멘트

자료: 현대차그룹

도표 18. RA 공급을 소화할 그룹 내 캡티브 수요



자료: 현대차그룹

도표 19. 미국 내 액츄에이터 생산 법인

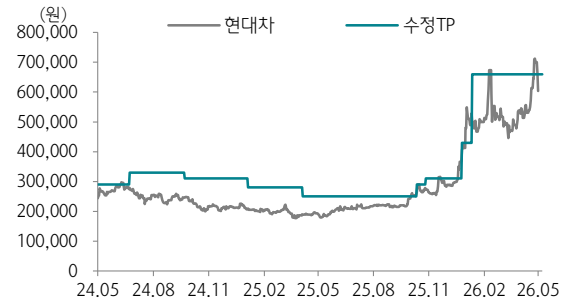
자료: 현대차그룹

도표 20. 현대차그룹의 Industrial Platform 개념

자료: 현대차그룹

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

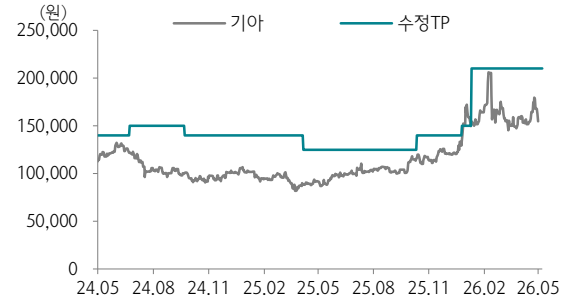
현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.30	BUY	660,000		
26.1.13	BUY	430,000	12.31%	27.67%
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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

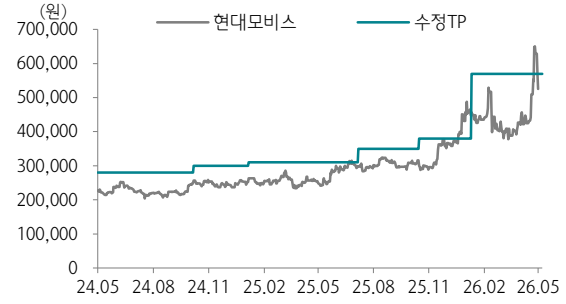
기아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.29	BUY	210,000		
26.1.13	BUY	150,000	5.10%	14.73%
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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

현대모비스



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.1.29	BUY	570,000		
25.11.3	BUY	380,000	-5.25%	28.29%
25.7.25	BUY	350,000	-13.00%	-7.29%
25.1.24	BUY	310,000	-14.36%	1.45%
24.10.25	BUY	300,000	-17.45%	-13.83%
24.2.19	BUY	280,000	-17.04%	-3.93%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 5월 20일 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
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 5월 20일 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	97.26%	2.74%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 05월 17일