



## Overweight

### Top Picks 및 관심종목

\*CP 2026년 07월 07일

#### 현대차(005380)

BUY | TP 760,000원 | CP 479,500원

#### 기아(000270)

BUY | TP 220,000원 | CP 153,700원



Analyst **송선재** sunjae.song@hanafn.com  
RA **박태웅** taewoongpark@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 07월 08일 | 산업분석\_Issue Comment

# 자동차

## 어질리티 로보틱스가 SPAC 상장 추진

### 어질리티 로보틱스가 기업가치 5조원 규모로 SPAC 상장을 추진 중

어질리티 로보틱스(Agility Robotics)가 6월 24일 SPAC인 Churchill Capital Corp XI(티커 CCXI)와의 합병 계약을 체결하고, 금년 중 나스닥 상장을 추진한다(상장 후 티커 AGLT). 합병 시점의 비상장 기업가치는 25억달러(80%)로 평가받고, Churchill 신탁현금 4.2억달러(14%)와 PIPE 확약금 2.0억달러(6%, Foxconn 등) 총 6.2억달러를 조달하는 것이다. 상장 후 총주식수는 무상주를 포함해 총 3.36억주이고, SPAC의 PIPE 기준가 \$10를 감안하면 총 상장 시가총액은 33.6억달러, 한화로 약 5.1조원(환율 1,529원 기준)인 것이다.

### 어질리티 로보틱스 및 휴머노이드 로봇인 디짓 모델에 대한 소개

**1) 어질리티 로보틱스 소개:** 어질리티 로보틱스(Agility Robotics)는 미국 오리건주 세일럼 소재 휴머노이드 로봇 개발사인데, 2015년 오리건주립대 로봇연구소에서 분사해 설립되었다(초기 DARPA 자금). 2족보행 연구 플랫폼 Cassie에서 출발해 현재 2족보행 산업용 휴머노이드인 Digit의 상업화를 진행 중이다. 세일럼에 위치한 자체 생산시설 RoboFab은 연간 최대 1만대를 생산할 수 있다. 주요 고객사들은 Schaeffler, GXO, Toyota Motor Manufacturing Canada, Amazon, Mercado Libre 등이다(2026년 5월 기준 9개 고객사 시설, 누적 6.5만 가동시간). 투자자로는 NVIDIA, Amazon, SoftBank, Schaeffler, Foxconn 등이고, 창업 이래 누적 조달 자본은 3.9억달러 이상이다. 2024년/2025년 기준 영업이익은 각각 -0.71억달러/-1.11억달러를 기록했다(적자 중 R&D 비용 비중이 70%).

**2) 디짓 모델:** 디짓(Digit)은 제조/유통/물류 현장 내 반복적 육체노동을 대체하는데 특화된 다목적 휴머노이드이다. 기존 v4 모델은 현재 세플러 공장에 투입되어 테스트 중인데, 최대 35파운드(약 16kg)를 운반하고 4시간 가동 후 자율 충전이 가능하다(최대 16시간). 하반기 출시 예정인 v5는 적재용량 최대 50파운드(약 22kg), 가동시간 최대 22시간, 최대 수직도달거리 7.2ft(약 2.2m) 등 v4 대비 30~40% 향상될 것으로 예고되었다. NVIDIA의 로보틱스 안전 플랫폼 'Halos for Robotics'의 최초 출시 파트너이고, 안전장벽 없이 사람과 같은 공간에서 작업하는 '협력적 안전성(cooperative safety)'을 핵심 특징으로 한다. AI로는 인지/판단/계획 등 Semantic AI에서는 NVIDIA 및 Google DeepMind와 제휴하고, 행동/제어 등 Physical AI에서는 자체 기술을 활용한다. 사업 모델은 RaaS(구독)와 Ownership(구매+SW/유지보수)의 두 방식인데, 어질리티는 5월 기준 v5에 대한 다년 계약 수주가 3억 달러를 넘어섰다고 밝혔다. 현재 대당 재료비(BOM, Bill of Material)은 12.5만달러 정도이고, 연간 1만대 생산할 경우 5만달러 이하로 기대 중이다.

### 유니트리와 더불어 어질리티의 상장은 로봇 업종의 Valuation 벤치마크로 작용

중국 유니트리의 상장(3Q, 상장 시가총액 10조원)과 미국 어질리티의 SPAC 합병(4Q, 합병 시가총액 5조원)은 글로벌 비상장 로봇 Valuation의 벤치마크가 된다. 상장 후 주가 흐름에 따라 '(1) 주가 강세: 로봇 Valuation의 이벤트성 촉매, (2) 상장 시가총액 유지: 낙관적 로봇 Valuation에 대한 압박, 프리미엄 논거 필요' 등 변동성 요인이 될 것이다.

도표 1. 어질리티 로보틱스의 SPAC 합병 요약

(단위: 백만달러)

구분	금액	내용
발표일		2026-06-24
SPAC 대상		Churchill Capital Corp XI (CCXI)
종료일		2026년 4분기
상장 후 티커		현재 CCXI에서 SPAC 합병 종결 후 AGLT로 변환
상장 Value	3,120	
기존 어질리티 주주	2,500	Pre-money equity value
CCXI 신탁 현금	420	
PIPE 확약금	200	Common stock PIPE raised from new and existing investors
상장 유입현금 사용처	574	620백만달러 중 수수료 46백만달러를 제외한 574백만달러
상장 후 주식수	336.2백만주	기존 어질리티 주주 260.5만주(78%), CCXI 주주 55.7만주(6%), PIPE 투자자 20.0만주(6%)

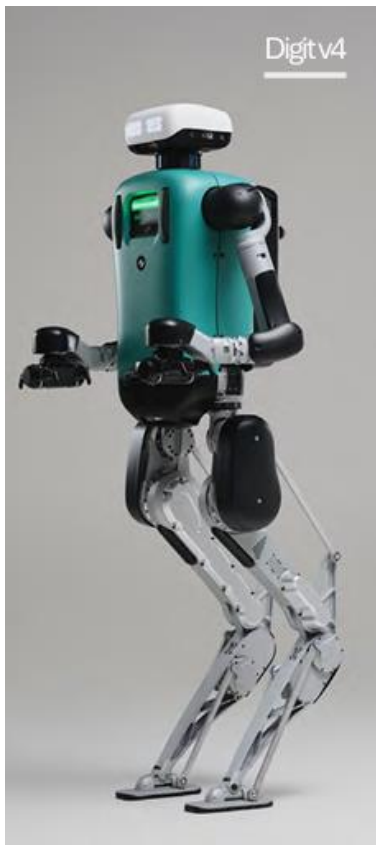
주: PIPE는 Private Investment in Public Equity로 SPAC이 비상장 기업을 인수합병할 때 기관 및 전략적 투자자들로부터 추가 자금을 사모 형태로 조달하는 3배배정 유상증자  
 자료: Agility Robotics, 언론보도, 하나증권

도표 2. 어질리티 로보틱스의 투자유치 내역

날짜	라운드	투자금	기업 가치평가 금액	주요 투자자
2018~2021년	시드~시리즈 A	미공개	-	DCVC, Playground Global, MFV Partners, Sony Innovation Fund, TDK Ventures, Safar Partners 등
2022년 4월	시리즈 B	1.5억 달러	-	DCVC-Playground Global(주도), 아마존(Industrial Innovation Fund)
2024년 10월	시리즈 C	1.1억 달러	-	기존 투자자 중심
2024년 11월	전략투자	미공개	-	셰플러(Schaeffler, 고객 겸 투자자)
2025년 6월	전략투자	0.1억 달러	-	아비코(Abico Asia)-어빌리티 엔터프라이즈(대만), 캐논(Canon)
2025년 9월	시리즈 C	4억 달러	21억 달러	WP Global Partners(주도), 소프트뱅크, 아마존, DCVC, Playground Global, NVentures(엔비디아), 소니
2026년 하반기	SPAC 합병	6.2억 달러~	25억 달러~	Churchill Capital Corp XI, 폭스콘(PIPE 주도)

자료: Agility Robotics, 언론보도, 하나증권

도표 3. 어질리티 로보틱스의 디짓 v4



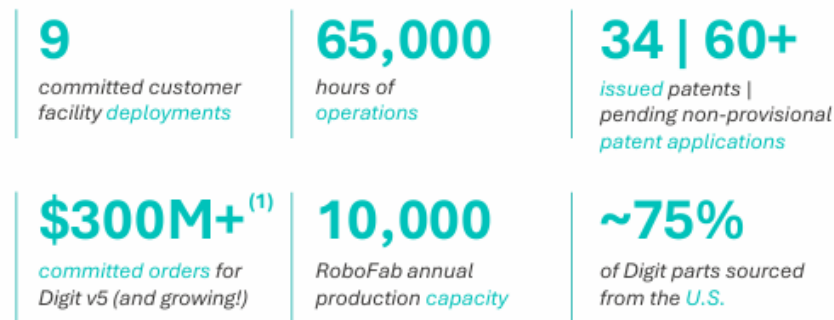
자료: Agility Robotics

도표 4. 어질리티 로보틱스의 디짓 v4와 디짓 v5 비교

	Digit v4	Digit v5 <sup>(2)</sup>
Deployment status	Deployed	Planned 2026 release
Safety systems	Confined to workcell	Built to work alongside humans New ISO safety standard approved <sup>(3)</sup>
Lifting capacity	Up to 35 lbs	Up to 50 lbs +~40%
Charge ratio	2:1	10:1 2.5x higher
Max battery output in 24 hours	Up to ~16 hrs	Up to ~22 hrs +~35%
Vertical reach	Up to 5.5ft	Up to 7.2ft +~30%
End-effectors	Task-specific / fixed	Changeable / dynamic

자료: Agility Robotics

도표 5. 어질리티 로봇틱스의 생산능력, 고객, 수주금액, 파트너 등



OUR CUSTOMERS



OUR STRATEGIC PARTNERS



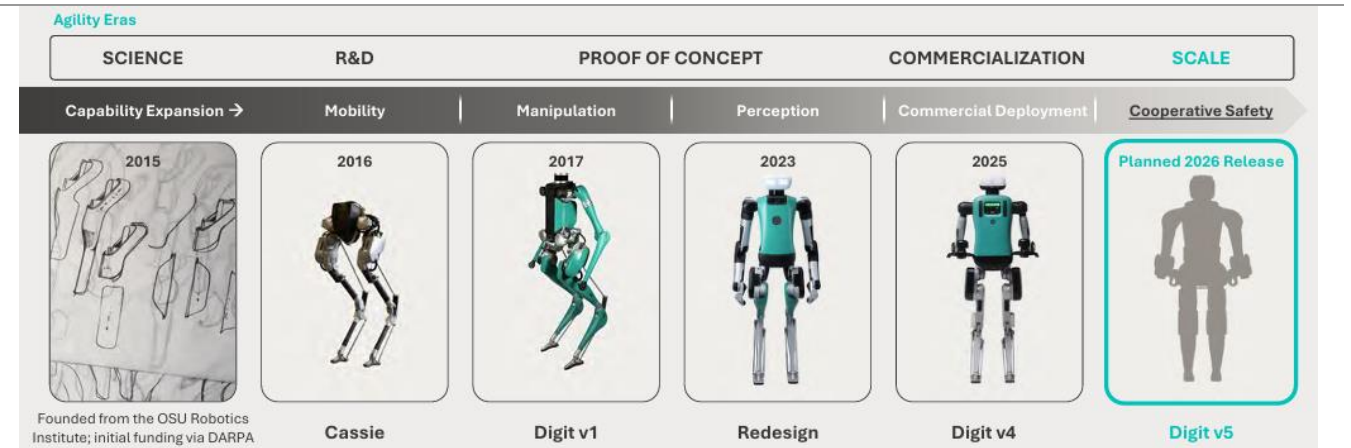
자료: Agility Robotics

도표 6. 어질리티 로봇틱스의 확장 전략

ACTIVE DEPLOYMENTS			
Deployed in environments where <b>safety can't slip</b> and <b>downtime isn't an option.</b>			
<b>Manufacturing</b>	<b>Manufacturing</b>	<b>Distribution</b>	<b>Logistics</b>
<b>HOW WE SCALE →</b>	<b>DEPLOYMENT EXPANSION</b>		<b>PLATFORM SERVICES</b>
<b>Growth driver</b>	Expand installed base and deployment density		Increase software utilization and post-deployment services
<b>Key vectors</b>	<p><u>Existing Customers</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>More robots per site</li> <li>Additional facilities</li> <li>Digit skills expansion</li> </ul>	<p><u>New Customers</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>New logo wins</li> <li>New industries</li> <li>New workflows</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Agility Arc</li> <li>Deployment services</li> <li>Spare parts &amp; maintenance</li> </ul>
<b>Value capture</b>	Deployment revenue (RaaS or unit sale)		Recurring software & services revenue
<b>Investor KPIs</b>	Orderbook, deployments, robots/site, facility count, workflow and skills expansion		Arc adoption, service attachment, installed base utilization
			<b>ECOSYSTEM EXTENSION</b>
			Leverage Agility technology externally
			<ul style="list-style-type: none"> <li>Actuator &amp; hardware licensing</li> <li>Arc &amp; software licensing</li> <li>Adjacent robotic platforms</li> </ul>
			Licensing & partnership revenue
			Partnership announcements and external integrations

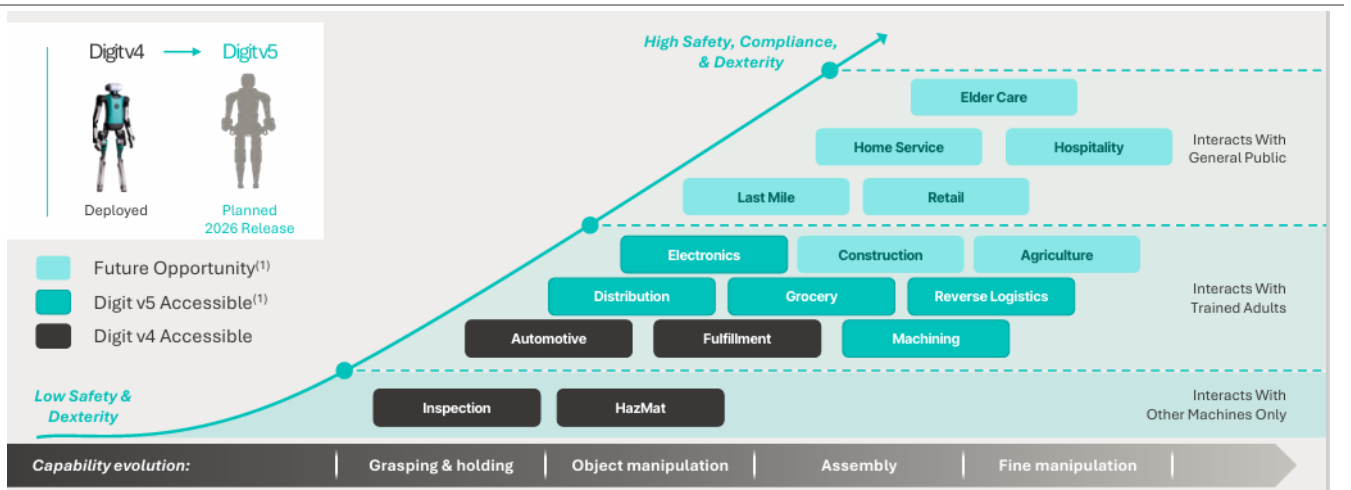
자료: Agility Robotics

도표 7. 어질리티 로봇틱스의 Digit 변천사



자료: Agility Robotics

도표 8. 어질리티 로봇틱스 디지트 v4 및 v5의 가능 영역



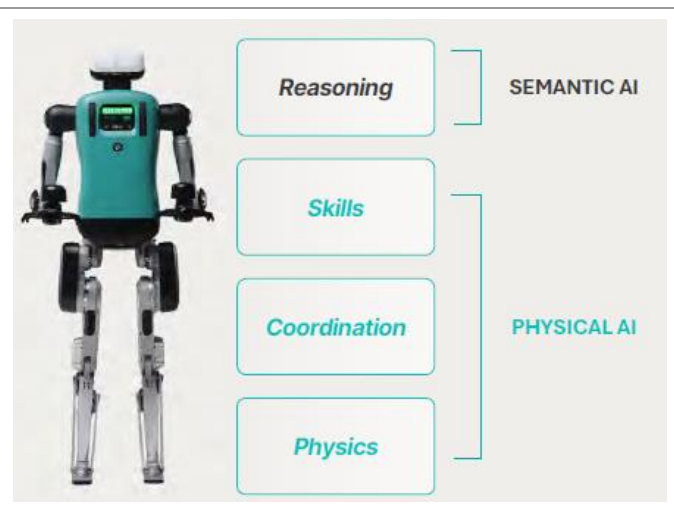
자료: Agility Robotics

도표 9. 어질리티 로봇틱스가 설명하는 Data Flywheel 개념



자료: Agility Robotics

도표 10. 어질리티 로봇틱스의 디지트 모델 AI



자료: Agility Robotics

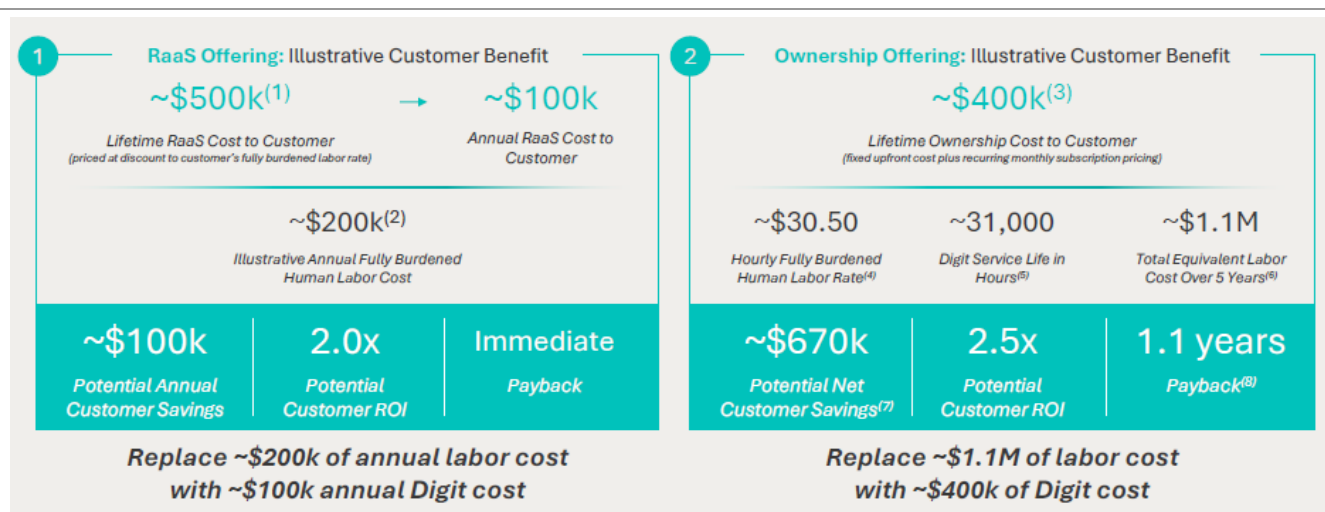
도표 11. 어질리티 로보틱스의 과거 실적

(단위: 백만달러)

구분	2024년	2025년
판관비	17	37
R&D	54	74
총 영업비용	71	111
(-) SBC	-2	-11
(-) D&A	-3	-7
현금 영업비용	67	93
CAPEX	4	3
운전자본	6	7
기타	-2	0
총 현금사용액	75	102

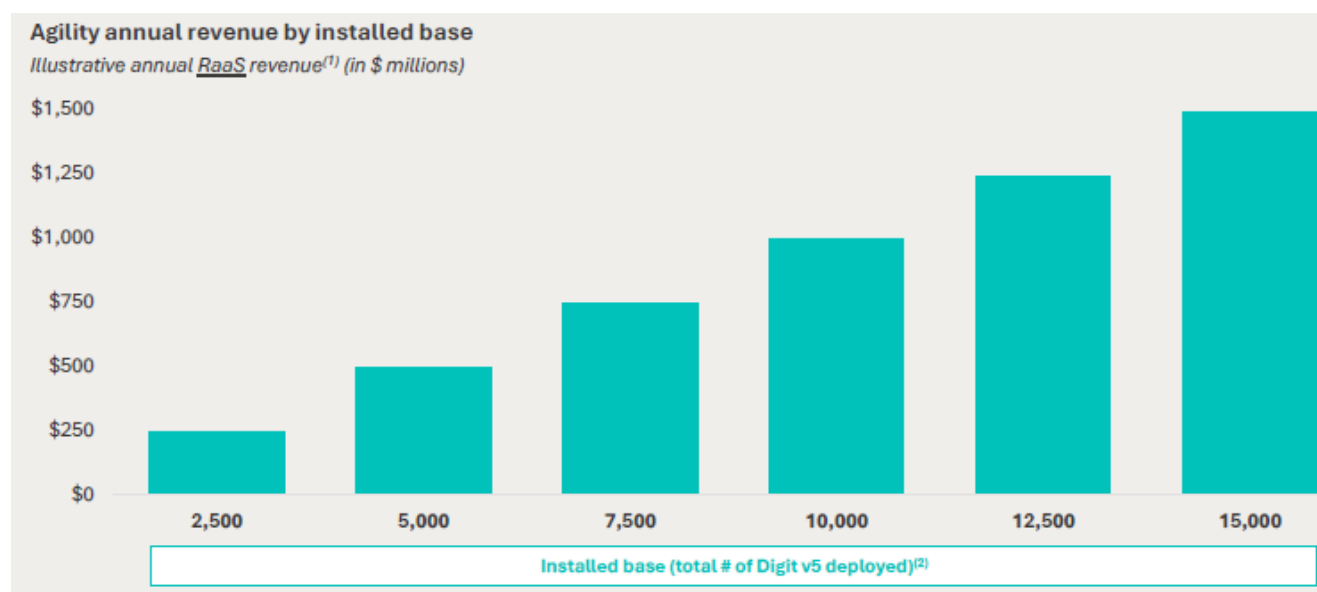
자료: Agility Robotics

도표 12. 어질리티 로보틱스의 매출 발생 모델과 고객 ROI 및 Payback Period



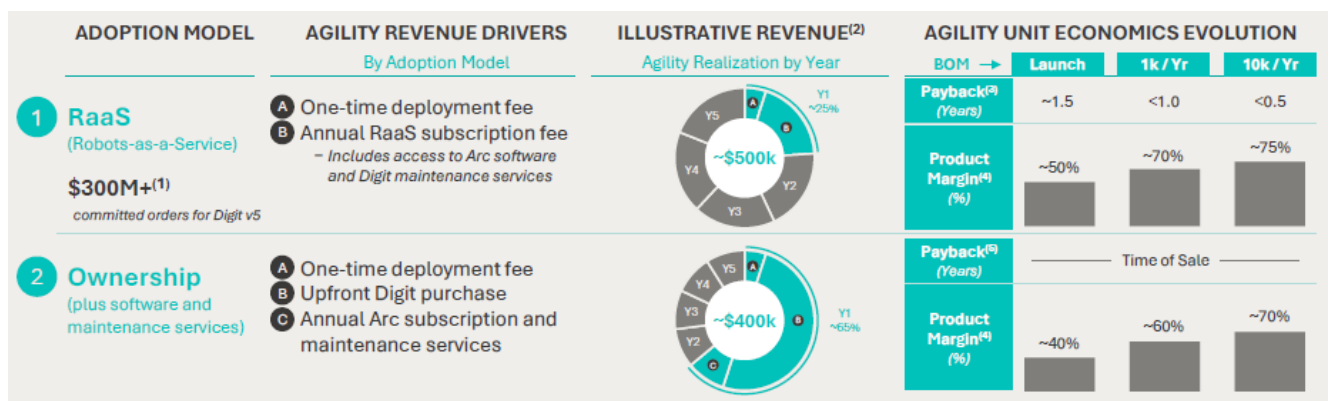
자료: Agility Robotics

도표 13. 어질리티 로보틱스가 추정하는 Digit v5의 설치대수 당 연환산 매출액



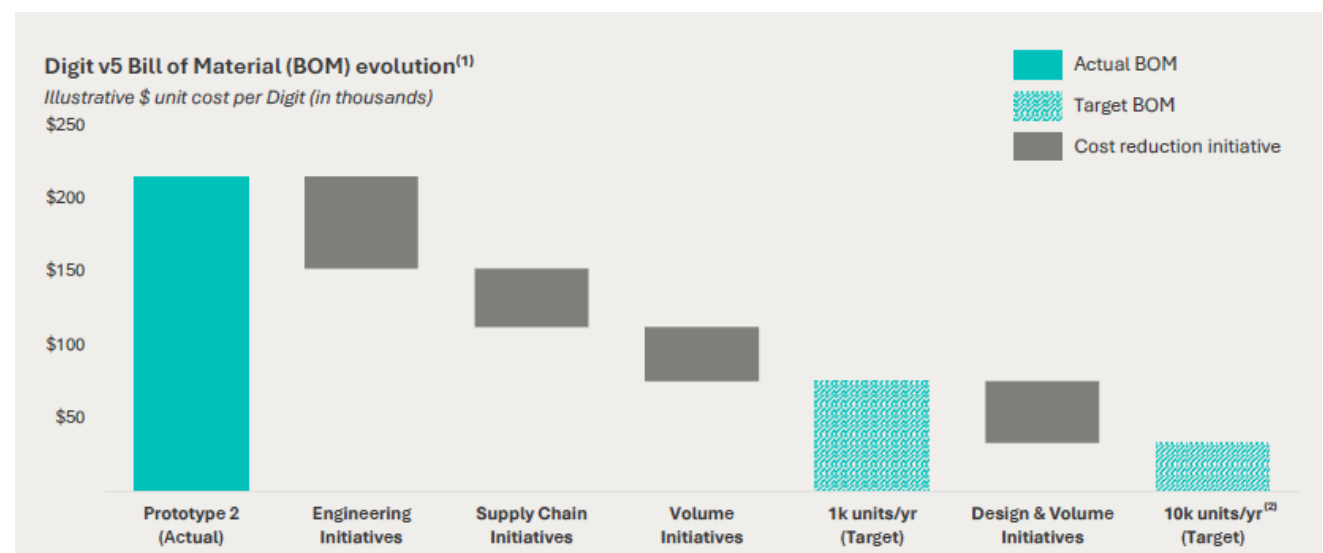
자료: Agility Robotics

도표 14. 어질리티 로보틱스의 매출 발생 모델과 모델별 매출 및 마진 가이드선스



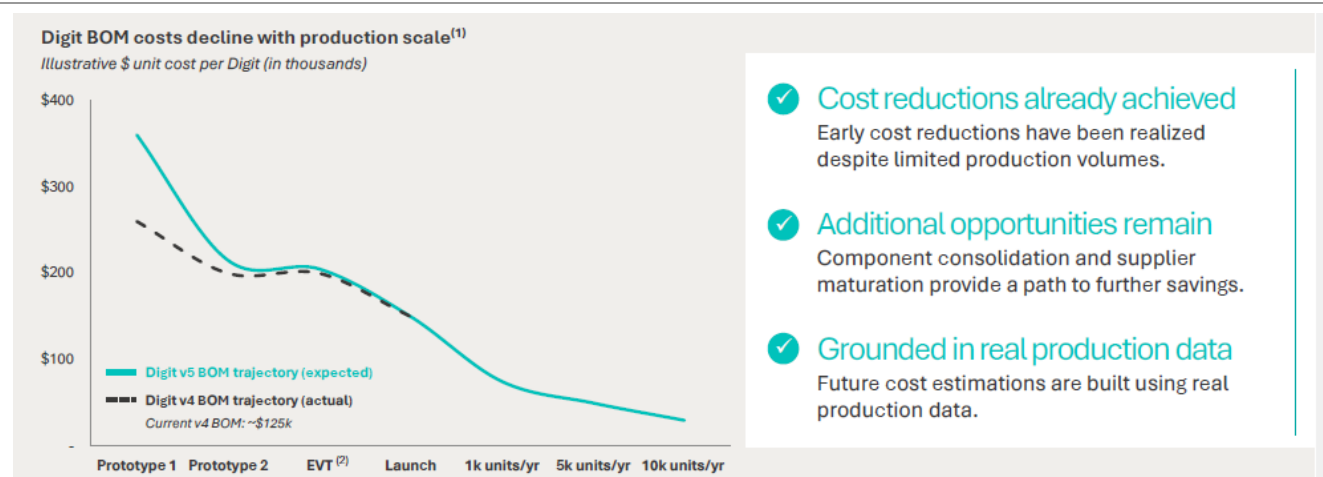
자료: Agility Robotics

도표 15. 어질리티 로보틱스가 기대하는 원가절감 로드맵



자료: Agility Robotics

도표 16. 어질리티 로보틱스가 기대하는 비용 측면 규모의 경제 효과



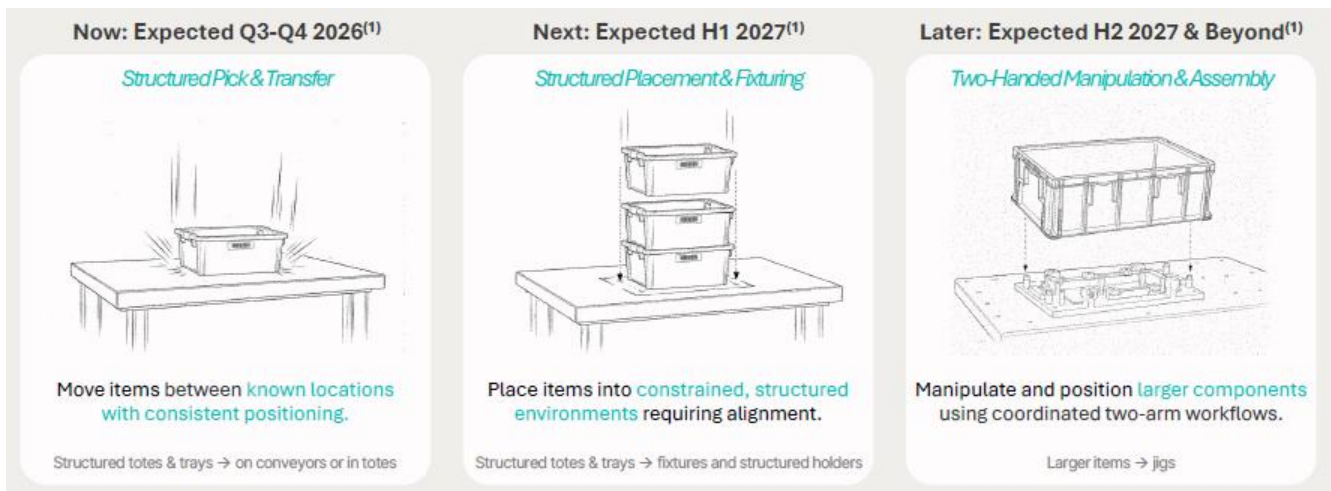
자료: Agility Robotics

도표 17. 어질리티 로봇틱스의 디짓 v5의 사용 케이스 확장 목표



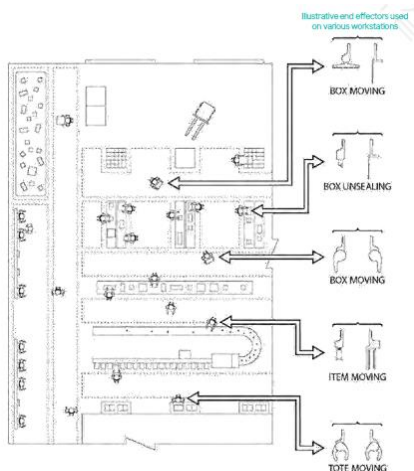
자료: Agility Robotics

도표 18. 어질리티 로봇틱스의 디짓 v5의 작업능력 향상 로드맵



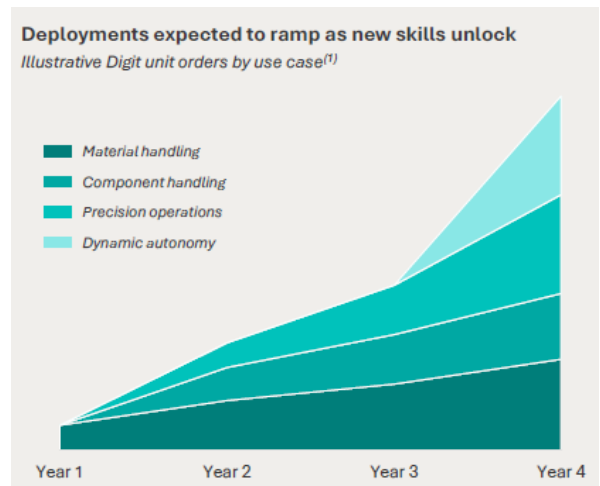
자료: Agility Robotics

도표 19. 어질리티 로봇틱스의 디짓 v5의 공장 배치 예상도



자료: Agility Robotics

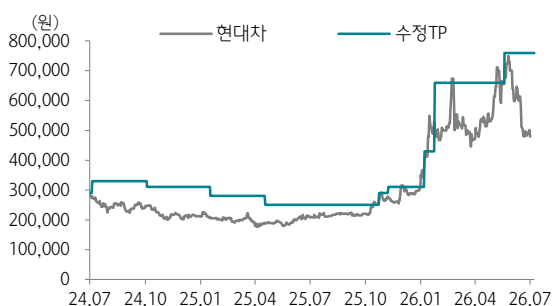
도표 20. 어질리티 로봇틱스가 기대하는 고객들의 주문 확대



자료: Agility Robotics

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

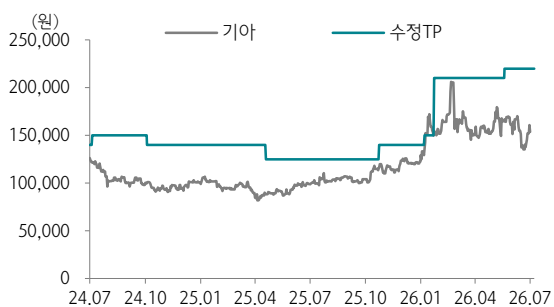
현대차



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.5.26	BUY	760,000		
26.1.30	BUY	660,000	-18.69%	7.88%
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
26.5.26	BUY	220,000		
26.1.29	BUY	210,000	-23.09%	-1.90%
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%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 7월 8일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 7월 8일 현재 해당회사의 유가증권권을 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 신뢰 할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 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	97.27%	2.73%	0.00%	100%

\* 기준일: 2026년 07월 05일