

로보틱스 (Overweight)

Issue Comment

Overweight

대한민국 대도약 3대 메가프로젝트에 포함된 Physical AI: 코스닥 반등의 신호탄일까

대한민국 대도약 3대 메가 프로젝트에 포함된 Physical AI

많은 투자자들이 코스닥 시장의 반등을 기다리고 있던 중 반가운 소식이 들려왔다. 06.29 청와대에서 대한민국 대도약 3대 메가프로젝트 국민보고회가 진행되었는데, 여기에 Physical AI가 포함된 것이다. 해당 국민보고회는 산업통상자원부, 과학기술정보통신부 등의 주무 부처의 보고 이후 이재용, 최태원 회장의 투자 계획 발표의 순서로 진행되었다. 행사 중 Physical AI 관련 주요 내용은 다음과 같다. [관계부처 발표 내용]: (1) AI 로봇 산업 글로벌 3강 도약을 위한 3M 전략 발표, (2) 3M 전략이란 M.AX (제조업의 AI 전환), 핵심 요소 기술의 Master 확보 (로봇 학습에 필요한 데이터 확보해 해외 Foundation Model에 대한 의존도 축소, 액추에이터, 텍스트러스, 센서 등 3대 국산화율 취약 부품에 대한 R&D 투자 확대), 양산 체계 (Mass Production 시스템 구축), (3) 이를 바탕으로 독자적인 Foundation Model을 구축하고, 2030년 Physical AI 글로벌 1강 국가로의 도약을 목표함을 명시. [삼성, SK 발표 내용]: (1) 삼성: 구미를 영남권 Physical AI 핵심 거점으로 육성하고, 휴머노이드 생산 라인을 별도로 구축할 것, (2) SK: 완제품 및 핵심 부품을 직접 개발하지 않으나 Physical AI 연산 인프라를 구축해 이를 제공할 것임을 발표. 현대차그룹의 경우 관련 인사가 직접 연사로서 국민보고회에 참석하지 않았으나, 새만금은 Physical AI 관련 생산 및 부품 클러스터로 지목되었다. 또한 대구/경북에 위치한 자동차 부품 업체들의 로보틱스 업체로의 전환 필요성을 강조한 점 또한 현대차그룹의 협력사들에 대한 수혜가 나타날 것임을 유추해볼 수 있는 지점이다.

국민성장펀드 내 로보틱스 분과에서 자금 조달은 로보티즈가 포문을 열 것

금번 국민보고회에서 Physical AI에 대한 구체적인 투자 금액은 공개되지 않았으나, 이는 분명 코스닥 시장 내 많은 국내 로보틱스 업체들의 주가 반등을 기대하게 한다. 그러나 추세적인 주가 반등을 위해서는 실제로 정책 자금이 유입됨을 확인할 수 있는 분기점이 필요한데, 국민성장펀드가 이 역할을 수행할 것이다. 2차전지, 바이오 산업의 주요 업체가 국민성장펀드에 근거한 자금 조달을 이미 시작했다. 국내 로보틱스 산업 또한 국민성장펀드 재원 중 2.1조원이 배정되어 있다. 해당 자금은 휴머노이드 완제품 및 핵심 부품 업체에게 향할 가능성이 매우 높는데, 이 중 대기업을 제외한다면 액추에이터 및 하위 부품을 개발하는 중소형 업체가 지원 대상에 선정될 것으로 판단된다. 특히 로보티즈는 국민보고회에 참여했음은 물론이고, 우즈베키스탄에서의 우선적인 증설을 통해 글로벌 경쟁력을 갖추려 한다는 점에서 정부 차원의 글로벌 Physical AI 경쟁력 확보라는 방향성에도 궤를 같이 하고 있다.

공교롭게 코스닥 부양 정책 또한 예정되어 있는 상황

올해 하반기는 공교롭게도 정부 차원의 코스닥 부양 정책이 예정되어 있다 (1) 07.01~07.03 KOSDAQ CONNECT 행사 (로보틱스 산업은 국가첨단전략산업에 포함되어 관련 업체들의 IR 예정됨), (2) 코스닥 승강제 (프리미엄, 스탠더드, 관리군 등의 3개 리그로 코스닥을 재편, 실적 등의 평가요소에서 국내 로보틱스 산업이 열위에 있지만 시가총액이라는 평가요소가 동시에 존재해 큰 리스크 없을 것). 최근 시장에게 소외되었던 국내 로보틱스 산업이 빛을 볼 수 있는 환경이 마련되고 있다.

그림1. 대한민국 대도약 3대 메가프로젝트 국민보고회 중 Physical AI 관련 내용 (1)

**② 피지컬 AI: ▶ 「3M 전략」으로 AI 로봇 압축성장,
▶ 피지컬 AI를 대체불가능한 국가전략산업으로 육성**

휴머노이드로 대표되는 AI 로봇은 산업과 일상의 대변혁을 가져올 수 있는 피지컬 AI의 핵심산업이다. 정부는 글로벌 시장의 판세가 확정되지 않은 지금이 AI로봇 강국으로 도약할 수 있는 승부처라고 보고, **AI 로봇 글로벌 3강 도약**을 위한 「3M 전략」을 발표하였다.

먼저, **▲우리의 강점인 주력 제조업과 로봇산업의 시너지 극대화**를 위해, **제조업 AI 전환(MAX)**을 가속화한다. M.MAX 얼라이언스*를 중심으로 업종별 특화 AI 로봇을 개발하고 매년 1천대 이상 현장에 보급할 예정이다.

* 로봇, AI, 수요제조업 등 연관 분야의 1,500여개 기관 참여

▲AI, 부품 등 핵심 요소기술의 경쟁력(Master)을 확보한다. 10대 업종별 데이터팩토리를 구축하여 AI 로봇 학습에 필요한 학습 데이터를 확보하고 이를 통해 로봇 파운데이션 모델의 해외 의존도를 낮춘다. 국산화율이 낮은 액츄에이터, 로봇손, 센서 등 3대 취약부품에 대한 R&D 투자도 확대하고, 로봇 특성화대학원 선정 등을 통해 향후 5년간 AI 로봇 전문인력 1만명을 양성한다.

중국 등 경쟁국들의 휴머노이드 양산 추세에 맞서, **▲우리도 양산 체계를 지역 중심으로 신속히 구축(Mass Production)**한다. 현대차 그룹의 투자를 마중물로 새만금에 로봇 파운드리와 부품 클러스터를 조성하고, 대경권에 소재한 자동차, 가전 부품기업들이 로봇 부품기업으로 전환할 수 있도록 관련 기술 개발·실증을 지원한다. 정부가 앞장서 교육, 국방, 재난대응 등을 위한 로봇을 선제 구매하여 초기 시장을 창출하는 한편, 국민성장펀드 등을 통해 신증설 투자자금도 지원할 계획이다.

자료: 산업통상자원부, iM증권 리서치본부

그림2. 대한민국 대도약 3대 메가프로젝트 국민보고회 중 Physical AI 관련 내용 (2)

피지컬 AI를 대체 불가능한 국가전략산업으로 육성하는 방안도 추진된다. 향후 3년이 피지컬 AI의 글로벌 주도권 향방이 결정되는 골든타임인 만큼, 정부는 과감한 투자와 전례없는 총력 지원을 통해 **2030년까지 피지컬 AI 글로벌 1강으로의 도약**을 이뤄낼 계획이다.

또한, 대규모 투자와 산학연의 모든 역량을 결집하여 **▲향후 3년 내 세계 최고 수준의 독자 피지컬 AI 파운데이션 모델***을 개발할 계획이다. 이로써 피지컬 AI 모델의 완성도를 끌어올리고, 부가가치가 높은 핵심 작업들을 수행할 수 있는 토대를 마련하고자 한다.

* 물리적 상황을 정확히 판단, 사람처럼 스스로 계획을 세워 복잡한 작업을 수행하는 인공지능

자료: 산업통상자원부, iM증권 리서치본부

그림3. 이미 대구/경북을 중심으로 구성되고 있는 국내 로보틱스 산업 클러스터: 삼성전자가 구미에 휴머노이드 생산 라인을 갖춘다면 인근에 위치한 부품 업체를 활용할 가능성도 배제할 수 없음

업체명	상장 유무	기업개요	업체명	상장 유무	기업개요	업체명	상장 유무	기업개요
대구시 로봇 혁신 생태계 조성 관련 MOU 참여 업체			휴머노이드 M.AX 내 대구/경북 거점 보유 업체			휴머노이드 관련 부품 사업 진출 의지가 높은 업체		
LS메카피온	X	로봇 구동용 모터	HD현대로보틱스	O	용접용 휴머노이드 완제품	HL만도	O	휴머노이드용 구동 액츄에이터
에스엘	O	로봇 구동부 모듈	현대모비스	O	휴머노이드용 구동 액츄에이터	에스엘	O	로봇 구동부 모듈
삼익THK	O	산업용 로봇 완제품	삼익THK	O	산업용 로봇 완제품	한국피아이엠	O	휴머노이드용 구동 액츄에이터
삼보모터스	X	로봇 구동용 모터 공급	에스피지	O	액츄에이터 탑재 감속기			
PHA	X	로봇 모듈 결합용 힌지	하이젠알앤엠	O	액츄에이터 및 모터			
베어리스	X	하드웨어 제어 소프트웨어	한국정밀강구	X	액츄에이터용 베어링			
성립첨단산업	X	모터 탑재 영구 자석 소재 개발	에스엘	O	로봇 구동부 모듈			
두산로보틱스	O	세미 휴머노이드 완제품	경창산업	O	휴머노이드용 구동 액츄에이터			
HD현대로보틱스(O연내 상장)		용접용 휴머노이드 완제품	일진글로벌	X	액츄에이터용 베어링			
뉴로메카	O	세미 휴머노이드 완제품						

이미 대구/경북권은 국내 로보틱스 산업 클러스터로 지정. 금번 메가프로젝트 관련한 투자가 이뤄진다면 대구 경북권에 위치한 휴머노이드 완제품 및 부품 업체가 수혜를 볼 가능성 높아 보임.

자료: iM증권 리서치본부

그림4. 국내 주요 부품 업체 정리: 우즈벡 증설을 통해 글로벌 경쟁력을 확보하려고 하고 있는 로보티즈가 우선적인 정책 자금 지원 받을 가능성 높다고 보임.

감속기 공급 업체	액츄에이터 공급 업체
하모닉 감속기	그룹사 캡티브 초점
에스피지	현대모비스
에스비비테크	외부 고객 초점
사이클로이드 감속기	LG전자
로보티즈	HL만도
에스피지	로보티즈
우림피티에스	하이젠알앤엠
에스비비테크	삼현
유성감속기	
로보티즈	
에스피지	
우림피티에스	
로보티즈	우즈벡 공장 증설은 글로벌 Physical AI 경쟁력 확보라는 정부 기조와 일치
에스피지	삼성전자 (레인보우로보틱스)의 휴머노이드 공급망 편입 가능성이 가장 높은 업체
에스비비테크	현대차그룹의 새만금 부품 생태계 구축 과정에서 이미 확보한 레퍼런스 활용 가능
한국피아이엠	대구/경북권의 전통적인 자동차 부품 업체 중 로보틱스 산업 전환 의지가 높은 대표적 업체

자료: iM증권 리서치본부

그림5. 국내 주요 로보틱스 업체 구성

업종 구분	휴머노이드 상용화 수혜 정도	본업 업황	밸류에이션 매력도
휴머노이드 완제품			
레이보우로보틱스	높음	보통	보통
액츄에이터 모듈			
로보티즈	높음	높음	높음
하이얼알앤엠	높음	보통	낮음
삼현	높음	높음	보통
경밀감속기 및 하위 부품			
에스피지	보통	낮음	높음
에스비비테크	보통	낮음	낮음
이렌시스	보통	낮음	낮음
한국미아이엠	높음	보통	낮음
소프트웨어			
클로봇	높음	높음	낮음
씨메스	높음	보통	낮음
임동로봇 조립			
두산로보틱스	낮음	낮음	낮음
유일로보틱스	낮음	높음	낮음
뉴로메카	낮음	낮음	낮음
나우로보틱스	낮음	보통	낮음
웨어러블로봇			
엔젤로보틱스	보통	보통	보통
피엔에스이캐닉스	보통	보통	보통
물류로봇 및 자동차			
티로보틱스	낮음	보통	낮음
LS티라유텍	낮음	보통	낮음
브이원텍	낮음	보통	낮음
유일로보틱스	낮음	높음	낮음
현대무빅스	낮음	높음	높음
4족보행로봇			
케이알엠	낮음	보통	보통
케이엔알시스템	낮음	보통	보통

자료: Tesla, iM증권 리서치본부

그림6. 2026년 하반기 국내 로보틱스 산업 국내외 모멘텀 정리 (2026년 상반기 음영 항목은 당사가 전망하였으나 실현되지 않은 내용. 단 해당 일정들은 모두 2026년 하반기로 연기되었기 때문에, 오히려 현재 시점에서 더 많은 모멘텀이 남아있는 상황)

2026년 상반기 국내 로보틱스 추가 및 업황		2026년 하반기 국내 로보틱스 추가 및 업황	
국내 모멘텀		국내 모멘텀	
상승요인	하락요인	상승요인	하락요인
K-휴머노이드 얼라이언스 관련 과제 구체화	주요 휴머노이드 업체 개발 일정 지연	주요 부품 업체 CAPA 증설 일정 시작	주요 부품 업체의 휴머노이드 매출 발생 시점 지연
삼성전자-레이보우로보틱스 시제품 공개 (26.03)	주요 부품 업체들의 본업 실적 개선 지연	레이보우로보틱스 휴머노이드 공개 및 양산	금리 인하 지연으로 인한 성장주 수급 이탈
레이보우로보틱스 신사업 및 자체 생산 공장 완공	중국 휴머노이드 업체들의 국내 시장 침투 현실화	국내 협동로봇 업체 실적 턴어라운드 본격화	휴머노이드 정부 지원 사업 진행 속도 더딤
트럼프 행정부 로봇 육성 정책에 따른 수혜		국내 자동차 부품 업체들의 휴머노이드용 제품 공개	
<p>2026년 하반기는 현대차그룹보다 삼성전자가 국내 로보틱스 업황의 이벤트를 제시할 것. 이에 따른 레이보우로보틱스 외 관련 종목 추가 상승세 강할 것. 더하여 트럼프 행정부에서 추진할 것으로 예상되는 로봇 지원 정책에 따라 유의미한 미주 매출 비중을 보여주는 업체 (두산로보틱스) 등 2025년 상대적으로 소외된 업체의 재평가 또한 전망.</p>		<p>2026년 하반기는 현대차그룹을 위시한 자동차 부품 업체들이 국내 로보틱스 업황의 이벤트를 제시할 것. 시제품 단계 넘어 실제 양산용 제품에 대한 평가가 관찰될 것이고, 이에 따른 공급망 포함 유무도 결정될 것. 또한 로보티즈 등 주요 소부장 업체의 신규 공장 증설이 시작됨에 따라 미래 실적의 현재 가치화를 논하는 시장 의견도 관찰될 전망.</p>	
글로벌 모멘텀		글로벌 모멘텀	
상승요인	하락요인	상승요인	하락요인
Tesla Optimus Gen 3 공개	금리 인하 지연으로 인한 성장주 수급 이탈	Tesla Optimus Gen 3 공개 및 양산 시작	금리 인하 지연으로 인한 성장주 수급 이탈
Unitree Robots 의 중국 휴머노이드 업체 성장	전통 로보틱스 업체들의 실적 부진세 지속	Figure AI BotQ (생산공장) 내 제품 양산 돌입	중국 휴머노이드 업체의 글로벌 시장 진출
nVIDIA GTC 2026에서 공개될 로봇 로드맵 (26.03)	휴머노이드 업체들의 전반적인 양산 일정 연기	Boston Dynamics 스택 확경, 성장 논의 구체화	일본 소부장 업체의 휴머노이드 시장 진입
Boston Dynamics 양산 세부 스택 확정		Unitree Robotics 성장	

자료: Tesla, iM증권 리서치본부

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자의견]

<p>종목추천 투자등급</p> <p>종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.</p> <p>· Buy(매수): 추천일 증가대비 +15% 이상</p> <p>· Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락</p> <p>· Sell(매도): 추천일 증가대비 -15% 이상</p>	<p>산업추천 투자등급</p> <p>시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임</p> <p>· Overweight(비중확대)</p> <p>· Neutral(중립)</p> <p>· Underweight(비중축소)</p>
--	---

[투자등급 비율 2026-03-31 기준]

매수	중립(보유)	매도
88.2%	11.8%	-