

안녕하세요 위클리예요

[Weekly: 2025/02/03~2025/02/09]

2025.02.10

[로봇]

- 이번 주의 이슈: 배증되는 기업가치
- 삼성전자, 레인보로보틱스와 TF 가동. 양사 협력 본격화
- 테슬라 옵티머스 양산 진심. 프리먼트 공장 제조인력 채용 추진. 올해 1만대 제조 목표
- HD현대로보틱스 상장 재시동. 프리 IPO 기업가치 7조 이상 유치할지 관심

[방산]

- 이번 주의 이슈: 높아지는 국산화율
- 4Q 호실적 기조 속 다가오는 폴란드 2차. 미국 자주포에, 중동 IDEX까지 이어지는 모멘텀
- 함정 수출, HD현대와 한화가 원팀 구성. 잠수함은 한화, 수상함은 HD현대가 리드 전망
- 미국 드론 벤처 안두릴 기업가치 280억달러로 투자유치

[항공]

- 이번 주의 이슈: 1월 항공 여객과 대한항공 - 아시아나 시너지
- 제주항공 하계스케줄에도 일본 등 주력 노선 운항 감축 유지 계획
- 트럼프, 중국발 소형 물품 관세 면제 유지. 항공 화물 리스크 견혀
- 해외 항공사들 직전 분기 실적 호실적 기조



Weekly Keyword

배증되는 기업가치

한국 로봇 기업 시총 합계는 연말 대비 70% 가량 증가. 이러한 추세는 해외에서도 관측 중. 주요 로봇 벤처 기업 가치 또한 단기간 폭발적인 증가세를 기록하고 있음

유진투자증권

로봇/기계/운송 양승윤

02) 368-6139_syayang0901@eugenefn.com

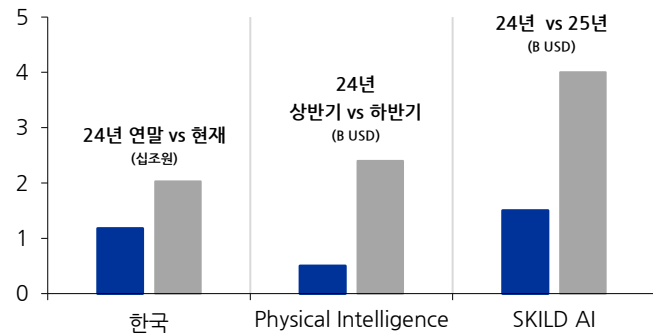


What's new? - 로봇 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(71)

[배증되는 기업가치]

- 국내 로봇 기업들의 시가총액 합계는 지난해 삼성전자의 레인보우로보틱스 콜옵션 행사 이전과 비교해 약 70% 증가. 해외에서도 로봇 기업들 가치 배증. 로봇 AI 기업인 (1) Physical Intelligence 2024년 연초 40M USD에서 연말 2.4B USD로, (2) SKILD AI는 지난해 1.5B USD에서 현재 4B USD로 투자 유치 진행 중
- 로봇에 대한 관심은 작년 기술 기대감과 글로벌 대기업들의 로봇 사업 강화(삼성, 오픈 AI, 엔비디아 등)로 불붙는 모습. 미국과 중국 기술 경쟁의 한 테마로도 부상. 로봇도 반도체와 같은 전략 자산의 지위에 올라설 것. 기술 경쟁 속 기대감은 유지 전망

Key Chart: 로봇 가치 폭증 현황

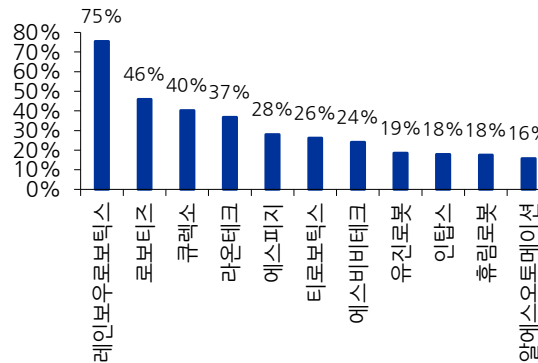


자료: 유진투자증권

국내 로봇 기업 및 코스닥 시총 합계 추이



국내 로봇 기업 1M 시총 변화 Top 10



자료: Quantwise

로봇 주요 뉴스(02/03~02/09)

[산업용 로봇]

- HD현대로보틱스, 프리IPO 투자 유치. 최소 7조원대 가치
- HD현대로보, 작년매출 2,149억원. 전년비 24.3% 증가
- 두산로보틱스, 태국 로봇 SI에 협동로봇 300대 공급
- 뉴로메카, 협동로봇에 AI 모방학습-충돌회피 기능 탑재

[서비스 로봇]

- 티로보틱스, 북미 자동차부품자동화 AMR 추가 수주
- LG전자, 로보티즈서 실외로봇 40대 도입
- 배민, 이달 말부터 B마트도 로봇으로 배달
- 이룸, 레인보우로보틱스와 수술 보조 로봇 전임상 성공

[기타(정책/부품/SW)]

- 삼성, 레인보우로보틱스와 TF 가동. 50여명 특별 조직
- 샘 올트먼 "한국 기업과 로봇 협력 원해"
- SK, SKT 주축 AI 로봇 연구조직 본사 사업부 전진배치
- 에이딘로보틱스, 로봇용 힘토크 센서 성능 10배 개선
- 플로틱, 카이스트와 로봇 AIA이전트 탑재 협력
- 알에스오메이전, 정전용량식 로봇 구동모듈 특허 출원

[Global]

- 테슬라, 프리몬트공장 옵티머스 대량 생산 준비, 인력 채용
- 휴머노이드 로봇 개발사 피규어AI, 4년간 10만 대 공급
- 오픈AI, 휴머노이드 로봇 및 하드웨어 상표 무더기 출원
- 뉴럴링크, 두뇌 칩으로 '로봇 팔 작동' 영상 공개
- 보스턴다이나믹스-RAI, 아틀라스 개발에 강화학습 활용
- 테라다인 로보틱스, 글로벌 직원 10% 구조조정
- 日 사이버다인, 아동용 재활 로봇 의뢰기기 승인 획득



Weekly Keyword

높아지는 국산화율

한국 방산 실적 시즌 돌입. 현대로템 등 호실적 흐름. 환 효과 및 물량 효과 겹친 영향. 환 효과는 국산화율 높은 무기 체계 중심 수혜로 이어질 전망. 통상 국산화율은 80% 수준

유진투자증권

로봇/기계/운송 양승윤

02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com

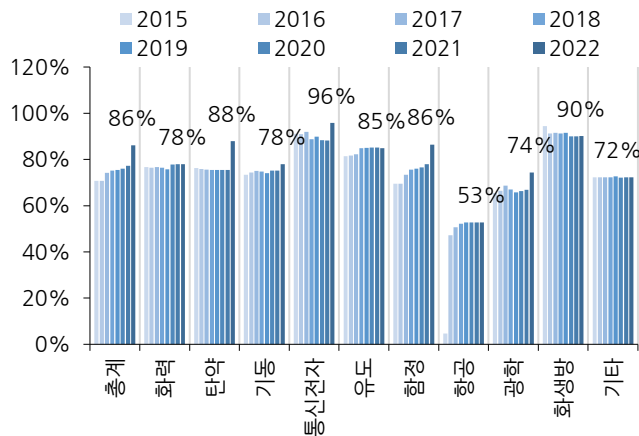


What's new? - 방산 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(19)

[높아지는 국산화율]

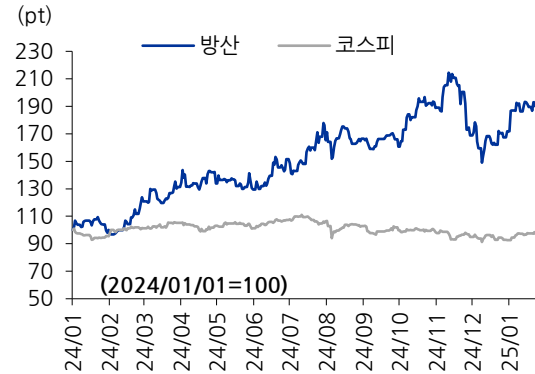
- 4분기 현대로템의 해외 방산 실적이 말 그대로 미친 이익률을 기록하면서 실적 기반 시장 관심 확대 중. 작년 하반기 폴란드 항 인도 물량 늘고, 환 효과까지 겹친 결과로 보여짐
- 한국 방산 제품들의 높은 국산화율도 한 몫. 대체로 주력 수출 아이템들 항공기 제외하고 국산화율 80% 수준으로 파악
- 작년 K-2 파워팩 완전 국산화, K-9 엔진 국산화 등 이슈는 중동 등 신규 시장 공략 기회를 만들 뿐 아니라, 수익성 제고로도 이어질 전망

Key Chart: 무기 체계별 국산화율 추이

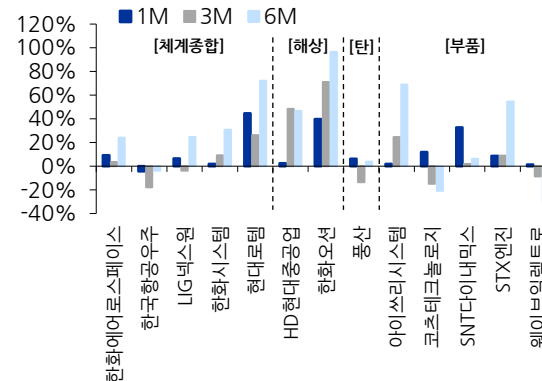


자료: 방위사업청, 유진투자증권

국내 방산 기업 및 코스피 시총 합계 추이



국내 방산 기업 시총 변화



자료: Bloomberg

방산 주요 뉴스(02/03~02/09)

[수주/계약]

- UAE, UG넥스원 방어무기체계 CWS-II에 관심
- 미국군 자주포 현대화사업 입찰 이달 시작. 5개 업체 경쟁
- KDDX 방산업체로 한화오션과 HD현대중공업 지정
- 폴란드, 국가안보국 신임 국장 선임. 방산 수출 탄력 기대
- 한화, 작년말 스웨덴 장약 계약. 공장 증설로 사업 확장
- UG넥스원/한화, 이라크 천궁-II 계약 이후 갈등 여전

[기업별 이슈]

- 호주 국방부, AS9 헛맨 차량 첫 공식 인도 확인
- 현대로템, 루마니아 프로축구팀 인수 추진
- HD현대·한화, K해양방산 '원팀' 합의

[기타]

- 육군, UAE 연합훈련 출정. K21·K600 첫 해외 투입
- 이재명 대표 K-방산 적극 지원 및 육성 의사 표명
- K방산 ETF 5월 뉴욕증시 상장

[글로벌]

- 안두릴, 기업 가치 280억달러로 추가 투자 유치
- 美 AI 방산주 팔란티어 주가, 100달러 돌파
- 美, 이집트에 록히드마틴·노스롭그루먼 방산 판매 승인
- 록히드마틴, 美 국방부 4조원 규모 사드 성능개선사업 체결
- 獨伊 합작 방산업체, 철도공장→전차 생산시설로 전환
- 미일정상회담 긍정적 평가. 트럼프 日 방위비 증액 환영
- 미국, 일본에 SM-6 150발 등 9억 달러어치 무기 판매 승인
- 일본, 몽골군에 항공관제 레이더 무상 공여
- 필리핀 미국산 중거리 미사일 체계 타이폰 조달 계획

안녕하세요 항공 위클리예요

Weekly Keyword

1월 항공 여객과 대한항공 - 아시아나 시너지

1월 여객은 우려에도 불구하고 견조한 흐름. 공급 축소로 여객 수 성장 느려지나, 공급 타이트한 점은 우호적. 대한항공의 아시아나 시너지도 발표. 숫자는 없지만 정성적인 내용은 긍정적

유진투자증권

로봇/기계/운송 양승윤

02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com



What's new? - 항공 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(19)

[1월 항공 여객과 대한항공 - 아시아나 시너지]

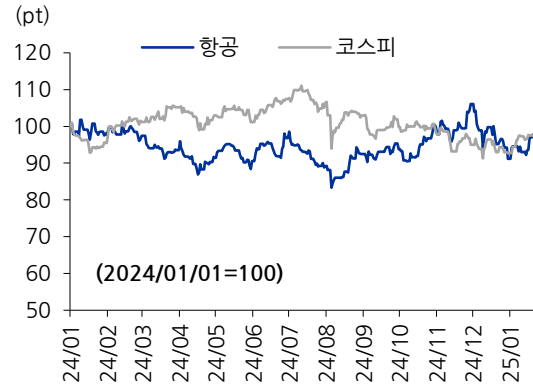
- 1월 국제선 여객 824만명(+1%mom, +13%yoy, 19년 동월대비 104%) 기록. 사고 여파로 수요 위축 우려했으나, 견조. 제주항공 여객 수 감소로 LCC 점유율은 소폭 감소. 제주항공이 동계 스케줄 이후에도 운항 감축을 예고해, 수요 대비 공급이 타이트한 상황이 연출될 가능성
- 대한항공이 지난 주 실적 발표에서 아시아나항공과의 시너지를 발표. 합병 이전 인터라인 협약으로 연결편 강화하고, 양사 스케줄 재편 통해 효율화하며, 아시아나 벨리카고 환적 물량 흡수를 통해 여객/화물 L/F를 개선하는 것이 주요 기대 효과이며, 비용 측면에서는 정비 및 구매, 자원 배분 최적화 등을 제시. 아직 구체적인 숫자는 없지만, 제시된 수익 증대와 비용 절감 요인은 기대를 가져볼만하다는 판단

Key Chart: 대한항공 아시아나 인수 시너지

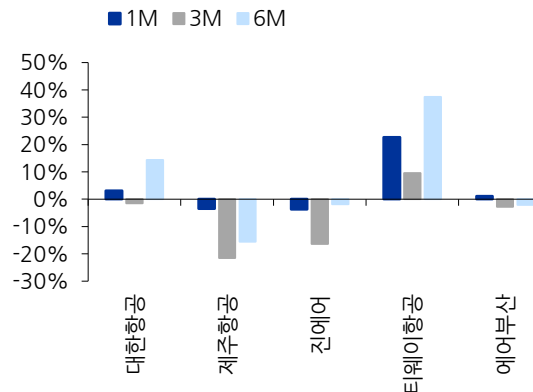
수익 증대	비용 절감
여객 중복노선 효율화 - 유사 시간대에 중복되지 않도록 스케줄 재편 - 운항 시간대 재구성하여 동일한 공역을 제공하기 위한 항공기 소요 대수 절감 가능 및 L/F 개선	기재 최적화 - 통합사 운영 효율화로 인한 여객 기재 확보 - 기재/연선 운용리스 단가 개선 기대
노선 연결편 강화 아시아나항공 중·단거리 노선과 대한항공 장거리 노선 연결로 L/F 개선	정비 내재화 외주를 통해 증정비 진행하는 OZ 연선 물량 내재화로 비용 절감
JV 시너지 확대 - 미국발 상용 고객 증대에 따른 L/F 개선 - JV 연결 아시아 네트워크 확대	구매 통합 - 항공유/기내용품/정비부품 등 공동 구매 - 양사 중복 취항 공항의 저장조업 통합 운영
Belly Cargo 통합 - 아시아나항공 Belly Cargo 환적 물량 흡수로 KE 화물기 L/F 개선 - 아시아나항공 Belly Cargo 운영 최적화	자원 배분 최적화 - 중복 IT 자산 통합 및 유관 용역 비용 절감 - 라운지, 사무실 등 여객 시설 통합 운영

자료: 대한항공, 유진투자증권

국내 항공사 및 코스피 시총 합계 추이



국내 항공사 시총 변화



자료: Quantwise

항공 주요 뉴스(02/03~02/09)

[여객/화물]

- 트럼프, 중국발 소형 물품 관세 면제 일시 유지"
- 국내 항공사, 美中 갈등 심화에 '환승여객' 수혜 기대

[기업별 이슈]

- 대한항공-아시아나 탑승 마일리지 1대1로 전환 검토
- 제주항공, 하계에도 일본 등 노선 운항 감축 예정
- 제주항공, B737-8 3호기 도입. 기단 현대화 가속
- 내년 도입 예정이던 티웨이 A339 NEO 연내 도입 가시화
- 대명소노, 티웨이항공 정기추종 의안상정 가져본 신청
- 에어프레미아가 연중 최대 할인 이벤트 예고

[기타]

- 보조 배터리 관련 기내 선반 탑지 금지 등 관리 강화
- 소비 위축에도 작년 4분기 운수 관련 카드승인액 증가
- 국토부, 에어프레미아에 재무구조 개선명령
- 상장 앞둔 소노인터, 5000억 투자 유치
- 에어뉴질랜드, 동계시즌 인천-오克蘭드 노선 재개 불발

[Global]

- 미국 항공사 3사 4분기 증익 달성. 저수익 노선 정리
- 일본 ANA 24년 연간 순이익 상향 조정. 국제선 호조
- 에어버스 수소 연료 항공기 출시 35년 이후로 연기
- 비엠펙항공, 4분기 호실적. 글로벌 노선 확장 계속