

안녕하세요 위클리예요

[Weekly: 2025/02/10~2025/02/14]

2025.02.17

[로봇]

- 이번 주의 이슈: 휴머노이드로 집결하는 M7
- 구글도 휴머노이드 투자. 메타와 애플에서도 들려오는 휴머노이드 이야기
- 스타트업과도 총횡무진 협력중인 삼성전자. 에이딘과 테슬라는 넥스트 레인보우로봇닉스?
- 두산로보틱스 CEO 교체, 토스 출신 김민표 부사장 취임

[방산]

- 이번 주의 이슈: 4Q24 실적 시즌 종료
- UAE에서 IDEX 개막. 올해 양산 돌입하는 L-SAM의 해외 첫 마케팅
- 새롭게 언급되는 후보국들. K-9의 인니와 불가리아. KF-21은 7개국 대상 협의 중
- 미국 의회, 함정 건조 해외 허용 법안 발의

[항공]

- 이번 주의 이슈: 1월 항공기 인도 동향
- 상반기 내 대한항공 기업결합 관련 중복노선 34개 재배분 예정
- 보잉 1월 항공기 인도 45대. 회복 신호탄일까
- 보조 배터리는 앞으로 두개만 휴대하여 탑승 가능



Weekly Keyword

휴머노이드로 집결하는 M7

M7 모두가 휴머노이드 사업 관심. 지난 주, 구글 휴머노이드 기업에 투자. 메타와 애플도 휴머노이드 개발 소식. 아직 HW 기업과 협력 구도 없는 기업의 추가 로봇 기업 투자 가능성도

유진투자증권

로봇/기계/운송 양승윤

02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com



What's new? - 로봇 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(72)

[휴머노이드로 집결하는 M7]

- M7(구글, 애플, 아마존, MS, 엔비디아, 메타, 테슬라) 기업 모두가 휴머노이드 개발에 나서는 중. 지난 주, 구글이 미국 휴머노이드 대표 기업인 Apptronik에 투자. 그리고 메타와 애플에서도 휴머노이드 개발 소식이 들려옴. 테슬라, 엔비디아, 아마존, MS도 이미 자체 개발 또는 인프라 제공, 유망 스타트업 투자를 통해 동참
- AI/SW 개발 기업들이 하나같이 휴머노이드에 관심을 표명하는 것은, 결국 AI의 종착지가 로봇임을 방증. 지금까지 SW 기업이 패권을 가져갈 것이라는 의견이 우세했으나, HW 기술도 중요하다는 사실 확인. 아직 휴머노이드 HW 기업과 협력 구도 없는 메타와 애플의 휴머노이드 기업 투자 가능성도 주목

Key Chart: M7 휴머노이드 동향

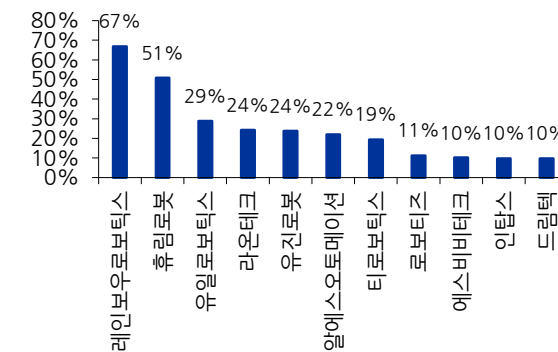
기업명	내용
테슬라	■ 옵티머스 자체 개발 진행 중
아마존	■ Agility Robotics 의 Digit 물류창고 도입 테스트 제프베조스, Figure.AI 투자 참여
MS	■ Figure.AI 투자 참여 Sanctuary AI 와 파트너십 체결
메타	■ 휴머노이드 개발 위해 리얼리티 랩스 하드웨어 사업부 내 신규 팀 구성. 라마 플랫폼 기능 활용
구글	■ Apptronik 투자 라운드에 참여(25 년)
애플	■ 가정용 로봇 개발 진행 중. 휴머노이드 개발 관심
엔비디아	■ 휴머노이드 AI 학습 플랫폼 GROOT 출시

자료: 유진투자증권

국내 로봇 기업 및 코스닥 시총 합계 추이



국내 로봇 기업 1M 시총 변화 Top 10



자료: Quantwise

로봇 주요 뉴스(02/10~02/14)

[산업용 로봇]

- 두산로보틱스 새 CEO, 토스 출신 김민표 부사장

[서비스 로봇]

- 카카오모빌리티, 브이디컴퍼니와 로봇 사업 협력
- 티라로보틱스, NICE 기술평가 최우수 T1-1 획득
- 유진로봇, 정식품 물류공장에 물류이송 로봇 도입
- 큐렉소, 작년 영업손실 57억. 3년만에 적자전환

[기타(정책/부품/SW)]

- 에이딘로보틱스, 삼성전자 C랩 아웃사이드 선정
- 테슬로, 삼성전자 C랩 아웃사이드 선정
- 테슬로, 휴머노이드용 그리퍼 출시. 20 DoF 보유
- 산업부, 조선 공정 혁신을 위한 협동 로봇 개발 추진
- 넥스트칩, 로봇용 반도체 진출. 로봇 사업부 출범

[Global]

- 구글, 휴머노이드 스타트업 앱트로닉 투자
- 메타 휴머노이드 로봇 연구 개발 추진
- 애플, 테슬라 따라 휴머노이드 개발 착수 소식
- 애플, 가정용 로봇 개발 박차. 인력 채용 확대
- 휴머노이드 로봇 H1, 예약판매 시작과 동시에 매진
- 中 CATL, 산업용 로봇 직접 개발 추진
- 작년 12월 말 中 지능형 로봇 기업 45만 개 돌파
- 中 줌라이언, 제조 공정 및 물류창고용 휴머노이드 공개
- 전세계 물류창고 자동화 주문, 2024년 3% 감소
- 1월 日 공작기계 수주 전년비 +5%. 4개월 연속 플러스



Weekly Keyword

4Q24 실적 시즌 종료

4Q24 실적 시즌 종료. 5대 방산 기업 영업이익 기준 1.2조원 기록. 역대 처음으로 1조원대 이익 진입. 폴란드 물량 늘어나는 기업 중심 실적 호조. 25년에도 수주잔고 기반 성장 지속

유진투자증권

로봇/기계/운송 양승윤

02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com

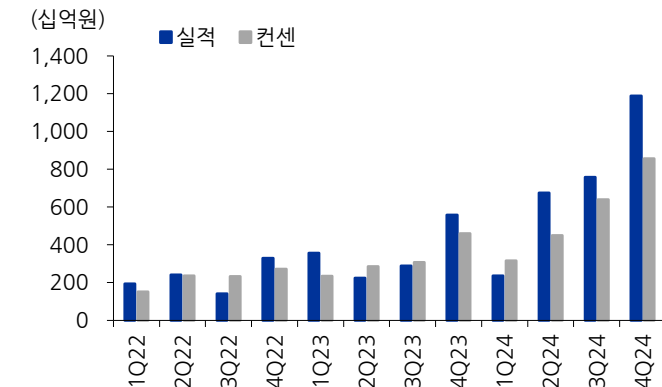


What's new? - 방산 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(20)

[4Q24 실적 시즌 종료]

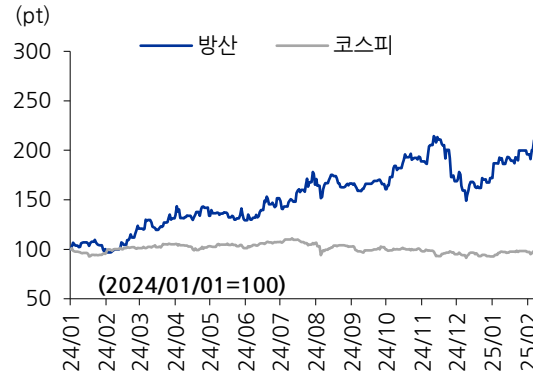
- 4Q24 국내 5대 방산 기업의 영업이익 합계는 1조 1,883억원을 기록하며, 시장 기대치인 8,572억원을 크게 상회했고, 처음으로 1조원대 진입. 실적 서프 기업은 한화에어로스페이스, LG넥스원. 현대로템과 한국항공우주, 한화시스템은 실적 기대 하회. 현대로템은 철도 부문 일회성 손실 제외한 이익으로는 역대급 서프라이즈
- 폴란드 납품 진행 중인 기업들 중심 호실적. 물량 증가에 따른 레버리지 효과, 그리고 4Q24 고환율 효과. 2025년에도 폴란드 포함, 기타 해외 수출 물량까지 증가하는 한화에어로스페이스 중심 호실적 기조 유지 전망

Key Chart: 5대 방산 기업 영업이익 합계 추이

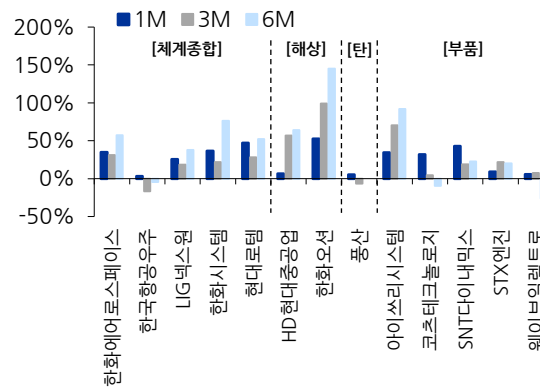


자료: 방위사업청, 유진투자증권

국내 방산 기업 및 코스피 시총 합계 추이



국내 방산 기업 시총 변화



자료: Bloomberg

방산 주요 뉴스(02/10~02/14)

[수주/계약]

- 루마니아 올해 4.4조 장갑차 사업 개시
- 인도네시아, K9 도입으로 국방력 강화 여론 형성
- KAI, 연내 2개국 KF-21 우선협상 추진
- 한화에어로, 상반기 북유럽 1개국과 방산 협력 논의

[기업별 이슈]

- 한화그룹, 중동 방산전시회 참가. L-SAM 첫 공개
- 한화에어로, 지난해 최대 실적. 한화오션 지분 추가 인수
- 손재일 한화에어로 대표, 에스토니아 국방장관 회동
- K9 국산엔진 테스트 완료. 이집트 사업, 하반기 현지 양산
- KF-21 핵심무기 천룡, FA-50 장착 후 비행 시험
- STX엔진, 인도 BEML과 방산-선박 엔진 공동개발

[기타]

- 최상목 대행, 투스크 총리와 통화. 방산협력 지속
- 정부 방산펀드 조성. 27년까지 600억원 유망 벤처 투자
- 한화자산'PLUS K방산 ETF, 순자산총액 3000억원 돌파

[글로벌]

- 미 의회, 동맹국에서 미국 함정 건조 허용 법안 발의
- NATO, 가맹국 국방비 목표 상향 의논 착수
- 미-러우크라, 수일내 사우디서 회동. 종전 논의
- 트럼프, 모디와 회동. 인도 방산 판매 수입액 달러로 확대
- 노스롭 그루먼, 미 육군과 폴란드 방공 능력 현대화
- 안두릴, 마이크로소프트 美 육군 AR 헤드셋 인수
- 인도네시아, 정상회담서 터키와 방산협력 확대 합의
- 아처 3억 달러 조달, 안두릴과 방위산업용 기체 개발



Weekly Keyword

1월 항공기 인도 동향

1월 보잉의 신조 인도 대수는 45대. 파업 이후 정상 생산 속 인도량 증가 긍정적. 에어버스는 25대로 소폭 부진. 전년대비 생산량 증가에 따른 항공기 공급 적체 해소 기대

유진투자증권

로봇/기계/운송 양승윤

02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com

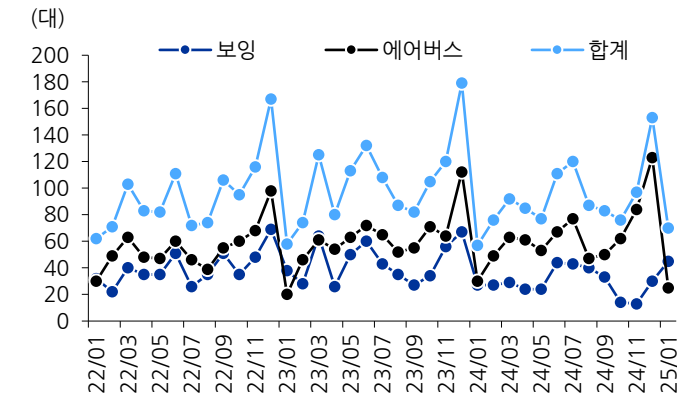


What's new? - 항공 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(20)

[1월 항공기 인도 동향]

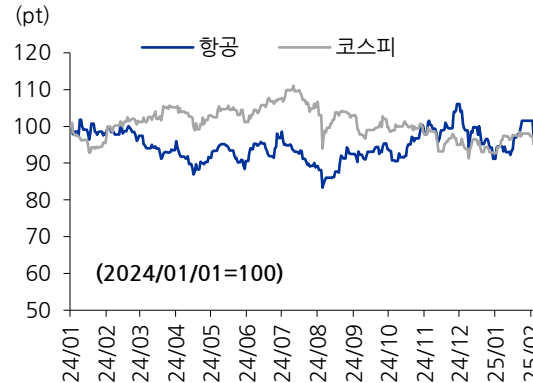
- 1월 보잉 항공기 인도는 45대를 기록. 23년 12월 이후 최고치. 24년 1월 인도 27대 대비해서도 큰 폭 증가. 45대 중 B737 Max가 40대, B777F 1대, B789 3대, B78X 1대
- 1월은 작년말 보잉 파업 이후 처음으로 본격 생산 진행되었던 달. 중국 국적 항공사향 재고 물량 소화도 진행된 것으로 파악됨. 올해 전년대비 B737 및 B787 램프업 예정대로 진행되며 항공기 공급 적체 해소 기대. 참고로, 경쟁사인 에어버스는 동월 25대를 인도

Key Chart: 대한항공 아시아나 인수 시너지

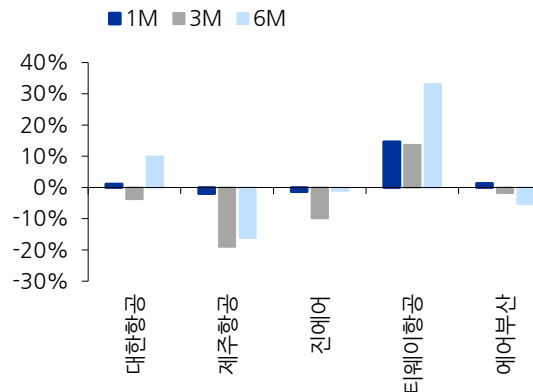


자료: 보잉, 에어버스, 유진투자증권

국내 항공사 및 코스피 시총 합계 추이



국내 항공사 시총 변화



자료: Quantivise

항공 주요 뉴스(02/10~02/14)

[여객/화물]

- 이스타항공, LCC 최초 알마티 취항. 4월부터 주2회
- 황금노선 배분 상반기 예정. 제주항공 완전 배제 어려워
- 한-가이나나 항공협정 발효. 남미 항공 진출 기반 마련
- 신생 LCC 파라타항공, 밴쿠버-LA 노선 취항 검토

[기업별 이슈]

- 대한항공, 에어라인레이팅스 25년 올해의 항공사 선정
- 대한항공 6월 화물터미널 리노베이션 착수
- 아시아나항공, 6월 화물사업 매각 딜클로징
- 무안공항에 발 묶인 진에어, 운항허가손해배상 소송
- 티웨이항공, B738 예비 엔진 추가 도입해 안전운항 강화
- 에어프레미아, 연간 지연율 국내 항공사 1위 기록
- 에어프레미아 3월 7호기 도입. 기단 확장 본격화
- 부산 중장거리 화물항공사, 시리우스 항공 매각 수순

[기타]

- 내달부터 대용량 보조배터리 2개까지 기내 반입 허용
- 국토부, 항공사들, 정비인력 400여명 총원 계획 밝혀
- 외교부, 전쟁 끝난 이스라엘 여행경보 하향 조정

[Global]

- 보잉, 1월 항공기 인도 에어버스 초과. 45대 인도
- 수화물 분실 줄이기 위해 에어태그 도입하는 항공사들