

# 안녕하세요 위클리예요

[Weekly: 2025/03/17~2025/03/23]

2025.03.24

## [로봇] GR00T N1

- 삼성과 스킵스 늘어나는 레인보우로보틱스. 주총에도 등장, 임원도 삼성 출신 등판
- 로보티즈 자율주행로봇 물적분할의 충격. 하지만 동사의 핵심 사업은 액츄에이터
- 시시했던 GTC, 하지만 눈에 띄는 GR00T N1

## [방산] READINESS 2030

- 새로운 파이프라인. 브라질 천공과 페루 천무 사업
- 한화에어로스페이스의 3.6조원 증자 이슈. 해외 CAPA 확대는 긍정적
- 유럽의 Readiness 2030. 중장기 무장 로드맵 공개

## [항공] 중국 단체 관광객 무비자 입국 추진

- 갑자기 쏜 아시아나 장거리 운임. 마일리지 전용기도 운항. 공정위 준수 위함
- 유럽 노선, 4~5월에 티웨이하는 늘리고, 아시아나는 줄이고
- 대한항공, 보잉과 GE에 대규모 투자 발표. 항공기 50대 추가 도입

## [조선] 한화의 오스탈 인수 추진

- 한화오션과 삼성중공업에게 밀려들어온 5조원 수주
- 한화그룹, 미국 군함 사업 총력. 호주 오스탈 인수 재추진
- 또 미뤄진 KDDX, 다음달 방추위 주목

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다. 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.



## Weekly Keyword

### GR00T N1

엔비디아가 연초 코스모스에 이어 개방형 휴머노이드 파운데이션 모델인 그루트 N1을 공개함. 이중 시스템 아키텍처를 채택하여 인간 세상을 이해하면서도 효율적으로 동작 가능한 모델을 고안

유진투자증권

로봇/기계/운송/조선 양승윤  
02) 368-6139\_syyang0901@eugenefn.com

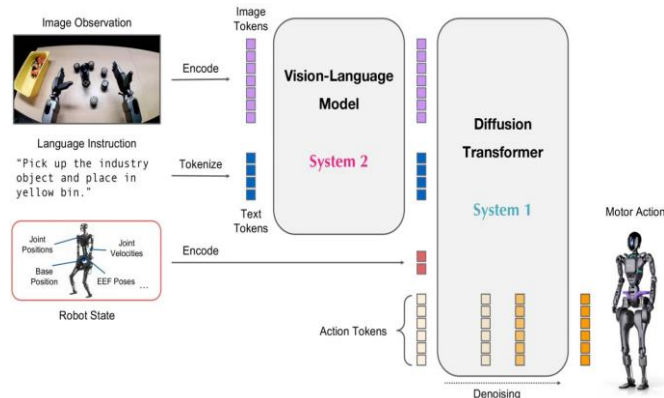


## What's new? - 로봇 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(76)

### [GR00T N1]

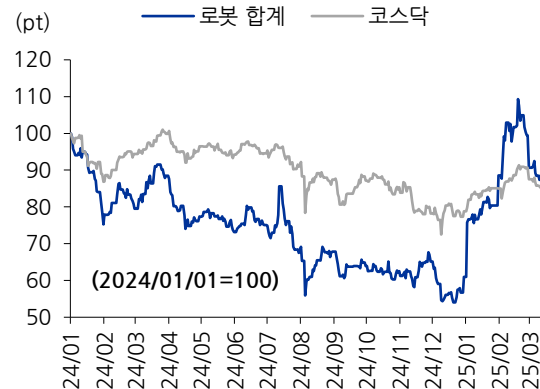
- 엔비디아가 GTC 2025에서 아이작 GR00T N1을 공개. 개방형 휴머노이드 파운데이션 모델. 동 모델은 인간 인지 원리에 착안한 이중 시스템 아키텍처를 채택(시스템 1, 시스템 2). 시스템 1(DiT)은 빠르고 직관적인 사고/반사신경, 시스템 2(VLM)는 신중한 사고와 분석, 의사결정을 위한 모델로 구성됨. 최근 피규어의 헬릭스, 피지컬인텔리전스의 파이 등 AI 아키텍처를 보면, 모두 이중 시스템 아키텍처를 채택하고 있음. 인간 세상을 이해하면서도 효율적으로 동작 가능한 AI를 개발하기 위함. 모델이 점차 유사해지고 있고, 보다 높은 성능을 구현하기 위해서는 얼마나 많은 데이터를 확보할 수 있는지가 중요해지고 있음

## Key Chart: GTC 2025 주요 로봇 세션

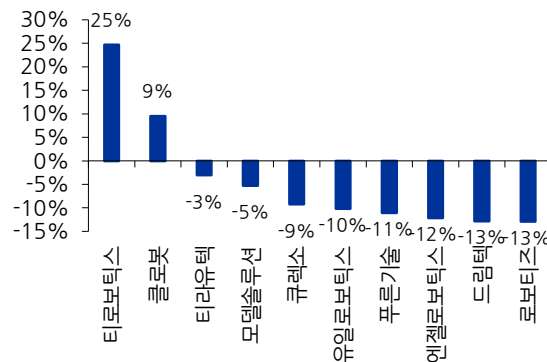


자료: 엔비디아

## 국내 로봇 기업 및 코스닥 시총 합계 추이



## 국내 로봇 기업 1M 시총 변화 Top 10



자료: Quantwise

## 로봇 주요 뉴스(03/17~03/23)

### [산업용 로봇]

- 뉴로메카, DN솔루션즈로부터 50억 규모 투자 유치

### [서비스 로봇]

- 큐렉스, 인공관절 수술로봇 일본 인허가 획득
- 로봇 배송 스타트업 와트가 日 야마토운수 솔루션 수출
- 엔젤로보틱스, 올 상반기 '엔젤슈트 H10' 출시 계획
- 티로보틱스 미국 조지아주 생산 및 R&D 투자 논의

### [기타(정책/부품/SW)]

- 레인보우로보틱스, 2028년 휴머노이드 상용화 계획
- 삼성전자, 작년 레인보우서 로봇 14.5억원 구매
- 레인보우로보틱스, 삼성 출신 김용완 CFO 사내이사 선임
- 삼성전자 주주총회에 레인보우로보틱스 로봇 전시
- 로보티즈, '자율주행로봇 사업 부문' 회사분할 결정
- 로보티즈 연내 피지컬AI 기반 작업용 로봇 출시
- 티엑스알로보틱스, 성황리에 코스닥 시장 상장
- 딥엑스, 국내외 대기업과 로봇에 AI 반도체 탑재 추진

### [Global]

- 유니트리 G1 사이드 플립 수행 영상 화제
- 두봇, 3,900만원 휴머노이드 '두봇 아톰' 예약 판매 돌입
- 엔비디아, 개방형 휴머노이드 파운데이션 모델 공개
- 보스턴다이나믹스, 엔비디아 그루트 및 젯슨 토르 활용
- 미국 LA에 로봇 운영 무인 편의점 '벤허브' 등장
- 엔비디아, 구글 출신 로봇 스타트업 제너럴리스트 AI 투자
- 테슬라, 25년 옵티머스 5천대 생산 계획
- 1X, 25년 수백 가구에서 휴머노이드 테스트할 예정



# 안녕하세요 항공 위클리예요

## Weekly Keyword

### 중국 단체 관광객 무비자 입국 추진

정부가 중국인 단체 관광객에 대해 올해 3분기부터 무비자 입국을 허용하는 방안을 검토 중. 방한 중국인 증가에 따라 항공업 등 관련 업종 수혜 기대

유진투자증권

로봇/기계/운송/조선 양승윤  
02) 368-6139\_syyang0901@eugenefn.com

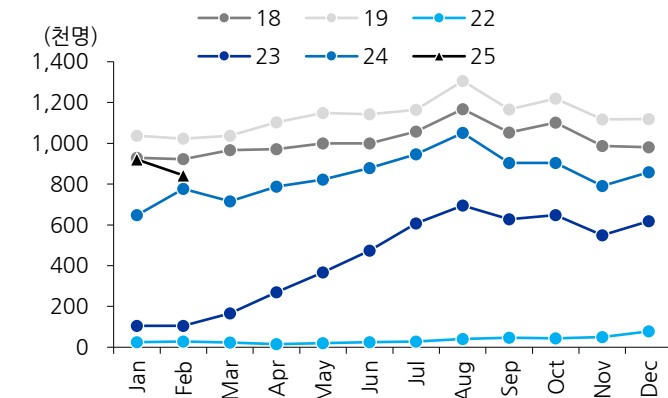


## What's new? - 항공 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(24)

### [중국 단체 관광객 무비자 입국 추진]

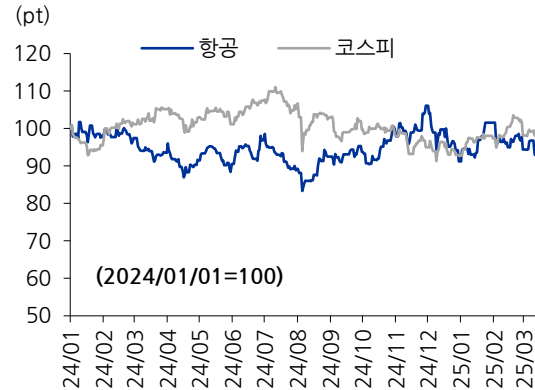
- 정부가 올해 3분기에 중국인 단체관광객 입국시 비자 면제를 추진. 현재는 제주도에만 무비자로 30일 체류 가능. 이에 따라 방한 중국인 증가 기대됨. 항공업에도 일부 낙수 효과 기대됨. 4Q24 기준 여객 수 기준 중국 노선 비중은 항공사별로 대한항공 20%, 아시아나 24%, 제주 11%, 진에어 11%, 티웨이 13% 수준(4Q19: 대한항공 23%, 아시아나 35%, 제주 28%, 진에어 16%, 티웨이 16%)

### Key Chart: 중국 노선 월별 여객 수 추이

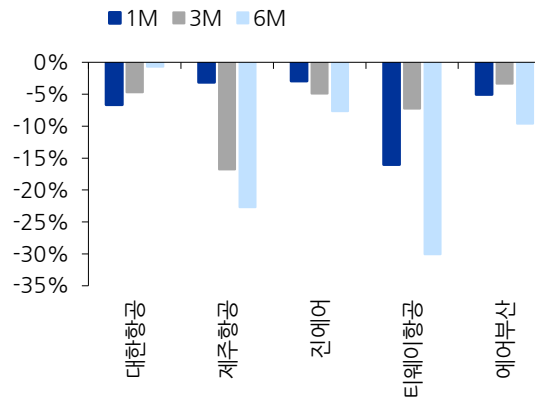


자료: 유진투자증권

## 국내 항공사 및 코스피 시총 합계 추이



## 국내 항공사 시총 변화



자료: Quantwise

## 항공 주요 뉴스(03/17~03/23)

### [여객/화물]

- 티웨이항공, 프랑크푸르트 노선 5월부터 매일 운항
- 아시아나, 4월부터 파리·로마 등 유럽 노선 일부 감편
- 아시아나항공, 미 노선에 마일리지 전용기 운항
- 티웨이항공, 청주~발리 노선 운항 확정
- 에어로케이, 청주-일본 후쿠오카 5월 취항
- 대구-홍콩 직항 노선 6월부터 운항

### [기업별 이슈]

- 대한항공, 미 보잉 항공기 50대, 예비 엔진 구매 계약
- 공정위 규제 영향, 아시아나 땡처리 항공권 등강
- 아시아나, 인천 T2 이전 TF 구성. 4분기 이전 전망
- 대한항공, 아시아나항공에 운항승무원 첫 파견
- 대한항공, 통합 항공사 앞두고 라운지 '고급화' 선언
- 이스타항공 객실 승무원 공채. 국내 항공사 최초 체력시험
- 에어프레미아 경영권 5월20일 '분수령'
- 法 항공기 바꿔치기 티웨이, 승객에 손해액 지급 판결

### [글로벌]

- 세계 2위 英히스로 공항, 정전으로 전면 폐쇄
- 홍콩항공 여객기, 배터리 폭발 추정 화재로 비상 착륙
- 싱가포르 항공, 4월부터 기내서 보조배터리 사용 금지
- 유나이티드, 수익성 개선위해 21대 항공기 조기 퇴역
- 일본항공 B737Max 17대, A321Neo 11대 주문 계획
- 일본항공 25년 국제선 중장거리 수요 강세 전망
- 일본항공 LCC 집에어 B787-9 10대 도입 계획



## Weekly Keyword

### 한화의 오스탈 인수 추진

한화 그룹이 호수 오스탈 인수를 재추진. 미국 함정 건조 역량 확보 일환. 오스탈은 미 해군 LCS 등 다수 함정 건조 경험 보유. 소형 수상함 기준 시장 점유율은 40% 수준으로 파악됨

유진투자증권

로봇/기계/운송/조선 양승윤

02) 368-6139\_syyang0901@eugenefn.com



## What's new? - 조선 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(4)

### [한화의 오스탈 인수 추진]

■ 한화그룹이 호수 오스탈 인수를 재추진. 이번에는 장외거래 통해 지분 9.9% 인수. 추가로 지분 9.9%에 대해서도 TRS 계약 체결 후 호수 FIRB에 지분 투자 승인 신청. 한화에어로스페이스 60%, 한화시스템 40% 출자. 오스탈은 호수 헨더슨, 미국 앨라배마, 필리핀, 베트남에 글로벌 생산 거점 보유. 한화는 작년 필리핀 인수 등 미국 군함 시장 진출 기회 엿보는 중. 오스탈 인수 추진 또한 그 일환으로 보여짐. 오스탈의 미국 법인인 Austal USA는 과거 알루미늄 선체 대형 페리선 사업으로 미국 시장 참여 후, 함정건조업자로 변신. 인디펜던스급 LCS 19척을 건조했으며, LCS 외 고속수송함(EPF) 등에도 참여. FFG(X) 유도미사일 프리깃함도 개념 설계 진행했으나, 이탈리아 핀칸티에리에 패퇴. 현재는 해양 감시선 T-AGOS 25, LCU(상륙정) 등 사업 수행 중. 미국 사업장 강철 조립 시설 착공해 건조 능력 확대 추진. 매출 규모는 24FY 기준 14억 6,890만 호주달러, EBITDA는 1억 2,612만 호주달러. 시가총액은 약 1.6조원 규모

### Key Chart: 오스탈 미국 함정 시장 점유율

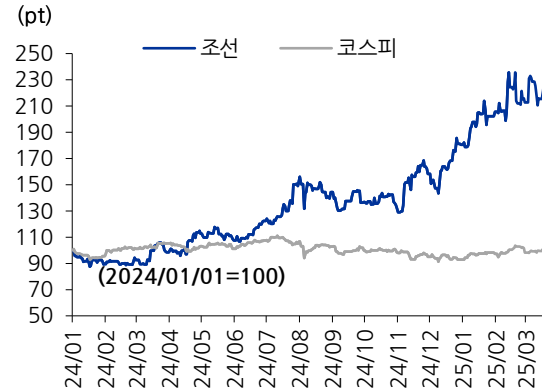
미국 함정 타입별 시장 규모 및 조선사 점유율

| 함정 분류    | 조선소                   | 건조척수(척) | 시장점유율 | 핵심단가(억달러) |
|----------|-----------------------|---------|-------|-----------|
| 소형 수상전투함 | 오스탈                   | 14      | 40%   | 5         |
|          | 아스트로스                 | 4       | 12%   | 5         |
|          | 반란타메리                 | 8       | 23%   | 8         |
|          | 한틸턴 클리프               | 8       | 22%   | 12        |
|          | 베르티마인                 | 1       | 3%    | 5         |
|          | 합계수주(Potential Order) | 10      | 28%   | 7         |
| 중형 수상전투함 | 오스탈                   | 21      | 56%   | 4         |
|          | 다코타 크릭                | 1       | 3%    | 1         |
|          | 케네달 다이아닉스             | 7       | 17%   | 13        |
|          | 알로 아일랜드 레보라제이션        | 5       | 13%   | 1         |
|          | ST'벤치-101             | 4       | 11%   | 5         |
|          | 합계수주(Potential Order) | 52      | 138%  | 6         |

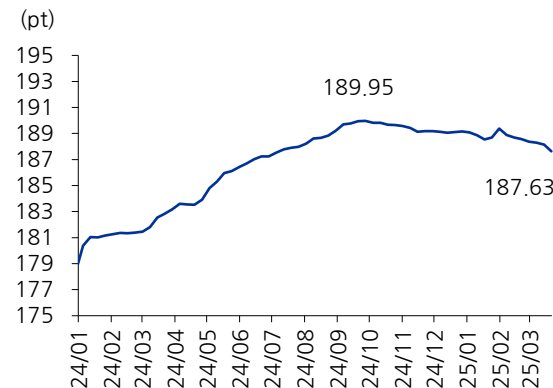
Source: Janes

자료: 한화에어로스페이스

## 국내 조선사 및 코스피 시총 합계 추이



## 신조선가 추이



자료: Quantwise, Clarksons

## 조선 주요 뉴스(03/17~03/23)

### [상선/해양]

- 한화오션, 에버그린 초대형 컨테이너선 6척 수주
- 한화오션, 그리스 선주 VLCC 2척 LOI 체결
- 삼성중공업, 셔틀탱커 9척 수주. 中조선소 물량도 확보
- 삼성중공업 MOL로부터 VLEC 2척 수주
- HD현대미포, 대선조선 방글라 2.8kTEU 수주 경쟁

### [특수선]

- 오스탈 인수 재추진 공식화. 한화, 美 군함시장 정조준
- 韓美 함정 협력 제안 속 美 '번스톨리프스법' 개정 착수
- KDDX 분과위 결과 '비공개'. 내달 방추위 결과에 무게
- 현대중공업, 미 해군 이지스 구축함 연 5척 건조 가능

### [기타]

- 美와 조선업 제휴 한화 "中선박 美 입항 수수료 지지"
- 삼성중 최성안 "24시간 운영 가능한 미래형 조선소 목표"
- 중견조선사 작년 선박 수주액 전년 대비 증가
- HD현대중공업, 3D 프린팅 선박 정비기술 시연
- 산업장관, 내주 방한 알래스카 주지사와의 면담
- 조선업 1.7조원 설비투자 나서
- 한화오션, 협력사 노조 공공농성

### [글로벌]

- 트럼프, 중국 선박 항구 이용료 부과 행정명령 작성중
- 엑손모빌, 캐나다 시더 프로젝트 LNG 구매
- 중국선박에 입항세 도입하면 5조 추가 비용 발생
- 美, 세계 바닷길 요충지 전방위 조사 착수