로봇
(Overweight)

반격에 나서는 한국과 로보티즈의 유상증자

로봇 산업 포인트

최근 중국에서 로봇 컨퍼런스와 올림픽 개최하면서 중국 로봇 산업에 대한 관심이 커지고 있으나, 한국도 스타트업의 휴머노이드 공개와 로보티즈의 유상증자 등 본격적으로 반격에 나서기 시작.

로봇/방산/조선/항공 양승윤_ 02)368-6139_ syyang0901@eugenefn.com

- 최근 로봇 업계에서는 중국발 로봇 이슈가 연일 화두였음. 8월 중국에서 WRC(세계로봇컨퍼런스)와 로봇 올림픽을 개최하면서 대대적으로 로봇 기술을 홍보했기 때문. 중국은 자금력과 우수한 인력, 규모의 경제, 로봇 공급망 및 생태계, 정부 지원 정책 등 이점을 갖추고 빠르게 로봇 기술 발전과 제품화를 추진 중. 2023년 이후 다수의 로봇 업체들이 휴머노이드를 개발하고, Unitree, Ubteh, Agibot 등 유력 업체들이 부상 중. 이제는 산업 활용과 양산 초기 단계에 진입 중이며, 로봇도 초기 버전에서 업그레이드되고 있음.
- 분명, 중국은 한국 대비 앞서나가고 있음. 하지만, 휴머노이드 등 첨단 로봇 분야에서는 여전히 부족한 기술력을 노출 중. 보행은 강화 학습, 상반신 동작은 모방 학습을 활용하는 글로벌 스탠다드에서 벗어나지 못하며, 새로운 혁신(Break Through)은 확인되지 않고 있음. 중국의 경쟁력은 결국 가격 경쟁력에 있으며, 가격 경쟁력은 규모의 경제와 확립된 부품 공급망에 기인한다는 판단.
- **이제 한국이 반격에 나서고 있음.** 이제 우리도 여러 신성같은 스타트업들이 주목할만한 휴머노이드 제품을 공개하기 시작했음. 지난 주 공개된 위로보틱스의 '알렉스'는 섬세한 상반신 및 손 동작을 선보이면서 큰 관심을 받고 있음. 위로보틱스는 웨어러블 로봇을 상업화한 기업이나, 과거 삼성전자에서 휴머노이드를 개발했던 경험을 활용해 휴머노이드를 개발. **한국도 오랜 기간 축적된 기술력이 있음을 증명.** 또한, 현대차그룹의 보스턴 다이내믹스가 양산 페이즈 진입을 추진하며 **부품 공급망 및 생태계 활성화에 대한 기대감도 높아지고 있음.**
- **로보티즈는 8월 28일 장마감 후 1,000억원 규모의 유상증자 결정을 공시**(*주주배정, 증자비율 10.15%, 신주상장일 12월 1일). 금번 유상증자를 통해 조달하는 자금을 (1) 우즈베키스탄 공장 설립과 (2) QDD 액츄에이터 개발 및 생산 등에 활용할 계획. 우즈베키스탄 진출은 중국과의 경쟁 심화 속 가격 경쟁력을 갖추기 위한 결정. 향후 부품 생산 외에 로봇 AI 학습에 필요한 실세계 데이터를 확보하기 위한 데이터 팩토리도 운영할 계획임. 그리고, QDD 액츄에이터는 휴머노이드 분야에서 수요가 높아지고 있는 액츄에이터(고강성 액츄에이터 → QDD 액츄에이터). 변화하는 수요 트렌드를 따라가고, 앞으로는 외부 조달하던 모터도 자체 생산할 예정.
- 로보티즈의 향후 계획을 한 줄로 요약하면 **중국 대비 가격 경쟁력을 갖추고, 휴머노이드 개발에 필요한 AI 데이터 및 핵심 액츄에이터 기술 확보하는 것**임. 유상증자 이벤트와 유증 이후 투자 집행 속 단기 비용 증가에 따른 주가 흐름 부담은 존재하나, 과감한 투자를 통한 미래 경쟁력 확보를 기대. 동사는 액츄에이터, 감속기, 로봇 Arm, 휴머노이드(AI 워커)로 제품 라인업을 확장해왔고, 올해 추가로 로봇 핸드 및 핸드용 소형 액츄에이터도 공개할 예정임.
- 로봇 섹터에서 주목할 하반기 주요 이벤트는 다음과 같음. **(1) 9월 말 국내 개최 예정인 로봇 학회(CoRL 2025, IEEE Humanoid), (2) 연말 중국 휴머노이드 IPO(유니트리), (3) ABB로보틱스 분사, (4) 휴머노이드 모델 업그레이드(옵티머스 Gen3 등), (5) K-휴머노이드 연합 등 정부 정책 기대감** 등.

도표 1. **중국 베이징에서 개최된 WRC 2025**

자료: 언론보도, 유진투자증권

도표 2. **중국에서 열린 휴머노이드 올림픽**

자료: 언론보도, 유진투자증권

도표 3. **양산에 진입한 중국 로봇들**

기업명	주요 매출화 현황
유니트리 로보틱스	▪ 차이나 모바일 89억원 수주 ▪ 매출 10억 위안 돌파
유비텍	▪ 톈궁 신저 출시 4개월 만에 100대 납품
애지봇	▪ 차이나 모바일 150억원 수주 (올해 5,000대 생산 목표) ▪ 중국 자동차 부품사에 100대 공급

자료: 언론보도, 유진투자증권

도표 4. **차세대 모델 공개 중인 중국 휴머노이드**

자료: 언론보도, 유진투자증권

도표 5. **한국 정부의 로봇 사업**

구분	추진 내용
K-휴머노이드 연합 (산업부)	28 년까지 로봇 AI 파운데이션 모델 및 고사양 휴머노이드 개발. 47 개 참여 기업에서 138 개로 확대
자율성장 AI 휴머노이드 글로벌 TOP 전략연구단 (과기부)	기계연이 휴머노이드 플랫폼 개발하고, 생기연이 인핸드 매니퓰레이션 기술 개발, ETRI 가 인공지능 핵심 기술 개발. 휴머노이드 데이터 팩토리도 구축 예정

자료: 유진투자증권

도표 6. **위로보틱스의 휴머노이드**

자료: 언론보도, 유진투자증권

도표 7. **국내 주요 대기업 로봇 동향**

기업	내용
삼성전자	삼성-레인보우, 'S&R 휴머노이드 팀' 본격 가동
	삼성 '볼리'에 구글 제미나이 탑재해 추론 기능 결합
	삼성전자, 美 로봇 스타트업 '스킬드 AI'에 지분 투자
	미래로봇추진단, 사내·경력채용 진행
	이노 X 랩 신설. AI·휴머노이드 중점 개발
LG 전자	LG 전자, 중국 휴머노이드 애지봇 투자 라운드에 참여
	로보티즈, LG 전자와 휴머노이드 로봇 협력
현대차	현대차그룹, 휴머노이드 국제표준 제정 추진
	현대차, 아틀라스 10 월에 조지아 공장 투입 가능성
	정의선, 보스턴다이내믹스 '1.3 조 주주배정' 유증 참여
	현대차, CES2026 서 '휴머노이드 로봇' 첫 공개
부품	LG 이노텍, 美 피규어 AI 에 로봇용 카메라 모듈 첫 공급
	LG 이노텍, 보스턴다이내믹스 비전 센싱 개발 협력
	삼성전기, 북미 휴머노이드 로봇에 카메라 공급
	현대차·삼성 SDI, 로봇 전용 고성능 배터리 공동개발
기타	네이버, MIT 와 휴머노이드 로봇 개발
	SK, SKT 주축 AI 로봇 연구조직 본사 사업부 전진배치
	두산, 그룹 지주 내 '피지컬 AI' 전담 조직 신설

자료: 유진투자증권

도표 8. **로보티즈 유상증자 개요**

구분	내용
방식	주주배정 후 실권주 일반 공모
유상증자 규모	1,000 억원
유상증자 주식 수	1,349,528 주(증자비율 10.15%)
예정 발행가액	74,100 원
주요 일정	9/25 1 차 발행가액 확정 9/29 권리락 9/30 주주 확정 11/4 확정 발행가액 산정 11/7~11/10 구주주 청약 11/12~11/13 일반 공모 청약 12/1 신주상장 예정일
자금 사용 목적	시설투자 600 억, 운영 자금 400 억

자료: Dart, 유진투자증권

도표 9. **로보티즈 우즈벡 거점 조감도**

자료: Dart, 유진투자증권

도표 10. **로보티즈 유상증자 시설 투자 계획**

세부내역(단위: 백만원)	2026 년 상반기	2026 년 하반기	2028 년 상반기	2028 년 하반기	합계
데이터 팩토리 구축	2,500	-	-	-	2,500
정밀 가공시설 확충	-	17,500	-	17,500	35,000
모터 생산시설 확충	-	3,750	-	3,750	7,500
기타 부품 및 완제품 생산	-	7,500	-	7,500	15,000
합계	2,500	28,750	-	28,750	60,000

자료: Dart, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 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 당사에게 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

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.06.30 기준)