안녕하세요 위클리에요

[Weekly: 2025/10/13~2025/10/19]

2025.10.20

[로봇] 너도 액츄에이터? 나도 액츄에이터

- 네이버가 MIT 및 카이스트와 개발한 휴머노이드를 다음달 공개 예정
- 케이엔알시스템, 에스피지, 유일로보틱스도 액츄에이터 분야로 진출
- 일본의 전통로봇 강자 야스카와가 휴머노이드 기업 인수 통해 첨단 로봇 진출

[방산] 쉬어가는 3Q, 기대되는 4Q

- 한화에어로, AUSA에서 차륜형 자주포 제시. 스웨덴과 장약 계약도 체결
- 드론으로 향하는 글로벌 방산. 미국은 공군에 이어, 해군과 육군도 CCA 사업 추진
- 재차 높아지는 러시아-우크라이나 휴전 협상 기류. 트럼프-푸틴 만남 주목

[항공] 대한항공 = 방산기업

- 악재 겹치는 동남아 노선. 결국 LCC의 해답은 일본. 지방노선 취항 및 증편 확대
- 군용기로 향하는 대한항공. 무인기 공장 신축에 더해 군용기 도색 격납고 신축
- 미국이 항공 분야에서도 중국 견제. 러시아 영공 비행 금지를 제안. 중국은 반발

[조선] 반전을 기다리자

- HMM가 HD현대중공업(8척)과 한화오션(4척)으로의 12척 컨테이너선 주문
- 미국과 중국의 항만 수수료 맞대응 속 중국 한화 제재 발표. 고래 싸움에 등터지는 한국
- 트럼프의 공개 반대에 결국 IMO의 해운 온실감스 감축조치 내년으로 연기

로봇/기계/운송/조선 양승윤
02) 368-6139_ syyang0901@eugenefn.com

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

Weekly Keyword

너도 액츄에이터? 나도 액츄에이터

로봇 업종에서 액츄에이터 관심 지속 높아지는 중. 기존 업체 외 액츄에이터 사업 추진/개발하는 기업들까지 부각받고 있음. 개발 및 양산 확대 긍정적이나, 국내외 레퍼런스 확보 필요할 것.

유진투자증권

로봇/기계/운송/조선 양승윤
02) 368-6139_ syyang0901@eugenefn.com

What's new? - 로봇 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(99)

[너도 액츄에이터? 나도 액츄에이터]

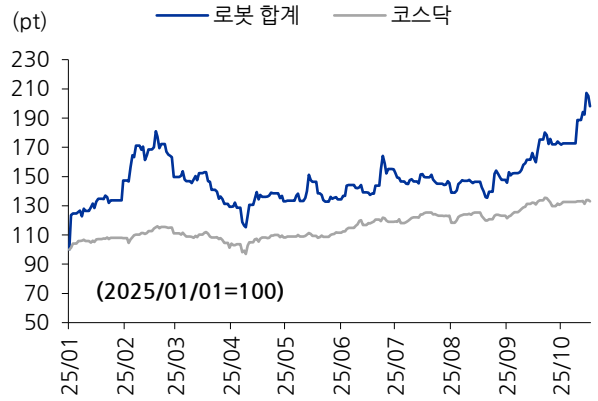
- 올해 연중 로봇 부품 중 액츄에이터에 대한 관심이 높은 상황. 휴머노이드 등 로봇 수요 증가 속 원가 비중 높은 액츄에이터 수혜 받을 것이란 논리. 기존의 액츄에이터 주요 업체인 로보티즈, 하이젠알앤엠에서 새롭게 추가되고 있는 기업들이 있음. 최근 하이브리드 리니어 액츄에이터 개발에 성공한 케이엔알시스템, 감속기에서 휴머노이드용 액츄에이터 개발을 추진하는 에스피지까지 기대감 확산되는 중. 그 외에 과거 언론보도 등을 통해 구동부품 진출을 검토/추진 중인 기업은 뉴로메카, 엔젤로보틱스, 유일로보틱스 등. 엔젤로보틱스는 국내 액츄에이터 스타트업인 페러데이다이내믹스에 투자도 실시. 뉴로메카는 모터 양산 돌입하고 감속기 내재화 추진 중. 국내 기업들의 액츄에이터 개발 및 양산 확대되고 있으나, 국내외 로봇 기업으로의 수요처 확보가 필요한 상황. 레퍼런스 확보되고 있는 기업 중심 관심 필요할 것.

Key Chart: 국내 주요 로봇 기업 액츄에이터 사업 동향

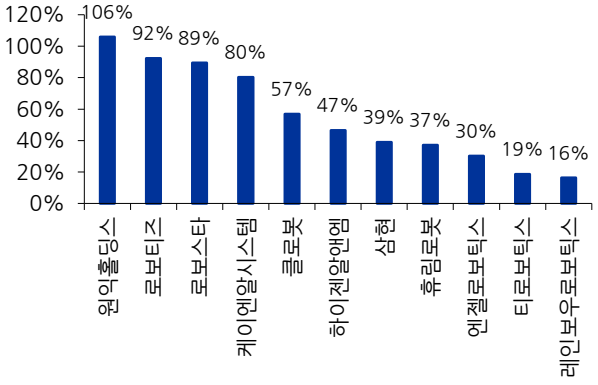
기업명	내용
로보티즈	다이나믹셀 연구용 액츄에이터로 수요 증가 QDD 액츄에이터 개발 진행 중
레인보우로보틱스	감속기 외 핵심 액츄에이터 부품 내재화 완료 삼성전자 미래로봇추진단에서 자체 액츄에이터 개발 진행 중
에스피지	유성/하모닉/RV 감속기 라인업 보유 감속기에서 액츄에이터로 라인업 확장 추진
하이젠알앤엠	QDD 액츄에이터 노아 개발
뉴로메카	액츄에이터 부품 내재화 진행 중. 모터 완료. 감속기 진행
엔젤로보틱스	모터, 감속기 등 부품 내재화 진행 중 액츄에이터 스타트업 패러데이다이나믹스 투자
케이엔알시스템	유압+전기 기반 하이브리드 리니어 액츄에이터 개발

자료: 유진투자증권

국내 로봇 기업 및 코스닥 시총 합계 추이



국내 로봇 기업 1M 시총 변화 Top 10



자료: Quantiwise

로봇 주요 뉴스(10/13~10/19)

[전통 로봇]

- 레인보우로보틱스, 디스펙터와 순찰로봇 사업 맞손
- 뉴로메카, 용접 특화 협동로봇 'OPTi3' 공개
- 삼현, '로보월드'서 고하중 자율주행로봇 양산 모델 첫 공개

[휴머노이드]

- 네이버, 다음달 MIT/카이스트와 개발 중인 휴머노이드 공개
- 휴머노이드 기업 에이로봇, 27년 B2B 시장 진출 목표
- CJ대통, 에이딘과 로봇핸드 탑재 물류 휴머노이드 과제 선정

[부품/SW/기타]

- 클로봇, 카멜레온 v3.0 공개. AI 기반 자율주행로봇 비전
- 케이엔알시스템, 하이브리드 리니어 액추에이터 개발
- 에이딘로보틱스, 'AI 학습 기반 로봇 자동화 솔루션' 개발
- 에스비비테크, 현대차 '모베드' 핵심부품 개발 본격 협력
- 에스피지, 기계연과 휴머노이드 액츄에이터 개발 MOU
- 한라캐스트, 휴머노이드 분야 핵심 고객사 확보
- 엔젤로보틱스 '핵심 부품 내재화' 파일럿 양산
- 네이버 D2SF, 로봇 센서 개발 '써머 로보틱스'에 신규 투자
- 리얼월드, 2025 AWS AI 액셀러레이터 프로그램 합류

[Global]

- 글로벌 물류로봇 엑소텍 10년만에 누적 매출 10억 달러
- 中 링커봇, 저지연 원격 조작 로봇핸드 시스템 발표
- 中 애지봇, 스마트폰 공장에 휴머노이드 로봇 적용
- 中 애지봇 홍콩 증시 상장설에 증시 '들썩'
- 中, 올해 3분기까지 산업용 로봇 수출대수 55% '껑충'
- 야스카와전기, 도쿄로보틱스 주식 취득 완료

Weekly Keyword

쉬어가는 3Q, 기대되는 4Q

기저가 높아진 만큼 방산 업종 3분기 실적 기대감은 낮지만, 포병과 전차 등 주요 체계의 해외 수출액은 꾸준히 늘어나고 있어 4분기 실적 기대감은 여전히유효한 상황.

유진투자증권

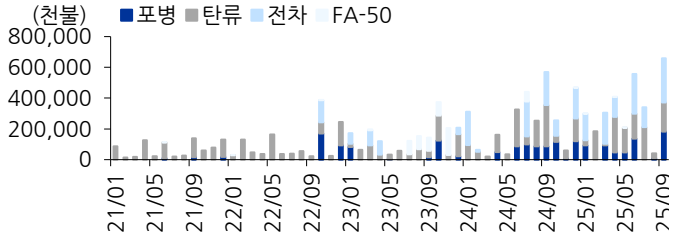
로봇/기계/운송/조선 양승윤
02) 368-6139_ syyang0901@eugenefn.com

What's new? - 방산 산업 주요 이슈 & 스터디(47)

[쉬어가는 3Q, 기대되는 4Q]

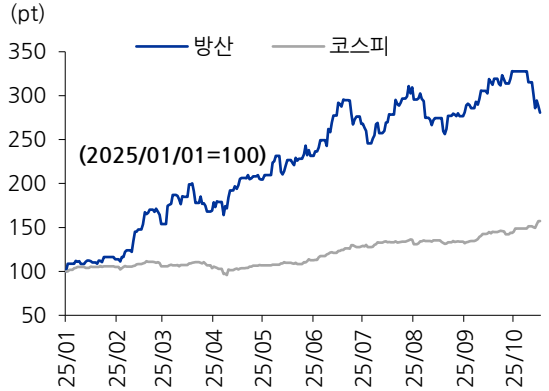
- 방산업종의 3분기 실적 시즌 시작. 지난 2Q25까지 호실적 흐름이 지속되어왔던 만큼 기저가 높아졌음. 안정적인 폴란드 등 해외 수출 실적이 뒷받침되는 현대로템과 한화에어로스페이스의 방산 부문의 견조한 실적은 지속되겠으나, 나머지 체계 업체들은 인도 물량 이연(KAI), 자회사 실적 부진(한화시스템, LIG넥스원) 등으로 실적 기대감은 높지 않은 상황. 기업별로 관전 포인트는 다음과 같음.
  - **한화에어로스페이스:** 이집트 등 폴란드 외 수익성, 미사일과 장약 수익성 차이
  - **현대로템:** 내년 폴란드 물량, 2 차 단가 상승에 따른 수익성 변화, 폴란드 외 수주 시점
  - **한국항공우주:** 4분기 인도 대수, 26년도 수출 진행률 매출, 폴란드 등 인도 시점 변화
  - **LIG넥스원:** UAE 외 중동 양산 매출 반영 시점, 고스트로보틱스 실적 개선 시점
  - **한화시스템:** 중동 MFR 양산 매출 규모, 필리조선소 비용 반영 및 수익성 개선 시점
- 4분기를 미리 점쳐볼 수 있는 수출 데이터는 견조하게 추이. 그동안 정체되어있던 전차, 자주포, 천무 체계가 재차 인도량 늘어나면서 수출액 사상 최고치 갱신. 3분기 실적 기대감은 낮추어도, 4분기 계절성은 기대에 부응할 것으로 전망함.

Key Chart: 주요 체계 수출 동향

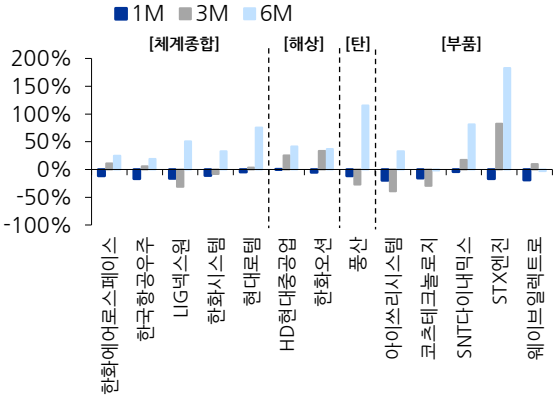


자료: 유진투자증권

국내 방산 기업 및 코스피 시총 합계 추이



국내 방산 기업 시총 변화



자료: Bloomberg

방산 주요 뉴스(10/13~10/19)

[수주/계약]

- 한화에어로, 스웨덴과 MCS 1,500억 추가 계약
- 인도네시아, LIG넥스원 KGGB 유도폭탄 도입 검토
- 韓사우디, 현무 순항미사일 도입·개발 실무협상 진행
- KAI, T-50 등 8,000억 규모 군수 지원사업 수주

[기업별 이슈]

- 한화, 美 지상방산 전시회 AUSA 참가. '차륜형 K9A2' 공개
- 한화에어로, GA와 무인기 그레일이글 STOL 공동개발
- 한화, '남중국해 갈등' 필리핀에 대함미사일 수출 검토
- LIG넥스원, 대전 위성·레이저 조립동 준공
- KAI, KF-21과 편대 이룰 무인기 실물 첫 공개
- 대한항공 "2027년 국내 첫 유·무인 전투기 복합체계 공개"
- 웨이비스, 방산용 전력반도체 증설에 335억원 조달

[기타]

- 韓 자주포 도입한 루마니아, 한화에어로·현대로템 방문
- 나토 사무차장 19일부터 방한. DMZ 방문·방산CEO 회동
- 방사청, 무기체계 임차·구독제 도입 추진

[글로벌]

- 트럼프 "푸틴과 2주내로 만날것". 러 "즉시 준비 착수"
- EU, 방공무기 공동 구매. 제3국 조달도 배제 안해
- 독일 정보국장 "러, 2029년 이전 나토 침공할 수도"
- 미 육군, 향후 몇년내 CCA와 유사한 역량 배치 검토
- 미 해군 CCA 개념 설계 업체로 GA-ASI가 선정
- 에어로바이런먼트, 美서 연 1.4만대 배회형 드론 생산
- 독일, 향후 수년간 드론 구매에 100억유로 투자 계획

Weekly Keyword

대한항공 = 방산기업

대한항공이 신사업 육성을 본격화. 방산 분야에서 무인기 사업 주력. 저피탐무인편대기 엔진 테스트 현황 공개. 내년도 초에 실제 시범 비행에 나설 예정. 무인기 공장 신축 등 투자도 추진.

유진투자증권

로봇/기계/운송/조선 양승윤
02) 368-6139_ syyang0901@eugenefn.com

What's new? - 항공 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(47)

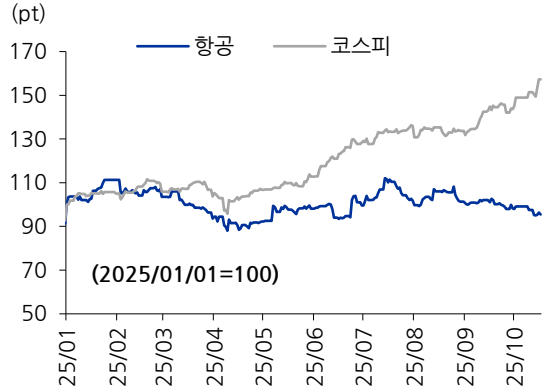
[대한항공 = 방산기업]

- 대한항공이 항공 여객/화물 수송 분야 외 신사업 육성을 통한 성장의 활로를 모색 중. 2027년부터 시작되는 엔진 MRO에 더해 방산 사업에도 주력하는 모습. 최근 언론 보도를 통해 대한항공이 2,200억원을 투자하여 1.6만평 규모의 신규 공장 건설을 추진하는 내용과 김해 테크센터 내 군용기 전용 도장 격납고를 신축 중이라는 내용이 공개되었음. 특히 무인기 분야에서는 미국의 CCA 사업과 유사한 유인기에 연동하여 작전을 수행하는 무인 편대기 개발을 추진 중. 2027년 국내 최초 유무인 전투기 복합체계를 공개할 계획. 현재 무인편대기 시제 1호가 출고되어 엔진 통합 테스트를 수행 중이며, 내년 초 활주로 테스트와 시범 비행에 나설 계획인 점 주목 필요.

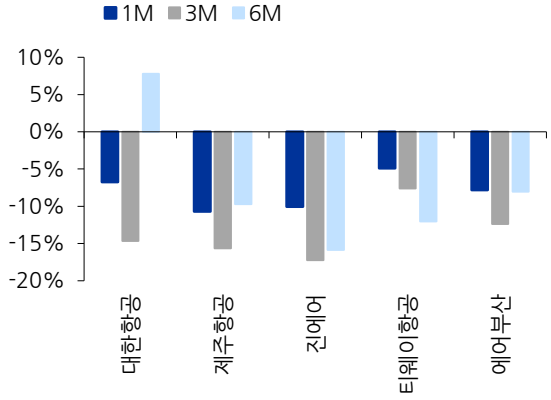
Key Chart: 엔진 통합 진행중인 무인편대기

자료: 방위사업청, 유진투자증권

국내 항공사 및 코스피 시총 합계 추이



국내 항공사 시총 변화



자료: Quantiwise

항공 주요 뉴스(10/13~10/19)

[여객/화물]

- 에어부산 '마쓰야마' 증편, 이스타항공 '가고시마' 취항
- 에어로케이, 인천~화롄 신규 취항. 11월 13일부터 운항
- 대한항공, 베트남 신규 노선 취항 검토
- 캄보디아 사태 동남아까지 번지나? 여행업계, 긴장감 확산
- 인천-뉴욕 노선에 유나이티드항공 경쟁 합류

[기업별 이슈]

- 대한항공, 美여행전문지 트래블위클리 항공사 평가 6관왕
- 대한항공, 에어버스 예지정비 솔루션 도입
- 대한항공·아시아나 캄보디아 여행 취소수수료 전액 면제
- 대한항공, 국제선 편명 변경. 아시아나 통합 '속도'
- 대한항공, 35조 자산관리 전담할 자회사 띄운다
- 대한항공 김해 테크센터에 군용기 전용 격납고를 신축
- 대한항공·아시아나, 임금협상 '비행수당·임금격차' 놓고 이견
- 파라타항공, 3호기 추가 도입. 비즈니스석도 갖춰
- 에어프레미아, 박영철 대표 사임. 유명섭 단독 체제 전환

[기타]

- 빗썸, 티웨이항공 전환사채 100억원 인수

[글로벌]

- FAA, 보잉 737Max 생산 제한 해제. 월 42대로 증가
- 신치토세공항 겨울 스케줄 전년비 20% 증편
- 미국, 중국 여객기 러시아 영공 비행 금지 제안
- 일본항공, 총환원성향 50% 시야에. 주주환원 강화
- 에어아시아, 주요 허브에서 미국과 유럽 노선 진출 염두
- 에어서울, 기체 한 대 멈추자 노선 '줄줄이 지연'

Weekly Keyword

반전을 기다리자

지난 주 중국의 한화 제재, 트럼프 압박 속 IMO 중기조치 채택 연기 등 조선업종에 부정적 이슈가 이어지고 있음. 반전을 기할 수 있는 이슈를 기다려야함.

유진투자증권

로봇/기계/운송/조선 양승윤
02) 368-6139_ syyang0901@eugenefn.com

What's new? - 조선 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(27)

[반전을 기다리자]

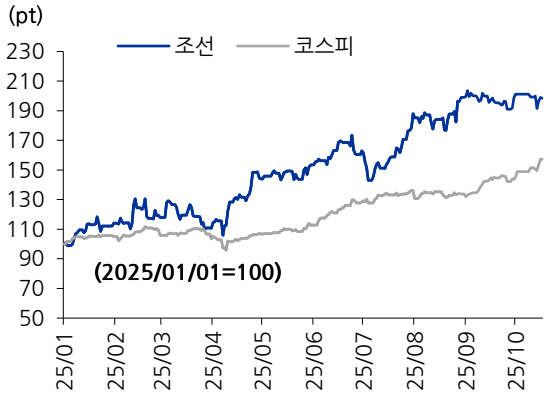
- 조선업종에 바람 잘 날이 없는 상황이 계속되고 있음. 지난 주, IMO의 중기조치 채택이 1년 연기되었음. 사우디의 1년 연기 안건이 찬성 57표, 반대 49표로 승인되었기 때문. 이미 임시 MEPC 이전부터 미국 트럼프 대통령의 맹반발로 반대 가능성이 예측된 바 있음. 친환경 전환이라는 중장기적 방향성은 흔들리지 않으나, 이번 조치로 인해 친환경 선박 교체 수요도 1년 딜레이되었고, 트럼프 임기 동안 중기 조치 채택이 제한될 가능성 등이 제기되면서 업종 센티먼트에 부정적 영향. 결국 남은 모멘텀은 미국발 LNGC 발주와 MASGA의 정상 추진.
- 미국과 중국이 10월 14일부터 서로 항만세를 주고 받으며 긴장감 고조. 미국은 중국 소유/운영 선박에 대해 NT 당 $50, 중국 조선소 건조 선박 NT $18 또는 TEU 당 $120을 부과. 중국도 미국 관련 선박에 대해 NT 당 400위안을 부과하며 맞대응. 실질적으로 해운업과 컨테이너선 수요에 미치는 영향은 제한적이나, 갈등 속 중국이 한화오션 제재안 발표. 이 또한 영향은 미미하나, 중국이 불편한 기색을 내비치면서 한국 조선이 기대를 걸고 있는 MASGA 추진에 역풍 작용 우려.

Key Chart: 중국의 한화 재제

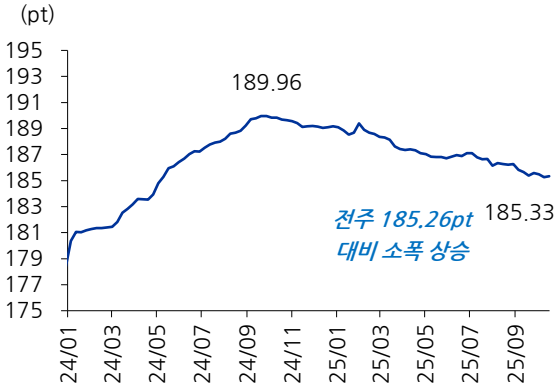
구분	내용
현황	중국 상무부 10/14 한화오션 미국 자회사 5곳(한화쉬핑, 한화필리조선소, 한화오션 USA 인터내셔널, HSUSA 홀딩스) 제재 발표. 반외국제재법에 근거하여 조치.
필리조선소 영향	중국 기자재 미입고에 따른 건조 지연으로 향후 1~2년간 금전 손실 약 852억원(60M USD) 발생 우려

자료: 언론보도, 유진투자증권

국내 조선사 및 코스피 시총 합계 추이



신조선가 추이



자료: Quantiwise, Clarksons

조선 주요 뉴스(10/13~10/19)

[상선/해양]

- 9월 선박 수주 350만CGT. 韓 점유율 39% '반등'
- HMM, 국내 조선소 1만3,000TEU급 친환경선 12척 발주
- 대한조선, 3,300억 규모 컨테이너선 2척 수주
- 삼성重, 모잠비크 이어 아르헨티나 FLNG 수주 가능성 ↑

[특수선]

- 李, 폴란드에 방산 특사단 파견. 8조 잠수함 프로젝트 겨냥
- 캐나다 총리 30일 거제조선소 방문 잠수함 수주 분수령
- WSJ, "韓, '美조선업 부활' 협력? 시간 꽤 걸릴 것"
- 한화오션, 캐나다 군 쇄빙선 첫 MRO 완수

[기타]

- 中, 한화오션 美 자회사 제재에 필리조선소 850억원 피해
- 美 국무부, 中의 필리조선소 제재에 "韓과 단호히 대응"
- 한화 "미국 필리조선소 확장 검토, 다른 인수도 고려"
- 한화, 전 美 해군 소장 조선사업 사장으로 영입
- 삼성重, 25년만에 대미 로비 재개. 마스가 본격 참전
- 韓美, 백악관서 조선협력 협의. "마스가 건설적 논의"
- 한화오션 거제 조선소서 넘어진 구조물에 노동자 사망
- 한화엔진, 삼성중공업에 선박 엔진 822억원 수주
- HD현대마린엔진, HD현대미포 엔진 447억원 수주

[글로벌]

- 트럼프, IMO 회원국에 '선박 배출규제 반대하라' 촉구
- 트럼프 공개반대에. IMO, 해운 온실가스 감축조치 연기
- 中, 美 선박에 입항수수료 부과 시작. 中 건조 선박 제외
- NextDecade, 리오그란데 LNG 5번 트레인 최종 투자 결정