로보틱스
(Overweight)

새로운 국면을 맞이한 로봇

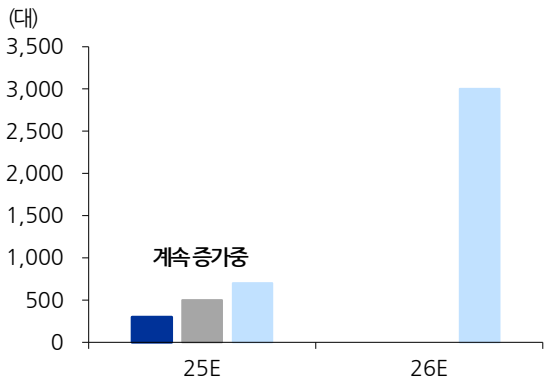
로봇 산업 포인트

2026년은 로봇 산업이 초기 양산기에 돌입할 전망. 양산을 앞둔 현 시점, 로봇 공급망에 대한 관심 확대 중. 한국은 보스턴다이내믹스 관련 밸류체인에 주목할 수 밖에 없을 것.

AI 로보틱스/방산/조선/운송 양승윤_ 02)368-6139_ syyang0901@eugenefn.com

- 늘 계절적으로 로봇 섹터가 주가 강세를 기록했던 연말/연초가 도래했음.
- 지난 로봇 전망 자료에서 언급한 바와 같이, 2026년에는 휴머노이드의 '초도 양산기'가 도래할 전망. 미국과 중국 로봇 기업들(테슬라, 피규어 AI, 유니트리, 유비텍 등) 모두 양산 준비 중인 가운데, 한국의 현대자동차가 소유하고 있는 보스턴다이내믹스도 한창 양산을 위한 물밑 작업이 이루어지고 있음. '22년~'25년 상반기까지는 시제품 제작 등 기술 개발이 주를 이루었다면, **지금 로봇 산업은 조금씩 양산 및 상용화의 흐름으로 넘어가는 중.**
- 중국의 유비텍은 올해 2,000억원 이상 양산 수주를 달성했고, 올해 양산 인도 계획은 지속 상향되고 있음('25년 인도 가이던스 300대 → 500대 → 600~700대). 월 400대 수준의 CAPA 도달 중.
- 테슬라도 2026년 연간 100만대 규모의 양산 CAPA를 확보할 계획. 일론 머스크 CEO는 '26년 여름부터 양산의 스케일업이 이루어질 것이라고 언급. 11월 주주총회에서 공개된 영상에서 모듈 단위의 부품 설계 및 핵심 모듈의 셀 생산 방식의 공정이 확립되고 있는 파일럿 양산 라인 모습을 확인.
- 휴머노이드 양산 관련하여, **로봇 공급망 관점에서 부품 기업들의 수혜 기대감이 높아지고 있음.** 장기 관점에서는 로봇의 '인지-판단-수행' 중 인지/판단을 위한 센서 및 칩, 배터리 등 부품 수요가 증가할 것으로 예상하나, 당장 투자할 수 있는 종목은 제한적. 그리고, 현 시점의 로봇은 아직 기능이 '수행' 중심인 만큼, **'26년까지는 액츄에이터와 액츄에이터 하위 요소 부품에 대한 관심이 지속될 것으로 전망함.**
- 참고로, 글로벌 유력 부품사인 일본의 하모닉드라이브시스템즈도 최근 실적발표에서 올해 휴머노이드향 수주가 전년과 유사한 25억엔을 기록 후, '26년에는 더 늘어날 것이라는 긍정적인 가이드를 제시. 북미 휴머노이드 기업의 양산 부품사로 내정된 것으로 파악됨. 북미 현지 생산 강화 등 생산 능력 확대 추진 계획.
- **한국은 보스턴다이내믹스 양산 준비에 관심 집중.** (1) 현대자동차는 '28년까지 미국에 연 3만대 규모의 양산 공장을 구축할 계획(25/08). (2) '30년까지의 국내 투자 계획에서 로봇 완성품 제조 및 파운드리 공장 건립 및 로봇 부품 분야에 대한 연구개발 지원도 공표(25/11). (3) '26년 1월 CES에서의 로봇 기술 공개 기대감도 확산되는 중.
- 공식적으로 현대모비스 등 그룹사도 양산 참여 의사를 밝힌 가운데, 언론 보도를 통해 기존 자동차 부품 협력사들의 준비 움직임 또한 확인되고 있음. **자동차와 로봇은 결국 '기계'의 카테고리에서 기술적 유사성이 높을 수밖에 없다는 판단.** 투자의 한 축으로 자동차 부품사들의 로봇 부품 참여에 대한 기대감은 유효할 것(*관련 기업: 삼현-모터, 한국피아이엠-MIM 공법 기반 부품 제조, 디아이씨-기어, 에스오에스랩-라이다, 링크솔루션-3D프린팅 기반 부품 제조*). 다만, 로봇용 감속기 등 주로 로봇에서 활용되어 왔던 **니치한 부품 분야에서는 전문 로봇 부품 기업과의 협업 가능성도 열려 있을 것**(*관련 기업: 에스피지, 에스비비테크*).
- 기대감 높아지는 가운데, 양산 스케일업 및 실적 전환은 보수적으로 바라볼 필요. 예를 들어, 로봇 액츄에이터 가격을 100만원으로 가정하면, 로봇당 약 3천만원(액츄에이터 30여개 기준) 매출 발생. 로봇 1만대 당 약 3천억원 규모의 액츄에이터 매출 규모. 로봇 양산과 수요의 매칭 여부는 중장기적으로 확인해가야 할 포인트.

도표 1. **유비텍의 양산 가이던스**



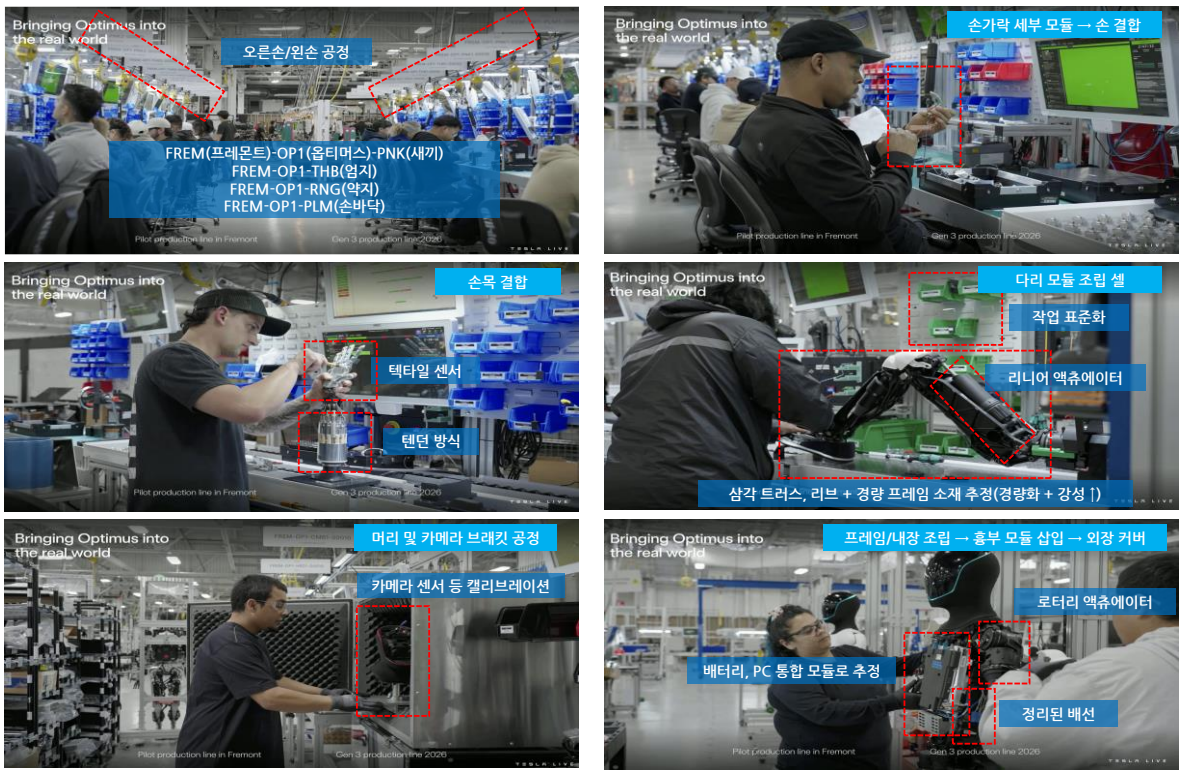
자료: 퀀티와이즈, 유진투자증권

도표 2. **테슬라의 양산 가이던스**

기업명	발표 일자	규모
테슬라	25 년 1 월	2025 년 1 만대 양산 2026 년 5~10 만대 양산 2027 년 50 만대 양산
	25 년 3 월	2025 년 5 천대 양산 2026 년 5 만대 양산 26 년 말 생산 시작 목표로
	25 년 10 월	백만 대 규모 생산 라인 구축계획 옵티머스 4 는 1 천만 대, 옵티머스 5 는 5 천만~1 억 대 목표
	25 년 11 월	옵티머스 4 2027 년, 옵티머스 5 28 년 생산 시작 예상 프레몬트에서 연간 100 만 대 생산 라인 1 을 시작 텍사스에서 연간 1,000 만 대 생산 라인을 구축

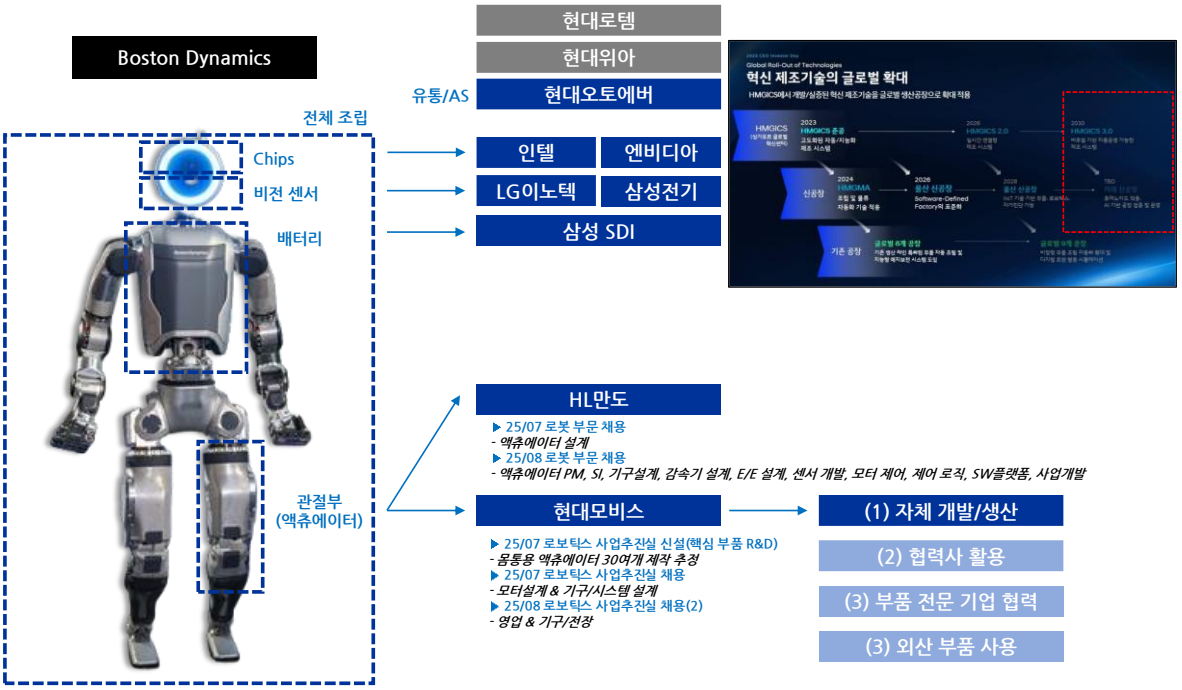
자료: 유진투자증권

도표 3. **테슬라 옵티머스 양산 라인 세부 모습: 진심으로 양산 준비 중**



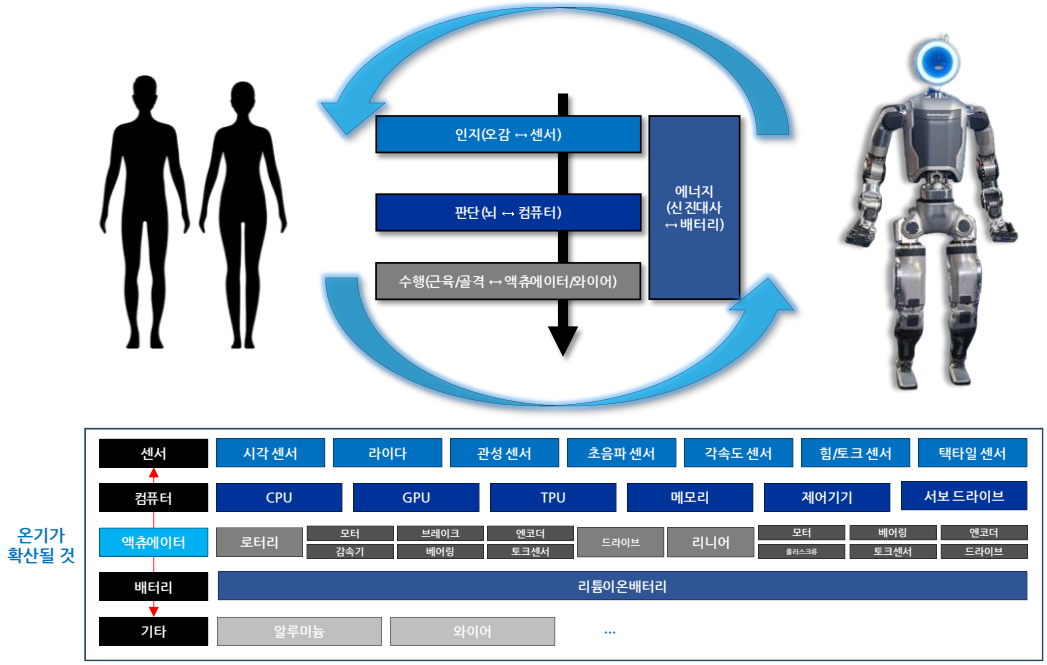
자료: 테슬라, 유진투자증권

도표 4. 아틀라스의 부품은 자동차 부품사들이 만든다?



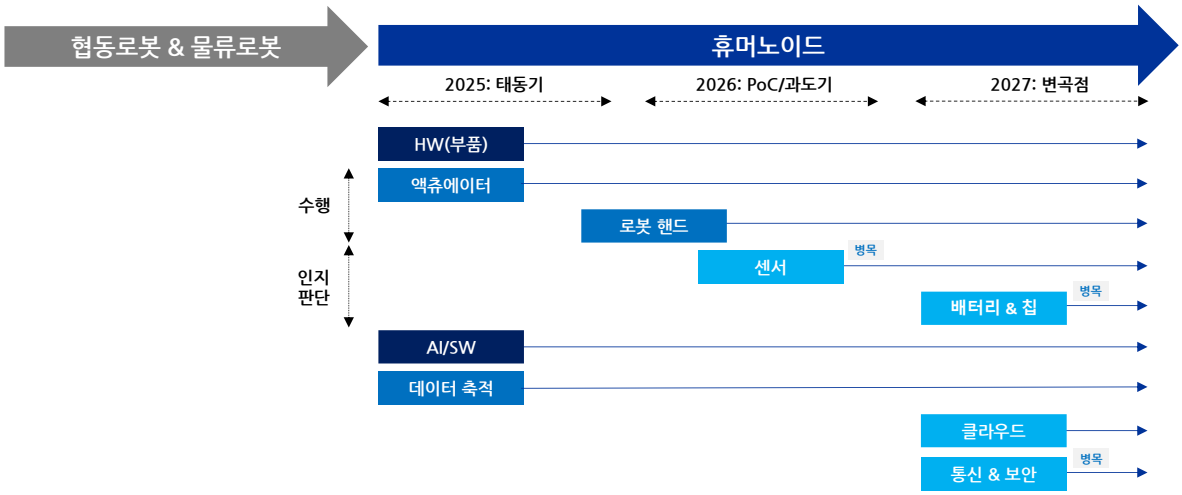
자료: 유진투자증권

도표 5. 휴머노이드와 필요한 부품



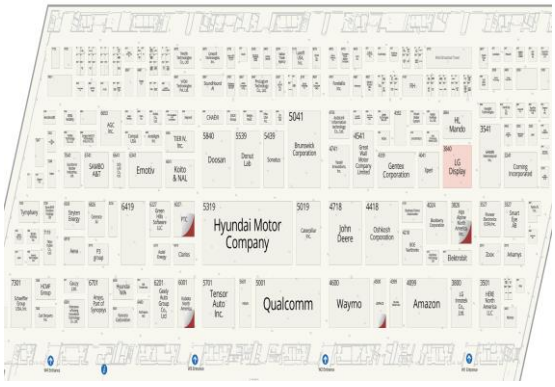
자료: 유진투자증권

도표 6. **먼 미래를 봐야한다: 26 년까지는 액츄에이터, 27 년부터는 센서와 칩 등 병목을 푸는 기업**



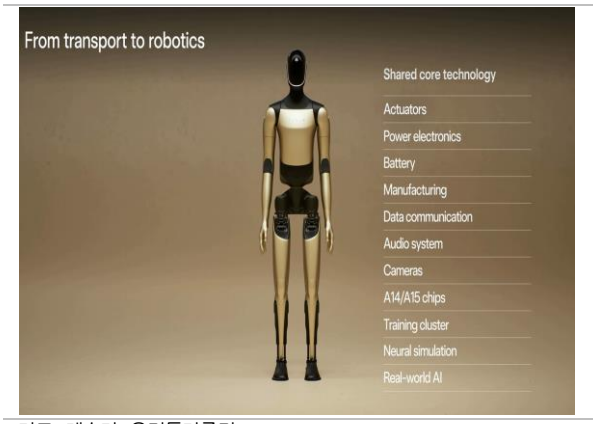
자료: 유진투자증권

도표 7. **CES 2026 의 현대차 부스**



자료: 유진투자증권

도표 8. **자동차와 공유하는 부품 체계**



자료: 테슬라, 유진투자증권

도표 9. **로봇과 자동차의 유사성(액츄에이터)**

자료: 현대모비스, 유진투자증권

도표 10. **부품 관련 기업**

기업명	내용
삼현	모터 등 협업 가능성
한국피아이엠	MIM 공법 기반 부품 제조 협업 가능성
디아이씨	구동 부품 관련 협업 가능성
링크솔루션	3D 프린팅 기반 부품 아틀라스 협업
에스오에스랩	현대차 로보틱스랩 로봇 라이다 공급
에스피지	감속기 협업 가능성
에스비비테크	현대차 로보틱스랩 모베드 감속기 공급

자료: 언론보도, 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	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.09.30 기준)