

우주

블루오리진, 텍사스 위성공장 신설

우주 정의훈_02)368-6170_uihoon0607@eugenefn.com

블루오리진, 텍사스 위성공장 신설

지난 10 월 9 일, 블루오리진이 텍사스 중부 허토(Hutto)에 위성·통신 하드웨어 생산단지 컨스텔레이션 파크(Constellation Park)를 조성한다고 발표했다. 약 48 만 제곱미터 부지에 연면적 약 12 만 제곱미터 규모의 복합 생산시설을 짓는 약 5 억 5,000 만 달러 투자 프로젝트다.

생산 품목은 블루오리진의 통신 사업 라인업이다. 최대 6Tbps 의 대칭형 데이터 전송을 내세운 위성통신망 테라웨이브(TeraWave)의 위성과, 3.7m 구경 안테나로 구성되는 글로벌 통신 네트워크 쿼츠(Quartz)의 지상 장비가 이곳에서 만들어 지고, 태양전지판·항공전자통신 장비 등 핵심 서브시스템 생산도 함께 확장된다. 이는 아마존이 운영하는 아마존 레오와는 별개로, 자체 브랜드의 통신 인프라 사업을 본격화한다는 의미다.

창업자 제프 베조스는 최근 한 방송 인터뷰에서 언젠가 블루오리진이 IPO 를 하게 될 것이며 시점은 지금으로부터 수년 뒤가 될 것이라고 말했다. 상장 가능성을 공개 언급한 것은 사실상 처음으로 그 배경에는 자본 구조의 변화가 있다. 2000 년 창사 이래 베조스의 개인 출자(누적 약 280 억 달러)로 운영돼 온 회사가 올해 처음으로 외부 투자자들로부터 100 억 달러를 조달했고, 이 과정에서 기업가치를 1,300 억~1,400 억 달러 수준으로 평가받은 것으로 알려졌다.

사업 모멘텀도 회복 국면이다. 지난 5 월 뉴글렌이 지상 연소시험 중 발사대 폭발로 시험 발사 중단 이후 BE-4 엔진 밸브 결함을 규명하고 복구를 진행해 왔으며, 오는 12 월 발사 재개를 목표로 하고 있다. 그 사이에도 제 2 발사대 증설과 NASA 화성 통신 궤도선 수주 등 수주·인프라 확장은 꾸준히 이어졌다. 이번 발표들은 베조스의 자금으로 움직이던 연구소형 조직이 외부 자본과 생산능력 확장, 상장까지 바라보는 상업 기업으로 전환하고 있음을 보여준다. 관건은 12 월 뉴글렌 비행 복귀와 발사 빈도 회복, 신규 통신 사업의 수주 가시화다.

한주 간 주요 뉴스

로켓랩, 뉴트론 첫 발사 2027 년으로 재연기

아마존 레오, 미 육군 대상 위성인터넷 시연

체코 방산기업 CSG, 캐나다 MDA 스페이스 지분 인수

리플렉트 오비탈, 인도 스카이라이프와 발사 2회 계약

우주 기반 메탄 감시, 대규모 검증에서 정확성 입증

트러스트포인트, C 밴드 위성항법 신호 시연

미 육군 우주 전문인력, 전장 역할 확대

블루오리진 뉴글렌 폭발 장면



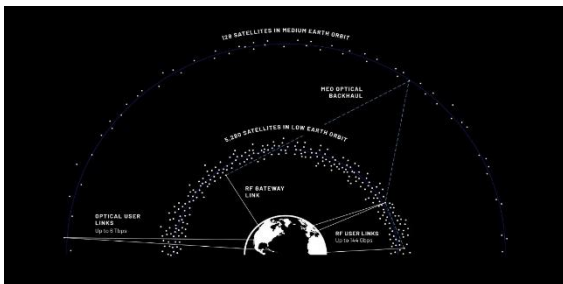
자료: 블루오리진, 유진투자증권

Constellation Park 상상도



자료: 블루오리진, 유진투자증권

블루오리진의 Terawave



자료: 블루오리진, 유진투자증권

블루오리진의 Quartz



자료: 블루오리진, 유진투자증권

Compliance Notice

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 기관투자가 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 저작물로서 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: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.09.30 기준)