

# 로보틱스

Analyst 박찬솔 rightsearch@sks.co.kr / 3773-9955

SK증권 리서치센터

## 휴머노이드 개발이 성장시킬 국내 로보틱스 생태계

- 23년부터 삼성전자가 레인보우로보틱스의 지분을 꾸준히 높여가. 이런 환경 속 증시에서도 로보틱스에 대한 관심 높아져
- 2025 CES에서 조주완 LG전자 대표이사의 “로봇이 확실한 미래” 발언 속 LG전자 로보틱스 밸류체인도 시장에서 부각
- 국내 주요 하드웨어/가전/IT 대기업에서 로보틱스 사업에 대한 실체 있고 지속적인 의지를 보여 줄 것으로 예상

국내 로보틱스 산업은 현재까지 글로벌 무대에서 큰 두각을 나타내지 못한 상황. 주요 제조업 공정에는 일본 등 해외 업체의 산업용 로봇이 대부분 투입된 것으로 알려져. HD현대로보틱스가 국내 산업용 대표 기업이지만, 현대차를 주 고객으로 두고 성장했다는 점과, 2021년 Universal Robot이 산업+협동 로봇 글로벌 점유율에서 HD현대로보틱스를 넘어섰다는 점에서 국내 로봇시장에 대한 기대가 감소한 것이 사실. 산업용 분야는 신규 업체의 제조사(고객사) 진입이 공정 재조정 + 최근까지도 나오고 있는 해외업체의 반덤핑 이슈 등 비용적인 측면에서 상당히 어려운 것으로 파악. 따라서 국내 로봇업계는 산업용 시장 다음으로 커질 수 있다고 본 협동 로봇 시장에 상당기간 집중. 국내에서는 **두산로보틱스**의 글로벌 시장점유율 순위가 2017년 9위에서 2019년 글로벌 4위로 점프하면서 성과를 보여준 바 있어. 그리고 협동 시장뿐만 아니라 물류/제조 분야에서 자율주행 로봇(AMR/AGV) 등도 관심 높아지고 있는 것으로 판단. 특히 기술력이 검증되고 있는 자율이동로봇(AMR)은 공정 내 더 자율적인 활동 범위 등 허락되면서, 단순하게 Point A에서 Point B까지 지정된 루트에서 운반을 수행하는 무인운반로봇(AGV)을 대체해 나갈 것으로 전망되고 있음.

그리고 최근 가장 주목을 받는 것은 Humanoid 로봇. 특히 Tesla가 Humanoid 출시를 예고하면서 전세계 Humanoid에 대한 관심이 증가한 것으로 보여. 국내 Humanoid 산업은 KAIST/KIST 등 학계(대학원/연구소 등)를 중심으로 발전. 2004년에 이미 ‘HUBO’라는 Humanoid 개발 성과를 보였다는 점을 감안하면 최근 갑작스럽게 다시 증가하는 Humanoid에 대한 관심과 지원에 국내 개발자들은 당혹스러울 수도 있을 것으로 판단. 그럼에도 불구하고 전세계적으로 Humanoid 시장은 아직 명확한 선두업체가 없고, 충분히 경쟁해볼 수 있는 인적 자원이나 개발 자체기술들이 있다고 국내 대기업들이 판단하면서 최근 관심이 증가.

휴머노이드를 개발해온 대표 업체는 **레인보우로보틱스**, **로보티즈**, 에이로봇(비상장)이며, 이족보행 로봇의 균형과 관련된 기술은 **엔젤로보틱스** 등도 보유. 레인보우로보틱스와 협력하는 부품사 **에스피지**도 휴머노이드 제조에 감속기의 원가 비중이 매우 높다는 점에서 부각을 받고 있음. LG전자와 협동 로봇을 공동개발했고 LG전자에 산업용 모터를 공급해온 **하이젠알앤엠**은 조주완 LG전자 대표이사의 LG가 휴머노이드 시장에 진출할 것이라는 발언 속 주목받고 있음. 국내 시장에서의 시가총액 상위 업체를 보면 대기업의 지분투자가 확실한 기업에 선호도가 가장 높은 것으로 알 수 있으며, 휴머노이드에 개발로 인한 산업 생태계 성장에도 시장이 반응하는 것으로 보여. 국내 대기업 지분투자를 받은 기업들에 대한 선호 현상이 당분간 지속될 것으로 예상되며, 그 이유는 신산업 성장 초기에 수반되는 R&D 비용과 전방 시장 형성에 대기업이 중요한 역할을 할 것으로 기대되고 있기 때문. Tesla가 2026년 Humanoid 출시 계획을 발표하면서 2025년 Humanoid 로봇과 관련된 글로벌 업체들의 개발 성과가 계속 발표될 것 예상. 2025년 기술 발전 성과 + 대기업들의 지원 속 나타날 일부 실적 + Agility와 Figure02 Humanoid들의 B2B 시장 침투 등 나타날 것으로 전망. 2025년 국내 로봇 산업의 수혜주 찾기는 계속될 것이라는 판단. Humanoid 시장 성장에 따른 수혜주의 경우 주가가 지금 대비 더 비싸질 가능성도 배제하지 않아.

국내 상장 로봇틱스 기업 주요주주 현황

| 기업명      | 최대주주                | 최대주주<br>외 주요주주       | 핵심 분야     | 사업내용                             |
|----------|---------------------|----------------------|-----------|----------------------------------|
| 로보스타     | (주)LG 전자            | -                    | 제조        | 수직다관절 로봇, 직각좌표 로봇                |
| 로보티즈     | 김병수                 | (주)LG 전자             | 부품, 서비스   | 액추에이터, 자율주행배송                    |
| 티로보틱스    | 안승욱                 | -                    | 제조        | 진공이송모듈, 이송 로봇, 물류자동화시스템          |
| 유일로보틱스   | 김동현                 | SK Battery America   | 제조        | 산업용 로봇 + 자동화 시스템                 |
| 레인보우로보틱스 | (주)삼성전자             | 오준호                  | 협동, 휴머노이드 | 인간형 이족보행 로봇 기술력 활용사업             |
| 뉴로메카     | 박종운                 | 박종석                  | 협동        | 협동로봇                             |
| 유진로봇     | (유)시만(Miele)        | Imanto AG(Miele)     | 클리닝       | 클리닝로봇, 자율이동로봇                    |
| 클로봇      | 김창구                 | 신한벤처 투모로우<br>투자조합 1호 | 소프트웨어     | 범용 자율주행 솔루션 +<br>이기종로봇 및 관제 솔루션인 |
| 라운테크     | 김원경                 | 최정운                  | 제조        | 이송 로봇 및 자동화 모듈                   |
| 엔젤로보틱스   | 공경철                 | (주)LG 전자             | 의료        | 웨어러블 로봇(보행재활로봇시스템)               |
| 피앤에스미캐닉스 | 박광훈                 | 곽영남                  | 의료        | 웨어러블 로봇(보행재활로봇시스템)               |
| 휴림로봇     | (주)휴림홀딩스            | -                    | 제조        | 직각좌표로봇, 로봇응용시스템                  |
| 로보로보     | 최영석                 | 최세준                  | 교육        | 교육용 로봇                           |
| 에브리봇     | 정우철                 | (주)스마트앤그로스           | 클리닝       | 클리닝 로봇, 자율주행 디바이스                |
| 큐렉소      | (주)에치와이<br>(한국아쿠르트) | -                    | 의료        | 의료(관절치환, 척수, 재활) 로봇              |
| 에스비비테크   | (주)케이피에프            | 송수민                  | 부품        | 정밀 감속기                           |
| 에스피지     | 이준호                 | 이상현                  | 부품        | 유성감속기, 정밀감속시                     |
| 두산로보틱스   | (주)두산               | -                    | 협동        | 협동로봇                             |
| 케이엔알시스템  | 김명한                 | 류성무                  | 부품        | 유압로봇시스템, 액추에이터                   |
| 알에스오토메이션 | 강덕현                 | (주)알에스오토메이션<br>자기주식  | 제조        | 로봇 모션제어 시스템                      |
| 하이젠알앤엠   | (주)다노코프             | (주)일신방직              | 부품        | 범용전동기 + 서보 모터, 로봇용 액추에이터         |
| 씨메스      | 이성호                 | 서명진                  | 소프트웨어     | 지능형 로봇 솔루션 + 3D 검사 솔루션 사업        |

자료: Dart(최근 분기, 연간 기준), SK 증권

## Compliance Notice

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3 단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도