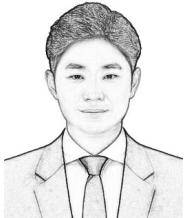


미래산업/미드스몰캡

로보틱스: 바퀴 달린 것들의 시장 재평가

SK증권 리서치센터



Analyst
박찬술

rightsearch@sks.co.kr
3773-9955

왜 바퀴인가?

최근 삼성전자 자회사 레인보우로보틱스가 **클로봇/티로보틱스**와 협력 계획을 발표하면서 바퀴(Wheel/Roll) 기반 소프트웨어/하드웨어 업체에 대한 관심 상승. 클로봇은 국내 대표 자율주행 SW 플랫폼을 보유한 업체이며, 티로보틱스는 국내 1 위 AMR 업체다. 이번 협력은 **레인보우로보틱스**의 삼성전자 계열사형 제품 납품을 위한 준비 단계로 볼 수 있다. 레인보우로보틱스는 현재 바퀴형 휴머노이드를 보유하고 있으며, 제조업 공장 내 자율이동 및 자율작업 시스템 구축을 준비하는 과정에 있다. 이족보행이 아니라 바퀴형을 하는 이유는 이동의 편의성/속도 측면의 생산성 향상 관점도 있지만, 하반신을 바퀴 형태로 전환해 휴머노이드 제작 비용을 획기적으로 낮추는 이유도 있다. 글로벌 이족보행 로봇이 시장/언론의 스포트라이트를 받고 있지만, 중국/미국 휴머노이드 업체들이 바퀴형태의 로봇도 같이 개발하고 있는 사례를 어렵지 않게 찾아볼 수 있다. 테슬라를 포함해 로봇업계에서는 바퀴 달린 로봇에 대한 실용성을 인정하는 분위기이다.

바퀴 달린 로봇으로 할 수 있는 사업 중에서 물류/이송을 제외하면 실외 배송이다. 여러 업체들이 있지만, 국내에서는 **로보티즈**/뉴빌리티가 대표적이다. 중국/미국에서는 샤로만뤼(小蛮驴)/스타십(Starship Tech.) 등의 업체들이 이미 수백만건의 배송 실적을 보유하고 있다. 하지만 국내에서는 로봇의 속도/사이즈/외관 디자인(옥외광고물관리법 포함) 규제 등의 영향으로 수만건 수준의 배송 실적에 그치고 있는 상황이다. 따라서 누적 도심 자율주행 데이터도 수백배에서 수천배 수준의 차이를 보일 수밖에 없는 상황에 이르게 되었다. 2022년 하반기부터의 경기 악화, 사회적 합의 및 정치적 추진력 부족으로 글로벌 대비 많이 도태된 사업 분야로 보고 있다. 따라서 하반기에 정치적 불확실성이 감소하면서 더 강한 정책 드라이브를 기대할 수 있는 분야로 판단한다.

자율주행/로봇은 사실상 하나다

로보틱스 분야에 대한 관심은 테슬라가 로봇 사업에 진입하면서 크게 증가했다. 2021년 8월 AI Day에서 휴먼 마네킹이 춤추던 시기가 불과 3.5년 전인데, 지금 테슬라는 Gen 2로 휴머노이드 분야 선두에 서있다. 최근 국내 상장 로봇 업체들의 주가는 AI/로봇 관련된 미국 업체들 주가, 특히 테슬라 주가 하락에 부정적으로 반응하는 모습을 보였지만, 국내 로봇 산업 성장에는 전혀 문제가 없을 것으로 판단하고 있다. 또 Trump의 테슬라 차량 구매에서 알 수 있는 것처럼 이번 반머스크 시위는 테슬라가 정부의 지원을 받을 수 있는 명분이 되었다. 26년 자율주행 Cyber Cab 출시가 예정되어 있는데, 미 정부가 지원하는 자율주행/로봇 사업에 관심이 필요하다. 로보틱스 분야는 인구구조/고령화/인플레이션/생산성/글로벌 경쟁력 모두와 관련이 있고, 고성장할 수밖에 없다고 판단한다. 최첨단 제조업 인프라로 업그레이드하는 사이클 또한 앞두고 있다고 생각됨으로, 올해 로보틱스 관련 업종에 본격 투자해야 되는 시점으로 판단하고 있다. 국내 바퀴형 로봇은 **레인보우로보틱스/로보티즈/클로봇/티로보틱스** 등이 선두에 있다고 판단하고, 향후 **에브리봇/케이엔알시스템/로보스타/유진로봇/이랜시스** 등의 기업을 바퀴형 로봇의 관심종목으로 제시한다.

로보티즈 THORMANG3(스탠딩 모드)



자료 : 로보티즈, SK 증권

로보티즈 THORMANG3(주행모드)



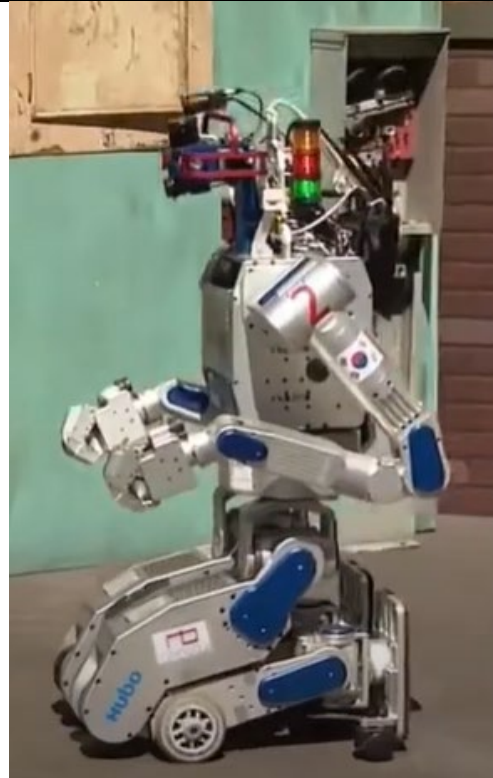
자료 : 로보티즈, SK 증권

레인보우로보틱스(RB-Y1) 바퀴형 휴머노이드



자료: 레인보우로보틱스, SK 증권

휴보(2015 년 DARPA Challenge)



자료: 레인보우로보틱스, SK 증권

Compliance Notice

작성자(관리자)는 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.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 -> 매수 / -15%~-15% -> 중립 / -15%미만 -> 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2025년 03월 12일 기준)

매수	96.89%	중립	3.11%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------