

HI-FO Insight

Future Technologies, Foreign Stock and OTC



[미래기술/모빌리티] 신윤철 (2122-9183) yoonchul.shin@hi-ib.com

2020/12/03

현대차그룹 C.A.S.E의 첫 단추: E-GMP

Issue Comment

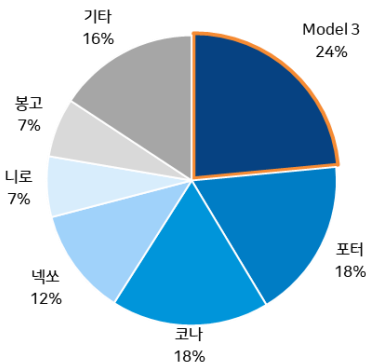
미래 모빌리티 산업의 중심이 될 C.A.S.E(Connected, Autonomous, Shared, Electric)를 모두 성공적으로 내재화 해나가고 있는 Tesla의 주가가 연일 고점을 경신하고 있다. 당사 'C.A.S.E에 담긴 미래 모빌리티' 레포트에서 다루었던, 전통 완성차 업계도 흐름에 발맞춰 Electric 단에서부터 본격적으로 상용화 절차를 밟고 있다. Tesla가 2012년 Model S를 시작으로 처음 세상에 내놓았던 전기차 전용 플랫폼을 내재화하는 노선이 메인스트림으로 자리잡고 있다. 지난 2일에 현대차그룹이 대중에 최초 공개한 E-GMP 역시 현대차그룹의 첫 전기차 전용 플랫폼이라는 점에서 시장의 주목을 받고 있는 상황이다.

E-GMP의 외형은 GM, Volkswagen 등 전기차 전용 플랫폼을 앞서 공개한 타 완성차 업체들과 유사하게 skateboard 형태를 띄고 있다. 구동모터를 차축으로 하향배치하고 배터리팩을 바닥에 평평하게 깔아 실내공간과 주행거리를 확보하기에 유리한 구조이기 때문이다. 물론 Tesla는 지난 Battery Day에서 배터리팩으로 차량 프레임 하부의 지지대를 대체하는 아이디어를 내놓으며 전기차 전용 플랫폼 설계의 심플함을 한 단계 더 끌어올렸다. 하지만 현 시점에서는 전통 완성차 업계가 내연기관차에서 친환경차로 포트폴리오의 중심을 안정적으로 옮기고 있는 것만으로도 충분히 의의가 있다는 판단이다.

특히 E-GMP는 현재로서는 부족한 국내 전기차 충전 인프라를 고려한 충전 시스템 개발로 차별화를 꾀할 것으로 보인다. 국내에서 '20년 전기차 누적 판매량 1위를 기록하고 있는 Model 3는 현재 국내에서 Supercharger 이외의 급속 충전기에서는 유의미한 충전속도를 제공하지 못하고 있다. CCS1 포트를 고속 충전 표준 포트로 활용하고 있는 국내 규정과는 달리 Tesla는 Supercharger와 호환되는 자체 규격 포트를 부착해 한국으로 수출하고 있기 때문이다. 400V와 800V 급속 충전 환경을 모두 활용할 수 있게 만든 기술력도 현대차그룹의 내수 전기차 시장점유율 회복에 기여를 할 것으로 판단한다.

물론 현재 Tesla 차량의 selling point는 친환경보다는 FOTA를 통한 지속적 차량 업데이트에 있기에 이번 발표에서 공개된 내용만으로는 이미 Tesla를 선택한 소비자를 넘어오게 하기란 쉽지 않을 것이다. 그러나 세계 각국의 내연기관차 판매 금지 타임라인이 제시되기 시작한 만큼, 가격적인 측면에서 상품성을 잘 갖춰 나온다면 향후 내연기관차와 친환경차를 두고 고민할 mass market의 신차 대기 수요자들에게는 충분히 좋은 대안이 될 수 있을 것이다. 그러나 중장기적으로 Tesla와 경쟁하기 위해서는 현대차그룹의 E-GMP가 남은 C.A.S와 어떻게 연계될 수 있는지에 대한 청사진이 제시될 필요가 있다.

그림1. 국내 '20년 친환경차 모델별 누적 판매량 1위 기록 중인 Tesla Model 3



자료: 한국자동차산업협회, 한국수입자동차협회, 하이투자증권 리서치본부
주: 2020년 10월 기준

그림2. 국가별 전기차 충전 포트 표준 규격 현황



자료: 해외 언론, 하이투자증권 리서치본부

■ Fund-Raising

날짜	구분	기업	국가	투자단계	투자액	누적투자액	주요 투자자	핵심기술
12/1	Robotics	GrAI Matter Labs	프랑스	Series Unknown	\$14M	\$28M	iBionext	뉴로모픽 컴퓨팅 아키텍처
11/24	C.A.S.E	Luneware	미국	Series A	\$7M	\$13M	Proeza Ventures, Blue 9 Capital	자율주행 레이더 센서
11/24	C.A.S.E	Gatik	미국	Series A	\$25M	\$30M	AngelPad, Dynamo Ventures	중거리 화물 운송용 자율주행 트럭
11/19	Robotics	DataRobot	미국	Series F	\$270M	\$700M	BlackRock, Altimeter Capital	기업용 머신러닝 자동화 플랫폼
11/10	C.A.S.E	TIER Mobility	독일	Series C	\$250M	\$381M	Goddwater Capital	전기 스쿠터
11/9	C.A.S.E	Inceptio Technology	중국	Series A	\$120M	\$120M	CATL, GLP, G7	자율주행 트럭
11/9	C.A.S.E	Nuro	미국	Series C	\$500M	\$1500M	Softbank, Fidelity	자율주행을 이용한 무인 배송
11/5	C.A.S.E	Pony.ai	미국	Series C	\$267M	\$993M	Fidelity China, OTPP, FAW Group	자율주행 및 AI 솔루션
11/4	Robotics	MegaRobo	중국	Series B	\$30M	\$31M	Joy Capital	로봇 자동화 솔루션
10/30	C.A.S.E	AddEnergy	캐나다	Series C	\$53M	\$66M	Mactinnon, Bennet&Company	전기차 충전 솔루션
10/30	Blockchain	Real Blocks	미국	Series A	\$7M	\$11M	Crosslink Capital	블록체인 기반 대체투자 플랫폼
10/28	C.A.S.E	Outrider	미국	Series B	\$65M	\$118M	8VC, Prologis, Evolv Ventures	물류 허브를 위한 자율 야드 운영
10/27	Robotics	Tevel Aerobotics	이스라엘	Series C	\$20M	\$30M	Amichai Steimberg	농업 자동화를 위한 로봇 플랫폼
10/22	C.A.S.E	Applied Intuition	미국	Series C	\$125M	\$176M	Lux Capital, General Catalyst	자율주행 시뮬레이션 인프라

- ✓ **DataRobot:** 기업용 AI 플랫폼 고도화와 사업 영역 확장을 위해 \$2.7억 규모의 투자를 유치하면서, 회사 가치는 \$27억까지 증가. 지난 5년간 기업들의 AI 채택 비율이 270% 상승하는 등 우호적인 사업 환경의 수혜를 직접적으로 받은 결과. 20억 개 이상의 모델이 플랫폼에 구축되어 있으며, 연간 \$1억 이상의 반복적 수익 창출. IPO 이전 마지막 투자 유치였으나, 아직 자세한 일정은 미정
- ✓ **Nuro:** 코로나로 인해 언택트 배송 수요 가속화되면서, 완전 무인 배송 서비스 강화 위해 \$5억 규모의 투자 유치. US DOT로부터 자동차 제어 시스템 면제 허가 및 California로부터 무인 주행 테스트 허가를 취득한 회사로, 규제 당국의 법적 근거를 기반할 수 있는 데이터 세트를 구축하고 있음. 아직까지 특정 ODD 에 제한되지만, 한 번의 배송으로 여러 개의 물건을 처리할 수 있는 디자인으로 솔루션 다각화하는 모습

■ Foreign Stock Update

(단위: \$M, \$, %, 배)		기업	시가총액	증가	1M	3M	6M	6M 추이	PSR	PER	매출성장률	R&D비율
C.A.S.E	Connectivity	NVIDIA	335,362	541.78	7.7	(5.6)	53.5		20.4	55.7	(6.8)	25.9
		Intel	204,490	49.90	12.2	(4.5)	(19.7)		2.7	10.2	1.6	18.6
	Autonomous	Alphabet	1,235,509	1,825.0	12.4	6.3	26.5		8.4	32.5	18.3	16.1
		Yandex	24,385	69.20	21.7	2.4	68.6		8.3	64.4	37.4	16.7
	Sharing	Uber Technologies	93,638	53.09	52.5	54.5	48.3		8.3	-	25.5	34.2
		Lyft	13,780	43.40	77.1	51.7	37.0		5.8	-	67.7	41.6
	E.V	Tesla	539,185	568.82	42.0	27.1	222.6		17.3	255.2	14.5	5.5
		BYD	67,292	22.29	1.5	103.3	262.3		3.0	97.5	(0.0)	5.6
		NIO	65,357	47.98	44.0	141.1	921		27.1	-	58.0	56.6
		Hyundai Motors	35,444	165.89	7.0	3.4	68.2		0.4	25.5	9.2	2.9
		Toyota	221,062	67.75	1.9	1.3	2.4		0.9	14.6	(1.0)	3.7
Robotics	Industrial Automation & Collaborative Robot	Fanuc	50,582	250.51	17.6	35.0	33.2		10.6	67.6	(20.0)	10.1
		Yaskawa Electric	13,042	48.91	26.2	29.0	28.9		3.6	74.0	(13.4)	4.6
		Siasun	3,274	2.10	0.1	(13.7)	4.0		7.7	69.2	(11.3)	16.7
		Teradyne	18,924	113.96	27.0	29.0	64.1		6.1	25.6	9.2	14.1
		ABB	57,564	26.55	6.5	2.7	30.1		2.2	29.9	1.1	4.3
		Rockwell Automation	28,660	246.69	0.5	4.0	13.4		4.2	28.6	(5.5)	5.9
	Delivery	JD.com	131,618	42.05	1.2	0.9	-		1.2	41.5	24.9	2.5
	Medical	Intuitive Surgical	88,317	751.28	11.1	(1.8)	29.6		20.7	78.6	20.3	12.4
		Medtronic	152,854	113.60	10.9	4.4	16.8		5.1	27.2	(5.4)	8.1
	Reducer	Harmonic Drive Systems	7,936	82.40	24.2	54.0	28.3		22.4	2,088.3	(44.7)	5.9
Actuator	SMC	42,547	631.57	17.3	9.3	14.5		8.7	41.8	(8.8)	4.1	
Blockchain	Payment	IBM	111,044	124.62	10.4	(2.8)	(1.1)		1.5	13.8	(3.1)	7.8
		Visa	464,225	210.18	13.8	(2.9)	7.0		20.0	38.5	(4.9)	-
		Square	91,089	202.00	30.1	24.0	129.5		9.7	262.7	42.9	14.2
Platform	Z Holdings	29,837	6.19	(0.3)	(7.5)	41.4		2.6	38.8	10.3	0.1	
UAM	eVTOL	Boeing	86,732	110.61	37.8	27.7	33.5		1.5	311.7	10.6	4.8
		Airbus	126,370	223.85	50.6	28.1	46.0		2.1	-	(24.3)	4.2
		EHang	725	13.24	64.5	45.8	12.7		12.0	97.1	-	-
		Hanwha Systems	1,237	11.23	14.9	(4.6)	41.1		0.8	19.4	36.9	16.5
Materials	Hexcel	4,447	53.24	52.4	32.5	40.1		2.9	198.7	7.6	2.4	
Parts	Honeywell	145,951	208.00	19.8	20.6	40.2		4.5	29.6	(12.2)	4.2	
ETF	ARK Autonomous Technology & Robotics		1,119	69.09	18.0	11.2	50.3					
	ROBO Global Robotics and Automation		1,552	57.16	17.3	15.1	30.4					
	Global X Robotics & Artificial Intelligence		2,197	32.35	15.7	15.0	37.0					
	Amplify Transformational Data Sharing		213	30.23	22.0	17.7	52.2					

자료: Crunchbase, Bloomberg, 하이투자증권 리서치본부

주) 증가: 2 일 기준, 매출액 & EPS 추정치: Bloomberg 컨센서스 12M forward 기준, 매출성장률: 전년 동기 대비, R&D 비율: 매출액 대비 연구개발비(TTM)

■ Weekly News

HI-FO Sector	기사
C.A.S.E	▶ (12/01) Fiat Chrysler, Fiat 브랜드의 60%를 2021 년 말까지 전동화 선언(하이브리드 포함): https://reut.rs/37nWTKY
	▶ (12/01) '한온시스템, 폭스바겐에 친환경 냉매 R744 히트펌프 시스템용 부품 공급: https://bit.ly/3fVh4ne
	▶ (12/01) 서울시, 세계 최초로 '5G 자동차 커넥티드 서비스' 시작: https://bit.ly/2KPpSa
	▶ (12/01) 주가 1250% 폭등 중 니오, 승승장구 테슬라...전기차 전성시대: https://bit.ly/36tSqHq
	▶ (12/01) (취명신, 내년 초 군산공장 가동...전기차 위탁 생산: https://bit.ly/2JqLSRa
	▶ (12/01) GM마저 발뺌했다... "수소트럭 니콜라 지분 인수 철회": https://bit.ly/3qmR210
	▶ (12/02) 파사트, 아테온 단종된다..전동화 집중하는 폭스바겐: https://bit.ly/3lu1ss8
	▶ (12/02) 머스크 "테슬라, 경쟁사와 인수·합병 논의할 수도": https://bit.ly/3mvDjmq
	▶ (12/02) 현대차그룹 "배터리 자체 생산 필요성 못 느껴"...내재화 가능성 부인: https://bit.ly/39yx0Qn
	▶ (12/02) 기아 형님도 이름 바꾼다...현대차그룹 '자동차' 떼나: https://bit.ly/2HZZz8V
▶ (12/02) 전기차 100만대 침범...현대차, EV 전용 플랫폼 최초 공개: https://bit.ly/3mwvgWn	
Urban Air Mobility (UAM)	▶ (11/25) FAA, 10대의 무인 드론에 대해 감항기준 제시: https://bit.ly/2HNiz5E
	▶ (11/27) SKT "플라잉카 시대 연다"...통신사 떼고 모빌리티 플랫폼 도약: https://bit.ly/3fBEZYy
	▶ (11/27) NASA, AAM 캠페인을 위한 시범비행 시작. Joby Aviation 의 프로토타입 eVTOL 개발 테스트 기반 마련W : https://bit.ly/3o31hpw
	▶ (11/30) 범국가적 UAM 육성 전략에 목소리 내는 중국 지방정부: https://bit.ly/37k1L3W
	▶ (12/01) 두산모빌리티노베이션 '수소드론' 활용 해상 인명구조 비행 시연 성공: https://bit.ly/2JsYd7c
▶ (12/01) AMSL Aero, 응급 의료용으로 개발한 eVTOL 인 Vertiia 프로토타입 공개. 2023년까지 항공으로 파트너사인 CareFlight 에 공급할 것: https://bit.ly/2Jhmiy5	
Robotics	▶ (11/24) Percepto, Boston Dynamics 와 협력하여 AIM 플랫폼 출시. 자사의 Sparrow 드론과 Spot 로봇을 연계: https://bit.ly/3q9J8lp
	▶ (11/27) 화낙-플러스원 로보틱스, AI 기반 물류산업용 로봇 솔루션 공급: https://bit.ly/2VryIG3
	▶ (11/30) "올해 중 이종 로봇 시장 1 조원 넘을 것": https://bit.ly/2KYSgWN
	▶ (11/30) GS25 '배달 로봇' 업계 첫 도입: https://bit.ly/2JqxeMq
	▶ (12/02) "세계 최초 자율주행 서빙 로봇... 한국에 공장 세웁니다": https://bit.ly/39xGPJn
Blockchain	▶ (11/27) 은행에서 게임 아이템을 거래한다? '디지털자산' 시동거는 금융권: https://bit.ly/368BIT8
	▶ (11/27) "가상자산이 돈 된다"...은행권, 디지털자산 주도권 경쟁 '시동': https://bit.ly/367pwg6
	▶ (11/30) 일본, 내년 대규모 디지털 통화 실험...30 여개 기업·단체 참여: https://bit.ly/2VfEfil
	▶ (12/01) 가상화폐 과세, 3개월 연기해 2022년부터 시행: https://bit.ly/3lp4ZrM
	▶ (12/02) 美 CFTC 전 의장 "CBDC, 세 번째 유형의 화폐될 것": https://bit.ly/3mp6F5Q
OTC	▶ (11/30) 명신산업 청약 경쟁률 1373대 1...코스피 역대 최고: https://bit.ly/39wijbl
	▶ (11/30) GrAI Matter Labs, 엣지 AI 추론을 위한 뉴로모픽 컴퓨팅 아키텍처에 대해 \$1,400만 규모의 투자 유치: https://bit.ly/3qfwjwh
	▶ (12/01) 스타트업 이플로우, 촉방 권선형 마이크로모빌리티 엔진 소형화 기술 개발: https://bit.ly/36oWwkb
	▶ (12/02) BMW 스타트업개러지 '서울로보틱스', 정부 지원사업 선발: https://bit.ly/3ohQx6D

자료: 하이투자증권 리서치본부

Compliance Notice

- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

(작성자: 신윤철)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.