

안녕하세요 위클리예요

[Weekly: 2024/09/16~2024/09/22]

2024.09.23

[로봇] 온라인 기업 탐방 - 에스피지

- 삼성전자의 로봇 사업 집중 전략은 계속. 연내 봇핏과 볼리 출시 예정
- 실외자율주행로봇 본격 활용 확대. 요기요 인천 송도 운영 개시 및 로보티스 야간순찰 확대
- 글로벌 서빙로봇 1등 기업인 중국 Pudu도 휴머노이드 공개. 내년 상용화

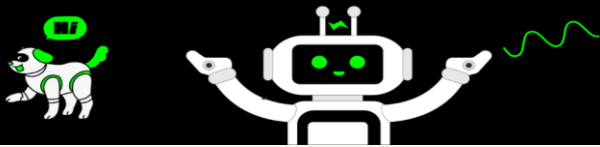
[방산] "조정 = 세일기간"이었음을 재확인

- LG넥스원의 이라크 깜짝 수주. 다시 불 붙는 방산 수주 모멘텀
- 9월 K2 국산 변속기 장착 최종 결정. STX엔진은 K-9 국산 1호 엔진 출고 예정
- 우크라, 중동 긴장감 최고조. 이스라엘-레바논 전면전 위기 고조
- 방위산업전(DX Korea) 9월 25~28일 개최(@KINTEX)

[항공] 항공기 도입 현황 체크. 수요보다 중요한 공급

- 중국 노선 회복 계속. 탑승률은 80%선이지만 수익성은 나쁘지 않음
- LCC들의 김해공항 노선 확대 계속. 동남아/일본 중심. 중장거리 확보는 과제
- 유류할증료 개정/공항사용료 환급 개정 추진. 항공사 수익성에 미약하게나마 타격 우려

안녕하세요 로봇 위클리예요



Weekly Keyword

온라인 기업 탐방 - 에스피지

올해 업황 부진으로 실적 흐름은 약하지만, 내년 이후 감속기 및 미주향 기어드 모터 매출 확대로 성장 회귀 전망. 감속기는 레인보우로보틱스 외 다양한 거래처로 점진적인 확대 이루어지는 중

유진투자증권

로봇/기계/운송 양승윤

02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com



What's new? - 로봇 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(55)

[온라인 기업 탐방 - 에스피지]

- 상반기 이익 부진. 하반기에도 아직 국내 수요 부진하며 업황 회복 미진. 오히려 내년에 주목이 필요한 상황. 감속기 매출 증가 및 미주향 기어드 모터 매출 확대로 올해보다 매출액 10% 증가 기대. 특히 시장 관심 높은 감속기 부문의 실적 비중은 내년 기준 전체 매출액 대비 5% 수준까지 늘어날 전망. 반도체 장비, 웨어러블로봇, A/S 교체 사업 등 다양한 거래처로 점진적인 확대 이루어지는 점 긍정적이며, 기존 고객사인 레인보우로보틱스도 AMR과 양팔로봇 등 모든 라인업으로 확장 중. 일본 감속기 업체와 가격 경쟁 붙는 상황이지만, 고객사들의 이원화 수요는 견조할 것으로 전망됨

Key Chart: 에스피지 감속기 현황

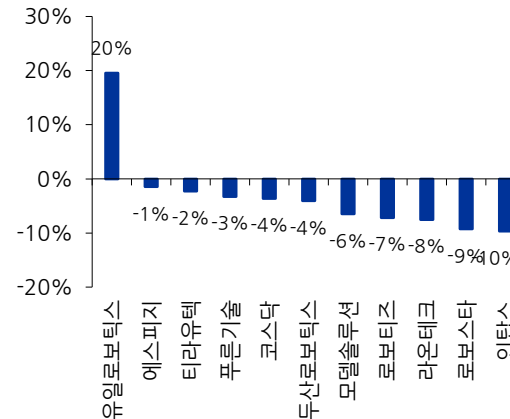


자료: JMTBA, Fanuc, Yaskawa

국내 로봇 기업 및 코스닥 시총 합계 추이



국내 로봇 기업 1M 시총 변화 Top 10



자료: Quantiverse

로봇 주요 뉴스(09/16~09/22)

[서비스 로봇]

- 삼성전자, 연내 볼리 및 봇핏 출시 목표로 준비 가속
- 인천 송도에서 요기요가 로봇 배달 서비스를 시작
- 로보티즈, 양천공원에서 자율주행로봇 야간 서비스 시작
- 전주 만성중에 튀김로봇 도입. 급식로봇 확대 흐름

[기타(정책/부품/SW)]

- 삼성전자 한중의 부회장, 로봇 집중 육성 의지 피력
- 뉴로메카, 의료용 AI 휴머노이드 개발 주관기업 선정
- 물류로봇 기업 제닉스, 일반 청약 경쟁률 896대 1 기록
- 교육용 로봇 기업 에이릭스 코스닥 상장 절차 착수
- 나무가, 미국 센서기업과 협력해 로봇 등 매출 다각화
- 배송로봇 확대 속 자율주행 로봇관련 인력 채용 활발
- 한국-체코, 로봇 등 첨단산업 협력 MOU 체결

[Global]

- Pudu, 첫 휴머노이드 D7 공개. 내년 상용화 목표
- 글로벌 휴머노이드 로봇 공급망 기업 38% 중국 포진
- 1X, 로봇 훈련을 위한 세계 모델 출시
- 캐나다 리얼라이프로보틱스, 동물원에 배달로봇 가동
- 미국 어드밴스드 컨스트럭션 로보틱스, 철근결속로봇 출시
- 프랑스 인볼트, 시리즈 A 펀딩에서 223억원 유치
- 미국 로보틱스 로드맵 2024 개정판 발표
- 애질리티로보틱스, 리코와 손잡고 북미시장 디지털 확장
- 오토스토어, 다중 온도 솔루션 도입해 신선 물류 강화



Weekly Keyword

“조정 = 세일기간’이었음을 재확인”

지난 주 LIG넥스원 이라크 천궁2 수주 등 긍정적인 이슈 계속. 이번 주는 DX 코리아 개최 및 부품 관련 모멘텀 산재. 실적도 좋고 모멘텀도 좋은 방산 주는 흔들릴때마다 모아가야 하는 섹터

유진투자증권

로봇/기계/운송 양승윤

02) 368-6139_syayang0901@eugenefn.com



What's new? - 방산 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(4)

[조정 = 세일기간’이었음을 재확인]

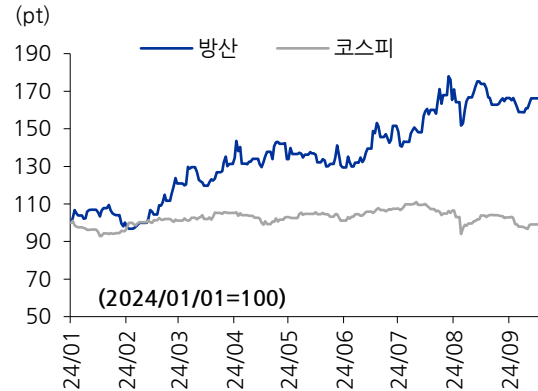
- 방산이 단기 조정 후 다시 한 번 강력한 상승세로 전환. 흔들리면 무조건 사야하는 공식 재차 확인. LIG넥스원의 이라크 천궁-2 수주가 주가 반등의 기폭제로 작용. 부품에서도 K2 변속기 국산화 가시성 높아진 점 긍정적. 이번주는 체계에 에어 부품주 관심 필요. 변속기(방추위 최종 결정 필요) 외, STX엔진의 K-9 국산 엔진 1호기 출고도 예정. 이라크 천궁도 한화시스템과 관련 부품사 수혜 기대감이 차레로 반영될 것. 유럽과 중동 지정학 위기는 최고조. 특히 중동에서는 이스라엘의 호전적 움직임 계속. 이란이 본격 참전하는 레드라인을 넘길 바라는 모습. 이번 주는 DX 코리아도 개최 예정. 새로운 재료 확인 기대
- 3분기 실적 시즌 초입 돌입. 일단 폴란드 물량은 잘 나가고 있음을 확인. 9월 12일 폴란드 K-2 5대/K-9 12대/천무 모듈 12대가 추가 인도. 8월에는 K2 5대/K-9 12대 현지 도착. 2분기보다 강력한 실적 기대

Key Chart: 9월 마지막주 방산 주요 이벤트

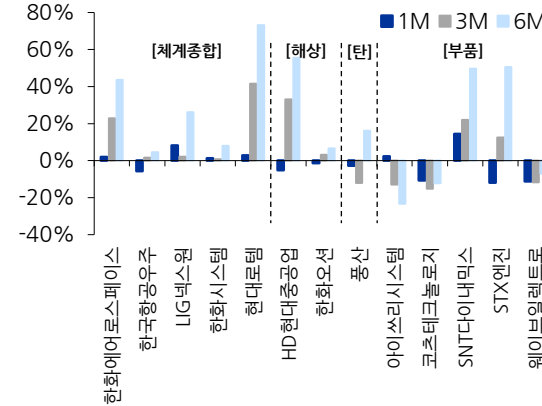
이번주 주요 일정	내용
2024/09/25~2024/09/28	DX 코리아(대한민국 방위산업전)
2024/09/27	STX 엔진 K-9 국산 엔진 1호기 출고식

자료: 언론보도

국내 방산 기업 및 코스피 시총 합계 추이



국내 방산 기업 시총 변화



자료: Bloomberg

방산 주요 뉴스(09/16~09/22)

[수주/계약]

- LIG넥스원, 이라크 천궁-2 3.7조원 신규 수주 달성
- 한화에어로, 베트남 K-9 내년 상반기 수주 예상
- 아르메니아 국방장관 K2 구매협상 극비 진행
- 방사청, KDDX 1·2번함 동시 발주·건조 방안 검토 중

[기업별 이슈]

- KAI, 내달 일본 국제항공우주산업전 참가. 차기 훈련기 겨냥
- 해병대 MAH 9월말 시제기 생산 후 12월 첫 비행
- 보잉 항공기 부품 발주 정지. 노조 파업 영향
- 폴란드 FA-50 계약 절차 감사. 무기 장착 관련 이슈
- 방사청 사분위, K2 국산변속기 장착 결정. 방추위 최종 결정
- 27일 STX엔진 K9 국산 엔진 1호 출고식. 내년 수출 본격화
- HD현대, 팔란티어와 무인수상정 개발 진행 중

[기타]

- DD 국방부 산하로 이관. 무기 R&D 일원화 추진
- 박안수 육군총장, 폴란드/루마니아 방문. 방산 협력 논의
- 군사용 소형드론 감항인증 간소화. 6개월로 단축
- 방사청, 국방반도체 사업단 설립

[기타]

- 인도 방산업체 포탄 유럽 거쳐 우크라이나 유입 사실 밝혀져
- 중국, 미 방산업체 9곳 추가 제재. 대만 무기 판매 반발
- 미국, 우크라이나 서방 미사일 사용제한 완화로 가닥
- 우크라이나 드론 공격으로 러시아 탄약고 폭발
- 이스라엘, 베네수엘라 테러 이어 대공습으로 헤즈볼라 지휘관 사망
- 북한 탄도미사일 시험. 초대형탄두 위력 확인



Weekly Keyword

"항공기 도입 현황 체크. 수요보다 중요한 공급"

추석 연휴 여객 수요 매우 강했음. 10월에도 연휴 다수. 12월에는 겨울철 성수기 도래 전망. 여객 수요가 2019년을 넘어서는 가운데 추가 기재 도입 여부가 항공사들 실적에 큰 영향을 미칠 것

유진투자증권

로봇/기계/운송 양승윤

02) 368-6139_ syyang0901@eugenefn.com

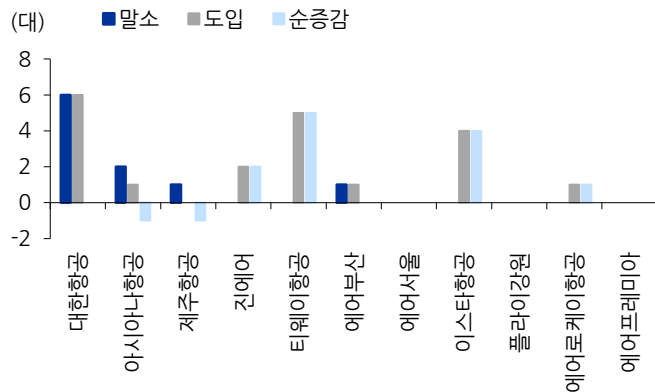


What's new? - 항공 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(4)

[항공기 도입 현황 체크. 수요보다 중요한 공급]

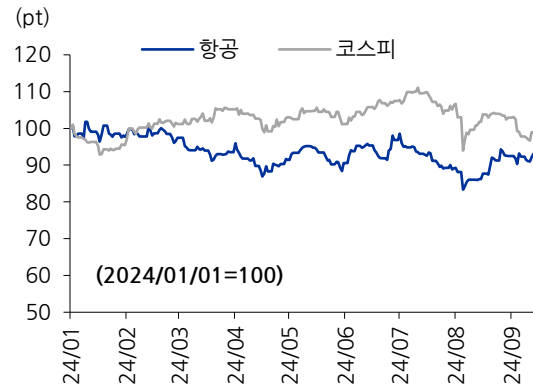
- 추석 연휴 다음 10월 연휴가 다가오며 강력한 여객 수요 모멘텀 이어지는 중. 공급 과잉 우려를 할 때가 아니라, 좋은 수요를 흡수 할 수 있는 공급 능력 확보가 더 시급한 국면. 보잉 등 항공기 제조사 공급 차질로 올해 현재까지 항공기 순증가는 10대에 그침. 3분기 성수기는 이미 지났지만, 12월부터 시작될 겨울철까지는 최대한 많은 기재 도입이 필요. 올해 가장 많은 항공기 순증을 기록한 항공사는 티웨이, 이스타, 진에어 순. 티웨이와 진에어는 대한항공으로부터 약속 받은 물량을 도입하며 수혜. 이스타 외 순수 외부 도입하는 항공사들은 여전히 차질 겪는 중. 물론 기재 도입 문제는 글로벌 항공사 모두에게 공통 적용되는 사안

Key Chart: 국내 항공사 항공기 도입 현황(24년)

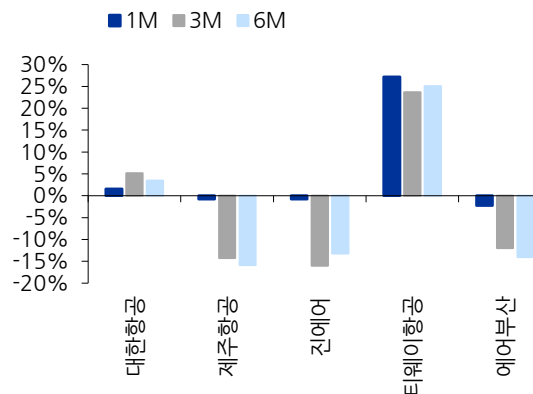


자료: ATIS

국내 항공사 및 코스피 시총 합계 추이



국내 항공사 시총 변화



자료: Quantwise

항공 주요 뉴스(09/16~09/22)

[여객]

- 중국 노선 회복률 75%. 항공사들 노선 복항 계속
- 항공사들 동계시즌 준비. 일본/동남아 노선 중심 확대
- 부산발 국제선 확대. 다만, 단거리 및 LCC 쏠림은 문제
- LCC 취항한 발리 노선. 70만원 육박해 여전히 비싸
- 추석 기간 여행 1위는 제주. 50대 이상 31% 차지
- 국적사 지연율 25%. 국제선 지연 1위는 이스타항공
- 취미와 여행을 결합한 인터레스트립, 신규 수요 개척

[화물]

- 인천공항, 일본 반도체 화물 유치 마케팅 시행

[기타]

- 국토부, 7년만에 거리 기준 유류할증료 개정 추진
- 항공사들의 잡수익인 공항사용료 환급 청구 가능해짐
- GS칼텍스, 일본 나리타 공항에 SAF 공급
- 에쓰오일, 티웨이에 SAF 공급. MOU 체결
- [Global]
- 알래스카항공, 하와이안항공 인수 完. 브랜드는 유지
- 중동 위기 속, 항공사들 운항 중단 잇달아
- 루프트한자 베이징 운항 중단. 中 저가공세에 대응
- 영국항공, 버진애틀랜틱, 칸타스도 중국 노선 철수
- 보잉 노조 파업. 잠정 합의안 부결
- 일본 8월 방일객 293만명. 과거 최고. 중국 회복 지속