



로봇/기계/운송 양승운

02) 368-6139\_syyang0901@eugenefn.com

# 안녕하세요 위클리예요

[Weekly: 2024/10/14~2024/10/20]

2024.10.21

## [로봇] K-로봇 수출 동향

- 국내 기업들의 협동 로봇 라인업 확대 흐름
- 로봇 분야도 첨단전략산업으로 지정 추진. 정부 차원 지원 확대

## [방산] 방산 밸류에이션 체크

- 이번 주 폴란드 대통령 방한. 계속되는 폴란드 기대감
- 한화에어로스페이스의 자주포, 미국 수출 기대감 형성

## [항공] 동계 시즌 운항 변화

- 올해 동계 시즌은 일본과 중국 중심으로 신규 노선 확대 흐름
- 소노인터내셔널의 에어프레미아 지분 인수. 제 2의 아시아나항공 대두 가능성
- 이스타의 공격적인 기재 확대. 플라이강원의 부활. 줄지 않는 LCC

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 우가증권 발행에 참여한 적이 없습니다. 당사는 본 자료로 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 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 간접·임의 작성되었음을 확인합니다. 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 동 자료는 당시의 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 어떤 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

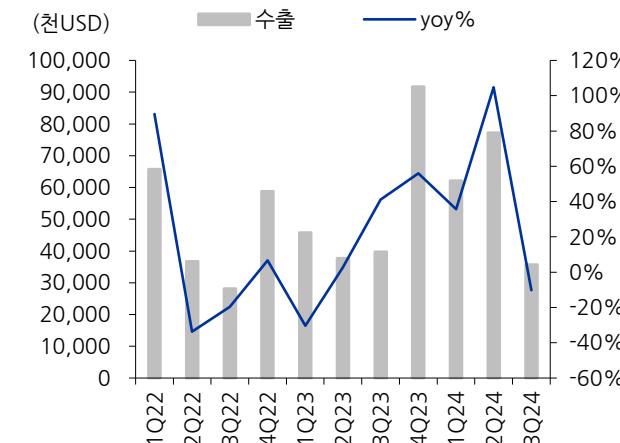


## What's new? - 로봇 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(59)

### [K-로봇 수출 동향]

- 3분기 국내 로봇 수출은 35.7백만달러 기록하며 전년비 10% 역성장. 상반기까지는 두자릿수 성장세 유지해왔으나, 한국의 주요 수출국 수요 부진 여파. 특히 미국은 11월 대선 앞두고 있어, 주요 투자들 지연될 가능성. 본격 실적 성장 기대감은 내년으로 넘어감

### Key Chart: 역성장에 돌입한 로봇 수출



자료: KITA

### Weekly Keyword

#### K-로봇 수출 동향

3분기 한국 로봇 수출은 오랜만에 역성장을 기록. 미국 등 주요 수출국 수요 부진 여파. 특히 미국은 11월 대선 앞두고 있어, 주요 투자들 지연될 가능성. 본격 실적 성장 기대감은 내년으로 넘어감

유진투자증권

로봇/기계/운송 양승윤

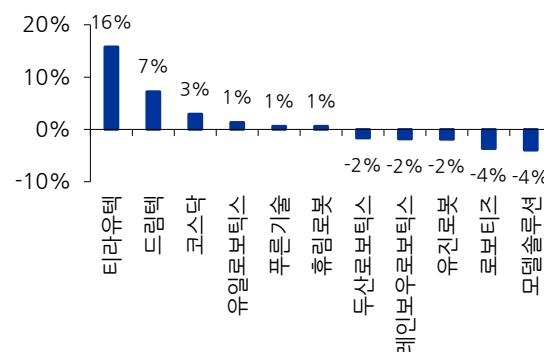
02) 368-6139\_syyang0901@eugenefn.com



### 국내 로봇 기업 및 코스닥 시총 합계 추이



### 국내 로봇 기업 1M 시총 변화 Top 10



자료: Quantwise

### 로봇 주요 뉴스(10/14~10/20)

#### [산업용 로봇]

- 한화로보틱스, 10kg대 경량 협동로봇 HCR-5W 공개
- 두산로보틱스, 고객편의성 개선한 2세대 로봇 3년내 공개
- 제우스, 내년 상반기 중 신규 다관절/델타 로봇 공개

#### [서비스 로봇]

- 삼성닷컴에 봇핏 프로 노출. 출시 임박 기대감 높아져
- 삼성물산, 주거 공간에 카카오모빌리티 로봇 적용키로
- 티로보틱스, 물류로봇 AMR 표준화 추진

#### [기타(정책/부품/SW)]

- 정부, 로봇 분야를 첨단전략산업으로 지정 추진
- 플로티, 킥플러스와 물류로봇 통합 파트너십 체결
- 빅웨이브로보틱스, 로봇 사용량 기반 RaaS 요금제 공개
- 에이로봇, 휴머노이드 4세대 앤리스 공개
- 씨메스, 일반정약 경쟁률 425대 1 기록
- 하이젠알앤엠, 120억원 규모 시설투자

#### [Global]

- 보스턴다이내믹스와 TRI가 AI 모델 개발에 협력
- 테슬라 올티머스 영상 공개. 일부 시연 속도 조절 지적
- 중국 BYD 공장에 신형 로봇 워커 S1 부품 운반 작업 투입
- 중국 감속기 기업 파워드라이브 200억원 규모 자금 조달
- 중국 청두휴머노이드혁신센터 연내 휴머노이드 로봇 공개
- 중국 공업정보화부, 휴머노이드 산업 발전 촉진 천명
- 중국 바이트댄스 로봇 AI 초기대 모델 GR-2 공개
- 중국 베이징로봇센터 국가센터로 승급
- 프랑스 폴лен 로보틱스, 오픈소스 휴머노이드 '리치 2' 공개



# 안녕하세요 방산 위클리예요

## What's new? - 방산 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(8)

### [방산 밸류에이션 체크]

9월 이후 추가 수주 및 추가 수주 기대감, 지정학 불안감 확대 흐름 속 방산 기업들의 주가 강세 두드러지는 중. 밸류에이션도 주요 5사 기준 12 MF P/E 평균값은 19.2배 기록하며 올해 최고 수준(21.1배)에 근접 중. 기업별로 보면 한화에어로스페이스 22.1배, LIG넥스원 22.2배, 한국항공우주 18.4배, 현대로템 15.3배, 한화시스템 17.9배. 글로벌 방산 기업 평균이 22.4배 수준으로 추정되며, 상단으로 볼 수 있는 유럽 기업 평균은 24.0배 기록 중. 해외 방산주도 글로벌 지정학 불안감 지속되는 가운데 점진적으로 멀티플 상향 조정되고 있음

### Key Chart: 국내 주요 방산 기업 5개사 12MF P/E 추이



### Weekly Keyword

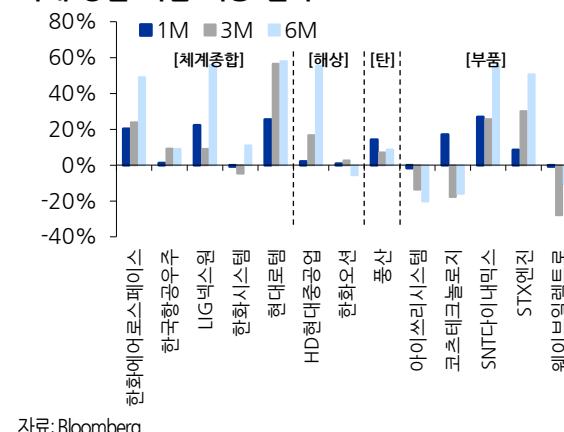
#### 방산 밸류에이션 체크

9월 이후 방산주 주가 강세. 밸류에이션도 P/E 기준 올해 최고 수준에 근접 중. 한국 뿐만 아니라 글로벌 방산 기업들 모두 지정학 불안감 확대 속 리레이팅 국면

### 국내 방산 기업 및 코스피 시총 합계 추이



### 국내 방산 기업 시총 변화



유진투자증권

로봇/기계/운송 양승윤

02) 368-6139\_syyang0901@eugenefn.com



### 방산 주요 뉴스(10/14~10/20)

#### [수주/계약]

- 한화시스템/LIG넥스원, '장사정포 요격체계' 계약 임박
- 아르메니아, 한국산 K2 전차에 높은 관심
- 현대로템, 폴란드에 K2 MRO 기술 수출

#### [기업별 이슈]

- KAI, 일본 항공우주전시회 참가. KF-21과 무인기 등 공개
- KF-21, 10조원 규모 필리핀 전투기 사업에서 F-16과 경쟁
- HD현대중공업, 광개토-Ⅲ 배치 2 3번함 착공
- 필리핀, 5년간 원해경비함 46척 도입. 한국과 논의
- 한화오션, 모듈 및 예비함대 건조로 미국 함정 진출 시도
- K2 전차 변속기 성능 미달에도 국산화 강행 논란

#### [기타]

- 한-폴란드 정상회담 24일 서울에서 개최
- 11월 7일 MSCI 정기 지수 변경에서 현대로템 편입 물망
- K9A2 미국 방산 전시회 첫선. 미국 자주포 사업 공략
- 한-체코 국방부, 국방정책실무회의 신설. 협력 지속
- 나토 국방장관회의에 한국 등 IP4 첫 참석
- 국방부-방사청 '레바논에 한국산 포탄 수출 가능 의견'
- 방사청 KDDX 사업 추진 방안 마련 11월 방주위서 결정
- 헬기 무용론 속, 4조원대 아파치 구입 원점 재검토

#### [기타]

- 독일 정보기관, 러시아 2030년 나토 공격 가능성 제기
- 독일 라인메탈, 이탈리아 레오나르도 전차 개발 협력
- 프랑스, 방산 박람회에 이스라엘 업체 참가 사실상 금지
- 중국 DJI, 미국 국방부 상대 소송. 블랙 리스트 해제 촉구

# 안녕하세요

## 항공 위클리예요



### What's new? - 항공 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(8)

#### [동계 시즌 운항 변화]

- 이번 주 일요일(10/27)부터 내년 3월 29일까지 동계 시즌 돌입. 당사 커버 항공사의 신규 노선 및 운항 재개 노선 현황은 아래와 같음. 일본, 중국 중심 노선 확대 기조. 부산과 무안 등 지방발 노선도 확충. 일본은 지방 소도시 노선 확대되고 있고, 중국 노선도 지속 회복되는 모습. 그 동안 이어졌던 공격적인 노선 확대 흐름에서 정상화 국면 진입 확인

#### Key Chart: 주요 항공사 동계 시즌 노선 변화

항공사	노선	주 운항
대한항공	부산-베이징	6
	부산-칭다오	7
	인천-무단장	5
	인천-나가사키	4
	인천-구마모토	3
진에어	인천-타이중	7
	무안-오사카	7
	무안-타이페이	7
	무안-나리타	7
제주항공	김포-가오슝	3
	부산-코타키나발루	6
	부산-가오슝	3
	인천-바탐	3
	인천-발리	7
	무안-코타키나발루	2
	무안-나가사키	2
티웨이항공	인천-원저우	3

자료: Aeroroute

#### Weekly Keyword

#### 동계 시즌 운항 변화

10월 27일부터 내년 3월 29일까지 동계 시즌 돌입. 이번 동계 시즌에서는 일본과 중국 중심 운항 추가되는 중. 지방발 노선도 증가. 작년과 같은 공격적 확대 기조에서 다소 안정화되는 모습

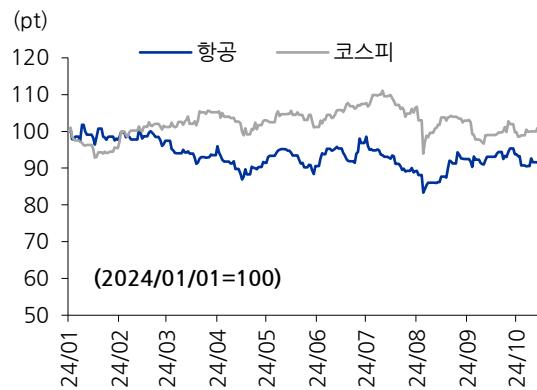
유진투자증권

로봇/기계/운송 양승윤

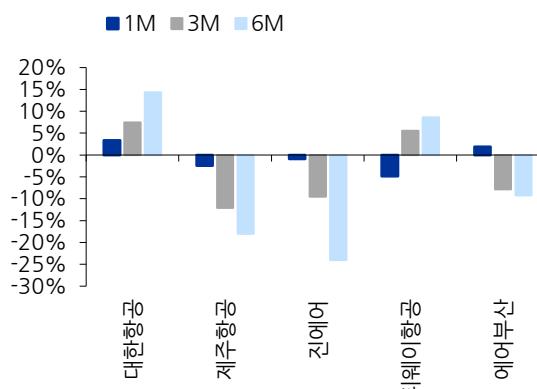
02) 368-6139\_syyang0901@eugenefn.com



#### 국내 항공사 및 코스피 시총 합계 추이



#### 국내 항공사 시총 변화



#### 항공 주요 뉴스(10/14~10/20)

##### [여객]

- 대한항공, 더블린과 코펜하겐에 정기성 전세기 취항
- 대한항공, 인천-구마모토 11월 취항. 27년만에 재운항
- 진에어, 무안발 나리타 및 타이베이 신규 취항
- 무안국제공항, 동절기 8개국 16개 노선 대폭 확대
- LCC, 일본 노선보다 중화권 노선 확대 추진
- 젯스타 한국-시드니 및 브리즈번 노선 증편

##### [화물]

- 1~3분기 국내 항공사 국제 화물 운송량 전년비 13% 증가

##### [기타]

- 대한항공, 미국 아시아나항공 결합 심사 순항 중
- 소노인터내셔널, 에어프레미아 지분 인수
- 대한항공, 공식 유튜브에서 아시아나 인수합병 소식 전해
- 10월 예상한 대한항공 기업결합 11월 마무리 전망
- 티웨이항공, 27년까지 50대 기단, 연 매출 3조원 목표
- 이스타항공, 보잉과 항공기 12대 구매 계약
- 플라이강원, 화생절차 조기 종결. 운항 재개 준비 진행 중
- 글로벌 항공사들 기내 무료 와이파이 도입 잇따라
- 인천공항 제2터미널 확장 지역 공개. 1억명 이상 수용 전망

##### [Global]

- 미국 델타항공 3분기 순이익 15% 증가
- 유나이티드항공 호실적 자산. 2조원 규모 자사주 매입
- 전쟁 장기화로 유럽-중국 노선 중국 항공사가 독식
- 보잉, 노조에 임금 35% 인상안 제안. 23일 투표 예정
- 보잉, 궁여지책으로 향후 3년간 250억불 자금 조달