



로봇/기계/운송 양승운

02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com

안녕하세요 위클리예요

[Weekly: 2024/12/23~2024/12/29]

2024.12.30

[로봇]

- 이번 주의 이슈: 휴머노이드 상용화 시기는?
- 협동로봇의 新 수요처로 떠오르는 조선. 호황 속 만성적인 인력 부족으로 자동화 수요 확대
- 오픈 AI도 휴머노이드 개발 참전. 피규어는 첫 상업 매출. 계속되는 휴머노이드 기대감

[방산]

- 이번 주의 이슈: K-방산은 정상 가동중
- 연말 국내 수주 랠리 이어지는 중. 내년부터 본격화될 해외 사업 관련 부품/시스템 수주도
- 수리온 첫 해외 수주. 이라크 소방 형상 2대. 추가 수주 가능성도 있음
- 팔란티어 시총이 록히드마틴 시총을 상회. 새로운 국면을 맞이하는 방산

[항공]

- 이번 주의 이슈: 12월 29일의 비극
- 지난 주 한국과 카자흐스탄 여객기 추락 사고 발생
- 대한항공 슬롯/운수권 반납에 따라 재배분되는 노선 규모는 약 9천억원. LCC 성장 기회

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 우가증권 발행에 참여한 적이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 등 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접·임의 작성되었음을 확인합니다. 등 자료는 당시의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 등 자료는 당시의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제·배포·전송·변형·대여할 수 없습니다. 등 자료에 수록된 내용은 당시 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당시는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떤 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

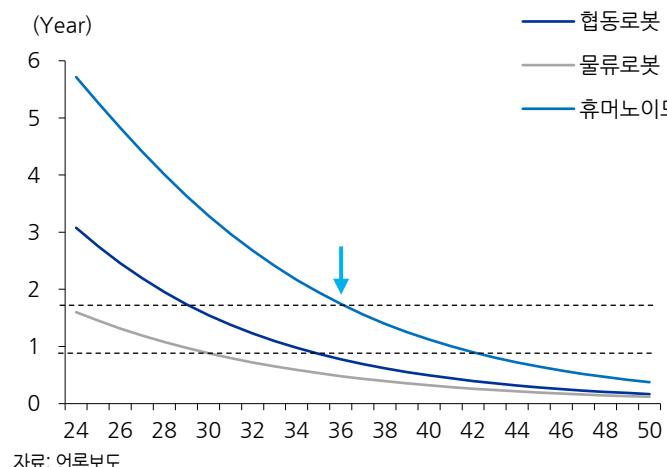


What's new? - 로봇 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(68)

[휴머노이드 상용화 시기는?]

- 보스턴다이나믹스와 테슬라 등 주요 휴머노이드 개발사들의 지속적인 로봇 업데이트 공개에 따라 휴머노이드 상용화 기대감이 높아지는 중
- 당사는 휴머노이드의 시장 침투가 본격화되는 시점으로 2030년 중반을 예상. 로봇의 가격과 성능을 고려한 투자회수기간이 2년 이내로 들어오는 시점을 본격 상용화 시점으로 추정
- 기대감은 크지만 아직 로봇의 지능적인 부분과 하드웨어(배터리, 구동, 컴퓨팅 파워 등) 개선도 필요하고, 향후 사회 수용성에 대한 부분도 충분한 고민이 이루어져야할 것으로 예상함

Key Chart: 휴머노이드 상용화 시기 추정



Weekly Keyword

휴머노이드 상용화 시기는?

휴머노이드에 대한 기대감은 높아지지만 당장 상용화를 기대하기 어렵울 듯. 2030년 중반 본격 시장 침투 예상. 가격적인 부문과 성능 모두 개선될 필요

유진투자증권

로봇/기계/운송 양승윤

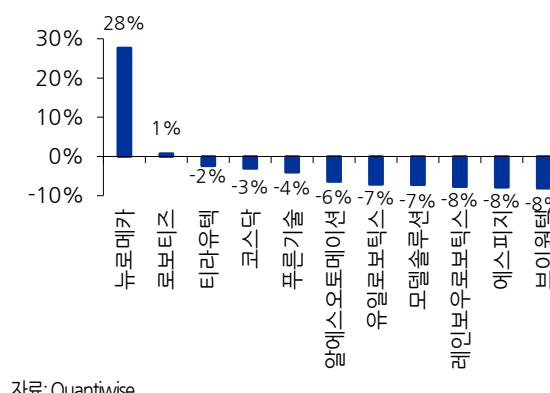
02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com



국내 로봇 기업 및 코스닥 시총 합계 추이



국내 로봇 기업 1M 시총 변화 Top 10



로봇 주요 뉴스(12/23~12/29)

[서비스 로봇]

- 울산, 협동로봇 기반 AI 자율제조 핵심 기술 개발 착수
- 조선 로봇 둘러싼 UR-레인보우로보틱스·뉴로메카 각축전
- 두산로보틱스, 英 옵티맥스 측정 솔루션 통합

[서비스 로봇]

- 레인보우로보틱스, 이롬과 차세대 의료용 로봇 협업
- 로보케어, 새해 B2C 가정용 로봇으로 출시. 상장도 준비
- 미래컴퍼니 복강경 수술로봇 레보아이 첫 남미 수출
- 도구공간, 마음AI와 서비스 로봇 실증 마쳐
- 경기도교육청, 전국 최초 학교급식 다기능 조리 로봇 도입

[기타(정책/부품/SW)]

- 마음AI, 국내 최초 VLA 모델 CANVAS로 논문상 수상
- 한국로봇산업진흥원, 첨단로봇 실증지원센터 개소
- 브릴스, 대구에 로봇 R&D센터 신설. 504억 투자
- 케이알엠, KIST와 도심 환경 순찰 사족로봇 기술 개발

[Global]

- 오픈AI 로봇팀 해체 3년 만에 휴머노이드 자체 개발 검토
- 보스턴다이내믹스 아틀라스 백플립 영상 공개
- 피규어 AI, 피규어 O2 고객 인도로 첫 상업 매출 발생
- 중국 산업용 로봇 판매량, 지난해 대비 5% 감소
- 중국 협동 로봇 1위 기업 두봇, 홍콩 증시 입성
- 중국 유니트리, 바퀴형 4족 로봇 기능 크게 개선
- 중국 GAC, 3세대 휴머노이드 로봇 고메이트 발표
- 중국 산업용 로봇 기업 로케 IPO 추진 돌입
- 중국 엔진AI, 1000만원 대 휴머노이드 PM01 공개



안녕하세요 방산 위클리예요

What's new? - 방산 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(16)

[K-방산은 정상 가동 중]

- 연말을 맞이해 방산 수주 공시 랠리가 이어지는 중. 지난 주 천궁 2 구 성품, 이집트 자주포/사격지휘장갑차 시스템, 현궁 4차 양산, 대구경 탄약, 정찰용 무인수상정 등 다수 국내 계약 체결. 해외 첫 회전익(수리온) 수주도 달성. 폴란드 측에서 K-2 내년 초 계약 마무리 언급도 있었음. 시장 우려에도 계속되는 신규 수주와 향후 4분기 호실적 확인 후 추가 흐름 반전 기대

Key Chart: 12월 방산 수주 공시 동향

구분	내용	금액(억원)
한화에어로	K21 보병장갑차 4 차 양산	7,092
	사우디 M-SAM 발사대	6,284
	사우디 M-SAM 탄 구성품 등	3,184
LIG 넥스원	정찰용무인수상정	399
	현궁 4 차 양산	1,002
한국항공우주	KF-21 PBL	1,243
	KUH 수출	1,358
현대로템	K-2 차체포탑 PBL	985
	기타 판매 계약	-
한화시스템	천마 PBL	2,046
	KDX-II 전투체계 성능개량 체계 개발	1,971
	K-2 사통장치 PBL	1,123
	울산급 배치 4 전투체계 등	1,867
	이집트 K9/K11 시스템 등	822

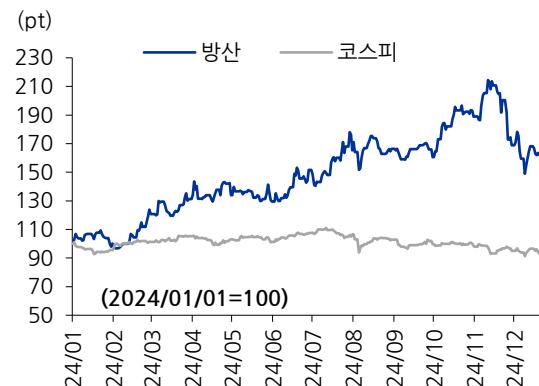
자료: Dart, 유진투자증권

Weekly Keyword

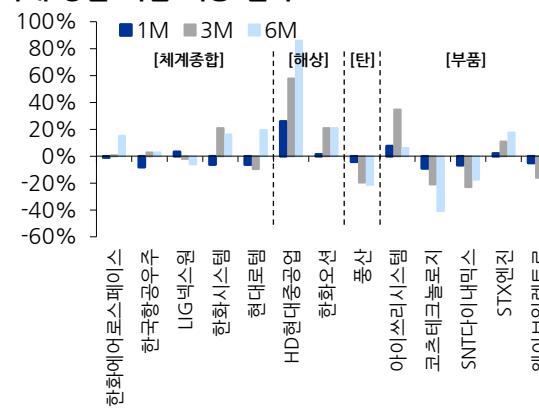
K-방산은 정상 가동 중

12월 들어 국내 방산 기업들의 신규 수주 랠리 이어지는 중. 수리온도 사상 첫 해외 수주 달성. 정치적 리스크로 확대된 신규 수주 불확실성에 대한 우려가 점차 걷혀져 가는 중

국내 방산 기업 및 코스피 시총 합계 추이



국내 방산 기업 시총 변화



자료: Bloomberg

유진투자증권

로봇/기계/운송 양승윤

02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com



방산 주요 뉴스(12/23~12/29)

[수주/계약]

- 국산 헬기 수리온 첫 수출. 이라크와 1,358억 규모 계약
- 한화에어로, LIG넥스원에 9,468억원 천궁-II 구성품 공급
- 한화시스템, 이집트 장갑차자주포 시스템 수주
- LIG넥스원, 정찰용 무인수상정 체계개발 사업 계약
- LIG넥스원 현궁 4차 양산 6월 1,440억 이어 천억원 수주
- 풍산, 3700억 규모 대구경 탄약 공급 계약
- 폴란드 국방부 K2 2차 계약, 내년 초 마무리 언급
- LIG넥스원, '서류 실수'로 루마니아 방공시스템 입찰 탈락
- KAI, 해경·산림청에 수리온 2대 추가 계약

[기업별 이슈]

- 한화, 미국 필리조선소 인수 완료
- LIG넥스원, FA-50용 AESA 레이다 비행시험 착수
- 국산 소형무장헬기 미르온 양산 1호기 육군 인도

[기타]

- 비상계엄 사태 여파로 UAE 공군방공사령관 방한 취소
- 2천톤급 장보고-IV 2028년부터 개발. 장보고-I, II 대체

[글로벌]

- 폴란티어 시총, 록히드마틴 제쳐. 방산 카르텔 붕괴 위기
- 일본 방위예산 역대 최대 규모 8.7조엔. 매년 1조엔 증액
- 일본 도시바 방위장비품 생산 제조동 신설. 79억엔 투자
- 가와사키중공업 허위거래로 비자금, 자위대 접대 논란
- 일, 내년 방위장비 해외 공여 확대. 30억엔 증액
- 폴란드 K9 지원 차량 250대, 크랩 자주포 96대 계약
- 中 가오리형 6세대 전투기 시험비행 포착



What's new? - 항공 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(16)

[12월 29일의 비극]

- 12월 29일 무안공항에서 제주항공의 방콕발 항공기가 엔진 및 유압계통 이상 발생에 따라 동체 착륙 후 전파되는 사고 발생. 탑승자 181명 중 179명 사망하는 대참사. 1997년 대한항공 괌 추락 이후 최대 사상자 규모. 사고 원인 규명까지는 다소 시간 소요될 전망. 현재까지는 버드스트라이크가 유력한 원인으로 지목. 무안공항은 1월 1일 까지 가동 중단. 사고 항공기의 과거 기체 결함 및 회항 사례 언급되나, 이는 사실이 아닌 것으로 파악됨. 아직까지 정비 및 기체 결함 여부는 속단하기는 이릅니다. 향후 여객 수요 등 항공사 직접적 영향은 불가피

Key Chart: 국내 항공기 주요 사고 일지

국내 항공기 주요 사고 일지	
1971년 1월 23일	대한항공 F-27 이륙 후 강원 고성에서 피리행에 비상착륙, 2명 사망·26명 부상
1976년 8월 2일	대한항공 B707 아련 태레란 공항 이륙 후 산악 추락, 5명 사망
1978년 4월 21일	대한항공 B707 소련 부르만스크에서 항로이탈로 피격돼 비상착륙, 2명 사망
1980년 11월 19일	대한항공 B747 김포공항에서 착륙 중 윗바위 부리자 동체 할주, 16명 사망
1981년 9월 15일	대한항공 B747 필리핀 마닐라 공항에 이륙 중 철책 충돌, 24명 부상
1983년 9월 1일	대한항공 B747 소련 카자카 근해에서 격투기 피격, 269명 사망
1987년 11월 29일	대한항공 B707 미얀마 안다만해상에서 북한 공작원에 의해 공격폭파, 115명 사망
1989년 7월 27일	대한항공 C10 리비아 트리폴리공항에서 착륙 중 지상충돌 80명 사망·139명 부상
1989년 11월 25일	대한항공 F28 김포공항 이륙 중 지상충돌, 1명 사망
1993년 7월 26일	아시아나 B737-500 전남 해남에서 공항 접근 중 산에 충돌 66명 사망·44명 부상
1994년 8월 10일	대한항공 A300-600 제주공항 착륙 중 담장 충돌해 화재, 9명 부상
1997년 8월 6일	대한항공 B747-300 미국 괌공항 착륙 중 애산 추락, 225명 사망·29명 부상
1999년 4월 15일	대한항공 MD-11 중국 상하이공항 이륙 직후 추락, 8명 사망·41명 부상
1999년 12월 23일	대한항공 B747-200 영국 스턴스테드공항 이륙 후 추락, 4명 사망
2011년 7월 28일	아시아나 B747-400 화물 항공기 제주 해상 추락, 조종사 2명 사망
2013년 7월 7일	아시아나항공 B777-200 여객기 미국 샌프란시스코공항 충돌 2명 사망, 181명 부상
2024년 12월 29일	제주항공 B737-800 여객기 전남 무안국제공항 착륙 중 활주로 끝 담장과 충돌, 탑승자 181명

자료: 유진투자증권

Weekly Keyword

12월 29일의 비극

무안공항에서 발생한 제주항공 항공기 사고로 대규모 인명 피해 발생. 원인은 미상이나 버드스트라이크 등 영향 가능성. 향후 여객 수요 등 항공업에 미칠 영향 주목 필요

유진투자증권

로봇/기계/운송 양승윤

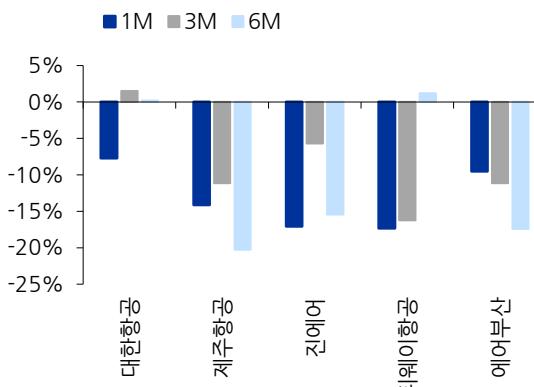
02) 368-6139_syyang0901@eugenefn.com



국내 항공사 및 코스피 시총 합계 추이



국내 항공사 시총 변화



자료: Quantewise

항공 주요 뉴스(12/23~12/29)

[여객]

- 이스타항공, 일본 도쿠시마 노선 취항. 국내 최초
- 에어로케이항공, 인천-라오스 폴세 노선 신규 취항
- 통합에 따른 34개 항공노선 재배분. 총 9천억원 규모
- 1만6000km 인천-페루 직항 노선 개설 가시화

[기업별 이슈]

- 대한항공, 아시아나와 운항통제시스템 공유
- 대한항공 여객기 4대중 1대 와이파이 도입 완료
- 제주항공, 무안 공항에서 동체 착륙 사고. 첫 인명 피해
- 제주항공 내년 타슈켄트로 하늘길 확장 추진
- 티웨이, LCC 최초 격납고 건설. 항공정비 역량 확대
- 에어프레미아 보잉 6호기 도입. 미주노선 운항 확대

[기타]

- 한국 중국 단체 관광객 무비자 시범 시행 검토
- 국토부 진에어·에어부산·에어서울 내년 하반기 통합 부인
- 내년 상반기 '지속가능항공유 혼합 의무화 로드맵' 발표
- 민주당, 가덕신공항 거점 항공사 설립 추진

[Global]

- 러시아행 아제르바이잔 항공기, 카자흐스탄에서 추락
- 국제항공운송협회, EU 항공 배출권 라벨제도 강력 비판
- 美 LCC 일등석 도입 확대 추세. 프론티어, 제트블루 등
- 아메리칸항공, 전체 항공기 운항 중지 후 1시간 만에 재개
- 보잉, 터키 항공사로부터 52조원 규모 계약 체결
- 말레이항공, 첫 투입 에어버스 여객기 운항 중단
- 비엣젯항공, 내년부터 중국산 항공기 C909 2대 운항