



로봇/기계/운송/조선 양승윤

02) 368-6139\_syyang0901@eugenefn.com

# 안녕하세요

# 위클리예요

[Weekly: 2025/07/28~2025/08/03]

2025.08.04

## [로봇] 규모감이 커지는 정부의 로봇 사업

- K-휴머노이드 연합에 새로운 국내 기업 다수 참여
- 씨메스의 연이은 물류 및 공정 자동화 공급 계약. 기술 사업화 기대감 확대
- CES에서 현대차의 아틀라스를 볼 수 있다는 소식. 현대차 중심 로봇 기대감 확대 전망

## [방산] 활발한 정부의 방산 마케팅

- 정식 체결된 현대로템의 폴란드 K-2 2차 계약. 9조원 규모로 최대 규모. 새로운 국면 진입
- 국내 방산 기업간의 치열한 미래 방산 사업 공방전. 천궁 3는 UG로. 전자전기는 누구에게?
- 獨 대규모 지상무기 조달 세부 내용 변경. 전차 줄고 장갑차 늘어나. 美는 미사일 보충 계약

## [항공] 2분기 노선별 여객 비중 체크

- 대한항공의 아시아나 통합은 차근차근 진행 중. 에어서울 T2로 이동. 이번에는 CSR 통합
- 이스타항공 매각, 파라타항공의 부활, 에어인천의 아시아나 화물 인수 종료 등 새로운 국면
- 철저하게 LCC 모델을 추구하는 라이언에어. 수화물 수익과 저렴한 공항 이용료 추구

## [조선] M.A.S.G.A!!!

- 기다렸던 미국발 LNGC 수주. CP2 FID로 12척 발주 전망. 컨선도 중국과 치열한 경쟁
- 물들어온 한화오션의 VLCC 수주. 어느덧 10척 초과. 추가 파이프라인도 협의 중
- 한-미 관세 협상의 최대 수혜로 떠오른 조선. 미국 조선 투자와 협력 확대 기대

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



## What's new? - 로봇 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(91)

### [규모감이 커지는 정부의 로봇 사업]

- 지난 4월 출범한 K-휴머노이드 연합의 참여 기업/기관 수가 대폭 증가. 151개의 기업으로부터 신규 신청을 받아 기존 40여개 기업/기관에서 160여개로 늘어날 전망. 대부분의 국내 로봇 기업이 참여하는 것. 이 외 과기부 사업 등 로봇 관련 사업 활기
- 7월 22일에는 한국 기계연이 주관하는 과기부 사업인 '자율성장 AI 휴머노이드 글로벌 TOP 전략연구단'이 K-AI 휴머노이드 연구개발 비전을 선포함. 마찬가지로, 에이로봇, 라이온로보틱스, LG전자, ETRI, 생기원 등 다수 기업/기관이 참여 중. 인간 수준 이상의 신체 능력과 범용 지능을 갖춘 K-AI 휴머노이드 개발을 목표.

### Key Chart: 주요 로봇 관련 사업들

구분	추진 내용
K-휴머노이드 연합(산업부)	28년까지 로봇 AI 파운데이션 모델 및 고사양 휴머노이드 개발
자율성장 AI 휴머노이드 글로벌 TOP 전략연구단(과기부)	기계연이 휴머노이드 플랫폼 개발하고, 생기연이 인핸드 매니퓰레이션 기술 개발, ETRI가 인공지능 핵심 기술 개발. 휴머노이드 데이터 팩토리도 구축 예정

자료: 언론보도, 유진투자증권

### Weekly Keyword

#### 규모감이 커지는 정부의 로봇 사업

K-휴머노이드 연합의 참여 기업 수가 대폭 증가. 기존 40여개 수준에서 160여개로 늘어날 전망. 대부분의 국내 로봇 기업이 참여하는 것. 이 외 과기부 사업 등 로봇 관련 사업 활기

유진투자증권

로봇/기계/운송/조선 양승윤

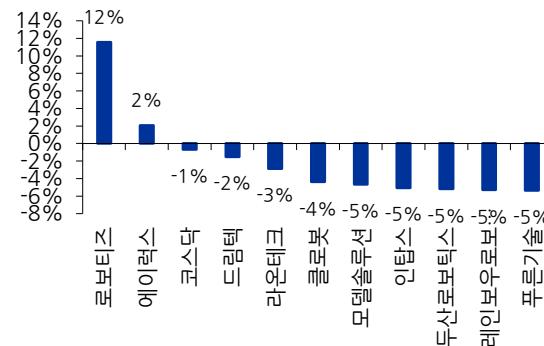
02) 368-6139\_syyang0901@eugenefn.com



### 국내 로봇 기업 및 코스닥 시총 합계 추이



### 국내 로봇 기업 1M 시총 변화 Top 10



자료: Quantewise

### 로봇 주요 뉴스(07/28~08/03)

#### [산업용 로봇]

- 두산로보틱스, 美로봇 솔루션 기업 '원엑시아' 인수
- 뉴로메카, 포토네오 3D 비전 도입. 로봇 자동화 범위 확장
- 뉴로메카, DGIST와 차세대 물리지능 구동기 연구실 개소

#### [서비스 로봇]

- 씨메스, 파스토와 10억 규모 물류센터 로봇 자동화 계약
- 씨메스, 60억원 물류 자동화 공급 계약
- LG전자 베어로보틱스, 유럽 서비스로봇 시장 출사표

#### [기타(정책/부품/SW)]

- 현대차, CES2026서 '휴머노이드 로봇' 첫 공개
- LG전자, 중국 휴머노이드 애지봇 투자 라운드에 참여
- 씨메스, 산자부 주관 K-휴머노이드 연합 수요기업 선정
- 하이젠알앤엠, 차세대 휴머노이드 개발 주관기관 선정
- 넥스트칩, 로봇시장 진출 본격화. B사와 공동 개발
- 마음AI, RFM 상용화 성공. 로봇 스스로 판단하고 행동
- 뉴빌리티, 크립벤처스로부터 10억 시리즈B 투자유치

#### [Global]

- 中 루모스로보틱스, '3000만원대' 휴머노이드 판매
- 中 애지봇, 걷고 구르는 휴머노이드 로봇 'X2-N' 공개
- 텐센트, 로봇 기업들과 임바디드인텔리전스 '타이로스' 공개
- 日 인솔-하이, 산업 특화형 휴머노이드 훈련센터 설립 추진
- 日 사가와 익스프레스, 양팔 이동 로봇 '매크' 첫 배치
- 테슬라, 옵티머스 생산량 5천대 목표에 실제는 수백 대 불과
- 피구어, 휴머노이드가 세탁물 넣는 모습 공개. 가정용 실험
- Skild AI, 범용 로봇 AI 'Skild Brain' 공개



# 안녕하세요 방산 위클리예요

## What's new? - 방산 산업 주요 이슈 & 스터디(39)

### [활발한 정부의 방산 마케팅]

- 오래 기다려온 8월 1일 현대로템의 폴란드 K-2 전차 2차 이행 계약이 정식 체결. 세부 계약 내용은 당초 파악된 내용과 일치. GF 버전 116 대, PL 버전 64대로 구성된 총 180대 K-2전차에, K-2 기반 계열 전차 (구난, 교량, 개척) 81대를 포함. PL은 APS와 드론 재머, RCWS 등을 포함한 업그레이드 버전. 폴란드 PGZ 부마르 공장에서 29년에 출고될 예정. 64대 중 첫 3대는 한국에서 공급되고, 잔여 61대가 현지 생산. 폴란드 생산 본격화로 잔여 물량에 대한 추가 계약 가시성 높아지고, 폴란드를 중심으로 한 주변국 수출 확대 또한 기대해볼 수 있을 것임.
- 이와 동시에 공군참모총장은 지난 주 사우디아라비아를 방문해서 KF-21과 천궁을 마케팅했고, 우원식 국회의장은 루마니아로 날아가 폴란드는 물론 루마니아 대통령과 방산 협력을 논의. 정부/군 차원의 글로벌 방산 마케팅 활기. 추가 수주 기대감 긍정적.

### Key Chart: 폴란드 K-2 2차 계약 내용

구분	대수	인도 시기
K-2GF(한국 생산)	116대	26년 30대 27년 잔여(*87대)
K-2PL(현지 생산)	64대	28~30년
K-2 기반 계열 전차 (구난/교량/공병)	81대	28년~31년
총 계약 규모 65억불(1차 계약 규모 34억불)		

자료: 언론보도, 유진투자증권

주) 인도 시기 및 물량은 외신 보도를 참고함

### Weekly Keyword

#### 활발한 정부의 방산 마케팅

폴란드 K-2 2차 계약이 체결. 현재 폴란드 외 정부의 해외 방산 수출 마케팅은 매우 적극적임. 동시에 사우디에 공군참모총장이 방문하고, 국회의장이 루마니아 대통령 접견하며 K-방산 마케팅

유진투자증권

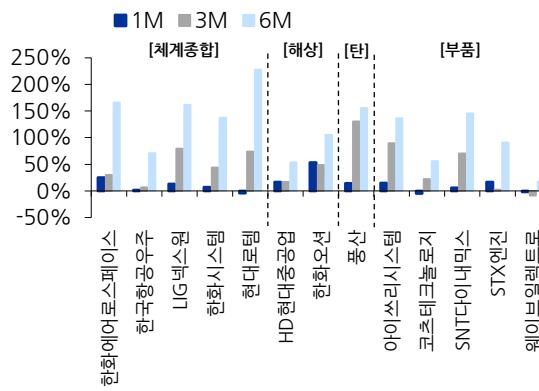
로봇/기계/운송/조선 양승윤  
02) 368-6139\_syyang0901@eugenefn.com



### 국내 방산 기업 및 코스피 시총 합계 추이



### 국내 방산 기업 시총 변화



자료: Bloomberg

### 방산 주요 뉴스(07/28~08/03)

#### [수주/계약]

- 현대로템, 폴란드 K2 전차 2차 이행계약 체결. 9조 규모
- 키르기스스탄 KAI 수리온 2대 도입 추진
- 현대로템 페루 지상무기 조달 독점 조달권 획득
- 공군총장, 사우디 찾아 K-방산 "KF-21·천궁-Ⅱ" 홍보
- LIG넥스원·현대로템, 공대공 미사일 엔진 공동 개발
- 천궁Ⅲ 개발 총괄에 LIG넥스원. 한화는 레이더·발사대
- 한화, 천궁Ⅲ 체계 개발 수주전 '디브리핑' 신청

#### [기업별 이슈]

- 구본상 LIG넥스원 회장, 美 쉴드AI 본사 전격 방문
- KAI-한화시스템, 전자전기 블록-1 최초 공개
- 삼양컴텍, K-방산 랠리에 수요예측 흥행. 공모가 상단 확정

#### [기타]

- 9월 '한나토 방산협의체' 출범. 방산 협력 및 공동 개발
- 수은·무보, 현대로템 K2 폴란드 수출에 52억달러 금융지원
- 방산, '글로벌 공급망 안정화 기술' 투자시 30% 세액공제
- 우원식 의장, 루마니아 대통령과 면담. "방산 협력 확대"

#### [글로벌]

- 보잉 이번에는 방산 파업 목전. 임금 인상 협의 난항
- '태국 그리펜' 공급 본 스웨덴 "전투기 안 판다"
- 독일, 복서 5천대, 파트리아 3,500대 조달 추진
- 골든동 미사일 방어망 첫 시험 28년에 예정
- EU 회원국, 방산 구매 위한 1,270억유로 대출 검토
- 록히드마틴, 사드 재고 보충 위한 20억달러 계약
- 인니, 터키예와 칸 전투기 48대 구매 계약 체결

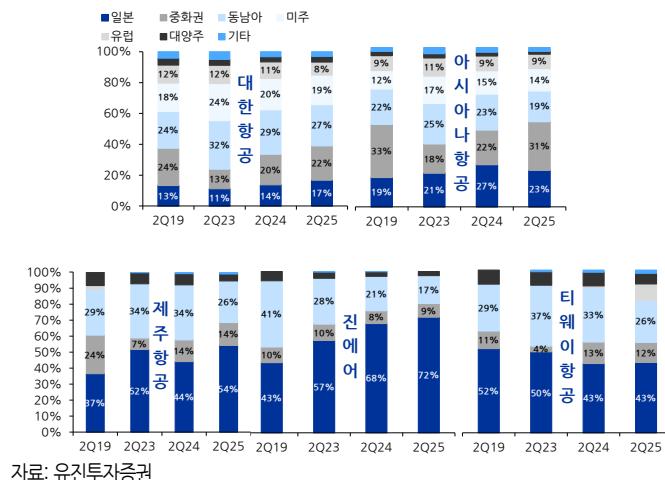


## What's new? - 항공 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(39)

### [2분기 노선별 여객 비중 체크]

- 2분기 국내 주요 항공사들의 인천발 국제 노선별 여객 수 비중을 점검. FSC의 경우 동남아 비중이 줄고, 일본과 중화권 노선 비중이 증가. LCC는 여전히 높은 수준의 일본 비중을 유지 중. 중화권 노선 비중은 전년비 유사한 레벨. 중국 수요 호조 속 중국 노선 증편 흐름이나, 중국 노선은 FSC가 강한 노선. 일본 지진 여파 등 수요 감소에 대한 우려 감 존재하는 가운데, 노선 비중 다변화된 FSC가 선호됨.

### Key Chart: 국내 주요 항공사 노선별 여객 수 비중



자료: 유진투자증권

### Weekly Keyword

#### 2분기 노선별 여객 비중 체크

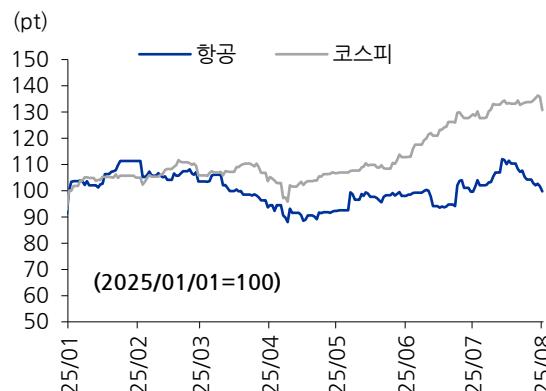
2분기 국내 주요 항공사들의 인천발 국제 노선별 여객 수를 점검. FSC는 노선 비중이 20% 내외로 다각화. LCC는 일본 비중이 평균 50% 수준. 다각화된 FSC가 안정적

유진투자증권

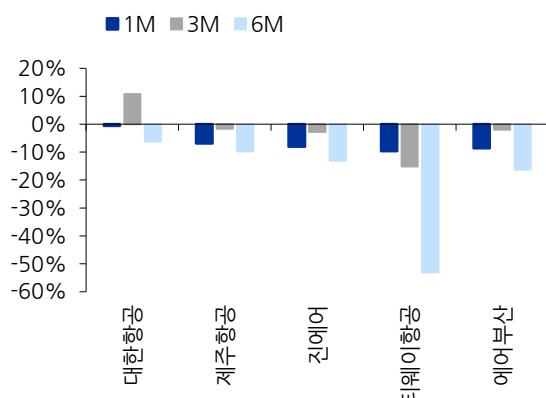
로봇/기계/운송/조선 양승윤  
02) 368-6139\_syyang0901@eugenefn.com



### 국내 항공사 및 코스피 시총 합계 추이



### 국내 항공사 시총 변화



자료: Quantwise

### 항공 주요 뉴스(07/28~08/03)

#### [여객/화물]

- 대한항공, 아시아나와 CSR 협약. 공동 오디오북 제작
- 아시아나항공 日 후쿠오카 노선, 이스타항공으로 이전
- 아시아나항공, 동계 시즌 샌프란시스코·시애틀 운항 강편
- 무비자 이후 수요 55% 항공사들 中노선 증편 확대
- 대한항공 중국 노선 코로나 이전 90% 수준 회복
- 진에어, 신규 운항통제 시스템 'OCC 포털' 구축

#### [기업별 이슈]

- 에어부산 7/29, 에어서울 9월, 아시아나 내년 1월 T2 이전
- 제주항공 정시 운항률 78.7%, 전년比 4.9%p↑
- 아시아나 화물사업부 품은 에어인천, 에어제타로 새출발
- 파라타항공, 첫번째 A330-200 도입
- VIG 이스타항공 6,000억원에 매각 추진

#### [기타]

- 상반기 지역을 국내선과 국제선 모두 에어서울이 1위
- 재출범 앞둔 에어인천, 조단위 IPO 기대에 분주해진 IB
- 한국공항, 미국 FAA 정비조직 인증. 美 항공기 정비 제공

#### [글로벌]

- 라이언에어, 프랑스 노선 13% 감축. 항공세 인상에 반발
- 말레이시아, 中 자체제작 여객기 C919에 관심
- 3차 관세 협상 중국, 보잉 여객기 구매 '수요 조사'
- 英공항, 기술적 문제로 120편 이상 항공편 중단
- 보잉 6년만에 최대 매출, 순실 축소. 올해 턴어라운드



## What's new? - 조선 산업 주요 이슈 & 스터디 시리즈(19)

### [M.A.S.G.A!!!]

- 한·미 관세 협상 타결 소식과 함께, 1,500억 달러 규모의 한미 조선 협력 펀드 조성에 대한 소식이 전해짐. 세부 내용은 공유되지 않았으나, 현재 TF를 구성하여 이달 중순부터 본격 세부안을 논의할 것으로 알려짐. **HD한국조선해양, 한화오션, 그리고 삼성중공업이 협력 예정.**
- (1) 미국 내 숙련 인력 양성 과정(Shipbuilding Masters Academy) 신설, (2) 정부/민간이 중소 조선소 공동 인수 후 미 해군 건조/MRO 특화 조선소로 전환(케이조선 등 물망), (3) 상선 건조 위한 미국 조선소 설립 추진(인수 or/and 신설) 등.
- 1,500억 달러 중 지분 투자 비중은 5% 미만, 대부분 대출과 보증으로 이루어질 것이라고 알려짐. 김용범 정책실장은 귀국 후 미국 내 조선소 신설, 미국 조선소 인수, 미군 함정 MRO, 미국 내 조선 인력 양성, 블록 건조 등 다양한 가능성을 제시했다고 밝힘.
- 이와 같은 소식을 두고, 중국에서는 반발의 목소리. 미국 내에서 한국 내 미 함정 건조에 대한 리스크 제기되는 중. 한국 조선소가 어떠한 형태로 돈을 벌고, 미국과 Win-Win하는 구조를 가져갈지 주시 필요.

### Key Chart: Make America Shipbuilding Great Again



자료: 언론 보도, 유진투자증권

### Weekly Keyword

#### M.A.S.G.A!!!

한·미 관세 협상 타결 주역으로 조선이 지목됨. 향후 1,500억 달러 규모의 한미 조선 협력 펀드 조성이 추진될 계획. 아직 세부안은 없지만 다양한 형태의 협력 추진 가능성

유진투자증권

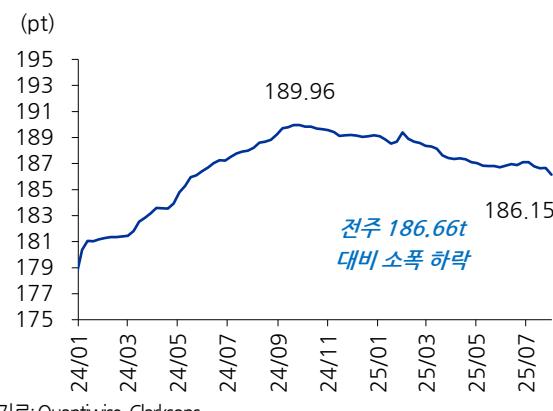
로봇/기계/운송/조선 양승윤  
02) 368-6139\_syyang0901@eugenefn.com



### 국내 조선사 및 코스피 시총 합계 추이



### 신조선가 추이



자료: Quantiwise, Clarksons

### 조선 주요 뉴스(07/28~08/03)

#### [상선/해양]

- 12척' 미국발 LNG선 프로젝트 현실화. CP2 FID 결정
- CMA CGM 12척 발주 앞두고 韓中 2차전 돌입
- 한화오션, 초대형 원유운반선 2척 수주. 3,536억 원 규모
- HJ중공업, H라인해운과 LNG 연료공급선 건조 계약
- Carlova Maritime, 한화오션에 VLCC 신조 발주 추진
- 리스타드에너지, FLNG 30년까지 생산능력 3배 증가 전망
- 해수부, 한화오션과 '차세대 쇄빙연구선 건조계약' 체결

#### [특수선]

- 美 해군장관, 협상 타결 직전 필리조선 방문해 김동관 만나
- '마스가 프로젝트' 사동. 美軍 특화 조선소 세운다
- 미 해군, 한국산 이지스함 도입 '불가' 우세. 생존·안보 등

#### [기타]

- 209조 조선 협력 K-조선, 韓美 관세협상 타결 최대 수혜
- 한미 정상회담, 12일로 조율 중. 美 조선소 방문 검토
- 민주당 이언주 의원, 한미 조선협력 지원법 발의
- 한국 조선, 직접투자보다 투자보증 중심. 기술·인력 제공도
- 중 언론 "한미 무역협정, 中 조선 견제·시장 재편 의도 다분"
- 경남 지역 대형 조선소 일제히 여름휴가 돌입
- 전남 영암 HD현대삼호 주력 변전소에 불
- HD현대베트남, 베트남 국영 은행서 2000억원 자금 조달

#### [글로벌]

- 일 조선업체, '잠수함 수리계약 비자금' 대거 적발
- 미 해군, 조선 역량 부족으로 원자력잠수함 퇴역을 검토
- Eni가 아르헨 국영 YPF와 남미 최대 LNG 프로젝트 본격화