

로보틱스

시로보틱스/방산/조선/운송 양승윤
6139/syang0901@eugenefn.com

앞서 나가는 중국 로봇, 대항마로 떠오를 한국과 로보티즈

- “ 4월 19일, 중국 베이징에서 두번째 휴머노이드 하프 마라톤이 개최됨. 작년에는 베이징 휴머노이드 혁신센터의 '텐궁'이 2시간 40분의 기록으로 1위를 차지했으나, 올해는 중국 스마트폰 기업 Honor의 'Lightning'이 50분 26초로 인간 세계 최고 기록 57분 20초를 넘어서며 1위를 차지. 1년이라는 짧은 시간 안에 중국 로봇 기업들의 하드웨어 개선이 급속도로 진행 중. 중국 정부 차원의 지원 + 인력 양성 + 부품 생태계 구축 + 수요 시장 확보를 통해 개발 - 양산의 사이클이 빠르게 돌아가고 있음. 양산으로 로봇 가격이 하락하는 선순환 효과도 발생. 이제 중국은 하드웨어를 넘어 AI 고도화 단계에 진입. 데이터 팩토리를 구축하여 대규모 데이터 축적에 나서는 중.
- “ 이렇게 앞서 나가는 중국을 막아설 대항마로 한국이 부상 중. 한국은 산업용 로봇과 휴머노이드 등 장기간 축적해온 로봇 기술 내공과 자동차/전기전자 산업의 제조 공급망을 로봇 생태계에도 활용할 수 있다는 이점을 보유. 로봇 AI 기술은 자본력 관점에서 글로벌 빅테크를 넘어서기 어려울 수 있으나, 로봇 AI가 유용성을 갖추기 위해 필요한 도메인 데이터가 풍부함.
- “ 패스트 팔로워 전략으로 중국을 넘어설 기업도 부상. 연구용 액츄에이터 시장의 강자인 로보티즈가 작년부터 양팔 휴머노이드 플랫폼(AI 위커), 로봇 핸드(HX5-D20), 핸드용 액츄에이터(XM335) 등 시장에서 필요로 하는 제품들에 빠르게 대응하며 주목받았으나, 올해는 그 후속탄으로 저가형 이족보행 휴머노이드(K-1)와 QDD 액츄에이터(다이내믹셀 Q), 그리고 데이터 셀링 비즈니스를 선보일 예정. 작년 2,000억원 이상증자 이후 대규모 인력 채용과 기술 투자, 그리고 해외 생산 거점 투자가 본격화되고 있음. 로보티즈가 추구하는 방향성은 “중국의 가격에 성능은 더 좋게”. 우즈벡 생산 거점에서 가격을, 다이내믹셀에서 쌓아온 경험에서 ‘높은 성능’을 구현하겠다는 전략.
- “ 참고로 로보티즈의 K-1(키 130cm, 무게 30kg)은 다이내믹셀 Q가 23개 탑재되어 역동적인 동작 구현이 가능한 저가형 휴머노이드. 가격은 1천만원 초중반대로 중국 업체 수준을 타겟팅. 보행 속도는 현재 1.5~2.0m/s까지 구현 가능. 한 발 서기, 한 발 뛰기, 춤추기 등 동적 움직임 가능. 향후 학습 데이터 축적 시 중국 유니트리 휴머노이드 수준의 동작 구현 가능할 것.
- “ 보행은 시뮬레이션에서 강화 학습을 수행한 후 Sim to Real로 구현(휴머노이드 시제품 제작 후 하루만에 걷고 뛰는데 성공). 가상 세계에서의 학습 데이터와 현실 세계에서의 동작 간의 Gap을 최소화하는 데에는 동사의 QDD 액츄에이터의 성능이 중요. 이번에 공개된 K-1은 다이내믹셀 Q의 성능을 구현하는 폼팩터. 본 QDD 액츄에이터는 중국 기업들도 높은 관심을 보이는 중. 4Q26 QDD 20만대 생산을 포함해, 연간 액츄에이터 생산 50만대 목표(25년 22만대, 주문량은 40만대이나 공급 능력 부족으로 생산 딜레이).
- “ 다이내믹셀에서 쌓은 인지도와 레퍼런스를 바탕으로 빠르게 연구 시장에 확산 전망. 연말쯤에는 한국을 비롯한 글로벌 로봇 전시회 및 학회에서 로보티즈가 유니트리를 대체하는 모습을 확인할 수 있을 것으로 기대.

업종투자 의견

OVERWIGHT

로보티즈의 저가형 휴머노이드 K-1



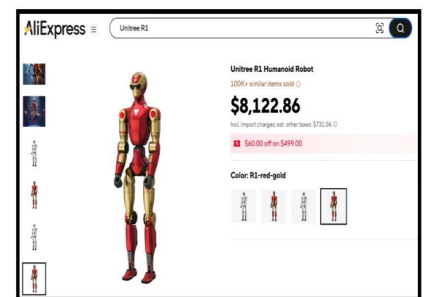
자료: SBS, 유진투자증권

로보티즈의 QDD 액츄에이터



자료: 로보티즈, 유진투자증권

유니트리의 초저가 휴머노이드 R1



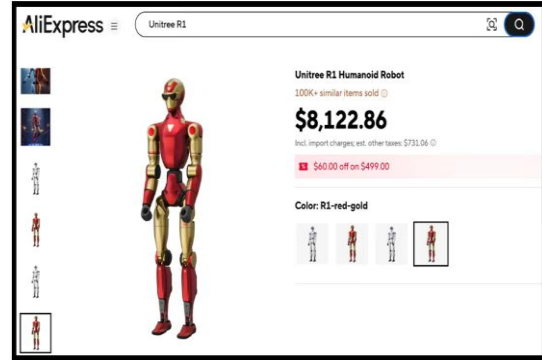
자료: 언론보도, 유진투자증권

중국 2026 베이징 하프 마라톤 현장



자료: 언론보도, 유진투자증권

알리익스프레스에서 판매되는 유니트리 로봇



자료: 언론보도, 유진투자증권

로보틱스의 저가형 휴머노이드 K-1



자료: SBS, 유진투자증권

로보틱스의 저가형 휴머노이드 K-1(2)



자료: SBS, 유진투자증권

로보틱스의 새로운 무기, QDD 액츄에이터

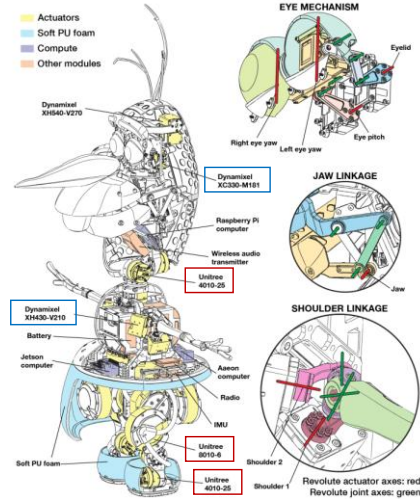
휴머노이드 로봇의 한계를 뛰어넘는 특별한 탄성
DYNAMIXEL-Q

로봇이 인간처럼 자연스럽게 움직이기 위해서는 단순한 힘의 선 것을 넘어, 외부 환경과 유연하게 상호작용할 수 있는 움직임이 필수적입니다. 따라서 QDD(Quasi-Direct Drive) 솔루션은 휴머노이드 로봇의 한계를 뛰어넘는 특별한 탄성을 제공하여 로봇 동작의 새로운 기준을 제시합니다.

다이나믹셀 Q	다이나믹셀 Y	다이나믹셀 P	다이나믹셀 X	다이나믹셀
QMO50 Coming Soon	QMO50 Coming Soon	QMO80 Coming Soon	QM100 Coming Soon	엑스시스템

자료: 로보티즈, 유진투자증권

올라프 로봇에서 경쟁 중인 로보티즈 vs 유니트리



자료: 디즈니 리서치, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
 당사는 본 자료 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 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
 동 자료는 당사의 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 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 증가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 증가대비 -10%미만	0%

(2026.03.31 기준)