true friend 한국투자증권

2025. 12. 5

중국 로봇 산업 Comment

휴머노이드 로봇, 이제는 국가 경쟁력과 직결

Quick Comment

Key Message

- 트럼프 행정부가 로봇 산업 육성과 관련한 행정 명령을 검토하고 있다고 전해지며 휴머노이드 로봇 관련주 강세
- 최근 조정에도 불구하고 휴머노이드 로봇 산업 투자 로직 여전히 유효하다고 판단. 중국 정부의 정책적 지원과 상업화가 계속하여 빠르게 추진되고 있기 때문
- 휴머노이드 로봇 본체 관련 기업 Ubtech(9880 HK), 휴머노이드 로봇 부품 관련 기업 삼화(002050CH/2050 HK), 탁보그룹(601689 CH) 선호

중국 기업
김시청
sicheong.kim@koreainvestment.com

휴머노이드 로봇 관련주 강세: 트럼프 행정부가 쏘아올린 공

- 12월 4일 휴머노이드 로봇 관련주가 강세를 보이며 시장 상승을 주도. 오전 장 기준 Ubtech(+3.8%), Dobot(+2.5%), 삼화 A/H(+8.3%/+9.2%), 탁보그룹(+4.3%), 헝리유압(+2.3%) 모두 상승 마감
- 미국의 정치 매체인 폴리티코는 트럼프 행정부가 로봇 산업 육성과 관련한 행정 명령을 검토하고 있고, 미 교통부가 연말 전 휴머노이드 로봇 전담 팀을 설립할 것이라고 보도
- 만약 이와 같은 보도가 현실이 된다면, 이는 미 정부가 휴머노이드 로봇 산업을 정부 측면의 전략적 지원 산업으로 격상시킨 것으로 해석되며 시장 예상을 상회하는 조치로 판단됨
- 즉, 휴머노이드 로봇 산업이 국가 차원의 경쟁력 확보 성격을 가진다는 점에서 향후 중국 정부의 관련 정책적 지원도 계속하여 기대해볼 수 있을 것

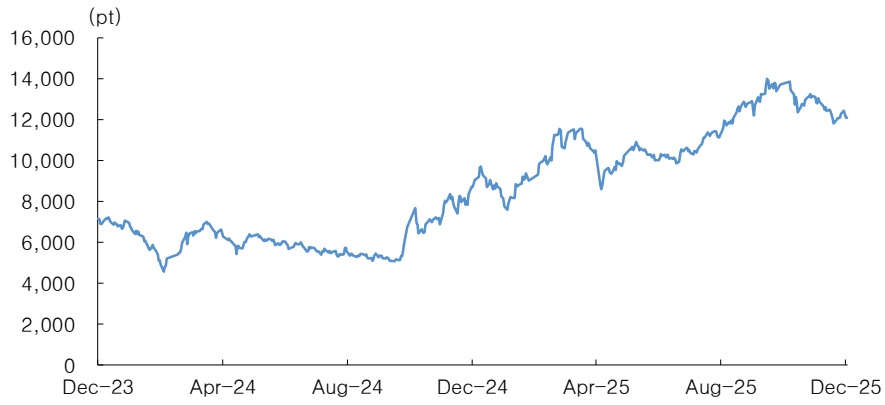
휴머노이드 로봇 산업 투자 로직 여전히 유효

- 최근 휴머노이드 로봇 산업은 10월부터 약 두달간의 조정을 거치고 있음. 1) 10월은 미중 갈등이라는 매크로 이슈로 조정을 보이다가 일부 하락폭을 되돌렸고, 2) 11월은 중국의 휴머노이드 로봇 밸류체인 기업들이 생산 Capa를 공격적으로 늘리고 있는 상황은 맞지만, 실질적으로 진행되고 있는 수주가 확인되지 않는다는 시장 노이즈가 발생하며 투자심리 위축
- 최근 조정에도 불구하고 휴머노이드 로봇 산업 투자 로직이 여전히 유효하다고 판단. 중국 정부의 정책적 지원과 상업화가 계속하여 빠르게 추진되고 있기 때문

한국투자증권은 당사 고객 및 별도의 서비스 계약을 맺은 법인에게만 리서치 리포트를 공개하고 있습니다. 한국투자증권의 사전 승인 없이 리포트를 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 및 판매하는 행위는 저작권법 위반으로 법적 처벌의 대상이 될 수 있음을 알려드립니다.

- 11월 24일 중국 공신부는 휴머노이드 로봇 표준화 기술 위원회 리스트를 공개하며 유니트리, 애지봇 등 경영진 이름을 포함시킴. 12월 중앙경제공작회의에서 신질 생산력 발전이 여전히 주요 정책 방향 중 하나가 될 것으로 예상
- Ubtech의 2025년 누적 수주 규모는 13억위안(약 2,700만원)을 초과. 산업(제조업), 로봇 센터 수주로 확인이 되며 경영진은 2026년 생산능력을 5,000대, 2027년 1만대로 제시
- Unitree는 11월 10일 상장 지도를 완료했다고 발표. 기존 A주 평균 상장 지도 기간이 6~12개월인점을 고려하면 Unitree 상장 준비(4개월 정도)가 빠르게 진행되고 있으며, 올해 연말 상장 신청서 제출 가능성도 존재
- 테슬라, Xpeng도 2026년 양산 계획을 발표했는데, 2025년이 상업화 원년(0~1단계)이라면 2026년은 이러한 상업화(1~10단계) 추세가 더욱 빨라질 것으로 예상됨
- 휴머노이드 로봇 본체 관련 기업 Ubtech(9880 HK), 휴머노이드 로봇 부품 관련 기업 삼화(002050CH/2050 HK), 탁보그룹(601689 CH) 선호

[그림 1] 휴머노이드 로봇 지수 추이



주: 12/3일 종가 기준, Wind 휴머노이드 로봇 지수 사용
자료: Wind, 한국투자증권

■ Compliance notice

- 당사는 2025년 12월 4일 현재 상기 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 리포트의 내용 일부를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 리포트의 금융투자분석사와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.

■ 본 리포트는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.
■ 본 리포트는 당사 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 리포트로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 리포트는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
■ 본 리포트에 제시된 종목들은 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.
■ 이 리포트에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.