GLOBAL
EQUITY

2026. 3. 12.

Tech팀
서지현 Analyst
jihyeon.seo@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

아지봇 (Agibot, 비상장)

두뇌에 집중하는 글로벌 휴머노이드 양산 1위 제조사

- 하드웨어부터 소프트웨어까지 오픈소스 전략을 통한 자사 생태계 확장
- RaaS 플랫폼을 통한 수익 다각화 및 현장 경험 데이터 확보에 주력
- AI 모델에 강점이 있으나, 하드웨어 안정성 제고 및 원가 절감이 향후 관건

▶ 종목 정보

상장 예정 시기	3Q26 목표
목표 기업 가치	약 7-9조 원
국가	CN
산업	Factory automation equipment

WHAT'S THE STORY?

기업 개요: 2023년 2월, 화웨이의 천재 소년으로 불리던 펑즈후이가 중국 상하이에서 설립한 휴머노이드 완성품 기업. 2025년 기준, 5,168 대의 출하량을 기록하며, 글로벌 1위 달성. 2026년에는 1만 대 생산이 목표이며, 장기적으로는 10만 대까지 확장할 계획. 3분기 내 홍콩 증시에 상장할 계획이며, 기업 가치는 약 7조원-9조원 예상.

Point (1) 오픈소스 전략으로 완성하는 Agibot 유니버스: 동사는 2024년 9월, 세계 최초의 3,000m^2 규모의 '데이터 수집 슈퍼 팩토리' 설립하였고, 수집한 데이터를 "Agibot World" 라는 데이터 셋으로 공개함, 같은 해 10월에는 소프트웨어뿐만이 아니라 X1의 하드웨어 도면까지 공개함. 개발자들이 동사의 하드웨어에 익숙해지게 함으로써, 자연스럽게 SW/데이터까지 사용하게 하려는 전략. 기존 로봇 표준인 ROS(Robot Operating System)의 속도적 한계를 극복하기 위해 'AimRT'라는 자체 미들웨어 개발해 배포함. 25년 3월, 범용 파운데이션 모델인 Genie Operator-1을 발표하고, 9월에 오픈소스로 전환함. 하드웨어와 소프트웨어를 아우르는 오픈소스 전략을 통해 전 세계 개발자들을 자사 생태계에 유입시키는 전략을 취하고 있음.

Point (2) RaaS(Robot as a Service)를 통한 안정적 수익원 확보: 2025년 12월 15일, 고가의 로봇을 구매하기 부담스러운 소비자들을 위해 Botshare (擎天租)라는 로봇 렌탈 플랫폼을 런칭함. 현재 중국 내 100여 개 도시에 네트워크를 구축하고, 3,000대 이상의 로봇을 운영 중. 결혼, 새해 인사 등 여러 시나리오에 맞춘 서비스를 제공하고, 가격대는 10만 원 – 2,000만 원까지 다양함. 춘절 기간에만 5,000 건 이상의 주문을 확보하며, 대당 수천만 원에 달하는 휴머노이드 판매보다 렌탈을 통한 안정적인 수익원 창출을 겨냥하는 모습. 제조사가 리테일 플랫폼을 직접 구축해 소비자용 시장에 진입할 수 있고, 현장 경험을 통한 데이터를 확보할 수 있다는 장점이 있음.

View: 웨이모, 화웨이 출신의 핵심 AI 인재들이 주도하고 있고, 세 번의 시연만으로 단추 꿰매기를 학습하는 등 AI 모델에서는 압도적인 강점을 보유하고 있는 것으로 업계에서는 판단하고 있음. 이를 통해 B2B 고객사의 구체적인 시나리오 제공에 초점을 맞춤. 다만, 아지봇은 경쟁사 대비 높은 가격대에도 불구, 특정 공장에서 고장률이 23%에 달했다는 보도(Baidu)가 있는 만큼 하드웨어 신뢰성이 다소 부족하다는 평가. 공급망 확보 및 내재화를 통한 원가 절감 달성 여부와 하드웨어 안정성 확보가 관건이 될 것.

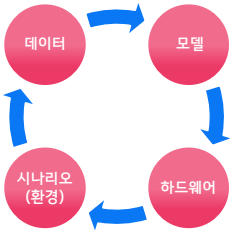
(다음 페이지에 계속)

Agibot: Embodied AI Flywheel

데이터 수집 슈퍼 팩토리

특징	
데이터 수집 필드	3,000m² 이상
로봇 운용 대수	100 대 이상
수집 작업 종류	200 가지 이상
실제 데이터	1,000만 건 +
Object	1,500개 이상

Embodied AI Flywheel



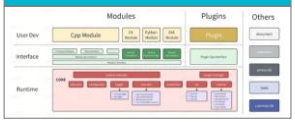
데이터 → 모델 학습 → 로봇 본체 적용 → 실제 환경에서 활동 → 새로운 데이터 생성
이 과정이 반복될수록 고품질의 데이터 셋을 지속적으로 축적해 모델 성능 향상 가능

자료: Agibot, 삼성증권 재구성

Agibot: 생태계 락인을 위한 오픈소스화

X1 하드웨어 오픈소스 (24년 10월)

AimRT 미들웨어 오픈소스 (24년 10월)



Agibot World (24년 12월)

Go-1 오픈소스 (25년 9월)

하드웨어부터 소프트웨어에 이르기까지 오픈소스로 제공 →
전 세계 개발자를 중국의 로봇 하드웨어 규격과 소프트웨어 환경에 락인

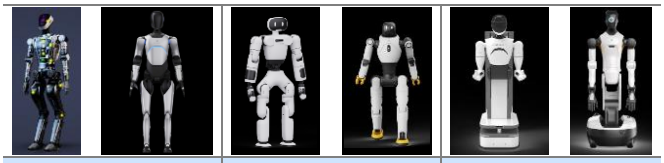
자료: Agibot, 삼성증권 재구성

Agibot: 수주 내역

일자	고객사	규모
25년 7월	차이나모바일 산하의 차이나모바일 항저우	7,800만 위안
25년 7월	차이나 모바일 추가 수주 (+유니트리)	1.2억 위안
25년 8월	푸린 정밀(Fulin Precision), 자동차 부품 업체	100대, 수백만 위안
25년 9월	후베이성 휴머노이드 로봇 혁신센터	3,102만 위안
25년 10월	상해룡기과기(Longcheer), 스마트폰 생산 업체	1,000대

자료: Agibot, 언론 보도 종합

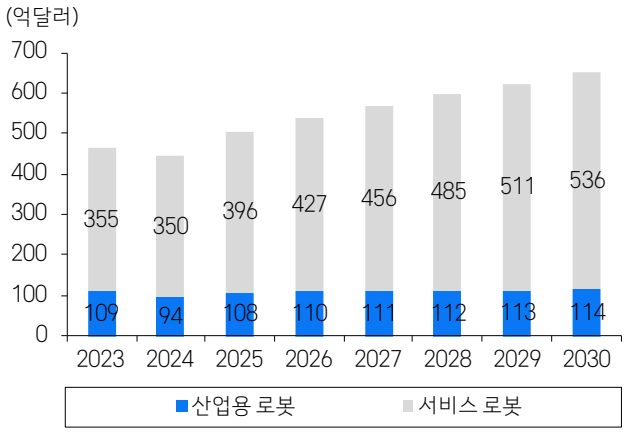
Agibot: 출하 물량



A1/A2	X1/X2	G1/G2
1,742 대	1,846 대	1,412 대
	5,000대	

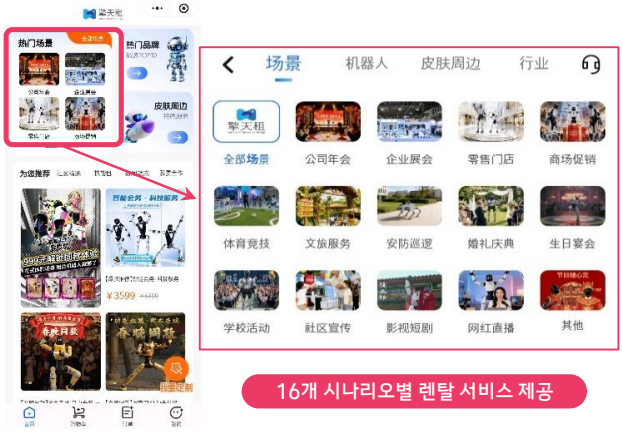
자료: Agibot, 언론 보도 종합

산업용 로봇 시장보다 큰 서비스용 로봇 시장



자료: Statistia

Agibot: Botshare 플랫폼



16개 시나리오별 렌탈 서비스 제공

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 3월 11일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 3월 11일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA