GLOBAL
EQUITY

2026. 3. 30

글로벌주식팀
박준규 Analyst
jun.kyu.park@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

스페이스X (비상장)

우주 데이터센터 자체 구축이 가능한 유일한 플레이어

- 스페이스X는 우주 데이터센터 자체 구축이 가능한 유일한 플레이어
- 최근 아시아 태양광 장비 제조 기업과 미팅하며 태양광 제조 역량 추가 확보
- 6월 상장 가능성 증가, 지수 조기 편입 요건에 따라 상장 거래소 선정 전망

WHAT'S THE STORY?

스페이스X는 우주 데이터센터 자체 구축이 가능한 유일한 플레이어: 스페이스X는 우주 데이터센터 자체 구축이 가능한 유일한 플레이어. 이는 우주 데이터센터를 우주로 실어 나를 수 있는 발사체를 직접 제조하고 운용함과 동시에, 인공위성 대량 생산 시설과 대규모 위성 군집 운용 노하우까지 보유함과 더불어, 올해 2월 xAI와 합병함에 따라 우주 데이터센터에 탑재할 AI모델까지 확보했기 때문. 즉, 스페이스X는 우주 데이터센터 관련 수요부터 공급까지 전 밸류체인을 자체적으로 보유하고 있어, 대량생산을 위한 CapEx에 대한 당위성을 보유, 규모의 경제를 실현시킬 수 있음.

최근 태양광 관련 역량 확보 행보 – 아시아 태양광 기업 미팅: 일론 머스크는 2월 중 아시아 태양광 기업들과 미팅을 진행, 최근에는 태양광 제조 설비 구매 관련 내용도 보도. 이는 스페이스X의 태양광 셀 및 패널 생산 Capa를 확대하기 위한 것으로 해석, 우주 데이터센터 본격화에 앞서 태양전지 병목 현상을 해소하기 위함인 것으로 생각된다. 실제로, 미국 태양광 시장에서 HJT 및 탠덤 기반의 패널 사용 빈도가 크지 않은 것을 감안하면 HJT 및 탠덤용 장비 구매는 스페이스X의 우주 태양광 시스템 양산용으로 사용될 가능성이 높음.

최근 태양광 관련 역량 확보 행보 – 우주 데이터센터용 대량 생산 기반 구축: 이 같은 태양광 장비 구입이 우주 데이터센터용이 될 것으로 추정되는 또다른 이유는 스페이스X가 인공위성 생산 Capa 확대를 필요로 하고 있기 때문. 현재 스페이스X는 미국 연방통신위원회 (FCC)에 우주 데이터센터용 인공위성 백만 기 발사를 위한 허가를 신청한 상태. 실제로 백만 기가 전부 승인될 가능성은 희박하지만, 스타링크와 유사하게 1만기 정도 승인된다고 가정할 경우, 약 40%의 생산 Capa 확대가 필요할 것으로 추산. 이는 통상 FCC는 전체 인공위성의 절반 5년 내 발사할 것을 요구하며, 현재 생산 시설로는 100kW급 인공위성을 연간 720대 밖에 만들지 못하기 때문.

상장 관련 Update – 6월 상장과 지수 조기 편입?: 언론보도에 따르면, 스페이스X는 3월 내로 상장 관련 서류를 제출할 것으로 예상. 상장 관련 절차가 무난하게 진행된다면 6월 상장도 가능. 또한, 머스크가 지수 조기 편입을 추진해주는 거래소에 상장할 것이라고 언급하며 S&P와 나스닥 등이 지수 편입 요건 규제 변경을 검토 중. 향후 지수 조기 편입이 현실화될 경우, 상장 직후 락업 기간이 종료되지 않은 시점에서 Passive 자금이 투입됨에 따라 단기적 오버슈팅 가능성도 존재.

(다음 페이지에 계속)

기업 개요

스페이스X는 2002년 일론 머스크가 설립한 민간 우주 발사체 제조 및 운용 기업. 2015년 팰컨9 발사체의 착륙을 시작으로, 2017년 회수된 발사체의 재사용에 사상 최초로 성공. 2021년 스타링크 서비스를 출시하며 인공위성 기반 인터넷 서비스로 사업을 확장. 현재는 초대형 재사용 발사체인 스타십을 개발 중. 창업자인 일론 머스크의 지분율은 약 40%대로 보도. 참고로, 스페이스X는 올해 6월 중으로 상장할 것으로 예상되고 있으며, 기업가치는 1.75조 달러, 조달 금액은 약 700억 달러에 달할 것으로 보도. 머스크는 상장 목적을 구체적으로 발표하지 않았으나, 스타십 대량생산 및 우주 데이터센터 구축을 위한 자금 조달이 목적인 것으로 예상.

중국 태양광 장비업체: 머스크 팀(Tesla/SpaceX)로부터 수주를 받았다고 알려진 기업 현황

	Suzhou Maxwell Technologies	Shenzhen Jiejia	Shenzhen Laplace
위치	후공정(전극)	전공정	박막 핵심
강점	프린팅/HJT 일부	확산/PEVCD/TOPCon	HJT/탠덤
기술 성격	범용+확장	양산 중심	첨단 공정
스페이스X 연관성	매우 높음	중간	매우 높음

자료: 각 사

스페이스X 태양광 전지 추가 필요 생산량 추산

연간 필요 발사 위성 (대)	1,000		
	인공위성 전력 (kW)	연간 생산량 (대)	연간 생산 전력 (kW)
현재	20	3600	72,000
현재 생산 시설 유지 가정시	100	720	72,000
필요 생산 Capa	100	1000	100,000
추가 필요 생산량 (%)			**38.9**

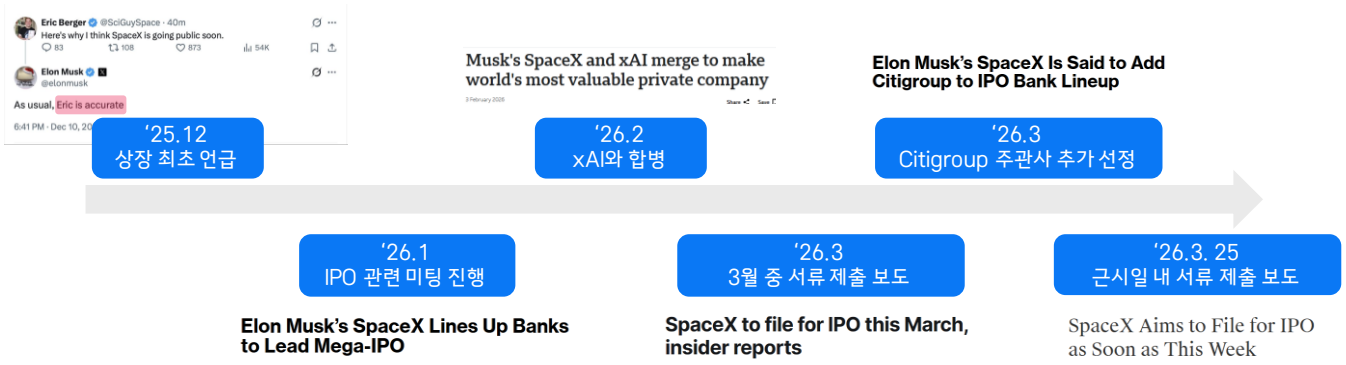
자료: 스페이스X, 언론보도

주요 거래소 지수 편입 요건 변경안

	편입 대기 기간		최소 유통 비중 (%)	
	현행	제안	현행	제안
나스닥	최소 3개월	15 거래일	10	최소 유통 비중 조항 삭제 20% 이하 종목은 시총을 5로 곱하여 산출
S&P	12개월		10	
Russell	분기별 리뷰	5 거래일	5	최소 유통 비중 조항 삭제

자료: 언론보도

스페이스X 상장 관련 News flow



자료: 언론보도

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026 년 3 월 27 일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026 년 3 월 27 일 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 제 3 자에게 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