

자동차

RMAC 가동: 다시 총성이 울렸다

유지웅

자동차/이차전지 | jwyoo@daolfn.com

● RMAC 가동: Atlas가 연구실에서 자동차 공장으로 이동

전일 Boston Dynamics는 현대차그룹의 메타플랜트 내 위치한 RMAC(Robotics Metaplant Application Center, 메타플랜트 로봇훈련센터)의 개소했음을 공개(9/21 기준). 이를 통해 Atlas는 실제 자동차 생산환경에서 반복학습을 시작. RMAC은 실제 완성차공장 내부의 물류 및 시퀀싱 환경을 보유했으며 여기서 훈련된 로봇은 바로 옆에 있는 HMGMA, 즉 실제 완성차 공장에 투입 후 다시 RMAC에서 또 재훈련하는 Real-World 훈련 데이터를 확보할 수 있게 됨. 현대차는 연초 CES 2026에서 RMAC에 대해 처음 공개했으며, 9개월 후인 현재 Atlas 2에 해당되는 양산형 모델 생산이 가능해짐에 따라 훈련이 본격화됨

● 공장 Access 보다 더 중요한, “얼마나 더 깊게 사용할 수 있는가”

한편 Boston Dynamics가 갖는 완성차 생산 사이트는 기타 로봇 업체들 대비 강력한 기업가치 프리미엄으로 작용할 것으로 판단. 최근 들어서는 Figure AI, Agility, Ubtech등의 양산형 휴머노이드가 완성차 공장에서 시퀀싱 작업에 투입된 것으로 알려져 있으나, 대부분 외부 OEM과의 협업을 통한 접근이라는 점에서 Boston Dynamics와의 차이가 존재. RMAC의 가동으로 현대차는 1)Captive Data의 축적과 순환, 2)완성차 공장의 생산라인 변경에 기여, 3)글로벌 공장으로 확대 적용되는 대규모 확장성을 갖추고 있음. 경쟁사의 공장 Access가 ‘고객사와의 협업’이라면, 현대차그룹은 RMAC→HMGMA→글로벌 공장으로 이어지는 Captive 학습 시스템을 구축할 수 있다는 차이가 있음

● 자동차의 현재 이익에 로봇의 미래 가치를 더할 시점

금번 RMAC개소로 인한 BD Atlas의 훈련 시작은 지난 5월 이후 트랩에 갇힌 완성차그룹 밸류에이션 반등을 이끌 새로운 변수로 작용할 전망이다. 완성차는 따라서 이익 전망치가 크게 변하지 않더라도, 로봇사업의 가시성 확대 만으로 적용 멀티플이 달라질 수 있는 구간에 진입. Boston Dynamics는 2027~2028년을 겨냥한 IPO가 예상되며, 기업가치 반등뿐 아니라 실제 완성차 생산현장 투입에 따른 현대차/기아의 원가 경쟁우위가 부각될 수 있음. 동시에 현대모비스는 Atlas 제조원가의 70% 이상을 담당할 것으로 예상돼, 로봇 양산 확대가 직접적인 실적 성장으로 연결될 가능성도 보유

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다.

투자등급 비율

BUY : 93.5%	HOLD : 6.5%	SELL : 0.0%
-------------	-------------	-------------

투자등급 관련사항

아래 종목투자 의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미

- BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상.
- HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만.
- SELL: 추천기준일 증가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음

동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자 의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자 의견과 다를 수 있음

- Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
- Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
- Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치