



기계

일본은 '장인'의 나라에서 '로봇'의 나라로 달라지고 있다

일본 산업 현장에서는 로봇 투자 늘면서 구직수요 30% 감소

메이지 유신 이후 지난 100여년간 일본은 대를 잇는 기술 전수의 방법으로 산업이 움직여왔다. 그런 일본이 아시아 국가중 가장 발 빠른 디지털화로 전환하는 달라진 모습을 보이고 있다. 올해 5월과 6월 동안 일본내 구직시장에서 자동화로 쉽게 대체가 가능한 단순 일자리 수요는 30% 줄었고, 자동화로 대체가 다소 쉽지 않은 일자리 역시 지난해보다 10% 줄어든 것으로 Oxford 대학과 일본경제신문사(Nikkei)의 조사결과로 드러났다. 30%가 줄어든 단순 일자리에서 사무직원(desk clerks)은 35%가 줄어들었고, 조립생산공장의 생산직 일자리는 30%가 줄어들었다. 일본 경제계에서는 사무직과 생산직을 가리지 않고 자동화 로봇으로 업무를 대체하고 있는 것이다. Covid-19 대유행은 이런 일본의 디지털화를 더욱 가속화시키는 역할을 하고 있다. 특히 사무직원의 대체는 UiPath 같은 글로벌 RPA 시스템을 도입해 경영 효율화를 높이고 있다.

Special Focus

Overweight



Analyst 박무현
02-3771-7771
bossniceshot@hanafn.com

글로벌 경기 둔화국면에서 자동화 로봇 투자 증가

최근 10여년간 두 차례의 글로벌 경기 변동(2008년 리먼 쇼크와 2014년 유가 급락)이 있었다. 이 시기 글로벌 기업들은 자동화 로봇 투자를 늘리는 쪽으로의 방향을 정한 모습을 보였다. 앞으로의 글로벌 기업 경쟁은 비용을 줄이면서도 매출을 늘리는 경영효율성을 달성 하느냐에 달려 있는 것으로 볼 수 있다. 리먼 쇼크 이전까지는 매출을 늘리기 위해 어느정도 비용이 수반되는 것을 용인했지만 리먼 쇼크 이후에는 매출을 늘리더라도 비용을 줄이는 방향으로 글로벌 기업들의 경영전략이 달라진 것이다. Covid-19를 계기로 전세계 기업들은 자동화, 로봇 투자에 더욱 적극적인 모습을 보일 것이다.

ABB, 화낙, 록웰 등 글로벌 로봇 기업 주가 상승세 지속

최근 3개월간 글로벌 로봇 기업들의 주가는 모두 오름세를 보이고 있다. 이중 세계 1위 로봇 기업 ABB는 3개월간 37.8% 주가가 올랐고 일본 화낙은 37.2% 상승했다. 미국 아이로봇은 70%, 록웰은 40% 상승했다. 글로벌 로봇 기업들의 주가 상승세를 주목해야 할 것이다.

글로벌 경기 둔화될수록 로봇 기업 성장성 부각

글로벌 로봇 기업들의 주가 상승세

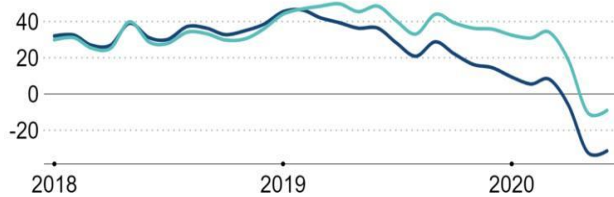
2008년의 리먼 쇼크와 2014년 유가 급락은 글로벌 로봇 투자를 높이는 중요한 분기점이 되었다. 갑작스런 경기변동은 기업들로 하여금 비용을 절감하는 경영 효율화에 대한 수요를 높였고 그에 대한 해답은 자동화 로봇에 대한 투자가 되고 있다. 이런 흐름의 결과로 최근 3개월간 로봇 기업들의 주가는 35% 이상 상승하는 모습을 보이고 있다.

그림 1. 일본은 로봇 투자를 늘리면서 구직 수요가 급감

Job offers in Japan

Year-on-year in percentage

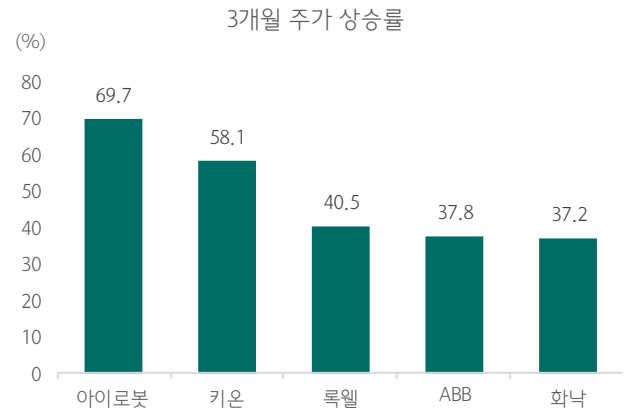
■ Jobs easily automated ■ Others



Source: Nikkei analysis

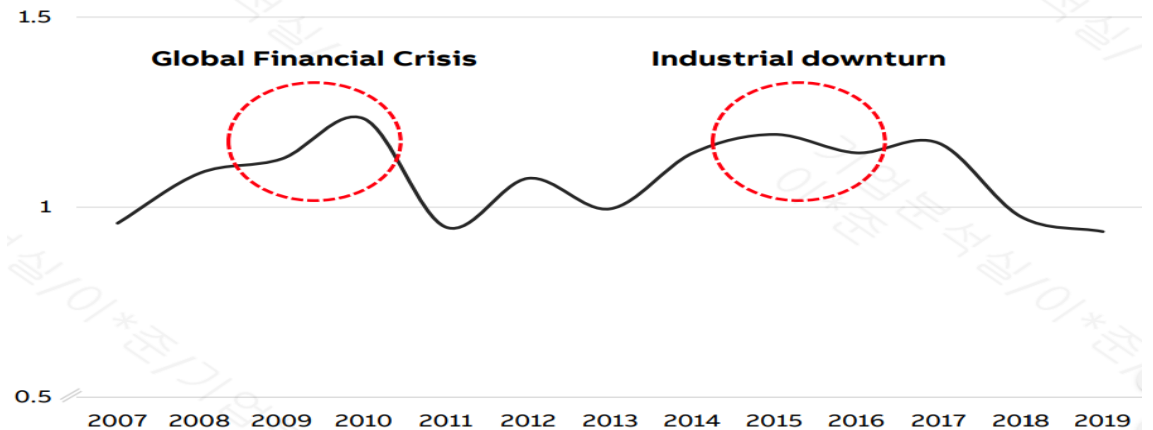
자료: 일본경제신문사, 하나금융투자

그림 2. 글로벌 로봇 기업 주가 상승률(미달러와 기준)



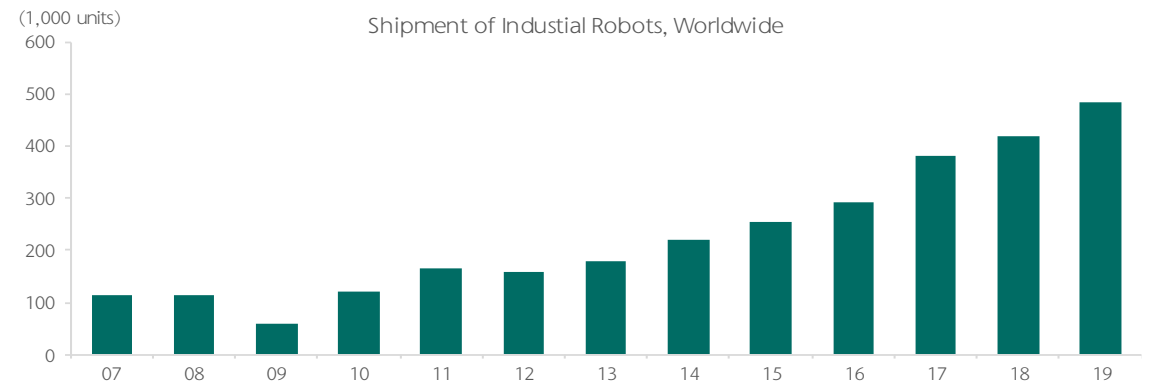
자료: Bloomberg, 하나금융투자

그림 3. 2007년 이후 글로벌 경기 상황



자료: ABB, 하나금융투자

그림 4. 글로벌 경기가 둔화될수록 자동화 로봇 투자 수요는 증가



자료: World Robotics, 하나금융투자

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

• 기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능

• 산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	90.5%	9.5%	0.0%	100.0%

* 기준일: 2020년 7월 21일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(박무현)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2020년 7월 22일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(박무현)는 2020년 7월 22일 현재 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.