

Robotics (Overweight)

삼성전자의 '휴머노이드' 참전 선언

로봇 산업 포인트

삼성전자가 2024 년의 마무리를 로봇으로 장식. 레인보우로보틱스 지분을 35%까지 확대할 예정. 양사간 기술 시너지 기대. 심화되는 휴머노이드 경쟁 속 삼성전자도 본격 참전. 향후 국내 로봇 분야 관심 확대 예상. 로봇 & 부품 밸류체인 관심

로보틱스/기계/운송 양승윤_02)368-6139_ssyang0901@eugenefn.com

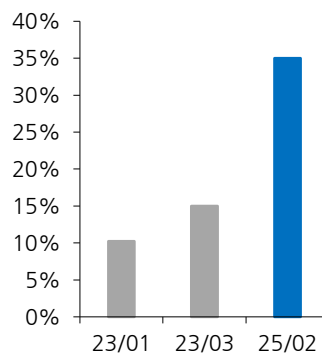
- 12월 31일, 삼성전자가 2,675억원을 추가 투입해 레인보우로보틱스 지분을 35%까지 늘리는 콜옵션 행사를 공시 (거래 종결일 2월 17일). 당사는 2023년 1월 2일 제3자배정유상증자로 10% 지분 취득 후(590억원), 같은 해 3월 15일 15%까지 지분 확대하고(278억원), 향후 최대 지분 60%까지 확보 가능한 콜옵션을 확보한 바 있음
- 당사는 과거 삼성전자의 레인보우로보틱스 첫 투자 당시 (1) 양사간 기술 시너지 (2) 삼성 그룹 내 자동화 활용을 위한 목적으로 추정된 바 있음. 금번 지분 확대 또한 투자 목적은 동일하다는 판단
- 글로벌 로봇 시장에서 휴머노이드 & 로봇 AI 투자 및 개발 경쟁이 격화되는 가운데, 미래 휴머노이드 개발 가속화 하고(레인보우로보틱스 로봇 기술 X 삼성 AI & SW 기술), 양사간 시너지 협업체 운영을 통해 공동 기술 개발/사업 전략 수립/수요 발굴 등 수행 예정. 레인보우로보틱스는 삼성전자의 글로벌 인프라 활용 및 캡티브 수요 확보 기대
- 이번 투자로 레인보우로보틱스는 삼성전자의 연결재무제표상 자회사로 편입. 삼성전자는 미래로봇추진단(한종희 사장 직속) 신설하고, 미래로봇추진단장으로 오준호 現 레인보우로보틱스 CTO를 임명
- 로봇 개발은 막대한 자본을 필요로 하는 분야. 2024년 글로벌 로봇 유니콘 기업들의 투자 내역을 살펴보면, 수천억 이상의 자금 조달을 실시함. 휴머노이드 업그레이드 계속되나, 아직 HW & SW 모두 추가 개발이 필요. 가격과 성능 수준 고려 완전 상용화까지는 10여년 소요될 것으로 전망. 아직 결코 늦은 타이밍이 아님. 한국도 삼성전자의 휴머노이드 경쟁 참전으로 로봇 트렌드의 궤를 같이하게 되었다는 판단. 향후 국내 로봇 시장에서 로봇 분야 관심 확대 예상, 휴머노이드 본체 및 부품 밸류체인 부각 받을 것

삼성 로봇 사업 동향



자료: 유진투자증권

삼성의 레인보우로보틱스 지분 추이



자료: 유진투자증권

2024 년 글로벌 주요 로봇 투자 내역

구분	펀딩 금액	밸류에이션
1X (휴머노이드)	125M USD	~375M USD
Figure (휴머노이드)	745M USD	2B USD
Physical Intelligence (로봇 AI)	70M USD + 400 M USD	~400M USD → 2.4B USD
SKILD AI (로봇 AI)	~300M USD	1.5B USD

자료: 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2024.12.31 기준)