

Issue Comment

2025. 1. 2

레인보우로보틱스 277810

최대주주 변경 Comment

로봇/방산

Analyst 이지호

02. 6454-4885

jiholee@meritz.co.kr

레인보우로보틱스의 최대주주 삼성전자로 변경

지난 2024년 12월 31일, 당사는 최대주주 변경을 수반하는 주식양수도계약 체결을 공시. 동사에 대한 삼성전자의 지분율이 기존 14.7%에서 35.0%로 확대, 연결재무제표 상 삼성전자의 자회사로 편입될 예정(대금지급일 25.2.17). 이는 2023년 3월 15일 삼성전자의 장외매수 당시 체결했던 콜옵션을 일부 행사한 데에 기인.

삼성전자의 레인보우로보틱스향 투자 Timeline

1) 2023년 1월 2일: 3차배정유상증자(1,940,200주 / 590억원) 지분율 10.2%

2) 2023년 3월 15일: 장외매수(913,936주 / 278억원) 지분율 14.7%

콜옵션 부여(최대주주 및 특수관계인 보유주식수 전체에 해당하는 8,550,439주를 최대 6년간 매수할 권리 / 만기일 2029.3.14)

3) 2024년 12월 31일: 콜옵션 행사(3,935,814주 / 2,675억원) 지분율 35.0%

이번 콜옵션 행사 이후 잔여수량은 4,581,865주. 잔여수량 전량에 대한 콜옵션 행사 시 삼성전자의 지분율은 58.6%까지 확대 가능.

기대 효과

삼성전자는 레인보우로보틱스에 대한 지분율 확대와 동시에 한중희 사장 직속의 미래로봇추진단을 설립, 삼성전자의 AI/소프트웨어 기술과 레인보우로보틱스의 로봇 하드웨어 기술을 접목하여 휴머노이드 개발 가속화할 전망. 지난 5월 삼성전자의 로봇사업팀 해체 이후 삼성리서치 산하로 배치된 R&D 인력을 추진단으로 재배치할 가능성 존재. 기존 레인보우로보틱스의 최대주주였던 오준호CTO가 미래로봇추진단의 단장 및 삼성전자의 고문 역할을 담당할 예정으로 휴머노이드 중심의 개발 방향 방향성 확고해지며 양사의 시너지 효과 기대.

또한 시너지협약체 출범으로 레인보우로보틱스는 계열사향 캡티브 매출액 발생 가능성 높아졌으며, 확대된 글로벌 영업 인프라망을 활용하여 연내 수출 성사 기대. 올해 초 시제품 출시를 목표로 개발 중이던 2족보행형 휴머노이드 공개는 삼성전자의 자회사로 편입되는 과정으로 인해 소폭 지연될 수도 있겠으나, 중장기 휴대용 디바이스-가전-로봇/휴머노이드의 상호 운용성을 바탕으로 한 경쟁력 확보에 초점.

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.