AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

277810 (KQ) 기계

발간일자 2026년 6월 15일

레인보우로보틱스

적자 로봇주인가, 삼성의 미래 병기인가?

투자의견 / 적정주가

Not Rated (미제시)

- 삼성이 찍은 로봇 심장, 아직 숫자는 시작도 안 했다
- 휴머노이드 관절을 직접 만드는 진짜 로봇주
- 공장·물류·순찰까지 깔리는 로봇 고속도로

Company Data

현재주가 (6/12 일)	624,000 원
시가총액	12,105.5 십억
자본금	9.7 십억
발행주식수	19 백만주
유동주식비율	54.0 %

Stock Data

52 주 최고가	979,000 원
52 주 최저가	249,500 원
일평균거래액(60 일)	1,350 억원
외국인 지분율	7.4 %

주가

삼성이 찍은 로봇 심장, 아직 숫자는 시작도 안 했다

삼성전자의 지배기업 편입으로 레인보우로보틱스는 단순 협동로봇주에서 그룹 로봇 플랫폼으로 격상됐다. 1Q26 삼성전자향 매출 24 억원은 아직 작지만, 휴머노이드·AMR·자동화 실증이 양산 주문으로 연결될 경우 밸류에이션의 핵심 근거가 기대감에서 숫자로 바뀌는 초입이다. 따라서 향후 삼성 제조망 진입 여부가 최대 변수이며, Physical AI 프리미엄을 결정할 핵심 관문이다.

휴머노이드 관절을 직접 만드는 진짜 로봇주

동사의 강점은 이족보행에서 출발한 제어·구동·감속기 내재화이다. 한 팔 7 자유도 모바일 휴머노이드, 4 족보행, AMR 까지 연결되는 구조는 Physical AI 학습 데이터를 현장에서 확보할 수 있는 드문 플랫폼으로 하드웨어와 소프트웨어를 동시에 쥔 구조로 차별화 요인으로 작동한다.

공장·물류·순찰까지 깔리는 로봇 고속도로

동사의 협동로봇 3~20kg 라인업, RB5 연 2,500 대 생산능력, AMR 커스터마이징, RaaS 추진은 하드웨어 판매를 서비스형 자동화로 확장시키는 기반이다. 또한 SI 52 개사는 현장 침투 속도를 높이는 채널로 반복 수요 전환이 관건이다. 초기 레퍼런스가 수익성을 좌우하며 양산성도 극복해야 할 국면이다.

1Q26 년 실적, 매출 2 배 폭증, 그런데 적자는 더 커졌다

1Q26 매출은 전년 대비 116.7% 급증했으나 R&D 와 인건비 선반영으로 영업손실은 16 억원으로 확대됐다. 삼성 향 매출 성장은 긍정적이나, 흑자 전환을 위해서는 매출 레버리지 효과와 철저한 비용 통제가 필수적이다. 현재는 실적 숫자의 검증이 우선인 과도기적 국면이라 할 수 있다.

투자지표	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	15.3	19.4	34.1	**60.0**	132.0
영업이익 (십억원)	-44.6	-3.0	-2.5	**4.0**	12.0
영업이익률 (%)	-292.2	-15.4	-7.3	**6.7**	9.1
순이익 (십억원)	-0.9	2.1	1.4	**15.0**	31.0
EPS (원)	-47	110	73	**773**	1,598
PER (배)	N/A(-3771)	1,478.1	6,421.1	**807.0**	390.5
PBR (배)	26.1	23.8	68.2	**81.8**	67.3
ROE (%)	-0.9	1.6	1.1	**10.7**	18.9

자료: FnGuide(Quantiwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

상장일: 20210203

[한장으로 읽는 레인보우로보틱스]

277810 (KQ) | 기계 | 발간일자 2026년 6월 15일

레인보우로보틱스

적자 로봇주인가, 삼성의 미래 병기인가?

투자의견
Not Rated (미제시)

현재주가	시가총액	외국인 지분율	1Q26A OPM
624,000원	12,105.5십억	7.4 %	-17.3%

1 삼성이 찍은 로봇 심장, 아직 숫자는 시작도 안 했다

- 삼성전자 지배기업 편입 → 그룹 로봇 플랫폼 격상
- 1Q26 삼성전자향 매출 24억원
- 삼성 제조망 진입·양산 주문 여부가 핵심 변수

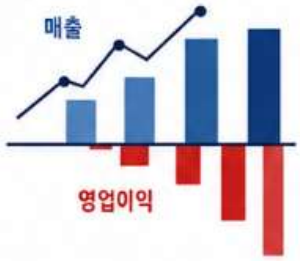
2 휴머노이드 관절을 직접 만드는 진짜 로봇주

- 제어·구동·감속기 내재화
- 모바일 휴머노이드·4족보행·AMR 연결
- 하드웨어+소프트웨어 동시 보유 플랫폼

3 공장·물류·순찰까지 깔리는 로봇 고속도로

- 협동로봇 3~20kg 라인업
- RB5 연 2,500대 생산능력·AMR 커스터마이징
- RaaS 추진·SI 52개사 채널, 반복 수요 전환 관건

4 1Q26년 실적, 매출 2배 폭증, 그런데 적자는 더 커졌다



- 1Q26 매출 YoY +116.7%
- 영업손실 16억원, R&D·인건비 선반영
- 흑자 전환 위해 매출 레버리지·비용 통제 필요

Company Data	
현재주가 (6/12일)	624,000 원
시가총액	12,105.5 십억
자본금	9.7 십억
발행주식수	19백만주
유동주식비율	54.0 %

Stock Data	
52주 최고가	979,000 원
52주 최저가	249,500 원
일평균거래액(60일)	1,350 억원
외국인 지분율	7.4 %

52주 주가 범위

52주 최저가	현재주가	52주 최고가
249,500원	624,000원	979,000원

분기별 실적 추이

투자지표	1Q25A	4Q25A	1Q26A	YoY (%)	QoQ(%)
매출액 (십억원)	4.2	13.0	9.1	116.7	-30.4
영업이익 (십억원)	-1.4	1.7	-1.6	-12.1	-192.4
영업이익률 (%)	-33.5	13.1	-17.3	+16.2 p	-30.4 p
순이익 (십억원)	-0.7	2.7	-0.9	-23.3	-133.2

자료: FnGuide(Quantiwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

[투자의견 (변동) 내역]

일 시	2026. 06. 15				
투자의견	Not rated				
목표가격	-	-	-		

[투자의견 (변동) 내역]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1 년간+15%이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15% ~ +15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 또한 목표주가를 산정하지 않을 시에는 투자의견을 "Not Rated"로 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다

Analyst 김영진

現 독립리서치 핀릿 대표 & 연구위원
금융투자분석사, 투자자산운용사
헤지펀드 운용전문인력
부동산투자 자산운용사
매경, 한경 등 주요 언론사 Best Analyst 출신

미래에셋자산운용 리서치/자산배분 본부장
하이자산운용 헤지펀드 운용실장
KB 투자증권 리서치센터장 대행
NH 투자증권 / LIG 투자증권 / 한화투자증권
리서치센터 연구위원 등 역임

Compliance Notice

- 이 자료는 투자를 유도할 목적이 아니라 개인투자자의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다.
- 이 자료 작성자 김영진은 자료 제공일 현재 이 자료에 언급된 해당 기업의 주식 및 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 작성자는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」이 금지하는 선행매매를 하고 있지 않습니다.
- 작성자는 금융투자업자가 아닌 유사투자자문업자로서 개별적인 투자상담과 자금운용이 불가능합니다.
- 이 자료에 언급된 종목의 경우, 투자결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 당사는 이 자료를 전문투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 이 자료는 당사 저작물로서 모든 지식재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 이 자료를 당사 임직원 외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및 이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.

고지사항

이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고 자료로만 활용하시기 바라며, 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 하시기 바랍니다. 또한 이 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.