

에브리봇 (270660/KQ)

움직이는 로봇들의 눈과 발이 되어 줄게

미래산업/미드스몰캡. 나승두 / nsdoo@sk.com / 3773-8891

Signal: 4Q25 부터 양산/공급 시작된 AI 자율주행부 모듈

Key: 청소로봇 시장 공략 지속 + B2B 사업 포문 열려

Step: 연간 최대 실적 갱신 및 대기업 협력으로 인한 주가 리레이팅 기대

Not Rated

목표주가: -

현재주가: 21,400 원

상승여력: -

STOCK DATA

주가(26/01/13)	21,400 원
KOSDAQ	948.98 pt
52주 최고가	23,850 원
60일 평균 거래대금	58 억원

COMPANY DATA

발행주식수	1,265 만주
시가총액	2,647 억원
주요주주	
정우철(외 2)	34.02%
스마트앤그로스(외 1)	13.60%
외국인 지분율	0.00%

주가 및 상대수익률



영업실적 및 투자지표

구분	단위	2022	2023	2024
매출액	억원	530	317	298
영업이익	억원	62	15	-22
순이익(지배주주)	억원	69	28	3
EPS	원	570	231	27
PER	배	25.9	52.3	620.4
PBR	배	2.9	3.1	4.1
EV/EBITDA	배	8.3	3.2	N/A
ROE	%	11.6	8.6	0.5
배당성향	%	0.0	0.0	0.0

AI 로봇 자율주행부 모듈 양산 시작

에브리봇은 물결레 청소로봇 중심 매출 구조를 보유한 로봇청소기 전문 기업이라는 이미지가 강했지만, 올해부터 본격적으로 AI 자율주행로봇 모듈 전문 업체로의 인식 전환이 이뤄질 것으로 예상된다. AI 웰니스로봇에 탑재되는 자율주행부 모듈 양산 공급이 지난해 4 분기부터 본격화되면서 신규 매출원으로 자리매김하고 있기 때문이다. 지난해 초 예상했던 것보다 양산 공급 시기가 조금 늦어진 것은 사실이지만 결과적으로 양산 공급이 시작됐다는 점, B2B 모듈 공급을 통해 사업 영역 확장성에 대한 검증이 이뤄졌다는 점, AI 로봇/모빌리티 밸류체인 내 핵심적인 플랫폼 공급 업체로서의 포지셔닝이 이뤄졌다는 점에서 2026 년은 매우 중요한 해가 될 것으로 판단된다.

성공적으로 틈새시장 공략중인 청소로봇

청소로봇 시장에서 새로운 틈새 시장을 발굴하고 있다는 점도 긍정적이다. 청소로봇 시장의 경우 중국산 하이엔드 제품부터 가성비 제품까지 경쟁이 심한 시장으로 알려져 있지만, 에브리봇의 경우 물결레 회전 기술을 토대로 특화된 틈새 시장을 성공적으로 공략 중이다. 지난해부터 침구 청소로봇, 창문 청소로봇 등 새로운 틈새시장을 공략 중인 점도 고무적이다. 하지만 결국 청소로봇도 '작은 자율주행차'라는 관점으로 바라본다면, 자율주행에 필요한 대부분의 기술과 경험치를 확보하고 있음을 의미한다. 이는 곧 CES 2026 에서 혁신상을 수상한 SK 인텔릭스의 AI 웰니스(Wellness) 로봇 나무엑스(NAMUHX)에 탑재되는 AI 자율주행부 모듈 공급으로 이어졌다. 이번에 출시된 AI 웰니스 로봇 외에도 이동 및 행동이 필요한 모든 로봇의 구동 모듈에 동사의 기술이 확대 적용될 수 있다는 점에서 추가적인 사업 확장성에 대한 기대감도 높다.

대기업과 협업 중인 나노 모빌리티

2024 년 지분을 인수한 AI 로봇 모빌리티 전문기업 하이코어와의 시너지도 기대된다. 하이코어는 지난해 국내 완성차 제조업체와의 협업을 통해 나노 모빌리티 제품을 출시하고 모빌리티 생태계 내 end to end 이동 솔루션 제공을 위한 실증 사업을 함께하고 있다. 고령화 시대에 필요한 개인 이동수단 시장이 빠르게 성장하는 가운데, 나노 모빌리티(Nano Mobility) 시장에 대한 관심도 빠르게 증가할 것으로 기대된다. 올해는 AI 자율주행부 모듈, 청소로봇 틈새시장 공략 등 사업부별 고른 성장을 바탕으로 연간 최대 매출을 달성할 것으로 기대된다. AI 자율주행부 플랫폼의 경우 다양한 분야의 서비스 로봇으로 확대 적용 가능하다는 점에서 새로운 리레이팅 요인으로 작용할 전망이다.

2026 CES 혁신상을 수상한
AI 자율주행 기반 웰니스로봇
나무엑스(NAMUHX)

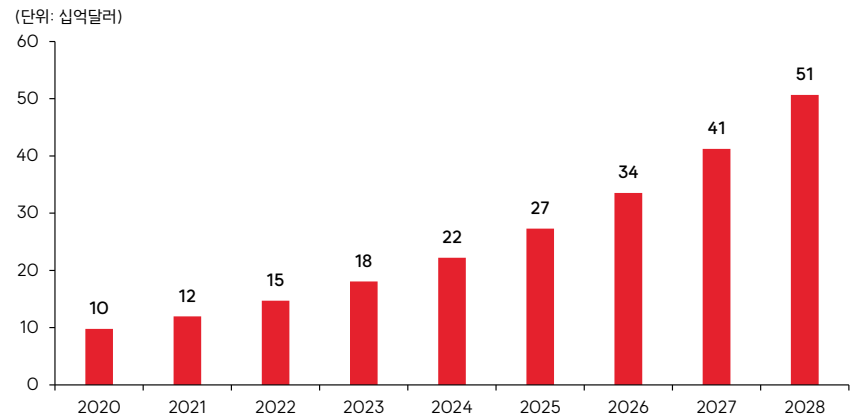
AI 웰니스로봇 나무엑스(NAMUHX)에 탑재되는 에브리봇의 자율주행부 모듈



자료: 에브리봇, NAMUHX

글로벌 청소로봇 시장은
향후 3 년간 약 2 배 성장 전망

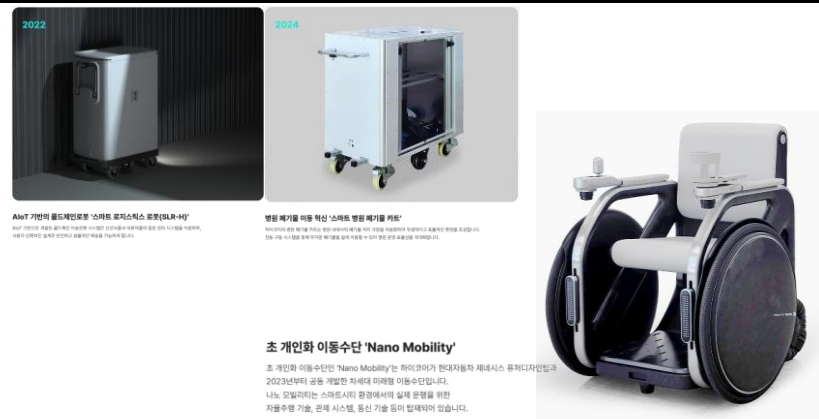
글로벌 청소로봇 시장 전망



자료: 에브리봇, Fortune Business Insights, SK 증권

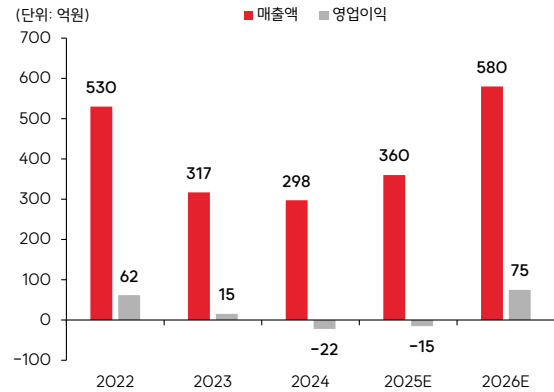
현대차 제네시스 퓨처디자인팀과
공동 개발한 퍼스널 모빌리티

국내 완성차 업체와 협업 중인 나노 모빌리티(Nano Mobility)



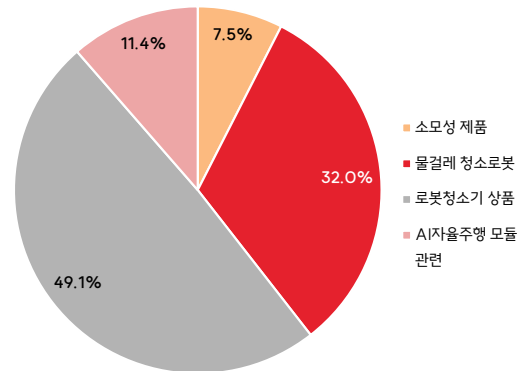
자료: 에브리봇, 하이코어, SK 증권

에브리봇 연도별 실적 추이 및 전망



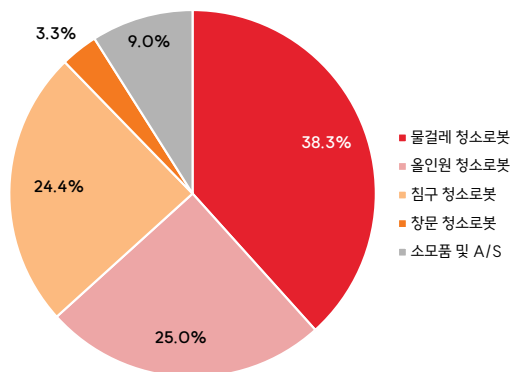
자료: 에브리봇, SK 증권 추정

주요 사업 부문별 매출 비중 현황 - 3Q25 누적



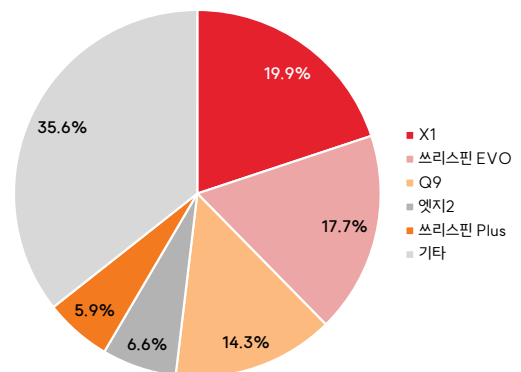
자료: 에브리봇, SK 증권

로봇청소기 분류별 매출 비중 - 2025년 3분기 누적



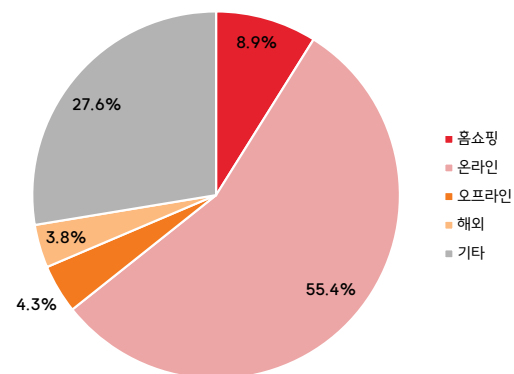
자료: 에브리봇, SK 증권

제품/상품별 매출 비중 - 2025년 3분기 누적



자료: 에브리봇, SK 증권

주요 판매채널별 매출 비중



자료: 에브리봇, SK 증권

초도 물량 완판에 성공한 쓰리스핀 슬림(SLIM)



자료: 에브리봇, SK 증권

재무상태표

12월 결산(억원)	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	202	508	409	366	391
현금및현금성자산	75	32	47	81	138
매출채권 및 기타채권	20	58	34	23	34
재고자산	103	82	88	64	42
비유동자산	104	248	460	508	787
장기금융자산	1	1	8	13	16
유형자산	88	56	286	329	422
무형자산	4	10	11	10	32
자산총계	306	756	869	874	1,177
유동부채	70	71	55	142	399
단기금융부채	16	11	12	113	370
매입채무 및 기타채무	26	34	22	9	16
단기충당부채	6	5	5	3	3
비유동부채	67	112	192	81	109
장기금융부채	66	105	184	74	102
장기매입채무 및 기타채무	1	7	8	7	8
장기충당부채	0	0	0	0	0
부채총계	137	183	246	223	508
지배주주지분	170	573	622	473	488
자본금	7	30	61	61	61
자본잉여금	156	439	409	409	417
기타자본구성요소	0	2	3	4	1
자기주식	0	0	0	0	-1
이익잉여금	7	102	150	178	181
비지배주주지분	0	0	0	0	8
자본총계	170	573	622	651	669
부채와자본총계	306	756	869	874	1,177

현금흐름표

12월 결산(억원)	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동현금흐름	61	94	65	61	12
당기순이익(손실)	-9	95	69	28	3
비현금성항목등	149	27	13	4	5
유형자산감가상각비	3	8	11	14	21
무형자산상각비	1	1	1	1	1
기타	145	18	1	-12	-17
운전자본감소(증가)	-77	-8	-4	37	7
매출채권및기타채권의감소(증가)	-15	-37	23	11	-11
재고자산의감소(증가)	-80	17	-6	29	21
매입채무및기타채무의증가(감소)	12	8	-12	-13	7
기타	-2	-35	-26	-16	-5
법인세납부	-0	-15	-13	-8	-2
투자활동현금흐름	-56	-485	-107	-13	-255
금융자산의감소(증가)	0	-261	33	44	45
유형자산의감소(증가)	-54	-53	-132	-52	-156
무형자산의감소(증가)	-3	-6	-2	-0	-23
기타	1	-165	-6	-5	-120
재무활동현금흐름	25	348	57	-13	300
단기금융부채의증가(감소)	-11	-6	-1	-2	-12
장기금융부채의증가(감소)	36	40	79	-11	299
자본의증가(감소)	153	307	-0	470	9
배당금지급	0	0	-21	0	0
기타	-153	7	0	-470	4
현금의 증가(감소)	30	-43	15	34	57
기초현금	45	75	32	47	81
기말현금	75	32	47	81	138
FCF	7	41	-67	9	-144

자료 : 에브리봇, SK증권 추정

포괄손익계산서

12월 결산(억원)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	492	511	530	317	298
매출원가	262	276	283	162	163
매출총이익	230	235	247	155	134
매출총이익률(%)	46.7	46.0	46.5	48.8	45.1
판매비와 관리비	100	134	185	139	156
영업이익	130	101	62	15	-22
영업이익률(%)	26.3	19.8	11.7	4.8	-7.5
비영업손익	-133	-4	2	11	19
순금융손익	-2	-4	-2	2	-14
외환관련손익	-0	-0	-0	0	0
관계기업등 투자손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	-4	98	64	26	-4
세전계속사업이익률(%)	-0.8	19.1	12.0	0.0	0.0
계속사업법인세	14	10	12	-2	-7
계속사업이익	-9	95	69	28	3
중단사업이익	0	0	0	0	0
*법인세효과	0	0	0	0	0
당기순이익	-9	95	69	28	3
순이익률(%)	-1.8	18.5	13.1	8.9	1.0
지배주주	-9	95	69	28	3
지배주주귀속 순이익률(%)	-1.8	18.5	13.1	8.9	1.1
비지배주주	0	0	0	0	-0
총포괄이익	-9	95	69	28	3
지배주주	-9	95	69	28	3
비지배주주	0	0	0	0	-0
EBITDA	134	110	74	31	-0

주요투자지표

12월 결산(억원)	2020	2021	2022	2023	2024
성장성 (%)					
매출액	204.3	4.0	3.7	-40.2	-6.1
영업이익	795.5	-21.8	-39.0	-75.3	적전
세전계속사업이익	적전	흑전	-34.6	-71.5	적지
EBITDA	604.3	-17.6	-32.5	-58.8	적전
EPS	적전	흑전	-26.7	-59.5	-88.5
수익성 (%)					
ROA	-4.2	17.8	8.6	3.2	0.3
ROE	-9.3	25.5	11.6	4.4	0.5
EBITDA마진	27.2	21.6	14.0	9.7	-0.2
안정성 (%)					
유동비율	290.7	715.5	749.0	258.0	97.9
부채비율	80.5	31.9	39.5	34.2	76.0
순차입금/자기자본	4.0	-30.8	-13.3	-13.3	25.5
EBITDA/이자비용(배)	57.5	22.8	16.4	5.9	-0.0
배당성향	0.0	22.5	0.0	0.0	0.0
주당지표(원)					
EPS(계속사업)	-86	777	570	231	27
BPS	1,622	4,704	5,106	5,342	3,969
CFPS	-46	851	673	357	205
주당 현금배당금	0	175	0	0	0
Valuation지표(배)					
PER	N/A	25.4	25.9	52.3	620.4
PBR	7.6	4.2	2.9	2.3	4.1
PCR	-270.3	23.2	21.9	33.8	80.1
EV/EBITDA	8.3	20.3	23.1	45.1	N/A
배당수익률	0.0	0.9	0.0	0.0	0.0

에브리봇 PER 밴드 차트



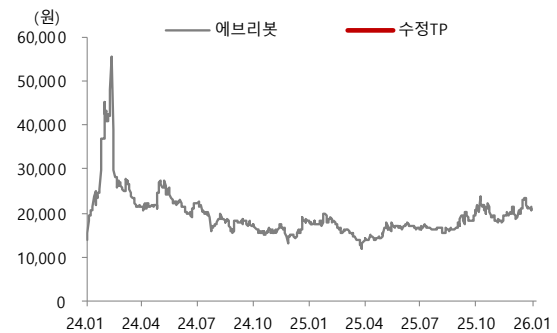
자료: Quantiwise, SK 증권

에브리봇 PBR 밴드 차트



자료: Quantiwise, SK 증권

일시	투자조건	목표주가	괴리율	
			대상시점	평균주가대비 최고(최저) 주가대비
2025.05.30	Not Rated			
2024.12.02	매수	21,000원	6개월	-23.57%
				-4.76%



COMPLIANCE NOTICE

작성자(당수등)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서에 언급된 종족의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종족을 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 → 매수 / -15%~-15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2026 년 01 월 14 일 기준)	매수	93.45%	중립	6.55%	매도	0.00%
--	----	--------	----	-------	----	-------