에브리봇 (270660)

AI 자율주행 모듈 양산과 하반기 실적 반등

Not Rated

현재주가(09.17) **16,930원**

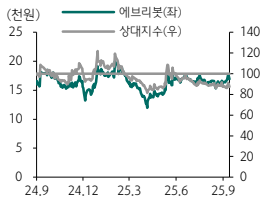
Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	845.53
52주 최고/최저(원)	20,000/11,980
시가총액(억원)	2,081.1
시가총액비중(%)	0.05
발행주식수(천주)	12,292.2
60일 평균 거래량(천주)	90.3
60일 평균 거래대금(억원)	15.6
외국인지분율(%)	0.00
주요주주 지분율(%)	
정우철 외 2 인	34.24
스마트앤그로스 외 1 인	13.69

Consensus Data

	2025	2026
매출액(억원)	N/A	N/A
영업이익(억원)	N/A	N/A
순이익(억원)	N/A	N/A
EPS(원)	N/A	N/A
BPS(원)	N/A	N/A

Stock Price



Financial Data (억원, %, 배, 원)

투자지표	2021	2022	2023	2024
매출액	511	530	317	298
영업이익	101	62	15	(22)
세전이익	105	82	26	(4)
순이익	95	69	28	3
EPS	844	570	231	27
증감율	흑전	(32.5)	(59.5)	(72.7)
PER	23.4	25.9	52.2	620.4
PBR	4.2	2.9	2.3	3.1
EV/EBITDA	0.6	1.3	2.0	N/A
ROE	16.5	11.2	4.3	0.5
BPS	4,704	5,106	5,342	5,388
DPS	350	0	0	0

Analyst 한유건 hyg0619@hanafn.com
RA 윤채리 yooncherry@hanafn.com

하나증권 리서치센터

자율주행 및 지능형 로봇 전문 제조기업

에브리봇은 자율주행 및 지능형 로봇 전문 제조기업이다. 제품 구성은 크게 1) 물걸레 청소로봇, 2) 로봇청소기 상품, 3) AI 자율주행 모듈, 4) 소모품으로 구성되어 있으며, AI 자율주행 모듈은 2Q25부터 신규로 매출이 발생하기 시작했다. 상장 초기에는 물걸레 청소로봇 단일 제품에 의존도가 높았으나, 최근에는 AI프로세싱 핵심모듈 공동개발을 통한 미래 모빌리티 플랫폼으로 경쟁력을 확보하기 위해 '라이트하우스(총 사업비 108억원)' 국책 과제에 참여하는 등 활동적인 R&D 사업을 전개 중이다. 또한 동사는 센싱 및 제어기술과 공간 정보를 실시간으로 인식하는 SLAM 자체 기술 내재화에 성공함에 따라 AI, IoT 기술이 연동된 신제품(청소로봇, 상업용 로봇, 서빙로봇 등)을 꾸준히 출시함에 따라 제품 포트폴리오가 다양화 되고 있다. (K-IFRS 연결기준) 2025년 2분기, 로봇청소기 판매 실적 반등으로 인해 매출액은 85.5억원, 영업이익 1.0억원을 기록하며 흑자전환에 성공했다.

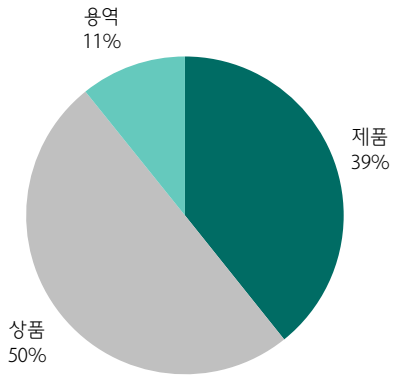
AI 자율주행 모듈 양산 시작 본격화

에브리봇은 Lidar, 적외선 센서, 카메라 기반의 객체 인식 AI 기술 등 자체 기술 내재화에 성공했다. 이를 바탕으로 SK인텔릭스에 AI웰니스로봇 '나무엑스'에 AI 자율주행 모듈 공급이 본격적으로 확대될 것으로 예상된다. 2025년 2분기 약 14.4억원의 모듈 관련 신규 매출이 발생했으며, 용역개발대금 일부가 반영된 것으로 판단된다. 공식적으로 제품 론칭을 앞두고 있기 때문에 하반기에는 발주 물량이 더욱 확대될 전망이다. 당사가 추정하는 하반기 AI 자율주행 모듈 공급은 분기별로 약 3Q 1,200대, 4Q 5,200대 수준으로 예상된다. 특히 4분기 공급 물량이 큰 폭으로 증가함에 따라 신규 매출 발생에 따른 탑라인 성장과 더불어 흑자 기조를 이어갈 것으로 기대된다. 웰니스 로봇의 판매 강도와 속도에 따라 추가 발주 물량 또한 충분히 기대할 수 있으며, 추가적인 외부 협업을 통해 관련 비즈니스 확장도 고려 중인 것으로 파악된다.

청소로봇 판매량 추세 반등

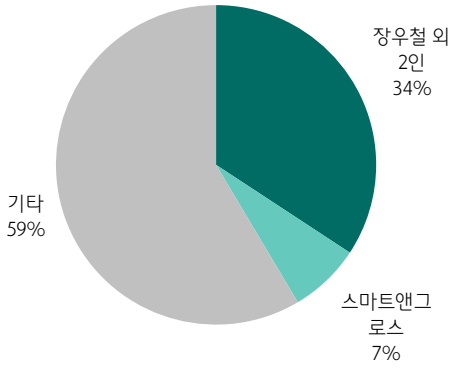
상반기 대비 하반기 실적 턴어라운드는 앞서 설명한 AI 자율주행 모듈의 공급 확대 요인이 가장 큰 역할을 하겠지만, 기존 청소로봇의 판매량 또한 증가 추세로 전환했다. 특히 침구 청소로봇 X1의 경우 초도물량 완판을 기록하며 인기몰이 중이며, 월 1,500~2,000대 가량이 꾸준히 출하되고 있다. 하반기에는 AI 올인원 청소로봇 Q11 신제품 출시를 앞두고 있는데, 기능은 기존대비 향상되고 가격 경쟁력까지 확보할 것으로 예상된다. 신제품 효과를 고려하면 26년 서비스로봇 시장 내 점유율 회복과 외형 성장 역시 충분히 기대 해볼 만 하다. 종합해보면 1) AI 자율주행 모듈 신제품 공급 본격화와 2) 기존 청소로봇의 판매량 회복, 3) 신제품 출시 효과로 인해 2025년 동사의 예상 매출액은 350억원(YoY+17.6%), 영업손실 4.6억원(YoY 적자축소)을 기록할 것으로 예상된다.

도표 1. 부분별 매출 구성



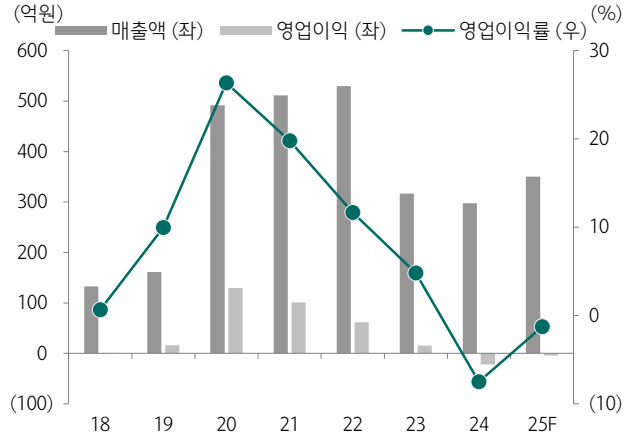
자료: 에브리봇, 하나증권
주: 2025년 2분기 연결기준

도표 2. 주주 구성



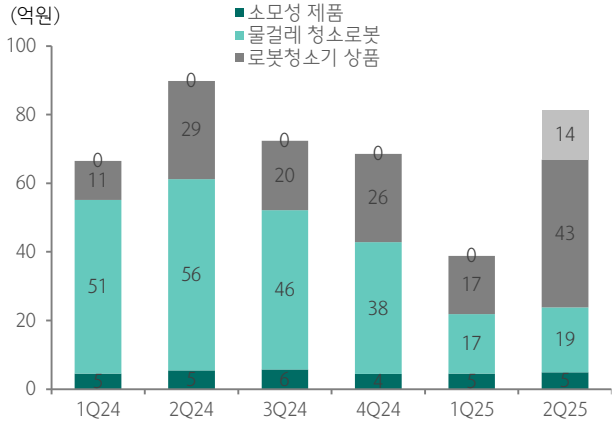
자료: 에브리봇, 하나증권
주: 2025년 2분기 기준

도표 3. 에브리봇 실적 추이 및 전망



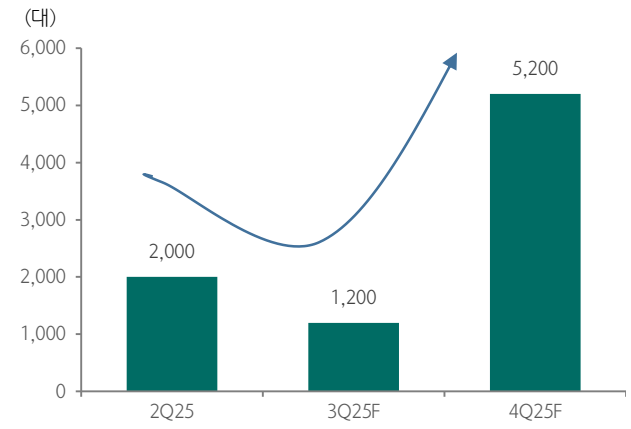
자료: 에브리봇, 하나증권 추정

도표 4. 분기별 제품/상품 매출 현황



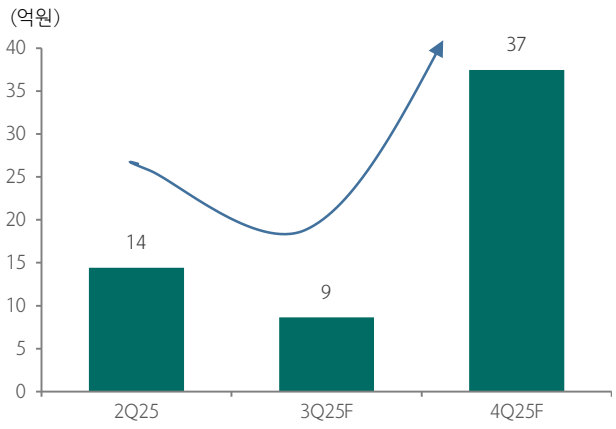
자료: 에브리봇, 하나증권

도표 5. AI 자율주행 모듈 공급 분기별 전망



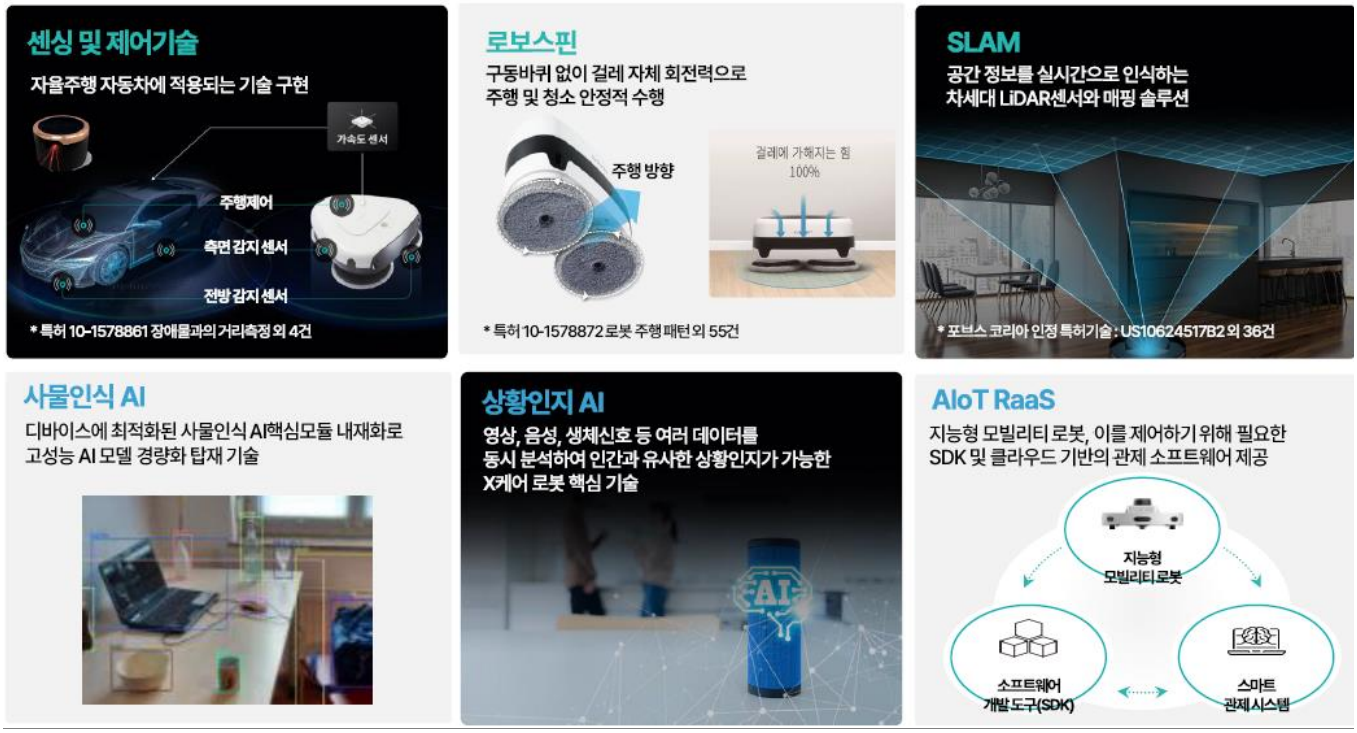
자료: 에브리봇, 하나증권 추정

도표 6. AI 자율주행 모듈 분기별 예상 매출



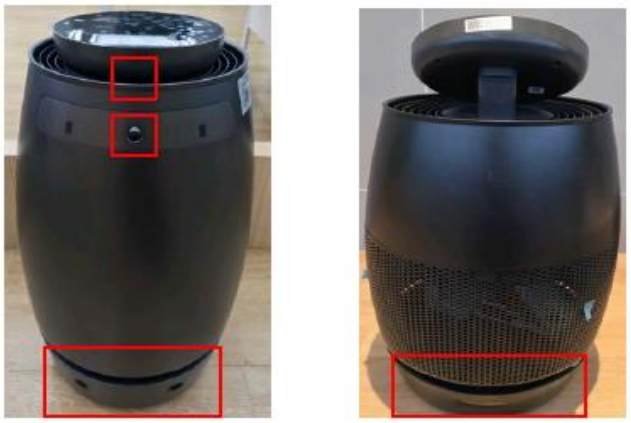
자료: 에브리봇, 하나증권 추정

도표 7. 에브리봇 주요 핵심기술



자료: 에브리봇, 하나증권

도표 8. SK인텔릭스 AI웰니스 로봇향 모듈



자료: 에브리봇, 하나증권

도표 9. 완판 행진 중인 침구용 로봇 X1

자료: 에브리봇, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서 (단위:억원)

	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	**492**	**511**	**530**	**317**	**298**
매출원가	262	276	283	162	163
매출총이익	230	235	247	155	134
판관비	100	134	185	139	157
영업이익	**130**	**101**	**62**	**15**	**(22)**
금융손익	(133)	(4)	2	3	14
종속/관계기업손익	0	0	0	0	0
기타영업외손익	9	8	18	8	5
세전이익	**5**	**105**	**82**	**26**	**(4)**
법인세	14	10	12	(2)	(7)
계속사업이익	(9)	95	69	28	3
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	**(9)**	**95**	**69**	**28**	**3**
비지배주주지분 순이익	0	0	0	0	0
지배주주순이익	**(9)**	**95**	**69**	**28**	**3**
지배주주지분포괄이익	(9)	95	69	28	3
NOPAT	(232)	91	53	16	19
EBITDA	134	110	74	31	(0.5)
성장성(%)					
매출액증가율	203.7	3.9	3.7	(40.2)	(6.2)
NOPAT증가율	적전	흑전	(41.8)	(69.8)	20.6
EBITDA증가율	570.0	(17.9)	(32.7)	(58.1)	(101.6)
영업이익증가율	712.5	(22.3)	(38.6)	(75.8)	(249.3)
(지배주주)순익증가율	적전	흑전	(27.4)	(59.4)	(88.6)
EPS증가율	적전	흑전	(32.5)	(59.5)	(88.5)
수익성(%)					
매출총이익률	46.7	46.0	46.6	48.9	45.1
EBITDA이익률	27.2	21.5	14.0	9.8	(0.2)
영업이익률	26.4	19.8	11.7	4.7	(7.5)
계속사업이익률	(1.8)	18.6	13.0	8.8	1.0

대차대조표 (단위:억원)

	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산	**202**	**508**	**409**	**366**	**391**
금융자산	75	293	279	273	301
현금성자산	75	32	47	81	138
매출채권	20	57	33	22	27
재고자산	103	82	88	64	42
기타유동자산	4	76	9	7	21
비유동자산	**104**	**248**	**460**	**508**	**787**
투자자산	1	1	8	13	129
금융자산	1	1	8	13	16
유형자산	88	56	286	329	422
무형자산	**4**	**10**	**11**	**10**	**32**
기타비유동자산	**11**	**181**	**155**	**156**	**204**
자산총계	**306**	**756**	**869**	**874**	**1,177**
유동부채	**70**	**71**	**55**	**142**	**399**
금융부채	16	11	12	113	370
매입채무	23	28	17	5	4
기타유동부채	31	32	26	24	25
비유동부채	**67**	**112**	**192**	**81**	**109**
금융부채	**66**	**105**	**184**	**74**	**102**
기타비유동부채	1	7	8	7	8
부채총계	**137**	**183**	**246**	**223**	**508**
지배주주지분	**170**	**573**	**622**	**651**	**661**
자본금	**7**	**30**	**61**	**61**	**61**
자본잉여금	156	439	409	409	417
자본조정	0	2	3	4	1
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	7	102	150	178	181
비지배주주지분	**0**	**0**	**0**	**0**	**8**
자본총계	**170**	**573**	**622**	**651**	**669**
순금융부채	7	(176)	(83)	(87)	171

투자지표

	2020	2021	2022	2023	2024
주당지표(원)					
EPS	(98)	844	570	231	27
BPS	1,622	4,704	5,106	5,342	5,388
CFPS	1,525	1,081	676	260	67
EBITDAPS	1,453	981	610	251	(4)
SPS	5,339	4,551	4,348	2,600	2,433
DPS	0	350	0	0	0
주가지표(배)					
PER	(126.1)	23.4	25.9	52.2	620.4
PBR	7.6	4.2	2.9	2.3	3.1
PCFR	8.1	18.3	21.8	46.4	244.8
EV/EBITDA	0.9	0.6	1.3	2.0	N/A
PSR	2.3	4.3	3.4	4.6	6.8
재무비율(%)					
ROE	(5.3)	16.5	11.2	4.3	0.5
ROA	(2.9)	12.5	8.0	3.2	0.3
ROIC	(123.7)	68.0	13.9	4.2	3.9
부채비율	80.5	31.9	39.5	34.2	76.0
순부채비율	4.0	(30.8)	(13.3)	(13.3)	25.5
이자보상배율(배)	55.7	21.0	13.7	2.9	(1.1)

현금흐름표 (단위:억원)

	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동 현금흐름	**61**	**94**	**65**	**61**	**12**
당기순이익	(9)	95	69	28	3
조정	147	7	0	(4)	2
감가상각비	4	9	13	15	22
외환거래손익	0	0	0	0	0
지분법손익	0	0	0	0	3
기타	143	(2)	(13)	(19)	(23)
영업활동 자산부채 변동	(77)	(8)	(4)	37	7
투자활동 현금흐름	**(56)**	**(485)**	**(107)**	**(13)**	**(255)**
투자자산감소(증가)	(1)	(1)	(6)	(5)	(121)
자본증가(감소)	(54)	(53)	(132)	(52)	(157)
기타	(1)	(431)	31	44	23
재무활동 현금흐름	**25**	**348**	**57**	**(13)**	**930**
금융부채증가(감소)	25	34	79	(12)	471
자본증가(감소)	134	307	(0)	0	479
기타재무활동	(134)	7	(1)	(1)	(20)
배당지급	0	0	(21)	0	0
현금의 증감	**30**	**(43)**	**15**	**34**	**687**
Unlevered CFO	140	121	82	32	8.2
Free Cash Flow	(33)	41	(151)	9	(144.3)

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

에브리봇

날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.5.16	Not Rated	-		

Compliance Notice

- 당사는 2025년 9월 17일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(한유건)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(한유건)는 2025년 9월 17일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 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.

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(비중축소)_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%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	95.87%	4.13%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 09월 14일