



Not Rated

주가(5/26): 16,200원

시가총액: 1,986억원

스몰캡 Analyst 오현진
ohj2956@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ (5/26)	725.27pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	25,950원	11,980원
등락률	-37.6%	35.2%
수익률	절대	상대
1M	11.3%	12.0%
6M	-2.8%	-7.1%
1Y	-36.3%	-25.6%

Company Data

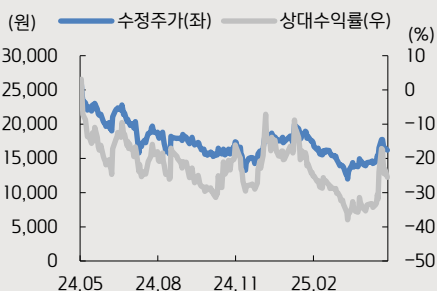
발행주식수	12,262 천주
일평균 거래량(3M)	243 천주
외국인 지분율	0.0%
배당수익률(2024)	0.0%
BPS(2024)	5,421원
주요 주주	정우철 외 2 인 34.3%

투자지표

(십억원, IFRS)	2021	2022	2023	2024
매출액	51.1	53.0	31.7	29.7
영업이익	10.1	6.2	1.5	-2.1
EBITDA	11.0	7.4	3.1	0.1
세전이익	10.5	8.2	2.6	0.1
순이익	9.5	6.9	2.8	0.8
지배주주지분순이익	9.5	6.9	2.8	0.8
EPS(원)	844	570	231	63
증감률(%YoY)	흑전	-32.4	-59.5	-72.6
PER(배)	23.4	25.9	52.3	260.1
PBR(배)	4.20	2.89	2.26	3.03
EV/EBITDA(배)	20.3	23.1	45.1	2,831.6
영업이익률(%)	19.8	11.7	4.7	-7.1
ROE(%)	25.5	11.6	4.4	1.2
순차입금비율(%)	-30.7	-13.3	-13.4	14.3

자료: 키움증권

Price Trend



기업 브리프

에브리봇 (270660)

서비스 로봇 업체도 주목!



동사는 경쟁 심화로 성장이 정체된 로봇 청소기 외에 주요 고객사향 AI 자율주행 로봇 플랫폼 납품을 통해 신규 성장 동력을 마련. 로봇 청소기 사업을 통해 얻은 기술을 바탕으로 센싱 및 제어기술, SLAM, 사물 인식 AI 기술을 적용할 것으로 판단. 24년 공동 개발에 착수한 이후 1Q25 개발 용역 계약 체결 및 올해 하반기 양산 본격화를 전망. 향후 자율주행 로봇 기술을 활용한 제품 확장성을 주목

>>> 서비스 로봇 시장: AI와 자율주행으로 확장 중

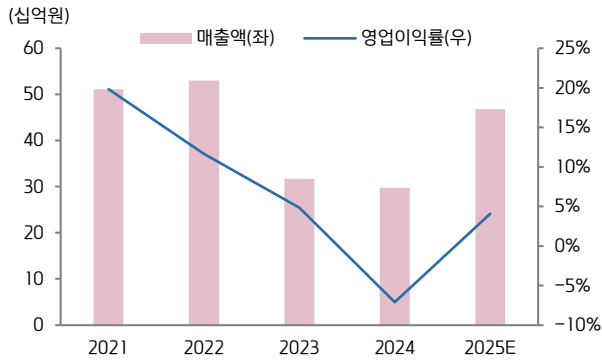
최근 휴머노이드를 포함한 첨단 로봇 기술은 산업용 로봇 시장에 우선적으로 적용되고 있는 양상이다. 이는 비용 절감 및 안전성 강화 등의 실질적 필요와 경제성에 따른 것으로 파악된다. 이와 다르게 서비스용 로봇은 높은 비용과 실질적 대체성의 부족으로 첨단 기술 적용이 더디게 진행됐다. 또한 로봇 청소기로 대표되는 가사용 로봇 시장이 서비스용 로봇의 상당 부분을 차지해 산업용 로봇 대비 첨단 기술 적용 수요가 적을 수밖에 없었을 것으로 판단된다. 다만, 최근 서비스용 로봇 시장은 생성형 AI 및 자율주행 기술의 발전으로 기존 제품군의 사용성 증가와 신규 제품군의 출현을 통해 빠르게 성장하고 있다. Citi Global Insights에 따르면 글로벌 로봇 청소기 시장은 AI 기술 도입 등을 통해 2030년까지 연평균 22% 성장할 것으로 전망했다. 또한 상업용 청소 로봇 및 창문 청소 등의 특수용도 영역으로의 확대 뿐 아니라 IoT 기반 다양한 신규 서비스용 로봇 제품군 출시도 본격화 중인 것으로 파악된다.

>>> 자율주행 로봇 플랫폼 사업 본격화가 이끄는 턴어라운드

동사의 24년 실적은 매출액 297억원(YoY -6%), 영업이익 -21억원(적자전환)으로 부진했다. 매출 비중의 대부분을 차지하는 로봇 청소기 시장의 경쟁 심화 및 R&D 비용 증가로 인한 수익성 악화가 원인으로 작용했다. 이에 동사는 시장 트렌드에 맞춘 올인원 로봇청소기 출시에 이어 창문 및 침구 로봇 청소기 출시를 통해 제품 포트폴리오를 다변화하였다. 특히 침구 로봇청소기는 24년 10월 출시 이후 판매량이 빠르게 증가 중으로, 1Q25 기준 매출 비중 15.4%를 차지했다.

동사 성장의 핵심은 AI 자율주행 로봇 플랫폼 부문이다. 동사는 SK 계열사의 웰니스 로봇에 탑재되는 AI 자율주행부 개발을 진행 중이다. 로봇 청소기 사업을 통해 얻은 기술을 바탕으로 센싱 및 제어기술, SLAM, 사물 인식 AI 기술을 적용할 것으로 판단된다. 24년 공동 개발에 착수한 이후 1Q25 개발 용역 계약 체결 및 올해 하반기 양산 본격화를 전망한다. SK 네트워크의 로보틱스 브랜드 '나무엑스'는 자율주행을 통한 공기 청정 및 바이탈 사인 체크, 대화형 서비스 등이 가능한 웰니스 로봇 'A1'을 7월 출시할 예정이다. 이에 공정 공시를 통해 제시한 동사의 25년 매출액 전망치는 468억원(YoY 57%)이며, 높아진 R&D 비용에도 영업이익 흑자전환이 가능할 것으로 전망한다.

에브리봇 실적 추이 및 전망



자료: 에브리봇, 키움증권

웰니스 로봇 브랜드 나무엑스의 AI



자료: SK네트웍스, 키움증권

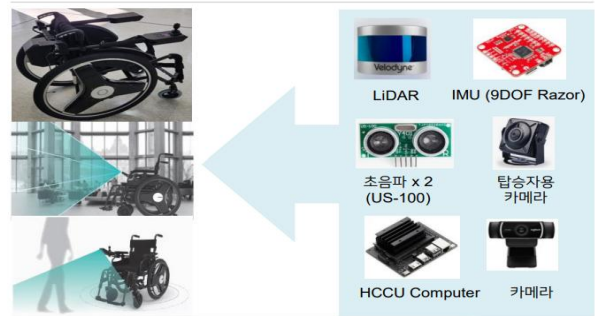
에브리봇 침구 청소로봇 X1



자료: 에브리봇, 키움증권

퍼스널 모빌리티 사업: 하이코어의 자율주행 전동휠체어

LiDAR 및 Vision 기반의 자율주행 전동휠체어 개발

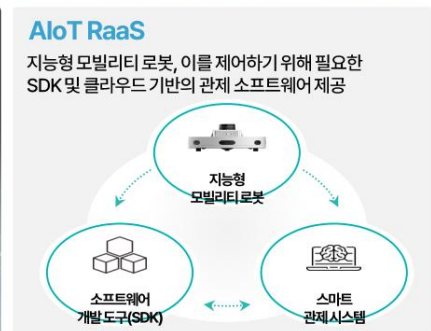


자료: 에브리봇, 키움증권

핵심 보유기술



자료: 에브리봇, 키움증권



포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
매출액	49.2	51.1	53.0	31.7	29.7
매출원가	26.2	27.6	28.3	16.2	16.3
매출총이익	23.0	23.5	24.7	15.5	13.4
판관비	10.0	13.4	18.5	13.9	15.5
영업이익	13.0	10.1	6.2	1.5	-2.1
EBITDA	13.4	11.0	7.4	3.1	0.1
영업외손익	-12.5	0.4	2.0	1.1	2.2
이자수익	0.0	0.1	0.2	0.8	0.7
이자비용	0.2	0.5	0.5	0.5	2.1
외환관련이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
외환관련손실	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
종속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	-12.3	0.8	2.3	0.8	3.6
법인세차감전이익	0.5	10.5	8.2	2.6	0.1
법인세비용	1.4	1.0	1.2	-0.2	-0.7
계속사업손손익	-0.9	9.5	6.9	2.8	0.8
당기순이익	-0.9	9.5	6.9	2.8	0.8
지배주주순이익	-0.9	9.5	6.9	2.8	0.8
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	204.6	3.9	3.7	-40.2	-6.3
영업이익 증감율	706.2	-22.3	-38.6	-75.8	-240.0
EBITDA 증감율	557.6	-17.9	-32.7	-58.1	-96.8
지배주주순이익 증감율	-159.1	-1,155.6	-27.4	-59.4	-71.4
EPS 증감율	적전	흑전	-32.4	-59.5	-72.6
매출총이익율(%)	46.7	46.0	46.6	48.9	45.1
영업이익율(%)	26.4	19.8	11.7	4.7	-7.1
EBITDA Margin(%)	27.2	21.5	14.0	9.8	0.3
지배주주순이익율(%)	-1.8	18.6	13.0	8.8	2.7

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
유동자산	20.2	50.8	40.9	36.6	38.0
현금 및 현금성자산	7.5	3.2	4.7	8.1	13.2
단기금융자산	0.0	26.1	23.2	19.2	14.9
매출채권 및 기타채권	2.0	5.8	3.4	2.3	3.3
재고자산	10.3	8.2	8.8	6.4	4.0
기타유동자산	0.4	7.5	0.8	0.6	2.6
비유동자산	10.4	24.8	46.0	50.8	78.9
투자자산	0.1	0.1	0.8	1.3	15.0
유형자산	8.8	5.6	28.6	32.9	42.2
무형자산	0.4	1.0	1.1	1.0	1.4
기타비유동자산	1.1	18.1	15.5	15.6	20.3
자산총계	30.6	75.6	86.9	87.4	116.8
유동부채	7.0	7.1	5.5	14.2	39.4
매입채무 및 기타채무	3.4	4.5	3.0	1.7	2.0
단기금융부채	1.6	1.1	1.2	11.3	27.4
기타유동부채	2.0	1.5	1.3	1.2	10.0
비유동부채	6.7	11.2	19.2	8.1	10.9
장기금융부채	6.6	10.5	18.4	7.4	10.2
기타비유동부채	0.1	0.7	0.8	0.7	0.7
부채총계	13.7	18.3	24.6	22.3	50.4
지배지분	17.0	57.3	62.2	65.1	66.5
자본금	0.7	3.0	6.1	6.1	6.1
자본잉여금	15.6	43.9	40.9	40.9	41.7
기타자본	0.0	0.2	0.3	0.4	0.1
기타포괄손익누계액	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
이익잉여금	0.7	10.2	15.0	17.8	18.6
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	17.0	57.3	62.2	65.1	66.5

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
영업활동 현금흐름	6.1	9.4	6.5	6.1	1.3
당기순이익	-0.9	9.5	6.9	2.8	0.8
비현금항목의 가감	14.9	2.7	1.3	0.4	0.2
유형자산감가상각비	0.3	0.8	1.1	1.4	2.1
무형자산감가상각비	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
지분법평가손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	14.5	1.8	0.1	-1.1	-2.0
영업활동자산부채증감	-7.7	-0.8	-0.4	3.7	0.7
매출채권및기타채권의감소	-1.5	-3.7	2.3	1.1	-1.1
재고자산의감소	-8.0	1.7	-0.6	2.9	2.4
매입채무및기타채무의증가	1.2	0.8	-1.2	-1.3	0.2
기타	0.6	0.4	-0.9	1.0	-0.8
기타현금흐름	-0.2	-2.0	-1.3	-0.8	-0.4
투자활동 현금흐름	-5.6	-48.5	-10.7	-1.3	-25.4
유형자산의 취득	-9.4	-5.3	-21.6	-5.2	-15.6
유형자산의 처분	4.0	0.0	8.5	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-0.3	-0.6	-0.2	0.0	-0.5
투자자산의감소(증가)	-0.1	-0.1	-0.6	-0.5	-13.7
단기금융자산의감소(증가)	0.0	-26.1	2.9	4.0	4.3
기타	0.2	-16.4	0.3	0.4	0.1
재무활동 현금흐름	2.5	34.8	5.7	-1.3	29.1
차입금의 증가(감소)	2.5	3.4	7.9	-1.2	28.8
자본금, 자본잉여금의 증감	0.0	30.7	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	-2.1	0.0	0.0
기타	0.0	0.7	-0.1	-0.1	0.3
기타현금흐름	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금 및 현금성자산의 순증가	3.0	-4.3	1.5	3.4	5.1
기초현금 및 현금성자산	4.5	7.5	3.2	4.7	8.1
기말현금 및 현금성자산	7.5	3.2	4.7	8.1	13.2

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 원, 십억원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A
주당지표(원)					
EPS	-98	844	570	231	63
BPS	1,622	4,704	5,106	5,342	5,421
CFPS	1,525	1,081	676	260	78
DPS	0	350	0	0	0
주가배수(배)					
PER	NA	23.4	25.9	52.3	260.1
PER(최고)	NA	30.7	47.7		
PER(최저)	NA	12.7	21.3		
PBR	7.62	4.20	2.89	2.26	3.03
PBR(최고)	9.14	5.51	5.33		
PBR(최저)	0.39	2.27	2.38		
PSR	2.31	4.34	3.39	4.64	6.77
PCFR	8.1	18.3	21.8	46.4	212.0
EV/EBITDA	8.3	20.3	23.1	45.1	2,831.6
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	0.0	22.5	0.0	0.0	0.0
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.0	0.9	0.0	0.0	0.0
ROA	-4.2	17.8	8.6	3.2	0.8
ROE	-8.2	25.5	11.6	4.4	1.2
ROIC	-206.5	46.8	17.5	3.2	-6.2
매출채권회전율	39.7	13.2	11.5	11.1	10.5
재고자산회전율	7.7	5.5	6.2	4.2	5.7
부채비율	80.5	31.9	39.5	34.2	75.8
순차입금비율	4.1	-30.7	-13.3	-13.4	14.3
이자보상배율	55.7	21.0	13.7	2.9	-1.0
총차입금	8.2	11.6	19.6	18.7	37.6
순차입금	0.7	-17.6	-8.3	-8.7	9.5
NOPLAT	13.4	11.0	7.4	3.1	0.1
FCF	-36.4	3.3	-7.2	1.3	-15.8

Compliance Notice

- 당사는 5월 26일 현재 '에브리봇(270660)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2024/04/01~2025/03/31)

매수	중립	매도
95.90%	4.10%	0.00%