AI PERSONAL FINANCIAL ROBOADVISOR

389500 (KQ) 기계

발간일자 2026년 6월 15일

에스비비테크

휴머노이드 관절주, 이제 감속기가 본 게임

투자의견 / 적정주가

Not Rated (미제시)

- AI 로봇 관절 전쟁, 여기가 진짜 병목이다
- 로봇이 움직일수록 관절값이 뛴다
- 방산까지 붙은 로봇 부품주

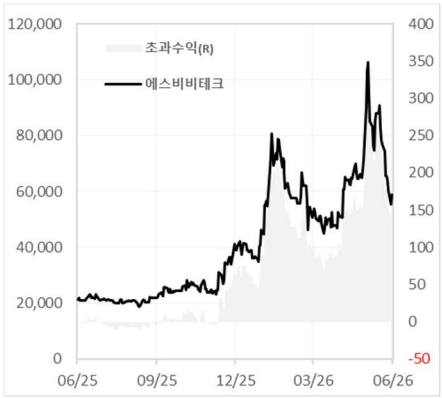
Company Data

현재주가 (6/12 일)	62,600 원
시가총액	417.1 십억
자본금	3.2 십억
발행주식수	7 백만주
유동주식비율	57.7 %

Stock Data

52 주 최고가	115,000 원
52 주 최저가	18,600 원
일평균거래액(60 일)	184 억원
외국인 지분율	7.3 %

주가



AI 로봇 관절 전쟁, 여기가 진짜 병목이다

휴머노이드 로봇은 인공지능(AI) 소프트웨어보다 하드웨어 관절 부품이 먼저 병목으로 작용한다. 에스비비테크는 하모닉 감속기와 특수 베어링 기술을 동시에 보유하고 있으며, 통합 액추에이터 모듈로 영역을 넓히고 있다. 국내 대기업향 공급 레퍼런스를 확보한 만큼 향후 수율과 신뢰성이 완전히 검증되면 완성 로봇보다 먼저 수익을 거두는 핵심 부품 축이 된다.

로봇이 움직일수록 관절값이 뛴다

로봇이 아무리 똑똑해져도 정밀하게 움직이지 못하면 상품성이 없다. 동사는 감속기 단품을 넘어 구동장치 전체로 제품군을 늘리며 부품 단가와 고객사 결합도를 동시에 높이고 있다. 이는 로봇 설계에 한 번 진입하면 쉽게 바꾸지 못하는 구조적 진입장벽 포인트이며, 로봇 양산 시대의 실속형 핵심 관절 축이다.

방산까지 붙은 로봇 부품주

방위산업은 까다로운 인증을 거치기에 한 번 채택되면 장기 공급이 보장되는 고신뢰성 시장이다. K9 자주포 관련 납품 등의 프로젝트 확대는 변동성이 큰 로봇 테마 속에서 실적의 중심을 잡아주는 강력한 방어막이다. 이는 본격적인 로봇 매출이 터지기 전까지 회사의 실적 바닥을 든든하게 받쳐주는 안전판 역할을 한다.

2 분기, 적자주가 흑자주로 바뀌는 신호

2Q26E 매출은 29 억원, 영업손실은 3 억원 수준으로 손익분기점에 가까워진다. 매출은 전년 대비 57.6%, 전분기 대비 63.8% 증가해 감속기 매출 인식의 첫 실적 확인 구간이다. 2 분기는 적자 축소 속도가 주가의 핵심 검증 변수이며, 흑자전환 기대를 앞당기는 분기 신호로 볼 수 있는 진짜 실적 검증 국면으로 작용한다.

투자지표	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액 (십억원)	5.1	5.5	7.2	**11.0**	16.3
영업이익 (십억원)	-5.6	-6.9	-6.9	**-2.4**	-0.4
영업이익률 (%)	-108.6	-126.0	-95.3	**-21.8**	-2.5
순이익 (십억원)	-11.0	-0.9	-9.5	**-2.2**	0.2
EPS (원)	-1,784	-145	-1,503	**-332**	23
PER (배)	N/A(-22.1)	N/A(-123.9)	N/A(-24.1)	**N/A(-188.5)**	2,780.9
PBR (배)	20.3	8.8	18.3	**32.1**	26.6
ROE (%)	-65.4	-7.6	-76.7	**-17.3**	1.1

자료: FnGuide(Quantiwise) 컨센서스, 핀릿 리서치센터

상장일: 20221017

[한장으로 읽는 에스비비테크]

389500 (KQ) | 기계 | 발간일자 2026년 6월 15일

에스비비테크

휴머노이드 관절주, 이제 감속기가 본 게임

투자의견
Not Rated (미제시)

현재주가	시가총액	외국인 지분율	2Q26E OPM
62,600원	417.1십억	7.3%	-10.3%

1 AI로봇 관절 전쟁, 여기가 진짜 병목이다

- 하모닉 감속기·특수 베어링 동시 보유
- 통합 액추에이터 모듈로 영역 확대
- 공급 레퍼런스 확보, 핵심 부품 축

2 로봇이 움직일수록 관절값이 뛴다

- 감속기 단품 넘어 구동장치 확대
- 부품 단가·고객사 결합도 동시 상승
- 로봇 양산 시대 핵심 관절 축

3 방산까지 붙은 로봇 부품주

- 방산 인증 기반 장기 공급 가능성
- K9 자주포 관련 프로젝트 확대
- 로봇 매출 전 실적 방어막 역할

4 2분기, 적자주가 흑자주로 바뀌는 신호

- 2Q26E 매출 29억원, 영업손실 3억원 수준
- YoY +57.6%, QoQ +63.8% 매출 증가
- 적자 축소 속도와 흑자전환 기대가 핵심

Company Data	
현재주가 (6/12일)	62,600 원
시가총액	417.1 십억
자본금	3.2 십억
발행주식수	7 백만주
유동주식비율	57.7 %

Stock Data	
52주 최고가	115,000 원
52주 최저가	18,600 원
일평균거래액(60일)	184 억원
외국인 지분율	7.3 %

52주 주가 범위

52주 최저가	현재주가	52주 최고가
18,600원	62,600원	115,000원

분기별 실적 추이

투자지표	2Q25A	1Q26A	2Q26E	YoY (%)	QoQ (%)
매출액 (십억원)	1.8	1.8	2.9	57.6	63.8
영업이익 (십억원)	-1.9	-1.9	-0.3	84.5	83.8
영업이익률 (%)	-104.9	-104.5	-10.3	+94.5 p	+94.2 p
순이익 (십억원)	-2.2	-8.8	-	n.a	n.a

자료: FnGuide(Quantwise) 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.