

에브리봇

| Bloomberg Code (270660 KS) | Reuters Code (270660.KQ)

2022년 5월 26일

[혁신성장]

손지연 연구원
☎ 02-3772-2053
✉ jy.son@shinhan.com

생활 속 가장 가까운 로봇 개발업체



Not Rated

-



현재주가 (5월 25일)

38,250 원



목표주가

-



상승여력

-

- ◆ 자율주행기술 기반 물걸레로봇청소기 국내 M/S 1위 업체
- ◆ 서비스로봇시장 확대 속 시장지배력 확보
- ◆ 2022년 매출액 +17.7% YoY, 영업이익 +15.1% YoY 전망



신한 리서치 투자정보
www.shinhaninvest.com

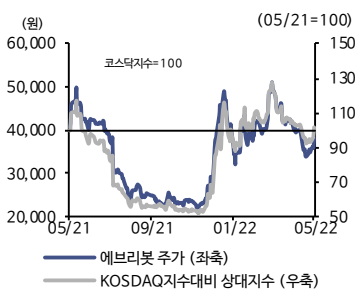


신한금융투자 기업분석부

투자판단	Not Rated
목표주가	-
상승여력	-

KOSPI	2,617.22p
KOSDAQ	872.69p
시가총액	233.2십억원
액면가	500원
발행주식수	6.1백만주
유동주식수	3.8백만주(63.1%)
52주 최고가/최저가	51,200원/22,100원
일평균 거래량 (60일)	372,982주
일평균 거래액 (60일)	16,909백만원
외국인 지분율	0.20%
주요주주	
정우철 외 5인	35.96%
스마트앤그로스 외 1인	13.80%
절대수익률	
3개월	-7.3%
6개월	62.8%
12개월	-8.1%
KOSDAQ 대비 상대수익률	
3개월	-7.2%
6개월	89.4%
12개월	1.4%

주가차트



자율주행기술 기반 물결레로봇청소기 국내 M/S 1위 업체

2015년 1월 설립, 2021년 7월 코스닥시장에 상장한 홈서비스 로봇 기업으로 로봇청소기 관련 연구개발, 제품 제조 개발 특허를 갖는다. 별도 설비공장을 보유하고 있지 않고, 연구개발한 제품을 외주가공 형태로 생산한다. 주요 제품/상품별 매출액 비중은 물결레전용제품 EDGE, TS300이 각각 42%, 25%, 흡입 및 걸레겸용상품 3i pop 14% 등이다. 지역별 비중은 국내 87%, 북미 10% 등이다.

로봇청소기 시장지배력 확대, 홈서비스 로봇 기술업체로 진화

핵심 특허기술 ‘로보스핀(바퀴없이 주행)’ 기반 스테디셀러를 보유, 기능고도화를 통해 연내 3개 신제품을 출시한다. 올해 3분기 신제품 출시를 시작으로 향후 중저가형 위주에서 고가형까지 라인업이 확장된다. 탑라인 성장과 함께 수익성 향상이 기대된다.

작년 11월 AI융합기술연구소를 설립, AIoT 융합 플랫폼 기술 개발을 본격화한다. 스마트홈 시장 확대와 맞물려 홈 디바이스와 블루투스 연결, 음성인식 기능 등 로봇청소기 성능을 향상해 경쟁력을 확보할 계획이다. 로봇청소기 시스템 연구개발 실적을 기반으로 자사 IoT제품용 통합 App 및 자율주행 로봇플랫폼 개발도 진행중이다.

전체 매출액 대비 수출비중은 2019년 5.1%에서 2021년 12.6%로 지속 확대됐다. 2021년 해외매출액 기준 북미지역이 50억원(+83.1% YoY)으로 규모와 성장세 모두 가장 크다. 미국 아마존닷컴 매출액은 ‘20년 7억, ‘21년 17억원, ‘22년 1분기 6억원을 기록했다. 올해 일본 아마존에도 입점할 계획으로 해외 온라인 B2C판매 확대가 기대된다.

2022년 매출액 +17.7% YoY, 영업이익 +15.1% YoY 전망

2022년 매출액 602억원(+17.7% YoY), 영업이익 117억원(+15.1% YoY)을 전망한다. 스마트홈 시장 성장과 함께 가정용 로봇 수요가 확대되고 있다. 1) 신규기능을 탑재한 신제품 출시, 2) 해외판매 확대로 성장성과 수익성을 갖췄다. 신정부 로봇산업 육성에 따른 서비스로봇 상용화 추진 수혜가 부각된다.

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증가율 (%)	BPS (원)	PER (배)	EV/EBITDA (배)	PBR (배)	ROE (%)	순차입금비용 (%)
2020	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
2021	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
2022F	60.2	11.7	13.9	11.1	1,829	N/A	9,529	20.9	19.1	4.0	19.2	(18.2)
2023F	69.6	14.6	16.1	12.9	2,110	15.4	11,289	18.1	14.9	3.4	20.3	(22.3)
2024F	79.1	17.0	19.2	15.4	2,519	19.3	13,458	15.2	12.5	2.8	20.4	(25.9)

자료: 회사 자료, 신한금융투자

주요 제품 및 상품

제품: 물걸레 전용 로봇청소기

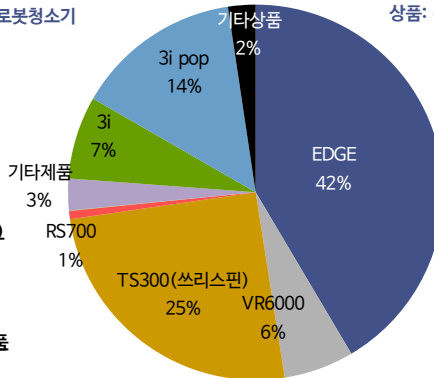


RS제품(EDGE)



RS 및 기타제품

TS제품



상품: 흡입 및 걸레 겸용 로봇청소기



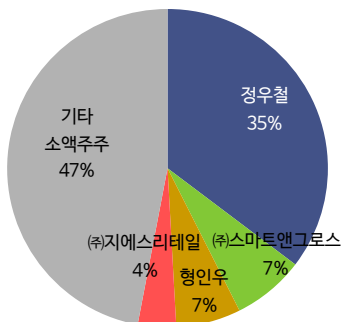
3i



3i POP

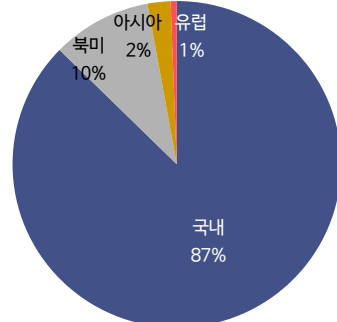
자료: 회사 자료, 신한금융투자

주주 구성



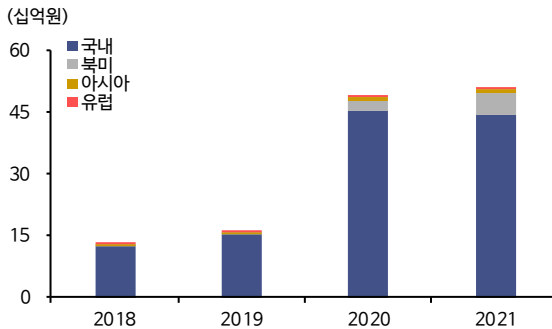
자료: 회사 자료, 신한금융투자 /주: 2022년 3월 말 기준

지역별 매출 비중



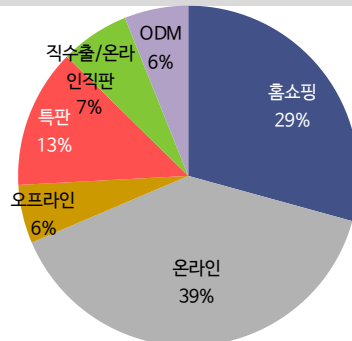
자료: 회사 자료, 신한금융투자 /주: 2021년 기준

지역별 매출 비중 추이



자료: 회사 자료, 신한금융투자

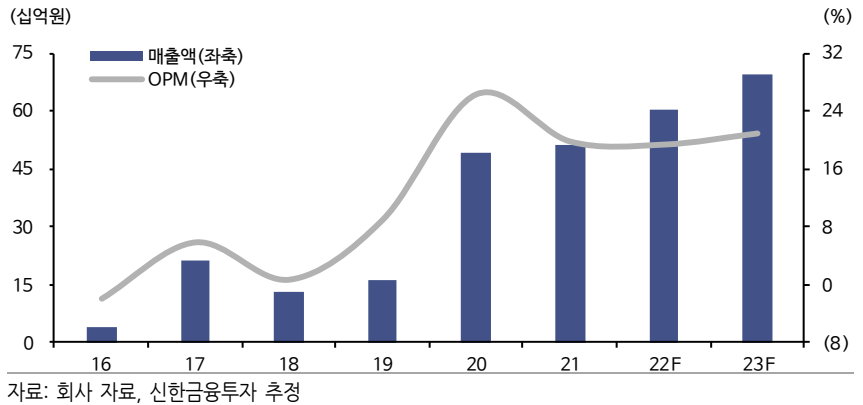
판매 채널별 매출 비중



자료: 회사 자료, 신한금융투자

주: 1) 2021년 기준, 2) 직수출/직판, ODM은 해외. 나머지는 국내

영업 실적 추이 및 전망



분기별 영업 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	2017	2018	2019	2020	2021	2022F	2023F
매출액	21.1	13.3	16.2	49.2	51.1	60.2	69.6
내수		12.5	15.3	45.2	44.6	52.5	60.4
수출		0.8	0.8	4.0	6.5	7.6	9.3
영업이익	1.2	0.1	1.4	13.0	10.1	11.7	14.6
당기순이익	1.2	0.2	1.7	(0.9)	9.5	11.1	12.9
매출액 증감률	447.1	(37.2)	21.8	204.3	4.0	17.7	15.8
영업이익 증감률	흑전	(93.1)	1,609.7	795.5	(21.8)	15.1	25.0
순이익 증감률	흑전	(85.3)	807.0	적전	흑전	17.6	15.4
영업이익률	5.8	0.6	9.0	26.3	19.8	19.4	20.9
순이익률	5.9	1.4	10.2	(1.8)	18.5	18.5	18.5

자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정 / 주: 2019년 1월 1일을 전환일로 K-IFRS 채택

재무상태표

12월 결산 (십억원)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
자산총계	N/A	N/A	86.0	99.2	115.1
유동자산	N/A	N/A	46.0	54.7	64.5
현금및현금성자산	N/A	N/A	4.0	6.0	9.2
매출채권	N/A	N/A	4.4	5.0	5.7
재고자산	N/A	N/A	9.7	11.2	12.8
비유동자산	N/A	N/A	39.9	44.5	50.6
유형자산	N/A	N/A	20.1	22.6	26.6
무형자산	N/A	N/A	1.1	3.1	5.1
투자자산	N/A	N/A	0.6	0.7	0.9
기타금융투자자산	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
부채총계	N/A	N/A	27.6	30.2	32.9
유동부채	N/A	N/A	7.5	9.5	11.6
단기차입금	N/A	N/A	1.0	2.1	3.2
매입채무	N/A	N/A	5.8	6.7	7.7
유동성장기부채	N/A	N/A	0.1	0.1	0.1
비유동부채	N/A	N/A	20.1	20.7	21.3
사채	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
장기차입금(경기금융부채 포함)	N/A	N/A	18.5	18.8	19.1
기타금융투자부채	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
자본총계	N/A	N/A	58.1	68.8	82.0
자본금	N/A	N/A	3.0	3.0	3.0
자본잉여금	N/A	N/A	43.9	43.9	43.9
기타자본	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
기타포괄이익누계액	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
이익잉여금	N/A	N/A	11.1	21.8	35.1
지배주주지분	N/A	N/A	58.1	68.8	82.0
비지배주주지분	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
*총차입금	N/A	N/A	19.6	21.0	22.4
*순차입금(순현금)	N/A	N/A	(10.6)	(15.4)	(21.2)

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
영업활동으로인한현금흐름	N/A	N/A	16.7	11.6	14.1
당기순이익	N/A	N/A	11.1	12.9	15.4
유형자산상각비	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
무형자산상각비	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
외화환산손실(이익)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
지분법, 종속, 관계기업손실(이익)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
운전자본변동	N/A	N/A	5.5	(1.2)	(1.2)
(법인세납부)	N/A	N/A	(2.8)	(3.2)	(3.8)
기타	N/A	N/A	2.9	3.1	3.7
투자활동으로인한현금흐름	N/A	N/A	(4.0)	(8.7)	(10.2)
유형자산의증가(CAPEX)	N/A	N/A	(2.0)	(2.5)	(4.0)
유형자산의감소	N/A	N/A	0.1	0.0	0.0
무형자산의감소(증가)	N/A	N/A	(1.1)	(2.0)	(2.0)
투자자산의감소(증가)	N/A	N/A	(0.6)	(0.1)	(0.1)
기타	N/A	N/A	(0.4)	(4.1)	(4.1)
FCF	N/A	N/A	N/A	7.7	8.1
재무활동으로인한현금흐름	N/A	N/A	7.0	(0.8)	(0.7)
차입금의증가(감소)	N/A	N/A	9.1	1.4	1.4
자기주식의처분(취득)	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
배당금	N/A	N/A	(2.1)	(2.1)	(2.1)
기타	N/A	N/A	0.0	(0.1)	0.0
기타현금흐름	N/A	N/A	(15.7)	0.0	0.0
연결범위변동으로인한현금의증가	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
현금의증가(감소)	N/A	N/A	4.0	2.1	3.2
기초현금	N/A	N/A	N/A	4.0	6.1
기말현금	N/A	N/A	4.0	6.1	9.3

자료: 회사 자료, 신한금융투자

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2020	2021	2022F	2023F	2024F
매출액	N/A	N/A	60.2	69.6	79.1
증감률 (%)	N/A	N/A	N/A	15.8	13.6
매출원가	N/A	N/A	32.3	37.5	42.5
매출총이익	N/A	N/A	27.9	32.2	36.6
매출총이익률 (%)	N/A	N/A	46.4	46.2	46.3
판매관리비	N/A	N/A	16.2	17.6	19.6
영업이익	N/A	N/A	11.7	14.6	17.0
증감률 (%)	N/A	N/A	N/A	25.0	16.5
영업이익률 (%)	N/A	N/A	19.4	20.9	21.5
영업외손익	N/A	N/A	2.3	1.5	2.2
금융손익	N/A	N/A	2.1	1.1	1.9
기타영업외손익	N/A	N/A	0.2	0.5	0.3
종속 및 관계기업관련손익	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
세전계속사업이익	N/A	N/A	13.9	16.1	19.2
법인세비용	N/A	N/A	2.8	3.2	3.8
계속사업이익	N/A	N/A	11.1	12.9	15.4
중단사업이익	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
당기순이익	N/A	N/A	11.1	12.9	15.4
증감률 (%)	N/A	N/A	N/A	15.4	19.3
순이익률 (%)	N/A	N/A	18.5	18.5	19.4
(지배주주)당기순이익	N/A	N/A	11.1	12.9	15.4
(비지배주주)당기순이익	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
총포괄이익	N/A	N/A	11.1	12.9	15.4
(지배주주)총포괄이익	N/A	N/A	11.1	12.9	15.4
(비지배주주)총포괄이익	N/A	N/A	0.0	0.0	0.0
EBITDA	N/A	N/A	11.7	14.6	17.0
증감률 (%)	N/A	N/A	N/A	25.0	16.5
EBITDA 이익률 (%)	N/A	N/A	19.4	20.9	21.5

주요 투자지표

12월 결산	2020	2021	2022F	2023F	2024F
EPS (당기순이익, 원)	N/A	N/A	1,829	2,110	2,519
EPS (지배순이익, 원)	N/A	N/A	1,829	2,110	2,519
BPS (자본총계, 원)	N/A	N/A	9,529	11,289	13,458
BPS (지배지분, 원)	N/A	N/A	9,529	11,289	13,458
DPS (원)	0	350	350	350	350
PER (당기순이익, 배)	N/A	N/A	20.9	18.1	15.2
PER (지배순이익, 배)	N/A	N/A	20.9	18.1	15.2
PBR (자본총계, 배)	N/A	N/A	4.0	3.4	2.8
PBR (지배지분, 배)	N/A	N/A	4.0	3.4	2.8
EV/EBITDA (배)	N/A	N/A	19.1	14.9	12.5
배당성향 (%)	N/A	N/A	19.1	16.6	13.9
배당수익률 (%)	0.0	0.9	0.9	0.9	0.9
수익성					
EBITDA 이익률 (%)	N/A	N/A	19.4	20.9	21.5
영업이익률 (%)	N/A	N/A	19.4	20.9	21.5
순이익률 (%)	N/A	N/A	18.5	18.5	19.4
ROA (%)	N/A	N/A	13.0	13.9	14.3
ROE (지배순이익, %)	N/A	N/A	19.2	20.3	20.4
ROIC (%)	N/A	N/A	N/A	35.0	33.9
안정성					
부채비율 (%)	N/A	N/A	47.5	43.9	40.1
순차입금비율 (%)	N/A	N/A	(18.2)	(22.3)	(25.9)
현금비율 (%)	N/A	N/A	53.4	63.3	79.1
이자보상배율 (배)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
활동성					
순운전자본회전율 (회)	N/A	N/A	6.3	6.8	6.7
재고자산회수기간 (일)	N/A	N/A	58.9	54.9	55.4
매출채권회수기간 (일)	N/A	N/A	26.4	24.6	24.9

자료: 회사 자료, 신한금융투자

에브리봇(270660)

(원)

61,500

41,500

21,500

1,500

05/20 05/21 05/22

매수

Trading BUY

중립

축소

목표주가 (좌축)

에브리봇주가 (좌축)

투자판단 (우축)

일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저

주: 목표주가 괴리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 손지연)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

종목	매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상 Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10% 중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20% 축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하	섹터	비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우 중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우
----	---	----	--

신한금융투자 유니버스 투자등급 비율 (2022년 05월 23일 기준)

매수 (매수)	99.14%	Trading BUY (중립)	0.00%	중립 (중립)	0.86%	축소 (매도)	0.00%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	-------