

# 에브리봇 (270660.KQ)

## 하반기 신제품 출시로 외형 확대

물걸레 로봇청소기 고급형 모델이 성장을 주도 중인 가운데 물걸레 로봇청소기 보급형 모델과 흡입형 로봇청소기 등 신제품이 3분기 출시 예정. 제품 라인업 확대되며 하반기부터 매출 증가 가속화 될 것

### 고급형 모델 ‘쓰리스핀’이 성장 주도

동사 물걸레 로보청소기 주요 모델은 보급형 ‘엣지(2019년 3월 출시)’와 고급형 ‘쓰리스핀(2021년 6월 출시)’. ‘엣지’ 매출액은 2020년 300억원(61%, 이하 매출 비중), 2021년 212억원(41.5%), 2022년 1분기 기준 13억원(9.95%)으로 감소 추세. ‘쓰리스핀’ 매출액은 2021년 129억원(25.2%), 2022년 1분기 96억원(75.4%)으로 판매 호조세를 보이며 동사의 성장을 주도 중

상품으로 판매 중인 로봇청소기는 신제품 부재로 판매가 둔화되는 모습

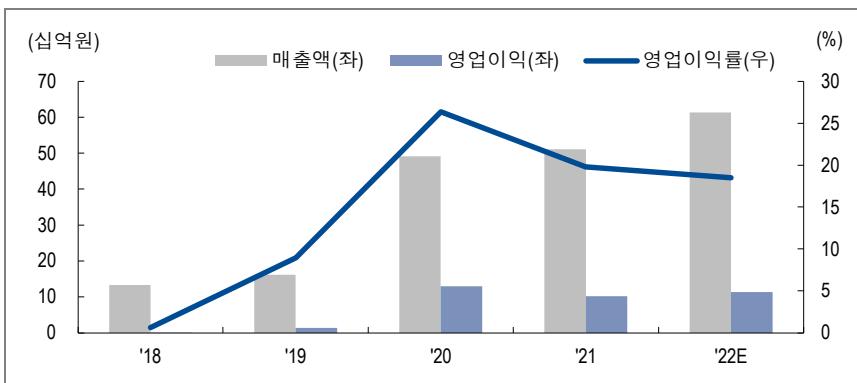
### 3분기 신제품 2종 출시 예정

3분기 ‘엣지’의 후속모델인 RS350과 로봇청소기 신제품 ‘Q5’를 출시할 계획. RS350의 단가는 기존 ‘엣지’보다 높게 책정할 예정. 고급형 모델인 ‘쓰리스핀’의 판매가 증가 중인 가운데 하반기 신제품 출시 효과가 더해지면서 2022년 매출 성장이 가속화 될 것

2022년 매출액 613억원, 영업이익 113억원으로 추정. 영업이익률은 인건비와 연구개발비 증가, 본사 이전 비용 및 신제품 출시로 인한 마케팅비용 증가로 인해 하락할 것으로 예상

하반기 삼성전자가 웨어러블 로봇을 출시할 것으로 전망되는 가운데, 로봇 관련 기업에 대한 관심이 높아질 것. 동사는 올해 삼성전자 생활가전 임원을 부사장으로 영입하였고 삼성전자 ODM으로 물걸레 로봇청소기를 생산하고 있는 바, 로봇 관련주로 주목해야 할 기업

### 실적 추이 및 전망



자료: 에브리봇, NH투자증권 리서치본부 전망

## Not Rated

현재가 ('22/06/16)

28,700원

업종

IT부품

KOSPI / KOSDAQ

2451.41 / 802.15

시가총액(보통주)

175.0십억원

발행주식수(보통주)

6.1백만주

52주 최고가 ('22/03/23)

51,200원

최저가 ('21/12/01)

22,100원

평균거래대금(60일)

8,936백만원

배당수익률 (2022E)

1.16%

외국인지분율

0.2%

주요주주

정우철 외 5인

36.0%

스마트앤그로스 외 1인

13.8%

주가상승률

3개월

6개월

12개월

절대수익률 (%)

-26.6

24.1

-29.4

상대수익률 (%)p

-20.0

55.8

-11.9

|           | 2019    | 2020  | 2021  | 2022E |
|-----------|---------|-------|-------|-------|
| 매출액       | 16.2    | 49.2  | 51.1  | 61.3  |
| 증감률       | 21.8    | 204.3 | 4.0   | 20.0  |
| 영업이익      | 1.4     | 13.0  | 10.1  | 11.3  |
| 증감률       | 1,609.7 | 795.5 | -21.8 | 12.1  |
| 영업이익률     | 9.0     | 26.3  | 19.8  | 18.5  |
| (지배지분)순이익 | 1.7     | -0.9  | 9.5   | 9.6   |
| EPS       | 368     | -200  | 1,687 | 1,575 |
| 증감률       | 807.0   | 적전    | 흑전    | -6.6  |
| PER       | 4.0     | N/A   | 23.4  | 18.2  |
| PBR       | 2.8     | 7.6   | 4.2   | 1.8   |
| EV/EBITDA | 4.1     | 8.3   | 20.2  | 9.7   |
| ROE       | 55.9    | -9.3  | 25.5  | 12.5  |
| 부채비율      | 403.2   | 80.5  | 31.9  | 19.5  |
| 순차입금      | 1.2     | 0.7   | -17.7 | -54.0 |

단위: 십억원, %, 원, 배

주: EPS, PER, PBR, ROE는 지배지분 기준

자료: NH투자증권 리서치본부 전망



Analyst 손세훈

02)768-7971, midas.sohn@nhq.com

RA 황지현

02)768-7774, jh.whang@nhq.com

## Summary

에브리봇은 물걸레 로봇청소기 제조 기업으로 자체 브랜드 제품 판매. 세계 최초로 바퀴없는 로봇청소기를 출시했으며 걸레 자체의 회전력으로 주행과 청소를 동시 수행. 2022년 1분기 기준 매출 비중은 온라인 28.47%, 홈쇼핑 43.84%이며 직수출·온라인직판 및 ODM 등 수출이 약 11.32%. 상품으로 판매중인 로봇청소기는 약 7.9%임. 동사는 삼성전자로부터도 기술력을 인정받아 삼성전자향 ODM제품도 생산 중이며 이는 전량 수출되고 있음. 동사가 수출하는 자체 브랜드 제품도 미국 아마존(2020년 7월) 및 일본 아마존(2022년 5월)에 입점

## Share price drivers/Earnings Momentum

- 1인 가구 증가로 인한 로봇청소기 수요 증가
- 아마존향 매출 증대
- 신규 제품 출시

## Downside Risk

- 반도체 수급 불안정
- 로봇청소기 시장 경쟁 심화

## Cross valuations (단위: 배, %)

| Company  | PER   |       | PBR  |       | ROE   |       |
|----------|-------|-------|------|-------|-------|-------|
|          | 2021  | 2022E | 2021 | 2022E | 2021  | 2022E |
| 유진로봇     | N/A   | 518.4 | 5.3  | 6.2   | -3.6  | 1.2   |
| 레인보우로보틱스 | N/A   | 165.7 | 9.4  | 8.2   | -28.8 | 5.1   |
| 로보로보     | N/A   | N/A   | 4.0  | N/A   | -4.9  | N/A   |
| 로보티즈     | 386.0 | N/A   | 4.0  | 3.4   | 1.1   | -0.8  |
| iRobot   | 78.1  | 24.2  | 2.5  | 1.6   | 3.1   | 6.2   |

자료: FnGuide, NH투자증권 리서치본부

## Historical valuations (단위: 배, %)

| Valuations | 2018 | 2019 | 2020   | 2021 | 2022E |
|------------|------|------|--------|------|-------|
| PER        | 46.8 | 4.0  | N/A    | 23.4 | 18.2  |
| PBR        | 2.6  | 2.8  | 7.6    | 4.2  | 1.8   |
| PSR        | 0.6  | 0.4  | 2.3    | 4.3  | 2.9   |
| ROE        | 5.5  | 55.9 | -9.3   | 25.5 | 12.5  |
| ROIC       | 10.2 | 18.2 | -220.8 | 54.7 | 48.2  |

자료: NH투자증권 리서치본부

## Historical Key financials

(단위: 십억원, %)

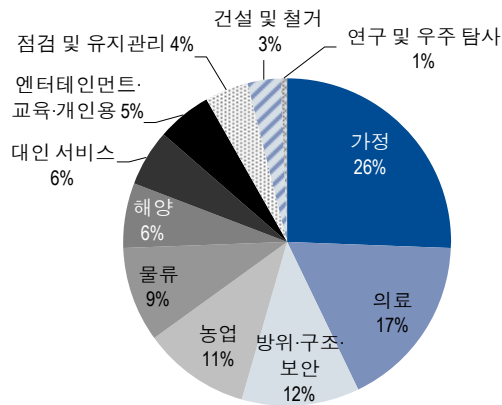
|                | 2013 | 2014 | 2015      | 2016    | 2017 | 2018  | 2019 | 2020   | 2021  |
|----------------|------|------|-----------|---------|------|-------|------|--------|-------|
| 매출액            | N/A  | N/A  | 0.0       | 3.9     | 21.1 | 13.3  | 16.2 | 49.2   | 51.1  |
| 영업이익           | N/A  | N/A  | -0.8      | -0.1    | 1.2  | 0.1   | 1.4  | 13.0   | 10.1  |
| 영업이익률(%)       | N/A  | N/A  | -15,793.3 | -2.0    | 5.8  | 0.6   | 9.0  | 26.3   | 19.8  |
| 세전이익           | N/A  | N/A  | -0.8      | -0.1    | 1.2  | 0.0   | 1.6  | 0.5    | 10.5  |
| 순이익            | N/A  | N/A  | -0.8      | -0.1    | 1.2  | 0.2   | 1.7  | -0.9   | 9.5   |
| 지배지분순이익        | N/A  | N/A  | -0.8      | -0.1    | 1.2  | 0.2   | 1.7  | -0.9   | 9.5   |
| EBITDA         | N/A  | N/A  | -0.8      | 0.0     | 1.4  | 0.4   | 1.9  | 13.4   | 11.0  |
| CAPEX          | N/A  | N/A  | 0.1       | 0.2     | 0.4  | 3.9   | 0.2  | 9.4    | 5.3   |
| Free Cash Flow | N/A  | N/A  | -0.8      | -0.4    | -1.5 | -3.6  | 2.8  | -3.3   | 4.1   |
| EPS(원)         | N/A  | N/A  | -206      | -21     | 277  | 41    | 368  | -200   | 1,687 |
| BPS(원)         | N/A  | N/A  | -79       | 11      | 693  | 732   | 534  | 3,245  | 9,407 |
| DPS(원)         | N/A  | N/A  | 0         | 0       | 0    | 0     | 0    | 0      | 350   |
| 순차입금           | N/A  | N/A  | 0.4       | 0.5     | 0.2  | 3.9   | 1.2  | 0.7    | -17.7 |
| ROE(%)         | N/A  | N/A  | 244.6     | 66.0    | 75.6 | 5.5   | 55.9 | -9.3   | 25.5  |
| ROIC(%)        | N/A  | N/A  | N/A       | -25.6   | 65.3 | 10.2  | 18.2 | -220.8 | 54.7  |
| 배당성향(%)        | N/A  | N/A  | 0.0       | 0.0     | 0.0  | 0.0   | 0.0  | 0.0    | 22.5  |
| 배당수익률(%)       | N/A  | N/A  | N/A       | N/A     | 0.0  | 0.0   | 0.0  | 0.0    | 0.9   |
| 순차입금 비율(%)     | N/A  | N/A  | -129.0    | 1,012.3 | 6.2  | 113.3 | 47.4 | 3.9    | -30.8 |

자료: 에브리봇, NH투자증권 리서치본부

## ESG Index &amp; Event

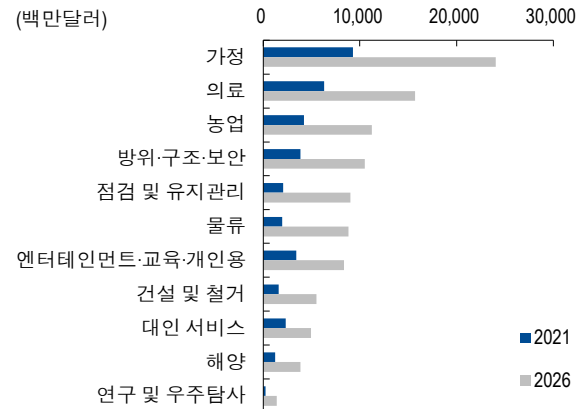
본 ESG 분석부분은 유료 리서치 서비스 계약을 통해 제공될 예정으로 전체 내용이 공개되지 않음을 알려드립니다.  
당사 고객은 홈페이지(www.nhqv.com)에서 본 조사분석자료의 전체 내용을 열람하실 수 있습니다.

그림1. 응용 분야별 서비스 로봇 시장 점유율(2021년 기준)



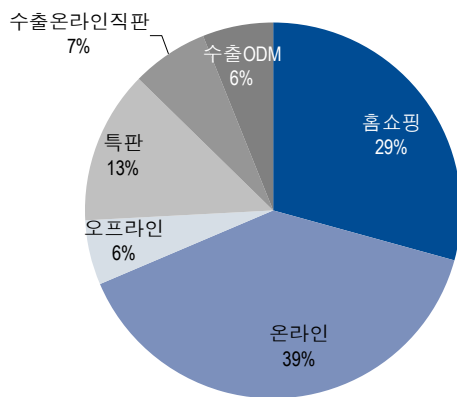
자료: MarketsandMarkets, NH투자증권 리서치본부

그림2. 응용 분야별 서비스 로봇 시장 규모



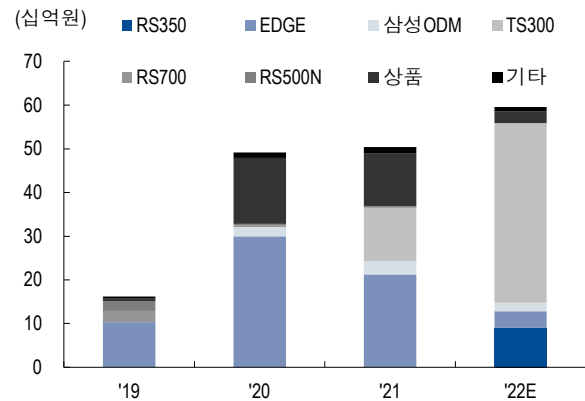
자료: MarketsandMarkets, NH투자증권 리서치본부

그림3. 유통 채널별 비중(2021년 기준)



자료: 에브리봇, NH투자증권 리서치본부 전망

그림4. 제품별 매출 추이



자료: 에브리봇, NH투자증권 리서치본부 전망

그림5. '엣지'(2019년 3월 출시)



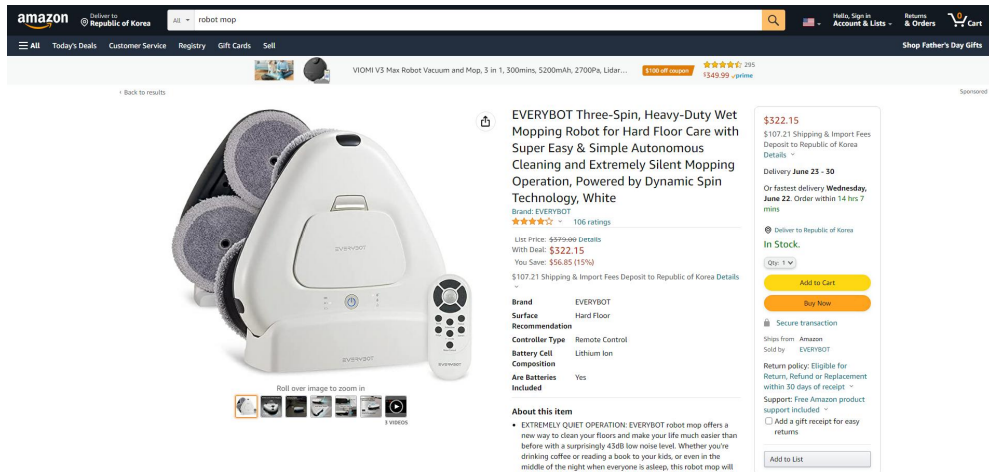
자료: 에브리봇

그림6. '쓰리스핀(모델명 TS300)'(2021년 6월 출시)



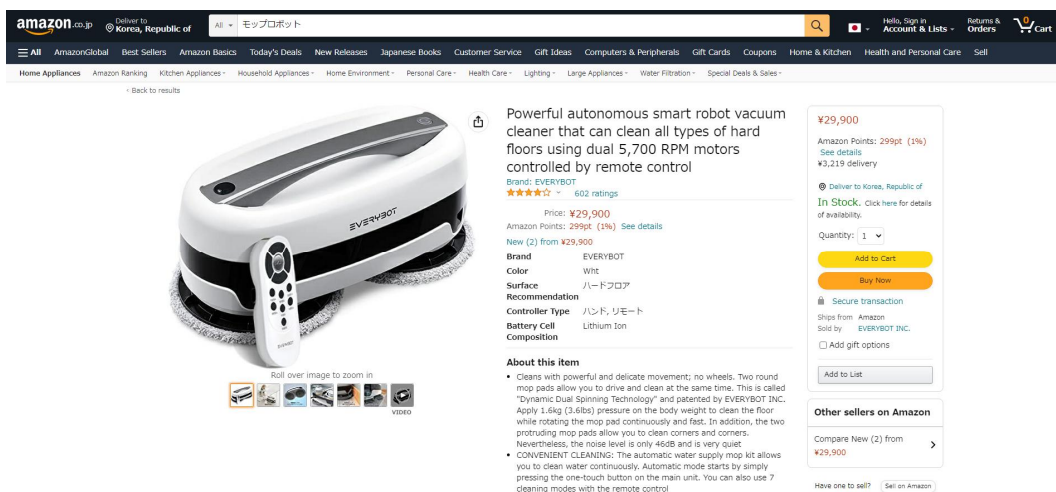
자료: 에브리봇

그림7. 미국 아마존에서 판매되고 있는 에브리봇(2020년 7월 입점)



자료: 에브리봇, NH투자증권 리서치본부

그림8. 일본 아마존에서 판매되고 있는 에브리봇(2022년 5월 입점)



자료: 에브리봇, NH투자증권 리서치본부

표1. Peer Group Analysis

(단위: 원, 십억원, 달러, 백만달러, 배, %)

| 회사명       |       | 에브리봇   | 유진로봇  | 레인보우로보틱스 | 로보로보  | 로보티즈   | iRobot  |
|-----------|-------|--------|-------|----------|-------|--------|---------|
| 주가 (6/16) |       | 28,700 | 5,450 | 23,850   | 7,800 | 21,200 | 41.5    |
| 시가총액      |       | 174.9  | 204.4 | 384.8    | 158.7 | 253.0  | 1,124.5 |
| 매출액       | 2020  | 49.2   | 57.7  | 5.4      | 4.8   | 19.2   | 1,430.4 |
|           | 2021  | 51.1   | 27.6  | 9.0      | 7.6   | 22.4   | 1,565.0 |
|           | 2022E | 61.3   | 83.2  | 17.0     | N/A   | 26.3   | 1,669.3 |
| 영업이익      | 2020  | 13.0   | -8.8  | -1.3     | -2.6  | -1.8   | 116.1   |
|           | 2021  | 10.1   | -6.4  | -1.0     | -1.5  | -0.9   | 14.3    |
|           | 2022E | 11.3   | 0.7   | 2.8      | N/A   | -1.0   | 19.6    |
| 영업이익률     | 2020  | 26.3   | -15.3 | -24.9    | -52.8 | -9.2   | 8.1     |
|           | 2021  | 19.8   | -23.2 | -11.5    | -20.0 | -4.2   | 0.9     |
|           | 2022E | 18.5   | 0.8   | 16.5     | N/A   | -3.8   | 1.2     |
| 순이익       | 2020  | -0.9   | -10.5 | -1.4     | -3.1  | -0.1   | 96.4    |
|           | 2021  | 9.5    | -1.4  | -7.8     | -1.3  | 0.7    | 23.7    |
|           | 2022E | 9.6    | 0.5   | 2.5      | N/A   | -0.6   | -1.1    |
| PER       | 2020  | N/A    | N/A   | N/A      | N/A   | N/A    | 23.8    |
|           | 2021  | 23.4   | N/A   | N/A      | N/A   | 386.0  | 78.1    |
|           | 2022E | 18.2   | 518.4 | 165.7    | N/A   | N/A    | 24.2    |
| PBR       | 2020  | 7.6    | 2.7   | N/A      | 3.6   | 2.3    | 2.8     |
|           | 2021  | 4.2    | 5.3   | 9.4      | 4.0   | 4.0    | 2.5     |
|           | 2022E | 1.8    | 6.2   | 8.2      | N/A   | 3.4    | 1.6     |
| ROE       | 2020  | -9.3   | -22.6 | -19.3    | -12.7 | -0.2   | 13.2    |
|           | 2021  | 25.5   | -3.6  | -28.8    | -4.9  | 1.1    | 3.1     |
|           | 2022E | 12.5   | 1.2   | 5.1      | N/A   | -0.8   | 6.2     |

주: 에브리봇은 당사 추정치 기준, 나머지 기업은 컨센서스 기준

자료: FnGuide, Bloomberg, NH투자증권 리서치본부 전망

## 종목 투자등급(Stock Ratings) 및 투자등급 분포 고지

1. 투자등급(Ratings): 목표주가 제시일 현재가 기준으로 향후 12개월간 종목의 목표수익률에 따라

- Buy : 15% 초과
- Hold : -15% ~ 15%
- Sell : -15% 미만

2. 당사의 한국 내 상장기업에 대한 투자 의견 분포는 다음과 같습니다. (2022년 6월 10일 기준)

- 투자 의견 분포

| Buy   | Hold  | Sell |
|-------|-------|------|
| 84.1% | 15.9% | 0.0% |

- 당사의 개별 기업에 대한 투자 의견은 변경되는 주기가 정해져 있지 않습니다. 당사는 투자 의견 비율을 주간 단위로 집계하여 기재하고 있으니 참조하시기 바랍니다.

## Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 '에브리봇'의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배무자는 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.
- 본 자료는 당사 공식 Coverage 기업의 자료가 아니며, 정보제공을 목적으로 투자자에게 제공하는 참고자료입니다. 따라서 당사의 공식 투자 의견, 목표주가는 제시하지 않습니다.
- 당사는 최근 1년간 '에브리봇'의 대표 상장 주관 업무를 수행한 사실이 있습니다.

## 고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자 판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임 소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.