

에브리봇 (270660.KQ)	단기 주가 상승	증장기 주가 상승	단기 주가 하락	목표주가 -
김장열 jay.kim1007@gmail.com 02-3779-3531	단기 주가 박스권	Attention		현재주가 40,750원

Everywhere Everybot를 향한 도전

<기술력과 시장 환경 모두 우호적>

Lidar (Light Detection and Ranging) 센서, 레이저구조광 거리센서, 스마트맵핑 등 내재화된 자율주행의 핵심 기술을 기반으로 IoT/AI/빅데이터 기술 융합으로 지능형서비스 로봇과 스마트홈 서비스 로봇으로 증장기 성장 로드맵을 갖고 있다. 현재 국내 로봇 청소기 시장의 35% 점유로 1위 업체이다. 에브리봇은 **세계 최초로 바퀴 없는 로봇청소기를 선보였다**. 자율주행 핵심 기술은 바퀴가 없는 로봇청소기의 주행을 정확하게 제어하는 '로보스핀' 기술이다. **결레 자체의 회전력으로 주행과 청소 동시 수행이 가능하게** 하는 것이다. 동사의 제품은 LiDAR센서를 고속으로 360도 회전시켜, 전방향 장애물의 거리를 측정한 값을 바탕으로 자율주행 로봇의 정확한 매핑 구현 기술이 가능하다. **국내 청소기 시장 내 로봇청소기 점유율이 현재 10% 초중반 수준이고 (잠재력이 이제 열렸고: 1인가구 증가, 환경변화에 (미세먼지, 각종 전염병) 따른 위생 관심급증) 빠르게 성장하고 있다. 글로벌 로봇청소기 시장은 연간 20%대 성장이 (20~28년) 기대되고 있다.**

<상반기 실적: 쓰리스핀, 쿠팡, GS홈쇼핑 성장 견인>

22년 상반기 실적은 매출 YoY +28% 성장한 275.9억, 영업이익은 YoY+6.8% 증가한 44.4억 (OPM +16.1%)이었다. 2분기 매출은 148.7억원 (+34.0% YoY, QoQ+16.8%), 영업이익 22.5억원 (YoY-2.6%, QoQ+2.6%, OPM 15.1%)을 기록했다. 성장의 견인차는 대표 모델인 '쓰리스핀 (TS300)' 모델의 판매 호조였다 (상반기 매출 187억원/68% 비중). 하지만, 수익성은 원재료 가격 인상 영향으로 소폭 하락했다 (OPM 1분기 17.2% → 2분기 15.1%). 채널별 판매 비중은 국내 92.4% (홈쇼핑 37.2%, 온라인 36.3%, 오프라인 4.8%, 특판 14%) 해외 7.6% (직수출.온라인 5.4%, ODM 2.2%). 주요고객별 쿠팡 (온라인) 20.8% GS홈쇼핑 16.3% (전략적 파트너 관계)이다.

Financial Data											
	매출액 (십억원)	영업이익	세전이익	순이익	EPS (원)	증감률 (%)	EBITDA	PER (배)	EV/EBITDA (배)	PBR (배)	ROE (%)
2020	49.2	13.0	0.5	-0.9	-192	적전	13.4	-128.6	8.4	7.6	-8.2
2021	51.1	10.1	10.5	9.5	1,687	흑전	11.0	23.4	20.3	4.2	25.5
2022E	61.3	10.9	-	9.7	1,592	-5.6	-	25.6	-	-	-

자료: 에브리봇, 컨센서스, K-IFRS 별도기준

<하반기부터 변수는?>

최근 출시된 신제품 기여가 가장 큰 변수이다. **7월 흡입형 청소기 Q5 모델 (고급형, 강력한 흡입력 & 최신형 먼지비움스테이션)**과 **8월 보급형 로봇청소기 엣지1 모델**의 후속 제품 **엣지2** 출시되었다. 프리미엄 쓰리스핀 모델에 적용된 고도화 센싱 기술이 대거 보급형 엣지2에 탑재되었다. **연말경 출시예정인 TS 400** ('ㄹ'자 패턴 주행, 음성안내 등 기능)은 **온라인 채널용 차별화** 제품이다. 한편, 2020년 3분기를 기점으로 본격적인 해외 진출을 시작했다. 현재 미국의 아마존닷컴에 입점했고 매출 성장세를 이어가고 있다. 2020년 8월 미국 아마존에 이어 21년 8월에는 프랑스 아마존에도 입점했다. 현재 22년 컨센서스 매출 613억, 영업이익 109억 (OPM +17.7%)는 다소 기대가 높아보인다. **22년 매출은 600억 전후, OPM +15%수준 예상된다. 이 기준 현재주가는 PER 30배 초반/ PSR 4배)이다. 동사의 기술력과 확장성, 우호적 시장환경 등 감안, 현 주가 수준은 타당하다고** 판단한다. 단, 추가 상승여력을 높이기 위해서는 한편, **신제품의 지속적 성공과 마진관리, 해외 진출 속도가 높아질 필요가** 있어 보인다. 그리고 **연구인력 확충 (21년 11월 AI융합기술연구소 설립) 및 현금성자산의 (6월말 303억) 활용 전략의 구체화 여부 등도 투자자의 신뢰도에 중장기 변수가** 될 것이다. 하반기에 연구개발, 마케팅 등 분야 대규모 인력도 총원 계획인 것으로 알려지고 있지만, 실제 얼마나 적절한 인원을 제때 총원 가능할지는 지켜봐야 하겠다 (관련 업계 인원 부족상황으로). R&D투자는 21년 12.4억 (매출 2.4%)=> 22년 상반기 8.1억 (매출 3.0%) 이었다.

<22년 3월~ 최근 주요 주가 변동시기 review>

8월 23일 무상증자 발표되면서 주가는 +12.7% 급등했다 (당시주가 42,200원, 다음날 -2.7% 41,050원). **8월 8일 아마존이 로봇청소기 제조사 '아이로봇'을 인수한다는** (17억달러 인수, 아마존이 추진한 인수 중 4번째로 큰 규모) 소식에 8월 8일 에브리봇 주가가 **+12.6% 급등했다** (당시 주가 37,700원). '아이로봇'은 1990년 MIT 출신 로봇공학자들이 세운 회사로 2002년 로봇청소기 '룸바'를 출시하며 가정용 로봇 시장을 개화시켰고 현재 미국 시장의 75%를 차지하고 있다. **3월 16일 열린 삼성전자 정기주주총회에서 한종희 삼성전자 부회장이 신성장 육성 사업으로 '로봇'과 '메타버스'를 언급했다는** 소식이 **18일 기사화되면서 에브리봇 주가는 +11.3% 급등했다** (16~17일 이틀간 +5.6% 상승 & 18일 +11.3%, **48,300원 & 21~23일 +6% 추가 상승 51,200원**). 에브리봇은 2020년 삼성전자와 개발 계약을 체결하고 로보스핀 기술을 적용한 로봇청소기를 삼성전자에 공급했다.

2월 10일 삼성전자 생활가전 부문의 김영태 상무가 에브리봇 부사장으로 취임했다. 'Everyday, Everywhere, Everybot'이라는 이름에 걸맞게 소비자 생활 구석구석에 활용되는 로봇 전문 업체로 발전시켜 나가겠다"고 포부를 밝혔다. **35년간 삼성전자 생활가전 사업 부문의 한 우물만 판 홈 어플라이언스 분야 전문가**로 특히 주요 가전의 핵심 부품인 모터 부문을 담당하는 모터 그룹장을 담당할 당시 외부에 의존했던 모터 기술을 국산화했다. 국내 최초로 AI 및 Lidar 기반의 로봇청소기를 도입해 글로벌 로봇청소기 시장을 선도하며 삼성전자 생활가전내 사업의 혁신을 이끌었다는 평이다. 당시 주가는 **+4.5% 상승한 43,700원 (11일 10.4% 하락한 39,150원)**

<최근 주요 공시: 건물매입, 사옥 이전, 무상증자>

7 월 4 일 247 억 6600 만원 규모의 경기도 과천시 갈현동 과천지식정보타운 공동주택지구 내 용지와 건물을 매입 공시했다. **8 월 23 일 100% 무상증자를** 결의했다 **9 월 7 일 신주** **배정기준일, 신주상징은 9 월 27 일**이다. 8 월 19 일, 판교 테크노밸리 내 에이치스퀘어로 8 월 25 일 사옥 이전을 공시했다 (사세확장에 따른 연구 및 업무공간 확충).

<기업개요>

2015년 1월 설립, 16년 2월 세계최초 듀얼스핀 물걸레 로봇청소기 RS500 출시, 17년 7월 코넥스 상장, 19년 11월 흡입겸용 물걸레로봇청소기 3i출시, 20년 1월 삼성전자 ODM계약 체결, 20년 7월 아마존 US진출, 21년 5월 3-SPIN 물걸레 로봇청소기 출시, 21년 7월 28일 코스닥 이전상장, 21년 11월 AI융합기술연구소 설립

Investor Relations 2022

Prologue - Corporate Identity

everybot.

자율주행기술과 로봇 기술을 보유한 로봇 전문기업



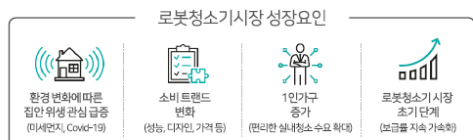
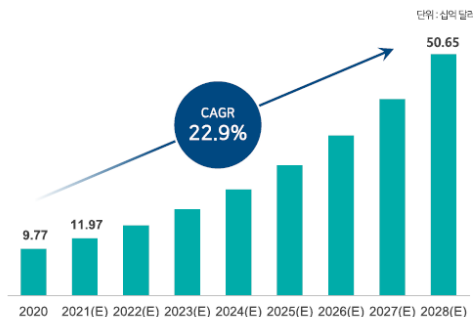
Investor Relations 2022

Prologue - 로봇청소기 시장

everybot.

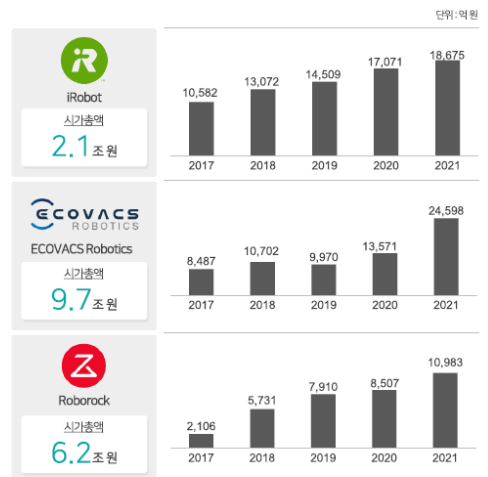
고성장하는 로봇 청소기 시장과 주요 로봇청소기 기업의 견조한 성장

로봇 청소기 시장 전망



자료: Fortune Business Insights

주요 로봇청소기 기업 매출 추이



주1: 매출 추이는 서울외국환중개(SMB) 2022년 2월 18일 매매기준율 기준 (1,197.10원/USD, 189.01원/CNY)
 주2: 시가총액은 서울외국환중개(SMB) 2022년 8월 25일 매매기준율 기준 (1,341.40원/USD, 195.27원/CNY)
 자료: WSJ, Yahoo finance

everybot. 5

Investor Relations 2022

01. 핵심기술 구축 ② 로보스핀 기술

everybot.

에브리봇만의 로봇청소기 핵심 기술인 로보스핀 기술 보유

에브리봇 로봇청소기 주요 기술력

에브리봇 로봇청소기 핵심 기술 '로보스핀'

주행방향
회전방향

바퀴 없이 걸레 자체 회전력으로 주행 및 청소 안정적 수행

배터리 ESA 기술	소파나 침대 등 가구 밑에서 배터리 부족으로 OFF 되는 현상 방지
저소음 기어박스 최적화 기술	주행 소음 45db 이하
자동 물공급 시스템	바닥의 상태 및 소비자의 조정에 따라 로봇의 점프를 통해 물 공급량 조절 가능

에브리봇 Vs. 타사 제품 기술력 비교

필리스(에브리봇)	필 제품(타사)
걸레에 가해지는 힘 100%	바퀴에 가해지는 힘 50% 이상 걸레에 가해지는 힘 50% 이하

바퀴가 없어 제품 무게의 100% 힘을 바닥에 전달 가능
타사 제품 대비 2배 강한 닦임 능력 보유

구분	특징
everybot.	제품 무게 100%로 눌러 닦는 힘과 빠른 걸레 회전 속도(5,700RPM)로 강력한 청소력 보유
A사	바닥에 보조 바퀴 3개가 장착되어 눌러 닦는 힘 부족
B사	현저히 느린 걸레 회전 속도로 청소력 부족
C사	바닥에 보조 바퀴가 장착되어 걸레를 밀고 다니는 방식으로 청소력 가장 부족

everybot. 9

Investor Relations 2022

02. 기술 융합을 통한 다양한 제품 출시

everybot.

자율주행 및 로봇청소기 기술력을 융합해 지속적으로 다양한 제품 출시 → 기술 고도화를 통해 제품 가격 ↑

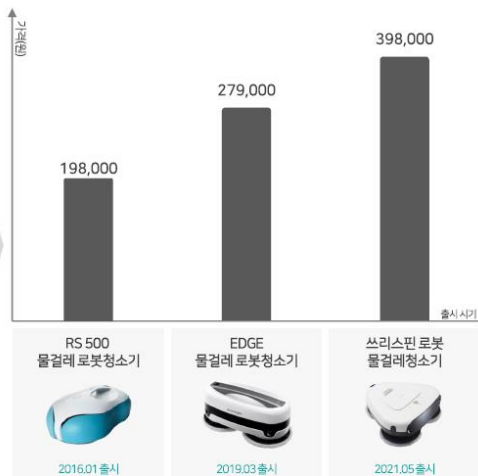
에브리봇 자율주행 핵심 기술력

everybot.

에브리봇 로봇청소기 핵심 기술력

로보스핀	배터리 ESA 기술
저소음 기어박스 최적화 기술	자동 물공급 시스템

기술 개발을 통해 고도화된 신제품 지속 출시



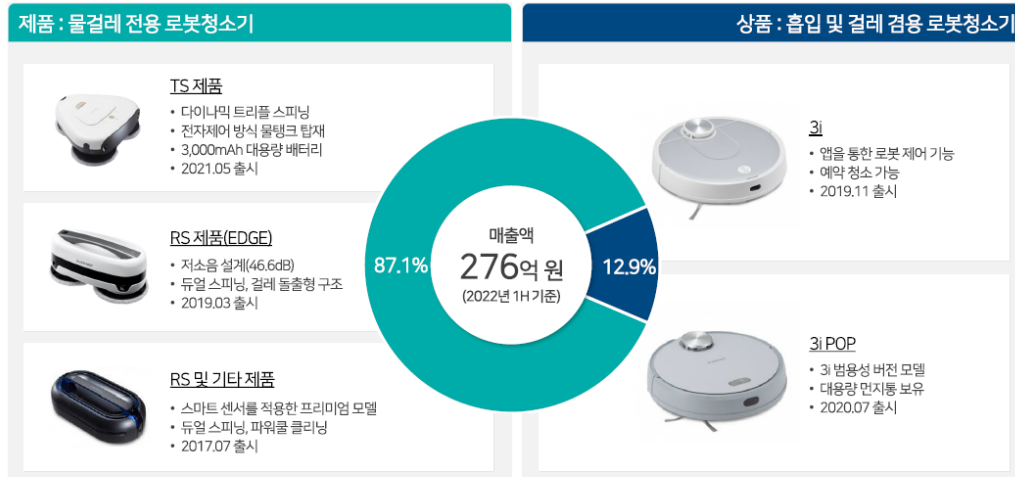
everybot. 10

Investor Relations 2022

01. 에브리봇 사업영역

everybot.

로봇청소기 전문아를 아우르는 제품/상품 포트폴리오 구축



everybot. 14

Investor Relations 2022

03. 분기별 경영실적

everybot.

쓰리스핀 매출 호조로 분기별 안정적 성장 지속

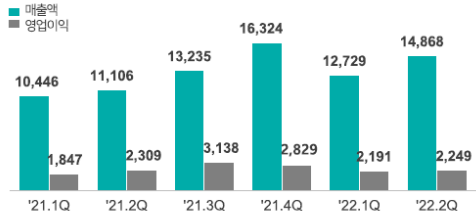
분기별 실적 추이

브랜드 파워 구축 및 기술 내재화를 통해
매 분기별 15% 이상의 높은 영업이익률 달성

단위: 백만 원

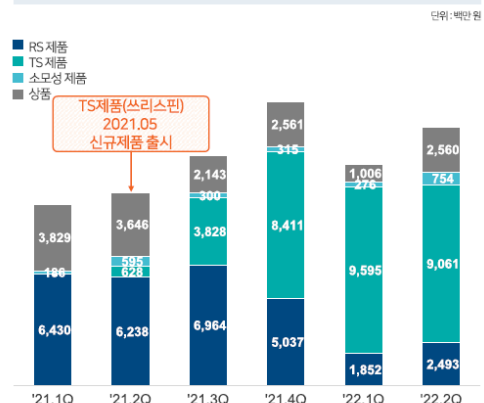
구분	'21.1Q	'21.2Q	'21.3Q	'21.4Q	'22.1Q	'22.2Q
매출액	10,446	11,106	13,235	16,324	12,729	14,868
영업이익(률)	1,847 (17.7%)	2,309 (20.8%)	3,138 (23.7%)	2,829 (17.3%)	2,191 (17.2%)	2,249 (15.1%)

분기별 매출액 및 영업이익의 추이



분기별 제품/상품 매출 현황

자사 제품 '21.3Q 이후 100억 원 지속 달성



everybot. 16

Stock Data

KOSDAQ(8/31)	807.0pt
시가총액	2,484 억원
발행주식수	6,096 천주
액면가	500 원
52 주 최고가 / 최저가	51,200/22,100 원
90 일 일평균거래대금	107 억원
외국인 지분율	1.4%
배당수익률(22.12E)	0.9%
BPS(22.12E)	10,302 원

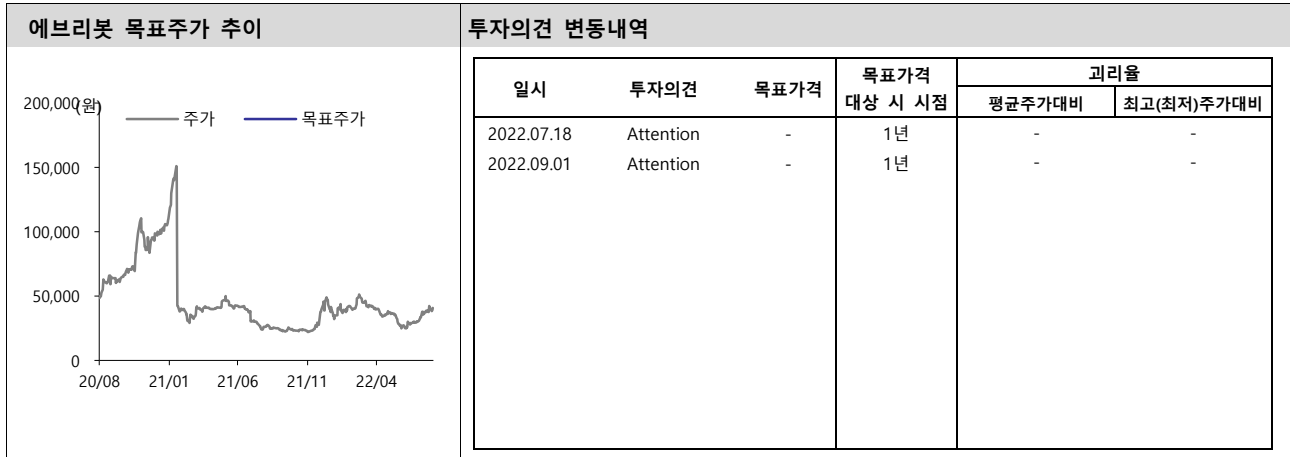
주가수익률 (%)	1W	1M	6M	1Y
절대수익률	-3.0	10.5	36.6	46.4
상대수익률	-4.7	10.1	45.0	68.7

주주구성

정우철 (외 6 인)	36.0%
스마트앤그로스 (외 2 인)	13.8%
에브리봇우리사주 (외 1 인)	0.9%

Stock Price





Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 김장열)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자 의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비	Overweight(비중확대)			
	업종 비중 기준	Neutral (중립)			
	투자등급 3 단계	Underweight (비중축소)			
Company (기업)	투자등급 4 단계	단기 주가 상승		3.0%	
		중장기 주가 상승		51.1%	투자 의견 비율은 의견 공표 종목들의 맨 마지막 공표 의견을 기준으로 한 투자 등급별 비중 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)
		단기 주가 하락		0.3%	
		단기 주가 박스권		4.1%	
		Attention		41.6%	
		합계		100.0%	