IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

Company Update

Analyst 김태현
02) 6915-5658
kith0923@ibks.com

Not Rated

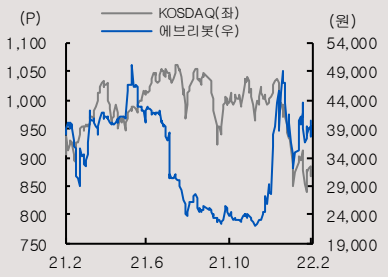
목표주가	-
현재가 (2/23)	40,400원

KOSDAQ (2/23)	877.33pt
시가총액	246십억원
발행주식수	6,096천주
액면가	500원
52주 최고가	50,000원
최저가	22,100원
60일 일평균거래대금	29십억원
외국인 지분율	0.1%
배당수익률 (2020.12월)	0.0%
주주구성	
정우철 외 5 인	35.98%
스마트앤그로스 외 1 인	13.80%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	9%	92%	13%
절대기준	1%	70%	6%

	현재	직전	변동
투자의견	Not Rated	-	-
목표주가	-	-	-
EPS(19)	326	326	-
EPS(20)	-192	-192	-

에브리봇 주가추이



본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

에브리봇 (270660)

신제품 쓰리스핀 판매 호조세에 주목

올해 전년비 매출액 22%, 영업이익 4% 개선 전망

올해 매출액과 영업이익은 각각 623억원(+21.9% yoy), 105억원(+3.8% yoy)으로 전망됨. 물걸레 전용 로봇 청소기 판매 증가세가 이어지는 가운데, 작년 지연됐던 흡입·걸레 겸용 로봇 청소기 신제품 출시 효과로 20%를 상회하는 매출 성장이 기대됨. 브랜드 마케팅 확대, 반도체 수급난, 원부자재 가격 상승 등의 영향이 지속되겠지만 매출 성장에 따른 이익레버리지 효과로 소폭의 영업이익 개선은 가능할 전망

신제품 쓰리스핀(TS300) 판매 호조세 뚜렷

스테디셀러 제품 듀얼스핀(EDGE)의 후속 모델인 쓰리스핀(TS300) 판매량이 빠르게 늘고 있어 주목됨. 실제로 작년 5월 쓰리스핀(TS300)이 출시된 이후 6월 5.8억원이던 월별 판매액이 12월 41.9억원으로 약 7배 증가함. 작년 전체 매출에서 쓰리스핀은 25.2% 비중을 차지했으며 점차 확대될 전망. 더욱이 올 상반기 중 흡입·걸레 기능에 클린스테이션(먼지자동비움)을 더한 3i HOME(가칭) 출시를 통해 흡입·걸레 겸용 로봇 청소기 분야에서 경쟁력을 강화해갈 것으로 기대됨

수출 지역 및 유통 채널 확대, 수출 비중 증가세 지속될 듯

올해 수출은 100억원(+53.8% yoy)으로 총 매출에서 차지하는 비중이 16.1%(+3.4%p yoy)로 확대될 전망. 삼성전자 ODM 및 미국 아마존닷컴 매출 증가세와 더불어 대만, 베트남 등 해외 파트너사를 통한 판로 확대 지속될 전망

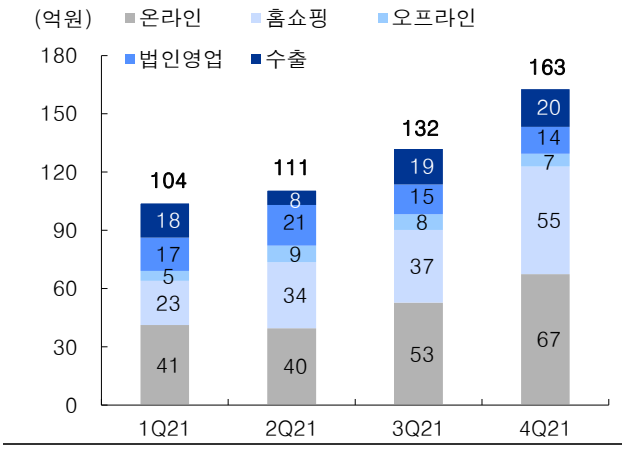
국내외 서비스 로봇 수요 확대, 로봇 청소기 보급률 상승 수혜 기대

일상 생활 범주에서 제반 서비스를 제공하는 서비스 로봇의 높은 시장 성장세를 고려하면, 가정 내 로봇 청소기 수요도 점차 증가할 것으로 예상됨. 현재 국내 로봇 청소기 보급률은 12~15% 수준으로, 향후 보급률 추가 확대 여력이 높은 만큼 업계 1위인 동사의 중장기 성장 기회도 여전히 크다고 판단됨

(단위:십억원,배)	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	4	21	13	16	49
영업이익	0	1	0	2	13
세전이익	0	1	0	2	1
당기순이익	0	1	0	2	-1
EPS(원)	-21	272	39	326	-192
증가율(%)	-90.0	-1,423.9	-85.7	735.1	-159.0
영업이익률(%)	0.0	4.8	0.0	12.5	26.5
순이익률(%)	0.0	4.8	0.0	12.5	-2.0
ROE(%)	66.0	75.6	5.5	36.4	-8.2
PER	0.0	19.9	48.7	4.5	-128.6
PBR	0.0	7.8	2.6	1.4	7.6
EV/EBITDA	-52.5	17.2	28.2	3.8	8.3

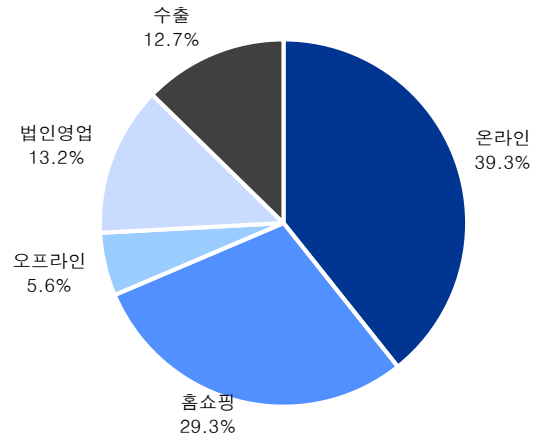
자료: Company data, IBK투자증권 예상

그림 1. 채널별 분기 매출 추이



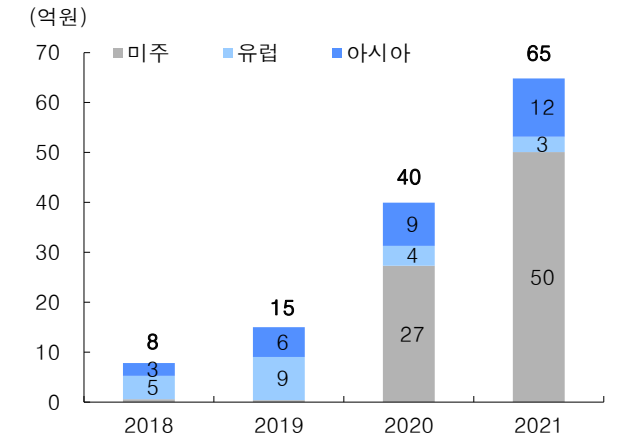
자료: 에브리봇, IBK투자증권

그림 2. 2021년 채널별 매출 비중



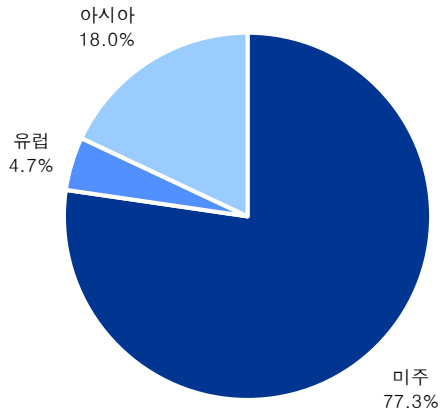
자료: 에브리봇, IBK투자증권

그림 3. 해외 매출 추이



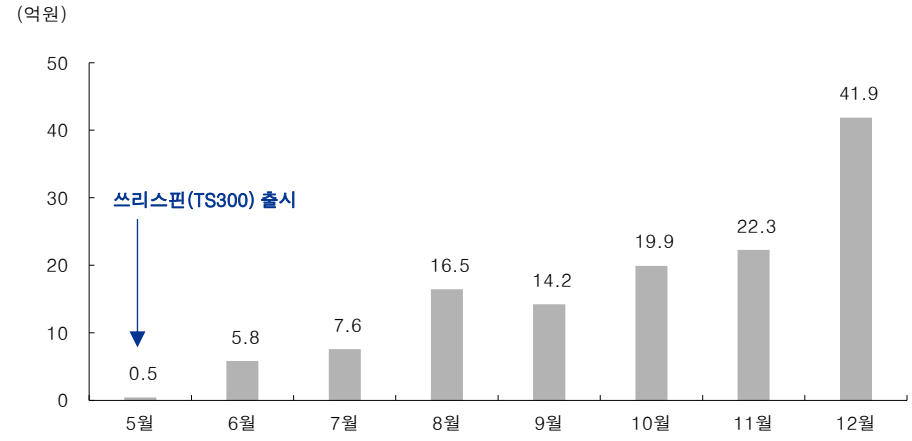
자료: 에브리봇, IBK투자증권

그림 4. 2021년 해외 매출 비중



자료: 에브리봇, IBK투자증권

그림 5. 쓰리스핀(TS300), 출시 8개월만에 누적 매출 약 130억원 달성



자료: 에브리봇, IBK투자증권

그림 6. 로봇 청소기 신제품 출시 계획

자료: 에브리봇, IBK투자증권

에브리봇 (270660)

포괄손익계산서

(십억원)	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	4	21	13	16	49
증가율(%)	na	447.1	-37.2	21.8	204.3
매출원가	2	13	8	9	26
매출총이익	1	8	5	7	23
매출총이익률 (%)	25.0	38.1	38.5	43.8	46.9
판관비	2	7	5	6	10
판관비율(%)	50.0	33.3	38.5	37.5	20.4
영업이익	0	1	0	2	13
증가율(%)	-89.9	na	-93.1	na	703.3
영업이익률(%)	0.0	4.8	0.0	12.5	26.5
순금융손익	0	0	0	0	-13
이자손익	0	0	0	0	0
기타	0	0	0	0	-13
기타영업외손익	0	0	0	0	1
종속/관계기업손익	0	0	0	0	0
세전이익	0	1	0	2	1
법인세	0	0	0	0	1
법인세율	na	0.0	na	0.0	100.0
계속사업이익	0	1	0	2	-1
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	0	1	0	2	-1
증가율(%)	-88.5	na	-85.3	na	-159.2
당기순이익률 (%)	0.0	4.8	0.0	12.5	-2.0
지배주주당기순이익	0	1	0	2	-1
기타포괄이익	0	0	0	0	0
총포괄이익	0	0	0	0	-1
EBITDA	0	1	0	2	13
증가율(%)	-98.8	na	-69.3	na	556.5
EBITDA마진율(%)	0.0	4.8	0.0	12.5	26.5

재무상태표

(십억원)	2016	2017	2018	2019	2020
유동자산	1	5	6	8	20
현금및현금성자산	0	1	2	4	7
유가증권	0	0	0	0	0
매출채권	0	2	1	0	2
재고자산	0	2	3	3	10
비유동자산	0	1	4	4	10
유형자산	0	0	4	4	9
무형자산	0	0	0	0	0
투자자산	0	0	0	0	0
자산총계	2	6	11	12	31
유동부채	1	1	4	4	7
매입채무및기타채무	1	1	1	1	2
단기차입금	1	0	3	2	2
유동성장기부채	0	0	0	1	0
비유동부채	0	1	4	3	7
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	1	4	3	7
부채총계	2	2	7	7	14
지배주주지분	0	3	3	5	17
자본금	0	1	1	1	1
자본잉여금	1	2	2	2	16
자본조정등	0	0	0	0	0
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	-1	0	1	2	1
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	0	3	3	5	17
비이자부채	1	1	1	1	6
총차입금	1	1	6	6	8
순차입금	0	0	4	1	1

투자지표

(12월 결산)	2016	2017	2018	2019	2020
주당지표(원)					
EPS	-21	272	39	326	-192
BPS	11	693	732	1,057	3,245
DPS	0	0	0	0	0
밸류에이션(배)					
PER	0.0	19.9	48.7	4.5	-128.6
PBR	0.0	7.8	2.6	1.4	7.6
EV/EBITDA	-52.5	17.2	28.2	3.8	8.3
성장성지표(%)					
매출증가율	79,443.6	447.1	-37.2	21.8	204.3
EPS증가율	-90.0	-1,423.9	-85.7	735.1	-159.0
수익성지표(%)					
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROE	66.0	75.6	5.5	36.4	-8.2
ROA	-8.8	34.2	2.3	13.3	-4.2
ROIC	-32.3	64.8	3.4	22.8	-8.0
안정성지표(%)					
부채비율(%)	3,550.4	71.2	209.5	150.6	80.5
순차입금 비율(%)	na	0.0	133.3	20.0	5.9
이자보상배율(배)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
활동성지표(배)					
매출채권회전율	0.0	19.8	12.1	33.4	40.0
재고자산회전율	0.0	17.0	5.4	6.1	7.7
총자산회전율	3.9	5.8	1.6	1.4	2.3

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순익 및 지배주주지분 기준

현금흐름표

(십억원)	2016	2017	2018	2019	2020
영업활동 현금흐름	0	-1	0	3	6
당기순이익	0	1	0	2	-1
비현금성 비용 및 수익	0	0	0	1	15
유형자산감가상각비	0	0	0	0	0
무형자산상각비	0	0	0	0	0
운전자본변동	0	-3	0	1	-8
매출채권등의 감소	0	-1	1	0	-2
재고자산의 감소	0	-2	-1	0	-8
매입채무등의 증가	0	0	0	1	1
기타 영업현금흐름	0	1	0	-1	0
투자활동 현금흐름	0	-1	-4	0	-6
유형자산의 증가(CAPEX)	0	0	4	0	9
유형자산의 감소	0	0	0	0	4
무형자산의 감소(증가)	0	0	0	0	0
투자자산의 감소(증가)	0	0	0	0	0
기타	0	-1	-8	0	-19
재무활동 현금흐름	1	2	5	-1	3
차입금의 증가(감소)	0	1	3	0	4
자본의 증가	0	2	0	0	0
기타	1	-1	2	-1	-1
기타 및 조정	-1	0	1	0	0
현금의 증가	0	0	2	2	3
기초현금	0	0	1	2	4
기말현금	0	1	2	4	7

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
동자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								
해당 사항 없음												

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자의견 (절대수익률 기준)			
적극매수 40% ~	매수 15% ~	중립 -15% ~ 15%	매도 ~ -15%
업종 투자의견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2021.01.01~2021.12.31)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	139	93.9
중립	9	6.1
매도	0	0