

SK COMPANY Analysis



SK 중소성장기업분석팀



Analyst
이소중

sojoong@sks.co.kr
02-3773-9953

Company Data	
자본금	6 억원
액면가	500 원
공모주식 수	1,120,000 주
공모가격	32,600 ~ 36,700원
공모금액	365 ~ 411 억원
상장예정 주식 수	6,099,098 주
예상 시가총액	1,988 ~ 2,238 억원
상장예정일	2021년 7월 28일

주요주주(보호예수 기간)	
최대주주 등(2Y6M)	35.6 %
지एस홈쇼핑 외 2(3M)	17.7 %
기술보증기금 외 6(1M)	10.3 %
기존주주	17.2%
공모주주	18.4 %

이 보고서는

『코스닥 시장 활성화를 통한
자본시장 혁신 방안』의
일환으로 작성된 보고서입니다.

에브리봇 (270660 | Not Rated)

국내 1 위 로봇청소기 전문업체

- 국내 로봇청소기 시장 점유율 35.6% 차지
- '20 년 8 월 미국 아마존닷컴 입점, 2H21 신제품 쓰리스핀 론칭 통해 매출 확대 추진
- 중국 시장 WeChat 플랫폼 통해 6 월부터 판매 개시, 국내 시장 규모 대비 10 배
- 아직 10 명 중 1 명만 로봇청소기 사용하는 만큼 시장 규모 확대될 여력이 높음
- '21 년 매출액 680 억원(+38% YoY), 영업이익 165 억원(+27% YoY), PER 15 배

국내 로봇청소기 최다 판매 대수 기록 중

에브리봇은 국내 1 위 로봇청소기 전문업체로 국내 시장 점유율 35.6%를 차지하고 있다. 세계 최초로 바퀴 없는 물걸레 로봇청소기를 출시했으며 현재 국내 최다 판매 대수 63 만대를 기록 중이다. 2020 년 국내 판매 로봇청소기 모델 Top 10 중 에브리봇 제품들이 1 위, 2 위, 4 위를 차지했다. 채널별 매출 비중은 온라인 40%, 홈쇼핑 33%, 특판 14%, 오프라인 4%, 수출 8%다. 2020 년 매출액은 492 억원(+204% YoY), 영업이익은 130 억원(+767% YoY)을 기록했다. 2015 년부터 쌓아온 브랜드 인지도, 코로나19 확산에 따른 비대면 청소 서비스에 대한 수요 증대와 신제품 효과로 2020 년 매출액이 급증한 것으로 판단한다.

높은 기술력 기반으로 해외 시장 진출

에브리봇은 높은 기술력 기반으로 해외 온라인 커머스 시장을 타겟팅하고 있다. 2020 년 8 월 동사는 미국 아마존닷컴에 입점했으며, 2H21 신제품 '쓰리스핀' 론칭을 통해 매출 규모 확대를 추진 중이다. 3Q21 프랑스, 일본, 인도 아마존에 입점할 예정이며, 향후 로봇청소기 구매 잠재력이 있는 다른 국가들로도 확장할 계획이다. 한편 로봇청소기 시장 규모 연평균 성장률이 국가 중 높은 중국 시장에서도 WeChat 플랫폼을 통해 2021 년 6 월부터 판매를 개시했다. 중국 로봇청소기 시장 규모는 약 1 조 5,000 억원으로 국내 시장의 10 배 수준이다. 로봇청소기 시장 내 다수의 경쟁사들이 포진되어 있는 만큼 경쟁이 치열한 상황이지만 동사의 제품들은 대부분 경쟁사 대비 청소시간이 짧고, 분당 청소면적이 넓다는 점에서 기대가 높은 상황이다. 장기적인 목표로 스타워즈 영화에 나오는 자능형 로봇 R2-D2 처럼 자율주행 기반 융합기술 로봇을 개발 및 판매하는 목표를 가지고 있는 업체인 만큼 주목해볼 필요성이 있다.

로봇청소기 이제 10 명 중 1 명 사용

2020 년 기준 로봇청소기는 전체 청소기 시장의 12.2%를 차지하면서 전년대비 2.7%pt 상승했다. 2020 년 국내 로봇청소기 시장 규모는 1,570 억원으로 2018 년 대비 약 2 배 증가한 만큼 가파른 속도로 확대되고 있다. 반면에 아직 10 명 중 1 명만 로봇청소기를 사용하는 만큼 시장 규모가 확대될 여력이 많이 남아있다. 국내 시장에서 에브리봇은 경쟁사 대비 압도적인 점유율을 차지하고 있으며, 시장 확대에 따른 수혜를 입을 것으로 판단한다. 에브리봇 2021 년 매출액은 680 억원(+38% YoY), 영업이익은 165 억원(+27% YoY)을 기록할 것으로 예상된다. 공모가 상단 기준 2021 년 예상 PER 은 15 배이며, 상장일은 7 월 28 일이다.

공모개요

구분	내용
액면가	500 원
수요 예측일	2021 년 7 월 13 일 ~ 14 일
청약 예정일	2021 년 7 월 19 일 ~ 20 일
납입 예정일	2021 년 7 월 22 일
매매 개시일	2021 년 7 월 28 일
공모 주식 수	1,120,000 주
공모 후 주식 수	6,099,098 주
공모 희망가액	32,600 원 ~ 36,700 원
공모 예정금액	365 억원 ~ 411 억원

자료 : 에브리봇, SK 증권

공모 후 주주구성

주주명	주식수(주)	비중(%)
최대주주 포함 3인	2,173,752	35.6
김봉윤 포함 3인	19,312	0.3
지에스홈쇼핑 외 2	1,076,544	17.7
기술보증기금 외 6	628,321	10.3
상장주선인 의무인수	30,674	0.5
기존주주	1,050,495	17.2
공모주주	1,120,000	18.4
합계	6,099,098	100.0

자료 : 에브리봇, SK 증권

보호예수 현황

구분	주식수(주)	지분율(%)	보호예수 기간
최대주주 포함 3인	2,173,752	35.6	상장 후 2년 6개월
김봉윤 포함 3인	19,312	0.3	상장 후 6개월
상장주선인 의무인수	30,674	0.5	상장 후 3개월
우리사주조합	54,430	0.9	상장 후 1년
지에스홈쇼핑 외 2	1,076,544	17.7	상장 후 3개월
기술보증기금 외 6	628,321	10.3	상장 후 1개월
유통제한물량 합계	3,983,033	65.3	-

자료 : 에브리봇, SK 증권

Peer 그룹 PER 산정내역

구분	코웨이(주)	쿠쿠홈시스(주)	(주)파세코	(주)하츠	(주)자이글	iRobot Corp	Beijing Roborock Technology Co Ltd
당기순이익(백만원)	429,095	97,517	15,637	8,432	2,457	193,553	258,885
발행주식총수(주)	73,799,619	22,437,330	14,000,000	12,800,000	13,530,910	28,199,143	66,666,667
주당 순이익(원)	5,814	4,346	1,117	659	182	6,864	3,883
기준주가(원)	77,480	46,878	17,230	11,145	4,533	106,523	223,877
PER(배)	13.3	10.8	15.4	16.9	25	15.5	57.7
적용 PER(배)	22.1						

주 : 당기순이익은 2021 년 1 분기 기준 최근 4 개 분기의 (지배자분)순이익(2020.2 분기~2021.1 분기)의 합계
 자료 : 에브리봇 SK 증권

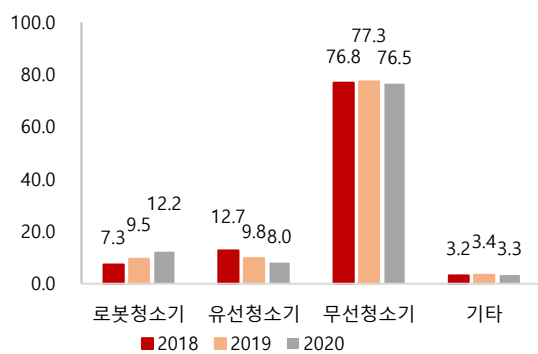
희망 공모가액 산출내역

구분	내용
상대가치 주당 평가가액	47,466 원
평가액 대비 할인율	31.40 % ~ 22.70 %
공모 희망가액 밴드	32,600 원 ~ 36,700 원
예상 시가총액	1,988 억원 ~ 2,238 억원

자료 : 에브리봇 SK 증권

국내 청소기 분류별 시장 점유율

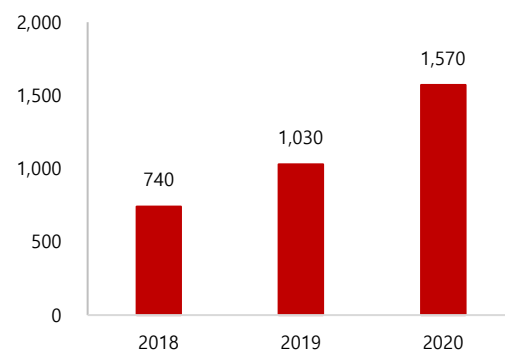
(단위 : %)



자료 : 에브리봇 SK 증권

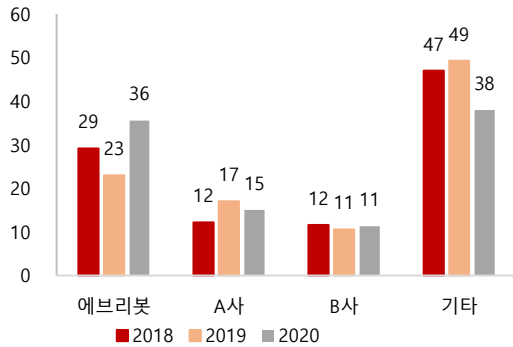
국내 로봇청소기 시장 규모

(단위 : 억원)



국내 로봇청소기 시장 점유율

(단위 : %)



자료 : 에브리봇 SK 증권

2020 년 국내 판매 로봇청소기 모델 Top 10

순위	브랜드	모델명	판매량(대)	점유비(%)
1	EVERYBOT	EDGE	98,228	25.1
2	A사	○○	19,814	5.1
3	EVERYBOT	3I POP	19,004	4.9
4	EVERYBOT	3I	16,955	4.3
5	B사	○○	14,475	3.7
6	A사	○○	11,911	3.0
7	C사	○○	10,423	2.7
8	D사	○○	9,165	2.3
9	B사	○○	8,004	2.0
10	B사	○○	7,760	2.0

자료 : 에브리봇 SK 증권

중국 시장 WeChat 플랫폼 통해 진출



자료 : 에브리봇 SK 증권

Compliance Notice

- 작성자(이소중)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2021 년 7 월 7 일 기준)

매수	90.98%	중립	9.02%	매도	0%
----	--------	----	-------	----	----

재무상태표

월 결산(억원)	2016	2017	2018	2019	2020
유동자산	14	48	60	81	202
현금및현금성자산	4	8	23	45	75
매출채권및기타채권	5	17	6	5	20
재고자산	3	21	28	25	103
비유동자산	3	7	46	43	104
장기금융자산					
유형자산	2	4	40	36	88
무형자산	1	2	3	3	4
자산총계	17	55	106	124	306
유동부채	14	15	35	44	70
단기금융부채	7	2	26	26	16
매입채무 및 기타채무	6	11	6	14	26
단기충당부채		0	0	0	6
비유동부채	3	8	36	30	67
장기금융부채	2	8	36	30	66
장기매입채무 및 기타채무					1
장기충당부채					
부채총계	17	23	72	74	137
지배주주지분	0	32	34	49	170
자본금	1	7	7	7	7
자본잉여금	8	22	22	22	156
기타자본구성요소					0
자기주식					
이익잉여금	-9	4	6	21	7
비지배주주지분					
자본총계	0	32	34	49	170
부채외자본총계	17	55	106	124	306

현금흐름표

월 결산(억원)	2016	2017	2018	2019	2020
영업활동현금흐름	-2	-11	3	30	61
당기순이익(손실)	-1	12	2	15	-9
비현금성항목등	1	4	5	6	149
유형자산감가상각비	1	2	3	4	3
무형자산감각비	0	0	1	1	1
기타	0	2	1	2	145
운전자본감소(증가)	-3	-27	-3	9	-79
매출채권및기타채권의 감소(증가)	-4	-12	11	1	-15
재고자산감소(증가)	-3	-18	-6	2	-80
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	5	5	-5	8	12
기타	-8	-27	20	-1	-26
법인세납부					
투자활동현금흐름	-3	-5	-40	-3	-56
금융자산감소(증가)					
유형자산감소(증가)	-2	-4	-39	-2	-54
무형자산감소(증가)	0	-2	-1	-1	-3
기타	2	0	1	1	1
재무활동현금흐름	9	20	52	-5	25
단기금융부채증가(감소)	3	-6	23	-6	-11
장기금융부채증가(감소)	2	7	29		36
자본의증가(감소)	5	19			
배당금의 지급					
기타			0	0	1
현금의 증가(감소)	4	4	15	21	30
기초현금	0	4	8	23	45
기말현금	4	8	23	45	75
FCF	-6	-15	-32	29	-340

자료 : 에브리봇, SK증권 추정

포괄손익계산서

월 결산(억원)	2016	2017	2018	2019	2020
매출액	39	211	133	162	492
매출원가	24	132	78	88	262
매출총이익	14	79	55	74	230
매출총이익률 (%)	37.4	37.4	41.2	45.8	46.7
판매비와관리비	15	67	54	58	100
영업이익	-1	12	1	16	130
영업이익률 (%)	-2.0	5.8	0.6	10.0	26.4
비영업손익	0	-1	-1	-1	-125
순금융비용	0	0	1	2	2
외환관련손익	0	0	0	0	0
관계기업투자 등 관련손익					
세전계속사업이익	-1	12	0	15	5
세전계속사업이익률 (%)	-2.3	5.5	0.2	9.3	1.0
계속사업법인세		-1	-2	0	14
계속사업이익	-1	12	2	15	-9
중단사업이익					
*법인세효과					
당기순이익	-1	12	2	15	-9
순이익률 (%)	-2.3	5.9	1.4	9.4	-1.8
지배주주	-1	12	2	15	-9
지배주주귀속 순이익률(%)	-2.29	5.89	1.38	9.43	-1.83
비지배주주					
총포괄이익	-1	12	2	15	-9
지배주주	-1	12	2	15	-9
비지배주주					
EBITDA	0	14	4	20	134

주요투자지표

월 결산(억원)	2016	2017	2018	2019	2020
성장성 (%)					
매출액	79,443.6	447.1	-37.2	21.8	204.4
영업이익	적지	흑전	-93.1	1,806.0	703.3
세전계속사업이익	적지	흑전	-97.5	5,005.2	-66.5
EBITDA	적지	흑전	-69.3	362.8	556.5
EPS(계속사업)	적지	흑전	-85.3	735.1	적전
수익성 (%)					
ROE	전기잠식	75.6	5.5	36.4	-8.2
ROA	-8.8	34.2	2.3	13.3	-4.2
EBITDA마진	-0.2	6.8	3.3	12.6	27.2
안정성 (%)					
유동비율	98.0	323.1	171.1	183.1	290.7
부채비율	일부잠식	71.2	209.5	150.6	80.5
순차입금/자기자본	일부잠식	6.2	113.3	24.0	4.0
EBITDA/이자비용(배)	-0.4	53.7	3.9	11.5	57.5
주당지표 (원)					
EPS(계속사업)	-21	266	39	326	-192
BPS	11	693	732	1,057	3,245
CFPS	-5	309	115	417	-102
주당 현금배당금					
Valuation지표 (배)					
PER(최고)		21.6	143.4	11.9	N/A
PER(최저)		11.1	47.9	4.2	N/A
PBR(최고)		8.3	7.6	3.7	8.5
PBR(최저)		4.3	2.6	1.3	0.4
PCR		17.6	16.5	3.6	-242.7
EV/EBITDA(최고)	-56.9	18.2	65.8	9.1	9.3
EV/EBITDA(최저)	-56.9	9.4	27.9	3.6	0.5