

에브리봇 (270660)

기업 브리프 | Mid-Small Cap

NR

목표주가	NR
현재주가	42,800 원
시가총액	2,609 억원
KOSDAQ (4/13)	927.31 pt

로봇청소기 시장 성장과 비즈니스 확대에 대한 관심

Analyst 조은애 _ 02 3779 8951 _ goodkid@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

90 일 일평균거래대금	302.65 억원
외국인 지분율	0.0%
절대수익률 (YTD)	8.4%
상대수익률 (YTD)	18.7%
배당수익률 (22E)	0.0%

재무데이터 (IFRS 별도기준)

(억원)	2018	2019	2020	2021
매출액	132.6	161.5	491.7	511.1
영업이익	0.8	16.1	129.5	101.2
순이익	1.8	15.2	-9.0	94.8
ROE (%)	5.4	36.4	-8.2	25.5
PER (x)	48.6	4.5	n/a	23.4
PBR (x)	2.6	1.4	7.6	4.2

자료: 에브리봇, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



국내 로봇청소기 1위 업체

에브리봇은 2015년 설립된 자율주행 기술력 기반 로봇청소기 개발 및 판매 업체로, 물걸레 청소에 특화된 로봇청소기 국내 시장점유율 1위 업체이다. 대표 제품으로는 물걸레 로봇청소기인 엣지(EDGE), 쓰리스핀(TS300) 등이 있으며, 2020년부터는 삼성으로 수출용 로봇청소기를 ODM 하고 있다. 2021년 매출액은 511억원(+4% yoy), 영업이익 101억원(-22% yoy)이며, 제품매출액 비중은 76%이다. 주요 판매채널은 온라인 39%, 홈쇼핑 29%, 수출 13%, 기타 19% 등이다.

2022년, 하반기 신제품 출시와 삼성향 ODM으로 성장 가능할 전망

글로벌 로봇청소기 시장은 2020년~2028년까지 CAGR +23% 성장이 예상된다. 국내도 글로벌 시장과 마찬가지로, 소비 트렌드 변화, 환경 변화에 따른 집안 위생 관심 증가, 1인 가구 증가 등으로 무선청소기에 이어 로봇청소기 시장이 빠르게 성장하고 있다.

동사는 2022년 매출액 613억원(+20% yoy)을 목표하고 있다. 삼성향 ODM 매출이 꾸준히 발생하는 동시에, 3Q22에는 고가형 물걸레 로봇청소기(RS350)와 흡입형 로봇청소기(3i Home)가 출시되어 제품가격 상승 효과가 가능할 전망이다.

비즈니스 영역 확대 가능성에 대한 관심

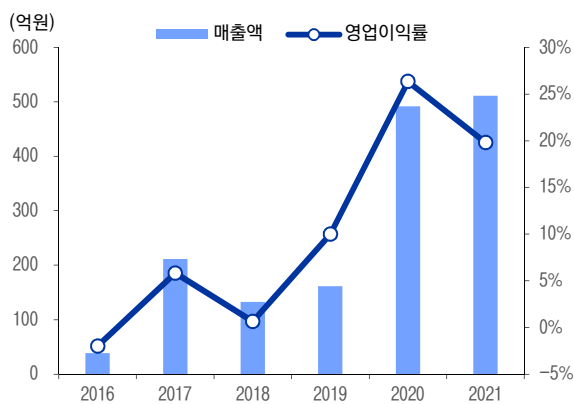
동사 핵심 기술은 ① 다중 센서 시스템(자율주행 자동차에 적용되는 장애물 거리 측정, 장애물/지형 감지, 내비게이션 등) ② 로보스핀(바퀴 없이 걸레 자체 회전력으로 주행 및 청소를 안정적으로 수행) 등이다. 회사는 단기적으로 로봇청소기를 안정적인 캐시카우 사업부로 성장시키고, 중장기적으로는 보유기술을 바탕으로 지능형 서비스 로봇, 스마트 홈 서비스 로봇을 개발하여 사업영역을 확장하겠다는 것이 목표다. 동사가 보유한 핵심 기술이 적용 영역에 따라 확장이 가능하다는 관점에서 중장기적인 관심이 필요하다.

국내 로봇청소기 1위 업체

에브리봇은 2015년 1월 설립된 로봇청소기 개발 및 판매 업체다. 설립 1년만인 2016년에 세계 최초 듀얼스핀 방식 보급형 ‘물걸레 로봇청소기’를 출시했다. 대표 제품으로는 물걸레 로봇청소기인 엣지(EDGE), 쓰리스핀(TS300) 등이 있으며, 2020년부터는 삼성으로 수출용 로봇청소기를 ODM 하고 있다.

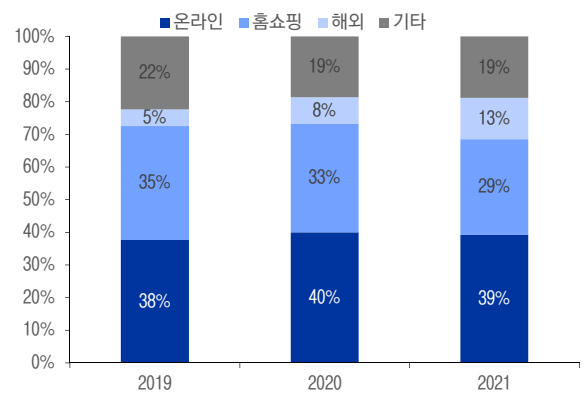
2021년 매출액은 511억원(+4% yoy), 영업이익 101억원(-22% yoy)을 기록했다. 물걸레 로봇청소기는 외주생산 방식이며, 흡입형 로봇청소기는 상품 판매이다. 2021년 기준 제품매출액 비중은 76%이다. 주요 판매 채널은 온라인 39%, 홈쇼핑 29%, 수출 13%, 기타 19% 등이다.

그림1 에브리봇 실적 추이



자료: 에브리봇, 이베스트투자증권 리서치센터

그림2 채널별 매출액 비중



자료: 에브리봇, 이베스트투자증권 리서치센터

그림4 에브리봇 대표 물걸레 로봇청소기



자료: 에브리봇, 이베스트투자증권 리서치센터

그림5 에브리봇 대표 흡입형 로봇청소기



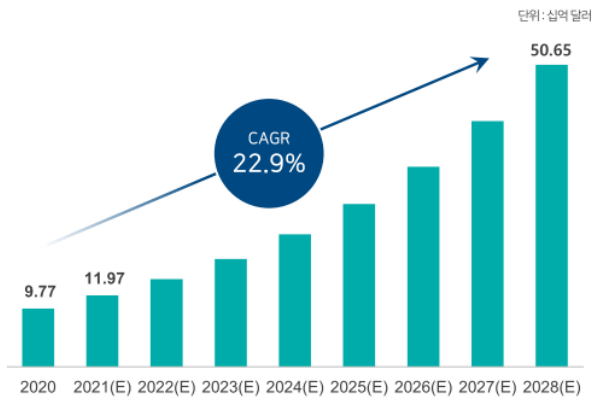
자료: 에브리봇, 이베스트투자증권 리서치센터

2022년, 하반기 신제품 출시와 삼성향 ODM으로 성장 가능할 전망

글로벌 로봇청소기 시장은 2020년~2028년까지 CAGR +23% 성장이 예상된다. 국내도 글로벌 시장과 마찬가지로, 소비 트렌드 변화, 환경 변환에 따른 집안 위생 관심 증가, 1인가구 증가 등으로 무선청소기에 이어 로봇청소기 시장이 빠르게 성장하고 있다. 로봇청소기는 타 생활가전과는 달리 사람을 대신하여 청소를 하는 로봇으로, 사용목적이 확실하여 경기변동 보다는 제품의 성능과 소비자의 만족도가 중요시되는 걸로 파악된다.

동사는 2022년 매출액 613억원(+20% yoy)을 목표하고 있다. 삼성향 ODM 매출이 꾸준히 발생하는 동시에, 3Q22에는 고가형 물걸레 로봇청소기(RS350)와 흡입형 로봇청소기(3i Home)가 출시되어 제품가격 상승 효과가 가능할 전망이다.

그림6 로봇청소기 시장규모 전망



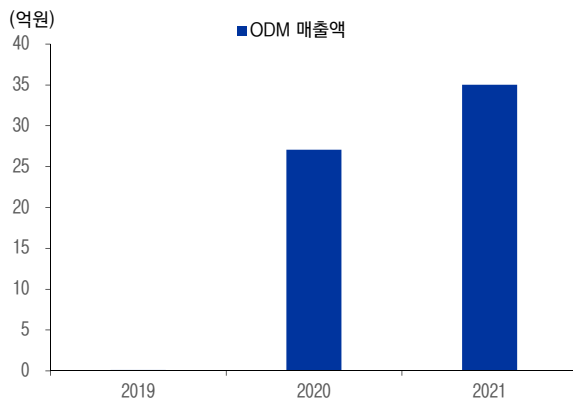
자료: 에브리봇, Fortune Business Insights, 이베스트투자증권 리서치센터

그림7 로봇청소기시장 성장요인



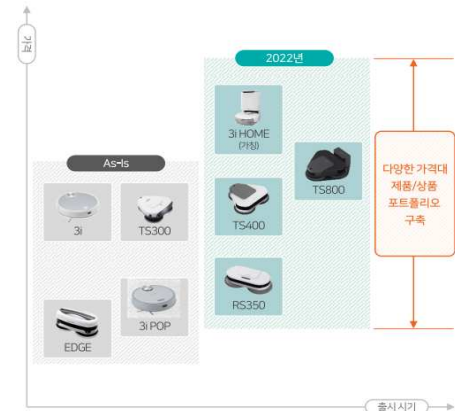
자료: 에브리봇, 이베스트투자증권 리서치센터

그림8 2020년 삼성전자향 로봇청소기 ODM 매출액 추이



자료: 에브리봇, 이베스트투자증권 리서치센터

그림9 제품 출시 시기 및 가격



자료: 에브리봇, 이베스트투자증권 리서치센터

비즈니스 영역 확대 가능성에 대한 관심

에브리봇은 스마트 홈 서비스 전문기업이다. 핵심기술은 다중 센서 시스템을 통한 로봇의 자기위치인식을 통한 맵핑기술과 자율주행기술이다. 이러한 기술을 바탕으로 현재는 로봇청소기 사업을 영위하고 있으며, 이를 회사의 캐시카우 사업부로 육성하는 것이 단기적인 목표다. 중장기적으로는 새로운 홈 서비스 전문 디바이스를 추가해 나갈 예정이다. 이미 개발되어 있는 각 종 디바이스를 당사 자율이동체에 융합시켜서 사용자가 편리하게 사용할 수 있는 홈 서비스 로봇을 개발하여 공급하는 것이 중장기 목표다.

현재 로봇청소기 저가 시장은 중국에서 수입되고 있는 제품들이 대부분으로 바퀴가 달린 단순 이동 방식에 브러쉬, 진공흡입 등 단순 기능을 탑재한 형태다. 에브리봇이 개발한 스핀 방식이 자율 주행기술에 기반을 둔 청소방식이다. 바퀴를 없애고 회전판이 회전하면서 청소하는 방식으로 제품의 하중이 바닥에 그대로 전달되어 경쟁제품대비 2배 강한 닦임 능력을 보유하고 있다.

그림10 에브리봇 로봇청소기 주요 기술력 '다중 센서 시스템'



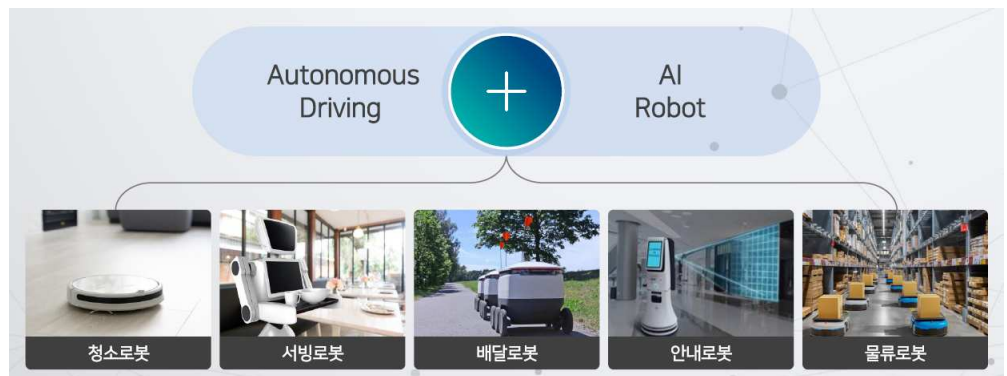
자료: 에브리봇, 이베스트투자증권 리서치센터

그림11 에브리봇 로봇청소기 주요 기술력 '로보스핀'

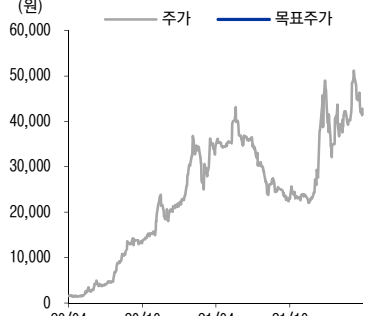


자료: 에브리봇, 이베스트투자증권 리서치센터

그림12 에브리봇 중장기 비전: 자율주행 및 AI 로봇 기술력 기반 스마트 서비스 로봇 전문기업



자료: 에브리봇, 이베스트투자증권 리서치센터

에브리봇 목표주가 추이		투자의견 변동내역											
(원)	주가 목표주가	일시	투자 의견	목표 가격	과락율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과락율(%)		
					최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
		2022.04.14 2022.04.14	변경 NR	조은애 NR									

Compliance Notice

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

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 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 당사에 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)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도) 합계	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	90.8% 9.2%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 $\pm 20\%$ 에서 $\pm 15\%$ 로 변경
				100.0%	투자의견 비율은 2021. 04. 01 ~ 2022. 3. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨 마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)