



한국IR협회

기업리서치센터
Stock Research Center

기업분석 2023.09.18



2023년 코스닥 라이징스타

KOSDAQ | 내구소비재와의류

에브리봇 (270660)

서빙로봇의 성과가 중요한 시점

체크포인트

- 에브리봇은 자율주행 기술에 기반한 로봇 청소기 개발 및 판매 사업을 주로 영위
- 투자 포인트는 지속적인 R&D를 통한 중장기 성장 기대. 단기적으로 주목해야 할 것은 올해 8월 출시한 서빙로봇의 매출
- 동사의 2023년 매출액 311억원(-41.4%YoY), 영업이익 21억원(-65.8%YoY), 영업이익률 6.8%(-4.9%pYoY)로 추정. 현재 2023년 PER은 52.0배로 역사적 상단에 근접. 반면 2023년 PBR은 2.7배로 하단에 근접
- 리스크 요인은 급감하고 있는 매출액, 국내 경기 침체와 중국 경쟁사의 부상으로 작년 4분기부터 매출 급감

주가 및 주요이벤트



재무지표



주: 2022년 기준, Fnguide WICS 분류 상 경기관련소비재산업 내 등급화

벨류에이션 지표



주: PSR, PER은 2022년 기준, PBR은 2Q23기준 Trailing, Fnguide WICS 분류 상 경기관련소비재산업 내 순위 비교, 우측으로 갈수록 저평가

에브리봇 (270660)

Analyst 김태현 thkim@kirs.or.kr
RA 서지원 jiwon.seo@kirs.or.kr

KOSDAQ
내구소비재와의류

에브리봇은 지능형 로봇 개발 및 판매를 사업목적으로 하는 기업

현재는 자율주행 기술에 기반한 로봇 청소기 개발 및 판매 사업을 주로 영위. 매출액은 물걸레 전용 로봇 청소기(2023년 상반기 매출액 기준, 90%)와 흡입 및 걸레 겸용 로봇청소기(10%)로 구성

투자 포인트는 지속적인 R&D를 통한 중장기 성장 기대

현재 동사가 로봇 청소기 관련해서 보유하고 있는 기술은 1) 센싱 및 제어 기술, 2) 로보 스피ن과 3) 스마트 비전 매핑기술. 이 외 1) 상황인지AI 기술과 2) 인공지능사물인터넷 기술 등을 연구해 다양한 AI로봇사업을 확대할 계획. 2025년까지 서빙로봇과 상업용 청소 로봇 출시 후, AI모빌리티 플랫폼을 구축하고 홈서비스 로봇과 케어로봇을 상용화할 예정

단기적으로 8월에 출시한 서빙로봇의 성과가 중요

동사 주가 반등을 위해 현재 중요한 것은 급감하고 있는 매출액의 성장 회복. 이를 위해 올해 8월 출시한 서빙로봇의 성과 중요. 국내 서빙로봇 시장은 2020년부터 2027년까지 연평균 47.8%로 고성장할 전망. 대기업 진입으로 경쟁이 치열해지는 가운데 동사의 차별화 전략은 Customizing. 4분기부터 매출이 가시화될 것으로 예상

Forecast earnings & Valuation

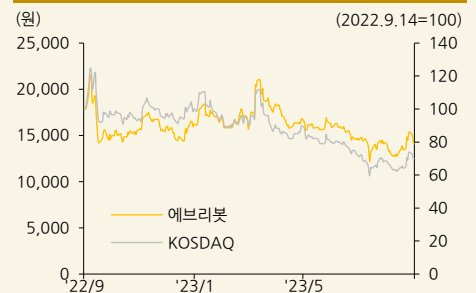
	2019	2020	2021	2022	2023F
매출액(억원)	162	492	511	530	311
YoY(%)	21.8	204.3	4.0	3.7	-41.4
영업이익(억원)	14	130	101	62	21
OP 마진(%)	9.0	26.3	19.8	11.7	6.8
지배주주순이익(억원)	17	-9	95	69	34
EPS(원)	180	-98	844	570	276
YoY(%)	807.0	적전	흑전	-32.4	-51.7
PER(배)	4.1	N/A	23.4	25.9	52.0
PSR(배)	0.4	2.3	4.3	3.4	5.6
EV/EBIDA(배)	5.3	8.3	20.3	23.1	53.5
PBR(배)	2.7	7.6	4.2	2.9	2.7
ROE(%)	55.9	-9.3	25.5	11.6	5.3
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.9	0.0	0.0

자료: 한국IR협의회 기업리서치센터

Company Data

현재주가 (9/14)	14,330원
52주 최고가	21,500원
52주 최저가	12,200원
KOSDAQ (9/14)	899.47p
자본금	61억원
시가총액	1,747억원
액면가	500원
발행주식수	12백만주
일평균 거래량 (60일)	27만주
일평균 거래액 (60일)	40억원
외국인지분율	1.01%
주요주주	정우철 외 5인 35.67% 스마트앤그로스 외 1인 13.80%

Price & Relative Performance



Stock Data

주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	2.0	-8.8	-19.7
상대주가	2.2	-23.1	-30.1

▶ 참고 1) 표지 재무지표에서 안정성 지표는 '부채비율', 성장성 지표는 '매출액 증가율', 수익성 지표는 '영업이익률', 활동성지표는 '총자산회전율', 유동성지표는 '유동비율'임.
2) 표지 밸류에이션 지표 차트는 해당 산업군내 동사의 상대적 밸류에이션 수준을 표시. 우측으로 갈수록 밸류에이션 매력도 높음.

▶ '코스닥 라이징스타'는 우수한 기술력과 성장가능성을 갖춘 기업을 발굴·육성하기 위해 매년 한국거래소가 선정하고 있는 기업군이지만, 투자종목을 권유하는 것은 아님.



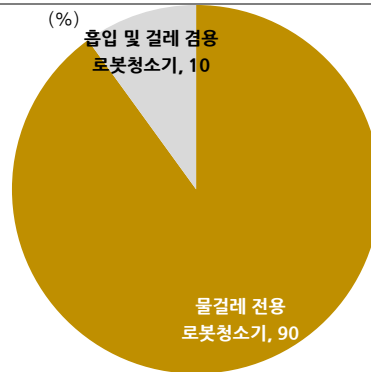
기업 개요

1 주요 연혁

에브리봇은 지능형 로봇 개발 및 판매하는 회사

에브리봇은 지능형 로봇의 개발 및 판매를 주된 사업목적으로 하는 기업이다. 현재는 자율주행 기술에 기반한 로봇청소기의 개발과 판매 사업을 주로 영위하고 있다. 최근 서빙로봇을 출시한 동사는 향후 서빙로봇을 고도화하고, 케어로봇 등 다양한 서비스 로봇 분야로 진출할 계획을 가지고 있다. 2019년에 동사의 주력 제품인 물걸레 전용 로봇 청소기 엣지(EDGE) 출시 이후 3년간(2020년~2022년) 400억원 이상의 매출액과 10% 이상의 영업이익률을 유지했으나, 올해 들어 부진한 실적을 기록하고 있다. 동사의 매출액은 크게 제품 위주의 물걸레 전용 로봇청소기와 상품 위주의 흡입 및 걸레 겸용 로봇청소기로 나뉘어진다. 2023년 상반기 누적 기준으로 제품과 상품의 비중은 각각 90%와 10%이다.

에브리봇의 매출액 구성



주: 2023년 상반기 기준, 자료: 에브리봇, 한국IR협회의 기업리서치센터

연혁: 2015년 설립, 2021년에 코스닥으로 이전 상장

에브리봇은 2015년 1월에 설립하였으며, 2017년 7월 코넥스에 상장했고 2021년 7월에 코스닥으로 이전상장 하였다.

에브리봇은 설립 직후인 2015년 5월 기업부설연구소를 설립하며 기술개발에 역점을 두었다. 2016년 2월 세계 최초로 듀얼스핀 물걸레 로봇청소기 RS500을 출시한 동사는 RS500을 롯데백화점에 입점하고 신세계 이마트에 공급을 시작한데 이어 출시 3개월 뒤에는 유럽에 수출을 시작했다. 2016년 5월에는 RS500이 독일 PLUS X Award 3개부분을 수상했다. 2016년 12월부터 GS홈쇼핑을 시작으로 현대홈쇼핑과 CJ오쇼핑등 홈쇼핑 채널을 통해 RS500을 판매하였다. 초창기 홈쇼핑 채널이 동사의 주요 판매 채널로 이용되었다.

동사의 급격한 성장을 가능케 한 대표 제품은 2019년 7월 출시된 엣지(EDGE)이다. 2019년 출시 후 103대가 팔린 엣지는 2020년 300대, 2021년 212대 판매되었고, 2020년 국내 로봇 청소기 시장 점유율 1위를 차지했다. 같은 해 3i를 출시, 흡입 겸용 물걸레로봇청소기 시장에도 대응하기 시작했다. 2020년 1월 삼성전자와 ODM계약을 체결했으며, 3i Robotics와 기술제휴 MOU를 체결했다. 2021년에는 엣지(EDGE)보다 업그레이드된 쓰리스핀 물걸

레 청소 로봇을 출시하고, 기술 개발을 위해 AI융합기술연구소를 설립했다. 동사는 2022년 9월 무상증자를 단행했으며, 한국·이스라엘 라이트하우스 프로그램(Lighthouse Program)사업자로 선정되었다.

에브리봇의 주요 연혁

2015 ~ 2017	2018 ~ 2020	2021 ~ 현재
2015.01 에브리봇 설립 2015.05 기업부설연구소 설립(한국산업기술진흥협회) 2015.09 벤처기업 인증(기술보증기금) 2016.02 세계최초 듀얼스핀 물걸레 청소로봇 RS500출시 2016.04 중소기업 인증(중소기업청) 2016.05 RS500 독일 Plus X Award 3개 부문 수상 2016.12 GS홈쇼핑 TV 방송 시작 2017.02 2017 대한민국 고객만족 브랜드 경영대상 수상 2017.06 제3자 배정 유상증자 및 무상증자 2017.07 코백스 상장 2017.11 제3자 배정 유상증자	2018.05 한국소비자 만족지수 1위 수상 경기 우수 벤처기업 / 대한민국 로봇대상 장관상 표창 2019.07 EDGE 출시, 독일 레드닷 디자인어워드 수상 2019.08 한국소비자 만족지수 1위 수상 2019.11 흡입겸용 물걸레 청소로봇 출시 2020.01 3Robotics와 기술제휴 MOU 체결 2020.04 품질경영시스템 및 환경경영시스템 인증 2020.07 아마존 US 진출 2020.01 3년 연속 한국소비자 만족지수 1위 수상	2021.01 무상증자(1주당 3주 배정) 2021.03 신제품 쓰리스핀 독일 레드닷 디자인어워드 수상 2021.05 쓰리스핀 물걸레 청소로봇 출시 2021.07 코스닥 이전상장 2021.09 한국소비자 만족지수 1위 수상 2021.11 AI융합기술연구소 설립 2022.08 에브리봇 본점 이전 2022.09 무상증자(1주당 1주 배정) 2022.12 한국·이스라엘 라이트하우스 프로그램 사업자 선정

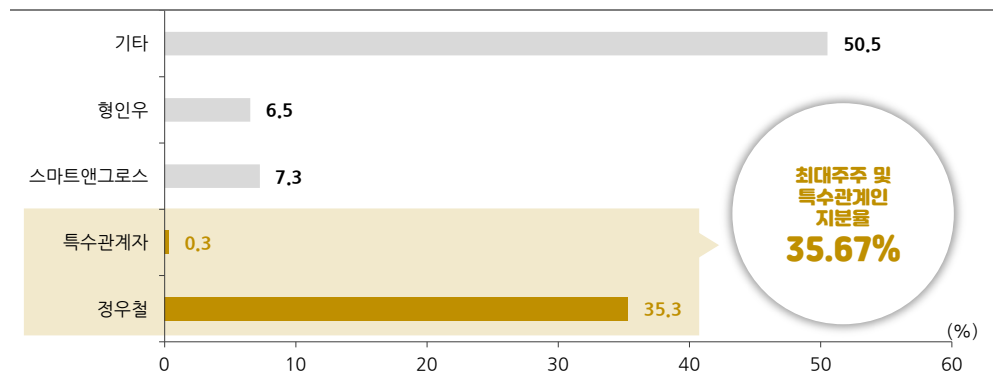
자료: 에브리봇, 한국IR협회의 기업리서치센터

2 주주와 주요제품

최대주주는 정우철 대표이사로
지분을 35.33% 보유

2023년 6월말 기준으로 에브리봇의 대주주는 정우철 대표이사로, 지분을 35.33%를 보유 중이다. 이 외 정우철 대표이사의 형제인 정영철씨와 정영아씨가 지분을 각각 0.23%와 0.10%를 보유 중이며, 김형태 부사장이 0.01% 지분을 가지고 있다. 최대주주 및 특수관계자의 지분 합계는 35.67%이다. 이 외 주요 주주로는 (주)스마트앤그로스(지분율 7.26%)와 형인우씨(6.54%)가 있다.

에브리봇의 주주 구성



주: 2023년 상반기 기준, 자료: 에브리봇, 한국IR협회의 기업리서치센터

에브리봇의 주요 제품

에브리봇의 주요 제품은 물걸레 로봇청소기와 흡입형 로봇청소기가 있다.

에브리봇은 2016년 세계 최초로 듀얼스핀 물걸레 로봇청소기 RS500을 출시한 이후 지속적으로 신제품을 출시해 왔다. RS500은 시장 진입 및 확대를 위해 기능 대비 저가로 소비자에게 어필하는 상품으로 판매되었다. RS500은 198,000원에 판매되었다. 2019년에 출시한 EDGE모델은 2020년 국내 최대 판매 로봇청소기로 선정되며, 에브리

봇 매출 증대에 크게 기여했다. EDGE는 저소음으로 설계되었으며, 걸레 도출형 구조와 장애물 감지센서 성능이 향상되었다. 동사는 2021년에는 쓰리스핀인 TR500모델을 출시했다. 트리플 스피닝을 기반으로 전자제어 방식의 물탱크가 탑재되었다. 2022년 8월과 11월에는 업그레이드된 EDGE와 쓰리스핀 모델인 RS350과 TS400을 출시했다.

흡입형 로봇청소기는 2019년부터 출시되었다. 에브리봇은 2019년에는 3i 모델을, 2020년에는 3i pop모델을 출시했다. 3i는 앱을 이용한 로봇 제어 기능과 예약 청소기능, 자동충전기능이 들어갔다. 3i pop모델은 3i의 범용성 버전 모델로 지에스홈쇼핑과 공동기획해 도입했다. 2022년 8월에는 라이더센서가 부착되고 먼지비움스테이션이 있는 Q5가 고가형(판매가격 899,000원)으로 출시되었다.

에브리봇 물걸레 및 흡입형 청소기 주요 모델

구분	모델명	출시 시기	이미지	주요 특징
물걸레 로봇청소기 (제품)	RS500	2016.01		<ul style="list-style-type: none"> 세계 최초 물걸레 전용 로봇청소기 충돌방지 기능 뛰어난 청소력과 쉬운 동작, 저렴한 가격으로 소비자에 어필
	RS700	2017.07		<ul style="list-style-type: none"> 프리미엄 모델 스마트 센서 적용 기존 모 대비 동작시간 증대 11cm 높이의 슬림 디자인
	RS500N	2018.03		<ul style="list-style-type: none"> RS500의 업그레이드 모델 자동 물공급 시스템 조도센서, 충돌감지, 낙하감지 등 다양한 센서기능 탑재
	EDGE	2019.03		<ul style="list-style-type: none"> 저소음 설계(46.6dB) 걸레 도출형 구조 장애물 감지센서 성능 향상 독일 RedDot Design Award 수상
	TR300	2021.05		<ul style="list-style-type: none"> 다이나믹 트리플 스피닝 전자제어 방식 물탱크 탑재 3,000mAh 대용량 배터리 독일 RedDot Design Award 수상
흡입형 로봇청소기 (상품)	3i	2019.11		<ul style="list-style-type: none"> 앱을 이용한 로봇 제어 가능 LDS센서-BLDC모터로 강력한 청소력 제공 예약청소 기능 자동충전기능 (위치기억)
	3i pop	2020.07		<ul style="list-style-type: none"> 3i의 범용성 버전 모델 로봇청소기의 대중화에 기여하고자 지에스홈쇼핑과 공동기획 도입 성능 대비 저렴한 가격
	Q5	2022.8		<ul style="list-style-type: none"> 라이더 센서 초정밀3d ToF 센서 먼지비움스테이션

자료: 에브리봇, 한국IR협의회 기업리서치센터


산업 현황

1 로봇시장 분류 및 현황

로봇시장은 크게

- 1) 제조업용 로봇
- 2) 전문 서비스용 로봇
- 3) 개인 서비스용 로봇
- 4) 로봇 부품 및 소프트웨어로 구분됨

에브리봇이 제조 및 판매하는 대부분의 로봇은 서비스 로봇에 속한다.

로봇 시장에 대한 분류와 정의는 기관별로 상이하나, 한국로봇산업진흥원에 의하면 로봇시장은 크게 1) 제조업용 로봇, 2) 전문 서비스용 로봇, 3) 개인 서비스용 로봇, 4) 로봇 부품 및 소프트웨어로 나뉜다. 제3차로 개정된 특수 분류 체계에 의하면 5) 로봇시스템, 6) 로봇임베디드, 7) 로봇서비스 부문도 포함되어 7대 분야로 구분된다.

제조업용 로봇은 제조업 공장에 주로 설치되어 제품 생산에서 출하까지 공정 내 작업을 수행하는 로봇이다. 서비스 로봇은 제조업에서 사용되는 산업용 로봇과는 구분되며, 가정, 의료, 국방 등 제조업 이외의 분야에서 주로 활용된다. 서비스 로봇은 전문 서비스용 로봇과 개인 서비스용 로봇으로 구분된다. 전문 서비스용 로봇은 전문화된 서비스 및 작업을 수행하는 로봇으로, 의료, 군사, 물류 분야에서 주로 활용된다. 개인서비스용 로봇은 인간의 생활 범주에서 제반 서비스를 제공하는 로봇이다.

국내 로봇산업 7대 분류 및 정의

분류	정의
제조업용 로봇	각 산업 제조 현장에서 제품 생산에서 출하까지 공정 내 작업을 수행하기 위한 로봇으로 자동제어 되고 재프로그램이 가능하고, 다목적인 축 또는 그 이상의 축을 가진 자동 조정 장치
전문서비스용 로봇	불특정 다수를 위한 서비스 제공 및 전문화된 작업을 수행하는 로봇
개인서비스용 로봇	인간의 생활 범주에서 제반 서비스를 제공하는 인간 공생형 대인지원 로봇
로봇 부품 및 소프트웨어	제조업용 로봇, 개인서비스용 로봇, 전문서비스용 로봇 등을 생산하기 위하여 사용되는 중간 생산물로서 다른 중간재와의 결합을 통하여 최종재의 경쟁력을 결정하는 핵심 요소
로봇시스템	로봇을 포함하여 기계 장치 등을 조합하여 필요한 기능을 실현한 집합체
로봇임베디드	외형적으로 로봇의 형상이 아니지만 로봇의 기술이 적용되어 있는 부품 및 제품
로봇서비스	로봇을 활용하여 사람에게 필요로 하는 신체적 정신적 서비스를 제공하는 행위

자료: 한국로봇산업진흥회, 한국IR협의회 기업리서치센터

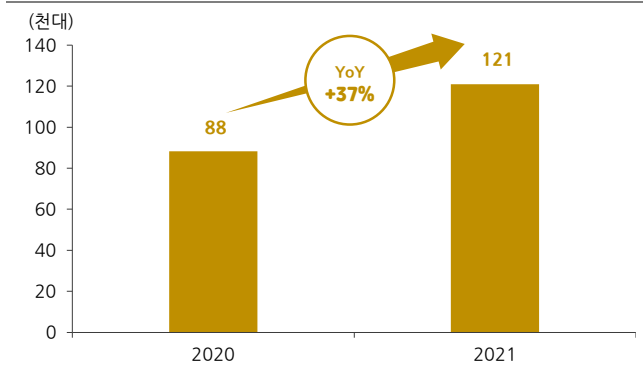
글로벌 산업용 로봇 신규
설치대수는 전년대비 31%
증가

IFR(국제로봇협회)에 의하면 2021년 기준 전세계 신규 산업용 로봇 설치대수는 52만대로 전년대비 31% 증가했다. 이는 역대 최고 설치량으로 상위 5개국(중국, 일본, 미국, 한국, 독일)이 전체 신규 설치대수 중 78%를 차지했다.

전문 서비스 로봇, 개인 서비스
로봇 신규 설치 대수는 각각
37%, 9% 증가

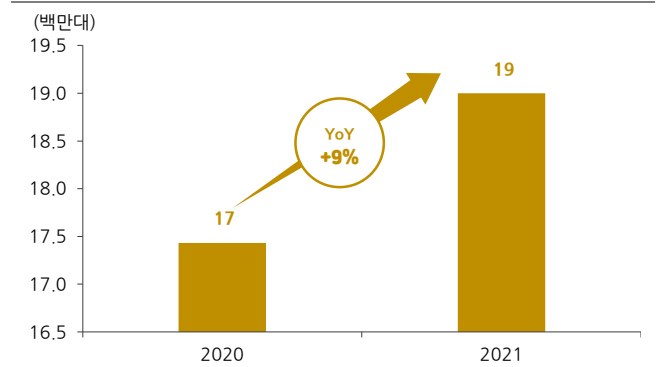
2021년 기준 서비스로봇 중 전문 서비스로봇과 개인 서비스로봇의 신규 설치대수는 각각 12만대, 1,900만대로 전년대비 37%, 9%씩 증가했다. 전문 서비스로봇 시장에서 서비스(서빙로봇, 음식 제조 로봇 등)부문과 운송 부문의 신규 설치 대수가 큰 폭으로 증가했다. 개인 서비스 로봇 시장은 청소로봇 부문이 전년 대비 11.3% 증가하며 전체 성장을 견인했다.

글로벌 전문 서비스 로봇 설치대수 추이



자료: 국제로봇협회, 한국R협회의 기업리서치센터

글로벌 개인 서비스 로봇 설치대수 추이

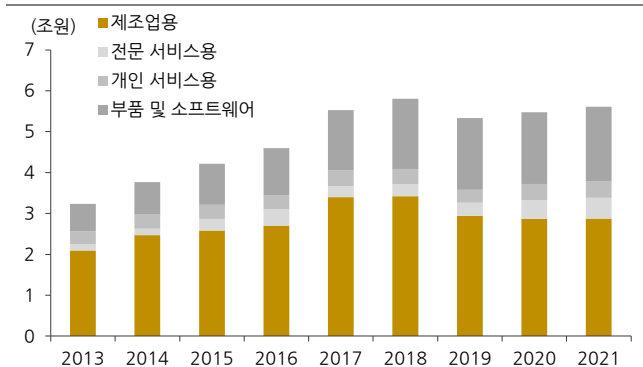


자료: 국제로봇협회, 한국R협회의 기업리서치센터

**국내 로봇 시장 규모는
5.6조원으로 전년 대비
2.5% 증가**

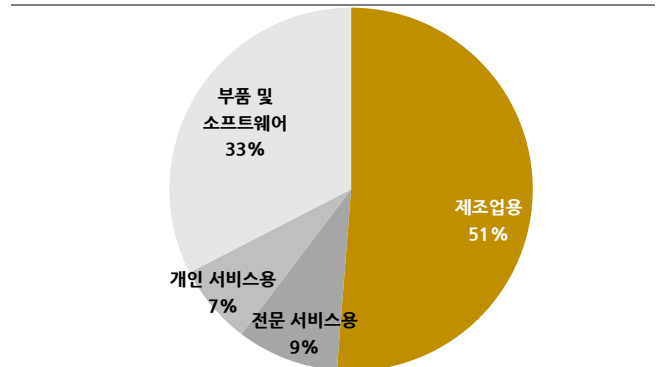
한국로봇산업진흥원에 따르면 2021년 국내 로봇 시장 규모는 5조 6,083억원으로 전년 대비 2.5% 증가했다. 부분별로 보면 2021년 전문서비스 로봇 매출액이 전년 대비 10.4% 증가하며 가장 높은 증가폭을 보였다. 비중으로는 산업용 로봇 시장이 전체 로봇 시장의 51%로 가장 큰 비중을 차지하고 있다. 전문 서비스용 로봇 시장과 개인 서비스용 로봇 시장은 각각 9%, 7%를 차지한다.

국내 로봇 시장 규모 추이



주: 시장 규모는 매출액 기준, 자료: 한국로봇산업진흥원, 한국R협회의 기업리서치센터

국내 로봇 시장 부분별 비중



주: 2021년 기준, 자료: 한국로봇산업진흥원, 한국R협회의 기업리서치센터

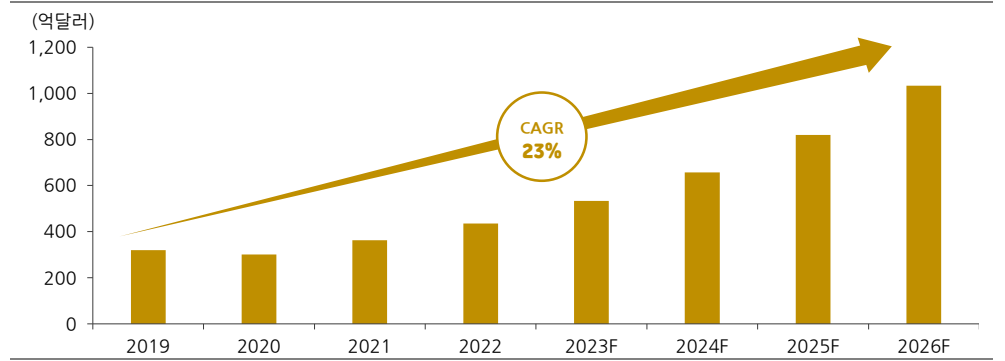
2 서비스 로봇 시장 현황

**2021년 기준 글로벌 서비스
로봇 시장 규모는 362억 달러.
2026년까지 연평균 23% 성장
전망**

Marketsandmarkets에 따르면 2021년 기준 글로벌 서비스 로봇 시장 규모는 362억달러로 연평균 23%로 성장해 2026년 1,033억달러를 기록할 것으로 추정된다. 부분별로 보면 2021년 기준 가사 지원 로봇 시장비중이 전체 서비스 로봇 시장의 26%로 가장 큰 부분을 차지하고 있다.

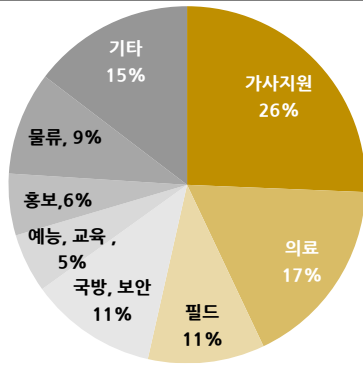
지역별로 보면 2021년 기준 북미가 전체 서비스 로봇 시장의 40%를 차지하고 있으며, 유럽, 아시아태평양 지역이 각각 30%, 20%를 차지하고 있다.

글로벌 서비스 로봇 시장 규모 추이 및 전망



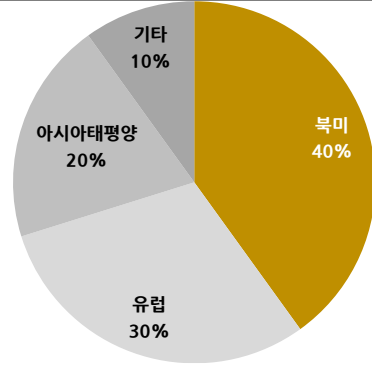
자료: Marketsandmarkets, 한국IR협의회 기업리서치센터

글로벌 서비스 로봇 시장 부분별 비중



주: 2021년 기준, 자료: Marketsandmarkets, 한국IR협의회 기업리서치센터

글로벌 서비스 로봇 시장 지역별 비중

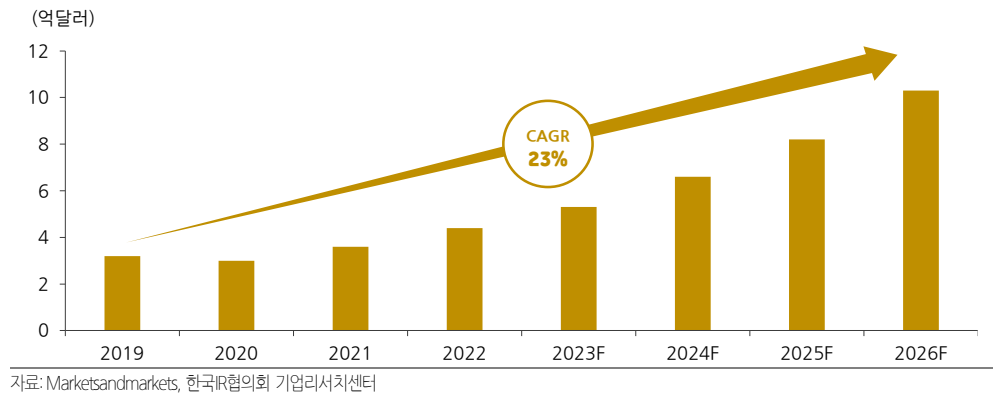


주: 2021년 기준, 자료: Marketsandmarkets, 한국IR협의회 기업리서치센터

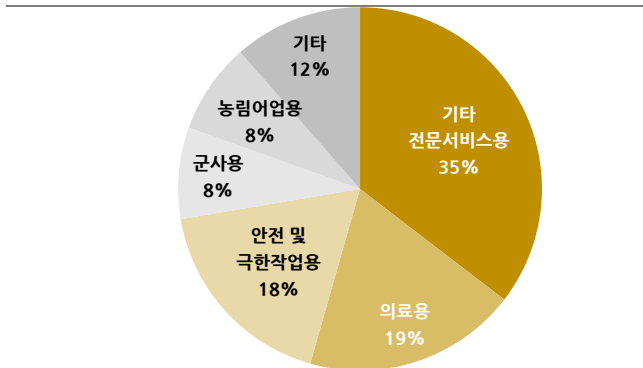
2021년 기준 국내 서비스 로봇 시장 규모는 3.6억 달러. 2026년까지 연평균 23%로 성장 전망

2021년 기준 국내 서비스 로봇 시장 규모는 3.6억 달러로 연평균 23%로 성장해 2026년에는 10.3억 달러에 이를 것으로 전망된다. 국내 전문서비스용 로봇 시장은 기타 전문서비스용, 의료용, 극한작업용, 군사용, 농림어업용 등으로 구분된다. 2021년 생산액 기준으로 전문서비스용 로봇 부문에서 기타 전문서비스 로봇 제조가 1,587억원으로 가장 큰 비중을 차지하고 있다. 기타 전문서비스 로봇에는 배달 및 서빙 기능을 수행하는 로봇을 비롯해 전문 요리용 로봇 등이 해당된다. 개인서비스용 로봇 시장은 가사용, 교육 및 연구용, 여가지원용, 헬스케어용 등으로 나뉜다. 2021년 기준 가사용 로봇 생산액은 2,389억원으로 전체 개인서비스용 로봇 생산액 중 65%를 차지하고 있다. 가사용 로봇은 청소, 경비 등 가사활동을 직접 수행하거나 보조적 기능을 수행하는 로봇으로 가사용 로봇 청소기, 경비용 로봇 등이 있다.

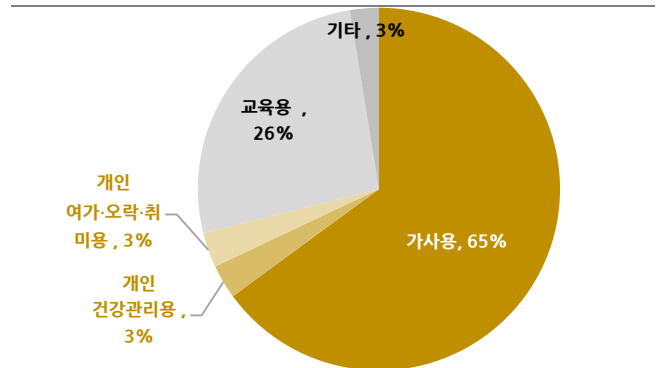
국내 서비스 로봇 시장 규모 추이 및 전망



국내 전문서비스용 로봇 부문별 생산 비중



국내 개인서비스용 로봇 부문별 생산 비중



2022년 기준 국내 로봇 청소기 시장은 2,900억원으로 전년 대비 41% 성장

가사용 로봇의 대부분을 차지하고 있는 청소용 로봇이다. 청소용 로봇은 스웨덴 가전기기 업체인 일렉트로룩스(AB Electrolux)가 2001년 처음 상용화했으며, 이후 미국 아이로봇(iRobot)에서 '룸바'를 출시하며 로봇 청소기가 시장에 알려지기 시작했다. 국내에서는 2003년 LG전자가 로봇청소기 '로보킹'을 처음으로 출시하고 2006년 삼성전자가 '하우젠'을 선보이는 등 대기업들이 로봇 청소기 시장에 참여했다. 2010년 초반부터 에브리봇, 유진로봇 등과 같은 중소기업들이 로봇 청소기 시장에 진출하며 국내에서 로봇 청소기가 대중화되기 시작했다.

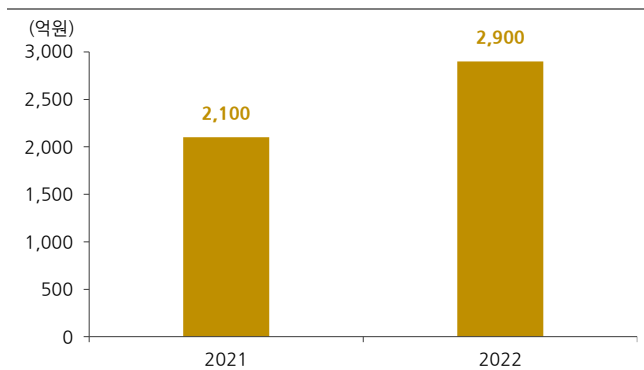
다양한 중소기업들이 상대적으로 저렴한 가격과 다양한 기능을 갖춘 로봇 청소기를 선보이며 국내 전체 청소기 시장에서 로봇 청소기가 차지하는 비중은 확대되고 있다. 시장조사기관 GFK에 따르면 실제로 2019년 기준 로봇 청소기 비중은 국내 청소기 시장 내 9%에 불과했지만, 2022년 22%로 점유율이 확대됐다. 반면 주류인 핸드 스틱 청소기의 경우 2022년 기준 전체 청소기 시장에서 68% 비중을 차지하며 2019년대비 10%p 감소한 수치를 기록했다.

GFK에 따르면 2022년 기준 국내 로봇 청소기 시장은 2,900억원 규모를 기록하여 전년 대비 41% 성장했다. 인플레이션에 따른 소비 심리 위축에도 불구하고 하이엔드 제품의 판매 호조가 성장을 견인했다. 실제로 2022년 100만원 미만 제품의 판매액은 전년 대비 3% 감소했지만, 100만원이상의 하이엔드 제품 판매액은 전년 대비

141% 증가했다.

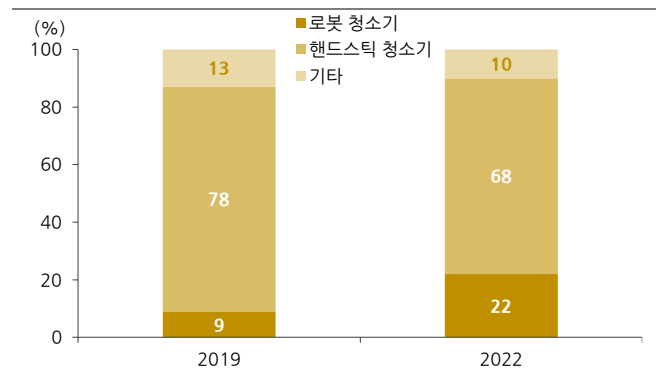
글로벌 로봇청소기 대표 브랜드로 iRobot, Ecovacs, Mi, Roborock, Shark, Neato, Cecotec, Samsung, Dyson 등이 있다. 글로벌 시장은 iRobot, Roborock 등과 같은 글로벌 기업들이 주도하고 있지만, 국내 시장은 국내 업체들의 비중이 높은 편이다. GFK에 따르면 2022년 기준 국내 로봇청소기 시장 점유율 순위는 삼성전자(27%), 로보락(22%), 에브리봇(18%), LG전자(14%), 샤오미(6%), 에코백스(4%) 순이다. 로봇청소기 시장은 사물인터넷(IoT) 기술 및 인공지능(AI)을 바탕으로 소비자들의 요구에 부응하는 제품 출시와 함께 더욱 성장할 전망이다.

국내 로봇 청소기 시장 규모 추이



자료: GFK, 한국IR협회의 기업리서치센터

국내 청소기 시장 내 로봇 청소기 비중 추이



자료: GFK, 한국IR협회의 기업리서치센터



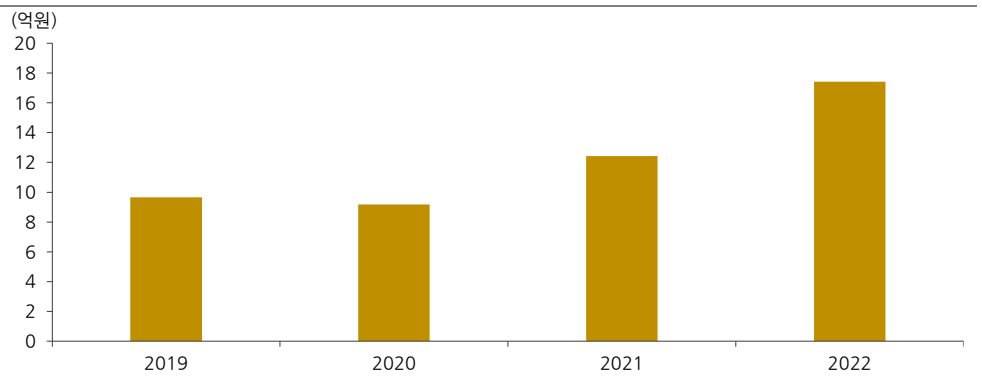
투자 포인트

**투자 포인트: 지속적인 기술 및
상품 개발을 통한
중장기 성장 기대**

1 지속적인 R&D를 통한 중장기 성장 기대

에브리봇의 투자 포인트는 지속적인 R&D투자를 통한 중장기 성장 기대이다. 현재 동사의 직원(71명) 중 전문 연구개발 인력이 46%의 비중을 차지하고 있으며 R&D 비용도 매출액 증가율만큼은 아니나 절대금액 적인 면에서 증가하고 있다.

에브리봇의 연간 R&D비용 추이



자료: 에브리봇, 한국IR협회의 기업리서치센터

**상황인지 AI기술, AIoT RaaS
기술 개발 중**

로봇 청소기를 개발 및 판매하며 성장한 동사는 자율주행 기술을 기반으로 다양한 AI로봇 사업을 확대할 계획이다.

현재 동사가 보유하고 있는 기술은 1) 센싱 및 제어 기술, 2) 로보 스피ن과 3) 스마트 비전 매핑기술이 있다.

동사는 LiDAR(Light Detection And Ranging: 빛 탐지 및 거리측정) 국책 과제 수행을 통해 센싱 및 제어 핵심부품 기술을 내재화했다. 동사가 수행한 국책 과제로는 '자율주행 홈서비스 로봇의 매핑 성능 향상을 위한 무선 송수신 LiDAR센서 국산화 개발(2019.11~2021.11)'등이 있으며 관련하여 특허 3권을 출원하였다. 에브리봇은 이를 통해 자율 주행과 공통인 3가지 기술을 로봇 청소기에 적용했다. 이는 1) 레이저 스캔을 통해 장애물 및 지형을 감지하는 LiDAR센서, 2) 장애물 위치 및 거리 인식 광폭 센싱인 레이저/적외선 구조광 거리 센서와 3) 센싱 및 제어 시스템 최적화와 배터리 및 저전력을 제어하는 로봇제어가 있다.

로보스핀 기술은 바퀴 없이 걸레 자체의 회전력으로 주행하고 청소를 수행하는 기술이다. 바퀴가 없어 제품 무게의 100% 힘을 바닥에 전달할 수 있어 경쟁사 제품 대비 강하게 닦인다. 현재 에브리봇은 세계 최초로 Wheel-less기반의 SLAM(Simultaneous Localization and Mapping) 기술을 확보하기 위해 노력하고 있다.

에브리봇은 2021년 설립한 AI융합기술 연구소에서 이 외에 1) 상황인지AI 기술과 2) AIoT(Artificial Intelligence

of Things: 인공지능사물인터넷) RaaS(Robot as a Service)를 개발하고 있다.

에브리봇의 기술 개발과 상품화 로드맵



자료: 에브리봇, 한국IR협회의 기업리서치센터

2025년까지 서빙로봇
고도화하고, 상용화 청소 로봇
사업 진입 예정

동사가 현재 수행하고 있는 국책과제인 라이트하우스 프로그램과 디자인산업 기술개발사업이 이를 용이케 하고 있다. 라이트하우스 프로그램은 한국이스라엘산업연구개발재단이 주관하는 사업으로 2023년 1월부터 2026년 12월까지 4년간 진행되는 총 투자비 800만달러의 프로그램이다. 이 프로그램에 같이 선정된 기업은 이스라엘의 Innuitive로 비전 온 칩 프로세서 분야에서 기술력을 가진 세계적 기업이다. 에브리봇은 사업 기간 동안 AI기술이 탑재된 자율 주행 로봇 플랫폼을 개발할 예정이다.

이와 같은 기술을 기반으로 동사는 올해 서빙로봇을 출시하고, 2025년까지 서빙로봇을 고도화하는 한편, 상업용 청소 로봇을 출시할 계획이다. 또한 이후에는 AI모빌리티 플랫폼 구축을 하고 홈서비스 로봇(AI청소, 공기청정 로봇), 케어로봇을 상용화한다는 장기 계획을 가지고 있다.

에브리봇의 중장기 성장 로드맵



자료: 에브리봇, 한국IR협회의 기업리서치센터

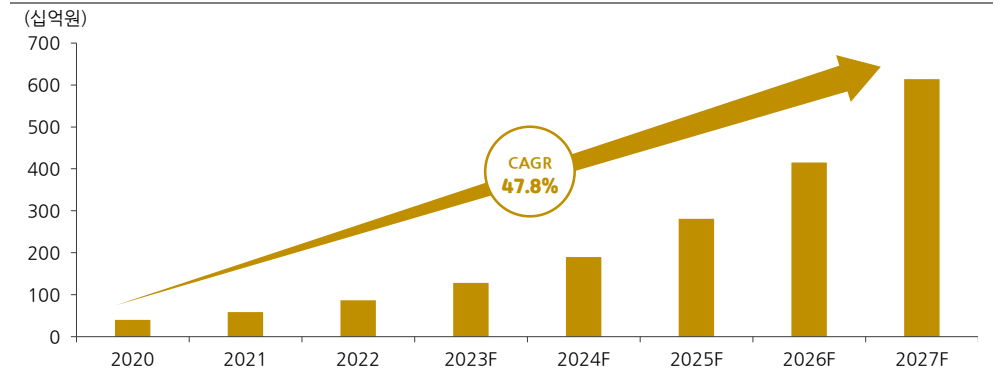
2 단기적으로는 서빙로봇의 성과가 중요

단기적으로 올해 8월 출시한 서빙로봇의 성과 중요

단기적으로 동사 주가에 중요한 것은 급감하고 있는 매출액의 회복이다. 이를 위해 지난 8월 출시한 서빙로봇의 성과가 중요하다.

국내 서빙로봇 시장은 빠르게 성장하고 있다. 통계청에 따르면 국내 서빙로봇 보급 대수는 2021년 3,000대, 작년 5,000대에 이어 올해는 1.1만대로 증가할 전망이다. 서빙로봇 시장 규모 역시 2021년 900억원 대에서 작년 1,300억원대, 올해 2,700억원 대로 성장할 것으로 예상된다. 외식업체의 인건비 부담과 비대면 문화의 확산, 기술 발달로 인력을 대체할 수 있는 서빙로봇의 수요는 점증할 것으로 예상된다. 한국로봇산업진흥원은 2020년 399억원의 국내 서빙로봇 시장 규모가 2027년에는 6,137억원에 이를 것으로 전망하고 있다. 연평균 47.8% 고성장하는 것이다. 이에 에브리봇은 서빙로봇을 출시함으로써 인해 시장 성장과 함께 매출액 증가를 기대할 수 있다.

국내 서빙로봇 시장 전망



Customizing을 차별화 전략으로 내건 동사의 매출 가시화 주목

다만, 국내 서빙로봇 시장은 대기업을 중심으로 경쟁사들이 진입하고 저가의 중국산 유입으로 인해 경쟁이 치열해지는 상황이다. 언론에 따르면, 서빙로봇 시장에서 높은 점유율을 차지하고 있는 서빙로봇 업체는 브이디컴퍼니와 비로보틱스(우아한 형제들)이다. 현재 각각 3,000대, 1,500대의 서빙로봇을 운영하고 있으며 올해 연말까지 누적 도입 대수를 5,500대, 3,000대로 목표하고 있다. 또한 기존에 진출해 있던 KT도 사업을 확장하고 있고, LG전자와 삼성전자도 진입을 서두르고 있다. 이에 비로보틱스를 중심으로 가격 경쟁도 격화되고 있다. 비로보틱스는 올해 4월 인증중고(중고 배민서빙로봇 '달리')를 로봇 엔지니어의 검증을 거쳐 인증, 대여해 주는 상품을 통해 최저 월 19.9만원(24개월 약정 기준)에 이용할 수 있는 렌탈 상품을 출시했다.

에브리봇은 8월 첫 서빙로봇 '위키' 시리즈 3종을 출시했다. 프리미엄 '위키 T5', 스탠다드 모델 '위키 T6'와 콤팩트 모델 '위키 T8'이다. 동사는 중국 서비스 로봇 시장 1위인 키논 로보틱스와 협업체 제품을 개발했다. 내년 상반기에는 ODM(주문자생산개발) 방식으로, 내년 연말에는 100% 자체 설계한 제품을 출시할 계획이었다. 급속히 성장하는 서빙로봇시장에서 동사는 customizing을 차별화 전략으로 내세우고 있다. 올해 4분기부터 매출이 가시화될 것으로 예상되며, 이에 대한 성과를 주목해야 한다.



실적 추이 및 전망

1 2022년 실적 Review

에브리봇의 2022년 매출액 530억원(+3.7%YoY), 영업이익 62억원(-39.0%YoY), 영업이익률 11.7% (-8.1%pYoY) 기록

에브리봇의 2022년 매출액은 530억원으로 전년 대비 3.7% 성장했다. 2022년 3분기까지 전년 대비 22.3% 고성장이던 동사의 매출액은 4분기에 전년 대비 35.9% 감소하며, 작년 성장률은 3.7% 성장에 그쳤다. 동사의 제품(물걸레 전용 로봇청소기 위주)은 15.8% 증가한 반면 상품(흡입 및 걸레 겸용 로봇청소기)은 34.8% 감소했다. 내수는 전년 대비 11% 성장하며 견조했으나, 수출은 44% 감소했다.

동사의 2022년 영업이익은 62억원으로 전년 대비 39% 감소했다. 영업이익률도 11.7%로 전년 대비 8.1%p 하락했다. 영업이익률 하락의 주요인은 판관비율의 상승이다. 에브리봇의 2022년 판관비율은 34.9%로 전년 대비 8.7%p 상승했다. 경상연구개발비도 꾸준히 증가했으나, 주요인은 판매수수료와 인건비 상승이었다. 판매수수료 증가는 판매채널에서 홈쇼핑 비중이 증가하고 홈쇼핑에서 수수료율을 인상했기 때문이다. 2022년 홈쇼핑을 통한 매출액은 전년 대비 29% 증가했으며, 매출액 기준으로 홈쇼핑 판매액 비중은 2021년 29%에서 2022년 36%로 증가했다.

동사의 지배주주기준 당기순이익은 69억원으로 전년 대비 26.7% 감소했다.

2 2023년 실적 전망

에브리봇의 2023년 상반기 매출액 156억원(-43.5%YoY), 영업이익 9억원(-80.0%YoY), 영업이익률 5.7%(-10.4%pYoY) 기록

에브리봇의 2023년 상반기 실적은 부진했다.

동사의 2023년 상반기 매출액은 156억원으로 전년 동기 대비 43.5% 급감했다. 동사의 제품과 상품은 각각 41.5%, 57.0% 감소했다. 영업이익은 9억원으로 2022년 상반기 대비 80% 감소했으며, 영업이익률은 5.7%로 10.4%p 급락했다. 수익성을 위해 홈쇼핑 판매 비중을 줄이면서 판매수수료는 감소했으나, 인건비 부담은 지속되었다.

동사의 지배주주기준 당기순이익은 16억원으로 전년 동기 대비 68.9% 감소했다.

에브리봇의 2023년 매출액 311억원(-41.4%YoY), 영업이익 21억원(-65.8%YoY), 영업이익률 6.8%(-4.9%pYoY) 전망

당사는 에브리봇의 2023년 매출액을 311억원(-41.4%YoY), 영업이익률을 21억원(-65.8%YoY), 영업이익률을 6.8%(-4.9%pYoY)로 추정한다.

국내 경기 침체와 중국 로봇업체의 약진으로 로봇 청소기 매출액 부진은 이어질 개연성이 높다. 다만, 1) 동사는 이에 대응하기 위해 프리미엄 로봇 물걸레 청소기를 출시 예정이며, 2) 8월에 출시한 서빙로봇도 4분기부터는 매출 발생할 것으로 예상되고 있어, 연말로 갈수록 매출액은 예상 대비 커질 개연성이 있다.

매출 감소에 따른 판관비 부담 증가와 로봇 개발자의 인건비 상승으로 영업이익률은 전년 대비 하락할 전망이다.

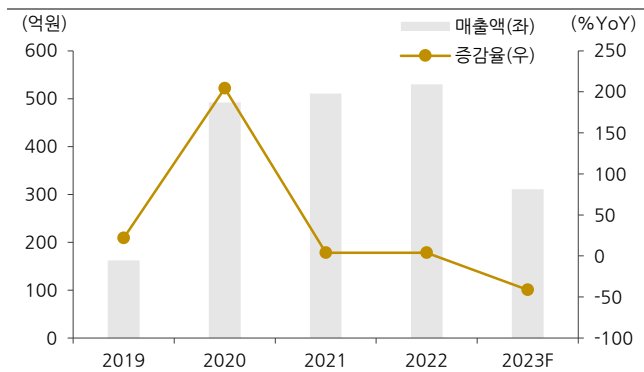
실적전망

(단위: 억원, %)

	2019	2020	2021	2022	2023F
매출액	162	492	511	530	311
물걸레 전용 로봇청소기	154	341	389	451	284
흡입 및 걸레 겸용 로봇청소기	8	151	122	79	27
영업이익	14	130	101	62	21
당기순이익	17	-9	95	69	34
%YoY					
매출액	21.8	204.3	4	3.7	-41.4
영업이익	1,609.70	795.5	-21.8	-39	-65.8
당기순이익	807	적전	후전	-26.7	-51.7
영업이익률	9	26.3	19.8	11.7	6.8
당기순이익률	10.2	-1.8	18.5	13.1	10.8

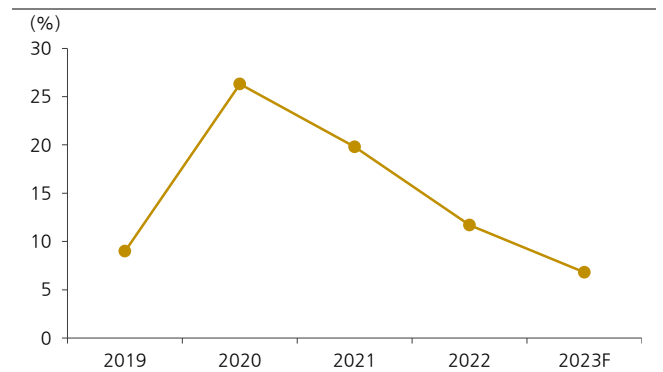
자료: 한국IR협의회 리서치센터

에브리봇의 매출액과 증감율 추이 및 전망



자료: 에브리봇, 한국IR협의회 기업리서치센터

에브리봇의 영업이익률 추이 및 전망



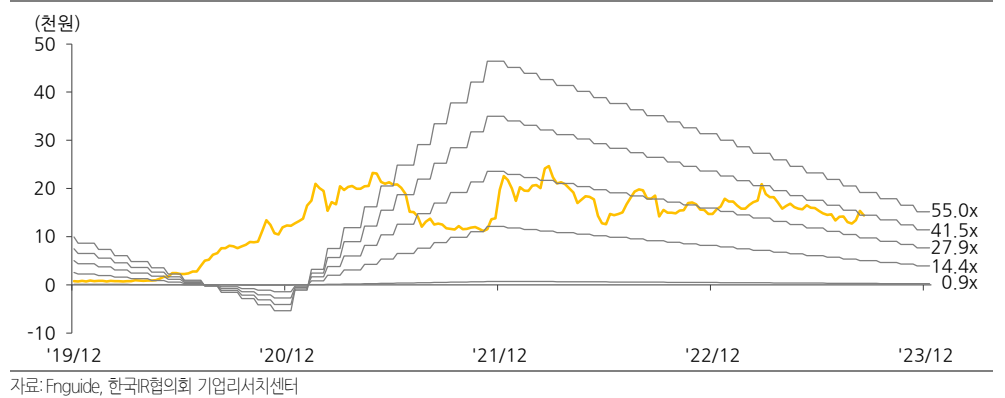
자료: 에브리봇, 한국IR협의회 기업리서치센터

Valuation

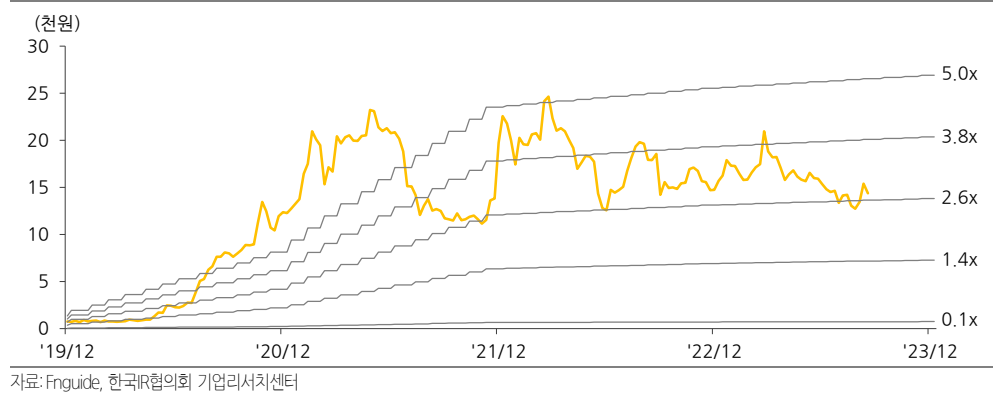
에브리봇의 2023년 PER은 52.0배로 역사적 상단에 근접

현재 에브리봇의 2023년 예상 PER은 52.0배이다. 동사가 코넥스에서 코스닥으로 이전 상장한 2021년 이후 동사의 주가는 PER Band 12.7배에서 55.0배 범위 내에서 거래되고 있다. 이를 감안하면, 에브리봇의 현재 주가는 Band 상단에 근접해 있다. 반면, 동사의 현재 2023년 예상 PBR은 2.7배로 2021년 이후 PBR Band 2.2배~5.5배의 하단에 근접해 있다. 매출 성장과 함께 이익이 회복된다면, 동사의 주가는 반등 가능할 것으로 기대된다.

에브리봇의 PER Band



에브리봇의 PBR Band



고부가가치가 있는 사업영역으로의 확대가 밸류에이션 리레이팅에 필요할 것으로 예상

청소 로봇을 판매한다는 점에서 에브리봇의 직접적인 경쟁사로는 유진로봇과 텅크웨어가 있다. 유진로봇은 에브리봇과 유사하게 로봇청소기를 개발, 판매하는 회사이다. 텅크웨어는 중국 로보락으로부터 제품을 수입해서 판매하고 있다.

유진로봇은 로봇청소기(아이클레보), 물류로봇 제품을 개발해 판매해 왔으며, 2019년 이후에는 B2C 중심에서 다양한 물류시장을 목표로 한 자율주행 솔루션 사업의 B2B 중심으로 전환해 오고 있다. 최근에는 고가트 자율이동 로봇 사업에 주력하고 있을 뿐만 아니라 자율주행 기술의 구성요소인 라이더 센서, SLAM콘트롤러와 같은 제품의

상용화도 진행하고 있다. 2023년 상반기 매출액을 기준으로 청소로봇, 연구개발용역과 자동화검사가 각각 43%, 39%, 18% 비중을 차지하고 있다. 최근 동사는 조화공시를 통해 자율주행 솔루션과 스마트팩토리 부문에 집중하기 위해 로봇청소기 국내사업부문 사업 중단을 고려 중이나 결정된 사항은 없다고 밝혔다.

팅크웨어는 차량용 블랙박스(아이나비Black 등)와 지도 사업을 주요 사업으로 영위하고 있다. 또한 환경생활가전 사업부에서는 아이나비 브랜드 및 유통채널을 기반으로 서브 브랜드 사업을 영위하고 있다. 이 사업의 일환으로 자회사 텅그웨어모바일에서는 로보락 등 로봇청소기를 수입해서 판매하고 있다. 2023년 상반기 매출액을 기준으로 블랙박스, 지도, 환경생활가전 사업부문은 각각 54.6%, 5.8%, 39.6% 비중을 차지하고 있다.

유진로봇과 텅그웨어의 2023년 실적에 대한 시장 컨센서스는 없다. 그러나 2023년 중국산 로보락이 급부상하며 로봇청소기 시장의 시장점유율이 급변했고, 유진로봇의 사업 다각화에 따른 성과도 가시화되기 시작했다는 점을 감안하면 2023년 실적을 기반으로 주가의 밸류에이션을 비교하는 것이 의미 있다. 이에 유진로봇과 텅그웨어의 2023년 상반기 실적을 연율화 하고, 에브리봇은 당사 추정치를 활용해서 밸류에이션을 비교해 보았다.

에브리봇의 2023년 예상 PBR과 PSR은 각각 2.7배와 5.6배로 텅그웨어(PBR 1.0배과 PSR 0.5배)보다 높고 유진로봇(PBR 12.5배과 PSR 22.1배)보다 낮다. 이와 같은 시장의 평가를 고려 시 에브리봇은 로봇 청소기 시장에서의 시장점유율 회복도 주가에 중요하지만, 유진로봇과 같이 보유 기술을 통해 고부가가치 영역으로의 사업 다각화가 필요한 시점이다.

에브리봇과 경쟁사의 재무지표과 밸류에이션 현황

(단위: 억, 달러, 억원, 백만달러 %, 배)

		에브리봇	유진로봇	팅크웨어	레인보우로보틱스	iRobot	Roborock
주가(원, 달러)		14,330	13,750	16,320	198,600	35	42
시가총액(억원, 백만달러)		1,747	5,158	1,813	338,232	982	5,540
자산총계 (억원, 백만달러)	2019	124	892	2,087	92	921	282
	2020	306	767	2,254	114	1,190	1,203
	2021	756	531	2,856	639	1,184	1,544
	2022	869	612	3,480	762	835	1,571
자본총계 (억원, 백만달러)	2019	49	519	1,487	80	652	213
	2020	170	415	1,570	66	804	1,090
	2021	573	391	1,638	479	717	1,337
	2022	622	441	1,811	615	476	1,386
매출액 (억원, 백만달러)	2019	162	704	1,822	17	1,214	604
	2020	492	577	1,976	54	1,430	694
	2021	511	276	2,254	90	1,565	919
	2022	530	496	3,367	136	1,183	961
영업이익(억원, 백만달러)	2019	16	-152	78	-54	87	133
	2020	130	-88	125	-13	146	239
	2021	101	-64	125	-10	-1	252
	2022	62	36	45	13	-240	195
영업이익률(%)	2019	10.0	-21.5	4.3	-318.9	7.1	22
	2020	26.4	-15.3	6.3	-24.9	10.2	34
	2021	19.8	-23.2	5.5	-11.5	-0.1	27
	2022	11.7	7.2	1.3	9.6	-20.3	20
당기순이익(억원, 백만달러)	2019	15	-178	41	-55	85	112
	2020	-9	-105	85	-14	147	210
	2021	95	-24	65	-78	30	221
	2022	69	49	34	58	-286	172
ROE(%)	2019	30.8	-29.1	2.8	-55.9	14.4	72
	2020	-8.2	-22.6	5.6	-19.3	20.2	32
	2021	25.5	-3.6	4.1	-28.8	4.0	18
	2022	11.6	11.7	1.9	10.6	-48.0	13
PER(배)	2019	5.1	N/A	18.4	-	17.6	N/A
	2020	N/A	N/A	15.1	-	15.6	48.4
	2021	23.4	N/A	36.7	N/A	61.1	38.9
	2022	25.9	29.8	48.1	98.9	N/A	19.6
	2023E	52.0	N/A	7.5	346.4	N/A	21.5
PSR(배)	2019	0.5	1.6	0.4	-	1.2	N/A
	2020	2.6	1.9	0.7	-	1.6	14.6
	2021	4.3	7.5	1.1	48.3	1.2	9.3
	2022	3.4	2.9	0.5	41.9	1.1	3.5
	2023E	5.6	22.1	0.5	276.7	0.9	4.4
PBR(배)	2019	1.6	2.2	0.5	-	2.3	N/A
	2020	7.6	2.7	0.7	-	2.8	10
	2021	4.2	5.3	1.5	9.4	2.5	6
	2022	2.9	3.3	0.9	9.4	2.8	2
	2023E	2.7	12.5	1.0	28.4	9.3	3.0
배당수익률(%)	2019	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	2020	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	2021	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	2022	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

주: 주가와 시가총액은 2023.9.14 기준. 유진로봇, Tingkwaer, Rainbow Robotics의 FY2023년 PER, PSR값은 2023년 상반기 이익과 매출액을 연율화, PBR 값은 2023년 6월말 자본총계 기준. 해외 경쟁사의 FY2023년 값은 컨센서스 적용. 에브리봇은 당사 추정치 적용.

자료: Fnguide, 한국IR협의회 리서치센터



리스크 요인

리스크 요인은 매출액 급감

현재 에브리봇의 리스크 요인은 매출액 급감이다.

꾸준히 성장해 오던 에브리봇의 매출액은 작년 4분기를 기점으로 급감하고 있다. 작년 4분기 매출액은 전년동기 대비 35.9% 감소한 데 이어, 올해 1분기와 2분기 매출액도 각각 전년동기 대비 41.3%, 45.3% 감소하였다. 이는 국내 경기 침체 영향도 있으나, 중국산 로봇청소기 ‘로보락’의 선전에 따른 에브리봇의 시장 점유율 하락도 주요 인의 하나로 작용했다.

동사는 서빙로봇을 출시한데 이어, 에브리봇은 프리미엄 로봇청소기를 조만간 출시할 예정이다. 동사 주가의 재반등을 위해선 이를 통한 매출액 회복 및 실적 개선이 필요하다.

포괄손익계산서

(억원)	2019	2020	2021	2022	2023F
매출액	162	492	511	530	311
증가율(%)	21.8	204.3	4.0	3.7	-41.4
매출원가	88	262	276	283	162
매출원가율(%)	54.3	53.3	54.0	53.4	52.1
매출총이익	74	230	235	247	149
매출이익률(%)	45.8	46.7	46.0	46.5	47.9
판매관리비	59	100	134	185	128
판매비율(%)	36.4	20.3	26.2	34.9	41.2
EBITDA	19	134	110	74	32
EBITDA 이익률(%)	11.8	27.2	21.6	14.0	10.5
증가율(%)	331.4	604.3	-17.6	-32.5	-56.3
영업이익	14	130	101	62	21
영업이익률(%)	9.0	26.3	19.8	11.7	6.8
증가율(%)	1,609.7	795.5	-21.8	-39.0	-65.8
영업외손익	2	-125	4	20	14
금융수익	3	0	1	7	6
금융비용	2	134	5	5	6
기타영업외손익	0	9	8	18	14
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	16	5	105	82	36
증가율(%)	5,325.1	-68.5	1,989.3	-22.3	-56.5
법인세비용	-1	14	10	12	2
계속사업이익	17	-9	95	69	34
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	17	-9	95	69	34
당기순이익률(%)	10.2	-1.8	18.5	13.1	10.8
증가율(%)	807.0	적전	흑전	-26.7	-51.7
지배주주지분 순이익	17	-9	95	69	34

현금흐름표

(억원)	2019	2020	2021	2022	2023F
영업활동으로인한현금흐름	30	61	94	65	42
당기순이익	17	-9	95	69	34
유형자산 상각비	4	3	8	11	10
무형자산 상각비	1	1	1	1	2
외환손익	0	0	0	0	0
운전자본의감소(증가)	9	-77	-8	-4	1
기타	-1	143	-2	-12	-5
투자활동으로인한현금흐름	-3	-56	-485	-107	-47
투자자산의 감소(증가)	0	0	0	0	3
유형자산의 감소	0	40	0	85	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-2	-94	-53	-216	-120
기타	-1	-2	-432	24	70
재무활동으로인한현금흐름	-5	25	348	57	-10
차입금의 증가(감소)	-6	25	34	79	-10
사채의증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	307	-0	0
배당금	0	0	0	-21	0
기타	1	0	7	-1	0
기타현금흐름	0	-0	0	-0	0
현금의증가(감소)	21	30	-43	15	-15
기초현금	23	45	75	32	47
기말현금	45	75	32	47	32

재무상태표

(억원)	2019	2020	2021	2022	2023F
유동자산	81	202	508	409	304
현금성자산	45	75	32	47	32
단기투자자산	0	0	261	232	163
매출채권	5	20	57	33	34
재고자산	25	103	82	88	70
기타유동자산	6	4	76	9	5
비유동자산	45	104	248	460	569
유형자산	38	88	56	286	396
무형자산	3	4	10	11	12
투자자산	1	1	1	8	5
기타비유동자산	3	11	181	155	156
자산총계	126	306	756	869	873
유동부채	58	70	71	55	139
단기차입금	20	15	10	10	10
매입채무	13	23	28	17	12
기타유동부채	25	32	33	28	117
비유동부채	43	67	112	192	78
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	30	66	105	183	73
기타비유동부채	13	1	7	9	5
부채총계	101	137	183	246	217
지배주주지분	25	170	573	622	656
자본금	6	7	30	61	61
자본잉여금	3	156	439	409	409
자본조정 등	0	0	2	3	3
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	16	7	102	150	183
자본총계	25	170	573	622	656

주요투자지표

	2019	2020	2021	2022	2023F
P/E(배)	4.1	N/A	23.4	25.9	52.0
P/B(배)	2.7	7.6	4.2	2.9	2.7
P/S(배)	0.4	2.3	4.3	3.4	5.6
EV/EBITDA(배)	5.3	8.3	20.3	23.1	53.5
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.9	0.0	0.0
EPS(원)	180	-98	844	570	276
BPS(원)	272	1,622	4,704	5,106	5,381
SPS(원)	1,762	5,339	4,551	4,348	2,548
DPS(원)	0	0	175	0	0
수익성(%)					
ROE	55.9	-9.3	25.5	11.6	5.3
ROA	14.3	-4.2	17.8	8.6	3.9
ROIC	17.3	-199.6	45.4	17.2	4.5
안정성(%)					
유동비율	140.2	290.7	715.5	749.0	219.2
부채비율	403.2	80.5	31.9	39.5	33.1
순차입금비율	138.6	4.0	-30.8	-13.3	-1.4
이자보상배율	8.2	55.7	21.0	13.7	3.8
활동성(%)					
총자산회전율	1.4	2.3	1.0	0.7	0.4
매출채권회전율	33.4	40.0	13.2	11.7	9.2
재고자산회전율	6.1	7.7	5.5	6.2	3.9

Compliance notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과, 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회 산하 독립 (리서치) 조직인 기업리서치센터가 작성한 기업분석 보고서입니다. 본 자료는 시가총액 5천억원 미만 중소형 기업에 대한 무상 보고서로, 투자자들에게 국내 중소형 상장사에 대한 양질의 투자 정보 제공 및 건전한 투자문화 정착을 위해 작성되었습니다.

- 당사 리서치센터는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트와 그 배우자 등 관계자는 자료 작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 중소형 기업 소개를 위해 작성되었으며, 매수 및 매도 추천 의견은 포함하고 있지 않습니다.
- 본 자료에 게재된 내용은 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 자료제공일 현재 시점의 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다.
- 본 조사자료는 투자 참고 자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 투자자의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료는 카카오톡에서 "한국IR협의회" 채널을 추가하시어 보고서 발간 소식을 안내받으실 수 있습니다.)