

Company Visit

Analyst 김태현

02) 6915-5658

kith0923@ibks.com

Not Rated

목표주가

-

현재가 (7/16)

17,100원

KOSPI (7/16)	775.07pt
시가총액	827억원
발행주식수	4,834천주
액면가	500원
52주 최고가	17,350원
최저가	4,825원
60일 일평균거래대금	43억원
외국인 지분율	1.3%
배당수익률 (2019.12월)	0.0%

주주구성	
박영환 외 8 인	31.93%
박선희	6.21%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	13%	40%	17%
절대기준	19%	58%	35%

그린플러스 주가추이



본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자 참고 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 증권 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

그린플러스 (186230)

우호적인 사업환경 지속. 정책 수혜 커질 듯

올해 큰 폭의 외형 및 실적 성장 기대감 유효

올해 연결 매출액과 영업이익이 각각 664억원(+36.0% yoy), 67억원(+32.6% yoy)으로 추정됨. 지자체 차원의 스마트팜 단지조성 수요 증가에 기인, 첨단온실시공 매출이 102.9%(yoy)로 크게 늘면서 그린플러스 본업(첨단온실시공+알루미늄가공) 매출은 544억원(+37.9% yoy)을 기록할 전망. 하반기 스마트팜 혁신 밸리 조성 관련 수주 기대감이 유효하지만, 계약이 체결돼도 올해 남은 기간은 기초공사에 그칠 것으로 예상. 이에 공정률을 감안하면 올해 실적 기여도는 높지 않을 전망

자회사 그린피시팜(장어 양식장 운영)의 올해 매출액은 114억원(+30.8% yoy)으로 전망됨. 지난 2~4월 코로나19 확산에 따른 외식시장 침체 여파로 장어 납품이 감소한 것으로 파악됨. 하지만 이후 사태가 완화되고 치어를 추가 구매해 양식 규모가 확대됨에 따라 하반기로 갈수록 실적 개선폭이 커질 것으로 예상됨

스마트팜 관련 정책 수혜, 내년이 짙다

정부와 지자체의 스마트팜 산업 육성 정책(혁신밸리조성, 스마트팜 청년 창업지원, 수출지원 등)이 확대되고 있어 동사에게 우호적인 사업환경이 내년에도 이어질 전망. 스마트팜 혁신밸리 사업비(첨단온실 설비 구축 관련) 2,800억원 중에 지역 소재 업체 할당분을 제외하면 동사의 수주 가능 총액은 약 1,600억원이 될 전망. 그간 시공 실적 및 시장 점유율을 고려하면 2022년까지 300억원 이상 수주 가능할 전망

지난 6월 100억원 규모의 CB(무이자 전환사채)를 발행, 현재 온실자재 생산 공장을 신축 중인 것으로 파악됨. 3분기 준공 완료 이후 4분기부터 가동될 예정. 생산능력이 기존의 2배 수준으로 확대됨에 따라 시장 입지 확대 및 스마트팜 산업 성장의 수혜를 온전히 누릴 것으로 기대됨. 또 농식품부와 협약을 체결, UAE에 고온극복형 온실 개발 과제를 진행중이며 이르면 내년부터 UAE향 수출이 본격화될 것으로 예상되는 바, 중장기적 관점에서 일본 외 지역으로의 사업 확대 기대감도 유효

(단위:억원,배)	2015	2016	2017	2018	2019
매출액	495	383	463	422	395
영업이익	39	23	30	41	34
세전이익	26	16	21	29	30
당기순이익	22	14	18	22	24
EPS(원)	756	386	474	589	573
증가율(%)	408.3	-49.0	23.0	24.2	-2.8
영업이익률(%)	7.9	6.0	6.5	9.7	8.6
순이익률(%)	4.4	3.7	3.9	5.2	6.1
ROE(%)	17.3	7.6	7.6	9.3	8.1
PER	13.2	23.3	15.1	14.2	19.6
PBR	2.0	1.5	1.1	1.4	1.5
EV/EBITDA	7.4	9.3	7.1	7.1	12.7

자료: Company data, 주: 별도 실적 기준

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭 없이 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 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

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

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

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

투자등급 통계 (2019.07.01~2020.06.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	133	86.9
중립	20	13.1
매도	0	0