

Company Update

Analyst 이 건재

02) 6915-5676

geonjaelee83@ibks.com

Not Rated

목표주가 N/A

현재가 (12/21) 5,680원

KOSDAQ (12/21)	705.70pt
시가총액	1,075억원
발행주식수	18,927천주
액면가	100원
52주 최고가	18,450원
최저가	2,140원
60일 일평균거래대금	117억원
외국인 지분율	0.2%
배당수익률 (2021.12월)	0.0%

주주구성
 길상필 외 1 인 74.82%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	-25%	-30%	244%
절대기준	-27%	-36%	144%

	현재	직전	변동
투자 의견	Not Rated	-	-
목표주가	-	-	-
EPS(20)	98	98	-
EPS(21)	131	131	-

하인크코리아 주가추이



본 조식분석자료는 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.

IBK투자증권 주관사 IPO Update

하인크코리아 (373200)

B2C확대와 간편결제 사업 진출에 주목

IP전문가 B2C로 사업영역 확장

동사는 IP를 활용해 IT 주변기기(무선충전기, 스마트폰케이스, 이어폰케이스 등)를 생산하는 사업을 영위 중에 있음

자체적으로 기획 제작한 제품을 최대 고객사(삼성) B2B로 제품을 공급해 사업을 성장 시켰지만 22년부터는 <NEMAME>라는 온라인 스토어를 자체적으로 론칭해 자사 제품을 직접 유통하는 B2C로 사업을 확장하고 있음. 자체 제작한 제품을 이미 글로벌 대기업에 납품한 경험을 갖고 있어 B2C 판매업 또한 무리없이 성장을 나타낼 것으로 판단됨

글로벌 IP 다수 보유

동사는 월트디즈니(디즈니, PIXAR, Marvel, FOX, National Geographic), 토트넘, 스머프, 켄시믹스와 같이 소비자들에게 잘 알려진 IP들을 다수 확보하고 있음. 최근 애플용 액세서리 제작 판매업을 영위하는 100% 자회사 비엔티인터내셔널을 흡수합병하기로 결정해 보유중인 IP의 활용 영역이 보다 확대될 것으로 전망

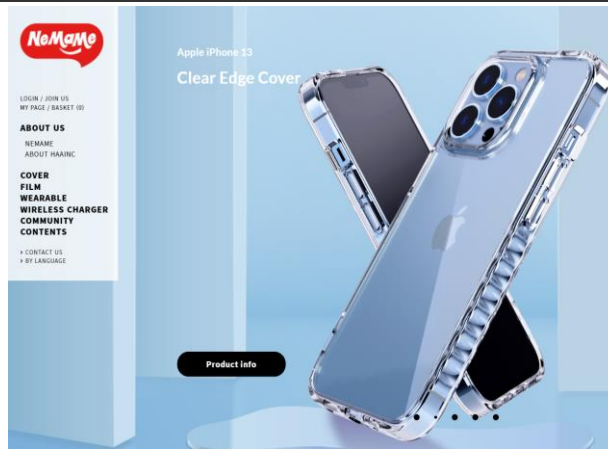
신규 성장동력이 될 간편결제

동사는 상장을 통해 확보한 자금과 높아진 인지도를 통해 신규 성장동력으로 간편결제 서비스 <바로다>를 준비하고 있음. 동사가 준비하고 있는 간편결제 플랫폼 사업은 오프라인 점포에서 빠르게 확산되고 있는 키오스크를 대체할 수 있는 QR코드 주문 시스템으로 QR코드를 활용해 고객의 스마트폰 안에 모바일 키오스크를 구현해 소비자 편의성을 높인 구매 경험 제공을 목표로 하고 있음

(단위:억원,배)	2017	2018	2019	2020	2021
매출액	0	0	0	101	141
영업이익	0	0	0	23	28
세전이익	0	0	0	23	29
당기순이익	0	0	0	17	23
EPS(원)	0	0	0	98	131
증가율(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	33.3
영업이익률(%)	0	0	0	22.8	19.9
순이익률(%)	0	0	0	16.8	16.3
ROE(%)	0.0	0.0	0.0	33.6	36.6
PER	0.0	0.0	0.0	0.0	18.2
PBR	0.0	0.0	0.0	0.0	5.6
EV/EBITDA	0.0	0.0	0.0	-1.4	1.0

자료: Company data, IBK투자증권 예상

그림 1 NeMaMe



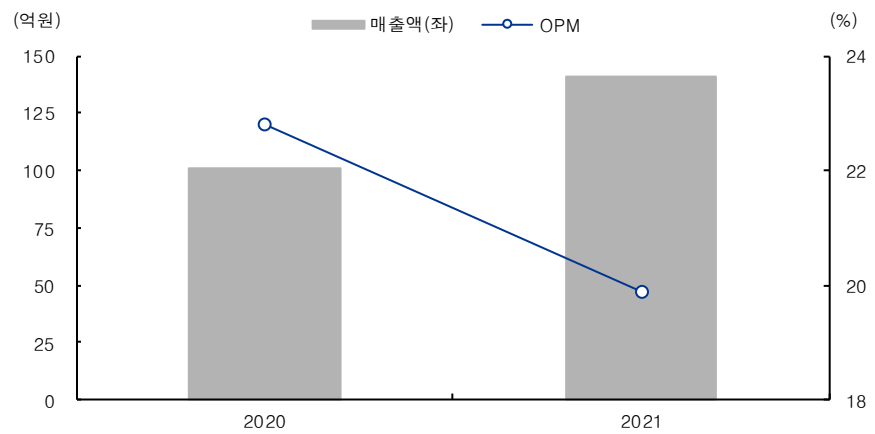
자료: 하인크코리아, IBK투자증권

그림 2 Baroda



자료: 하인크코리아, IBK투자증권

그림 3. 실적추이



자료: Quantwise, IBK투자증권

하인크코리아 (373200)

포괄손익계산서

(억원)	2017	2018	2019	2020	2021
매출액	0	0	0	101	141
증가율(%)	na	na	na	na	39.6
매출원가	0	0	0	54	70
매출총이익	0	0	0	47	71
매출총이익률 (%)	0	0	0	46.5	50.4
판매비	0	0	0	25	42
판매비율(%)	0	0	0	24.8	29.8
영업이익	0	0	0	23	28
증가율(%)	na	na	na	na	25.8
영업이익률(%)	0	0	0	22.8	19.9
순금융손익	0	0	0	0	0
이자손익	0	0	0	0	0
기타	0	0	0	0	0
기타영업외손익	0	0	0	0	0
종속/관계기업손익	0	0	0	0	0
세전이익	0	0	0	23	29
법인세	0	0	0	6	6
법인세율	na	na	na	26.1	20.7
계속사업이익	0	0	0	17	23
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	0	0	0	17	23
증가율(%)	na	na	na	na	33.3
당기순이익률 (%)	0	0	0	16.8	16.3
지배주주당기순이익	0	0	0	17	23
기타포괄이익	0	0	0	0	0
총포괄이익	0	0	0	17	23
EBITDA	0	0	0	24	30
증가율(%)	na	na	na	na	25.7
EBITDA마진율(%)	0	0	0	23.8	21.3

투자지표

(12월 결산)	2017	2018	2019	2020	2021
주당지표(원)					
EPS	0	0	0	98	131
BPS	0	0	0	292	423
DPS	0	0	0	0	0
밸류에이션(배)					
PER	0.0	0.0	0.0	0.0	18.2
PBR	0.0	0.0	0.0	0.0	5.6
EV/EBITDA	0.0	0.0	0.0	-1.4	1.0
성장성지표(%)					
매출증가율	0.0	0.0	0.0	0.0	39.6
EPS증가율	0.0	0.0	0.0	0.0	33.3
수익성지표(%)					
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROE	0.0	0.0	0.0	33.6	36.6
ROA	0.0	0.0	0.0	26.3	28.4
ROIC	0.0	0.0	0.0	2,692.1	289.2
안정성지표(%)					
부채비율(%)	0.0	0.0	0.0	27.6	29.4
순차입금 비율(%)	na	na	na	-63.5	-73.3
이자보상배율(배)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
활동성지표(배)					
매출채권회전율	0.0	0.0	0.0	0.0	28.9
재고자산회전율	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
총자산회전율	0.0	0.0	0.0	0.0	1.7

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(억원)	2017	2018	2019	2020	2021
유동자산	0	0	0	40	75
현금및현금성자산	0	0	0	22	45
유가증권	0	0	0	11	10
매출채권	0	0	0	4	5
재고자산	0	0	0	0	3
비유동자산	0	0	0	26	22
유형자산	0	0	0	6	15
무형자산	0	0	0	2	2
투자자산	0	0	0	17	1
자산총계	0	0	0	66	96
유동부채	0	0	0	14	22
매입채무및기타채무	0	0	0	3	4
단기차입금	0	0	0	0	0
유동성장기부채	0	0	0	0	0
비유동부채	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
부채총계	0	0	0	14	22
지배주주지분	0	0	0	52	75
자본금	0	0	0	3	3
자본잉여금	0	0	0	0	0
자본조정등	0	0	0	0	0
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	0	0	0	49	72
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	0	0	0	52	75
비이자부채	0	0	0	14	22
총차입금	0	0	0	0	0
순차입금	0	0	0	-33	-55

현금흐름표

(억원)	2017	2018	2019	2020	2021
영업활동 현금흐름	0	0	0	18	16
당기순이익	0	0	0	17	23
비현금성 비용 및 수익	0	0	0	7	6
유형자산감가상각비	0	0	0	1	1
무형자산상각비	0	0	0	0	0
운전자본변동	0	0	0	-5	-6
매출채권등의 감소	0	0	0	-4	-1
재고자산의 감소	0	0	0	0	-3
매입채무등의 증가	0	0	0	1	1
기타 영업현금흐름	0	0	0	-1	-7
투자활동 현금흐름	0	0	0	-2	7
유형자산의 증가(CAPEX)	0	0	0	0	10
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
무형자산의 감소(증가)	0	0	0	-1	1
투자자산의 감소(증가)	0	0	0	0	15
기타	0	0	0	-1	-19
재무활동 현금흐름	0	0	0	-1	-1
차입금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
기타	0	0	0	-1	-1
기타 및 조정	0	0	0	1	0
현금의 증가	0	0	0	16	22
기초현금	0	0	0	7	22
기말현금	0	0	0	22	45

Compliance Notice

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

동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료 언급된 종목(하인크코리아)의 유가증권발행과 관련하여 주관사로 참여하였습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 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 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								
하인크코리아									○			

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 (2021.10.01~2022.09.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	151	95
중립	8	5
매도	0	0