

미스터블루

207760

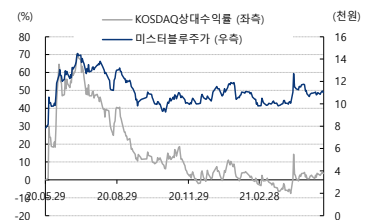
May 24, 2021

Not Rated

Company Data

현재가(05/21)	11,000 원
액면가(원)	100 원
52 주 최고가(보통주)	14,500 원
52 주 최저가(보통주)	7,850 원
KOSPI (05/21)	3,156.42p
KOSDAQ (05/21)	965.63p
자본금	25 억원
시가총액	2,724 억원
발행주식수(보통주)	2,476 만주
발행주식수(우선주)	0 만주
평균거래량(60 일)	44.3 만주
평균거래대금(60 일)	50 억원
외국인지분(보통주)	0.46%
주요주주	
조승진 외 2 인	59.70%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1 개월	6 개월	12 개월
절대주가	-4.8	2.8	31.3
상대주가	0.8	-7.4	-2.7



인터넷·미드스몰캡 박지원

3771-9162, 20190004@iprovest.com

KYOBOS 교보증권

<에오스레드> 동남아 진출 기대감을 높여갈 시간

웹툰 및 게임 사업을 영위하는 콘텐츠 기업

미스터블루는 만화사 '코믹앤조이'에서 시작된 웹툰 및 게임 회사. 2003년 온라인 만화 플랫폼 '미스터블루' 런칭했으며 2011년부터 국내 유명 무협 만화작가의 포괄적 저작권(IP) 인수해 콘텐츠 캐시카우 확보. 2016년 <에오스> 인수해 게임 사업 진출했으며 2019년 한국 및 2020년 대만 모바일 MMORPG 게임 <에오스레드> 출시해 흥행 성공. 2Q21 <에오스레드>의 동남아시아 10개국 런칭 예정

투자포인트 1. <에오스레드> 동남아 10개국 진출

<에오스레드>는 다가오는 6월 베트남, 인니, 태국 포함 동남아시아 10개국 진출 예정. 5/14 사전예약 시작했으며 14일만인 5/17 사전예약자 100만명 돌파. 이는 2020년 흥행 성공했던 대만-홍콩-마카오 지역의 사전예약자 모집 속도보다 두 배 빠른 수치. 동사의 2Q21E 게임 매출 148억원(YoY +77.2%, QoQ +61.6%) 전망하며 전사 영업이익 52억원(YoY +45.0%, QoQ +30.2%) 예상

투자포인트 2. 콘텐츠 사업 안정적 성장 지속

1분기 온라인콘텐츠 매출은 미안마 쿠테타 영향으로 YoY 소폭 역성장. 그러나 현재 미안마 법인 정상화됐으며 이연 수요 발생 등으로 2분기 온라인콘텐츠 매출 88억원(YoY +6.4%, QoQ +6.7%) 예상. 또한 동사의 자체 플랫폼 가입자수와 결제 금액은 꾸준히 고성장 중

Valuation

5/21 종가 기준 동사는 2021년 예상 순이익 대비 PER 21배 수준에서 거래 중. Peer 그룹의 Valuation을 고려할 때 저평가 상태이며 게임 해외 진출 모멘텀 미반영 상태로 평가해 매력적

Forecast earnings & Valuation

12 결산(억원)	2017.12	2018.12	2019.12	2020.12	2021.12E
매출액(억원)	302	310	639	807	817
YoY(%)	25.5	2.7	106.2	26.3	1.3
영업이익(억원)	36	40	139	144	150
OP 마진(%)	11.9	12.9	21.8	17.8	18.4
순이익(억원)	31	28	120	122	129
EPS(원)	116	113	491	498	530
YoY(%)	-31.5	-2.0	333.7	1.4	6.4
PER(배)	28.1	20.9	14.9	22.2	20.8
PCR(배)	20.3	12.4	12.6	17.2	14.8
PBR(배)	2.7	1.8	4.2	5.1	4.1
EV/EBITDA(배)	16.4	9.8	10.0	14.0	13.2
ROE(%)	10.1	9.0	32.1	25.4	21.8

기업 개요

웹툰 및 게임 사업을 영위하는 콘텐츠 기업

미스터블루는 만화사 '코믹앤조이'에서 시작한 웹툰 및 게임 회사다. 동사는 2003년 유료 온라인 만화 플랫폼인 '미스터블루'를 런칭했으며, 2011년부터는 국내 유명 무협 만화작가인 김성동 등의 포괄적 저작권(IP)을 인수하면서 콘텐츠 사업 부문의 캐시카우를 확보했다. 2017년에 해외 만화 제작 스튜디오인 미얀마 법인을 설립하고 2020년에는 국내 웹툰 제작 스튜디오인 '블루코믹스'를 설립함으로써 콘텐츠 사업부문의 이익률 상승과 웹툰 장르 확대를 추진 중이다.

2016년 동사는 엔비어스로부터 <에오스(EOS)>를 인수해 게임 사업에 진출했다. 2019년 8월에는 모바일 MMORPG <에오스레드(EOS RED)>를 국내 출시했으며, 작년 7월에는 <에오스레드>를 대만·홍콩·마카오에 런칭하면서 해외로 확장했다. 현재 미스터블루는 <에오스레드>의 동남아시아 10개국 런칭을 앞두고 있다.

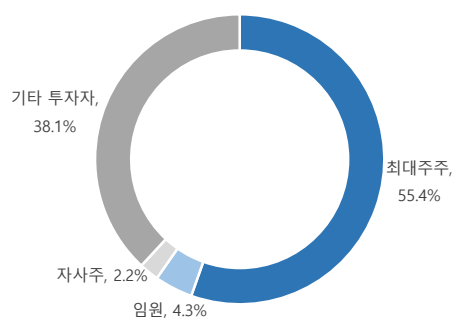
2021년 3월 기준 동사의 주주 구성은 최대주주 55.4%, 임원 4.3%, 자사주 2.2%, 기타 투자자 38.1%다.

[도표 1] 미스터블루 주요 연혁 정리

시기	내용
2002년 11월	(주)코믹앤조이 설립
2003년 1월	온라인 만화 플랫폼 '미스터블루' 런칭
2011년 8월	김성동, 야설록 무협만화 저작권사업 개시
2016년 4월	<에오스> 게임 인수
2016년 9월	PC MMORPG <에오스> 국내 출시
2017년 4월	미얀마 법인 설립
2019년 8월	모바일 MMORPG <에오스레드> 국내 출시
2020년 1월	블루코믹스 설립
2020년 7월	모바일 MMORPG <에오스레드> 대만·홍콩·마카오 출시

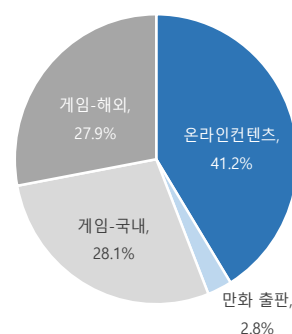
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 2] 미스터블루 주주구성 (2021/03 기준)



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 미스터블루 매출 구성 (2020년 기준)



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

투자 포인트 1. 〈에오스레드〉 동남아 10개국 진출

2분기 출시를 앞둔 〈에오스레드〉가 동남아시아 10개국에서 흥행 조짐을 보이면서 미스터블루의 주가 리레이팅이 기대된다.

미스터블루의 〈에오스레드〉는 기존 PC 게임 〈에오스〉 IP를 기반으로 제작한 정통 모바일 MMORPG 게임이다. 2019년 한국 및 2020년 대만 출시 당시 두 국가 모두에서 구글플레이 매출 순위 2위를 기록해 흥행에 성공했으며, 2019년~2020년 동사의 실적 성장을 견인했다.

〈에오스레드〉는 이번 2분기 베트남, 인도네시아, 태국을 포함한 동남아시아 10개국 출시를 앞두고 있다. 5월 4일 사전예약을 시작했으며, 14일만인 5월 17일에 사전예약자 100만명을 돌파했다. 이는 2020년 3분기 흥행에 성공했던 대만·홍콩·마카오 지역의 사전예약자 모집 속도보다 두 배 빠른 수치다.

작년 대만 출시 당시 가팔랐던 사전예약자 증가 속도가 실제 게임의 흥행 실적을 일정 부분 예측해줬던 것을 고려하면, 이번 〈에오스레드〉의 동남아시아 10개국 진출 또한 흥행에 성공할 것이라고 예상한다. 미스터블루의 2Q21E 모바일 게임 매출은 146억원(YoY +80.8%, QoQ +63.7%)를 전망하며 동남아시아 10개국에서의 2분기 매출은 98억원을 예상한다. 이는 동남아시아 지역에서 2Q21E 일평균 매출이 3Q20 대만 일평균 매출의 1.5배 수준일 것이라고 가정한 것이다.

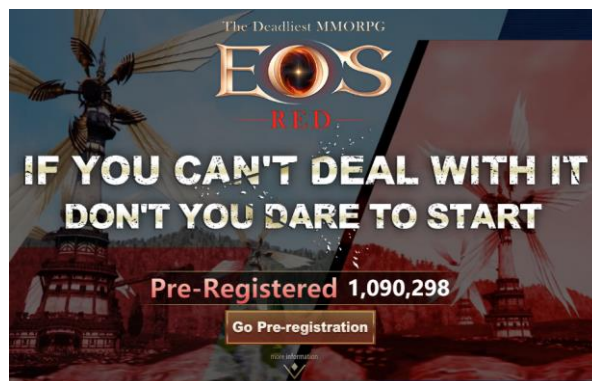
동사는 또한 3Q21 〈에오스레드〉 국내 업데이트를 앞두고 있으며, 현재 현지 퍼블리싱사와 함께 북미·유럽 진출을 논의 중이다. 보고서 내 동사의 실적 추정에는 〈에오스레드〉의 동남아시아 진출 및 국내 업데이트를 반영했으며 3분기 북미·유럽 진출 가능성은 반영하지 않았다. 〈에오스레드〉의 북미·유럽 진출이 확정될 시 동사의 2021년(E) 실적은 한 단계 더 상향될 것으로 보인다.

[도표 4] 미스터블루 모바일 MMORPG 게임 〈에오스레드〉



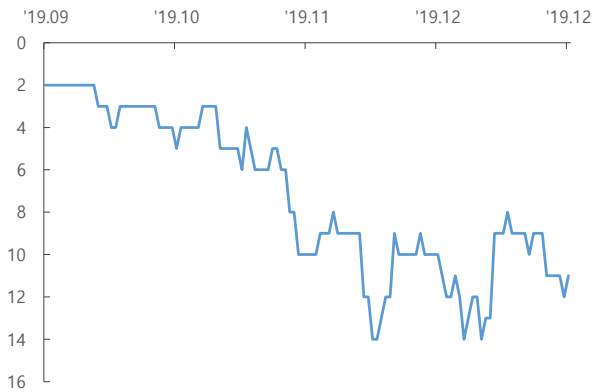
자료: 구글 이미지검색, 교보증권 리서치센터

[도표 5] 〈에오스레드〉 동남아시아 사전예약 5/14 100 만명 돌파



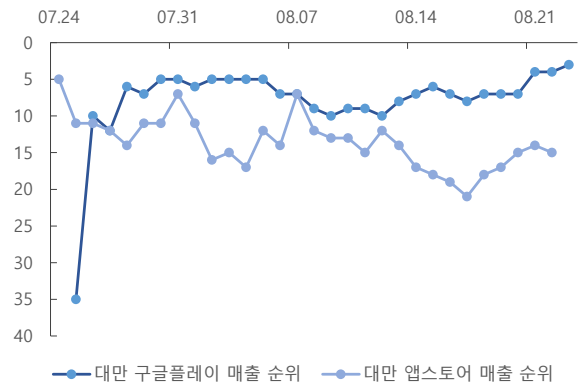
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 6] 〈에오스레드〉 한국 출시 당시 구글플레이 매출 순위 추이



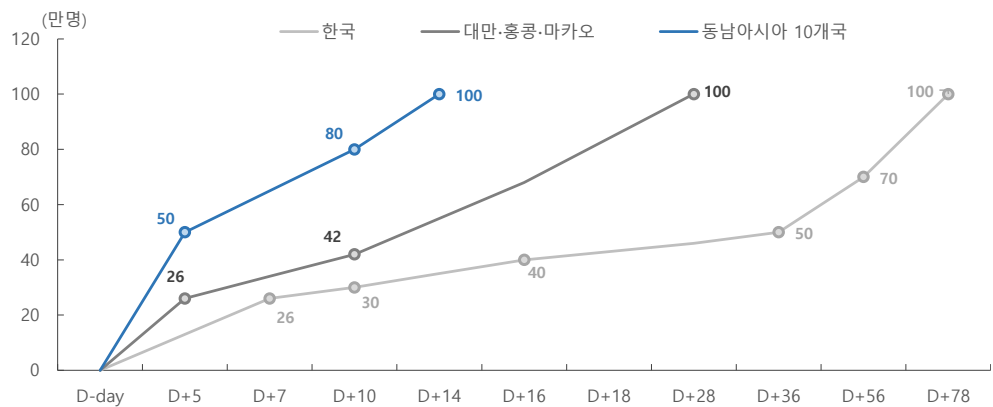
자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 2020 년 〈에오스레드〉 대만 출시 당시 매출 순위 추이



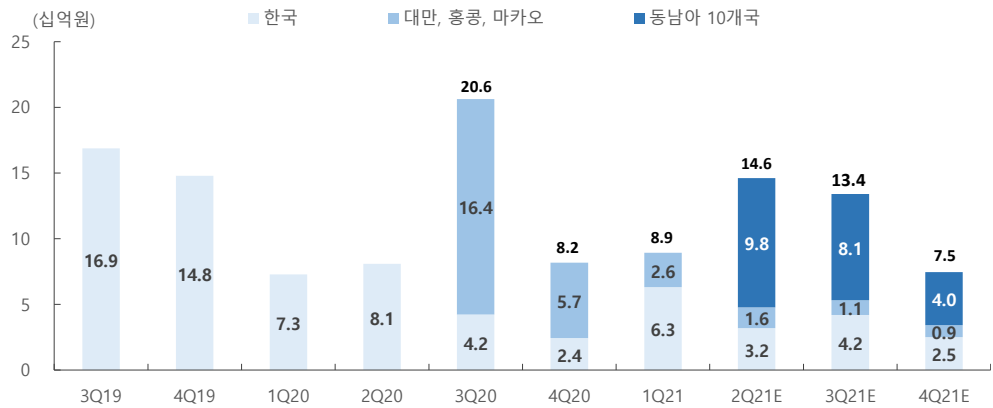
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 8] 〈에오스레드〉 국가별 사전예약 모집 추이 비교



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 9] 미스터블루 모바일 게임 매출 예상



자료: 교보증권 리서치센터

[도표 10] 미스터블루 실적 예상

(단위: 십억원, %)

	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21E	3Q21E	4Q21E	2020	2021E
매출	16.6	17.3	29.8	17.0	17.9	24.1	23.0	16.7	80.7	81.7
YoY	107.9	111.1	19.3	-25.1	7.9	39.8	-23.0	-1.8	26.3	1.3
QoQ	-27.1	4.1	72.9	-42.9	4.9	34.9	-4.8	-27.2		
1. 콘텐츠	9.0	8.9	9.0	8.6	8.7	9.3	9.4	9.1	35.5	36.5
YoY	17.3	12.3	13.2	11.1	-3.5	4.6	4.9	5.6	13.4	2.9
QoQ	16.4	-1.5	0.6	-3.7	1.1	6.8	0.9	-3.1		
매출비중	54.5	51.6	30.0	50.6	48.8	38.6	40.9	54.4	44.0	44.7
① 온라인콘텐츠	8.5	8.3	8.4	8.1	8.3	8.8	8.9	8.7	33.2	34.7
② 만화 출판	0.6	0.6	0.6	0.5	0.4	0.5	0.4	0.4	2.3	1.8
2. 게임	7.5	8.4	20.9	8.4	9.2	14.8	13.6	7.6	45.2	45.2
YoY	2,649.1	3,288.0	22.1	-43.8	21.6	77.2	-35.0	-9.5	38.6	0.0
QoQ	-49.7	10.9	149.9	-59.7	8.8	61.6	-8.3	-43.9		
매출비중	45.5	48.4	70.0	49.4	51.3	61.4	59.1	45.6	56.0	55.3
① 국내	7.5	8.3	4.4	2.6	6.4	3.3	4.3	2.6	22.7	16.7
YoY	2,621.0	3,245.0	-74.4	-82.8	-13.6	-59.8	-1.5	2.1	-29.2	-26.3
QoQ	-50.2	10.6	-47.0	-41.2	150.6	-48.6	30.1	-39.1		
매출비중	45.0	47.8	14.7	15.1	36.0	13.7	18.8	15.7	28.1	20.4
② 해외	0.1	0.1	16.5	5.9	2.7	11.5	9.3	5.0	22.5	28.5
YoY					3,437.7	10,747.3	-43.8	-14.5	3,517.5	26.4
QoQ		37.7	15,469.8	-64.6	-53.4	322.1	-19.4	-46.1		
매출비중	0.5	0.6	55.3	34.3	15.2	47.7	40.4	29.9	27.9	34.9
③ 대만			16.4	5.7	2.6	1.6	1.1	0.9	22.1	6.2
YoY							-93.1	-84.3		-71.9
QoQ				-65.0	-54.4	-39.3	-29.2	-20.0		
매출비중			55.0	33.7	14.6	6.6	4.9	5.4	27.4	7.6
④ 동남아시아						9.8	8.1	4.0		22.0
YoY							-17.9	-50.0		
QoQ							40.8	35.2		26.9
매출비중								24.2		
판관비	13.7	13.7	22.4	16.5	13.9	18.9	19.7	14.2	66.3	66.7
YoY	94.2	89.3	43.4	-18.0	1.2	38.4	-11.9	-14.4	32.5	0.6
QoQ	-32.0	-0.4	64.0	-26.1	-16.1	36.2	4.4	-28.2	0.0	32.9
인건비	2.6	3.9	3.2	3.3	3.3	4.7	3.6	3.7	12.9	15.3
지급수수료	6.6	7.5	11.9	8.8	6.9	9.9	9.5	7.2	34.7	33.6
광고선전비	1.7	1.2	5.3	2.4	1.7	2.6	4.4	1.2	10.6	10.0
감가상각비	0.2	0.3	0.4	0.2	0.3	0.3	0.3	0.3	1.1	1.2
기타	2.7	0.8	1.7	1.9	1.7	1.4	1.9	1.7	7.0	6.6
영업이익	2.9	3.6	7.4	0.5	4.0	5.2	3.2	2.6	14.4	15.0
YoY	210.9	275.0	-20.9	-80.6	40.2	45.0	-56.4	413.0	3.8	4.5
QoQ	10.9	25.9	106.7	-93.3	702.0	30.2	-37.8	-21.0		
OPM	17.3	20.9	24.9	2.9	22.4	21.6	14.1	15.3	17.8	18.4
순이익	2.2	3.2	6.0	0.9	3.5	4.7	2.7	2.0	12.3	12.9
YoY	148.3	276.2	-24.9	-62.4	58.8	48.8	-54.8	134.7	1.7	5.7
QoQ	-3.5	43.0	90.5	-85.7	308.1	34.0	-42.1	-25.8		
NPM	13.3	18.3	20.2	5.0	19.6	19.5	11.8	12.1	15.2	15.8

자료: 교보증권 리서치센터

투자 포인트 2. 콘텐츠 사업 안정적 성장 지속

미스터블루의 콘텐츠 사업부문은 2021년에도 안정적인 성장세를 지속할 것으로 보인다.

1분기 동사의 온라인콘텐츠 매출은 83억원(YoY -2.3%, QoQ +2.1%)를 기록하면서 전년동기대비 소폭 역성장했다. 이는 미얀마 쿠데타로 인해 동사의 무협 그림 스튜디오인 미얀마 법원에서 3주 동안 작품 공급을 중단했기 때문이다. 현재 미얀마 법인은 정상화돼 작품 공급이 원활하게 이뤄지고 있으며, 이번 2분기에는 이연된 수요가 발생함에 따라 온라인콘텐츠 매출이 88억원(YoY +6.4%, QoQ +6.7%)를 기록할 것으로 예상된다.

장기적으로 동사의 자체 웹툰 플랫폼은 향후에도 안정적인 수입을 창출하는 캐시카우로 역할을 할 것으로 기대한다. 미스터블루의 자체 플랫폼 가입자수는 2016년 298만명에서 2020년 586만명으로 연평균 18.4% 고성장했다. 같은 기간 건당 평균 결제 금액은 2016년 10,573원에서 2020년 15,473원으로 46.3% 증가하면서 동사는 플랫폼 내 사용자 증가와 평균 결제 금액이 동시에 증가하는 모습을 보여줬다. 향후에는 자체 스튜디오인 ‘오렌지 스튜디오’와 ‘블루코믹스’가 로맨스, 판타지 등 젊은층에게 인기가 많은 장르의 작품을 개발하면서 플랫폼 사용자 및 결제 금액의 상승을 이끌 것으로 기대한다.

또한 동사 플랫폼 내 인기 웹툰이었던 ‘겨울지나 벚꽃’이 올해부터 카카오페이지 연재를 시작하면서 콘텐츠 B2B 매출의 성장 또한 기대된다. 2021년 동사의 콘텐츠 매출은 365억원(YoY +2.9%)를 예상한다.

[도표 11] 미스터블루 미얀마 스튜디오 - 1Q21 이후 정상화



자료: Company data, 교보증권 리서치센터

[도표 12] 미스터블루 오렌지 스튜디오 - 자체 IP 개발

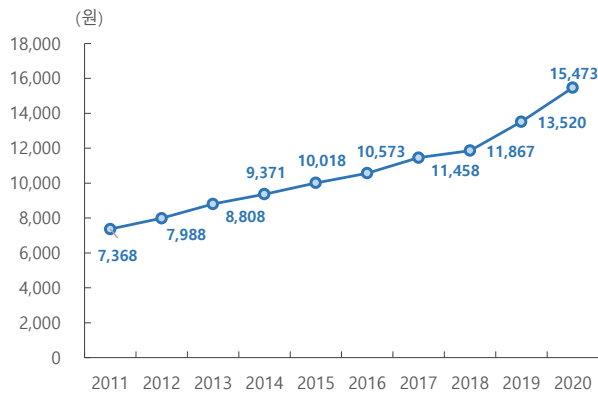


자료: Company data, 교보증권 리서치센터

미스터블루 [207760]

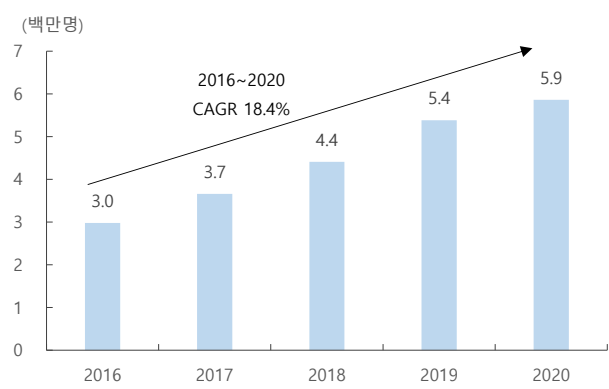
〈에오스레드〉 동남아 진출 기대감을 높여갈 시간

[도표 13] 미스터블루 플랫폼 건당 평균 결제금액(ARPU) 추이



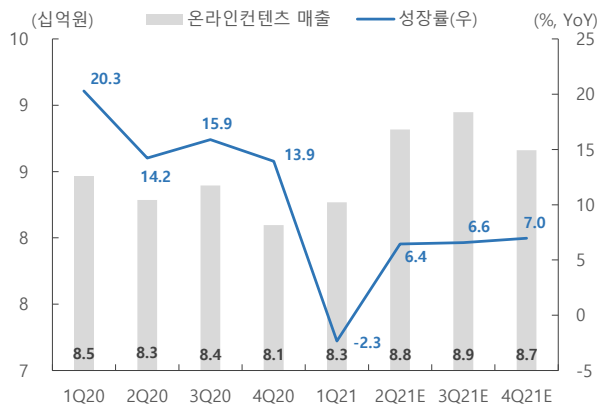
자료: Company data, 교보증권 리서치센터
주: 건당 평균 결제 금액 = 결제 금액 % 결제 건수

[도표 14] 미스터블루 자체 플랫폼 가입자 수 추이



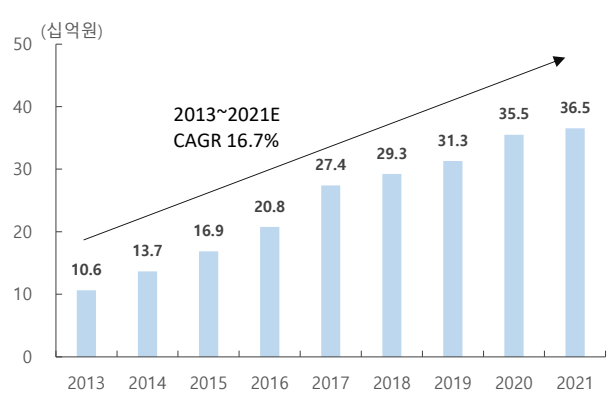
자료: 교보증권 리서치센터

[도표 15] 미스터블루 온라인콘텐츠 매출 및 성장률 예상



자료: 교보증권 리서치센터

[도표 16] 미스터블루 콘텐츠 매출 예상



자료: 교보증권 리서치센터

Valuation

5월 21일 기준 미스터블루는 2021년 예상 순이익 129억원 대비 PER 21배 수준에서 거래됐다. 이는 동사의 웹툰 및 MMORPG 게임 Peer 그룹의 Valuation을 고려할 때 상당히 저평가됐다고 판단하며, 특히 2~3분기 게임 해외 진출 모멘텀을 아직 반영하지 않은 주가 수준으로 보여 매력적이다.

동사의 적정 시가총액은 3,335억원~3,863억원으로 평가한다. 이는 ① 연결 기준 동사의 2021년 예상 순이익에 웹툰 및 게임 Peer 그룹의 Valuation을 일괄 적용하거나 ② 게임과 웹툰의 2021년 예상 순이익을 분리해 각각 Peer 그룹의 Valuation을 적용 후 합산한 결과다. 필자가 계산한 적정 시가총액은 2021E 순이익 기준 PER 25.8~29.8배 수준이다.

[도표 17] 미스터블루 적정 시가총액 계산 - ① 연결 순이익 기준

① 연결 순이익 기준 적정 시가총액 (십억원)	333.5
2021E 순이익 전망치 (십억원)	12.9
MMORPG 게임-웹툰 Peer 2021E PER 평균 (배)	25.8
웹젠 2021E PER	10.0
위메이드 2021E PER	13.5
컴투스 2021E PER	12.1
펄어비스 2021E PER	28.8
엔씨소프트 2021E PER	24.6
넷마블 2021E PER	35.1
키다리스튜디오 2021E PER	46.9
디앤씨미디어 2021E PER	35.1

자료: 교보증권 리서치센터

[도표 18] 미스터블루 적정 시가총액 계산 - ② 게임부문 + 콘텐츠부문 적정 시가총액 합산

② 게임 부문+콘텐츠 부문 적정 시가총액 합산 (십억원)	386.3
④ 게임부문 적정 시가총액 (십억원)	146.7
2021E 게임 순이익 전망치 (십억원)	7.1
MMORPG 게임 Peer 2021E PER 평균 (배)	20.7
웹젠 2021E PER	10.0
위메이드 2021E PER	13.5
컴투스 2021E PER	12.1
펄어비스 2021E PER	28.8
엔씨소프트 2021E PER	24.6
넷마블 2021E PER	35.1
⑤ 콘텐츠부문 적정 시가총액 (십억원)	239.6
2021E 콘텐츠 순이익 전망치 (십억원)	5.8
웹툰 Peer 2021E PER 평균 (배)	41.0
키다리스튜디오 2021E PER	46.9
디앤씨미디어 2021E PER	35.1

자료: 교보증권 리서치센터

미스터블루 [207760]

〈에오스레드〉 동남아 진출 기대감을 높여갈 시간

[미스터블루 207760]

포괄손익계산서

단위: 억원

12 결산(억원)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021F
매출액	302	310	639	807	817
매출원가	0	0	0	0	0
매출총이익	302	310	639	807	817
매출총이익률 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
판매비와관리비	265	270	500	663	667
영업이익	36	40	139	144	150
영업이익률 (%)	12.0	12.8	21.7	17.8	18.4
EBITDA	46	51	161	178	178
EBITDA Margin (%)	15.4	16.5	25.1	22.0	21.7
영업외손익	2	-6	3	0	2
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	2	2	5	7	8
금융비용	-1	-3	-2	-5	-4
기타	1	-4	0	-2	-2
법인세비용차감전순이익	38	34	142	144	152
법인세비용	7	6	21	22	23
계속사업순이익	31	28	120	122	129
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	31	28	120	122	129
당기순이익률 (%)	10.3	8.9	18.8	15.2	15.8
비지배지분순이익	3	0	0	0	0
지배지분순이익	28	28	120	122	129
지배순이익률 (%)	9.3	8.9	18.8	15.2	15.8
매도가능금융자산평가	2	0	0	0	0
기타포괄이익	-1	-1	0	0	0
포괄순이익	32	27	121	123	130
비지배지분포괄이익	3	0	0	0	0
지배지분포괄이익	29	27	121	123	130

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기존의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

현금흐름표

단위: 억원

12 결산(억원)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021F
영업활동 현금흐름	33	63	173	183	193
당기순이익	0	0	0	0	129
비현금항목의 가감	11	19	21	36	52
감가상각비	3	4	7	11	9
외환손익	0	0	0	0	2
자본법평가손익	0	0	0	0	0
기타	8	15	14	25	41
자산부채의 증감	-7	15	17	41	33
기타현금흐름	29	29	135	106	-22
투자활동 현금흐름	-11	-49	-35	-115	-54
투자자산	4	0	-10	-70	0
유형자산	-7	-5	-6	-22	-25
기타	-7	-44	-19	-23	-29
재무활동 현금흐름	-6	20	-7	-65	-11
단기차입금	-1	20	10	-40	0
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
자본의 증가(감소)	0	0	0	0	0
현금배당	-6	-4	-5	-6	-8
기타	0	4	-12	-19	-2
현금의 증감	16	34	131	2	109
기초 현금	34	49	84	215	216
기말 현금	49	84	215	216	325
NOPLAT	30	32	118	122	128
FCF	26	54	150	175	164

자료: 미스터블루, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 억원

12 결산(억원)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021F
유동자산	160	230	398	472	593
현금및현금성자산	49	84	215	216	325
매출채권 및 기타채권	42	44	77	71	74
재고자산	1	1	0	0	0
기타유동자산	67	101	106	185	193
비유동자산	220	212	225	230	228
유형자산	78	77	79	95	111
관계기업투자금	0	0	0	0	0
기타금융자산	11	3	6	9	9
기타비유동자산	132	132	140	127	108
자산총계	380	443	623	703	820
유동부채	81	116	189	164	161
매입채무 및 기타채무	29	35	58	61	61
차입금	30	50	60	20	20
유동성채무	0	0	3	3	0
기타유동부채	23	31	68	81	81
비유동부채	6	6	5	5	5
차입금	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	0	0
기타비유동부채	6	6	5	5	5
부채총계	87	122	194	169	166
지배지분	288	321	429	534	654
자본금	24	25	25	25	25
자본잉여금	195	205	205	211	211
이익잉여금	67	96	212	328	449
기타자본변동	-2	-4	-12	-30	-30
비지배지분	4	0	0	0	0
자본총계	293	321	429	534	654
총차입금	30	50	64	23	20

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

12 결산(억원)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021F
EPS	116	113	491	498	530
PER	28.1	20.9	14.9	22.2	20.8
BPS	1,194	1,309	1,750	2,157	2,671
PBR	2.7	1.8	4.2	5.1	4.1
EBITDAPS	192	211	655	723	728
EV/EBITDA	16.4	9.8	10.0	14.0	13.2
SPS	1,248	1,274	2,607	3,281	3,346
PSR	2.6	1.9	2.8	3.4	3.3
CFPS	106	222	613	713	672
DPS	15	20	25	35	40

재무비율

단위: 원, 배, %

12 결산(억원)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021F
성장성					
매출액 증가율	25.5	2.7	106.2	26.3	1.3
영업이익 증가율	-23.3	9.2	250.6	3.8	4.4
순이익 증가율	-22.3	-11.2	336.3	1.7	5.7
수익성					
ROIC	12.1	12.8	51.9	63.9	60.3
ROA	7.7	6.7	22.6	18.5	17.0
ROE	10.1	9.0	32.1	25.4	21.8
안정성					
부채비율	29.9	38.0	45.2	31.7	25.4
순차입금비율	7.9	11.3	10.2	3.3	2.4
이자보상배율	53.5	46.8	86.9	135.0	162.2

미스터블루 [207760]

〈에오스레드〉 동남아 진출 기대감을 높여갈 시간

미스터블루 최근 2년간 목표주가 변동추이



최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율 평균	괴리율 최고/최저	일자	투자의견	목표주가	괴리율 평균	괴리율 최고/최저
Not Rated									

자료: 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자 2021.03.31

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	95.1	3.3	1.6	0.0

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

[기업 투자가간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하