

2022. 2. 18



▲ 엔터/레저
Analyst **이효진**
02. 6454-4864
hyojinlee@meritz.co.kr

Buy

적정주가 (12개월)	22,000 원
현재주가 (2.17)	17,100 원
상승여력	28.7%
KOSDAQ 시가총액	874.22pt
발행주식수	15,551억원
유동주식비율	9,094만주
외국인비중	47.67%
52주 최고/최저가	4.75%
평균거래대금	19,900원/13,700원
주요주주(%)	88.4억원
파라다이스글로벌 외 9인	46.38

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	10.7	9.6	6.2
상대주가	21.3	26.8	19.0

주가그래프



(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2020	453.9	-86.2	-118.1	-1,299	-2,579.6	12,583	-11.8	1.2	177.0	-9.8	131.1
2021E	414.5	-55.3	-25.9	-285	-57.6	12,665	-52.5	1.2	60.0	-2.3	137.0
2022E	502.3	-7.1	-45.8	-503	0.8	12,162	-34.0	1.4	28.3	-4.1	155.5
2023E	872.2	102.5	21.0	231	-145.1	12,393	74.1	1.4	11.7	1.9	162.3
2024E	1,030.8	189.2	85.2	937	393.1	13,330	18.2	1.3	2.6	7.3	148.3

파라다이스 034230

4분기 실적보다 중요한 1분기 구조조정

- ✓ 4분기 영업적자는 -203억원으로 컨센서스 및 당사 추정치 하회
- ✓ 구조조정 비용을 포함하더라도 4분기 전사 EBITDA는 흑자 기록. 현금 유출 없음
- ✓ 동사의 추가 구조조정은 중국 정책에 대한 부정적 전망을 간접적으로 의미함
- ✓ 다만 외인 카지노 중 현금 보유량 및 최악의 현 상황에서도 가능한 전사 EBITDA 흑자는 동사의 버팀 체력이 가장 강하다는 것을 증명

예상대비 컷던 영업 적자. 다만 현금 유출은 없다

4분기 동사의 매출과 영업이익은 각각 1,115억원(7.1% YoY)과 -203억원(적지 YoY)으로 추정치를 하회했다. 호텔 호조로 인해 매출은 예상치를 크게 상회했으나 1) 희망퇴직 규모가 예상보다 컷고 2) 부산 인센티브 지급으로 호텔 부문 이익이 예상 대비 크지 않았던 점이 주효했다. 감가상각과 금융비용을 고려한 EBITDA는 29억원으로 흑자를 기록했다. 구조조정 비용에도 불구하고 4분기 현금 유출이 없었음을 의미한다. 기타 손실이 크게 발생했는데 이는 1) 제주 영업권 상각액 170억원, 2) 전환사채 평가 손실 50억원 등 현금 유출이 동반되는 비용은 아니었다.

카지노 인력 구조조정의 의미는?

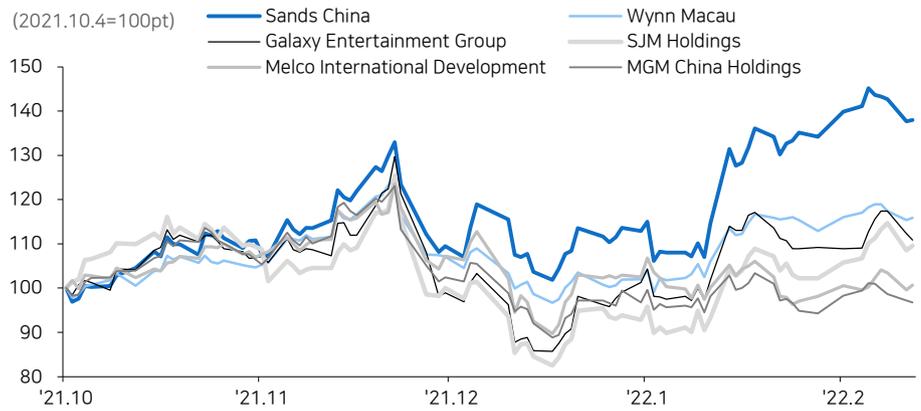
지난 11월 말 최대 정킷 사업자인 Suncity 대표가 중국 공안에 체포된 이후 12월, 마카오 정킷은 폐쇄되었다. 1월 말에는 마카오 2위 정킷 업체인 Tak Chun의 대표까지 중국 공안에 체포되며 아시아 정킷 산업의 쇠퇴를 예상케 했다. 마카오 정킷 폐쇄로 인해 이웃 국가들의 반사수혜가 예측된다면 중국인 정킷 비중이 높은 필리핀 카지노 수혜가 예측되어야 하나 Bloomberg resorts 주가를 참조 시 반사수혜 가능성을 접치고 있는 것으로 보이지는 않는다.

동사의 지난 구조조정 대상은 비카지노 인력에 집중된 바 있으나 1분기 카지노 인력을 대상으로 한 구조조정을 준비하고 있다. 모두가 회복을 이야기하는 현재, 국내 가장 오래된 카지노 업력을 가진 동사의 이러한 인력 감축은 중국 영업 환경 변화에 대한 부정적 전망을 간접적으로 의미한다. 동사는 코로나 회복 후 손상된 중국보다는 일본에 집중해 영업을 펼칠 것으로 예상된다. 외인 카지노 중 현금 보유량 및 최악의 현 상황에도 cash burning이 일어나지 않는 점을 고려 시 동사의 외인카지노 내 상대 매력도는 가장 높다고 판단한다.

(십억원)	4Q21P	4Q20	(% YoY)	3Q21	(% QoQ)	컨센서스	(% diff.)	당사 예상치	(% diff.)
매출액	111.5	104.0	7.1	121.8	-8.5	109.7	1.6	96.2	15.8
영업이익	-20.3	-15.4	적지	4.8	적전	-8.5	N/A	-10.8	N/A
지배순이익	-40.1	-67.5	적지	-6.2	적지	-26.5	N/A	-24.5	N/A
영업이익률(%)	-18.3	-14.8		4.0		-7.8		-11.2	
지배순이익률(%)	-36.0	-64.9		-5.1		-24.2		-25.5	

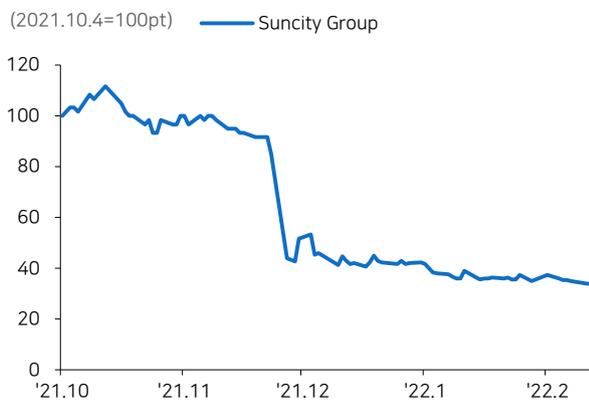
자료: 파라다이스, 메리츠증권 리서치센터

그림1 마카오 카지노 업체 주가 추이



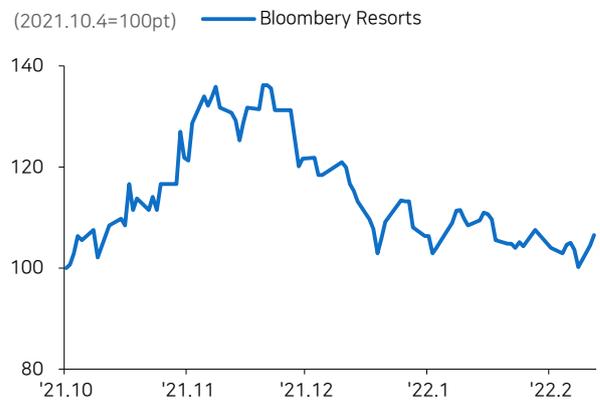
자료: Refinitiv Eikon, 메리츠증권 리서치센터

그림2 Suncity Group 주가 추이



자료: Refinitiv Eikon, 메리츠증권 리서치센터

그림3 Bloomberg Resorts 주가 추이



자료: Refinitiv Eikon, 메리츠증권 리서치센터

표2 파라다이스 분기 실적 전망 (IFRS 연결)												
(십억원)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21P	2020	2021P	2022E	2023E
매출액	184.7	74.6	90.6	104.0	96.6	84.6	121.8	111.5	453.9	414.5	502.3	872.2
카지노	154.3	51.5	55.1	74.4	63.6	44.9	76.0	51.5	335.4	236.0	321.3	680.9
호텔	14.3	12.0	19.6	16.1	15.5	21.6	23.1	25.3	62.0	85.6	96.0	83.5
기타	15.9	10.8	14.9	13.3	12.9	18.5	22.5	25.1	54.9	79.0	85.0	107.8
매출원가	164.2	103.7	108.5	100.6	95.7	95.6	104.4	118.9	477.0	414.7	456.4	704.6
매출총이익	20.4	-29.1	-18.0	3.4	0.9	-11.0	17.4	-7.5	-23.2	-0.2	45.9	167.6
판관비	15.6	15.5	13.1	18.9	13.1	16.4	12.5	12.9	63.0	55.0	53.0	65.1
영업이익	4.8	-44.5	-31.1	-15.4	-12.2	-27.4	4.8	-20.4	-86.2	-55.3	-7.1	102.5
세전이익	-2.8	-53.7	-31.9	-87.1	-26.2	40.0	-10.8	-63.2	-175.4	-60.1	-69.5	39.6
순이익	-5.6	-48.7	-32.0	-80.6	-26.2	23.5	-10.6	-57.4	-166.9	-70.7	-71.3	32.2
% YoY Growth												
매출액	-8.5	-68.1	-67.0	-61.4	-47.7	13.4	34.5	7.1	-53.7	-8.7	21.2	73.6
영업이익	흑전	적전	적전	적전	적전	적지	흑전	적지	-266.1	적지	적지	흑전
순이익	적지	적지	적전	적지	적지	흑전	적지	적지	-882.1	적지	적지	흑전
Margin (%)												
GPM	11.1	-38.9	-19.8	3.3	0.9	-13.0	14.3	-6.7	-5.1	-0.1	9.1	19.2
OPM	2.6	-59.6	-34.3	-14.8	-12.6	-32.4	4.0	-18.3	-19.0	-13.3	-1.4	11.8
NPM	-3.0	-65.2	-35.3	-77.5	-27.2	27.7	-8.7	-51.5	-36.8	-17.1	-14.2	3.7

자료: 파라다이스, 메리츠증권 리서치센터

표3 파라다이스 영업장별 실적 전망								
(십억원)		2018	2019	2020	2021P	2022E	2023E	2024E
1. 서울 워커힐	드롭액	2,389.0	2,581.2	1,077.0	1,044.0	1,577.9	3,127.5	4,166.7
	% YoY	4.1	8.0	-58.3	-3.1	51.1	98.2	33.2
	VIP	1,922.1	2,104.0	837.5	839.5	1,357.2	2,904.8	3,943.9
	중국인	522.8	674.0	120.9	55.0	70.9	326.3	394.2
	일본인	761.0	769.9	122.8	7.5	60.3	724.8	735.8
	매출액	293.4	290.6	173.5	132.6	178.2	331.1	433.2
% YoY	8.1	-0.9	-40.3	-23.6	34.4	85.8	30.8	
2. 제주그랜드	드롭액	225.5	389.8	96.6	55.7	47.7	49.7	53.0
	% YoY	-43.4	72.9	-75.2	-42.3	-14.4	4.0	6.7
	VIP	184.2	307.5	73.7	42.5	36.2	38.2	41.6
	중국인	115.6	209.2	35.9	6.1	1.6	1.6	1.6
	일본인	45.4	64.8	11.1	0.8	0.0	0.0	0.0
	매출액	24.5	40.4	9.9	1.9	2.6	2.9	3.1
% YoY	-24.7	64.6	-75.4	-80.7	34.7	10.4	6.9	
3. 파라다이스 시티 (인천)	드롭액	2,156.2	2,669.2	943.8	500.2	467.2	1,572.1	1,922.1
	% YoY	58.0	23.8	-64.6	-47.0	-6.6	236.5	22.3
	VIP	1,829.6	2,216.8	702.8	295.5	233.2	1,119.7	1,464.1
	중국인	435.2	513.5	143.8	7.4	29.6	129.3	297.3
	일본인	891.3	1,118.5	197.4	3.8	10.5	682.3	732.3
	매출액	245.6	377.5	129.2	88.6	105.8	227.8	262.6
% YoY	24.4	53.7	-65.8	-31.5	19.5	115.2	15.3	
4. 부산 (3Q15부터)	드롭액	805.2	813.2	212.1	110.1	312.3	786.8	793.3
	% YoY	-20.9	1.0	-73.9	-48.1	183.6	151.9	0.8
	VIP	688.2	688.4	130.8	44.2	303.0	716.3	725.0
	중국인	305.3	303.8	53.5	1.8	128.8	299.7	308.7
	일본인	311.7	303.8	43.7	0.1	133.8	327.0	327.0
	매출액	68.0	75.5	23.7	17.1	45.8	130.2	132.8
% YoY	-6.1	11.1	-68.7	-27.9	168.2	184.6	2.0	
<연결법인 실적>	드롭액	5,575.8	6,453.3	2,329.6	2,017.9	2,405.2	5,536.0	6,935.1
	% YoY	9.8	15.7	-63.9	-13.4	19.2	130.2	25.3
	VIP	4,624.2	5,299.9	1,693.0	1,221.7	1,929.6	4,779.0	6,174.6
	중국인	1,378.8	1,683.6	302.2	70.3	230.9	756.9	1,001.8
	일본인	2,009.3	2,257.1	375.0	12.2	204.6	1,734.1	1,795.0
	카지노 매출액	636.0	784.1	335.4	236.0	321.3	680.9	822.5
% YoY	14.6	23.3	-57.2	-29.6	36.2	111.9	20.8	

표4 파라다이스시티 최근 13개월 월별 실적 세부 데이터													
(백만원)	'21.1	'21.2	'21.3	'21.4	'21.5	'21.6	'21.7	'21.8	'21.9	'21.10	'21.11	'21.12	'22.1
Drop	60,976	42,417	49,400	48,772	39,680	64,247	32,524	63,742	25,948	21,867	25,789	24,882	34,978
Sales	9,191	7,272	13,737	5,410	5,116	3,560	4,394	19,601	7,008	4,010	3,060	4,493	8,197
Sales (table)	7,878	6,775	9,358	4,536	4,405	2,551	3,518	18,899	6,037	3,265	2,406	3,660	7,360
Sales (slot)	1,311	1,320	914	865	734	998	805	1,046	931	719	654	833	837
홀드율 (table,%)	12.9	16.0	18.9	9.3	11.1	4.0	10.8	29.6	23.3	14.9	9.3	14.7	21.0
홀드율 (total,%)	15.1	19.1	20.8	11.1	13.0	5.5	13.3	31.3	26.9	18.2	11.9	18.1	23.4
YoY Growth (%)													
Drop	-74.8	-82.5	2.0	100.7	-41.0	29.7	-33.2	25.8	-26.1	-48.6	-31.2	-55.2	-42.6
Sales	-75.6	-77.0	105.8	58.1	-35.2	-23.6	-27.1	237.8	118.3	-18.6	-47.9	-50.7	-10.8
Sales (table)	-77.7	-73.4	37.3	51.0	-40.4	-34.4	-31.4	285.6	121.6	-17.9	-52.9	-54.2	-6.6
Sales (slot)	-19.4	-28.8	149.7	107.4	30.4	43.6	-11.2	14.9	88.1	-20.0	-11.7	-22.8	-36.2
홀드율 (table,%p)	-1.6	5.4	4.9	-3.1	0.1	-3.9	0.3	20.0	15.5	5.6	-4.3	0.3	8.1
홀드율 (total,%p)	-0.2	7.8	6.0	-3.0	1.1	-3.7	0.9	19.8	17.7	6.8	-3.7	1.7	8.4
Drop breakdown													
VIP	37,303	20,901	26,880	31,606	19,536	49,394	16,354	47,207	12,187	10,625	13,227	10,237	18,878
China VIP	2,066	1,237	1,324	699	343	473	146	283	322	21	287	246	402
Japan VIP	356	125	91	26	389	839	118	43	155	1,619	21	9	50
Other VIP	34,881	19,539	25,465	30,881	18,803	48,082	16,090	46,881	11,710	8,985	12,919	9,982	18,426
Mass	23,673	21,515	22,520	17,167	20,144	14,852	16,170	16,534	13,761	11,242	12,562	14,645	16,100
YoY Growth (%)													
VIP	-81.2	-89.8	-27.3	75.1	-58.5	58.9	-48.9	42.5	-48.9	-57.6	-33.0	-68.3	-49.4
China VIP	-96.2	-98.1	-89.1	-78.5	-89.9	-38.9	-87.2	-83.0	-4.2	-96.4	-23.9	-73.4	-80.5
Japan VIP	-99.7	-99.8	-98.7	-85.4	165.9	2,163.0	5,800.0	207.1	811.8	23,028.6	N/A	-97.5	-86.0
Other VIP	6.4	-68.5	42.7	111.1	-56.8	58.9	-47.8	49.1	-50.1	-63.3	-33.3	-67.8	-47.2
Mass	-46.3	-41.1	96.9	174.9	-0.0	-19.8	-3.2	-5.9	22.0	-35.8	-29.2	-36.9	-32.0
VIP방문객 (명)													
VIPs	2,184	1,758	1,677	1,190	1,102	1,050	856	859	718	698	651	802	857
China VIP	130	102	95	71	72	39	29	30	8	11	18	24	24
Japan VIP	28	17	15	5	15	10	13	14	14	18	4	2	3
Other VIP	2,026	1,639	1,567	1,114	1,015	1,001	814	815	696	669	629	776	830
YoY Growth (%)													
VIPs	-72.5	-73.8	-35.4	4.5	-62.9	-57.0	-61.9	-61.8	-51.1	-61.7	-59.6	-65.8	-60.8
China VIP	-91.8	-91.6	-61.2	12.7	-63.3	-56.7	-75.2	-78.7	-90.0	-91.1	-77.8	-83.9	-81.5
Japan VIP	-99.3	-99.3	-95.9	-	275.0	400.0	550.0	N/A	133.3	800.0	N/A	-87.5	-89.3
Other VIP	-16.9	-44.8	-20.9	4.0	-63.4	-57.4	-61.7	-61.3	-49.7	-60.6	-58.9	-64.4	-59.0
정킷 실적													
Rolling Chip Turnover	1,260	3,016	48,105	213	1,305	108	3,030	3,483	184	915	-	-	-
W/L	14	-1,601	7,682	19	-25	22	173	-667	80	67	-	-	-
Win rate(%)	0	-1	0	0	-0	0	0	-0	0	0	-	-	-
Sales	2	-823	3,465	9	-23	11	71	-344	40	26	-	-	-

자료: 파라다이스, 메리츠증권 리서치센터

표5 파라다이스시티 연간 실적 전망

(십억원)	2019	2020	2021P	2022E	2023E
전체 매출액	463.3	177.5	161.5	185.5	317.8
카지노 매출	377.5	129.2	88.6	105.8	227.8
드림액	2,669.2	943.8	500.2	467.2	1,572.1
비카지노 매출	87.9	50.6	74.8	79.7	90.0
영업이익	20.0	-66.7	-42.3	-25.7	72.4
영업이익률(%)	4.3	-37.6	-26.2	-13.8	22.8
감가상각비	64.4	58.9	57.2	57.2	57.2
EBITDA	84.4	-7.8	14.9	31.5	129.6

자료: 파라다이스, 메리츠증권 리서치센터

표6 파라다이스시티 분기 실적 전망

(십억원)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21P	2020	2021P	2022E	2023E
드림액	532.7	141.1	134.5	135.5	152.8	152.7	122.2	72.5	943.8	500.2	467.2	1,572.1
VIP드림액	440.6	96.2	88.9	77.1	85.1	100.5	75.7	34.1	702.8	295.5	233.2	1,119.7
Mass드림액	92.1	44.9	45.5	58.4	67.7	52.2	46.5	38.4	241.0	204.8	234.0	452.4
전체 매출액	89.7	26.0	29.2	32.5	42.4	31.8	52.1	35.2	177.5	161.5	185.5	317.8
카지노 매출	75.8	16.0	15.1	19.9	30.2	13.9	31.1	11.5	129.2	88.6	105.8	227.8
드림액	532.7	141.1	134.5	135.5	152.8	152.7	122.2	72.5	943.8	500.2	467.2	1,572.1
비카지노매출	13.9	10.0	14.1	12.6	12.2	17.9	20.9	23.8	50.6	74.8	79.7	90.0
영업이익	2.5	-28.2	-25.6	-15.4	-7.5	-16.2	-0.2	-18.4	-66.7	-42.3	-25.7	72.4
영업이익률(%)	2.8	-108.4	-87.5	-47.4	-17.7	-50.8	-0.4	-52.2	-37.6	-26.2	-13.8	22.8
감가상각비	15.0	14.7	14.5	14.6	14.4	14.3	14.2	14.3	58.9	57.2	57.2	57.2
EBITDA	17.5	-13.5	-11.0	-0.8	6.9	-1.9	14.0	-4.1	-7.8	14.9	31.5	129.6
EBITDA이익률(%)	19.5	-51.8	-37.8	-2.4	16.2	-5.8	26.8	-11.5	-4.4	9.2	17.0	40.8

자료: 파라다이스, 메리츠증권 리서치센터

파라다이스 (034230)

Income Statement

(십억원)	2020	2021E	2022E	2023E	2024E
매출액	453.9	414.5	502.3	872.2	1,030.8
매출액증가율 (%)	-53.7	-8.7	21.2	73.6	18.2
매출원가	477.0	414.7	456.4	704.6	765.2
매출총이익	-23.2	-0.2	45.9	167.6	265.6
판매관리비	63.0	55.1	53.0	65.1	76.4
영업이익	-86.2	-55.3	-7.1	102.5	189.2
영업이익률	-19.0	-13.3	-1.4	11.8	18.4
금융손익	-50.3	-63.9	-68.8	-59.1	-37.4
중속/관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	-39.0	81.5	-0.5	0.0	0.0
세전계속사업이익	-175.4	-37.6	-76.4	43.3	151.8
법인세비용	-8.5	10.6	1.8	7.5	-6.8
당기순이익	-166.9	-70.7	-71.3	32.2	158.6
지배주주지분 순이익	-118.1	-25.9	-45.8	21.0	85.2

Statement of Cash Flow

(십억원)	2020	2021E	2022E	2023E	2024E
영업활동 현금흐름	-155.8	-7.4	147.2	254.4	734.4
당기순이익(손실)	-166.9	-70.7	-71.3	32.2	158.6
유형자산상각비	94.9	91.1	91.1	91.1	463.5
무형자산상각비	6.7	6.4	6.2	6.0	5.9
운전자본의 증감	-144.0	23.4	128.0	121.4	106.5
투자활동 현금흐름	-98.7	200.8	-80.4	-150.9	-80.5
유형자산의증가(CAPEX)	-8.7	-32.7	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-11.7	-1.7	-7.8	-14.6	-7.8
재무활동 현금흐름	175.0	62.4	3.3	6.2	-76.6
차입금의 증감	179.9	47.5	3.3	6.2	-76.6
자본의 증가	2.2	23.6	0.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	-79.3	256.5	70.1	109.7	577.4
기초현금	221.6	142.3	398.8	468.9	578.6
기말현금	142.3	398.8	468.9	578.6	1,156.0

Balance Sheet

(십억원)	2020	2021E	2022E	2023E	2024E
유동자산	520.9	714.3	868.5	1,136.1	1,797.7
현금및현금성자산	142.3	398.8	468.9	578.6	1,156.0
매출채권	5.4	5.8	8.0	12.1	14.4
재고자산	6.7	7.2	9.9	15.1	17.8
비유동자산	2,792.6	2,662.8	2,573.2	2,490.7	2,029.2
유형자산	2,129.7	2,036.0	1,944.9	1,853.8	1,390.4
무형자산	204.6	198.3	192.1	186.1	180.2
투자자산	35.7	37.3	45.1	59.8	67.6
자산총계	3,313.5	3,377.0	3,441.7	3,626.8	3,826.9
유동부채	361.9	392.9	462.8	475.3	443.8
매입채무	1.9	2.1	2.8	4.3	5.1
단기차입금	149.1	129.3	129.3	129.3	129.3
유동성장기부채	41.2	79.9	79.9	79.9	0.0
비유동부채	1,518.1	1,559.1	1,631.9	1,768.8	1,841.7
사채	231.6	419.6	419.6	419.6	419.6
장기차입금	913.9	771.9	771.9	771.9	771.9
부채총계	1,880.0	1,951.9	2,094.8	2,244.0	2,285.6
자본금	47.0	47.0	47.0	47.0	47.0
자본잉여금	297.2	320.8	320.8	320.8	320.8
기타포괄이익누계액	304.1	298.9	298.9	298.9	298.9
이익잉여금	520.6	509.6	463.8	484.8	570.1
비지배주주지분	289.2	273.3	240.9	255.7	329.1
자본총계	1,433.6	1,425.1	1,346.9	1,382.8	1,541.3

Key Financial Data

	2020	2021E	2022E	2023E	2024E
주당데이터(원)					
SPS	4,991	4,557	5,524	9,590	11,335
EPS(지배주주)	-1,299	-285	-503	231	937
CFPS	393	326	1,038	1,973	7,241
EBITDAPS	169	465	993	2,195	7,241
BPS	12,583	12,665	12,162	12,393	13,330
DPS	0	0	0	0	0
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Valuation(Multiple)					
PER	-11.8	-52.5	-34.0	74.1	18.2
PCR	39.0	45.8	16.5	8.7	2.4
PSR	3.1	3.3	3.1	1.8	1.5
PBR	1.2	1.2	1.4	1.4	1.3
EBITDA	15.4	42.2	90.3	199.6	658.5
EV/EBITDA	177.0	60.0	28.3	11.7	2.6
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	-9.8	-2.3	-4.1	1.9	7.3
EBITDA 이익률	3.4	10.2	18.0	22.9	63.9
부채비율	131.1	137.0	155.5	162.3	148.3
금융비용부담률	12.0	16.3	14.5	5.9	4.9
이자보상배율(x)	-1.6	-0.8	-0.1	2.0	3.8
매출채권회전율(x)	24.6	74.0	72.8	86.6	77.8
재고자산회전율(x)	70.4	59.7	58.8	69.9	62.8

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 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 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2019년 9월 16일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미	
추천기준일	Buy	추천기준일 직전 1개월간 평균증가대비 +20% 이상
직전 1개월간	Hold	추천기준일 직전 1개월간 평균증가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만
증가대비 3등급	Sell	추천기준일 직전 1개월간 평균증가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천	
추천기준일	Overweight (비중확대)	
시장지수대비 3등급	Neutral (중립)	
	Underweight (비중축소)	

투자의견 비율

투자의견	비율
매수	80.1%
중립	19.9%
매도	0.0%

2021년 12월 31일 기준으로
최근 1년간 금융투자상품에 대하여
공표한 최근일 투자등급의 비율

파라다이스 (034230) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

