

# 푸드나우 (290720)

## 매출액 고성장세 지속

### 매수 (유지)

주가 (5월 17일)	24,850 원
목표주가	31,000 원 (유지)
상승여력	24.7%

<b>홍세중</b>	☎ (02) 3772-1584
	✉ sejonghong@shinhan.com
<b>구현지</b>	☎ (02) 3772-1508
	✉ hyunji.ku@shinhan.com

KOSPI	2,055.80p
KOSDAQ	714.13p
시가총액	169.1 십억원
액면가	500 원
발행주식수	6.8 백만주
유동주식수	1.7 백만주(24.3%)
52 주 최고/최저가	34,000 원/19,000 원
일평균 거래량 (60 일)	100,822 주
일평균 거래액 (60 일)	2,711 백만원
외국인 지분율	0.68%
주요주주	김영문 외 1 인 74.30%
절대수익률	3 개월 14.8%
	6 개월 1.2%
	12 개월 0.0%
KOSDAQ 대비	3 개월 18.7%
상대수익률	6 개월 -2.2%
	12 개월 0.0%

- ◆ 1Q19 연결 영업이익은 14억원(+52.0% YoY) 기록, 기대 하회
- ◆ 5월 중순 기준 랭킹닷컴 가입자수 77만명 돌파
- ◆ 목표주가 31,000원, 투자의견 '매수' 유지

### 1Q19 연결 영업이익은 14억원(+52.0% YoY) 기록, 당사 기대 하회

1Q19 연결 매출액은 147억원(+32.5% YoY, 이하 YoY), 영업이익은 14억원(+52.0%)을 기록했다. 3월 매출액 증감률이 20%대로 주춤했지만 역기저효과 영향이 크다. 랭킹닷컴 가입자 수는 1Q19 기준 74만명(+49.7%)으로 고성장세를 이어갔다. 외형 확대에 힘입어 원가율 역시 7.8%p 개선됐다. 수익성은 예상대로 쉽지 않았다. 신규 플랫폼(개근질마트, 피키다이어트)에 대한 선제적 투자로 약 3.5억원의 인건비 상승이 있었다(직접부서 1억원, 간접부서 2.5억원 추정). 히트상품 '닭가슴살 부리또'를 중심으로 신규 상품 홍보에도 약 3억원 이상을 집행했다. 상반기까지는 수익성보다는 성장 위주의 전략이 지속되겠다.

### 5월 중순 기준 랭킹닷컴 가입자수 77만명 돌파

자체 플랫폼의 가입자 수 증가가 가파르다. 5월 중순 기준 랭킹닷컴 가입자수는 77만명을 돌파했다. 6월 말 기준으로는 80만명 돌파가 확실시된다. 기말 기준으로는 93만명(+36.5% YoY, 이하 YoY)까지 증가가 예상된다. 경쟁사들과의 격차가 더욱 커지고 있다. 온라인에이머 오프라인에서의 성과도 기대된다. 5월 말 롯데홈쇼핑(기존 아임쇼핑)에서의 판매가 확정됐다. 세븐일레븐과 피트니스 센터에도 자체 개발 냉동고를 보급하며 유통망을 강화하고 있다. 2Q18 연결 매출액은 196억원(+62.4%), 영업이익은 28억원(+10.3%)을 전망한다. 성수기에 진입하면서 사상 최대 매출액을 계속 경신해나가겠다.

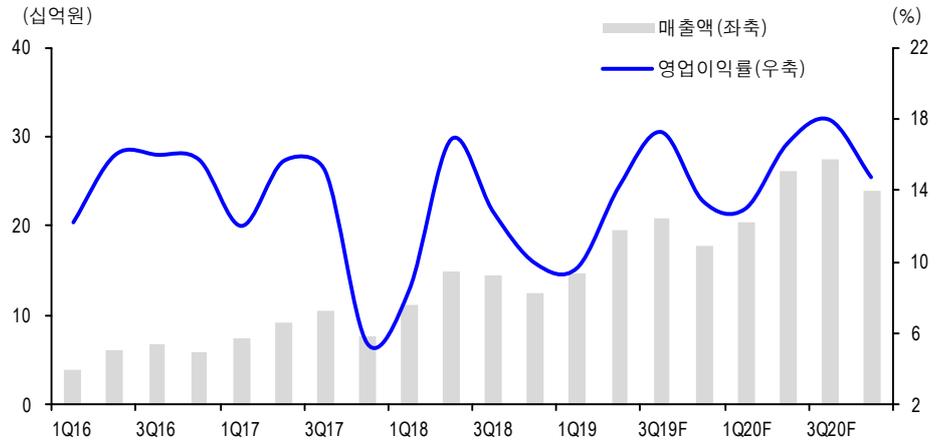
### 목표주가 31,000원, 투자의견 '매수' 유지

목표주가 31,000원을 유지한다. 12개월 선행 EPS(주당순이익)에 22배의 배수를 적용했다. 1) 2019년 기준 90만명을 상회할 랭킹닷컴 가입자 수, 2) 고성장하는 매출액과 영업이익, 3) 400억원을 상회하는 순현금과 매력적인 밸류에이션을 근거로 식음료 중소형주 Top Pick 관점을 유지한다.

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증가율 (%)	BPS (원)	PER (배)	EV/EBITDA (배)	PBR (배)	ROE (%)	순차입금비율 (%)
2017	34.8	4.3	4.3	3.9	746	33.3	1,295	0.0	(0.7)	0.0	73.3	(46.8)
2018	53.0	6.5	6.7	6.0	1,055	41.4	7,046	19.1	14.7	2.9	22.1	(82.3)
2019F	73.0	10.2	10.6	8.7	1,280	21.4	13,457	19.4	8.3	1.8	12.5	(85.9)
2020F	98.0	15.5	15.9	12.5	1,840	43.7	15,097	13.5	5.2	1.6	12.9	(83.0)
2021F	121.2	19.4	19.9	15.7	2,306	25.3	17,153	10.8	3.6	1.4	14.3	(81.6)

자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정

푸드나루의 영업실적 추이 및 전망



자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정

푸드나루의 영업실적 추이 및 전망 [K-IFRS 연결 기준]

(십억원)	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19F	3Q19F	4Q19F	2017	2018	2019F	2020F
매출액	7.4	9.2	10.5	7.7	11.1	15.0	14.5	12.4	14.7	19.6	20.9	17.8	34.8	53.0	73.0	98.0
- 맛있닭	4.5	5.6	6.1	4.0	6.5	8.8	8.3	6.2	8.2	10.8	11.6	8.3	20.2	29.8	38.9	47.4
- 신선애	0.8	0.9	1.1	0.9	1.2	1.4	1.2	1.4	1.6	1.9	1.6	1.9	3.7	5.2	6.9	8.4
- 러브잇	0.7	0.7	1.0	0.7	1.1	1.3	1.6	1.4	1.4	1.6	2.1	1.8	3.1	5.4	6.9	8.0
- 기타	1.3	1.9	2.0	1.6	2.0	2.7	2.7	2.9	2.9	3.9	4.0	4.3	6.8	10.3	15.1	21.1
- 상품	0.1	0.2	0.3	0.2	0.4	0.7	0.5	0.3	0.3	0.8	0.6	0.4	0.8	1.9	2.0	2.2
- 광고영업	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.0	0.4	0.8	0.9
- 수출	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.4	0.5	0.6	0.0	0.0	1.5	4.3
- 군납	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	0.2	4.0
- 홈쇼핑	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.3	0.3	0.0	0.0	0.8	1.7
매출원가	5.2	6.3	6.7	5.7	7.9	9.4	9.2	8.0	9.3	12.5	12.9	11.3	23.9	34.4	45.9	61.7
매출원가율	70.5	68.3	64.0	73.5	71.1	62.6	63.4	64.2	63.3	63.8	61.5	63.3	68.6	65.0	62.9	63.0
판매관리비	1.3	1.5	2.2	1.6	2.3	3.1	3.4	3.2	4.0	4.3	4.4	4.1	6.6	12.0	16.9	20.8
판매비율	17.5	16.0	20.9	21.1	20.5	20.5	23.8	25.9	27.0	22.0	21.3	23.3	19.0	22.7	23.1	21.2
영업이익	0.9	1.4	1.6	0.4	0.9	2.5	1.9	1.2	1.4	2.8	3.6	2.4	4.3	6.5	10.2	15.5
기타수익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1
기타비용	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
금융수익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	(0.1)	0.0	0.1	0.2	0.1	0.0	0.1	0.0	0.1	0.3	0.3
금융비용	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)
세전이익	0.9	1.4	1.6	0.4	1.1	2.4	1.9	1.3	1.6	2.9	3.7	2.5	4.3	6.7	10.6	15.9
법인세	0.1	0.1	0.1	0.1	0.3	0.1	0.2	0.1	0.3	0.5	0.7	0.4	0.4	0.7	1.9	3.3
순이익	0.8	1.3	1.5	0.3	0.8	2.3	1.7	1.3	1.3	2.4	3.0	2.0	3.9	6.0	8.7	12.5
<% YoY growth>																
매출액	91.8	52.8	57.3	33.3	50.1	62.4	37.4	61.7	32.5	30.8	44.3	43.3	55.8	52.1	37.8	34.3
영업이익	88.6	49.4	48.2	(54.3)	5.2	75.3	16.6	197.0	52.0	10.3	94.9	93.8	26.9	51.1	55.9	51.6
순이익	98.5	56.5	64.4	(59.3)	5.4	74.4	12.0	288.9	57.6	4.4	78.2	60.4	33.2	54.3	44.1	43.7
<이익률, %>																
영업이익률	12.0	15.6	15.1	5.4	8.4	16.9	12.8	9.9	9.6	14.2	17.3	13.4	12.4	12.4	14.0	15.8
순이익률	10.8	14.0	14.3	4.2	7.6	15.0	11.7	10.2	9.0	12.0	14.4	11.4	11.3	11.4	11.9	12.8

자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정

푸드나무의 2019년 EPS 기준 PER Valuation: 목표주가 31,000원

(십억원)	계산	(십억원)	계산	(십억원)	계산
2019년 EPS (원)	1,420	12MF EPS (원)	1,420	2020년 EPS (원)	1,796
목표주가 (원)	31,000	목표주가 (원)	31,000	목표주가 (원)	40,000
Target PER (x)	22	Target PER (x)	22	Target PER (x)	22
		현재주가 (원)	22,300		
		현재주가 PER (x)	15.7		

자료: 신한금융투자 추정

주: 오투기의 지난 3년 평균인 25배에서 15% 할인, 매출액 규모는 작지만 높은 성장성이 고 Multiple 부여를 정당화, 제조는 OEM 구조를 통해 성장성 극대화, 랭킹닷컴이라는 자체 플랫폼 보유, 2018년 하반기 평균 PER 역시 22배

푸드나무의 연간 수익 추정 변경 [K-IFRS 연결 기준]

(십억원)	2019F			2020F		
	변경전	변경후	변경률(%)	변경전	변경후	변경률(%)
매출액	77.5	73.0	(5.8)	101.2	98.0	(3.2)
영업이익	11.0	10.2	(7.3)	15.0	15.5	3.1
순이익	9.2	8.7	(5.2)	12.3	12.5	1.9

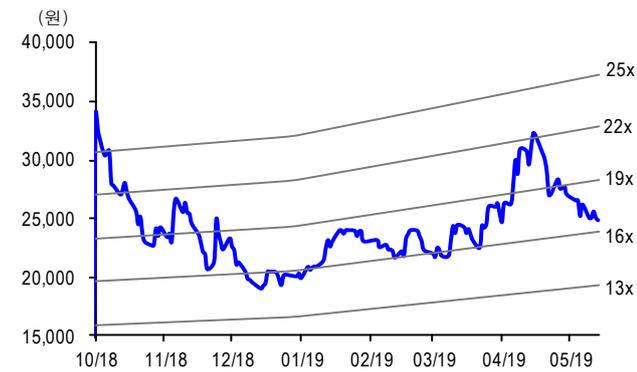
자료: 신한금융투자 추정

푸드나무의 1Q19 실적

(십억원)	1Q19P	4Q18	% QoQ	1Q18	% YoY	기존 실적 전망	컨센서스
매출액	14.7	12.4	18.5	11.1	32.5	17.2	16.8
영업이익	1.4	1.2	16.7	0.9	52.0	2.2	2.2
순이익	1.3	1.3	-	0.8	57.6	1.9	1.9
영업이익률(%)	9.6	9.9		8.4		13.0	13.1
순이익률(%)	9.0	10.2		7.6		11.1	11.1

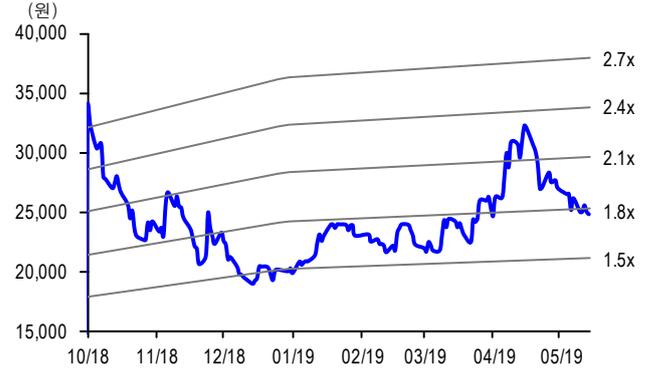
자료: 회사 자료, FnGuide, 신한금융투자 추정

푸드나무의 12개월 선행 PER 밴드



자료: Quantwise, 신한금융투자 추정

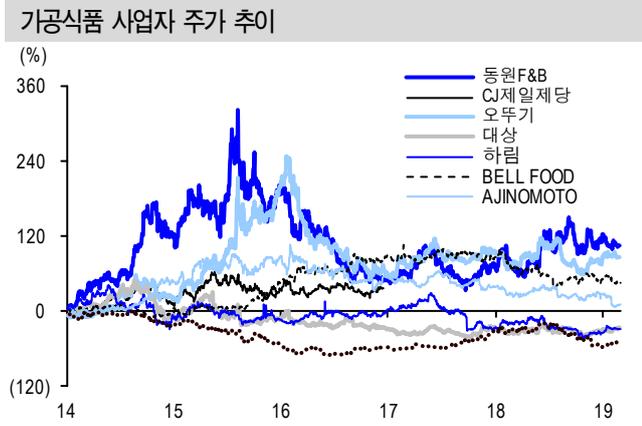
푸드나무의 12개월 선행 PBR 밴드



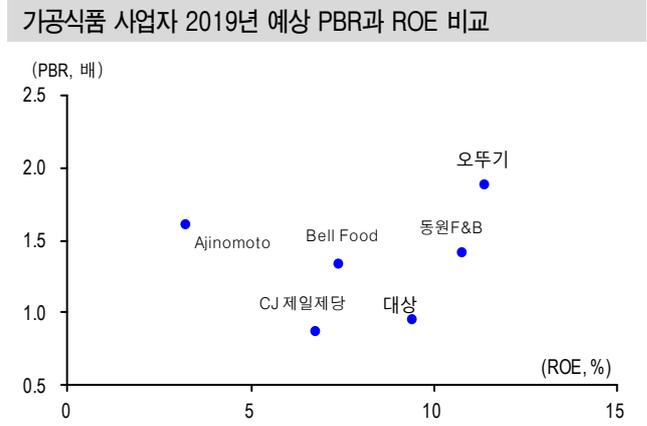
자료: Quantwise, 신한금융투자 추정

Ticker		290720 KS	097950 KS	007310 KS	049770 KS	001680 KS	136480 KS	2802 JT	322 HK
회사명		푸드나우	CJ제일제당	오뚜기	동원F&B	대상	하림	Ajinomoto	Tingyi
시가총액 (십억원)		169.1	4,215.2	2,606.6	984.1	916.4	284.7	11,531.8	10,710.9
Sales (십억원)	2018	53.0	18,670.1	2,246.8	2,802.5	2,956.8	828.6	11,527.4	10,095.6
	2019F	73.0	22,132.4	2,403.4	3,034.5	3,037.9	-	12,095.1	11,000.8
	2020F	98.0	24,224.6	2,539.0	3,245.2	3,153.5	-	12,485.7	11,504.0
OP (십억원)	2018	6.5	832.7	151.7	87.2	121.8	1.5	937.8	714.2
	2019F	10.2	967.4	168.9	103.7	142.6	-	683.2	732.8
	2020F	15.5	1,121.7	183.5	111.9	155.9	-	938.5	795.2
OP margin (%)	2018	12.4	4.5	6.8	3.1	4.1	0.2	8.1	7.1
	2019F	14.0	4.4	7.0	3.4	4.7	-	5.6	6.7
	2020F	15.8	4.6	7.2	3.4	4.9	-	7.5	6.9
NP (십억원)	2018	6.0	191.3	132.1	57.9	72.2	(12.0)	707.3	449.9
	2019F	8.7	351.9	143.1	71.3	89.4	-	228.4	459.7
	2020F	12.5	444.0	152.2	78.4	99.9	-	569.5	495.1
Sales Growth (% YoY)	2018	52.1	13.3	5.7	9.8	(0.4)	(4.5)	(0.5)	2.3
	2019F	37.8	18.5	7.0	8.3	2.7	-	4.9	9.0
	2020F	34.3	9.5	5.6	6.9	3.8	-	3.2	4.6
EPS Growth (% YoY)	2018	41.4	(52.5)	17.4	12.8	54.4	(135.5)	22.5	47.7
	2019F	21.4	84.0	8.3	23.3	23.8	-	(67.7)	2.2
	2020F	43.7	26.2	6.4	10.0	11.7	-	149.3	7.7
P/E (x)	2018	19.1	6.0	14.9	19.6	13.9	-	18.0	20.9
	2019F	19.4	12.7	17.9	13.8	10.5	-	48.7	23.3
	2020F	13.5	10.0	16.8	12.6	9.4	-	20.2	21.5
P/B (x)	2018	2.9	1.0	2.0	1.8	0.9	0.8	1.7	2.6
	2019F	1.8	0.9	1.9	1.4	1.0	-	1.6	3.0
	2020F	1.6	0.8	1.8	1.3	0.9	-	1.6	2.8
EV/EBITDA (x)	2018	14.7	10.0	12.8	11.8	6.9	21.8	9.1	6.9
	2019F	8.3	10.2	10.5	9.1	6.4	-	11.4	8.3
	2020F	5.2	9.3	9.8	8.4	6.0	-	9.4	8.0
ROE (%)	2018	22.1	2.9	11.5	9.4	7.8	(4.0)	11.2	14.2
	2019F	12.5	6.8	11.4	10.8	9.4	-	3.2	13.2
	2020F	12.9	8.1	11.3	10.8	9.8	-	8.2	13.8

자료: Bloomberg, 신한금융투자



자료: Bloomberg, 신한금융투자



자료: Bloomberg, 신한금융투자

재무상태표

12월 결산 (십억원)	2017	2018	2019F	2020F	2021F
<b>자산총계</b>	<b>9.3</b>	<b>51.7</b>	<b>95.9</b>	<b>107.7</b>	<b>122.9</b>
유동자산	4.8	44.0	84.9	93.6	105.5
현금및현금성자산	3.2	14.1	43.8	38.3	37.2
매출채권	1.4	2.5	3.5	4.7	5.8
재고자산	0.0	1.6	2.1	2.9	3.6
비유동자산	4.5	7.8	11.0	14.2	17.4
유형자산	4.0	5.7	8.5	11.0	13.5
무형자산	0.0	0.4	0.2	0.1	0.1
투자자산	0.3	1.6	2.2	2.9	3.6
기타금융유형자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>부채총계</b>	<b>2.4</b>	<b>3.8</b>	<b>4.3</b>	<b>4.9</b>	<b>6.1</b>
유동부채	1.6	3.2	3.5	3.9	4.8
단기차입금	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매입채무	0.9	1.5	1.6	1.8	2.2
유동성장기부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비유동부채	0.8	0.6	0.8	1.0	1.3
사채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기차입금(장기금융부채 포함)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타비유동부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>자본총계</b>	<b>6.8</b>	<b>48.0</b>	<b>91.6</b>	<b>102.8</b>	<b>116.8</b>
자본금	0.0	3.4	3.4	3.4	3.4
자본잉여금	0.0	32.0	67.9	67.9	67.9
기타자본	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타포괄이익누계액	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
이익잉여금	6.8	12.6	20.2	31.4	45.4
<b>지배주주지분</b>	<b>6.8</b>	<b>48.0</b>	<b>91.6</b>	<b>102.8</b>	<b>116.8</b>
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
*총차입금	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
*순차입금(순현금)	(3.2)	(39.5)	(78.7)	(85.3)	(95.3)

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2017	2018	2019F	2020F	2021F
<b>영업활동으로인한현금흐름</b>	<b>4.2</b>	<b>4.6</b>	<b>8.0</b>	<b>11.5</b>	<b>15.5</b>
당기순이익	3.9	6.0	8.7	12.5	15.7
유형자산상각비	0.1	0.1	0.4	0.5	0.7
무형자산상각비	0.0	0.0	0.4	0.3	0.2
외화환산손실(이익)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
지분법, 종속, 관계기업손실(이익)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
운전자본변동	0.2	(2.0)	(1.5)	(1.8)	(1.1)
(법인세납부)	(0.7)	(0.5)	(1.9)	(3.3)	(4.2)
기타	0.7	1.0	1.9	3.3	4.2
<b>투자활동으로인한현금흐름</b>	<b>(2.1)</b>	<b>(28.7)</b>	<b>(13.6)</b>	<b>(15.9)</b>	<b>(15.2)</b>
유형자산의증가(CAPEX)	(2.6)	(1.8)	(3.2)	(3.0)	(3.2)
유형자산의감소	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
무형자산의감소(증가)	(0.0)	(0.3)	(0.2)	(0.2)	(0.2)
투자자산의감소(증가)	0.3	0.0	(0.6)	(0.7)	(0.7)
기타	0.2	(26.7)	(9.6)	(12.0)	(11.1)
<b>FCF</b>	<b>1.4</b>	<b>2.8</b>	<b>4.6</b>	<b>8.3</b>	<b>12.0</b>
<b>재무활동으로인한현금흐름</b>	<b>(1.0)</b>	<b>35.1</b>	<b>35.3</b>	<b>(1.0)</b>	<b>(1.4)</b>
차입금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식의처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금	(1.0)	(0.3)	(0.7)	(1.0)	(1.4)
기타	0.0	35.4	36.0	0.0	0.0
기타현금흐름	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
연결법위변동으로인한현금의증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>현금의증가(감소)</b>	<b>1.2</b>	<b>11.0</b>	<b>29.7</b>	<b>(5.5)</b>	<b>(1.1)</b>
기초현금	2.0	3.2	14.1	43.8	38.3
기말현금	3.2	14.1	43.8	38.3	37.2

자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2017	2018	2019F	2020F	2021F
<b>매출액</b>	<b>34.8</b>	<b>53.0</b>	<b>73.0</b>	<b>98.0</b>	<b>121.2</b>
증가율 (%)	55.8	52.1	37.8	34.3	23.7
<b>매출원가</b>	<b>23.9</b>	<b>34.4</b>	<b>45.9</b>	<b>61.7</b>	<b>76.1</b>
<b>매출총이익</b>	<b>10.9</b>	<b>18.6</b>	<b>27.1</b>	<b>36.3</b>	<b>45.1</b>
매출총이익률 (%)	31.4	35.0	37.1	37.0	37.2
<b>판매관리비</b>	<b>6.6</b>	<b>12.0</b>	<b>16.9</b>	<b>20.8</b>	<b>25.7</b>
<b>영업이익</b>	<b>4.3</b>	<b>6.5</b>	<b>10.2</b>	<b>15.5</b>	<b>19.4</b>
증가율 (%)	26.9	51.1	55.9	51.6	25.2
영업이익률 (%)	12.4	12.4	14.0	15.8	16.0
<b>영업외손익</b>	<b>0.0</b>	<b>0.2</b>	<b>0.4</b>	<b>0.4</b>	<b>0.5</b>
금융손익	0.0	0.1	0.3	0.4	0.5
기타영업외손익	(0.0)	0.1	0.1	(0.0)	0.0
종속 및 관계기업관련손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>세전계속사업이익</b>	<b>4.3</b>	<b>6.7</b>	<b>10.6</b>	<b>15.9</b>	<b>19.9</b>
법인세비용	0.4	0.7	1.9	3.3	4.2
계속사업이익	3.9	6.0	8.7	12.5	15.7
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>당기순이익</b>	<b>3.9</b>	<b>6.0</b>	<b>8.7</b>	<b>12.5</b>	<b>15.7</b>
증가율 (%)	33.2	54.3	44.1	43.7	25.3
순이익률 (%)	11.3	11.4	11.9	12.8	12.9
(지배주주)당기순이익	3.9	6.0	8.7	12.5	15.7
(비지배주주)당기순이익	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>총포괄이익</b>	<b>3.9</b>	<b>6.0</b>	<b>8.7</b>	<b>12.5</b>	<b>15.7</b>
(지배주주)총포괄이익	3.9	6.0	8.7	12.5	15.7
(비지배주주)총포괄이익	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>EBITDA</b>	<b>4.4</b>	<b>6.7</b>	<b>11.0</b>	<b>16.3</b>	<b>20.3</b>
증가율 (%)	28.4	51.3	64.6	48.4	24.7
EBITDA 이익률 (%)	12.6	12.6	15.0	16.6	16.7

주: 영업이익은 2012년 개정 K-IFRS 기준(매출총이익-판매관리비)

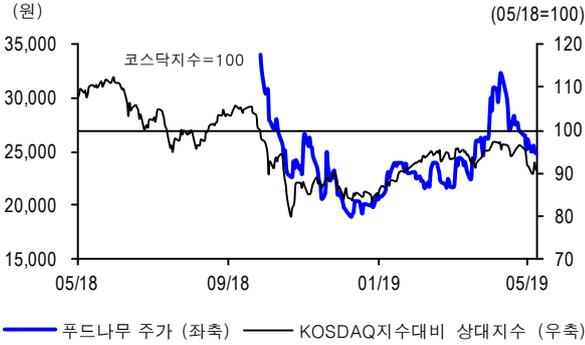
주요 투자지표

12월 결산	2017	2018	2019F	2020F	2021F
EPS (당기순이익, 원)	746	1,055	1,281	1,841	2,307
EPS (지배순이익, 원)	746	1,055	1,280	1,840	2,306
BPS (자본총계, 원)	1,300	7,050	13,462	15,102	17,159
BPS (지배지분, 원)	1,295	7,046	13,457	15,097	17,153
DPS (원)	57	100	150	200	250
PER (당기순이익, 배)	0.0	19.1	19.4	13.5	10.8
PER (지배순이익, 배)	0.0	19.1	19.4	13.5	10.8
PBR (자본총계, 배)	0.0	2.9	1.8	1.6	1.4
PBR (지배지분, 배)	0.0	2.9	1.8	1.6	1.4
EV/EBITDA (배)	(0.7)	14.7	8.3	5.2	3.6
배당성향 (%)	7.6	11.3	11.7	10.9	10.8
배당수익률 (%)	NA	0.5	0.6	0.8	1.0
<b>수익성</b>					
EBITDA 이익률 (%)	12.6	12.6	15.0	16.6	16.7
영업이익률 (%)	12.4	12.4	14.0	15.8	16.0
순이익률 (%)	11.3	11.4	11.9	12.8	12.9
ROA (%)	54.7	19.8	11.8	12.3	13.6
ROE (지배순이익, %)	73.3	22.1	12.5	12.9	14.3
ROIC (%)	139.7	104.6	89.7	91.0	88.6
<b>안정성</b>					
부채비율 (%)	35.7	7.8	4.7	4.8	5.2
순차입금비율 (%)	(46.8)	(82.3)	(85.9)	(83.0)	(81.6)
현금비율 (%)	194.6	440.5	1,239.0	985.2	773.0
이자보상배율 (배)	NA	NA	NA	NA	NA
<b>활동성</b>					
순운전자본회전을 (회)	(1,169.0)	85.8	37.5	28.0	24.7
재고자산회수기간 (일)		5.4	9.3	9.4	9.7
매출채권회수기간 (일)	11.5	13.5	15.1	15.2	15.8

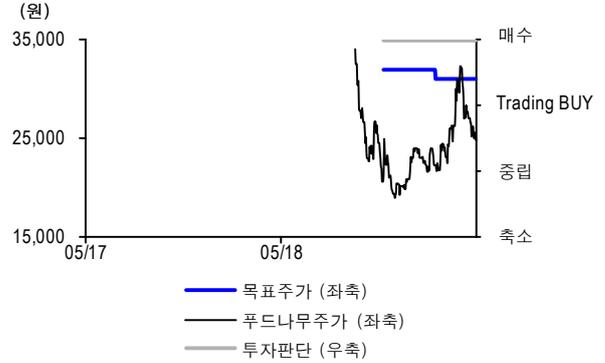
자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정

푸드나루 (290720)

주가차트



투자의견 및 목표주가 추이



Compliance Notice

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자 : 홍세중, 구현지)
- 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련 사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- 당자료는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.

일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2018년 11월 26일	매수	32,000	(31.4)	(22.0)
2019년 03월 04일	매수	31,000	-	-

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

투자등급	비중
매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상	<ul style="list-style-type: none"> <li>비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우</li> <li>중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우</li> <li>축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우</li> </ul>
Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10%	
중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20%	
축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하	

신한금융투자 유니버스 투자등급 비율 (2019년 05월 17일 기준)

투자등급	비율
매수 (매수)	97.14%
Trading BUY (중립)	0.95%
중립 (중립)	1.9%
축소 (매도)	0%