2Q21 Review | 음식료 유진투자증권

교촌에프앤비(339770.KS)

시장기대치 소폭 하회했으나 실적 성장 지속

2021.08.17

Company Comment

투자의견: **BUY**(유지)

목표주가: 26,000 (유지)

현재주가: 19,100원(08/13)

시가총액: 477(십억원)

Analyst 박종선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

2Q21 Review: 매출액 +12.1%yoy, 영업이익 +13.1%yoy 시장 기대치 소폭 하회

전거래일(8/13) 발표한 2 분기 실적(연결 기준)은 매출액 1,234 억원, 영업이익 66 억원으로 전년동기대비 각각 12.1%, 13.1% 증가하였음. 시장 컨센서스(매출액 1,277 억원, 영업이익 79 억원) 대비 소폭 하회하는 수준이었음.

2 분기 실적에서 긍정적인 것은 꾸준하게 매출 성장세가 지속되고 있다는 것임. ① 매출 비중이 높은 국내 프랜차이즈 사업 매출이 전년동기대비 10.8% 증가하였고, 해외 및 신사업은 전년동기 대비 각각 +27.6%, +86.8%증가하며 실적이 안정적으로 증가하고 있음. ② 또한, 영업이익도 전년동기대비 매출액 증가율보다 높은 증가율을 보였음. 다만, 전년동기대비 영업이익률이 낮은 이유는 2분기에 일시적인 비용(동사 30주년 브랜드 광고 및 골프대회 후원 등에 따른 판매관리비용)이 반영되었기 때문.

3Q21 Preview: 매출액 +13.3%yoy, 영업이익 -7.7%yoy 회복 지속 전망

당사추정 3 분기 예상실적(연결 기준)은 매출액 1,273 억원, 영업이익 121 억원으로 전년동기 대비 매출액은 13.3% 증가하고, 영업이익은 -7.7% 감소할 것으로 예상함. 매출액이 지속적으로 증가하고 있는 것은 긍정적이나, 신제품 개발 및 일부 B2B 사업 진출 등으로 인한 매출원가율이 상승하고 있어 이를 반영하였기 때문.

그라나 하반기를 기대하고 있음. ① 첫째로 하반기 수제맥주사업 진출로 실적 성장 확대 전망됨. 차별화된 수제맥주 개발과 함께 기존 가맹사업과의 시너지 효과를 기대하며 본격적인 수 제맥주 사업을 추진 예정. ② 중대형 매장 전환으로 매장 컨셉 고도화는 물론, 매장 수를 지속적으로 확대하고 있음. ③ 일본 올림픽 개최 및 대체휴일 수 증가로 인한 수요 증가가 기대되며, 이는 실적 성장에 기여할 것으로 전망.

목표주가 26,000 원, 투자의견 BUY 유지

목표주가 26,000원을 유지하고, 상승여력 36.1%(괴리율 26.5%)를 보유하고 있어 투자의견 BUY를 유지함. 현재주가는 2021년 예상실적 기준 PER 14.9 배로 국내 유사 및 동종업체(동원 F&B, 풀무원, 푸드나무) 평균 PER 22.4 배 대비 할인되어 거래 중임.

발행수식수			24,983전수
52주 최고가			38,950원
최저가			16,900원
52주 일간 Beta	ı		0.02
90일 일평균거리	배대금		36.7억원
외국인 지분율			0.5%
배당수익률(202	1F)		0.9%
주주구성	. n		
권원강 (외 89	<u>PI</u>)		70.2%
우리사주 (외	1인)		4.5%
	1M	6M	12M
주가상 승률	-7.5%	3.2%	%
	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	26,000	26,000	-
영업이익(21)	42.8	47.5	▼
영업이익(22)	53.5	58.9	•



(단위: 십억원,		20	21A				3Q21E		2020 4	2021	E	2022	E
(%,%p)	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	pop	yoy	2020A	예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	123.4	127.2	(3.0)	127.7	(3.3)	127.3	3.2		447.6	505.4	12.9	556.1	10.0
영업이익	6.6	7.9	(16.6)	8.1	(18.1)	12.1	83.0		41.0	42.8	4.3	53.5	25.0
세전이익	7.0	7.5	(6.9)	7.5	(6.9)	11.9	70.9		39.1	42.5	8.7	53.9	26.9
순이익	5.1	5.9	(13.8)	5.9	(14.2)	9.1	79.5		23.8	32.1	34.7	40.6	26.4
영업이익률	5.3	6.2	-0.9	6.3	-1.0	9.5	4.1		9.2	8.5	-0.7	9.6	1.2
순이익률	4.1	4.6	-0.5	4.6	-0.5	7.1	3.0		5.3	6.4	1.0	7.3	0.9
EPS(원)	810	939	-13.8	-		1,454	79.5		954	1,285	34.7	1,624	26.4
BPS(원)	6,476	6,508	-0.5	236	2,642.1	6,839	5.6		6,145	7,245	17.9	8,669	19.7
ROE(%)	12.5	14.4	-1.9	na		21.3	8.7		20.4	19.2	-1.2	20.4	1.2
PER(X)	23.6	20.3	-	na	-	13.1	-	-	20.4	14.9	-	11.8	-
PBR(X)	2.9	2.9	-	80.9	-	2.8	-	-	3.2	2.6	-	2.2	

자료: 교촌에프앤비, 유진투자증권

주: EPS는 annualized 기준

I, 실적 추이 및 전망

도표 1. 2Q21 실적(연결 기준): 매출액 +12.1%yoy, 영업이익 +13.1%yoy

	TLE TEM	112 7 112,1	70,0,, 0 =	17 13,170,00	
		2Q21A		2Q20A	1Q21A
(십억원,%,%p)	실적	YoY (%,%p)	QoQ (%,%p)	실적	실적
매출액(연결 기준)	123,4	12,1	-0,4	110,0	123,9
제품별 매출액(십억원)					
국내 프랜차이즈	117.2	10.8	-1.3	105.8	118.8
해외 사업	3.7	27.6	5.7	2.9	3.5
신사업(HMR, B2B 등)	2.5	86.8	61.4	1.3	1.6
제품별 비중(%)					
국내 프랜차이즈	95.0	-1.2	-1.0	96.1	95.9
해외 사업	3.0	0.4	0.2	2.6	2.8
신사업(HMR, B2B 등)	2.0	0.8	0.8	1.2	1.3
수익					
매출원가	98.6	13.4	2.0	86.9	96.7
매출총이익	24.8	7.2	-8.7	23.1	27.1
판매관리비	18.2	5.3	11,1	17.3	16.4
영업이익	6,6	13,1	-38,7	5.8	10,8
세전이익	7,0	16,9	-31,5	6.0	10,2
당기순이익	5,1	흑전	-35,3	-1,3	7.8
지배기업 당기순이익	5,1	흑전	-35,3	-1,3	7,8
이익 률 (%)					
매출원가율	79.9	0.9	1.8	79.0	78.1
매출총이익률	20.1	-0.9	-1.8	21.0	21.9
판매관리비률	14.7	-1.0	1.5	15.7	13.2
영업이익 률	5,3	0,0	-3,3	5,3	8,7
세전이익률	5.7	0,2	-2,6	5.4	8,2
당기순이익률	4.1	흑전	-2,2	-1,2	6,3
지배기업 당기순이익률	4.1	흑전	-2,2	-1,2	6,3

자료: 유진투자증권

도표 2. 전년동기대비 매출액 성장, 안정적 성장 지속



도표 3. 수익성 개선과 함께 영업이익도 증가세 유지

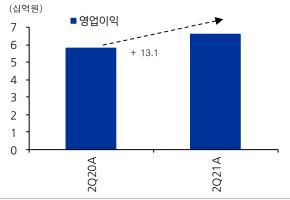
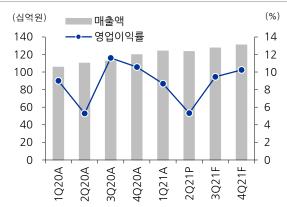


도표4. 분기별 실적 추이 및 전망(연결 기준)

(십억원,%)	1Q19A	2Q19A	3Q19A	4Q19A	1Q20A	2Q20A	3Q20A	4Q20A	1Q21A	2Q21A	3Q21F	4Q21F
매출액	95.4	90,8			105,5	110.0	112,4	119.7	123,9	123,4	127,3	130,8
증가율(%,yoy)	-	-			10.7	21.2	-	-	17.4	12.1	13.3	9,3
증가율(%,qoq)	-	-			-	4.3	2.1	6.5	3.5	-0.4	3.2	2.7
제품별 매출액(십억원)												
국내 프랜차이즈					101.9	105.8	108.5	114.6	118.8	117.2	118.0	118.8
해외 사업					2.3	2.9	2.9	3.3	3.5	3.7	3.9	4.0
신사업(HMR, B2B 등)					1.3	1.3	1.0	1.8	1.6	2.5	5.5	8.0
제품별 비중(%)												
국내 프랜차이즈					96.6	96.1	96.6	95.7	95.9	95.0	92.7	90.8
해외 사업					2.2	2.6	2.6	2.8	2.8	3.0	3.0	3.1
신사업(HMR, B2B 등)					1.2	1.2	0.9	1.5	1.3	2.0	4.3	6.1
수익												
매출원가	72.9	67.7			82.5	86.9	85.4	90.3	96.7	98.6	99.2	101.7
매 출총 이익	22.4	23.1			23.0	23.1	27.0	29.4	27.1	24.8	28.1	29.2
판매관리비	15.8	15.0			13.5	17.3	14.0	16.7	16.4	18.2	16.1	15.8
영업이익	6,6	8.1			9,5	5.8	13,1	12,7	10,8	6,6	12,1	13.4
세전이익	6.1	7.8			8.7	6.0	12,2	12,2	10,2	7.0	11.9	13.4
당기순이익	4.6	5.8			6,7	-1,3	9.1	9.3	7.8	5,1	9.1	10.1
지배기업 순이익	4.6	5,8			6.7	-1,3	9.1	9,3	7.8	5.1	9.1	10,1
이익률(%)												
매출원가율	76.5	74.6			78.2	79.0	76.0	75.5	78.1	79.9	77.9	77.7
매출총이익률	23.5	25.4			21.8	21.0	24.0	24.5	21.9	20.1	22.1	22.3
판매관리비율	16.6	16.5			12.8	15.7	12.4	14.0	13.2	14.7	12.6	12.0
영업이익률	7.0	9.0			9.0	5,3	11.6	10.6	8.7	5,3	9,5	10,2
세전이익률	6.4	8.6			8,3	5.4	10.9	10,2	8.2	5.7	9.4	10.2
당기순이익률	4.9	6.4			6,3	-1,2	8.1	7.8	6.3	4.1	7.1	7.8
지배기업 순이익률	4.9	6.4			6,3	-1,2	8.1	7.8	6.3	4.1	7.1	7.8

자료: 연결 기준, 유진투자증권





자료: 유진투자증권

도표 6. 분기별 사업별 매출비중 추이 및 전망

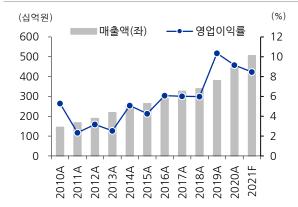


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망(연결 기준)

(십억원,%)	2010A	2011A	2012A	2013A	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021F
매출액	144,2	167,1	188,9	219,0	252,5	263,4	291,1	325,5	339,1	380,1	447,6	505,4
증가율(%,yoy)	<i>-17.7</i>	<i>15.9</i>	13.1	15.9	<i>15.3</i>	4.3	10.5	11.8	4.2	12.1	17.8	12.9
제품별 매출액(십억원)												
국내 프랜차이즈											430.8	472.9
해외 사업											11.4	15.1
신사업(HMR, B2B 등)											5.4	17.5
제품별 비중(%)												
국내 프랜차이즈											96.2	93.6
해외 사업											2.5	3.0
신사업(HMR, B2B 등)											1.2	3.5
수익												
매출원가	117.0	137.6	152.3	177.2	193.7	199.9	225.1	252.4	264.5	284.0	345.1	396.3
매 출총 이익	27.2	29.5	36.6	41.7	58.8	63.5	66.0	73.1	74.6	96.1	102.5	109.2
판매관리비	19.6	25.5	30.6	36.2	45.9	52.3	48.3	53.5	54.4	56.8	61.5	66.4
영업이익	7.6	3.9	6,0	5,5	12,8	11,2	17.7	19,6	20,3	39,4	41.0	42,8
세전이익	0.4	1,5	5.4	4,3	6,8	9,6	14,5	11,8	15,1	37,0	39,1	42.5
당기순이익	-2.4	-0,1	2,7	1.4	4.0	6,2	10,3	6,7	11,5	29,5	23,8	32,1
지배기업 순이익	-2.4	-0,1	2,7	1.4	4,5	6,5	0,0	6,7	11,5	29,5	23,8	32,1
이익률(%)												
매출원가율	81.1	82.4	80.6	80.9	76.7	75.9	77.3	77.5	78.0	74.7	77.1	78.4
매출총이익률	18.9	17.6	19.4	19.1	23.3	24.1	22.7	22.5	22.0	25.3	22.9	21.6
판매관리비율	13.6	15.3	16.2	16.5	18,2	19.9	16.6	16.4	16.0	14.9	13.7	13.1
영업이익률	5,3	2,3	3,2	2,5	5,1	4.3	6,1	6,0	6,0	10,4	9,2	8,5
세전이익률	0,3	0,9	2,9	2,0	2,7	3,7	5,0	3,6	4,5	9,7	8.7	8.4
당기순이익률	-1,7	-0,1	1.4	0,6	1,6	2,4	3,5	2,1	3,4	7,8	5,3	6.4
지배기업 순이익률	-1,7	-0,1	1.4	0,6	1,8	2,5	0,0	2,1	3.4	7.8	5,3	6.4

주 : 2020년 상반기 당기순이익은 통합법인조사 과정금액 66.5 억원을 적용한 것임 자료: 연결 기준, 유진투자증권

도표 8. 안정적인 매출 성장과 함께 수익성 개선 전망



자료: 유진투자증권

도표 9. 원자재, 부자재 매출 성장은 지속 전망



II. Valuation

도표 10. 국내외 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

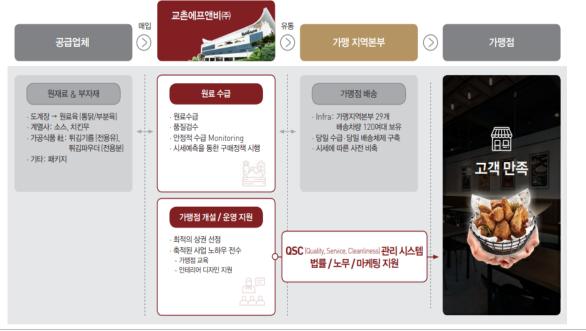
노# 10. 국내	이 공공 및 유사업/						
	교촌에프앤비	평균	동원F&B	풀무원	맘스터치	우양	푸드나무
7-1(20)	A339770		A049770	A017810	A220630	A103840	A290720
주가(원)	19,100		207,000	18,000	4,330	5,530	39,850
시가 총 액(십억원)	477		798.8	686,2	440.9	78.9	271,2
PER(배)							
FY19A	-	41.4	13.3	135.7	18.9	14.1	25.2
FY20A	20.4	22.9	8.9	42.8	15.8	20.9	26.3
FY21F	14.9	22.4	8.8	18,1	-	-	40.3
FY22F	11.8	15,0	8.1	13.4	-	-	23,6
PBR(배)							
FY19A	-	1.9	1.3	1.2	3.2	1.7	2.2
FY20A	3.2	2.4	0.9	1.5	4.3	2.3	2.9
FY21F	2.6	2,3	1.0	1.5	-	-	4.4
FY22F	2,2	2,1	0.9	1.4	-	-	3.9
매출액(십억원)	200.4		2.020	2 204	200.0	447.0	640
FY19A	380.1		3,030	2,381	288.9	117.9	64.8
FY20A	447.6		3,170	2,311	286.0	133,1	117.2
FY21F	505.4		3,360	2,437	-	-	183.0
FY22F	556.1		3,588	2,601	-	-	229.5
영업이익(십억원)	20.4		104.4	20.6	10.0	6.0	
FY19A	39.4		101.4	30.6	19.0	6.0	5.5
FY20A	41.0		116.3	46.0	26.3	6.5	6.6
FY21F FY22F	42.8 53.5		132.1 142.8	65.5 91.8	-	-	8.3
영업이익률(%)	23.2		142.8	91.8	<u> </u>		13.5
8합의목 설 (%) FY19A	10.4	5.0	3.4	1.3	6.6	5.1	8.4
FY20A	9.2	5.0 5.1	3.4	2.0	9.2	4.9	5.7
FY21F	8.5	3.7	3.9	2.7	J.E		4.5
FY22F	9.6	4,5	4.0	3,5	_	-	5.9
순이익(십억원)	5,0	7,5	7,0	3,3			
FY19A	29.5		65.7	-7.5	12.9	3.4	4.5
FY20A	23.8		77.9	11.8	23.4	4.1	6.3
FY21F	32.1		90.5	39.7		-	6.4
FY22F	40.6		99.1	54.3	-	-	12,0
EV/EBITDA(H)			<u> </u>	<u> </u>			<u> </u>
FY19A	0.1	9.8	8.7	6.7	12.4	8.8	12.4
FY20A	9.4	11.4	6.6	7.2	13.2	10.9	18.9
FY21F	8.8	13.1	6.6	6.8	-	-	25.8
FY22F	7.0	9.5	5.9	6.2	-	-	16.4
ROE(%)							
FY19A	43.7	9.5	10.0	-1.7	16.8	13.3	9.0
FY20A	20.4	13.2	10.9	2.4	29.4	11.4	11.8
FY21F	19.2	10.0	11.5	7.5	-	-	11.0
FY22F	20.4	13.1	11.4	9.4			18.5

자료: Quantwise, Bloomberg, 유진투자증권 참고: 2021.08.13 종가 기준, 컨센서스 적용. 교촌에프앤비는 동사 추정치임

Ⅲ. 회사 소개

국내 치킨 프렌차이즈 기업 중 매출액 기준 1위 업체

도표 11. 사업영역: 가맹점과 동반 성장을 목표로 토탈 솔루션 제공



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 12. 주요 연혁

연도	내용
1999.11.12	케이앤지시스템㈜ 설립
2002.11.11	교촌에프앤비㈜ 사명 변경
2009.10.06	㈜계림물산 인수
2012.04.09	㈜케이앤피푸드 설립
2-13.08.31	교촌푸드라인㈜ 흡수합병
2015.08.03	인적분할을 통해 ㈜비에이치앤바이오 설립
2018.08.31	㈜에이씨웨이 설립
2019.10.21	㈜수현에프앤비 및㈜케이씨웨이 흡수합병
2019.12.23~27	최대주주 권원강 우리시주조합 등 일부 구주 매각
2020.11.12	코스닥 상장
자료: 유진투자증권	

도표 13. **제품별 매출 비중 (2020 년 기준)**

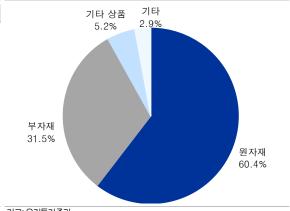




도표 14. 주요 사업 지표: 선순환 사업 구조 기반으로 국내 1 위 시장 지배력 확대

자료: IR Book, 유진투자증권

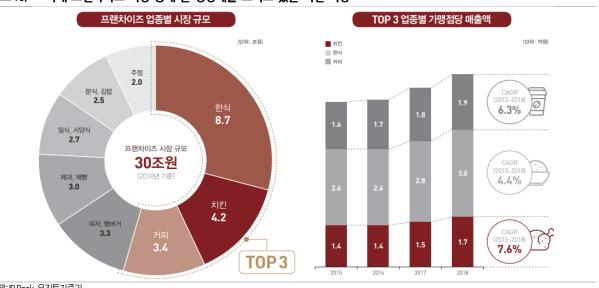
도표 15. 외식 소비 트렌드 반영한 신메뉴 출시로 국내 치킨 시장 선도



Ⅳ. 투자포인트

1) 국내 시장지배력을 바탕으로 안정적인 성장 지속 전망

도표 16. 국내 프랜차이즈 시장 중에 큰 성장세를 보이고 있는 치킨 시장



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 17. 동사의 주요 사업 지표: 국내 1 위 시장 지배력 확대





가맹점 폐점수(률) 업계최저 [단위:개.%] = A社 5개 (5.5%) 2개 (0.2%) (0.5%) 2018 2019 2020

도표 18. 온라인 주문 채널로 경쟁력 제고 : 자사 주문앱 통한 시장 대응 및 고객 이익 강화



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19. 가맹점과의 파트너십으로 가맹본부 경쟁력 초격차 지속



2) 중장기 사업 전략으로 시장 확대 긍정적

도표 20. 지속 성장을 위한 교촌에프앤비의 치킨 프랜차이즈 사업 확대

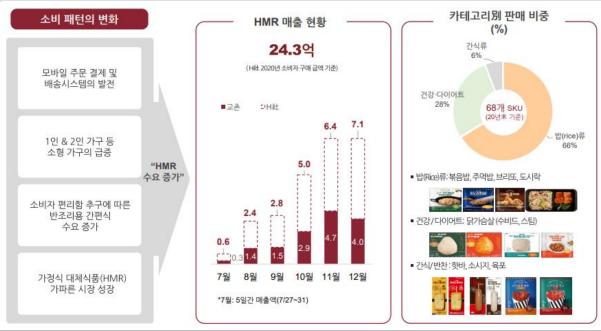


자료: IR Book, 유진투자증권

도표 21. 매장 컨셉 고도화 및 특수 상권 맞춤형 매장 추진



치킨 프랜차이즈에서 간편건강식품 사업 영역 확대: HMR 시장 본격 진출 도표 22.



자료: IR Book, 유진투자증권

신성장 사업 강화: HMR 사업 및 가공소스사업 도표 23.



수제맥주 활용한 치킨 브랜드 차별화 도표 24.



자료: IR Book, 유진투자증권

해외 시장 공략 및 성과 창출 본격화: 현지화 기반으로 해외 매장 확대 도표 25.



교촌에프앤비(339770.KS) 재무제표

[단위납액임) 2019A 2020A 2021F 2022F (단위납액임) 2019A 2020A 2021F 2022F 전사용계 158.1 229.5 256.3 294.5 341.0 446.6 77.5 70.7 66.3 73.8 증가용(%) 12.1 17.8 12.9 10.0 원금상자산 315, 592 495 461, 48.6 매출খ가 2840, 345.1 396.3 434.4 4 48.6 매출খ관 19 31, 40 44 48.6 매출생간 61 102.5 109.2 121.7 1 41.2 41.2 41.2 41.2 41.2 41.2 41.2 41
유동자산 40.6 77.5 70.7 69.3 73.8 증가율(%) 12.1 17.8 12.9 10.0 한급상자산 31.5 59.2 49.5 46.1 48.6 mi율라가 284.0 34.51 36.3 43.4 4 대출체권 1.9 3.1 4.0 4.4 4.8 mi율라이익 96.1 102.5 109.2 121.7 1 개고자산 6.1 13.3 15.3 16.9 18.4 판매및일반관리비 56.8 61.5 66.4 68.1 내유동자산 117.5 152.0 185.6 225.3 267.2 기타영압은익 4.4 8.3 7.9 2.7 투자자산 10.8 10.6 12.1 12.6 132.2 영압이익 39.4 41.0 42.8 53.5 등황자산 104.5 138.3 170.4 209.7 251.2 증가율(%) 93.9 4.3 4.3 25.0 기타 2.1 3.1 3.1 2.9 2.8 EBIDA 46.9 48.8 52.4 65.9 기타 2.1 3.1 3.1 2.9 2.8 EBIDA 46.9 48.8 52.4 65.9 기타 2.1 3.1 3.1 2.9 2.8 EBIDA 46.9 48.8 52.4 65.9 기타 2.1 3.1 3.1 2.9 2.8 EBIDA 46.9 48.8 52.4 65.9 기타 2.1 3.1 3.1 2.9 2.8 EBIDA 46.9 48.8 52.4 65.9 기타 2.1 3.1 3.1 2.9 2.8 EBIDA 46.9 48.8 52.4 65.9 기타 2.1 3.1 3.1 2.9 2.8 EBIDA 46.9 48.8 52.4 65.9 기타 2.1 3.1 3.1 2.9 2.8 EBIDA 46.9 48.8 52.4 65.9 기타 2.1 3.1 3.1 2.9 2.8 EBIDA 46.9 48.8 52.4 65.9 기타 2.1 3.1 3.1 2.9 2.8 EBIDA 46.9 48.8 52.4 65.9 기타 2.1 3.1 3.1 2.9 2.8 EBIDA 46.9 48.8 52.4 65.9 기타 2.1 3.1 3.1 2.9 2.8 EBIDA 46.9 48.8 52.4 65.9 기타 2.1 3.1 3.1 9.6 10.0 10.0 10.0 10.0 10.0 10.0 10.0 10
한금성자산 1.9 3.1 4.0 4.4 4.8 매출하이 561 102.5 109.2 121.7 1 개시자산 6.1 13.3 15.3 16.9 18.4 판매및 일반관비 56.8 6.1.5 6.6.4 6.8.1 비유동자산 117.5 152.0 185.6 225.3 267.2 기타영단은의 4.4 8.3 7.9 2.7 투자자산 10.8 10.6 12.1 12.6 13.2 영업이익 39.4 41.0 42.8 53.5 유항자산 104.5 138.3 170.4 209.7 251.2 증가율(%) 39.9 4.3 4.3 25.0 구함자산 104.5 138.3 170.4 209.7 251.2 증가율(%) 39.9 4.3 4.3 25.0 구함자산 104.5 138.3 170.4 209.7 251.2 증가율(%) 39.9 4.3 4.3 25.0 구함자산 104.5 138.3 170.4 209.7 251.2 증가율(%) 39.9 4.3 4.3 25.0 구함자산 104.5 138.3 170.4 209.7 251.2 증가율(%) 39.6 4.1 7.3 25.8 무용자산 104.5 138.3 170.4 209.7 251.2 증가율(%) 39.6 4.1 7.3 25.8 무용자산 104.5 138.3 170.4 209.7 251.2 증가율(%) 39.6 4.1 7.3 25.8 무용자산 104.5 138.3 170.4 209.7 251.2 증가율(%) 39.6 4.1 7.3 25.8 무용자세 47.6 48.4 48.2 50.7 53.0 영업의순익 (2.4) (1.9) (0.3) 0.4 0.5 무용자세 47.6 48.4 48.2 50.7 53.0 영업의순익 (2.4) (1.9) (0.3) 0.4 0.5 무용자세무 18.4 22.4 22.3 24.6 26.8 01차수익 0.3 0.3 0.4 0.5 이용동서에부채 13.1 9.6 10.0 10.0 10.0 이자비용 0.7 0.8 0.7 0.7 기타 16.1 16.4 16.0 16.1 16.3 지분법순익 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 10.5 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영업순익 2.0 (1.4) (0.1) 0.6 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영업순익 2.0 (1.4) (0.1) 0.6 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영업소익 2.0 (1.4) (0.1) 0.6 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영업소익 2.0 (1.4) (0.1) 0.6 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영업소익 2.0 (1.4) (0.1) 0.6 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영업소익 2.0 (1.4) (0.1) 0.6 비유동부채 30.2 27.6 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영업소익 2.0 (1.4) (0.1) 0.6 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영업소익 2.0 (1.4) (0.1) 0.6 나유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영업소익 2.0 (1.4) (0.1) 0.6 나유동부채 30.2 153.5 181.0 216.6 260.4 당기순이익 37.0 39.1 42.5 53.9 전환자 42.8 전환자 42.8 22.7 21.6 21.6 21.6 21.6 21.6 21.6 21.6 21.6
매출채권 1.9 3.1 4.0 4.4 4.8 매출흥이막 96.1 102.5 109.2 121.7 1 제고자산 6.1 13.3 15.3 16.9 18.4 판매및일반관리비 56.8 61.5 66.4 68.1 나유동자산 117.5 152.0 185.6 225.3 267.2 기타영업수익 4.4 8.3 7.9 2.7 투자자산 10.8 10.6 12.1 12.6 13.2 영업이익 39.4 41.0 42.8 53.5 대형하자산 104.5 138.3 170.4 20.97 25.12 증가율(%) 93.9 4.3 4.3 25.0 유형자산 104.5 138.3 170.4 20.97 25.12 증가율(%) 93.9 4.3 4.3 25.0 기타 2.1 3.1 3.1 2.9 2.8 EBITDA 46.9 48.8 52.4 65.9 기타 4.1 7.8 76.0 75.3 78.0 80.5 증가율(%) 93.6 4.1 7.3 25.8 유동부채 47.6 48.4 48.2 50.7 53.0 영업의산익 (2.4) (1.9) (0.3) 0.4 매업체무 18.4 22.4 22.3 24.6 26.8 이자수익 0.3 0.3 0.4 0.5 유동성이자부채 13.1 9.6 10.0 10.0 10.0 10.0 10.0 10.0 10.0 10
재괴사산 6.1 13.3 15.3 16.9 18.4 판매및일반관리비 56.8 61.5 66.4 68.1 비유동자산 117.5 152.0 185.6 225.3 267.2 기타영합손익 4.4 8.3 7.9 2.7 투자자산 10.8 10.6 12.1 12.6 13.2 영업이익 39.4 41.0 42.8 53.5 1.0 10.4 10.4 13.3 170.4 20.97 251.2 증가율(%) 93.9 4.3 4.3 25.0 기타 2.1 3.1 3.1 2.9 2.8 EBIDA 46.9 48.8 52.4 65.9 부채출기 77.8 76.0 75.3 78.0 80.5 증가물(%) 93.6 4.1 7.3 25.8 유동부채 47.6 48.4 48.2 50.7 53.0 영업이익 37.0 3.0 4.0 0.5 유동성이자부채 13.1 9.6 10.0 10.0 10.0 이자비용 0.7 0.8 0.7 0.7 기타 16.1 16.4 16.0 16.1 16.3 자본함으익 0.0 0.0 0.0 0.0 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영합스익 (2.4) (1.9) (0.3) 0.4 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영합스익 (2.0) (1.4) (0.1) 0.6 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영합스익 (2.0) (1.4) (0.1) 0.6 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영합스익 (2.0) (1.4) (0.1) 0.6 사람산이익 37.0 39.1 42.5 53.9 기타 54 4.9 5.5 5.7 5.9 증가율(%) 144.9 5.7 8.7 26.9 기타 34.2 18.2 18.2 18.0 216.6 260.4 범인세비용 7.5 15.3 10.4 13.3 시배자분 80.2 153.5 181.0 216.6 260.4 범인세비용 7.5 15.3 10.4 13.3 이익임여급 68.8 92.6 119.7 155.2 199.1 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 기타 (5.8) (4.9) (4.6) (4
바유동자산 117.5 152.0 185.6 225.3 267.2 기타영업은익 4.4 8.3 7.9 2.7 투자자산 108 106 12.1 12.6 13.2 영업이익 39.4 41.0 42.8 53.5 유형자산 104.5 138.3 170.4 2097 251.2 증기율(%) 93.9 4.3 4.3 25.0 기타 2.1 3.1 3.1 2.9 2.8 BTIDA 46.9 48.8 52.4 65.9 부채총계 77.8 76.0 75.3 78.0 80.5 증기율(%) 93.6 4.1 7.3 25.8 유동부채 47.6 48.4 48.2 50.7 53.0 영업의손익 (2.4) (1.9) (0.3) 0.4 매입채무 18.4 22.4 22.3 24.6 26.8 이지수익 0.3 0.3 0.4 0.5 유동성이자부채 13.1 9.6 10.0 10.0 10.0 이자비용 0.7 0.8 0.7 0.7 기타 16.1 16.4 16.0 16.1 16.3 자분법손익 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영업소익 (2.0) (1.4) (0.1) 0.6 비유동이자부채 24.8 22.7 21.6 21.6 21.6 세건순이억 37.0 39.1 42.5 53.9 기타 5.4 4.9 5.5 5.7 5.9 증기율(%) 144.9 5.7 8.7 26.9 기타 5.4 4.9 5.5 5.7 5.9 증기율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 자본금에 6.7 53.3 53.3 53.3 53.3 자바꾸주지분 29.5 23.8 32.1 40.6 이익의여금 68.8 92.6 119.7 155.2 199.1 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 가본총계 6.8 92.6 119.7 155.2 199.1 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 가본총계 6.8 92.6 119.7 155.2 199.1 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 가본총계 80.2 153.5 181.0 216.6 260.4 당기순이억 29.5 23.8 32.1 40.6 이익의여금 68.8 92.6 119.7 155.2 199.1 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 가타자 6.8 (4.9) (4.6)
투자자산 10.8 10.6 12.1 12.6 13.2 영업이익 39.4 41.0 42.8 53.5 년 유행자산 104.5 138.3 170.4 20.97 251.2 증가율(%) 93.9 4.3 4.3 25.0 기타 2.1 3.1 3.1 2.9 2.8 EBITDA 46.9 48.8 52.4 65.9 부채총계 77.8 76.0 75.3 78.0 80.5 증가율(%) 93.6 4.1 7.3 25.8 유동부채 47.6 48.4 48.2 50.7 53.0 영업의손익 (2.4) (1.9) (0.3) 0.4 매입채무 18.4 22.4 22.3 24.6 26.8 이지수익 0.3 0.3 0.4 0.5 유동성이지부채 13.1 9.6 10.0 10.0 10.0 이지바마용 0.7 0.8 0.7 0.7 기타 16.1 16.4 16.0 16.1 16.3 지분법소식 0.0 0.0 0.0 0.0 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영업소식 (2.0) (1.4) (0.1) 0.6 비유동이지부채 24.8 22.7 21.6 21.6 21.6 세천순이익 37.0 39.1 42.5 53.9 기타 54 4.9 5.5 5.7 5.9 증가율(%) 144.9 5.7 8.7 26.9 기타영업소식 20.2 153.5 181.0 21.66 260.4 법인세비용 7.5 15.3 10.4 13.3 지배지본 80.2 153.5 181.0 21.66 260.4 법인세비용 7.5 15.3 10.4 13.3 지방지본 80.2 153.5 181.0 21.66 260.4 법인세비용 7.5 15.3 10.4 13.3 이익역여금 68.8 92.6 119.7 155.2 199.1 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 기타 (5.8) 4.9 (4.6)
유형자산 기연
기타 2.1 3.1 3.1 2.9 2.8 EBITDA 46.9 48.8 52.4 65.9 부채용계 77.8 76.0 75.3 78.0 80.5 증가율(%) 93.6 4.1 7.3 25.8 7.5
부채총계 77.8 76.0 75.3 78.0 80.5 증가율(%) 93.6 4.1 7.3 25.8 유동부채 47.6 48.4 48.2 50.7 53.0 영업외손익 (2.4) (1.9) (0.3) 0.4 0.5 매일채무 18.4 22.4 22.3 24.6 26.8 이지수익 0.3 0.3 0.4 0.5 유동성이지부체 13.1 9.6 10.0 10.0 10.0 이지비용 0.7 0.8 0.7 0.7 기타 16.1 16.4 16.0 16.1 16.3 지분법순의 0.0 1.0 1.0 1.0 1.0
유동부채 476 48.4 48.2 50.7 53.0 <mark>영업와손익 (2.4) (1.9) (0.3) 0.4</mark> 대입채무 18.4 22.4 22.3 24.6 26.8 이지수익 0.3 0.3 0.4 0.5 유동성이지부채 13.1 9.6 10.0 10.0 10.0 이지바용 0.7 0.8 0.7 0.7 기타 16.1 16.4 16.0 16.1 16.3 자본법순익 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영업순익 (2.0) (1.4) (0.1) 0.6 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영업순익 (2.0) (1.4) (0.1) 0.6 비유동이지부채 24.8 22.7 21.6 21.6 21.6 41.6 42.0 37.0 39.1 42.5 53.9 기타 5.4 4.9 5.5 5.7 5.9 증가율(%) 144.9 5.7 8.7 26.9 기타 5.4 4.9 5.5 5.7 5.9 증가율(%) 144.9 5.7 8.7 26.9 기타 5.4 4.9 5.5 5.7 5.9 증가율(%) 144.9 5.7 8.7 26.9 기타 5.4 4.9 5.5 5.3 53.3 53.3 지배지본 80.2 153.5 181.0 216.6 260.4 당기순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 자본금 10.5 12.6 12.6 12.6 12.6 620.4 당기순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 이익잉여금 68.8 92.6 119.7 155.2 199.1 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 기타 (5.8) (4.9) (4.6) (4.6) (4.6) (4.6) (4.6) 비지배지본 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 1.0 나지내지본 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.
매입채무 184 22.4 22.3 24.6 26.8 이자수익 0.3 0.3 0.4 0.5 유동성이지부채 13.1 9.6 10.0 10.0 10.0 이자비용 0.7 0.8 0.7 0.7 1.7 1.5 16.1 16.4 16.0 16.1 16.3 지분법은익 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 1.0 1.0 1.0 1.0 1.0
유동성이자부채 13.1 96 10.0 10.0 10.0 이자비용 0.7 0.8 0.7 0.7 기타 16.1 16.4 16.0 16.1 16.3 지분법손익 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영업손익 (2.0) (1.4) (0.1) 0.6 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영업손익 (2.0) (1.4) (0.1) 0.6 비유동부채 24.8 22.7 21.6 21.6 21.6 세전순이익 37.0 39.1 42.5 53.9 기타 5.4 4.9 5.5 5.7 5.9 증가율(%) 144.9 5.7 8.7 26.9 자본총계 80.2 153.5 181.0 216.6 260.4 법인세비용 7.5 15.3 10.4 13.3 지배자분 80.2 153.5 181.0 216.6 260.4 당기순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 자본금 10.5 12.6 12.6 12.6 12.6 260.4 당기순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 이익잉여금 67. 53.3 53.3 53.3 53.3 53.3 기배주주지분 29.5 23.8 32.1 40.6 이익잉여금 68.8 92.6 11.97 155.2 199.1 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 기타 (5.8) (4.9) (4.6) (4.6) (4.6) (4.6) 비지배자분 0.0 0.0 0.0 0.0 1.0 1.0 1.0 1.0 1.0 1.0
기타 16.1 16.4 16.0 16.1 16.3 지분법은익 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 10.0 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영업은익 (2.0) (1.4) (0.1) 0.6 비유동부채 30.2 27.6 27.0 27.3 27.5 기타영업은익 (2.0) (1.4) (0.1) 0.6 비유동이자부채 24.8 22.7 21.6 21.6 21.6 세전순이익 37.0 39.1 42.5 53.9 기타 5.4 4.9 5.5 5.7 5.9 증가율(%) 144.9 5.7 8.7 26.9 기타 5.4 4.9 5.5 181.0 216.6 260.4 법인세비용 7.5 15.3 10.4 13.3 지배지분 80.2 153.5 181.0 216.6 260.4 당기순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 자본금 10.5 12.6 12.6 12.6 12.6 37.8 (%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 지본임여금 67 53.3 53.3 53.3 53.3 53.3 가배주주지분 29.5 23.8 32.1 40.6 이익잉여금 68.8 92.6 11.97 15.52 19.9.1 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 기타 (5.8) (4.9) (4.6) (4.6) (4.6) (4.6) 비지배지분 0.0 0.0 0.0 0.0 10.0 10.0 10.0 10.0 10
비유동이자부채 24.8 22.7 21.6 21.6 21.6 21.6 서전순이익 37.0 39.1 42.5 53.9 기타 중이자부채 24.8 22.7 21.6 21.6 21.6 서전순이익 37.0 39.1 42.5 53.9 기타 5.4 4.9 5.5 5.7 5.9 증가율(%) 144.9 5.7 8.7 26.9 기타 5.4 4.9 5.5 181.0 216.6 260.4 법인서비용 7.5 15.3 10.4 13.3 지배자분 80.2 153.5 181.0 216.6 260.4 당기순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 자본금 10.5 12.6 12.6 12.6 12.6 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 자본의여금 6.7 53.3 53.3 53.3 53.3 지배주주자분 29.5 23.8 32.1 40.6 이익의여금 68.8 92.6 119.7 155.2 199.1 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 기타 (5.8) (4.9) (4.6) (4.6) (4.6) (4.6) 비지배자분 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 10.0 10.0 10.0 10.
비유동이자부채 24.8 22.7 21.6 21.6 21.6 서전순이익 37.0 39.1 42.5 53.9 기타 5.4 4.9 5.5 5.7 5.9 증가율(%) 144.9 5.7 8.7 26.9 자본총계 80.2 153.5 181.0 216.6 260.4 법인세비용 7.5 15.3 10.4 13.3 지배지분 80.2 153.5 181.0 216.6 260.4 당기순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 자본금 10.5 12.6 12.6 12.6 12.6 260.4 당기순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 자본금 10.5 12.6 12.6 12.6 12.6 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 자본양여금 6.7 53.3 53.3 53.3 53.3 53.3 지배주주지분 29.5 23.8 32.1 40.6 이익양여금 68.8 92.6 119.7 155.2 199.1 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 기타 (5.8) (4.9) (4.6) (4.6) (4.6) 변기배지분 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 10.0 10.0 10.0 10.
기타 5.4 4.9 5.5 5.7 5.9 증가율(%) 144.9 5.7 8.7 26.9 자본총계 80.2 153.5 181.0 216.6 260.4 법인세비용 7.5 15.3 10.4 13.3 지배지분 80.2 153.5 181.0 216.6 260.4 당가순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 자본금 10.5 12.6 12.6 12.6 12.6 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 자본임여금 6.7 53.3 53.3 53.3 53.3 지배주주지분 29.5 23.8 32.1 40.6 이익잉여금 68.8 92.6 119.7 155.2 199.1 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 기타 (5.8) (4.9) (4.6) (4.6) (4.6) (4.6) 비지배지분 0.0 0.0 0.0 0.0 비지배지분 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 EPS(원) 1,411 954 1,285 1,624 1,285 1,285 1,285 1,285 1,285 1,285 1,285 1,285 1,285 1,285 1,285 1,285 1,285 1,285 1,285 1,285 1,285 1,285 1,2
자본총계 80.2 153.5 181.0 216.6 260.4 범인세비용 7.5 15.3 10.4 13.3 기배지분 80.2 153.5 181.0 216.6 260.4 당기순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 전체이 전체
지배지분 80.2 153.5 181.0 216.6 260.4 당기순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 전본금 10.5 12.6 12.6 12.6 12.6 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 자본양여금 6.7 53.3 53.3 53.3 53.3 지배주주지분 29.5 23.8 32.1 40.6 이익양여금 68.8 92.6 119.7 155.2 199.1 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 기타 (5.8) (4.9) (4.6) (4.6) (4.6) (4.6) 비지배지분 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 10.0 나지배지분 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 다양(원) 1,411 954 1,285 1,624 1.284 기타 37.8 32.2 31.5 31.5 31.5 31.5 수정타양(원) 1,411 954 1,285 1,624 1.285 1,624
자본금 10.5 12.6 12.6 12.6 12.6 37.8 53.3 53.3 53.3 7.배주구지분 29.5 23.8 32.1 40.6 이익잉여금 68.8 92.6 119.7 155.2 199.1 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 기타 (5.8) (4.9) (4.6) (4.6) (4.6) 비지배지분 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 10.0 11시배지분 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 EPS(원) 1,411 954 1,285 1,624 1 전 전 전 전 전 전 전 전 전 전 전 전 전 전 전 전 전 전
자본앙여금 6.7 53.3 53.3 53.3 53.3 7.배주주지분 29.5 23.8 32.1 40.6 이익잉여금 68.8 92.6 119.7 155.2 199.1 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 기타 (5.8) (4.9) (4.6) (4.6) (4.6) 비지배지분 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 1시배지분 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 1시반조계 0.0 0.0 0.0 0.0 1시반조계 0.0 0.0 0.0 0.0 1시반조계 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 1시반조계 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 1시반조계 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 0.
이익잉여금 68.8 92.6 119.7 155.2 199.1 증가율(%) 157.7 (19.2) 34.7 26.4 기타 (5.8) (4.9) (4.6) (4.6) (4.6) (4.6) 비지배지분 0.0 0.0 0.0 0.0 비지배지분 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 EPS(원) 1,411 954 1,285 1,624 1, 자본총계 80.2 153.5 181.0 216.6 260.4 증가율(%) (87.1) (32.4) 34.7 26.4 총차입금 37.8 32.2 31.5 31.5 31.5 31.5 수정EPS(원) 1,411 954 1,285 1,624 1, 순차입금 6.4 (26.9) (18.0) (14.5) (17.1) 증가율(%) (87.1) (32.4) 34.7 26.4 현금흐름표
기타 (5.8) (4.9) (4.6) (4.6) (4.6) (4.6) 비지배지분 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 1.0 비지배지분 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 EPS(원) 1,411 954 1,285 1,624 1 자본총계 80.2 153.5 181.0 216.6 260.4 증가율(%) (87.1) (32.4) 34.7 26.4 총차입금 37.8 32.2 31.5 31.5 31.5 수정타오(원) 1,411 954 1,285 1,624 1 순차입금 6.4 (26.9) (18.0) (14.5) (17.1) 증가율(%) (87.1) (32.4) 34.7 26.4 한금흐름표
비지배지분 0.0 0.0 0.0 0.0 0.0 EPS(원) 1,411 954 1,285 1,624 1 전봉계 80.2 153.5 181.0 216.6 260.4 증가율(%) (87.1) (32.4) 34.7 26.4 출처입금 37.8 32.2 31.5 31.5 31.5 수정문(원) 1,411 954 1,285 1,624 1 순처입금 6.4 (26.9) (18.0) (14.5) (17.1) 증가율(%) (87.1) (32.4) 34.7 26.4 전문(사업금 20.2) 전
자본총계 80.2 153.5 181.0 216.6 260.4 증가율(%) (87.1) (32.4) 34.7 26.4 총차입금 37.8 32.2 31.5 31.5 31.5 4 전타다(원) 1,411 954 1,285 1,624 1 순차입금 6.4 (26.9) (18.0) (14.5) (17.1) 증가율(%) (87.1) (32.4) 34.7 26.4 변금흐름표 주요투자지표 (단위납약원) 2019A 2020A 2021F 2022F 2023F 영업현금 41.3 26.0 33.2 53.6 63.9 주당지표(원) 당기순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 48.3 EPS 1,411 954 1,285 1,624 1 자산상각비 7.5 7.8 9.6 12.4 14.9 BPS 3,835 6,145 7,245 8,669 10
총차입금 37.8 32.2 31.5 31.5 31.5 4건문FS(원) 1,411 954 1,285 1,624 1 한금흐름표 주요투자지표 (단위심역원) 2019A 2020A 2021F 2022F 2023F 영업현금 41.3 26.0 33.2 53.6 63.9 주당지표(원) 당기순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 48.3 EPS 1,411 954 1,285 1,624 1 자산상각비 7.5 7.8 9.6 12.4 14.9 BPS 3,835 6,145 7,245 8,669 10
순차입금 6.4 (26.9) (18.0) (14.5) (17.1) 증가율(%) (87.1) (32.4) 34.7 26.4 현금흐름표 주요투자지표 (단위:십억원) 2019A 2020A 2021F 2022F 2023F 영업현금 41.3 26.0 33.2 53.6 63.9 주당지표(원) 당기순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 48.3 EPS 1,411 954 1,285 1,624 1,7 사산상각비 7.5 7.8 9.6 12.4 14.9 BPS 3,835 6,145 7,245 8,669 10
현금흐름표 주요투자지표 (단위:십억원) 2019A 2020A 2021F 2022F 2023F 2023F 영업현금 41.3 26.0 33.2 53.6 63.9 주당지표(원) 당기순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 48.3 EPS 1,411 954 1,285 1,624 1,725 7.8 9.6 12.4 14.9 BPS 3,835 6,145 7,245 8,669 10
(단위:십억원) 2019A 2020A 2021F 2022F 2023F 2019A 2020A 2021F 2022F 2023F 영업현금 41.3 26.0 33.2 53.6 63.9 주당지표(원) 당기순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 48.3 EPS 1,411 954 1,285 1,624 1 자산상각비 7.5 7.8 9.6 12.4 14.9 BPS 3,835 6,145 7,245 8,669 10
(단위:십억원) 2019A 2020A 2021F 2022F 2023F 2019A 2020A 2021F 2022F 2023F 영업현금 41.3 26.0 33.2 53.6 63.9 주당지표(원) 당기순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 48.3 EPS 1,411 954 1,285 1,624 1 자산상각비 7.5 7.8 9.6 12.4 14.9 BPS 3,835 6,145 7,245 8,669 10
영업현금 41.3 26.0 33.2 53.6 63.9 주당지표(원) 당기순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 48.3 EPS 1,411 954 1,285 1,624 1 자산상각비 7.5 7.8 9.6 12.4 14.9 BPS 3,835 6,145 7,245 8,669 10
당기순이익 29.5 23.8 32.1 40.6 48.3 EPS 1,411 954 1,285 1,624 1 자산상각비 7.5 7.8 9.6 12.4 14.9 BPS 3,835 6,145 7,245 8,669 10
자산상각비 7.5 7.8 9.6 12.4 14.9 BPS 3,835 6,145 7,245 8,669 10
기타비청구서소이 0.1 (0.0) 4.6 0.2 0.2 DPS 96 200 180 230
7991200C7 0.1 (0.0) 4.0 0.2 0.2 DIS 50 200 100 250
운전자본증감 (2.2) (8.1) (10.9) 0.5 0.4 밸류에이션(배,%)
매출채권감소(증가) 0.3 (1.2) 1.0 (0.4) (0.4) PER n/a 20.4 14.9 11.8
재고자산감소(증가) (2.8) (7.2) (1.9) (1.6) (1.5) PBR n/a 3.2 2.6 2.2
매입채무증가(감소) 0.9 5.2 (2.6) 2.3 2.2 EV/EBITDA 0.1 9.4 8.8 7.0
_ 기타 (0.6) (4.9) (7.4) 0.1 0.1 배당수익율 0.0 1.0 0.9 1.2
투자현금 (24.5) (60.2) (36.2) (52.9) (57.7) PCR n/a 9.6 10.3 9.0
단기투자자산감소 3.1 (19.7) 4.8 (0.8) (0.9) 수익성(%)
장기투자증권감소 0.0 0.0 0.0 0.0 영업이익율 10.4 9.2 8.5 9.6
설비투자 28.6 41.3 40.2 51.3 56.0 EBITDA이익율 12.3 10.9 10.4 11.9
유형자산처분 0.1 1.6 0.0 0.0 0.0 순이익율 7.8 5.3 6.4 7.3
무형자산처분 (0.6) (0.8) (0.3) (0.3) (0.3) ROE 43.7 20.4 19.2 20.4
재무현금 (1.0) 42.5 (2.2) (5.0) (4.5) ROIC 41.7 23.5 22.3 22.1
'내 현 '(1,0) '국소,3 '(2,2) '(3,0) '국.3) 1(이는 국1,7 23,3 22,1 1
차입금증가 1.0 (6.4) (2.2) 0.0 0.0 안정성(배,%)
차입금증가 1.0 (6.4) (2.2) 0.0 0.0 안정성 (배,%)
차입금증가 1.0 (6.4) (2.2) 0.0 0.0 안정성 (배.%) 자본증가 (2.0) 49.9 (5.0) (5.0) (4.5) 순차입금/자기자본 7.9 (17.5) (9.9) (6.7)
차입금증가 1.0 (6.4) (2.2) 0.0 0.0 안정성 (배.%) 자본증가 (2.0) 49.9 (5.0) (5.0) (4.5) 순차입금/자기자본 7.9 (17.5) (9.9) (6.7) 배당금지급 2.0 0.0 5.0 5.0 4.5 유동비율 85.2 160.1 146.6 136.7 1 현금 증감 15.9 8.4 (5.1) (4.3) 1.7 이자보상배율 52.5 51.1 64.3 80.6
차입금증가 1.0 (6.4) (2.2) 0.0 0.0 안정성 (배,%) 자본증가 (2.0) 49.9 (5.0) (5.0) (4.5) 순차입금/자기자본 7.9 (17.5) (9.9) (6.7) 배당금지급 2.0 0.0 5.0 5.0 4.5 유동비율 85.2 160.1 146.6 136.7 1 현금 증감 15.9 8.4 (5.1) (4.3) 1.7 이자보상배율 52.5 51.1 64.3 80.6 기초현금 9.8 25.7 34.1 29.0 24.7 활동성 (회)
차입금증가 1.0 (6.4) (2.2) 0.0 0.0 안정성 (배,%) 자본증가 (2.0) 49.9 (5.0) (5.0) (4.5) 순차입금/자기자본 7.9 (17.5) (9.9) (6.7) 배당금지급 2.0 0.0 5.0 5.0 4.5 유동비율 85.2 160.1 146.6 136.7 1 현금 증감 15.9 8.4 (5.1) (4.3) 1.7 이자보상배율 52.5 51.1 64.3 80.6 기초현금 9.8 25.7 34.1 29.0 24.7 활동성 (회)
차입금증가 1.0 (6.4) (2.2) 0.0 0.0 안정성 (배%) 자본증가 (2.0) 49.9 (5.0) (5.0) (4.5) 순차입금/자기자본 7.9 (17.5) (9.9) (6.7) 배당금지급 2.0 0.0 5.0 5.0 4.5 유동비율 85.2 160.1 146.6 136.7 1 한금 증감 15.9 8.4 (5.1) (4.3) 1.7 이자보상배율 52.5 51.1 64.3 80.6 기초현금 9.8 25.7 34.1 29.0 24.7 활동성 (회) 기말현금 25.7 34.1 29.0 24.7 26.4 총자산회전율 2.8 2.3 2.1 2.0 Gross Cash flow 48.3 50.6 46.3 53.2 63.4 매출채권회전율 202.3 176.8 142.3 133.1 1
차입금증가 1.0 (6.4) (2.2) 0.0 0.0 안정성 (배%) 자본증가 (2.0) 49.9 (5.0) (5.0) (4.5) 순차입금/자기자본 7.9 (17.5) (9.9) (6.7) 배당금지급 2.0 0.0 5.0 5.0 4.5 유동비율 85.2 160.1 146.6 136.7 1 현금 증감 15.9 8.4 (5.1) (4.3) 1.7 이자보상배율 52.5 51.1 64.3 80.6 기초현금 9.8 25.7 34.1 29.0 24.7 활동성 (회) 기말현금 25.7 34.1 29.0 24.7 26.4 총자산회전율 2.8 2.3 2.1 2.0 Gross Cash flow 48.3 50.6 46.3 53.2 63.4 매출채권회전율 202.3 176.8 142.3 133.1 1

Eugene Research Center _13

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에

도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)당사 투자의견 비율(%)· STRONG BUY(매수)추천기준일 종가대비 +50%이상0%· BUY(매수)추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만92%· HOLD(중립)추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만8%· REDUCE(매도)추천기준일 종가대비 -10%미만0%

(2021.06.30기준)

	과거	2년간투자의견 및 목	표주가 변동내역			
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율 평균주가 대비	왕(%) 최고(최저) 주가 대비	교촌에프앤비(339770,KS) 주가 및 목표주가추이 담당 애널리스트: 박종선
2021-05-24 2021-07-15 2021-08-17	Buy Buy Buy	26,000 26,000 26,000	1년 1년 1년	-22.5 -21.1	-16.0 -16.0	(원) 35,000 30,000 25,000 15,000 10,000 5,000 20.11 21.01 21.03 21.05 21.07