

(260930 · BUY · TP 29,000원)

씨티케이코스메틱스

Corporate Day 후기

• 화장품

배송이
songi0703@ktb.co.kr

• 4Q18 Review

연결 매출액 373억원(YoY+101%), 영업이익 45억원(YoY+175%). 외형 성장에 따른 영업 레버리지로 영업이익률 12.1%(YoY+3.3%p)로 개선. 자회사 풀필먼트 관련 비용 10억원을 제외하면 별도 영업이익률은 15% 수준까지 회복. 주력 고객사 I사의 미국 생산 시설 효율은 80%까지 개선. I사 오더를 포함한 L사 매출액은 236억원(YoY +99%) 수준. L사 외 고객사 매출액도 호조세. L(2)사 브랜드의 견조한 성장과 E사 신규 제품의 매출 기여에 비롯

• 1분기 현황

전반적으로 4분기 추세 지속. 계절적 비수기 영향으로 I사 오더는 QoQ 감소한 것으로 파악되나, 미국 생산 시설 효율은 2월 중순부터 100%로 가동 중. I사 글로벌 오더는 아직 반영되지 않음(미국 생산 비중 30~40%로 유지). 글로벌 진출 여부는 확정. 시기와 물량에 대해서 L사와 논의 중. 기타 고객사 특이사항 없음. 풀필먼트는 3월부터 가동 시작. 2019년 신사업 자회사(풀필먼트, 브랜드랩) 목표 매출액 100억원 (BEP 연 매출액 150억원)

▶ Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주권사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다.

▶ 투자등급 비율

BUY : 92% HOLD : 8% SELL : 0%

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.

▶ 투자등급 관련사항

아래 종목투자 의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- STRONG BUY: 추천기준일 증가대비 +50%이상.
- BUY: 추천기준일 증가대비 +15%이상~+50%미만.
- REDUCE: 추천기준일 증가대비 -5%미만.
- HOLD: 추천기준일 증가대비 -5%이상~ +15%미만.
- SUSPENDED: 기업가치 전망에 불확실성이 일시적으로 커졌을 경우 잠정적으로 분석 중단. 목표가는 미제시.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음

당사의 투자 의견 중 STRONG BUY, BUY는 "매수", HOLD는 "중립", REDUCE는 "매도"에 해당. 동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자 의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자 의견과 다를 수 있음.

- Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
- Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
- Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상되는 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치