

까스텔바작(308100)

골프의류 · 잡화의 글로벌 브랜드

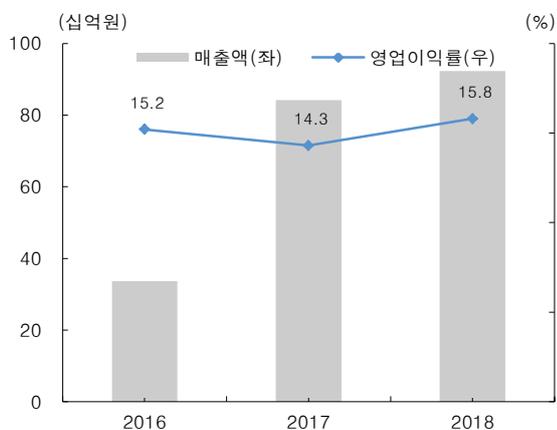
- 공모가 12,000원(희망 공모가 16,000~19,000원). 시가총액 933억원
- 프랑스 디자이너 브랜드인 까스텔바작의 한국 상표권을 최대주주인 패션그룹 형지(상장후 지분율 48%)가 2014년 인수한 후 2016년 물적 분할되어 설립. 2016년 10월 일본을 제외한 글로벌 상표권 취득
- 주요 제품은 골프 의류 및 용품으로 2018년 매출 비중 의류 86%, 용품 14%
- 최대주주인 패션그룹 형지의 대리점 유통 능력을 바탕으로 유통망을 2015년 100개(대리점 및 직영점 90개, 백화점 10개)에서 2019년 1분기 200개로 확대(대리점 및 직영점 138개, 백화점 34개, 프리미엄 아울렛 28개)
- 2018년 연결기준 매출액 923억원(+10% YoY), 영업이익 146억원(+22% YoY, 영업이익률 15.8%)

해외 라이선스 확대와 캐주얼 의류 등으로의 사업 다각화

중화권 시장 및 캐주얼 의류 시장 진출 목표

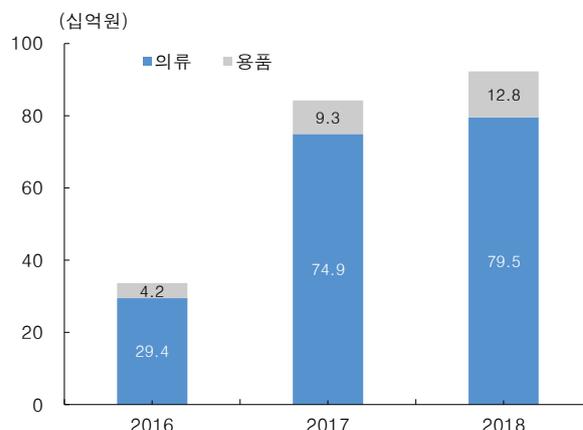
- 글로벌 파트너와의 라이선스 판매 계약을 통해 대만, 중국 등으로 진출해 해외 매출 비중 2018년 1.4%에서 2022년 50%까지 높일 계획
- 해외 골프웨어 라이선스 계약: Kingbon(대만, 2018년 3월), 100골프(중국, 2019년 2월)
- 해외 캐주얼 및 슈즈 라이선스 계약: 이링쥬(중국, 2019년 2월), 코니글로벌(글로벌, 2019년 4월)
- 캐주얼 및 라이프 스타일웨어로 사업 다각화 진행 중. 초기 골프웨어 판매점에 샵인샵(shop in shop) 형태로 판매 진행 후 별도 매장 운영 계획
- 온라인 판매 중심의 애완동물 용품 사업 확대로 온/오프라인 연계 유통망 확대

[그림 24] 연도별 실적 추이



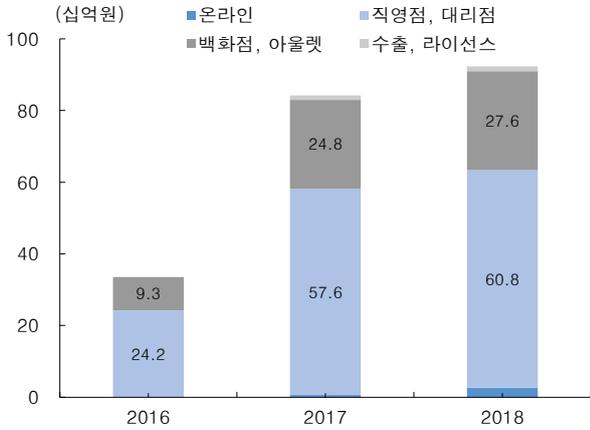
자료: 까스텔바작, 한국투자증권

[그림 25] 상품별 매출액 추이



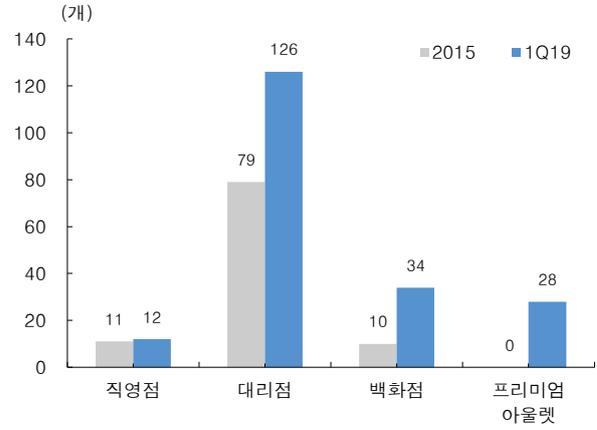
자료: 까스텔바작, 한국투자증권

[그림 26] 유통채널별 매출액 추이



자료: 까스텔바작, 한국투자증권

[그림 27] 유통채널별 점포수 추이



자료: 까스텔바작, 한국투자증권

<표 12> 주요 수출 라이선스 계약

지역	업체명	계약시점	계약기간	계약품목
대만	킹본	2018-03	5년	골프웨어
중국	100골프	2019-02	5년	골프웨어
	이링쥬	2019-02	5년	캐주얼/슈즈
글로벌	코니글로벌	2019-04	10년	캐주얼/슈즈

자료: 까스텔바작, 한국투자증권

<표 13> 공모자금 사용 예정 내역

구분	경상연구개발비	해외시장 개척	신규사업 추진	합계
금액(억원)	30	20	19	69

주: 공모가 12,000원 기준
자료: 까스텔바작, 한국투자증권

<표 14> 상장일 기준 주주 및 보호예수 현황

구분	성명/회사명	주식수(천주)	지분율(%)	보호예수기간
보호예수 주식	패션그룹형지	2,232	33.1	상장 후 30개월
	패션그룹형지	1,000	14.9	상장 후 18개월
	우리사주조합	71	1.0	상장 후 1년
	상장주선인 의무인수분	63	0.9	상장 후 3개월
유통가능 주식수	소계	3,372	50.0	
	기타주주	1,080	16.0	
	공모주주	2,292	34.0	
상장 후 총 발행 주식수	보통주	6,738	100.0	

자료: 까스텔바작, 한국투자증권