

엠케이트렌드(069640)

창립이래 최대실적 기록 전망

Comment, 11-38

매수(신규편입)
T.P 22,900 원(신규편입)

Analyst-
전상용/스몰캡
kevin8052@sk.com
+82-2-3773-8814

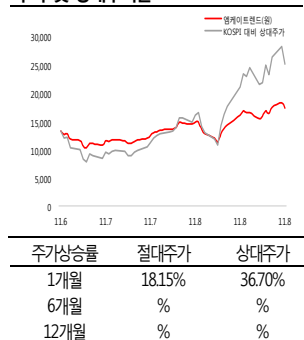
Company Data

자본금	40 억원
발행주식수	800 만주
자사주	0 만주
액면가	500 원
시가총액	1,380 억원
주요주주	
김상택	32.81%
김상훈	29.69%
외국인지분률	0.40%
배당수익률	0.5%

Stock Data

주가(11/08/31)	16,900 원
KOSPI	1880.11 pt
52주 Beta	1.02
52주 최고가	18,200 원
52주 최저가	10,250 원
60일 평균 거래대금	61 억원

주가 및 상대수익률



투자이견 매수, 목표주가 22,900 원
가 22,900

PER 7.2 EPS 3,176 PER 5.3 가

올해 매출 전년동기대비 16.4% 증가전망

5 TBJ, Andew, Buckaroo
2 15% NBA
16.4% 가 2,460

올해 순이익 창립이래 최대 실적 기록 전망

가 가 가
(2010 5.7% > 2011 11.0%) 가 Buckaroo
GUESS, Calvin Klein 3 가
89% 220
공모자금 유입에 따라 재무구조 안정적
6 21 264 가
48.2% 34.6% / 9.4%
-17.2%

영업실적 및 투자지표

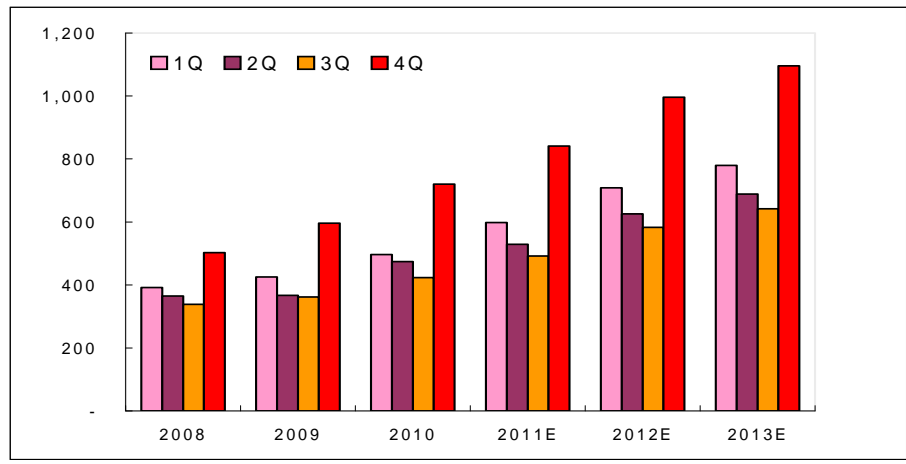
구분	단위	200812	200912	201012	201112F	201212F	201312F
매출액	억원	1,598	1,751	2,114	2,460	2,914	3,205
yoy	%	-0.9	9.6	20.7	16.4	18.5	10.0
조정영업이익	억원	27	77	121	263	315	349
yoy	%	1.7	185.2	57.1	117.4	19.8	10.8
발표영업이익	억원	27	77	121	255	315	349
EBITDA	억원	37	89	140	282	336	372
세전이익	억원	25	145	161	261	321	358
순이익(지배주주귀속)	억원	11	111	131	220	250	279
EPS	원	188	1,983	2,341	3,176	3,616	4,036
PER	배	0.0	0.0	0.0	5.3	4.6	4.2
PBR	배				1.0	0.8	0.7
EV/EBITDA	배	0.0	0.0	0.0	4.0	3.0	2.3
ROE	%	1.6	15.2	15.3	19.1	16.6	15.8
순차입금	억원	123	55	87	-237	-330	-483
부채비율	%	44.7	68.3	48.2	34.6	31.2	26.6

자료 : SK 증권

국내 캐주얼 의류시장 5 위업체 1995 TBJ, Andrew, Buckaroo, NBA
 5 6 21 264 (240 ,
 가11,000) 가

매년 분기별 매출성장세 지속될 듯 4 1 가 TBJ
 Andrew , Buckaroo 1, 2
 20.3%(598) , 11.5%(529) ,
 3, 4 16.4%, 16.8% 가 492 , 841
 NBA

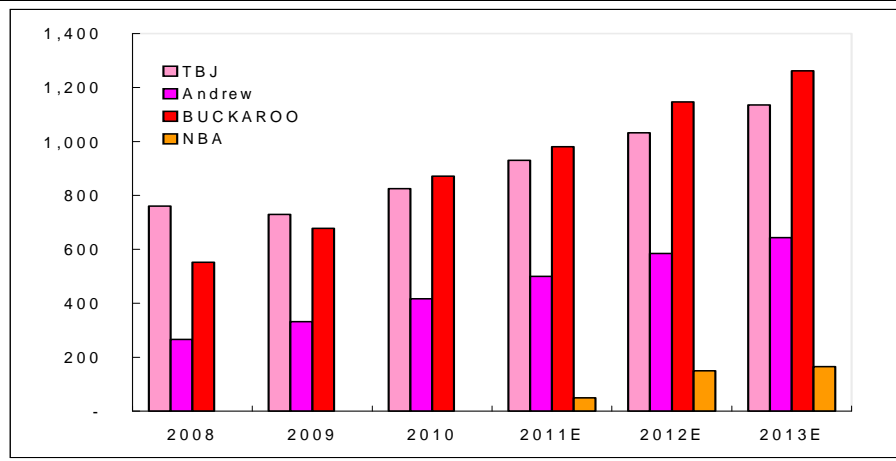
분기별 매출추이 (단위: 억원)



자료: 엠케이트렌드, SK 증권 추정

올해 매출 전년동기대비 16.4% 성장전망 2 , 15%
 NBA 8 Buckaroo 12.4%
 (980) , TBJ 12.7% (930) , Andrew 19.9%(500) 가, NBA 50
 16.4%(2,460)

제품별 매출 추이 (단위: 억원)



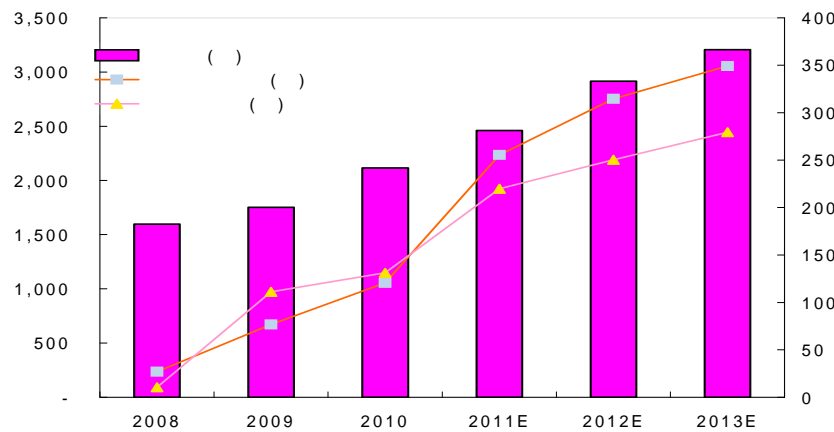
자료: 엠케이트렌드, SK 증권추정

올해 순이익 창립 이래 최대
전망

11% 가
89% 가 220
5.7% 가
Buckaroo
GUESS, Calvin Klein 3 가

연도별 실적추이

(단위: 억원)



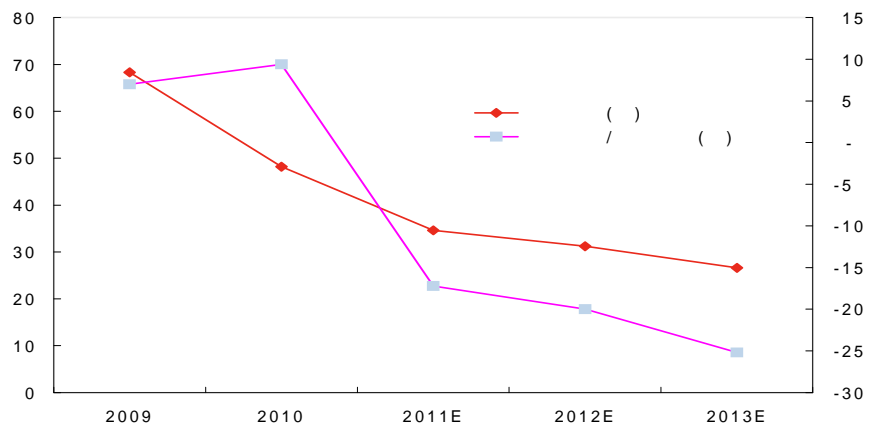
자료: 엠케이트렌드, SK 증권추정
주: 2011년 이후 IFRS 기준

공모자금유입에 따라 재무구조
안정적

6 21
48.2% 34.6% 264 가
-17.2% 9.4%

안정성지표 추이

(단위: %)



자료: 엠케이트렌드, SK 증권추정

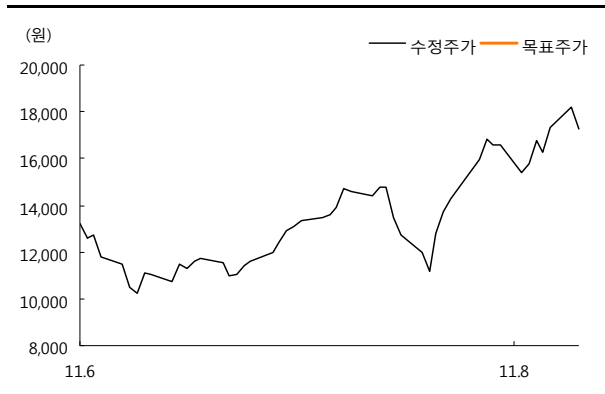
투자의견 매수/목표주가 22,900 원 가 22,900 PER 7.2
 10 , 가 가 PER 5.3
 EPS 가 가 PER 5.3

(단위: 배)

주요 상장사 의류 업체	2011년 예상 PER
LG패션	9.1
한섬	7.5
힐라코리아	7.8
F&F	4.5
업종평균	7.2

자료: SK 증권 추정

투자의견변경	일시	투자의견	목표주가
	2011.09.01	매수	22,900



Compliance Notice

- 작성자(전상용)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 본 보고서는 2011 년 8 월 31 일 18 시 21 분 당사 홈페이지에 게재되었습니다.
- 당사는 본 보고서의 발간시점에 해당종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 4 단계 (6 개월 기준) 25%이상 → 적극매수 / 10%~25% → 매수 / -10%~+10% → 중립 / -10%미만 → 매도