

(035250)

이제 남은 숙제는 규제 완화 뿐

투자의견

BUY(유지)

목표주가

22,000 원(유지)

현재주가

16,800 원(10/28)

시가총액

3,594(십억원)

Media/Entertainment 이현지_02)368-6199_hjlee1@eugenefn.com

- 3분기 별도 매출액은 3.755억원(+0.4%yov), 영업이익은 930억원(+1.4%yoy)으로 시장 컨센서스 상회
- 드랍액은 1.5조원(+2.0%yoy), 방문객 수는 64.7만명(+0.7%yoy)을 기록했는데, 일반 업장과 VIP 업장 모두 개선 세가 가파르게 올라온 점 주목할 만함. 일반 업장 드랍액은 1분기 -11%, 2분기 -9%에서 3분기 -2%yoy까지 감소 폭이 꾸준히 개선되는 흐름을 보이는 가운데 방문객수 역시 3분기 들어 순성장세로 전환되며 바닥을 다지고 있고, VIP 업장은 3분기 드랍액 +29%yoy, 방문객수 +35%yoy 증가로 적극적인 마케팅 영향이 숫자로 증명되고 있음
- 영업외단에서는 금융이익으로 274억원이 반영되었으며, 4분기에는 465억원의 부가세 관련 경정청구 환급 예상
- 신규 카지노 증설 관련 예상 투자 금액은 1,800억원 정도로 파악되며 여전히 풀어가야 할 과제가 많지만, 본업 호 조와 추가 규제 완화 기대감과 함께 예상 배당수익률 6%로 중장기적으로는 여전히 긍정적 모멘텀 풍부

주가(원, 10/28)			16,800
시가 총 액(십억원)			3,594
1718 (8 12)			3,331
발행주식수			213,941천주
52주 최고가			18,610원
최저가			13,330원
52주 일간 Beta			0.30
60일 일평균거래대금			210억원
외국인 지 분율			12.8%
배당수익률(2020F)			5.5%
주주구성 한국광해광업공단 (강원도개발공사 (외			36.3% 5.3%
주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	-0.3	12.9	2.6
절대기준	-1.8	11.3	16.0
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	22,000	22,000	-
영업이익(24)	292	284	A
영업이익(25)	318	301	

12 월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	1,271	1,389	1,419	1,489
영업이익	218	282	292	318
세전 손 익	168	457	540	416
당기순이익	116	341	417	312
EPS(원)	540	1,593	1,950	1,460
증감률(%)	흑전	194.9	22.4	-25.1
PER(배)	42.9	10.0	8.6	11.5
ROE(%)	3.5	9.6	11.0	7.9
PBR(배)	1.5	0.9	0.9	0.9
EV/EBITDA(UH)	13.5	7.0	6.8	6.0
가리· 으시트가즈귀				

사료: 유신투사증권



도표 1. 3Q24 Review

(단위: 십억원,	3Q24P					4Q24E				2024E		2025E	
(건ন· 입국권, (%,%p)	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy	2023	예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	376	361	3.9	367	2.3	337	-10.2	3.7	1,389	1,419	2.2	1,489	4.9
영업이익	93	83	12.6	82	13.1	49	-47.1	27.0	282	292	3.5	318	8.9
세전이익	119	88	34.7	94	26.4	110	-7.9	8.1	457	540	18.1	416	-22.9
순이익	92	65	42.5	77	18.8	71	-22.5	-3.3	341	417	22.4	312	-25.1
영업이익률	24.8	22.9	1.9	22.4	2.4	14.6	-10.2	2.7	20.3	20.6	0.2	21.4	8.0
순이익률	24.5	17.9	6.6	21.1	3.4	21.1	-3.4	-1.5	24.5	29.4	4.8	21.0	-8.4
EPS(원)	1,720	1,207	42.5	1,309	31.4	1,333	-22.5	-3.3	1,593	1,950	22.4	1,460	-25.1
BPS(원)	17,902	17,774	0.7	17,553	2.0	18,236	1.9	6.1	17,191	18,236	6.1	18,765	2.9
ROE(%)	9.6	6.8	2.8	7.5	2.2	7.3	-2.3	-0.7	9.6	11.0	1.4	7.9	-3.1
PER(X)	9.8	13.9	-	12.8	-	12.6	-	-	10.0	8.6	-	11.5	-
PBR(X)	0.9	0.9	-	1.0	-	0.9	-	-	0.9	0.9	-	0.9	-

자료: 강원랜드, 유진투자증권 주: EPS는 annualized 기준

도표 2. **강원랜드 분기 실적 추이 및 전망**

(십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24P	4Q24E	2023	2024E	2025E
매출액	358	331	374	325	368	338	376	337	1,389	1,419	1,489
Y0Y%	57.9%	6.3%	-5.9%	-2.8%	2.9%	2.1%	0.4%	3.7%	9.3%	2.2%	4.9%
카지노	306	294	320	286	316	305	320	296	1,206	1,238	1,299
비카지노	52	37	54	40	52	33	55	42	183	182	189
영업이익	70	82	92	39	76	74	93	49	282	292	318
OPM(%)	19.5%	24.8%	24.5%	11.9%	20.6%	21.9%	24.8%	14.6%	20.3%	20.6%	21.4%
<i>Y0Y%</i>	561.9%	17.3%	-22.7%	110.9%	8.8%	-9.9%	1.4%	27.0%	29.7%	3.5%	8.9%
당기순이익	102	91	74	74	93	161	92	71	341	417	312
지배 주주순 이익	102	91	74	74	93	161	92	71	341	417	312

자료: 유진투자증권

강원랜드(035250.KS) 재무제표

(단위단액명) 2022A 2033A 2024부 2025부 2025부 2026부 전체상계 4,168 4,469 4,669 4,485 4,992 4,993 4,994 4,995 4,925 4,905 1,9	대차대조표						손익계산서					
# 사용하여 1.329 1.330 1.501 1.505 1.505 1.60		2022A	2023A	2024F	2025F	2026F		2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동사산 1,027 9,050 1,050 1,058 1,016 1,058 1,050 1,052 1,050	자산총계	4,168	4,449	4,695	4,845	4,992		1,271	1,389	1,419	1,489	1,547
변경자산 1,077 945 1,054 1,106 1,1158 애플하기 972 979 996 1,055 1,054 1,075 1,175 1,184 1,075 1	유동자산	1,329	1,391	1,501	1,558		증기율(%)	61.2	9.3	2.2	4.9	3.9
제공자산 4	현금성자산	1,027	945	1,054	1,106	1,158	매 출 원가	922	979	996	1,035	1,075
비유유자산 1578 1221 1906 2004 2,085 8년이에 218 222 222 223 236 2376 247 248 249 247 35 38 32 248 247 248 247 35 248 249 248 249 248 248 249 248 248 249 248 248 249 248 248 249 248 248 249 248 248 249 248 248 249 248 249 248 249 248 248 249 248 248 248 249 248 248 249 248 248 249 248 248 249 248	매출채권	22	24	22	23	24	매 출총 이익	349	409	423	454	472
투위자산 1,578 1,821 1,926 2,004 2,085 1,936 2,138 32, 2,92 318 33, 32 2,83 1,14 3,14 3,14 3,14 3,14 3,14 3,14 3,1	재고자산	4	6	4	5	5	판매 및 일반관리비	131	127	131	136	141
유용자산 1,258 1,224 1,227 1,236	비유동자산	2,839	3,058	3,194	3,286	3,376	기타영업손익	15	(3)	3	3	4
개념	투자자산	1,578	1,821	1,926	2,004	2,085	영업이익	218	282	292	318	332
부름하기 152 771 794 83 856 출가율(%) 1,0084 226 46 115 51 51 51 51 55 51 521 683 701 727 762 788 9월의수의 500 101수의 28 32 33 34 33 33 34 35 35 35	유형자산	1,258	1,234	1,242	1,237	1,236	증가율(%)	흑전	29.7	3.5	8.9	4.3
유동에서 688 701 727	기타	3	2	27	45	55	EBITDA	296	363	380	423	445
매입	부채 총 계	752	771	794	830	856	증가율(%)	1,008.4	22.6	4.6	11.5	5.1
유통성이자부에 3 6 7 7 7 7 0시비용 2 8 3 3 3 3 3 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	유 동 부채	688	701	727	762	788	영업외손익	(50)	175	248	99	95
기타 104 74 75 76 76 76 174 기년 20 2 2 11대중위에 65 70 67 67 25 25 2 2 2 11대중위에 65 70 67 67 25 25 2 2 2 11대중위에 65 70 67 67 67 25 25 2 2 2 11대중위에 65 75 25 25 2 2 2 11대중위에 168 457 540 416 427 기타 2 15 15 15 16 17 증가옵션에 168 457 540 416 427 기타 2 15 3678 3901 4015 4,136 발생하는 11대 341 172 181 122 120 14대 181 341 3,678 3,901 4,015 4,136 발생하는 11대 341 172 181 123 104 107 지배자분 3,415 3,678 3,901 4,015 4,136 발자운에에 116 341 417 312 320 전체분 107 107 107 107 107 107 3가옵션에 조선 1948 224 (25.1) 2,55 기타 (11대 341 417 312 320 이익업어급 3,353 3,616 3,839 3,952 4,074 3가옵션에 3,353 3,616 3,839 3,952 4,074 3가옵션에 3,353 3,616 3,839 3,952 4,074 3가옵션에 3,415 3,678 3,001 4,015 4,136 발생하는 11대 341 417 312 320 이익업어급 3,353 3,616 3,839 3,952 4,074 3가옵션에 3,415 3,678 3,001 4,015 4,136 3,1415 4,141 3,141	매입채무	581	621	645	679	704	이자수익	28	32	33	34	35
비유통이사부채 63 55 52 52 52 세찬년이막 168 457 540 416 427 기타 2 15 15 16 17 증가용(%) 130 450 416 427 기타 2 2 15 15 16 17 증가용(%) 130 450 416 427 기타 3 415 3,678 3,901 4,015 4,136 범인에나용 52 116 123 104 107 지배지는 3,415 3,678 3,901 4,015 4,136 범인에나용 52 116 123 104 107 지배지는 107 107 107 107 107 6가 107 증가용(%) 혹전 1948 22.4 (25.1) 2.55 지분임에다 129 129 129 129 129 기사 116 341 417 312 300 이익임에다 3,353 3,616 3,839 3,952 4,074 증가용(%) 혹전 1948 22.4 (25.1) 2.55 기타 (174) (174) (174) (174) (174) (174) 비기에자본 (0) 10) (0) (0) (0) (0) 이익임에다 3,353 3,616 3,839 3,952 4,074 증가용(%) 혹전 1948 22.4 (25.1) 2.55 기타 (174) (174) (174) (174) (174) (174) 비기에자본 (0) 10) (0) (0) (0) (0) 지바지라본 0 (0) (0) (10) (10) (10) (10) (10) (10)	유동성이자부채	3	6	7	7	7	이자비용	2	8	3	3	3
바 <table-cell> 변경 15</table-cell>		104	74	75	76	76	지분법손익	0	(7)	1	2	2
자본층계 3,415 3,678 3,901 4,015 4,136 범인에 등 2 116 123 104 107 107 1에게선 3,415 3,678 3,901 4,015 4,136 범인에 등 116 341 477 312 320 전체적 1세계전 3,415 3,678 3,901 4,015 4,136 범진에 등 116 341 477 312 320 전체적 1세계전 129 129 129 129 129 129 대체주자보 116 341 477 312 320 이익안에급 3,353 3,616 3,839 3,952 4,074 급기념(%) 후전 194.9 22.4 (25.1) 2.5 기타 (174) (17	비유 동 부채	65	70	67	68	68	기타영업손익	(76)	157	217	66	61
자본층계 3,415 3,678 3,901 4,015 4,136 범인배임 52 116 123 104 107 기재체본 3,415 3,678 3,901 4,015 4,136 당기순이역 116 341 417 312 320 지본금 107 107 107 107 107 313 320 320 지본금 116 129 129 129 129 129 129 129 129 129 129	비유동이자부채	63			52	52	세전순이익	168	457	540	416	427
재	기타	2	15	15	16	17	증가율(%)	흑전	172.4	18.1	(22.9)	2.5
유보금	자 본총 계	3,415	3,678	3,901	4,015	4,136	법인세비용	52	116	123	104	107
자본양에급 129 129 129 129 대29 지대주주시본 116 341 417 312 320 이익임여급 3,353 3,616 3,839 3,952 4,074 대기사 대기사 변 (0) (0) (0) (0) (0) (0) (0) 대기사대자본 (0) (1) (1) (1) 대기사대자본 (0) (1) (1) (1) (1) 대기사대자본 (0) (1) (1) (1) (1) 대기사대자본 (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1) (1)	지배지분	3,415	3,678	3,901	4,015	4,136	당기순이익	116	341	417	312	320
마임임어금 (174)	자본금	107	107	107	107	107	증가율(%)	흑전	194.8	22.4	(25.1)	2.5
지하는	자본잉여금	129	129	129	129	129	지배주주지분	116	341	417	312	320
비지배자본 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	이익잉여금	3,353	3,616	3,839	3,952	4,074	증가율(%)	흑전	194.9	22.4	(25.1)	2.5
자신 수 전 등 전 등 전 등 전 등 전 등 전 등 전 등 전 등 전 등 전	기타	(174)	(174)	(174)	(174)	(174)	비지배지분	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
충천입금	비지배지분	0	(0)	(0)	(0)	(0)	EPS(원)	540	1,593	1,950	1,460	1,497
한 경험금 변경 (962) (884) (996) (1,047) (1,099) 증가율(%) 축천 1949 2.24 (25.1) 2.55 전급름표 (단위·선약원) 2022A 2023A 2024F 2025F 2026F 영업현금 420 338 511 446 453 주당지표(원) 당기순이익 116 341 417 312 320 EPS 540 1,593 1,950 1,460 1,497 자산상각비 78 80 88 105 113 BPS 15,964 17,191 18,203 18,765 19,332 기타비현금생순익 1111 (63) (1112 (55) (5) DPS 350 930 930 1,040 1,110 원건사본증감 119 (7) 100 300 21 발류에이선(배/%)	자 본총 계	3,415	3,678	3,901	4,015	4,136	증가율(%)	흑전		22.4	(25.1)	2.5
현금호름표 (단위:십약원) 2022A 2023A 2024F 2025F 2026F 영합현금 420 338 511 446 453 주당자표(원) 당기순이익 116 341 417 312 320 EPS 540 1,593 1,950 1,460 1,497 자산상각비 78 80 88 105 113 BPS 15,964 17,191 18,236 18,765 19,332 기타비현금성손익 111 (63) (112) (5) (5) DPS 350 930 930 1,040 1,110 운전자본증강 119 (7) 100 30 21 빨루에선선(배%) 마출채권감소(증가) (2) 1 1 1 (1) (1) PER 42.9 10.0 8.6 11.5 11.2 재고자산감소(증가) (1) (1) 1 (0) (0) PBR 1.5 0.9 0.9 0.9 0.9 0.9 미에채무증가(감소) 141 12 19 35 25 EV/EBITDA 13.5 7.0 6.8 6.0 5.6 1月 (20) (19) 79 (3) (3) 배당수익을 1.5 5.8 5.5 6.2 6.6 투자현금 (524) (203) 9 (218) (225) PCR 16.3 9.6 9.1 8.6 8.3 단기투자자산감소 1,114 733 456 (23) (24) 수익성(%) 장기투자증권감소 0 0 (33) (67) (70) 영업이익을 17.1 20.3 20.6 21.4 21.4 설비투자 29 71 84 76 79 EBITDA이익을 23.3 26.1 26.7 28.4 28.8 유형자산처분 (1) (0) (32) (43) (43) (43) ROE 35 9.6 11.0 7.9 7.9 (44) 전원금 (1) (70) (191) (199) (199) (199) 전원이익을 12.3 26.1 26.7 28.4 28.8 유형자산처분 (1) (70) (191) (199) (199) (199) 전원(배/%) 자본증가 (1) 1 (2) 0 0 0 전원(배/%) 자본증가 (1) 1 (89) (199) (199) 선원(배/%) 자본증가 (1) 1 (6) (55 329 29 29 이자보산바바울 119.1 36.9 110.0 124.0 129.3 126.1 20.7 126.6 (62.0 67.1 66.7 20.7 126.6 (6	총차입금	66	61	59	59	59	수정EPS(원)	540	1,593	1,950	1,460	1,497
(단위:섭역원) 2022A 2023A 2024F 2025F 2026F 영업현금 420 338 511 446 453 주당지표(원) 당기순이익 116 341 417 312 320 EPS 540 1,593 1,950 1,460 1,497 자산상각비 78 80 88 105 113 BPS 15,964 17,191 18,236 18,765 19,332 기간타비현금성손익 111 (63) (112) (5) (5) DPS 350 930 930 1,040 1,110 원건산본급감 119 (7) 100 30 21 발류에이션(배,%) 만함 350 930 930 1,040 1,110 원건산본급감 119 (7) 100 30 21 발류에이션(배,%) 만함 350 930 930 1,040 1,110 원건산본급감 119 (7) 1 (1) 1 (1) PER 42,9 10,0 8.6 11.5 11.2 대화사건감소(증가) (1) (1) 1 (0) (0) PBR 1.5 0,9 0,9 0,9 0,9 0,9 0,9 미입채무증가(감소) 1,41 12 19 35 25 EV/EBITDA 13.5 7,0 6.8 6.0 5.6 기타 (20) (19) 79 (3) (3) 방태당수익을 1.5 5.8 5.5 6.2 6.6 등 기타 (20) (19) 79 (3) (3) 당반당수익을 1.5 5.8 5.5 6.2 6.6 등 기타 성반자산감소 1,114 733 456 (23) (24) 전기부자산감소 1,114 733 456 (23) (24) 전기부산(%) 전기부산(사) 전기부산(사	순차입금	(962)	(884)	(996)	(1,047)	(1,099)	증가율(%)	흑전	194.9	22.4	(25.1)	2.5
(단위:섭역원) 2022A 2023A 2024F 2025F 2026F 영업현금 420 338 511 446 453 주당지표(원) 당기순이익 116 341 417 312 320 EPS 540 1,593 1,950 1,460 1,497 자산상각비 78 80 88 105 113 BPS 15,964 17,191 18,236 18,765 19,332 기간타비현금성손익 111 (63) (112) (5) (5) DPS 350 930 930 1,040 1,110 원건산본급감 119 (7) 100 30 21 발류에이션(배,%) 만함 350 930 930 1,040 1,110 원건산본급감 119 (7) 100 30 21 발류에이션(배,%) 만함 350 930 930 1,040 1,110 원건산본급감 119 (7) 1 (1) 1 (1) PER 42,9 10,0 8.6 11.5 11.2 대화사건감소(증가) (1) (1) 1 (0) (0) PBR 1.5 0,9 0,9 0,9 0,9 0,9 0,9 미입채무증가(감소) 1,41 12 19 35 25 EV/EBITDA 13.5 7,0 6.8 6.0 5.6 기타 (20) (19) 79 (3) (3) 방태당수익을 1.5 5.8 5.5 6.2 6.6 등 기타 (20) (19) 79 (3) (3) 당반당수익을 1.5 5.8 5.5 6.2 6.6 등 기타 성반자산감소 1,114 733 456 (23) (24) 전기부자산감소 1,114 733 456 (23) (24) 전기부산(%) 전기부산(사) 전기부산(사	47-2-						70E3131#					
영합현금 420 338 511 446 453 주당지표(연) 116 341 417 312 320 EPS 540 15,964 17,191 18,236 18,765 19,332 기반하는 상반시간 78 80 88 8105 113 BPS 15,964 17,191 18,236 18,765 19,332 기반비급성순익 111 630 (112) (5) DPS 350 930 930 1,040 1,100 2 전자본증강 119 (7) 100 30 21 발류에이션(배)						2225	<u> 수요누사시표</u>			22215		2225
당기순이익 116 341 417 312 320 EPS 540 1,593 1,593 1,490 1,497 자산상각비 78 80 88 105 113 BPS 15,644 17,191 18,236 18,765 19,332 기타비련금성손의 111 (63) (112) (5) (5) DPS 350 930 930 1,040 1,110 원건사본증감 1119 (7) 100 30 (2) 빨류에이션배%) "마출체검감소(증가) (1) (1) 1 1 (0) (0) PBR 42,9 10,0 8.6 11.5 11.2 제고자산감소(증가) (1) (1) 1 (0) (0) PBR 1.5 0,9 0,9 0,9 0,9 0,9 0,9 0,0 0,9 0,0 0,0							751-177(01)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산상각비 78 80 88 105 113 BPS 15,064 17,191 18,236 18,765 19,332 기타비현금성손의 111 (63) (112) (5) (5) DPS 350 930 930 1,040 1,110 원건차본증감 119 (7) 100 30 21 <mark>밸류에이션(배%)</mark> 마출채권감소(증가) (1) (1) 1 (1) (1) PER 42,9 10,0 8.6 11.5 11.2 제고자산감소(증가) (1) (1) 1 (0) (0) PBR 1.5 0.9 0.9 0.9 0.9 0.9 대입채무증가(감소) 141 12 19 35 25 EV/EBITDA 13.5 7.0 6.8 6.0 5.6 기타 (20) (19) 79 (3) (3) 배당수익율 1.5 5.8 5.5 6.2 6.6 투자현금 (524) (203) 9 (218) (225) PCR 16.3 9.6 9.1 8.6 83 단기투자자산감소 1,114 733 456 (23) (24) 장기투자증권감소 0 0 0 (33) (67) (70) 영업이익율 17.1 20.3 20.6 21.4 21.4 설비투자 29 71 84 76 79 EBITDA이익율 23.3 26.1 26.7 28.4 28.8 유형자산처분 (1) (0) (32) (43) (43) (43) ROE 35 9.0 11.0 7.9 7.9 자원금증가 (1) 1 (2) 0 0 0 순이익율 9.1 24.5 29.4 21.0 20.7 무형자산처분 (1) (70) (191) (199) (199) (199) (199) 사원금구급 (1) (70) (191) (199) (199) (199) 사원금구급 (1) (70) (191) (189) (199) (199) 사원금구급 (1) (10) (166 495 524 524 525 8.4산회관을 193.2 198.4 206.5 204.5 205.1 전급증가 (10) 166 495 524 524 525 8.4산회관을 7.3 20.3 20.3 20.3 20.3 20.3 20.3 20.3 20								- 40	4 500			
기타비현금성손익 111 (63) (112) (5) (5) (5) DPS 350 930 930 1,040 1,110 연건사본증감 119 (7) 100 30 21											•	
문전사본증감 119 (7) 100 30 21 <mark>밸류에이션(배%)</mark> 매출채권감소(증가) (2) 1 1 1 (1) (1) PER 42.9 10.0 8.6 11.5 11.2 대고사산감소(증가) (1) (1) 1 (0) (0) PBR 1.5 0.9 0.9 0.9 0.9 0.9 대입채무증가(감소) 141 12 19 35 25 EV/EBITDA 13.5 7.0 6.8 6.0 5.6 기타 (20) (19) 79 (3) (3) (3) 배당수익율 1.5 5.8 5.5 6.2 6.6 투자현금 (524) (203) 9 (218) (225) PCR 16.3 9.6 9.1 8.6 8.3 단기투자자산감소 1,114 733 456 (23) (24) 주익성(%) 강기투자증권감소 0 0 0 (33) (67) (70) 영업이익율 17.1 20.3 20.6 21.4 21.4 설비투자 29 71 84 76 79 EBITDA이익율 23.3 26.1 26.7 28.4 28.8 유형자산처분 (1) (0) (32) (43) (43) ROE 3.5 9.6 11.0 7.9 7.9 전원전상 (1) (0) (32) (43) (43) ROE 3.5 9.6 11.0 7.9 7.9 전원전상 (1) (70) (191) (199) (199) ROIC 11.2 16.5 18.0 19.8 20.7 자산금증가 (1) 1 (2) 0 0 0 안정성 (배,%) 자본증가 (1) 1 (2) 0 0 0 안정성 (배,%) 자본증가 (1) 1 (189) (199) (199) 유당비율 193.2 198.4 20.5 20.4 20.5 19.3 기초관금 (10) 71 189 199 199 유당비율 193.2 198.4 20.5 20.4 20.5 19.3 기초관금 (10) 166 495 524 활동성 (3) 193.2 198.4 20.5 20.4 20.3 기초관금 (10) 166 495 524 활동성 (3) 193.2 198.8 20.7 20.8 20.9 29 29 29 29 29 29 29 29 29 29 29 29 29												
매출채권감소(증가) (2) 1 1 1 (1) (1) PER 42.9 10.0 8.6 11.5 11.2 대고자산감소(증구) (1) (1) 1 (0) (0) PBR 1.5 0.9 0.9 0.9 0.9 0.9 0.9 대입채무증가(감소) 141 12 19 35 25 EV/EBITDA 13.5 7.0 6.8 6.0 5.6 기타 (20) (19) 79 (3) (3) 배당수익율 1.5 5.8 5.5 6.2 6.6 투자현금 (524) (203) 9 (218) (225) PCR 16.3 9.6 9.1 8.6 8.3 단기투자자산감소 1,114 733 456 (23) (24) 장기투자증권감소 0 0 0 (33) (67) (70) 영업이익율 17.1 20.3 20.6 21.4 21.4 설비투자 29 71 84 76 79 EBITDA이익율 23.3 26.1 26.7 28.4 28.8 유형자산처분 0 1 0 0 0 0 순이익율 9.1 24.5 29.4 21.0 20.7 무형자산처분 (1) (0) (32) (43) (43) ROE 3.5 9.6 11.0 7.9 7.9 자꾸현금 (1) (70) (191) (199) (199) ROIC 11.2 16.5 18.0 19.8 20.7 차입금증가 (1) 1 (189) (199) (199) 순차입금/자기자본 (28.2) (24.0) (25.5) (26.1) (26.6) 배당금기급 0 71 189 199 199 순차입금/자기자본 (28.2) (24.0) (25.5) (26.1) (26.6) 배당금기급 0 71 189 199 199 수차입금/자기자본 (38.2) 198.4 20.5 20.5 20.5 1원금증감 (105) 65 329 29 29 이자보상배율 119.1 36.9 110.0 124.0 129.3 기초현금 20.6 101 166 495 524 552 총자산회전율 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 (37.5) (26.5) 대당금이 101 166 495 524 552 총자산회전율 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 (37.5) (26.5) 대당로이어 305 358 395 417 432 매출채권회전율 75.8 59.6 62.0 67.1 66.7 Gross Investment 1,519 943 347 166 181 재고자산회전율 342.0 290.8 287.9 334.1 332.4 Free Cash Flow (1,215) (585) 47 251 251 매입채무회전율 2.5 2.3 2.2 2.2 2.2								350	930	930	1,040	1,110
재고자산감소(증가) (1) (1) (1) 1 (0) (0) PBR 1.5 0.9 0.9 0.9 0.9 0.9 이 마입채무증가(감소) 141 12 19 35 25 EV/EBITDA 13.5 7.0 6.8 6.0 5.6 기타 (20) (19) 79 (3) (3) 배당수익율 1.5 5.8 5.5 6.2 6.6 투자현금 (524) (203) 9 (218) (225) PCR 16.3 9.6 9.1 8.6 8.3 단기투자자산감소 1,114 733 456 (23) (24) 수익성(%) 장기투자증권감소 0 0 0 (33) (67) (70) 영업이익율 17.1 20.3 20.6 21.4 21.4 설비투자 29 71 84 76 79 EBITDA이익율 23.3 26.1 26.7 28.4 28.8 유형자산처분 1 (1) (0) (32) (43) (43) (43) ROE 3.5 9.6 11.0 7.9 7.9 전청산처분 (1) (0) (32) (43) (43) (43) ROE 3.5 9.6 11.0 7.9 7.9 전청산처분 (1) (70) (191) (199) (199) ROIC 11.2 16.5 18.0 19.8 20.7 작원증가 (1) (1) (189) (199) (199) 순차업금/자기자본 (28.2) (24.0) (25.5) (26.1) (26.6) 배당금지급 0 71 189 199 199 유동비율 193.2 198.4 206.5 204.5 205.1 한금 증감 (105) 65 329 29 29 이자보상배율 119.1 36.9 110.0 124.0 129.3 기원현금 206 101 166 495 524 활동성(회) 119.1 166 495 524 활동성(회) 119.1 166 495 524 동자산회전율 75.8 59.6 62.0 67.1 66.7 Gross Investment 1,519 943 347 166 181 재고자산회전율 342.0 290.8 287.9 334.1 332.4 Free Cash Flow (1,215) (585) 47 251 251 매입채무회전율 2.5 2.3 2.2 2.2 2.2												
대입채무증가(감소) 141 12 19 35 25 EV/EBITDA 13.5 7.0 6.8 6.0 5.6 7년 (20) (19) 79 (3) (3) 대당수익율 1.5 5.8 5.5 6.2 6.6 등자현금 (524) (203) 9 (218) (225) PCR 16.3 9.6 9.1 8.6 8.3 단기투자자산감소 1,114 733 456 (23) (24) 수익성(%) 경기투자증권감소 0 0 0 (33) (67) (70) 영업이익율 17.1 20.3 20.6 21.4 21.4 설비투자 29 71 84 76 79 EBITDA이익율 23.3 26.1 26.7 28.4 28.8 유형자산처분 0 1 0 0 0 0 순이익율 9.1 24.5 29.4 21.0 20.7 무형자산처분 (1) (0) (32) (43) (43) ROE 3.5 9.6 11.0 7.9 7.9 자연금증가 (1) (70) (191) (199) (199) ROIC 11.2 16.5 18.0 19.8 20.7 작업증가 (1) 1 1 (2) 0 0 0 안정성 (배%) 자원금증가 (1) 1 1 (2) 0 0 안정성 (배%) 자원금증가 (1) (189) (199) (199) 순차입금/자기자본 (28.2) (24.0) (25.5) (26.1) (26.6) 배당금지급 0 7.1 189 199 199 유동비율 193.2 198.4 206.5 204.5 205.1 한금 증감 (105) 65 329 29 29 이자보산배율 119.1 36.9 110.0 124.0 129.3 기본현금 206 101 166 495 524 동사산회전율 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 Gross Cash flow 305 358 395 417 432 매출차권회전율 75.8 59.6 62.0 67.1 66.7 Gross Investment 1,519 943 347 166 181 재고자산회전율 342.0 290.8 287.9 334.1 332.4 Free Cash Flow (1,215) (585) 47 251 251 매입채무회전율 2.5 2.3 2.2 2.2												
기타 (20) (19) 79 (3) (3) 배당수익율 1.5 5.8 5.5 6.2 6.6 년자현금 (524) (203) 9 (218) (225) PCR 16.3 9.6 9.1 8.6 8.3 전기투자자산감소 1,114 733 456 (23) (24)												
투자현금 (524) (203) 9 (218) (225) PCR 16.3 9.6 9.1 8.6 8.3 단기투자자산감소 1,114 733 456 (23) (24) 수익성(%) ************************************												
단기투자자산감소 1,114 733 456 (23) (24) 수익성(%) 장기투자증권감소 0 0 (33) (67) (70) 영업이익율 17.1 20.3 20.6 21.4 21.4 설비투자 29 71 84 76 79 EBITDA이익율 23.3 26.1 26.7 28.4 28.8 유형자산처분 0 1 0 0 0 0 순이익율 9.1 24.5 29.4 21.0 20.7 무형자산처분 (1) (0) (32) (43) (43) ROE 3.5 9.6 11.0 7.9 7.9 7.9 자연금증가 (1) 1 (2) 0 0 0 안정성 (배,%) 자본증가 0 (71) (189) (199) (199) 순차입금/자기자본 (28.2) (24.0) (25.5) (26.1) (26.6) 배당금지급 0 71 189 199 199 유동비율 193.2 198.4 206.5 204.5 205.1 한금 증감 (105) 65 329 29 29 이자보상배율 119.1 36.9 110.0 124.0 129.3 기초현금 206 101 166 495 524 활동성 (회) 기밀현금 101 166 495 524 552 총자산회전율 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 Gross Cash flow 305 358 395 417 432 매출채권회전율 75.8 59.6 62.0 67.1 66.7 Gross Investment 1,519 943 347 166 181 재고자산회전율 342.0 290.8 287.9 334.1 332.4 Free Cash Flow (1,215) (585) 47 251 251 매입채무회전율 2.5 2.3 2.2 2.2 2.2												
장기투자증권감소 0 0 (33) (67) (70) 영업이익율 17.1 20.3 20.6 21.4 21.4 설비투자 29 71 84 76 79 EBITDA이익율 23.3 26.1 26.7 28.4 28.8 유형자산처분 0 1 0 0 0 순이익율 9.1 24.5 29.4 21.0 20.7 무형자산처분 (1) (0) (32) (43) (43) ROE 3.5 9.6 11.0 7.9 7.9 자연금증가 (1) 1 (2) 0 0 0 안정성 (배,%) 자본증가 0 (71) (189) (199) (199) 순차입금/자기자본 (28.2) (24.0) (25.5) (26.1) (26.6) 배당금지급 0 71 189 199 199 유동비율 193.2 198.4 206.5 204.5 205.1 한금 증감 (105) 65 329 29 29 이자보상배율 119.1 36.9 110.0 124.0 129.3 기초현금 206 101 166 495 524 활동성 (회) 기발현금 101 166 495 524 552 총자산회전율 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 Gross Cash flow 305 358 395 417 432 매출채권회전율 75.8 59.6 62.0 67.1 66.7 Gross Investment 1,519 943 347 166 181 재고자산회전율 342.0 290.8 287.9 334.1 332.4 Free Cash Flow (1,215) (585) 47 251 251 매입채무회전율 2.5 2.3 2.2 2.2 2.2								16.3	9.6	9.1	8.6	8.3
설비투자 29 71 84 76 79 EBITDA이익율 23.3 26.1 26.7 28.4 28.8 유형자산처분 0 1 0 0 0 순이익율 9.1 24.5 29.4 21.0 20.7 무형자산처분 (1) (0) (32) (43) (43) ROE 3.5 9.6 11.0 7.9 7.9 개부현금 (1) (70) (191) (199) (199) ROIC 11.2 16.5 18.0 19.8 20.7 차입금증가 (1) 1 (2) 0 0 만청성 (배,%) 가본증가 0 (71) (189) (199) (199) 순차입금/자기자본 (28.2) (24.0) (25.5) (26.1) (26.6) 배당금지급 0 71 189 199 199 유동비율 193.2 198.4 206.5 204.5 205.1 한금 증감 (105) 65 329 29 29 이자보상배율 119.1 36.9 110.0 124.0 129.3 기초현금 206 101 166 495 524 활동성 (회) 기발현금 101 166 495 524 552 총자산회전율 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 Gross Cash flow 305 358 395 417 432 매출채권회전율 75.8 59.6 62.0 67.1 66.7 Gross Investment 1,519 943 347 166 181 재고자산회전율 342.0 290.8 287.9 334.1 332.4 Free Cash Flow (1,215) (585) 47 251 251 매입채무회전율 2.5 2.3 2.2 2.2 2.2		•										
유형자산처분 (1) (0) (32) (43) (43) ROE 3.5 9.6 11.0 7.9 7.9 재무현금 (1) (70) (191) (199) (199) ROC 11.2 16.5 18.0 19.8 20.7 차입금증가 (1) 1 (2) 0 0 0 안정성 (배,%) 자본증가 0 (71) (189) (199) (199) 순차입금/자기자본 (28.2) (24.0) (25.5) (26.1) (26.6) 배당금지급 0 71 189 199 199 유동비율 193.2 198.4 206.5 204.5 205.1 현금 증감 (105) 65 329 29 29 이자보상배율 119.1 36.9 110.0 124.0 129.3 기초현금 206 101 166 495 524 활동성 (회) 기말현금 101 166 495 524 552 총자산회전율 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 Gross Cash flow 305 358 395 417 432 매출채권회전율 75.8 59.6 62.0 67.1 66.7 Gross Investment 1,519 943 347 166 181 재고자산회전율 342.0 290.8 287.9 334.1 332.4 Free Cash Flow (1,215) (585) 47 251 251 매입채무회전율 2.5 2.3 2.2 2.2												
무형자산처분 (1) (0) (32) (43) (43) (43) ROE 3.5 9.6 11.0 7.9 7.9 재무현금 (1) (70) (191) (199) (199) ROIC 11.2 16.5 18.0 19.8 20.7 차입금증가 (1) 1 (2) 0 0 0 안정성 (배,%) 자본증가 0 (71) (189) (199) (199) 순차입금/자기자본 (28.2) (24.0) (25.5) (26.1) (26.6) 배당금지급 0 71 189 199 199 유동비율 193.2 198.4 206.5 204.5 205.1 현금 증감 (105) 65 329 29 29 이자보상배율 119.1 36.9 110.0 124.0 129.3 기초현금 206 101 166 495 524 활동성 (회) 기말현금 101 166 495 524 552 총자산회전율 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 Gross Cash flow 305 358 395 417 432 매출채권회전율 75.8 59.6 62.0 67.1 66.7 Gross Investment 1,519 943 347 166 181 재고자산회전율 342.0 290.8 287.9 334.1 332.4 Free Cash Flow (1,215) (585) 47 251 251 매입채무회전율 2.5 2.3 2.2 2.2												
재무현금 (1) (70) (191) (199) (199) ROIC 11.2 16.5 18.0 19.8 20.7 차입금증가 (1) 1 (2) 0 0 0 안정성 (배,%) 자본증가 0 (71) (189) (199) (199) 순차입금/자기자본 (28.2) (24.0) (25.5) (26.1) (26.6) 반당금지급 0 71 189 199 199 유동비율 193.2 198.4 206.5 204.5 205.1 한금 증감 (105) 65 329 29 29 이자보상배율 119.1 36.9 110.0 124.0 129.3 기초현금 206 101 166 495 524 활동성 (회) 기말현금 101 166 495 524 552 총자산회전율 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 Gross Cash flow 305 358 395 417 432 매출채권회전율 75.8 59.6 62.0 67.1 66.7 Gross Investment 1,519 943 347 166 181 재고자산회전율 342.0 290.8 287.9 334.1 332.4 Free Cash Flow (1,215) (585) 47 251 251 매입채무회전율 2.5 2.3 2.2 2.2 2.2												
차입금증가 (1) 1 (2) 0 0 (199) (199) 순차입금/자기자본 (28.2) (24.0) (25.5) (26.1) (26.6) 생당금지급 0 71 189 199 199 유동비율 193.2 198.4 206.5 204.5 205.1 현금 증감 (105) 65 329 29 29 이자보상배율 119.1 36.9 110.0 124.0 129.3 기초현금 206 101 166 495 524 활동성(회) 기발현금 101 166 495 524 552 총자산회전율 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 Gross Cash flow 305 358 395 417 432 매출채권회전율 75.8 59.6 62.0 67.1 66.7 Gross Investment 1,519 943 347 166 181 재고자산회전율 342.0 290.8 287.9 334.1 332.4 Free Cash Flow (1,215) (585) 47 251 251 매입채무회전율 2.5 2.3 2.2 2.2 2.2			. ,									
자본증가 0 (71) (189) (199) (199) 순차입금/자기자본 (28.2) (24.0) (25.5) (26.1) (26.6) 배당금지급 0 71 189 199 199 유동비율 193.2 198.4 206.5 204.5 205.1 한금 증감 (105) 65 329 29 29 이자보상배율 119.1 36.9 110.0 124.0 129.3 기초현금 206 101 166 495 524 활동성(회) 기말현금 101 166 495 524 552 총자산회전율 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 Gross Cash flow 305 358 395 417 432 매출채권회전율 75.8 59.6 62.0 67.1 66.7 Gross Investment 1,519 943 347 166 181 재고자산회전율 342.0 290.8 287.9 334.1 332.4 Free Cash Flow (1,215) (585) 47 251 251 매입채무회전율 2.5 2.3 2.2 2.2 2.2								11.2	16.5	18.0	19.8	20.7
배당금지급 0 71 189 199 199 유동비율 193.2 198.4 206.5 204.5 205.1 현금 증감 (105) 65 329 29 29 이사보상배율 119.1 36.9 110.0 124.0 129.3 기초현금 206 101 166 495 524 552 활동성 (회) 71말현금 101 166 495 524 552 총자산회전율 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 Gross Cash flow 305 358 395 417 432 매출채권회전율 75.8 59.6 62.0 67.1 66.7 Gross Investment 1,519 943 347 166 181 재고자산회전율 342.0 290.8 287.9 334.1 332.4 Free Cash Flow (1,215) (585) 47 251 251 매입채무회전율 2.5 2.3 2.2 2.2 2.2								(0.0.0)	(0.4.0)	(0.5.5)	(0.5.4)	(0.5.5)
현금 증감 (105) 65 329 29 29 이자보상배율 119.1 36.9 110.0 124.0 129.3 기초현금 206 101 166 495 524 활동성 (회) 기말현금 101 166 495 524 552 총자산회전율 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 Gross Cash flow 305 358 395 417 432 매출채권회전율 75.8 59.6 62.0 67.1 66.7 Gross Investment 1,519 943 347 166 181 재고자산회전율 342.0 290.8 287.9 334.1 332.4 Free Cash Flow (1,215) (585) 47 251 251 매입채무회전율 2.5 2.3 2.2 2.2 2.2												
기초현금 206 101 166 495 524 활동성 (회) 기말현금 101 166 495 524 552 총자산회전율 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3												
<u>기말현금</u> 101 166 495 524 552 총자산회전율 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 0.3 Gross Cash flow 305 358 395 417 432 매출채권회전율 75.8 59.6 62.0 67.1 66.7 Gross Investment 1,519 943 347 166 181 재고자산회전율 342.0 290.8 287.9 334.1 332.4 Free Cash Flow (1,215) (585) 47 251 251 매입채무회전율 2.5 2.3 2.2 2.2 2.2								119.1	36.9	110.0	124.0	129.3
Gross Cash flow 305 358 395 417 432 매출채권회전율 75.8 59.6 62.0 67.1 66.7 Gross Investment 1,519 943 347 166 181 재고자산회전율 342.0 290.8 287.9 334.1 332.4 Free Cash Flow (1,215) (585) 47 251 251 매입채무회전율 2.5 2.3 2.2 2.2 2.2												
Gross Investment 1,519 943 347 166 181 재고자산회전율 342.0 290.8 287.9 334.1 332.4 Free Cash Flow (1,215) (585) 47 251 251 매입채무회전율 2.5 2.3 2.2 2.2												
Free Cash Flow (1,215) (585) 47 251 251 매입채무회전율 2.5 2.3 2.2 2.2 2.2												
		(1,215)	(585)	47	251	251	배입재무회선율	2.5	2.3	2.2	2.2	2.2

Free Cash Flow 자료: 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유기증권 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 계작물로서 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 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율 종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%) 추천기준일 종가대비 +50%이상 · STRONG BUY(매수) 0% · BUY(매수) 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 95% · HOLD(중립) 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 4% · REDUCE(매도) 추천기준일 종가대비 -10%미만 1% (2024.09.30 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역 강원랜드(035250.KS) 주가 및 목표주가 추이 목표가격 괴리율(%) 담당 애널리스트: 이현지 추천일자 투자의견 목표가(원) 대상시점 평균주가대비 최고(최저)주가대비 2024-10-15 Buy 22.000 1년 -24.7 2024-10-29 Buy 22,000 1년 (원) 강원랜드 50,000 - 목표주가 45,000 40,000 35,000 30,000 25,000 20.000 15,000 10,000 5,000 23/02 22/10 23/06 23/10 24/02 24/06 24/10