

코스메카코리아

Bloomberg Code (241710)

Reuters Code (241710.KQ)



주가 (11월 6일)

33,200원

시가총액

354.6십억원

Analyst

박현진 연구위원

02-3772-1563

✉ hpark@shinhan.com

주지은 연구원

02-3772-1575

✉ jieun.ju@shinhan.com

▶ 3Q23 실적 발표

- 연결매출 1,164억원(+12.4% YoY), 영업이익 137억원(+ 366.7% YoY)로 당사 추정이익과 컨센서스를 30% 상회

-한국법인 매출 664억원(+16% YoY), 잉글우드랩(미국) 매출 544억원(+27% YoY), 중국법인 매출 125억원(+14% YoY)으로 전 법인 매출 성장 강세

-영업이익도 한국과 잉글우드랩, 중국 각각 47억원(+158% YoY), 92억원(+150% YoY), 5억원(흑자전환)으로 매출 볼륨 증가에 따른 영업레버리지 효과 부각

-한국법인 내 기초: 색조: 편류 생산 비중은 63 : 28 : 9로 전년동기대비 유사, 잉글우드랩 내 기초 생산 비중은 76%로 전년동기대비 15%pt 증가. 제품 믹스 개선이 영업이익 개선의 주요인

▶ 실적 컨퍼런스콜 주요 내용

- 4Q23 실적 동향? 3분기 성장 추세를 유지할 것으로 기대

- 주요 바이어 순위 변화 있는지? 성장세 높은 바이어는? 2분기에 이어 3분기에 도 고객사 순위 변동은 잦음. 인디 뷰티 브랜드사 매출 성장 강세. 3분기 1위 고객사는 T사. 일본 수출향 매출 증가세. 이밖에 올리브영 입점 중인 인디 브랜드 매출도 꾸준히 증가세

-잉글우드랩의 기초 생산 비중이 76%까지 급등, 현 추세 유지되겠는가? 잉글우드랩 코리아의 기초 생산 비중이 높음. 중저가 화장품 브랜드들의 인기는 당분간 지속될 것으로 기대. 관련 기초 생산 비중은 높게 유지될 전망

-한국법인 매출 강세 흐름은 향후에도 유지되겠는가? 중국법인 턴어라운드 기조도 유지될 수 있을지? 한국법인 캐파 여력은 충분. 2024년 경영 모토가 가동률 높이는 것. 수주 플로우가 긍정적이어서 매출 성장 흐름은 연말, 연초까지 유지될 수 있을 전망. 중국법인은 공장 3개에서 2개로 축소 운영함에 따른 고정비 감소 영향 큼. 턴어라운드 기조 유지 예상

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자: 박현진, 주지은)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주권사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사체에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.