

폰드그룹 (472850)

[기업탐방] 내수에서 해외로

회사개요

폰드그룹은 코웰패션에서 패션사업부가 인적분할되어 지난 2월에 코스닥에 상장되었다. 해외 브랜드 라이선스를 확보 이후 기획/디자인/생산/제조하여 온/오프라인 채널을 통해서 판매하고 있다. 하반기 실적개선이 기대된다.

슈퍼드라이

동사는 23.3월 슈퍼드라이의 아시아/태평양 IP를 인수했다. 슈퍼드라이는 미국과 유럽에서 700여개 매장을 운영하고 있는 글로벌 브랜드이지만 아시아 지역에서는 상대적으로 인지도가 낮은 브랜드이다. 국내 및 아시아 지역에 맞게 기획-디자인-생산할 계획이며, 국내 오프라인 매장과 함께 아시아 10개국 47개 아울렛 매장으로 2024 F/W 시즌 제품 판매가 시작되었다. 즉, 슈퍼드라이를 통해 해외 진출을 본격화할 계획이다.

스파이더

스파이더(SPYDER)의 국내 판권을 보유한 브랜드유니버스와 전략적 제휴도 체결했다. 스파이더는 국내 100개 이상의 매장에서 연간 700억원 이상의 매출이 발생하는 기업이다. 올해 국내 프로야구 한화이글스와 유니폼 스폰서십을 체결하였다. 자회사로 편입할 계획이며, 매출 성장과 더불어 슈퍼드라이와 함께 해외진출을 진행할 수 있는 브랜드이다.

온라인 채널 비중 & 공격적인 브랜드 확대

공격적인 브랜드 확대전략을 추진하고 있다. 슈퍼드라이, 헬베스코(오프라인)와 더불어 온라인으로 에스까다, 세르주블랑코 등 총 11개의 브랜드 론칭을 계획하고 있다. 창사 이래 가장 많은 브랜드 론칭이다. 또한 점진적으로 이커머스 채널 비중을 확대할 계획도 보유하고 있다. 이커머스 등 온라인 판매채널의 비중이 확대될 경우 이익률 개선도 기대된다.

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2020A	2021A	2022A	2023A
매출액	0	0	0	28
영업이익	0	0	0	7
지배순이익	0	0	0	2
PER	NA	NA	NA	0.0
PBR	NA	NA	NA	0.0
EV/EBITDA	NA	NA	NA	75.2
ROE	NA	NA	NA	0.3

자료: 유안타증권



권명준 스몰캡
myoungchun.kwon@yuantakorea.com

NOT RATED (I)

목표주가 -원 (I)

현재주가 (6/13) 5,730원

상승여력 -

시가총액	1,853억원
총발행주식수	32,343,933주
60일 평균 거래대금	7억원
60일 평균 거래량	115,168주
52주 고/저	9,220원 / 5,260원
외인지분율	0.18%
배당수익률	0.00%
주요주주	대명화학 외 4 인

주가수익률 (%)	1개월	3개월	12개월
절대	(10.0)	(7.9)	0.0
상대	(11.8)	(5.9)	0.0
절대 (달러환산)	(10.4)	(11.9)	0.0

폰드그룹 (472850) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

손익계산서 (단위: 억원)					
결산(12월)	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
매출액	0	0	0	0	28
매출원가	0	0	0	0	6
매출총이익	0	0	0	0	21
판매비	0	0	0	0	15
영업이익	0	0	0	0	7
EBITDA	0	0	0	0	7
영업외손익	0	0	0	0	-3
외환관련손익	0	0	0	0	0
이자손익	0	0	0	0	0
관계기업관련손익	0	0	0	0	0
기타	0	0	0	0	-3
법인세비용차감전순이익	0	0	0	0	4
법인세비용	0	0	0	0	1
계속사업순이익	0	0	0	0	2
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	0	0	0	0	2
지배지분순이익	0	0	0	0	2
포괄순이익	0	0	0	0	3
지배지분포괄이익	0	0	0	0	3

주: 영업이익 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판매비만 차감

현금흐름표 (단위: 억원)					
결산(12월)	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
영업활동 현금흐름	0	0	0	0	1
당기순이익	0	0	0	0	2
감가상각비	0	0	0	0	1
외환손익	0	0	0	0	0
종속, 관계기업관련손익	0	0	0	0	0
자산부채의 증감	0	0	0	0	-3
기타현금흐름	0	0	0	0	1
투자활동 현금흐름	0	0	0	0	-1
투자자산	0	0	0	0	0
유형자산 증가 (CAPEX)	0	0	0	0	0
유형자산 감소	0	0	0	0	0
기타현금흐름	0	0	0	0	-1
재무활동 현금흐름	0	0	0	0	-13
단기차입금	0	0	0	0	0
사채 및 장기차입금	0	0	0	0	-13
자본	0	0	0	0	0
현금배당	0	0	0	0	0
기타현금흐름	0	0	0	0	0
연결범위변동 등 기타	0	0	0	0	0
현금의 증감	0	0	0	0	-13
기초 현금	0	0	0	0	167
기말 현금	0	0	0	0	154
NOPLAT	0	0	0	0	7
FCF	0	0	0	0	4

자료: 유안타증권

주: 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
2. PER등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 주가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

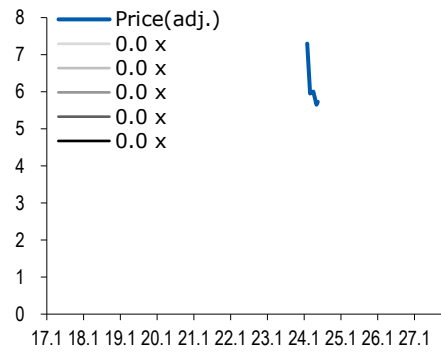
재무상태표 (단위: 억원)					
결산(12월)	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
유동자산	0	0	0	0	1,597
현금및현금성자산	0	0	0	0	154
매출채권 및 기타채권	0	0	0	0	184
재고자산	0	0	0	0	710
비유동자산	0	0	0	0	1,790
유형자산	0	0	0	0	946
관계기업등 지분관련자산	0	0	0	0	0
기타투자자산	0	0	0	0	28
자산총계	0	0	0	0	3,387
유동부채	0	0	0	0	775
매입채무 및 기타채무	0	0	0	0	297
단기차입금	0	0	0	0	280
유동성장기부채	0	0	0	0	155
비유동부채	0	0	0	0	740
장기차입금	0	0	0	0	697
사채	0	0	0	0	0
부채총계	0	0	0	0	1,515
지배지분	0	0	0	0	1,872
자본금	0	0	0	0	162
자본잉여금	0	0	0	0	1,644
이익잉여금	0	0	0	0	3
비지배지분	0	0	0	0	0
자본총계	0	0	0	0	1,872
순차입금	0	0	0	0	548
총차입금	0	0	0	0	1,174

Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)					
결산(12월)	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
EPS	-	-	-	-	57
BPS	-	-	-	-	5,788
EBITDAPS	-	-	-	-	175
SPS	-	-	-	-	666
DPS	0	0	0	0	0
PER	NA	NA	NA	NA	0.0
PBR	NA	NA	NA	NA	0.0
EV/EBITDA	NA	NA	NA	NA	75.2
PSR	NA	NA	NA	NA	0.0

재무비율 (단위: 배, %)					
결산(12월)	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A
매출액 증가율 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익 증가율 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지배순이익 증가율 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익률 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	76.8
영업이익률 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	24.0
지배순이익률 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	8.6
EBITDA 마진 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	26.2
ROIC	NA	NA	NA	NA	0.6
ROA	NA	NA	NA	NA	0.1
ROE	NA	NA	NA	NA	0.3
부채비율 (%)	NA	NA	NA	NA	80.9
순차입금/자기자본 (%)	NA	NA	NA	NA	29.3
영업이익/금융비용 (배)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

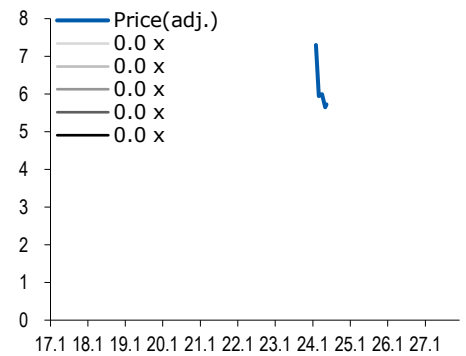
P/E band chart

(천원)

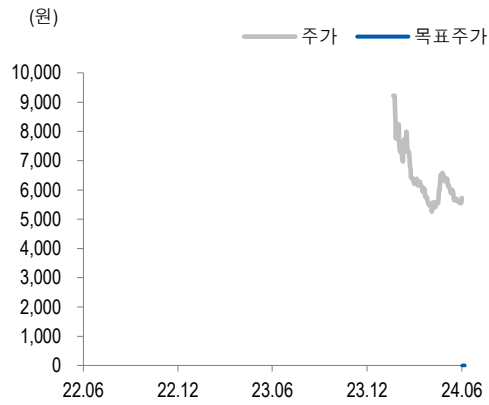


P/B band chart

(천원)



폰드그룹 (472850) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2024-06-14	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	84.5
Hold(중립)	15.5
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2024-06-13

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자 : 권명준)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: 30%이상 Buy: 10%이상, Hold: -10~10%, Sell: -10%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.