



BUY (유지)

목표주가(12M) 140,000원(상향)
현재주가(6.25) 111,100원

Key Data

| | |
|------------------|----------------|
| KOSDAQ 지수 (pt) | 841.99 |
| 52주 최고/최저(원) | 118,400/40,300 |
| 시가총액(십억원) | 1,112.5 |
| 시가총액비중(%) | 0.27 |
| 발행주식수(천주) | 10,013.9 |
| 60일 평균 거래량(천주) | 105.0 |
| 60일 평균 거래대금(십억원) | 9.5 |
| 외국인지분율(%) | 4.72 |
| 주요주주 지분율(%) | |
| 배은철 외 2인 | 66.03 |
| 국민연금공단 | 9.54 |

Consensus Data

| | 2024 | 2025 |
|-----------|--------|--------|
| 매출액(십억원) | 320.3 | 400.5 |
| 영업이익(십억원) | 49.1 | 63.1 |
| 순이익(십억원) | 45.6 | 57.2 |
| EPS(원) | 4,560 | 5,709 |
| BPS(원) | 21,912 | 27,646 |

Stock Price



Financial Data

(십억원, %, 배, 원)

| 투자지표 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
|-----------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 130.6 | 220.3 | 334.1 | 408.7 |
| 영업이익 | 17.5 | 32.1 | 48.4 | 64.3 |
| 세전이익 | 19.3 | 34.6 | 55.8 | 72.7 |
| 순이익 | 16.5 | 31.4 | 45.7 | 59.6 |
| EPS | 1,644 | 3,137 | 4,567 | 5,952 |
| 증감율 | 흑전 | 90.82 | 45.58 | 30.33 |
| PER | 18.49 | 19.89 | 24.33 | 18.67 |
| PBR | 2.26 | 3.61 | 5.09 | 4.00 |
| EV/EBITDA | 11.86 | 15.10 | 13.13 | 9.56 |
| ROE | 13.06 | 20.48 | 23.40 | 24.02 |
| BPS | 13,444 | 17,279 | 21,846 | 27,798 |
| DPS | 0 | 0 | 0 | 0 |



Analyst 박은정 eunjung.park3@hanafn.com
RA 김다혜 kim.dahae@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2024년 06월 26일 | 기업분석_Earnings Preview

씨앤씨인터내셔널 (352480)

설명이 필요없는 네임드

설명이 필요없는 네임드

전세계적으로 이커머스 시장 확대 및 뉴 미디어 플랫폼의 사용량이 코로나를 기점으로 한 단계 상승하며, 인디 브랜드 영역이 급증하는 모습이다. 특히 우리나라는 전세계적으로 규모/퀄리티/트렌드 등 모두 손에 꼽히는 ODM사들이 다수 존재하여 글로벌 인디 브랜드의 부흥을 주도하고 있다. 지난해 소수 브랜드의 해외 진출이 나타났다면, 올해는 진출 브랜드 수의 급증, 비약적인 매출 증가, 진출 무대의 글로벌화 등 글로벌 화장품 시장의 K르네상스가 시작되었다. 동시에 나타나는 현상은 K뷰티의 트렌디한 요소를 구현하기 위해, 점유율을 수성하기 위해 글로벌 인디/럭셔리 브랜드들 또한 우리나라 ODM사를 찾고, 긴밀한 관계를 갖고 있다. 씨앤씨인터내셔널이 이러한 K뷰티의 르네상스를 이끄는 요소를 모두 모멘텀으로 보유한 회사다. 동사는 특히 색조 ODM 후발주자로 시작했으나 '제형/발림성/제품' 등 여러 변형을 통해 새로운 제품을 만들어 씨앤씨인터내셔널의 색을 만들고자 했으며, 노력/경험/노하우가 쌓이며 국내 대형사/국내외 인디/글로벌 고객사 다수를 확보할 수 있었다. 현재 해외 고객사와의 프로젝트를 300여개 이상 진행하고 있으며, 북미/유럽 뿐 아니라 아세안/중동/남미/오세아니아 지역까지 아우르는 고객사 네트워크를 확보했다. 이것이 동사가 프리미엄을 받을 수 밖에 없는 요소다.

상반기 국내 + 하반기 해외 + CAPA는 단계별 상승

당사는 지난 6/24~25 양일간 기관투자가 NDR을 진행하며, 최근 현황을 점검하는 시간을 가졌다. **2분기 현황 + 하반기 전망 + CAPA 관련 사항** 등을 공유했다. ▶**2분기 현황**: 연결 매출 816억원(YoY+43%), 영업이익 118억원(YoY+15%) 전망한다. 수주/영업 현황은 연초와 유사하다. 국내 브랜드의 수출 강세/짧은 리드타임/다양한 신제품 출시로 국내 비중이 60% 중후반까지 확대 파악된다. 특히 립제품 비중이 급증했다. 4월 임대공장 추가, 생산 능력을 확충했으며 실질적인 효과는 5월에서야 나타나기 시작했다. 또한 최근 용기 수급도 해결하여, 고객사 쇼티지 현상은 3분기부터 빠르게 완화될 것이다. 해외는 여전히 북미/유럽/아시아 순이며 중동 향 수출도 시작되었다. ▶**하반기 및 향후 전망**: 우선 하반기는 해외가 확대되는 모습일 것. 3분기는 북미 고객사의 새로운 제형 런칭을 앞두고 있으며, 글로벌 인디/럭셔리 브랜드 물량 등이 연이어 반영될 전망이다. 동사는 글로벌 L사향 비중이 높은데, 그 외 글로벌 화장품 그룹향 협업이 추가되고 있다. 현재 해외 고객사와의 프로젝트가 약 300여개 진행 중이며 절반 이상이 북미/유럽, 그외 중남미/중동/아시아/남아공/호주 등 향후 먹거리가 상당하다. ▶**CAPA 현황**: 현재 국내 공장은 3개, 3분기 증축 완료 시 4억개까지 확보될 것이다. 3분기는 임대 공장/용기 수급 정상화를 통한 외형 확대, 4분기 증축 공장 정상화 등으로 단계별 외형 성장 기대된다. 청주 공장은 설계 시작했다. 씨앤씨인터내셔널은 글로벌 점유율 확대 중이며, 2024년 실적은 연결 매출 3.3천억원(YoY+52%), 영업이익 484억원(YoY+51%) 기대된다. 당사는 글로벌 점유율 확대, 고성장 ODM사를 선호하며 투자의견 BUY 유지, 목표주가 14만원으로 상향한다.

도표 1. 씨앤씨인터내셔널 연결 실적전망 및 추이

(단위: 십억원, %)

| | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24 | 2Q24F | 3Q24F | 4Q24F | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 연결 매출액 | 46.2 | 57.1 | 53.9 | 63.2 | 72.2 | 81.6 | 87.6 | 92.8 | 89.6 | 91.3 | 130.6 | 220.3 | 334.1 | 408.7 |
| 별도 | 41.9 | 51.9 | 51.9 | 59.2 | 69.0 | 78.8 | 84.8 | 88.5 | 86.3 | 83.7 | 118.6 | 204.8 | 321.1 | 393.8 |
| 중국 | 5.0 | 5.8 | 2.5 | 4.5 | 3.5 | 3.1 | 3.1 | 4.8 | 4.1 | 9.2 | 13.6 | 17.8 | 14.5 | 16.6 |
| % YoY 매출액 | 82% | 86% | 49% | 64% | 56% | 43% | 62% | 47% | 10% | 2% | 43% | 69% | 52% | 22% |
| 별도 | 90% | 77% | 56% | 74% | 65% | 52% | 63% | 50% | 9% | -3% | 42% | 73% | 57% | 23% |
| 중국 | 34% | 268% | -27% | -6% | -31% | -45% | 24% | 5% | - | 127% | 48% | 31% | -19% | 14% |
| 연결 매출총이익 | 10.5 | 13.2 | 10.9 | 14.0 | 13.8 | 15.5 | 16.5 | 19.2 | 20.5 | 10.2 | 27.9 | 48.6 | 65.0 | 81.8 |
| 연결 영업이익 | 6.0 | 10.3 | 6.8 | 9.1 | 10.0 | 11.8 | 12.7 | 13.9 | 14.4 | 2.3 | 17.5 | 32.1 | 48.4 | 64.3 |
| 별도 | 4.1 | 8.4 | 7.5 | 8.5 | 9.5 | 11.8 | 12.7 | 13.3 | 15.4 | 0.9 | 12.9 | 28.4 | 47.3 | 61.9 |
| 중국 | 1.9 | 1.8 | -0.4 | 1.1 | 0.5 | 0.0 | 0.0 | 0.6 | -1.1 | 1.4 | 3.9 | 4.4 | 1.1 | 2.4 |
| % YoY 영업이익 | 158% | 207% | -5% | 95% | 67% | 15% | 88% | 53% | 47% | -84% | 676% | 84% | 51% | 33% |
| 별도 | 272% | 159% | 17% | 293% | 131% | 40% | 70% | 57% | 28% | -94% | 1414% | 121% | 66% | 31% |
| 중국 | 51% | 1836% | 적전 | -35% | -73% | - | - | -45% | 0% | 흑전 | 175% | 14% | -75% | 118% |
| 지배주주 순이익 | 6.6 | 8.8 | 7.3 | 8.8 | 11.3 | 10.7 | 11.3 | 12.4 | 9.7 | -5.9 | 16.5 | 31.4 | 45.7 | 59.6 |
| % Margin 매출총이익률 | 23% | 23% | 20% | 22% | 19% | 19% | 19% | 21% | 23% | 11% | 21% | 22% | 19% | 20% |
| 영업이익률 | 13% | 18% | 13% | 14% | 14% | 14% | 15% | 15% | 16% | 2% | 13% | 15% | 14% | 16% |
| 별도 | 10% | 16% | 14% | 14% | 14% | 15% | 15% | 15% | 18% | 1% | 11% | 14% | 15% | 16% |
| 중국 | 37% | 32% | -17% | 25% | 14% | 0% | 0% | 13% | -26% | 15% | 29% | 25% | 8% | 15% |
| 순이익률 | 14% | 15% | 13% | 14% | 16% | 13% | 13% | 13% | 11% | -6% | 13% | 14% | 14% | 15% |

주: 1Q23 일회성 비용 - 호실적에 따른 인센티브(2022년분) 지급

주: 2Q23 퇴직급여/대손/광고선전비(박람회 참여) 등 일회성 비용 7억원 반영

주: 3Q23 일회성 비용 - 1) 호실적에 따른 인센티브 지급, 2) 중설 설비 셋팅에 따라 소모성 비용 일부 증가

주: 4Q23 일회성 비용 - 호실적에 따른 정기 인센티브(2023년분) 지급

자료: 하나증권

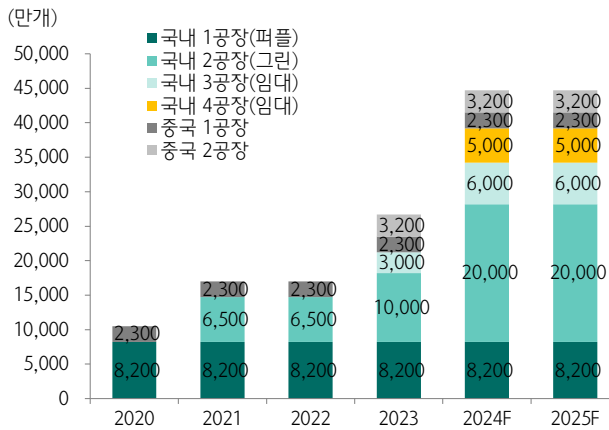
도표 2. 씨앤씨인터내셔널 지역별 매출 전망 및 추이

(단위: 십억원, %)

| | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24 | 2Q24F | 3Q24F | 4Q24F | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 지역별 | 46.2 | 57.1 | 53.9 | 63.2 | 72.2 | 81.6 | 87.6 | 92.8 | 89.6 | 91.3 | 130.6 | 220.3 | 334.1 | 408.7 |
| 국내 | 22.3 | 27.2 | 27.4 | 32.9 | 45.6 | 53.1 | 52.6 | 55.9 | 57.8 | 51.3 | 66.7 | 109.8 | 207.3 | 253.3 |
| 북미 | 13.6 | 18.6 | 16.9 | 17.7 | 14.7 | 19.1 | 22.8 | 23.1 | 10.7 | 12.6 | 30.4 | 66.9 | 79.7 | 103.6 |
| 아시아 | 2.8 | 2.6 | 3.8 | 2.6 | 3.5 | 2.9 | 4.5 | 3.1 | 12.7 | 9.5 | 10.5 | 11.8 | 14.0 | 14.7 |
| 유럽 | 2.7 | 3.1 | 3.5 | 5.4 | 4.9 | 3.4 | 4.5 | 6.0 | 4.1 | 8.6 | 9.5 | 14.7 | 18.7 | 20.6 |
| 중국 | 4.9 | 5.5 | 2.3 | 4.5 | 3.4 | 3.1 | 3.1 | 4.8 | 4.2 | 9.2 | 13.5 | 17.2 | 14.4 | 16.6 |
| % YoY 국내 | 75% | 49% | 59% | 79% | 105% | 95% | 92% | 70% | - | -11% | 30% | 65% | 89% | 22% |
| 북미 | 195% | 225% | 75% | 71% | 8% | 3% | 35% | 30% | - | 18% | 140% | 120% | 19% | 30% |
| 아시아 | 28% | -10% | 40% | -5% | 26% | 8% | 20% | 20% | - | -25% | 11% | 12% | 19% | 5% |
| 유럽 | 30% | 46% | 10% | 148% | 85% | 8% | 30% | 10% | - | 108% | 11% | 54% | 28% | 10% |
| 중국 | 29% | 246% | -30% | -6% | -30% | -43% | 32% | 5% | - | 118% | 47% | 27% | -17% | 15% |
| % 비중 국내 | 48% | 48% | 51% | 52% | 63% | 65% | 60% | 60% | 65% | 56% | 51% | 50% | 62% | 62% |
| 북미 | 29% | 33% | 31% | 28% | 20% | 23% | 26% | 25% | 12% | 14% | 23% | 30% | 24% | 25% |
| 아시아 | 6% | 5% | 7% | 4% | 5% | 4% | 5% | 3% | 14% | 10% | 8% | 5% | 4% | 4% |
| 유럽 | 6% | 5% | 6% | 9% | 7% | 4% | 5% | 6% | 5% | 9% | 7% | 7% | 6% | 5% |
| 중국 | 11% | 10% | 4% | 7% | 5% | 4% | 4% | 5% | 5% | 10% | 10% | 8% | 4% | 4% |

자료: 하나증권

도표 3. 씨앤씨인터내셔널의 CAPA 추이



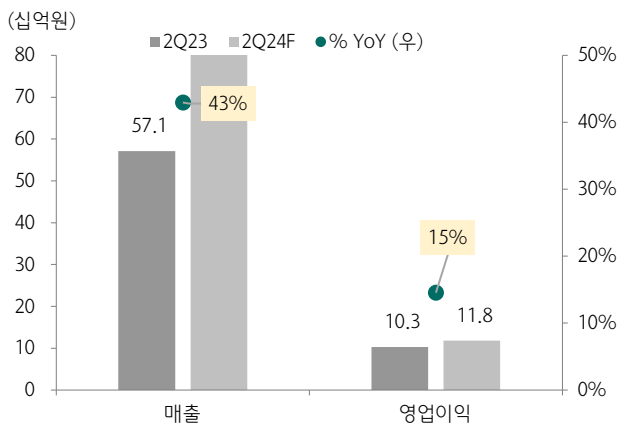
주: 씨앤씨인터내셔널
자료: 하나증권

도표 4. 씨앤씨인터내셔널의 CAPA 투자 요약 (기존 일정)

| 구 분 | 내 용 |
|--------------|---|
| 국내 2공장 | 틴트 자동 충전기 및 파우더 타점 설비 추가 배치 - 기존 7천 5백만 개에서 2024년 1억 개까지 설비 증가 - 2024년 9월 종축공사 완료 후 틈트 및 파우더 설비 추가 배치하여 2억개까지 CAPA 증가 |
| 국내 3공장 | 틴트 충전 설비 추가 배치에 따라 2024년 초 6천만개까지 확대 - 임대 기간: 26년 5월까지 - 청주 신공장 완공 이후 필요에 따라 임대기간 연장 가능 |
| 국내 4공장 | 포장 전용 공장 확보 - 5천만개 확보, 자동화 포장라인 중심 설치 |
| 청주 신공장 관련 계획 | 충장기 지속가능 성장을 위한 생산시설 확보 - 24년 2Q~3Q 중 설계 → 24년 4Q 착공 → 26년 내 완공 - 설계 6개월, 공사 15개월 소요 예정 |

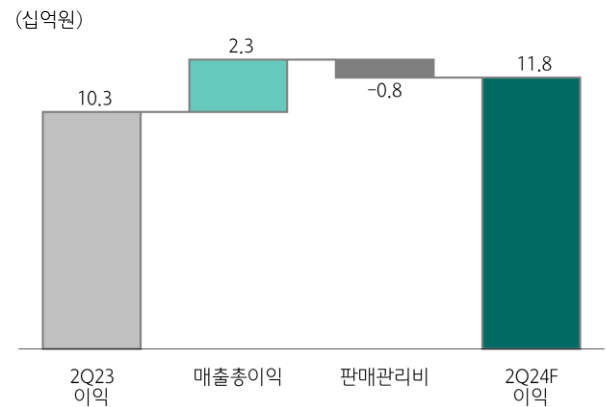
주: 씨앤씨인터내셔널
자료: 하나증권

도표 5. 씨앤씨인터내셔널의 2Q24F 연결 실적 전망



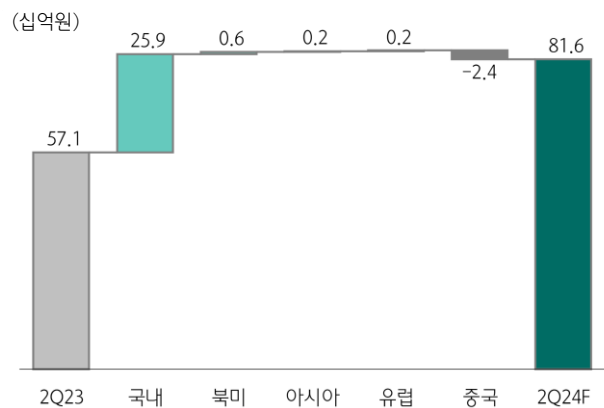
자료: 하나증권

도표 6. 씨앤씨인터내셔널의 2Q24F 손익 변동 (YoY)



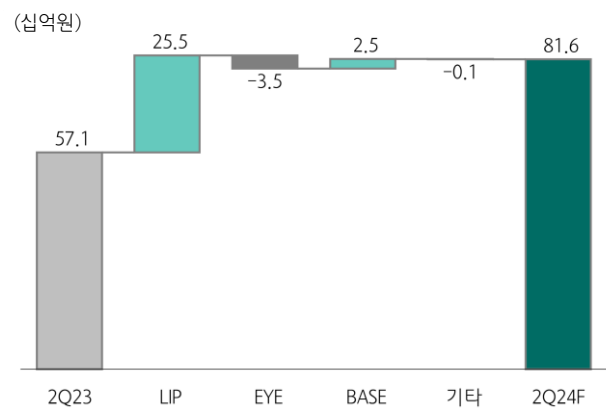
주: 판매관리비 2Q23 29억원 → 2Q24F 37억원 (+8억원)
자료: 하나증권

도표 7. 씨앤씨인터내셔널의 2Q24F 지역별 매출 변동 (YoY)



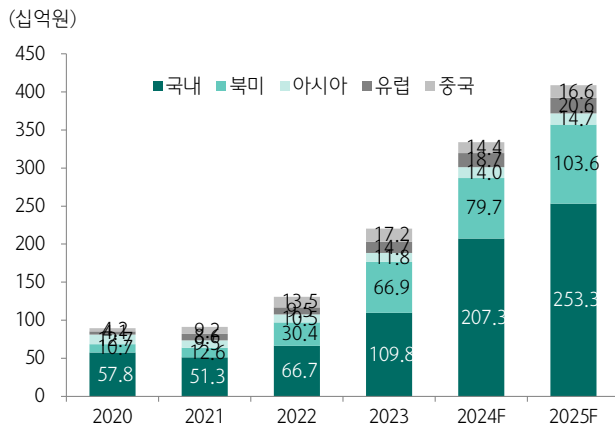
자료: 하나증권

도표 8. 씨앤씨인터내셔널의 2Q24F 품목별 매출 변동 (YoY)



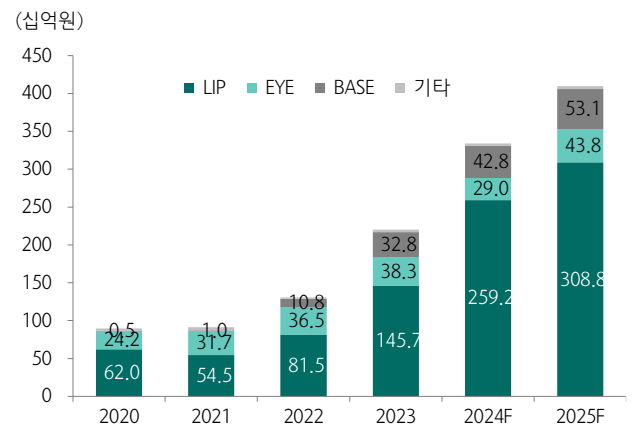
자료: 하나증권

도표 9. 씨앤씨인터내셔널의 지역별 매출 추이



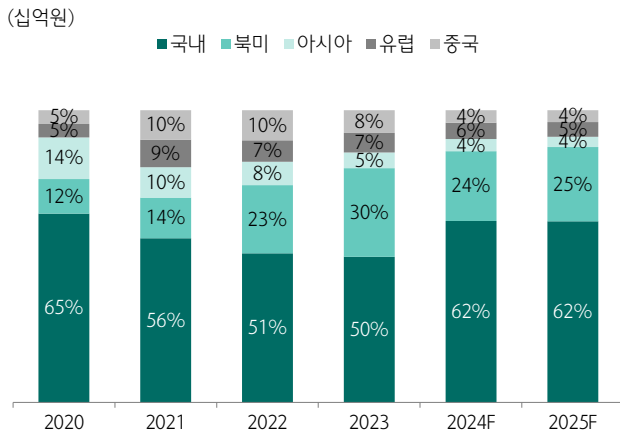
자료: 하나증권

도표 10. 씨앤씨인터내셔널의 품목별 매출 추이



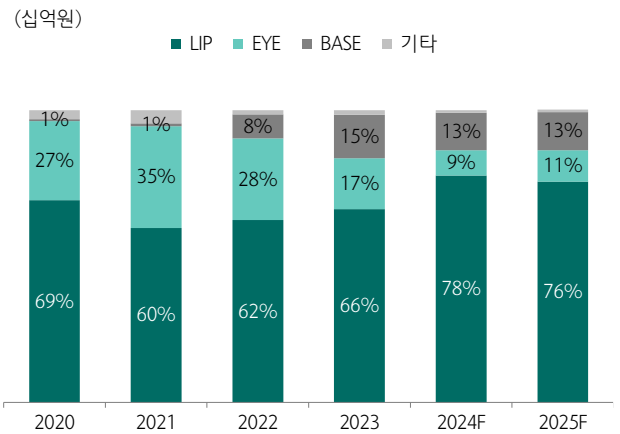
자료: 하나증권

도표 11. 씨앤씨인터내셔널의 지역별 매출 비중 추이



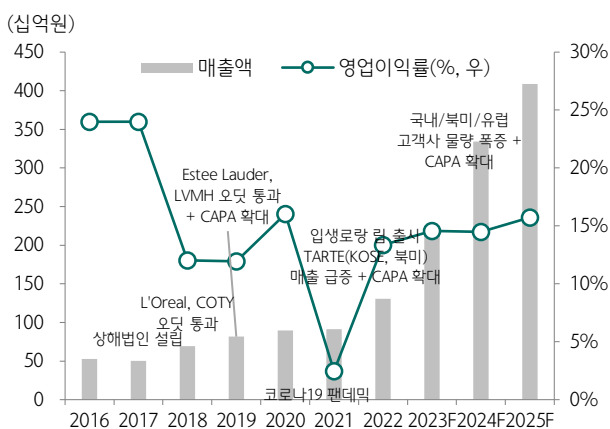
자료: 하나증권

도표 12. 씨앤씨인터내셔널의 품목별 매출 비중 추이



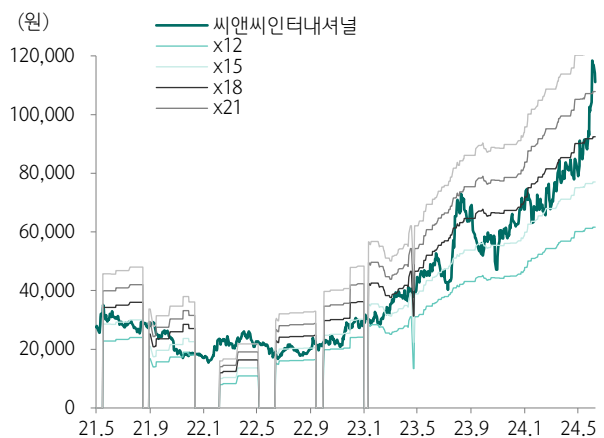
자료: 하나증권

도표 13. 씨앤씨인터내셔널의 연도별 주요 이슈



자료: 하나증권

도표 14. 씨앤씨인터내셔널의 12MF P/E Chart



자료: 하나증권

추정 재무제표

| 손익계산서 | (단위:십억원) | | | | |
|--------------|----------|--------|-------|-------|-------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
| 매출액 | 91.3 | 130.6 | 220.3 | 334.1 | 408.7 |
| 매출원가 | 81.1 | 102.7 | 171.7 | 269.1 | 327.0 |
| 매출총이익 | 10.2 | 27.9 | 48.6 | 65.0 | 81.7 |
| 판매비 | 7.9 | 10.5 | 16.5 | 16.6 | 17.5 |
| 영업이익 | 2.3 | 17.5 | 32.1 | 48.4 | 64.3 |
| 금융손익 | (9.7) | 1.3 | 2.3 | 7.2 | 8.1 |
| 종속/관계기업손익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타영업외손익 | 0.3 | 0.5 | 0.2 | 0.2 | 0.3 |
| 세전이익 | (7.2) | 19.3 | 34.6 | 55.8 | 72.7 |
| 법인세 | (1.3) | 2.9 | 3.2 | 10.1 | 13.1 |
| 계속사업이익 | (5.9) | 16.5 | 31.4 | 45.7 | 59.6 |
| 중단사업이익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 당기순이익 | (5.9) | 16.5 | 31.4 | 45.7 | 59.6 |
| 비배주주지분 순이익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 지배주주순이익 | (5.9) | 16.5 | 31.4 | 45.7 | 59.6 |
| 지배주주지분포괄이익 | (6.9) | 16.3 | 31.4 | 45.7 | 59.6 |
| NOPAT | 1.8 | 14.9 | 29.2 | 39.7 | 52.7 |
| EBITDA | 7.0 | 22.9 | 39.2 | 54.8 | 70.1 |
| 성장성(%) | | | | | |
| 매출액증가율 | 1.90 | 43.04 | 68.68 | 51.66 | 22.33 |
| NOPAT증가율 | (86.05) | 727.78 | 95.97 | 35.96 | 32.75 |
| EBITDA증가율 | (60.67) | 227.14 | 71.18 | 39.80 | 27.92 |
| 영업이익증가율 | (84.03) | 660.87 | 83.43 | 50.78 | 32.85 |
| (지배주주)순이익증가율 | 적전 | 흑전 | 90.30 | 45.54 | 30.42 |
| EPS증가율 | 적전 | 흑전 | 90.82 | 45.58 | 30.33 |
| 수익성(%) | | | | | |
| 매출총이익률 | 11.17 | 21.36 | 22.06 | 19.46 | 19.99 |
| EBITDA이익률 | 7.67 | 17.53 | 17.79 | 16.40 | 17.15 |
| 영업이익률 | 2.52 | 13.40 | 14.57 | 14.49 | 15.73 |
| 계속사업이익률 | (6.46) | 12.63 | 14.25 | 13.68 | 14.58 |

| 투자지표 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 주당지표(원) | | | | | |
| EPS | (653) | 1,644 | 3,137 | 4,567 | 5,952 |
| BPS | 11,819 | 13,444 | 17,279 | 21,846 | 27,798 |
| CFPS | 856 | 2,332 | 4,129 | 6,056 | 7,562 |
| EBITDAPS | 775 | 2,284 | 3,911 | 5,471 | 7,002 |
| SPS | 10,092 | 13,042 | 22,002 | 33,366 | 40,817 |
| DPS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 주가지표(배) | | | | | |
| PER | (28.10) | 18.49 | 19.89 | 24.33 | 18.67 |
| PBR | 1.55 | 2.26 | 3.61 | 5.09 | 4.00 |
| PCFR | 21.44 | 13.04 | 15.11 | 18.35 | 14.69 |
| EV/EBITDA | 22.37 | 11.86 | 15.10 | 13.13 | 9.56 |
| PSR | 1.82 | 2.33 | 2.84 | 3.33 | 2.72 |
| 재무비율(%) | | | | | |
| ROE | (7.47) | 13.06 | 20.48 | 23.40 | 24.02 |
| ROA | (4.22) | 9.72 | 14.45 | 16.60 | 18.09 |
| ROIC | 2.32 | 17.29 | 29.03 | 35.00 | 45.79 |
| 부채비율 | 35.47 | 33.36 | 48.32 | 35.15 | 30.94 |
| 순부채비율 | (22.95) | (24.73) | (19.40) | (27.84) | (39.54) |
| 이자보상배율(배) | 4.37 | 23.26 | 25.07 | 34.17 | 57.53 |

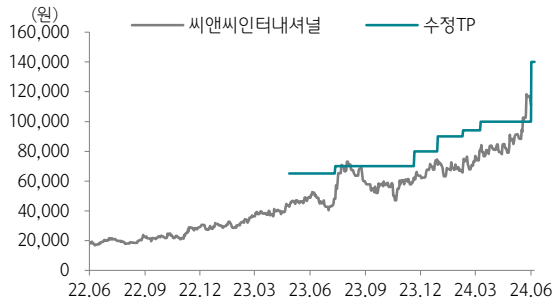
자료: 하나증권

| 대차대조표 | (단위:십억원) | | | | |
|-----------|----------|--------|--------|--------|---------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
| 유동자산 | 81.6 | 101.9 | 156.6 | 198.9 | 271.5 |
| 금융자산 | 58.1 | 60.2 | 89.2 | 96.6 | 146.3 |
| 현금성자산 | 16.1 | 55.0 | 68.4 | 65.7 | 108.8 |
| 매출채권 | 11.2 | 20.9 | 36.3 | 55.0 | 67.3 |
| 재고자산 | 10.8 | 18.5 | 26.5 | 40.2 | 49.2 |
| 기타유동자산 | 1.5 | 2.3 | 4.6 | 7.1 | 8.7 |
| 비유동자산 | 78.1 | 77.1 | 99.3 | 96.1 | 92.5 |
| 투자자산 | 0.3 | 0.3 | 6.2 | 9.4 | 11.5 |
| 금융자산 | 0.3 | 0.3 | 6.2 | 9.4 | 11.5 |
| 유형자산 | 75.4 | 75.3 | 91.8 | 85.5 | 79.8 |
| 무형자산 | 0.5 | 0.4 | 0.9 | 0.8 | 0.7 |
| 기타비유동자산 | 1.9 | 1.1 | 0.4 | 0.4 | 0.5 |
| 자산총계 | 159.7 | 179.0 | 256.0 | 295.1 | 363.9 |
| 유동부채 | 38.6 | 42.6 | 54.3 | 47.5 | 56.6 |
| 금융부채 | 28.0 | 25.0 | 27.1 | 7.2 | 7.8 |
| 매입채무 | 4.9 | 8.2 | 12.6 | 19.0 | 23.3 |
| 기타유동부채 | 5.7 | 9.4 | 14.6 | 21.3 | 25.5 |
| 비유동부채 | 3.2 | 2.1 | 29.1 | 29.3 | 29.4 |
| 금융부채 | 3.1 | 2.0 | 28.6 | 28.6 | 28.6 |
| 기타비유동부채 | 0.1 | 0.1 | 0.5 | 0.7 | 0.8 |
| 부채총계 | 41.8 | 44.8 | 83.4 | 76.7 | 86.0 |
| 지배주주지분 | 117.9 | 134.2 | 172.6 | 218.3 | 277.9 |
| 자본금 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 1.0 |
| 자본잉여금 | 86.5 | 86.5 | 93.5 | 93.5 | 93.5 |
| 자본조정 | (0.4) | (0.4) | (0.4) | (0.4) | (0.4) |
| 기타포괄이익누계액 | 0.1 | (0.1) | (0.1) | (0.1) | (0.1) |
| 이익잉여금 | 30.8 | 47.3 | 78.7 | 124.4 | 184.0 |
| 비지배주주지분 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자본총계 | 117.9 | 134.2 | 172.6 | 218.3 | 277.9 |
| 순금융부채 | (27.1) | (33.2) | (33.5) | (60.8) | (109.9) |

| 현금흐름표 | (단위:십억원) | | | | |
|----------------|----------|--------|--------|--------|-------|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
| 영업활동 현금흐름 | 3.8 | 8.8 | 22.8 | 42.7 | 59.2 |
| 당기순이익 | (5.9) | 16.5 | 31.4 | 45.7 | 59.6 |
| 조정 | 12.5 | 7.4 | 8.4 | 6.4 | 5.8 |
| 감가상각비 | 4.8 | 5.4 | 7.1 | 6.4 | 5.8 |
| 외환거래손익 | (2.0) | (1.2) | 0.5 | 0.0 | 0.0 |
| 지분법손익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타 | 9.7 | 3.2 | 0.8 | 0.0 | 0.0 |
| 영업활동 자산부채 변동 | (2.8) | (15.1) | (17.0) | (9.4) | (6.2) |
| 투자활동 현금흐름 | (43.6) | 34.4 | (37.7) | (13.3) | (8.7) |
| 투자자산감소(증가) | (0.1) | (0.0) | (5.9) | (3.2) | (2.1) |
| 자본증가(감소) | (9.8) | (4.3) | (19.2) | 0.0 | 0.0 |
| 기타 | (33.7) | 38.7 | (12.6) | (10.1) | (6.6) |
| 재무활동 현금흐름 | 32.5 | (5.0) | 35.7 | (19.9) | 0.6 |
| 금융부채증가(감소) | (38.5) | (4.0) | 28.7 | (19.9) | 0.6 |
| 자본증가(감소) | 86.8 | 0.0 | 7.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타재무활동 | (13.8) | (1.0) | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 배당지급 | (2.0) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 현금의 증감 | (6.4) | 38.9 | 20.8 | (10.1) | 43.1 |
| Unlevered CFO | 7.7 | 23.4 | 41.4 | 60.6 | 75.7 |
| Free Cash Flow | (6.0) | 4.5 | 3.7 | 42.7 | 59.2 |

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

씨앤씨인터내셔널



| 날짜 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | |
|----------|-----------|---------|---------|---------|
| | | | 평균 | 최고/최저 |
| 24.6.26 | BUY | 140,000 | | |
| 24.4.3 | BUY | 100,000 | -11.12% | 18.40% |
| 24.3.5 | BUY | 94,000 | -21.71% | -13.94% |
| 24.1.23 | BUY | 90,000 | -23.88% | -18.89% |
| 23.12.15 | BUY | 80,000 | -16.24% | -6.75% |
| 23.8.6 | BUY | 70,000 | -13.81% | 4.29% |
| 23.5.22 | BUY | 65,000 | -28.73% | -18.92% |
| 22.6.16 | Not Rated | - | - | - |

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(박은정)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2024년 6월 26일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(박은정)는 2024년 6월 26일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.
- 씨앤씨인터내셔널 은/는 투자자문업(타 자산운용사가 운용하는 펀드의 종목 선정 또는 포트폴리오 비중 의견 제시 등)에 활용된 법인으로, 실제 펀드 편입 여부에 는 관여하지 않음

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰 할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 하락 가능

산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

| 투자등급 | BUY(매수) | Neutral(중립) | Reduce(매도) | 합계 |
|------------|---------|-------------|------------|------|
| 금융투자상품의 비율 | 94.09% | 5.45% | 0.45% | 100% |

* 기준일: 2024년 06월 23일