

Company Update

Analyst 김태현

02) 6915-5658

kith0923@ibks.com

Not Rated

목표주가

현재가 (2/27)

9,950원

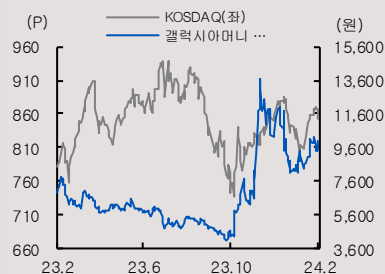
KOSDAQ (2/27)	853.75pt
시가총액	390십억원
발행주식수	39,230천주
액면가	500원
52주 최고가	13,690원
최저가	4,095원
60일 일평균거래대금	47십억원
외국인 지분율	1.0%
배당수익률 (2022.12월)	1.1%

주주구성	
갤럭시아메니트리 외 3 인	54.65%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	13%	92%	32%
절대기준	16%	82%	45%

	현재	직전	변동
투자의견	Not Rated	-	-
목표주가	-	-	-
EPS(21)	-7	-	-
EPS(22)	138	-	-

갤럭시아메니트리 주가추이



본 조식분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

갤럭시아메니트리 (094480)

STO사업 기대감 고조

올해도 실적 성장 기대감 유효

올해 전자결제, O2O 등 전 사업 부문의 고른 성장세에 기인, 연결 매출액과 영업이익이 각각 1,499억원(+13.4% yoy), 139억원(+32.8% yoy)으로 증가할 전망

전자결제사업은 온라인 쇼핑 증가 및 B2B 공공요금 신용카드 결제 확대에 실적 개선 기대감이 유효하며, O2O사업도 모바일 상품권·쿠폰 선물 시장 확대 수혜가 이어질 전망. 실제로 2018년 2조원 수준이던 국내 e쿠폰 거래액이 작년 10조원 규모로 빠르게 확대됨. 또 작년 10월 론칭한 항공권 상품권의 반응이 좋아, 올해는 대한항공 이외의 항공사들과 제휴를 확대해나갈 것으로 예상됨

2025년부터 토큰증권(STO) 사업 본격화 전망

신사업 토큰증권(STO) 관련 실적은 올 하반기부터 발생할 전망이다, 유의미한 실적 기여는 내년부터 가능할 것으로 예상됨. 당사는 현재 총 6개의 기초자산을 확보함. 수산 금융 STO, 풍력발전소 기반 신재생에너지 STO, 항공금융 STO에 대해 금융위원회의 혁신금융 서비스 지정을 받기 위해 서류를 제출했고, 이 중 항공금융 STO가 본심사에 오른 것으로 파악됨. 항공금융 STO가 혁신금융 서비스 지정을 받으면 하반기부터 항공기 엔진 등 관련된 상품 발행 준비에 들어갈 수 있을 것으로 예상됨

또 전기차 충전인프라 STO, 육성 경주마 STO, 태양광기반 신재생에너지 STO는 금감원에 증권 신고서를 제출하기 위한 작업을 진행중이며, 상반기 중 제출 완료하고 공모를 위한 플랫폼 개발을 마무리할 것으로 전망됨

(단위:십억원,배)	2018	2019	2020	2021	2022
매출액	81	86	81	94	112
영업이익	7	9	8	8	9
세전이익	5	5	6	1	7
지배주주순이익	5	9	4	0	5
EPS(원)	127	225	99	-7	138
증가율(%)	0.8	77.3	-55.9	-107.2	-2,018.8
영업이익률(%)	8.6	10.5	9.9	8.5	8.0
순이익률(%)	6.2	10.5	4.9	0.0	4.5
ROE(%)	6.5	10.0	4.2	-0.3	4.8
PER	21.8	14.9	36.5	-1,883.2	30.1
PBR	1.3	1.4	1.5	4.9	1.4
EV/EBITDA	18.0	20.5	23.5	64.2	22.8

자료: Company data, IBK투자증권 예상

갤럭시아머니트리 (094480)

포괄손익계산서

(십억원)	2018	2019	2020	2021	2022
매출액	81	86	81	94	112
증가율(%)	17.7	5.1	-5.1	16.3	18.9
매출원가	50	52	50	64	75
매출총이익	31	33	31	31	37
매출총이익률 (%)	38.3	38.4	38.3	33.0	33.0
판매비	24	25	23	23	29
판매비율(%)	29.6	29.1	28.4	24.5	25.9
영업이익	7	9	8	8	9
증가율(%)	88.2	15.6	-10.6	1.8	9.2
영업이익률(%)	8.6	10.5	9.9	8.5	8.0
순금융손익	-3	-4	-3	-4	-4
이자손익	-3	-4	-3	-4	-4
기타	0	0	0	0	0
기타영업외손익	0	0	1	-3	3
종속/관계기업손익	0	0	0	0	0
세전이익	5	5	6	1	7
법인세	0	-4	1	1	2
법인세율	0.0	-80.0	16.7	100.0	28.6
계속사업이익	5	9	4	0	5
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	5	9	4	0	5
증가율(%)	57.0	83.2	-49.2	-106.3	na
당기순이익률 (%)	6.2	10.5	4.9	0.0	4.5
지배주주당기순이익	5	9	4	0	5
기타포괄이익	0	0	-1	1	2
총포괄이익	4	9	3	0	7
EBITDA	8	10	10	10	10
증가율(%)	78.3	21.6	-6.4	1.3	6.9
EBITDA마진율(%)	9.9	11.6	12.3	10.6	8.9

투자지표

(12월 결산)	2018	2019	2020	2021	2022
주당지표(원)					
EPS	127	225	99	-7	138
BPS	2,146	2,344	2,344	2,784	2,934
DPS	35	55	55	45	45
밸류에이션(배)					
PER	21.8	14.9	36.5	-1,883.2	30.1
PBR	1.3	1.4	1.5	4.9	1.4
EV/EBITDA	18.0	20.5	23.5	64.2	22.8
성장성지표(%)					
매출증가율	17.7	5.1	-5.1	16.3	18.9
EPS증가율	0.8	77.3	-55.9	-107.2	-2,018.8
수익성지표(%)					
배당수익률	1.3	1.6	1.5	0.3	1.1
ROE	6.5	10.0	4.2	-0.3	4.8
ROA	2.3	3.8	1.8	-0.1	1.7
ROIC	4.3	6.5	2.9	-0.2	3.1
안정성지표(%)					
부채비율(%)	175.1	163.1	185.0	190.2	193.7
순차입금 비율(%)	53.6	89.0	92.4	89.0	66.1
이자보상배율(배)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
활동성지표(배)					
매출채권회전율	4.1	3.8	6.4	29.1	31.3
재고자산회전율	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
총자산회전율	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(십억원)	2018	2019	2020	2021	2022
유동자산	192	193	216	270	288
현금및현금성자산	25	8	25	15	15
유가증권	0	1	1	1	1
매출채권	23	22	3	3	4
재고자산	0	0	0	0	0
비유동자산	38	48	46	47	50
유형자산	2	3	3	2	1
무형자산	25	25	26	26	26
투자자산	9	11	7	9	13
자산총계	230	240	262	317	338
유동부채	142	125	158	185	215
매입채무및기타채무	37	24	0	5	5
단기차입금	62	54	87	74	69
유동성장기부채	5	11	11	16	15
비유동부채	4	24	12	23	8
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	4	22	11	23	8
부채총계	146	149	170	208	223
지배주주지분	84	92	92	109	115
자본금	20	20	20	20	20
자본잉여금	66	66	66	73	73
자본조정등	-12	-12	-12	0	0
기타포괄이익누계액	-1	0	-1	-1	1
이익잉여금	11	18	19	17	21
비지배주주지분	-1	-1	0	0	0
자본총계	84	91	92	109	115
비이자부채	75	60	59	95	131
총차입금	71	89	111	113	92
순차입금	45	81	85	97	76

현금흐름표

(십억원)	2018	2019	2020	2021	2022
영업활동 현금흐름	-7	-30	-1	-25	27
당기순이익	5	9	4	0	5
비현금성 비용 및 수익	11	8	11	10	14
유형자산감가상각비	1	1	1	1	1
무형자산상각비	0	1	1	1	1
운전자본변동	-19	-43	-11	-31	15
매출채권등의 감소	-6	0	-4	0	-1
재고자산의 감소	0	0	0	0	0
매입채무등의 증가	17	-13	0	-20	1
기타 영업현금흐름	-4	-4	-5	-4	-7
투자활동 현금흐름	-3	-2	0	-4	-4
유형자산의 증가(CAPEX)	1	0	1	0	1
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
무형자산의 감소(증가)	-1	-1	-1	-1	-1
투자자산의 감소(증가)	-1	-1	2	-2	-2
기타	-2	0	-2	-1	-2
재무활동 현금흐름	21	15	19	19	-23
차입금의 증가(감소)	7	17	22	3	-21
자본의 증가	16	0	0	0	0
기타	-2	-2	-3	16	-2
기타 및 조정	0	0	0	0	0
현금의 증가	11	-17	18	-10	0
기초현금	14	25	8	25	15
기말현금	25	8	25	15	15

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상	유가증권	계열사	공개매수	IPO	회사채	중대한	M&A
		수량	취득가	취득일	보유여부	발행관련	관계여부	사무취급		지급보증	이해관계	
해당 사항 없음												

투자 의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자 의견 (절대수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자 의견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2021.01.01~2021.12.31)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	139	93.9
Trading Buy (중립)	0	0
중립	9	6.1
매도	0	0