

한섬 (020000)

하반기 사업 계획 및 영업현황 점검

유통/화장품/의류 Analyst 오린다
02. 3779-0053
lina.oh@ebestsec.co.kr



Check Point

- 하반기 사업 계획 및 영업현황 점검

Update

- 브랜드별 성장률: 4-5월은 1분기 수준의 신장 이어갔으나, 6월은 메르스 영향 받은 것으로 추정
 - 국내 브랜드는 전 브랜드 양호하게 성장 중인 것으로 추정됨
 - 수입 브랜드는 신규 브랜드 런칭 내용으로 지속적으로 성장하고 있는 것으로 판단함
- 신규 출점 점포 입점 관련
 - 매장 수 현재 580개 수준, 연말까지 600개 수준으로 예상하고 있음
 - 판교점 입점 예정(8월 오픈 예정), 가든파이프 및 디큐브는 선별적으로 입점 예정
 - 참고로 현대 김포 프리미엄 아울렛의 경우 15개 입점(당시 총 브랜드 23개 중 아울렛에 입점 가능한 브랜드는 전부 입점)
- 신규 브랜드 전개
 - 지난 해 팝업스토어로 진행했었던 브랜드 더캐시미어 1호점 현대 판교점 정식 매장 오픈 계획
 - 프랑스 컨템포러리 신규 브랜드 이치아더 약 10개 점포 오픈할 것으로 계획
 - 홈쇼핑 전용 신규 브랜드에 대한 검토 중

Call

- 1 현대백화점그룹의 의류/잡화 쪽 콘텐츠 제공자로서의 한섬의 위치는 중요해질 것
- 2 투자이견 Buy, 목표주가 45,000원 유지

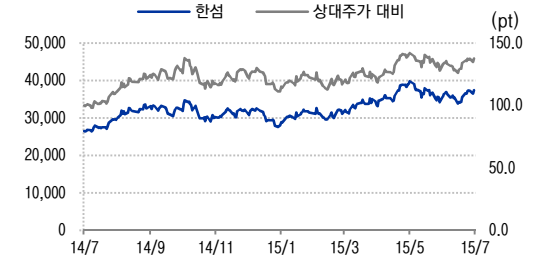
Buy(maintain)

목표주가	45,000 원		
현재가 (원)	37,100	KOSPI	2,064.73pt
시가총액 (억원)	9,138	절대수익률 (% YTD)	14.0
90 일 거래대금 (억원)	30.95	상대수익률 (% YTD)	6.2
외국인 지분율 (%)	16.6	배당수익률 (% 15E)	0.8

컨센서스 대비

상회	부합	하회
	○	

상대주가



재무데이터 (K-IFRS 연결기준)

(십억원)	2013	2014	2015E	2016E
매출액	471	525	601	661
영업이익	50	46	62	71
순이익	41	36	73	67
ROE (%)	6.1	5.0	8.8	7.7
PER (x)	17.7	21.3	13.0	13.8
PBR (x)	1.1	1.0	1.1	1.0

자료: 이베스트투자증권 리서치센터



Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 오린아)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+20% 이상 기대 -20% ~ +20% 기대 -20% 이하 기대	90.6% 9.4%	2015년 2월 2일부터 당사 투자등급이 기존 4단계 (Strong Buy / Buy / Marketperform / Sell)에서 3단계 (Buy / Hold / Sell)로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2014. 7. 1 ~ 2015. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)