

Company Visit

Analyst 김태현

02) 6915-5658

kith0923@ibks.com

Not Rated

목표주가

-

현재가 (8/13)

18,350원

KOSDAQ (8/13)	854.77pt
시가총액	887억원
발행주식수	4,834천주
액면가	500원
52주 최고가	18,650원
최저가	4,825원
60일 일평균거래대금	48억원
외국인 지분율	3.4%
배당수익률 (2019.12월)	0.0%

주주구성	
박영환 외 8 인	31.93%
박선희	6.21%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	1%	45%	-3%
절대기준	11%	80%	40%

그린플러스 주가추이



본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자 참고 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 증권 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

그린플러스 (186230)

NDR 후기

당사는 그린플러스 잠정실적 발표 다음날인 8월 11일, 국내 기관투자자 대상으로 NDR을 진행했으며 관련 내용을 공유함

코로나19 여파에도 불구하고, 정부와 지자체의 스마트팜 산업 육성 정책에 따른 우호적인 사업환경이 이어지고 있는 것으로 파악됨. 실제로 지난 2분기 해외 온실시공 매출이 56%(yoy) 감소했지만 지자체 차원의 스마트팜 단지조성 수요 증가로 국내 온실시공 매출이 185%(yoy) 늘면서 그린플러스 별도 매출액과 영업이익이 각각 132억원(+63.3% yoy), 8억원(+401.3% yoy)을 기록함. 또 장어 양식 규모 확대 효과로 그린피시팜 매출액과 영업이익이 각각 77.5%(yoy), 96.5%(yoy) 개선됨에 따라 연결 기준 매출액이 171억원(+64.8% yoy), 영업이익은 19억원(+192.9% yoy)으로 호실적 실현. 3Q19 연결 영업이익이 7억원이었음을 고려하면 올 3분기는 기저효과로 이익 개선폭이 클 전망이며, 연간 기준 실적이 사측 가이드نس(매출액: 680억원, 영업이익: 70억원)를 무난히 달성할 수 있을 것으로 예상됨

그린플러스 본업이 외형 성장을 견인하는 가운데, 그린피시팜의 이익 기여도가 높아짐에 따라 내년 연결 매출액이 1,000억원, 영업이익은 120~150억원 수준으로 확대될 전망. 혁신밸리조성(1,600억원 규모), 스마트팜 청년 창업지원(5,000억원 규모), 해외 신시장(UAE, 호주) 수출 확대 등 정책 수혜가 본격화될 것으로 기대됨. 특히 스마트팜 혁신밸리는 지역별로 경북 상주의 경우 업체 선정이 마무리됐고, 당사는 선정된 업체에 알루미늄과 철골 등 온실 자재를 납품할 예정. 김제, 밀양, 고흥은 아직 업체 선정 과정이 진행중임을 감안하면 실질적 수혜는 내년이 될 전망. 또 작년 6,000원 수준이던 치어 매입가격이 올해 2,500원으로 하락한 만큼 내년 그린피시팜의 마진을 개선 여력도 높아 보임. 더욱이 최근 유례없는 태풍과 긴 장마의 영향으로 농가의 비닐하우스 침수 피해가 잇따르면서 날씨 등 예측이 어려운 변수에 대한 위험을 줄일 수 있는 스마트팜에 대한 필요성은 더욱 대두될 전망

(단위:억원,배)	2015	2016	2017	2018	2019
매출액	495	383	463	422	395
영업이익	39	23	30	41	34
세전이익	26	16	21	29	30
당기순이익	22	14	18	22	24
EPS(원)	756	386	474	589	573
증가율(%)	408.3	-49.0	23.0	24.2	-2.8
영업이익률(%)	7.9	6.0	6.5	9.7	8.6
순이익률(%)	4.4	3.7	3.9	5.2	6.1
ROE(%)	17.3	7.6	7.6	9.3	8.1
PER	13.2	23.3	15.1	14.2	19.6
PBR	2.0	1.5	1.1	1.4	1.5
EV/EBITDA	7.4	9.3	7.1	7.1	12.7

자료: Company data, 주: 별도 실적 기준

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭 없이 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.

동자료에 언급된 종목의 지분을 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												

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자의견 (절대수익률 기준)			
적극매수 40% ~	매수 15% ~	중립 -15% ~ 15%	매도 ~ -15%
업종 투자의견 (상대수익률 기준)			
바중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2019.07.01~2020.06.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	133	86.9
중립	20	13.1
매도	0	0