

# 웅진코웨이 (021240)

BUY (유지)

이상구 02.2014.1724

## 신규 사업? 본업이 리스크 제한시켜 줄 듯

가 2009 4

가

가

가

■ 4

가  
15%  
2009  
40

가

가

가

■ 가

■

2010  
가 가 21  
2009  
24  
가

: 2009

2009 4

가

■ 가

■

가 : 2009 4  
가

가

가 FY10F PER 15  
가  
가

결산기말	12/07A	12/08A	12/09F	12/10F	12/11F
( )	1,213.1	1,314.4	1,407.7	1,488.2	1,634.9
( )	161.3	190.1	198.0	213.5	244.6
( )	155.7	184.8	203.9	223.6	258.1
( )	116.3	129.1	155.8	174.4	201.3
EPS ( )	1,562	1,734	2,094	2,343	2,705
EPS ( )	1,512	1,657	2,134	2,349	2,705
PER* ( )	24.3 - 14.6	20.8 - 12.9	18.0	15.0	13.0
PBR ( )	5.2	3.8	5.5	4.1	3.4
EV/EBITDA ( )	7.8	6.2	9.2	7.8	7.1
ROE (%)	24.0	22.9	24.5	24.0	24.2
(%)	2.6	3.3	2.6	3.3	3.7
(%)	15.7	14.4	29.3	26.5	21.8

: EPS

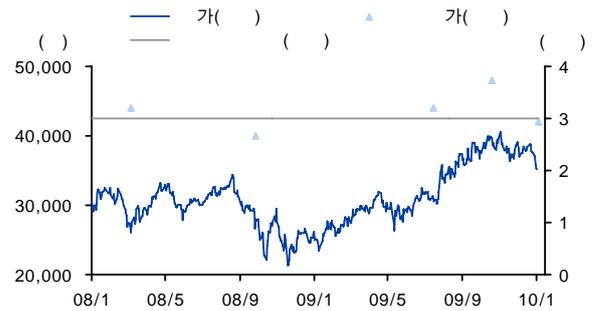
:

적정주가	42,000원 (종전 48,000원)		
가(1/15)	35,200		
가	2.7		
( )	77,124,796		
	63.3%		
60	289,892		
60	110		
	44.1%		
EPS (09~11 CAGR)	17.7%		
EPS (3yr CAGR)	24.8%		
52 / 가 ( )	40,550 / 23,450		
(12M, )	0.1		
( )	31 38.3%		
가	1	3	6
	-9.2%	-6.1%	11.4%
	-11.1%	-8.5%	-7.0%

가  
 48,000 11%  
 42,000  
 8 EV/EBITDA  
 가

투자자 고지사항

가	(2 )	가 ( )
08/3/19	BUY	44,000
08/10/10	BUY	40,000
09/7/29	BUY	44,000
09/11/2	BUY	48,000
10/1/18	BUY	42,000



\* : Strong BUY = 4, BUY = 3, Marketperform = 2, Underperform = 1, Blackout/Universe = 0

1%

ELW

가 3 . (1 15 10 59 )

Strong BUY( ): 6 30%  
 BUY( ): 6 10~30%  
 Marketperform( ): 6 -10~10%  
 Underperform( ): 6 10% 가

Overweight( ): 가 6 10%  
 Neutral( ): 가 6 -10~10%  
 Underweight( ): 가 6 10%

www.youfirst.co.kr [ ]

가	가	가
---	---	---