



Spot Comment : 기업탐방 / 기타 소비자서비스

유통 이상구 / 02.2003.2915

태운선 / 02.2003.2934

# 웅진코웨이(021240) BUY (유지)

## 양호한 펀더멘탈 지속

- 3분기 실적 추세도 양호
- 신규 화장품 판매는 다소 늦어진 9월 중순 예정
- 주가, 단기 오버행 이슈 마무리

## 3분기 실적 추세도 양호

3분기 실적 추세가 양호하며, 주가 상승세가 지속되고 있다.

## 신규 화장품 판매는 다소 늦어진 9월 중순 예정

신규 화장품 판매는 다소 늦어진 9월 중순 예정이며, LG가 주가 상승세를 이끌고 있다.

## 신규 화장품사업 비용은 조금 증가할 듯

신규 화장품사업 비용은 조금 증가할 듯하며, 주가 상승세가 지속되고 있다.

결산기말	12/08A	12/09A	12/10F	12/11F	12/12F
( )	1,314.4	1,411.9	1,497.0	1,632.0	1,833.0
( )	190.1	204.3	230.5	252.7	285.2
( )	184.8	202.7	251.4	268.2	306.3
( )	129.1	153.3	192.2	209.2	238.8
EPS ( )	1,734	2,023	2,492	2,713	3,097
EPS ( )	1,657	2,088	2,519	2,713	3,097
PER* ( )	20.8 - 12.9	19.4 - 11.2	15.8	14.7	12.9
PBR ( )	3.8	5.6	4.6	3.8	3.2
EV/EBITDA ( )	6.2	9.0	8.4	7.9	7.1
ROE (%)	22.9	24.0	26.0	24.5	24.3
(%)	3.3	2.6	2.9	3.3	3.6
(%)	14.4	29.5	27.7	23.0	17.0

적정주가	50,000원
가(8/26)	39,800
가	3.1
( )	77,124,796
	64.1%
60	273,442
60	108
	43.6%
EPS (10~12 CAGR)	14.0%
EPS (3yr CAGR)	45.2%
52 / 가 ( )	44,400 / 31,150
(12M, )	0.4
	34.3%
가	1 3 6
	-2.0% 8.6% 14.5%
	0.3% -0.7% 5.6%

EPS

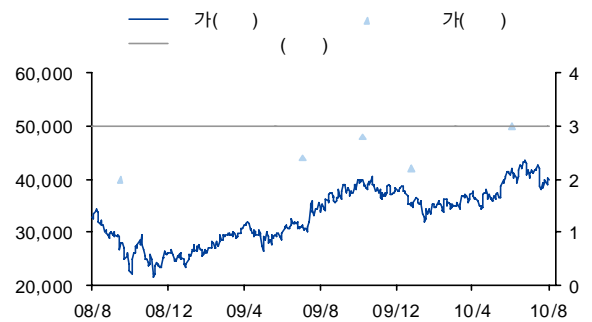


주가, 단기 오버행 이슈 마무리

가 PER FY10F 16 가  
 가 가  
 가 . 9 가

투자자 고지사항

가 (2 )	가 ( )
08/10/10 BUY	40,000
09/7/29 BUY	44,000
09/11/2 BUY	48,000
10/1/18 BUY	42,000
10/6/28 BUY	50,000



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

1%

ELW

가 3

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%

현대증권에서 발간하는 모든 리서치 자료는 현대증권 홈페이지인 www.youfirst.co.kr의 [투자정보] 메뉴를 통해서 조회하실 수 있습니다.

가 가 가