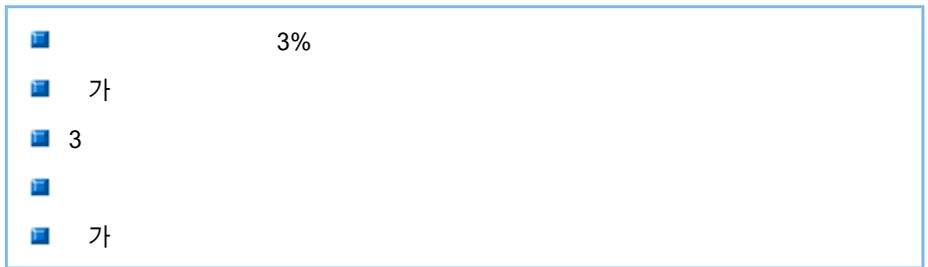


BUY (유지)

웅진코웨이 (021240)

오버행 이슈 해소로 주가 모멘텀 회복



웅진홀딩스 보유 지분 3% 장의 매각

(016880) 31.6% 3% 9/28() 가
가 가 3%

추가적 오버행 이슈는 없어

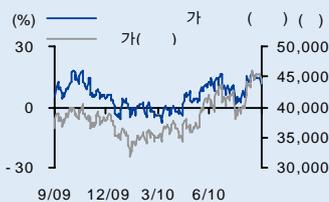
(30%) 가

3분기 실적은 기대를 충족할 듯

3 13% 560 (14.9%) 가

Analyst 이상구	
02 - 2003 - 2915 sk.lee@hdsrc.com	
RA 태운선	
02 - 2003 - 2934 yoonsun.tae@hdsrc.com	
가(9/28)	43,700
적정주가	50,000원
/	
Overweight	
가	3.4
()	77,124,796
	64.1%
KOSPI	1,855.97
KOSDAQ	487.74
60	274,459
60	112
	43.5%
EPS (10~12 CAGR)	13.7%
EPS (3yr CAGR)	43.6%
52 / 가 ()	45,850
	31,150
(12M,)	0.4
	34.3%

주가상승률	1개월	3개월	6개월
	9.8%	4.2%	24.7%
	2.3%	-2.8%	14.0%



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	249.8	282.2
()	184.8	202.7	251.4	265.4	303.3
()	129.1	153.3	192.2	207.0	236.5
EPS ()	1,734	2,023	2,492	2,684	3,066
EPS ()	1,657	2,088	2,470	2,684	3,066
PER* ()	20.8 - 12.9	19.4 - 11.2	17.7	16.3	14.3
PBR ()	3.8	5.6	5.0	4.2	3.5
EV/EBITDA ()	6.2	9.0	9.2	8.6	7.8
ROE (%)	22.9	24.0	26.0	24.2	24.0

중국 화장품사업은 계절적
요인으로 둔화 예상

3

2009

4

주가는 상승 모멘텀을
유지할 듯

가 가

가

가 9

()가 1,000 (2010

1,500)

가

()

