

## Issue Comment

2017. 2. 14

# 코스맥스 192820



### 유통/화장품

Analyst 양지혜

02. 6098-6667

jihye.yang@meritz.co.kr

### [메리츠 양지혜] 코스맥스 4분기 실적 발표 코멘트

\* 4분기 매출액 1,997억원 (+47.1% YoY), 영업이익 95억원 (+88.1% YoY)을 기록하여 시장 컨센서스 (매출액 1,835억원, 영업이익 87억원) 대비 상회하였음

\* 국내법인: 불황기 합리적 소비 패턴 강화와 신제품 판매 성과, 해외 수출 확대로 매출액 1,299억원 (+25.4% YoY), 영업이익 88억원 (+38.2% YoY) 기록

\* 중국법인: 중국 소비세 폐지에 따른 색조화장품 오더 증가로 높은 외형 성장과 함께 지난해 낮은 기저 바탕으로 매출액 668억원 (+52.0% YoY), 순이익 18억원 (+743.8% YoY) 기록, 외형 성장을 회복과 자동화 확대에 따른 이익률 개선 긍정적

\* 미국법인: 매출액 59억원 (+325.5% YoY) 기록했으나 전년동기대비 19억원 손실 증가

\* 세전이익: 환율관련 외환환산이익 등 반영

### Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 2월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 2월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 2월 14일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 양지혜)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.