

Issue Comment

2018. 1. 12

CJ 오쇼핑 035760

CJ 오쇼핑 탐방노트

유통/화장품

Analysts 양지혜
02-6098-6667
jihye.yang@meritz.co.kr

RA 윤보미
02-6098-6664
bomi.yun@meritz.co.kr

4분기 실적 동향

- 10월 긴 연휴로 영업일수 감소 부정적, 11월~12월 추운 날씨로 패딩 및 캐시미어 의류 판매 증가는 긍정적, 결론적으로 부정적 영향이 더 컸음
- 4분기 영업이익 430억원 (-12.6% YoY)를 기록하여 시장 컨센서스 (영업 이익 491억원) 대비 하회할 전망

2018년 사업전략 계획

- TV취급고 4~5% 성장, 자체 브랜드 확대에 영업이익 7~8% 성장 전망
- 2017년 대비 무형상품 및 티커머스 추가 확장은 제한적
- 브랜드 사업자로 다변화, 수익성 좋은 온라인 브랜드 확대
- IPTV 인상 압박에도 송출수수료 전년대비 4~5% 증가 수준 예상
- 동영상 중심으로 미디어 트렌드 변화, 자체 앱에서 V커머스 강화

중장기 차별화 상품 확대와 V커머스로의 진화 예상

- 브랜드 관련 M&A 지속적으로 추진 중
- 현금성자산 1,000억원, 삼성생명 1,300억원, 연간 EBITDA 1,700억원 포함 자체 현금 보유력 4,000억원 대
- CJ E&M 등 관계사와의 시너지를 통해 미디어콘텐츠 경쟁력 강화

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 1월 12일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 1월 12일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 1월 12일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 양지혜, 윤보미)

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