

엄지하우스 (224810)

스몰캡

박진형



02 3770 5658

jinhyoeng.park@yuantakorea.com

투자의견

Not Rated (I)

목표주가

-

현재주가 (11/26)

4,850원

상승여력

-

| | |
|-------------|----------------------|
| 시가총액 | 204억원 |
| 총발행주식수 | 4,200,000주 |
| 60일 평균 거래대금 | 0억원 |
| 60일 평균 거래량 | 701주 |
| 52주 고 | 6,590원 |
| 52주 저 | 3,175원 |
| 외인지분율 | 0.00% |
| 주요주주 | 정재호 외 10 인 50.49% |

| 주가수익률(%) | 1개월 | 3개월 | 12개월 |
|----------|-------|-----|------|
| 절대 | (1.1) | 5.4 | 29.2 |
| 상대 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 절대(달러환산) | (3.3) | 3.4 | 19.6 |

안정적 실적의 인테리어 업체

엄지하우스, 인테리어 시공 및 설계/디자인 전문 업체

엄지하우스는 1986년 설립, 1989년 전문건설업 면허 등록, 2006년 해외건설사업 등록, 2015년 코넥스 시장에 상장한 인테리어 전문 업체. 주요사업은 실내건축공사(인테리어 설계/시공), 일반건설업(신축/리모델링), 설계/디자인인, 건축사업.

엄지하우스의 부문별 매출 비중(21.1H 기준)은, 1) 인테리어 시공(실내건축공사업 시공 및 설계) 98.9%, 2) 설계/디자인 1.1%.

투자포인트: 1) 재무구조, 2) 대형거래처와의 관계, 3) 오랜 업력

엄지하우스의 투자포인트는 다양한 업력과 재무구조를 바탕으로 안정적 실적 성장이 기대된다는 점.

1) 재무구조: 엄지하우스는 차입금 의존도 1%, 부채비율 74.0%의 탄탄한 재무구조를 보유. 대형공사를 수주하는데 경쟁사대비 유리한 위치를 선점하게 되는 근거.

2) 대형거래처 네트워크: 국내 대형 건설사 및 다양한 병원/학교 등과 꾸준한 관계 보유. 이를 바탕으로 신뢰성 향상 및 고수익 대형 수주 확보에 긍정적 영향을 미치는 상황.

3) 오랜 업력: 동사는 오랜 업력을 기반으로 우수한 인테리어 전문인력 보유. 소수의 경쟁시장에서 수주를 지속적으로 확보.

인테리어 시장에서 경쟁력 부각되며 양호한 실적 이어갈 전망

엄지하우스의 21.1H 매출액 및 영업이익은 각각 463억원(YoY +49.5%)과 6억원(YoY -5.1%) 실현.

동사는 안정적 실적을 이어갈 것으로 전망. 양호한 실적 전망의 근거는, 1) 건축산업 전반적인 질적육구 향상과 미적관심 증대, 2) 인테리어 시장에서의 축적된 노하우와 안정적 재무구조, 3) 고품질 프로젝트 참여와 내실 있는 성장 추구 등.

Forecasts and valuations (K-IFRS 별도)

(억원, 원, %, 배)

| 결산 (월) | 2017A | 2018A | 2019A | 2020A | 21.1H |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 967 | 924 | 718 | 693 | 463 |
| 영업이익 | 40 | 29 | 29 | 26 | 6 |
| 당기순이익 | 28 | 23 | 20 | 35 | 8 |
| 영업이익률 | 4.1 | 3.1 | 4.0 | 3.7 | 2.5 |
| EPS | 656 | 538 | 484 | 841 | 208 |
| PER | 10.2 | 10.1 | 8.0 | 4.8 | 10.1 |
| PBR | 0.8 | 0.6 | 0.5 | 0.6 | 0.6 |
| ROE | 13.5 | 10.0 | 8.4 | 13.4 | 6.2 |

자료: 유안타증권

엄지하우스, 인테리어 시공 및 설계/디자인 전문 업체

1986년 설립, 2015년 코넥스 시장에 상장

엄지하우스는 1985년 설립, 2015년 한국거래소 코넥스 시장에 상장한 인테리어 전문 업체. 주요사업은 실내건축공사업(인테리어 설계/시공), 일반건설업(신축/리모델링), 설계/디자인인, 건축사업.

동사는 1989년 전문건설업 면허 등록, 1991년 의장공사업 면허취득, 1992년 무역업 허가/ISO 인증등록, 2006년 해외건설사업 등록, 2008년 건축공사업 면허등록, 2011년 주택건설업 등록 등의 과정을 통해 사업 확장.

엄지하우스의 부문별 매출 비중(21.1H 기준)은, 1) 인테리어 시공(실내건축공사업 시공 및 설계) 98.9%, 2) 설계/디자인 1.1%. 세부적으로 보면, 인테리어 시공 분야 내에서의 매출 비중은 오피스 실내건축공사 55%, 상업시설 실내건축공사 25%, 레저부분 20% 수준으로 차지.

엄지하우스 주요 연혁

| 연도 | 내용 |
|------|------------------|
| 1985 | 엄지하우스 설립 |
| 1986 | 주식회사 법인 변경 |
| 1989 | 전문건설업 면허 등록 |
| 1991 | 의장공사업 면허취득 |
| 1992 | 무역업 허가 |
| 1992 | ISO 인증등록 |
| 2006 | 해외건설사업 등록 |
| 2008 | 건축공사업 면허등록 |
| 2011 | 주택건설업 등록 |
| 2015 | 한국거래소(KONEX) 상장 |
| 2016 | 본사사옥 이전(테헤란로) |
| 2018 | 삼성물산 최우수 협력회사 표창 |
| 2020 | 전문건설공제조합 감사패 |

자료: 엄지하우스

엄지하우스의 개요(기업현황보고서 제출일 기준) (단위: 억원)

| 구분 | 일반개요 |
|------|----------------------|
| 기업명 | (주)엄지하우스 |
| 대표이사 | 정재호 |
| 설립일자 | 1986년 05월 15일 |
| 소재지 | 서울시 강남구 테헤란로 |
| 사업영역 | 도배, 실내장식 및 내장 목공사업 |
| 주생산물 | 실내건축업, 분양공사 및 디자인 설계 |
| 임직원수 | 146명 |

자료: 엄지하우스

실내건축공사업 전문업체 도급순위 비교표

| 순위 | 2019 | 2020 |
|-------|--------|--------|
| 1 | 국보디자인 | 국보디자인 |
| 2 | 다원디자인 | 다원디자인 |
| 3 | 삼원에스앤디 | 온민에스앤디 |
| 4 | 온민에스앤디 | 시공테크 |
| 5 | 두양건축 | 삼원에스앤디 |
| 6 | 엑사이엔씨 | 롯데건설 |
| 7 | 시공테크 | 두양건축 |
| 8 | 대해건축 | 모투스컴퍼니 |
| 9 | 동일인테리어 | 대해건축 |
| 10 | 계선 | 동일인테리어 |
| 전체업체수 | 4,785 | 5,287 |

자료: 엄지하우스

실내건축공사업 도급순위 상위 5개사 매출액 (단위: 십억원)

| 구분 | 2019 | 2020 |
|--------|------|------|
| 국보디자인 | 237 | 253 |
| 다원디자인 | 231 | 238 |
| 삼원에스앤디 | 152 | 140 |
| 온민에스앤디 | 200 | 160 |
| 두양건축 | 136 | 124 |
| 합계 | 956 | 915 |

자료: 엄지하우스

투자포인트:

1) 재무구조, 2) 대형거래처와의 관계, 3) 다양한 업력

1) 양호한 재무구조를 가지고 있어 대형공사 수주에 유리

엄지하우스는 엄지하우스의 투자포인트는 다양한 업력과 재무구조를 바탕으로 안정적 실적 성장이 기대된다는 점.

엄지하우스는 탄탄한 재무구조를 가지고 있어 영업 확장에 유리한 위치. 실제로 21.1H 기준 동사의 차입금 의존도는 1% 불과하며, 부채비율은 74.0% 수준의 탄탄한 재무구조를 보유.

이는 영업 측면에서 대형공사를 수주하는데 경쟁사대비 유리한 위치를 선점하게 되는 근거. 양호한 재무구조를 바탕으로 발주자로부터 추가 수주 기회가 많이 발생하고 있으며, 상대적으로 고수익이 보장받는 프로젝트 수주의 가능성이 높다고 판단. 연속적인 수주가 중요한 업계의 특성을 감안하면 동사의 경쟁력은 지속될 것으로 전망.

| 엄지하우스의 주요 재무비율 | | | | (단위: %) |
|----------------|-------|-------|-------|---------|
| 재무비율 | 2019 | 2020 | 21.1H | |
| 부채비율 | 105.9 | 61.8 | 74.0 | |
| 차입금의존도 | 5.8 | 0 | 1.0 | |
| 유동비율 | 172.5 | 205.1 | 187.6 | |
| 당좌비율 | 126.4 | 158.1 | 143.3 | |

자료: 엄지하우스

2) 다양한 대형거래처 네트워크

국내 대형 건설사 및 다양한 병원/학교 등과 꾸준한 관계 보유. 이를 바탕으로 신뢰성 향상 및 고수의 대형 수주 확보에 긍정적 영향을 미치는 상황.

실제로 당사는 대림산업, 삼성물산, 제일모직, 삼환기업, 신세계건설 등 대형 건설사들로부터 꾸준히 수주를 받고 있는 상황. 이외에도 분당 차병원 및 학교법인 청심학원 등 상업시설 이외의 다양한 수주도 이어 지는 형태.

대형거래처 네트워크는 동사의 신뢰성 향상 및 안정성 측면에서 실적에 긍정적으로 작용할 전망.

임지하우스의 주요 고객사

| 구 분 | | 주요 프로젝트 |
|-----------|--|--|
| 기업 및 오피스 | | 한국타이어 광고테크노벨리사옥, 삼성전자 광고사옥, 아모레퍼시픽 사옥, LG 사이언스파크, 네이버 지식정보캠퍼스, 삼성전자 R&D캠퍼스, NH농협 연수원 등 |
| 호텔 및 리조트 | | 그랜드 인터컨티넨탈 파르나스 호텔, 여의도 파크힐 페어먼트 호텔, 부산 파라다이스 호텔, 그랜드 하얏트 서울, 제2롯데월드타워 호텔, 드메르디앙 호텔 서울, 제주 신화월드 메리어트 리조트 등 |
| 레저 및 스포츠 | | 더 크루스비 골프클럽 호텔, 흥천 불루마운틴 C.C, 아난티 펜트하우스 가평, 아난티 펜트하우스 해운대, 타이엇게임즈 스포츠 경기장, 대명 소노밸리체C.C 등 |
| 공공 및 상업시설 | | 인천공항점 T2매장, 인천신공항 여객정사, 삼성 리움미술관, 갤러리아백화점 광고점, 메가박스 스타필드 고양점, HDC 신라면세점, 신세계 본점 8층 리뉴얼, 성균관 대학교 학생정보관, 엘타워 분당차병원, 서울부, 신촌세브란스 병원, 에버랜드 가든테라스 등 |
| 주거시설 | | 제주 이드빌, 라테라스 한남, 롯데 제주 아트빌라스, 한남 더힐, 타워힐스 1,2차, 제주 핀크스 타운하우스, 도곡동 타워힐스, 용평 더포레스트레지언스, 노블카운티 실버타운, 라폴리움 등 |
| 해외건설 | | 삼성반도체 텍사스 오스틴, 두산 파워시스템즈 인도첸나이 분사 등 |

자료: 임지하우스

임지하우스 동사 수주현황

(단위: 억원)

| 발주처 | 수주일자 | 납기 | 수주총액 | 수주잔고 |
|-----------|---------|---------|-------|-------|
| CJ 대한통운 | 2021.05 | 2022.01 | 80.2 | 80.2 |
| 아난티코브 | 2021.02 | 2021.08 | 66.0 | 28.0 |
| 테라에셋 | 2020.09 | 2021.09 | 46.2 | 19.7 |
| 휘닉스중앙명창 | 2020.09 | 2021.08 | 81.4 | 5.1 |
| YG 엔터테인먼트 | 2020.06 | 2021.01 | 115.9 | 22.4 |
| GS 건설 | 2020.05 | 2020.01 | 29.9 | 21.6 |
| 용평리조트 | 2020.05 | 2021.08 | 109.6 | 20.9 |
| 태영건설 | 2020.09 | 2021.08 | 31.2 | 8.1 |
| 삼성물산 | 2019.04 | 2021.01 | 335.2 | 149.5 |
| 합계 | | | 895.5 | 355.6 |

자료: 유안타증권 리서치센터

3) 오랜 인테리어 업계 이력 보유

동사는 오랜 업력을 기반으로 우수한 인테리어 전문인력 보유. 소수의 경쟁시장에서 수주를 지속적으로 확보.

실제로 동사는 1986년 설립 이후 약 30년간 실내건축공사업 사업을 영위. 오랜 업력을 바탕으로 고급인력을 다수 보유한 것으로 파악. 실내건축공사업 프로젝트에서는 경쟁력 있는 소수의 기업들이 대다수의 공사를 점유하기 때문에 업력에 기반한 유능한 인력을 보유하는 것이 매우 중요하다는 판단.

엄지하우스의 주요 포트폴리오(기업 및 오피스)

OFFICE & CORPORATE 기업 및 오피스



PUBLIC 공공시설



자료: 엄지하우스

임지하우스의 주요 포트폴리오(호텔 및 리조트)

HOTEL & RESORT

호텔 & 리조트



그랜드 인터컨티넨탈 서울 파르나스
Grand Intercontinental Seoul Parnas



메리도 파크웨이 페어몬트 호텔
Parc1 Fairmont Hotel



부산 파라다이스 호텔 오션뷰 푸르탕
Paradise Hotel Busan Renovation



그랜드 하얏트 서울, 공용부 및 객실
Grand Hyatt Hotel



파라다이스시티 영종도, 5공구 컨디션
Paradise city



롯데월드타워 호텔
Lotte World Tower Hotel



제주 신화월드 메리어트 리조트관
Marriott Resort, Jju Shinwa World



르메르디앙 호텔, 서울
Le Meridien, Seoul



뱅크루즈 리조트 & 호텔
Sun Cruise Resort & Hotel



파라다이스호텔 부산, 신관
Paradise Hotel Busan

LEISURE & SPORT

레저 & 스포츠



더 크로스비 골프클럽 호텔
The Crossby Country Club at Hobeop



홍천 블루마운틴 C.C.
Blue Mountain C.C.



아난티 펜트하우스 해운대
Ananti Penthouse Haendae



아난티 펜트하우스 서울
Ananti Penthouse Seoul



대명 소노펠리체 컨트리클럽하우스
Sono Felice Country Club House

자료: 임지하우스

임지하우스의 주요 포트폴리오(상업 및 주거시설)

PETAIL & COMMERCIAL

상업시설



갤러리아 백화점 광교점
Galleria Department Store Gwanggyo



패션5 한남점 리뉴얼
Passion5 Renovation



롯데면세점 인천공항
Lotte Duty Free Shop, Incheon Airport



메가박스 스타필드 고양점
Megabox, Starfield Goyang



HDC 신라면세점
HDC Shilla Free Duty-Shop

RESIDENCE

주거시설



롯데 제주 아트빌라스
Lotte Jeju Art Villas



삼성 레미안, 이스트팰리스
Samsung Raemian, East Palace



해운대 엘시티 다샵
Haendae LCT the #

HOUSING CONSTRUCTION

주택건설업



제주 이든빌 서귀포 법환동
Jeju Ideun Villa Seogwipo



제주 이든빌 오라 2동
Jeju Ideun Villa Ora 2-dong

ARCHITECTURE CONSTRUCTION

건설업



핀크스 두산미술관
Pirx Doosan Museum



역삼동 업무시설
Yeoksam Office



청심 강남교육원
Chungshim Education Center

GLOBAL

해외건설업



삼성반도체 텍사스 오스틴
Samsung Austin Semiconductor, Texas



두산 파워시스템즈 인도 헨나이 본사
Doosan Power systems Head Office, India

자료: 임지하우스

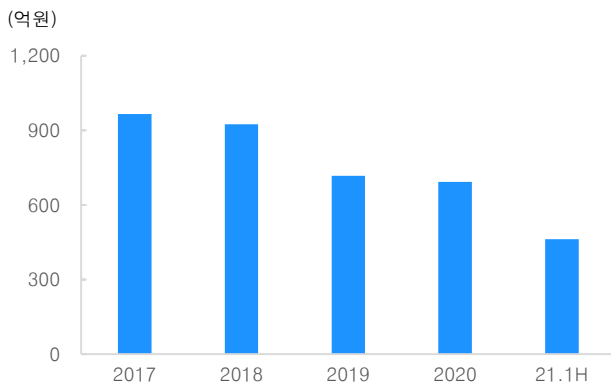
경쟁력 부각되며 양호한 실적 이어갈 전망

시장 성장 국면에서 고수익성 추구, 안정적 재무구조 부각

엄지하우스의 21.1H 매출액 및 영업이익은 각각 463억원(YoY +49.5%)과 6억원(YoY -5.1%) 시현.

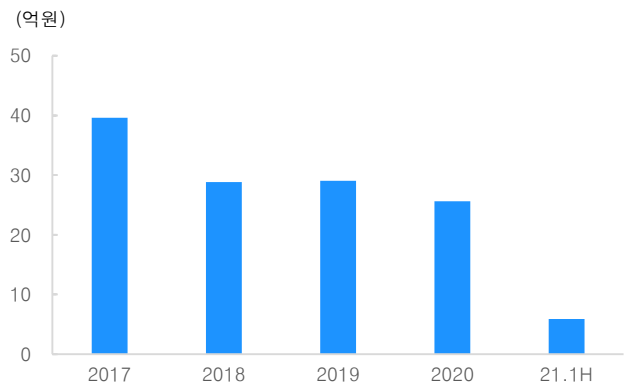
동사는 안정적 실적을 이어갈 것으로 전망. 양호한 실적 전망의 근거는, 1) 건축산업 전반적인 질적욕구 향상과 미적관심 증대, 2) 인테리어 시장에서의 축적된 노하우와 안정적 재무구조, 3) 고품질 프로젝트 참여와 내실 있는 성장 추구 등.

엄지하우스 매출액 추이



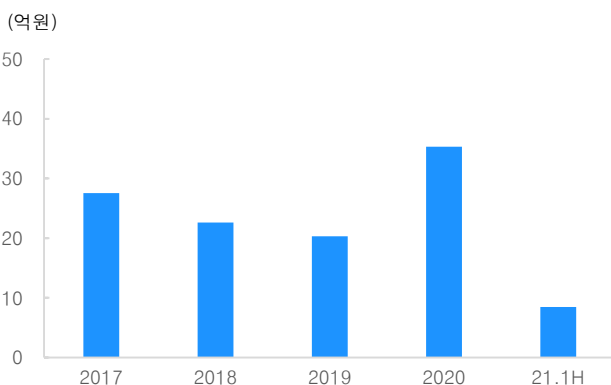
자료: 엄지하우스, 유안타증권 리서치센터

엄지하우스 영업이익 추이



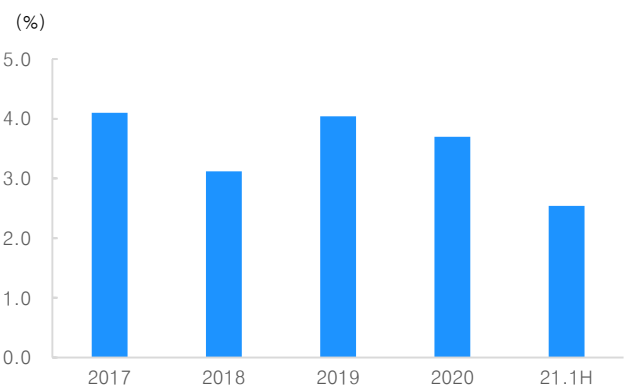
자료: 엄지하우스, 유안타증권 리서치센터

엄지하우스 당기순이익 추이



자료: 엄지하우스, 유안타증권 리서치센터

엄지하우스 영업이익률 추이



자료: 엄지하우스, 유안타증권 리서치센터

Key Chart

엄지하우스의 주요 재무비율

| 엄지하우스의 주요 재무비율 | | | | (단위: %) |
|----------------|-------|-------|-------|---------|
| 재무비율 | 2019 | 2020 | 21.1H | |
| 부채비율 | 105.9 | 61.8 | | 74.0 |
| 차입금의존도 | 5.8 | 0 | | 1.0 |
| 유동비율 | 172.5 | 205.1 | | 187.6 |
| 당좌비율 | 126.4 | 158.1 | | 143.3 |

자료: 엄지하우스

자료: 엄지하우스

엄지하우스의 주요 고객사

| 주요 고객사 | | 주요 고객사 |
|--------------|--|--------|
| 기업 및 공공기관 | 한국타이어, 한국에너지기술연구원, 삼성전자, 한국수력원자력, LG 사이언스파크, 네이버, 지식경제위원회, 삼성전자 R&D센터, KPS-중앙 연구소 등 | |
| 호텔 및 리조트 | 그랜드 인터컨티넨탈 서울신라호텔, 에리온 호텔, 에리온 호텔, 부산 그랜드아일랜드 호텔, 그랜드 인터콘티넨탈 호텔, 제2롯데월드호텔, 호텔, 롯데리조트 호텔, 제주 신화호텔, 에리온 호텔 등 | |
| 레저 및 스포츠 | 마이크로닉 스포츠클럽, 호텔, 호텔, 롯데호텔, 아난티 호텔, 아난티 호텔, 아난티 호텔, 아난티 호텔, 아난티 호텔, 아난티 호텔 등 | |
| 호텔 및 상업시설 | 인천공항 2터미널, 인천신공항 여객터미널, 삼성 리움미술관, 삼성리움미술관, 삼성리움미술관, 삼성리움미술관, 삼성리움미술관, 삼성리움미술관 등 | |
| 주거시설 | 제주 아난티, 제주아난티, 제주아난티, 제주아난티, 제주아난티, 제주아난티, 제주아난티, 제주아난티 등 | |
| 재미시설 | 삼성리움미술관, 삼성리움미술관, 삼성리움미술관, 삼성리움미술관, 삼성리움미술관, 삼성리움미술관, 삼성리움미술관, 삼성리움미술관 등 | |

자료: 엄지하우스

엄지하우스의 주요 수주현황

| 엄지하우스 공사 수주현황 | | | | | (단위: 억원) |
|---------------|---------|---------|-------|-------|----------|
| 발주처 | 수주일자 | 납기 | 수주총액 | 수주잔고 | |
| CJ 대한통운 | 2021.05 | 2022.01 | 80.2 | 80.2 | |
| 아난티코브 | 2021.02 | 2021.08 | 66.0 | 28.0 | |
| 테라에셋 | 2020.09 | 2021.09 | 46.2 | 19.7 | |
| 휘닉스중앙경기장 | 2020.09 | 2021.08 | 81.4 | 5.1 | |
| YG 엔터테인먼트 | 2020.06 | 2021.01 | 115.9 | 22.4 | |
| GS 건설 | 2020.05 | 2020.01 | 29.9 | 21.6 | |
| 용평리조트 | 2020.05 | 2021.08 | 109.6 | 20.9 | |
| 태영건설 | 2020.09 | 2021.08 | 31.2 | 8.1 | |
| 삼성물산 | 2019.04 | 2021.01 | 335.2 | 149.5 | |
| 합계 | | | 895.5 | 355.6 | |

자료: 유안타증권 리서치센터

자료: 엄지하우스

엄지하우스 (224810) 추정재무제표 (K-IFRS 별도)

| 손익계산서 (단위: 억원) | | | | | |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 결산 (12월) | 2016A | 2017A | 2018A | 2019A | 2020A |
| 매출액 | 776 | 967 | 924 | 718 | 693 |
| 매출원가 | 714 | 873 | 808 | 632 | 594 |
| 매출총이익 | 62 | 93 | 117 | 86 | 99 |
| 판매비 | 65 | 54 | 88 | 57 | 74 |
| 영업이익 | -3 | 40 | 29 | 29 | 26 |
| EBITDA | -1 | 42 | 32 | 36 | 33 |
| 영업외손익 | 1 | -5 | 0 | -2 | 16 |
| 외환관련손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 이자손익 | 1 | 1 | 0 | -1 | 0 |
| 관계기업관련손익 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| 기타 | 0 | -6 | -1 | -1 | 15 |
| 법인세비용차감전순이익 | -2 | 35 | 30 | 26 | 44 |
| 법인세비용 | 0 | 8 | 7 | 6 | 9 |
| 계속사업순이익 | -2 | 28 | 23 | 20 | 35 |
| 중단사업순이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | -2 | 28 | 23 | 20 | 35 |
| 지배지분순이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 포괄순이익 | -2 | 27 | 23 | 20 | 35 |
| 지배지분포괄이익 | -2 | 27 | 23 | 20 | 35 |

주: 영업이익의 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판매비만 차감

| 현금흐름표 (단위: 억원) | | | | | |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 결산 (12월) | 2016A | 2017A | 2018A | 2019A | 2020A |
| 영업활동 현금흐름 | -71 | 35 | 44 | 15 | -34 |
| 당기순이익 | -2 | 28 | 23 | 20 | 35 |
| 감가상각비 | 2 | 3 | 3 | 7 | 7 |
| 외환손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 중속, 관계기업관련손익 | 0 | 0 | 0 | -1 | -1 |
| 자산부채의 증감 | -78 | 12 | 2 | 5 | -70 |
| 기타현금흐름 | 7 | -8 | 17 | -16 | -6 |
| 투자활동 현금흐름 | 33 | 2 | -20 | 0 | 12 |
| 투자자산 | 0 | 0 | -17 | 0 | 0 |
| 유형자산 증가 (CAPEX) | -1 | -12 | 0 | 0 | 0 |
| 유형자산 감소 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타현금흐름 | 33 | 14 | -3 | 0 | 12 |
| 재무활동 현금흐름 | 32 | 14 | 11 | -9 | -44 |
| 단기차입금 | 0 | 14 | -14 | 0 | 0 |
| 사채 및 장기차입금 | 0 | 0 | 30 | 0 | -30 |
| 자본 | 38 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 현금배당 | -6 | 0 | -5 | -4 | -3 |
| 기타현금흐름 | 0 | 0 | 0 | -5 | -11 |
| 연결범위변동 등 기타 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 현금의 증감 | -6 | 51 | 35 | 6 | -67 |
| 기초 현금 | 12 | 6 | 57 | 93 | 98 |
| 기말 현금 | 6 | 57 | 93 | 98 | 31 |
| NOPLAT | -3 | 31 | 22 | 22 | 21 |
| FCF | 37 | -52 | 0 | 0 | 0 |

자료: 유안타증권

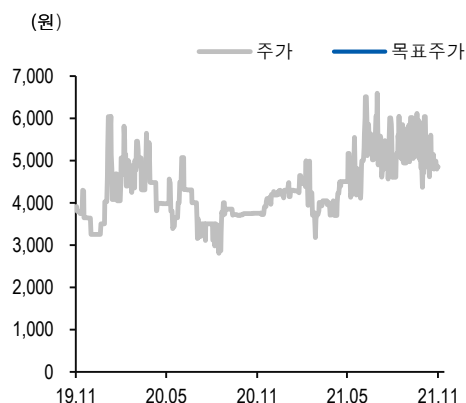
주: 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 주가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

| 재무상태표 (단위: 억원) | | | | | |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 결산 (12월) | 2016A | 2017A | 2018A | 2019A | 2020A |
| 유동자산 | 268 | 273 | 376 | 418 | 309 |
| 현금및현금성자산 | 6 | 57 | 93 | 98 | 31 |
| 매출채권 및 기타채권 | 181 | 104 | 139 | 173 | 188 |
| 재고자산 | 75 | 104 | 144 | 112 | 71 |
| 비유동자산 | 56 | 64 | 81 | 100 | 141 |
| 유형자산 | 16 | 15 | 16 | 40 | 46 |
| 관계기업 등 지분관련자산 | 0 | 0 | 17 | 18 | 19 |
| 기타투자자산 | 10 | 12 | 11 | 13 | 58 |
| 자산총계 | 323 | 337 | 456 | 517 | 449 |
| 유동부채 | 128 | 107 | 190 | 242 | 150 |
| 매입채무 및 기타채무 | 127 | 88 | 183 | 208 | 139 |
| 단기차입금 | 0 | 14 | 0 | 0 | 0 |
| 유동성장기부채 | 0 | 0 | 0 | 30 | 0 |
| 비유동부채 | 6 | 13 | 31 | 24 | 21 |
| 장기차입금 | 0 | 0 | 30 | 0 | 0 |
| 부채총계 | 133 | 120 | 221 | 266 | 172 |
| 자배지분 | 190 | 217 | 235 | 251 | 278 |
| 자본금 | 15 | 21 | 21 | 21 | 21 |
| 자본잉여금 | 35 | 29 | 29 | 29 | 29 |
| 이익잉여금 | 140 | 167 | 185 | 201 | 234 |
| 비지배지분 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자본총계 | 190 | 217 | 235 | 251 | 278 |

| Valuation 지표 (단위: 원, 배, %) | | | | | |
|----------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|
| 결산 (12월) | 2016A | 2017A | 2018A | 2019A | 2020A |
| EPS | -46 | 656 | 538 | 484 | 841 |
| BPS | 6,330 | 5,172 | 5,598 | 5,982 | 6,841 |
| DPS | 0 | 120 | 100 | 70 | 70 |
| PER | -139.1 | 10.2 | 10.1 | 8.0 | 4.8 |
| PBR | 1.3 | 0.8 | 0.6 | 0.5 | 0.6 |
| EV/EBITDA | -228.3 | 3.4 | 2.5 | 2.7 | 3.0 |
| PSR | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.2 | 0.2 |

| 재무비율 (단위: 배, %) | | | | | |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 결산 (12월) | 2016A | 2017A | 2018A | 2019A | 2020A |
| 매출액 증가율 (%) | 18.1 | 24.6 | -4.4 | -22.3 | -3.4 |
| 영업이익 증가율 (%) | 적전 | 흑전 | -27.2 | 0.7 | -11.7 |
| 지배순이익 증가율 (%) | 적전 | 흑전 | -18.0 | -10.1 | 73.7 |
| 매출총이익률 (%) | 7.9 | 9.7 | 12.6 | 11.9 | 14.3 |
| 영업이익률 (%) | -0.4 | 4.1 | 3.1 | 4.0 | 3.7 |
| 지배순이익률 (%) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| ROIC | -4.7 | 21.2 | 17.7 | 16.4 | 12.1 |
| ROA | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| ROE | -1.0 | 13.5 | 10.0 | 8.4 | 13.4 |
| 부채비율 (%) | 70.2 | 55.2 | 94.2 | 105.9 | 61.8 |
| 영업이익/금융비용 (배) | -97.7 | 247.6 | 48.1 | 11.8 | 12.3 |

엄지하우스 (224810) 투자등급 및 목표주가 추이



| 일자 | 투자 의견 | 목표가 (원) | 목표가격 대상시점 | 과리율 | |
|------------|-----------|------------|--------------|------------|-----------------|
| | | | | 평균주가 대비 | 최고(최저) 주가 대비 |
| 2021-11-29 | Not Rated | - | 1년 | | |

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 × 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

| 구분 | 투자의견 비율(%) |
|----------------|------------|
| Strong Buy(매수) | 0.0 |
| Buy(매수) | 91.7 |
| Hold(중립) | 8.3 |
| Sell(비중축소) | 0.0 |
| 합계 | 100.0 |

주: 기준일 2021-11-24

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 박진형)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: 30%이상 Buy: 10%이상, Hold: -10~10%, Sell: -10%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.