



BUY(Maintain)

목표주가: 24,000원(상향)

주가(5/9): 14,850원

시가총액: 13,626억원



미디어/엔터/레저 Analyst 이남수
namsu.lee@kiwoom.com

Stock Data

KOSDAQ (5/9)		870.15pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	18,010원	12,300원
등락률	-17.5%	20.7%
수익률	절대	상대
1M	-2.2%	-3.4%
6M	1.2%	-6.6%
1Y	-0.9%	-5.5%

Company Data

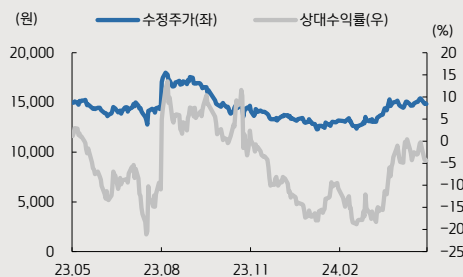
발행주식수	91,759	전주
일평균 거래량(3M)	680	전주
외국인 지분율	5.6%	
배당수익률(24E)	0.7%	
BPS(24E)	15,555원	
주요 주주	파라다이스글로벌 외 8인	45.9%

투자지표

(십억원, IFRS)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	587.6	994.2	1,112.8	1,186.1
영업이익	10.4	145.8	158.5	173.3
EBITDA	105.2	228.8	238.7	249.2
세전이익	30.1	91.5	99.7	118.3
순이익	15.8	80.2	81.5	89.6
지배주주지분순이익	25.3	62.6	62.4	66.1
EPS(원)	279	683	680	721
증감률(% YoY)	흑전	144.9	-0.3	5.9
PER(배)	63.1	19.5	21.9	20.7
PBR(배)	1.18	0.87	0.96	0.94
EV/EBITDA(배)	25.6	9.2	9.1	8.4
영업이익률(%)	1.8	14.7	14.2	14.6
ROE(%)	2.0	4.5	4.4	4.6
순차입금비율(%)	45.8	28.7	22.7	16.5

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



파라다이스 (034230)

실적 안정성에 성장성도 확보



1분기 기준 최대 실적을 달성했다. 중국 춘절 연휴 효과가 기대보다 낮았음에도 불구하고 카지노와 복합리조트가 성장했고, 호텔부문도 선방한 결과이다. 4월 호실적을 달성하며 인스파이어 리조트와의 경쟁에서 한발 앞선 것으로 판단한다. 5월 노동절, 7~8월 여름 성수기, 9~10월 중추절 및 국경절 등 수요 개선을 기대하는 이벤트는 아직도 많이 남아있다.

>>> 1분기 영업이익 484억원(yoy +154.5%), 컨센 상회

1분기 매출액 2,648억원(yoy +38.2%), 영업이익 484억원(154.5%, OPM 18.3%)을 기록했다. 일본VIP 및 Mass 시장 성장세와 마케팅비 효율화가 동반되어 1분기 기준 최대 실적을 달성했다.

별도는 매출액 1,060억원(yoy +42.9%), 영업이익 142억원(yoy +196.8%, OPM 13.4%)으로 2월 워커히 호실적이 주효했다. P-시티는 매출액 1,323억원(yoy +45.0%), 영업이익 300억원(yoy +204.7%, OPM 22.6%)으로 카지노 매출 증가에 따라 영업레버리지가 발생했다.

연결 합산 카지노는 VIP방문객 40.5천명(yoy +40.4%, qoq -0.5%), 드랍액 1조7,296억원(yoy +36.8%, qoq +3.8%), 홀드율 11.2%(yoy +1.3%p, qoq +1.2%p)으로 일본과 기타VIP의 선전으로 성장세를 이어갔다.

>>> 안정감을 보이는 중국과 인스파이어와의 경쟁 대응 순항

1~4월 월평균 중국VIP는 방문객 2.6천명, 드랍액 1,005억원을 나타냈다. 2H23 월평균과 비교해 방문객은 플랫폼이지만, 드랍액은 8%는 개선되었다. 기대만큼은 아니었지만 2월은 춘절효과로 1~4월 중 가장 좋은 성적을 거두었다. 4월에는 카지노 매출액 841억원(yoy +56.0%)으로 2023년 이후 두번째로 좋은 실적을 달성했다. 안정감을 보이고 있는 중국VIP에 강점을 가지고 있는 일본과 기타VIP가 선전한 결과이다.

4월은 인스파이어 리조트와의 경쟁 상황에서 기존 사업자의 선점효과를 증명했다. 따라서 2분기 이후 인스파이어 리조트와의 경쟁 심화 강도를 기존보다 낮게 설정하고, 이에 따른 매출과 마케팅비 효율성 제고를 예상한다.

>>> 투자의견 BUY, 목표주가 24,000원으로 상향

4월 호실적 및 국제선 항공 확충에 따른 구조적 트래픽 증가를 반영하여 2024년 영업이익 추정치를 14% 상향한다. 이에 투자의견 BUY는 유지하며, 목표주가를 24,000원으로 조정한다.

국제선 항공 확대로 VIP 트래픽이 꾸준히 증가하여 카지노 실적은 하반기까지 안정감 있는 우상향 모습을 보일 것이다. 내국인 해외여행으로 호텔 수요 빈틈이 발생할 것으로 보이지만, 이는 외국인 인바운드로 상쇄가 가능할 것이다. 더욱이 인스파이어 리조트와의 단기적 경쟁 심화를 극복하며 밸류에이션 및 실적 디스카운트 요인이 약화될 것으로 판단한다.

파라다이스 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 연결)

(십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23F	1Q24F	2Q24F	3Q24F	4Q24F	2023	2024F	2025F
매출액	191.5	275.3	285.6	241.8	264.8	278.7	292.6	276.8	994.2	1,112.8	1,186.1
(YoY)	92.0%	161.6%	50.7%	25.2%	38.2%	1.2%	2.4%	14.5%	69.2%	11.9%	6.6%
카지노	71.0	134.4	115.8	93.8	102.3	119.6	116.6	118.8	415.0	457.2	488.0
호텔	25.3	28.7	30.9	29.4	26.3	27.8	31.3	25.6	114.3	110.9	114.2
복합리조트	91.3	109.4	132.7	115.4	132.3	128.6	138.7	129.0	448.7	528.6	567.1
기타	4.0	2.8	6.2	3.2	3.9	2.7	6.0	3.5	16.1	16.1	16.7
매출원가	156.0	189.3	206.4	208.6	196.1	209.9	225.4	225.7	760.2	857.0	909.4
(YoY)	37.7%	75.0%	50.8%	32.2%	25.7%	10.9%	9.2%	8.2%	47.3%	12.7%	6.1%
카지노	57.6	80.9	81.2	78.5	78.4	84.2	86.6	87.4	298.2	336.6	364.1
호텔	21.2	24.0	23.9	26.4	22.2	24.9	26.5	25.8	95.5	99.3	102.3
복합리조트	74.1	81.4	97.4	100.1	92.1	97.2	107.8	108.6	352.9	405.8	427.3
기타	3.2	3.0	3.9	3.6	3.4	3.5	4.4	3.9	13.6	15.3	15.8
매출총이익	35.5	86.0	79.2	33.2	68.7	68.8	67.2	51.2	234.0	255.8	276.6
(YoY)	3583.8%	흑전	356.6%	흑전	흑전	흑전	27.7%	44.3%	226.8%	9.4%	8.1%
GPM	18.5%	31.2%	27.7%	13.7%	25.9%	24.7%	23.0%	18.5%	23.5%	23.0%	23.3%
판매비	16.5	31.1	22.1	18.5	20.3	31.8	23.4	21.9	88.2	97.3	103.3
(YoY)	37.5%	76.1%	54.4%	7.5%	23.1%	2.0%	6.0%	18.1%	44.2%	10.3%	6.2%
영업이익	19.0	54.9	57.1	14.7	48.4	37.0	43.8	29.3	145.8	158.5	173.3
(YoY)	흑전	흑전	49.0%	-19.2%	154.5%	-32.6%	-23.4%	99.0%	1299.1%	8.8%	9.3%
OPM	9.9%	19.9%	20.0%	6.1%	18.3%	13.3%	15.0%	10.6%	14.7%	14.2%	14.6%
순이익	9.5	37.2	43.7	-10.2	37.0	15.0	20.2	9.2	80.2	81.4	89.6
(YoY)	흑전	243.5%	2.5%	적지	291.4%	-59.6%	-53.8%	흑전	400.9%	1.5%	10.1%
NPM	4.9%	13.5%	15.3%	-4.2%	14.0%	5.4%	6.9%	3.3%	8.1%	7.3%	7.6%

자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 월별 주요 지표 추이

(연명, 십억원)	VIP 방문객						드림액								홀드율				
	워커힐	부산	제주	P시티	중국 VIP	일본 VIP	기타 VIP	워커힐	부산	제주	P시티	중국 VIP	일본 VIP	기타 VIP	Mass	워커힐	부산	제주	P시티
2018	72.5	23.4	7.9	77.3	38.8	75.4	66.9	2,389.0	805.2	225.5	2,156.2	1,378.8	2,009.3	1,236.0	951.7	11.4%	8.0%	9.9%	10.7%
2019	76.7	23.5	11.4	92.8	45.6	81.2	77.6	2,581.2	813.2	389.8	2,669.2	1,700.5	2,257.1	1,359.2	1,136.5	10.4%	8.8%	10.1%	12.7%
2020	31.0	5.1	2.7	35.5	10.0	13.1	51.3	1,077.0	212.1	96.6	943.8	354.2	375.0	1,015.9	584.6	15.1%	10.1%	9.7%	11.8%
2021	22.6	2.0	1.9	13.5	2.2	0.4	37.4	1,044.0	110.1	56.0	500.2	70.4	12.2	1,139.4	488.4	12.8%	13.3%	2.7%	14.6%
2022	32.1	3.8	1.5	26.1	3.2	24.2	36.0	1,453.1	191.9	36.6	1,200.7	150.2	1,029.0	947.7	755.4	10.1%	13.5%	11.4%	12.1%
2023	59.2	12.5	5.4	65.9	23.6	76.4	43.1	2,638.5	400.4	170.8	2,963.6	840.8	2,796.2	1,236.5	1,299.8	12.8%	10.9%	8.2%	10.4%
1Q19	19.1	5.9	2.4	22.4	10.7	19.5	19.6	658.9	207.8	73.8	591.3	437.8	505.2	333.8	255.0	9.7%	5.9%	8.1%	11.9%
2Q19	19.7	5.7	3.0	24.8	11.3	22.3	19.6	703.1	220.1	118.6	715.5	474.4	637.6	352.6	292.8	9.4%	9.6%	7.3%	9.7%
3Q19	19.3	5.8	3.1	23.3	11.1	20.8	19.6	639.2	190.8	100.3	714.5	390.3	599.1	359.0	296.4	10.6%	11.2%	11.9%	13.8%
4Q19	18.7	6.1	2.9	22.2	12.5	18.7	18.7	579.9	194.5	97.1	647.9	398.1	515.2	313.8	292.2	12.3%	8.5%	13.0%	15.3%
1Q20	13.5	3.4	1.7	17.2	7.2	12.9	15.7	428.9	130.9	70.7	532.7	317.6	372.6	260.8	212.2	12.9%	7.1%	10.2%	12.7%
2Q20	6.3	0.6	0.3	6.6	1.1	0.1	12.6	187.6	26.2	7.8	141.1	16.1	1.0	225.7	119.9	14.1%	17.5%	12.9%	10.1%
3Q20	6.5	0.7	0.5	6.0	0.9	0.1	12.6	207.9	30.6	13.6	134.5	8.9	0.3	247.6	129.7	16.0%	11.4%	4.2%	9.5%
4Q20	4.7	0.4	0.2	5.8	0.7	0.1	10.4	252.6	24.4	4.5	135.5	11.6	1.0	281.7	122.8	19.0%	16.5%	13.1%	12.6%
1Q21	6.2	0.5	0.4	5.6	0.9	0.2	11.7	181.9	29.5	13.2	152.8	21.9	3.2	224.9	127.3	15.4%	15.0%	9.2%	15.7%
2Q21	6.3	0.5	0.8	3.3	0.6	0.1	10.3	293.2	27.9	22.7	152.7	31.3	5.5	328.7	131.0	8.0%	13.4%	1.1%	7.5%
3Q21	4.6	0.5	0.5	2.4	0.3	0.1	7.6	264.4	28.4	14.8	122.2	5.1	1.1	307.8	115.7	14.8%	12.1%	-3.6%	23.3%
4Q21	5.5	0.4	0.2	2.2	0.5	0.0	7.8	304.5	24.4	5.4	72.5	12.0	2.4	277.9	114.3	14.0%	12.5%	10.9%	12.8%
1Q22	5.0	0.5	0.3	2.5	0.5	0.0	7.9	226.4	29.7	6.1	96.9	16.1	0.8	208.2	134.0	10.0%	15.6%	16.7%	20.9%
2Q22	5.6	0.5	0.4	2.7	0.6	0.2	8.5	226.5	27.3	8.7	118.2	24.5	11.6	175.7	168.8	8.0%	16.6%	19.1%	13.5%
3Q22	10.0	0.8	0.3	7.6	0.8	8.2	9.8	500.6	43.9	7.8	342.5	36.6	360.8	301.3	196.1	12.0%	16.1%	11.3%	12.0%
4Q22	11.4	2.0	0.5	13.2	1.4	15.8	9.9	499.6	91.0	13.9	643.1	72.9	655.8	262.5	256.5	9.2%	10.7%	4.3%	10.5%
1Q23	12.6	2.5	0.5	13.3	2.0	16.7	10.2	535.2	76.5	16.5	636.1	82.4	631.0	262.7	288.2	10.3%	13.8%	8.8%	9.4%
2Q23	14.9	2.9	1.4	15.2	5.6	18.0	10.9	744.9	96.0	41.6	692.6	199.3	657.9	405.0	313.0	15.2%	12.4%	7.3%	11.1%
3Q23	15.8	3.3	1.6	18.4	7.1	20.8	11.1	696.6	103.2	45.7	822.9	256.7	750.3	320.5	340.9	13.9%	10.3%	10.3%	11.2%
4Q23	15.9	3.9	1.9	19.0	8.8	20.9	11.0	661.9	124.7	67.0	812.0	302.3	757.0	248.4	357.8	11.2%	8.3%	7.2%	9.9%
1Q24	15.2	3.3	1.8	20.2	8.1	20.7	11.7	690.7	104.4	64.5	870.1	301.4	717.3	339.4	371.5	11.3%	12.8%	5.2%	11.3%
2022.01	1.7	0.2	0.1	0.9	0.2	0.0	2.7	75.5	11.1	1.8	35.0	3.9	0.2	73.4	45.9	9.5%	10.8%	25.4%	21.0%
2022.02	1.6	0.1	0.1	0.8	0.2	0.0	2.4	63.3	8.7	1.6	31.8	4.1	0.0	61.2	40.0	10.3%	12.0%	16.6%	23.8%
2022.03	1.8	0.2	0.2	0.9	0.2	0.0	2.9	87.6	10.0	2.8	30.1	8.1	0.6	73.6	48.1	10.1%	24.2%	11.1%	17.8%
2022.04	1.9	0.2	0.1	0.9	0.2	0.0	2.9	79.6	8.5	3.6	31.9	15.4	0.1	55.4	52.7	9.1%	23.6%	15.6%	16.0%
2022.05	1.8	0.2	0.1	0.9	0.2	0.0	2.8	72.5	8.4	2.9	38.0	4.7	1.2	55.5	60.4	7.7%	13.9%	23.1%	19.4%
2022.06	1.9	0.2	0.1	1.0	0.2	0.2	2.8	74.3	10.4	2.3	48.3	4.4	10.2	64.8	55.7	7.2%	13.2%	19.8%	7.3%
2022.07	2.7	0.2	0.1	1.7	0.2	1.4	3.2	133.5	12.3	2.0	87.7	10.6	74.1	89.1	61.7	9.2%	15.6%	14.5%	11.8%
2022.08	3.5	0.2	0.1	3.1	0.3	3.1	3.4	183.1	16.0	2.8	129.4	12.6	131.0	122.0	65.8	16.8%	15.1%	12.9%	11.2%
2022.09	3.8	0.3	0.1	2.8	0.3	3.6	3.1	184.0	15.6	3.0	125.4	13.4	155.7	90.2	68.7	9.1%	17.4%	7.5%	12.9%
2022.10	3.5	0.6	0.1	4.7	0.4	5.3	3.3	163.7	34.4	4.1	210.7	33.2	202.1	91.5	86.2	8.5%	8.4%	15.7%	12.4%
2022.11	3.8	0.7	0.2	3.5	0.5	4.5	3.2	159.1	35.1	5.3	167.6	21.3	196.0	75.9	73.9	10.5%	8.7%	-5.2%	9.7%
2022.12	4.1	0.7	0.2	5.0	0.4	6.0	3.4	176.8	21.6	4.5	264.8	18.4	257.8	95.1	96.5	8.7%	17.5%	5.1%	9.6%
2023.01	4.3	0.9	0.2	4.9	0.6	6.1	3.6	184.7	27.9	5.9	257.8	25.6	233.9	103.8	113.1	12.2%	12.3%	7.3%	7.2%
2023.02	3.9	0.8	0.2	3.7	0.6	4.9	3.1	158.0	21.8	4.8	177.9	22.0	190.3	70.2	80.0	13.1%	15.7%	12.0%	9.9%
2023.03	4.4	0.8	0.2	4.7	0.9	5.8	3.5	192.5	26.7	5.7	200.4	34.9	206.8	88.7	95.1	6.0%	13.8%	7.6%	11.6%
2023.04	4.6	0.9	0.5	4.6	1.6	5.3	3.6	254.6	31.3	14.9	216.0	63.7	201.6	146.7	104.9	9.0%	10.7%	7.4%	10.8%
2023.05	5.5	1.1	0.5	5.5	1.9	6.9	3.8	233.9	34.2	15.1	242.3	62.7	240.2	112.6	110.0	13.8%	15.0%	4.7%	10.8%
2023.06	4.9	1.0	0.4	5.1	2.1	5.7	3.5	256.4	30.5	11.6	234.4	72.9	216.1	145.7	98.1	23.0%	11.2%	10.7%	11.9%
2023.07	5.2	1.0	0.6	6.1	2.2	6.9	3.8	222.8	37.4	19.5	250.1	76.6	232.9	110.6	109.8	11.4%	9.9%	11.8%	11.3%
2023.08	5.3	1.2	0.5	6.1	2.3	7.0	3.7	245.3	34.7	11.7	279.4	87.6	248.2	122.9	112.4	15.5%	10.1%	9.7%	11.2%
2023.09	5.3	1.1	0.5	6.2	2.5	7.0	3.6	228.4	31.1	14.5	293.4	92.6	269.2	86.9	118.7	14.6%	11.0%	9.1%	11.1%
2023.10	5.1	1.1	0.7	6.2	3.1	6.3	3.7	203.3	37.9	22.5	274.8	112.3	226.3	87.9	112.0	10.3%	4.0%	8.8%	11.8%
2023.11	5.3	1.5	0.6	6.5	2.9	7.3	3.7	217.9	45.1	22.9	259.6	92.1	255.3	81.8	116.3	11.0%	10.8%	7.0%	8.3%
2023.12	5.5	1.3	0.6	6.4	2.8	7.3	3.6	240.7	41.7	21.6	277.6	97.9	275.4	78.7	129.5	12.0%	9.6%	5.8%	9.4%
2024.01	5.3	1.3	0.6	7.0	2.6	7.6	4.0	217.9	35.7	21.8	293.6	92.4	247.4	93.0	136.1	11.0%	14.4%	6.4%	13.0%
2024.02	4.6	1.1	0.6	6.9	3.0	6.4	3.8	231.4	36.1	22.7	275.2	127.4	215.9	110.3	111.8	16.6%	15.4%	4.3%	11.2%
2024.03	5.3	0.9	0.6	6.3	2.5	6.7	3.9	241.3	32.6	20.0	301.4	81.6	254.0	136.1	123.6	6.6%	8.2%	5.0%	9.8%
2024.04	5.3	1.1	0.8	6.8	2.7	7.3	4.0	220.1	38.8	22.2	285.1	100.5	236.5	108.4	120.8	16.5%	15.5%	5.5%	12.6%

자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	587.6	994.2	1,112.8	1,186.1	1,235.5
매출원가	516.1	760.2	857.0	909.4	943.1
매출총이익	71.6	234.0	255.8	276.6	292.4
판관비	61.2	88.2	97.3	103.3	107.8
영업이익	10.4	145.8	158.5	173.3	184.5
EBITDA	105.2	228.8	238.7	249.2	256.4
영업외손익	19.7	-54.3	-58.8	-55.0	-50.9
이자수익	11.9	28.9	32.4	36.2	40.3
이자비용	66.9	70.6	70.6	70.6	70.6
외환관련이익	8.1	13.1	9.1	9.1	9.1
외환관련손실	10.0	9.8	9.8	9.8	9.8
종속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	76.6	-15.9	-19.9	-19.9	-19.9
법인세차감전이익	30.1	91.5	99.7	118.3	133.6
법인세비용	14.3	11.3	18.2	28.7	32.3
계속사업손익	15.8	80.2	81.5	89.6	101.2
당기순이익	15.8	80.2	81.5	89.6	101.2
지배주주순이익	25.3	62.6	62.4	66.1	74.7
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	41.8	69.2	11.9	6.6	4.2
영업이익 증감율	흑전	1,301.9	8.7	9.3	6.5
EBITDA 증감율	145.8	117.5	4.3	4.4	2.9
지배주주순이익 증감율	흑전	147.4	-0.3	5.9	13.0
EPS 증감율	흑전	144.9	-0.3	5.9	12.9
매출총이익률(%)	12.2	23.5	23.0	23.3	23.7
영업이익률(%)	1.8	14.7	14.2	14.6	14.9
EBITDA Margin(%)	17.9	23.0	21.5	21.0	20.8
지배주주순이익률(%)	4.3	6.3	5.6	5.6	6.0

현금흐름표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	63.8	287.6	145.0	150.6	159.3
당기순이익	15.8	80.2	81.5	89.6	101.2
비현금항목의 가감	107.6	172.0	118.8	121.1	116.8
유형자산감가상각비	88.3	78.5	76.9	73.2	69.7
무형자산감가상각비	6.5	4.5	3.3	2.7	2.2
지분법평가손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	12.8	89.0	38.6	45.2	44.9
영업활동자산부채증감	-16.4	72.9	1.1	2.8	3.9
매출채권및기타채권의감소	-16.0	-4.5	-3.6	-2.2	-1.5
재고자산의감소	-0.1	-0.7	-0.9	-0.6	-0.4
매입채무및기타채무의증가	9.5	11.3	6.2	6.3	6.5
기타	-9.8	66.8	-0.6	-0.7	-0.7
기타현금흐름	-43.2	-37.5	-56.4	-62.9	-62.6
투자활동 현금흐름	509.1	-26.1	-19.1	-19.2	-19.3
유형자산의 취득	-17.1	-62.1	-23.0	-23.0	-23.0
유형자산의 처분	0.0	6.1	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-0.7	-0.3	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	6.0	-9.5	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	417.0	32.3	-3.4	-3.5	-3.6
기타	103.9	7.4	7.3	7.3	7.3
재무활동 현금흐름	-195.0	-60.9	-37.9	-37.9	-37.9
차입금의 증가(감소)	-211.9	-76.5	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	44.9	44.9	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	-8.6	-8.6	-8.6
기타	-28.0	-29.3	-29.3	-29.3	-29.3
기타현금흐름	0.8	0.9	7.6	7.6	7.6
현금 및 현금성자산의 순증가	378.7	201.5	95.7	101.2	109.7
기초현금 및 현금성자산	108.7	487.4	688.9	784.6	885.7
기말현금 및 현금성자산	487.4	688.9	784.6	885.7	995.5

자료 : 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	694.5	862.8	967.1	1,075.1	1,191.2
현금 및 현금성자산	487.4	688.9	784.6	885.7	995.5
단기금융자산	147.0	114.7	118.1	121.7	125.3
매출채권 및 기타채권	22.9	30.1	33.7	35.9	37.4
재고자산	7.0	7.7	8.6	9.2	9.6
기타유동자산	30.2	21.4	22.1	22.6	23.4
비유동자산	2,817.0	2,755.5	2,698.3	2,645.4	2,596.5
투자자산	25.5	35.0	35.0	35.0	35.0
유형자산	2,260.5	2,236.4	2,182.6	2,132.4	2,085.7
무형자산	171.4	165.1	161.7	159.0	156.8
기타비유동자산	359.6	319.0	319.0	319.0	319.0
자산총계	3,511.5	3,618.3	3,665.3	3,720.5	3,787.6
유동부채	1,174.1	690.7	696.9	703.2	709.6
매입채무 및 기타채무	86.5	117.9	124.1	130.4	136.9
단기금융부채	976.1	408.4	408.4	408.4	408.4
기타유동부채	111.5	164.4	164.4	164.4	164.3
비유동부채	652.3	1,142.1	1,142.1	1,142.1	1,142.1
장기금융부채	429.8	908.5	908.5	908.5	908.5
기타비유동부채	222.5	233.6	233.6	233.6	233.6
부채총계	1,826.4	1,832.8	1,839.0	1,845.3	1,851.8
지배지분	1,362.3	1,405.5	1,427.3	1,452.7	1,486.7
자본금	47.1	47.4	47.4	47.4	47.4
자본잉여금	328.3	335.8	335.8	335.8	335.8
기타자본	-24.6	-24.6	-24.6	-24.6	-24.6
기타포괄손익누계액	486.6	475.1	443.0	411.0	379.0
이익잉여금	524.9	571.8	625.6	683.1	749.1
비지배지분	322.8	379.9	399.0	422.6	449.1
자본총계	1,685.2	1,785.5	1,826.3	1,875.3	1,935.8

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	279	683	680	721	814
BPS	14,969	15,318	15,555	15,832	16,203
CFPS	1,357	2,752	2,183	2,297	2,376
DPS	0	100	100	100	100
주가배수(배)					
PER	63.1	19.5	22.3	21.1	18.7
PER(최고)	65.8	27.5	23.0		
PER(최저)	43.2	18.4	17.9		
PBR	1.18	0.87	0.98	0.96	0.94
PBR(최고)	1.23	1.23	1.01		
PBR(최저)	0.80	0.82	0.78		
PSR	2.72	1.23	1.25	1.17	1.13
PCFR	13.0	4.8	7.0	6.6	6.4
EV/EBITDA	25.6	9.2	9.2	8.5	7.9
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	0.0	10.8	10.6	9.6	8.5
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.0	0.8	0.7	0.7	0.7
ROA	0.5	2.2	2.2	2.4	2.7
ROE	2.0	4.5	4.4	4.6	5.1
ROIC	1.5	5.1	5.5	5.7	6.2
매출채권회전율	37.2	37.5	34.9	34.1	33.7
재고자산회전율	84.9	135.1	136.0	132.8	131.4
부채비율	108.4	102.7	100.7	98.4	95.7
순차입금비율	45.8	28.7	22.7	16.5	10.1
이자보상배율	0.2	2.1	2.2	2.5	2.6
총차입금	1,406.0	1,316.9	1,316.9	1,316.9	1,316.9
순차입금	771.6	513.3	414.2	309.6	196.1
NOPLAT	105.2	228.8	238.7	249.2	256.4
FCF	98.2	225.9	187.8	187.1	192.7

Compliance Notice

- 당사는 5월 9일 현재 '파라다이스(034230)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

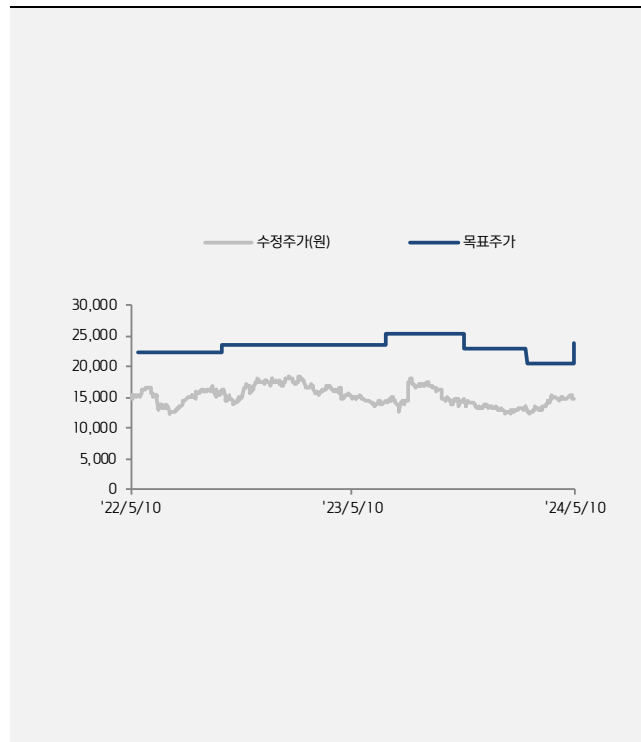
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
파라다이스 (034230)	2022-05-20	Buy(Maintain)	22,500원	6개월	-34.86	-26.00
	2022-07-22	Buy(Maintain)	22,500원	6개월	-35.72	-26.00
	2022-08-11	Buy(Maintain)	22,500원	6개월	-33.81	-25.56
	2022-09-21	Buy(Maintain)	22,500원	6개월	-33.39	-25.56
	2022-10-07	Buy(Maintain)	23,500원	6개월	-36.77	-31.06
	2022-11-11	Buy(Maintain)	23,500원	6개월	-34.87	-27.45
	2022-11-23	Buy(Maintain)	23,500원	6개월	-30.39	-22.98
	2023-01-11	Buy(Maintain)	23,500원	6개월	-29.01	-22.04
	2023-04-20	Buy(Maintain)	23,500원	6개월	-35.22	-30.00
	2023-05-11	Buy(Maintain)	23,500원	6개월	-37.52	-30.00
	2023-07-04	Buy(Maintain)	25,500원	6개월	-43.65	-33.06
	2023-08-11	Buy(Maintain)	25,500원	6개월	-37.79	-29.37
	2023-10-06	Buy(Maintain)	25,500원	6개월	-38.23	-29.37
	2023-10-17	Buy(Maintain)	25,500원	6개월	-39.27	-29.37
	2023-11-10	Buy(Maintain)	23,000원	6개월	-38.99	-37.65
	2023-11-16	Buy(Maintain)	23,000원	6개월	-42.14	-37.65
	2024-02-21	Buy(Maintain)	20,500원	6개월	-36.94	-33.90
	2024-03-19	Buy(Maintain)	20,500원	6개월	-32.44	-25.32
	2024-04-24	Buy(Maintain)	20,500원	6개월	-31.24	-24.83
	2024-05-10	Buy(Maintain)	24,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2023/4/1~2024/3/31)

매수	중립	매도
95.03%	4.97%	0.00%