



## BUY(Maintain)

목표주가: 18,000원  
주가(10/4): 11,260원

시가총액: 10,333억원



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

## Stock Data

KOSPI (10/4)	2,569.71pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	15,410원	10,470원
등락률	-26.9%	7.5%
수익률	절대	상대
1M	0.3%	0.7%
6M	-24.8%	-19.8%
1Y	-24.3%	-29.2%

## Company Data

발행주식수	91,772 천주
일평균 거래량(3M)	412천주
외국인 지분율	5.5%
배당수익률(24E)	0.9%
BPS(24E)	15,319원
주요 주주	파라다이스글로벌 외 7 인
	45.6%

## 투자지표

(십억원, IFRS)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	587.6	994.2	1,080.8	1,140.6
영업이익	10.4	145.8	140.5	148.0
EBITDA	105.2	228.8	221.4	226.5
세전이익	30.1	91.5	86.3	96.2
순이익	15.8	80.2	71.9	72.9
지배주주지분순이익	25.3	62.6	40.9	40.5
EPS(원)	279	683	446	442
증감률(% YoY)	흑전	144.9	-34.6	-1.0
PER(배)	63.1	19.5	25.2	25.5
PBR(배)	1.2	0.9	0.7	0.7
EV/EBITDA(배)	25.6	9.2	8.5	8.1
영업이익률(%)	1.8	14.7	13.0	13.0
ROE(%)	2.0	4.5	2.9	2.9
순차입금비율(%)	45.8	28.7	23.8	19.0

자료: 키움증권 리서치센터

## Price Trend



## 파라다이스 (034230)

## 2024.09 다소 아쉬운 일본



9월 일본 수요의 소폭 하락이 나타났지만, 중국 중추절 효과 등으로 실적 하락을 방어했다. 방문객 지표가 지속 순항 중에 있어 당분간 실적 체력은 지켜질 것으로 판단한다. 중국 경기부양책 발표 이후 마카오 카지노 주가 급등이 연출되었고, 중국 수요에 대한 신뢰도가 부여되며 10월 국경절 연휴를 비롯 4분기에도 순조로운 실적 개선 흐름을 보일 것이다.

## &gt;&gt;&gt; 2024.09 카지노 순매출액 616억원(yoy -16.5%)

9월 카지노 순매출액 616억원(yoy -16.5%)을 기록했다. 업장별로 워커힐 189억원(yoy -44.5%), 부산 35억원(yoy -5.3%), 제주 14억원(yoy -0.9%), P시티 378억원(yoy +9.4%)을 달성했다. P시티를 제외하고 나머지 지점의 홀드율 부진(10.2%, yoy -2.1%p)이 나타났다.

3분기 동안 동사는 7월 620억원, 8월 802억원의 카지노 순매출을 달성했다. 따라서 3분기 카지노 순매출액은 2,038억원(yoy -4.6%)을 예상한다. 7월과 9월 홀드율 약세로 성수기 효과 극대화에는 미치지 못할 것으로 판단한다.

## &gt;&gt;&gt; 일본 소폭 약세지만, 실적 펀더멘털은 견고

VIP는 전체 14.7천명(yoy +12.5%, mom -4.2%)이 방문했다. 국적별로는 중국 3.2천명(yoy +27.9%, mom +1.4%), 일본 7.1천명(yoy +2.5%, mom -10.4%), 기타 4.3천명(yoy +20.8%, mom +3.2%)으로 나뉜다. 전월 대비 오봉절 연휴로 베이스가 높았던 일본은 하락하고, 중추절 연휴로 중국은 소폭 개선되는 흐름을 보였다. 가장 비중 높은 일본 고객이 감소함에 따라 전 지점 모두 약세를 보였지만, 전년 동월 대비로는 순항하고 있어 당분간 실적 체력은 지켜질 것으로 전망한다.

드랩액은 여름 성수기 종료로 인당 드랩액 하락이 동반되며 5,636억원(yoy -0.7%, mom -15.6%)을 기록했다. 인당 드랩액은 8월 35.2백만원에서 9월 30.3백만원으로 14% 감소했다. 국적별 드랩액은 중국 923억원(yoy -0.2%), 일본 2,340억원(yoy -13.1%), 기타 1,209억원(yoy +39.1%), 매스 1,163억원(yoy -2.0%)으로 구분된다. 일본의 약세가 아쉬운 대목이다.

## &gt;&gt;&gt; 4분기, 10월과 연말 연휴 주목

중국 경기부양 발표 후 마카오 카지노주의 주가 급등이 발생했다. 그간 우리나라 카지노주는 팬데믹 대비 양호한 실적을 달성했음에도 불구하고 중국 수요 회복 신뢰도 영향으로 실적 개선을 반영하지 못한 주가 흐름을 보였다. 10월 중국 국경절(10/1~7), 일본 스포츠의 날(10월), 문화의 날(11월) 등 주요 마케팅 지역의 연휴가 예정되어 있다. 10월을 시작으로 4분기 실적 개선 흐름에 주목한다.

## 파라다이스 월별 주요 지표 추이

(천명, 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
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%
2Q24	16.2	3.2	2.6	19.8	8.8	20.9	12.1	685.1	113.8	70.6	834.0	296.6	703.7	340.2	363.1	13.2%	13.7%	4.8%	11.8%
3Q24	16.3	3.7	2.9	20.3	9.4	21.2	12.6	660.2	123.2	75.3	914.4	318.1	765.8	325.6	363.8	10.5%	10.9%	5.3%	11.3%
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%
2024.05	5.6	1.2	0.8	6.8	3.3	7.0	4.1	255.1	41.8	23.3	285.4	107.6	247.8	127.0	123.2	12.7%	15.1%	3.8%	12.2%
2024.06	5.3	1.0	1.0	6.2	2.9	6.6	4.0	209.9	33.3	25.2	263.5	88.6	219.4	104.7	119.1	10.2%	10.0%	5.1%	10.4%
2024.07	5.0	1.2	0.8	6.1	3.0	6.1	4.0	209.8	40.1	23.4	268.9	100.9	223.8	96.1	121.4	12.0%	11.3%	1.3%	10.3%
2024.08	5.8	1.4	1.0	7.3	3.2	8.0	4.2	237.8	49.4	31.0	349.3	124.8	308.0	108.5	126.1	11.4%	11.5%	7.6%	11.6%
2024.09	5.6	1.2	1.0	6.9	3.3	7.1	4.3	212.7	33.7	20.9	296.3	92.3	234.0	120.9	116.3	8.1%	9.4%	6.5%	12.0%

자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

## 포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>매출액</b>	587.6	994.2	1,080.8	1,140.6	1,191.8
매출원가	516.1	760.2	841.1	888.4	925.0
매출총이익	71.6	234.0	239.7	252.2	266.8
판매비	61.2	88.2	99.2	104.2	109.1
<b>영업이익</b>	10.4	145.8	140.5	148.0	157.7
<b>EBITDA</b>	105.2	228.8	221.4	226.5	233.8
영업외손익	19.7	-54.3	-54.2	-51.7	-49.1
이자수익	11.9	28.9	26.5	29.0	31.6
이자비용	66.9	70.6	75.1	75.1	75.1
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	-4.9	-4.9	-4.9
<b>법인세차감전이익</b>	30.1	91.5	86.3	96.2	108.6
법인세비용	14.3	11.3	14.4	23.3	26.3
계속사업순손익	15.8	80.2	71.9	72.9	82.3
<b>당기순이익</b>	15.8	80.2	71.9	72.9	82.3
<b>지배주주순이익</b>	25.3	62.6	40.9	40.5	45.8
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	41.8	69.2	8.7	5.5	4.5
영업이익 증감율	흑전	1,301.9	-3.6	5.3	6.6
EBITDA 증감율	145.8	117.5	-3.2	2.3	3.2
지배주주순이익 증감율	흑전	147.4	-34.7	-1.0	13.1
EPS 증감율	흑전	144.9	-34.6	-1.0	12.9
매출총이익률(%)	12.2	23.5	22.2	22.1	22.4
영업이익률(%)	1.8	14.7	13.0	13.0	13.2
EBITDA Margin(%)	17.9	23.0	20.5	19.9	19.6
지배주주순이익률(%)	4.3	6.3	3.8	3.6	3.8

## 현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>영업활동 현금흐름</b>	63.8	287.6	137.2	137.0	144.5
당기순이익	15.8	80.2	71.9	72.9	82.3
비현금항목의 가감	107.6	172.0	126.0	130.1	128.0
유형자산감가상각비	88.3	78.5	76.9	73.2	69.7
무형자산감가상각비	6.5	4.5	4.0	5.4	6.4
지분법평가손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	12.8	89.0	45.1	51.5	51.9
영업활동자산부채증감	-16.4	72.9	2.1	3.3	3.9
매출채권및기타채권의감소	-16.0	-4.5	-2.6	-1.8	-1.5
재고자산의감소	-0.1	-0.7	-0.7	-0.5	-0.4
매입채무및기타채무의증가	9.5	11.3	6.1	6.2	6.5
기타	-9.8	66.8	-0.7	-0.6	-0.7
기타현금흐름	-43.2	-37.5	-62.8	-69.3	-69.7
<b>투자활동 현금흐름</b>	509.1	-26.1	-29.1	-29.2	-29.3
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	-10.0	-10.0	-10.0
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
<b>재무활동 현금흐름</b>	-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
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	378.7	201.5	77.8	77.5	84.9
기초현금 및 현금성자산	108.7	487.4	688.9	766.7	844.2
기말현금 및 현금성자산	487.4	688.9	766.7	844.2	929.2

자료 : 키움증권 리서치센터

## 재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>유동자산</b>	694.5	862.8	948.0	1,032.0	1,123.2
현금 및 현금성자산	487.4	688.9	766.7	844.2	929.2
단기금융자산	147.0	114.7	118.1	121.7	125.3
매출채권 및 기타채권	22.9	30.1	32.7	34.5	36.0
재고자산	7.0	7.7	8.4	8.9	9.3
기타유동자산	30.2	21.4	22.1	22.7	23.4
<b>비유동자산</b>	2,817.0	2,755.5	2,707.6	2,662.1	2,619.0
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	171.0	175.7	179.3
기타비유동자산	359.6	319.0	319.0	319.0	319.0
<b>자산총계</b>	3,511.5	3,618.3	3,655.5	3,694.0	3,742.2
<b>유동부채</b>	1,174.1	690.7	696.7	703.0	709.4
매입채무 및 기타채무	86.5	117.9	124.0	130.2	136.7
단기금융부채	976.1	408.4	408.4	408.4	408.4
기타유동부채	111.5	164.4	164.3	164.4	164.3
<b>비유동부채</b>	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
<b>부채총계</b>	1,826.4	1,832.8	1,838.9	1,845.1	1,851.6
<b>지배지분</b>	1,362.3	1,405.5	1,405.8	1,405.7	1,410.8
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	604.1	636.0	673.1
비지배지분	322.8	379.9	410.9	443.3	479.8
<b>자본총계</b>	1,685.2	1,785.5	1,816.7	1,848.9	1,890.6

## 투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	279	683	446	442	499
BPS	14,969	15,318	15,319	15,317	15,372
CFPS	1,357	2,752	2,157	2,212	2,292
DPS	0	100	100	100	100
<b>주가배수(배)</b>					
PER	63.1	19.5	25.2	25.5	22.6
PER(최고)	65.8	27.5	35.2		
PER(최저)	43.2	18.4	23.2		
PBR	1.18	0.87	0.74	0.74	0.73
PBR(최고)	1.23	1.23	1.03		
PBR(최저)	0.80	0.82	0.67		
PSR	2.72	1.23	0.96	0.91	0.87
PCFR	13.0	4.8	5.2	5.1	4.9
EV/EBITDA	25.6	9.2	8.5	8.1	7.6
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(% , 보통주, 현금)	0.0	10.8	12.0	11.8	10.5
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.0	0.8	0.9	0.9	0.9
ROA	0.5	2.2	2.0	2.0	2.2
ROE	2.0	4.5	2.9	2.9	3.2
ROIC	1.5	5.1	4.9	4.8	5.2
매출채권회전율	37.2	37.5	34.5	34.0	33.8
재고자산회전율	84.9	135.1	134.1	132.2	131.6
부채비율	108.4	102.7	101.2	99.8	97.9
순차입금비율	45.8	28.7	23.8	19.0	13.9
이자보상배율	0.2	2.1	1.9	2.0	2.1
<b>총차입금</b>	1,406.0	1,316.9	1,316.9	1,316.9	1,316.9
순차입금	771.6	513.3	432.1	351.0	262.4
NOPLAT	105.2	228.8	221.4	226.5	233.8
FCF	98.2	225.9	167.0	160.9	166.4

## Compliance Notice

- 당사는 10월 4일 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

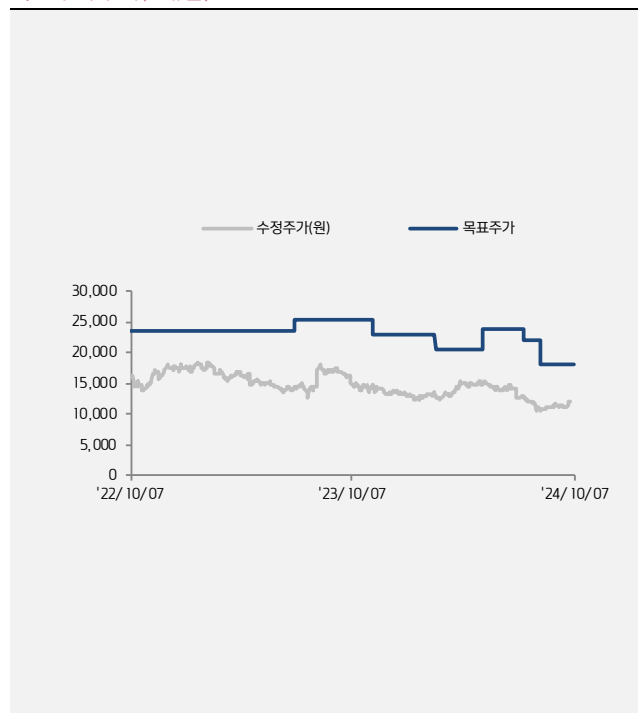
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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	목표가 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
파라다이스 (034230)	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	-37.84	-36.50
	2024-05-23	Buy(Maintain)	24,000원	6개월	-41.31	-36.50
	2024-07-16	Buy(Maintain)	22,000원	6개월	-46.43	-41.91
	2024-08-12	Buy(Maintain)	18,000원	6개월	-37.36	-32.94
	2024-10-07	Buy(Maintain)	18,000원	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 (2023/10/1~2024/9/30)

매수	중립	매도
94.87%	5.13%	0.00%