

2016-06-23

미동앤씨네마 (161570/KQ | Not Rated)

SK증권

Analyst

이지훈 / 나승두(RA)

sa75you@sk.com

02-3773-8880



Company Data

자본금	64 억원
발행주식수	1,280 만주
자사주	20 만주
액면가	500 원
시가총액	1,299 억원
주요주주	
상해 유펑 인베스트먼트(외2)	57.58%
외국인지분률	33.30%
배당수익률	

Stock Data

주가(16/06/22)	10,150 원
KOSDAQ	688.55 pt
52주 Beta	1.34
52주 최고가	15,750 원
52주 최저가	2,650 원
60일 평균 거래대금	75 억원

주가 및 상대수익률



주가상승률	절대주가	상대주가
1개월	-7.3%	-7.8%
6개월	-3.3%	-6.1%
12개월	86.9%	98.2%

새로운 주력사업을 만들어가는 과정

■ 영화관 관련 사업 신규 추가

차량용 블랙박스 제조 및 판매 사업과 영화관 건설 및 운영 사업을 영위하고 있다. 지난해 말 중국계 '상하이 유펑 인베스트먼트'로 대주주가 변경된 이후 영화관 관련 사업이 신규 추가 되었으며, 지난 3 월 상호명이 변경(미동전자통신 → 미동앤씨네마)되었다.

■ 투자포인트

튼튼한 지원군의 등장 : '상하이 유펑 인베스트먼트'의 대주주는 '강소신세기 그룹'이다. '강소신세기 그룹'은 부동산/건설 사업을 중심으로 IT, 호텔, 의료 등 다양한 사업을 영위하고 있다. 동사 지분 매입은 '강소신세기 그룹'의 사업 다각화 차원으로 해석된다.

현지 영화관 확충 : 현재 중국 저장성에 위치한 영화관 1 곳(스크린 11 개)의 지분 49%를 인수하여 운영 중이다. 올해 안 영화관 30 곳, 스크린 250 개까지 확충한다는 계획이다. 저장성 지역의 부동산 네트워크를 보유한 '강소신세기 그룹'과의 협력이 예상된다. 지난 5 월에는 홀로그램 관련 기술을 보유한 '채널브라더스'의 지분을 인수하면서 홀로그램 영화관 건설 및 콘텐츠 상영도 계획 중이다.

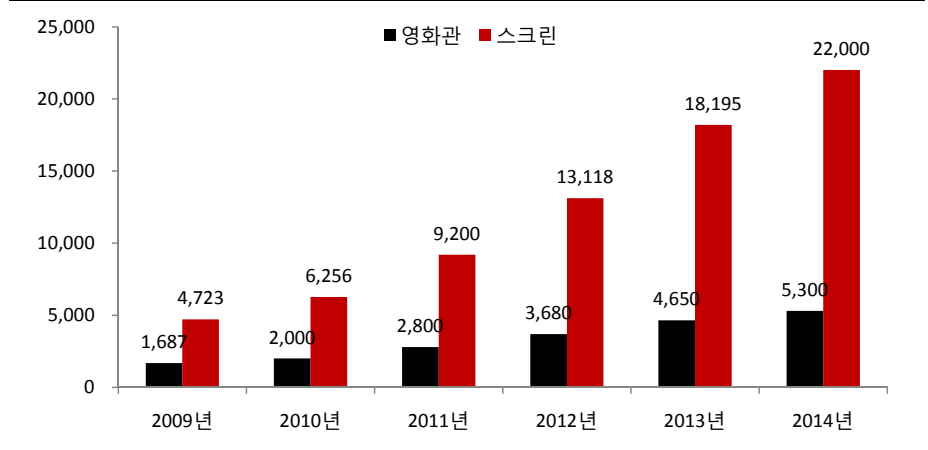
블랙박스 중국 시장 진출 : '강소신세기 그룹'은 장거리 버스 온라인 티켓팅 사이트인 '창투왕'을 보유하고 있다. '창투왕'은 중국 내 1,500 여개 버스회사와 제휴를 맺고 있으며 이들 회사와 블랙박스 사업을 진행할 계획이다.

■ 실적 및 밸류에이션

올해 1 분기까지는 블랙박스 관련 매출이 100%였지만 2 분기부터 영화관 사업 관련 연결 매출이 본격적으로 반영될 예정이다. 영화관 확충이 예상대로 진행될 경우 영화 관련 사업 매출이 블랙박스 사업 매출을 추월할 수 있을 것으로 예상된다. 2 분기 첫 연결 실적의 확인이 필요한 시점이다.

구분	단위	2013	2014	2015
매출액	억원	419	368	407
yoy	%	-1.1	-12.2	10.8
영업이익	억원	33	7	1
yoy	%	-40.0	-78.8	-79.4
EBITDA	억원	34	8	3
세전이익	억원	43	18	5
순이익(지배주주)	억원	37	18	6
EPS	원	518	198	61
PER	배	16.0	24.8	187.9
PBR	배	2.3	1.3	3.3
EV/EBITDA	배	13.5	21.3	474.5
ROE	%	15.8	5.4	1.5
순차입금	억원	-289	-271	-219
부채비율	%	12.7	13.4	30.6

중국 영화관 및 스크린 수



자료 : EntGroup Box Office Tracker

투자의견변경

일시

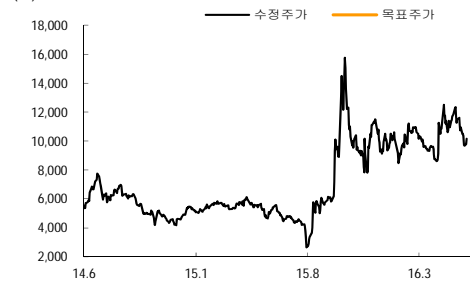
투자의견

목표주가

2016.06.22

Not Rated

(원)



Compliance Notice

- 작성자(이지훈)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 4 단계 (6개월 기준) 25%이상 → 적극매수 / 10%~25% → 매수 / -10%~+10% → 중립 / -10%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2016년 6월 22일 기준)

매수	96.13%	중립	3.87%	매도	0%
----	--------	----	-------	----	----