

한섬 (020000)

현재주가 (4월 19일)	30,800 원	시가총액	758.6 십억원
---------------	----------	------	-----------

[Analyst] **박희진** ☎ (02) 3772-1562 ✉ hpark@shinhan.com
김규리 ☎ (02) 3772-1549 ✉ kimkyuri@shinhan.com

기업 개요

- TIME, MINE, SYSTEM 등의 브랜드 운영하는 내수 의류 업체
- 최근 SK네트웍스의 패션사업부문을 두 개의 중속회사로 나눠 인수 (한섬글로벌, 현대지앤에프)
- 최대주주인 현대홈쇼핑은 43.64% 지분 보유

탐방 내용

- SK네트웍스 인수 - 의류 시장에 대한 구조조정 시기 도래를 예상했고 살아남기 위해서는 외형 확장이 필요하다고 판단, 현대백화점 계열사이기 때문에 백화점 채널에 대한 단기 시너지도 보고 있음
- 한섬 자체 실적 - 10월 이후 소비심리 부진과 과거 고성장에 대한 기저 부담이 작용, 1분기의 경우 하이싱글 매출 성장 예상, 신규 브랜드들이 반영되면서 매출 성장은 나오지만 이익단에서 조금 부진한 모습
- 온라인 몰 - 2016년 220억원, 2017년 350억원 매출 계획, 4월 현재까지 매출 성장률은 150%; 온라인 전용 프로모션은 초기 구매고객 5% 쿠폰 외에는 없어서 마진율이 좋음

실적 전망

- 2016년 매출액 7,120억원(+15.4% YoY), 영업이익 720억원(+9.0% YoY) 기록
- 2017년 매출액 7,742억원(+8.7% YoY), 영업이익 846억원(+17.5% YoY) 전망, SK 패션부문 연결 미반영
- 현 주가는 2017F PER 10.7배 (vs. LF 11.1배, 대현 9.0배, F&F 9.1배)

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자 : 박희진, 김규리)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사체에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당사는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적차와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.