



BUY(Maintain)

목표주가: 22,000원(하향)

주가(7/15): 12,970원

시가총액: 11,903억원



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

Stock Data

KOSPI (7/15)		2,860.92pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	18,010원	12,300원
등락률	-28.0%	5.4%
수익률	절대	상대
1M	-10.7%	-13.9%
6M	1.0%	-10.8%
1Y	-12.9%	-21.5%

Company Data

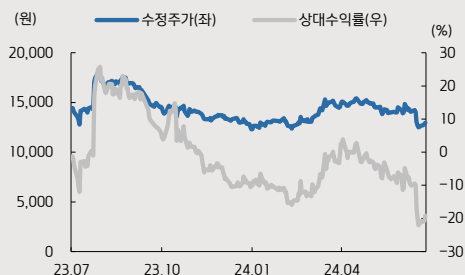
발행주식수	91,772천주
일평균 거래량(3M)	514천주
외국인 지분율	5.5%
배당수익률(24E)	0.8%
BPS(24E)	15,579원
주요 주주	파라다이스글로벌 외 8인 45.6%

투자지표

(십억원, IFRS)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	587.6	994.2	1,113.1	1,173.2
영업이익	10.4	145.8	175.3	182.8
EBITDA	105.2	228.8	256.2	261.3
세전이익	30.1	91.5	112.7	123.3
순이익	15.8	80.2	91.3	93.4
지배주주지분순이익	25.3	62.6	64.8	67.7
EPS(원)	279	683	706	737
증감률(% YoY)	흑전	144.9	3.5	4.4
PER(배)	63.1	19.5	18.3	17.6
PBR(배)	1.2	0.9	0.8	0.8
EV/EBITDA(배)	25.6	9.2	7.8	7.4
영업이익률(%)	1.8	14.7	15.7	15.6
ROE(%)	2.0	4.5	4.6	4.7
순차입금비율(%)	45.8	28.7	22.5	16.5

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



파라다이스 (034230)

하반기 개선이 중요한 시점



2~3분기는 전년 실적 베이스가 높아져 추가 성장 모멘텀이 필요하다. 한템포 완화된 인스파이어 리조트와의 경쟁심화, 상반기에 보여준 경쟁사 대비 우수한 매출 및 영업이익 회복은 팩트다. 미디어데이를 통해 중장기 전략은 확인하였다. 하반기는 중국VIP의 카지노 개선 포텐셜 실현 여부가 중요하다.

>>> 2분기 영업이익 409억원(yoy -25.4%) 전망

매출액 2,822억원(yoy +2.5%), 영업이익 409억원(yoy -25.4%, OPM 14.5%)으로 컨센서스 하회를 전망한다. 별도 매출액 1,188억원(yoy -13.4%), 영업이익 118억원(yoy -64.2%, OPM 9.9%), 복합리조트 1,339억원(yoy +22.3%), 영업이익 259억원(yoy +52.1%, OPM 19.3%)을 예상한다.

P-시티 카지노 부문이 성장했지만, 지난해 5~6월 서프라이즈를 기록했던 워커힐이 빠지면서 전년 동기 대비 합산 카지노 실적은 1.6% 개선에 그칠 것으로 전망한다. 해외여행 확대에도 불구하고 성장폭은 감소했지만 호텔 부문의 개선은 이어질 것으로 보인다. 중국 모객 확대, 신규 경쟁 카지노 영업 등으로 인하여 콤팩트 등 비용도 증가하여 제한적이지만 이익 규모 감소에 영향을 미칠 것으로 판단한다.

>>> 카지노 개선 여력은 존재, 중국VIP 수요 회복이 관건

2분기 VIP방문객 41.8천명(yoy +21.5%), 드랍액 1조7,036억원(yoy +8.2%), 카지노 순매출 2,199억원(yoy +1.6%)을 예상한다. 국적별 VIP방문객은 일본 20.9천명(yoy +16.3%), 중국 8.8천명(yoy +57.6%), 기타VIP 12.1천명(yoy +11.5%)을 전망한다.

2019년 분기 평균 국적별 VIP방문객은 중국 11.3천명, 일본 20.3천명, 기타 19.4천명이다. 일본을 제외하고 중국과 기타VIP는 개선 여력이 남아있다. 방문객과 드랍액이 안정권에 접어들었기에 홀드올 변동폭도 크지 않을 것이다. 다만, 3분기부터 VIP방문객의 전년 베이스가 높아진다. 키는 가장 높은 인당 드랍액 보이고 있는 중국VIP의 성장이다.

>>> 2024~2026 중장기 성장 전략 발표

2024년 최대 관심사인 인스파이어 리조트와의 출혈 경쟁은 유연한 대응으로 규모 축소를 예상한다. 당사는 최근 공시를 통해 향후 3개년 매출액 추정치를 공개했다. 2026년 연결기준 1조2,554억원의 매출 목표를 내세웠다. 체험산업 크리에이터, 카지노 고객DB 기반 초격차 실현, 예상 비용 5,000 ~ 5,500억원의 서울 호텔 프로젝트 등 BM 확장을 선보일 전망이다.

그러나 단기 실적 개선 포인트 부재, 중장기 투자 비용 증가로 발표 이후 주가는 하락했다. 중장기적 투자 센티가 우호적이지 않다. 영업이익의 성장을 반영하여 투자의견 BUY는 유지하지만, 성장폭 둔화로 12M FWD BPS에 Target P/B 1.1배를 적용 목표주가는 22,000원으로 하향한다.

파라다이스 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 연결)

(십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24F	3Q24F	4Q24F	2023	2024F	2025F
매출액	191.5	275.3	285.6	241.8	264.8	282.2	287.2	279.0	994.2	1,113.1	1,173.2
(YoY)	92.0%	161.6%	50.7%	25.2%	38.2%	2.5%	0.6%	15.4%	69.2%	12.0%	5.4%
카지노	71.0	134.4	115.8	93.8	102.3	115.8	107.8	109.6	415.0	435.5	452.6
호텔	25.3	28.7	30.9	29.4	26.3	29.5	33.2	28.8	114.3	117.8	121.3
복합리조트	91.3	109.4	132.7	115.4	132.3	133.9	139.6	136.3	448.7	542.0	580.8
기타	4.0	2.8	6.2	3.2	3.9	3.0	6.6	4.3	16.1	17.9	18.6
매출원가	156.0	189.3	206.4	208.6	196.1	208.8	220.2	215.7	760.2	840.8	888.5
(YoY)	37.7%	75.0%	50.8%	32.2%	25.7%	10.3%	6.7%	3.4%	47.3%	10.6%	5.7%
카지노	57.6	80.9	81.2	78.5	78.4	83.4	83.9	81.9	298.2	327.7	341.7
호텔	21.2	24.0	23.9	26.4	22.2	24.7	26.3	25.3	95.5	98.4	101.3
복합리조트	74.1	81.4	97.4	100.1	92.1	97.2	105.6	104.5	352.9	399.4	429.5
기타	3.2	3.0	3.9	3.6	3.4	3.6	4.5	4.0	13.6	15.4	16.0
매출총이익	35.5	86.0	79.2	33.2	68.7	73.4	66.9	63.3	234.0	272.3	284.7
(YoY)	흑전	흑전	50.5%	-6.2%	93.6%	-14.7%	-15.5%	90.5%	226.8%	16.4%	4.6%
GPM	18.5%	31.2%	27.7%	13.7%	25.9%	26.0%	23.3%	22.7%	23.5%	24.5%	24.3%
판매비	16.5	31.1	22.1	18.5	20.3	32.4	22.6	21.7	88.2	97.0	101.9
(YoY)	37.5%	76.1%	54.4%	7.5%	23.2%	4.2%	2.2%	17.3%	44.2%	10.0%	5.0%
영업이익	19.0	54.9	57.1	14.7	48.4	40.9	44.4	41.6	145.8	175.3	182.8
(YoY)	흑전	흑전	49.0%	-19.2%	154.5%	-25.4%	-22.4%	182.4%	1299.1%	20.3%	4.3%
OPM	9.9%	19.9%	20.0%	6.1%	18.3%	14.5%	15.4%	14.9%	14.7%	15.7%	15.6%
순이익	9.5	37.2	43.7	-10.2	37.0	17.2	19.8	17.4	80.2	91.3	93.4
(YoY)	흑전	243.5%	2.5%	적지	291.3%	-53.7%	-54.7%	흑전	400.9%	13.9%	2.3%
NPM	4.9%	13.5%	15.3%	-4.2%	14.0%	6.1%	6.9%	6.2%	8.1%	8.2%	8.0%

자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 월별 주요 지표 추이

(천명, 십억원)	VIP 방문객							드림액							출드율				
	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%
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%

자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	587.6	994.2	1,113.1	1,173.2	1,220.3
매출원가	516.1	760.2	840.8	888.5	924.8
매출총이익	71.6	234.0	272.3	284.7	295.5
판매비	61.2	88.2	97.0	101.9	106.6
영업이익	10.4	145.8	175.3	182.8	188.9
EBITDA	105.2	228.8	256.2	261.3	265.0
영업외손익	19.7	-54.3	-62.6	-59.6	-56.4
이자수익	11.9	28.9	27.1	30.1	33.3
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	-13.9	-13.9	-13.9
법인세차감전이익	30.1	91.5	112.7	123.3	132.5
법인세비용	14.3	11.3	21.4	29.9	32.1
계속사업손익	15.8	80.2	91.3	93.4	100.4
당기순이익	15.8	80.2	91.3	93.4	100.4
지배주주순이익	25.3	62.6	64.8	67.7	72.8
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	41.8	69.2	12.0	5.4	4.0
영업이익 증감율	흑전	1,301.9	20.2	4.3	3.3
EBITDA 증감율	145.8	117.5	12.0	2.0	1.4
지배주주순이익 증감율	흑전	147.4	3.5	4.5	7.5
EPS 증감율	흑전	144.9	3.5	4.4	7.5
매출총이익률(%)	12.2	23.5	24.5	24.3	24.2
영업이익률(%)	1.8	14.7	15.7	15.6	15.5
EBITDA Margin(%)	17.9	23.0	23.0	22.3	21.7
지배주주순이익률(%)	587.6	994.2	1,113.1	1,173.2	1,220.3

현금흐름표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	63.8	287.6	155.5	157.4	162.7
당기순이익	15.8	80.2	91.3	93.4	100.4
비현금항목의 가감	107.6	172.0	132.4	135.5	132.1
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	51.5	56.9	56.0
영업활동자산부채증감	-16.4	72.9	1.0	3.3	4.0
매출채권및기타채권의감소	-16.0	-4.5	-3.6	-1.8	-1.4
재고자산의감소	-0.1	-0.7	-0.9	-0.5	-0.4
매입채무및기타채무의증가	9.5	11.3	6.2	6.2	6.5
기타	-9.8	66.8	-0.7	-0.6	-0.7
기타현금흐름	-43.2	-37.5	-69.2	-74.8	-73.8
투자활동 현금흐름	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 취득	-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
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	96.2	98.0	103.2
기초현금 및 현금성자산	108.7	487.4	688.9	785.1	883.1
기말현금 및 현금성자산	487.4	688.9	785.1	883.1	986.2

자료 : 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	694.5	862.8	967.6	1,072.1	1,181.4
현금 및 현금성자산	487.4	688.9	785.1	883.1	986.2
단기금융자산	147.0	114.7	118.1	121.7	125.3
매출채권 및 기타채권	22.9	30.1	33.7	35.5	36.9
재고자산	7.0	7.7	8.6	9.1	9.5
기타유동자산	30.2	21.4	22.1	22.7	23.5
비유동자산	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
자산총계	3,511.5	3,618.3	3,675.1	3,734.1	3,800.3
유동부채	1,174.1	690.7	696.9	703.1	709.6
매입채무 및 기타채무	86.5	117.9	124.1	130.4	136.8
단기금융부채	976.1	408.4	408.4	408.4	408.4
기타유동부채	111.5	164.4	164.4	164.3	164.4
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	1,845.2	1,851.7
지배지분	1,362.3	1,405.5	1,429.7	1,456.7	1,488.8
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	627.9	687.0	751.1
비지배지분	322.8	379.9	406.5	432.2	459.9
자본총계	1,685.2	1,785.5	1,836.1	1,888.9	1,948.6

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	279	683	706	737	793
BPS	14,969	15,318	15,579	15,873	16,223
CFPS	1,357	2,752	2,438	2,494	2,534
DPS	0	100	100	100	100
주가배수(배)					
PER	63.1	19.5	18.3	17.6	16.3
PER(최고)	65.8	27.5	22.2		
PER(최저)	43.2	18.4	17.3		
PBR	1.18	0.87	0.83	0.82	0.80
PBR(최고)	1.23	1.23	1.01		
PBR(최저)	0.80	0.82	0.78		
PSR	2.72	1.23	1.07	1.01	0.97
PCFR	13.0	4.8	5.3	5.2	5.1
EV/EBITDA	25.6	9.2	7.8	7.4	7.0
주요비율(%)					
배당성향(% ,보통주,현금)	0.0	10.8	9.5	9.2	8.6
배당수익률(% ,보통주,현금)	0.0	0.8	0.8	0.8	0.8
ROA	0.5	2.2	2.5	2.5	2.7
ROE	2.0	4.5	4.6	4.7	4.9
ROIC	1.5	5.1	6.0	6.0	6.3
매출채권회전율	37.2	37.5	34.9	33.9	33.7
재고자산회전율	84.9	135.1	136.0	132.1	131.3
부채비율	108.4	102.7	100.2	97.7	95.0
순차입금비율	45.8	28.7	22.5	16.5	10.5
이자보상배율	0.2	2.1	2.3	2.4	2.5
총차입금	1,406.0	1,316.9	1,316.9	1,316.9	1,316.9
순차입금	771.6	513.3	413.7	312.2	205.3
NOPLAT	105.2	228.8	256.2	261.3	265.0
FCF	98.2	225.9	191.0	187.3	190.2

Compliance Notice

- 당사는 7월 15일 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

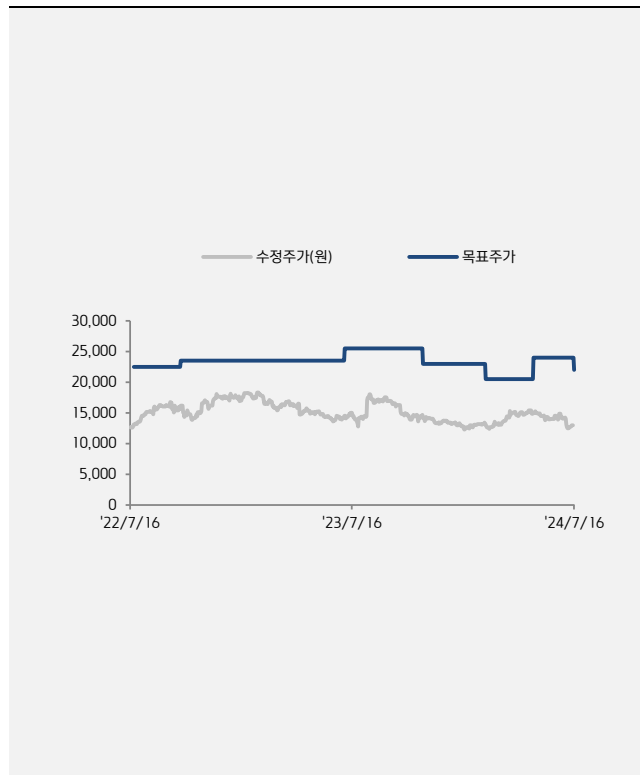
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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)	2022-07-22	Buy(Maintain)	22,500원	6개월	-38.41	-34.22
	2022-08-11	Buy(Maintain)	22,500원	6개월	-32.73	-25.56
	2022-09-21	Buy(Maintain)	22,500원	6개월	-32.18	-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	-37.84	-36.50
	2024-05-23	Buy(Maintain)	24,000원	6개월	-41.31	-36.50
2024-07-16	Buy(Maintain)	22,000원	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 (2023/7/1~2024/6/30)

매수	중립	매도
94.71%	5.29%	0.00%