마니커에프앤지 (195500/KQ | Not Rated)

코로나 속에서도 온라인 판매와 수출로 실적을 지켜낸다

육가공, 유통 식품 전문 기업, B2B에서 B2C로 고객 다변화


비대면 주문으로 1Q20 실적 방어, 앞으로는 수출과 군납이 실적에 기여

마니커에프앤지는 매년 안정적인 매출 성장을 보이고 있으며, 2019년 영업이익은 3차 물류비, 최저임금 인상 등 비용 증가로 전년대비 감소했다. 1분기 실적은 코로나 사태에 대응해 마늘류 매출 감소에도 불구하고 비대면 채널 매출 증가로 전년 동기와 유사한 실적을 달성할 수 있을 것으로 보인다. 국내 활동이 확대되면서 국내 오프라인 매출이 증가하고 미국, 일본, 캐나다 등 수출국으로는 장기적 보관이 가능하고 삼계탕 HMR 수요가 지속적이다. 2020년 겨울 코로나19로 인한 분산의 경제로 과거 매출을 일부 증가할 것으로 보인다. 이를 감안해 2020년 연간 매출 1,064억원(10Y +6.6%), 영업이익 50억원(10Y +13.6%)을 전망한다.

영업실적 및 투자지표

<table>
<thead>
<tr>
<th>구분</th>
<th>단위</th>
<th>2015</th>
<th>2016</th>
<th>2017</th>
<th>2018</th>
<th>2019</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>매출액</td>
<td>억원</td>
<td>757</td>
<td>804</td>
<td>859</td>
<td>994</td>
<td>998</td>
</tr>
<tr>
<td>영업이익</td>
<td>억원</td>
<td>28</td>
<td>33</td>
<td>23</td>
<td>62</td>
<td>44</td>
</tr>
<tr>
<td>EBITDA</td>
<td>억원</td>
<td>48</td>
<td>53</td>
<td>43</td>
<td>83</td>
<td>66</td>
</tr>
<tr>
<td>순이익</td>
<td>억원</td>
<td>16</td>
<td>21</td>
<td>21</td>
<td>16</td>
<td>21</td>
</tr>
<tr>
<td>EPS</td>
<td>원</td>
<td>2.1</td>
<td>2.0</td>
<td>1.5</td>
<td>4.1</td>
<td>3.0</td>
</tr>
</tbody>
</table>

이 보고서는 '코로나 사태 경제활황을 통한 재무상황 분석'의 일환으로 작성된 보고서이다.
마니커에프앤지 매출액 추이

[차트]

자료: 마니커에프앤지, SK 증권

마니커에프앤지 영업이익 및 영업이익률 추이

[차트]

자료: 마니커에프앤지, SK 증권

마니커에프앤지 고객군

[차트]

자료: 마니커에프앤지, SK 증권

마니커에프앤지 제품 종류

[차트]

자료: 마니커에프앤지, SK 증권
이지바이오그룹 지배구조

![이지바이오그룹 지배구조 그림]

자료: 마니커에프앤지, SK증권

이지바이오그룹 기업 구분

![이지바이오그룹 기업 구분 그림]

자료: 마니커에프앤지, SK증권

이지바이오그룹 벨류체인 내 마니커에프앤지

![이지바이오그룹 벨류체인 내 마니커에프앤지 그림]

자료: 마니커에프앤지, SK증권

Compliance Notice

- 작성자(박찬솔)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 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 종목별 투자여건은 다음과 같습니다.
- 투자여건: 3단계 (6개월 기준) 15% 이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK증권 유니버스 투자등급 비율 (2020년 4월 22일 기준)

<table>
<thead>
<tr>
<th>등급</th>
<th>비율</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>매수</td>
<td>89.05%</td>
</tr>
<tr>
<td>중립</td>
<td>10.95%</td>
</tr>
<tr>
<td>매도</td>
<td>0%</td>
</tr>
</tbody>
</table>