

# 청담글로벌 (362320)

## Corporate Day 후기

박장욱 jangwook.park@daishin.com

2023.02.02

### 주요 업데이트 내용

- 23년도는 22년 대비 청담글로벌 별도부문 매출 성장 30% , 바이오비주 매출 성장 30 ~50% 수준 달성을 목표 하는 중
- 자체 운영 쇼핑몰 바이슈코 매출, 21년 : 7,700만원 → 22.3Q : 10억 , 누적 가입자 수 21년 : 7,463 명 → 22.3Q 34,655 명 , 거래액 21년 : 10억 → 22.3Q : 39 억 으로 성장 중.
- 바이슈코 통해, 글로벌 2,3선 브랜드 소싱 진행 중. 자체 앱을 통한 판매수익, 판매 매출 증가 등을 입증해, 아시아 총판 등 제안해 성장의 발판 마련할 것
- 자회사 바이오 비주 성장 기대. 기존 뷰티 물질 이외 PDRn 및 LNP 등 다양한 뷰티 물질 필러 개발 중. 총 18만 CAPA 생산 가능. 가동률 상승과 자체 브랜드 비중 확대에 따른 영업이익률 개선 기대

### 주요 Q&A

- 7개 벤더사 중 국내 벤더사가 진입할 수 있었던 경쟁력은 ?  
: 기존 중국 벤더 6개사가 중국 기업이다 보니, 한국 브랜드 소싱 능력이 떨어짐. 또, 한국 화장품 트렌드에 대한 수요 있었음. 해당부분에 대한 수요가 겹침. 또, 대표이사를 포함해 중국 문화와 비즈니스에 친숙하다는 점도 영향. 벤더사 등록은 물량만 납품할 수 있다고 선정되지 않음. 마케팅, 서버운영 등을 통해 원활한 판매까지 운영하는 능력이 있어야 함
- Q. JD.Com 1차벤더 탈락 혹은 중단 등의 리스크는 따로 없는지 ?  
: 진입한 7개 벤더사 중 동사가 제일 늦게 합류함. 6개 벤더사들 10년간 벤더사 활동 해왔음. 그런 리스크는 제한적인 것으로 판단함. 7개 벤더사가 JD.COM에 납품하는 물량은 실제 JD.COM이 수요하는 물량의 50 ~ 60% 수준임. 성장여력에는 문제가 없다고 판단함.
- Q. 주요 브랜드별 유통 마진은 어떻게 되는지 ?  
: 물량을 최대한 많이 사와서 제품을 많이 유통해서 마진을 남기는 비즈니스. 매출 총이익률 기준 글로벌 브랜드 6 ~ 12% , 국내 브랜드는 총판 시 25 ~ 35% 정도 수준이 나옴. 글로벌 제품 늘러가면서, 신규 국내 브랜드 발굴을 통해 성장 시켜 나가고자 함.
- Q. 바이오 비주만의 경쟁력은 무엇인지 ?  
: 마케팅 능력과 더불어 아시아 벤더로 역할 해왔던 역량이라고 보면 된다. 현재 자체 브랜드 60 ~ 70% , OEM 30 ~ 40% 수준 차지하고 있다. 기존 필러, LNP 기술, PDRn 기술을 적용할 신제품 출시 예정. 자체 브랜드 비중 확대에 따른 영업이익률 개선이 기대된다.

### 코멘트

- 전방 고객사 확장과 함께 별도부문 매출 성장 지속. 매출 성장에 따른 영업이익률 개선 나타날 것
- 리오프닝과 더불어, 바이오 비주의 가동률 상승에 따른 매출 및 영업이익 성장 기대됨

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:박장욱)

**당사는 기업공개시 대표 주권사로 참여하였습니다.**

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

청담글로벌(362320) 투자의견 및 목표주가 변경 내용		투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20230130)			
		구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
		비율	91.4%	8.6%	0.0%
제시일자 23.02.02 투자의견 목표주가 과리율(평균%) 과리율(최대/최소%)		<b>산업 투자의견</b> - Overweight(비중확대) : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상 - Neutral(중립) : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상 - Underweight(비중축소) : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상			
제시일자 투자의견 목표주가 과리율(평균%) 과리율(최대/최소%)		<b>기업 투자의견</b> - Buy(매수) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상 - Marketperform(시장수익률) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상 - Underperform(시장수익률 하회) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상			
제시일자 투자의견 목표주가 과리율(평균%) 과리율(최대/최소%)					
제시일자 투자의견 목표주가 과리율(평균%) 과리율(최대/최소%)					