

ARIS
더 많은
보고서는
텔레그램
채널로

Info

기업탐방일자	2026.06.17
발간일자	2026.08.18
투자의견	N/R

Company Data

시가총액	2,061억원
상장주식수	48,200,000주
액면가	500원
외국인소진율	0.77%

베뉴지 (019010)

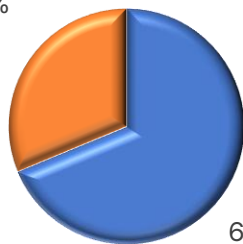
삼성전자 +SK하이닉스 보유주식 가치만 최대 1조원!
2Q26 상반기 당기순이익 시가총액 넘어

Report Summary

- 1979년 설립. 1993년 코스닥 상장
- 예식장·호텔·골프장 3가지 사업 부문으로 구성
- 구 그랜드백화점 웨딩홀로 리뉴얼, 2027년 7월 완공 예정
- 삼성전자, SK하이닉스 보유 주식 가치 최대 1조원 넘어
- 자사주 소각 및 보유 지분 매각을 통한 주주환원 정책 기대

매출 비중(연결)

31.3%

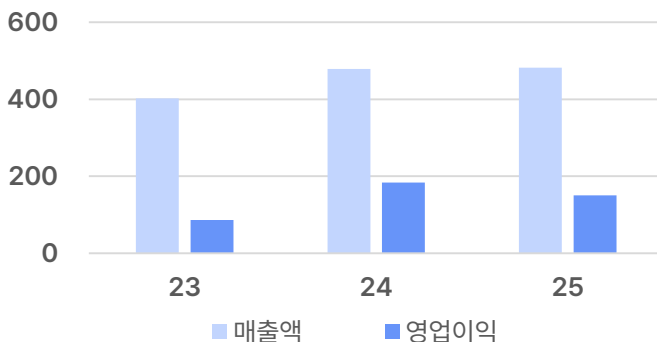


■ 예식장

■ 골프장

68.7%

최근 3개년 매출 추이(연결)



자료 : 베뉴지

단위 : 억원

Analyst

이재모

charisma38@naver.com

한채희

gkschaehee@naver.com

ARIS

INDEPENDENT

Analysis • Research
Investment • Stock

기업 탐방 사진



베뉴지(019010)

기업 개요

베뉴지는 1979년 4월 27일 음식점 및 웨딩 컨설팅 사업을 목적으로 설립되었으며, 1993년 11월 5일 코스닥 시장에 상장했다. 2019년 3월 28일 정기주주총회를 통해 상호를 그랜드백화점주식회사에서 베뉴지주식회사(영문으로는 VenueG Co., Ltd.)로 변경하였다. 당사는 상품유통 사업부인 백화점의 매출 감소 및 영업 손실 지속으로 2025년 2월 말로 영업을 종료하였으며, 현재 2개의 종속회사 (주)호텔그랜드유통과 베뉴지씨씨(주)를 보유하고 있다. 주요 사업과 매출 비중은 2Q26 기준 음식점 부문 68.74%, 골프장 부문 31.26%를 차지하고 있다. 당사는 최대주주 및 특수관계인의 보유 지분율은 2Q26 기준 50.50%이며, 자사주 16.6%를 보유중이다.

사업의 개요

베뉴지는 음식점, 호텔 및 골프장 사업을 영위하고 있다. 전체 매출의 약 72%를 차지하는 주력 사업인 음식점 부문은 식음료(F&B) 매출이 주요 수입원이다. 예식 건수와 객단가가 주요 실적 변수로 작용하며, 고급스러움, 자연친화적, 웅장함 등 고객의 취향과 개성을 반영할 수 있는 웨딩 서비스를 제공하고 있다. 호텔 부문은 객실료 수입을 중심으로 운영되며, 외국인 관광객 증가와 개별 관광객(FIT) 비중 확대에 따라 객실 수요가 회복세를 보이고 있으며, 객실 점유율 및 객실 단가 개선이 업황의 주요 변수로 작용한다. 골프장 부문은 입장료 수입을 중심으로 매출을 창출하고 있다. 골프장 산업은 대규모 초기 투자와 인허가 절차로 인해 신규 공급이 제한적이며 진입장벽이 높다. 이에 따라 기존 사업자는 안정적인 수요 기반을 확보할 수 있으며, 동사의 골프장 부문 역시 지속적인 현금창출원 역할을 수행하고 있다.

➤ 베뉴지 주요 사업



자료: 베뉴지

베뉴지(019010)

혼인 건수 회복과 일산점 리뉴얼에 따른 성장 기대

최근 웨딩 시장에서는 예식장 선택 시 접근성, 주차 편의성, 식음료(F&B) 품질이 주요 경쟁요소로 부각되고 있다. 동사가 운영하는 '더 베뉴지 서울'은 서울 지하철 5호선 발산역과 인접해 우수한 접근성을 확보하고 있으며, 약 1,200대 규모의 주차 공간을 보유하고 있다. 또한 호텔 출신 셰프를 기반으로 한 연회 및 식음료 서비스를 제공하며 경쟁력을 확보하고 있다.

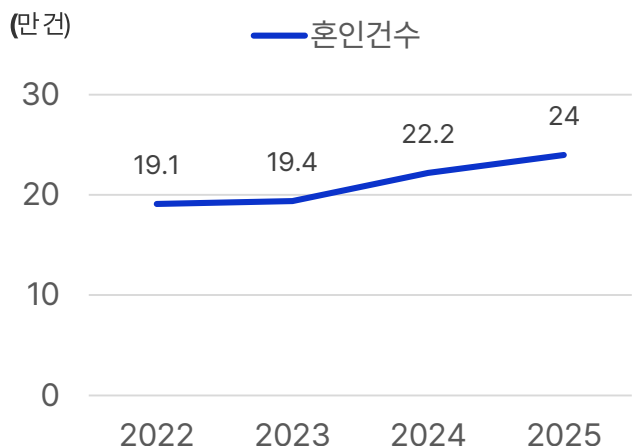
현재 동사는 '더 베뉴지 서울' 내 3개의 웨딩홀을 운영하고 있으며, 예식장 부문은 2Q26 기준 연결 매출의 68.74%를 차지하는 핵심 사업이다. 한편, 2025년 2월 영업을 종료한 그랜드백화점 일산점은 웨딩홀 중심의 복합시설로 리뉴얼이 진행 중이며, 2027년 7월 완공을 목표로 하고 있다. 해당 건물에는 3개의 대형 웨딩홀을 비롯해 대형마트, 식음료 브랜드, 전문매장 및 동사 직영 피트니스센터가 입점할 예정이다. 이에 따라 웨딩 사업과 연계된 임대수익 및 부대수익 창출이 가능할 것으로 예상된다. 또한 해당 부지는 지하철 3호선 주엽역과 직접 연결되어 있고 대규모 주차시설을 보유하고 있어 경기 북부 지역 내 웨딩 수요 유입에 유리한 입지를 갖추고 있다.

산업 환경 또한 개선되는 추세다. 2025년 국내 혼인 건수는 24만 건으로 전년 대비 8.1% 증가하며, 2023년을 기점으로 나타난 혼인 건수 증가세가 지속되고 있다. 정부의 결혼·출산 장려 정책과 주거 지원 확대에 따른 혼인 수요 회복이 기대되는 가운데, 개인화·고급화된 웨딩 서비스에 대한 수요 증가로 연평균 7% 이상 예식 비용 상승세도 지속되고 있다. 이에 따라 차별화된 브랜드와 시설 경쟁력을 보유한 사업자를 중심으로 객단가 상승 및 수익성 개선이 가능할 전망이다. 예식장 산업은 경기 변동의 영향을 일부 받으나 결혼이라는 사회적 수요를 기반으로 비교적 안정적인 수요가 유지되는 특성을 보유하고 있다.

▶ 구 그랜드백화점 일산점의 현 모습 및 혼인 건수 변화



자료: 고양신문



자료: 통계청

베뉴지(019010)

대규모 상장주식 보유에 따른 자산가치 부각

베뉴지는 현재 삼성전자 약 150만주, SK하이닉스 약 4만주를 보유하고 있는 것으로 추정된다. 보유중인 삼성전자의 지분 가치는 주가가 40만원/50만원/60만원일 경우 각각 6,000억원/7,500억원/9,000억원으로 평가된다. 또한 SK하이닉스 보유지분은 주가각 300만원/400만원/500만원 일 경우 각각 약 1,200억원, 1,600억원, 2,000억원 수준으로 추정된다.

이를 합산하면 베뉴지가 보유한 삼성전자+SK하이닉스 보유지분 가치는 매도시점에 따라 약 7,200억원 ~ 최대 1조 1,000억원에 달하는 것으로 추정된다. 특히 최대 시나리오 기준 보유 상장주식 가치만 약 1조 1,000억원에 이르는 반면, 현재 베뉴지의 시가총액은 이에 크게 미치지 못하는 수준으로 평가된다. 이는 보유 상장주식 가치만 고려하더라도 현재 기업가치가 상당 부분 할인되어 거래되고 있음을 시사한다.

또한 해당 보유주식은 연결 재무제표상 당기손익-공정가치금융자산(FVPL)으로 분류되어 있어 주가 상승에 따른 공정가치 변동이 당기손익에 반영된다. 실제로 2Q26 누적 기준 약 3,091억원의 금융자산 평가이익이 발생하며 실적 개선에 기여했다. 향후 삼성전자와 SK하이닉스의 주가 상승이 이어질 경우 금융자산 평가이익 확대를 통한 실적 개선 가능성도 기대된다. 아울러 필요 시 보유 지분 일부를 활용한 현금화가 가능해 주주환원 정책이나 신규 투자 자원 확보 측면에서도 높은 재무적 유연성을 보유하고 있다.

➤ 2Q26 금융자산 평가이익 및 보유주식(삼성전자,SK하이닉스) 주가 상승에 따른 가치변화 시뮬레이션

FVPL 금융자산(국내 상장주식) 변동내역 (단위: 백만원)		2Q26 누적 (1~2분기)		참고	
구분	금액	금융자산 평가이익 3,091억원 (309,058백만원)		1Q26 평가이익: 약 677억원 2Q26 단독 평가이익: 약 2,414억원 (3,091억원 - 677억원)	
기초금액 (2025.12.31)	202,124			FVPL 지분상품 관련 손익 (반기 누적) = 평가손익 2,841억원 + 처분손익 29억원 = 총 2,870억원	
취득	128,718				
처분	-79,780				
평가손익	309,058				
연결범위 변동	-55,121				
기말금액 (2026.06.30)	504,999				

목표주가 시뮬레이션 (삼성전자, SK하이닉스 보유주식 가치 기준)						(단위: 억원)
구분	삼성전자 40만원 / SK하이닉스 300만원		삼성전자 50만원 / SK하이닉스 400만원		삼성전자 60만원 / SK하이닉스 500만원	
	평가금액	목표주가	평가금액	목표주가	평가금액	목표주가
삼성전자 보유주식 평가금액	6,000	40만원	7,500	50만원	9,000	60만원
SK하이닉스 보유주식 평가금액	1,200	300만원	1,600	400만원	2,000	500만원
총 평가금액 (삼성전자 + SK하이닉스)	7,200	300만원	9,100	400만원	11,000	500만원

자료: DART, 독립리서치 ARIS

베뉴지(019010)

자사주 소각 및 주주환원 확대 기대

2026년 2월 25일 자사주 소각 의무화를 담은 '3차 상법 개정안'이 국회 본회의를 통과했고, 3월 6일 공포와 동시에 시행됐다. 개정법에 따라 신규 취득 자기주식은 취득 후 1년 이내 소각해야 하며, 법 시행 이전에 취득한 기존 자기주식 역시 법에서 정한 유예기간 내 소각 대상이 된다. 이에 따라 자사주 비중이 높은 기업에 대한 시장의 관심이 확대되고 있으며, 발행주식총수의 약 16.6%에 달하는 자기주식을 보유한 베뉴지는 대표적인 수혜 기업으로 부각될 가능성이 높다.

자기주식은 의결권이 없고 유통주식수에서 제외되지만, 소각될 경우 발행주식총수가 감소하면서 주당순이익(EPS)과 주당순자산(BPS)이 상승하는 효과가 발생한다. 또한 별도의 현금 유출 없이 주당가치를 높일 수 있다는 점에서 자사주 소각은 대표적인 주주환원 정책으로 평가받고 있다. 특히 베뉴지의 경우 보유 중인 자기주식이 모두 소각될 경우 유통주식수 감소에 따른 주당가치 상승 효과가 기대되며, 현재 PBR 0.4배 수준의 저평가 상태를 감안하면 기업가치 재평가 가능성도 한층 높아질 것으로 판단된다.

또한 베뉴지는 삼성전자와 SK하이닉스 등 대규모 상장주식을 보유하고 있다. 향후 해당 지분을 매각할 경우 상당한 규모의 현금을 확보할 수 있으며, 확보된 자원은 배당 확대와 추가 자사주 매입 및 소각 등 다양한 주주환원 정책으로 이어질 수 있다

➤ 3차 상법 개정 핵심 내용

구분	내용
법안명	3차 상법 개정(상법 일부개정법률)
시행일	2026년 3월 6일 공포 및 시행
자사주 소각 원칙	취득한 자기주식은 취득 후 1년 이내 소각 의무화 법 시행 전 취득한 자기주식도 유예기간(최대 1년 6개월) 후 소각 의무 적용
예외 보유	임직원 보상 등 예외 사유가 있는 경우 보유 및 처분 계획을 수립하고 주주총회 승인을 받아야 함
공시 의무 확대	모든 상장회사가 자기주식 보유현황 및 처리계획을 공시
자금조달 제한	자기주식을 활용한 교환사채(EB) 발행 금지, 자기주식 질권 설정 금지

자료: 독립리서치 ARIS, 금융위원회

실적 전망

① 26년 2분기 연결 기준 매출액 229억 원, 영업이익 72억 원, 당기순이익 2,773억원 기록

예식장·골프장 중심의 안정적인 사업 포트폴리오를 기반으로 매출액 성장 기대

지속적인 혼인 건수 증가로 인한 주력 사업인 예식장 사업 지속적인 호조

상반기 당기순이익은 현재 시가총액(2,061억원) 수준을 넘어서는 수준

② 26년 매출액 516억원, 영업이익 165억원 전망

국내 주식 호조에 따른 보유 상장주식의 공정가치 상승 시 추가적인 금융자산 평가이익 발생 가능

26년 2Q 기준 국내 상장주식 공정가치는 약 5,049억원으로, 시가총액의 2.5배 수준

최근 3개년 매출 추이(연결 기준)

	2024	2025	2026(E)
매출액	479	482	516
영업이익	184	150	165
당기순이익	-113	1,011	-

자료 : 독립리서치 ARIS

단위 : 억원

체크포인트 및 리스크요인

➤ 일산 그랜드 백화점 리뉴얼을 통한 신규 성장동력 확보

보유 중인 삼성전자 주식 10만주를 교환대상으로 376억원 규모의 무이자 교환사채를 발행해 신규 투자재원을 확보했다. 기존 일산 그랜드백화점 자산을 리모델링 해서 웨딩 관련 사업을 확대하면서 새로운 성장동력을 확보할 것으로 기대된다. 최근 혼인 건수 증가와 수도권 웨딩홀 공급 부족이 맞물리고 있는 만큼 신규 웨딩홀의 안정적인 예약 수요를 확보할 경우 기존 예식장 사업의 외형 성장과 수익성 개선이 이루어질 전망이다.

Compliance Notice

- 동 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료는 투자 판단을 위한 정보제공 및 교육용일 뿐 해당 주식에 대한 가치를 보장하지 않습니다.
- 투자 판단은 본인 스스로 하며, 투자 행위와 관련하여 어떠한 책임도 지지 않습니다.
- 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.
- 당사는 해당 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 작성자는 해당 기업의 유가증권을 발간 전에 보유하고 있지 않으며, 발간 후에 매수·매도할 수 있습니다.
- 동 자료에 대한 저작권은 아리스(ARIS)에 있습니다. 당사의 허락 없이 무단 복사 및 복제, 대여를 할 수 없습니다.