

## Company Basic

Analyst 이환옥

02) 6915-5473

dlghksdnr123@ibks.com

## Not Rated

목표주가

-

현재가 (9/22)

6,710원

KOSDAQ (9/22)	751.41pt
시가총액	1,872억원
발행주식수	27,906천주
액면가	500원
52주 최고가	19,500원
최저가	5,980원
60일 일평균거래대금	17억원
외국인 지분율	7.9%
배당수익률 (2021.12월)	0.0%

주주구성	
김우택 외 2 인	36.61%
HUACE MEDIA (HONG)	6.40%

추가상승	1M	6M	12M
상대기준	-7%	-29%	-12%
절대기준	-12%	-42%	-37%

	현재	직전	변동
투자의견	Not Rated	-	-
목표주가	-	-	-
EPS(20)	-199	-	-
EPS(21)	-789	-	-

### NEW 주가추이



본 조서분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

# NEW (160550)

## 올해 실적 턴어라운드 기대

### 종합 콘텐츠 미디어 그룹 'NEW'

2008년 영화 투자 및 배급을 주요 목적사업으로 설립된 NEW(Next Entertainment World)는 본사 및 주요 종속 기업을 통해 현재 드라마, 음악, VFX 등 총 8개 분야로 사업 영역을 다각화 함. 2016년 8월 설립된 '(주)스튜디오앤뉴'는 드라마, 영화, 방송 등을 제작하며 전사 실적 성장을 견인하고 있음. 2017년 JTBC와 드라마 MOU를 체결해 '미스 함무라비', '보좌관 시리즈' 등을 공급한 바 있으며, 글로벌 OTT 플랫폼 디즈니+와 장기 공급계약(5년간 1편 이상 콘텐츠 제작 및 공개)을 체결하며 글로벌 콘텐츠 제작사로 입지를 다짐. 또 2020년 설립된 '엔진비주얼웨이브'를 통해 특수효과(VFX) 및 AR 그래픽 역량을 내재화해 콘텐츠 경쟁력을 높이고 있음.

### 드라마가 끌고 영화가 미는 실적 개선세

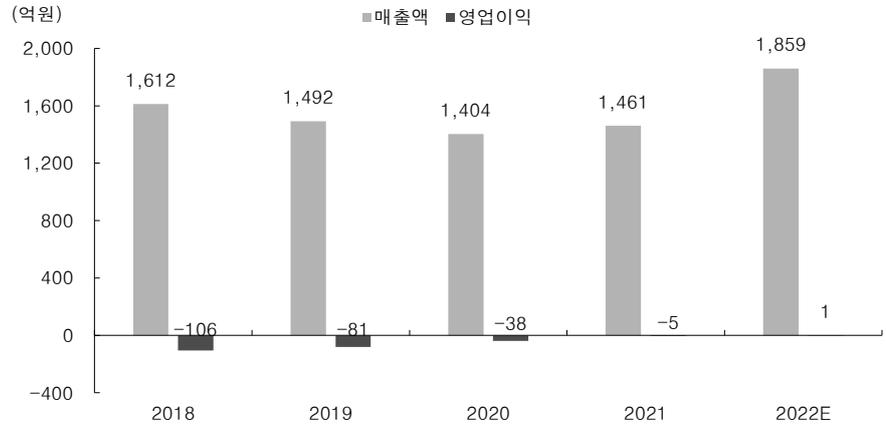
2022E 연결 기준 매출액은 1,859억원(+27.3% yoy), 영업이익은 119억원(흑전 yoy)을 기록할 전망. 스튜디오앤뉴의 실적 성장이 지속되는 가운데, 영화 투자 및 배급 사업의 개선도 동반될 예정. 우선 디즈니+에 공개 예정인 텐트폴 드라마 '무빙'이 3분기 실적에 전체 제작비 500억원의 25%(+@) 수준이 반영될 예정이며, 이외 '닥터 차정숙(제작비: 약 150억원)', '사랑한다 말해줘(제작비: 약 200억원)', '굿보이(제작비: 약 300억원)' 등도 제작물에 따라 실적에 반영될 예정임. 또 2020~2021(팬데믹) 기간 큰 공백이 발생했던 영화 부문도 뚜렷한 실적 개선세가 기대됨. 지난 6월 개봉한 '마녀2'가 BEP 수준(200만)을 넘어선 280만명을 동원한 데 이어, 연내 '정직한 후보2' 이외 한두 작품(올빼미, 소울메이트)이 추가 개봉될 예정.

내년에는 팬데믹 기간 이연된 작품이 순차적으로 확대 개봉될 예정으로 총 6~7작품에 달할 전망. 200억원 이상의 텐트폴 작품 '하이파이브(주연: 유아인)', '밀수(주연: 김혜수, 조인성)' 등이 포함될 예정. 영화관 티켓 가격 상승으로 BEP 수준을 달성하는데 한층 수월해졌고, 큰 흥행 시 레버리지 효과가 과거 대비 두드러질 전망.

(단위: 억원, 배)	2017	2018	2019	2020	2021
매출액	945	1,612	1,492	1,207	1,461
영업이익	-52	-106	-81	19	-5
세전이익	-85	-155	-107	-32	-316
지배주주순이익	-79	-139	-86	-56	-220
EPS(원)	-287	-504	-309	-199	-789
증가율(%)	-279.0	75.7	-38.8	-35.4	296.1
영업이익률(%)	-5.5	-6.6	-5.4	1.6	-0.3
순이익률(%)	-7.9	-9.2	-7.4	-8.1	-26.1
ROE(%)	-6.0	-11.3	-7.5	-5.1	-18.8
PER	-31.9	-8.7	-12.9	-37.8	-18.2
PBR	2.0	1.0	1.0	2.0	3.1
EV/EBITDA	-65.5	-17.5	-56.9	40.5	121.5

자료: Company data, IBK투자증권 예상

그림 1. 연간 매출액 및 영업이익 추이



자료: IBK투자증권

그림 2. NEW 지분 구조



자료: IBK투자증권, NEW엔터테인먼트

그림 3. 2022년 영화 라인업 (예상)

제목	특송	마녀2	정직한 후보2	올빼미	소울메이트
포스터					
장르	범죄	액션	코미디	사극 미스터리	드라마
개봉일	2022년 1월	2022년 6월	2022년 9월	-	-
감독	박대민 <봉이김선달>	박훈정 <신세계>	장우정 <정직한 후보>	안태진	민영근 <혜화, 동>
주연	박소담, 송새벽	신시아, 이종석	라미란, 김무열	유해진, 류준열	김다미, 전소니

자료: IBK투자증권, NEW엔터테인먼트

그림 4. 2023년~ 영화 라인업 (예상)

제목	행복의 나라	하이파이브	밀수	한섬가이즈	엑시던트
포스터					
장르	드라마	판타지, 코미디	범죄, 액션	코미디	범죄, 스릴러
개봉일	-	-	-	-	-
감독	추창민 〈광해〉 〈왕이된남자〉	강형철 〈써니〉	류승완 〈베테랑〉	남동협	이요섭 〈범죄의 여왕〉
주연	조정석, 이선균	유아인, 라미란	김혜수, 염정아	이성민, 이희준	강동원

자료: IBK투자증권, NEW엔터테인먼트

그림 5. 2022년 드라마 라인업 (스튜디오앤뉴)

제목	너와 나의 경찰수업	무빙	닥터 차정숙	사랑한다고 말해줘	굿보이
포스터					-
편성	디즈니+ (2022.01)	디즈니+ (미정)	JTBC (2022.10 예정)	-	-
작가	이하나 〈MBC 앙큼한 돌싱녀〉	강풀	정여랑	김민정 〈구르미 그린 달빛〉	이대일 〈보좌관, 라이프 온마스〉
감독	김병수 〈InN 허백의신부〉	박인제 〈Netflix 킹덤2〉	-	-	-
주연	강다니엘, 채수빈	류승룡, 조인성	엄정화, 김병철	정우성, 신현빈	-

자료: IBK투자증권, NEW엔터테인먼트, 언론 종합

NEW (160550)

포괄손익계산서

(억원)	2017	2018	2019	2020	2021
매출액	945	1,612	1,492	1,207	1,461
증가율(%)	-24.8	70.5	-7.5	-19.1	21.0
매출원가	736	1,339	1,209	894	1,151
매출총이익	210	273	283	313	309
매출총이익률 (%)	22.2	16.9	19.0	25.9	21.1
판매비	261	379	365	295	314
판매비율(%)	27.6	23.5	24.5	24.4	21.5
영업이익	-52	-106	-81	19	-5
증가율(%)	-177.6	105.7	-23.2	-122.8	-126.9
영업이익률(%)	-5.5	-6.6	-5.4	1.6	-0.3
순금융손익	2	-6	-19	-21	-17
이자손익	3	-6	-19	-21	-17
기타	-1	0	0	0	0
기타영업외손익	-25	-48	-10	-30	-305
중속/관계기업손익	-11	4	3	0	11
세전이익	-85	-155	-107	-32	-316
법인세	-11	-8	4	17	-12
법인세율	12.9	5.2	-3.7	-53.1	3.8
계속사업이익	-75	-148	-111	-48	-305
중단사업손익	0	0	0	-49	-77
당기순이익	-75	-148	-111	-98	-382
증가율(%)	-309.3	97.9	-24.9	-11.8	290.3
당기순이익률 (%)	-7.9	-9.2	-7.4	-8.1	-26.1
지배주주당기순이익	-79	-139	-86	-56	-220
기타포괄이익	0	0	0	0	1
총포괄이익	-74	-148	-111	-98	-381
EBITDA	-40	-74	-23	63	40
증가율(%)	-153.3	84.7	-68.3	-370.1	-36.7
EBITDA마진율(%)	-4.2	-4.6	-1.5	5.2	2.7

투자지표

(12월 결산)	2017	2018	2019	2020	2021
주당지표(원)					
EPS	-287	-504	-309	-199	-789
BPS	4,659	4,223	3,979	3,774	4,617
DPS	0	0	0	0	0
밸류에이션(배)					
PER	-31.9	-8.7	-12.9	-37.8	-18.2
PBR	2.0	1.0	1.0	2.0	3.1
EV/EBITDA	-65.5	-17.5	-56.9	40.5	121.5
성장성지표(%)					
매출증가율	-24.8	70.5	-7.5	-19.1	21.0
EPS증가율	-279.0	75.7	-38.8	-35.4	296.1
수익성지표(%)					
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROE	-6.0	-11.3	-7.5	-5.1	-18.8
ROA	-3.1	-5.8	-3.9	-3.3	-12.3
ROIC	-8.9	-17.1	-14.9	-14.6	-41.1
안정성지표(%)					
부채비율(%)	96.2	98.7	157.1	143.3	98.8
순차입금 비율(%)	6.7	-2.9	9.6	33.9	23.2
이자보상배율(배)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
활동성지표(배)					
매출채권회전율	3.3	6.3	5.7	4.7	7.9
재고자산회전율	0.0	1,211.5	418.5	170.5	294.7
총자산회전율	0.4	0.6	0.5	0.4	0.5

\*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(억원)	2017	2018	2019	2020	2021
유동자산	1,524	1,348	1,627	1,279	2,079
현금및현금성자산	376	661	634	260	366
유가증권	0	1	0	0	150
매출채권	296	216	307	212	158
재고자산	1	2	5	9	1
비유동자산	1,040	1,217	1,507	1,479	1,396
유형자산	536	603	720	616	581
무형자산	59	114	157	123	73
투자자산	354	352	452	566	555
자산총계	2,565	2,565	3,133	2,758	3,475
유동부채	921	1,063	1,665	1,466	1,403
매입채무및기타채무	109	117	178	117	104
단기차입금	38	158	439	422	596
유동성장기부채	96	271	79	91	17
비유동부채	337	211	249	158	324
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	329	195	181	86	263
부채총계	1,257	1,274	1,915	1,624	1,727
지배주주지분	1,277	1,179	1,110	1,053	1,288
자본금	137	140	140	140	140
자본잉여금	861	910	928	926	1,381
자본조정등	3	-9	-9	-9	-9
기타포괄이익누계액	-1	-1	-1	-1	-1
이익잉여금	277	139	53	-3	-223
비지배주주지분	31	112	108	80	460
자본총계	1,307	1,291	1,219	1,134	1,748
비이자부채	794	650	1164	980	805
총차입금	463	624	751	644	922
순차입금	87	-38	117	384	406

현금흐름표

(억원)	2017	2018	2019	2020	2021
영업활동 현금흐름	-215	177	-242	13	-419
당기순이익	-75	-148	-111	-98	-382
비현금성 비용 및 수익	38	87	110	153	364
유형자산감가상각비	12	22	40	36	35
무형자산상각비	0	10	19	9	10
운전자본변동	-156	245	-240	-44	-415
매출채권등의 감소	-22	82	-102	95	41
재고자산의 감소	-1	-2	-1	-6	-10
매입채무등의 증가	31	1	57	-49	1
기타 영업현금흐름	-22	-7	-1	2	14
투자활동 현금흐름	-32	-163	-219	-286	-150
유형자산의 증가(CAPEX)	123	84	83	10	51
유형자산의 감소	0	0	7	3	0
무형자산의 감소(증가)	-14	-21	-18	-11	-11
투자자산의 감소(증가)	-65	-77	-106	-235	42
기타	-76	-149	-185	-53	-232
재무활동 현금흐름	43	270	434	-102	689
차입금의 증가(감소)	254	114	55	-10	20
자본의 증가	0	10	0	0	0
기타	-211	146	379	-92	669
기타 및 조정	0	0	0	1	-14
현금의 증가	-204	284	-27	-374	106
기초현금	581	376	661	634	260
기말현금	376	661	634	260	366

### Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								
해당 사항 없음												

### 투자의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자의견 (절대수익률 기준)			
적극매수 40% ~	매수 15% ~	중립 -15% ~ 15%	매도 ~ -15%
업종 투자의견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

### 투자등급 통계 (2021.07.01~2022.06.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	133	93.7
중립	9	6.3
매도	0	0