

나스미디어 (089600)

미디어/엔터



박성호

02 3770 5657
sungho.park@yuantakorea.com

RA 이해인

02 3770 5580
hyein.lee@yuantakorea.com

투자의견	BUY (M)
목표주가	54,000원 (M)
현재주가 (5/7)	36,950원
상승여력	46%

시가총액	3,549억원
총발행주식수	9,604,910주
60일 평균 거래대금	39억원
60일 평균 거래량	98,526주
52주 고	42,300원
52주 저	25,007원
외인지분율	10.00%
주요주주	케이티 외 1인 59.63%

주가수익률(%)	1개월	3개월	12개월
절대	(4.6)	(5.0)	31.4
상대	(5.1)	(6.1)	(10.2)
절대(달러환산)	(5.1)	(4.8)	43.6

미래사업도 차근차근 준비 중

1Q21 Review 연결실적은 영업수익 274억원(+5% YoY), 영업이익 60억원(+33% YoY), 지배 순이익 51억원(+39% YoY)을 기록해 영업이익 기준으로 컨센서스 부합

▶ **본사 실적** : 본사 영업수익 193억원(+4% YoY), 영업이익 58억원(+29% YoY)으로 호조. 1)핵심사업인 미디어렐(DA) 매출은 106억원(+28% YoY)으로 급증. 가전/게임업종을 필두로 일부 코로나 피해업종을 제외한 대부분의 업종에서 취급과 증가세 포착. 기존의 고성장세를 보이던 유튜브 광고 외에도 네이버/카카오 DA 광고 호조. 2)모바일플랫폼 매출은 51억원(-15% YoY)을 기록해 4개 분기 연속 감소. 모바일플랫폼 매출의 절반 가량을 차지하는 NSwitch와 NPosting 등 성과형 플랫폼 매출이 증가했으나, 글로벌 DSP와 연동되는 AdMixer의 부진현상이 이어지면서 전체 매출이 감소한 것. AdMixer 관련 기고효과가 적용되는 분기는 1Q21이 마지막인 관계로 2Q21부터 모바일플랫폼 매출의 (+)성장 전환 예상. 3)IPTV 매출은 26억원(+29% YoY)으로 강세. 기존의 주력광고인 VOD 광고 외에 채널광고를 추가 판매하고 있기 때문. 4)디지털옥외 매출은 10억원(-56% YoY)으로 급감. 이는 지하철 옥외광고 사업이 종료된 점에 기인. ▶ **플레이디 실적** : 플레이디 추정 영업수익 81억원(+6% YoY). 1)온라인 SA 매출은 46억원(+9% YoY)으로 6개 분기만에 (+)성장 기록. 최대 고객인 이커머스의 집행물량이 일부 회복된 가운데, 전년도에 신규 수주한 물량들이 실적에 반영 중에 있음. 참고로, 동사는 미디어커머스 사업으로 데일리 힐링케어 브랜드 『편백네』와 남성 토탈브랜드 『더블퍼센트』를 론칭한 상태. 동 매출은 소액이며, SA 매출에 반영. 2)온라인 DA 매출은 35억원(+3% YoY)으로 5개 분기만에 (+)성장 기록. SA와 DA의 통합마케팅 효과인 것으로 판단

미래사업(미디어 커머스)도 차근차근 준비 중 정기호 나스미디어 대표이사는 2021년 3월 KTH의 대표이사직 겸임 시작. KTH는 2021년 7월 모바일 상품권 사업을 영위하는 KT엠하우스와의 합병 예정. 정기호 대표이사가 KT 그룹 내에서 광고/커머스사업을 총괄하면서 KTH의 T커머스 서비스, 나스미디어의 카테고리 킬러몰, 플레이디의 자체 브랜드들간의 협업을 유도해 D2C 커머스 사업을 강화할 것으로 예상. 나스미디어가 1Q21 신규 론칭한 문자마케팅 서비스 K-Deal도 미디어 커머스 사업의 하나인만큼 KT그룹의 지원 하에 연내 유의미한 성과를 낼 수 있을 것으로 기대

Quarterly earning Forecasts

(억원, %)

	1Q21P	전년동기대비	전분기대비	컨센서스	컨센서스대비
매출액	274	4.7	-14.2	266	3.2
영업이익	60	32.7	-43.0	58	3.5
세전계속사업이익	69	31.8	-39.2	69	0.2
지배순이익	51	39.4	-38.9	45	13.6
영업이익률 (%)	21.9	+4.6 %pt	-11.0 %pt	21.8	+0.1 %pt
지배순이익률 (%)	18.5	+4.6 %pt	-7.5 %pt	16.8	+1.7 %pt

자료: 유안타증권

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2019A	2020A	2021F	2022F
매출액	1,170	1,116	1,211	1,416
영업이익	306	270	321	411
지배순이익	206	229	254	319
PER	14.4	12.2	14.0	11.1
PBR	2.0	1.6	2.0	1.8
EV/EBITDA	6.1	4.8	7.2	5.3
ROE	15.1	14.8	15.0	17.6

자료: 유안타증권

[표 1] 나스미디어 연결 실적 추이 및 전망

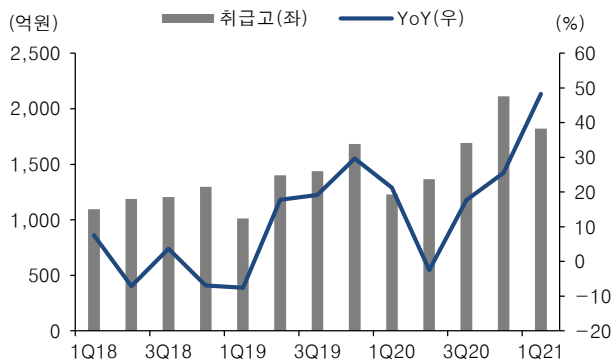
(단위: 억원)

	2019년				2020년				2021년				연간 실적			
	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기(p)	2분기(e)	3분기(e)	4분기(e)	2019	2020	2021E	2022E
영업수익	282	311	268	309	262	255	279	320	274	286	297	353	1,170	1,116	1,211	1,416
[본사]	169	213	180	222	186	183	209	242	193	207	215	254	784	821	869	950
- 온라인(DA)	74	114	108	118	83	103	120	133	106	127	122	137	414	439	493	542
- 모바일플랫폼	47	73	61	61	60	43	52	54	51	57	65	77	243	209	250	275
- IPTV	20	-4	-11	14	20	16	13	24	26	20	21	25	19	73	92	102
- 디지털옥외	28	28	22	29	23	22	24	31	10	3	7	14	107	100	34	31
[플레이디; 추정]	113	99	88	87	77	72	70	77	81	79	80	98	386	296	339	462
- 온라인(SA)	74	57	53	44	43	38	36	35	46	43	45	56	228	152	191	302
- 온라인(DA)	39	43	35	42	34	34	33	40	35	35	36	42	159	141	148	160
영업수익(YoY)	4%	17%	8%	10%	-7%	-18%	4%	4%	5%	12%	6%	10%	10%	-5%	8%	17%
[본사]	-9%	20%	7%	19%	10%	-14%	16%	9%	4%	13%	3%	5%	9%	5%	6%	9%
- 온라인(DA)	-19%	21%	22%	26%	13%	-10%	12%	12%	28%	24%	2%	3%	13%	6%	12%	10%
- 모바일플랫폼	33%	96%	85%	56%	26%	-41%	-15%	-11%	-15%	32%	26%	42%	67%	-14%	20%	10%
- IPTV	80%	-	-	3%	2%	-	-	71%	29%	30%	55%	5%	-49%	281%	26%	10%
- 디지털옥외	-41%	-27%	-47%	-29%	-18%	-23%	5%	9%	-56%	-87%	-69%	-55%	-37%	-7%	-66%	-9%
[플레이디; 추정]	32%	11%	10%	-7%	-32%	-27%	-20%	-11%	6%	9%	15%	27%	11%	-23%	15%	36%
- 온라인(SA)	44%	13%	15%	-19%	-42%	-34%	-32%	-21%	9%	14%	24%	60%	13%	-33%	26%	58%
- 온라인(DA)	12%	12%	4%	10%	-11%	-21%	-6%	-5%	3%	5%	8%	5%	10%	-11%	5%	8%
영업비용	201	230	218	215	217	199	216	214	214	212	221	243	864	847	890	1,005
- 인건비	116	126	114	116	121	115	117	121	125	122	121	124	472	474	491	506
- 지급수수료	77	79	89	81	77	61	69	71	58	58	65	76	326	278	257	282
- 기타	9	25	15	19	20	23	30	22	32	31	35	43	67	95	141	218
영업이익	80	82	50	93	45	56	63	105	60	74	76	110	306	270	321	411
- 본사	52	62	40	79	45	60	65	102	58	73	75	103	234	273	309	363
(자회사 및 연결조정)	28	20	10	14	0	-4	-2	3	2	2	0	7	72	-3	11	48
OPM	29%	26%	19%	30%	17%	22%	22%	33%	22%	26%	26%	31%	26%	24%	26%	29%
지배 순이익	56	44	36	70	36	55	54	83	51	58	60	85	206	229	254	319
NIM	20%	14%	13%	23%	14%	22%	19%	26%	19%	20%	20%	24%	18%	21%	21%	23%

주: 나스미디어 본사 커머스는 온라인 DA, 플레이디의 커머스는 온라인 SA 매출에 포함됨

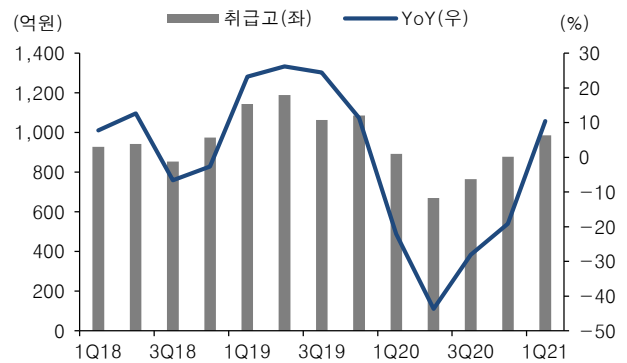
자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 1] 나스미디어 본사 취급고 추이



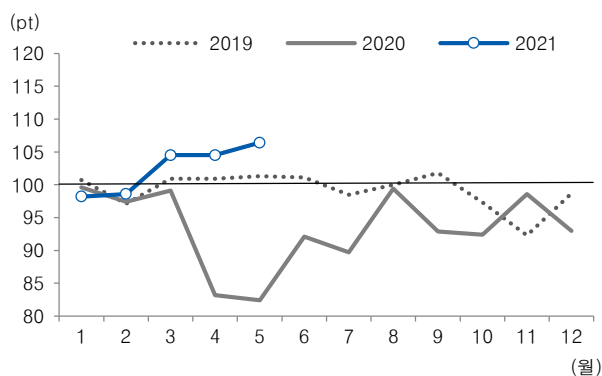
자료: 나스미디어, 유안타증권 리서치센터

[그림 2] 플레이디 취급고 추이



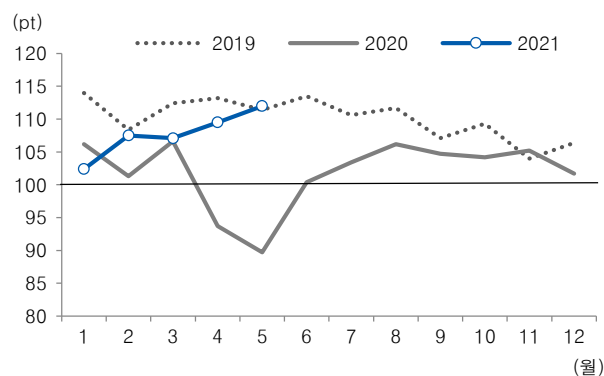
자료: 나스미디어, 유안타증권 리서치센터

[그림 3] 광고경기전망지수(KAI) - 종합



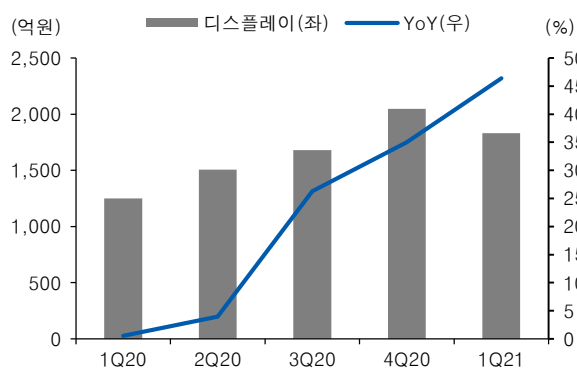
주: 전년동월대비 익월 조사결과
자료: KOBACO, 유안타증권 리서치센터

[그림 4] 광고경기전망지수(KAI) - 온라인/모바일



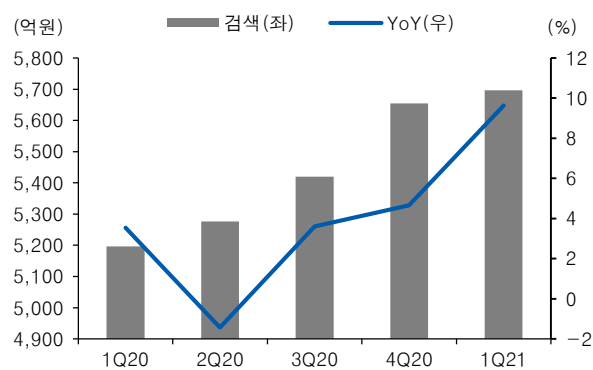
주: 전년동월대비 익월 조사결과
자료: KOBACO, 유안타증권 리서치센터

[그림 5] 네이버 DA 광고 추이



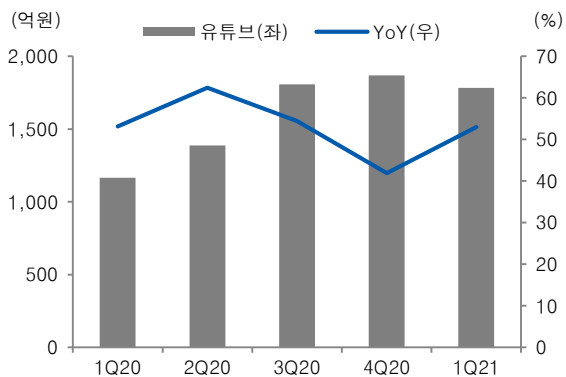
자료: Naver, 유안타증권 리서치센터

[그림 6] 네이버 검색광고 추이



자료: Naver, 유안타증권 리서치센터

[그림 7] 국내 유튜브 광고 집행액 추이



자료: 리서치에드, 유안타증권 리서치센터

[그림 8] 나스미디어 본사, 순현금 추이



자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 9] 플레이디의 자체 브랜드 『편백네』, KTH의 T 커머스 채널 K 쇼핑과 협업 시작



자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 10] 나스미디어의 카테고리 킬러물 『더바른』 - 가정의달 프로모션 진행 중

**더바른이 추천하는
가정의달 선물 BEST3 구매 리뷰 이벤트**

가정의달 추천선물 BEST3 상품 구매 후 포토 리뷰 작성 시
스타벅스 아메리카노 100%증정

이벤트 기간 | 4/21 ~ 5/20일

추천 선물1	추천 선물2	추천 선물3
 더바른케어 더바른 좌식의자 부모님의 건강한 좌식생활 도우미 상품 보러가기 >	 씨가드 닥터필로 베개 우리 가족 꿀잠 예약 상품 보러가기 >	 핏테라 휴 허리퍼 마사지기 이거 하나면 허리건강 백세까지 상품 보러가기 >

자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 11] 플레이디의 남성브랜드 『더블퍼센트』 - 가정의달 프로모션 진행 중

EVENT

SKIN CARE SET 50% OFF

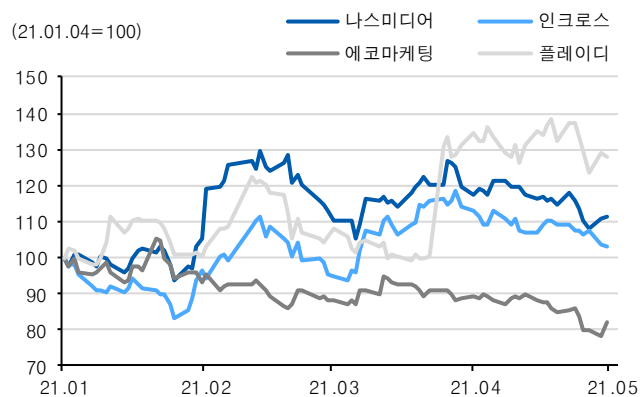
**가정의 달엔 풍성하게
스킨케어 3종 세트 반값**

쇼핑백 추가 증정까지! (~5/16 까지)

구매하러 가기

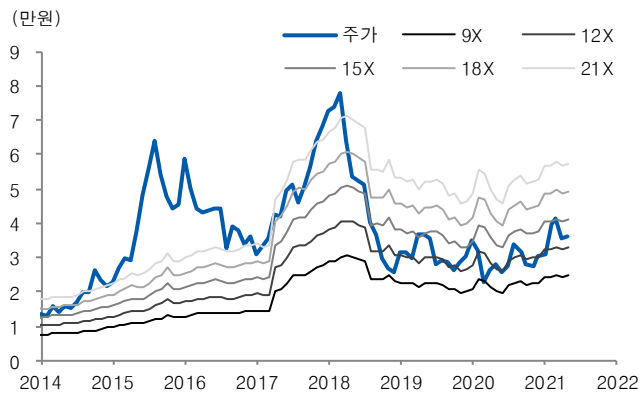
자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 12] 한국 디지털 광고회사 추가 추이



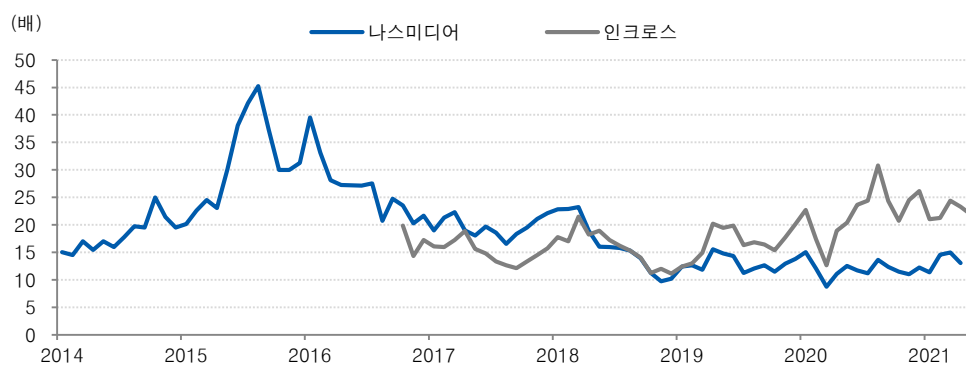
자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 13] 나스미디어, PER 밴드 차트 (12MF 컨센스 기준)



자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 14] 나스미디어 및 인크로스의 12MF PER 추이 (컨센스 기준)



자료: 유안타증권 리서치센터

[표 2] 글로벌 광고대행사 Peer Valuation

(단위: 억원, 백만달러, 배, %)

		한국 광고회사					인터넷 매체사					애드테크		
		제일기획	이노션	에코마케팅	나스미디어	인크로스	알파벳	페이스북	네이버	카카오	4개사	TradeDesk	Criteo	2개사
		(억원)	(억원)	(억원)	(억원)	(억원)	(백만달러)	(백만달러)	(억원)	(억원)	평균	(백만달러)	(백만달러)	평균
시가총액		26,747	11,860	7,628	3,549	4,351	1,565,818	893,228	592,991	508,162	-	30,379	2,409	-
2017	매출액	33,750	11,387	241	1,203	368	110,855	40,653	46,785	19,723	-	308	2,297	-
	영업이익	1,565	967	79	343	102	26,146	20,203	11,792	1,654	-	69	138	-
	순이익	1,272	615	77	246	83	12,662	15,920	7,729	1,086	-	51	91	-
	PER	17.1	21.7	19.1	17.8	18.4	30.1	28.7	34.7	68.8	40.5	39.3	18.0	28.7
	PBR	2.3	2.0	2.1	3.7	2.5	4.8	6.9	5.0	1.9	4.6	7.8	1.9	4.8
	ROE	15.8	9.3	10.9	22.6	15.3	8.7	23.8	18.5	2.9	13.5	24.8	12.3	18.5
	EV/EBITDA	10.6	7.3	9.2	16.3	12.9	19.1	20.3	18.7	30.7	22.2	23.2	3.8	13.5
	PSR	0.7	1.2	6.1	3.6	4.2	6.6	12.6	5.7	3.8	7.2	6.0	0.7	3.4
	매출액	34,779	12,392	621	1,066	358	136,819	55,838	55,869	24,170	-	477	2,300	-
	영업이익	1,811	1,182	169	249	111	27,524	24,913	9,425	729	-	107	147	-
	순이익	1,297	768	154	189	86	30,736	22,111	6,488	479	-	88	89	-
2018	PER	18.0	16.1	11.7	26.1	22.0	23.9	17.3	37.2	192.9	67.8	60.4	17.2	38.8
	PBR	2.3	1.7	2.1	3.7	2.9	4.1	4.4	4.1	1.8	3.6	12.9	1.6	7.3
	ROE	15.0	11.0	19.5	15.0	13.8	18.6	27.9	13.0	1.1	15.1	27.5	9.7	18.6
	EV/EBITDA	9.8	4.5	5.9	7.0	8.6	16.9	11.4	12.7	30.2	17.8	41.0	3.3	22.2
	PSR	0.7	1.0	2.9	4.6	5.3	5.3	6.8	4.3	3.8	5.1	10.3	0.7	5.5
2019	매출액	34,217	12,743	1,114	1,170	345	161,857	70,697	43,562	30,701	-	661	2,262	-
	영업이익	2,058	1,219	378	306	122	34,231	23,986	11,550	2,068	-	112	141	-
	순이익	1,381	736	316	206	93	34,343	18,485	5,831	-3,010	-	108	91	-
	PER	21.1	18.6	14.4	14.4	18.4	27.7	31.9	39.1	-35.1	15.9	114.4	11.1	62.8
	PBR	2.7	1.8	4.3	2.0	2.4	4.6	5.8	3.5	2.0	3.9	19.3	1.1	10.2
	ROE	15.1	9.9	32.7	15.1	14.5	18.1	20.0	10.6	-5.8	10.7	21.5	9.3	15.4
	EV/EBITDA	10.2	6.8	10.7	5.8	13.9	17.1	17.5	15.2	-343.9	-73.5	73.1	2.4	37.7
	PSR	0.9	1.1	4.1	2.5	5.0	5.7	8.3	5.2	3.4	5.7	17.5	0.5	9.0
2020	매출액	27,479	12,211	1,770	1,116	394	182,527	85,965	53,041	41,568	-	836	2,073	-
	영업이익	2,049	1,115	589	270	148	41,224	32,671	12,153	4,559	-	144	109	-
	순이익	1,574	635	530	229	123	40,269	29,146	10,021	1,556	-	242	72	-
	PER	14.0	18.0	12.7	12.2	22.6	33.7	27.1	40.4	156.6	64.4	161.8	13.9	87.8
	PBR	1.9	1.5	4.7	1.6	3.4	5.3	6.1	4.9	3.8	5.0	37.4	1.2	19.3
	ROE	16.1	8.3	42.2	14.8	17.6	19.0	25.4	15.2	2.7	15.6	29.8	6.7	18.3
	EV/EBITDA	8.8	4.7	12.4	4.8	24.7	18.8	17.8	21.6	46.9	26.3	177.7	4.0	90.9
	PSR	0.8	0.9	3.8	2.5	7.1	6.5	9.1	7.6	5.9	7.3	44.3	0.6	22.5
2021E	매출액	30,177	14,850	2,352	1,211	482	197,228	114,510	65,579	54,975	-	1,128	866	-
	영업이익	2,545	1,494	616	321	200	64,069	44,496	13,141	7,344	-	209	134	-
	순이익	1,799	856	485	254	154	63,960	40,389	164,555	10,091	-	273	141	-
	PER	14.0	14.4	16.5	14.0	29.6	24.7	22.5	3.7	50.8	25.4	123.8	17.8	70.8
	PBR	2.3	1.8	5.0	2.0	5.0	6.1	5.7	2.4	7.1	5.3	23.7	2.0	12.9
	ROE	18.3	11.7	31.7	15.0	19.8	24.9	24.9	108.0	15.2	43.3	22.5	7.8	15.2
	EV/EBITDA	7.9	4.5	10.3	7.2	18.5	16.0	13.5	24.5	48.7	25.7	76.8	6.9	41.9
	PSR	0.8	0.8	3.4	2.9	9.5	7.9	7.8	9.4	9.3	8.6	26.9	2.8	14.9
2022E	매출액	32,556	17,248	2,365	1,416	552	228,337	136,705	77,410	66,597	-	1,472	900	-
	영업이익	2,877	1,707	803	411	239	72,584	52,268	17,345	9,484	-	306	148	-
	순이익	1,983	976	603	319	185	70,376	46,793	14,923	9,760	-	367	144	-
	PER	12.7	12.6	13.3	11.1	24.7	22.3	19.3	41.1	52.5	33.8	95.3	17.6	56.4
	PBR	2.2	1.8	3.8	1.8	4.1	5.2	4.5	2.3	6.3	4.6	18.2	1.8	10.0
	ROE	20.3	14.1	32.4	17.6	20.4	23.1	22.8	6.3	13.0	16.3	22.6	8.6	15.6
	EV/EBITDA	7.0	3.8	6.8	5.3	14.9	13.8	11.5	20.4	42.0	21.9	57.1	6.6	31.9
	PSR	0.8	0.7	3.4	2.5	8.3	6.9	6.5	7.9	7.7	7.3	20.6	2.7	11.7

주: 국내 기업은 당사 추정치. 해외 Peer 기업들은 컨센서스 기준.

자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

나스미디어 (089600) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

손익계산서 (단위: 억원)					
결산 (12월)	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
매출액	1,170	1,116	1,211	1,416	1,581
매출원가	0	0	0	0	0
매출총이익	1,170	1,116	1,211	1,416	1,581
판매비	864	847	890	1,005	1,073
영업이익	306	270	321	411	508
EBITDA	410	372	342	432	525
영업외손익	10	29	27	28	34
외환관련손익	0	0	0	0	0
이자손익	4	11	8	11	17
관계기업관련손익	3	4	0	0	0
기타	3	14	19	17	17
법인세비용차감전순이익	316	298	348	439	543
법인세비용	91	67	83	106	131
계속사업순이익	225	231	264	332	411
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	225	231	264	332	411
지배지분순이익	206	229	254	319	394
포괄순이익	238	223	232	300	379
지배지분포괄이익	221	226	236	305	385

주: 영업이익 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판매비만 차감

현금흐름표 (단위: 억원)					
결산 (12월)	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
영업활동 현금흐름	324	471	370	337	634
당기순이익	225	231	264	332	411
감가상각비	83	81	0	0	0
외환손익	0	1	0	0	0
중속, 관계기업관련손익	-3	-4	0	0	0
자산부채의 증감	-62	89	31	-69	153
기타현금흐름	81	73	74	74	69
투자활동 현금흐름	6	-406	-22	0	0
투자자산	1	0	0	0	0
유형자산 증가 (CAPEX)	-6	-15	0	0	0
유형자산 감소	0	0	0	0	0
기타현금흐름	12	-392	-22	0	0
재무활동 현금흐름	-194	185	-70	-81	-100
단기차입금	0	0	0	0	0
사채 및 장기차입금	0	0	0	0	0
자본	0	0	4	0	0
현금배당	-46	-63	-75	-81	-100
기타현금흐름	-148	248	0	0	0
연결범위변동 등 기타	0	-1	-163	-31	-44
현금의 증감	136	248	114	225	489
기초 현금	153	289	537	652	876
기말 현금	289	537	652	876	1,366
NOPLAT	306	270	321	411	508
FCF	318	456	370	337	634

자료: 유안타증권

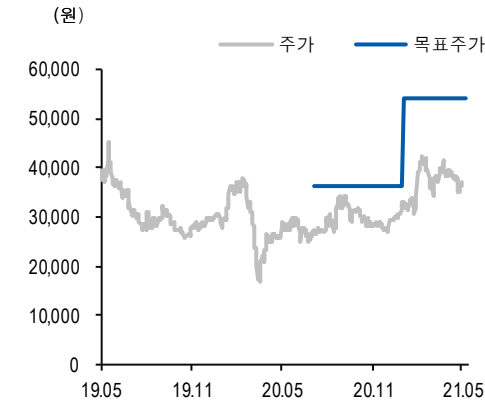
주: 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 주가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

재무상태표 (단위: 억원)					
결산 (12월)	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
유동자산	2,800	3,606	3,747	4,023	4,555
현금및현금성자산	289	537	652	876	1,366
매출채권 및 기타채권	2,164	2,213	2,227	2,278	2,321
재고자산	0	3	0	0	0
비유동자산	762	615	621	606	589
유형자산	112	117	117	117	117
관계기업 등 지분관련자산	8	12	18	24	24
기타투자자산	96	0	0	0	0
자산총계	3,562	4,220	4,368	4,628	5,145
유동부채	1,895	2,088	2,168	2,168	2,384
매입채무 및 기타채무	1,741	1,933	2,013	2,013	2,229
단기차입금	0	0	0	0	0
유동성장기부채	0	0	0	0	0
비유동부채	136	125	125	125	125
장기차입금	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	0	0
부채총계	2,031	2,214	2,294	2,294	2,509
지배지분	1,415	1,668	1,708	1,920	2,221
자본금	46	46	50	50	50
자본잉여금	433	433	433	433	433
이익잉여금	1,016	1,186	1,254	1,498	1,799
비지배지분	116	339	367	415	415
자본총계	1,531	2,007	2,075	2,335	2,636
순차입금	-581	-1,332	-1,447	-1,671	-2,161
총차입금	24	4	4	4	4

Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)					
결산 (12월)	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
EPS	2,147	2,383	2,640	3,319	4,106
BPS	15,172	17,879	18,262	20,527	23,744
EBITDAPS	4,687	4,245	3,562	4,500	5,464
SPS	12,182	11,623	12,603	14,741	16,459
DPS	602	729	800	1,000	1,300
PER	14.4	12.2	14.0	11.1	9.0
PBR	2.0	1.6	2.0	1.8	1.6
EV/EBITDA	6.1	4.8	7.2	5.3	3.4
PSR	2.5	2.5	2.9	2.5	2.2

재무비율 (단위: 배, %)					
결산 (12월)	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
매출액 증가율 (%)	9.8	-4.6	8.4	17.0	11.7
영업이익 증가율 (%)	22.5	-11.8	18.9	28.1	23.8
지배순이익 증가율 (%)	9.0	11.0	10.8	25.7	23.7
매출총이익률 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
영업이익률 (%)	26.1	24.2	26.5	29.0	32.1
지배순이익률 (%)	17.6	20.5	21.0	22.5	24.9
EBITDA 마진 (%)	35.1	33.3	28.3	30.5	33.2
ROIC	23.7	25.0	33.8	43.8	61.1
ROA	6.3	5.9	5.9	7.1	8.1
ROE	15.1	14.8	15.0	17.6	19.1
부채비율 (%)	132.6	110.3	110.6	98.2	95.2
순차입금/자기자본 (%)	-41.1	-79.9	-84.7	-87.1	-97.3
영업이익/금융비용 (배)	35.9	141.1	400.1	512.5	634.3

나스미디어 (089600) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2021-05-07	BUY	54,000	1년		
2021-01-08	BUY	54,000	1년		
2020-07-10	BUY	36,506	1년	-19.10	-5.87
2020-06-25	1년 경과 이후		1년		-
2019-06-25	Not Rated	-	1년		-

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0.0
Buy(매수)	92.0
Hold(중립)	8.0
Sell(비중 축소)	0.0
합계	100.0

주: 기준일 2021-05-05

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 박성호)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: 30%이상 Buy: 10%이상, Hold: -10~10%, Sell: -10%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.