



BUY(Maintain)

목표주가: 24,000원
주가(10/8): 13,550원

시가총액: 3,781억원

미디어/엔터/레저

Analyst 이남수

02) 3787-5115 namsu.lee@kiwoom.com

RA 이한결

02) 3787-3759 gksruf9212@kiwoom.com

Stock Data

| | | |
|---------------|----------|----------|
| KOSDAQ (10/8) | | 953.11pt |
| 52주 주가동향 | 최고가 | 최저가 |
| 최고/최저가 대비 | 13,850 원 | 3,785원 |
| 등락률 | -2.2% | 258.0% |
| 수익률 | 절대 | 상대 |
| 1M | 27.2% | 38.5% |
| 6M | 15.8% | 19.3% |
| 1Y | 201.4% | 175.7% |

Company Data

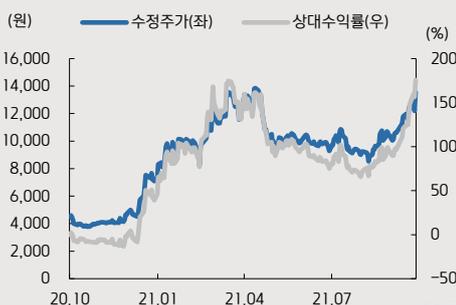
| | |
|-------------|-----------------|
| 발행주식수 | 27,906 천주 |
| 일평균 거래량(3M) | 729천주 |
| 외국인 지분율 | 9.4% |
| 배당수익률(21E) | 0.0% |
| BPS(21E) | 3,772원 |
| 주요 주주 | 김우택 외 2 인 36.6% |

투자지표

| (십억원, IFRS) | 2019 | 2020 | 2021F | 2022F |
|--------------|-------|-------|----------|-------|
| 매출액 | 149.2 | 140.4 | 176.5 | 294.2 |
| 영업이익 | -8.1 | -3.8 | 1.0 | 23.9 |
| EBITDA | -2.3 | 2.5 | 6.7 | 29.8 |
| 세전이익 | -10.7 | -8.1 | 0.9 | 24.0 |
| 순이익 | -11.1 | -9.8 | -0.1 | 18.2 |
| 지배주주지분순이익 | -8.6 | -5.6 | -0.1 | 16.4 |
| EPS(원) | -309 | -199 | -2 | 587 |
| 증감률(% YoY) | 적지 | 적지 | 적지 | 흑전 |
| PER(배) | -12.9 | -37.8 | -5,458.3 | 23.1 |
| PBR(배) | 1.00 | 1.99 | 3.59 | 3.11 |
| EV/EBITDA(배) | -68.4 | 108.7 | 65.4 | 14.1 |
| 영업이익률(%) | -5.4 | -2.7 | 0.6 | 8.1 |
| ROE(%) | -7.5 | -5.1 | -0.1 | 14.4 |
| 순차입금비율(%) | 31.8 | 44.9 | 47.9 | 25.7 |

자료: 키움증권

Price Trend



NEW (160550)

디즈니플러스와 박스 오피스 겹호재 준비



11월 12일 디즈니플러스의 한국 런칭을 앞두고 10월 14일 디즈니의 콘텐츠 쇼케이스가 진행될 예정입니다. 동사는 <무빙>, <너와 나의 경찰수업>을 선보이며 디즈니플러스의 한국 초기 공략의 핵심 제작사로 입지를 자리매김할 전망입니다. 영화, 드라마, VFX 라인업이 가동되며 실적 가시성이 발생한 3분기를 기점으로 실적 우상향 패턴은 더욱 강화될 것으로 전망합니다.

>>> 영화, 드라마, VFX 라인업 가동

3분기 개봉한 영화 <인질>의 배급 및 부가판권 수익의 인식이 기대된다. 10월 이후 2편 정도의 추가 개봉을 계획하고 있어 백신 접종률 상향에 따른 박스 오피스 개선 수혜를 받을 것으로 전망한다.

드라마 사업부문은 디즈니플러스향으로 계약한 작품의 진행률 인식이 시작되며 실적 성장을 책임질 것으로 추정한다. 또한 드라마 <멸망>, <악마판사>의 수익이 추가로 반영되어 영화 사업의 제한적 성장을 커버할 것으로 판단한다.

테트폴 작품의 경우 VFX 비중이 높아지는 점은 향후 VFX 자회사의 실적 개선을 가져오는 호재로 작용할 가능성이 높다. 따라서 3분기를 시작으로 테트폴 드라마 제작, 극장 개봉 및 영화 제작, VFX와 음원 등의 내부 전략적 밸류체인이 정상 가동을 시작할 것으로 판단한다.

>>> 3분기 영업이익 19억원으로 실적 가시성 시작

3분기에는 드라마 제작과 함께 실적 가시성 확인이 시작될 전망이다. 3분기 매출액 545억원(yoy +13.8%), 영업이익 19억원(yoy -58.3%, OPM 3.4%)를 기록할 것으로 추정한다. 4분기에도 이와 같은 추세는 지속될 것으로 보여 매출액 624억원과 영업이익 35억원으로 규모와 질의 개선이 동시에 나타날 전망이다.

편성과 OTT 판매 등에 영향을 크게 받는 드라마 제작 체력은 기본적으로 연간 3편 이상의 노멀 드라마와 1편 이상의 테트폴 작품이 가능하여 디즈니 플러스와의 장기 계약이 체결된 것을 감안하면 다운 사이드 리스크는 매우 적을 것으로 판단한다. 따라서 드라마 부문은 올해 호실적을 22년에도 이어갈 전망으로 당분간은 드라마 사업 확장이 전체 성장을 책임질 것으로 보인다.

>>> 알짜 자회사의 활약, 스뉴와 엔진

기업가치 약 2천억원으로 평가 받으며 240억원의 신규 자금을 유치한 스튜디오앤뉴와 120억원 유치 성공한 VFX 자회사 엔진비주얼웨이브의 성장에 주목해야 할 시점이다.

이에 상반기 연결기준 44억원의 영업손실을 기록한 실적은 하반기 54억원으로 반등하며 운기 흑자전환할 것으로 추정한다. 22년에는 극장 및 영화 시장 회복, 드라마 사업 확장과 그에 따른 VFX의 성장이 기대되어 매출액 2,942억원, 영업이익 239억원으로 고성장 할 것을 전망한다.

NEW 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 연결 기준)

| (십억원) | 1Q20 | 2Q20 | 3Q20 | 4Q20 | 1Q21 | 2Q21 | 3Q21F | 4Q21F | 2020 | 2021F | 2022F |
|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|
| 매출액 | 29.7 | 24.1 | 47.9 | 38.7 | 30.8 | 28.8 | 54.5 | 62.4 | 140.4 | 176.5 | 294.2 |
| (YoY) | 75.3% | -39.6% | 41.1% | -33.6% | 3.6% | 19.6% | 13.8% | 61.1% | -5.9% | 25.7% | 66.7% |
| 영화방송 | 22.3 | 21.3 | 51.0 | 7.9 | 23.4 | 20.9 | 46.4 | 54.3 | 102.4 | 145.1 | 256.8 |
| 극장 | 1.2 | 0.3 | 0.9 | 0.5 | 0.4 | 0.6 | 0.8 | 1.2 | 2.9 | 3.0 | 6.0 |
| 뮤직 | 3.0 | 3.5 | 3.9 | 5.2 | 4.2 | 4.6 | 4.2 | 3.9 | 15.6 | 16.9 | 18.3 |
| 스포츠 | 3.2 | 3.6 | 9.1 | 3.8 | 2.8 | 2.8 | 2.8 | 2.9 | 19.7 | 11.2 | 12.9 |
| 기타 | 0.2 | 0.4 | 0.6 | 0.6 | 0.5 | 0.4 | 0.5 | 0.5 | 1.8 | 1.8 | 1.9 |
| 매출원가 | 21.2 | 17.4 | 35.6 | 30.2 | 23.2 | 22.8 | 43.5 | 48.9 | 104.5 | 138.4 | 230.5 |
| (YoY) | 97.1% | -53.5% | 29.3% | -33.0% | 9.3% | 31.0% | 22.3% | 61.7% | -13.6% | 32.5% | 66.6% |
| 매출총이익 | 8.5 | 6.7 | 12.3 | 8.5 | 7.6 | 6.0 | 11.0 | 13.5 | 36.0 | 38.1 | 63.7 |
| (YoY) | 37.2% | 173.2% | 91.9% | -35.9% | -10.5% | -10.1% | -10.7% | 59.1% | 27.1% | 5.9% | 67.1% |
| GPM | 28.6% | 27.7% | 25.7% | 22.0% | 24.7% | 20.8% | 20.2% | 21.7% | 25.6% | 21.6% | 21.6% |
| 판매비 | 9.6 | 7.9 | 7.8 | 14.6 | 9.1 | 9.0 | 9.1 | 10.0 | 39.8 | 37.1 | 39.8 |
| (YoY) | 20.9% | -2.8% | -14.4% | 28.8% | -5.2% | 14.1% | 16.4% | -31.3% | 9.2% | -6.7% | 7.2% |
| 영업이익 | -1.1 | -1.2 | 4.5 | -6.1 | -1.5 | -2.9 | 1.9 | 3.5 | -3.8 | 1.0 | 23.9 |
| (YoY) | 적지 | 적지 | 흑전 | 적전 | 적지 | 적지 | -58.3% | 흑전 | 적지 | 흑전 | 2375.8% |
| OPM | -3.6% | -4.8% | 9.3% | -15.7% | -4.7% | -10.2% | 3.4% | 5.6% | -2.7% | 0.5% | 8.1% |
| 순이익 | -1.2 | -7.9 | 3.9 | -4.6 | 0.5 | -2.8 | 0.2 | 2.0 | -9.8 | -0.1 | 18.2 |
| (YoY) | 적전 | 적지 | 흑전 | 적지 | 흑전 | 적지 | -95.1% | 흑전 | 적지 | 적지 | 흑전 |
| NPM | -3.9% | -33.0% | 8.2% | -11.8% | 1.8% | -9.8% | 0.4% | 3.2% | -7.0% | -0.0% | 6.2% |

자료: NEW, 키움증권

NEW 주요 드라마 라이브러리

| 채널 | 작품명 | 기간 | 주연 | 회차 | 최고시청률 |
|---------------|------------------------|-------------------|----------------------|-----|-------|
| KBS | 태양의 후예 | 16.2.24~16.4.14 | 송혜교, 송중기, 진구 | 16부 | 38.8% |
| JTBC | 미스 함무라비 | 18.5.21~18.7.16 | 고아라, 김명수, 성동일 | 12부 | 5.3% |
| JTBC | 뷰티 인사이드 | 18.10.1~18.11.20 | 서현진, 이민기 | 16부 | 5.3% |
| JTBC, Netflix | 보좌관 | 19.6.14~19.7.13 | 이정재, 신민아, 이엘리아 | 10부 | 5.3% |
| JTBC, Netflix | 보좌관2 | 19.11.11~19.12.10 | 이정재, 신민아, 이엘리아 | 10부 | 5.3% |
| tvN | 오 마이 베이비 | 20.5.13~20.7.2 | 장나라, 고준 | 16부 | 3.0% |
| JTBC | 우아한 친구들 | 20.7.10~20.9.5 | 유준상, 송윤아, 배수빈, 한다감 등 | 17부 | 5.1% |
| SBS, Wavve | 날아라 개천용 | 20.10.30~21.1.23 | 권상우, 정우성 | 20부 | 6.7% |
| tvN | 어느 날 우리집 현관으로 멸망이 들어왔다 | 21.5.10~21.6.29 | 박보영, 서인국, 이수혁 등 | 16부 | 4.4% |
| tvN | 악마판사 | 21.7.3~21.8.22 | 지성, 김민정, 박진영 등 | 16부 | 6.9% |
| Disney+ | 무빙 | 방영시기 미정 | 조인성, 한효주 | 20부 | - |
| Disney+ | 너와 나의 경찰수업 | 방영시기 미정 | 강다니엘, 채수빈 | 16부 | - |

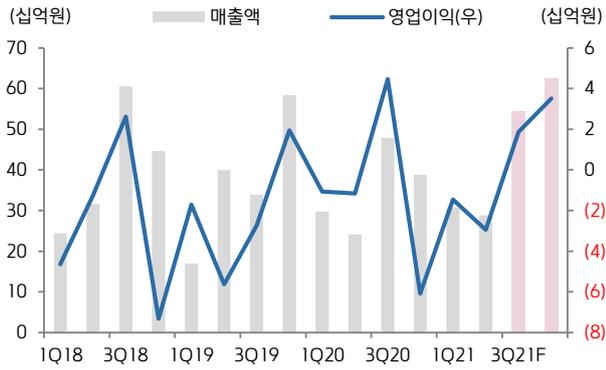
자료: NEW, 닐슨코리아, 키움증권

NEW 주요 영화 라이브러리

| 작품명 | 개봉일 | 감독 | 출연 | 제작비 | 누적 관객수 |
|-----------|------------|-----|---------------------------|-------|---------|
| 엽력 | 2018.1.31 | 연상호 | 류승룡, 심은경, 박정민, 김민재, 정유미 등 | 130억원 | 99만 |
| 바람바람바람 | 2018.4.5 | 이병헌 | 이성민, 신하균, 송지호, 이엘 등 | 60억원 | 120만 |
| 독전 | 2018.5.22 | 이해영 | 조진웅, 류준열, 김성령 | 110억원 | 521만 |
| 허스토리 | 2018.6.27 | 민규동 | 김희애, 김해숙 | 25억원 | 34만 |
| 목격자 | 2018.8.15 | 조규장 | 이성민, 김상호, 진경, 광시양 | 70억원 | 253만 |
| 안시성 | 2018.9.19 | 김광식 | 조인성, 남주혁, 박성웅 등 | 215억원 | 545만명 |
| 창궐 | 2018.10.25 | 김성훈 | 현빈, 장동건 등 | 170억원 | 160만명 |
| 스윙키즈 | 2018.12.19 | 강형철 | 도경수, 박혜수, 오정세 등 | 153억원 | 147만명 |
| 생일 | 2019.4.3 | 이종언 | 설경구, 전도연 등 | 62억원 | 120만명 |
| 나의 특별한 형제 | 2019.5.1 | 육상호 | 신하균, 이광수, 이솜 등 | 56억원 | 148만명 |
| 비스트 | 2019.6.26 | 이정호 | 이성민, 유재명, 전혜진, 최다니엘 등 | 86억원 | 20만명 |
| 힘을내요 미스터리 | 2019.9.11 | 이계벽 | 차승원, 엄채영, 박해준, 김혜옥 등 | 89억원 | 118만명 |
| 가장보통의연애 | 2019.10.2 | 김한결 | 김래원, 공효진 | 67억원 | 293만명 |
| 시동 | 2019.12.18 | 최정열 | 마동석, 박정민, 정해인, 염정아 등 | 90억원 | 331만명 |
| 정직한 후보 | 2020.2.12 | 장유정 | 라미란, 김무열, 나문희, 윤경호 등 | 70억원 | 153만명 |
| 반도 | 2020.7.15 | 연상호 | 강동원, 이정현, 권해호, 김민재 등 | 210억원 | 381만명 |
| 클 | 2020.11.27 | 이충현 | 박신혜, 전종서, 김성령, 이엘 등 | 90억원 | Netflix |
| 낙원의 밤 | 2021.4.9 | 박훈정 | 엄태구, 전여빈, 박호산, 차승원 등 | - | Netflix |
| 인질 | 2021.8.18 | 필감성 | 황정민 | 80억원 | 163만명 |

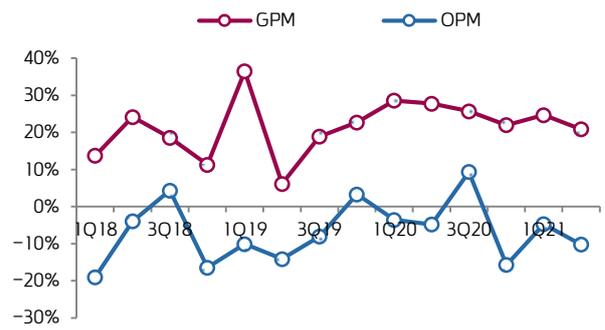
자료: NEW, 영화진흥위원회, 키움증권

NEW 매출액 및 영업이익 추이(K-IFRS 연결)



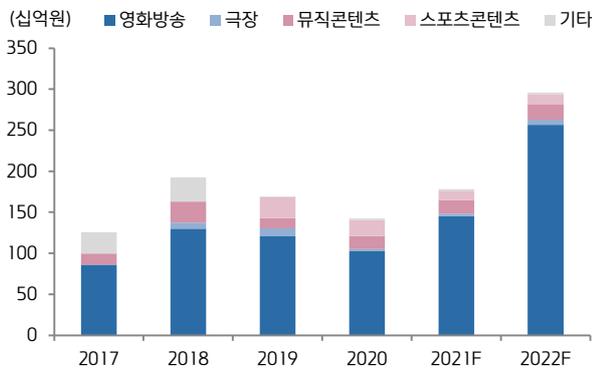
자료: NEW, 키움증권

NEW GPM 및 OPM 추이(K-IFRS연결)



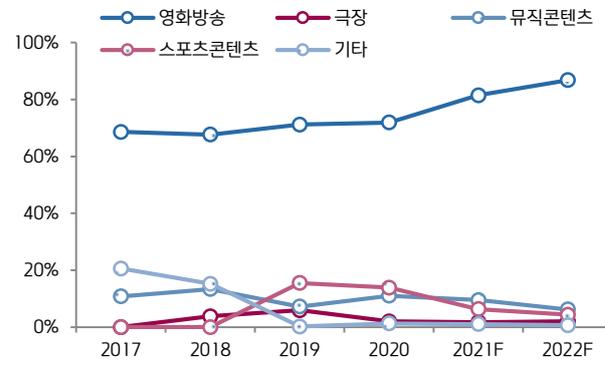
자료: NEW, 키움증권

NEW 부문별 매출 추이



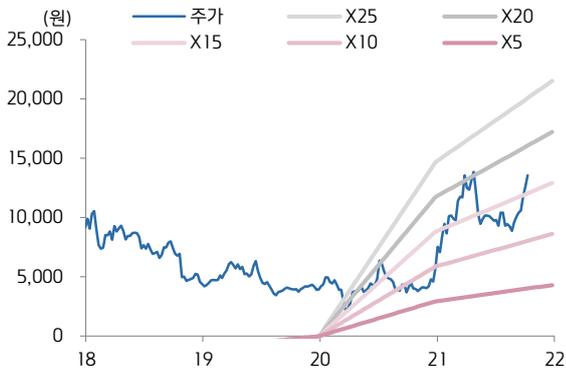
자료: NEW, 키움증권

NEW 부문별 매출 비중(K-IFRS연결)



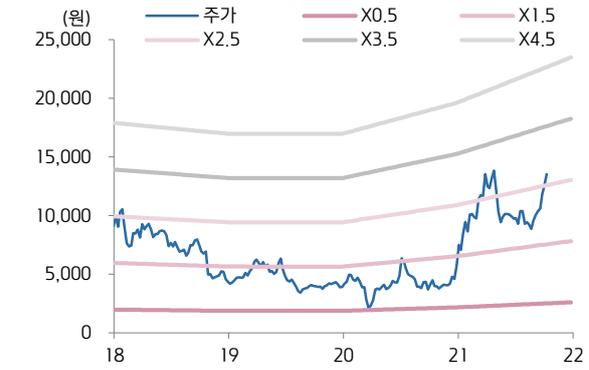
자료: NEW, 키움증권

12M Forward PER Band



자료: 에프앤가이드, 키움증권

12M Forward PBR Band



자료: 에프앤가이드, 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2019A | 2020A | 2021F | 2022F | 2023F |
|----------------------|-------|--------|--------|-----------|-------|
| 매출액 | 149.2 | 140.4 | 176.5 | 294.2 | 351.2 |
| 매출원가 | 120.9 | 104.5 | 138.4 | 230.5 | 273.5 |
| 매출총이익 | 28.3 | 36.0 | 38.1 | 63.7 | 77.7 |
| 판매비 | 36.5 | 39.8 | 37.1 | 39.8 | 42.9 |
| 영업이익 | -8.1 | -3.8 | 1.0 | 23.9 | 34.8 |
| EBITDA | -2.3 | 2.5 | 6.7 | 29.8 | 41.0 |
| 영업외손익 | -2.6 | -4.3 | -0.1 | 0.1 | 0.4 |
| 이자수익 | 0.8 | 0.5 | 0.5 | 0.7 | 1.0 |
| 이자비용 | 2.7 | 2.6 | 2.6 | 2.6 | 2.6 |
| 외환관련이익 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 |
| 외환관련손실 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 |
| 종속 및 관계기업손익 | 0.3 | 0.0 | 0.5 | 0.5 | 0.5 |
| 기타 | -1.0 | -2.2 | 1.5 | 1.5 | 1.5 |
| 법인세차감전이익 | -10.7 | -8.1 | 0.9 | 24.0 | 35.2 |
| 법인세비용 | 0.4 | 1.7 | 0.9 | 5.8 | 8.5 |
| 계속사업손익 | -11.1 | -9.8 | -0.1 | 18.2 | 26.7 |
| 당기순이익 | -11.1 | -9.8 | -0.1 | 18.2 | 26.7 |
| 지배주주순이익 | -8.6 | -5.6 | -0.1 | 16.4 | 24.0 |
| 증감율 및 수익성 (%) | | | | | |
| 매출액 증감율 | -7.5 | -5.9 | 25.7 | 66.7 | 19.4 |
| 영업이익 증감율 | 흑전 | -53.1 | -126.3 | 2,290.0 | 45.6 |
| EBITDA 증감율 | 흑전 | -208.7 | 168.0 | 344.8 | 37.6 |
| 지배주주순이익 증감율 | 흑전 | -34.9 | -98.2 | -16,500.0 | 46.3 |
| EPS 증감율 | 적지 | 적지 | 적지 | 흑전 | 46.6 |
| 매출총이익율(%) | 19.0 | 25.6 | 21.6 | 21.7 | 22.1 |
| 영업이익률(%) | -5.4 | -2.7 | 0.6 | 8.1 | 9.9 |
| EBITDA Margin(%) | -1.5 | 1.8 | 3.8 | 10.1 | 11.7 |
| 지배주주순이익률(%) | -5.8 | -4.0 | -0.1 | 5.6 | 6.8 |

현금흐름표

(단위: 십억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2019A | 2020A | 2021F | 2022F | 2023F |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 영업활동 현금흐름 | -24.2 | 1.3 | 14.0 | 42.4 | 46.0 |
| 당기순이익 | -11.1 | -9.8 | -0.1 | 18.2 | 26.7 |
| 비현금항목의 가감 | 11.0 | 18.2 | 17.3 | 22.1 | 24.8 |
| 유형자산감가상각비 | 4.0 | 4.3 | 3.9 | 4.6 | 5.1 |
| 무형자산감가상각비 | 1.9 | 2.0 | 1.8 | 1.4 | 1.1 |
| 지분법평가손익 | -3.0 | -3.0 | -1.7 | -1.7 | -1.7 |
| 기타 | 8.1 | 14.9 | 13.3 | 17.8 | 20.3 |
| 영업활동자산부채증감 | -24.0 | -4.4 | -0.1 | 9.8 | 4.7 |
| 매출채권및기타채권의감소 | -11.1 | 7.8 | -6.1 | -8.6 | -7.4 |
| 재고자산의감소 | -0.1 | -0.6 | -0.2 | -0.8 | -0.4 |
| 매입채무및기타채무의증가 | 4.9 | -9.0 | 5.0 | 11.9 | 6.9 |
| 기타 | -17.7 | -2.6 | 1.2 | 7.3 | 5.6 |
| 기타현금흐름 | -0.1 | -2.7 | -3.1 | -7.7 | -10.2 |
| 투자활동 현금흐름 | -21.9 | -28.6 | -10.6 | -10.6 | -10.6 |
| 유형자산의 취득 | -8.3 | -1.0 | -10.0 | -10.0 | -10.0 |
| 유형자산의 처분 | 0.7 | 0.3 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 무형자산의 순취득 | -1.8 | -1.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 투자자산의감소(증가) | -9.8 | -11.4 | -3.4 | -3.4 | -3.4 |
| 단기금융자산의감소(증가) | 0.1 | -18.8 | -0.6 | -0.6 | -0.6 |
| 기타 | -2.8 | 3.4 | 3.4 | 3.4 | 3.4 |
| 재무활동 현금흐름 | 43.4 | -10.2 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 차입금의 증가(감소) | 3.8 | -10.2 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자기주식처분(취득) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 배당금지급 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타 | 39.6 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타현금흐름 | 0.0 | 0.0 | -11.8 | -11.8 | -11.9 |
| 현금 및 현금성자산의 순증가 | -2.7 | -37.4 | -8.4 | 19.9 | 23.5 |
| 기초현금 및 현금성자산 | 66.1 | 63.4 | 26.0 | 17.6 | 37.5 |
| 기말현금 및 현금성자산 | 63.4 | 26.0 | 17.6 | 37.5 | 61.0 |

자료 : 키움증권

재무상태표

(단위: 십억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2019A | 2020A | 2021F | 2022F | 2023F |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 유동자산 | 162.7 | 127.9 | 123.6 | 147.1 | 173.4 |
| 현금 및 현금성자산 | 63.4 | 26.0 | 22.0 | 41.9 | 65.4 |
| 단기금융자산 | 0.1 | 18.9 | 19.4 | 20.0 | 20.6 |
| 매출채권 및 기타채권 | 31.9 | 23.6 | 29.6 | 38.2 | 45.7 |
| 재고자산 | 0.5 | 0.9 | 1.1 | 1.9 | 2.3 |
| 기타유동자산 | 66.8 | 58.5 | 51.5 | 45.1 | 39.4 |
| 비유동자산 | 150.7 | 147.9 | 155.6 | 163.0 | 170.3 |
| 투자자산 | 45.2 | 56.6 | 60.1 | 63.5 | 66.9 |
| 유형자산 | 72.0 | 61.6 | 67.6 | 73.1 | 78.0 |
| 무형자산 | 15.7 | 12.3 | 10.5 | 9.1 | 8.0 |
| 기타비유동자산 | 17.8 | 17.4 | 17.4 | 17.3 | 17.4 |
| 자산총계 | 313.3 | 275.8 | 279.1 | 310.1 | 343.7 |
| 유동부채 | 166.5 | 146.6 | 145.6 | 158.5 | 165.4 |
| 매입채무 및 기타채무 | 78.1 | 50.7 | 55.7 | 67.6 | 74.5 |
| 단기금융부채 | 78.9 | 81.9 | 81.9 | 81.9 | 81.9 |
| 기타유동부채 | 9.5 | 14.0 | 8.0 | 9.0 | 9.0 |
| 비유동부채 | 24.9 | 15.8 | 15.8 | 15.8 | 15.8 |
| 장기금융부채 | 23.4 | 13.9 | 13.9 | 13.9 | 13.9 |
| 기타비유동부채 | 1.5 | 1.9 | 1.9 | 1.9 | 1.9 |
| 부채총계 | 191.5 | 162.4 | 161.4 | 174.3 | 181.2 |
| 지배자본 | 111.0 | 105.3 | 105.3 | 121.6 | 145.7 |
| 자본금 | 14.0 | 14.0 | 14.0 | 14.0 | 14.0 |
| 자본잉여금 | 92.8 | 92.6 | 92.6 | 92.6 | 92.6 |
| 기타자본 | -0.9 | -0.9 | -0.9 | -0.9 | -0.9 |
| 기타포괄손익누계액 | -0.1 | -0.1 | -0.1 | -0.1 | -0.1 |
| 이익잉여금 | 5.3 | -0.3 | -0.4 | 16.0 | 40.0 |
| 비지배자본 | 10.8 | 8.0 | 8.0 | 9.8 | 12.5 |
| 자본총계 | 121.9 | 113.4 | 113.3 | 131.5 | 158.2 |

투자지표

(단위: 원, %, 배)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2019A | 2020A | 2021F | 2022F | 2023F |
|--------------------|----------|-------|----------|-------|-------|
| 주당지표(원) | | | | | |
| EPS | -309 | -199 | -2 | 587 | 860 |
| BPS | 3,979 | 3,774 | 3,772 | 4,359 | 5,219 |
| CFPS | -2 | 302 | 616 | 1,444 | 1,844 |
| DPS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 주가배수(배) | | | | | |
| PER | -12.9 | -37.8 | -5,458.3 | 23.1 | 15.7 |
| PER(최고) | -21.9 | -39.6 | -6,082.6 | | |
| PER(최저) | -10.5 | -8.8 | -2,715.0 | | |
| PBR | 1.00 | 1.99 | 3.59 | 3.11 | 2.60 |
| PBR(최고) | 1.70 | 2.09 | 4.00 | | |
| PBR(최저) | 0.81 | 0.47 | 1.79 | | |
| PSR | 0.74 | 1.49 | 2.14 | 1.29 | 1.08 |
| PCFR | -1,874.8 | 24.9 | 22.0 | 9.4 | 7.3 |
| EV/EBITDA | -68.4 | 108.7 | 65.4 | 14.1 | 9.8 |
| 주요비율(%) | | | | | |
| 배당성향(% , 보통주, 현금) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 배당수익률(% , 보통주, 현금) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| ROA | -3.9 | -3.3 | 0.0 | 6.2 | 8.2 |
| ROE | -7.5 | -5.1 | -0.1 | 14.4 | 18.0 |
| ROIC | -5.6 | -3.1 | -0.1 | 16.7 | 25.1 |
| 매출채권회전율 | 5.3 | 5.1 | 6.6 | 8.7 | 8.4 |
| 재고자산회전율 | 418.5 | 198.3 | 173.1 | 194.3 | 169.2 |
| 부채비율 | 157.1 | 143.3 | 142.5 | 132.5 | 114.6 |
| 순차입금비율 | 31.8 | 44.9 | 47.9 | 25.7 | 6.1 |
| 이자보상배율 | -3.1 | -1.5 | 0.4 | 9.1 | 13.2 |
| 총차입금 | 102.3 | 95.7 | 95.7 | 95.7 | 95.7 |
| 순차입금 | 38.8 | 50.9 | 54.3 | 33.8 | 9.7 |
| NOPLAT | -2.3 | 2.5 | 6.7 | 29.8 | 41.0 |
| FCF | -33.3 | -3.3 | -4.4 | 23.9 | 27.3 |

Compliance Notice

- 당사는 10월 8일 현재 'NEW(160550)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

| 종목명 | 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 목표가 가격 대상 시점 | 과리율(%) | |
|-------------|------------|------------------|---------|-----------------------|------------|------------|
| | | | | | 평균 주가대비 | 최고 주가대비 |
| NEW(160550) | 2021-04-30 | BUY(Re-Initiate) | 24,000원 | 6개월 | -57.05 | -49.38 |
| 담당자 변경 | 2021-05-31 | BUY(Maintain) | 24,000원 | 6개월 | -58.55 | -49.38 |
| | 2021-08-20 | BUY(Maintain) | 24,000원 | 6개월 | -57.46 | -43.54 |
| | 2021-10-12 | BUY(Maintain) | 24,000원 | 6개월 | | |

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

| 기업 | 적용기준(6개월) |
|------------------------|------------------------|
| Buy(매수) | 시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상 |
| Outperform(시장수익률 상회) | 시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상 |
| Marketperform(시장수익률) | 시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상 |
| Underperform(시장수익률 하회) | 시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상 |
| Sell(매도) | 시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상 |

| 업종 | 적용기준(6개월) |
|--------------------|----------------------|
| Overweight (비중확대) | 시장대비 +10% 이상 초과수익 예상 |
| Neutral (중립) | 시장대비 +10~-10% 변동 예상 |
| Underweight (비중축소) | 시장대비 -10% 이상 초과하락 예상 |

투자등급 비율 통계 (2020/10/01~2021/09/30)

| 매수 | 중립 | 매도 |
|--------|-------|-------|
| 97.63% | 2.37% | 0.00% |