

NEW (160550)

기업이슈 브리프 | 통신/미디어

Buy (maintain)

목표주가	10,000 원
현재주가	7,060 원
시가총액	1,935 억원
KOSDAQ (10/2)	794.99 pt

뷰티인사이드, 그리고 창궐

Analyst 김현용 _ 02 3779 8955 _ hyunyong.kim@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회
	●	

Stock Data

90 일 일평균거래대금	13.14 억원
외국인 지분율	14.1%
절대수익률 (YTD)	-22.8%
상대수익률 (YTD)	-25.1%
배당수익률 (18E)	0.0%

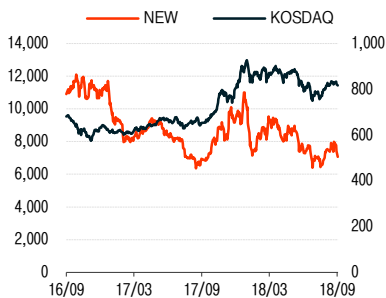
재무데이터

(십억원)	2016	2017	2018E	2019E
매출액	126	95	208	231
영업이익	7	-5	5	10
순이익	4	-7	3	7
ROE (%)	3.3	-6.0	2.5	5.0
PER (x)	69.6	-31.9	59.4	28.9
PBR (x)	2.3	2.0	1.5	1.4

주: IFRS 연결 기준

자료: NEW, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



목격자, 안시성과 함께 선전했던 3분기

● 3분기 중 동사 투자배급 영화는 허스토리(33만명), 목격자(252만명), 안시성(9월말까지 453만명)로 예산이 가장 적게 든 허스토리는 BEP를 하회한 것으로 보여지나, 목격자는 BEP 상회, 안시성도 10월까지 BEP를 충분히 달성할 것으로 기대

● 첫 제작 영화 안시성은 투자배급 부문과 제작 부문 양 쪽에서 수익이 예상되는 상황으로, 관련 이익은 상영이 종료되는 4분기로 이연될 가능성이 높다는 판단

새 드라마 뷰티인사이드 방영개시, 10월말에는 창궐 개봉

● 동사는 올해 첫 제작 드라마인 JTBC 월화드라마 미스함무라비(5~7월 방영)가 평균시청률 4.4%를 기록하며 드라마 제작사로서의 가능성을 입증. 10월 1일부터 방영개시한 JTBC 월화드라마 뷰티인사이드(서현진, 이민기 주연)는 첫 회 시청률 3%로 양호한 출발

● 10월 25일 개봉 예정인 창궐(현빈, 장동건 주연)을 시작으로 12월 스윙키즈(도경수, 박해수 주연) 등 4분기 2편의 실사영화 개봉이 예상되는 상황

투자의견 매수(유지), 목표주가 10,000원(유지)

● 투자의견 매수, 목표주가 10,000원으로 각각 기존의 투자의견과 목표주가를 유지. 투자포인트는 4분기 안시성 수익 인식, 창궐 개봉, 뷰티인사이드 방영 등 실적과 모멘텀이 조화를 이루고, 중장기적 관점에서도 콘텐츠 제작사로의 업그레이드가 착실하게 진행되고 있는 것으로 판단

NEW 목표주가 추이		투자 의견 변동내역																																																													
		<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">일시</th> <th rowspan="2">투자 의견</th> <th rowspan="2">목표 가격</th> <th colspan="3">과리율(%)</th> </tr> <tr> <th>최고 대비</th> <th>최저 대비</th> <th>평균 대비</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2015.04.14</td> <td>변경</td> <td>김현용</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>2016.10.10</td> <td>Hold</td> <td>12,000</td> <td></td> <td></td> <td>-16.5</td> </tr> <tr> <td>2017.05.16</td> <td>Hold</td> <td>11,000</td> <td>-14.5</td> <td></td> <td>-22.1</td> </tr> <tr> <td>2017.08.16</td> <td>Hold</td> <td>8,500</td> <td>7.9</td> <td></td> <td>-11.0</td> </tr> <tr> <td>2017.12.12</td> <td>Buy</td> <td>12,000</td> <td>-8.3</td> <td></td> <td>-30.2</td> </tr> <tr> <td>2018.09.04</td> <td>Buy</td> <td>10,000</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			최고 대비	최저 대비	평균 대비	2015.04.14	변경	김현용				2016.10.10	Hold	12,000			-16.5	2017.05.16	Hold	11,000	-14.5		-22.1	2017.08.16	Hold	8,500	7.9		-11.0	2017.12.12	Buy	12,000	-8.3		-30.2	2018.09.04	Buy	10,000				<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">일시</th> <th rowspan="2">투자 의견</th> <th rowspan="2">목표 가격</th> <th colspan="3">과리율(%)</th> </tr> <tr> <th>최고 대비</th> <th>최저 대비</th> <th>평균 대비</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			최고 대비	최저 대비	평균 대비						
						일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)																																																						
최고 대비	최저 대비	평균 대비																																																													
2015.04.14	변경	김현용																																																													
2016.10.10	Hold	12,000			-16.5																																																										
2017.05.16	Hold	11,000	-14.5		-22.1																																																										
2017.08.16	Hold	8,500	7.9		-11.0																																																										
2017.12.12	Buy	12,000	-8.3		-30.2																																																										
2018.09.04	Buy	10,000																																																													
일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)																																																												
			최고 대비	최저 대비	평균 대비																																																										

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 김현용)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자 의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도) 합계	+20% 이상 기대 -20% ~ +20% 기대 -20% 이하 기대	94.4% 5.6%	2015년 2월 2일부터 당사 투자등급이 기존 4단계 (Strong Buy / Buy / Marketperform / Sell)에서 3단계 (Buy / Hold / Sell)로 변경
				100.0%	투자 의견 비율은 2017. 10. 1 ~ 2018. 9. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)