

나스미디어 (089600)

플레이디 호조로 호실적 기록

매수 (유지)

주가 (5월 8일) **41,250 원**

목표주가 **47,000 원 (상향)**

상승여력 **13.9%**

- ◆ 1Q19 연결 영업이익 80억원(+14.0% YoY) 기록
- ◆ 2Q19F 연결 영업이익 89억원(+41.0% YoY) 전망
- ◆ 투자의견 '매수' 유지, 목표주가 47,000원으로 상향

구현지 ☎ (02) 3772-1508
✉ hyunji.ku@shinhan.com

홍세종 ☎ (02) 3772-1584
✉ sejonghong@shinhan.com

1Q19 연결 영업이익 80억원(+14.0% YoY) 기록

1Q19 연결 매출액은 282억원(+4.2% YoY, 이하 YoY), 연결 영업이익은 80억원(+14.0%) 기록했다. 비수기임에도 컨센서스 영업이익 68억원을 상회하는 호실적을 기록했다. 주된 요인은 연결 자회사 플레이디의 실적 호조이다. 대형 광고주인 쿠팡을 유치하면서 플레이디의 1Q19 영업이익은 31억원(+76.0%)을 기록했다. 별도 영업이익은 52억원(-6.8%)을 기록했다. 디스플레이 광고 취급고가 소폭 감소했으나 KT와의 IPTV(인터넷TV) 계약 변경, 디지털 사이니지 수익성 개선으로 상대적으로 선방했다.

2Q19F 연결 영업이익 89억원(+41.0% YoY) 전망

2Q19F 연결 매출액은 324억원(+21.7% YoY, 이하 YoY), 연결 영업이익은 89억원(+41.0%)을 전망한다. 2분기는 전통적인 성수기이다. 2018년 실적 부진에 따른 기저효과도 본격적으로 기대해볼 수 있다. 광고 수주액과 경쟁 강도에 따라 약 85~90억원의 영업이익 밴드로 접근하는 방법이 유효해보인다.

2Q19F 연결 취급고는 2,462억원(+15.5%)을 기대한다. 신규 수주한 게임 광고주의 캠페인 진행과 쿠팡 효과가 더해져 취급고 성장을 이끌겠다. 2018년 연간 주요 광고주 이탈로 고전했던 디지털 사이니지 사업의 수익성 개선과 IPTV 재계약으로 전사 영업이익률은 27.4%(+3.8%p)까지 상승이 기대된다.

투자의견 '매수' 유지, 목표주가 47,000원으로 상향

목표주가를 47,000원으로 기존 대비 18% 상향한다. 최근 국내 디지털 광고 사업자들의 배수 리레이팅을 반영해 목표 PER을 17.6배로 상향한 결과다. 1) 플레이디의 호조(19F 플레이디 영업이익 증감률 56.3% 전망), 2) 기저효과 및 사업 정상화로 인한 별도 실적 개선(+19F 별도 영업이익 33.8% 증가), 3) 19F PER 14.5배의 밸류에이션을 근거로 투자의견 '매수'를 유지한다.

KOSPI	2,168.01p
KOSDAQ	745.37p
시가총액	361.1 십억원
액면가	500 원
발행주식수	8.8 백만주
유동주식수	3.5 백만주(40.1%)
52 주 최고가/최저가	65,600 원/26,450 원
일평균 거래량 (60 일)	78,731 주
일평균 거래액 (60 일)	2,828 백만원
외국인 지분율	12.69%
주요주주	케이티 외 1 인 59.76%
절대수익률	3 개월 18.9%
	6 개월 40.8%
	12 개월 -32.4%
KOSDAQ 대비	3 개월 16.2%
상대수익률	6 개월 31.0%
	12 개월 -25.0%

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증가율 (%)	BPS (원)	PER (배)	EV/EBITDA (배)	PBR (배)	ROE (%)	순차입금비율 (%)
2017	120.3	34.3	35.1	24.6	2,805	98.5	13,659	26.6	17.3	5.5	22.6	(11.6)
2018	106.6	24.9	26.2	18.9	2,161	(23.0)	15,088	13.1	8.6	1.9	15.0	(11.1)
2019F	124.3	35.8	35.6	24.9	2,845	31.7	17,403	14.5	8.5	2.4	17.5	(25.7)
2020F	141.7	40.1	39.3	27.4	3,131	10.0	20,005	13.2	7.4	2.1	16.7	(32.4)
2021F	161.1	45.6	43.5	30.4	3,468	10.8	22,943	11.9	6.2	1.8	16.2	(37.8)

자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정

나스미디어의 분기별 실적 추이 및 전망																	
(십억원)	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19F	2Q19F	3Q19F	4Q19F	1Q20F	2Q20F	3Q20F	4Q20F	2017	2018	2019F	2020F	2021F
<실적 추정>																	
매출액	27.0	26.7	24.9	28.6	28.2	32.4	29.3	34.5	29.7	39.1	33.0	39.9	120.2	108.1	124.3	141.7	161.1
별도	18.4	17.8	16.9	18.7	16.9	19.2	16.7	21.5	16.6	22.5	19.1	25.6	84.3	71.9	74.3	83.8	97.1
- 디스플레이광고	12.6	13.2	12.1	13.3	12.1	14.9	12.4	15.7	12.8	17.6	14.3	18.9	57.5	51.2	55.1	63.6	75.1
- 디지털방송	1.1	0.8	0.5	1.4	2.0	0.8	0.5	1.5	2.2	1.0	0.5	1.8	8.3	3.7	4.8	5.5	6.3
- 디지털사이니지	4.7	3.8	4.3	4.1	2.8	3.5	3.8	4.3	1.6	4.0	4.2	4.9	18.4	16.9	14.3	14.7	15.7
플레이디	8.6	8.8	8.0	10.8	11.3	13.2	12.6	13.0	13.1	16.5	14.0	14.3	36.0	36.3	50.0	57.9	64.0
- 검색	5.1	5.1	4.6	5.5	7.4	8.6	8.2	7.4	8.2	11.6	9.2	8.3	25.8	20.3	31.7	37.3	41.7
- 디스플레이(메이블)	3.5	3.8	3.4	5.4	3.9	4.6	4.4	5.5	4.9	4.9	4.8	6.0	10.2	16.0	18.4	20.6	22.3
영업비용	20.0	20.4	19.9	21.5	20.1	23.5	21.7	24.4	21.2	28.9	24.9	28.5	86.0	81.7	89.7	103.5	118.7
- 인건비	10.7	11.2	10.5	11.4	10.4	11.7	10.5	12.2	10.9	14.5	12.1	14.7	42.1	43.9	44.8	52.2	60.4
- 수수료	5.8	6.6	6.4	6.2	6.0	8.0	7.5	7.6	6.4	9.6	8.4	8.8	32.0	24.9	29.1	33.2	37.8
- 기타	3.4	2.6	3.0	3.8	3.6	3.9	3.7	4.6	3.9	4.8	4.3	5.0	12.0	12.8	15.8	18.0	20.5
영업이익	7.1	6.3	5.0	6.5	8.0	8.9	7.6	10.1	8.5	10.1	8.2	11.4	34.3	24.9	34.6	38.2	42.4
세전이익	7.3	6.7	5.4	6.8	8.2	9.2	7.8	10.4	8.8	10.4	8.4	11.7	35.1	26.2	35.6	39.3	43.5
순이익	5.3	4.9	4.0	4.8	5.6	6.4	5.5	7.2	6.1	7.3	5.9	8.1	24.6	18.9	24.7	27.4	30.4
<% YoY growth>																	
매출액	(4.1)	(15.4)	(16.0)	(9.5)	4.2	21.7	17.6	23.1	5.5	20.4	12.8	15.6	72.2	(10.1)	15.0	13.9	13.7
영업이익	(6.3)	(30.3)	(35.1)	(34.3)	13.9	41.0	50.6	54.3	6.0	14.0	7.8	12.4	134.7	(27.3)	38.8	10.3	11.1
순이익	(5.3)	(14.7)	(30.2)	(36.0)	10.7	30.2	40.4	47.6	5.9	13.3	7.5	12.2	132.0	(22.8)	31.4	10.0	10.8
<이익률, %>																	
영업이익률	26.1	23.7	20.2	23.4	28.5	27.4	25.8	29.4	28.7	25.9	24.7	28.5	28.5	23.1	27.8	27.0	26.3
순이익률	21.0	20.1	17.0	19.0	22.4	21.5	20.3	22.8	22.4	20.2	19.3	22.1	22.2	19.0	21.8	21.0	20.5

자료: 회사 자료, 신한금융투자

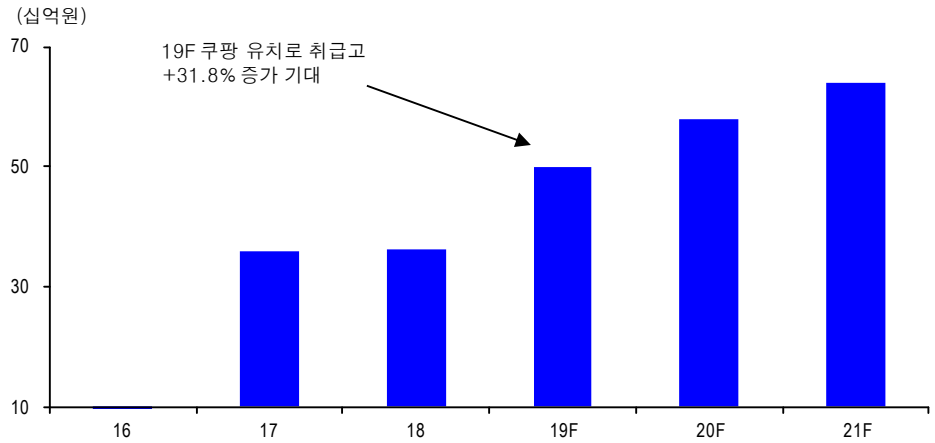
나스미디어의 연간 수익 추정 변경 [K-IFRS 연결 기준]						
(십억원, %)	2019F			2020F		
	변경전	변경후	변경률(%)	변경전	변경후	변경률(%)
매출액	126.3	124.3	(1.6)	144.5	141.7	(2.0)
영업이익	37.2	34.6	(6.9)	42.0	38.2	(9.1)
세전이익	38.5	35.6	(7.5)	43.2	39.3	(9.1)
순이익	26.9	24.7	(8.1)	30.2	27.4	(9.2)
영업이익률	29.5	27.8		29.1	27.0	
순이익률	21.3	19.9		20.9	19.4	

자료: 신한금융투자 추정

나스미디어의 1Q19 실적 review							
(십억원)	1Q19F	4Q18	%QoQ	1Q18	%YoY	기존 전망	컨센서스
매출액	28.2	28.6	(1.5)	27.0	4.2	30.9	27.7
영업이익	8.0	6.5	23.7	7.1	13.9	7.5	6.8
세전이익	8.2	6.8	20.5	7.3	12.1	8.0	6.8
순이익	5.6	4.8	17.1	5.3	5.5	6.0	5.1
영업이익률(%)	28.5	22.7		26.1		24.3	24.5
순이익률(%)	19.9	16.7		19.6		19.4	18.4

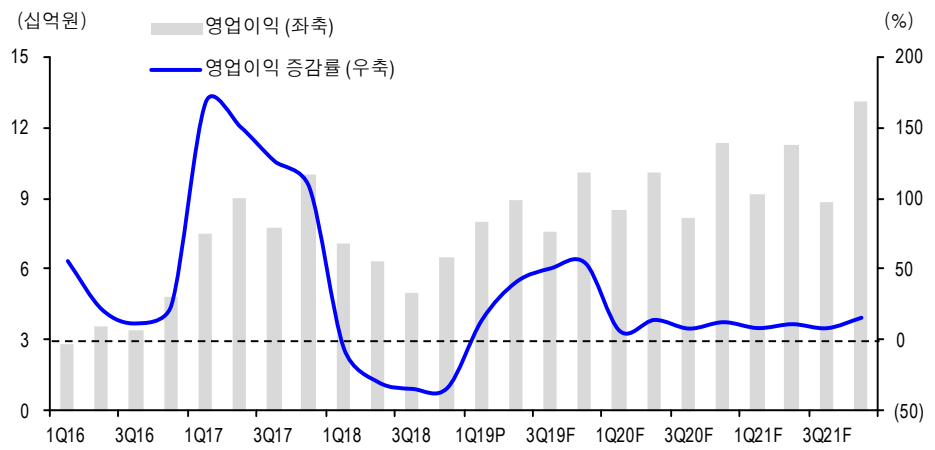
자료: 회사 자료, FnGuide, 신한금융투자 추정

플레이디 매출액 추이 및 전망



자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정

플레이디 매출액 추이 및 전망



자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정

(배)	2016	2017	2018	2019F	2020F
PER (종가)	28.0	26.6	12.9	9.7	8.6
PER (최고)	47.8	28.1	40.9	-	-
PER (최저)	22.0	11.6	11.4	-	-

자료: 신한금융투자

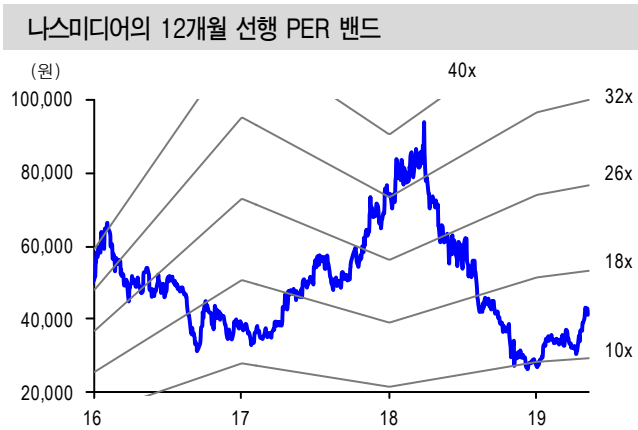
(십억원)	계산	(십억원)	계산	(십억원)	계산
2017년 순이익	18.9	2018년 순이익	24.7	2019년 순이익	27.4
EPS (원)	2,143	EPS (원)	2,845	EPS (원)	3,131
목표주가 (원)	36,000	목표주가 (원)	47,000	목표주가 (원)	52,500
Target PER (x)	16.8	Target PER (x)	16.8	Target PER (x)	16.8
		현재주가 (원)			
		현재주가 PER (x)			

자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정

주: 목표 PER을 나스미디어의 최근 3개년 PER 하단의 평균인 15.0배에서 국내 Peer 그룹의 2019년 평균 PER 19.5배를 10% 할인한 16.8배로 변경 22.4배로 변경

광고 사업자 국내 Peers		089600 KS	216050 KS	230360 KS	030000 KS	214320 KS	4751 JT	6534 JT
Ticker		나스미디어	인크로스	에코마케팅	제일기획	이노션	사이버에이전트	DA Consortium
시가총액 (십억원)		361.1	207.0	522.4	3,002.6	1,434.0	6,214.5	573.7
Sales	2018	106.6	35.8	62.1	3,477.9	1,239.2	4,159.9	151.4
(십억원)	2019F	117.0	40.9	102.0	3,690.1	1,405.2	4,817.7	175.1
	2020F	128.0	47.1	125.0	3,900.4	1,533.7	5,202.1	196.3
OP	2018	24.9	11.1	16.9	181.1	118.2	299.1	9.8
(십억원)	2019F	30.4	12.5	31.2	201.7	130.2	273.2	18.3
	2020F	34.3	14.5	47.4	223.5	141.6	353.9	29.0
OP margin	2018	23.4	31.0	27.2	5.2	9.5	7.2	6.5
(%)	2019F	26.0	30.5	30.6	5.5	9.3	5.7	10.5
	2020F	26.8	30.8	37.9	5.7	9.2	6.8	14.8
NP	2018	18.9	9.1	14.7	132.8	77.6	75.2	7.5
(십억원)	2019F	21.8	10.5	27.6	146.4	89.2	45.6	12.4
	2020F	24.8	11.7	40.9	164.9	98.2	113.3	16.6
Sales Growth	2018	(11.4)	(2.7)	157.8	3.0	8.8	9.0	0.2
(% YoY)	2019F	9.8	14.2	64.2	6.1	13.4	15.8	15.6
	2020F	9.4	15.2	22.5	5.7	9.1	8.0	12.1
EPS Growth	2018	(22.8)	8.0	288.5	1.3	24.4	24.7	(37.3)
(% YoY)	2019F	14.4	10.8	86.4	(1.2)	15.2	(41.3)	65.7
	2020F	14.3	15.4	48.1	12.2	9.9	152.2	33.5
P/E	2018	13.1	14.4	12.0	17.6	16.5	157.0	26.5
(x)	2019F	16.7	20.1	18.9	20.1	16.0	139.4	41.9
	2020F	14.6	17.4	12.8	17.9	14.6	55.3	31.4
P/B	2018	1.9	1.9	2.1	2.6	1.7	9.2	1.4
(x)	2019F	2.4	2.8	5.4	3.2	1.9	7.2	3.0
	2020F	2.1	2.5	4.0	3.0	1.7	6.5	2.8
EV/EBITDA	2018	6.4	7.6	6.6	8.5	4.6	18.6	10.7
(x)	2019F	8.9	13.0	14.1	10.7	5.4	15.4	26.2
	2020F	8.0	11.4	9.2	9.8	4.9	12.0	18.1
ROE	2017	15.1	14.6	18.7	15.4	11.1	9.3	4.9
(%)	2018F	15.1	15.1	31.0	16.0	12.1	5.1	6.8
	2019F	15.3	15.2	35.0	16.9	12.3	12.4	9.9

자료: Bloomberg, 신한금융투자 추정



자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정



자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정

재무상태표

12월 결산 (십억원)	2017	2018	2019F	2020F	2021F
자산총계	316.0	303.1	352.3	403.7	461.4
유동자산	241.3	229.3	291.3	345.2	405.1
현금및현금성자산	17.3	15.3	41.7	60.8	81.7
매출채권	40.4	28.7	33.5	38.2	43.4
재고자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비유동자산	74.7	73.8	61.0	58.5	56.4
유형자산	11.7	12.0	10.7	9.8	9.1
무형자산	47.0	45.2	43.3	41.6	40.1
투자자산	10.1	10.2	0.6	0.7	0.8
기타금융투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	188.2	161.2	187.9	214.2	243.5
유동부채	171.6	145.8	170.0	193.8	220.3
단기차입금	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매입채무	141.7	122.4	142.7	162.6	184.9
유동성장기부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비유동부채	16.6	15.4	17.9	20.4	23.2
사채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기차입금(장기금융부채 포함)	3.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타비유동부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	127.8	141.9	164.4	189.5	217.8
자본금	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6
자본잉여금	43.3	43.3	43.3	43.3	43.3
기타자본	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타포괄이익누계액	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
이익잉여금	71.7	84.2	104.5	127.3	153.0
지배주주지분	119.6	132.0	152.4	175.1	200.8
비지배주주지분	8.2	9.9	12.0	14.4	17.0
*총차입금	3.0	0.0	0.0	0.0	0.0
*순차입금(순현금)	(14.8)	(15.8)	(42.2)	(61.4)	(82.4)

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2017	2018	2019F	2020F	2021F
매출액	120.3	106.6	124.3	141.7	161.1
증가율 (%)	72.0	(11.4)	16.6	13.9	13.7
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	120.3	106.6	124.3	141.7	161.1
매출총이익률 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
판매관리비	86.0	81.7	88.5	101.6	115.5
영업이익	34.3	24.9	35.8	40.1	45.6
증가율 (%)	122.2	(27.3)	43.4	12.0	13.7
영업이익률 (%)	28.5	23.4	28.8	28.3	28.3
영업외손익	0.8	1.3	(0.2)	(0.8)	(2.1)
금융손익	0.4	1.0	2.8	4.4	5.8
기타영업외손익	0.3	0.1	0.2	0.2	0.2
중속 및 관계기업관련손익	0.1	0.2	(3.2)	(5.4)	(8.1)
세전계속사업이익	35.1	26.2	35.6	39.3	43.5
법인세비용	8.5	5.6	8.5	9.5	10.5
계속사업이익	26.7	20.6	27.1	29.8	33.0
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	26.7	20.6	27.1	29.8	33.0
증가율 (%)	122.8	(22.8)	31.4	10.0	10.8
순이익률 (%)	22.2	19.3	21.8	21.0	20.5
(지배주주)당기순이익	24.6	18.9	24.9	27.4	30.4
(비지배주주)당기순이익	2.1	1.7	2.1	2.4	2.6
총포괄이익	26.8	20.2	27.1	29.8	33.0
(지배주주)총포괄이익	24.9	18.6	24.8	27.3	30.3
(비지배주주)총포괄이익	1.9	1.7	2.2	2.5	2.7
EBITDA	37.3	28.3	38.9	42.7	47.8
증가율 (%)	121.7	(24.3)	37.8	9.7	11.9
EBITDA 이익률 (%)	31.0	26.5	31.3	30.1	29.7

주: 영업이익은 2012년 개정 K-IFRS 기준(매출총이익-판매관리비)

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2017	2018	2019F	2020F	2021F
영업활동으로인한현금흐름	14.7	21.4	21.3	23.7	25.5
당기순이익	26.7	20.6	27.1	29.8	33.0
유형자산상각비	1.0	1.2	1.2	0.9	0.7
무형자산상각비	2.0	2.1	1.9	1.7	1.5
외화환산손실(이익)	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
지분법, 중속, 관계기업손실(이익)	(0.1)	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.2)
운전자본변동	(21.7)	(2.6)	(8.7)	(8.5)	(9.5)
(법인세납부)	(4.7)	(10.8)	(8.5)	(9.5)	(10.5)
기타	11.5	11.1	8.5	9.5	10.5
투자활동으로인한현금흐름	(18.5)	(14.4)	9.7	(0.0)	(0.0)
유형자산의증가(CAPEX)	(0.7)	(1.3)	0.0	0.0	0.0
유형자산의감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산의감소(증가)	(0.8)	(0.4)	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	0.0	0.0	9.8	0.1	0.1
기타	(17.0)	(12.7)	(0.1)	(0.1)	(0.1)
FCF	(7.6)	4.9	18.9	21.8	24.2
재무활동으로인한현금흐름	(6.4)	(9.0)	(4.6)	(4.6)	(4.6)
차입금의 증가(감소)	(3.0)	(3.0)	0.0	0.0	0.0
자기주식의처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금	(3.4)	(6.0)	(4.6)	(4.6)	(4.6)
기타	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0
기타현금흐름	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
연결법위변동으로인한현금의증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의증가(감소)	(10.3)	(2.0)	26.4	19.1	20.9
기초현금	27.6	17.3	15.3	41.7	60.7
기말현금	17.3	15.3	41.7	60.7	81.7

자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정

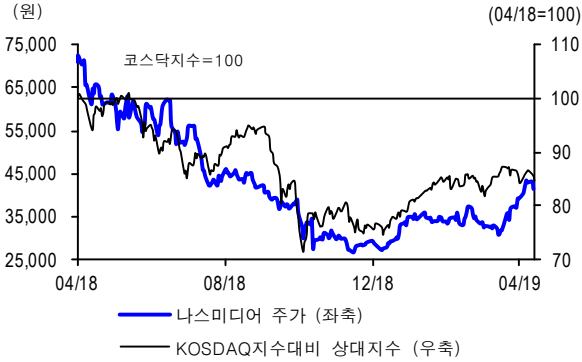
주요 투자지표

12월 결산	2017	2018	2019F	2020F	2021F
EPS (당기순이익, 원)	3,047	2,353	3,091	3,401	3,767
EPS (지배순이익, 원)	2,805	2,161	2,845	3,131	3,468
BPS (자본총계, 원)	14,594	16,214	18,775	21,646	24,883
BPS (지배지분, 원)	13,659	15,088	17,403	20,005	22,943
DPS (원)	690	530	530	530	530
PER (당기순이익, 배)	24.4	12.1	13.3	12.1	10.9
PER (지배순이익, 배)	26.6	13.1	14.5	13.2	11.9
PBR (자본총계, 배)	5.1	1.8	2.2	1.9	1.7
PBR (지배지분, 배)	5.5	1.9	2.4	2.1	1.8
EV/EBITDA (배)	17.3	8.6	8.5	7.4	6.2
배당성향 (%)	24.6	24.5	18.6	16.9	15.3
배당수익률 (%)	0.9	1.9	1.3	1.3	1.3
수익성					
EBITDA 이익률 (%)	31.0	26.5	31.3	30.1	29.7
영업이익률 (%)	28.5	23.4	28.8	28.3	28.3
순이익률 (%)	22.2	19.3	21.8	21.0	20.5
ROA (%)	9.2	6.7	8.3	7.9	7.6
ROE (지배순이익, %)	22.6	15.0	17.5	16.7	16.2
ROIC (%)	26.7	15.7	21.4	22.3	23.8
안정성					
부채비율 (%)	147.3	113.5	114.3	113.0	111.8
순차입금비율 (%)	(11.6)	(11.1)	(25.7)	(32.4)	(37.8)
현금비율 (%)	10.1	10.5	24.5	31.4	37.1
이자보상배율 (배)	147.4	326.7	N/A	N/A	N/A
활동성					
순운전자본회전을 (회)	3.5	1.8	1.7	1.7	1.7
재고자산회수기간 (일)					
매출채권회수기간 (일)	108.8	118.3	91.3	92.3	92.4

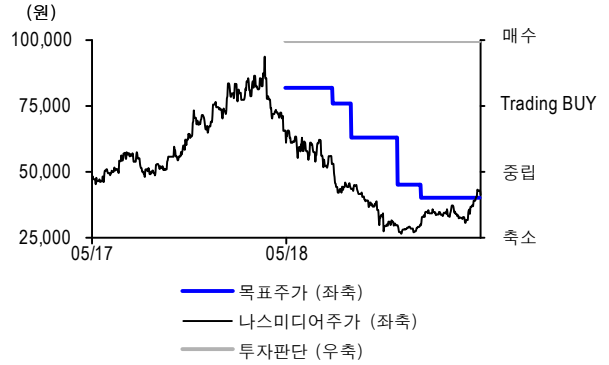
자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정

나스미디어 (089600)

주가차트



투자의견 및 목표주가 추이



Compliance Notice

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자 : 구현지, 홍세중)
- 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련 사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- 당자료는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.

일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2018년 05월 08일	매수	82,000	(28.9)	(20.0)
2018년 08월 05일	매수	76,000	(41.4)	(34.8)
2018년 09월 09일	매수	63,000	(43.6)	(28.6)
2018년 12월 05일	매수	45,000	(37.1)	(31.4)
2019년 01월 18일	매수	40,000	-	-

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

투자매	색터	비중확대
<ul style="list-style-type: none"> 매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상 Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10% 중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20% 축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하 	<ul style="list-style-type: none"> 비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우 중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우 	

신한금융투자 유니버스 투자등급 비율 (2019년 05월 07일 기준)

매수 (매수)	98.1%	Trading BUY (중립)	0.95%	중립 (중립)	0.95%	축소 (매도)	0%
---------	-------	------------------	-------	---------	-------	---------	----