

NEW (160550)

기업이슈 브리프 | 미디어/엔터

Buy(maintain)

목표주가	8,000 원
현재주가	6,460 원
시가총액	1,803 억원
KOSDAQ (6/10)	721.14 pt

이번 주는 보좌관, 이번 달은 비스트

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

컨센서스 대비

상회	부합	하회
	●	

Stock Data

90 일 일평균거래대금	27.35 억원
외국인 지분율	14.1%
절대수익률 (YTD)	22.9%
상대수익률 (YTD)	20.6%
배당수익률 (19E)	0.0%

재무데이터

(십억원)	2017	2018	2019E	2020E
매출액	94.5	161.2	198.7	217.6
영업이익	-5.2	-10.6	5.6	9.3
순이익	-7.5	-14.8	5.0	8.9
ROE (%)	-6.0	-11.3	4.2	7.0
PER (x)	-31.9	-8.7	35.9	20.2
PBR (x)	2.0	1.0	1.5	1.4

주: IFRS 연결 기준

자료: NEW, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



2분기 흑자전환 유력

● 동사 2분기 실적은 매출액 335억원(YoY +6.0%), 영업이익 9억원(YoY 흑전)으로 턴어라운드할 전망이다. 2분기 영화 두 편이 합산 300여만 명을 모객한데다 각각 손익분기점 돌파. 드라마도 보좌관 6월 방영분(6회차, 30%)부터 실적으로 안분 반영.

● 흑전의 근거는 영화가 모두 BEP를 넘었고, 보좌관 6월 이익(OP 8~10억)이 상영관사업 분기적자(OP -5억)를 큰 폭 상회하기 때문. 그 외 스포츠 마케팅 사업과 콘텐츠 유통은 안정적 흑자기조 유지중.

3Q는 비스트와 보좌관, 핵심은 실적 안정성 ↑

● 보좌관은 매출과 이익 모두 방영기간에 따라 안분인식 예정. 즉, 전체 프로젝트 이익이 2분기 30%, 3분기 20%, 4분기 50% 비율로 인식 예상. 분기별 실적 안정성 제고에 기여.

● 비스트(6/26 개봉, 총제작비 85억원 추정)는 투자배급과 제작 일체를 맡은 프로젝트로 제작마진 감안시 BEP는 150만명 수준. 또한 투자배급 BEP 250만명 초과시 이익의 70% 이상을 향유하며 레버리지 급증.

중소형 미디어주 최선호 매수 추천

● 신생 드라마 제작사로서 넷플릭스 동시방영 달성으로 인한 레퍼런스 확보, 연간 4편을 안정적으로 공급 가능한 사업구조 메리트 부각.

● 중소형 미디어주 레벨에서는 실적 안정성 탁월. 드라마 제작, 영화 제작 등 안정적 마진의 제작매출 비중 증가가 핵심.

NEW 목표주가 추이	투자의견 변동내역												
	(원)	일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)		
					최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
	2015.04.14 변경 김현용 2017.08.16 Hold 8,500 2017.12.12 Buy 12,000 2018.09.04 Buy 10,000 2018.10.30 Buy 7,500 2018.11.15 Buy 7,000 2019.01.07 Buy 5,000 2019.02.11 Buy 5,500 2019.03.19 Buy 6,500 2019.04.17 Buy 8,000	7.9 -8.3 -20.2 -33.3 -22.1 -4.4 6.7 -1.4	-11.0 -30.2 -30.0 -36.9 -30.5 -9.8 -5.9 -8.7										

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 하시기 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)	투자의견 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)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	93.2% 6.8%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2018. 4. 1 ~ 2019. 3. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)