Eugene Research
기업분석
2018.05.03

Digital Advertising

나스미디어(089600.KQ)





미드스몰캡 팀장 박종선
Tel. 02)368-6076 / jongsun.park@eugenefn.com
미드스몰캡 한상웅
Tel. 02)368-6139 / sangwoung@eugenefn.com

시장 Consensus 대비(영업이익 기준)

Above	In-line	Below
		O

BUY(유지)

목표주가(12M, 유지)	87,600원
현재주가(05/02)	71,200원

Key Data	(기준일: 2018.05.02)
KOSPI(pt)	2,506
KOSDAQ(pt)	871
액면가(원)	500
시가총액(십억원)	623
52주 최고/최저(원)	93,700 / 45,050
52주 일간 Beta	0.35
발행주식수(천주)	8,755
평균거래량(3M,천주)	44
평균거래대금(3M,백만원)	3,456
배당수익률(18F, %)	1.0
외국인 지분율(%)	15.8
주요주주 지분율(%)	
케이티외 4인	60.3
국민연금	10.2

Company Performance

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-8.5	-14.5	18.5	48.6
KOSPI 대비상대수익률	-8.9	-11.4	-6.9	9.6

1Q18 Review: 전년동기수준 달성하며 예상치 하회

- **1Q18 Review: 매출액 -4.1%yoy, 영업이익 -6.3%yoy, 시장 예상치 하회**

  전일(5/2) 발표한 1분기 잠정실적(연결기준)은 매출액 270억원, 영업이익 71억원으로 전년동기대비 각각 -4.1%, -6.3%로 감소함. 시장 컨센서스(매출액 319억원, 영업이익 85억원) 및 당사 예상치(매출액 330억원, 영업이익 94억원)를 하회하는 실적을 기록함

  매출액이 전년 수준에 머무른 것은 ① 자회사 엔서치마케팅(NSM)의 인수효과에 따른 매출 증가 폭이 사라지면서 전체적으로 성장세가 둔화된 가운데, ② 평창올림픽 기간에 광고주의 온라인 광고 대비 오프라인 광고비 지출이 늘어나면서 동사의 온라인 매출의 성장이 더디었기 때문으로 추정됨

- **2Q18년 전망: 매출액 +10.3%yoy, 영업이익 +11.6%yoy 증가 전망**

  당사추정 2분기 예상실적(연결기준)은 매출액 347억원, 영업이익 101억원으로 전년동기대비 각각 +10.3%, +11.6% 증가하며 안정적인 성장이 지속될 것으로 전망함

  2분기 성수기를 맞이하여 광고시장이 점차 회복될 것으로 예상되면서 온라인광고 매출이 재성장세로 전환될 것으로 보임. 또한 IPTV는 기존 KT 중심에서 LG유플러스 시장점유율 확대 등으로 점차 관련 매출이 증가할 것으로 예상됨

  NSM과의 시너지 효과는 이제 성장보다는 수익성 개선에 기여할 전망: 국내 1위의 디스플레이광고(DA) 대행사와 국내 1위의 검색광고(SA) 대행사의 시너지 효과는 점차 수익성 개선으로 이어질 것으로 판단함. 궁극적으로 디스플레이광고 및 검색광고의 역량과 협업을 통해 시장점유율을 확대할 것으로 판단함

- **투자의견 BUY, 목표주가 87,600원 유지**

  동사에 대한 투자의견 BUY, 목표주가 87,600원을 유지함. 현재주가는 당사추정 2018년 예상실적 EPS(3,116원) 기준 PER 22.8배 수준임

  최근 3개월 동안 주가는 -14.5% 하락하였는데, 이는 비수기인 1분기에 대한 실적 부진 우려감이 반영되었기 때문으로 판단함. 따라서 ① 본격적인 성수기인 2분기를 맞이하여 안정적인 실적이 가능할 것으로 예상되고 있고, ② 외국인의 매수세가 증가(2017.12.27. 외국인 보유비중 10.87% → 2018.04.30. 15.82%)하고 있어 주가의 추가하락폭은 제한적이고, 실적 성장과 함께 상승세로 전환할 것으로 판단함

Earnings Summary(IFRS 연결기준)

(단위: 십억원, (%,%p)	1Q18P					2Q18F			2017	2018F		2019F	
	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	27.0	33.0	-18.1	31.9	-15.2	34.7	28.5	10.3	120.3	129.7	7.9	146.9	13.2
영업이익	7.1	9.4	-24.9	8.5	-16.5	10.1	43.1	11.6	34.3	37.5	9.4	44.5	18.7
세전이익	7.3	9.4	-21.8	9.0	-18.3	10.3	41.2	12.5	35.1	38.5	9.5	45.7	18.9
순이익	5.7	7.0	-18.3	6.6	-13.8	7.9	38.9	11.6	26.7	29.4	10.4	34.8	18.2
영업이익률	26.1	28.4	-2.3	26.5	-0.4	29.1	3.0	0.3	28.5	28.9	0.4	30.3	1.4
순이익률	21.0	21.1	0.0	20.7	0.3	22.7	1.7	0.3	22.2	22.7	0.5	23.7	1.0
EPS(원)	2,425	2,892	-16.2	2,741	-11.6	3,327	37.2	11.0	2,805	3,116	11.1	3,689	18.4
BPS(원)	13,919	13,770	1.1	15,608	-10.8	14,821	6.5	21.7	13,659	16,632	21.8	19,918	19.8
ROE(%)	17.4	21.0	-3.6	17.6	-0.1	22.4	5.0	-2.1	24.5	22.2	-2.3	21.8	-0.5
PER(X)	29.4	24.6	-	26.0	-	21.4	-	-	26.6	22.8	-	19.3	-
PBR(X)	5.1	5.2	-	4.6	-	4.8	-	-	5.5	4.3	-	3.6	-

자료: 유진투자증권
주: EPS는 annualized 기준

실적 추이 및 전망

도표 1 1Q18 잠정실적: 매출액 -4.1%yoy, 영업이익 -6.3%yoy

(십억원,%,%p)	1Q18P			1Q17A	4Q17A
	실적	yoy	qoq	실적	실적
매출액	**27.0**	**-4.1**	**-12.7**	**28.2**	**31.0**
이익					
영업이익	**7.1**	**-6.3**	**-29.4**	**7.5**	**10.0**
세전이익	**7.3**	**-4.8**	**-30.2**	**7.7**	**10.5**
당기순이익	**5.7**	**-5.4**	**-24.4**	**6.0**	**7.5**
지배주주 당기순이익	**5.3**	**-1.7**	**-25.3**	**5.4**	**7.1**
이익률(%)					
영업이익률	26.1	-0.6	-6.2	26.7	32.3
세전이익률	27.0	-0.2	-6.8	27.2	33.8
당기순이익률	21.0	-0.3	-3.3	21.3	24.3
지배주주 당기순이익률	19.6	0.5	-3.3	19.2	23.0

자료: 유진투자증권

도표 2 분기별 실적 추이 및 전망

(십억원,%)	1Q16A	2Q16A	3Q16A	4Q16A	1Q17A	2Q17A	3Q17A	4Q17A	1Q18P	2Q18F	3Q18F	4Q18F
매출액	**12.5**	**15.5**	**15.3**	**26.6**	**28.2**	**31.5**	**29.6**	**31.0**	**27.0**	**34.7**	**33.8**	**34.1**
매출액 증가율(%)	*36.1*	*28.8*	*36.9*	*103.6*	*125.4*	*103.0*	*93.3*	*16.4*	*-4.1*	*10.3*	*14.2*	*10.2*
사업별 매출												
온라인광고	10.4	10.5	10.1	20.9	22.4	24.5	23.5	23.1	24.1	27.2	27.2	25.6
DA(디스플레이광고)	10.4	10.5	10.1	15.6	16.2	18.6	16.7	16.3	16.6	20.0	18.7	17.2
SA(검색광고)				5.3	6.3	5.9	6.8	6.8	7.5	7.2	8.4	8.4
디지털방송(IPTV)	0.8	1.3	1.2	1.2	1.9	1.5	1.5	3.4	1.9	1.9	2.0	3.9
디지털사이니지	1.3	3.7	4.0	4.5	3.9	5.5	4.5	4.5	3.9	5.7	4.7	4.7
매출비중(%)												
온라인광고	83.2	67.5	66.0	78.5	79.6	77.9	79.4	74.5	89.0	78.2	80.3	75.0
DA(디스플레이광고)	83.2	67.5	66.0	58.6	57.4	59.1	56.4	52.5	61.4	57.6	55.3	50.5
SA(검색광고)	0.0	0.0	0.0	19.9	22.2	18.7	23.1	21.9	27.6	20.6	25.0	24.5
디지털방송(IPTV)	6.5	8.4	7.7	4.7	6.7	4.8	5.2	10.9	7.1	5.5	5.9	11.4
디지털사이니지	10.3	24.1	26.2	16.9	13.7	17.3	15.3	14.7	14.4	16.3	13.8	13.6
수익												
영업비용	**9.7**	**11.9**	**11.9**	**21.0**	**20.7**	**22.5**	**21.9**	**21.0**	**20.0**	**24.6**	**23.7**	**23.8**
영업이익	**2.8**	**3.6**	**3.4**	**5.6**	**7.5**	**9.0**	**7.7**	**10.0**	**7.1**	**10.1**	**10.1**	**10.3**
세전이익	**3.0**	**3.6**	**3.5**	**5.6**	**7.7**	**9.2**	**7.8**	**10.5**	**7.3**	**10.3**	**10.3**	**10.5**
당기순이익	**2.3**	**2.8**	**2.7**	**4.2**	**6.0**	**7.1**	**6.1**	**7.5**	**5.7**	**7.9**	**7.9**	**8.0**
지배기업 당기순이익	**2.3**	**2.8**	**2.7**	**4.0**	**5.4**	**6.6**	**5.5**	**7.1**	**5.3**	**7.3**	**7.3**	**7.4**
이익률(%)												
(영업비용률)	77.6	76.8	77.7	78.9	73.3	71.3	73.9	67.7	73.9	70.9	70.1	69.9
(영업이익률)	22.4	23.2	22.3	21.1	26.7	28.7	26.1	32.3	26.1	29.1	29.9	30.1
(경상이익률)	23.6	23.0	23.1	21.0	27.2	29.1	26.4	33.8	27.0	29.7	30.5	30.8
(당기순이익률)	18.3	17.8	17.9	15.7	21.3	22.5	20.5	24.3	21.0	22.7	23.2	23.4
(지배주주 당기순이익률)	18.3	17.8	17.9	15.1	19.2	20.8	18.5	23.0	19.6	21.0	21.5	21.7

참고: 4Q16 이후 분기자료는 K-IFRS 연결기준 기준
자료: 유진투자증권

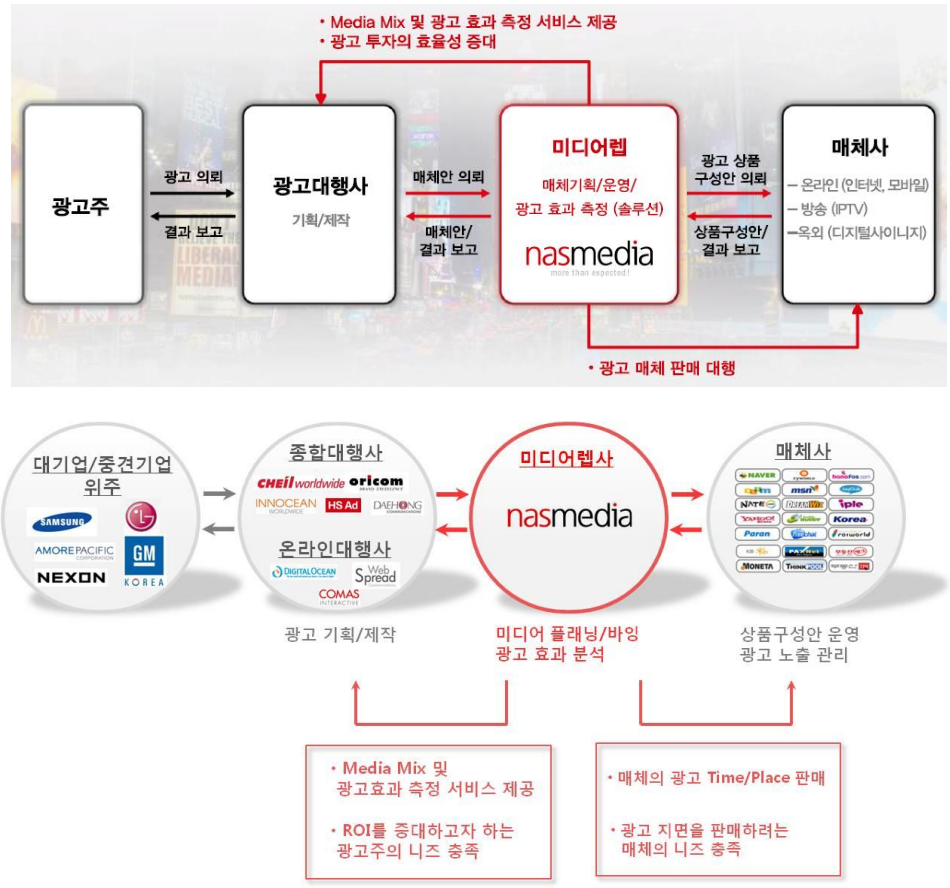
도표 3 연간 실적 추이 및 전망

(십억원,%)	2008A	2009A	2010A	2011A	2012A	2013A	2014A	2015A	2016A	2017A	2018F	2019F
매출액	**13.4**	**13.2**	**18.9**	**21.7**	**23.5**	**24.8**	**29.9**	**45.5**	**69.9**	**120.3**	**129.7**	**146.9**
매출액 증가율(%)	*12.7*	*-1.8*	*43.3*	*14.7*	*8.3*	*5.5*	*20.6*	*52.4*	*53.8*	*72.0*	*7.9*	*13.2*
사업별 매출												
온라인광고	13.3	12.5	16.9	19.0	19.1	16.6	21.0	32.3	51.9	93.5	104.0	116.7
DA(디스플레이광고)			16.9	19.0	19.1	16.6	21.0	32.3	46.6	67.8	72.5	79.3
SA(검색광고)									5.3	25.8	31.4	37.4
디지털방송(IPTV)			1.0	1.4	2.0	3.2	3.6	6.1	4.5	8.3	9.7	11.1
디지털사이니지	0.1	0.7	1.0	1.2	2.4	4.9	5.2	7.0	13.5	18.4	18.9	18.9
매출비중(%)												
온라인광고	99.1	94.9	89.5	87.8	81.3	67.0	70.3	71.0	74.2	77.8	78.4	79.5
DA(디스플레이광고)	0.0	0.0	89.5	87.8	81.3	67.0	70.3	71.0	66.6	56.3	54.7	54.1
SA(검색광고)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	7.6	21.4	23.7	25.5
디지털방송(IPTV)	0.0	0.0	5.1	6.6	8.5	12.9	12.1	13.5	6.5	6.9	7.3	7.6
디지털사이니지	0.9	5.1	5.4	5.6	10.2	19.7	17.4	15.5	19.3	15.3	14.2	12.9
수익												
영업비용	**9.4**	**10.7**	**12.8**	**13.8**	**15.8**	**18.7**	**21.3**	**33.8**	**54.5**	**86.0**	**92.2**	**102.4**
영업이익	**4.1**	**2.5**	**6.1**	**7.8**	**7.6**	**6.1**	**8.6**	**11.7**	**15.4**	**34.3**	**37.5**	**44.5**
세전이익	**4.6**	**3.1**	**6.1**	**8.8**	**8.5**	**7.3**	**10.3**	**12.8**	**15.6**	**35.1**	**38.5**	**45.7**
당기순이익	**3.5**	**2.3**	**4.5**	**6.0**	**6.5**	**5.6**	**8.0**	**9.9**	**12.0**	**26.7**	**29.4**	**34.8**
지배기업 당기순이익						**5.6**	**8.0**	**9.9**	**11.8**	**24.6**	**27.3**	**32.3**
이익률(%)												
(영업비용률)	69.8	80.9	67.8	63.8	67.6	75.5	71.2	74.3	77.9	71.5	69.5	69.8
(영업이익률)	30.2	19.1	32.2	36.2	32.4	24.5	28.8	25.7	22.1	28.5	28.3	30.4
(경상이익률)	34.1	23.5	32.5	40.6	36.1	29.5	34.5	28.1	22.4	29.2	29.0	31.2
(당기순이익률)	26.0	17.4	23.9	27.7	27.5	22.7	26.7	21.8	17.1	22.2	22.2	23.7
(지배주주 당기순이익률)						22.7	26.7	21.8	16.9	20.4	20.6	22.0

참고: 2013년 이후 자료는 K-IFRS 연결기준 기준
자료: 유진투자증권

온라인 디스플레이 광고 국내 1위

도표 4 사업영역 및 관련 산업 Value chain



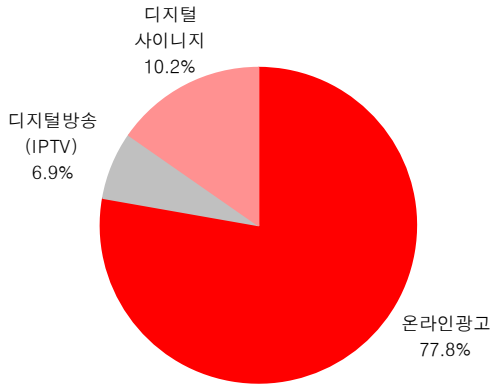
자료: IR Book 및 분기보고서, 유진투자증권

도표 5 회사 연혁

연도	내용
2003.03	더블클릭코리아㈜ 설립(100% 외국인 투자기업)
2002.09	대표이사 정기호 인수(지분 100%)
2002.10	㈜나스미디어 사명변경
2004.12	네이버와 미디어랩 독점 계약 체결
2006.08	곰TV 동영상광고 독점 계약 체결
2008.10	KT에서 지분 50% 인수(KT 기업집단 편입)
2010.07	지하철5,6,7,8호선 광고영업 개시
2010.09	올해의 뉴미디어 광고회사로 선정(광고PR 학회 주관)
2013.02	강남역 지하쇼핑센터 광고 판매 운영권 확보
2013.07	코스닥시장 신규상장
2016.10	검색광고미디어랩 NSM 인수

자료: 유진투자증권

도표 6 제품 매출 비중 (2017년 기준)



자료: 유진투자증권

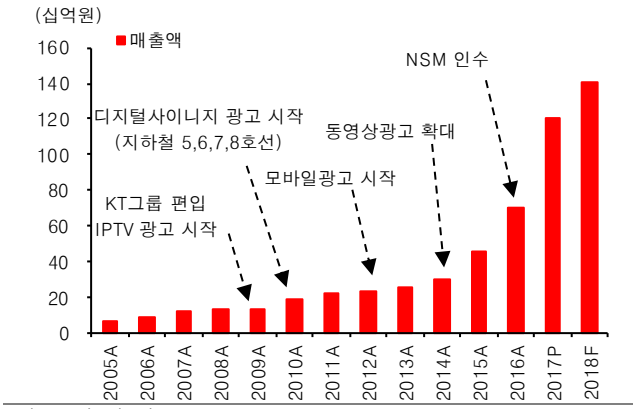
뉴미디어 광고시장 시장점유율 확대

도표 7 사업 영역 지속 확대로 뉴미디어 광고 시장 과점

사업영역		온라인 미디어랩						방송 미디어랩		광고 대행사
		나스미디어	메조미디어	DMC미디어	24/7 Real	인크로스	크로스미디어	코바코	미디어 크리에이트	이엠넷
온라인	인터넷 (Display)	O	O	O	O	O	O			O (Search)
	모바일 (Display)	O	O	O	O	O	O			O (Search)
옥외광고 (디지털사이니지)		O		O		O	O			
방송	IPTV	O		O		O				
	CATV		O							
	공중파방송							O	O (SBS)	

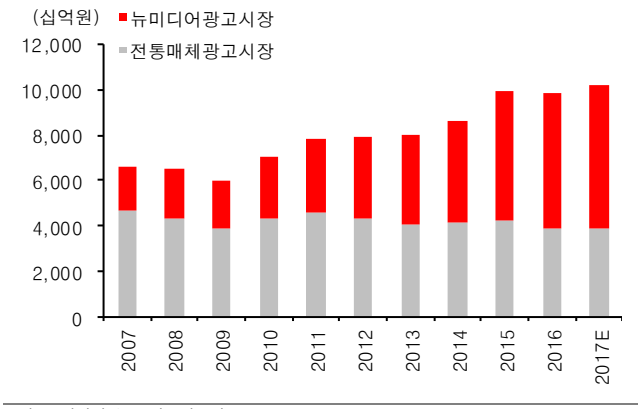
자료: 나스미디어, 유진투자증권

도표 8 뉴미디어 광고 서비스 시장 진출 성공



자료: 유진투자증권

도표 9 뉴미디어 광고시장 확대 지속



자료: 제일기획, 유진투자증권

엔서치마케팅은 국내 1위 검색광고대행사

도표 10 제휴를 통해 보다 다양한 서비스를 제공



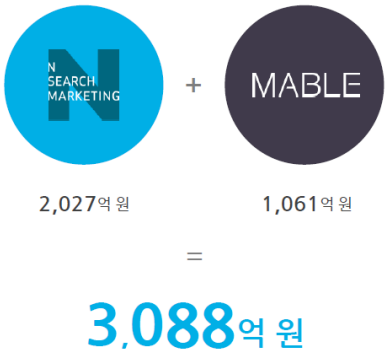
자료: 엔서치마케팅, 유진투자증권

도표 11 엔서치마케팅 주요 연혁

연도	내용
2000	NHN(주) 검색광고사업부 내 검색마케팅센터 출범
2005	인터넷서비스 운영 전문기업 NHN서비스㈜ 설립
2010	NHN Search Marketing(주) 독립법인 설립
2010	광고주 센터 오픈 A-Square
2011	A-Square 랭키닷컴 1위 인증 (광고/마케팅 솔루션 분야)
2013	2013 온라인 광고마케팅 대상 마케팅 전략기획부문(검색중심) 대상
2014	엔서치마케팅(N Search Marketing)으로 사명 변경
2014	미디어렙 ㈜메이블(Mable)과 합병
2015	Jobplanet & Fortune Korea 주최 '2015 Best Companies' 종합만족도 부문 '대상'

자료: 유진투자증권

도표 12 취급액 (2015년 온라인 광고 취급액)



자료: 엔서치마케팅, 유진투자증권

나스미디어(089600.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2016A	2017A	2018F	2019F	2020F
자산총계	**263.9**	**316.0**	**364.2**	**411.3**	**466.7**
유동자산	188.2	241.3	289.3	335.3	389.5
현금성자산	31.5	38.8	90.5	117.3	147.5
매출채권	155.3	198.0	194.4	213.5	237.4
재고자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비유동자산	75.8	74.7	74.8	76.0	77.3
투자자산	14.2	15.1	15.7	16.3	17.0
유형자산	12.1	11.7	11.5	11.3	11.3
기타	49.5	47.9	47.7	48.3	49.0
부채총계	**159.5**	**188.2**	**210.4**	**228.8**	**251.5**
유동부채	140.8	171.6	193.2	211.1	233.2
매입채무	133.1	157.9	179.4	197.1	219.1
유동성이자부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	7.7	13.7	13.8	14.0	14.1
비유동부채	18.7	16.6	17.1	17.7	18.3
비유동이자부채	6.0	3.0	3.0	3.0	3.0
기타	12.7	13.6	14.1	14.7	15.3
자본총계	**104.4**	**127.8**	**153.8**	**182.6**	**215.2**
지배지분	98.1	119.6	145.6	174.4	207.0
자본금	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6
자본잉여금	43.3	43.3	43.3	43.3	43.3
이익잉여금	50.2	71.7	97.7	126.5	159.1
기타	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0
비지배지분	6.3	8.2	8.2	8.2	8.2
자본총계	**104.4**	**127.8**	**153.8**	**182.6**	**215.2**
총차입금	6.0	3.0	3.0	3.0	3.0
순차입금	(25.5)	(35.8)	(87.5)	(114.3)	(144.5)

손익계산서

(단위:십억원)	2016A	2017A	2018F	2019F	2020F
매출액	**69.9**	**120.3**	**129.7**	**146.9**	**163.2**
증가율(%)	53.8	72.0	7.9	13.2	11.1
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	**69.9**	**120.3**	**129.7**	**146.9**	**163.2**
판매 및 일반관리비	54.5	86.0	92.2	102.4	113.7
기타영업손익	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0
영업이익	**15.4**	**34.3**	**37.5**	**44.5**	**49.5**
증가율(%)	32.0	122.2	9.4	18.7	11.2
EBITDA	16.8	37.3	40.6	47.6	52.6
증가율(%)	39.2	121.7	8.8	17.3	10.5
영업외손익	**0.2**	**0.8**	**0.9**	**1.2**	**1.3**
이자수익	0.5	0.6	0.6	0.8	0.9
이자비용	0.1	0.2	0.3	0.3	0.3
지분법손익	0.0	0.1	0.5	0.5	0.5
기타영업손익	(0.2)	0.3	0.2	0.2	0.2
세전순이익	**15.6**	**35.1**	**38.5**	**45.7**	**50.8**
증가율(%)	22.2	124.7	9.5	18.9	11.0
법인세비용	3.7	8.5	9.0	10.9	12.1
당기순이익	**12.0**	**26.7**	**29.4**	**34.8**	**38.6**
증가율(%)	20.7	122.8	10.4	18.2	11.1
지배주주지분	11.8	24.6	27.3	32.3	35.9
증가율(%)	19.1	107.9	11.1	18.4	11.0
비지배지분	0.2	2.1	2.2	2.5	2.8
EPS(원)	**1,415**	**2,805**	**3,116**	**3,689**	**4,096**
증가율(%)	17.7	98.2	11.1	18.4	11.0
수정EPS(원)	1,415	2,805	3,116	3,689	4,096
증가율(%)	17.7	98.2	11.1	18.4	11.0

현금흐름표

(단위:십억원)	2016A	2017A	2018F	2019F	2020F
영업현금	**16.8**	**14.3**	**58.7**	**36.6**	**40.1**
당기순이익	12.0	26.7	29.4	34.8	38.6
자산상각비	1.4	3.0	3.1	3.1	3.1
기타비현금성손익	0.1	(0.2)	0.9	0.1	0.1
운전자본증감	0.6	(22.0)	25.3	(1.4)	(1.7)
매출채권감소(증가)	(34.3)	(41.0)	3.7	(19.2)	(23.9)
재고자산감소(증가)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매입채무증가(감소)	34.7	23.0	21.5	17.7	22.0
기타	0.2	(4.0)	0.1	0.1	0.1
투자현금	**3.3**	**(18.1)**	**(4.5)**	**(4.7)**	**(4.8)**
단기투자자산감소	18.2	(17.1)	(0.9)	(0.9)	(0.9)
장기투자증권감소	0.0	0.0	0.5	0.5	0.5
설비투자	(0.1)	(0.7)	(0.7)	(0.8)	(0.9)
유형자산처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(0.5)	(0.8)	(2.8)	(2.8)	(2.8)
재무현금	**(6.0)**	**(6.4)**	**(3.4)**	**(6.0)**	**(6.0)**
차입금증가	(3.0)	(3.0)	0.0	0.0	0.0
자본증가	(3.0)	(3.4)	(3.4)	(6.0)	(6.0)
배당금지급	3.0	3.4	3.4	6.0	6.0
현금 증감	**14.2**	**(10.3)**	**50.8**	**25.9**	**29.3**
기초현금	13.4	27.6	17.3	68.1	94.0
기말현금	27.6	17.3	68.1	94.0	123.3
Gross Cash flow	19.5	40.9	33.5	38.0	41.9
Gross Investment	14.3	23.0	(21.6)	5.1	5.6
Free Cash Flow	**5.1**	**17.8**	**55.1**	**32.8**	**36.3**

자료: 유진투자증권

주요투자지표

	2016A	2017A	2018F	2019F	2020F
주당지표(원)					
EPS	1,415	2,805	3,116	3,689	4,096
BPS	11,207	13,659	16,632	19,918	23,642
DPS	390	690	690	690	690
밸류에이션(배,%)					
PER	27.9	26.6	22.8	19.3	17.4
PBR	3.5	5.5	4.3	3.6	3.0
EV/ EBITDA	19.4	16.7	13.4	10.9	9.3
배당수익율	1.0	0.9	1.0	1.0	1.0
PCR	16.9	16.0	18.6	16.4	14.9
수익성(%)					
영업이익율	22.1	28.5	28.9	30.3	30.3
EBITDA이익율	24.1	31.0	31.3	32.4	32.2
순이익율	17.1	22.2	22.7	23.7	23.7
ROE	14.3	24.5	22.2	21.8	20.3
ROIC	21.6	31.0	36.7	50.7	54.6
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
유동비율	133.6	140.6	149.7	158.9	167.0
이자보상배율	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
활동성 (회)					
총자산회전율	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4
매출채권회전율	0.6	0.7	0.7	0.7	0.7
재고자산회전율	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매입채무회전율	0.7	0.8	0.8	0.8	0.8

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간 : 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

		당사 투자의견 비율(%)
• STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
• BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	89%
• HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	11%
• REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2018.03.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가 대비	괴리율(%) 최고(최저) 주가 대비
2016-05-03	Buy	72,100	1년	-42.4	-25.1
2016-05-09	Buy	72,100	1년	-42.5	-25.1
2016-05-16	Buy	72,100	1년	-42.9	-27.6
2016-06-01	Buy	72,100	1년	-43.4	-27.6
2016-07-05	Buy	72,100	1년	-44.8	-28.2
2016-08-01	Buy	72,100	1년	-46.4	-32.5
2016-08-08	Buy	72,100	1년	-46.8	-33.4
2016-09-06	Buy	72,100	1년	-47.3	-37.7
2016-09-27	Buy	72,100	1년	-47.0	-37.7
2016-10-18	Buy	72,100	1년	-47.6	-39.4
2016-10-28	Buy	72,100	1년	-47.9	-39.9
2016-11-08	Buy	72,100	1년	-48.2	-39.9
2016-12-05	Buy	72,100	1년	-48.6	-39.9
2017-02-03	Buy	72,100	1년	-48.6	-39.9
2017-04-14	Buy	59,000	1년	-14.9	-2.7
2017-04-27	Buy	59,000	1년	-13.6	-2.7
2017-07-31	Buy	70,600	1년	-15.6	8.4
2017-10-31	Buy	70,600	1년	-3.0	8.4
2018-01-04	Buy	87,600	1년	-10.1	7.0
2018-02-01	Buy	87,600	1년	-9.5	7.0
2018-02-20	Buy	87,600	1년	-9.4	7.0
2018-05-03	Buy	87,600	1년		

나스미디어(089600.KQ) 주가 및 목표주가 추이

