유진투자증권

나스미디어(089600,KQ)

4분기 연속 두 자리 수 매출 성장 지속. Valuation 매력 보유

2022.05.12

Company Comment

투자의견: BUY(유지)

목표주가: 41,000원(유지)

현재주가: 27,300원(05/11)

시가총액: 288(십억원)

Analyst 박종선_ 02)368-6076_ jongsun.park@eugenefn.com

1Q22 Review: 매출액 +18.6%yoy, 영업이익 +15.3%yoy. 당사 추정치 부합

전일(5/11) 발표한 1 분기 잠정실적(연결기준)은 매출액 326 억원, 영업이익 69 억원으로 전년동기대비 각각 +18.6%, +15.3% 증가함. 당사 추정치(매출액 303 억원, 영업이익 68 억원) 대비 매출액과 영업이익 모두 부합하는 수준이었음.

1 분기 실적에서 긍정적인 것은 COVID-19 상황이 지속되었음에도 불구하고 지난 4 분기 연속 전년동기대비 두 자리 수 매출 성장세를 지속하고 있다는 것. ① 디지털광고 사업부문(매출비중 74.0%)은 게임, 쇼핑몰, 가전 등 대형 광고주 중심의 광고 집행이 증가하고, 리오프닝 광고주들의 예산집행 증가 등으로 인하여 전년동기대비 8.9% 성장한 것도 긍정적. ② 또한 플랫폼 사업부문(매출비중 26.0%)은 리워드 광고, CPS(Cost Per Sale) 광고 등의 퍼포먼스형 모바일 플랫폼 확대와 문자메세지 기반 폐쇄형 커머스 서비스 'K-Deal'의 매출 증가 등으로 전년동기 대비 59.2% 증가하며 실적 성장에 기여함.

2Q22 Preview: 매출액 +11.1%yoy. 영업이익 +12.4%yoy. 실적 성장 지속 전망

당사 추정 올해 2 분기 예상실적(연결기준)은 매출액 327 억원, 영업이익 90 억원으로 전년동기 대비 각각 +11.1%, +12.4% 증가하며 실적 성장세를 유지할 것으로 예상함. 디지털광고 사업부문의 안정적인 실적 성장 속에, 플랫폼 사업부문의 실적이 성장을 견인하면서 5 분기 연속 두 자리 수 매출 성장이 지속될 것으로 판단함.

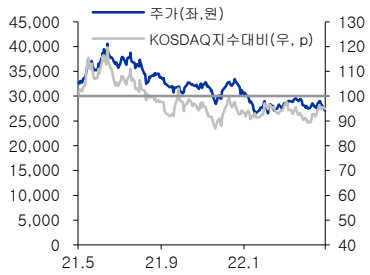
목표주가 41,000 원, 투자의견 BUY 를 유지함

목표주가는 기존 41,000 원과, 투자의견 BUY 를 유지함. 현재 주가는 당사 추정 2022 년 예상 EPS(2,769 원) 기준 PER 9.8 배로, 국내 유사업체 및 주요고객(제일기획, 이노션, 인크로스, 에코마케팅)의 평균 PER 12.5 배 대비 할인되어 거래 중임. 최근 1 년간 주가는 14.3% 하락하였지만, 동 기간에 4 분기 연속 두 자리 수 매출 성장세가 이어지고 있고, 수익성도 개선되고 있어 향후 주가는 상승 전환이 가능할 것으로 판단함.

발행주식수	10,540천주
52주 최고가	44,900원
최저가	25,800원
52주 일간 Beta	1.2
90일 일평균거래대금	6.9억원
외국인 지분율	8.5%
배당수익률(2022F)	2.7%
주주구성	
케이티 (외 2인)	59.6%
자사주 (외 1인)	2.4%
박평권 (외 1인)	0.2%

	1M	6M	12M
주가상승률	-2.7%	-15.4%	-16.3%

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	41,000	41,000	-
영업이익(22)	37.3	38.0	▼
영업이익(23)	41.8	41.3	▲



(단위: 십억원, (%,%p)	1Q22P 실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	2Q22E 예상치	qoq	yoy	2021A	2022E 예상치	yoy	2023E 예상치	yoy
매출액	32.6	30.3	7.4	-	-	32.7	0.6	11.1	124.2	139.5	12.4	155.6	11.5
영업이익	6.9	6.8	1.2	-	-	9.0	30.5	12.4	32.9	37.3	13.5	41.8	12.0
세전이익	7.4	7.4	-0.6	-	-	9.8	33.3	10.1	36.1	40.6	12.6	45.8	12.9
순이익	5.5	5.5	-0.7	-	-	7.3	33.1	13.5	27.1	30.6	12.9	34.8	13.6
지배순이익	5.0	5.3	-5.9	-	-	7.0	40.6	11.9	26.1	29.2	11.6	33.5	14.9
영업이익률	21.3	22.6	-1.3	-	-	27.6	6.3	0.3	26.5	26.7	0.3	26.9	0.1
순이익률	16.9	18.3	-1.4	-	-	22.4	5.5	0.5	21.8	21.9	0.1	22.3	0.4
EPS(원)	1,895	2,013	-5.9	-	-	2,665	40.6	11.9	2,481	2,769	11.6	3,182	14.9
BPS(원)	16,695	17,315	-3.6	-	-	17,362	4.0	-2.4	19,423	18,990	-2.2	22,172	16.8
ROE(%)	11.4	11.6	-0.3	-	-	15.4	4.0	2.0	14.8	15.1	0.3	15.5	0.4
PER(X)	14.4	13.6	-	-	-	10.2	-	-	13.3	9.8	-	8.5	-
PBR(X)	1.6	1.6	-	-	-	1.6	-	-	1.7	1.4	-	1.2	-

자료: 나스미디어, 유진투자증권.
주: EPS는 annualized 기준

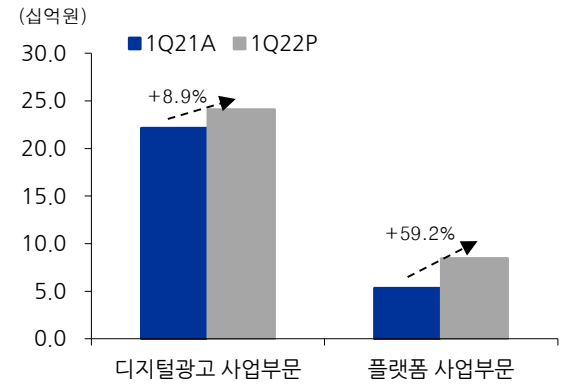
I. 실적 추이 및 전망

도표 1. 1Q22 잠정실적(연결 기준): 매출액 +18.6%yoy, 영업이익 +15.3% yoy

(십억원,%)	1Q22P			1Q21A	4Q21A
	실적	YoY (%,%p)	QoQ (%,%p)	실적	실적
매출액	**32.6**	**18.6**	**-10.4**	**27.4**	**36.3**
사업부문별 매출(십억원)					
디지털광고 사업부문	24.1	8.9	-8.8	22.1	26.4
플랫폼 사업부문	8.5	59.2	-14.5	5.3	9.9
사업부문별 매출비중(%)					
디지털광고 사업부문	74.0	-8.2	1.7	80.6	72.7
플랫폼 사업부문	26.0	34.2	-4.6	19.4	27.3
이익(십억원)					
영업비용	25.6	19.6	0.0	21.4	25.6
영업이익	**6.9**	**15.3**	**-35.3**	**6.0**	**10.7**
세전이익	**7.4**	**7.3**	**-34.6**	**6.9**	**11.3**
당기순이익	**5.5**	**3.8**	**-35.3**	**5.3**	**8.5**
지배주주 당기순이익	**5.0**	**-1.8**	**-38.0**	**5.1**	**8.1**
이익률(%)					
영업비용율	78.7	0.6	8.2	78.1	70.6
영업이익률	**21.3**	**-0.6**	**-8.2**	**21.9**	**29.4**
세전이익률	**22.6**	**-2.4**	**-8.4**	**25.0**	**31.0**
당기순이익률	**16.9**	**-2.4**	**-6.5**	**19.3**	**23.4**
지배주주 당기순이익률	**15.3**	**-3.2**	**-6.8**	**18.5**	**22.2**

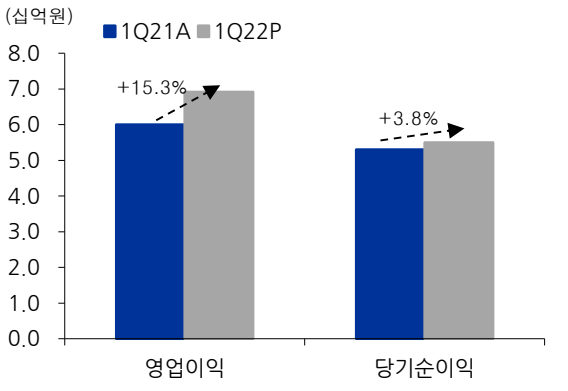
자료: 유진투자증권

도표 2. 두 사업부문 모두 성장세 유지



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 개선 지속



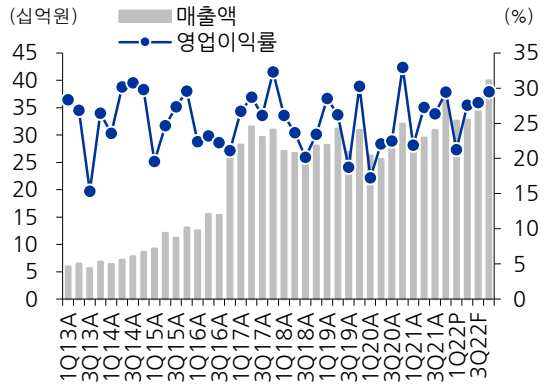
자료: 유진투자증권

도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망(연결기준)

(십억원,%)	1Q20A	2Q20A	3Q20A	4Q20A	1Q21A	2Q21A	3Q21A	4Q21A	1Q22P	2Q22F	3Q22F	4Q22F
매출액	**26.2**	**25.5**	**27.9**	**32.0**	**27.4**	**29.5**	**30.9**	**36.3**	**32.6**	**32.7**	**34.3**	**40.0**
매출액 증가율(yoy,%)	*-6.9*	*-18.0*	*4.0*	*3.6*	*4.7*	*15.4*	*10.8*	*13.6*	*18.6*	*11.1*	*10.8*	*10.0*
매출액 증가율(qoq,%)	*-167.8*	*161.6*	*-122.2*	*-10.8*	*30.7*	*229.9*	*-29.9*	*26.5*	*36.6*	*-40.3*	*-2.7*	*-7.4*
사업부문별 매출												
디지털광고 사업부문	20.2	20.9	22.5	26.4	22.1	23.4	22.9	26.4	24.1	25.4	24.8	28.6
플랫폼 사업부문	6.0	4.7	5.4	5.6	5.3	6.1	8.0	9.9	8.5	7.3	9.5	11.3
매출액 증가율(%)												
디지털광고 사업부문	-13.8	-12.4	8.6	6.5	9.6	11.9	1.7	0.2	8.9	8.7	8.4	8.3
플랫폼 사업부문	27.3	-36.2	-11.6	-8.3	-11.9	30.8	48.3	76.8	59.2	20.2	17.8	14.6
매출 비중(%)												
디지털광고 사업부문	77.0	81.7	80.6	82.5	80.6	79.3	74.0	72.7	74.0	77.6	72.4	71.6
플랫폼 사업부문	23.0	18.3	19.4	17.5	19.4	20.7	26.0	27.3	26.0	22.4	27.6	28.4
수익												
영업비용	21.7	19.9	21.6	21.4	21.4	21.4	22.8	25.6	25.6	23.7	24.7	28.2
영업이익	**4.5**	**5.6**	**6.3**	**10.5**	**6.0**	**8.0**	**8.1**	**10.7**	**6.9**	**9.0**	**9.6**	**11.8**
세전이익	**5.2**	**6.4**	**7.0**	**11.3**	**6.9**	**8.9**	**9.0**	**11.3**	**7.4**	**9.8**	**10.5**	**12.9**
당기순이익	**3.8**	**5.4**	**5.4**	**8.6**	**5.3**	**6.5**	**6.9**	**8.5**	**5.5**	**7.3**	**7.9**	**9.8**
지배기업 당기순이익	**3.6**	**5.5**	**5.4**	**8.3**	**5.1**	**6.3**	**6.7**	**8.1**	**5.0**	**7.0**	**7.7**	**9.5**
이익률(%)												
영업비용률	82.7	77.9	77.5	67.1	78.1	72.7	73.7	70.6	78.7	72.4	72.1	70.5
영업이익률	**17.3**	**22.1**	**22.5**	**32.9**	**21.9**	**27.3**	**26.3**	**29.4**	**21.3**	**27.6**	**27.9**	**29.5**
경상이익률	**19.9**	**24.9**	**25.0**	**35.3**	**25.0**	**30.3**	**29.1**	**31.0**	**22.6**	**30.0**	**30.6**	**32.4**
당기순이익률	**14.3**	**21.3**	**19.3**	**26.8**	**19.3**	**21.9**	**22.2**	**23.4**	**16.9**	**22.4**	**23.2**	**24.6**
지배주주 당기순이익률	**13.9**	**21.7**	**19.3**	**26.0**	**18.5**	**21.3**	**21.8**	**22.2**	**15.3**	**21.4**	**22.3**	**23.8**

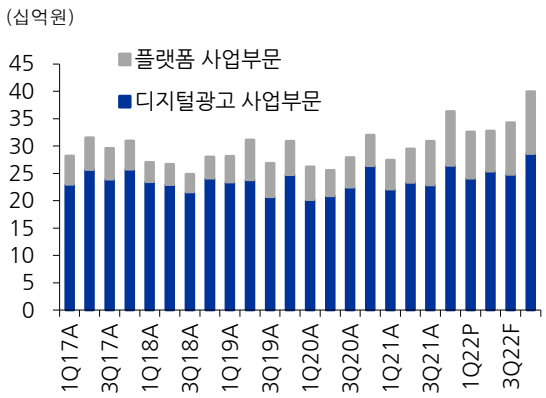
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 6. 주요 사업별 매출액 추이 및 전망



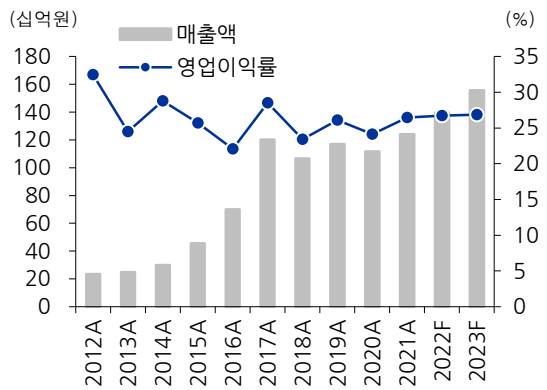
자료: 유진투자증권

도표 7. 연간 실적 추이 및 전망(연결기준)

(십억원,%)	2012A	2013A	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022F	2023F
매출액	**23.5**	**24.8**	**29.9**	**45.5**	**69.9**	**120.3**	**106.6**	**117.0**	**111.6**	**124.2**	**139.5**	**155.6**
매출액 증가율(%)	*8.3*	*5.5*	*20.6*	*52.4*	*53.8*	*72.0*	*-11.4*	*9.8*	*-4.6*	*11.2*	*12.4*	*11.5*
사업부문별 매출												
디지털광고 사업부문	-	-	-	-	-	98.4	92.1	92.7	89.9	94.8	102.9	111.7
플랫폼 사업부문	-	-	-	-	-	21.9	14.5	24.3	21.7	29.4	36.6	43.9
매출액 증가율(%)												
디지털광고 사업부문	-	-	-	-	-	-	-6.4	0.7	-3.0	5.4	8.6	8.6
플랫폼 사업부문	-	-	-	-	-	-	-33.7	67.2	-10.6	35.2	24.7	19.8
매출비중(%)												
디지털광고 사업부문	-	-	-	-	-	81.8	86.4	79.2	80.5	76.3	73.7	71.8
플랫폼 사업부문	-	-	-	-	-	18.2	13.6	20.8	19.5	23.7	26.3	28.2
수익												
영업비용	15.8	18.7	21.3	33.8	54.5	86.0	81.7	86.4	84.7	91.3	102.2	113.8
영업이익	**7.6**	**6.1**	**8.6**	**11.7**	**15.4**	**34.3**	**24.9**	**30.6**	**27.0**	**32.9**	**37.3**	**41.8**
세전이익	**8.5**	**7.3**	**10.3**	**12.8**	**15.6**	**35.1**	**26.2**	**31.6**	**29.8**	**36.1**	**40.6**	**45.8**
당기순이익	**6.5**	**5.6**	**8.0**	**9.9**	**12.0**	**26.7**	**20.6**	**22.5**	**23.1**	**27.1**	**30.6**	**34.8**
지배기업 당기순이익	-	**5.6**	**8.0**	**9.9**	**11.8**	**24.6**	**18.9**	**20.6**	**22.9**	**26.1**	**29.2**	**33.5**
이익률(%)												
영업비용률	67.6	75.5	71.2	74.3	77.9	71.5	76.6	73.9	75.8	73.5	73.3	73.1
영업이익률	**32.4**	**24.5**	**28.8**	**25.7**	**22.1**	**28.5**	**23.4**	**26.1**	**24.2**	**26.5**	**26.7**	**26.9**
경상이익률	**36.1**	**29.5**	**34.5**	**28.1**	**22.4**	**29.2**	**24.6**	**27.0**	**26.7**	**29.0**	**29.1**	**29.5**
당기순이익률	**27.5**	**22.7**	**26.7**	**21.8**	**17.1**	**22.2**	**19.3**	**19.2**	**20.7**	**21.8**	**21.9**	**22.3**
지배주주 당기순이익률	**0.0**	**22.7**	**26.7**	**21.8**	**16.9**	**20.4**	**17.7**	**17.6**	**20.5**	**21.1**	**20.9**	**21.6**

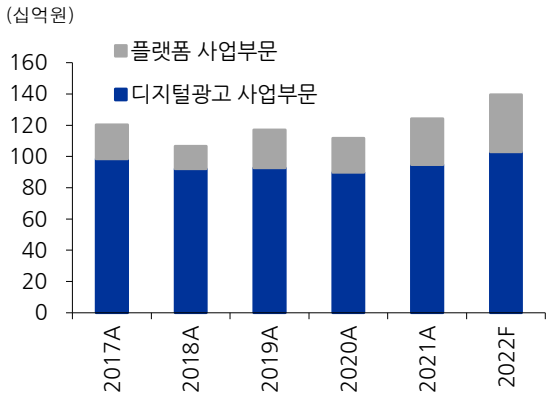
참고: 2013 년 이후 자료는 K-IFRS 연결기준 기준
자료: 유진투자증권

도표 8. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 9. 주요 사업별 매출액 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

II. Peer Valuation

도표 10. **Peer Group Valuation Table**

	나스미디어	평균	제일기획	이노션	인크로스	에코마케팅	FSN
주가(원)	27,300		25,150	51,500	35,000	16,800	5,810
시가총액(십억원)	288		2,893	1,030	282	542.6	162.1
PER(배)							
FY20A	12.8	21.9	15.1	18.8	35.4	18.4	-
FY21A	13.3	783.8	15.9	16.8	20.2	19.7	3,846.2
FY22F	**9.8**	**12.5**	**13.3**	**12.5**	**13.5**	**10.7**	**-**
FY23F	**8.5**	**10.6**	**12.0**	**11.2**	**10.7**	**8.5**	**-**
PBR(배)							
FY20A	1.5	3.5	2.1	1.6	5.2	6.7	1.8
FY21A	1.7	2.9	2.1	1.4	4.1	3.4	3.6
FY22F	**1.4**	**2.1**	**2.1**	**1.2**	**2.3**	**2.7**	**-**
FY23F	**1.2**	**1.8**	**1.9**	**1.1**	**2.0**	**2.2**	**-**
매출액(십억원)							
FY20A	111.6		2,748	1,221	39.4	177.0	163.5
FY21A	124.2		3,326	1,502	51.8	229.7	211.8
FY22F	139.5		3,839	1,616	58.4	341.3	-
FY23F	155.6		4,126	1,749	67.0	388.1	-
영업이익(십억원)							
FY20A	27.0		204.9	111.5	14.9	58.9	4.4
FY21A	32.9		248.2	135.7	21.4	40.1	10.2
FY22F	37.3		306.4	149.1	25.3	63.5	-
FY23F	41.8		340.4	163.6	32.4	79.2	-
영업이익률(%)							
FY20A	24.2	18.0	7.5	9.1	37.7	33.3	2.7
FY21A	26.5	16.0	7.5	9.0	41.3	17.4	4.8
FY22F	**26.7**	**19.8**	**8.0**	**9.2**	**43.3**	**18.6**	**-**
FY23F	**26.9**	**21.6**	**8.3**	**9.4**	**48.4**	**20.4**	**-**
순이익(십억원)							
FY20A	23.1		158.3	84.3	12.3	54.8	0.8
FY21A	27.1		167.6	87.1	21.1	27.1	4.8
FY22F	30.6		219.1	109.6	20.9	52.5	-
FY23F	34.8		243.7	119.2	26.4	64.6	-
EV/EBITDA(배)							
FY20A	3.7	11.7	7.4	4.7	24.7	12.4	9.0
FY21A	4.4	11.1	6.7	3.4	13.5	12.0	19.9
FY22F	3.1	6.0	6.5	2.1	8.4	7.1	-
FY23F	2.1	4.8	5.8	1.6	6.5	5.3	-
ROE(%)							
FY20A	14.8	17.6	16.1	10.8	17.6	42.3	1.2
FY21A	14.8	14.7	15.6	10.8	25.2	17.2	4.5
FY22F	15.1	20.1	19.0	12.7	20.7	27.9	-
FY23F	15.5	20.4	19.3	12.7	22.2	27.4	-

자료: Quantwise, 유진투자증권
주: 2022.05.11 종가기준

나스미디어(089600.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
자산총계	**422.0**	**490.4**	**501.1**	**560.3**	**618.1**
유동자산	360.6	409.3	422.5	483.3	542.0
현금성자산	133.6	157.2	164.0	197.2	224.9
매출채권	221.3	246.0	252.2	279.7	310.6
재고자산	0.3	0.3	0.4	0.5	0.6
비유동자산	61.5	81.0	78.5	77.0	76.1
투자자산	7.0	26.8	27.9	29.0	30.2
유형자산	11.7	12.9	11.3	10.4	10.2
기타	42.9	41.4	39.4	37.5	35.7
부채총계	**221.4**	**268.6**	**265.7**	**291.4**	**320.2**
유동부채	208.8	248.6	245.4	270.8	299.2
매입채무	193.3	234.7	231.3	256.6	284.9
유동성이자부채	2.2	3.1	3.1	3.1	3.1
기타	13.3	10.9	11.0	11.1	11.2
비유동부채	12.5	20.0	20.3	20.6	20.9
비유동이자부채	0.4	11.3	11.3	11.3	11.3
기타	12.2	8.7	9.0	9.3	9.7
자본총계	**200.7**	**221.8**	**235.4**	**268.9**	**298.0**
지배지분	166.8	186.6	200.2	233.7	262.8
자본금	4.6	5.0	5.0	5.0	5.0
자본잉여금	43.3	43.3	43.3	43.3	43.3
이익잉여금	118.6	138.0	159.7	193.3	222.4
기타	0.3	0.2	(7.9)	(7.9)	(7.9)
비지배지분	33.9	35.2	35.2	35.2	35.2
자본총계	**200.7**	**221.8**	**235.4**	**268.9**	**298.0**
총차입금	2.5	14.3	14.3	14.3	14.3
순차입금	(131.0)	(142.9)	(149.7)	(182.8)	(210.6)

손익계산서

(단위:십억원)	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
매출액	**111.6**	**124.2**	**139.5**	**155.6**	**172.7**
증가율(%)	(4.6)	11.2	12.4	11.5	11.0
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	**111.6**	**124.2**	**139.5**	**155.6**	**172.7**
판매 및 일반관리비	84.7	91.3	102.2	113.8	126.0
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	**27.0**	**32.9**	**37.3**	**41.8**	**46.7**
증가율(%)	(11.8)	21.9	13.5	12.0	11.7
EBITDA	**37.2**	**39.5**	**44.2**	**48.1**	**52.7**
증가율(%)	(9.4)	6.4	11.8	8.9	9.6
영업외손익	**2.9**	**3.2**	**3.3**	**4.0**	**4.2**
이자수익	1.3	1.3	1.3	1.7	1.9
이자비용	0.2	0.3	1.7	1.7	1.7
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업손익	1.7	2.2	3.6	4.0	4.0
세전순이익	**29.8**	**36.1**	**40.6**	**45.8**	**50.9**
증가율(%)	(5.4)	20.8	12.6	12.9	11.2
법인세비용	6.7	8.9	10.0	11.1	12.5
당기순이익	**23.1**	**27.1**	**30.6**	**34.8**	**38.5**
증가율(%)	2.9	17.2	12.9	13.6	10.6
지배주주지분	22.9	26.1	29.2	33.5	36.9
증가율(%)	11.0	14.2	11.6	14.9	10.0
비지배지분	0.2	1.0	1.4	1.2	1.6
EPS(원)	**2,172**	**2,481**	**2,769**	**3,182**	**3,499**
증가율(%)	11.0	14.2	11.6	14.9	10.0
수정EPS(원)	2,172	2,481	2,769	3,182	3,499
증가율(%)	11.0	14.2	11.6	14.9	10.0

현금흐름표

(단위:십억원)	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
영업현금	**47.1**	**44.5**	**18.6**	**37.9**	**40.7**
당기순이익	23.1	27.1	30.6	34.8	38.5
자산상각비	10.2	6.7	6.9	6.3	6.0
기타비현금성손익	9.6	9.5	(9.2)	(0.9)	(1.3)
운전자본증감	8.9	7.2	(9.6)	(2.3)	(2.6)
매출채권감소(증가)	(4.3)	(24.3)	(6.2)	(27.6)	(30.9)
재고자산감소(증가)	(0.3)	(0.2)	(0.1)	(0.0)	(0.1)
매입채무증가(감소)	17.3	39.2	(3.4)	25.3	28.3
기타	(3.8)	(7.4)	0.1	0.1	0.1
투자현금	**(40.6)**	**(17.0)**	**(7.8)**	**(8.4)**	**(9.0)**
단기투자자산감소	(38.8)	(6.0)	(3.5)	(3.6)	(3.8)
장기투자증권감소	0.0	(4.5)	(0.3)	(0.3)	(0.3)
설비투자	(1.5)	(2.8)	(3.1)	(3.5)	(3.9)
유형자산처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(0.3)	(0.5)	(0.1)	(0.1)	(0.1)
재무현금	**18.5**	**(9.8)**	**(7.5)**	**0.0**	**(7.8)**
차입금증가	(6.7)	(3.0)	0.0	0.0	0.0
자본증가	(6.3)	(6.9)	(7.5)	0.0	(7.8)
배당금지급	(6.3)	(6.8)	7.5	0.0	7.8
현금 증감	**24.8**	**17.7**	**3.3**	**29.5**	**23.9**
기초현금	28.9	53.7	71.4	74.7	104.2
기말현금	53.7	71.4	74.7	104.2	128.2
Gross Cash flow	43.8	44.9	28.3	40.2	43.3
Gross Investment	(7.1)	3.8	14.0	7.0	7.7
Free Cash Flow	**50.9**	**41.2**	**14.3**	**33.2**	**35.5**

주요투자지표

	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
주당지표(원)					
EPS	2,172	2,481	2,769	3,182	3,499
BPS	19,049	19,423	18,990	22,172	24,932
DPS	706	775	740	860	970
밸류에이션(배,%)					
PER	12.8	13.3	9.8	8.5	7.7
PBR	1.5	1.7	1.4	1.2	1.1
EV/EBITDA	3.7	4.4	3.1	2.1	1.4
배당수익율	2.5	2.4	2.7	3.2	3.6
PCR	6.7	7.7	10.1	7.1	6.6
수익성(%)					
영업이익율	24.2	26.5	26.7	26.9	27.0
EBITDA이익율	33.3	31.8	31.7	30.9	30.5
순이익율	20.7	21.8	21.9	22.3	22.3
ROE	14.8	14.8	15.1	15.5	14.9
ROIC	24.7	35.1	37.2	40.1	44.3
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	(65.3)	(64.4)	(63.6)	(68.0)	(70.7)
유동비율	172.7	164.6	172.2	178.5	181.2
이자보상배율	141.1	104.8	22.3	24.9	27.9
활동성 (회)					
총자산회전율	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
매출채권회전율	0.5	0.5	0.6	0.6	0.6
재고자산회전율	n/a	388.1	353.3	330.3	330.4
매입채무회전율	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6

자료: 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 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 제 3 자에게 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 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 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: 12 개월 (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	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2022.03.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
2020-08-05	Buy	39,000	1년	-14.6	-3.4
2020-10-29	Buy	39,000	1년	-15.6	-3.4
2021-02-05	Buy	44,000	1년	-10.6	1.1
2021-05-07	Buy	44,000	1년	-9	1.1
2021-08-13	Buy	50,000	1년	-30.7	-24
2021-09-02	Buy	50,000	1년	-31.4	-24.2
2021-11-04	Buy	50,000	1년	-32.8	-26.6
2022-02-09	Buy	41,000	1년	-31.1	-27.9
2022-05-12	Buy	41,000	1년		

나스미디어(089600.KQ) 주가 및 목표주가 추이

담당 애널리스트: 박종선

