

(080160)

BUY()

☎ 368 - 6174 hskang@seoulfn.co.kr

4 TV 4 178 (+89.0% YoY), 16 (+285.9%), 15
 (+233.5%) . 1) 가
 가 가 , 2) 가 3 4
 , 3) 가, 4) TV
 가 6.3%

4 9.0% 4.6%P 가 . 가
 가 , 4
 TV 가 가
 . 2006 66.6% 가 648 ,
 189.8% 가 93 .

2007 28% 2007 829 (+28.0% YoY), 129 (+38.6%),
 108 (+37.9%) . ,
 가 , 가
 가 , BIG 4
 28% .
 15.5% 13.1% 1.2%P 1.0%P .
 가 ,

BUY , 가 31,000 . 07
 , PER 24 , Valuation 2007 가
 BUY . 1)
 , 2) , 3) TV
 , 4)
 () , M&A .

1.

	-12	2003	2004	2005	2006E	2007E
가	()	226.3	316.3	388.7	647.7	829.0
가	(%)	16.5	39.8	22.9	66.6	28.0
가	()	4.7	29.9	31.9	92.7	128.5
가	(%)	-73.0	534.1	6.9	189.8	38.6
가	()	9.9	28.6	29.3	78.4	108.2
가	(%)	-45.2	189.7	2.5	167.7	37.9
EPS	()	5,809	16,828	779	934	1,288
PER	()	N/A	N/A	34.3	28.4	20.6
FV/EBITDA	()	N/A	N/A	28.1	21.2	15.2

