

스몰캡

이제는 대세가 된 OTT 광고

美 TV 시청 자상파에서 스트리밍으로

닐슨에 따르면 25.5월 미국 시청자들의 TV를 통한 스트리밍 이용률(44.8%)이 유선방송 44.1%(케이블 TV 24.1%+지상파 20.1%)를 처음으로 상회했다고 밝혔다. 이와 더불어 TV 스트리밍 광고 규모를 올해 329.9억\$에서 2029년 551.4억\$로 연평균 8.84% 성장할 것으로 전망했다. 주요 글로벌 광고형 OTT인 넷플릭스와 디즈니플러스의 가입자가 빠른속도로 증가하고 있다는 점도 위 내용을 기대하게 만드는 요인이다. 넷플릭스는 22년 100만명에서 1Q25 9,000만명으로 90배 증가했으며, 디즈니플러스는 동일기간 동안 100만명에서 3,700만명으로 37배가 증가된 것으로 추정된다. 시청자들의 무게중심이 지상파에서 스트리밍으로 이동함에 따라 광고시장 역시 같은 방향으로 이동할 것으로 전망한다는 의미이다.

韓 30~50대 온라인 영상 시청기기로 TV 절반 이상

KT나스미디어의 [2025 인터넷 이용자 조사] 자료에 따르면 온라인 영상을 시청하는 기기가 모바일이 84.7%, TV는 53.0%이었다. 연령별로 살펴보면 10대(43.6%)와 20대(40.8%) 대비 30~50대(57.7%, 62.7%, 58.0%)로 높은 수치를 나타냈다. 소비의 주력구매층이 TV를 통해서 온라인 영상을 시청한다는 것을 의미한다. 또한 30~50대는 TV시청내 광고 시청이 익숙해져 있는 세대이다. 24.12월 [OTT 서비스 영향분석] 자료에 따르면 OTT 광고가 방송 광고보다 효과적이라고 인식하는 광고주는 40.2%로 절반이 되지 않지만, 앞서 언급한 추세를 감안시 광고주 입장에서 온라인 영상내 광고 도입 여부의 필요성은 확대될 수밖에 없는 시점이라고 판단된다.

광고를 통해 수익창출이 예상되는 국내 OTT 기업들의 변화

쿠팡플레이는 6월부터 쿠팡 일반회원에게도 무료로 제공하고 있다. 쿠팡플레이에 무료로 제공되는 콘텐츠를 대신 광고를 통해 수익을 창출해야 할 것으로 예상된다. 티빙과 웨이브는 합병이 추진되고 있다. 티빙과 웨이브 두 플랫폼의 콘텐츠를 모두 이용할 수 있는 요금제를 출시하겠다고 밝혔다. 결합요금제 역시 광고형 요금제가 포함되어 있으며, 할인 프로모션도 진행하고 있다. 이 역시 광고를 통한 수익창출을 기대한다고 해석할 수 있다.

결론적으로 시대적 변화, 트렌드 변화, 국내 OTT산업내 변화 등으로 인해 OTT 광고산업은 성장할 것으로 예상되며, 이에 따라 OTT 광고대행 사업도 동반 성장할 것으로 기대된다. 관련기업으로 KT나스미디어(089600)와 인크로스(216050) 등이 있다.



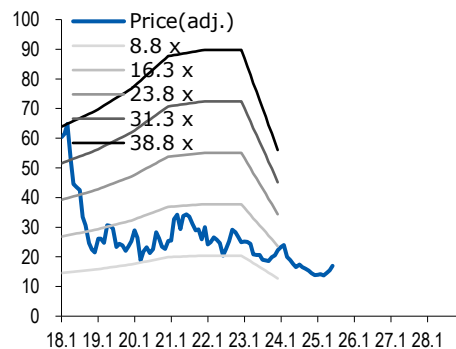
권명준 스몰캡
myoungchun.kwon@yuantakorea.com

서석준 Research Assistant
seokjun.seo@yuantakorea.com

종목	투자 의견	목표주가 (원)
나스미디어	Not Rated (M)	- (M)
인크로스	Not Rated (M)	- (M)

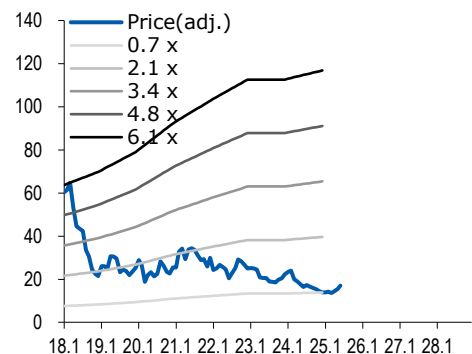
P/E band chart

(천원)



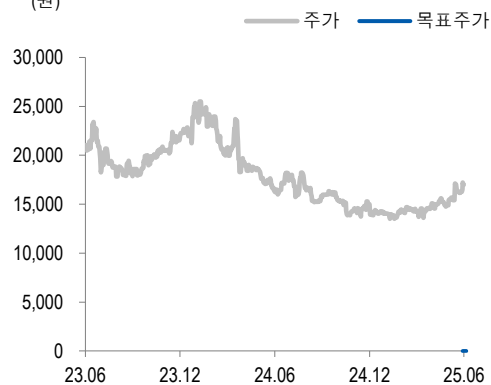
P/B band chart

(천원)



나스미디어 (089600) 투자등급 및 목표주가 추이

(원)



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-06-27	Not Rated	-	1년		
2025-04-18	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

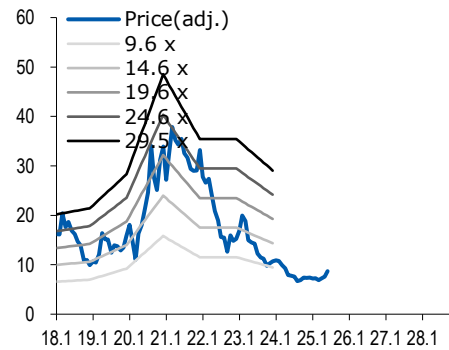
구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	93.5
Hold(중립)	6.5
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2025-06-26

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

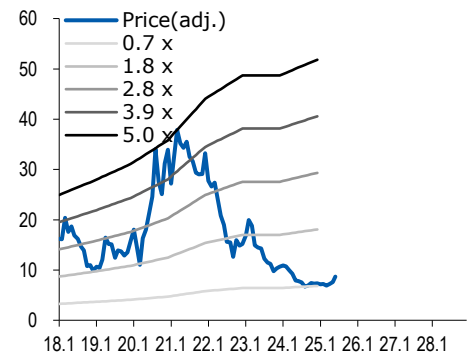
P/E band chart

(천원)

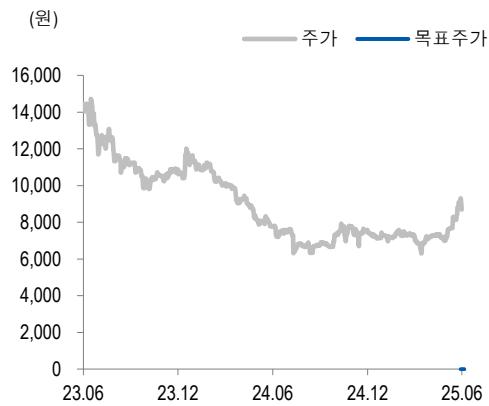


P/B band chart

(천원)



인크로스 (216050) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율 평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-06-27	Not Rated	-	1년		
2025-04-18	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	93.5
Hold(중립)	6.5
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2025-06-26

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 권명준)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.