



# BUY(Maintain)

목표주가: 100,000원  
추가(05/14): 59,000원  
시가총액: 20,964억원



엔터/레저/미디어 Analyst 임수진

RA 박정현

## Stock Data

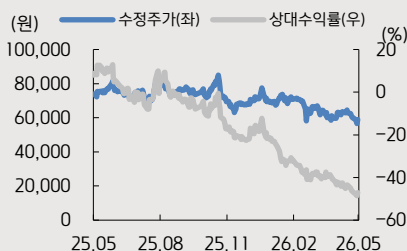
KOSDAQ(05/14)	1,191.09pt		
52 주 주가동향	최고가	최저가	
	85,000원	56,600원	
최고/최저가 대비 등락	-30.6%	4.2%	
주가수익률	절대	상대	
	1M	-1.2%	-6.9%
	6M	-15.1%	-36.0%
	1Y	-14.6%	-47.0%

발행주식수	35,532천주
일평균 거래량(3M)	210천주
외국인 지분율	16.1%
배당수익률(25.E)	1.2%
BP(25.E)	17,466원
주요 주주	박진영 외 3인 16.0%

## 투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2024	2025	2026F	2027F
매출액	601.8	821.9	904.1	1,006.5
영업이익	128.3	155.2	182.1	208.8
EBITDA	142.9	176.5	205.0	227.4
세전이익	136.2	223.4	207.4	231.1
순이익	97.7	160.6	149.1	166.2
지배주주지분순이익	97.8	160.6	149.1	166.2
EPS(원)	2,751	4,519	4,196	4,676
증감률(%YoY)	-7.4	64.2	-7.1	11.4
PER(배)	25.4	16.1	14.1	12.6
PBR(배)	5.19	4.16	2.83	2.39
EV/EBITDA(배)	16.0	12.8	8.1	6.8
영업이익률(%)	21.3	18.9	20.1	20.7
ROE(%)	22.4	29.2	21.9	20.6
순부채비율(%)	-42.9	-52.4	-58.6	-62.3

## Price Trend



# JYP Ent. (035900)

## 성공적인 MD 전략 증명, Top-Pick 제시



1분기 실적은 MD 사업의 구조적 성장 덕분에 어닝 서프라이즈를 기록했습니다. 트와이스의 도시별 팝업 전략이 기대치를 크게 상회한 결과입니다. 이번 성과는 일회성이 아닌 전사적 MD 확대의 신호탄이라는 점에서 고무적입니다. 향후 스트레이키즈의 차기 투어 일정이 공개되면 추가적인 실적 상향 모멘텀이 강력할 것으로 기대돼 업종 내 최선호주 의견을 제시합니다.

### >>> 1Q26 Review: 음반, MD 호조로 어닝 서프라이즈 기록

1분기 연결 매출액은 1,860억원(YoY +32.1%, QoQ -20.1%), 영업이익은 334억원(YoY +70%, QoQ -20.4%)을 기록하며 시장 컨센서스를 25% 상회하는 어닝 서프라이즈를 달성했다. 실적 호조의 핵심 동인은 음반과 MD 부문의 매출액이 기대치를 크게 웃돈 점에 기인한다. 음반 부문 매출은 252억원(YoY -15.1%, QoQ -69.5%)으로, 신보 발매 수가 1Q25 5개에서 1Q26 2개로 감소했음에도 불구하고 스트레이키즈의 서구권 구보 판매가 지속되며 매출 하락폭을 방어했다. 특히 MD 매출이 606억원(YoY +85.2%, QoQ +23.8%)으로 역대 두 번째 높은 성과를 기록하며 전사 이익 성장을 견인했다. 트와이스 월드투어와 연계된 도시별 팝업스토어 전략이 주효했으며, 공연장 현장 판매를 넘어 상품 카테고리를 다변화한 결과 트와이스 공연 관련 MD 매출의 약 20%가 새로운 MD 전략을 통해 추가 발생한 것으로 파악된다. 공연 매출은 409억원(YoY +88.7%, QoQ -2.2%)으로 트와이스의 북미/대만 투어 및 데이식스 아시아 투어 등이 반영되었으나, 트와이스 북미 투어 초과 수익 정산분은 2분기 실적에 포함될 예정이다.

### >>> 성공적인 MD 전략 증명, 업종 내 최선호주 제시

JYP Ent.를 하이브와 함께 업종 내 최선호주로 신규 제시한다. 이번 MD 매출 호조는 단순 일회성 요인이 아닌, 도시별 특색을 반영한 한정판 제품 출시 및 캐릭터 IP 라이선싱 강화 등 품목 수를 최소 2배 이상 대폭 확대하는 전략의 결과물로 해석된다. 트와이스에 선제 적용된 도시별 팝업 전략이 2분기부터 전사 아티스트로 확대 적용되고, 스트레이키즈의 글로벌 캐릭터 굿즈 사업이 본격화됨에 따라 MD 부문이 연간 실적 성장을 주도할 전망이다. 2026년 연결 매출액은 9,041억원(YoY +10%), 영업이익은 1,821억원(YoY +17.3%)으로 추정된다. 향후 가장 강력한 모멘텀은 스트레이키즈의 차기 월드투어 규모 발표가 될 것이다. 현재 투어 규모를 보수적으로 가정하고 있으나, 글로벌 팬덤 확장에 따른 스타디움 투어 확대가 확인될 경우 실적 추정치의 추가 상향 여력이 확보될 것으로 판단된다. 최근 수급 요인에 따른 밸류에이션 매력 하락을 반영하여 타깃 멀티플을 20% 하향 조정했으나, 견조한 MD 성장세에 따른 전반적인 이익 추정치 상향을 반영하여 목표주가를 100,000원으로 유지한다.

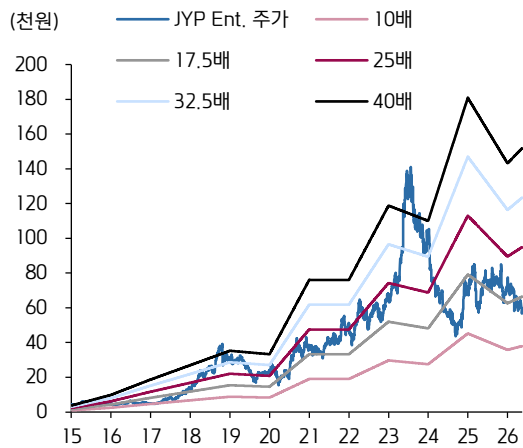
## >>> Valuation

JYP Ent. 목표주가 산정 Table

구분	내용	비고
2026E 지배주주 순이익	149.1	단위: 십억원
주식수	35.5	단위: 백만주
<b>2026E 지배주주 EPS</b>	<b>4,196</b>	<b>단위: 원</b>
<b>Target P/E (배)</b>	<b>22.7</b>	<b>최근 5개년 평균 P/E 28.4배에 디스카운트 -20% 적용</b>
적정주가 (원)	95,338	
<b>목표주가 (원)</b>	<b>100,000</b>	
현재주가 (원)	59,000	
Upside (%)	69.4	

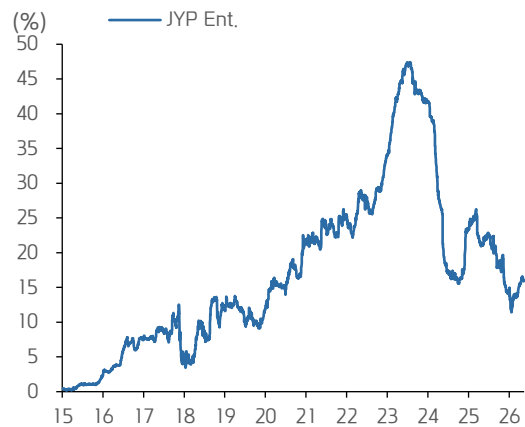
자료: JYP Ent., 키움증권 리서치센터

JYP Ent. P/E Band Chart



자료: Quantwise, 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 외인 비중 추이



자료: Quantwise, 키움증권 리서치센터

### 2026년 주요 사업 전략

#### 1 WORLD TOUR POP-UP

- TWICE 월드투어 21개 도시 팝업 진행 (25.Q4 아시아 등 5개, 26.Q1 북미/대만 7개, Q2 북미/일본/유럽 9개)
- 도시별 팝업 한정 제품 판매로 상품 카테고리 차별화
- 전사 아티스트 월드 투어 연계 팝업 확대 계획

#### 2 GLOBAL EXPANSION OF CHARACTER IP & LICENSING

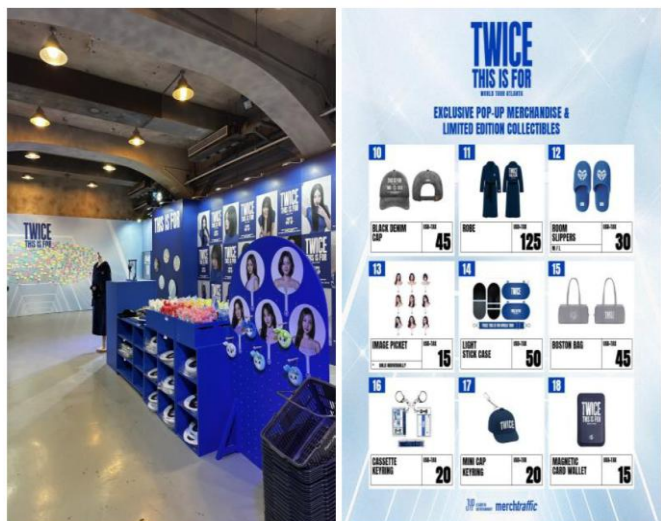
- 글로벌 SKZOO 팝업스토어 주요 도시 개점
- 미국, 일본, 중국 등 주요 국가별 파트너십 기반 현지 MD 기획
- 일본 밴다이 가자 클라보 등 캐릭터 IP 라이선싱 확대

#### 3 BLUE GARAGE ECOMMERCE OPTIMIZATION

- 상시 판매 품목 확대 및 프로모션 다각화로 매출 증대
- 원가 절감 지속 및 수요 예측 고도화를 통한 재고 관리 강화
- 미국, 중국, 유럽 등 해외 물류 거점을 확보하여 배송 기간 및 배송비 축소
- 위안화, 유로화 등 결제 통화 확대 및 현지 결제 수단 도입

자료: JYP Ent, 키움증권 리서치센터

### 도시별 팝업 예시\_트와이스 <THIS IS FOR> 팝업



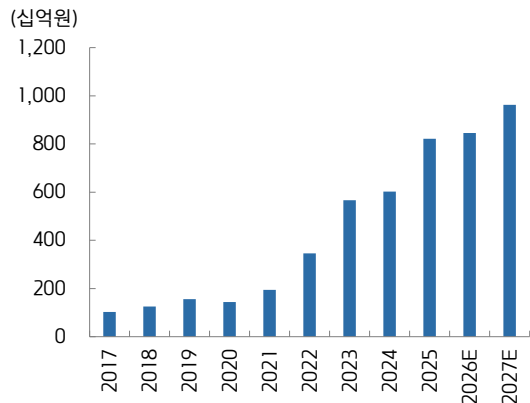
자료: JYP Ent, 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 실적 추정표

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
<b>매출액(십억원)</b>	<b>140.8</b>	<b>215.8</b>	<b>232.6</b>	<b>232.6</b>	<b>186.0</b>	<b>219.5</b>	<b>247.7</b>	<b>250.9</b>	<b>821.9</b>	<b>904.1</b>	<b>1,006.5</b>
QoQ(%)	-29.3%	53.3%	7.8%	0.0%	-20.1%	18.0%	12.9%	1.3%			
YoY(%)	3.1%	125.5%	36.5%	16.8%	32.1%	1.7%	6.5%	7.9%	36.6%	10.0%	11.3%
음반/음원	44.7	38.6	80.4	94.3	45.0	66.0	102.8	89.4	257.9	303.1	341.1
매니지먼트	39.5	83.0	87.2	59.6	59.8	59.2	64.9	60.8	269.3	244.7	281.1
광고	9.0	11.3	12.8	11.9	13.6	13.6	13.4	12.5	45.0	53.1	58.4
콘서트	21.7	62.0	63.3	41.8	40.9	35.0	39.3	41.9	188.9	157.1	184.7
출연	8.8	9.7	11.1	5.8	5.3	10.6	12.2	6.4	35.4	34.5	38.0
MD	32.7	66.9	40.0	48.9	60.6	69.5	57.4	72.8	188.5	260.3	284.2
기타	23.9	27.4	25.1	29.9	20.6	24.8	22.7	28.0	106.2	96.1	100.1
<b>매출총이익</b>	<b>51.7</b>	<b>90.2</b>	<b>77.3</b>	<b>84.2</b>	<b>72.4</b>	<b>82.4</b>	<b>99.0</b>	<b>99.2</b>	<b>303.4</b>	<b>352.9</b>	<b>390.8</b>
매출총이익률	36.7%	41.8%	33.2%	36.2%	38.9%	37.5%	39.9%	39.5%	36.9%	39.0%	38.8%
<b>영업이익</b>	<b>19.6</b>	<b>52.9</b>	<b>40.8</b>	<b>41.9</b>	<b>33.4</b>	<b>40.6</b>	<b>52.3</b>	<b>55.8</b>	<b>155.2</b>	<b>182.1</b>	<b>208.8</b>
QoQ(%)	-46.8%	169.6%	-22.9%	2.8%	-20.4%	21.8%	28.6%	6.8%			
YoY(%)	-41.6%	466.3%	-15.7%	13.6%	70.0%	-23.2%	28.1%	33.2%	21.0%	17.3%	14.7%
영업이익률	13.9%	24.5%	17.5%	18.0%	17.9%	18.5%	21.1%	22.2%	18.9%	20.1%	20.7%
<b>순이익</b>	<b>69.4</b>	<b>36.4</b>	<b>27.1</b>	<b>27.9</b>	<b>32.0</b>	<b>30.1</b>	<b>41.8</b>	<b>45.3</b>	<b>160.8</b>	<b>149.3</b>	<b>166.2</b>
QoQ(%)	167.7%	-47.5%	-25.6%	2.8%	15.0%	-5.9%	38.6%	8.5%			
YoY(%)	118.9%	2445.7%	-30.0%	7.5%	-53.8%	-17.3%	54.1%	62.7%	64.4%	-7.2%	11.3%
순이익률	49.3%	16.9%	11.7%	12.0%	17.2%	13.7%	16.9%	18.1%	19.6%	16.5%	16.5%

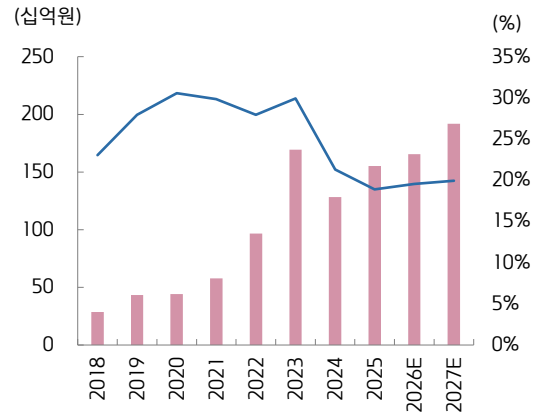
자료: JYP Ent., 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 매출액 추이 및 전망



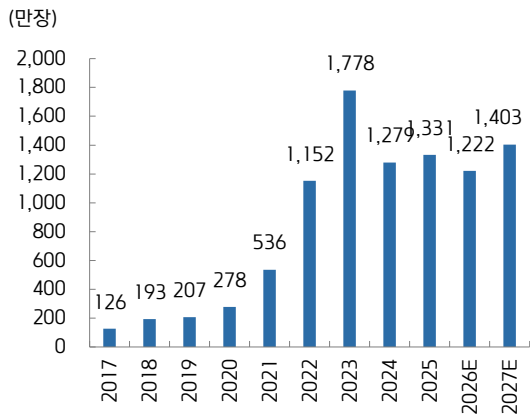
자료: JYP Ent., 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 영업이익 및 OPM



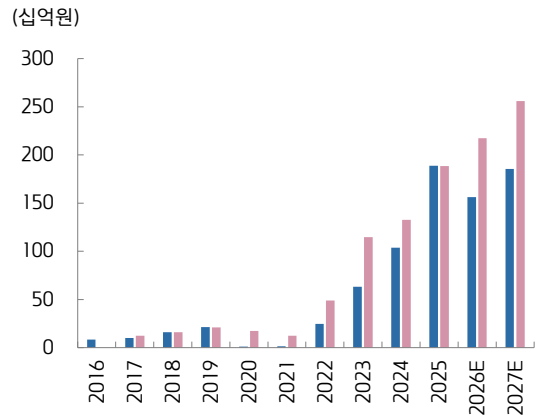
자료: JYP Ent., 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 음반 판매량 추이



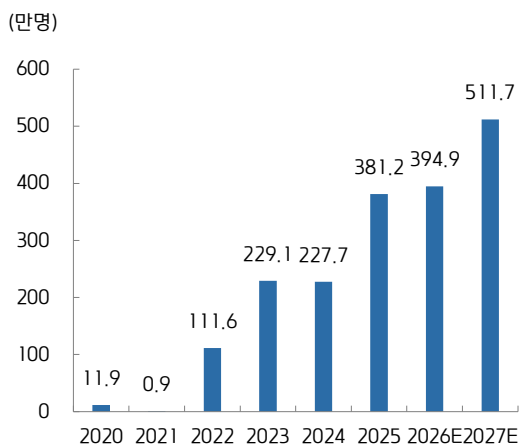
자료: 씨클차트, 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 공연 및 MD 매출 추이



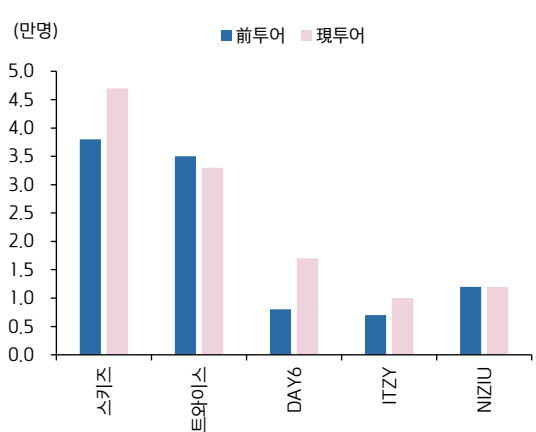
자료: JYP Ent., 언론보도, 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 공연 모객수 추이



자료: JYP Ent., 언론보도, 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 주요 IP의 회당 모객 수 성장세



자료: JYP Ent., 키움증권 리서치센터

JYP 2026년 아티스트 음반원 리스트

	가수	발매일	음반 구분	초동 판매량 (한터차트 기준)	총 판매량 (서클차트 기준)
1Q26	MISAMO (TWICE)	2026-02-04	정규 1집 (JP)	-	-
	GIRLSET	2026-03-06	싱글 3집 (EN)	-	-
	유나(ITZY)	2026-03-23	미니 1집	10.2만 장	13.1만 장
	WONPIL (DAY6)	2026-03-30	미니 1집	14.3만 장	11.2만 장
	<b>분기 전사 판매량</b>			<b>83.8만 장</b>	
2Q26	NiziU	2026-04-01	EP 2집 (JP)	-	-
	KickFlip	2026-04-06	미니 4집	45.6만 장	-
	Xdinary Heroes	2026-04-17	미니 8집	15.1만 장	-
	NMIXX	2026-05-11	미니 5집	27.7만 장(4일차)	-
	ITZY	2026-05-18	미니 12집	-	-
<b>분기 전사 판매량</b>			<b>45.6만 장</b>		

자료: 씨클차트, 한터차트, JYP, 키움증권 리서치센터  
 주: 총 판매량 2026년 04월 14일 누적 기준

JYP\_2026년 아티스트 공연 리스트

	가수	공연	지역	최대 관객수	횟수
1Q26	TWICE	THIS IS FOR TOUR	북미, 대만	67.7만 명	29
	DAY6	The DECADE	국내, 홍콩, 동남아	15.4만 명	12
	SKZ	Stray Kids 6TH FANMEETING 'STAY in Our Little House	국내	3.0만 명	2
	ITZY	3RD World Tour TUNNEL VISION	국내	3.3만 명	3
	NiziU	NiziU Live with U 2026 "NEW EvoNUtion"	일본	13.4만 명	12
	NEXZ	NEXZ SPECIAL CONCERT (ONE BEAT)	홍콩, 대만	1.6만 명	4
	KickFlip	2026 KickFlip FAN-CON (From KickFlip, To WeFlip)	국내	1.8만 명	12
	NMIXX	NMIXX 1ST WORLD TOUR (EPISODE 1: ZERO FRONTIER)	북미, 유럽	4.0만 명	7
	Xdinary Heroes	The New Xcene	일본	0.8만 명	4
	<b>합계</b>			<b>111.0만 명</b>	<b>85</b>
2Q26	TWICE	THIS IS FOR TOUR	북미, 일본, 유럽	58.9만 명	23
	DAY6	The DECADE	국내, 일본, 동남아	7.6만 명	8
	SKZ	Stray Kids 6TH FANMEETING 'STAY in Our Little House	국내	3.0만 명	2
	ITZY	3RD World Tour TUNNEL VISION	일본, 홍콩, 호주	8.0만 명	7
	NiziU	NiziU Live with U 2026 DOME TOUR	일본	22.0만 명	4
	NEXZ	NEXZ LIVE TOUR 2026	일본	5.9만 명	4
	2PM	Japan 15th Anniversary Concert "THE RETURN" in TOKYO DOME	일본	11.0만 명	2
	NMIXX	NMIXX 1ST WORLD TOUR (EPISODE 1: ZERO FRONTIER)	미국	2.7만 명	6
<b>합계</b>			<b>119.1만 명</b>	<b>56</b>	
3Q26	ITZY	3RD World Tour TUNNEL VISION	동남아	2.6만 명	2
	NMIXX	NMIXX 1ST WORLD TOUR (EPISODE 1: ZERO FRONTIER)	대만, 일본	7.0만 명	6
<b>합계</b>			<b>9.6만 명</b>	<b>8</b>	
2026	<b>연간 합계</b>			<b>241.2만 명</b>	<b>149</b>

자료: JYP, 언론보도 종합, 키움증권 리서치센터  
 주 1: 2026년 05월 14일 기준 발표된 공연 / 주 2: 공연장 모객 가능한 최대 규모 기준으로 실제 모객수와 상이할 수 있습니다

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
<b>매출액</b>	601.8	821.9	904.1	1,006.5	1,026.7
매출원가	345.4	518.4	551.2	615.7	621.9
매출총이익	256.4	303.4	352.9	390.8	404.8
판관비	128.1	148.2	170.8	182.0	187.5
<b>영업이익</b>	128.3	155.2	182.1	208.8	217.3
<b>EBITDA</b>	142.9	176.5	205.0	227.4	234.4
<b>영업외손익</b>	7.9	68.1	25.3	22.3	22.9
이자수익	2.8	4.9	6.4	8.1	9.6
이자비용	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
외환관련이익	9.6	5.7	13.0	6.0	4.0
외환관련손실	3.2	9.7	6.4	4.0	3.0
중속 및 관계기업손익	2.5	74.9	20.0	20.0	20.0
기타	-3.6	-7.5	-7.5	-7.6	-7.5
<b>법인세차감전이익</b>	136.2	223.4	207.4	231.1	240.2
법인세비용	38.4	62.8	58.3	65.0	67.5
계속사업손익	97.7	160.6	149.1	166.2	172.7
<b>당기순이익</b>	97.7	160.6	149.1	166.2	172.7
<b>지배주주순이익</b>	97.8	160.6	149.1	166.2	172.7
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	6.2	36.6	10.0	11.3	2.0
영업이익 증감율	-24.3	21.0	17.3	14.7	4.1
EBITDA 증감율	-20.8	23.5	16.1	10.9	3.1
지배주주순이익 증감율	-7.3	64.2	-7.2	11.5	3.9
EPS 증감율	-7.4	64.2	-7.1	11.4	3.9
매출총이익율(%)	42.6	36.9	39.0	38.8	39.4
영업이익률(%)	21.3	18.9	20.1	20.7	21.2
EBITDA Margin(%)	23.7	21.5	22.7	22.6	22.8
지배주주순이익률(%)	16.3	19.5	16.5	16.5	16.8

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
<b>영업활동 현금흐름</b>	89.3	124.3	154.6	163.2	164.7
당기순이익	97.7	160.6	149.1	166.2	172.7
비현금항목의 가감	52.4	15.1	74.6	75.3	74.8
유형자산감가상각비	9.0	11.1	10.6	10.4	11.7
무형자산감가상각비	5.7	10.1	12.4	8.2	5.4
지분법평가손익	-5.2	-76.2	0.0	0.0	0.0
기타	42.9	70.1	51.6	56.7	57.7
영업활동자산부채증감	-7.4	-8.3	-18.0	-22.1	-25.6
매출채권및기타채권의감소	-39.2	-6.2	-4.3	-5.4	-1.1
재고자산의감소	2.7	-9.4	-2.0	-2.5	-0.5
매입채무및기타채무의증가	35.8	-21.9	8.3	9.9	5.2
기타	-6.7	29.2	-20.0	-24.1	-29.2
기타현금흐름	-53.4	-43.1	-51.1	-56.2	-57.2
<b>투자활동 현금흐름</b>	-99.8	2.9	25.9	4.4	-27.3
유형자산의 취득	-87.3	-6.2	-10.0	-15.0	-20.0
유형자산의 처분	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산의 손취득	-24.1	-16.3	-5.0	-5.0	-5.0
투자자산의감소(증가)	-7.2	-26.2	-0.5	-0.5	-0.5
단기금융자산의감소(증가)	19.0	-16.4	-26.6	-43.1	-69.7
기타	-0.3	68.0	68.0	68.0	67.9
<b>재무활동 현금흐름</b>	-22.0	-22.5	-33.8	-33.8	-33.8
차입금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>자본금, 자본잉여금의 증가(감소)</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-19.0	-17.7	-29.1	-29.1	-29.1
기타	-3.0	-4.8	-4.7	-4.7	-4.7
기타현금흐름	5.8	-0.9	-64.4	-64.4	-64.4
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	-26.6	103.9	82.2	69.3	39.2
기초현금 및 현금성자산	217.2	190.6	294.5	376.7	446.0
기말현금 및 현금성자산	190.6	294.5	376.7	446.0	485.2

자료: JYP Ent., 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
<b>유동자산</b>	362.3	496.4	631.5	775.9	915.6
현금 및 현금성자산	190.6	294.5	376.6	445.9	485.2
단기금융자산	26.5	42.9	69.5	112.6	182.3
매출채권 및 기타채권	51.5	43.0	47.3	52.7	53.8
재고자산	14.3	20.2	22.2	24.7	25.2
기타유동자산	79.4	95.8	115.9	140.0	169.1
<b>비유동자산</b>	316.5	354.6	347.2	349.1	357.6
투자자산	104.5	130.7	131.2	131.7	132.2
유형자산	140.2	141.8	141.2	145.8	154.2
무형자산	60.2	66.9	59.5	56.4	56.0
기타비유동자산	11.6	15.2	15.3	15.2	15.2
<b>자산총계</b>	678.8	851.1	978.7	1,125.0	1,273.2
<b>유동부채</b>	174.8	206.2	214.6	224.5	229.7
매입채무 및 기타채무	109.1	83.4	91.8	101.7	106.9
단기금융부채	4.5	4.8	4.8	4.8	4.8
기타유동부채	61.2	118.0	118.0	118.0	118.0
<b>비유동부채</b>	21.1	19.9	19.9	19.9	19.9
장기금융부채	5.4	5.0	5.0	5.0	5.0
기타비유동부채	15.7	14.9	14.9	14.9	14.9
<b>부채총계</b>	195.9	226.1	234.5	244.4	249.6
<b>지배지분</b>	478.6	620.6	739.9	876.3	1,019.3
자본금	18.0	18.0	18.0	18.0	18.0
자본잉여금	79.1	79.1	79.1	79.1	79.1
기타자본	-12.3	-12.3	-12.3	-12.3	-12.3
기타포괄손익누계액	4.3	3.2	2.5	1.8	1.1
이익잉여금	389.5	532.6	652.7	789.8	933.4
비지배지분	4.3	4.3	4.4	4.4	4.4
<b>자본총계</b>	482.9	624.9	744.3	880.7	1,023.6

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	2,751	4,519	4,196	4,676	4,860
BPS	13,469	17,466	20,824	24,663	28,686
CFPS	4,223	4,943	6,295	6,796	6,965
DPS	534	877	877	877	877
<b>주가배수(배)</b>					
PER	25.4	16.1	14.1	12.6	12.1
PER(최고)	38.5	19.6	19.0		
PER(최저)	15.7	12.5	13.5		
PBR	5.19	4.16	2.83	2.39	2.06
PBR(최고)	7.87	5.07	3.83		
PBR(최저)	3.20	3.24	2.71		
PSR	4.13	3.14	2.32	2.08	2.04
PCFR	16.6	14.7	9.4	8.7	8.5
EV/EBITDA	16.0	12.8	8.1	6.8	6.2
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(%: 보통주, 현금)	18.1	18.1	19.5	17.5	16.8
배당수익률(%: 보통주, 현금)	0.8	1.2	1.5	1.5	1.5
ROA	15.6	21.0	16.3	15.8	14.4
ROE	22.4	29.2	21.9	20.6	18.2
ROIC	79.3	61.5	76.4	79.8	72.1
매출채권회전율	17.0	17.4	20.0	20.1	19.3
재고자산회전율	31.1	47.7	42.7	42.9	41.2
부채비율	40.6	36.2	31.5	27.8	24.4
순차입금비율	-42.9	-52.4	-58.6	-62.3	-64.3
이자보상배율, 현금	635.2	906.8	1,063.6	1,219.6	1,269.3
<b>총차입금</b>	10.0	9.7	9.7	9.7	9.7
<b>순차입금</b>	-207.1	-327.7	-436.4	-548.7	-657.7
<b>EBITDA</b>	142.9	176.5	205.0	227.4	234.4
<b>FCF</b>	-13.6	95.6	120.8	126.6	122.7

Compliance Notice

- 당사는 5월 14일 현재 'JYP Ent.' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

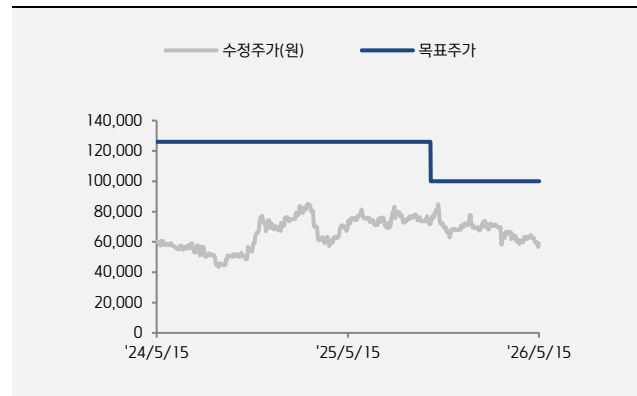
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가 대비	최고 주가 대비
JYP Ent. (035900)	2023-10-20	BUY(Maintain)	155,000원	6개월	-32.94	-30.39
	2023-11-13	BUY(Maintain)	155,000원	6개월	-33.32	-30.39
	2023-11-16	BUY(Maintain)	155,000원	6개월	-42.34	-30.39
	2024-03-20	BUY(Maintain)	126,000원	6개월	-53.54	-42.46
담당자변경	2025-10-20	BUY(Reinitiate)	100,000원	6개월	-23.28	-15.00
	2025-11-13	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-24.97	-15.00
	2025-11-20	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-29.33	-15.00
	2026-03-11	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-31.01	-15.00
	2026-05-15	BUY(Maintain)	100,000원	6개월		

\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음

목표주가 추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/04/01~2026/03/31)

매수	중립	매도
96.04%	3.96%	0.00%