

JYP Ent. (035900)

기업탐방 브리프 | 미디어/엔터

NR

목표주가	NR
현재주가	28,000 원
시가총액	9,899 억원
KOSDAQ (1/25)	711.38 pt

걸그룹 名家, 이어갈 수 ITZY?

Analyst 김현용 _ 02 3779 8955 _ hyunyong.kim@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회
	●	

Stock Data

90 일 일평균거래대금	275.47 억원
외국인 지분율	12.5%
절대수익률 (YTD)	-7.4%
상대수익률 (YTD)	-12.7%
배당수익률 (18E)	0.0%

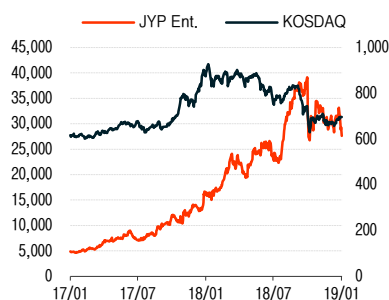
재무데이터

(십억원)	2016	2017	2018E	2019E
매출액	74	102	125	158
영업이익	14	20	29	45
순이익	8	16	23	37
ROE (%)	13.4	21.4	23.3	29.5
PER (x)	20.0	29.2	42.8	26.8
PBR (x)	2.1	4.8	8.3	6.3

주: IFRS 연결 기준

자료: JYP Ent. 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



걸그룹 트와이스의 독주 이어지는 가운데 ITZY의 등장

● 여자 아이돌 중 압도적인 팬덤을 보유한 동사의 트와이스는 2018년에도 앨범 판매량 129만장(YoY +12.8%)을 기록. 이는 여자 아이돌 1위로 2위 레드벨벳(34만장)의 3배 규모이며, 남자 아이돌을 포함해도 워너원(215만장)에 이어 4위에 오름.

● 전주 콘서트 영상을 공개한 신인 5인조 걸그룹 ITZY의 유튜브 조회수는 이미 500만회에 육박. 2월 11일 쇼케이스와 음원 발매를 통해 공식적인 데뷔 계획.

유튜브와 해외 음원 등 고마진 매출의 폭발적 성장세 지속

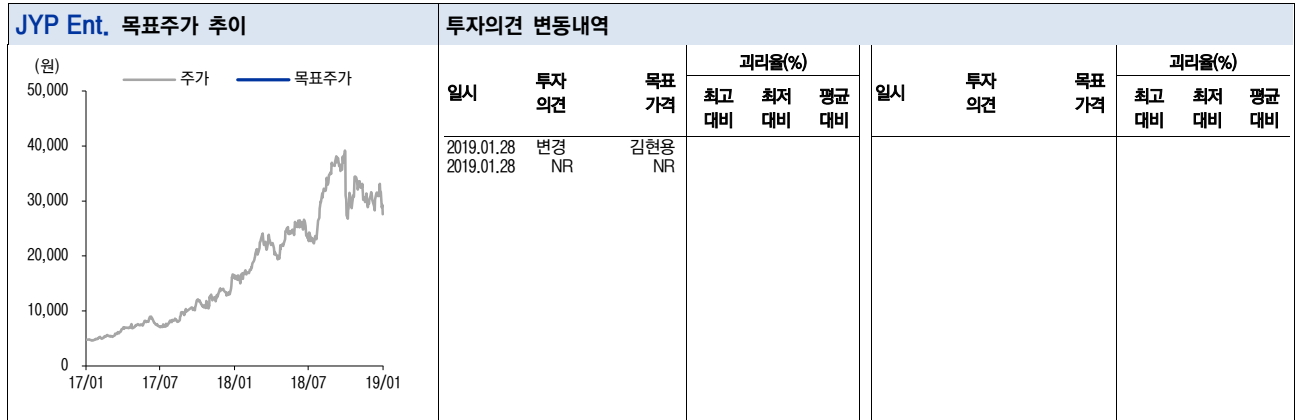
● 원가율이 낮은 고마진 매출(유튜브, 해외음원) 비중은 2017년 5~6%, 2018년 12%로 급증하였으며, 올해도 매출액 기준 YoY +50%는 성장이 가능할 전망.

투톱 아티스트에 신인까지 가세하여 1분기부터 달리는 JYP

● 트와이스: 한국&일본 앨범 발매, 일본 돔투어 계획.

● GOT7: 일본 앨범 발매, 일본 아레나 투어 계획.

● 스트레이 키즈: 정규 앨범 발매, 동남아/미국 투어 계획.



Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 김현웅)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자 의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	96.4% 3.6%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자 의견 비율은 2018. 1. 1 ~ 2018. 12. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)