

JYP Ent. (035900)

기업이슈 브리프 | 미디어/엔터

NR

목표주가	NR
현재주가	31,200 원
시가총액	11,043 억원
KOSDAQ (3/11)	739.09 pt

4Q18 Review: 나 홀로 호실적

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

컨센서스 대비

상회	부합	하회
	●	

Stock Data

90 일 일평균거래대금	192.87 억원
외국인 지분율	12.5%
절대수익률 (YTD)	3.1%
상대수익률 (YTD)	-6.2%
배당수익률 (18E)	0.0%

재무데이터

(십억원)	2016	2017	2018P	2019E
매출액	74	102	125	158
영업이익	14	20	29	45
순이익	8	16	24	37
ROE (%)	13.4	21.4	18.9	14.5
PER (x)	20.0	29.2	44.2	26.8
PBR (x)	2.1	4.8	8.4	8.2

주: IFRS 연결 기준

자료: JYP Ent. 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



엔터 3사 중 유일하게 시장기대치를 충족시킨 호실적

● 동사 4분기 실적은 매출액 363억원(YoY +5.9%), 영업이익 98억원(YoY +29.4%)으로 시장기대치 대비 각각 1%, 10% 상회한 호실적을 기록

● 매출 성장은 음반/음원이 YoY +21.9%, 콘서트가 YoY +44.4%로 대폭 증가하며 기여도 ↑. 영업이익률도 27.1%로 전년동기대비 4.9%p 개선되었는데, 이는 음반/음원과 기타(MD/유투브) 등 고마진 매출의 비중 확대에 기인

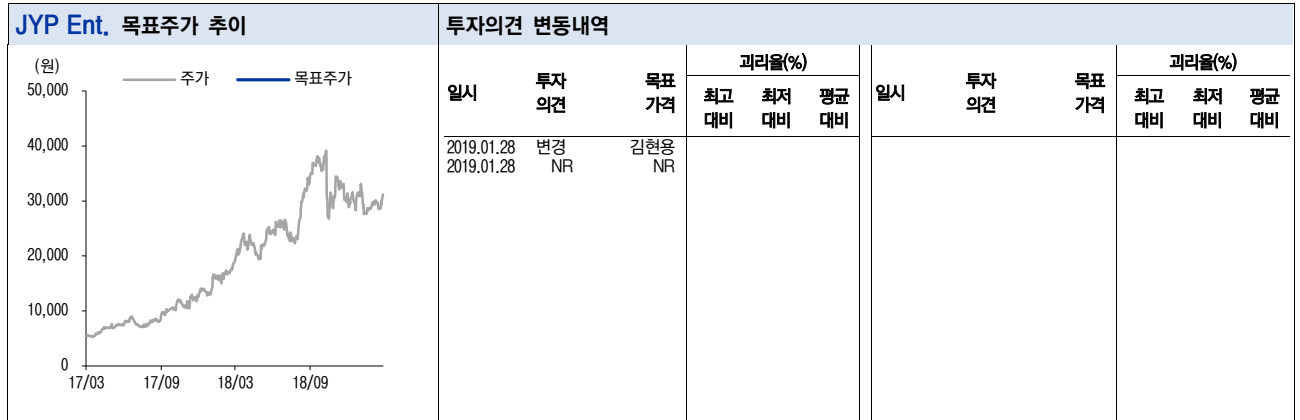
올해 고성장 유지 여부는 트와이스와 GOT7 활동량 증가율이 핵심

● GOT7 올해 콘서트 회수 전년비 +40% 증가한 14회 계획 & JUS2(GOT7 유닛그룹) 3월 활동 개시. 트와이스는 3월 20일을 시작되는 돔투어 5회(21만명)만으로도 전년도 연간 관객수 18만명을 17% 상회하는 규모. 하반기 추가 투어의 규모가 성장성 가늠자의 척도가 될 전망

● 스트레이키즈(2018년 3월 데뷔), ITZY(2019년 2월 데뷔) 등 데뷔 신인들이 빠르게 수익화 궤도에 올라 점도 긍정적. 스트레이키즈는 데뷔연도인 지난해 34만장의 음반판매고를 올렸고, 올해 1월부터 글로벌 투어에 전격 투입. 걸그룹 ITZY도 2020년부터는 본격적인 수익 기여가 가능할 전망

2강 2중 체제로 견고해지는 JYP

● 엔터주 투자심리는 유일한 호실적, 그리고 트와이스 돔투어가 4월 초까지 이어지는 동사를 중심으로 집중될 가능성 ↑



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 당사에게 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)