

에프엔씨엔터 (173940)

기업이슈 브리프 | 미디어/엔터

NR

목표주가	NR
현재주가	9,290 원
시가총액	1,335 억원
KOSDAQ (5/21)	703.98 pt

2Q 엔플라잉 & 정해인 → 하반기 양대 아티스트 가동

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

컨센서스 대비

상회	부합	하회
	●	

Stock Data

90 일 일평균거래대금	10.39 억원
외국인 지분율	0.4%
절대수익률 (YTD)	8.7%
상대수익률 (YTD)	3.0%
배당수익률 (19E)	0.0%

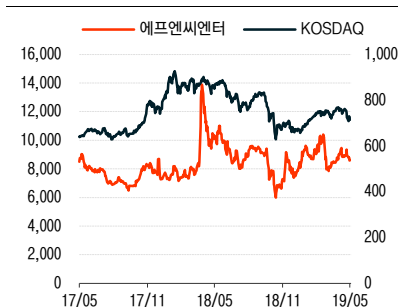
재무데이터

(십억원)	2015	2016	2017	2018
매출액	72.7	91.4	87.9	74.0
영업이익	5.9	-2.5	1.5	-6.0
순이익	2.2	-6.3	-6.5	-1.4
ROE (%)	3.2	-4.8	-9.6	-1.9
PER (x)	125.1	-30.4	-17.1	-93.0
PBR (x)	3.3	1.6	1.8	1.9

주: IFRS 연결 기준

자료: 에프엔씨엔터, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



2분기 실적 회복 → 하반기 흑전 기대

- 2분기 매출액은 200억원(YoY +6.6%), 영업손실 5억원(YoY +20억원) 전망. 매출액은 엔플라잉 옥탑방 음원정산(4~5월), 엔플라잉/SF9 공연매출, 정해인 드라마 봄밤이 반영되며 급증 예상. 콘서트 매출비중 확대로 수익성 개선
- 연말 입대하는 F.T. Island의 경우 하반기 완전체 & 솔로 콘서트와 일본 음반발매가 집중될 전망. 아울러 CNBLUE 정용화가 11월 전역하며 4분기부터 즉각적인 활동재개 가능
- 2019년 실적 방향성은 매출액 800억(YoY +8%)대 회복과 영업손실 축소이며, 내년 CNBLUE 활동재개 본격화 및 엔플라잉/SF9 등 신인 수익화 기여로 턴어라운드 예상

정해인 중심의 매니지먼트 & 제작부문 강화지속

- 정해인 출연작은 2018년 드라마 밥누나 1개에서 2019년 영화 2개(6월 유열의 음악앨범, 4Q 시동), 드라마 2개(5월 MBC 봄밤 넷플릭스 판매, 하반기 1개는 미정)로 급증
- 예능제작(2017년 30억 매출에서 2018년 70억 매출)을 중심으로 제작매출 급증. 3개의 장기 고정프로와 3~4개 변동 프로 등 6~7개 예능 제작. 드라마 제작도 내년부터 매출 발생

신인 모멘텀: 체리블렛 2집 & 중국팀 기대감

- 1월 데뷔한 신인 체리블렛의 2집 네가 참 좋아가 5/22일 오후 6시 공개. 올해는 국내 팬덤확장 집중, 이르면 내년 상반기 일본진출. 일본인 3명, 중국인 1명 포함으로 해외진출 용이
- 중국 JV 흥이(동사 지분율 49%)를 통해 하반기 중국로컬 보이그룹 데뷔 계획. 흥이 소속 위자월, 토니가 현재 프로듀스 X 출연중이며, 현재 순위는 각각 31위와 21위에 랭크

에프앤씨엔터 목표주가 추이	투자 의견 변동내역											
				과라율(%)								
	일시	투자 의견	목표 가격	최고 대비	최저 대비	평균 대비	일시	투자 의견	목표 가격	최고 대비	최저 대비	평균 대비
	2019.04.22	변경	김현용									
	2019.04.22	NR	NR									

Compliance Notice

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

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 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 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도) 합계	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	93.2% 6.8%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
				100.0%	투자 의견 비율은 2018. 4. 1 ~ 2019. 3. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)