EARNINGS PREVIEW

27 Jan. 2026

임도영 엔터테인먼트 | dy.lim@daolfn.com

DAOL 다올투자증권

와이지엔터테인먼트 (122870)

선수 교체의 시간

BUY

	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	유지
적정주가	100,000	110,000	하향
Earnings			

Stock Information	
현재가 (1/26)	72,600원
예상 주가상승률	37.7%
시가총액	13,570억원
비중(KOSDAQ내)	0.25%
발행주식수	18,691천주
52주 최저가 / 최고가	49,100 - 107,400원
3개월 일평균거래대금	195억원
외국인 지분율	10.4%
주요주주지분율(%)	
양현석 (외 7인)	27.3
네이버 (외 1인)	8.9
국민연금공단 (외 1인)	5.1

Valuation wide	2024	2025E	2026E
PER(배)	46.2	29.3	21.0
PBR(배)	2.0	2.8	2.5
EV/EBITDA(배)	84.1	12.2	11.3
배당수익률(%)	0.5	0.3	0.3

Performance	1M	6M	12M	YTD
주가상승률 (%)	12.6	(12.6)	45.9	4.6
KOSDAQ 대비 상대수익률	(3.2)	(44.5)	(0.1)	(10.4)

Issue

4Q25 Preview

Pitch

- 블랙핑크 앵콜콘 반영 횟수 하향 및 블랙핑크 관련 낮아진 기대감을 감안해 멀티플을 기존 30배에서 28배로 하향 조정함에 따라 적정주가를 10만원으로 하향. 단 베몬의 성장세는 여전히 유효하고 트레저 역시 견조한 실적을 유지 중. 빅뱅 20주년 역시 활동이 구체화되는 시기에 기대감이 반영될 수 있다고 판단, 투자의견 BUY 유지

Rationale

- 4Q25 매출액 1,546억원(YoY+48.6%, QoQ-10.7%), 영업이익 214억원(YoY +2,047.1%, QoQ-31.4%; OPM 13.8%)으로 컨센서스 하회 전망
- **[음반원]** 음반 84억원, 음원 177억원 전망. 음원 매출은 평이했을 것으로 보이나 음반이 총 83만장(QoQ-28%)으로 감소하며 QoQ 하락 전망. 베이비몬스터(69만장)이 예상대비 부진했으며 그 외 강승윤(위너) 솔로 앨범(3만장) 반영
- **[공연]** 매출 351억원. 블랙핑크 월드투어 아시아 12회(58만), 베이비몬스터 아시아 팬콘 10회(12만), 트레저 아시아 투어 14회(18만), 위너 5회(1.5만/강승윤 2회, 단체 3회)가 반영되며 약 88만명 모객(YoY+487%, QoQ+6%), 전년 동기 대비 크게 성장 전망. 다만 로열티 계정으로 반영되는 일본 공연 비중(3Q 1%, 4Q 27%)이 증가하며 QoQ로는 하락 불가피 전망
- **[MD]** 매출 270억원. 공연 모객 수 성장에 따른 전년동기 대비 성장세 지속 전망. 베이비몬스터는 <WE GO UP> 음반 팝업 및 일본 팬콘 팝업 진행, 블랙핑크도 공연 MD 팝업을 다수 진행. 다만 전분기와 마찬가지로 일본을 포함한 해외 팝업 비중이 높은 만큼 로열티로 반영되는 MD 매출을 감안, 보수적으로 추정
- 블랙핑크 신보 2/27 발매 확정. 신보 발매 전후 추가 앵콜콘서트 발표 가능성은 존재하나 활동 시기를 고려해 6회만 반영(북미 4회, 한국 2회)하며 추정치 하향 조정. 트레저는 상반기까지 아시아투어를 지속하며 5월 첫 스타디움 입성 예정으로 아시아 중심 체급 확대 지속 중. 베이비몬스터는 2Q 신보 발매 및 신규 투어 개시 예정, 모객 수 및 ATP 동반 상승으로 수익성 개선 전망. 빠르면 연내 신규 보이그룹 데뷔를 통해 포트폴리오 다각화 가능 전망

4Q25 Preview

(단위: 십억원, %, %p)

	변경 후	변경 전		시장 컨센서스		전년 동기		전분기	
	2025.12(E)	2025.12(E)	vs Chg	2025.12(E)	vs Con	2024.12(A)	YoY	2025.09(A)	QoQ
매출액	154.6	153.0	1.0	162.9	(5.1)	104.1	48.6	173.1	(10.7)
영업이익	21.4	19.6	9.2	23.7	(9.9)	1.0	2,047.1	31.1	(31.4)
지배주주순이익	16.2	16.3	(0.3)	19.2	(15.6)	20.3	(20.0)	17.0	(4.6)
OPM	13.8%	12.8%	1.0%p	14.5%	-0.7%p	1.0%	12.9%p	18.0%	-4.2%p
NIM	10.5%	10.6%	-0.1%p	11.8%	-1.3%p	19.5%	-9.0%p	9.8%	0.7%p

Note: K-IFRS 연결 기준
Source: 다올투자증권

Fig. 1: 와이지엔터테인먼트 실적 Revision (십억원, %)

	변경 전				변경 후				차이			
	2025.12	2026.03	2026.06	2026.09	2025.12	2026.03	2026.06	2026.09	2025.12	2026.03	2026.06	2026.09
매출액	153.0	210.8	183.7	128.0	154.6	135.6	161.6	110.2	1.0	(35.7)	(12.0)	(13.9)
영업이익	19.6	39.5	25.6	16.3	21.4	25.3	25.3	13.7	9.2	(36.0)	(1.0)	(16.3)
영업이익률	12.8	18.7	13.9	12.8	13.8	18.6	15.7	12.4	1.0	(0.1)	1.7	(0.4)
EBITDA	26.4	46.1	31.9	22.4	28.2	31.9	31.7	19.8	6.7	(30.9)	(0.7)	(11.6)
EBITDA이익률	17.2	21.9	17.4	17.5	18.2	23.5	19.6	18.0	1.0	1.6	2.2	0.5
지배주주순이익	16.3	28.0	20.3	14.1	16.2	20.7	21.3	13.8	(0.3)	(26.0)	4.9	(1.7)

Source: 다올투자증권

Fig. 2: 와이지엔터테인먼트 분기 실적 전망 (십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025E	2026E
매출액	**100.2**	**100.4**	**173.1**	**154.6**	**135.6**	**161.6**	**110.2**	**116.1**	**365.0**	**528.3**	**523.4**
제품	47.8	40.9	60.1	53.6	64.3	66.0	42.4	50.1	152.2	202.5	222.8
음반	5.9	2.0	11.8	8.4	22.3	19.2	3.1	15.6	15.3	28.1	60.2
디지털콘텐츠	15.8	19.8	20.2	17.7	23.8	23.9	19.7	17.6	67.3	73.5	85.0
MD	26.0	19.2	28.1	27.5	18.2	22.9	19.5	16.9	69.6	100.8	77.6
콘서트	7.5	8.8	50.8	35.1	3.2	35.8	8.7	11.8	17.0	102.2	59.5
광고	5.1	5.3	9.2	9.2	9.8	11.1	9.1	8.2	34.9	28.8	38.2
로열티	3.7	9.3	16.3	18.2	21.1	11.1	11.8	7.5	25.4	47.5	51.5
출연료	2.6	4.1	4.5	4.9	4.7	4.5	5.1	4.8	16.5	16.1	19.2
뮤직 서비스	22.4	22.1	21.2	21.9	20.7	22.8	21.8	21.8	78.6	87.6	87.1
기타	11.1	9.9	11.0	11.7	11.7	10.4	11.2	12.0	40.3	43.7	45.2
매출 YoY %	*14.7%*	*11.6%*	*107.2%*	*48.6%*	*35.4%*	*61.0%*	*-36.3%*	*-24.9%*	*-35.9%*	*44.7%*	*-0.9%*
제품	*36.4%*	*5.8%*	*91.2%*	*14.1%*	*34.6%*	*61.3%*	*-29.5%*	*-6.6%*	*-22.9%*	*33.0%*	*10.0%*
음반	*104.1%*	*-57.6%*	*321.9%*	*70.6%*	*275.7%*	*868.0%*	*-73.5%*	*84.7%*	*-64.9%*	*83.6%*	*114.0%*
디지털콘텐츠	*0.2%*	*12.1%*	*37.1%*	*-7.3%*	*50.3%*	*20.9%*	*-2.5%*	*-0.7%*	*-11.5%*	*9.3%*	*15.6%*
MD	*59.1%*	*17.1%*	*102.2%*	*19.7%*	*-29.9%*	*19.7%*	*-30.6%*	*-38.5%*	*-10.5%*	*44.9%*	*-23.0%*
콘서트	*270.5%*	*26.9%*	*1528.3%*	*620.1%*	*-57.2%*	*304.5%*	*-82.9%*	*-66.5%*	*-84.8%*	*501.9%*	*-41.9%*
광고	*-53.0%*	*-42.4%*	*43.5%*	*9.1%*	*89.8%*	*108.7%*	*-0.1%*	*-10.9%*	*-40.7%*	*-17.7%*	*32.7%*
로열티	*-67.2%*	*-878.5%*	*55.4%*	*275.7%*	*475.0%*	*18.8%*	*-27.7%*	*-58.8%*	*-45.3%*	*87.2%*	*8.5%*
출연료	*-3.6%*	*49.5%*	*2.5%*	*-27.1%*	*84.2%*	*11.5%*	*14.8%*	*-2.6%*	*-5.3%*	*-2.9%*	*19.7%*
뮤직 서비스	*31.9%*	*2.7%*	*10.9%*	*4.2%*	*-7.3%*	*3.1%*	*2.8%*	*-0.4%*	*-11.6%*	*11.4%*	*-0.5%*
기타	*30.7%*	*-18.6%*	*28.3%*	*5.0%*	*5.0%*	*5.0%*	*2.0%*	*2.0%*	*-15.6%*	*8.3%*	*3.4%*
매출총이익	**35.9**	**35.8**	**57.1**	**53.0**	**55.5**	**55.1**	**39.1**	**38.6**	**99.5**	**181.8**	**188.3**
YoY %	*56.8%*	*62.4%*	*150.0%*	*67.2%*	*54.6%*	*53.8%*	*-31.5%*	*-27.1%*	*-46.5%*	*82.8%*	*3.6%*
GPM %	*35.8%*	*35.7%*	*33.0%*	*34.2%*	*40.9%*	*34.1%*	*35.5%*	*33.3%*	*27.3%*	*34.4%*	*36.0%*
영업이익	**9.5**	**8.4**	**31.1**	**21.4**	**25.3**	**25.3**	**13.7**	**12.9**	**-20.6**	**70.4**	**77.2**
YoY %	*흑전*	*흑전*	*흑전*	*2046.1%*	*165.4%*	*202.8%*	*-56.1%*	*-39.7%*	*적전*	*흑전*	*9.7%*
OPM %	*9.5%*	*8.3%*	*18.0%*	*13.8%*	*18.6%*	*15.7%*	*12.4%*	*11.1%*	*-5.6%*	*13.3%*	*14.7%*
영업외손익	3.1	5.5	4.7	1.1	5.2	6.0	6.7	0.0	49.4	14.4	17.9
세전이익	12.7	13.8	35.8	22.5	30.5	31.3	20.4	12.9	28.8	84.8	95.1
당기순이익	10.2	11.2	24.4	18.0	23.0	23.6	15.4	9.7	20.0	63.9	71.8
NIM %	*10.2%*	*11.2%*	*14.1%*	*11.6%*	*17.0%*	*14.6%*	*14.0%*	*8.4%*	*5.5%*	*12.1%*	*13.7%*
지배주주순이익	**5.2**	**8.0**	**17.0**	**16.2**	**20.7**	**21.3**	**13.8**	**8.8**	**18.5**	**46.4**	**64.6**
NIM % (지배주주)	*5.2%*	*8.0%*	*9.8%*	*10.5%*	*15.3%*	*13.2%*	*12.6%*	*7.6%*	*5.1%*	*8.8%*	*12.3%*

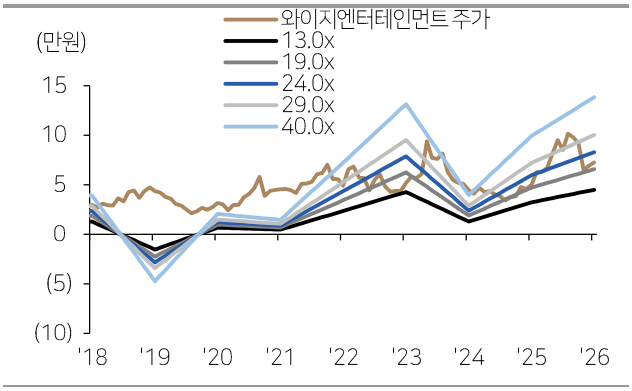
Source: 와이지엔터태인먼트, 다올투자증권

Fig. 3: 와이지엔터테인먼트 Valuation Table

구분	단위	변경 전	변경 후	비고
2026E 지배주주순이익	십억원	68.4	64.6	
보통주	천주	18,691	18,691	
2026E EPS	원	3,659	3,456	
적정 P/E	배	30	28	기존: 블랙핑크의 월드투어가 진행됐던 4Q22~3Q23 과 서구권 초기 성과가 확인되던 2H18 평균 P/E 변경 후: 베몬 데뷔 확정 후 블핑 재계약 우려 부각 전 평균 P/E 23.4 배에 5 세대 중 베몬의 빠른 성장세 및 서구권 성과 프리미엄 20% 반영
적정 주가	원	109,770	96,777	
적정 주가	원	110,000	100,000	
현재 주가 (1/26)	원	72600	72,600	
상승 여력	%	51.5%	37.7%	

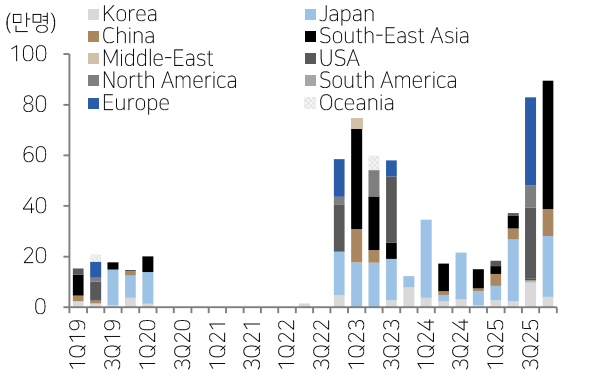
Source: 와이지엔터테인먼트, 다올투자증권

Fig. 1: 와이지엔터테인먼트 12M Fwd P/E 밴드



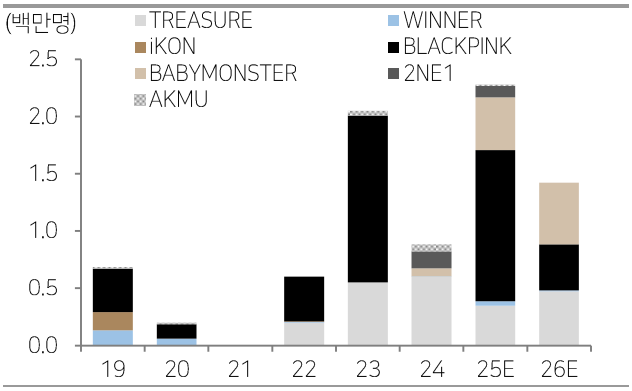
Source: Quantiwise, 다올투자증권 추정

Fig. 2: 와이지엔터테인먼트 지역별 모객 수 추이



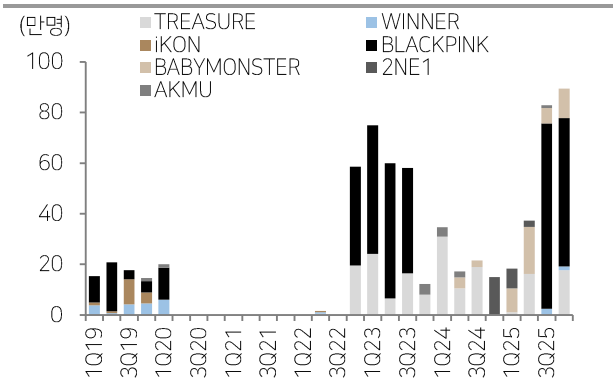
Source: 와이지엔터테인먼트, 다올투자증권 추정

Fig. 3: 와이지 IP별 공연 모객 수 추이 및 전망(연간)



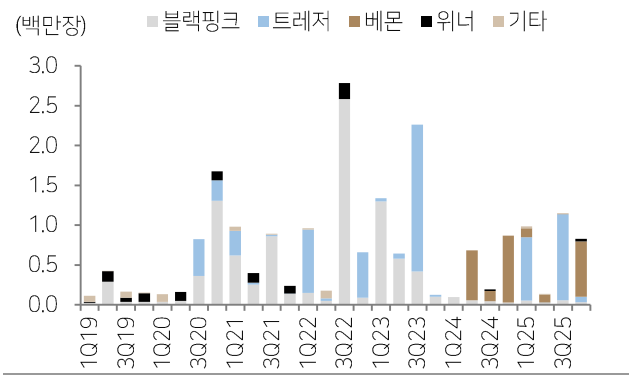
Source: 와이지엔터테인먼트, 다올투자증권 추정
Note: 아이콘 및 악동뮤지션은 계약종료

Fig. 4: 와이지 IP별 공연 모객 수 추이(분기별)



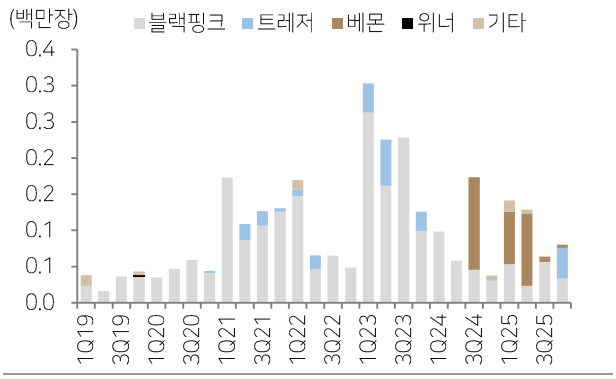
Source: 와이지엔터테인먼트, 다올투자증권 추정
Note: 아이콘 및 악동뮤지션은 계약종료

Fig. 5: 와이지 IP별 음반 판매량 추이



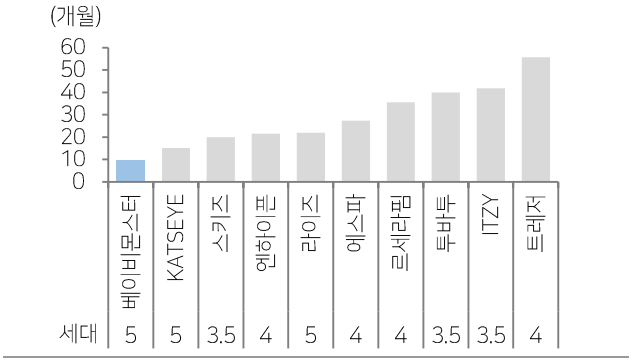
Source: 써클차트, 다올투자증권

Fig. 6: 와이지 IP별 구보 판매량 추이



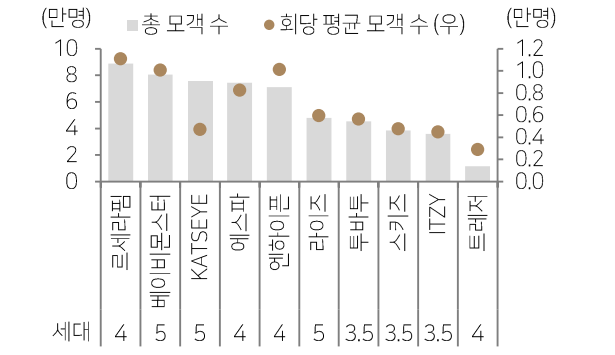
Source: 써클차트, 다올투자증권

Fig. 7: 세대별 주요 IP 첫 북미 공연까지 소요 기간



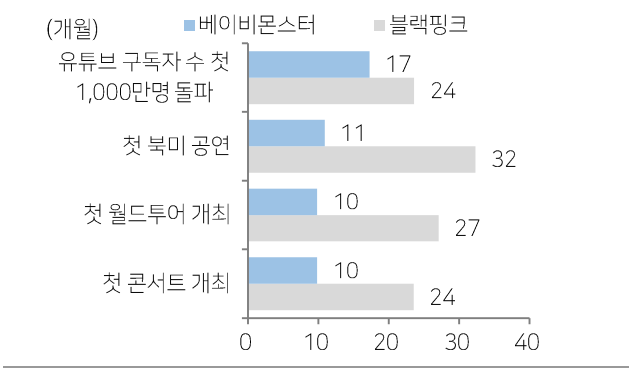
Source: 각 사, 다올투자증권
Note: 쇼케이스, 팬콘서트 투어 제외, 콘서트 기준. 단, 트레저의 경우 콘서트 개최 후 팬콘서트에서 첫 북미 지역 포함한 바, 팬콘서트 사례 포함

Fig. 8: 세대별 주요 IP 첫 북미 공연 총 모객 수 및 회당 평균 모객 수



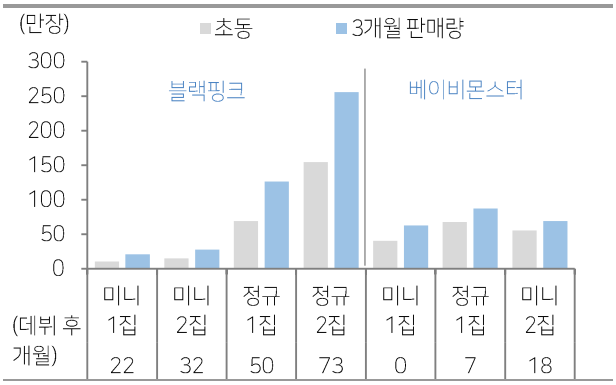
Source: 각 사, 언론보도, 다올투자증권 추정
Note: 쇼케이스, 팬콘서트 투어 제외, 콘서트 기준. 단, 트레저의 경우 콘서트 개최 후 팬콘서트에서 첫 북미 지역 포함한 바, 팬콘서트 사례 포함

Fig. 9: 베이비몬스터, 블랙핑크 대비 주요 지표 달성 소요 기간 단축 중



Source: Youtube, 와이지엔터테인먼트, 다올투자증권

Fig. 10: 베이비몬스터, 블랙핑크 앨범 판매량 추이



Source: 한터차트, 써클차트, 다올투자증권

Fig. 11: 와이지엔터테인먼트 아티스트 컴백 일정

엔터사	아티스트	단체/솔로	앨범명	발매일	구분
YG	4Q25 활동				
	베이비몬스터	단체	WE GO UP	2025.10.10	미니 2 집
	위너	강승윤	PAGE 2	2025.11.03	정규 2 집
	2026 년 예정				
	블랙핑크	단체	DEADLINE	2026.02.27	미니 3 집
	베이비몬스터	단체	TBD	2Q26 예상	피지컬

Source: 와이지엔터테인먼트, 언론보도, 다올투자증권 추정

Fig. 12: 와이지엔터테인먼트 아티스트 라인업

	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
WINNER							재계약					
AKMU							재계약					계약 종료 (25.12)
BLACKPINK		데뷔(8)							그룹 재계약			
TREASURE						데뷔(8)						
BABY MONSTER										데뷔(4)		
보이그룹												데뷔 예상

Source: 와이지엔터테인먼트, 다올투자증권
Note: 푸른 음영은 8년차 이상, 회색 음영은 현지화 IP, 괄호 안의 숫자는 데뷔 월

SUSTINVEST

와이지엔터테인먼트

등급	자산규모	평가시기	섹터
BB	5천억이상	2025 상반기	미디어와 엔터테인먼트
	ESG점수	전체순위	섹터내순위
	65.8	659/1295	21/49

연도별 성과

2023	BB
2024	BB
2025	BB

섹터내 규모별 기업비교

자산규모	최상위기업	최하위기업
2조이상	NAVER	콘텐트리중앙
5천억이상	LG헬로비전	네오위즈
5천억미만	KT나스미디어	갤럭시아에스엠

ESG 성과

부문	평가항목	점수	섹터평균	가중치	섹터대비
E(환경)		80.9	34.4	10%	▲
	혁신 활동	90.0	28.7	중	▲
	생산 공정	74.9	38.2	상	▲
	공급망 관리	평가제외	평가제외	평가제외	-
	생물다양성	평가제외	평가제외	평가제외	-
S(사회)		54.9	49.0	40%	▲
	인적자원 관리	51.1	50.8	상	▲
	공급망 관리	53.3	42.4	하	▲
	고객 관리	48.8	52.8	하	▼
	사회공헌 및 지역사회	94.7	48.7	하	▲
G(지배구조)		53.6	55.9	50%	▼
	주주의 권리	41.7	52.1	중	▼
	정보의 투명성	76.9	63.0	하	▲
	이사회의 구성과 활동	70.1	62.1	중	▲
	이사의 보수	82.4	69.1	하	▲
	관계사 위험	32.5	59.8	하	▼
	ESG경영 인프라	77.7	47.1	하	▲

컨트로버시 이슈 (1개)

※ 추가 이슈는 Controversy 시트에서 확인 가능함.

[유지] 지배구조, Level3, 소속 아티스트 마약 수사 무마 혐의로 대표 양현석에게 징역 3년 구형

*컨트로버시 및 심각성 평가 방법론

- 컨트로버시 레벨: 심각성과 재발가능성 고려
- 심각성: 이해관계자 피해규모와 이해관계자 및 기타주체 반응 수준 고려
- 이해관계자의 피해규모: 이해관계자의 종류에 따라 다른 평가 방법 적용
- 이해관계자 및 기타주체의 반응 수준: 해당 이벤트가 사회적으로 가져온 파장과 다양한 이해관계자들과 기타주체들의 반응 유효 여부 평가

주주환원정책

연도	배당성향	배당성향 섹터중앙값	TSR (총주주환원율)
2022	13.7%	26.9%	-20.8%
2023	9.1%	22.9%	16.8%
2024	25.0%	30.1%	-9.5%

와이지엔터테인먼트 재무제표 (K-IFRS 연결)

대차대조표

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	347.6	302.9	398.9	463.3	514.1
현금성자산	98.4	88.4	164.3	228.7	280.8
매출채권	80.0	88.7	100.5	99.8	98.4
재고자산	17.2	9.6	16.7	16.2	15.1
비유동자산	394.6	431.4	409.8	405.2	408.9
투자자산	168.1	195.6	196.0	203.9	212.2
유형자산	179.4	188.4	177.4	173.4	169.6
무형자산	47.1	47.4	36.5	27.9	27.1
자산총계	742.2	734.3	808.6	868.5	922.9
유동부채	147.3	110.5	129.2	129.1	127.3
매입채무	94.1	89.2	108.2	107.9	106.0
유동성이자부채	12.1	6.4	6.0	6.0	6.0
비유동부채	9.7	20.6	22.1	22.2	22.3
비유동이자부채	6.4	18.5	19.8	19.8	19.8
부채총계	157.0	131.1	151.3	151.2	149.5
자본금	9.5	9.5	9.5	9.5	9.5
자본잉여금	226.5	226.7	226.7	226.7	226.7
이익잉여금	216.1	229.4	267.9	327.9	384.0
자본조정	14.6	17.6	16.5	16.5	16.5
자기주식	(5.4)	(5.4)	(5.4)	(5.4)	(5.4)
자본총계	585.2	603.3	657.3	717.3	773.4
투하자본	368.1	369.9	337.0	325.1	321.5
순차입금	(79.9)	(63.6)	(138.5)	(202.9)	(255.0)
ROA	10.6	2.7	8.3	8.6	7.5
ROE	17.6	4.2	12.7	13.0	11.1
ROIC	20.5	(3.9)	15.0	17.6	16.8

손익계산서

	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	569.2	364.9	528.3	523.4	508.9
증가율 (Y-Y,%)	45.5	(35.9)	44.7	(0.9)	(2.8)
영업이익	86.9	(20.6)	70.4	77.2	71.8
증가율 (Y-Y,%)	86.4	적전	흑전	9.7	(6.9)
EBITDA	106.5	9.4	99.9	102.2	88.8
영업외손익	6.2	49.4	14.4	17.9	17.6
순이자수익	9.0	5.7	6.2	8.2	10.5
외화관련손익	0.4	1.6	0.7	2.4	2.5
지분법손익	(1.9)	22.6	0.6	0.7	0.7
세전계속사업손익	93.2	28.8	84.8	95.1	89.4
당기순이익	77.0	20.0	63.9	71.8	67.5
지배기업당기순이익	61.3	18.5	46.4	64.6	60.7
증가율 (Y-Y,%)	64.6	(74.0)	218.9	12.4	(6.0)
NOPLAT	72.5	(14.3)	53.0	58.2	54.2
(+) Dep	19.6	30.0	29.6	25.1	16.9
(-) 운전자본투자	(11.6)	(3.6)	0.9	0.2	0.5
(-) Capex	11.6	7.1	7.9	10.2	9.9
OpFCF	92.1	12.1	73.8	72.9	60.8
3 Yr CAGR & Margins					
매출액증가율(3Yr)	30.6	4.3	10.5	(2.8)	11.7
영업이익증가율(3Yr)	100.7	n/a	14.7	(3.9)	n/a
EBITDA증가율(3Yr)	58.6	(45.5)	18.5	(1.3)	111.2
순이익증가율(3Yr)	190.2	(4.3)	10.9	(2.3)	49.9
영업이익률(%)	15.3	(5.6)	13.3	14.7	14.1
EBITDA마진(%)	18.7	2.6	18.9	19.5	17.4
순이익률 (%)	13.5	5.5	12.1	13.7	13.3

현금흐름표

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업현금	93.6	0.0	3.0	78.9	69.1
당기순이익	77.7	20.0	63.9	71.8	67.5
자산상각비	19.6	30.0	29.6	25.1	16.9
운전자본증감	(9.8)	(19.8)	(65.7)	(0.2)	(0.5)
매출채권감소(증가)	1.8	(12.4)	(20.6)	0.7	1.4
재고자산감소(증가)	(5.7)	4.2	(1.9)	0.5	1.1
매입채무증가(감소)	6.6	1.4	22.3	(0.3)	(1.9)
투자현금	(69.7)	0.6	(8.6)	(13.5)	(16.2)
단기투자자산감소	(28.9)	2.6	(8.5)	6.3	3.7
장기투자증권감소	(0.8)	21.0	3.6	(6.7)	(7.0)
설비투자	(11.6)	(7.1)	(7.9)	(10.2)	(9.9)
유무형자산감소	(41.6)	(12.9)	0.3	(2.4)	(2.4)
재무현금	(6.3)	(12.3)	(9.2)	(4.6)	(4.6)
차입금증가	(5.2)	(6.2)	(5.1)	0.0	0.0
자본증가	(3.8)	(5.9)	(2.9)	(4.6)	(4.6)
배당금지급	4.6	6.0	4.6	4.6	4.6
현금 증감	16.7	(10.2)	(14.6)	60.7	48.2
총현금흐름(Gross CF)	109.0	30.0	76.0	79.0	69.6
(-) 운전자본증가(감소)	(11.6)	(3.6)	0.9	0.2	0.5
(-) 설비투자	11.6	7.1	7.9	10.2	9.9
(+) 자산매각	(41.6)	(12.9)	0.3	(2.4)	(2.4)
Free Cash Flow	29.6	10.8	1.7	65.3	52.8
(-) 기타투자	0.8	(21.0)	(3.6)	6.7	7.0
잉여현금	28.8	31.8	5.3	58.7	45.8

주요투자지표

(원, 배)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
Per share Data					
EPS	3,282	991	2,482	3,456	3,250
BPS	22,453	23,314	25,902	29,569	32,613
DPS	300	250	250	250	250
Multiples(x,%)					
PER	15.5	46.2	29.3	21.0	22.3
PBR	2.3	2.0	2.8	2.5	2.2
EV/ EBITDA	8.2	84.1	12.2	11.3	12.4
배당수익율	0.6	0.5	0.3	0.3	0.3
PCR	8.7	28.6	17.9	17.2	19.5
PSR	1.7	2.3	2.6	2.6	2.7
재무건전성 (%)					
부채비율	26.8	21.7	23.0	21.1	19.3
Net debt/Equity	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Net debt/EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
유동비율	235.9	274.2	308.6	358.9	403.8
이자보상배율	n/a	3.6	n/a	n/a	n/a
이자비용/매출액	0.1	0.3	0.1	0.1	0.1
자산구조					
투하자본(%)	58.0	56.6	48.3	42.9	39.5
현금+투자자산(%)	42.0	43.4	51.7	57.1	60.5
자본구조					
차입금(%)	3.1	4.0	3.8	3.5	3.2
자기자본(%)	96.9	96.0	96.2	96.5	96.8

자료: 다올투자증권

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다

투자등급 비율

BUY : 88.7%	HOLD : 11.3%	SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

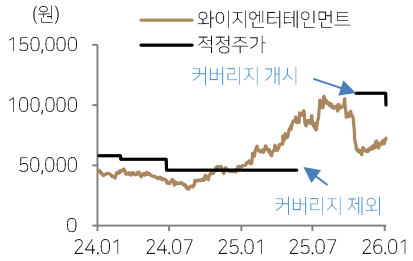
아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미
· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
· REDUCE: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.
· SUSPENDED: 기업가치 전망에 불확실성이 일시적으로 커진 경우, 분석 잠정적 중단. 적정주가 미제시.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음
· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치

최근 2년간 투자등급 및 적정주가 변경내용

와이지엔터테인먼트 (122870)



일자	2024.01.26	2024.03.22	2024.07.16	커버리지	커버리지	2025.11.10
투자의견	BUY	BUY	BUY	제외	개시	BUY
적정주가	58,000원	55,000원	46,000원			110,000원
일자	2026.01.26					
투자의견	BUY					
적정주가	100,000원					

적정주가 대비 실제주가 괴리율 (%)

일자	적정주가	평균주가	최고가	평균주가 괴리율(%)	최고가 괴리율(%)
2024.02.08	100,000원	75,591원	95,800원	-24.4	-4.2
2025.05.27	170,000원	133,504원	153,000원	-21.5	-10.0
2025.11.10	155,000원	110,486원	135,000원	-28.7	-12.9

* 괴리율 적용 기간: 최근 2년내 적정주가 변경일로부터 최근 종가 산출일(26년 1월 26일)
** 괴리율 적용 산식: (실제주가 - 적정주가) / 적정주가

www.daolfn.com

본사 | 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워

본사영업점 | 서울특별시 영등포구 여의나루로 60. 여의도 포스트타워 27층

DAOL 다올투자증권

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.