2026/1/29

하이브 (352820)

기업분석 리포트

BNK 투자증권

BTS: 3월 20일 신보 '아리랑' 발매!

BTS외, 다양한 아티스트 포트폴리오 보유

하이브(HYBE)는 지난 2023년 연간 매출 2조 1,781억 원, 영업이익 2,956억 원을 시현하며, 국내 엔터테인먼트 업계 최초로 연매출 2조 원을 돌파한 바 있다. 동사는 상장 이전부터 레이블 인수와 신인 데뷔로 BTS 의존도를 낮추는 전략을 추진해왔고, '23년부터는 뉴진스, 르세라핌, 세븐틴, TXT, 아일릿 등 다양한 아티스트를 양산하며 포트폴리오를 다양화시키는데 성공했다.

해외팬덤 성장, 새로운 BM을 만들다

동사는 BTS를 비롯한 아티스트들의 글로벌 팬덤 덕분에 해외 매출 비중이 매우 높다. 하이브 산하 위버스 플랫폼 이용자의 80% 이상이 해외 팬이며, 북미·일본 등에서의 음반 판매와 투어 수익이 전체 실적의 상당 부분을 차지하고 있다. 사업 부문별로 살펴보면, 음반/음원 판매와 공연 수익이 양대 축으로, 여기에 더해 MD/굿즈 상품과 팬클럽 회원비, 콘텐츠 유통 등 간접매출도 지속 성장하고 있다.

'26년: 본격적인 체질개선의 원년

동사는 '23년 말부터 '25년 4분기까지 BTS의 완전체 활동이 없는 상황을 보내고 있는데, 이로 인해 수익성이 다소 제한되는 상황을 겪었고 주가의 센티멘탈도 약화되는 모습도 나타났다. 다만 BTS 공백기에도 동사의 매출이 일정 수준 이상 유지된 것은 상기한 멀티라인업 효과 덕분이다. '26년은 저연차 신인 그룹들의 성과가 본격화되고, BTS 완전체의 복귀까지 예정되어 있어 연간 실적은 다시 의미있는 반등 국면에 들어설 전망이다.

Fig. 1: 하이브 연결재무제표 요약

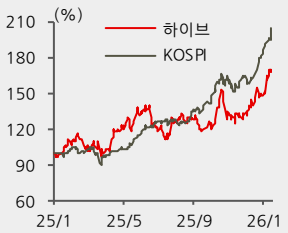
	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액(십억원)	2,178	2,256	2,631	4,052	4,093
영업이익	296	184	49	564	573
세전이익	250	19	48	572	596
순이익[지배]	187	9	-37	436	454
EPS(원)	4,504	225	-891	10,204	10,627
증감률(%)	256.0	-95.0	적자전환	흑자전환	4.1
PER(배)	51.8	858.8	-	37.2	35.7
PBR	3.3	2.5	4.4	4.5	4.0
EV/EBITDA	22.9	24.9	91.5	24.6	24.1
ROE(%)	6.6	0.3	-1.2	12.9	11.9
배당수익률	0.3	0.1	0.1	0.1	0.1

자료: 하이브, BNK투자증권 / 주: K-IFRS 연결

투자의견	매수
[신규]	
목표주가(6M)	460,000원
[신규]	*21.2%*
현재주가	379,500원
2026/1/28	

주식지표	
시가총액	16,208십억원
52주최고가	382,000원
52주최저가	215,000원
상장주식수	4,271만주/0.0만주
자본금/액면가	21십억원/500원
60일평균거래량	33만주
60일평균거래대금	109십억원
외국인지분율	20.2%
자기주식수	12만주/0.3%
주요주주및지분율	
방시혁 외	31.7%
넷마블	9.2%

주가동향



이종원

인터넷/게임/엔터

bluesky@bnkfn.co.kr

(02)2071-7657

BNK투자증권 리서치센터

07325 서울시 영등포구 여의대로 56

한화손해보험빌딩 10층

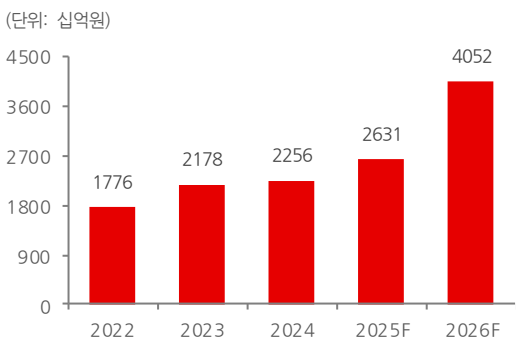
www.bnkfn.co.kr

과거의 영광을 재현할 시간, Back to the 2023~!

동사는 지난 '23년 연간 매출 2조 1,781억 원, 영업이익 2,956억 원을 시현하며 국내 엔터테인먼트 업계 최초로 연매출 2조원을 돌파, 매출과 이익의 양과 질적인 부문에서 성장하며 사상 최대이익을 시현한 바 있다. 이러한 실적은 BTS와 함께 신규 캐쉬카우인 세븐틴과 뉴진스, 아일릿 등 신규 파이프라인이 더해지며 성장을 견인한 결과였다. 특히 BTS 멤버들의 완전체 및 솔로 활약과 K-팝 아티스트 앨범 판매 신기록을 세운 세븐틴이 실적을 지속 견인했다. '23년 하이브 전체로 약 4,360만장의 앨범 판매량을 기록해 '22년 대비 두 배 성장했던 시기에 세븐틴은 연간 1,600만 장의 판매고로 K-POP 역대 최다 판매 신기록을 세운 바 있다. 뉴진스 역시 데뷔 2년차에 426만장의 앨범을 판매했고, 투모로우바이투게더(TXT) 650만장, 엔하이픈 388만장 등 다수 아티스트의 고른 성장이 나타났다. 아티스트의 수익 창출 능력을 알수 있는 음반과 음원(스트리밍) 매출을 합치면 연간 9,700억 원에 달해 전체 매출의 상당 부분을 나타냈다.

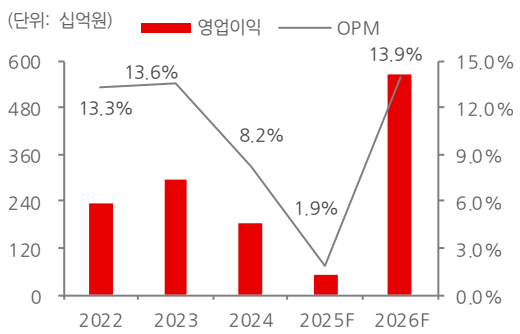
동사는 엔데믹 이후 공연 부문 매출도 '23년 3,591억 원으로 전년 대비 40% 이상 증가하며 큰 성장세를 나타낸 바 있다. 멀티레이블 체제 하에서 BTS 외 다양한 아티스트들의 활약이 더해지며 역대급 실적을 달성한 것이다. 공연을 연 아티스트 팀은 '22년 4팀에서 '23년 7팀으로 늘었고, 공연 횟수도 78회에서 125회로 대폭 증가했다. 실제 BTS 완전체 공백기에도 하이브의 매출이 일정수준 이상 유지한 것은 이러한 멀티라인업 효과 덕분이다. 동사는 상장 이전부터 레이블 인수와 신인 데뷔로 BTS 의존도를 낮추는 전략을 추진해왔는데, '23년부터는 뉴진스, 르세라핌, 세븐틴, TXT, 아일릿 등 다양한 아티스트 포트폴리오로 상당 부분 공백을 메우는 데 성공했다. 다만 '24년부터 최근까지는 BTS 활동 공백기의 여파가 뚜렷이 나타나고 있다. 우선 BTS 완전체 투어가 없는 상황을 겪으면서, 이로 인해 수익성 축소를 경험 중이다. 그러나 '26년 상반기부터 저연차 신인 그룹들의 성과가 본격화되고, BTS 완전체의 복귀까지 예정되어 있어 실적은 다시 반등 국면에 들어설 전망이다.

Fig. 2: 하이브 매출액 추이 및 전망



자료: 하이브, BNK투자증권

Fig. 3: 하이브 영업이익 추이 및 전망



자료: 하이브, BNK투자증권

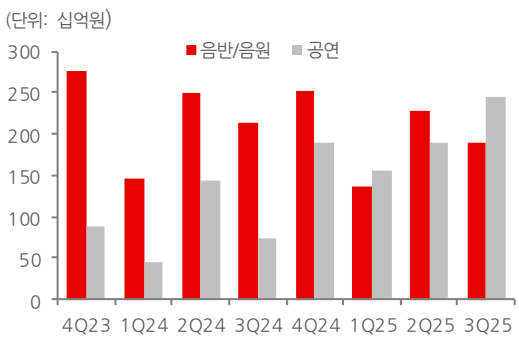
해외팬덤 성장과 다양한 BM 구축으로 안정적인 매출확보

동사는 다른 엔터사 대비 BTS를 비롯한 아티스트들의 글로벌 팬덤 덕분에 해외 매출 비중이 높다. 하이브 산하 위버스 플랫폼 이용자의 80% 이상이 해외 팬으로, 특히 북미·일본 등에서의 음반 판매와 투어 수익이 전체 실적의 상당 부분을 차지하고 있다. 사업 부문별로 살펴보면, 음반/음원 판매와 공연 수익이 양대 축인데, 여기에 더해 해외 MD/굿즈상품과 팬클럽 회원비, 콘텐츠 유통 등 간접매출도 빠르게 성장하고 있어 긍정적이다. BTS 등 주요 아티스트 활동이 적은 비수기에도 팬덤 간접 참여형 매출인 MD 판매와 콘텐츠 매출이 성장세를 보이며 전체실적을 꾸준히 견인하고 있다.

투모로우바이투게더(TXT) 팝업스토어의 글로벌 흥행, 각종 응원봉 등 굿즈 판매 호조로 MD 매출이 전년 대비 15.7% 늘었고, 세븐틴 다큐멘터리 공개, BTS 정국 솔로앨범 관련 디즈니+ 예능 등으로 콘텐츠 매출도 63.6% 급증하는 등 비음악부문의 수익이 두드러졌다. 이는 동사가 플랫폼 기업으로 확장하며 거둔 성과로, 자회사 위버스를 통해 앨범·공연 표 판매부터 굿즈 쇼핑, 멤버십 콘텐츠 제공까지 원스톱 비즈니스 모델을 구축한 덕분이라 볼 수 있다.

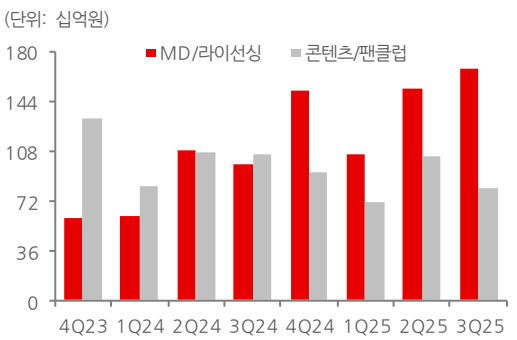
음반·공연·플랫폼을 삼축으로 한 하이브의 사업 다각화는 BTS 공백기에도 꾸준한 매출 창출을 가능케 했고, 추후 BTS 완전체 활동 재개 시에는 모든 부문의 동반 성장으로 큰 폭의 실적 상승이 기대되는 상황이다. 리스크 요인은 여전히 특정 아티스트에게 실적과 주가레벨이 크게 좌우된다는 점으로, 향후 BTS 의존도를 낮추는 부분이 지속적인 화두가 될 것으로 보인다. 다행히 BTS 멤버 7인 전원이 '23년 하이브 레이블(BigHit Music)과 재계약을 체결하면서 핵심 IP를 장기간 안정적으로 확보하게 되었고, '25년 이후에도 그룹 활동을 꾸준히 이어가기로 하면서 긍정적인 기조를 유지할 수 있게 되었다.

Fig. 4: 하이브 음반/음원 및 공연 매출액



자료: 하이브, BNK투자증권

Fig. 5: 하이브 MD 및 콘텐츠/팬클럽 매출액



자료: 하이브, BNK투자증권

하이브의 성장전략은? 위버스, 멀티레이블, 풍부한 아티스트 볼륨...

하이브의 미래 성장 전략에서 가장 중요한 축은 팬덤 플랫폼 '위버스'의 고도화로, 위버스는 엔터 업계 선두 플랫폼으로서 동사는 이를 수익원으로 전환하는 데 박차를 가하고 있다. '23년까지 위버스는 급성장하며 연 매출 3,300억원 규모로 커졌고, '24년에는 '디지털 멤버십' 출시 및 위버스 DM(팬과 아티스트의 1:1 메시징 서비스) 등 신규기능 도입으로 본격적인 수익화에 나선 바 있다. 위버스는 단순 굿즈 판매나 광고 수익을 넘어 플랫폼 자체에서 반복적 캐시플로우를 창출한다는데 의미가 있다. 위버스를 통해 글로벌 아티스트 풀 확장도 가속화 되고 YG, SM 등 경쟁사 아이돌과 해외 팝스타까지 위버스에 참여한 만큼, 앞으로도 더 많은 비(非)하이브 아티스트를 유치해 플랫폼의 네트워크 효과를 강화할 것으로 판단된다. 향후 플랫폼 경쟁이 다소 심화되더라도, 선점 효과와 방대한 사용자 데이터를 보유한 위버스는 동사의 강력한 무기가 될 전망이다.

사업 다각화 측면에서는 멀티레이블 전략 지속과 IP 비즈니스 확장이 핵심인데, 동사는 '19년 이후 공격적인 M&A로 여러 레이블을 인수하며 멀티레이블 체제를 구축해왔다. 미래에도 전략적 인수합병 가능성은 열려있을 것으로 판단된다. 하이브 미국 법인은 '21년 이타카 홀딩스(Ithaca Holdings)를 인수하여 저스틴 비버, 아리아나 그란데 등의 글로벌 IP를 확보했고, '23년에는 미국 유니버설뮤직 산하 게펜 레코드와 합작으로 글로벌 걸그룹 프로젝트를 추진했다. 향후에도 해외 유망 레이블이나 기술/플랫폼 기업 인수를 통해 시너지를 만들어 낼 수 있다. 또한 게임, 웹툰, 드라마 등 2차 콘텐츠 제작 투자를 늘려 IP 활용도를 높이는 전략도 수행 가능할 것이다.

신인육성과 더불어 기존 아티스트의 컴백 플랜은 동사 성장에 중요한 요인이다. '26년 가장 큰 이벤트는 역시 BTS의 완전체 복귀라고 할 수 있다. '25년 6월까지 BTS 멤버들이 전원 군복무를 마쳤고, '26년 상반기를 시점으로 본격적인 BTS 완전체 활동을 할 수 있게 됐다. BTS의 복귀는 동사 실적에 직접적 폭발력을 가져올 모멘텀으로, '26년 하반기부터는 정규 앨범 발매, 대형 월드투어 등이 순차적으로 진행될 것으로 예상된다. 여기에 세븐틴, 르세라핌, TXT, 엔하이픈의 글로벌 투어 확대와 아일릿 등 저연차 아티스트의 인기성장도 중장기 성장 동력이 될 전망이다.

'26년은 수익과 센티멘탈이 다시 회복하는 시기

3월 20일 BTS의 신곡 14곡이 담긴 정규 5집 '아리랑'(ARIRANG)이 발매된다. 앨범 발매와 함께 BTS는 오는 4월 9일 고양 스타디움 공연을 시작으로 23개국 35개 도시에서 총 79회차에 달하는 초대형 월드투어를 진행할 예정이다. 현재 공개된 43회차만으로도 약 280만명(회당 6만5천 명)의 관객을 예상하고 있다. 2026년 한 해에만 350만명, 투어 총계 450만명 이상의 누적 관객 동원이 가능할 전망으로 이미 북미, 유럽 공연이 전 회차(총 41회) 는 매진이 완료된 상황이다. 투어 규모 확대에 따라 티켓 매출은 1조를 상회할 것으로 예상되며, 굿즈(MD) 및 스폰서십 매출도 시장 예상치를 상회할 가능성이 높다고 판단된다. 투어 규모가 예상보다 클 뿐 아니라 북미·유럽 등 고마진 지역 비중이 전체 투어의 40% 이상을 차지해 수익성을 견인할 것으로 전망된다.

오랜만에 찾아온 힘있는 반등 기회가 열리고 있다. '26년 BTS 완전체 컴백에 따른 실적 레벨업, 신규 IP 라인업의 수익 본격화, 위버스 플랫폼 부문의 지속 성장 등을 기대할 수 있다. 주가 변수로 작용할 수 있는 리스크들도 존재하지만, K-POP 업황 호조와 중국시장 개방 기대 등 외부 환경이 우호적인 상황이다. 동사에 대한 목표주가 460,000원을 제시한다. 목표주가는 '26년 예상 EPS에 글로벌 Peer 그룹 PER 밴드 최상단에 30% 할증한 타겟 PER(x45)를 적용 산출했다. 현재 밸류에이션에 대한 부담은 있으나, 하이브가 글로벌 엔터플랫폼 기업으로 지속 도약할 가능성을 감안하면 동사가 확보한 다소의 프리미엄은 충분히 정당화될 수 있다고 판단된다. BTS를 비롯 신인 아티스트의 중장기 성장 스토리가 유효한 만큼 실적추정치의 상향가능성도 더 열어 둘 수 있다. BTS 완전체의 복귀임박 및 성과, 차세대 글로벌 신인그룹의 흥행기조, 플랫폼 사업수익 창출속도 등이 '26년 주가의 주요 관전포인트가 될 것이다.

표 1. 하이브 Valuation Table (단위: 십억원, 주, 원, 배, %)

구분	내용	비고
'26년 예상 순이익	436	
발행주식수	42,709,674	
'26년 예상 EPS	10,204	
적용PER	45.0	
주당가치	459,180	
목표주가	460,000	
현재주가	379,500	
상승여력	21.2	

자료: 하이브, BNK투자증권

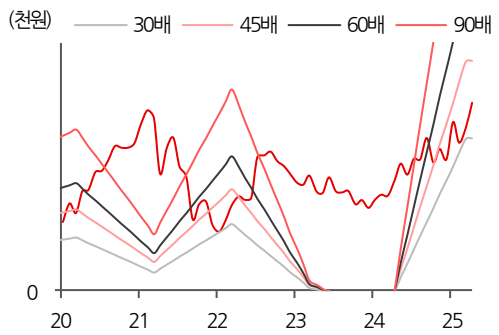
표 2. 하이브 분기 실적 추정

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25P	4Q25E	2024	2025E	2026E
매출액	**361**	**640**	**528**	**725**	**500**	**707**	**728**	**696**	**2,256**	**2,631**	**4,052**
YoY (%)	(12.1%)	3.1%	(1.9%)	19.2%	38.5%	10.5%	37.9%	(4.0%)	3.5%	16.7%	54.0%
앨범	145	250	214	252	137	229	190	201	861	757	1,058
공연	44	144	74	189	155	189	245	197	451	786	1,553
광고, 출연료	28	30	34	41	31	31	43	44	135	149	202
MD/라이선싱	61	109	99	151	106	153	168	145	420	572	752
콘텐츠	61	84	80	62	41	70	47	73	287	231	311
팬클럽 등	22	24	26	30	30	35	35	36	102	136	176
영업이익	**14**	**51**	**54**	**65**	**22**	**66**	**(42)**	**3**	**184**	**49**	**564**
YoY (%)	(72.6%)	(37.4%)	(25.4%)	(26.9%)	57.1%	29.4%	적전	(94.8%)	(37.5%)	(73.2%)	1042.1%
OPM(%)	3.9%	8.0%	10.2%	9.0%	4.4%	9.3%	(5.8%)	0.5%	8.2%	1.9%	13.9%
순이익	**11**	**10**	**1**	**(26)**	**55**	**16**	**(52)**	**(48)**	**(3)**	**(29)**	**423**

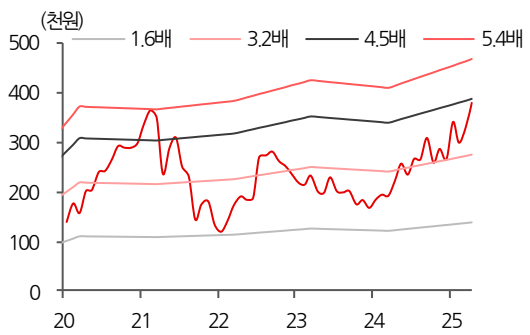
자료: 하이브, BNK투자증권

Fig. 6: 하이브 PER 밴드 차트



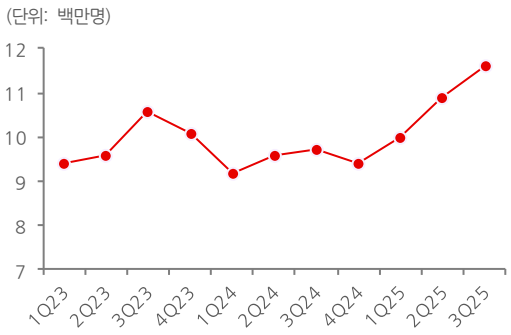
자료: ValueWise, BNK투자증권

Fig. 7: 하이브 PBR 밴드 차트



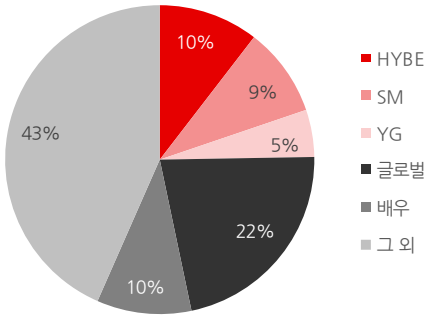
자료: ValueWise, BNK투자증권

Fig. 8: 위버스 MAU 추이



자료: 위버스, BNK투자증권

Fig. 9: 위버스 입점 아티스트 구성



자료: 위버스, BNK투자증권

표3. BTS 월드투어 '아리랑' 공연 일정

날짜	지역	도시	장소
2026년 4월 9일, 11-12일	아시아	고양	고양종합경기장
2026년 4월 17-18일	아시아	도쿄	도쿄돔
2026년 4월 25-26일	북아메리카	탬파	RAYMOND JAMES STADIUM
2026년 5월 2-3일	북아메리카	엘파소	SUN BOWL STADIUM
2026년 5월 7일, 9-10일	북아메리카	멕시코시티	ESTADIO GNP SEGUROS
2026년 5월 16-17일	북아메리카	스탠퍼드	STANFORD STADIUM
2026년 5월 23-24일, 27일	북아메리카	라스베이거스	ALLEGIANT STADIUM
2026년 6월 12-13일	아시아	부산	스테이 튠
2026년 6월 26-27일	유럽	마드리드	RIYADH AIR METROPOLITANO
2026년 7월 1-2일	유럽	브뤼셀	KING BAUDOUIN STADIUM
2026년 7월 6-7일	유럽	런던	TOTTENHAM HOTSPUR STADIUM
2026년 7월 11-12일	유럽	뮌헨	ALLIANZ ARENA
2026년 7월 17-18일	유럽	파리	STADE DE FRANCE
2026년 8월 1-2일	북아메리카	이스트러더퍼드	METLIFE STADIUM
2026년 8월 5-6일	북아메리카	폭스버러	GILLETTE STADIUM
2026년 8월 10-11일	북아메리카	볼티모어	M&T BANK STADIUM
2026년 8월 15-16일	북아메리카	알링턴	AT&T STADIUM
2026년 8월 22-23일	북아메리카	토론토	ROGERS STADIUM
2026년 8월 27-28일	북아메리카	시카고	SOLDIER FIELD
2026년 9월 1-2일, 5-6일	북아메리카	로스앤젤레스	SOFI STADIUM
2026년 10월 2-3일	남아메리카	보고타	미정
2026년 10월 9-10일	남아메리카	리마	미정
2026년 10월 16-17일	남아메리카	산티아고	미정
2026년 10월 23-24일	남아메리카	부에노스 아이레스	River Plate Stadium
2026년 10월 28일, 30-31일	남아메리카	상파울루	Allianz Parque
2026년 11월 19일, 21-22일	아시아	가오슝	Kaohsiung National Stadium
2026년 12월 3일, 5-6일	아시아	방콕	미정
2026년 12월 12-13일	아시아	쿠알라룸푸르	미정
2026년 12월 17일, 19-20일, 22일	아시아	싱가포르	미정
2026년 12월 26-27일	동남아시아	자카르타	미정

자료: 하이브, BNK투자증권

재무상태표

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	1,889	1,788	1,857	2,732	3,244
현금성자산	358	412	252	260	748
매출채권	215	262	306	471	476
재고자산	126	163	190	293	296
비유동자산	3,457	3,691	3,637	3,750	3,694
투자자산	723	763	814	1,006	1,012
유형자산	101	97	62	42	31
무형자산	2,165	2,244	2,174	2,114	2,065
자산총계	**5,346**	**5,479**	**5,494**	**6,481**	**6,939**
유동부채	1,772	831	852	1,313	1,326
매입채무	23	33	39	59	60
단기차입금	100	0	0	0	0
비유동부채	464	1,134	1,164	1,277	1,280
사채및장기차입금	100	742	742	742	742
부채총계	**2,236**	**1,965**	**2,017**	**2,590**	**2,606**
지배기업지분	2,919	3,215	3,169	3,597	4,051
자본금	21	21	21	21	21
자본잉여금	1,570	1,636	1,636	1,636	1,636
이익잉여금	1,420	1,401	1,355	1,783	2,237
자본총계	**3,110**	**3,514**	**3,477**	**3,892**	**4,333**
총차입금	1,163	1,091	997	1,020	1,020
순차입금	-240	-125	-193	-685	-1,187

포괄손익계산서

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	**2,178**	**2,256**	**2,631**	**4,052**	**4,093**
매출원가	1,169	1,296	1,679	2,536	2,561
매출총이익	1,009	960	952	1,516	1,531
매출총이익률	46.3	42.6	36.2	37.4	37.4
판매비와관리비	713	776	903	952	958
판관비율	32.7	34.4	34.3	23.5	23.4
영업이익	**296**	**184**	**49**	**564**	**573**
영업이익률	13.6	8.2	1.9	13.9	14.0
EBITDA	423	330	155	643	634
영업외손익	-46	-165	-1	8	23
금융이자손익	0	-9	-9	0	15
외화관련손익	11	38	0	0	0
기타영업외손익	-57	-194	8	8	8
세전이익	**250**	**19**	**48**	**572**	**596**
세전이익률	11.5	0.8	1.8	14.1	14.6
법인세비용	67	23	76	149	155
법인세율	26.8	121.1	158.3	26.0	26.0
계속사업이익	183	-3	-29	423	441
당기순이익	**183**	**-3**	**-29**	**423**	**441**
당기순이익률	8.4	-0.1	-1.1	10.4	10.8
지배기업순이익	187	9	-37	436	454
총포괄손익	205	276	-29	423	441

현금흐름표

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동현금흐름	**311**	**152**	**127**	**693**	**507**
당기순이익	183	-3	-29	423	441
비현금비용	575	448	228	272	260
감가상각비	127	146	106	79	61
비현금수익	-339	-76	-45	-52	-68
자산및부채의증감	-40	-148	50	191	5
매출채권감소	3	-25	-44	-165	-5
재고자산감소	-51	-32	-27	-103	-3
매입채무증가	-17	7	6	21	1
법인세환급(납부)	-170	-108	-76	-149	-155
투자활동현금흐름	**-471**	**-10**	**-185**	**-699**	**-20**
유형자산증가	-23	-33	0	0	0
유형자산감소	0	1	0	0	0
무형자산순감	-68	-30	0	0	0
재무활동현금흐름	**-11**	**-118**	**-103**	**14**	**1**
차입금증가	6	-72	-94	23	1
자본의증감	-1,081	66	0	0	0
배당금지급	0	-29	-8	-8	0
현금의증가	-174	54	-160	8	488
기말현금	358	412	252	260	748
잉여현금흐름(FCF)	288	119	127	693	507

자료: 감사보고서(12월 결산), BNK투자증권 리서치센터

주요투자지표

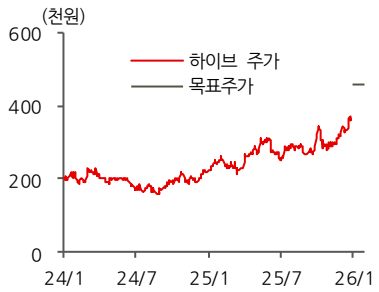
	2023	2024	2025F	2026F	2027F
EPS (원)	4,504	225	-891	10,204	10,627
BPS	70,090	77,737	74,921	84,709	95,336
CFPS	10,094	8,852	3,695	15,049	14,825
DPS	700	200	200	200	200
PER (배)	51.8	858.8	-	37.2	35.7
PSR	4.5	3.6	5.2	4.0	4.0
PBR	3.3	2.5	4.4	4.5	4.0
PCR	23.1	21.8	89.3	25.2	25.6
EV/EBITDA	22.9	24.9	91.5	24.6	24.1
배당성향 (%)	15.9	-242.0	-29.6	2.0	1.9
배당수익률	0.3	0.1	0.1	0.1	0.1
매출액증가율	22.6	3.6	16.7	54.0	1.0
영업이익증가율	24.8	-37.7	-73.4	1051.9	1.5
순이익증가율	257.9	-95.0	0.0	0.0	4.2
EPS증가율	256.0	-95.0	0.0	0.0	4.2
부채비율 (%)	71.9	55.9	58.0	66.6	60.2
차입금비율	37.4	31.1	28.7	26.2	23.5
순차입금/자기자본	-7.7	-3.6	-5.6	-17.6	-27.4
ROA (%)	3.6	-0.1	-0.5	7.1	6.6
ROE	6.6	0.3	-1.2	12.9	11.9
ROIC	11.6	-1.4	-1.2	18.0	19.2

주: K-IFRS 연결 기준, 2026/1/28 종가 기준

투자의견 및 목표주가 변경

종목명	날짜	투자의견	목표주가 (6M)	괴리율(%) 평균	H/L
하이브 (352820)	26/01/29	매수	460,000원	-	-
				-	-

주가 및 목표주가 변동 추이(2Y)



투자등급 (기업 투자의견은 향후 6개월간 추천일 종가 대비 해당 종목의 예상수익률을 의미함.)
기업: 6개월 예상수익률 / 매수(Buy) +15% 이상, 보유(Hold) -15~+15%, 매도(Sell) -15% 이하
산업: 6개월 투자비중에 대한 의견 / 비중확대(Overweight), 중립(Neutral), 비중축소(underweight)
조사분석자료 투자등급 비율(2025.12.31기준) / 매수(Buy) 78.0 보유(Hold) 22.0%, 매도(Sell) 0.0%

이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않으며, 지난 1년간 상기 회사의 유가증권(DR, CB, IPO 등) 발행과 관련하여 주간사로 참여한 적이 없습니다. 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다. 당자료는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다. 이 자료에는 네이버에서 제공한 나눔글꼴이 적용되어 있습니다.