COMPANY UPDATE

2026. 5. 15.

Tech팀

최민하 Senior Analyst
minha22.choi@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

JYP Ent. (035900)

진화하는 MD 전략, 커지는 수익 기회

- 1분기 영업이익은 334억원(+70% YoY)으로 컨센서스 상회. 콘서트와 MD 매출의 두드러진 성장이 돋보였음
- MD 전략 다변화로 투어 MD, 도시별 팝업, 캐릭터 IP 라이선싱 성과 확대 지속

▶ 종목 정보

BUY

목표주가	87,000원	47.5%
현재주가	59,000원	
시가총액	2.1조원	
주식수 (유동주식 비중)	35,532,492주 (77.3%)	
52주 최저/최고	56,600원/85,000원	
60일-평균거래대금	135.0억원	

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
JYP Ent. (%)	-1.2	-15.1	-14.6
Kosdaq 지수 대비 (%pts)	-6.9	-36.0	-47.0

▶ 주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자의견	BUY	BUY	
목표주가	87,000	94,000	-7.4%
2026E EPS	3,978	3,689	7.8%
2027E EPS	4,198	4,100	2.4%

▶ 컨센서스

커버 증권사 수	17
목표주가	92,471
추천 점수	4.0

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL

WHAT'S THE STORY?

1Q26 실적 review- 컨센서스 상회: 1분기 연결 매출액은 1,860억원(+32.1% YoY, 이하 YoY), 영업이익 334억원(+70.0%)으로 컨센서스(267억원)를 웃돌았다. 분기 중 발매된 신보가 적었지만, 스트레이 키즈, 트와이스의 구보 매출이 더해져, 음반 매출액은 15% 감소로 방어했다. 음원 매출은 197억원(+32.0%)으로 증가했는데, 이번 분기부터 유튜브 매출(약 50~60억원)이 기타에서 음원으로 재분류된 영향도 있었다. 콘서트와 MD 매출 성장이 두드러졌다. 콘서트 매출은 트와이스의 북미/대만 투어(29회), DAY6 아시아 투어(12회), NiziU 일본 아레나 투어(12회) 등이 반영되며 88.7% 증가했다. MD 부문은 투어 MD뿐 아니라 도시 팝업스토어, 스트레이 키즈 등의 IP 콜라보 매출이 확대되며 606억원(+85.2%)으로 커졌다.

MD 전략 고도화: MD 전략을 다변화하면서 유의미한 성과 확대가 나타나고 있다. 아티스트의 월드투어와 연계한 투어 MD의 상품 카테고리를 다양화하고, 도시별 한정 제품을 포함한 팝업 스토어를 진행하며 관련 매출 성장이 지속되고 있다. 유명 브랜드와 협업한 캐릭터 IP 라이선싱 사업도 확대하고 있다. 상반기까지 트와이스 월드투어가 예정되어 있고, 연내 스키즈의 투어 시작이 예상돼 MD 성장을 뒷받침할 것이다.

BUY 유지: 소비 여력이 높은 서구권에서 높아진 주요 아티스트의 인지도에 기반해 안정적인 실적을 시현하고 있다. 저연차 아티스트들은 코어 팬덤이 강화된 부분이 확인되고 있어 중장기 성장성을 견인할 것이다. 업종 전반의 밸류에이션 하향을 반영해 목표주가는 87,000원(12MF PER 22배(국내외 peer 평균, Bloomberg), 기존 25배)로 낮춘다.

(다음 페이지에 계속)

SUMMARY FINANCIAL DATA

	2025	2026E	2027E	2028E
매출액 (십억원)	822	871	922	946
영업이익 (십억원)	155	176	191	195
순이익 (십억원)	161	142	150	152
EPS (adj) (원)	4,519	3,978	4,198	4,268
EPS (adj) growth (%)	64.2	-12.0	5.5	1.7
EBITDA margin (%)	21.5	22.1	22.1	21.7
ROE (%)	29.2	20.9	18.8	16.5
P/E (adj) (배)	16.1	14.8	14.1	13.8
P/B (배)	3.9	2.7	2.3	2.0
EV/EBITDA (배)	12.8	8.6	7.4	6.7
Dividend yield (%)	1.2	1.2	1.3	1.5

자료: JYP Ent., 삼성증권 추정

표 1. 1분기 실적 vs. 컨센서스

(십억원)	1Q25	4Q25	1Q26	QoQ (%)	YoY (%)	컨센서스	차이 (%)
매출액	140.8	235.6	186.0	-21.1	32.1	158.2	17.6
영업이익	19.6	41.9	33.4	-20.4	70.0	26.7	25.2
영업이익률 (%, %p)	13.9	17.8	17.9	0.2	4.0	16.9	1.1
세전이익	97.0	35.3	42.6	20.6	-56.1	28.7	48.4
지배주주순이익	69.4	27.7	32.0	15.8	-53.8	22.3	43.6

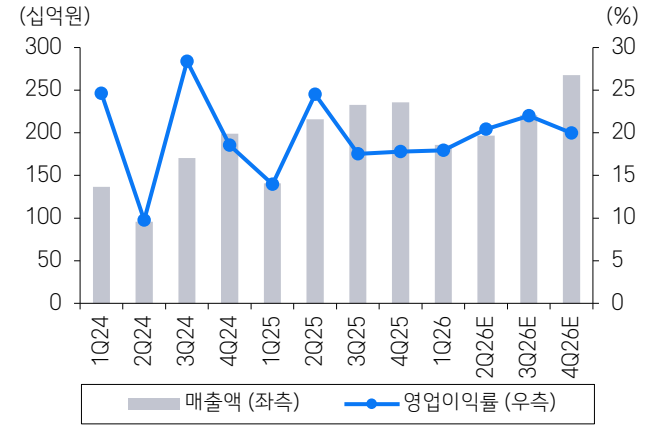
자료: JYP Ent., FnGuide, 삼성증권 추정

표 2. 실적 추이와 전망

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E
매출액	**136.5**	**95.7**	**170.5**	**199.1**	**140.8**	**215.8**	**232.6**	**235.6**	**186.0**	**196.7**	**220.7**	**267.8**	**601.8**	**824.8**	**871.1**	**921.7**
음반/음원	46.7	26.4	68.3	75.8	44.7	38.6	80.4	94.3	45.0	46.7	65.0	93.3	217.2	257.9	250.0	246.0
매니지먼트	42.0	31.2	35.9	55.9	39.5	83.0	87.2	62.5	59.8	72.4	74.4	87.7	165.0	272.2	294.4	296.4
콘서트	29.4	14.0	22.1	38.0	21.7	62.0	63.3	41.8	40.9	52.6	53.3	64.9	103.6	188.9	211.6	222.7
광고	7.9	9.2	8.4	8.8	9.0	11.3	12.8	11.9	13.6	12.3	11.0	10.7	34.3	45.0	47.7	38.7
출연료	4.7	7.9	5.4	9.1	8.8	9.7	11.1	8.8	5.3	7.5	10.1	12.2	27.1	38.3	35.0	35.0
MD	23.9	14.7	50.2	43.9	32.7	66.9	40.0	48.9	60.6	58.4	47.2	54.2	132.6	188.5	220.3	263.6
기타	23.9	23.5	16.0	23.5	23.9	27.4	25.1	29.9	20.6	19.2	34.1	32.5	86.9	106.2	106.4	115.7
매출원가	75.8	62.4	86.6	120.5	89.1	125.7	155.3	148.4	113.6	119.3	133.6	174.2	345.4	518.4	540.7	575.1
매출총이익	**60.7**	**33.3**	**83.9**	**78.6**	**51.7**	**90.2**	**77.3**	**84.2**	**72.4**	**77.4**	**87.1**	**93.6**	**256.4**	**303.4**	**330.4**	**346.6**
판관비	27.1	23.9	35.5	41.7	32.1	37.3	36.5	42.3	39.0	37.2	38.5	40.1	128.1	148.2	154.8	156.0
영업이익	**33.6**	**9.3**	**48.4**	**36.9**	**19.6**	**52.9**	**40.8**	**41.9**	**33.4**	**40.2**	**48.6**	**53.5**	**128.3**	**155.2**	**175.6**	**190.6**
영업이익률 (%)	24.6	9.8	28.4	18.5	13.9	24.5	17.5	17.8	17.9	20.4	22.0	20.0	21.3	18.8	20.2	20.7
영업외손익	5.3	-3.4	0.4	5.7	77.4	-4.5	1.9	-6.6	9.2	2.8	3.3	4.3	7.9	68.1	19.6	17.5
세전이익	38.9	5.9	48.8	42.6	97.0	48.4	42.7	35.3	42.6	43.0	51.9	57.8	136.2	223.4	195.3	208.0
지배주주순이익	**31.7**	**1.4**	**38.7**	**25.9**	**69.4**	**36.4**	**27.1**	**27.7**	**32.0**	**30.8**	**37.2**	**41.3**	**97.8**	**160.6**	**141.3**	**149.2**
(전년대비, %)																
매출액	**15.6**	**-36.9**	**22.1**	**26.8**	**3.1**	**125.5**	**36.5**	**18.3**	**32.1**	**-8.9**	**-5.1**	**13.7**	**6.2**	**37.1**	**5.6**	**5.8**
음반/음원	-10.0	-69.6	18.4	13.8	-4.4	46.3	17.6	24.4	0.7	21.1	-19.1	-1.0	-17.3	18.7	-3.1	-1.6
매니지먼트	195.9	28.4	45.2	31.3	-6.0	166.2	142.9	11.8	51.5	-12.8	-14.7	40.3	56.0	64.9	8.1	0.7
콘서트	335.1	-3.1	87.6	26.0	-26.3	342.3	186.8	10.0	88.7	-15.3	-15.9	55.0	63.9	82.4	12.0	5.2
광고	46.9	29.4	3.6	13.7	14.6	22.4	52.1	35.2	50.9	9.0	-13.5	-9.9	21.0	31.2	6.0	-19.0
출연료	127.3	194.4	12.0	95.0	86.1	22.1	104.4	-3.3	-39.8	-22.5	-9.0	38.5	90.2	41.2	-8.6	-0.0
MD	-13.2	-32.5	57.6	31.2	37.1	355.9	-20.5	11.5	85.2	-12.8	18.1	10.8	15.8	42.1	16.9	19.6
기타	-2.2	23.0	-36.9	62.7	-0.0	16.5	56.9	26.9	-13.8	-29.7	35.9	8.9	4.3	22.2	0.2	8.7
매출원가	31.1	-21.4	18.9	36.8	17.5	101.2	79.3	23.1	27.5	-5.1	-14.0	17.4	15.8	50.1	4.3	6.4
매출총이익	**0.8**	**-54.0**	**25.5**	**14.0**	**-14.8**	**171.1**	**-7.8**	**7.2**	**40.0**	**-14.2**	**12.6**	**11.1**	**-4.4**	**18.4**	**8.9**	**4.9**
판관비	48.9	-10.2	54.3	34.2	18.4	55.8	3.0	1.6	21.6	-0.1	5.4	-5.3	29.6	15.7	4.5	0.8
영업이익	**-20.0**	**-79.6**	**10.4**	**-2.6**	**-41.6**	**466.3**	**-15.7**	**13.6**	**70.0**	**-24.1**	**19.1**	**27.6**	**-24.3**	**21.0**	**13.1**	**8.5**
영업이익률 (%p)	-11.0	-20.4	-3.0	-5.6	-10.7	14.8	-10.9	-0.7	4.0	-4.1	4.5	2.2	-8.6	-2.5	1.3	0.5
영업외손익	-50.3	적지	-10.9	흑전	1,370.7	적지	355.2	적전	-88.1	흑전	77.7	흑전	흑전	762.7	-71.2	-11.2
세전이익	-26.1	-85.0	10.2	118.7	149.5	720.6	-12.6	-17.1	-56.1	-11.1	21.7	63.7	-12.5	64.0	-12.6	6.5
지배주주순이익	**-23.6**	**-94.4**	**12.2**	**562.7**	**118.9**	**2,445.7**	**-30.0**	**6.8**	**-53.8**	**-15.4**	**37.1**	**49.3**	**-7.3**	**64.2**	**-12.0**	**5.5**

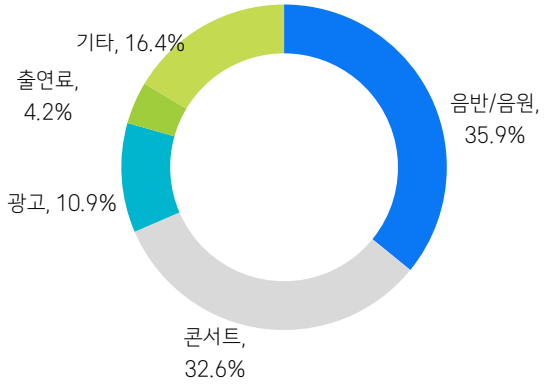
참고: 25년 1분기 중에 '디어유' 보유 지분 8%를 매각함에 따른 차익 반영 (디어유 지분 처분으로 인식한 관계기업투자주식처분이익은 약 735억원)
자료: JYP Ent., 삼성증권 추정

그림 1. 매출액과 영업이익률



자료: JYP Ent., 삼성증권

그림 2. 부문별 매출액 비중



참고: 1Q26 실적 기준 / 자료: JYP Ent., 삼성증권

표 3. 소속 아티스트 1분기 앨범 판매량

26년 1분기				25년 1분기			
순위	아티스트	대표 앨범	판매량 (장)	순위	아티스트	대표 앨범	판매량 (장)
1	Stray Kids	총계	375,793	1	NMIXX	총계	728,808
		DO IT (PLVE)	66,585			Fe3O4: FORWARD	646,071
2	유나 (ITZY)	총계	131,090	2	KickFlip	총계	328,077
		Ice Cream	108,676			Flip it, Kick it!	316,879
3	원필 (DAY6)	총계	111,685	3	예지 (ITZY)	총계	317,118
		Unpiltered	98,918			AIR	268,521
4	TWICE	총계	16,761	4	NiziU	총계	125,206
		STRATEGY	10,020			LOVE LINE	108,604
				5	Stray Kids	총계	113,255
						MAXIDENT	25,268
합계			635,329				1,781,060

참고: 서클차트 TOP 100 기준 / 자료: JYP Ent., 써클차트, 삼성증권

표 4. 소속 아티스트 2분기 앨범 판매량

'26년 2분기 (4월)				'25년 2분기			
순위	아티스트	대표 앨범	판매량 (장)	순위	아티스트	대표 앨범	판매량 (장)
1	KickFlip	총계	469,753	1	ITZY	총계	498,600
		My First Kick	240,411			Girls Will Be Girls	411,237
2	NEXZ	총계	443,870	2	KickFlip	총계	361,249
		Mmchk (음츠크)	347,270			Kick Out, Flip Now!	351,498
3	Stray Kids	총계	321,630	3	NEXZ	총계	258,794
		DO IT	139,131			O-RLY?	204,272
4	Xdinary Heroes	총계	170,946	4	Stray Kids	총계	117,254
		DEAD AND	159,568			合 (HOP)	23,354
5	원필 (DAY6)	총계	56,421	5	NiziU	총계	40,629
		Unpiltered	56,421			LOVE LINE	40,629
합계			1,500,892				1,316,215

참고: 서클차트 TOP 100 기준 / 자료: JYP Ent., 써클차트, 삼성증권

표 5. 2026년 발매 앨범

아티스트	앨범	발매일	구분	판매량 (장)
KickFlip	From KickFlip , To WeFlip	1.20	디지털 싱글	
도드리*	꿈만 같았다	1.21	디지털 싱글	
미사모 (트와이스)	PLAY	2.4	일본 정규 1집	
엔믹스	TIC TIC (Feat. Pabllo Vittar)	2.26	디지털 싱글	
Girlset	Tweak	3.6	디지털 싱글	
KickFlip	Twenty	3.9	미니 4집 선공개 싱글	
유나(ITZY)	Ice Cream	3.23	미니 1집 (솔로 데뷔 앨범)	159,742
스트레이 키즈	별, 빛 (STAY)	3.25	디지털 싱글	
Xdinary Heroes	X room	3.25	선공개 싱글 (미니 8집)	
원필(DAY6)	Unpiltered	3.30	미니 1집	169,320
NiziU	GOOD GIRL NOT FOR YOU	4.1	일본 미니 2집 (*음원은 3월 13일 선공개)	
KickFlip	My First Kick	4.6	미니 4집	
Xdinary Heroes	DEAD AND	4.17	미니 8집	171,036
NEXZ	Mmchk (음츠크)	4.27	싱글 2집	443,870
엔믹스	Crescendo	4.28	선공개 싱글 (미니 5집)	
엔믹스	Heavy Serenade	5.11	미니 5집	
ITZY	Motto	5.18	미니 12집	

참고: 1. 앨범 판매량은 써클차트 TOP100 기준 발매일부터 26년 4월 30일까지의 누적치
2. 여성 듀오 '도드리'는 이닛엔터테인먼트 소속
자료: JYP Ent., 써클차트, 한터차트, 언론 보도, 삼성증권

표 6. 2026년 콘서트

아티스트	지역	콘서트/팬미팅	공연일	세부 도시	회차
NEXZ	아시아	ONE BEAT	1.3	타이베이 (마카오 공연(1/17~18) 취소)	1
트와이스	글로벌	THIS IS FOR	1.9~3.31	북미 14개 도시, 타이베이	29
KickFlip	한국	(팬콘) From KickFlip, To WeFlip	1.17~2.28	서울, 부산, 광주, 청주, 대구 (1일 2회)	12
DAY6	아시아	The DECADE	1.17~1.31	한국 3개 도시, 아시아 3개 도시	11
박진영	일본	HAPPY HOUR	2.5	도쿄	1
NiziU	일본	NiziU Live With U 2026	2.14~3.29	일본 5개 도시	12
ITZY	한국	Tunnel Vision	2.13~2.15	서울	3
장우영 (2PM)	아시아	Half half	3.8	타이베이	1
엔믹스	글로벌	ZERO FRONTIER	3.17~3.31	유럽 5개 도시, 북미 2개 도시	7
스트레이 키즈	한국	(팬미팅) STAY in Our Little House	3.28~3.29	인천	2
엔믹스	글로벌	ZERO FRONTIER	4.2~6.20	북미 4개 도시, 방콕, 싱가포르	6
트와이스	글로벌	THIS IS FOR	4.3~6.4	북미 6개 도시, 일본 1개 도시, 유럽 8개 도시	23
스트레이 키즈	한국	(팬미팅) STAY in Our Little House	4.4~4.5	인천	2
ITZY	글로벌	TUNNEL VISION	4.17~6.27	멜버른, 시드니, 오클랜드, 도쿄, 홍콩, 가오슝	7
DAY6	아시아	The DECADE	4.25~6.21	도쿄, 부산, 고베	6
2PM	일본	THE RETURN	5.9~5.10	도쿄	2
NEXZ	일본	NEXZ LIVE TOUR 2026	5.30~6.13	도쿄, 오사카	4
NiziU	일본	NiziU Live With U 2026	6.6~6.14	도쿄, 오사카	4
ITZY	아시아	TUNNEL VISION	7.4~7.11	방콕, 마닐라	2
2PM	한국	THE RETURN	8.8~8.9	서울	2
엔믹스	아시아	ZERO FRONTIER	8.8~8.9	가오슝, 홍콩, 도쿄	5

자료: JYP Ent., 써클차트, 한터차트, 언론 보도, 삼성증권

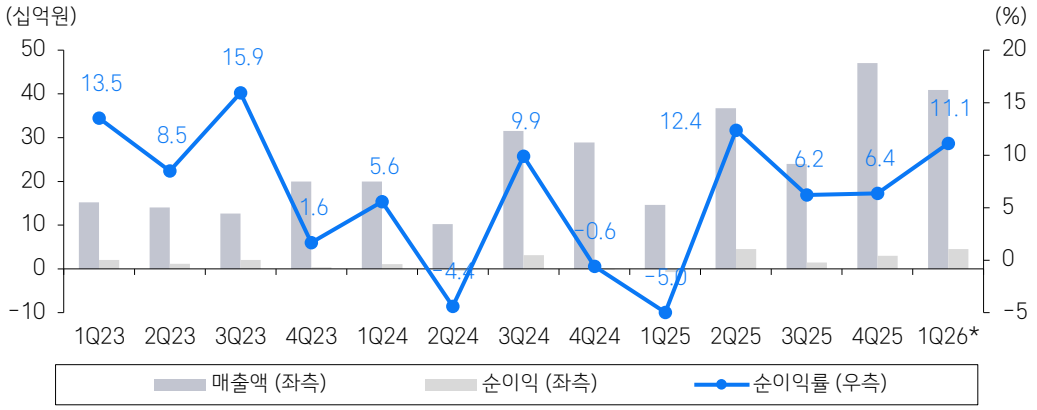
그림 3. 트와이스, 투어 팝업 진행

자료: JYP Ent., 디즈니, 삼성증권

그림 4. 스트레이 키즈, SKZOO 글로벌 팝업 스토어

자료: JYP Ent., 삼성증권

그림 5. 블루개러지(Blue Garage) 분기 매출액과 순이익



참고: 블루개러지 1Q26 매출액은 409억원(+180.5% YoY), 영업이익률은 11.1%라고 밝혔으며, 순이익은 아직 발표되지 않음
자료: JYP Ent,, 삼성증권

표 7. 스트레이 키즈: 월드투어 일정

구분	투어명	투어 일자	회차	비고
1st 월드투어	District 9: Unlock	19년 11월 23일~20년 2월 16일	10	팬데믹으로 2월 중순 이후 공연 취소
온라인 콘서트	Unlock: Go Live in Life	20년 11월 22일	1	Beyond Live 온라인 단독 콘서트
2nd 월드투어	MANIAC	22년 4월 29일~23년 4월 2일	42	
*일본 돔투어	5-STAR DOME TOUR 2023	23년 8월 16일~23년 10월 29일	10	
3rd 월드투어	dominATE	24년 8월 24일~25년 7월 30일	54	35개 지역 56회 공연(앙코르 포함)
*앙코르	dominATE: celebrATE	25년 10월 18일~10월 19일	2	
2026년 새 투어	TBD	TBD	-	'STEP OUT 2026' 영상에서 새 투어 언급

자료: JYP, 삼성증권 정리

표 8. 트와이스 월드투어 'THIS IS FOR'

2023~2024 월드투어 READY TO BE			2025~2026 월드투어 THIS IS FOR		
공연일	지역	회차	공연일	지역	회차
'23.4.15~4.16	서울	2	'25.7.19~7.20	인천	2
5.2~5.3	시드니	2	7.26~7.27	오사카	2
5.6~5.7	멜버른	2	8.23~8.24	아이치	2
5.13~5.14	오사카	2	8.30~8.31	후쿠오카	2
5.20~5.21	도쿄	2	9.16~9.17	도쿄	2
6.10	LA	1	9.27~9.28	마카오	2
6.12~6.13	오클랜드	2	10.4	불라칸	1
6.16	시애틀	1	10.11~10.12	싱가포르	2
6.21	댈러스	1	10.25	쿠알라룸푸르	1
6.24~6.25	휴스턴	2	11.1~11.2	시드니	2
6.28~6.29	시카고	2	11.8~11.9	멜버른	2
7.2~7.3	토론토	2	11.22~11.23	가오슝	2
7.6	뉴욕	1	12.6~12.7	홍콩	2
7.9	애틀랜타	1	12.13~12.14	방콕	2
9.2~9.3	싱가포르	2	'26.1.9~1.10	밴쿠버	2
9.7~9.8	런던	2	1.13~1.14	시애틀	2
9.11	파리	1	1.17~1.18	오클랜드	2
9.13~9.14	베를린	2	1.21~1.25	LA	4
9.23~9.24	방콕	2	1.28	피닉스	1
9.30~10.1	불라칸	2	1.31~2.1	댈러스	2
11.4	멜버른	1	2.13~2.14	워싱턴 D.C	2
12.16~12.17	나고야	2	2.18~2.21	뉴욕	3
12.23	자카르타	1	2.24	필라델피아	1
12.27~12.18	후쿠오카	2	2.27	애틀랜타	1
'24.2.2~2.3	멕시코시티	2	3.3	몬트리올	1
2.6~2.7	상파울루	2	3.6~3.7	해밀턴	2
3.16	라스베가스	1	3.20~22	타이베이	3
7.13~7.14	오사카	2	3.27~3.28	올랜도	2
7.20~7.21	도쿄	2	3.31	샬럿	1
7.27~7.28	요코하마	2	4.3~4.4	보스턴	2
			4.6~4.7	시카고	2
			4.10	디트로이트	1
			4.12	세인트폴	1
			4.14	덴버	1
			4.17~4.18	오스틴	2
			4.25~4.28	도쿄	3
			5.9	리스본	1
			5.12	바르셀로나	1
			5.16~5.17	파리	2
			5.20	토리노	1
			5.23	베를린	1
			5.26	퀼른	1
			5.30~5.31	암스테르담	2
			6.3~6.4	런던	2
총 51회 공연			총 78회+ 공연		

자료: 언론 보도, 삼성증권

표 9. JYP의 아티스트 라인업

아티스트	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E
2PM				재계약						재계약		
DAY6	데뷔							재계약			재계약	
TWICE	데뷔							재계약				
Stray Kids				데뷔							재계약	
Boy Story (China)				데뷔							재계약	
ITZY					데뷔							재계약
NiziU (Japan)						데뷔						
YAOCHEN (China)						데뷔						
Xdinary Heroes							데뷔					
NMIXX								데뷔				
GIRLSET (USA)										데뷔		
NEXZ (Japan)										데뷔		
KickFlip											데뷔	
CIIU (China)											데뷔	
New Project												2026~ 론칭

참고: 1. ITZY는 26년 초 계약 만료를 앞두고 25년 9월 멤버 전원 조기 재계약
2. 신인 그룹(New Project) 론칭 관련 정확한 시점은 알려지지 않음
자료: JYP Ent,. 삼성증권

표 10. JYP의 배당 정책

구분	설명
현 배당 정책	-주주 가치 제고를 기본 원칙으로 재무구조, 경영 환경, 투자 등을 고려하여 FY2018년 이후 매년 연결 당기순이익 기준 16%~18%의 배당성향을 유지하고 있음
FY2025~FY2028 배당 정책	- 배당성향: 연간 연결 당기순이익 기준 15%~20%

자료: JYP Ent., 삼성증권

표 11. 이익 추정치 변경

(십억원)	2026E			2027E		
	변경 전	변경 후	%	변경 전	변경 후	%
매출액	853.0	871.1	2.1	931.3	921.7	-1.0
영업이익	175.3	175.6	0.2	195.8	190.6	-2.7
영업이익률 (%, %p)	20.6	20.2	-0.4	21.0	20.7	-0.3
세전이익	183.9	195.3	6.2	204.7	208.0	1.6
지배주주순이익	131.1	141.3	7.8	145.7	149.2	2.4

자료: 삼성증권 추정

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	**602**	**822**	**871**	**922**	**946**
매출원가	345	518	541	575	591
매출총이익	**256**	**303**	**330**	**347**	**355**
(매출총이익률, %)	42.6	36.9	37.9	37.6	37.5
판매 및 일반관리비	128	148	155	156	160
영업이익	**128**	**155**	**176**	**191**	**195**
(영업이익률, %)	21.3	18.9	20.2	20.7	20.6
영업외손익	**8**	**68**	**20**	**17**	**17**
금융수익	14	13	26	24	23
금융비용	5	17	9	9	9
지분법손익	3	75	4	5	5
기타	-4	-3	-2	-2	-2
세전이익	**136**	**223**	**195**	**208**	**211**
법인세	38	63	54	58	59
(법인세율, %)	28.2	28.1	27.5	28.0	28.0
계속사업이익	98	161	142	150	152
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	**98**	**161**	**142**	**150**	**152**
(순이익률, %)	16.2	19.5	16.2	16.2	16.1
지배주주순이익	98	161	141	149	152
비지배주주순이익	-0	0	0	1	1
EBITDA	143	176	192	203	205
(EBITDA 이익률, %)	23.8	21.5	22.1	22.1	21.7
EPS (지배주주)	2,751	4,519	3,978	4,198	4,268
EPS (연결기준)	2,750	4,519	3,983	4,215	4,284
수정 EPS (원)*	2,751	4,519	3,978	4,198	4,268

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	**362**	**496**	**632**	**778**	**917**
현금 및 현금등가물	191	294	418	551	685
매출채권	49	38	40	42	43
재고자산	14	20	21	23	23
기타	108	144	153	162	166
비유동자산	**317**	**355**	**344**	**338**	**331**
투자자산	105	131	137	143	147
유형자산	140	142	133	126	121
무형자산	60	67	59	53	48
기타	12	15	15	15	15
자산총계	**679**	**851**	**976**	**1,116**	**1,248**
유동부채	**175**	**206**	**219**	**231**	**237**
매입채무	57	51	54	57	59
단기차입금	0	0	0	0	0
기타 유동부채	117	155	165	174	179
비유동부채	**21**	**20**	**21**	**22**	**22**
사채 및 장기차입금	0	0	0	0	0
기타 비유동부채	21	20	21	22	22
부채총계	**196**	**226**	**239**	**253**	**259**
지배주주지분	**479**	**621**	**732**	**858**	**983**
자본금	18	18	18	18	18
자본잉여금	79	79	79	79	79
이익잉여금	390	533	645	770	896
기타	-8	-9	-10	-10	-10
비지배주주지분	**4**	**4**	**5**	**5**	**6**
자본총계	**483**	**625**	**737**	**863**	**989**
순부채	-207	-328	-453	-589	-724

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동에서의 현금흐름	**89**	**124**	**162**	**166**	**164**
당기순이익	98	161	142	150	152
현금유출입없는 비용 및 수익	52	15	62	61	57
유형자산 감가상각비	9	11	9	7	5
무형자산 상각비	6	10	8	6	5
기타	38	-6	46	48	47
영업활동 자산부채 변동	-7	-8	3	4	2
투자활동에서의 현금흐름	**-100**	**3**	**-7**	**-7**	**-3**
유형자산 증감	-87	-6	0	0	0
장단기금융자산의 증감	21	-70	-7	-7	-3
기타	-33	79	0	-0	0
재무활동에서의 현금흐름	**-22**	**-22**	**-29**	**-23**	**-26**
차입금의 증가(감소)	-1	-0	0	0	0
자본금의 증가(감소)	1	0	0	0	0
배당금	-19	-18	-29	-24	-26
기타	-3	-5	0	0	0
현금증감	-27	104	123	134	134
기초현금	217	191	294	418	551
기말현금	191	294	418	551	685
Gross cash flow	**150**	**176**	**204**	**211**	**209**
Free cash flow	**2**	**118**	**162**	**166**	**164**

재무비율 및 주당지표

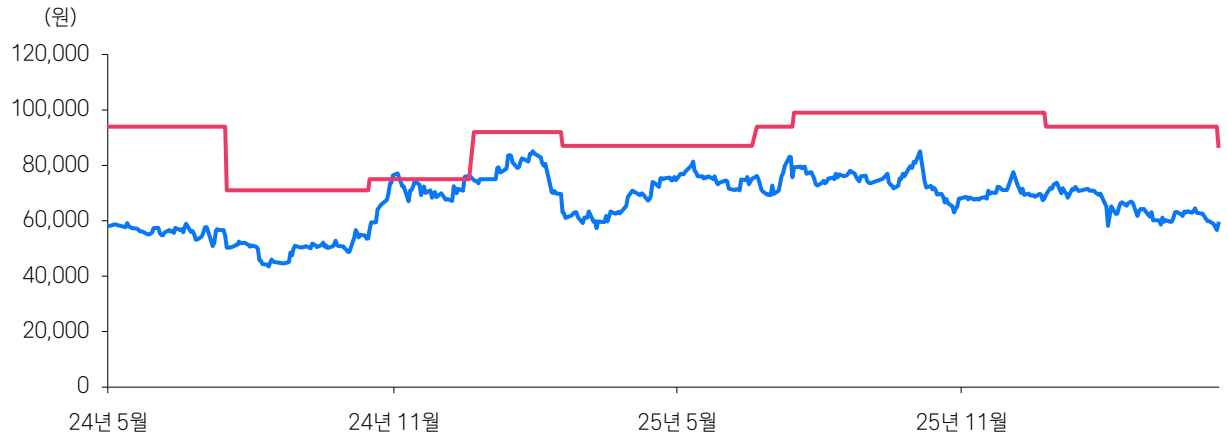
12월 31일 기준	2024	2025	2026E	2027E	2028E
증감률 (%)					
매출액	6.2	36.6	6.0	5.8	2.6
영업이익	-24.3	21.0	13.1	8.5	2.2
순이익	-7.0	64.3	-11.8	5.8	1.7
수정 EPS**	-7.4	64.2	-12.0	5.5	1.7
주당지표					
EPS (지배주주)	2,751	4,519	3,978	4,198	4,268
EPS (연결기준)	2,750	4,519	3,983	4,215	4,284
수정 EPS**	2,751	4,519	3,978	4,198	4,268
BPS	14,445	18,730	22,096	25,881	29,666
DPS (보통주)	534	877	717	792	887
Valuations (배)					
P/E***	25.4	16.1	14.8	14.1	13.8
P/B***	4.8	3.9	2.7	2.3	2.0
EV/EBITDA	16.0	12.8	8.6	7.4	6.7
비율					
ROE (%)	22.4	29.2	20.9	18.8	16.5
ROA (%)	15.6	21.0	15.5	14.3	12.9
ROIC (%)	80.6	65.3	81.1	98.2	111.0
배당성향 (%)	18.1	18.1	16.8	17.6	19.4
배당수익률 (보통주, %)	0.8	1.2	1.2	1.3	1.5
순부채비율 (%)	-42.9	-52.4	-61.5	-68.3	-73.2
이자보상배율 (배)	635.2	906.8	1,022.9	1,078.3	1,079.1

참고: * 일회성 수익(비용) 제외
** 완전 희석, 일회성 수익(비용) 제외
*** P/E, P/B는 지배주주 기준
자료: JYP Ent., 삼성증권 추정

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 5월 14일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 5월 14일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2024/5/13	8/14	11/14	2025/1/20	3/18	7/21	8/14	2026/1/23	5/15
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	94000	71000	75000	92000	87000	94000	99000	94000	87000
괴리율 (평균)	-39.49	-29.35	-5.93	-14.83	-19.99	-21.19	-26.40	-30.89	
괴리율 (최대or최소)	-35.53	-20.14	2.80	-7.50	-6.44	-11.60	-14.14	-21.49	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.
*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상
그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준
HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외
SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT(비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
NEUTRAL(중립) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
UNDERWEIGHT(비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026.3.31. 기준
매수(85.2%)·중립(14.8%)·매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA