

# COMPANY UPDATE

2026. 6. 18

## Tech팀

최민하 Senior Analyst

minha22.choi@samsung.com

유혜림 Research Associate

hyerim0705.yu@samsung.com

### ▶ 종목 정보

BUY

목표주가 71,000원 47%

현재주가 48,300원

시가총액 9,027.8억원

주식수 (유동주식 비중) 18,691,049주 (72.0%)

52주 최저/최고 40,450원/107,400원

60일-평균거래대금 66.5억원

### ▶ 수익률

1개월 6개월 12개월

와이지엔터테인먼트 (%) -3.0 -25.3 -44.9

Kosdaq 지수 대비 (%pts) 6.2 -34.1 -58.6

### ▶ 주요 전망치 변화

(원) 신규 기존 증감

투자 의견 BUY BUY

목표주가 71,000 71,000 0.0%

2026E EPS 3,060 3,059 0.1%

2027E EPS 3,351 3,343 0.2%

### ▶ 컨센서스

커버 증권사 수 18

목표주가 75,333

추천 점수 4.0

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



리서치센터 리포트  
바로가기

## 와이지엔터테인먼트 (122870)

쌓아온 시간이 성과로 이어질 때

- 하반기 성과 확장에 시동. 빅뱅의 컴백에 더해 빌드업을 거친 베이비몬스터, 트레저의 활발한 활동을 통해 차세대 IP의 성장성도 입증할 전망
- 빅뱅은 신보 발매와 함께 스타디움/돔급 투어를 8월부터 펼칠 계획

### WHAT'S THE STORY?

**세대 확장으로 이어지는 성장 국면:** 상반기 숨 고르기를 거친 이후, 하반기에는 아티스트 라인업 전반의 활동 재개와 확장이 본격화될 전망이다. 데뷔 20주년을 맞은 빅뱅의 컴백을 비롯해, 트레저, 베이비몬스터의 성장세가 이어지는 가운데, 하반기 신인 보이그룹 데뷔까지 예정되어 있어 기존 IP의 안정적인 성장과 신규 라인업 확대가 동시에 나타날 전망이다. 그동안 준비해온 아티스트 포트폴리오 강화 효과가 본격적으로 가시화되며 성과 확대 구간에 진입할 것으로 예상된다.

**빅뱅의 귀환, 대형 IP의 레버리지 효과 기대:** 빅뱅은 데뷔 20주년을 맞아 월드투어 계획을 발표했다. 6월 현재 기준, 스타디움급 및 돔급 대형 공연장을 중심으로 구성된 18개 도시, 31회 공연 일정('26년 8월~'27년 2월)을 공개했으며, 향후 추가 개최 지역도 순차적으로 발표할 예정이다(표4). 4월 코첼라 무대를 통해 여전한 글로벌 영향력과 아티스트 경쟁력을 입증한 빅뱅은 약 9년 만의 완전체 월드투어를 통해 공연 매출뿐 아니라, MD/굿즈 등 간접 매출 확대 효과도 기대된다. 또한 신보 발매 계획도 밝힌 만큼, 투어 일정 전후로 신규 음반이 공개될 가능성이 높아 음반/음원 매출 성장에도 기여할 것으로 예상된다.

**차세대 라인업의 성장세:** B베이비몬스터와 트레저의 성장세 역시 주목할 필요가 있다. 베이비몬스터는 확대된 글로벌 팬덤 기반으로 직전 대비 확대된 2번째 월드투어를 6월 말부터 진행할 예정이며, 공연 및 MD 매출 성장 효과가 예상된다. 트레저 또한 신보 발매 이후 팬콘서트를 이어가는 가운데, 하반기 유닛/홀로 활동을 통해 활동 영역을 확장하며 저변을 확대해 나갈 전망이다.

(다음 페이지에 계속)

### SUMMARY FINANCIAL DATA

	2025	2026E	2027E	2028E
매출액 (십억원)	545	596	572	621
영업이익 (십억원)	71	81	76	83
순이익 (십억원)	54	72	76	83
EPS (adj) (원)	1,974	3,060	3,351	3,667
EPS (adj) growth (%)	99.2	55.0	9.5	9.4
EBITDA margin (%)	15.1	17.6	16.9	16.4
ROE (%)	7.4	10.6	10.5	10.5
P/E (adj) (배)	35.2	15.8	14.4	13.2
P/B (배)	2.5	1.6	1.4	1.3
EV/EBITDA (배)	15.6	8.5	8.6	7.8
Dividend yield (%)	0.4	0.8	0.9	0.9

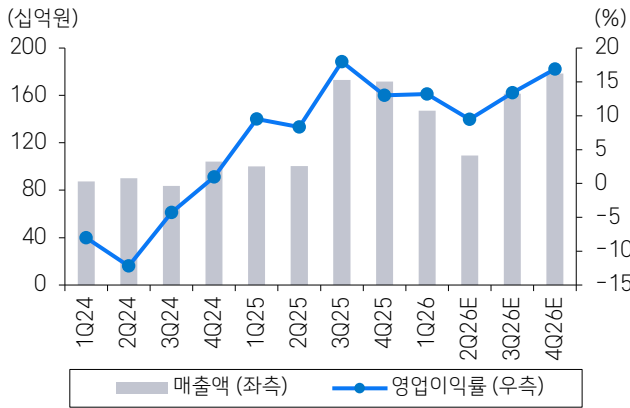
자료: 와이즈엔터테인먼트, 삼성증권 추정

표 1. 실적 추이와 전망

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E
<b>매출액</b>	<b>87.3</b>	<b>90.0</b>	<b>83.5</b>	<b>104.1</b>	<b>100.2</b>	<b>100.4</b>	<b>173.1</b>	<b>171.8</b>	<b>147.1</b>	<b>109.2</b>	<b>161.4</b>	<b>178.6</b>	<b>364.9</b>	<b>545.4</b>	<b>596.3</b>	<b>572.4</b>
앨범/DVD	2.9	4.7	2.8	4.9	5.9	2.0	11.8	8.8	25.2	23.6	12.4	16.5	15.3	28.5	77.7	49.8
디지털 콘텐츠	15.8	17.7	14.7	19.1	15.8	19.8	20.2	20.0	19.6	20.2	21.7	22.6	67.3	75.8	84.2	89.8
MD/굿즈	16.4	16.4	13.9	23.0	26.0	19.2	28.1	24.1	20.5	14.2	33.1	29.8	69.6	97.5	97.6	86.6
콘서트	2.0	7.0	3.1	4.9	7.5	8.8	50.8	59.3	30.9	5.2	37.7	34.7	17.0	126.4	108.5	106.1
광고	10.9	9.2	6.4	8.4	5.1	5.3	9.2	8.6	6.6	7.3	8.2	8.6	34.9	28.2	30.7	33.2
로열티	11.2	-1.2	10.5	4.8	3.7	9.3	16.3	15.7	11.6	3.9	11.2	27.1	25.4	45.0	53.9	48.2
출연료	2.7	2.7	4.4	6.8	2.6	4.1	4.5	1.8	0.9	1.7	3.0	4.2	16.5	13.0	9.8	12.9
음악서비스	17.0	21.5	19.2	21.0	22.4	22.1	21.2	21.6	20.5	22.7	22.6	22.8	78.6	87.2	88.6	97.8
기타 수수료	8.5	12.1	8.5	11.2	11.1	9.9	11.0	11.8	11.3	10.4	11.4	12.2	40.3	43.7	45.3	48.1
<b>영업이익</b>	<b>-7.0</b>	<b>-11.0</b>	<b>-3.6</b>	<b>1.0</b>	<b>9.5</b>	<b>8.4</b>	<b>31.1</b>	<b>22.3</b>	<b>19.4</b>	<b>10.3</b>	<b>21.6</b>	<b>30.2</b>	<b>-20.6</b>	<b>71.3</b>	<b>81.5</b>	<b>75.6</b>
영업이익률	-8.0	-12.2	-4.3	1.0	9.5	8.3	18.0	13.0	13.2	9.5	13.4	16.9	-5.6	13.1	13.7	13.2
영업외손익	10.1	12.5	4.5	22.3	3.1	5.5	4.7	-9.4	-1.6	6.1	7.0	4.9	49.4	3.9	16.4	23.5
세전이익	3.1	1.5	0.9	23.3	12.7	13.8	35.8	12.9	17.8	16.4	28.6	35.1	28.8	75.2	97.9	99.1
<b>지배주주순이익</b>	<b>0.4</b>	<b>-1.9</b>	<b>-0.2</b>	<b>20.3</b>	<b>5.2</b>	<b>8.0</b>	<b>17.0</b>	<b>6.7</b>	<b>4.8</b>	<b>10.6</b>	<b>18.5</b>	<b>23.4</b>	<b>18.5</b>	<b>36.9</b>	<b>57.2</b>	<b>62.6</b>
(전년대비, %)																
<b>매출액</b>	<b>-44.5</b>	<b>-43.1</b>	<b>-42.0</b>	<b>-4.9</b>	<b>14.7</b>	<b>11.6</b>	<b>107.2</b>	<b>65.1</b>	<b>46.9</b>	<b>8.7</b>	<b>-6.8</b>	<b>4.0</b>	<b>-35.9</b>	<b>49.4</b>	<b>9.3</b>	<b>-4.0</b>
앨범/DVD	-80.9	-24.6	-86.3	171.1	104.1	-57.6	321.9	77.7	323.7	1,090.8	5.7	87.6	-64.9	85.9	172.8	-35.9
디지털 콘텐츠	-16.6	-9.3	-12.1	-8.5	0.2	12.1	37.1	4.8	24.1	2.0	7.5	13.1	-11.5	12.7	11.0	6.7
MD/굿즈	-4.1	-33.0	-25.9	31.1	59.1	17.1	102.2	5.1	-21.4	-25.8	17.7	23.6	-10.5	40.0	0.2	-11.3
콘서트	-95.0	-77.7	-90.7	-23.7	270.5	26.9	1,528.3	1,115.1	313.0	-41.8	-25.8	-41.4	-84.8	644.0	-14.2	-2.2
광고	-34.8	-39.1	-49.2	-42.0	-53.0	-42.4	43.5	2.9	27.6	37.7	-10.7	0.1	-40.7	-19.2	8.7	8.1
로열티	-16.9	적전	221.6	-46.9	-67.2	흑전	55.4	225.8	216.1	-57.8	-31.2	72.2	-45.3	77.7	19.6	-10.6
출연료	-47.1	-33.2	-1.4	73.1	-3.6	49.5	2.5	-73.0	-65.4	-58.0	-32.8	128.3	-5.3	-21.7	-24.5	31.6
음악서비스	-21.5	-6.5	-18.8	1.4	31.9	2.7	10.9	2.7	-8.3	2.7	6.3	5.7	-11.6	11.0	1.5	10.4
기타 수수료	-3.6	-11.9	-21.3	-22.2	30.7	-18.6	28.3	5.6	1.8	5.7	4.0	3.3	-15.6	8.4	3.7	6.0
<b>영업이익</b>	<b>적전</b>	<b>적전</b>	<b>적전</b>	<b>149.6</b>	<b>흑전</b>	<b>흑전</b>	<b>흑전</b>	<b>2,146.0</b>	<b>103.9</b>	<b>23.5</b>	<b>-30.6</b>	<b>35.0</b>	<b>적전</b>	<b>흑전</b>	<b>14.2</b>	<b>-7.2</b>
영업이익률	-31.2	-30.4	-19.0	0.6	17.5	20.5	22.2	12.0	3.7	1.1	-4.6	3.9	-20.9	18.7	0.6	-0.5
영업외손익	91.9	흑전	흑전	942.2	-69.0	-56.3	4.6	적전	적전	11.5	49.8	흑전	688.9	-92.1	322.5	43.2
세전이익	-92.5	-94.5	-95.6	817.6	306.1	794.3	3,865.8	-44.4	40.4	18.8	-20.1	171.3	-69.1	161.0	30.1	1.2
<b>지배주주순이익</b>	<b>-98.6</b>	<b>적전</b>	<b>적전</b>	<b>378.1</b>	<b>1,375.6</b>	<b>흑전</b>	<b>흑전</b>	<b>-66.8</b>	<b>-7.7</b>	<b>32.0</b>	<b>8.7</b>	<b>248.0</b>	<b>-69.8</b>	<b>99.3</b>	<b>55.0</b>	<b>9.5</b>

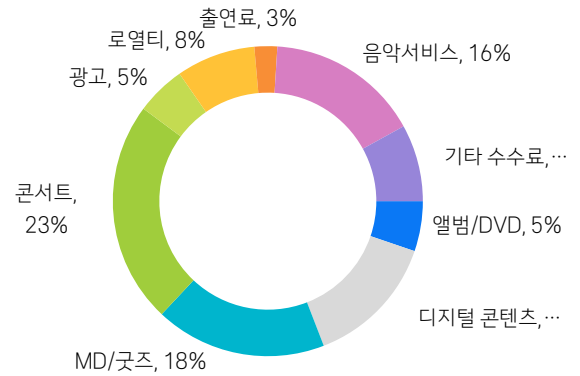
자료: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권 추정

그림 1. 매출액과 영업이익률



자료: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권 추정

그림 2. 부문별 매출액 비중 (1Q26 기준)



자료: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권 추정

표 2. 소속 아티스트 2분기 앨범 판매량

26년 2분기 (4,5월)				25년 2분기			
순위	아티스트	대표 앨범	판매량 (장)	순위	아티스트	대표 앨범	판매량 (장)
1	BABYMONSTER	총계	742,762	1	BABYMONSTER	총계	99,186
		춤 (CHOOM)	742,762			DRIP	50,126
2	BLACKPINK	총계	47,951	2	BLACKPINK	총계	16,465
		DEADLINE	47,951			BORN PINK	12,206
3	TREASURE (트레저)	총계	25,700	3	로제 (블랙핑크)	총계	6,944
		3rd MINI ALBUM [LOVE PULSE]	25,700			R	6,944
				4	TREASURE	총계	6,598
						[PLEASURE]	6,598
				5	빅뱅	총계	6,024
						빅뱅 미니앨범 4집	6,024
<b>총 앨범 판매량</b>			<b>816,413</b>				<b>135,217</b>

참고: 1. 씨클차트 TOP100 기준

2. 블랙핑크 멤버들의 개별 활동은 '24년부터 별도로 이뤄지고 있어 구보 판매량만 기재

자료: 와이지엔터테인먼트, 씨클차트, 삼성증권

표 3. 2026년 발매 앨범 및 콘서트

아티스트	앨범	발매일	구분	판매량 (장)	
블랙핑크	DEADLINE	2.27	미니 3집	1,989,058	
베이비몬스터	츨 (CHOOM)	5.4	미니 3집	742,762	
트레저	NEW WAV (뉴 웨이브)	6.1	미니 4집	1,025,600*	
베이비몬스터	SUGAR HONEY ICE TEA	6.8	디지털 싱글		
빅뱅	TBD	3Q26	20주년 신보		
아티스트	지역	콘서트/팬미팅	공연일	세부도시	회차
베이비몬스터	아시아	(팬콘) LOVE MONSTERS	1.2~1.3	타이페이	2
강승윤 (위너)	아시아	PASSSAGE#2	1.3~3.15	한국 4개 도시, 일본 2개 도시	7
블랙핑크	아시아	DEADLINE	1.16~1.26	도쿄, 홍콩	6
트레저	아시아	PULSE ON	2.10~3.28	가나가와, 오사카, 마카오, 타이베이	6
트레저	아시아	PULSE ON	4.18~5.30	아시아 6개 도시	7
트레저	한국	(팬콘) NEW WAV: LIVE	6.19~6.21	서울	3
베이비몬스터	한국	츨 (CHOOM)	6.26~6.28	서울	3
트레저	일본	(팬콘) NEW WAV: LIVE	7.8~9.6	일본 7개 도시	17
베이비몬스터	아시아	츨 (CHOOM)	7.8~9.23	아시아 8개 도시	13
빅뱅	글로벌	BIG SHOW: REBORN	8.21~9.26	한국, 미국, 프랑스, 영국	7
빅뱅	글로벌	BIG SHOW: REBORN	10.10~12.27	아시아 5개 도시, 일본 4개 도시, 시드니	20
베이비몬스터	글로벌	츨 (CHOOM)	10.17~12.13	아시아 5개 도시, 호주 3개 도시	11
빅뱅	글로벌	BIG SHOW: REBORN	2027.1.9~2.28	아시아 3개 도시	4

참고: 1. 앨범 판매량은 씨클차트 TOP100 기준 발매일부터 '26년 5월 31일까지의 누적치

2. 트레저의 판매량은 초동 판매량 기준

자료: 와이지엔터테인먼트, 씨클차트, 한터차트, 언론 보도, 삼성증권

표 4. 빅뱅 2026~2027 월드투어 <BIG SHOW: REBORN> 일정

일자	도시	회차	장소	총 좌석 수	80% 가점
8.21~8.23	고양	3	고양 종합운동장	129,000	103,200
9.5	오클랜드	1	오클랜드-알라메다 카운티 콜리시엄	50,000	40,000
9.11	이스트 러더퍼드	1	메트라이프 스타디움	82,500	66,000
9.19	파리	1	스타드 드 프랑스	80,000	64,000
9.26	런던	1	토티엄 핫스퍼 스타디움	62,850	50,280
<b>3Q26</b>		<b>7</b>		<b>404,350</b>	<b>323,480</b>
10.10~10.11	타이베이	2	타이베이 돔	100,000	80,000
10.17	싱가포르	1	싱가포르 국립 경기장	55,000	44,000
10.24~10.25	하노이	2	미딘 국립 경기장	80,384	64,307
10.31	시드니	1	스타디움 오스트레일리아	83,500	66,800
11.7	방콕	1	라차망칼라 국립 경기장	49,722	39,778
11.13~11.15	홍콩	3	카이탁 스포츠 파크	150,000	120,000
11.27~11.29	오사카	3	교세라 돔 오사카	150,000	120,000
12.5~12.6	나고야	2	반테린 돔 나고야	102,000	81,600
12.13~12.15	도쿄	3	도쿄 돔	165,000	132,000
12.26~12.27	후쿠오카	2	후쿠오카 페이페이 돔	95,000	76,000
<b>4Q26</b>		<b>20</b>		<b>1,030,606</b>	<b>824,485</b>
'2027.1.9	쿠알라룸푸르	1	부킷 잘릴 국립경기장	85,500	68,400
'2027.1.16	자카르타	1	자카르타 국제 경기장	82,000	65,600
'2027.2.27~2.28	가오슝	2	가오슝 국립경기장	110,000	88,000
<b>1Q27</b>		<b>4</b>		<b>277,500</b>	<b>222,000</b>
<b>More concerts</b>					
<b>합계</b>		<b>31</b>		<b>1,712,456</b>	<b>1,369,965</b>

참고: 2026년 6월 11일 발표 기준. 추후 추가 개최 지역 순차 공개 예정 / 자료: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권

표 5. 트레저, 2026년 활동 계획

일자	구분	세부 내용
1월 10일~5월 30일	콘서트 'PULSE ON'	일본(4회), 아시아 8개 도시(9회)
6월 1일	음반	미니 4집
6월 19일~9월 6일	팬콘서트 'The Stage 2026'	한국(3회) 일본 7개 도시(17회)
2H26	음반/음원	솔로, 유닛 활동 전개

참고: 현재 공개된 일정 기준으로 추후 추가 가능 / 자료: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권

표 6. 트레저 월드투어 'PULSE ON' 일정

월	일자	도시	회차	월	일자	도시	회차
25년 10월	10-12	서울	3	3	6	마카오	1
	25-26	도쿄	2		28	타이페이	1
11	7-9	아이치	3	4	18	마닐라	1
	14-16	후쿠오카	3		25-26	자카르타	2
	22-24	가나가와	3	5	3	싱가포르	1
26년 1월	10-11	가나가와	2		9	홍콩	1
2	10-11	오사카	2	16	방콕	1	
				30	쿠알라룸푸르	1	

참고: 14개 도시 27회 공연 / 자료: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권

표 7. 베이비몬스터 2번째 월드투어 '춤(CHOOM)' 일정

월	일자	도시	회차	월	일자	도시	회차
6	26-28	서울	3	10	17	자카르타	1
7	8-9	고베	2	11	7-8	방콕	2
	28-29	후쿠오카	2		14	쿠알라룸푸르	1
8	1-2	요코하마	2		21-22	타이베이	2
	11-12	치바	2	28-29	싱가포르	2	
	16	나고야	1	12	8	오클랜드	1
9	5	마닐라	1		11	멜버른	1
	12	마카오	1		13	시드니	1
	22-23	오사카	2		27.1	9	홍콩

참고: 현재 공개된 콘서트 기준(18개 도시 28회 공연). 유럽, 북미, 남미 도시 공연 추가 발표 예정  
자료: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권

그림 3. 베이비몬스터 월드투어 'CHOOM'



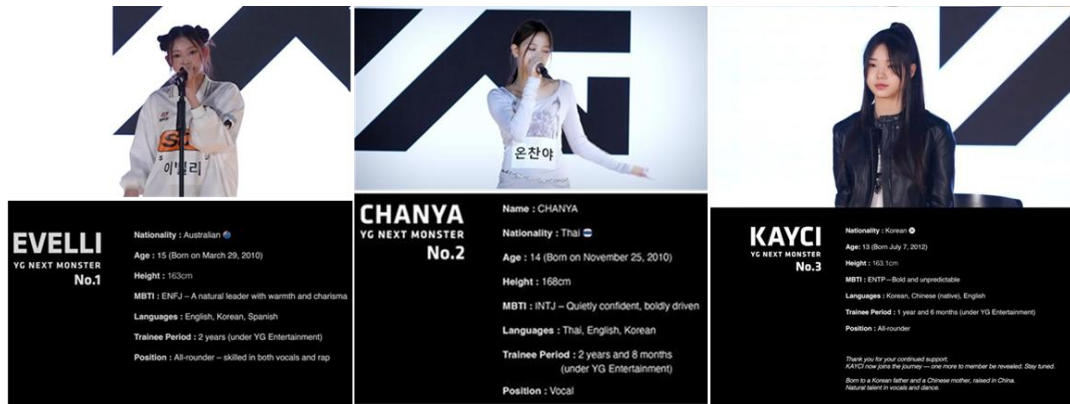
자료: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권

그림 4. 빅뱅 20주년 월드투어 티저



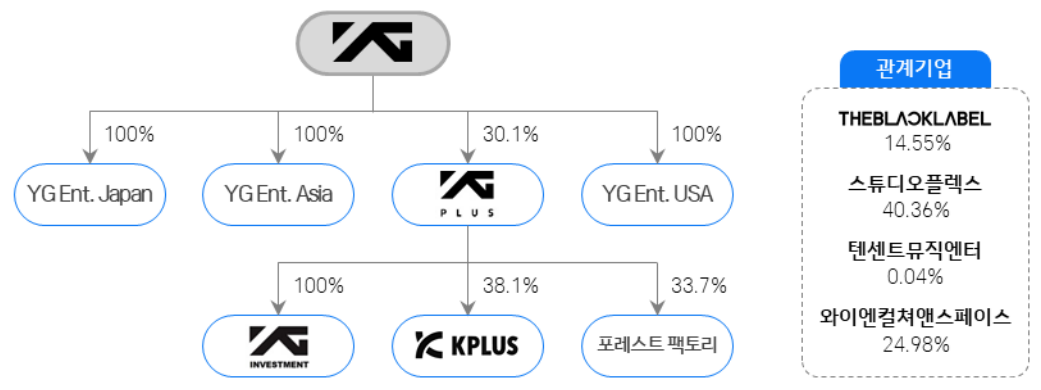
자료: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권

그림 5. 4인조로 데뷔 예정인 신인 걸그룹에서 공개된 3명의 멤버



참고: 4인조 신인 걸그룹의 멤버로 '25년 이벨리(5월 28일), 찬야(6월 16일)를 공개했고, '26년 케이시(4월 30일) 공개  
자료: 와이엔터테인먼트인먼트, 삼성증권

그림 6. 지배 구조



참고: 2025년 사업보고서 기준  
자료: 와이엔터테인먼트인먼트, 삼성증권

표 8. 소속 아티스트 현황

그룹	멤버	데뷔	그룹	멤버	데뷔	그룹	멤버	데뷔
지누션	션	1997년	트레저	윤재혁	2020년 8월	베이비몬스터	루카	2024년 4월
은지원		1997년		하루토			파리타	
빅뱅	단체활동 only (지드래곤, 태양, 대성)	2006년 8월		소정환			아사	
				김준규			아현	
WINNER	강승윤 김진우 이승훈 송민호	2014년 8월		박정우			하람	
			최현석		로라			
블랙핑크	단체활동 only (지수, 제니, 로제, 리사)	2016년 8월	김도영		치키타			
			요시노리		신인 보이그룹	TBD	2026년 가을 목표	
			박지훈		신인 걸그룹	4인조		
			아사히					

참고: 1. 베이비몬스터는 '23년 11월 27일 디지털 싱글 'Better Up'으로 활동을 시작했으나 7인조 완전체로 미니 음반을 발매한 '24년 4월 1일을 공식 데뷔일로 변경  
2. 트레저('20년 8월 7일 데뷔)는 '25년 3월 언론 인터뷰를 통해 조기 재계약을 마쳤다고 밝힘  
3. 악뮤는 '25년 12월 말, 와이엔터테인먼트와 계약 종료

자료: 와이엔터테인먼트인먼트, 삼성증권

표 9. 향후 3개년 주주 환원 정책

구분	세부 내용
주제	3개년 (2024~2026 사업 연도) 주주 환원 정책 수립
공시일	'24년 2월 29일
목적	주주 가치 제고
주주 환원 방법	현금배당
정책	연간 별도 기준 당기순이익의 10~20%를 지급: 경영 환경, 시장 상황 반영
정책 기간	3개년 (2024~2026 사업 연도)

자료: DART, 삼성증권

표 10. YG Plus 연결 실적

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	QoQ	YoY	2022	2023	2024
매출액	41.5	48.1	41.0	54.4	59.0	48.3	69.9	58.8	53.5	-9.1	-9.4	140.2	223.6	184.9
영업이익	-2.0	0.4	-1.1	2.0	8.7	4.2	14.1	5.4	5.3	-1.6	-39.5	10.3	21.2	-0.7
세전이익	0.3	3.2	-0.7	1.3	7.9	5.4	14.7	0.9	8.2	784.6	2.6	12.4	25.0	4.1
순이익	-0.1	2.2	-1.0	0.9	7.0	4.5	10.5	1.7	7.0	320.2	0.2	16.7	22.3	2.0

자료: 금융감독원 전자공시시스템, 삼성증권

표 11. 이익 추정치 변경

(십억원)	2026E			2027E		
	변경 전	변경 후	%	변경 전	변경 후	%
매출액	582.5	596.3	2.4	567.4	572.4	0.9
영업이익	79.7	81.5	2.3	75.0	75.6	0.8
영업이익률 (% , %p)	13.7	13.7	-0.0	13.2	13.2	-0.0
세전이익	97.8	97.9	0.1	98.9	99.1	0.2
지배주주순이익	57.2	57.2	0.1	62.5	62.6	0.2

자료: 삼성증권 추정

2026. 6. 18

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
<b>매출액</b>	<b>365</b>	<b>545</b>	<b>596</b>	<b>572</b>	<b>621</b>
매출원가	265	359	401	388	427
<b>매출총이익</b>	<b>99</b>	<b>187</b>	<b>195</b>	<b>184</b>	<b>194</b>
(매출총이익률, %)	27.3	34.2	32.8	32.2	31.3
판매 및 일반관리비	118	134	115	109	111
<b>영업이익</b>	<b>-21</b>	<b>71</b>	<b>81</b>	<b>76</b>	<b>83</b>
(영업이익률, %)	-5.6	13.1	13.7	13.2	13.4
<b>영업외손익</b>	<b>49</b>	<b>4</b>	<b>16</b>	<b>23</b>	<b>25</b>
금융수익	19	18	20	19	20
금융비용	4	11	10	3	3
지분법손익	23	0	3	3	4
기타	12	-3	4	4	4
<b>세전이익</b>	<b>29</b>	<b>75</b>	<b>98</b>	<b>99</b>	<b>108</b>
법인세	9	21	26	23	26
(법인세율, %)	30.5	28.6	26.2	23.7	23.7
계속사업이익	20	54	72	76	83
중단사업이익	0	0	0	0	0
<b>순이익</b>	<b>20</b>	<b>54</b>	<b>72</b>	<b>76</b>	<b>83</b>
(순이익률, %)	5.5	9.9	12.1	13.2	13.3
지배주주순이익	19	37	57	63	69
비지배주주순이익	2	17	15	13	14
EBITDA	11	82	105	96	102
(EBITDA 이익률, %)	3.1	15.1	17.6	16.9	16.4
EPS (지배주주)	991	1,974	3,060	3,351	3,667
EPS (연결기준)	1,072	2,875	3,865	4,046	4,419
수정 EPS (원)*	991	1,974	3,060	3,351	3,667

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
<b>영업활동에서의 현금흐름</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>79</b>	<b>94</b>	<b>92</b>
당기순이익	20	54	72	76	83
현금유출입이없는 비용 및 수익	10	37	43	35	34
유형자산 감가상각비	15	14	14	14	14
무형자산 상각비	15	16	11	7	4
기타	-20	7	18	14	15
영업활동 자산부채 변동	-20	11	-17	-2	-10
<b>투자활동에서의 현금흐름</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>-29</b>	<b>-15</b>	<b>-21</b>
유형자산 증감	-5	-5	-15	-14	-16
장단기금융자산의 증감	-5	7	-10	1	-2
기타	10	1	-4	-2	-3
<b>재무활동에서의 현금흐름</b>	<b>-12</b>	<b>-12</b>	<b>-6</b>	<b>-8</b>	<b>-8</b>
차입금의 증가(감소)	6	-6	-0	-0	0
자본금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
배당금	-6	-5	-6	-7	-8
기타	-13	-1	0	0	0
현금증감	-10	82	16	66	54
기초현금	97	87	168	184	250
기말현금	87	168	184	250	305
<b>Gross cash flow</b>	<b>30</b>	<b>91</b>	<b>115</b>	<b>111</b>	<b>116</b>
<b>Free cash flow</b>	<b>-7</b>	<b>85</b>	<b>64</b>	<b>80</b>	<b>76</b>

참고: \* 일회성 수익(비용) 제외  
 \*\* 완전 회석, 일회성 수익(비용) 제외  
 \*\*\* P/E, P/B는 지배주주기준

자료: 와이엔터테인먼트, 삼성증권 추정

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
<b>유동자산</b>	<b>303</b>	<b>446</b>	<b>499</b>	<b>576</b>	<b>643</b>
현금 및 현금등가물	87	168	184	250	305
매출채권	69	92	106	108	112
재고자산	10	21	21	22	24
기타	137	165	188	196	202
<b>비유동자산</b>	<b>431</b>	<b>393</b>	<b>412</b>	<b>404</b>	<b>414</b>
투자자산	183	163	188	186	195
유형자산	188	175	176	176	178
무형자산	47	35	24	17	13
기타	13	19	23	25	28
<b>자산총계</b>	<b>734</b>	<b>839</b>	<b>911</b>	<b>980</b>	<b>1,057</b>
<b>유동부채</b>	<b>110</b>	<b>171</b>	<b>175</b>	<b>176</b>	<b>178</b>
매입채무	35	34	39	39	37
단기차입금	0	0	0	0	0
기타 유동부채	76	137	135	137	141
<b>비유동부채</b>	<b>21</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>17</b>
사채 및 장기차입금	7	6	6	6	6
기타 비유동부채	13	11	11	11	11
<b>부채총계</b>	<b>131</b>	<b>188</b>	<b>192</b>	<b>193</b>	<b>195</b>
<b>지배주주지분</b>	<b>483</b>	<b>514</b>	<b>567</b>	<b>622</b>	<b>682</b>
자본금	10	10	10	10	10
자본잉여금	227	227	227	227	227
이익잉여금	229	258	310	365	425
기타	18	19	20	20	20
<b>비지배주주지분</b>	<b>120</b>	<b>137</b>	<b>152</b>	<b>165</b>	<b>179</b>
<b>자본총계</b>	<b>603</b>	<b>651</b>	<b>719</b>	<b>787</b>	<b>861</b>
순부채	-65	-152	-169	-235	-290

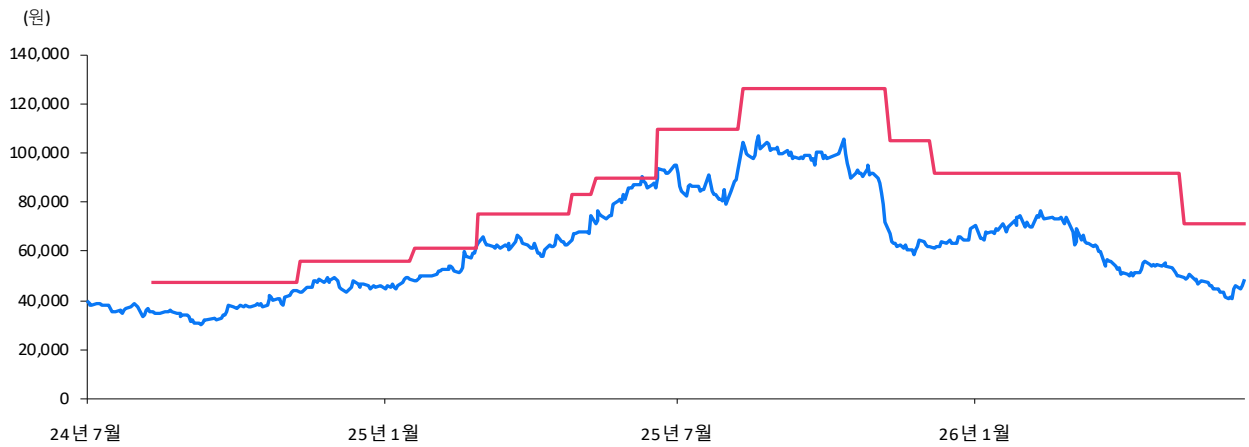
재무비율 및 주당지표

12월 31일 기준	2024	2025	2026E	2027E	2028E
<b>증감률 (%)</b>					
매출액	-35.9	49.4	9.3	-4.0	8.4
영업이익	적전	흑전	14.2	-7.2	10.2
순이익	-74.0	168.3	34.4	4.7	9.2
수정 EPS**	-69.8	99.2	55.0	9.5	9.4
<b>주당지표</b>					
EPS (지배주주)	991	1,974	3,060	3,351	3,667
EPS (연결기준)	1,072	2,875	3,865	4,046	4,419
수정 EPS**	991	1,974	3,060	3,351	3,667
BPS	26,050	27,689	30,554	33,531	36,776
DPS (보통주)	250	300	400	450	450
<b>Valuations (배)</b>					
P/E***	46.2	35.2	15.8	14.4	13.2
P/B***	1.8	2.5	1.6	1.4	1.3
EV/EBITDA	80.3	15.6	8.5	8.6	7.8
<b>비율</b>					
ROE (%)	3.9	7.4	10.6	10.5	10.5
ROA (%)	2.7	6.8	8.3	8.0	8.1
ROIC (%)	-6.3	22.9	28.9	27.5	30.1
배당성향 (%)	25.0	15.1	13.0	13.3	12.2
배당수익률 (보통주, %)	0.5	0.4	0.8	0.9	0.9
순부채비율 (%)	-10.8	-23.4	-23.6	-29.9	-33.7
이자보상배율 (배)	-27.2	125.4	170.1	160.5	175.8

**Compliance notice**

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 6월 17일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 6월 17일 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	2024/1/17	8/12	11/11	2025/1/20	2/28	4/28	5/12	6/19	8/11	11/10	12/8	2026/5/11
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (₩)	56000	47000	56000	61000	75000	83000	90000	110000	126000	105000	92000	71000
과리율 (평균)	-25.77	-22.33	-16.95	-12.45	-16.69	-17.33	-9.40	-20.56	-23.06	-40.76	-31.51	
과리율 (최대/최소)	-15.89	-5.9%	-11.96	1.31	-10.93	-10.36	0.33	-13.45	-14.76	-38.19	-16.85	

**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** 2026.03.31 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