

## JYP Ent. (035900)

## 방향성은 그대로

엔터/레저

Analyst 김민영

minyoung.kim02@meritz.co.kr

## 2Q26 Preview: 컨센서스 하회 전망

2Q26 연결 매출액은 2,071억원(-4.0% YoY), 영업이익은 389억원(-26.5% YoY)으로 컨센서스(419억원)를 소폭 하회할 전망이다. 공연 매출은 트와이스 월드투어(23회), DAY6(8회), ITZY(7회), 엔믹스(6회), NEXZ(4회) 등이 반영되며 570억원을 기록할 전망이다. 전년 대비 전사 활동 수는 많았으나 2Q25 Stray Kids의 대규모 월드투어(23회)가 반영되었던 높은 기저로 공연/MD 매출은 전년 대비 감소할 전망이다. 음반원 매출은 NMIXX(40만장), ITZY(30만장), NEXZ(50만장), KickFlip(50만장)이 반영되며 676억원을 기록할 전망이다. MD 매출은 TWICE 월드투어 연계 도시 팝업, Stray Kids의 SKZOO 글로벌 팝업(서울, 뉴욕, LA 등 5개 도시) 등이 반영된다. 해외 팝업의 상당 부분은 로열티 방식으로 인식되는 만큼 단기 외형 기여는 제한적이나, 도시별 특화 상품, IP 콜라보, 글로벌 물류 거점 구축 등 활동 공백기에도 상시 수익화가 가능한 구조로 사업 모델이 고도화되고 있다는 점이 매우 긍정적이다.

## 하반기 실적 모멘텀 확대

3분기부터는 Stray Kids 컴백, 월드투어 재개에 따라 실적 모멘텀이 본격적으로 회복될 전망이다. 현재 공개된 2026년 하반기 투어는 국내 5회, 일본 7회, 홍콩·대만 각 1회 등 총 14회로, 공연장 최대 수용인원 기준 약 50만석 규모다. 2분기에 진행된 Stray Kids 팬미팅 및 팝업 온라인 MD 관련 매출은 3분기로 이연될 예정이다. TWICE 투어에서 검증된 도시별 팝업 및 현지화 MD 전략이 Stray Kids 투어에도 확대 적용될 경우, 공연 매출 뿐 아니라 회당 MD 매출의 추가 상승도 기대된다. NMIXX 등 저연차 IP의 음원 지표 역시 유의미하게 개선되고 있는 만큼, 하반기 컴백 및 투어 재개 시 팬덤 성장과 수익화 지표의 개선이 기대된다.

## 투자 의견 Buy, 적정주가 79,000원으로 하향

실적 추정치 조정에 따라 적정주가를 79,000원으로 하향한다. 다만 현 주가는 12MF PER 12배 수준으로 과도한 저평가 구간이라고 판단하며, 향후 Stray Kids 월드투어의 북미·유럽 공연 및 추가 회차 발표 여부가 2027년 실적 추정치 상향의 핵심 변수로 작용할 전망이다.

Meritz Research 2026. 7. 20

Buy

(20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

|             |         |
|-------------|---------|
| 적정주가 (12개월) | 79,000원 |
| 현재주가 (7.20) | 44,600원 |
| 상승여력        | 77.1%   |

표1 JYP Ent. 2Q26 실적 Preview

| (십억원)    | 2Q26E | 2Q25  | (% YoY) | 1Q26  | (% QoQ) | 기존 추정치 | (% diff.) | 컨센서스  | (% diff.) |
|----------|-------|-------|---------|-------|---------|--------|-----------|-------|-----------|
| 매출액      | 207.1 | 215.8 | -4.0    | 186.0 | 11.4    | 219.9  | -5.8      | 202.8 | 2.1       |
| 영업이익     | 38.9  | 37.3  | 4.3     | 39.0  | -0.2    | 39.6   | -1.7      | 41.9  | -7.2      |
| 세전이익     | 39.0  | 48.4  | -19.4   | 42.6  | -8.3    | 37.0   | 5.4       | 39.2  | -0.4      |
| 순이익      | 27.1  | 38.7  | -30.0   | 36.4  | -25.6   | 27.8   | -2.3      | 31.9  | -15.0     |
| 영업이익률(%) | 18.8  | 17.3  |         | 21.0  |         | 18.0   |           | 20.7  |           |
| 세전이익률(%) | 18.8  | 22.4  |         | 22.9  |         | 16.8   |           | 19.3  |           |
| 순이익률(%)  | 13.1  | 18.0  |         | 19.6  |         | 12.6   |           | 15.7  |           |

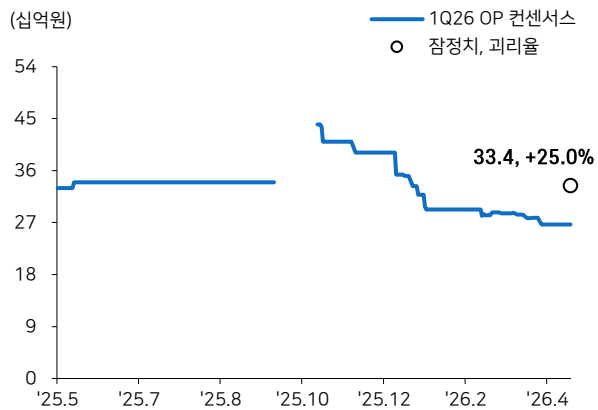
자료: JYP Ent., 메리츠증권 리서치센터

표2 2026E, 2027E 연간 실적 테이블

|          | 2026E  |        |           | 2027E  |        |           |
|----------|--------|--------|-----------|--------|--------|-----------|
| (십억원)    | 신규 추정치 | 기존 추정치 | (% diff.) | 신규 추정치 | 기존 추정치 | (% diff.) |
| 매출액      | 840.7  | 870.0  | -3.4      | 890.9  | 912.7  | -2.4      |
| 영업이익     | 167.6  | 172.4  | -2.8      | 171.7  | 178.1  | -3.6      |
| 세전이익     | 179.5  | 163.2  | 10.0      | 179.0  | 168.5  | 6.2       |
| 지배주주 순이익 | 134.6  | 122.4  | 10.0      | 134.3  | 126.4  | 6.2       |
| 영업이익률(%) | 19.9   | 19.8   | 0.1       | 19.3   | 19.5   | -0.2      |
| 세전이익률(%) | 21.3   | 18.8   | 2.6       | 20.1   | 18.5   | 1.6       |
| 순이익률(%)  | 16.0   | 14.1   | 1.9       | 15.1   | 13.8   | 1.2       |

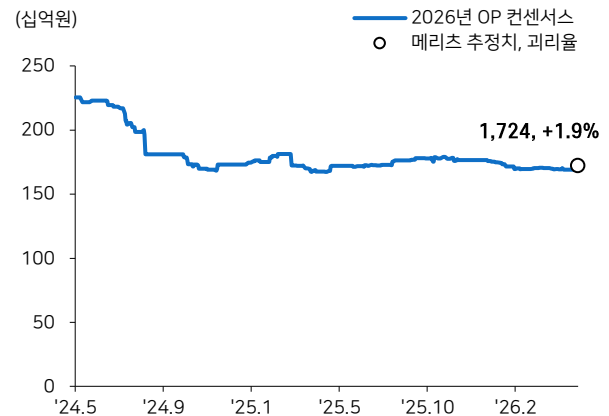
자료: FnGuide, JYP Ent., 메리츠증권 리서치센터

그림1 2Q26 영업이익, 컨센서스 +25.0% 상회



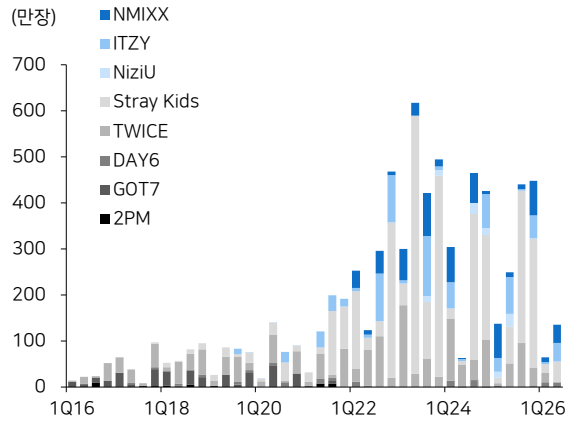
자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2026 영업이익, 컨센서스 +1.9% 상회 전망



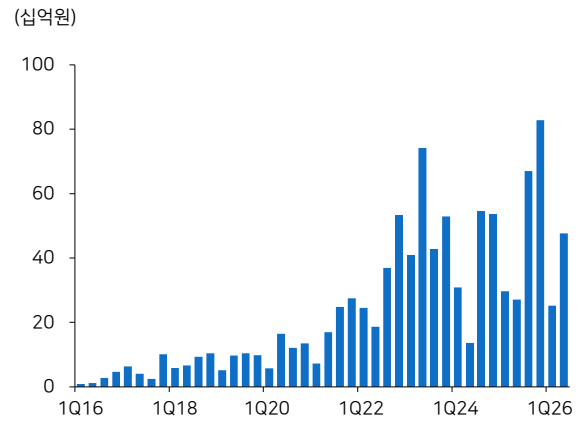
자료: FnGuide, 메리츠증권 리서치센터

그림1 JYP Ent. 아티스트 앨범 판매량 추이



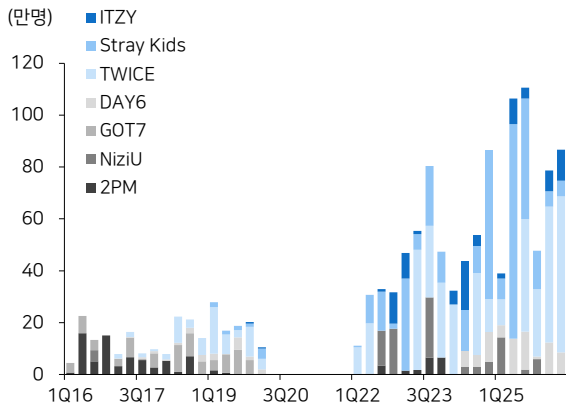
자료: JYP Ent., 메리츠증권 리서치센터

그림2 JYP Ent. 앨범 매출액 추이



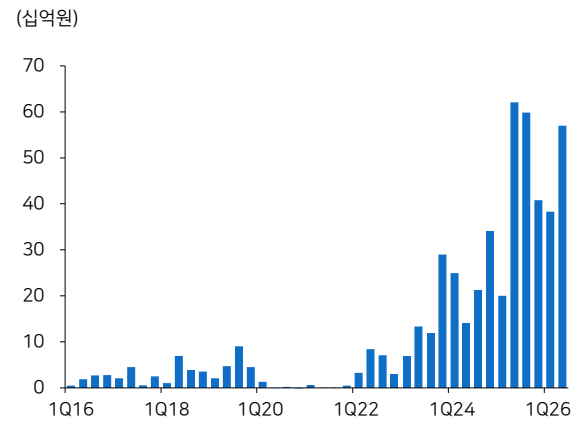
자료: JYP Ent., 메리츠증권 리서치센터

그림3 JYP Ent. 아티스트 콘서트 관객 수 추이



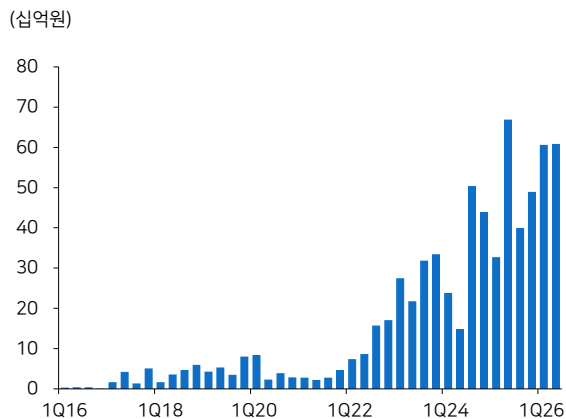
자료: JYP Ent., 메리츠증권 리서치센터

그림4 JYP Ent. 콘서트 매출액 추이



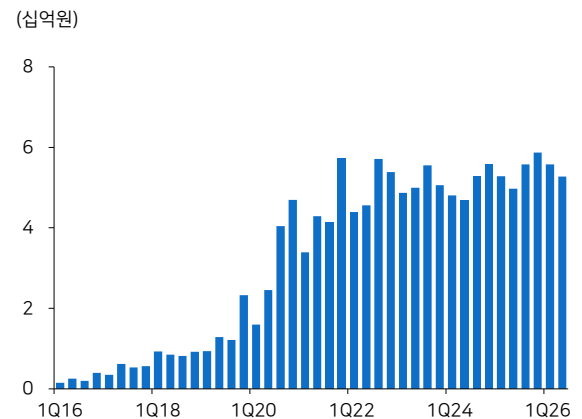
자료: JYP Ent., 메리츠증권 리서치센터

그림5 JYP Ent. MD 및 라이선싱 매출액 추이



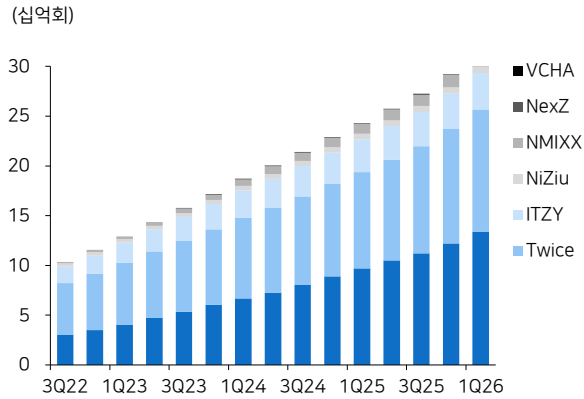
자료: JYP Ent., 메리츠증권 리서치센터

그림6 JYP Ent. 콘텐츠 매출액 추이



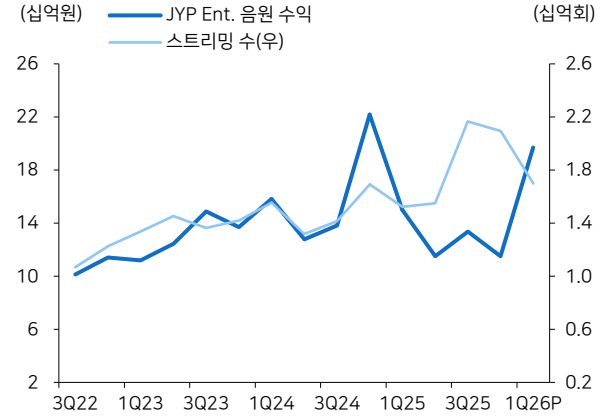
자료: JYP Ent., 메리츠증권 리서치센터

그림7 JYP Ent. 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



자료: Spotify, 메리츠증권 리서치센터

그림8 JYP Ent. 스트리밍 매출액 추이



자료: JYP Ent., Spotify, 메리츠증권 리서치센터

표3 JYP Ent. 소속 아티스트

| Artist           | 2016 | 2017 | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  | 2022 | 2023 | 2024  | 2025  | 2026E |
|------------------|------|------|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|-------|-------|
| 2PM              |      |      | CR    |       |       |       |      |      | CR    |       |       |
| DAY6             |      |      |       |       |       |       | CR   |      |       |       |       |
| TWICE            |      |      |       |       |       |       | CR   |      |       |       |       |
| Stray Kids       |      |      | Debut |       |       |       |      |      | CR    |       |       |
| ITZY             |      |      | Debut |       |       |       |      |      |       |       |       |
| NiziU (Japan)    |      |      |       | Debut |       |       |      |      |       |       |       |
| Xdinary Heroes   |      |      |       |       | Debut |       |      |      |       |       |       |
| NMIXX            |      |      |       |       |       | Debut |      |      |       |       |       |
| GIRLSET (USA)    |      |      |       |       |       |       |      |      | Debut |       |       |
| NEXZ (Japan)     |      |      |       |       |       |       |      |      | Debut |       |       |
| 킥플립              |      |      |       |       |       |       |      |      |       | Debut |       |
| 뽀빠이 CIIU (China) |      |      |       |       |       |       |      |      |       | Debut |       |
| 도드리              |      |      |       |       |       |       |      |      |       |       | Debut |

주: CR(Contract Renewed)

자료: JYP Ent., 메리츠증권 리서치센터

표4 JYP Ent. IP별 Light 및 Super Fandom 규모 평가표

| (백만, pt) |            | 틱톡 샷폼 수 | 일일 스트리밍 수 | 월간 청취자 수(백만명) | 평균 충성도(pt) | 콘서트 모객 수(만명) | 모객 수 전환율(%) |
|----------|------------|---------|-----------|---------------|------------|--------------|-------------|
| JYP      | TWICE      | 2.4     | 6.8       | 16.8          | 0.35       | 182          | 10.5        |
|          | Stray Kids | 4.7     | 11.1      | 10.7          | 0.99       | 241          | 17.7        |
|          | ITZY       | 0.8     | 1.6       | 4.0           | 0.32       | 28           | 6.2         |
|          | NMIXX      | 0.4     | 1.1       | 4.0           | 0.29       | 10           | 2.5         |
|          | NiziU      | 0.1     | 2.6       | 0.7           | 0.62       |              |             |
|          | GIRLSET    | 0.0     | 0.0       | 0.2           | 0.17       |              |             |
|          | NEXZ       | 0.0     | 0.1       | 0.3           | 0.33       |              |             |
|          | KICKFLIP   | 0.0     | 0.2       | 0.6           | 0.25       |              |             |

주: 모객 수 전환율 = 2025년 기준 수용인원/연초 월간 청취자 수

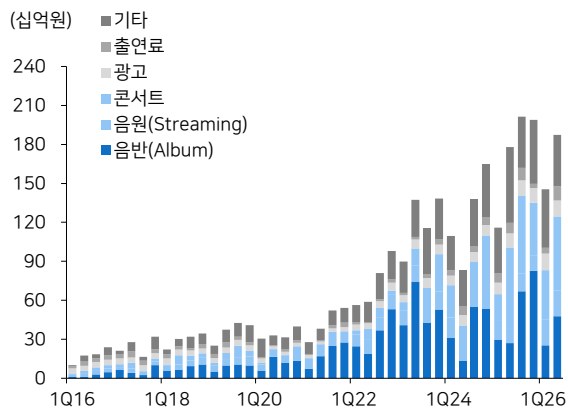
자료: TikTok, Spotify, touring data, 메리츠증권 리서치센터

표5 JYP Ent. 실적 추이 및 전망

| (십억원)         | 1Q25   | 2Q25   | 3Q25   | 4Q25  | 1Q26  | 2Q26E  | 3Q26E | 4Q26E  | 2025  | 2026E | 2027E |
|---------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|
| 영업수익          | 140.8  | 215.8  | 232.6  | 232.6 | 186.0 | 207.1  | 230.0 | 217.6  | 821.9 | 840.7 | 890.9 |
| % YoY         | 3.1%   | 125.5% | 36.5%  | 16.8% | 32.1% | -4.0%  | -1.1% | -6.5%  | 36.6% | 2.3%  | 6.0%  |
| 음반 사업         | 43.3   | 38.6   | 80.4   | 94.3  | 42.3  | 67.6   | 119.1 | 110.8  | 247.6 | 339.8 | 397.8 |
| 음반(Album)     | 29.7   | 27.1   | 67.0   | 82.8  | 25.2  | 47.7   | 98.2  | 90.1   | 206.6 | 261.2 | 312.5 |
| 음원(Streaming) | 15.0   | 11.5   | 13.4   | 11.5  | 19.7  | 19.9   | 20.9  | 20.7   | 51.3  | 81.2  | 85.3  |
| 매니지먼트 사업      | 71.2   | 110.4  | 112.3  | 89.4  | 100.5 | 119.8  | 90.3  | 85.9   | 436.0 | 396.5 | 404.8 |
| 콘서트           | 20.0   | 62.0   | 63.3   | 41.8  | 38.3  | 57.0   | 58.2  | 36.5   | 182.7 | 190.0 | 210.2 |
| 광고            | 8.8    | 11.3   | 12.8   | 11.9  | 12.8  | 12.3   | 11.3  | 11.3   | 43.2  | 47.7  | 49.4  |
| 출연료           | 7.4    | 9.7    | 11.1   | 5.8   | 4.4   | 10.8   | 10.5  | 9.9    | 28.3  | 35.7  | 46.0  |
| 기타            | 56.6   | 94.3   | 65.1   | 78.8  | 81.1  | 100.6  | 51.4  | 89.7   | 294.7 | 322.9 | 333.5 |
| 매출원가          | 89.1   | 125.7  | 155.3  | 148.4 | 113.6 | 129.5  | 141.4 | 131.2  | 518.4 | 515.8 | 556.9 |
| % YoY         | 17.5%  | 101.2% | 79.3%  | 23.1% | 27.5% | 3.1%   | -8.9% | -11.6% | 50.1% | -0.5% | 8.0%  |
| 매출총이익         | 51.7   | 90.2   | 77.3   | 84.2  | 72.4  | 77.6   | 88.6  | 86.4   | 303.4 | 324.9 | 334.0 |
| % YoY         | -14.8% | 171.1% | -7.8%  | 7.2%  | 40.0% | -14.0% | 14.5% | 2.5%   | 18.4% | 7.1%  | 2.8%  |
| GPM(%)        | 36.7%  | 41.8%  | 33.2%  | 36.2% | 38.9% | 37.5%  | 38.5% | 39.7%  | 36.9% | 38.6% | 37.5% |
| 판매비           | 32.1   | 37.3   | 36.5   | 42.3  | 39.0  | 38.7   | 39.7  | 39.9   | 148.2 | 157.3 | 162.3 |
| % YoY         | 18.4%  | 55.8%  | 3.0%   | 1.6%  | 21.6% | 3.9%   | 8.6%  | -5.7%  | 15.7% | 6.1%  | 3.2%  |
| 영업이익          | 19.6   | 52.9   | 40.8   | 41.9  | 33.4  | 38.9   | 48.9  | 46.5   | 155.2 | 167.6 | 171.7 |
| % YoY         | -41.6% | 466.3% | -15.7% | 13.6% | 70.0% | -26.5% | 19.8% | 10.8%  | 21.0% | 8.0%  | 2.5%  |
| 영업이익률(%)      | 13.9%  | 24.5%  | 17.5%  | 18.0% | 17.9% | 18.8%  | 21.2% | 21.4%  | 18.9% | 19.9% | 19.3% |
| 법인세차감전순이익     | 97.0   | 48.4   | 42.7   | 35.3  | 42.6  | 39.0   | 50.2  | 47.7   | 223.4 | 179.5 | 179.0 |
| 법인세비용         | 27.7   | 12.2   | 15.5   | 7.4   | 10.7  | 9.8    | 12.6  | 11.9   | 62.8  | 44.9  | 44.8  |
| 당기순이익         | 69.3   | 36.3   | 27.2   | 27.9  | 31.9  | 29.3   | 37.7  | 35.8   | 160.6 | 134.6 | 134.3 |
| 당기순이익률(%)     | 120.2% | 16.8%  | 11.7%  | 12.0% | 17.2% | 14.1%  | 16.4% | 16.4%  | 19.5% | 16.0% | 15.1% |

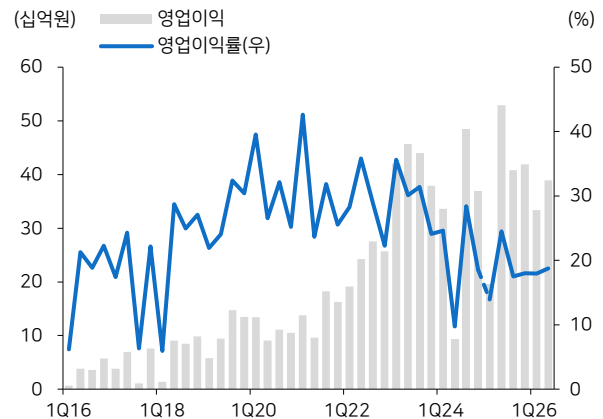
자료: JYP Ent., 메리츠증권 리서치센터

그림9 JYP Ent. 매출액 추이 및 전망



자료: JYP Ent. 메리츠증권 리서치센터

그림10 JYP Ent. 영업이익 추이 및 전망



자료: JYP Ent. 메리츠증권 리서치센터

## Company Data

### JYP Ent. (035900)

|            |                 |
|------------|-----------------|
| KOSDAQ     | 749.64pt        |
| 시가총액       | 15,847억원        |
| 발행주식수      | 3,553만주         |
| 유동주식비율     | 77.30%          |
| 외국인비중      | 19.13%          |
| 52주 최고/최저가 | 85,000원/44,600원 |
| 평균거래대금     | 122.6억원         |

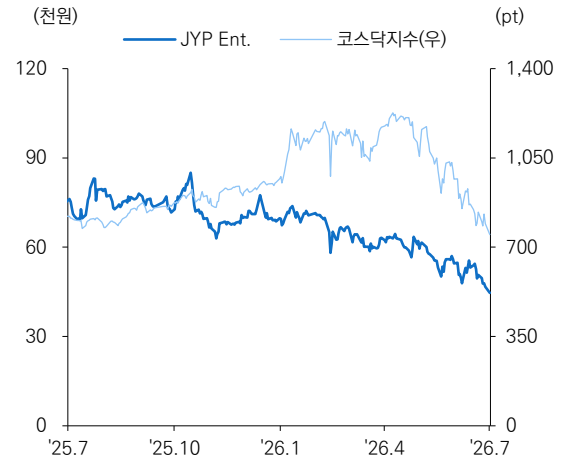
### 주요주주(%)

|           |       |
|-----------|-------|
| 박진영 외 3 인 | 15.95 |
|-----------|-------|

### 주가상승률(%)

|      | 1개월   | 6개월   | 12개월  |
|------|-------|-------|-------|
| 절대주가 | -18.2 | -35.8 | -40.6 |
| 상대주가 | 5.5   | -16.4 | -35.0 |

### 주가그래프



### Financial Data

| (십억원) | 매출액   | 영업이익  | 순이익<br>(지배주주) | EPS (원)<br>(지배주주) | 증감률<br>(%) | BPS<br>(원) | PER<br>(배) | PBR<br>(배) | EV/EBITDA<br>(배) | ROE<br>(%) | 부채비율<br>(%) |
|-------|-------|-------|---------------|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------------|------------|-------------|
| 2024  | 601.8 | 128.3 | 97.8          | 2,751             | -7.4       | 13,469     | 25.4       | 5.19       | 16.0             | 22.4       | 40.6        |
| 2025  | 821.9 | 155.3 | 160.6         | 4,519             | 64.2       | 17,466     | 16.1       | 4.16       | 12.8             | 29.2       | 36.2        |
| 2026E | 840.7 | 167.6 | 134.6         | 3,788             | -16.2      | 20,436     | 11.8       | 2.18       | 6.4              | 20.0       | 31.7        |
| 2027E | 890.9 | 171.7 | 134.2         | 3,776             | -0.3       | 23,394     | 11.8       | 1.91       | 5.6              | 17.2       | 29.3        |
| 2028E | 944.0 | 182.0 | 142.5         | 4,011             | 6.2        | 26,587     | 11.1       | 1.68       | 4.7              | 16.0       | 27.3        |

## JYP Ent. (035900)

## Income Statement

| (십억원)      | 2024  | 2025  | 2026E | 2027E | 2028E |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액        | 601.8 | 821.9 | 840.7 | 890.9 | 944.0 |
| 매출액증가율(%)  | 6.2   | 36.6  | 2.3   | 6.0   | 6.0   |
| 매출원가       | 345.4 | 518.4 | 515.8 | 556.9 | 590.1 |
| 매출총이익      | 256.4 | 303.4 | 324.9 | 334.0 | 353.9 |
| 판매관리비      | 128.1 | 148.2 | 157.3 | 162.3 | 172.0 |
| 영업이익       | 128.3 | 155.3 | 167.6 | 171.7 | 182.0 |
| 영업이익률(%)   | 21.3  | 18.9  | 19.9  | 19.3  | 19.3  |
| 금융손익       | 8.9   | -4.0  | 6.6   | 1.4   | 10.9  |
| 총속/관계기업손익  | 2.5   | 75.0  | 3.4   | 4.4   | 0.0   |
| 기타영업외손익    | -3.6  | -2.9  | 1.8   | 1.6   | 0.0   |
| 세전계속사업이익   | 136.2 | 223.4 | 179.5 | 179.1 | 192.9 |
| 법인세비용      | 38.4  | 62.8  | 44.9  | 44.8  | 50.2  |
| 당기순이익      | 97.7  | 160.6 | 134.6 | 134.3 | 142.6 |
| 지배주주지분 순이익 | 97.8  | 160.6 | 134.6 | 134.2 | 142.5 |

## Statement of Cash Flow

| (십억원)          | 2024  | 2025  | 2026E | 2027E | 2028E |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 영업활동 현금흐름      | 89.3  | 124.3 | 148.1 | 151.0 | 156.7 |
| 당기순이익(손실)      | 97.7  | 160.6 | 134.6 | 134.3 | 142.6 |
| 유형자산상각비        | 9.0   | 11.1  | 6.0   | 8.1   | 6.1   |
| 무형자산상각비        | 5.7   | 10.1  | 6.1   | 5.1   | 4.2   |
| 운전자본의 증감       | -7.4  | -8.3  | 1.3   | 3.5   | 3.7   |
| 투자활동 현금흐름      | -99.8 | 2.9   | -3.4  | -9.0  | -9.6  |
| 유형자산의증가(CAPEX) | -87.3 | -6.2  | 0.0   | 0.0   | 0.0   |
| 투자자산의감소(증가)    | -7.2  | -26.2 | -2.4  | -6.4  | -6.8  |
| 재무활동 현금흐름      | -22.0 | -22.5 | -29.0 | -28.8 | -28.8 |
| 차입금의 증감        | -0.7  | -0.2  | 0.1   | 0.3   | 0.3   |
| 자본의 증가         | 0.9   | 0.0   | 0.0   | 0.0   | 0.0   |
| 현금의 증가(감소)     | -26.6 | 103.9 | 115.7 | 113.2 | 118.4 |
| 기초현금           | 217.2 | 190.6 | 294.5 | 410.2 | 523.4 |
| 기말현금           | 190.6 | 294.5 | 410.2 | 523.4 | 641.8 |

## Balance Sheet

| (십억원)     | 2024  | 2025  | 2026E | 2027E   | 2028E   |
|-----------|-------|-------|-------|---------|---------|
| 유동자산      | 362.3 | 496.5 | 616.8 | 742.3   | 873.8   |
| 현금및현금성자산  | 190.6 | 294.5 | 410.2 | 523.4   | 641.8   |
| 매출채권      | 49.2  | 37.6  | 38.5  | 40.8    | 43.2    |
| 재고자산      | 14.3  | 20.2  | 20.6  | 21.9    | 23.2    |
| 비유동자산     | 316.5 | 354.6 | 344.9 | 338.1   | 334.5   |
| 유형자산      | 140.2 | 141.8 | 135.8 | 127.7   | 121.6   |
| 무형자산      | 60.2  | 66.9  | 60.8  | 55.7    | 51.4    |
| 투자자산      | 104.5 | 130.7 | 133.1 | 139.5   | 146.3   |
| 자산총계      | 678.8 | 851.1 | 961.7 | 1,080.4 | 1,208.3 |
| 유동부채      | 174.8 | 206.2 | 211.0 | 223.6   | 236.9   |
| 매입채무      | 57.4  | 51.0  | 52.2  | 55.3    | 58.6    |
| 단기차입금     | 0.0   | 0.0   | 0.0   | 0.0     | 0.0     |
| 유동성장기부채   | 0.0   | 0.0   | 0.0   | 0.0     | 0.0     |
| 비유동부채     | 21.1  | 19.9  | 20.2  | 21.2    | 22.1    |
| 사채        | 0.0   | 0.0   | 0.0   | 0.0     | 0.0     |
| 장기차입금     | 0.0   | 0.0   | 0.0   | 0.0     | 0.0     |
| 부채총계      | 195.9 | 226.1 | 231.2 | 244.7   | 259.0   |
| 자본금       | 18.0  | 18.0  | 18.0  | 18.0    | 18.0    |
| 자본잉여금     | 79.1  | 79.1  | 79.1  | 79.1    | 79.1    |
| 기타포괄이익누계액 | 4.3   | 3.2   | 3.2   | 3.2     | 3.2     |
| 이익잉여금     | 389.5 | 532.6 | 638.2 | 743.3   | 856.7   |
| 비지배주주지분   | 4.3   | 4.4   | 4.4   | 4.5     | 4.6     |
| 자본총계      | 482.9 | 625.0 | 730.5 | 835.7   | 949.3   |

## Key Financial Data

|                        | 2024   | 2025   | 2026E  | 2027E  | 2028E   |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 주당데이터(원)               |        |        |        |        |         |
| SPS                    | 16,937 | 23,130 | 23,660 | 25,072 | 26,568  |
| EPS(지배주주)              | 2,751  | 4,519  | 3,788  | 3,776  | 4,011   |
| CFPS                   | 4,223  | 4,943  | 5,202  | 5,163  | 5,412   |
| EBITDAPS               | 4,023  | 4,967  | 5,059  | 5,205  | 5,412   |
| BPS                    | 13,469 | 17,466 | 20,436 | 23,394 | 26,587  |
| DPS                    | 534    | 877    | 877    | 877    | 877     |
| 배당수익률(%)               | 0.8    | 1.2    | 2.0    | 2.0    | 2.0     |
| Valuation(Multiple)    |        |        |        |        |         |
| PER                    | 25.4   | 16.1   | 11.8   | 11.8   | 11.1    |
| PCR                    | 16.6   | 14.7   | 8.6    | 8.6    | 8.2     |
| PSR                    | 4.1    | 3.1    | 1.9    | 1.8    | 1.7     |
| PBR                    | 5.19   | 4.16   | 2.18   | 1.91   | 1.68    |
| EBITDA(십억원)            | 142.9  | 176.5  | 179.8  | 184.9  | 192.3   |
| EV/EBITDA              | 16.0   | 12.8   | 6.4    | 5.6    | 4.7     |
| Key Financial Ratio(%) |        |        |        |        |         |
| 자기자본이익률(ROE)           | 22.4   | 29.2   | 20.0   | 17.2   | 16.0    |
| EBITDA 이익률             | 23.8   | 21.5   | 21.4   | 20.8   | 20.4    |
| 부채비율                   | 40.6   | 36.2   | 31.7   | 29.3   | 27.3    |
| 금융비용부담률                | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0    | 0.0     |
| 이자보상배율(x)              | 635.2  | 906.8  | 985.1  | 989.0  | 1,017.4 |
| 매출채권회전율(x)             | 18.7   | 18.9   | 22.1   | 22.5   | 22.5    |
| 재고자산회전율(x)             | 31.1   | 47.7   | 41.2   | 41.9   | 41.9    |

## Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

## 투자등급 관련사항 (2023년 8월 4일부터 기준 변경 시행)

| 기업                           | 향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미                                                                                             |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 추천기준일<br>직전 1개월간<br>종가대비 3등급 | Buy 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상<br>Hold 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만<br>Sell 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만 |
| 산업                           | 시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천                                                                                                              |
| 추천기준일<br>시장지수대비 3등급          | Overweight (비중확대)<br>Neutral (중립)<br>Underweight (비중축소)                                                                                      |

## 투자의견 비율

| 투자의견 | 비율    |
|------|-------|
| 매수   | 89.7% |
| 중립   | 10.3% |
| 매도   | 0.0%  |

2026년 6월 30일 기준으로  
최근 1년간 금융투자상품에 대하여  
공표한 최근일 투자등급의 비율

## JYP Ent. (035900) 투자등급변경 내용

\* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

| 변경일        | 자료형식  | 투자의견 | 적정주가<br>(원) | 담당자 | 과리율(%)* |        | 주가 및 적정주가 변동추이 |
|------------|-------|------|-------------|-----|---------|--------|----------------|
|            |       |      |             |     | 평균      | 최고(최저) |                |
| 2024.08.12 | 산업분석  | Buy  | 79,000      | 김민영 | -29.6   | -28.4  |                |
| 2024.08.14 | 기업브리프 | Buy  | 76,000      | 김민영 | -35.0   | -30.4  |                |
| 2024.10.24 | 기업브리프 | Buy  | 73,000      | 김민영 | -28.1   | -22.3  |                |
| 2024.11.14 | 기업브리프 | Buy  | 74,000      | 김민영 | -5.5    | 4.2    |                |
| 2025.01.16 | 기업브리프 | Buy  | 88,000      | 김민영 | -18.1   | -3.3   |                |
| 2025.07.08 | 산업분석  | Buy  | 94,000      | 김민영 | -20.1   | -11.6  |                |
| 2025.10.15 | 기업브리프 | Buy  | 98,000      | 김민영 | -29.6   | -13.3  |                |
| 2026.04.17 | 기업브리프 | Buy  | 88,000      | 김민영 | -35.8   | -26.7  |                |
| 2026.07.20 | 기업브리프 | Buy  | 79,000      | 김민영 | -       | -      |                |