

Tech팀

최민하 Senior Analyst
minha22.choi@samsung.com

유혜림 Research Associate
hyerim0705.yu@samsung.com

종목 정보

BUY		
목표주가	61,000원	46.8%
현재주가	41,550원	
시가총액	7,766.1억원	
주식수 (유동주식 비중)	18,691,049주 (72.0%)	
52주 최저/최고	37,050원/107,400원	
60일-평균거래대금	51.8억원	

수익률

	1개월	6개월	12개월
와이지엔터테인먼트 (%)	-6.0	-40.7	-53.4
Kosdaq 지수 대비 (%pts)	-2.2	-19.8	-53.0

주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자의견	BUY	BUY	
목표주가	61,000	61,000	0.0%
2026E EPS	2,639	2,881	-8.4%
2027E EPS	3,129	3,222	-2.9%

컨센서스

커버 증권사 수	19
목표주가	64,316
추천 점수	4.0

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



리서치센터 리포트
바로가기

와이지엔터테인먼트 (122870)

IP 확장의 시간, 쌓이는 성장

- 2분기 실적은 낮아진 컨센 상회. 음반/음원, MD, 디지털 콘텐츠의 매출 성장 확인
- 하반기 빅뱅, 베몬 투어와 신인 보이그룹 데뷔로 IP 성과 확장 본격화 예상

WHAT'S THE STORY?

2Q26 실적 Review- 낮아진 눈높이 상회: 2분기 연결 매출액은 1,278억원 (+27.2% YoY), 영업이익 110억원(+31.2% YoY)으로 낮아진 컨센서스를 상회했다. 트레저와 베이비몬스터가 분기 중 각각 음반을 발매하며 106만 장, 81만 장의 판매량을 달성했고, 신보와 연계한 MD 상품과 디지털 콘텐츠 매출도 예상보다 양호했다. MD/굿즈 매출액은 282억원(+46.9% YoY, +37.6% QoQ), 디지털 콘텐츠 매출액은 233억원(+17.6% YoY, +18.7% QoQ)으로 견조한 성장세를 보였다. 반면 대규모 공연이 적었던 영향으로 콘서트 및 로열티 매출은 전분기보다 감소했다. 공연 성과에는 트레저의 아시아 투어(7회), 팬콘서트(서울, 3회), 베이비몬스터의 공연(서울, 3회)이 반영됐다. 세전이익은 시장 눈높이를 하회했는데, 보유 지분의 주가 하락에 따른 금융자산 평가손실이 반영된 영향이다.

공연과 IP의 확장: 베이비몬스터의 2번째 월드투어에 돌입했다. 하반기 일본 주요 도시에 더해, 아시아, 오세아니아 공연이 예정되어 있어 공연 매출 확대가 기대되며, 최근 실적에서 팬덤의 구매력이 확인된 만큼 MD, 디지털 콘텐츠 매출 등의 동반 성장도 예상된다. 데뷔 20주년을 맞은 빅뱅도 월드투어에 나선다. 신규 음반/음원과 함께 신상 응원봉 등 다양한 MD 컬렉션이 출시될 예정으로 관련 매출도 커질 것이다. 하반기 5인조 신인 보이그룹 데뷔에 이어 '27년을 목표로 4인조 걸그룹도 준비 중이다. 기존 IP의 활동 확대와 신규 IP 추가가 동시에 진행되며 성장 기반을 넓혀갈 것이다.

두터워진 라인업, 높아진 성장 가시성: 아티스트 라인업이 과거보다 두터워진 가운데, 유닛 등 개별 아티스트의 활동 역시 한층 활발해지고 있다. 저연차 IP의 성장으로 안정적인 매출 기반을 확보한 만큼, 기존 아티스트의 활동 확대와 함께 올해와 내년 데뷔할 신인 보이그룹과 걸그룹의 데뷔 후 안착 속도와 성장세도 주목할 필요가 있다.

(다음 페이지에 계속)

분기 실적

(십억원)	2Q26	증감 (%)		차이 (%)	
		전년동기 대비	전분기 대비	삼성증권 추정	컨센서스
매출액	127.8	27.2	-13.2	21.1	13.8
영업이익	11.0	31.2	-43.5	26.0	24.4
세전이익	10.6	-23.1	-40.2	-16.7	-22.1
순이익	7.5	-32.8	-22.7	-24.2	-25.0
이익률 (%)					
영업이익	8.6				
세전이익	8.3				
순이익	5.9				

자료: 와이지엔터테인먼트, Fnguide, 삼성증권 추정

Valuation summary

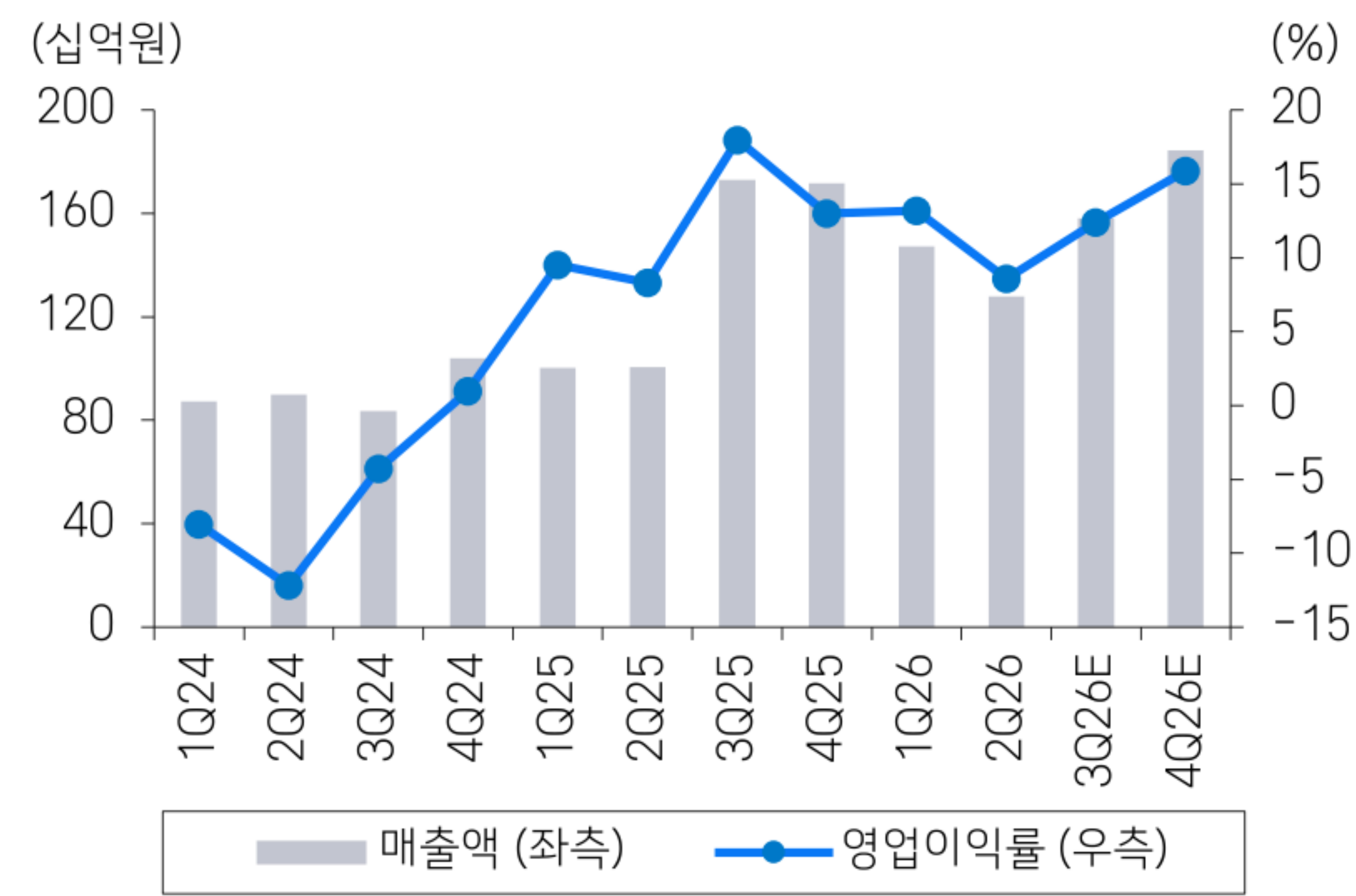
	2025	2026E	2027E
Valuation (배)			
P/E	35.2	15.7	13.3
P/B	2.5	1.4	1.3
EV/EBITDA	15.6	7.6	7.7
Divyield (%)	0.4	1.0	1.1
EPS 증가율 (%)	99.2	33.7	18.5
ROE (%)	7.4	9.2	10.0
주당지표 (원)			
EPS	1,974	2,639	3,129
BVPS	27,689	30,130	32,883
DPS	300	400	450

표 1. 실적 추이와 전망

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E
매출액	87.3	90.0	83.5	104.1	100.2	100.4	173.1	171.8	147.1	127.8	158.2	184.5	364.9	545.4	617.5	567.8
앨범/DVD	2.9	4.7	2.8	4.9	5.9	2.0	11.8	8.8	25.2	19.3	9.3	15.3	15.3	28.5	69.1	49.5
디지털 콘텐츠	15.8	17.7	14.7	19.1	15.8	19.8	20.2	20.0	19.6	23.3	22.5	23.4	67.3	75.8	88.8	94.0
MD/굿즈	16.4	16.4	13.9	23.0	26.0	19.2	28.1	24.1	20.5	28.2	31.2	32.3	69.6	97.5	112.1	84.3
콘서트	2.0	7.0	3.1	4.9	7.5	8.8	50.8	59.3	30.9	9.4	34.2	37.5	17.0	126.4	112.1	95.1
광고	10.9	9.2	6.4	8.4	5.1	5.3	9.2	8.6	6.6	3.9	6.1	6.9	34.9	28.2	23.4	25.3
로열티	11.2	-1.2	10.5	4.8	3.7	9.3	16.3	15.7	11.6	3.4	14.7	27.6	25.4	45.0	57.3	48.2
출연료	2.7	2.7	4.4	6.8	2.6	4.1	4.5	1.8	0.9	1.8	3.1	4.2	16.5	13.0	10.0	13.0
음악서비스	17.0	21.5	19.2	21.0	22.4	22.1	21.2	21.6	20.5	23.1	24.4	23.4	78.6	87.2	91.4	101.4
기타 수수료	8.5	12.1	8.5	11.2	11.1	9.9	11.0	11.8	11.3	15.5	12.7	13.9	40.3	43.7	53.4	56.9
영업이익	-7.0	-11.0	-3.6	1.0	9.5	8.4	31.1	22.3	19.4	11.0	19.6	29.3	-20.6	71.3	79.3	72.3
영업이익률	-8.0	-12.2	-4.3	1.0	9.5	8.3	18.0	13.0	13.2	8.6	12.4	15.9	-5.6	13.1	12.8	12.7
영업외손익	10.1	12.5	4.5	22.3	3.1	5.5	4.7	-9.4	-1.6	-0.3	7.0	5.0	49.4	3.9	10.1	20.6
세전이익	3.1	1.5	0.9	23.3	12.7	13.8	35.8	12.9	17.8	10.6	26.6	34.3	28.8	75.2	89.3	92.9
지배주주순이익	0.4	-1.9	-0.2	20.3	5.2	8.0	17.0	6.7	4.8	5.4	17.2	22.0	18.5	36.9	49.3	58.5
(전년대비, %)																
매출액	-44.5	-43.1	-42.0	-4.9	14.7	11.6	107.2	65.1	46.9	27.2	-8.6	7.4	-35.9	49.4	13.2	-8.1
앨범/DVD	-80.9	-24.6	-86.3	171.1	104.1	-57.6	321.9	77.7	323.7	873.7	-20.8	74.0	-64.9	85.9	142.5	-28.3
디지털 콘텐츠	-16.6	-9.3	-12.1	-8.5	0.2	12.1	37.1	4.8	24.1	17.6	11.3	17.0	-11.5	12.7	17.1	5.8
MD/굿즈	-4.1	-33.0	-25.9	31.1	59.1	17.1	102.2	5.1	-21.4	46.9	10.9	33.7	-10.5	40.0	15.0	-24.8
콘서트	-95.0	-77.7	-90.7	-23.7	270.5	26.9	1,528.3	1,115.1	313.0	5.9	-32.6	-36.6	-84.8	644.0	-11.3	-15.1
광고	-34.8	-39.1	-49.2	-42.0	-53.0	-42.4	43.5	2.9	27.6	-26.9	-33.2	-20.5	-40.7	-19.2	-17.0	8.2
로열티	-16.9	적전	221.6	-46.9	-67.2	흑전	55.4	225.8	216.1	-63.2	-10.2	75.4	-45.3	77.7	27.2	-15.9
출연료	-47.1	-33.2	-1.4	73.1	-3.6	49.5	2.5	-73.0	-65.4	-55.6	-31.5	130.2	-5.3	-21.7	-23.0	30.6
음악서비스	-21.5	-6.5	-18.8	1.4	31.9	2.7	10.9	2.7	-8.3	4.7	14.7	8.4	-11.6	11.0	4.7	11.0
기타 수수료	-3.6	-11.9	-21.3	-22.2	30.7	-18.6	28.3	5.6	1.8	56.7	15.8	17.9	-15.6	8.4	22.1	6.6
영업이익	적전	적전	적전	149.6	흑전	흑전	흑전 2,146.0		103.9	31.2	-37.1	31.2	적전	흑전	11.1	-8.8
영업이익률	-31.2	-30.4	-19.0	0.6	17.5	20.5	22.2	12.0	3.7	0.3	-5.6	2.9	-20.9	18.7	-0.2	-0.1
영업외손익	91.9	흑전	흑전	942.2	-69.0	-56.3	4.6	적전	적전	적전	49.6	흑전	688.9	-92.1	159.2	104.5
세전이익	-92.5	-94.5	-95.6	817.6	306.1	794.3	3,865.8	-44.4	40.4	-23.1	-25.8	165.5	-69.1	161.0	18.7	4.0
지배주주순이익	-98.6	적전	적전	378.1	1,375.6	흑전	흑전	-66.8	-7.7	-32.8	1.0	227.8	-69.8	99.3	33.7	18.5

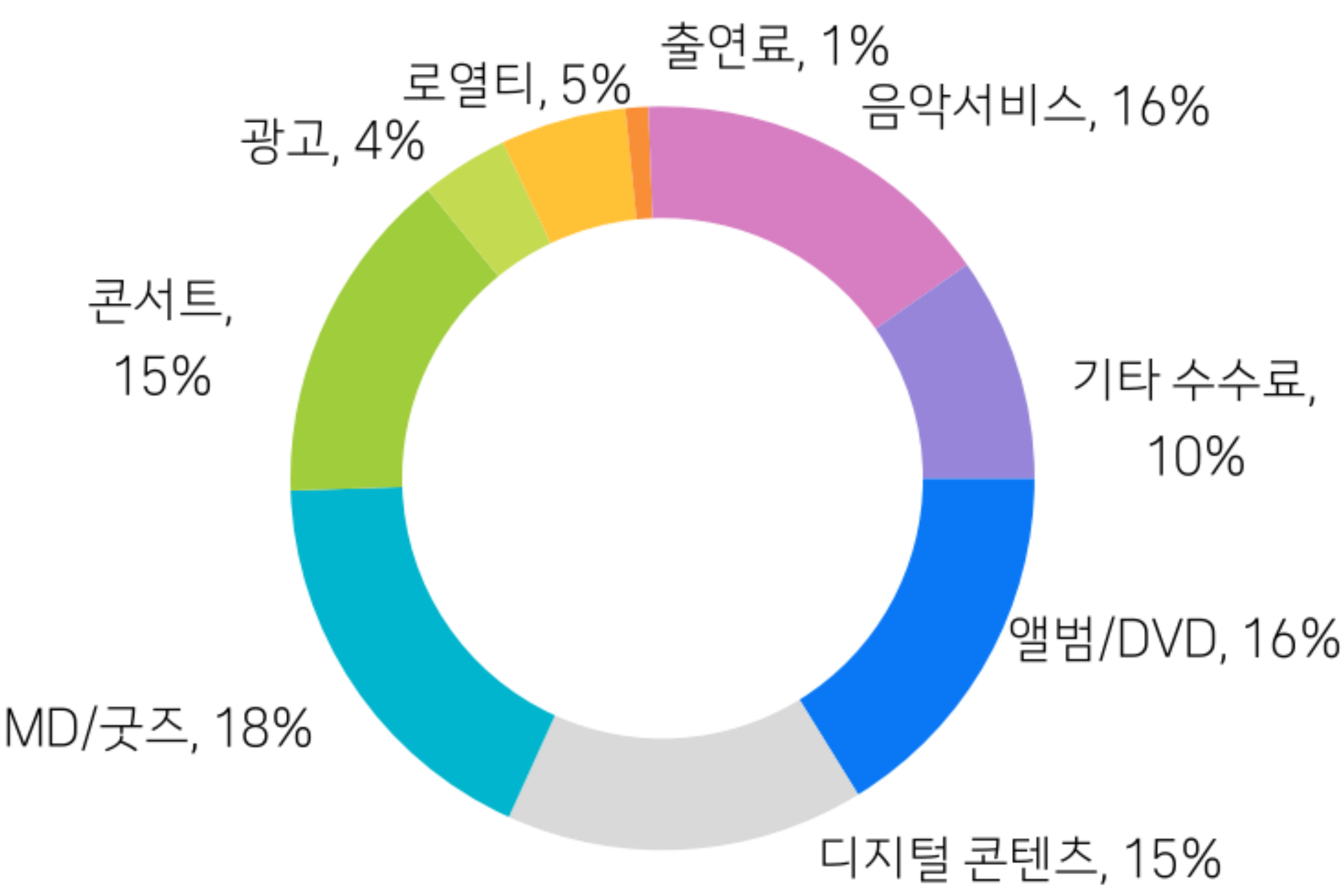
자료: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권 추정

그림 1. 매출액과 영업이익률



자료: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권 추정

그림 2. 부문별 매출액 비중 (1H26 기준)



자료: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권 추정

표 2. 소속 아티스트 2분기 앨범 판매량

26년 2분기				25년 2분기			
순위	아티스트	대표 앨범	판매량 (장)	순위	아티스트	대표 앨범	판매량 (장)
1	TREASURE (트레저)	총계	1,056,066	1	BABYMONSTER	총계	99,186
		4th MINI ALBUM [NEW WAV]	1,013,769			DRIP	50,126
2	BABYMONSTER	총계	805,302	2	BLACKPINK	총계	16,465
		춤 (CHOOM)	526,303			BORN PINK	12,206
3	BLACKPINK	총계	47,951	3	로제 (블랙핑크)	총계	6,944
		DEADLINE	47,951			R	6,944
				4	TREASURE	총계	6,598
						[PLEASURE]	6,598
				5	빅뱅	총계	6,024
						빅뱅 미니앨범 4집	6,024
총 앨범 판매량			1,909,319				135,217

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	1,990,589
베이비몬스터	춤(CHOOM)	5.4	미니 3집	839,775
트레저	뉴 웨이브 (NEW WAV)	6.1	미니 4집	1,071,685
베이비몬스터	SUGAR HONEY ICE TEA	6.8	디지털 싱글	
현하요 (트레저)	난리나 - 미니 4집 수록곡	6.22	미니 4집 수록곡 (MV 공개)	
빅뱅	BiiiG	8.19	디지털 싱글	
빅뱅	TBD	3Q26	20주년 신보	
베이비몬스터	TBD	3Q26	정규 2집	
신인 보이그룹	TBD	2H26		

아티스트	지역	콘서트/팬미팅	공연일	세부도시	회차
베이비몬스터	아시아	(팬콘) LOVE MONSTERS	1.2~1.3	타이페이	2
강승윤 (위너)	아시아	PASSAGE#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	춤 (CHOOM)	6.26~6.28	서울	3
트레저	일본	(팬콘) NEW WAV: LIVE	7.8~9.6	일본 7개 도시	15
베이비몬스터	아시아	춤 (CHOOM)	7.8~9.23	아시아 8개 도시	14
빅뱅	글로벌	BIG SHOW: REBORN	8.21~9.26	한국, 미국, 프랑스, 영국	8
빅뱅	글로벌	BIG SHOW: REBORN	10.10~12.27	아시아 5개 도시, 일본 4개 도시, 시드니	20
베이비몬스터	글로벌	춤 (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	5
베이비몬스터	글로벌	춤 (CHOOM)	2027.1.9	홍콩 (유럽, 북미, 남미 추가 예정)	1

참고: 앨범 판매량은 씨클차트 TOP100 기준 발매일부터 '26년 7월 31일까지의 누적치
자료: 와이지엔터테인먼트, 씨클차트, 한터차트, 언론 보도, 삼성증권

그림 3. 베이비몬스터 월드투어 'CHOOM'



참고: 2번째 월드투어
자료: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권

그림 4. 베이비몬스터, 주요 도시에서 열고 있는 팝업 스토어



자료: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권

표 4. 빅뱅 2026~2027 월드투어 〈XX: COSMOS〉 일정

일자				총 좌석 수	80% 가정
8.21~8.23	고양	3	고양 종합운동장	129,000	103,200
9.4~9.5	오클랜드	2	오클랜드-알라메다 카운티 콜리시엄	100,000	80,000
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	토트넘 홋스퍼 스타디움	62,850	50,280
3Q26		8		454,350	363,480
10.10~10.11	타이베이	2	타이베이 돐	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 돐 오사카	150,000	120,000
12.5~12.6	나고야	2	반테린 돐 나고야	102,000	81,600
12.13~12.15	도쿄	3	도쿄 돐	165,000	132,000
12.26~12.27	후쿠오카	2	후쿠오카 페이페이 돐	95,000	76,000
4Q26		20		1,030,606	824,485
'2027.1.9	쿠알라룸푸르	1	부킷 잘릴 국립경기장	85,500	68,400
'2027.1.16	자카르타	1	자카르타 국제 경기장	82,000	65,600
'2027.2.20	마닐라	1	SMDC 페스티벌 그라운드	55,000	44,000
'2027.2.27~2.28	가오슝	2	가오슝 국립경기장	110,000	88,000
1Q27		5		332,500	266,000
More concerts					
합계		33		1,817,456	1,453,965

참고: 1. 7월 15일 추가 개최 발표 포함 기준; 2. 추후 추가 개최 지역 순차 공개 예정
자료: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권

그림 5. 빅뱅 20주년 월드투어 'XX: COSMOS'



참고: 데뷔 20주년 기념 콘서트로 3번째 월드투어. 첫 스타디움 규모 투어
자료: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권

그림 6. 빅뱅 20주년 월드투어 공식 MD 팝업과 응원봉



참고: 1. 한국 팝업은 8월 14일~27일 성수, 명동에서 개최
2. 20주년 기념 공식 응원봉 '뱅봉' 신상 공개, 판매 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	오克蘭드	1
9	5	마닐라	1		11	멜버른	1
	11~12	마카오	2		13	시드니	1
	22~23	오사카	2	27.1	9	홍콩	1

참고: 현재 공개된 콘서트 기준(18개 도시 29회 공연). 유럽, 북미, 남미 도시 공연 추가 발표 예정

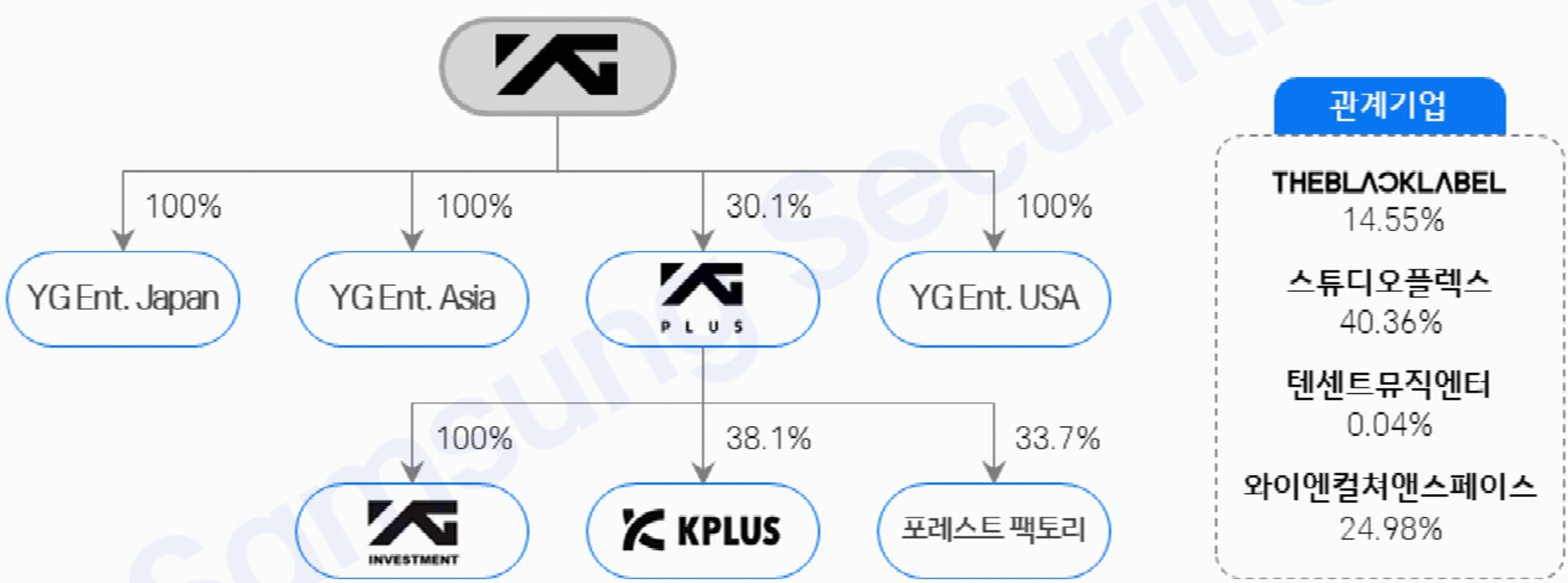
자료: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권

그림 7. 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: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권

그림 8. 지배 구조



참고: 2025년 사업보고서 기준
자료: 와이지엔터테인먼트, 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	
WINNER	강승윤 김진우 이승훈 송민호	2014년 8월		김준규			아현	
				박정우			하람	
				최현석			로라	
				김도영			치키타	
				요시노리		신인 보이그룹	TBD	2026년 가을 목표
블랙핑크	단체활동 only (지수, 제니, 로제, 리사)	2016년 8월		박지훈		신인 걸그룹	4인조	
				아사히				

참고: 1. 베이비몬스터는 '23년 11월 27일 디지털 싱글 'Batter 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, 와이지엔터와 계약 종료
자료: 와이지엔터테인먼트, 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	2023	2024	2025
매출액	41.5	48.1	41.0	54.4	59.0	48.3	69.9	58.8	53.5	-9.1	-9.4	223.6	184.9	236.0
영업이익	-2.0	0.4	-1.1	2.0	8.7	4.2	14.1	5.4	5.3	-1.6	-39.5	21.2	-0.7	32.3
세전이익	0.3	3.2	-0.7	1.3	7.9	5.4	14.7	0.9	8.2	784.6	2.6	25.0	4.1	28.9
순이익	-0.1	2.2	-1.0	0.9	7.0	4.5	10.5	1.7	7.0	320.2	0.2	22.3	2.0	23.6

참고: 8월 7일 기준, 와이지플러스는 '26년 2분기 실적이 공시되지 않아 미기재

자료: 금융감독원 전자공시시스템, 삼성증권

표 11. 이익 추정치 변경

(십억원)	2026E			2027E		
	변경 전	변경 후	%	변경 전	변경 후	%
매출액	590.0	617.5	4.7	560.7	567.8	1.3
영업이익	78.4	79.3	1.1	73.8	72.3	-2.0
영업이익률 (% , %p)	13.3	12.8	-0.4	13.2	12.7	-0.4
세전이익	92.7	89.3	-3.7	95.3	92.9	-2.6
지배주주순이익	53.9	49.3	-8.4	60.2	58.5	-2.9

자료: 삼성증권 추정

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	365	545	618	568	608
매출원가	265	359	413	383	408
매출총이익	99	187	205	185	200
(매출총이익률, %)	27.3	34.2	33.2	32.6	33.0
판매 및 일반관리비	118	134	128	113	121
영업이익	-21	71	79	72	80
(영업이익률, %)	-5.6	13.1	12.8	12.7	13.1
영업외손익	49	4	10	21	22
금융수익	19	18	19	18	19
금융비용	4	11	16	4	4
지분법손익	23	0	3	3	4
기타	12	-3	4	4	4
세전이익	29	75	89	93	102
법인세	9	21	25	22	24
(법인세율, %)	30.5	28.6	27.4	23.8	23.7
계속사업이익	20	54	65	71	78
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	20	54	65	71	78
(순이익률, %)	5.5	9.9	10.5	12.5	12.8
지배주주순이익	19	37	49	58	65
비지배주주순이익	2	17	15	12	13
EBITDA	11	82	101	93	99
(EBITDA 이익률, %)	3.1	15.1	16.4	16.4	16.2
EPS (지배주주)	991	1,974	2,639	3,129	3,482
EPS (연결기준)	1,072	2,875	3,467	3,787	4,169
수정 EPS (원)*	991	1,974	2,639	3,129	3,482

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동에서의 현금흐름	0	91	72	90	87
당기순이익	20	54	65	71	78
현금유출입이없는 비용 및 수익	10	37	42	34	33
유형자산 감가상각비	15	14	14	14	14
무형자산 상각비	15	16	11	7	4
기타	-20	7	17	13	14
영업활동 자산부채 변동	-20	11	-18	-2	-9
투자활동에서의 현금흐름	1	3	-29	-15	-21
유형자산 증감	-5	-5	-15	-14	-16
장단기금융자산의 증감	-5	7	-10	1	-2
기타	10	1	-4	-2	-3
재무활동에서의 현금흐름	-12	-12	-6	-8	-8
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	6	65	51
기초현금	97	87	168	174	239
기말현금	87	168	174	239	289
Gross cash flow	30	91	106	105	111
Free cash flow	-7	85	57	76	71

참고: * 일회성 수익(비용) 제외
** 완전 희석, 일회성 수익(비용) 제외
*** P/E, P/B는 지배주주 기준

자료: 와이지엔터테인먼트, 삼성증권 추정

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	303	446	495	562	623
현금 및 현금등가물	87	168	174	238	289
매출채권	69	92	109	107	110
재고자산	10	21	22	22	23
기타	137	165	190	195	201
비유동자산	431	393	414	404	413
투자자산	183	163	191	185	194
유형자산	188	175	176	176	178
무형자산	47	35	24	17	13
기타	13	19	23	25	28
자산총계	734	839	909	966	1,036
유동부채	110	171	181	174	175
매입채무	35	34	41	38	37
단기차입금	0	0	0	0	0
기타 유동부채	76	137	140	136	138
비유동부채	21	17	17	17	17
사채 및 장기차입금	7	6	6	6	6
기타 비유동부채	13	11	11	11	11
부채총계	131	188	198	191	192
지배주주지분	483	514	559	610	667
자본금	10	10	10	10	10
자본잉여금	227	227	227	227	227
이익잉여금	229	258	302	353	410
기타	18	19	20	20	20
비지배주주지분	120	137	153	165	178
자본총계	603	651	712	775	845
순부채	-65	-152	-159	-224	-275

재무비율 및 주당지표

12월 31일 기준	2024	2025	2026E	2027E	2028E
증감률 (%)					
매출액	-35.9	49.4	13.2	-8.1	7.1
영업이익	적전	흑전	11.1	-8.8	10.6
순이익	-74.0	168.3	20.6	9.2	10.1
수정 EPS**	-69.8	99.2	33.7	18.5	11.3
주당지표					
EPS (지배주주)	991	1,974	2,639	3,129	3,482
EPS (연결기준)	1,072	2,875	3,467	3,787	4,169
수정 EPS**	991	1,974	2,639	3,129	3,482
BPS	26,050	27,689	30,130	32,883	35,942
DPS (보통주)	250	300	400	450	450
Valuations (배)					
P/E***	46.2	35.2	15.7	13.3	11.9
P/B***	1.8	2.5	1.4	1.3	1.2
EV/EBITDA	80.3	15.6	7.6	7.7	6.9
비율					
ROE (%)	3.9	7.4	9.2	10.0	10.2
ROA (%)	2.7	6.8	7.4	7.5	7.8
ROIC (%)	-6.3	22.9	27.6	26.3	28.9
배당성향 (%)	25.0	15.1	15.0	14.3	12.8
배당수익률 (보통주, %)	0.5	0.4	1.0	1.1	1.1
순부채비율 (%)	-10.8	-23.4	-22.4	-28.9	-32.6
이자보상배율 (배)	-27.2	125.4	164.6	152.8	169.4

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 8월 7일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 8월 7일 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 (원)	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	-37.34
과리율 (최대or최소)	-15.89	-5.9%	-11.96	1.31	-10.93	-10.36	0.33	-13.45	-14.76	-38.19	-16.85	-28.59
일 자	7/15											
투자의견	BUY											
TP (원)	61000											
과리율 (평균)												
과리율 (최대or최소)												

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.

*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업		산업	
BUY (매수)	향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상 그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준	OVERWEIGHT(비중확대)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
HOLD (중립)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외	NEUTRAL(중립)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
SELL (매도)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하	UNDERWEIGHT(비중축소)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026. 6. 30. 기준
매수(85.5%)·중립(14.5%)·매도(0%)

Samsung Securities

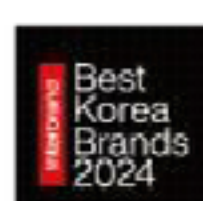
삼성증권

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