



BUY(Maintain)

목표주가: 60,000원(하향)

주가(08/12): 46,000원

시가총액: 16,345억원



엔터/레저/미디어 Analyst 임수진

RA 박정현

Stock Data

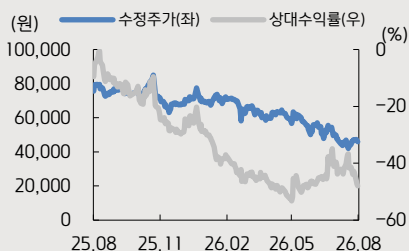
KOSDAQ(08/12)	858.91pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
	85,000원	42,000원
최고/최저가 대비 등락	-45.9%	9.5%
주가수익률	절대	상대
1M	-9.3%	-11.5%
6M	-35.6%	-15.5%
1Y	-44.6%	-47.9%

발행주식수	35,532천주
일평균 거래량(3M)	218천주
외국인 지분율	17.9%
배당수익률(26.E)	1.9%
BP(26.E)	20,368원
주요 주주	박진영 외 3인 16.0%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2024	2025	2026F	2027F
매출액	601.8	821.9	814.8	830.5
영업이익	128.3	155.2	159.8	157.6
EBITDA	142.9	176.5	182.7	176.2
세전이익	136.2	223.4	184.9	179.2
순이익	97.7	160.6	132.9	128.8
지배주주지분순이익	97.8	160.6	132.9	128.8
EPS(원)	2,751	4,519	3,740	3,626
증감률(%)YoY	-7.4	64.2	-17.2	-3.1
PER(배)	25.4	16.1	12.3	12.7
PBR(배)	5.19	4.16	2.26	1.99
EV/EBITDA(배)	16.0	12.8	6.7	6.5
영업이익률(%)	21.3	18.9	19.6	19.0
ROE(%)	22.4	29.2	19.8	16.7
순부채비율(%)	-42.9	-52.4	-57.9	-60.2

Price Trend



실적 Review

JYP Ent. (035900)

트와이스 불확실성 반영, 관건은 저연차 IP



2분기 영업이익은 310억원으로 컨센서스를 하회했습니다. 공연 매출이 당사 추정치를 하회했고, 팬클럽 모집 관련 팬키트 원가가 일회성으로 인식된 영향입니다. 다만 이번 분기의 핵심 변수는 실적보다 트와이스의 재계약 구조 변화입니다. 완전체 컴백 시점의 불확실성을 감안해 하반기 및 2027년 추정치를 보수적으로 조정하고, 목표주가를 60,000원으로 하향합니다.

>>> 2Q26 Review: 컨센서스 하회

2분기 연결 매출액은 1,831억원(YoY -15.1%), 영업이익은 310억원(YoY -41.4%)으로 시장 컨센서스를 하회했다. 공연 매출이 당사 추정치를 밑돈 가운데, 2분기 팬클럽 모집 과정에서 팬키트 원가가 일회성으로 인식되며 수익성 부담이 가중된 영향이다. [음반원] 매출은 567억원(YoY +47.1%)을 기록했다. 스트레이키즈 구보가 2분기에도 42만장 출하되었고, 주요 아티스트 신보가 전년 동기 3개에서 5개로 확대되며 분기 총 음반 판매량 235만장을 기록했다. [콘서트] 매출은 399억원(YoY -35.7%)으로 기대치를 하회했다. 총 64회로 평분기 대비 회차 수는 많았으나, 회차 대비 소규모 공연 비중이 높아 매출 규모가 예상치를 하회했다. [MD] 매출은 438억원(YoY -34.5%)으로 기대치에 부합했다. 하반기에는 스트레이키즈 팬미팅 온라인 MD와 SKZOO 팝업 온라인 MD, 산리오 콜라보 MD 등 대규모 온라인 MD 프로젝트가 순차 반영될 전망이다. 영업외단에서는 외화환산손익 100억원, 투자자산 평가 손실 60억원이 반영되었다.

>>> 트와이스 재계약 구조 변화, 목표주가 하향

공연 연계 도시별 팝업과 기획 MD 팝업 확대로 MD 전략이 본궤도에 올랐고 하반기 스트레이키즈 대규모 월드투어 개시가 예정된 국면에서 등장한 변수라는 점에서 아쉬움이 클 수밖에 없다. 최근 트와이스 정연의 이적 소식과 함께, 트와이스는 블랙핑크와 유사하게 그룹 활동에 한해 재계약을 진행할 가능성이 높아졌다. 이러한 '따로 또 같이' 구조는 재계약 초기 각 멤버의 솔로 활동이 자리 잡기까지 시간이 필요해 완전체 컴백 시점을 예측하기 어렵다. 이에 보수적 관점에서 올해 하반기와 2027년 트와이스 활동을 추정에서 제외하며 영업이익 추정치를 17% 하향했고, 타깃 멀티플도 기존 20배에서 17배로 조정해 목표주가를 60,000원으로 하향한다.

단기 주가 회복을 위해서는 트와이스 완전체 재계약 확정을 통한 불확실성 해소가 선행되어야 하며, 개별 멤버 중 몇 명이 잔류하는지 역시 중요한 변수다. 동사는 그간 재계약 리스크가 가장 낮은 엔터사로 평가되어 왔으나, 글로벌 스타로 거듭난 고연차 IP가 전사 실적의 방향성을 결정하는 구조에서는 계약 형태의 변화만으로도 추정치 변동성이 확대될 수밖에 없다. 스트레이키즈의 군입대 시기도 다가오는 만큼 단기 실적보다 저연차 IP 성장이 중요한 시점이다.

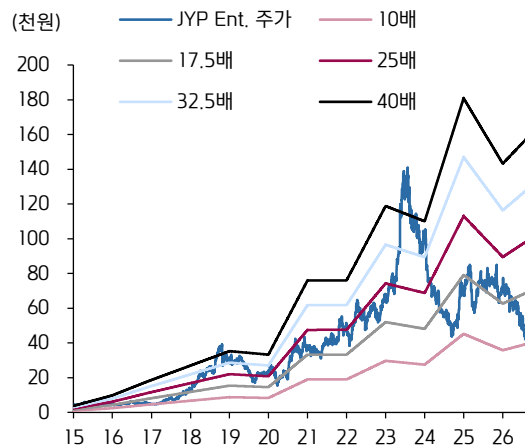
>>> Valuation

JYP Ent. 목표주가 산정 Table

구분	내용	비고
2027E 지배주주 순이익	128.8	단위: 십억원
주식수	35.5	단위: 백만주
2027E 지배주주 EPS	3,626	단위: 원
Target P/E (배)	17.0	최근 3개년 평균 P/E 24.3배에 디스카운트 -30% 적용
적정주가 (원)	61,671	
목표주가 (원)	60,000	
현재주가 (원)	46,000	
Upside (%)	30.4	

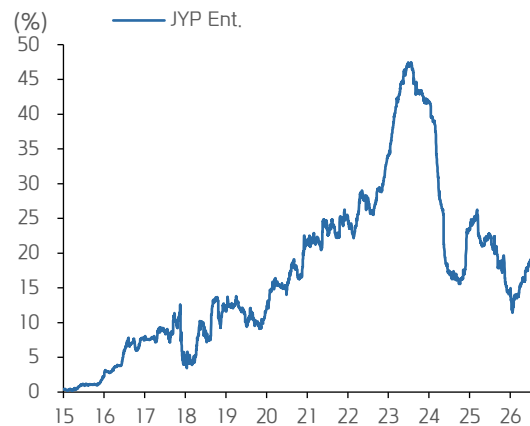
자료: JYP Ent., 키움증권 리서치센터

JYP Ent. P/E Band Chart



자료: Quantwise, 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 외인 비중 추이



자료: Quantwise, 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 실적 추정표

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액(십억원)	140.8	215.8	232.6	232.6	186.0	183.1	227.7	218.0	821.9	814.8	830.5
QoQ(%)	-29.3%	53.3%	7.8%	0.0%	-20.1%	-1.5%	24.3%	-4.3%			
YoY(%)	3.1%	125.5%	36.5%	16.8%	32.1%	-15.1%	-2.1%	-6.3%	36.6%	-0.9%	1.9%
음반/음원	44.7	38.6	80.4	94.3	45.0	56.7	74.4	68.5	257.9	244.7	294.9
매니지먼트	39.5	83.0	87.2	59.6	59.8	60.4	77.2	64.8	269.3	262.3	277.5
광고	9.0	11.3	12.8	11.9	13.6	13.6	13.4	12.5	45.0	53.2	58.5
콘서트	21.7	62.0	63.3	41.8	40.9	39.9	51.6	45.9	188.9	178.3	185.1
출연	8.8	9.7	11.1	5.8	5.3	7.0	12.2	6.4	35.4	30.8	33.9
MD	32.7	66.9	40.0	48.9	60.6	43.8	53.4	60.9	188.5	218.7	164.9
기타	23.9	27.4	25.1	29.9	20.6	22.1	22.7	23.8	106.2	89.2	93.2
매출총이익	51.7	90.2	77.3	84.2	72.4	70.8	90.7	97.3	303.4	331.2	332.5
매출총이익률	36.7%	41.8%	33.2%	36.2%	38.9%	38.7%	39.8%	44.7%	36.9%	40.6%	40.0%
영업이익	19.6	52.9	40.8	41.9	33.4	31.0	45.7	49.7	155.2	159.8	157.6
QoQ(%)	-46.8%	169.6%	-22.9%	2.8%	-20.4%	-7.1%	47.5%	8.6%			
YoY(%)	-41.6%	466.3%	-15.7%	13.6%	70.0%	-41.4%	12.1%	18.5%	21.0%	2.9%	-1.4%
영업이익률	13.9%	24.5%	17.5%	18.0%	17.9%	16.9%	20.1%	22.8%	18.9%	19.6%	19.0%
순이익	69.4	36.4	27.1	27.9	32.0	21.8	37.7	41.6	160.8	133.1	128.8
QoQ(%)	167.7%	-47.5%	-25.6%	2.8%	15.0%	-31.9%	72.6%	10.4%			
YoY(%)	118.9%	2445.7%	-30.0%	7.5%	-53.8%	-40.1%	38.9%	49.2%	64.4%	-17.2%	-3.2%
순이익률	49.3%	16.9%	11.7%	12.0%	17.2%	11.9%	16.5%	19.1%	19.6%	16.3%	15.5%

자료: JYP Ent., 키움증권 리서치센터

2026~2027년 스트레이키즈 주요 활동



• 신보 컴백

8/7 미니 앨범 'THIS & THAT' 발매

• 음반 판매 호조 지속

전작 대비 전주문량 증가

• 구보 판매로 입증된 코어 팬덤 확장

구보 음반 판매량 지속 확대 중

• 대규모 월드투어 <RUN IT>

한국/아시아 등 중심으로 월드투어 계획 1차 공개 (9개 도시, 18회)
27년 서구권 등 지역 및 회차 추가 예정

• STRAYCITY 남미 개최

9월 라틴아메리카 3개 도시 내 자체 페스티벌 기획
현지 페스티벌 문화를 겨냥한 팬덤 전략

• 글로벌 대형 페스티벌 출연

9월 세계 최대 규모의 음악 축제 브라질 'Rock in Rio' 헤드라이너

• 월드투어 연계 도시 팝업 확대

전세계 주요 도시 내 팝업 런칭 예정
일본 약 2개월 간 도시별 릴레이 팝업 운영

• 글로벌 SKZOO 팝업 전개

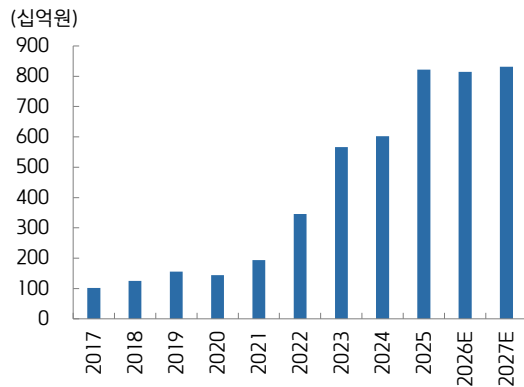
H2 북미, 유럽, 남미, 아시아 등 추가 예정

• IP 파트너십 강화

하반기 Sanrio 등 글로벌 IP 사 콜라보레이션 지속 확대
중국 사오망 통한 현지화 MD/팝업스토어 등 라이선싱 강화

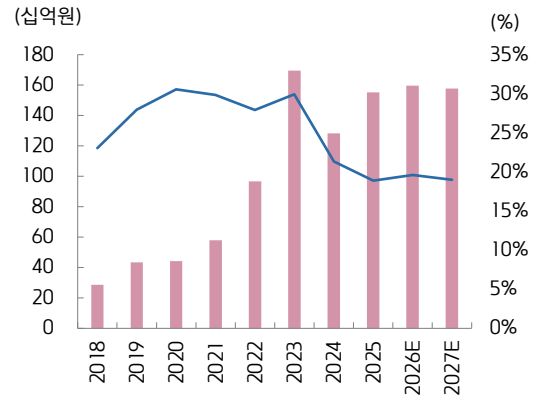
자료: JYP Ent., 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 매출액 추이 및 전망



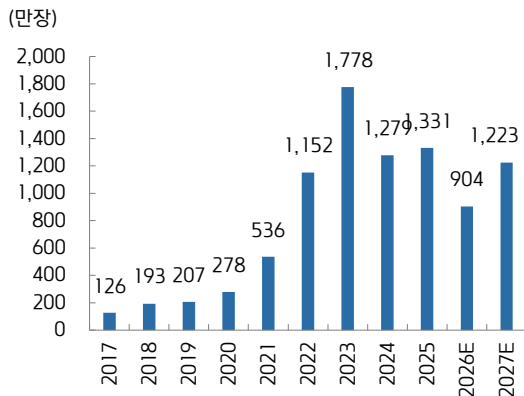
자료: JYP Ent., 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 영업이익 및 OPM



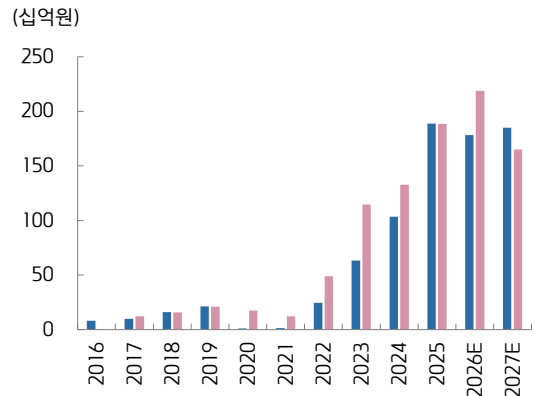
자료: JYP Ent., 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 음반 판매량 추이



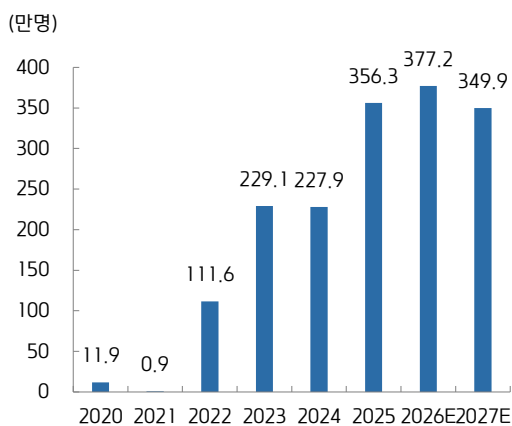
자료: 씨클차트, 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 공연 및 MD 매출 추이



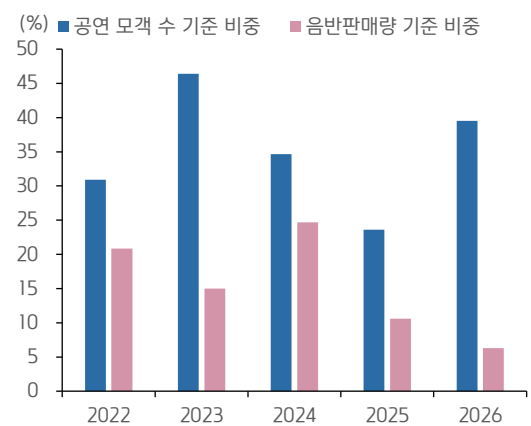
자료: JYP Ent., 언론보도, 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 공연 모객수 추이



자료: JYP Ent., 언론보도, 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 트와이스 공연 모객수 및 음반판매량 비중 추이



자료: 씨클차트, 언론보도, 키움증권 리서치센터

JYP 2026 년 아티스트 음반원 리스트

	가수	발매일	음반 구분	초동 판매량 (한터차트 기준)	총 판매량 (서클차트 기준)
1Q26	MISAMO (TWICE)	2026-02-04	정규 1 집 (JP)	-	-
	GIRLSET	2026-03-06	싱글 3 집 (EN)	-	-
	유나(ITZY)	2026-03-23	미니 1 집	10.2 만 장	13.1 만 장
	WONPIL (DAY6)	2026-03-30	미니 1 집	14.3 만 장	11.2 만 장
	분기 전사 판매량			83.8 만 장	
2Q26	NiziU	2026-04-01	EP 2 집 (JP)	-	-
	KickFlip	2026-04-06	미니 4 집	45.6 만 장	47.0 만 장
	Xdinary Heroes	2026-04-17	미니 8 집	15.1 만 장	18.1 만 장
	NEXZ			33.9 만 장	44.4 만 장
	NMIXX	2026-05-11	미니 5 집	34.6 만 장	37.7 만 장
	ITZY	2026-05-18	미니 12 집	30.1 만 장	35.6 만 장
	분기 전사 판매량			234.6 만 장	

자료: 씨클차트, 한터차트, JYP, 키움증권 리서치센터

주: 총 판매량 2026 년 06 월 누적 기준

JYP_2026 년 아티스트 공연 리스트

	가수	공연	지역	최대 관객수	횟수
1Q26	TWICE	THIS IS FOR TOUR	북미, 대만	67.7 만 명	29
	DAY6	The DECADE	국내, 홍콩, 동남아	15.4 만 명	12
	SKZ	'STAY in Our Little House	국내	3.0 만 명	2
	ITZY	TUNNEL VISION	국내	3.3 만 명	3
	NiziU	"NEW EvoNUtion"	일본	13.4 만 명	12
	NEXZ	NEXZ SPECIAL CONCERT <ONE BEAT>	홍콩, 대만	1.6 만 명	4
	KickFlip	2026 KickFlip FAN-CON <From KickFlip, To WeFlip>	국내	1.8 만 명	12
	NMIXX	<EPISODE 1: ZERO FRONTIER>	북미, 유럽	4.0 만 명	7
	Xdinary Heroes	The New Xcene	일본	0.8 만 명	4
	합계			111.0 만 명	85
2Q26	TWICE	THIS IS FOR TOUR	북미, 유럽, 일본	58.9 만 명	23
	NiziU	NiziU Live with U The Cinema	일본	22.0 만 명	4
	DAY6	The DECADE	국내, 일본, 동남아	12.1 만 명	11
	2PM	Japan 15th Anniversary Concert "THE RETURN" in TOKYO DOME	일본	11.0 만 명	2
	ITZY	TUNNEL VISION	호주, 일본, 동남아	8.4 만 명	7
	NEXZ	NEXZ LIVE TOUR 2026	일본	5.8 만 명	4
	원필 (DAY6)	WONPIL Unfiltered	국내	3.9 만 명	3
	NMIXX	<EPISODE 1: ZERO FRONTIER>	북미, 동남아	3.1 만 명	6
	SKZ	Stray Kids 6TH FANMEETING 'STAY in Our Little House	국내	3.0 만 명	2
	Xdinary Heroes	Xdinary Heroes 2026 Summer Special <The Xscape>	국내	3.0 만 명	2
	2PM	JUN. K <DAYLIGHT GOES, THE NIGHT BEGINS>	국내, 일본	1.2 만 명	4
	합계			133.4 만 명	68
3Q26	SKZ	Stray Kids World Tour RUN IT	국내, 일본	42.3 만 명	11
	ITZY	3RD World Tour TUNNEL VISION	유럽, 동남아	10.1 만 명	8
	NMIXX	NMIXX 1ST WORLD TOUR <EPISODE 1: ZERO FRONTIER>	일본, 홍콩, 대만	7.7 만 명	6
	TWICE	THIS IS FOR TOUR FINALE in SEOUL	국내	4.5 만 명	3
	영케이 (DAY6)	YOUNGEST	국내	4.5 만 명	3
	2pm	THE RETURN	국내	3.0 만 명	2
	ITZY	있지 받지, 날자! "ALL IN, MIDZY"	국내	0.6 만 명	2
	합계			70.5 만 명	35
4Q26	SKZ	Stray Kids World Tour RUN IT	일본, 홍콩, 대만	14.8 만 명	3
	ITZY	3RD World Tour TUNNEL VISION	싱가포르	1.2 만 명	1
	영케이 (DAY6)	YOUNGEST	태국, 대만	0.6 만 명	2
	합계			16.6 만 명	6
2026	연간 합계			331.5 만 명	194

자료: JYP, 언론보도 종합, 키움증권 리서치센터

주 1: 2026 년 8 월 12 일 기준 / 주 2: 공연장 관객 가능한 최대 규모 기준으로 실제 관객수와 상이할 수 있습니다

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	601.8	821.9	814.8	830.5	847.1
매출원가	345.4	518.4	483.6	498.0	503.0
매출총이익	256.4	303.4	331.2	332.5	344.2
판관비	128.1	148.2	171.4	174.9	183.9
영업이익	128.3	155.2	159.8	157.6	160.2
EBITDA	142.9	176.5	182.7	176.2	177.3
영업외손익	7.9	68.1	25.1	21.6	21.6
이자수익	2.8	4.9	6.2	7.3	8.3
이자비용	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
외환관련이익	9.6	5.7	13.0	6.0	4.0
외환관련손실	3.2	9.7	6.4	4.0	3.0
종속 및 관계기업손익	2.5	74.9	20.0	20.0	20.0
기타	-3.6	-7.5	-7.5	-7.5	-7.5
법인세차감전이익	136.2	223.4	184.9	179.2	181.8
법인세비용	38.4	62.8	52.0	50.4	51.1
계속사업순손익	97.7	160.6	132.9	128.8	130.7
당기순이익	97.7	160.6	132.9	128.8	130.7
지배주주순이익	97.8	160.6	132.9	128.8	130.7
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	6.2	36.6	-0.9	1.9	2.0
영업이익 증감율	-24.3	21.0	3.0	-1.4	1.6
EBITDA 증감율	-20.8	23.5	3.5	-3.6	0.6
지배주주순이익 증감율	-7.3	64.2	-17.2	-3.1	1.5
EPS 증감율	-7.4	64.2	-17.2	-3.1	1.5
매출총이익율(%)	42.6	36.9	40.6	40.0	40.6
영업이익률(%)	21.3	18.9	19.6	19.0	18.9
EBITDA Margin(%)	23.7	21.5	22.4	21.2	20.9
지배주주순이익률(%)	16.3	19.5	16.3	15.5	15.4

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	89.3	124.3	139.7	127.1	122.8
당기순이익	97.7	160.6	132.9	128.8	130.7
비현금항목의 가감	52.4	15.1	68.5	61.4	59.7
유형자산감가상각비	9.0	11.1	10.6	10.4	11.7
무형자산감가상각비	5.7	10.1	12.4	8.2	5.4
지분법평가손익	-5.2	-76.2	0.0	0.0	0.0
기타	42.9	70.1	45.5	42.8	42.6
영업활동자산부채증감	-7.4	-8.3	-16.7	-20.8	-25.5
매출채권및기타채권의감소	-39.2	-6.2	0.4	-0.8	-0.9
재고자산의감소	2.7	-9.4	0.2	-0.4	-0.4
매입채무및기타채무의증가	35.8	-21.9	2.8	4.5	4.9
기타	-6.7	29.2	-20.1	-24.1	-29.1
기타현금흐름	-53.4	-43.1	-45.0	-42.3	-42.1
투자활동 현금흐름	-99.8	2.9	25.9	4.4	-27.3
유형자산의 취득	-87.3	-6.2	-10.0	-15.0	-20.0
유형자산의 처분	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-24.1	-16.3	-5.0	-5.0	-5.0
투자자산의감소(증가)	-7.2	-26.2	-0.5	-0.5	-0.5
단기금융자산의감소(증가)	19.0	-16.4	-26.6	-43.1	-69.7
기타	-0.3	68.0	68.0	68.0	67.9
재무활동 현금흐름	-22.0	-22.5	-33.8	-33.8	-33.8
차입금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-19.0	-17.7	-29.1	-29.1	-29.1
기타	-3.0	-4.8	-4.7	-4.7	-4.7
기타현금흐름	5.8	-0.9	-64.4	-64.4	-64.4
현금 및 현금성자산의 순증가	-26.6	103.9	67.3	33.3	-2.7
기초현금 및 현금성자산	217.2	190.6	294.5	361.8	395.0
기말현금 및 현금성자산	190.6	294.5	361.8	395.0	392.3

자료: JYP Ent., 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	362.3	496.4	609.9	711.6	809.0
현금 및 현금성자산	190.6	294.5	361.9	395.1	392.3
단기금융자산	26.5	42.9	69.5	112.6	182.3
매출채권 및 기타채권	51.5	43.0	42.7	43.5	44.4
재고자산	14.3	20.2	20.0	20.4	20.8
기타유동자산	79.4	95.8	115.8	140.0	169.2
비유동자산	316.5	354.6	347.2	349.1	357.6
투자자산	104.5	130.7	131.2	131.7	132.2
유형자산	140.2	141.8	141.2	145.8	154.2
무형자산	60.2	66.9	59.5	56.4	56.0
기타비유동자산	11.6	15.2	15.3	15.2	15.2
자산총계	678.8	851.1	957.1	1,060.7	1,166.5
유동부채	174.8	206.2	209.0	213.6	218.5
매입채무 및 기타채무	109.1	83.4	86.2	90.8	95.7
단기금융부채	4.5	4.8	4.8	4.8	4.8
기타유동부채	61.2	118.0	118.0	118.0	118.0
비유동부채	21.1	19.9	19.9	19.9	19.9
장기금융부채	5.4	5.0	5.0	5.0	5.0
기타비유동부채	15.7	14.9	14.9	14.9	14.9
부채총계	195.9	226.1	228.9	233.5	238.4
지배자본	478.6	620.6	723.7	822.8	923.8
자본금	18.0	18.0	18.0	18.0	18.0
자본잉여금	79.1	79.1	79.1	79.1	79.1
기타자본	-12.3	-12.3	-12.3	-12.3	-12.3
기타포괄손익누계액	4.3	3.2	2.5	1.8	1.1
이익잉여금	389.5	532.6	636.5	736.2	837.9
비지배자본	4.3	4.3	4.4	4.4	4.4
자본총계	482.9	624.9	728.1	827.2	928.1

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	2,751	4,519	3,740	3,626	3,678
BPS	13,469	17,466	20,368	23,157	25,998
CFPS	4,223	4,943	5,667	5,355	5,359
DPS	534	877	877	877	877
주가배수(배)					
PER	25.4	16.1	12.3	12.7	12.5
PER(최고)	38.5	19.6	21.3		
PER(최저)	15.7	12.5	10.9		
PBR	5.19	4.16	2.26	1.99	1.77
PBR(최고)	7.87	5.07	3.92		
PBR(최저)	3.20	3.24	2.00		
PSR	4.13	3.14	2.01	1.97	1.93
PCFR	16.6	14.7	8.1	8.6	8.6
EV/EBITDA	16.0	12.8	6.7	6.5	6.1
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	18.1	18.1	21.9	22.6	22.2
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.8	1.2	1.9	1.9	1.9
ROA	15.6	21.0	14.7	12.8	11.7
ROE	22.4	29.2	19.8	16.7	15.0
ROIC	79.3	61.5	67.3	60.9	53.8
매출채권회전율	17.0	17.4	19.0	19.3	19.3
재고자산회전율	31.1	47.7	40.6	41.1	41.2
부채비율	40.6	36.2	31.4	28.2	25.7
순차입금비용	-42.9	-52.4	-57.9	-60.2	-60.9
이자보상배율, 현금	635.2	906.8	933.2	920.5	936.0
총차입금	10.0	9.7	9.7	9.7	9.7
순차입금	-207.1	-327.7	-421.7	-498.0	-564.9
EBITDA	142.9	176.5	182.7	176.2	177.3
FCF	-13.6	95.6	106.1	91.0	81.7

Compliance Notice

- 당사는 8월 12일 현재 'JYP Ent.' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

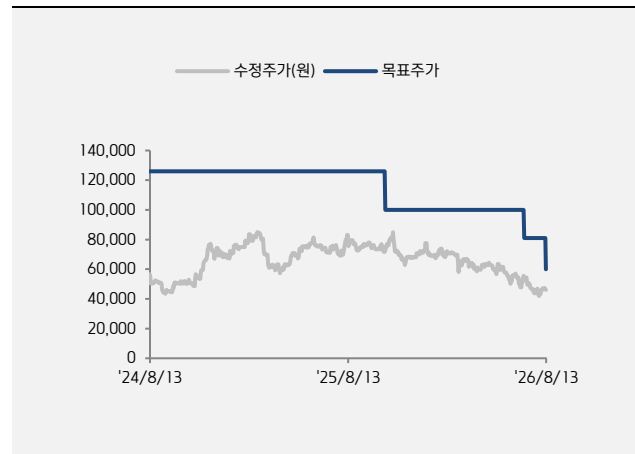
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 사점	과리율(%)	
					평균 주가 대비	최고 주가 대비
JYP Ent. (035900)	2023-10-20	BUY(Maintain)	155,000원	6개월	-32.94	-30.39
	2023-11-13	BUY(Maintain)	155,000원	6개월	-33.32	-30.39
	2023-11-16	BUY(Maintain)	155,000원	6개월	-42.34	-30.39
	2024-03-20	BUY(Maintain)	126,000원	6개월	-53.54	-42.46
담당자변경	2025-10-20	BUY(Reinitiate)	100,000원	6개월	-23.28	-15.00
	2025-11-13	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-24.97	-15.00
	2025-11-20	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-29.33	-15.00
	2026-03-11	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-31.01	-15.00
	2026-05-15	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-38.15	-36.50
	2026-05-26	BUY(Maintain)	100,000원	6개월	-44.06	-36.50
	2026-07-06	BUY(Maintain)	81,000원	6개월	-41.66	-32.84
	2026-08-13	BUY(Maintain)	60,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음

목표주가 추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/07/01~2026/06/30)

매수	중립	매도
96.10%	3.41%	0.49%