NH투자증권

JYP Ent. (035900.KQ)

스트레이키즈 등판

스트레이키즈 디지털 싱글 발매 일정(5월) 고려 시, 6~7월 중 피지컬 앨범 발매 예상. 직전 앨범 판매량 추이에서 확인된 신규 팬덤 유입 시 그널에 미루어볼 때 신보의 초동 반등 기대해볼 만. 투자의견 Buy 유지

Analyst 이화정
02)768-7535, hzl.lee@nhqv.com
RA 이승준
02)2229-6943, seungjun@nhqv.com

우려보다 기대가 필요한 시점

투자의견 Buy 유지. 주요 아티스트들의 연이은 음반 판매량 역성장세가 관측된 가운데, 신규 아티스트로의 세대교체도 다소 불안정. 다만 이에 따른 시장 우려는 이미 주가에 충분히 반영. 현재 주가 밴드차트 역사적 하단 수준. 이미 반영된 우려보다, 다가올 모멘텀에 주목할 시점. 1)주요 아티스트의 차기작 초동 반등 및 공연 회당 규모 추가 확대와 2)하반기 국내 신인 모멘텀(LOUD)이 특히 중요

스트레이키즈 오는 5월 디지털 싱글 발매 예정. 이를 감안하면 신보 발매 시점은 6~7월로 예상. 이들의 직전 앨범 누적 판매량은 427만장인데, 이 중 23%가 초동 기간 이후 꾸준히 판매되었고, 동기간 구보 판매량만 30만장 이상. 전작 활동 이후 신규 팬덤이 꾸준히 유입된 것. 신보 발매 시 초동 반등 가능성 높음

목표주가 100,000원(기존 110,000원)으로 9% 하향. 직전 추정 시 주요 아티스트 활동 가정을 미리 보수적으로 변경해둔 만큼, 추가적인 매출 추정치 하향은 없음. 다만 JYP360(커머스) 플랫폼이 급격한 성장을 이루고 있는 만큼 관련 영업비용(지급수수료, 배송비 등) 또한 기존 추정 대비 가파르게 확대되고 있는 점을 반영해, 연간 실적 추정치를 하향했음. Target PER은 25배 그대로 유지

1Q24 Preview: 걸그룹 총출동 + 일본 돔투어 이연 매출 반영

1분기 연결 매출액 1,355억원(+15% y-y), 영업이익 416억원(-1% y-y)으로 컨센서스 부합할 것. 트와이스(133만장), NMIXX(77만장), ITZY(57만장) 신보 및 트와이스의 미주 스타디움 투어(5회) 효과. 지난해 실적에 미반영된 일본 공연(29회: 트와이스 4회, 스트레이키즈 8회 등) 관련 이연분도 일부 반영될 것

JYP Ent. 1분기 실적 Preview (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, %)

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24E					2Q24F
					예상치	y-y	q-q	기존 추정	컨센서스	
매출액	118.0	151.7	139.7	157.1	135.5	14.8	-13.7	134.1	141.1	151.9
영업이익	42.0	45.7	43.8	37.9	41.6	-1.0	9.8	40.6	43.2	42.8
영업이익률	*35.6*	*30.1*	*31.4*	*24.1*	*30.7*			*30.3*	*30.6*	*28.2*
세전이익	52.6	39.3	44.3	19.5	43.6	-17.1	124.1	42.6	44.8	44.8
(지배)순이익	41.5	25.6	34.5	3.9	32.4	-21.9	728.7	32.9	31.7	33.3

자료: JYP Ent., FnGuide, NH투자증권 리서치본부 전망

※ESG Index/Event는 3페이지 참조

Buy (유지)

목표주가	**100,000원 (하향)**
현재가 (24/04/18)	**64,500원**
업종	**엔터테인먼트**
KOSPI / KOSDAQ	2,634.70 / 855.65
시가총액(보통주)	2,291.8십억원
발행주식수(보통주)	35.5백만주
52주 최고가('23/07/25)	141,100원
최저가('24/04/17)	62,600원
평균거래대금(60일)	40.8십억원
배당수익률(2024E)	0.57%
외국인지분율	27.0%
주요주주	
박진영 외 3 인	16.0%

주가상승률	**3개월**	**6개월**	**12개월**
절대수익률 (%)	-21.9	-40.2	-26.5
상대수익률 (%p)	-23.3	-43.5	-22.0

	2023	2024E	2025F	2026F
매출액	566.5	665.9	782.4	874.8
증감률	*63.8*	*17.5*	*17.5*	*11.8*
영업이익	169.4	182.7	220.9	243.7
증감률	*75.4*	*7.9*	*20.9*	*10.3*
영업이익률	*29.9*	*27.4*	*28.2*	*27.9*
(지배지분)순이익	105.5	141.6	169.9	186.9
EPS	2,971	3,985	4,782	5,260
증감률	*56.3*	*34.1*	*20.0*	*10.0*
PER	34.1	16.2	13.5	12.3
PBR	9.1	4.4	3.4	2.7
EV/EBITDA	18.5	10.0	7.8	6.6
ROE	30.4	30.9	28.2	24.3
부채비율	43.6	33.9	25.9	15.6
순차입금	-262.7	-395.1	-547.7	-667.5

단위: 십억원, %, 원, 배
주: EPS, PER, PBR, ROE는 지배지분 기준
자료: NH투자증권 리서치본부 전망

Summary

JYP Ent.는 1996년 설립된 엔터테인먼트 기업. 2013년 JYP(소멸법인)가 코스닥 상장사 제이튠엔터테인먼트(존속법인)과 합병하며 상장. 음반을 기획 및 제작, 유통하는 음반 및 매니지먼트 사업을 영위. 주요 아티스트로는 NiziU, TWICE, ITZY, 스트레이키즈, NMIXX 등을 보유. 중국(보이스토리, Project C)에서 현지화 아이돌 육성 중이며 미국에도 현지화 아이돌 육성을 위한 법인 설립. 2023년 연결 매출 비중은 음반 37%, 음원 9%, 매니지먼트 19%, MD 및 기타 35%

Share price drivers/Earnings Momentum

- 글로벌 콘서트 투어 재개
- 저연차 아티스트의 매출 기여도 확대
- NFT 및 메타버스 등 신사업 진출

Downside Risk

- 저연차 아티스트의 성장 지연
- 신사업 진출 시기 지연

Cross valuations

(단위: 배, %)

Company	PER		PBR		ROE	
	2024E	2025F	2024E	2025F	2024E	2025F
하이브	32.6	25.5	2.9	2.6	9.1	10.6
에스엠	14.3	12.5	2.1	1.8	14.9	15.0
와이지엔터테인먼트	20.1	12.5	1.6	1.4	8.6	12.3
iQIYI	9.3	7.3	1.8	1.4	21.7	21.3
스튜디오드래곤	23.6	20.0	1.6	1.5	7.0	7.7

자료: Bloomberg, NH투자증권 리서치본부

Historical valuations

(단위: 배, %)

Valuations	2022	2023	2024E	2025F	2026F
PER	35.7	34.1	16.2	13.5	12.3
PBR	8.0	9.1	4.4	3.4	2.7
PSR	7.0	6.3	3.4	2.9	2.6
ROE	24.7	30.4	30.9	28.2	24.3
ROIC	109.7	235.0	335.7	392.2	249.7

자료: NH투자증권 리서치본부

Historical Key financials

(단위: 십억원, %)

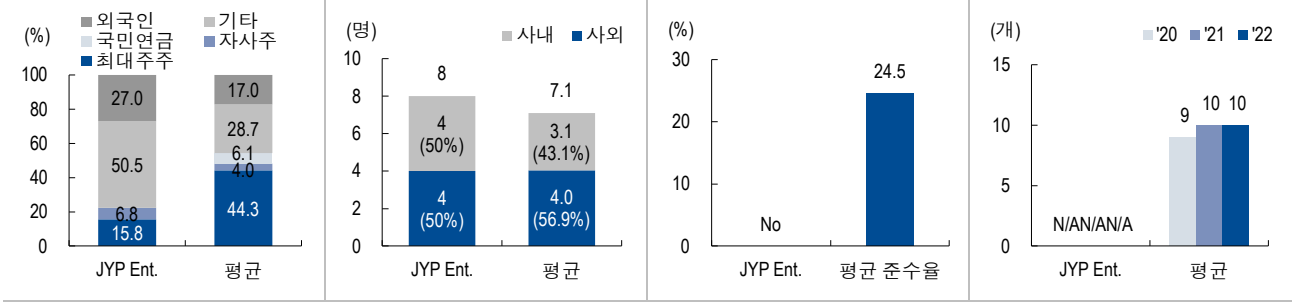
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
매출액	**51**	**74**	**102**	**125**	**155**	**144**	**194**	**346**	**567**
영업이익	4	14	19	29	43	44	58	97	169
영업이익률(%)	*8.3*	*18.8*	*19.0*	*23.0*	*28.0*	*30.6*	*29.9*	*27.9*	*29.9*
세전이익	4	13	21	30	43	38	86	94	156
순이익	**3**	**9**	**16**	**24**	**31**	**30**	**68**	**68**	**105**
지배지분순이익	**3**	**8**	**16**	**24**	**31**	**30**	**67**	**67**	**105**
EBITDA	7	16	22	30	47	48	63	103	180
CAPEX	0	0	25	13	2	4	0	1	12
Free Cash Flow	5	15	2	10	49	18	45	86	139
EPS(원)	94	246	471	685	883	832	1,900	1,901	2,971
BPS(원)	1,715	1,952	2,452	3,587	4,477	5,146	6,948	8,467	11,094
DPS(원)	0	0	0	122	155	154	369	369	574
순차입금	-17	-31	-40	-61	-97	-99	-101	-160	-263
ROE(%)	10.9	13.4	21.4	22.5	21.9	17.3	31.4	24.7	30.4
ROIC(%)	19.3	28.3	34.5	49.3	59.6	59.7	71.4	109.7	235.0
배당성향(%)	0.0	0.0	0.0	16.9	16.4	17.3	18.1	18.1	18.0
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.4	0.6	0.4	0.7	0.5	0.6
순차입금 비율(%)	-29.6	-46.0	-46.1	-47.6	-59.9	-52.9	-40.3	-52.4	-66.0

자료: JYP Ent., NH투자증권 리서치본부

ESG Index & Event

G

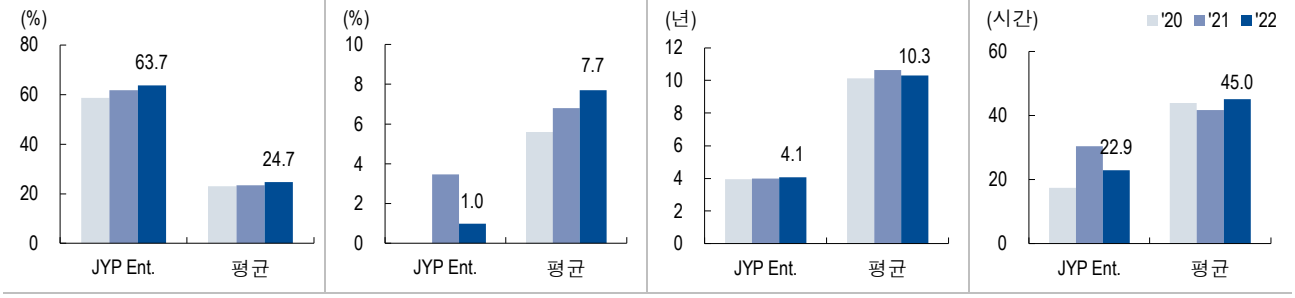
주주 구성	이사회 구성	이사회 의장과 대표이사 분리 여부	기업지배구조 핵심지표 준수



주1: 평균은 2023년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 208개사 대상
주2: 기업지배구조 핵심지표는 기업지배구조보고서에서 공시하는 주주, 이사회, 감사기구 관련 15개 핵심지표의 준수 현황
자료: JYP Ent., 전자공시시스템, NH투자증권 리서치본부

S

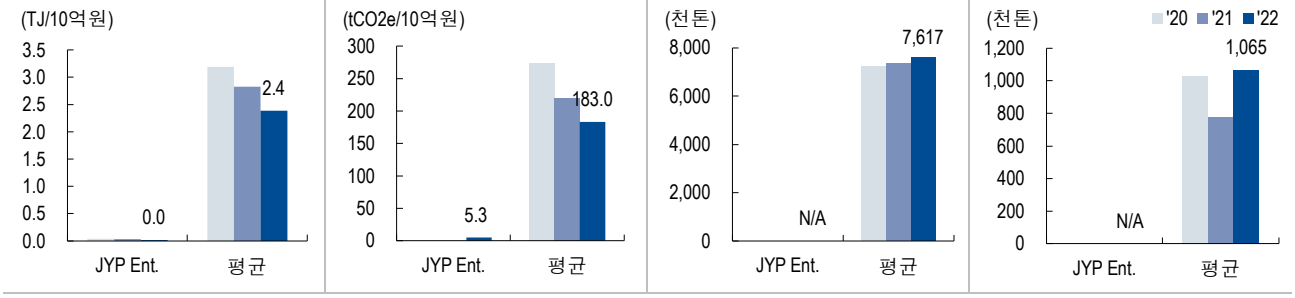
여성 임직원 비율	계약직 비율	근속연수	인당 교육시간



주: 평균은 2023년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 208개사 중 지속가능경영보고서 공시한 124개사 대상
자료: JYP Ent., NH투자증권 리서치본부

E

에너지 사용량	온실가스 배출량	용수 재활용량	폐기물 재활용량



주: 평균은 2023년 기업지배구조보고서 의무공시 자산총액 2조원 이상 비금융 208개사 중 지속가능경영보고서 공시한 124개사 대상
자료: JYP Ent., NH투자증권 리서치본부

ESG Event

E	2022.6	- 업계 최초로 REC(신재생에너지 공급인증서) 구매 통해 K-RE100(Renewable Energy 100%) 이행 동참
	2022.8	- 국내 엔터사 중 최초로 ESG 보고서 발간
S	2019.6	- 메이크어위시 재단과 사회공헌사업 MOU를 체결하여, 난치병 환아 소원 성취 활동 실시
	2022.8	- 2022년부터 매년 'SONGS THAT CARE' 오디션을 개최, 음악적 교류를 통해 세상에 선한 영향력을 전파하고자 노력
G	2022	- 보통주 1주당 369원(시가배당율 0.547%) 현금배당(결산배당) 결정

자료: 언론보도, JYP Ent., NH투자증권 리서치본부

목표주가를 100,000원(기존 110,000원)으로 9% 하향했다. 목표주가 산정 방식 및 시점, Target PER(25배)은 그대로 유지했으나 실적 추정치를 하향한 탓이다. 실적 추정치 하향은 신사업 관련 비용 가정 확대가 주효하다.

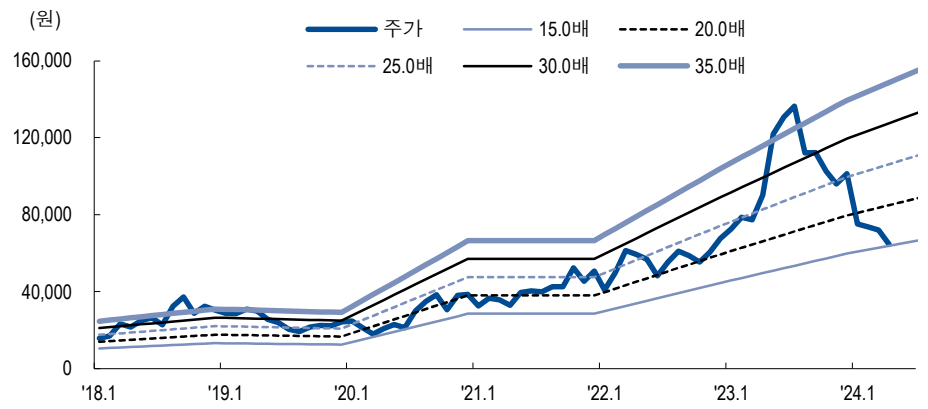
직전 추정 시 주요 아티스트의 활동, 특히 음반 판매량에 대한 가정을 미리 보수적으로 변경(2023년 대비 판매량 10% 감소 가정)해둔 만큼, 추가적인 매출 추정치 하향은 없다. 다만 동사 커머스 신사업인 JYP360 플랫폼이 급격한 성장을 이루고 있는 만큼, 관련 영업비용(지급수수료, 배송비 등) 또한 당사가 기존에 추정했던 것 대비 가파르게 확대되고 있다. 이 점을 반영하여 연간 실적 추정치를 하향했다.

표1. JYP Ent. Target PER Valuation (단위: 십억원, 배, 원, 주)

	2024E	Multiple	(x)	Value	Note
(지배지분)순이익	141.6	PER	25.0	3,539.8	2022년 이후 엔터 4사 기준 PER 평균(32배) 대비 할인 (업황 둔화 우려 및 연이은 초동 역성장 사례 고려)
총 기업가치				**3,539.8**	
주당 가치				99,622	
목표주가				**100,000**	Upside 55.0%
총 주식수				35,532,492	

자료: NH투자증권 리서치본부

그림1. JYP Ent. 12개월 선행 PER 밴드차트



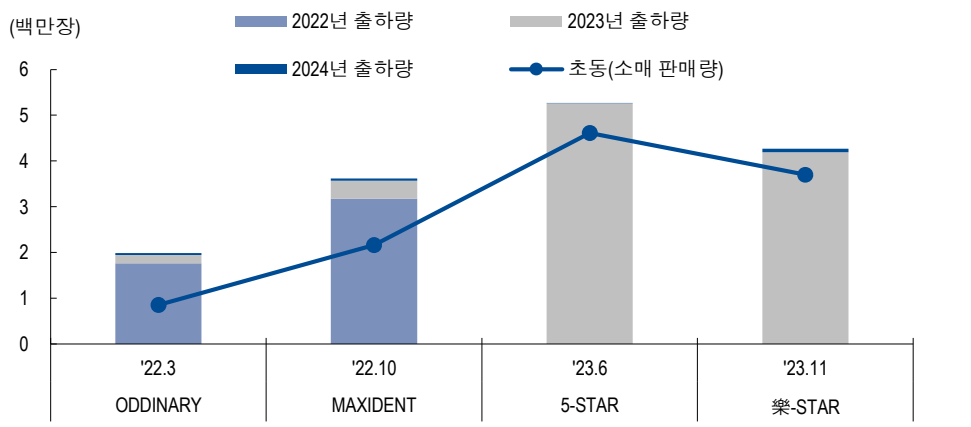
자료: JYP Ent., NH투자증권 리서치본부

표2. JYP Ent. 실적 전망 (IFRS 연결) (단위: 십억원, 원, 배, %)

		2023	2024E	2025F	2026F
매출액	- 수정 후	566.5	665.9	782.4	874.8
	- 수정 전	-	627.8	729.8	804.4
	- 변동률	-	6.1	7.2	8.8
영업이익	- 수정 후	169.4	182.7	220.9	243.7
	- 수정 전	-	193.7	232.9	273.7
	- 변동률	-	-5.7	-5.2	-11.0
영업이익률(수정 후)		29.9	27.4	28.2	27.9
EBITDA		180.5	189.4	225.3	246.9
(지배지분)순이익		105.5	141.6	169.9	186.9
EPS	- 수정 후	2,971	3,985	4,782	5,260
	- 수정 전	-	4,384	5,236	6,022
	- 변동률	-	-9.1	-8.7	-12.7
PER		34.1	16.2	13.5	12.3
PBR		9.1	4.4	3.4	2.7
EV/EBITDA		18.5	10.0	7.8	6.6
ROE		30.4	30.9	28.2	24.3

주: EPS, PER, PBR, ROE는 지배지분 기준
자료: NH투자증권 리서치본부 전망

그림2. 스트레이키즈 2022년 이후 앨범 초동 및 연간 출하량 비교



자료: 언론보도, 써클차트, NH투자증권 리서치본부

표3. JYP Ent. 분기 실적 전망 (IFRS 연결) (단위: 십억원, %)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24E	2Q24F	3Q24F	4Q24F	2021	2022	2023	2024E
매출액	67.8	67.8	95.1	115.2	118.0	151.7	139.7	157.1	135.5	151.9	149.7	228.8	193.9	345.9	566.5	665.9
음반 및 음원	33.7	29.4	47.1	64.6	51.9	86.6	57.7	66.6	51.5	69.3	40.8	82.9	112.8	174.7	262.8	244.6
음반	24.5	18.6	36.9	53.2	40.7	74.1	42.8	52.9	37.3	55.9	26.6	67.8	76.5	133.2	210.6	187.7
음원	9.2	10.8	10.1	11.4	11.2	12.4	14.9	13.7	14.2	13.4	14.2	15.1	36.3	41.5	52.2	56.9
매니지먼트	12.8	16.5	15.1	13.3	14.2	24.3	24.7	42.6	36.2	41.6	54.5	91.9	26.3	57.7	105.8	224.1
광고	4.9	5.1	5.6	6.2	5.4	7.1	8.1	7.7	8.1	8.1	8.1	8.1	12.6	21.8	28.4	32.5
콘서트	3.3	10.0	7.0	4.3	6.8	14.5	11.8	30.2	23.2	28.6	41.4	78.8	1.2	24.6	63.2	172.1
출연	4.6	1.3	2.5	2.9	2.1	2.7	4.8	4.7	4.9	4.9	4.9	4.9	12.4	11.3	14.3	19.5
기타(초상권 外)	21.3	21.9	33.0	37.3	51.9	40.8	57.2	47.9	47.8	40.9	54.4	54.0	54.9	113.5	197.9	197.1
MD	7.4	8.6	15.7	17.1	27.5	21.7	31.9	33.5	28.9	23.9	35.1	36.8	12.3	48.8	114.6	124.6
유튜브 매출	4.4	4.6	5.7	5.4	4.9	5.0	5.6	5.1	4.5	4.5	4.9	4.8	17.5	20.0	20.5	18.7
팬클럽 外	9.6	8.7	11.6	14.8	19.5	14.1	19.8	9.4	14.4	12.4	14.4	12.4	25.1	44.6	62.9	53.8
y-y	*109.8*	*67.1*	*66.2*	*80.7*	*74.1*	*123.9*	*46.8*	*36.3*	*14.8*	*0.1*	*7.2*	*45.7*	*34.3*	*78.4*	*63.8*	*17.5*
매출원가	36.4	30.3	53.3	69.3	57.8	79.4	72.8	88.1	67.7	80.5	80.8	128.1	89.7	189.3	298.2	357.2
아티스트 인세	9.0	9.9	12.8	26.2	16.7	25.0	24.5	38.5	33.8	34.9	47.6	80.9	36.0	57.9	104.6	197.2
콘텐츠 제작비주)	14.6	11.7	26.9	19.7	18.6	38.1	24.6	33.3	22.5	36.0	20.4	36.5	32.4	72.9	114.7	115.4
그 외	12.8	8.7	13.6	23.4	22.5	16.3	23.7	16.4	11.4	9.5	12.8	10.8	27.9	58.5	78.9	44.5
매출원가율	53.8	44.7	56.1	60.1	49.0	52.3	52.2	56.1	50.0	53.0	54.0	56.0	46.3	54.7	52.6	53.6
y-y	*223.1*	*47.3*	*85.3*	*137.9*	*58.7*	*162.2*	*36.5*	*27.3*	*17.1*	*1.4*	*11.0*	*45.4*	*33.0*	*111.0*	*57.5*	*19.8*
매출총이익	31.3	37.5	41.8	46.0	60.2	72.3	66.8	68.9	67.7	71.4	68.9	100.7	104.2	156.6	268.3	308.7
매출총이익률	46.2	55.3	43.9	39.9	51.0	47.7	47.8	43.9	50.0	47.0	46.0	44.0	53.7	45.3	47.4	46.4
y-y	*49.0*	*87.5*	*46.8*	*32.6*	*92.1*	*93.0*	*59.9*	*50.0*	*12.5*	*-1.3*	*3.0*	*46.0*	*35.4*	*50.3*	*71.4*	*15.1*
영업이익	19.2	24.3	27.5	25.7	42.0	45.7	43.8	37.9	41.6	42.8	40.4	57.8	57.9	96.6	169.4	182.7
영업이익률	28.3	35.8	28.9	22.3	35.6	30.1	31.4	24.1	30.7	28.2	27.0	25.3	29.9	27.9	29.9	27.4
y-y	*39.1*	*152.9*	*50.9*	*57.5*	*119.3*	*88.2*	*59.3*	*47.5*	*-1.0*	*-6.3*	*-7.7*	*52.6*	*31.2*	*66.9*	*75.4*	*7.8*
세전이익	19.5	22.5	28.6	23.5	52.6	39.3	44.3	19.5	43.6	44.8	42.4	59.8	85.9	94.1	155.7	190.7
(지배)순이익	16.7	15.3	22.4	13.1	41.5	25.6	34.5	3.9	32.4	33.3	31.5	44.4	67.5	67.5	105.5	141.6
(지배)순이익률	24.6	22.5	23.6	11.4	35.1	16.8	24.7	2.5	23.9	21.9	21.1	19.4	34.8	19.5	18.6	21.3
y-y	*38.5*	*215.7*	*35.7*	*-61.5*	*148.9*	*67.2*	*54.1*	*-70.2*	*-21.9*	*30.2*	*-8.7*	*1036.4*	*128.4*	*0.0*	*56.3*	*34.3*

주: 콘텐츠 제작비는 신인 개발비 제외된 수치
자료: JYP Ent., NH투자증권 리서치본부 전망

Statement of comprehensive income

(십억원)	2023/12A	2024/12E	2025/12F	2026/12F
매출액	**566.5**	**665.9**	**782.4**	**874.8**
증감률 (%)	*63.8*	*17.5*	*17.5*	*11.8*
매출원가	**298.2**	**357.2**	**414.6**	**463.6**
매출총이익	**268.3**	**308.7**	**367.7**	**411.2**
Gross 마진 (%)	*47.4*	*46.4*	*47.0*	*47.0*
판매비와 일반관리비	98.8	126.0	146.9	167.5
영업이익	**169.4**	**182.7**	**220.9**	**243.7**
증감률 (%)	*75.4*	*7.9*	*20.9*	*10.3*
OP 마진 (%)	*29.9*	*27.4*	*28.2*	*27.9*
EBITDA	**180.5**	**189.4**	**225.3**	**246.9**
영업외손익	**-13.8**	**8.0**	**8.0**	**8.0**
금융수익(비용)	-11.7	8.0	8.0	8.0
기타영업외손익	-5.9	0.0	0.0	0.0
종속, 관계기업관련손익	3.8	0.0	0.0	0.0
세전계속사업이익	**155.7**	**190.7**	**228.9**	**251.7**
법인세비용	**50.7**	**47.7**	**57.2**	**62.9**
계속사업이익	105.0	143.0	171.6	188.8
당기순이익	**105**	**143**	**171.6**	**188.8**
증감률 (%)	*55.6*	*36.2*	*20.0*	*10.0*
Net 마진 (%)	*18.5*	*21.5*	*21.9*	*21.6*
지배주주지분 순이익	105.5	141.6	169.9	186.9
비지배주주지분 순이익	-0.5	1.4	1.7	1.9
기타포괄이익	-0.2	0.0	0.0	0.0
총포괄이익	104.9	143.0	171.6	188.8

Valuations/profitability/stability

	2023/12A	2024/12E	2025/12F	2026/12F
PER(배)	34.1	16.2	13.5	12.3
PBR(배)	9.1	4.4	3.4	2.7
PCR(배)	20.1	11.8	10.0	9.2
PSR(배)	6.3	3.4	2.9	2.6
EV/EBITDA(배)	18.5	10.0	7.8	6.6
EV/EBIT(배)	19.7	10.4	7.9	6.7
EPS(배)	2,971	3,985	4,782	5,260
BPS(배)	11,094	14,730	19,202	24,121
SPS(배)	15,957	18,740	22,018	24,620
자기자본이익률(ROE, %)	30.4	30.9	28.2	24.3
총자산이익률(ROA, %)	21.4	22.4	21.8	20.2
투하자본이익률 (ROIC, %)	235.0	335.7	392.2	249.7
배당수익률(%)	0.6	0.6	0.5	0.6
배당성향(%)	18.0	8.6	6.5	6.5
총현금배당금(십억원)	19.0	12.2	11.0	12.1
보통주 주당배당금(원)	574	369	332	365
순부채(현금)/자기자본(%)	-66.0	-74.7	-79.4	-77.1
총부채/자기자본(%)	43.6	33.9	25.9	15.6
이자발생부채	0.0	0.0	0.0	0.0
유동비율(%)	238.9	319.9	428.6	737.3
총발행주식수(백만주)	36	36	36	36
액면가(원)	500	500	500	500
주가(원)	101,300	64,500	64,500	64,500
시가총액(십억원)	3,598	2,292	2,292	2,292

Statement of financial position

(십억원)	2023/12A	2024/12E	2025/12F	2026/12F
현금및현금성자산	217.2	349.1	497.1	619.4
매출채권	15.2	15.2	18.2	18.2
유동자산	**368.8**	**505.2**	**663.5**	**793.0**
유형자산	56.3	58.3	61.6	65.9
투자자산	97.3	97.3	97.3	97.3
비유동자산	**202.8**	**202.9**	**204.7**	**207.9**
자산총계	**571.5**	**708.1**	**868.2**	**1,001**
단기성부채	4.1	4.8	5.7	6.7
매입채무	37.5	34.8	27.2	27.7
유동부채	**154.3**	**157.9**	**154.8**	**107.5**
장기성부채	6.5	6.5	6.5	6.5
장기충당부채	1.6	1.9	2.3	2.7
비유동부채	**19.1**	**21.4**	**23.9**	**27.1**
부채총계	**173.5**	**179.3**	**178.7**	**134.7**
자본금	18.0	18.0	18.0	18.0
자본잉여금	78.2	78.2	78.2	78.2
이익잉여금	310.8	440.2	599.1	773.9
비지배주주지분	4.0	5.5	7.2	9.1
자본총계	**398.0**	**528.8**	**689.5**	**866.1**

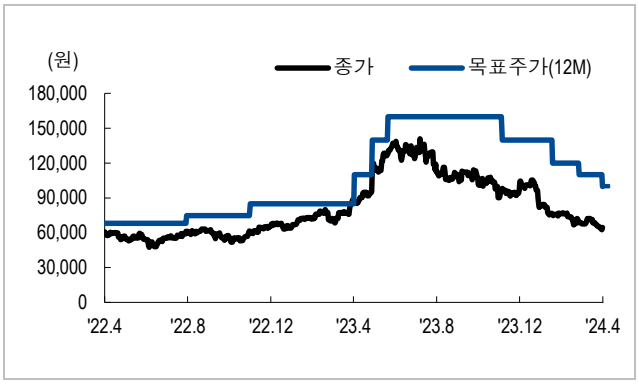
Cash flow statement

(십억원)	2023/12A	2024/12E	2025/12F	2026/12F
영업활동 현금흐름	**151.2**	**157.4**	**170.3**	**136.0**
당기순이익	105.0	143.0	171.6	188.8
+ 유/무형자산상각비	11.1	6.7	4.5	3.2
+ 종속, 관계기업관련손익	-3.8	0.0	0.0	0.0
+ 외화환산손실(이익)	0.2	0.0	0.0	0.0
Gross Cash Flow	178.6	194.1	228.7	248.9
- 운전자본의증가(감소)	15.5	7.8	-5.8	-56.0
투자활동 현금흐름	**-60.7**	**-7.3**	**-10.9**	**-3.8**
+ 유형자산 감소	0.0	0.5	1.0	1.0
- 유형자산 증가(CAPEX)	-12.3	-7.0	-7.0	-7.0
+ 투자자산의매각(취득)	-3.9	0.0	0.0	0.0
Free Cash Flow	138.9	150.4	163.3	129.0
Net Cash Flow	90.5	150.2	159.4	132.2
재무활동현금흐름	**-13.1**	**-18.3**	**-11.4**	**-10.0**
자기자본 증가	1.2	0.0	0.0	0.0
부채증감	-14.3	-18.3	-11.4	-10.0
현금의증가	77.5	131.9	148.0	122.3
기말현금 및 현금성자산	217.2	349.1	497.1	619.4
기말 순부채(순현금)	-262.7	-395.1	-547.7	-667.5

투자의견 및 목표주가 변경내역

제시일자	투자의견	목표가	괴리율 (%)	
			평균	최저/최고
2024.04.19	Buy	100,000원(12개월)	-	-
2024.03.15	Buy	110,000원(12개월)	-38.3%	-34.1%
2024.02.05	Buy	120,000원(12개월)	-38.5%	-35.7%
2023.11.23	Buy	140,000원(12개월)	-33.8%	-24.7%
2023.06.08	Buy	160,000원(12개월)	-27.0%	-11.8%
2023.05.16	Buy	140,000원(12개월)	-14.4%	-8.1%
2023.04.20	Buy	110,000원(12개월)	-17.2%	-13.2%
2022.11.18	Buy	85,000원(12개월)	-17.0%	3.9%
2022.08.17	Buy	75,000원(12개월)	-22.7%	-16.0%
2022.03.24	Buy	68,000원(12개월)	-16.8%	-4.9%

JYP Ent. (035900.KQ)



종목 투자등급(Stock Ratings) 및 투자등급 분포 고지

1. 투자등급(Ratings): 목표주가 제시일 현재가 기준으로 향후 12개월간 종목의 목표수익률에 따라
   - Buy: 15% 초과
   - Hold: -15% ~ 15%
   - Sell: -15% 미만

2. 당사의 한국 내 상장기업에 대한 투자의견 분포는 다음과 같습니다. (2024년 3월 31일 기준)
   - 투자의견 분포

Buy	Hold	Sell
82.4%	17.6%	0.0%

- 당사의 개별 기업에 대한 투자의견 분포는 매 분기말 기준으로 공표하고 있으니 참조하시기 바랍니다.

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 'JYP Ent.'의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 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.

고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.