

2018/07/16

JYP Ent.(035900)

지주/Mid-Small Cap 이상현

(2122-9198) value3@hi-ib.com

트와이스는 날고 신인 보이 그룹은 성장성

NR

■ 트와이스와 함께 제3차 한류 가속화 될 듯

걸그룹 트와이스의 경우 따라 하기 쉬운 곡으로 팬덤과 대중성을 함께 잡으면서 국내 및 일본에서 히트로 인한 앨범, 공연, 광고 등이 동사 실적 성장의 원동력이 되고 있다.

트와이스는 지난해 말 발표한 '하트세이커' 이후 약 5개월 만의 신보인 다섯 번째 미니앨범 '왓 이즈 러브?(What is Love?)'를 지난 4월 9일에 출시한데 이어 7월 9일에 스페셜 2집 '서머 나잇(Summer Nights)'을 발매하였다. 일본에서 5월 26일과 27일 사이타마 수퍼아레나, 6월 2일과 3일 오사카성 홀에서 4회 공연을 성황리에 끝냈다. 또한 9월 29일과 30일 치바 마쿠하리 이벤트를 시작으로 10월 2일과 3일 아이치 일본 가이시홀, 12월 ~14일 효고 고베 월드 기념홀, 16일과 17일 도쿄 무사시노무라 종합 스포츠 프라자 메인아레나 등 일본 4개 도시, 9회 공연의 아레나 투어를 개최할 예정이다.

무엇보다 제3차 한류의 경우 일본 10~20대들 사이에 유튜브·소셜네트워크 서비스 등을 통해 확산되고 있는데, 이들의 경우 국가 간 정세에 좌지우지되기보다 본인의 취향에 충실하게 좋아하는 콘텐츠를 향유하고 있으므로 지속성을 높일 것이다.

■ 올해 신인 보이 그룹 스트레이 키즈, BOY STORY 데뷔로 성장성 부각 될 듯

갯세븐에 이어 4년만에 선보이는 신인그룹 스트레이 키즈는 3월 26일 첫 번째 미니 앨범 '아이 엠 낫'과 타이틀곡 '디스트릭트9'을 발표하고 본격적인 활동에 들어갔다. 방탄소년단의 성공은 소통과 진정성에서 나오는데, 스트레이 키즈도 유튜브 등을 통해 소통하면서 글로벌 팬덤을 확보할 수 있을 뿐만 아니라 자신들의 생각을 곡으로 직접 쓰게 함으로써 팬들과 친밀 관계를 높일 수 있기 때문에 어느때 보다는 성공 가능성이 높아 보인다.

또한 오는 9월에는 중국을 타겟으로 BOY STORY가 데뷔할 예정이다. 현재 Pre-debut 기간을 거치면서 팬덤 구축 중으로 향후 중국에서의 성장성 등이 부각될 수 있을 것이다.

■ 매출 상승이 수익성 개선으로 이어질 듯

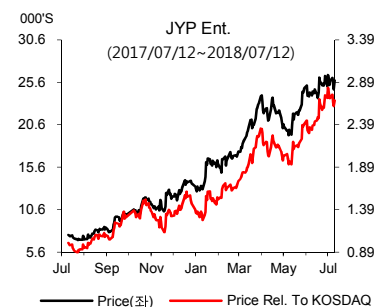
보통 데뷔 후 7년 계약이 이루어 지는데, 이때에는 소속 연예인의 흥행성이 검증되지 않았기 때문에 당연히 회사의 분배비율이 높을 것이다. 올해 갯세븐 데뷔 5년차, 트와이스 데뷔 3년차 이므로 이들의 활약이 해를 거듭할수록 동사 수익성을 개선시킬 수 있을 것이다.

액면가	500원
종가(2018/07/12)	25,850원

Stock Indicator

자본금	17.3십억원
발행주식수	3,476만주
시가총액	899십억원
외국인지분율	7.5%
배당금(2017)	-
EPS(2017)	471원
BPS(2017)	2,859원
ROE(2017)	21.4%
52주 주가	7,050~26,500원
60일평균거래량	846,226주
60일평균거래대금	19.4십억원

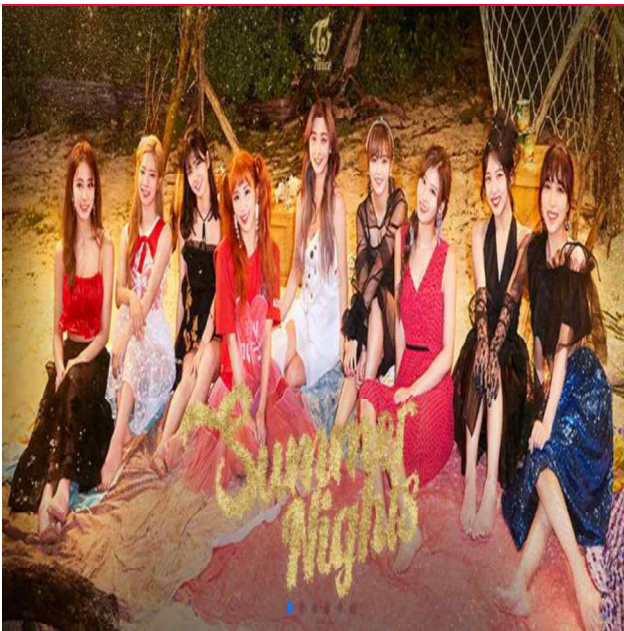
Price Trend



FY	매출액 (억원)	영업이익 (억원)	세전이익 (억원)	순이익 (억원)	지배주주순이익 (억원)	EPS (원)	PER (배)
2014	485	83	81	79	77	226	18.4
2015	506	42	38	32	32	94	48.9
2016	736	138	131	85	84	246	20.0
2017	1,022	195	211	164	162	471	29.2
2018E	1,260	280	296	224	221	638	40.5
2019E	1,680	396	416	315	312	901	28.7

자료: JYP Ent., 하이투자증권

<그림 43> 트와이스



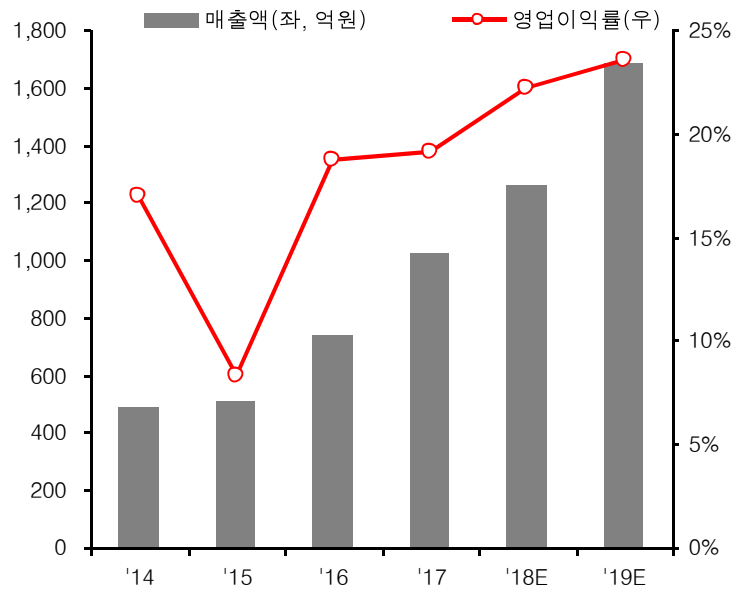
자료: JYP Ent., 하이투자증권

<그림 44> 9 월 데뷔 예정인 BOY STORY(중국)



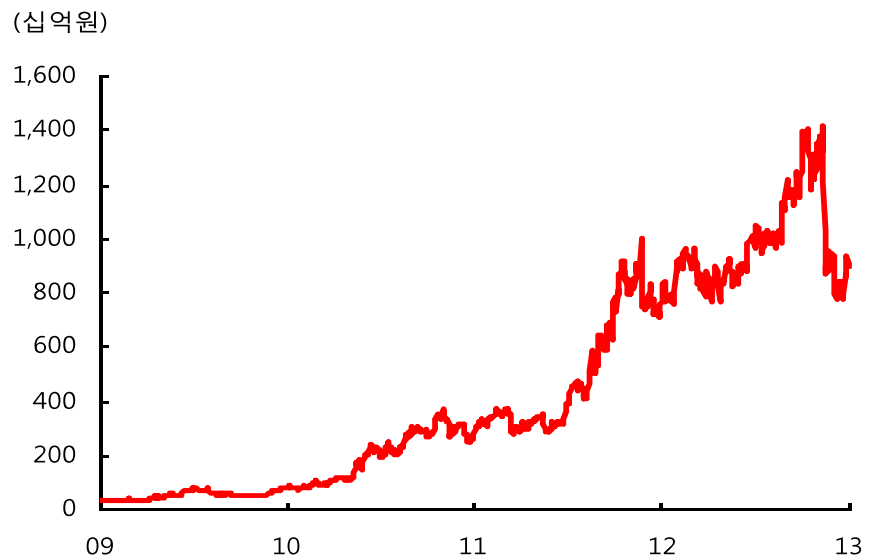
자료: JYP Ent., 하이투자증권

<그림 45> JYP Ent. 실적 추이



자료: JYP Ent., 하이투자증권

<그림 46> 2009~2012 년 에스엠 시가총액 추이



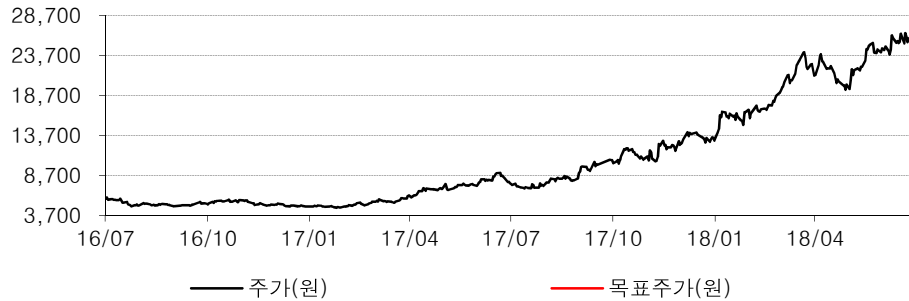
자료: 에스엠, 하이투자증권

<표 5> 아티스트 현황

성명		가수/배우	
본명	예명 (그룹명)		
박지영	J.Y.Park	가수 / 배우	
배수지	Miss A	가수 / 배우	
왕페이페이			
박지민	15&	가수	
백예린	-	가수	
백아연	낙준	가수	
박나준			
옥택연			
닉쿤			
황찬성	2PM	가수 / 배우	
김민준			
장우영			
이준호			
김유빈	Wonder Girls	가수 / 배우	
우혜림			
임재범			
박진영(Jr.)	GOT7	가수 / 배우	
최영재	단, 임재범, 박진영(Jr.)의 그룹명은 "JJ Project"		
김유겸			
마크			
잭슨			
뱀뱀			
박성진			
박제형	DAY6	가수	
강영현	(밴드 그룹)		
김원필			
윤도운			
임나연			
박지효			
모모		가수	
샤나			
미나	TWICE		
유정연			
김다현			
손채영			
쯔위			
전소미	-		가수
방찬			가수
김우진			
이민호			
서창빈			
황현진			
한지성			
필릭스			
김승민			
양정인			
최우식	-	배우	
박주형	-	배우	
김지민	-	배우	
김미선	송하윤	배우	
윤박	-	배우	
양병열	강유제	배우	
장희령	-	배우	
김예원	김유빈	배우	
신은수	신은수	배우	
주원	류원	배우	
남성준	-	배우	
이기혁	-	배우	
박규영	-	배우	
박시은	-	배우	
김유안	-	배우	
강훈	-	배우	
정건주	-	배우	
박성현	-	배우	
이찬선	-	배우	
이지현	-	배우	
장동주	-	배우	

자료: JYP Ent, 하이투자증권

최근 2년간 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이(JYP Ent.)



일자	투자의견	목표주가(원)	목표주가 대상시점	괴리율	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비
2018-02-26	NR				

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. [\(작성자: 이상헌\)](#)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 증가대비 3등급) 종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.(2017년 7월 1일부터 적용)

- Buy(매 수): 추천일 증가대비 +15%이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2018-06-30 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	93.9%	6.1%	-