

# 와이지엔터테인먼트 (122870)

미디어/엔터



박성호

02 3770 5657  
sungho.park@yuantakorea.com

RA 이광현

02 3770 5733  
kwanghyun.lee@yuantakorea.com

투자 의견	<b>Not Rated (M)</b>
목표주가	-
현재주가 (11/11)	<b>26,050원</b>
상승여력	-

주가 (11/11)	26,050원
자본금	93억원
시가총액	4,740억원
주당순자산	18,544원
부채비율	32.24
총발행주식수	18,197,609주
60일 평균 거래대금	65억원
60일 평균 거래량	269,458주
주 코	
	1개월 3개월 12개월
절대	8.8 12.5 (28.0)
상대	4.1 0.4 (25.2)
절대(달러환산)	10.8 16.7 (30.4)

## 빅뱅 재계약 성사가 가장 중요

**3Q19 Review** 연결실적은 매출액 637억원(-2% YoY), 영업이익 -30억원(적전 YoY), 지배주주 순이익 -48억원(적전 YoY) 기록. 영업이익 세부구성은 본사 3억원, YG Plus -4억원. YG Plus를 포함해 연결대상 종속법인은 모두 적자를 기록한 것으로 파악. 참고로, 영업외단에 계산되는 텐센트뮤직엔터테인먼트 지분 관련 평가손실은 45억원 수준 추정

▶**본사** : 매출액 352억원(-6% YoY), 영업이익 3억원(-92% YoY)을 기록해 2개 분기 연속으로 영업단에서 BEP 수준의 실적을 보임. 디지털콘텐츠 매출은 99억원(+2% QoQ)을 기록했는데, 주요 아티스트 신보 발매가 없었고 악동뮤지션 신보(2019.09.25 발매) 관련 음원매출도 정산이 슈 인해 미반영된 분기였다는 점에서, 동사의 바닥권 체력을 보여주는 지표로 볼 수 있음. ▶**YG 플러스** : 매출액 313억원(+13% YoY), 영업이익 -4억원(적전 YoY) 기록. 본사, 코드코스메인터 내셔널(화장품), 와이지푸즈 등은 소폭의 적자, YG케이플러스, 와이지스포츠, YG인베스트먼트 등은 소폭의 흑자로 추정

**빅뱅 재계약 성사가 가장 중요** 탈퇴한 승리를 제외한 빅뱅 멤버들은 2019년 11월 10일 태양과 대성을 마지막으로 군복무 전원 완료. 빅뱅 멤버들의 재계약은 아직 미체결 상태인 것으로 파악. 이들과의 재계약이 전제되지 않을 경우 동사의 2020년 실적 컨센서스가 대폭 하향될 위험 존재. 현재, 동사의 2020년 연결 영업이익 컨센서스는 285억원, PER 컨센서스는 22배임

동사의 2017년(빅뱅 군복무 직전해) 별도 실적은 매출액 2,641억원, 영업이익 258억원 기록. 아티스트별 실적은 공개되어 있지 않지만, 당시 빅뱅 영업이익은 200억원에 육박했을 것으로 추정. 빅뱅(그룹+유닛+솔로)의 국내 음반판매량은 21만장으로 전체의 32%, 글로벌 콘서트 모객수(공연장 Capa 기준)는 201만명으로 전체의 78%를 달성했고, 빅뱅의 콘서트 갤러티는 국내 아티스트 최정상급이었기 때문

동사의 2020년 연결 영업이익은 빅뱅이 없을 경우 100억원 수준 추정. 빅뱅 재계약이 진행되어 군복무 직전 수준의 활동을 진행한다고 가정할 경우, 최대 영업이익 300억원 수준까지도 기대 가능 판단. 빅뱅 컴백이 전제되어야, 동사의 2020E PER은 20배대로 하락할 수 있게 되며, 매수 관점으로 접근 가능한 회사가 될 수 있음

	3Q19P	전년동기대비	전분기대비	컨센서스	컨센서스대비
매출액	637	-2.3	-18.5	641	-0.7
영업이익	-30	적전	적전	1	-4,579.0
세전계속사업이익	-77	적전	적지	13	-690.5
지배순이익	-48	적전	적지	-4	-1,052.4
영업이익률 (%)	-4.7	적전	적전	0.1	-4.8 %pt
지배순이익률 (%)	-7.6	적전	적지	-0.7	-6.9 %pt

자료: 유안타증권

	결산 (12월)	2017A	2018A	2019F	2020F
매출액		3,499	2,858	2,857	3,358
영업이익		252	95	-45	98
지배순이익		178	178	-31	33
PER		29.6	36.2	-154.7	144.1
PBR		1.7	1.9	1.3	1.3
EV/EBITDA		13.2	35.2	53.2	29.5
ROE		5.7	5.1	-0.9	0.9

자료: 유안타증권

[표 1] 와이즈엔터테인먼트 연결 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)

	2017년				2018년				2019년				연간 실적			
	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19P	4Q19E	2017	2018	2019E	2020E
<b>연결 매출액</b>	<b>1,069</b>	<b>723</b>	<b>752</b>	<b>955</b>	<b>773</b>	<b>627</b>	<b>652</b>	<b>807</b>	<b>647</b>	<b>781</b>	<b>637</b>	<b>792</b>	<b>3,499</b>	<b>2,858</b>	<b>2,857</b>	<b>3,358</b>
본사	887	500	570	684	575	371	373	392	417	379	352	380	2,641	1,711	1,527	1,828
YG Plus	142	218	173	191	154	281	277	312	240	413	313	396	725	1,023	1,362	1,530
<b>연결 영업이익</b>	<b>148</b>	<b>43</b>	<b>15</b>	<b>35</b>	<b>19</b>	<b>18</b>	<b>23</b>	<b>36</b>	<b>-23</b>	<b>2</b>	<b>-30</b>	<b>5</b>	<b>252</b>	<b>95</b>	<b>-45</b>	<b>98</b>
본사	131	51	29	47	14	20	31	24	9	-1	3	3	258	89	15	80
YG Plus	-16	-9	-12	-23	-14	1	9	12	-14	21	-4	14	-71	9	16	35
(기타 및 내부거래)	32	1	-2	33	23	-7	-10	-8	-18	-18	-28	-12	64	-3	-76	-17
OPM	14%	6%	2%	4%	2%	3%	4%	4%	-3%	0%	-5%	1%	7%	3%	-2%	3%
본사	15%	10%	5%	7%	3%	5%	8%	6%	2%	0%	1%	1%	10%	5%	1%	4%
YG Plus	-11%	-4%	-7%	-12%	-9%	0%	3%	4%	-6%	5%	-1%	3%	-10%	1%	1%	2%
<b>지배주주 순이익</b>	<b>73</b>	<b>44</b>	<b>62</b>	<b>-1</b>	<b>23</b>	<b>-1</b>	<b>20</b>	<b>145</b>	<b>84</b>	<b>-61</b>	<b>-48</b>	<b>-5</b>	<b>178</b>	<b>178</b>	<b>-31</b>	<b>33</b>
NIM	7%	6%	8%	0%	3%	0%	3%	18%	13%	-8%	-8%	-1%	5%	6%	-1%	1%
<b>[본사 실적]</b>																
<b>매출액</b>	<b>887</b>	<b>500</b>	<b>570</b>	<b>684</b>	<b>575</b>	<b>371</b>	<b>373</b>	<b>392</b>	<b>417</b>	<b>379</b>	<b>352</b>	<b>380</b>	<b>2,641</b>	<b>1,711</b>	<b>1,527</b>	<b>1,616</b>
음반/음원	183	230	164	160	136	173	176	144	147	149	135	140	737	629	571	625
- 앨범/DVD	53	65	41	22	20	42	28	27	23	48	28	17	181	117	116	126
- 디지털콘텐츠	128	157	119	133	110	127	139	114	114	97	99	114	537	490	423	465
- 굿즈(기타)	2	8	4	5	6	4	9	3	11	4	9	9	19	22	33	34
매니지먼트	704	270	406	492	406	194	184	229	261	229	216	239	1,872	1,012	944	988
방송제작	-	-	-	40	34	4	13	19	9	1	1	1	40	70	11	3
매출총이익	228	154	131	149	112	116	108	128	103	109	98	101	663	465	411	446
GPM	26%	31%	23%	22%	20%	31%	29%	33%	25%	29%	28%	27%	25%	27%	27%	28%
<b>영업이익</b>	<b>131</b>	<b>51</b>	<b>29</b>	<b>47</b>	<b>14</b>	<b>20</b>	<b>31</b>	<b>24</b>	<b>9</b>	<b>-1</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>258</b>	<b>89</b>	<b>15</b>	<b>60</b>
OPM	15%	10%	5%	7%	3%	5%	8%	6%	2%	0%	1%	1%	10%	5%	1%	4%
<b>[YG Plus 실적]</b>																
<b>연결 매출액</b>	<b>142</b>	<b>218</b>	<b>173</b>	<b>191</b>	<b>154</b>	<b>281</b>	<b>277</b>	<b>312</b>	<b>240</b>	<b>413</b>	<b>313</b>	<b>396</b>	<b>725</b>	<b>1,024</b>	<b>1,362</b>	<b>1,430</b>
광고	9	19	14	11	3	2	2	9	1	1	-	-	53	17	-	-
상품/제품	88	90	73	77	67	131	86	52	76	108	-	-	327	337	-	-
음악서비스	-	-	-	-	-	36	55	102	88	147	-	-	-	193	-	-
용역	45	109	86	104	84	112	134	148	74	156	-	-	344	477	-	-
연결 매출총이익	54	76	67	36	54	91	98	78	68	114	-	-	233	320	-	-
광고	1	2	0	1	1	0	1	2	0	-	-	-	4	4	-	-
상품/제품	36	39	29	9	18	34	9	51	29	-	-	-	114	113	-	-
음악서비스	-	-	-	-	-	5	8	-28	7	-	-	-	-	-15	-	-
용역	17	36	37	25	34	51	80	53	31	-	-	-	115	218	-	-
GPM	38%	35%	39%	19%	35%	32%	35%	25%	28%	28%	-	-	32%	31%	-	-
광고	6%	10%	4%	13%	34%	14%	33%	20%	31%	-	-	-	8%	24%	-	-
상품/제품	41%	43%	40%	12%	27%	26%	11%	98%	38%	-	-	-	35%	33%	-	-
음악서비스	-	-	-	-	-	14%	14%	-27%	8%	-	-	-	-	-8%	-	-
용역	37%	33%	43%	24%	41%	46%	60%	36%	42%	-	-	-	33%	46%	-	-
<b>연결 영업이익</b>	<b>-16</b>	<b>-9</b>	<b>-12</b>	<b>-23</b>	<b>-14</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>-14</b>	<b>21</b>	<b>-4</b>	<b>14</b>	<b>-60</b>	<b>8</b>	<b>16</b>	<b>75</b>
OPM	-11%	-4%	-7%	-12%	-9%	0%	3%	4%	-6%	5%	-1%	3%	-8%	1%	1%	5%

자료: 유안타증권 리서치센터

[표 2] YG Plus 본사 및 연결 자회사 실적 추이

(단위: 억원)

		1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	2015	2016	2017	2018
<b>본사 매출액</b>		53	55	46	37	50	87	110	152	130	190	55	259	192	398
광고		9	19	14	11	3	2	2	9	1	1	51	74	53	17
상품/제품		37	29	26	20	30	73	43	-46	34	31	-	156	110	101
용역		7	7	7	7	16	12	65	188	94	158	3	29	28	281
<b>본사 매출총이익</b>		18	17	12	13	20	21	25	33	21	155	0	74	59	99
광고		1	2	0	1	1	0	1	2	0	-	0	2	4	4
상품/제품		11	9	7	6	5	11	9	0	8	-	-	49	33	24
용역		6	6	4	6	14	10	15	31	13	-	0	23	22	70
<b>본사 영업이익</b>		-5	-4	-7	-9	-4	-5	0	6	-4	8	-34	-6	-25	-4
OPM		-10%	-8%	-16%	-24%	-7%	-6%	0%	4%	-3%	4%	-63%	-2%	-13%	-1%
<b>연결자회사 매출액</b>	YG 케이플러스	36	38	29	47	49	41	45	38	38	35	68	139	150	173
	코드코스메인터내셔널	22	21	13	15	4	14	30	52	11	25	2	109	70	101
	와이지푸즈	20	20	19	19	25	28	34	1	20	20	9	66	77	88
	와이지스포츠	13	83	66	78	27	111	59	71	41	144	81	139	241	268
	YG 인베스트먼트	-	2	3	0	4	3	3	3	5	3	-	-	5	14
<b>연결자회사 순이익</b>	YG 케이플러스	8	0	2	1	6	3	2	1	3	-1	4	11	11	11
	코드코스메인터내셔널	-12	-11	-13	-30	-12	-9	-9	5	-11	-5	-15	-64	-66	-25
	와이지푸즈	-4	2	-1	-13	-3	-3	-8	-20	-9	-6	-10	-10	-16	-33
	와이지스포츠	-3	4	6	-1	-9	16	6	3	-5	17	1	1	6	16
	YG 인베스트먼트	-1	1	2	3	2	-6	1	-5	3	1	-	-	5	-7

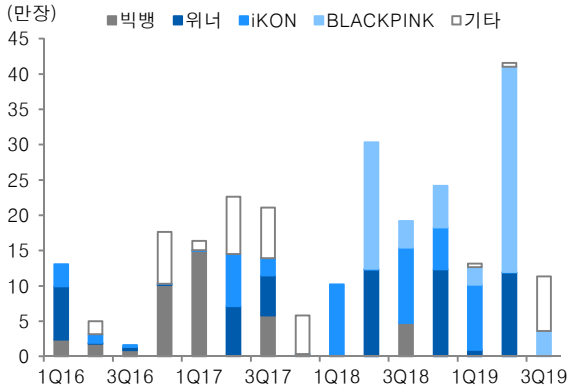
자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 1] Tencent Music Entertainment 시가총액 추이



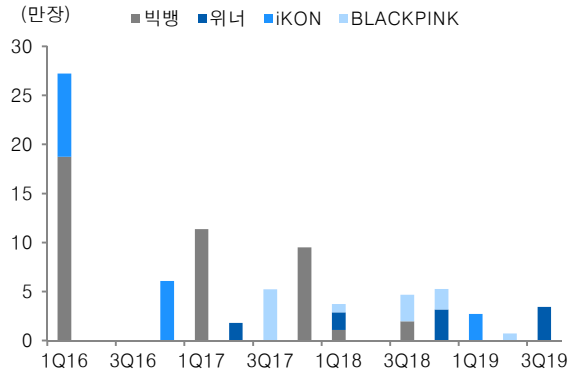
자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

[그림 2] 와이지엔터, 국내시장 음반 출하량 추이



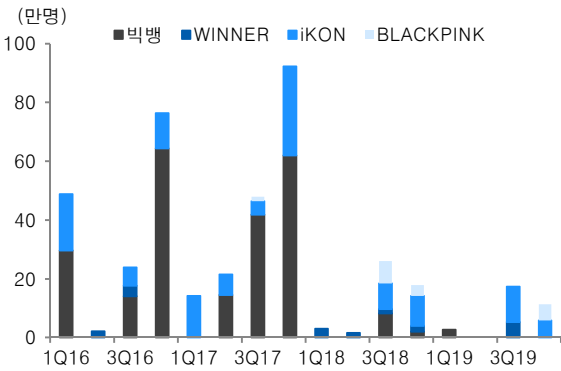
자료: 가온차트, 유안타증권 리서치센터

[그림 3] 와이지엔터, 일본시장 음반 판매량 추정치 추이



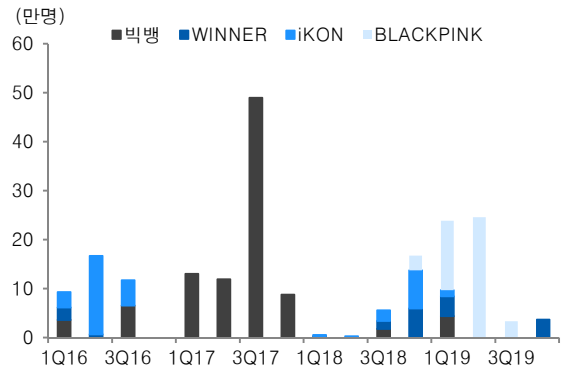
자료: 오리콘차트, 유안타증권 리서치센터

[그림 4] 와이지엔터, 일본 콘서트 관객수 추이 및 전망



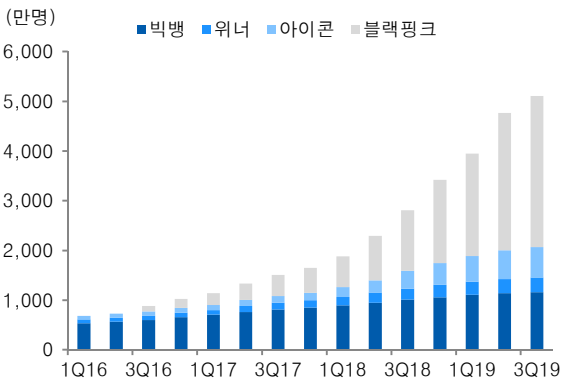
주: 4Q19 관객수는 현재까지 확정된 콘서트 기준  
자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 5] 와이지엔터, 일본 외 기타국가 콘서트 관객수 추이 및 전망



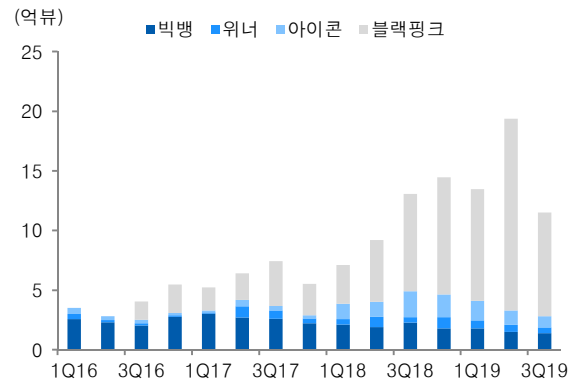
주: 4Q19 관객수는 현재까지 확정된 콘서트 기준  
자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 6] 와이지엔터, 유튜브 구독자수 추이



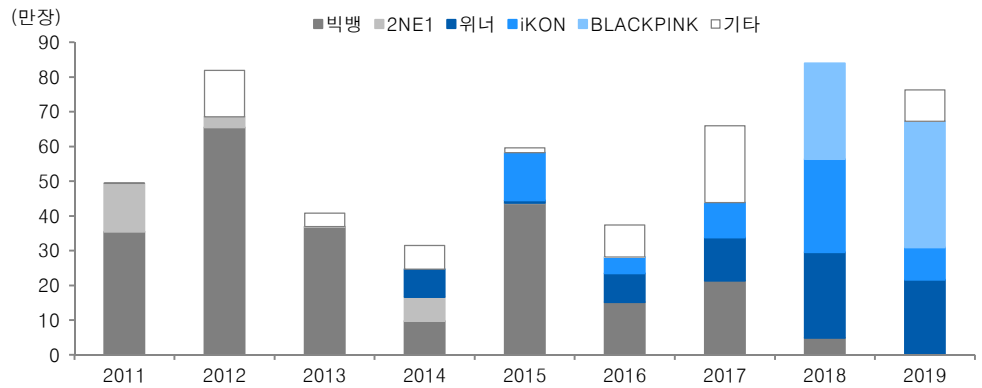
자료: Social Blade, 유안타증권 리서치센터

[그림 7] 와이지엔터, 유튜브 조회수 추이



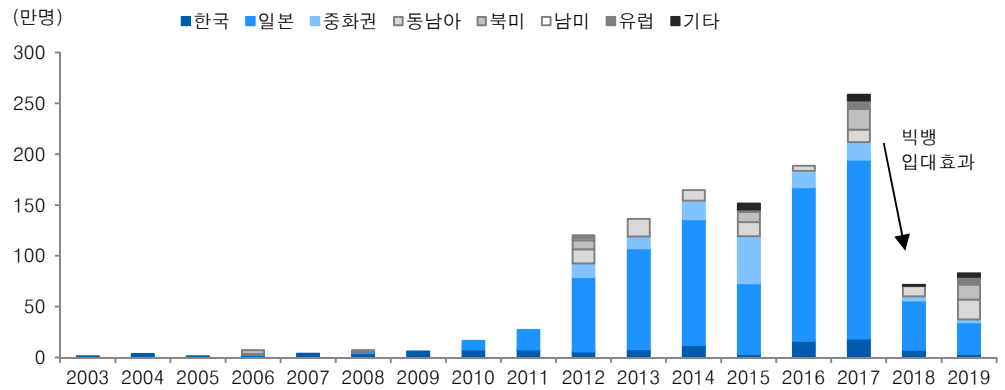
자료: Social Blade, 유안타증권 리서치센터

[그림 8] 와이지엔터, 뮤지션별 국내시장 음반 출하량 추이



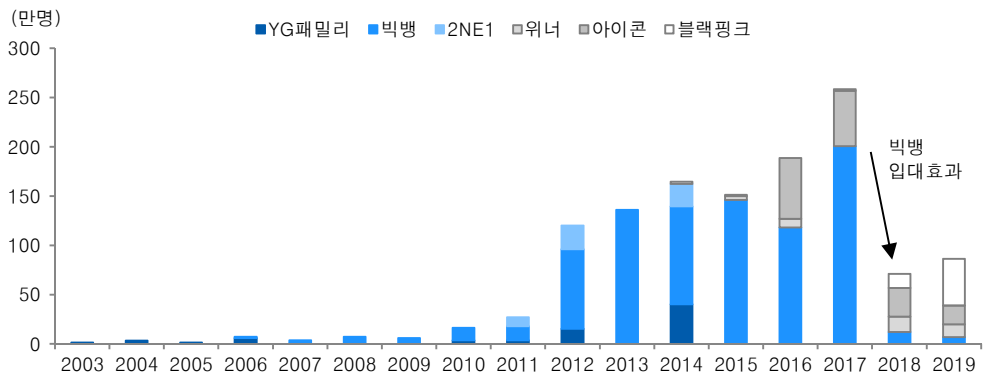
주: 2019년 음반 출하량은 10월 누적 기준  
 자료: 가온차트, 유안타증권 리서치센터

[그림 9] 와이지엔터, 지역별 콘서트 관객수 추이



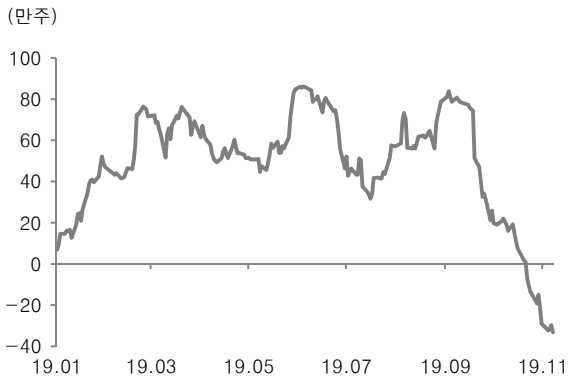
자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 10] 와이지엔터, 뮤지션별 글로벌 콘서트 관객수 추이



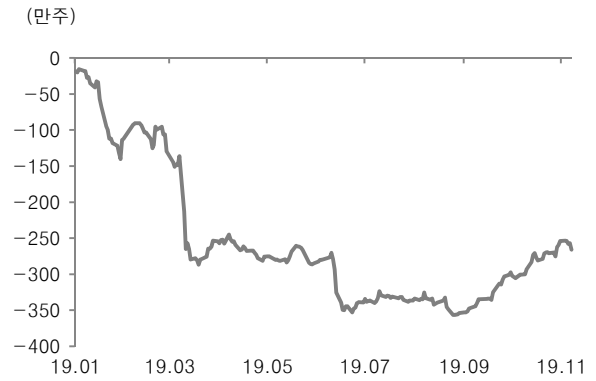
자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 11] 와이지엔터 외국인 누적 순매수 수량 추이



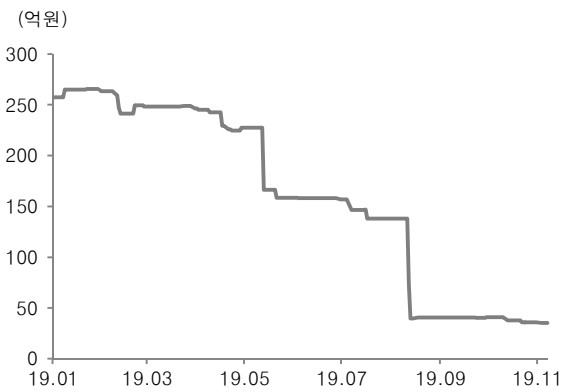
자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 12] 와이지엔터 기관 누적 순매수 수량 추이



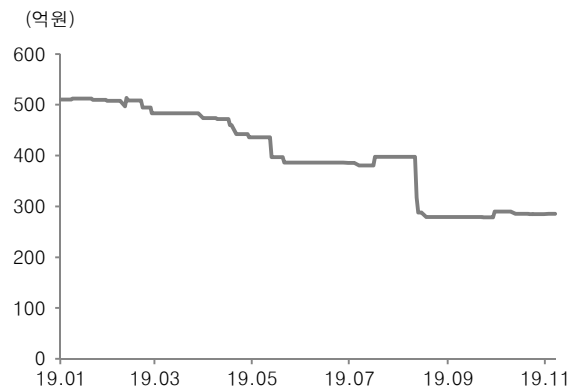
자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 13] 와이지엔터, 2019E 연결 영업이익 컨센서스 추이



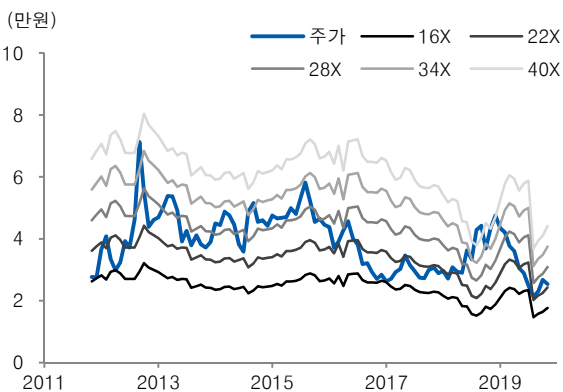
자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 14] 와이지엔터, 2020E 연결 영업이익 컨센서스 추이



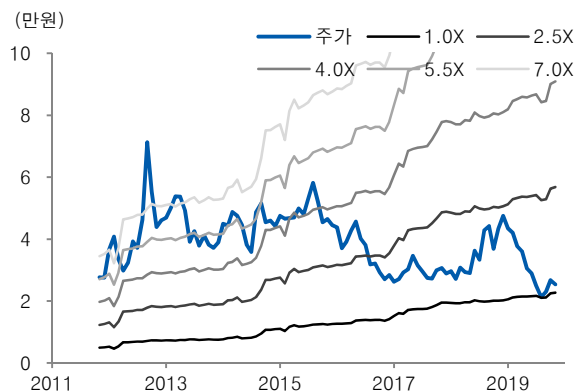
자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 15] 와이지엔터 PER 밴드차트 (12MF 컨센서스 기준)



자료: 유안타증권 리서치센터

[그림 16] 와이지엔터 PBR 밴드차트 (12MF 컨센서스 기준)



자료: 유안타증권 리서치센터

[표 3] 와이지엔터테인먼트 2Q19 별도기준 대차대조표

(단위: 억원)

계정명	금액	계정명	금액
<b>[자산총계]</b>	4,621	<b>[부채총계]</b>	1,139
유동자산	1,246	유동부채	1,113
현금및현금성자산	68	매입채무 및 기타금융부채	156
단기금융자산	710	선수금	11
매출채권	96	선수수익	231
기타유동금융자산	69	기타유동부채	17
선급금	43	<b>유동성장기부채</b>	<b>670</b>
재고자산	72	단기리스부채	28
기타유동자산	189	비유동부채	26
비유동자산	3,375	<b>장기차입부채</b>	<b>7</b>
<b>장기금융자산</b>	<b>1,028</b>	기타비유동부채	4
기타비유동금융자산	165	기타비유동금융부채	2
관계회사투자주식	934	장기리스부채	13
<b>유형자산</b>	<b>1,152</b>	<b>[자본총계]</b>	<b>3,482</b>
무형자산	40	자본금	93
이연법인세자산	56	자본잉여금	2,086
		자본조정	32
		기타포괄손익누계액	-7
		<b>이익잉여금(결손금)</b>	<b>1,279</b>

자료: 와이지엔터테인먼트

[그림 17] 와이지엔터, 전환상환우선주 상환 공시

1. 제출사유	전환상환우선주(비상장) 상환 및 주식소각 결의
2. 주요내용	<p>당사는 전환상환우선주의 만기일에 상환청구예정에 따라, 이사회에서 전환상환우선주의 상환 및 주식소각(당사의 전환상환우선주는 회계상 부채로 계상되어 있기 때문에, 금번 상환에 따른 회계상 자본의 감소는 없음)을 결의하였으며, 그 내역을 아래와 같이 공시합니다.</p> <p>1. 전환상환우선주의 상환</p> <p>1) 주식의 종류 : 전환상환우선주</p> <p>2) 발행일 : 2014년 10월 15일</p> <p>3) 상환예정일 : 2019년 10월 15일</p> <p>4) 상환주식수 : 1,359,688주</p> <p>5) 주주명: 그레이트 월드 뮤직 인베스트먼트(GREAT WORLD MUSIC INVESTMENT PTE. LTD)</p> <p>6) 상환금액 : 67,404,123,319원 (원금 61,049,991,200원 이자 6,354,132,119원)</p> <p>2. 전환상환우선주의 소각</p> <p>1) 주식의 종류 : 전환상환우선주</p> <p>2) 소각예정일 : 2019년 10월 15일 (소각 예정일은 관계 기관과의 협의 등에 따라 변경될 수 있음)</p> <p>3) 소각주식수 : 1,359,688주</p>
3. 결정(발생)일자	2019-10-10
4. 기타 투자판단에 참고할 사항	<p>-당사의 전환상환우선주는 회계상 부채로 계상되어 있기 때문에, 금번 상환에 따른 회계상 자본의 감소는 없음</p> <p>-관련 공시: 2014.09.29 [정정] 주요사할보고서(유상증자 결정)</p>

자료: 와이지엔터테인먼트

와이지엔터테인먼트 (122870) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

손익계산서 (단위: 억원)					
결산 (12월)	2017A	2018A	2019F	2020F	2021F
매출액	3,499	2,858	2,857	3,358	3,670
매출원가	2,492	2,008	2,054	2,392	2,569
매출총이익	1,007	850	803	966	1,101
판매비	765	754	858	868	854
영업이익	242	96	-55	98	248
EBITDA	353	190	90	164	310
영업외손익	59	168	41	35	33
외환관련손익	-4	5	3	0	0
이자손익	68	45	31	35	33
관계기업관련손익	0	0	0	0	0
기타	-5	119	6	0	0
법인세비용차감전순손익	300	264	-13	134	280
법인세비용	181	89	34	72	147
계속사업순손익	119	175	-47	61	133
중단사업순손익	0	-16	-7	0	0
당기순이익	119	159	-54	61	133
지배지분순이익	178	178	-31	33	104
포괄순이익	57	170	-21	100	172
지배지분포괄이익	128	186	-36	90	155

주: 영업이익의 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판매비만 차감

재무상태표 (단위: 억원)					
결산 (12월)	2017A	2018A	2019F	2020F	2021F
유동자산	3,072	2,327	2,183	2,310	2,362
현금및현금성자산	989	586	301	354	354
매출채권 및 기타채권	409	310	310	353	380
재고자산	185	232	239	270	295
비유동자산	2,764	3,616	3,577	3,577	3,764
유형자산	867	1,054	1,383	1,383	1,382
관계기업등 지분관련자산	142	243	240	240	240
기타투자자산	1,047	1,639	1,322	1,322	1,553
자산총계	5,836	5,943	5,760	5,886	6,126
유동부채	733	627	1,024	1,097	1,242
매입채무 및 기타채무	550	372	379	400	493
단기차입금	17	34	292	344	396
유동성장기부채	0	0	0	0	0
비유동부채	782	822	295	295	295
장기차입금	37	68	69	69	69
사채	34	38	40	40	40
부채총계	1,515	1,449	1,319	1,392	1,537
지배지분	3,428	3,598	3,570	3,614	3,691
자본금	93	93	86	86	86
자본잉여금	2,095	2,095	2,099	2,099	2,099
이익잉여금	1,241	1,397	1,337	1,343	1,419
비지배지분	893	897	871	880	898
자본총계	4,321	4,494	4,441	4,494	4,589
순차입금	-1,418	-598	-801	-802	-751
총차입금	772	840	570	622	674

현금흐름표 (단위: 억원)					
결산 (12월)	2017A	2018A	2019F	2020F	2021F
영업활동 현금흐름	219	225	318	324	486
당기순이익	119	175	-47	61	133
감가상각비	42	51	91	19	20
외환손익	7	0	-1	0	0
종속, 관계기업관련손익	4	7	-1	0	0
자산부채의 증감	-68	27	255	220	313
기타현금흐름	114	-35	21	23	20
투자활동 현금흐름	-538	-656	-261	-17	29
투자자산	-528	-391	-95	0	0
유형자산 증가 (CAPEX)	-303	-259	-188	-19	-19
유형자산 감소	2	1	0	0	0
기타현금흐름	291	-7	22	3	48
재무활동 현금흐름	708	14	-566	-93	-93
단기차입금	-4	16	259	52	52
사채 및 장기차입금	87	32	-669	0	0
자본	500	0	-7	0	0
현금배당	-35	-29	-29	-27	-27
기타현금흐름	161	-5	-120	-117	-117
연결법위변동 등 기타	-24	14	224	-162	-422
현금의 증감	365	-403	-285	53	0
기초 현금	624	989	586	301	354
기말 현금	989	586	301	354	354
NOPLAT	252	95	-169	98	248
FCF	-169	-74	33	311	474

자료: 유안타증권

주: 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임

2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 주가 기준, 전망치는 현재주가 기준임

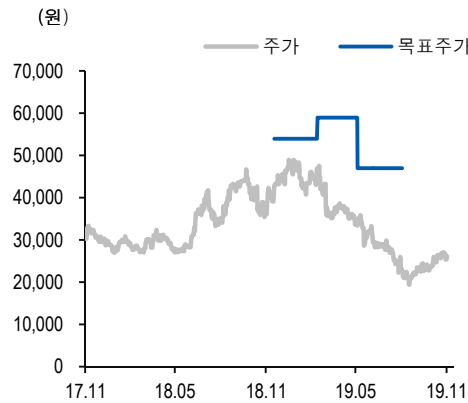
3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)					
결산 (12월)	2017A	2018A	2019F	2020F	2021F
EPS	991	968	-168	181	569
BPS	17,670	18,544	19,617	19,861	20,280
EBITDAPS	1,847	970	491	899	1,705
SPS	18,292	14,625	15,522	18,450	20,170
DPS	150	150	150	150	150
PER	29.6	36.2	-154.7	144.1	45.8
PBR	1.7	1.9	1.3	1.3	1.3
EV/EBITDA	13.2	35.2	53.2	29.5	15.8
PSR	1.6	2.4	1.7	1.4	1.3

재무비율 (단위: 배, %)					
결산 (12월)	2017A	2018A	2019F	2020F	2021F
매출액 증가율 (%)	8.7	-18.3	-0.1	17.5	9.3
영업이익 증가율 (%)	-21.1	-62.4	적전	흑전	151.9
지배순이익 증가율 (%)	-4.9	0.0	적전	흑전	214.7
매출총이익률 (%)	28.8	29.7	28.1	28.8	30.0
영업이익률 (%)	7.2	3.3	-1.6	2.9	6.7
지배순이익률 (%)	5.1	6.2	-1.1	1.0	2.8
EBITDA 마진 (%)	10.1	6.6	3.2	4.9	8.5
ROIC	7.4	3.5	-8.4	2.2	5.7
ROA	3.3	3.0	-0.5	0.6	1.7
ROE	5.7	5.1	-0.9	0.9	2.8
부채비율 (%)	35.1	32.2	29.7	31.0	33.5
순차입금/자기자본 (%)	-41.4	-16.6	-22.4	-22.2	-20.3
영업이익/금융비용 (배)	14.6	4.5	-1.5	3.2	7.4



와이지엔터테인먼트 (122870) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2019-11-12	Not Rated	-	1년		
2019-08-13	Not Rated	-	1년		
2019-05-14	BUY	47,000	1년	-38.43	-23.72
2019-02-22	BUY	59,000	1년	-36.24	-19.49
2018-11-27	BUY	54,000	1년	-16.61	-9.35
2018-05-31	담당자변경 1년 경과 이후		1년	-3.12	18.23
2017-05-31	BUY	39,500	1년	-18.35	18.23

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가\* - 목표주가) / 목표주가 X 100

- \* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"
- 2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0.6
Buy(매수)	84.8
Hold(중립)	14.6
Sell(비중 축소)	0.0
합계	100.0

주: 기준일 2019-11-09

※해의 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 박성호)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: 30%이상 Buy: 10%이상, Hold: -10~10%, Sell: -10%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.