COMPANY UPDATE

2026. 11. 12

Tech팀

최민하 Senior Analyst
minha22.choi@samsung.com

유혜림 Research Associate
hyerim0705.yu@samsung.com

리서치센터 리포트 바로가기

JYP Ent. (035900)

저력은 확인했다, 이제는 성장의 확장

- 3분기 실적은 스트레이 키즈의 음반, 출연료, MD 매출 호조로 컨센서스 상회
- 핵심IP의 활동 지속성은 유효하나, 차세대 IP의 성장 전략의 성과 확인도 필요

WHAT'S THE STORY?

3Q26 실적 Review: 3분기 연결 매출액은 2,675억원(+15.0% YoY, 이하 YoY), 영업이익은 480억원(+17.6%)으로 컨센서스를 상회했다. 분기 중 발매된 스트레이 키즈의 미니 10집과 구보 판매가 글로벌 팬덤 확대에 힘입어 판매단가가 상대적으로 높은 서구권 판매 비중이 높아지면서 음반 매출 성장을 견인했다. 출연료 매출은 역대 최대인 264억원(+138.4%)로 크게 증가했는데, 스트레이 키즈의 자체 브랜디드 남미 페스티벌 '스트레이시티(STRAYCITY)'와 '록 인 리오(Rock in Rio)' 헤드라이너 출연이 성과 확대를 이끌었다. MD 매출 역시 47% 증가하며 성장세를 이어갔다. 상반기 스트레이 키즈의 팬미팅 온라인 MD와 투어 MD, 일본 나고야/오사카 팝업 스토어 실적이 반영된 결과다. 반면 콘서트 매출은 공연 횟수 감소로 31% 역성장했다. 영업외에서는 외화환산손실 등이 확대되며 순이익이 시장 기대치를 하회했다.

시험대에 선 성장 전략: 핵심 IP의 활동 방향에 변화가 예상되는 가운데, 차세대 IP를 통한 중장기 성장 기반 확대가 중요한 과제로 부상하고 있다. 스트레이 키즈는 내년 1분기부터 일부 멤버의 군입대가 예정되어 있어, 향후 활동 전략에 변화가 나타날 수 있다. 다만 최근 유럽, 미주 지역을 포함해 내년 7월 말까지 이어지는 추가 투어 일정(표4)을 발표하면서 현재 기준 총 31개 지역에서 46회 공연을 진행할 예정이다. 내년 중순까지는 스트레이 키즈의 활발한 투어 활동이 실적 성장을 견인할 전망이다. 또다른 핵심 IP인 트와이스는 일부 멤버의 개별 계약이 종료됐으나 그룹 활동은 지속할 예정이다. 다만 단기적으로 개별 활동에 무게가 실릴 가능성이 높아, 2027년 완전체 활동의 가시성은 다소 낮은 상황이다. 엔믹스, NEXZ, 킥플립 등 차세대 아티스트들은 성장 단계에 맞춰 코어 팬덤을 기반으로 투어 활동을 확대하고 있다. 최근 보이그룹 '오브더블루'의 내년 1월 데뷔를 발표하고 프리 데뷔 등 사전 프로모션에도 나선 만큼, 신규 IP의 초기 성과와 팬덤 확보 여부에 주목할 필요가 있다.

분기 실적

(십억원)	3Q26	증감 (%)		차이 (%)	
		전년동기 대비	전분기 대비	삼성증권 추정	컨센서스
매출액	267.5	15.0	46.0	19.8	14.7
영업이익	48.0	17.6	54.8	20.4	14.0
세전이익	37.9	-11.3	19.7	-11.5	-13.0
순이익	24.3	-10.6	12.2	-20.2	-21.5
이익률 (%)					
영업이익	17.9				
세전이익	14.2				
순이익	9.1				

자료: JYP Ent., Fnguide, 삼성증권 추정

Valuation summary

	2025	2026E	2027E
Valuation (배)			
P/E	16.1	14.3	13.0
P/B	3.9	1.9	1.7
EV/EBITDA	12.8	6.3	5.6
Div yield (%)	1.2	1.9	2.0
EPS 증가율 (%)	64.2	-40.0	9.4
ROE (%)	29.2	14.7	14.5
주당지표 (원)			
EPS	4,519	2,710	2,966
BVPS	18,730	20,737	23,201
DPS	877	717	792

▶ 종목 정보

BUY

목표주가	50,000원	29.2%
현재주가	38,700원	
시가총액	1.4조원	
주식수 (유동주식 비중)	35,532,492주 (77.3%)	
52주 최저/최고	36,000원/77,500원	
60일-평균거래대금	120.9억원	

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
JYP Ent. (%)	-2.1	-34.3	-45.7
Kosdaq 지수 대비 (%pts)	23.8	12.5	-31.9

▶ 주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자의견	BUY	BUY	
목표주가	50,000	50,000	0.0%
2026E EPS	2,710	2,883	-6.0%
2027E EPS	2,966	2,943	0.8%

▶ 컨센서스

커버 증권사 수	17
목표주가	56,059
추천 점수	4.0

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

Samsung Securities

삼성증권

표 1. 실적 추이와 전망

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26E	2024	2025	2026E	2027E
매출액	**136.5**	**95.7**	**170.5**	**199.1**	**140.8**	**215.8**	**232.6**	**235.6**	**186.0**	**183.1**	**267.5**	**165.8**	**601.8**	**821.8**	**802.4**	**810.5**
음반/음원	46.7	26.4	68.3	75.8	44.7	38.6	80.4	94.3	45.0	56.7	99.0	46.1	217.2	257.9	246.8	241.2
매니지먼트	42.0	31.2	35.9	55.9	39.5	83.0	87.2	62.5	59.8	60.4	86.0	54.8	165.0	272.2	261.1	269.2
콘서트	29.4	14.0	22.1	38.0	21.7	62.0	63.3	41.8	40.9	39.9	43.6	32.3	103.6	188.9	156.7	170.1
광고	7.9	9.2	8.4	8.8	9.0	11.3	12.8	11.9	13.6	13.6	16.0	14.8	34.3	45.0	58.0	56.2
출연료	4.7	7.9	5.4	9.1	8.8	9.7	11.1	8.8	5.3	7.0	26.4	7.7	27.1	38.3	46.4	43.0
MD	23.9	14.7	50.2	43.9	32.7	66.9	40.0	48.9	60.6	43.8	58.6	43.8	132.6	188.5	206.8	207.7
기타	23.9	23.5	16.0	23.5	23.9	27.4	25.1	29.9	20.6	22.1	23.9	21.0	86.9	106.2	87.6	92.4
매출원가	75.8	62.4	86.6	120.5	89.1	125.7	155.3	148.4	113.6	112.3	173.7	101.5	345.4	518.4	501.1	499.8
매출총이익	**60.7**	**33.3**	**83.9**	**78.6**	**51.7**	**90.2**	**77.3**	**84.2**	**72.4**	**70.8**	**93.7**	**64.3**	**256.4**	**303.4**	**301.2**	**310.8**
판관비	27.1	23.9	35.5	41.7	32.1	37.3	36.5	42.3	39.0	39.8	45.7	40.0	128.1	148.2	164.6	167.9
영업이익	**33.6**	**9.3**	**48.4**	**36.9**	**19.6**	**52.9**	**40.8**	**41.9**	**33.4**	**31.0**	**48.0**	**24.3**	**128.3**	**155.2**	**136.6**	**142.8**
영업이익률 (%)	24.6	9.8	28.4	18.5	13.9	24.5	17.5	17.8	17.9	16.9	17.9	14.6	21.3	18.9	17.0	17.6
영업외손익	5.3	-3.4	0.4	5.7	77.4	-4.5	1.9	-6.6	9.2	0.6	-10.1	0.6	7.9	68.1	0.2	2.7
세전이익	38.9	5.9	48.8	42.6	97.0	48.4	42.7	35.3	42.6	31.6	37.9	24.9	136.2	223.4	136.9	145.5
지배주주순이익	**31.7**	**1.4**	**38.7**	**25.9**	**69.4**	**36.4**	**27.1**	**27.7**	**32.0**	**21.8**	**24.5**	**18.0**	**97.8**	**160.6**	**96.3**	**105.4**
(전년대비, %)																
매출액	**15.6**	**-36.9**	**22.1**	**26.8**	**3.1**	**125.5**	**36.5**	**18.3**	**32.1**	**-15.1**	**15.0**	**-29.6**	**6.2**	**37.1**	**-2.7**	**1.0**
음반/음원	-10.0	-69.6	18.4	13.8	-4.4	46.3	17.6	24.4	0.7	47.1	23.2	-51.1	-17.3	18.7	-4.3	-2.3
매니지먼트	195.9	28.4	45.2	31.3	-6.0	166.2	142.9	11.8	51.5	-27.2	-1.4	-12.3	56.0	64.9	-4.1	3.1
콘서트	335.1	-3.1	87.6	26.0	-26.3	342.3	186.8	10.0	88.7	-35.7	-31.1	-22.7	63.9	82.4	-17.0	8.5
광고	46.9	29.4	3.6	13.7	14.6	22.4	52.1	35.2	50.9	20.5	25.0	24.0	21.0	31.2	28.8	-3.0
출연료	127.3	194.4	12.0	95.0	86.1	22.1	104.4	-3.3	-39.8	-28.0	138.4	-11.9	90.2	41.2	21.1	-7.4
MD	-13.2	-32.5	57.6	31.2	37.1	355.9	-20.5	11.5	85.2	-34.5	46.7	-10.4	15.8	42.1	9.7	0.4
기타	-2.2	23.0	-36.9	62.7	-0.0	16.5	56.9	26.9	-13.8	-19.2	-5.0	-29.5	4.3	22.2	-17.5	5.4
매출원가	31.1	-21.4	18.9	36.8	17.5	101.2	79.3	23.1	27.5	-10.6	11.9	-31.6	15.8	50.1	-3.3	-0.3
매출총이익	**0.8**	**-54.0**	**25.5**	**14.0**	**-14.8**	**171.1**	**-7.8**	**7.2**	**40.0**	**-21.4**	**21.2**	**-23.6**	**-4.4**	**18.4**	**-0.7**	**3.2**
판관비	48.9	-10.2	54.3	34.2	18.4	55.8	3.0	1.6	21.6	6.9	25.2	-5.4	29.6	15.7	11.1	2.0
영업이익	**-20.0**	**-79.6**	**10.4**	**-2.6**	**-41.6**	**466.3**	**-15.7**	**13.6**	**70.0**	**-41.4**	**17.6**	**-42.1**	**-24.3**	**21.0**	**-12.0**	**4.5**
영업이익률 (%p)	-11.0	-20.4	-3.0	-5.6	-10.7	14.8	-10.9	-0.7	4.0	-7.6	0.4	-3.1	-8.6	-2.5	-1.8	0.6
영업외손익	-50.3	적지	-10.9	흑전	1,370.7	적지	355.2	적전	-88.1	흑전	적전	흑전	흑전	762.7	-99.6	964.0
세전이익	-26.1	-85.0	10.2	118.7	149.5	720.6	-12.6	-17.1	-56.1	-34.7	-11.3	-29.6	-12.5	64.0	-38.7	6.3
지배주주순이익	**-23.6**	**-94.4**	**12.2**	**562.7**	**118.9**	**2,445.7**	**-30.0**	**6.8**	**-53.8**	**-40.1**	**-9.7**	**-35.0**	**-7.3**	**64.2**	**-40.0**	**9.4**

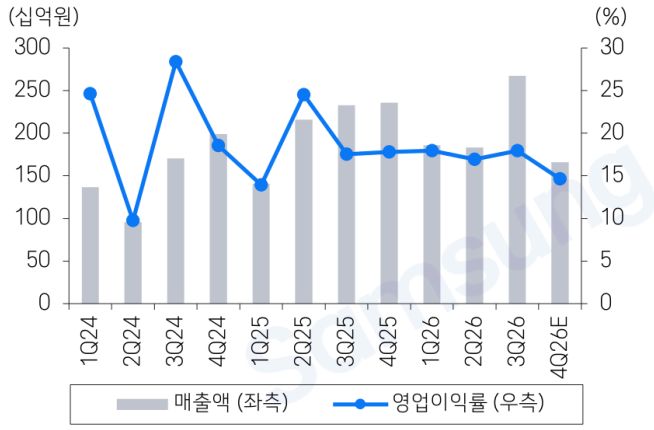
참고: 25년 1분기 중에 '디어유' 보유 지분 8%를 매각함에 따른 차익 반영 (디어유 지분 처분으로 인식한 관계기업투자주식처분이익은 약 735억원)
자료: JYP Ent., 삼성증권 추정

표 2. 소속 아티스트 3분기 앨범 판매량

	26년 3분기				25년 3분기		
순위	아티스트	대표 앨범	판매량 (장)	순위	아티스트	대표 앨범	판매량 (장)
1	Stray Kids (스트레이 키즈)	총계	4,094,369	1	Stray Kids (스트레이 키즈)	총계	3,813,017
		THIS & THAT	3,284,579			KARMA	3,362,236
2	NEXZ (넥스지)	총계	454,724	2	TWICE	총계	793,632
		SAUCIN`	353,502			THIS IS FOR	746,749
3	NiziU (니쥬)	총계	244,698	3	KickFlip(킥플립)	총계	405,122
		Sour Grapes	141,657			My First Flip	245,757
4	Young K (DAY6)	총계	181,450	4	DAY6	총계	271,749
		YOUNGEST	150,535			The DECADE	184,002
5	OURBIRTHDAY (아워벌스데이)	총계	123,985	5	채영 (TWICE)	총계	183,792
		Our Birthday	95,005			LIL FANTASY vol.1	174,816
총 앨범 판매량			5,117,896				5,484,281

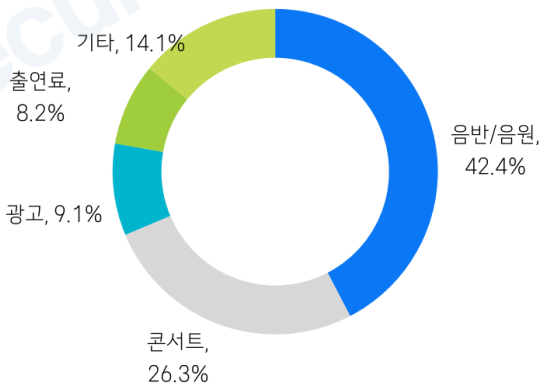
참고: 1. 서클차트 TOP 100 기준; 2. 아워벌스데이는 자회사 이닛엔터 소속 아티스트
자료: JYP Ent., 써클차트, 삼성증권

그림 1. 매출액과 영업이익률



자료: JYP Ent., 삼성증권 추정

그림 2. 부문별 매출액 비중



참고: '26년 3분기 누적 실적 기준 / 자료: JYP Ent., 삼성증권

그림 3. JYP 플래그십 도쿄, 10월 10일 오픈



자료: JYP Ent., 삼성증권

그림 4. 신인 보이그룹 '오브더블루', 1월 11일 정식 데뷔 예정



참고: 11월 11일, 프리데뷔곡 '풍선인간'으로 프리 데뷔
자료: JYP Ent., 삼성증권

Samsung Securities

표 3. 스트레이 키즈: 월드투어 일정

구분	투어명	투어 일자	회차	비고
1st 월드투어	District 9: Unlock	19년 11월 23일~20년 2월 16일	10	팬데믹으로 2월 중순 이후 공연 취소
온라인 콘서트	Unlock: Go Live in Life	20년 11월 22일	1	Beyond Live 온라인 단독 콘서트
2nd 월드투어	MANIAC	22년 4월 29일~23년 4월 2일	42	
*일본 돔투어	5-STAR DOME TOUR 2023	23년 8월 16일~23년 10월 29일	10	
3rd 월드투어	dominATE	24년 8월 24일~25년 10월 19일	56	35개 지역 56회 공연(앙코르 포함)
4th 월드투어	RUN IT	26년 7월 25일~27년 7월 31일 (+추가 가능성)	46	현재, 31개 지역 투어 일정 발표

자료: JYP, 삼성증권 정리

표 4. 스트레이 키즈 2026~2027 월드투어 'RUN IT'

2024~2025 월드투어 dominATE			2026~2027 월드투어 RUN IT		
공연일	지역	회차	공연일	지역	회차
'24.8.24~9.1	서울	4	'26.7.25~8.2	서울	5
9.28	싱가포르,	1	8.29~8.30	도쿄	2
10.19	멜버른	1	9.5~9.6	나고야	2
10.26	시드니	1	9.19~9.20	오사카	2
11.3	가오슝	1	10.24	후쿠오카	1
11.14~11.17	도쿄	3	11.6~11.8	도쿄	3
11.23	불라칸	1	12.5	홍콩	1
11.29~11.30	마카오	2	12.12	타이베이	1
12.5~12.8	오사카	3	'27.1.16~1.17	방콕	2
12.14	방콕	1	3.6~3.7	싱가포르	2
12.21	자카르타	1	4.24~4.25	요코하마	2
'25.1.18~1.19	홍콩	2	5.4~5.5	오사카	2
3.27~3.28	산티아고	2	5.16	시애틀	1
4.1	리우데자네이루	1	5.19	밴쿠버	1
4.5~4.6	상파울루	2	5.22	산타클라라	1
4.9	리마	1	5.25	샌디에이고	1
4.12~4.13	멕시코 시티	2	5.29	로스앤젤레스	1
5.10~5.18	시즈오카	4	6.3	알링턴	1
5.24	시애틀	1	6.5	휴스턴	1
5.28	샌프란시스코	1	6.8	애틀랜타	1
5.31~6.1	로스앤젤레스	2	6.11	마이애미	1
6.6~6.7	알링턴	2	6.14	올랜도	1
6.10	애틀랜타	1	6.18	시카고	1
6.14	올랜도	1	6.22	볼티모어	1
6.18~6.19	뉴욕	2	6.25	토론토	1
6.23	워싱턴 D.C.	2	6.29	이스트러더퍼드	1
6.26	시카고	1	7.9	파리	1
6.29	토론토	2	7.13	런던	1
7.11	암스테르담	2	7.17	뮌헨	1
7.15	프랑크푸르트	2	7.21	빈	1
7.18~7.19	런던	2	7.24	바르셀로나	1
7.22~7.23	마드리드	2	7.27	아른험	1
7.26~7.27	파리	2	7.31	밀라노	1
7.30	로마	1			
10.18~10.19	인천 (앙코르)	2			
총 56회 공연 (35개 도시)			총 46회+ (31개 도시, 추가 가능성)		

자료: JYP Ent., 삼성증권

Samsung Securities

표 5. JYP의 아티스트 라인업

아티스트	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E
2PM	재계약			재계약						재계약			
DAY6	데뷔							재계약			재계약		
TWICE	데뷔							재계약					
Stray Kids				데뷔							재계약		
Boy Story (China)				데뷔							재계약		
ITZY					데뷔							재계약	
NiziU (Japan)						데뷔							
YAOCHEN (China)						데뷔							
Xdinary Heroes							데뷔						
NMIXX								데뷔					
GIRLSET (USA)										데뷔			
NEXZ (Japan)										데뷔			
KickFlip											데뷔		
CIIU (China)											데뷔		
oftheblue													데뷔

참고: 1. 트와이스는 현재 2번째 재계약 논의 중으로 멤버 중 정연, 채영, 지효는 이적 공식화. 그룹 활동은 지속
2. oftheblue(오브더블루)는 '26년 11월 11일 프리데뷔 이후 '27년 1월 11일 정식 데뷔 예고
자료: JYP Ent,. 삼성증권

표 6. JYP의 배당 정책

구분	설명
현 배당 정책	-주주 가치 제고를 기본 원칙으로 재무구조, 경영 환경, 투자 등을 고려하여 FY2018년 이후 매년 연결 당기순이익 기준 16%~18%의 배당성향을 유지하고 있음
FY2025~FY2028 배당 정책	- 배당성향: 연간 연결 당기순이익 기준 15%~20%

자료: JYP Ent., 삼성증권

표 7. 이익 추정치 변경

(십억원)	2026E			2027E		
	변경 전	변경 후	%	변경 전	변경 후	%
매출액	750.8	802.4	6.9	748.2	810.5	8.3
영업이익	128.1	136.6	6.7	132.7	142.8	7.7
영업이익률 (%, %p)	17.1	17.0	-0.0	17.7	17.6	-0.1
세전이익	141.4	136.9	-3.2	144.6	145.5	0.6
지배주주순이익	102.4	96.3	-6.0	104.6	105.4	0.8

자료: 삼성증권 추정

Samsung Securities

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	**602**	**822**	**802**	**811**	**797**
매출원가	345	518	501	500	486
매출총이익	**256**	**303**	**301**	**311**	**311**
(매출총이익률, %)	42.6	36.9	37.5	38.3	39.0
판매 및 일반관리비	128	148	165	168	170
영업이익	**128**	**155**	**137**	**143**	**141**
(영업이익률, %)	21.3	18.9	17.0	17.6	17.6
영업외손익	**8**	**68**	**0**	**3**	**5**
금융수익	14	13	18	16	17
금융비용	5	17	17	13	13
지분법손익	3	75	2	2	2
기타	-4	-3	-2	-2	-2
세전이익	**136**	**223**	**137**	**145**	**146**
법인세	38	63	41	41	41
(법인세율, %)	28.2	28.1	30.1	28.0	28.0
계속사업이익	98	161	96	105	105
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	**98**	**161**	**96**	**105**	**105**
(순이익률, %)	16.2	19.5	11.9	12.9	13.2
지배주주순이익	98	161	96	105	105
비지배주주순이익	-0	0	-1	-1	-1
EBITDA	143	176	153	156	151
(EBITDA 이익률, %)	23.8	21.5	19.1	19.2	18.9
EPS (지배주주)	2,751	4,519	2,710	2,966	2,968
EPS (연결기준)	2,750	4,519	2,693	2,948	2,950
수정 EPS (원)*	2,751	4,519	2,710	2,966	2,968

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	**362**	**496**	**576**	**671**	**758**
현금 및 현금등가물	191	294	379	472	562
매출채권	49	38	37	37	36
재고자산	14	20	20	20	20
기타	108	144	141	142	140
비유동자산	**317**	**355**	**336**	**324**	**312**
투자자산	105	131	128	129	128
유형자산	140	142	133	126	121
무형자산	60	67	59	53	48
기타	12	15	15	15	15
자산총계	**679**	**851**	**912**	**995**	**1,070**
유동부채	**175**	**206**	**201**	**203**	**200**
매입채무	57	51	50	50	49
단기차입금	0	0	0	0	0
기타 유동부채	117	155	152	153	150
비유동부채	**21**	**20**	**20**	**20**	**19**
사채 및 장기차입금	0	0	0	0	0
기타 비유동부채	21	20	20	20	19
부채총계	**196**	**226**	**221**	**223**	**219**
지배주주지분	**479**	**621**	**687**	**769**	**848**
자본금	18	18	18	18	18
자본잉여금	79	79	79	79	79
이익잉여금	390	533	600	682	761
기타	-8	-9	-10	-10	-10
비지배주주지분	**4**	**4**	**4**	**3**	**2**
자본총계	**483**	**625**	**691**	**772**	**850**
순부채	-207	-328	-411	-505	-594

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동에서의 현금흐름	**89**	**124**	**111**	**118**	**114**
당기순이익	98	161	96	105	105
현금유출입이없는 비용 및 수익	52	15	50	45	40
유형자산 감가상각비	9	11	9	7	5
무형자산 상각비	6	10	8	6	5
기타	38	-6	34	32	30
영업활동 자산부채 변동	-7	-8	-1	1	-1
투자활동에서의 현금흐름	**-100**	**3**	**3**	**-1**	**2**
유형자산 증감	-87	-6	0	0	0
장단기금융자산의 증감	21	-70	3	-1	2
기타	-33	79	0	0	0
재무활동에서의 현금흐름	**-22**	**-22**	**-29**	**-24**	**-26**
차입금의 증가(감소)	-1	-0	-0	0	-0
자본금의 증가(감소)	1	0	0	0	0
배당금	-19	-18	-29	-24	-26
기타	-3	-5	0	0	0
현금증감	-27	104	84	93	90
기초현금	217	191	294	379	472
기말현금	191	294	379	472	562
Gross cash flow	**150**	**176**	**146**	**149**	**145**
Free cash flow	**2**	**118**	**111**	**118**	**114**

재무비율 및 주당지표

12월 31일 기준	2024	2025	2026E	2027E	2028E
증감률 (%)					
매출액	6.2	36.6	-2.4	1.0	-1.7
영업이익	-24.3	21.0	-12.0	4.5	-1.6
순이익	-7.0	64.3	-40.4	9.5	0.1
수정 EPS**	-7.4	64.2	-40.0	9.4	0.1
주당지표					
EPS (지배주주)	2,751	4,519	2,710	2,966	2,968
EPS (연결기준)	2,750	4,519	2,693	2,948	2,950
수정 EPS**	2,751	4,519	2,710	2,966	2,968
BPS	14,445	18,730	20,737	23,201	25,592
DPS (보통주)	534	877	717	792	887
Valuations (배)					
P/E***	25.4	16.1	14.3	13.0	13.0
P/B***	4.8	3.9	1.9	1.7	1.5
EV/EBITDA	16.0	12.8	6.3	5.6	5.2
비율					
ROE (%)	22.4	29.2	14.7	14.5	13.0
ROA (%)	15.6	21.0	10.9	11.0	10.2
ROIC (%)	80.6	65.3	60.2	71.3	76.1
배당성향 (%)	18.1	18.1	24.7	24.9	27.9
배당수익률 (보통주, %)	0.8	1.2	1.9	2.0	2.3
순부채비율 (%)	-42.9	-52.4	-59.5	-65.4	-69.9
이자보상배율 (배)	635.2	906.8	812.4	852.2	840.2

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

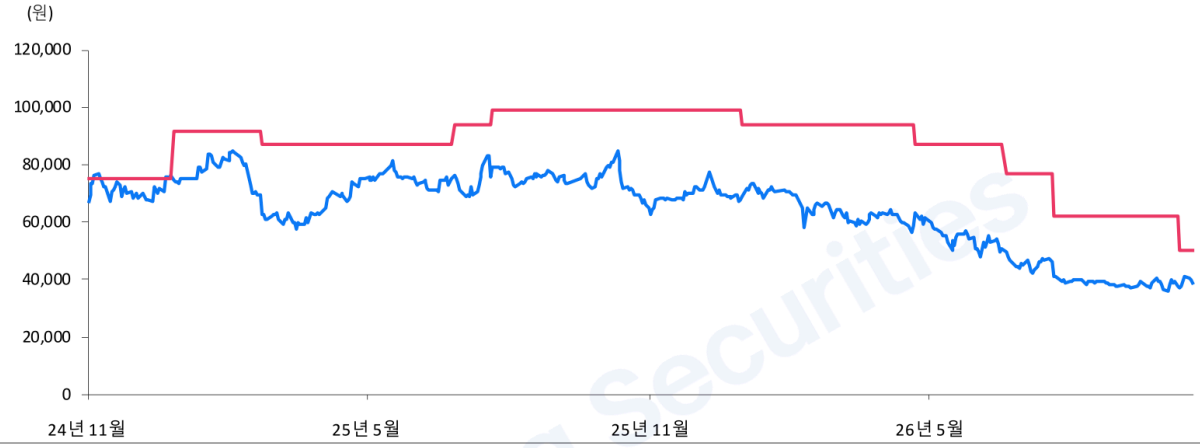
자료: JYP Ent., 삼성증권 추정

samsung securities

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 11월 11일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 11월 11일 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	2024/8/14	11/14	2025/1/20	3/18	7/21	8/14	2026/1/23	5/15	7/13	8/13	11/3
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY
TP (원)	71000	75000	92000	87000	94000	99000	94000	87000	77000	62000	50000
괴리율 (평균)	-29.35	-5.93	-14.83	-19.99	-21.19	-26.40	-30.89	-36.90	-40.86	-37.42	
괴리율 (최대or최소)	-20.14	2.80	-7.50	-6.44	-11.60	-14.14	-21.49	-28.62	-37.79	-33.79	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.
*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상
그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준
HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외
SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
NEUTRAL (중립) 향후 12개월간 업종지수상승률과 유사한 수준 (±5%) 예상
UNDERWEIGHT (비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2026.09.30 기준
매수(86.3%)·중립(13.7%)·매도(0%)

samsung securities

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

NCSI KS-SQI KCSI KCPI 소비자중심 Best Korea Brands 2024

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA