

Company Update

Analyst 김유혁

02) 6915-5673

yuhyuk.kim@ibks.com

매수 (유지)

목표주가 88,000원

현재가 (5/9) 74,400원

KOSDAQ (5/9)	722.52pt
시가총액	1,391십억원
발행주식수	18,691천주
액면가	500원
52주 최고가	74,400원
최저가	30,200원
60일 일평균거래대금	18십억원
외국인 지분율	15.6%
배당수익률 (2025F)	0.4%

주주구성	
양현석 외 5 인	22.98%
네이버	8.89%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	14%	73%	107%
절대기준	28%	68%	72%

	현재	직전	변동
투자의견	매수	매수	-
목표주가	88,000	80,000	▲
EPS(25)	2,830	3,015	▼
EPS(26)	3,673	3,661	▲

와이지엔터테인먼트 주가추이



본 조식분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

와이지엔터테인먼트 (122870)

일회성 제외해도 좋은 실적

1Q25 Review: 영업이익 95억원 (흑전 YoY, +857.7% QoQ)

동사의 1Q25 실적은 매출액 1,002억원(+14.7% YoY, -3.8% QoQ), 영업이익 95억원(흑전 YoY, +857.7% QoQ, OPM 9.5%)으로 시장기대치(4억원)를 큰 폭으로 상회했다. 제작투자 효율화에 따른 원가절감효과, MD 매출호조, YG인베스트먼트 1회성 이익(40억원)이 반영된 점이 기대치를 상회한 주 요인이다. 앨범은 트레저 신보(79만장) 등 총 97만장의 판매량이, 공연은 2NE1(9회), 베이비몬스터(이하 “베몬”) (9회), 트레저 (3회) 월드투어 총 21회차, 22만명 관객실적이 반영되었다. MD매출은 트레저 앨범 약 50억원이 YG플러스로 유통되며 MD로 인식된 부분을 제외해도 210억원으로 좋은 실적을 기록했다. 전체 MD 매출에서 베몬 비중은 약 60%로 음반원, 공연, MD 등 전 매출부문에서 기여도가 빠르게 상승하는 모습이 확인되는 점도 긍정적이다.

공연/MD매출 중심의 성장 지속 전망

동사는 2026년까지 공연/MD매출 중심의 성장세를 이어갈 전망이다. 1월부터 진행중인 베몬 첫 월드투어는 3분기까지 약 44만명 규모의 관객실적 달성이 예상된다. 5/9부터 중국 상해, 신천에서 개최된 2번째 팝업스토어가 2주간 진행될 예정이고, 2~3분기 음원, 앨범발매 등 활발한 활동을 계획하고 있다. 7월부터 블랙핑크 월드투어가 시작되며 큰 폭의 실적 개선이 전망된다. 이번 투어의 회당 관객 규모가 직전대비 2배 높아진 점을 고려하면 200만명 이상 관객을 달성할 수 있을 것으로 예상된다.

투자의견 매수, 목표주가 88,000원으로 상향

와이지엔터테인먼트에 대해 투자의견 매수를 유지하고, 목표주가를 기존 80,000원에서 88,000원으로 10.0% 상향한다. 목표주가 상향은 이익팩터를 12M Fwd P/E에서 26년 추정 EPS로 변경한데 기인한다. 베몬의 가파른 성장세와 블랙핑크 컴백에 따른 실적개선을 고려하면 현재 주가대비 상승여력이 충분하다고 판단한다.

(단위:십억원,배)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	569	365	626	666	793
영업이익	87	-21	70	86	112
세전이익	93	29	83	102	130
지배주주순이익	61	19	52	68	87
EPS(원)	3,311	999	2,830	3,673	4,702
증가율(%)	81.2	-69.8	183.5	29.8	28.0
영업이익률(%)	15.3	-5.8	11.2	12.9	14.1
순이익률(%)	13.5	5.5	10.4	11.7	12.6
ROE(%)	14.0	3.9	10.4	12.1	13.7
PER	15.4	45.9	26.3	20.3	15.8
PBR	2.0	1.8	2.6	2.3	2.1
EV/EBITDA	9.2	95.9	15.0	12.3	9.3

자료: Company data, IBK투자증권 예상

표 1. Valuation Table

구분	단위	2025E	2026E	비고
지배주주순이익	십억원	52	68	
유통주식 수	주	18,547	18,547	
EPS	원	2,830	3,673	
2026E EPS	원		3,673	
Target Multiple	배		24.0	21년~23년 평균
목표주가	원		88,000	Rounded
현재주가	원		74,400	2025. 05. 09. 기준
상승여력	%		18.3	

자료: IBK투자증권 추정

표 2. 와이지엔터테인먼트 영업실적 전망 변경

구분 (십억원)	변경 후		변경 전		변경률(% , %p)		컨센서스	
	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
매출액	626	666	632	670	-1.0	-0.5	562	643
영업이익	70	86	71	87	-1.9	-1.0	54	77
지배주주순이익	52	68	56	68	-6.5	0.3	57	73
이익률(%)								
영업이익률	11.2	12.9	11.3	12.9	-0.1	-0.1	9.7	11.9
순이익률	8.4	10.2	8.9	10.1	-0.5	0.1	10.2	11.4

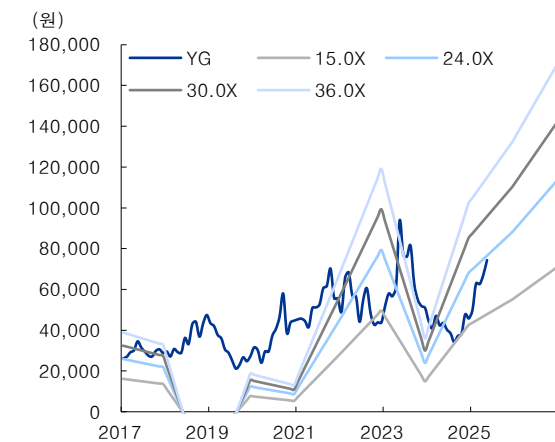
자료: 와이지엔터테인먼트, IBK투자증권 추정

표 3. Global Peer Group 테이블

기업명	국가	시가 총액	주가	상대수익률					P/E		P/B		EV/EBITDA		ROE	
				1W	1M	3M	6M	1Y	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
엔터테인먼트																
하이브	한국	11,246	270,000	6.3	13.5	7.0	35.3	40.3	44.9	30.7	3.3	2.9	26.3	19.6	7.5	10.2
에스엠	한국	2,892	126,300	4.1	12.8	33.8	80.0	57.3	16.3	21.0	3.3	2.9	12.8	11.2	22.4	14.4
JYP Ent.	한국	2,470	69,500	0.7	10.7	-18.1	26.1	5.8	18.6	18.4	4.1	3.5	13.6	12.0	23.8	20.3
와이지엔터	한국	1,391	74,400	10.6	16.6	37.2	68.6	81.8	27.2	22.0	2.6	2.4	15.6	13.5	10.1	11.4
스포티파이	미국	132.9	648.3	1.2	11.7	12.6	60.6	126.9	46.0	37.1	11.5	9.0	33.8	26.9	29.7	29.5
텐센트 뮤직	중국	24.2	14.1	-3.3	11.9	13.3	24.2	-0.4	14.9	12.0	2.0	1.7	13.3	11.5	12.5	12.7
워너뮤직	미국	14.3	27.4	-9.1	-11.3	-12.3	-11.6	-21.9	19.5	16.9	15.4	10.9	11.8	10.7	85.5	64.4
유니버설뮤직	네덜란드	55.6	30.3	3.6	5.9	0.9	10.8	-3.0	22.7	20.7	8.4	7.3	16.3	14.8	36.8	34.0
라이브네이션	미국	32.0	136.5	2.5	-0.2	-0.5	15.7	32.3	50.5	39.4	19.4	15.0	12.4	11.1	49.9	62.2
국내평균									25.1	21.9	3.4	3.0	16.6	14.6	17.0	15.3
해외평균									26.9	22.3	11.3	8.7	13.5	12.0	46.2	43.3

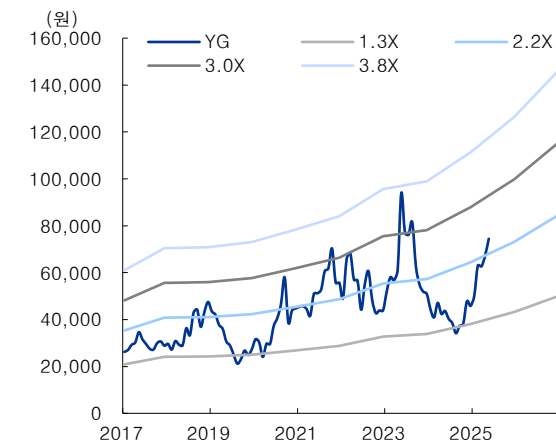
주: 국내기업은 원화, 해외기업은 달러 기준 / 자료: Bloomberg, IBK투자증권

그림 1. 12M Fwd P/E 밴드차트



자료: Quantwise, IBK투자증권

그림 2. 12M Fwd P/B 밴드차트



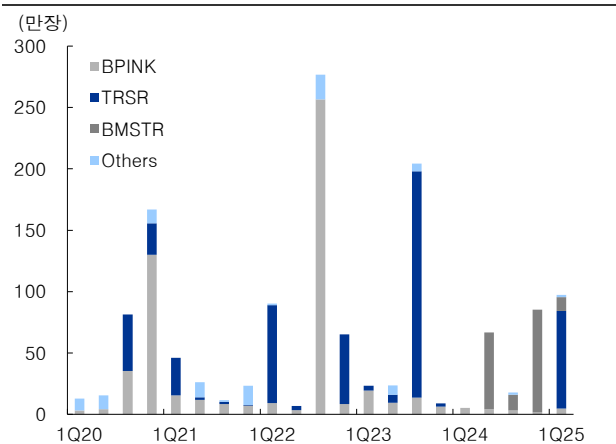
자료: Quantwise, IBK투자증권

표 4. 와이지엔터테인먼트 실적 추정 테이블

구분	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25P	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2024	2025E	2026E
매출액	87	90	84	104	100	116	200	210	365	626	666
음반/음원	19	22	18	24	22	23	42	42	83	129	158
음반	3	5	3	5	6	2	24	19	15	52	70
음원	16	18	15	19	16	21	18	23	67	77	89
매니지먼트	69	68	66	80	78	92	158	168	282	497	508
콘서트	2	7	3	5	7	7	67	75	17	156	138
로열티	11	-1	11	5	4	20	4	4	25	32	61
MD	16	16	14	23	26	16	38	41	70	121	119
광고	11	9	6	8	5	12	9	11	35	38	38
방송출연	3	3	4	7	3	4	5	3	17	15	17
음악서비스	17	21	19	21	22	22	21	21	79	87	89
방송제작	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
기타	8	12	9	11	11	11	13	12	40	47	46
영업이익	-7	-11	-4	1	10	3	28	30	-21	70	86
영업이익률	-8.0%	-12.2%	-4.3%	1.0%	9.5%	2.4%	13.9%	14.2%	-5.6%	11.2%	12.9%
당기순이익	0	-0	-1	21	10	5	24	26	20	65	78
순이익률	0.5%	-0.4%	-1.1%	20.1%	10.2%	4.1%	12.0%	12.3%	5.5%	10.3%	11.8%
YoY 성장률											
매출액	-44.5	-43.1	-42.0	-4.9	14.7	28.6	139.5	101.4	-35.9	71.4	6.5
음반/음원	-45.3	-13.0	-52.8	5.9	16.4	4.8	136.9	74.4	-31.0	55.7	23.2
음반	-80.9	-24.6	-86.3	171.1	104.1	-48.6	759.9	288.3	-64.9	236.4	35.4
음원	-16.6	-9.3	-12.1	-8.5	0.2	19.0	19.0	19.0	-11.5	14.6	15.0
매니지먼트	-44.3	-49.0	-38.3	-7.7	14.2	36.5	140.2	109.6	-37.2	76.0	2.2
콘서트	-95.0	-77.7	-90.7	-23.7	270.5	-4.4	2052.1	1439.4	-84.8	820.4	-12.0
로열티	-16.9	-105.8	221.6	-46.9	-67.2	-1805.7	-60.9	-14.9	-45.3	27.3	89.2
MD	-4.1	-33.0	-25.9	31.1	59.1	-0.9	173.5	78.3	-10.5	74.2	-1.7
광고	-34.8	-39.1	-49.2	-42.0	-53.0	32.1	48.4	36.2	-40.7	9.4	0.0
방송출연	-47.1	-33.2	-1.4	73.1	-3.6	48.9	22.9	-51.4	-5.3	-7.5	10.8
음악서비스	-21.5	-6.5	-18.8	1.4	31.9	2.9	11.3	-0.1	-11.6	10.4	2.6
방송제작	-100.0	-100.0	-100.0	-100.0	-	-	-	-	-100.0	-	-
기타	-3.6	-11.9	-21.3	-22.2	30.7	-11.1	52.8	6.0	-15.6	16.0	-1.9
영업이익	적전	적전	적전	151.2	흑전	흑전	흑전	2876.0	적전	흑전	23.0
순이익	-97.6	적전	적전	487.6	2014.2	흑전	흑전	-38.9	-74.0	222.6	21.2

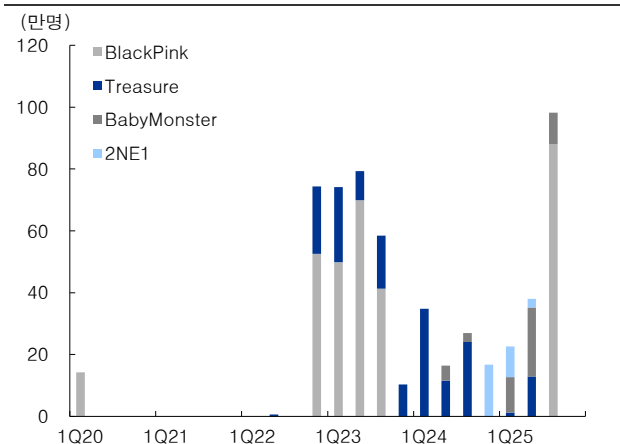
자료: 와이지엔터테인먼트, IBK투자증권 추정

그림 3. 앨범판매량 추이



자료: 씨클차트, IBK투자증권

그림 4. 공연모객 수 추이



자료: Pollstar, TouringData, 언론보도, IBK투자증권 추정

표 4. 베이비몬스터, 블랙핑크 World Tour 일정 (현재 확정 일정 기준)

투어명	일자	국가	도시	공연장	최대수용인원	최대인원 90%	비고
HELLO MONSTERS	2025-01-25	한국	서울	KSPO DOME	15,000	13,500	
	2025-01-26	한국	서울	KSPO DOME	15,000	13,500	
	2025-02-28	미국	뉴어크	푸르덴셜 센터	19,500	17,550	
	2025-03-02	미국	로스앤젤레스	기아 포럼	17,500	15,750	
	2025-03-14	일본	가나가와	피아 아레나 MM	12,141	10,927	
	2025-03-15	일본	가나가와	피아 아레나 MM	12,141	10,927	
	2025-03-16	일본	가나가와	피아 아레나 MM	12,141	10,927	
	2025-03-22	일본	아이치	포트메세나고야 제1전시관	12,000	10,800	
	2025-03-23	일본	아이치	포트메세나고야 제1전시관	12,000	10,800	
	2025-04-03	일본	오사카	Asue 아레나 오사카	10,000	9,000	
	2025-04-04	일본	오사카	Asue 아레나 오사카	10,000	9,000	
	2025-04-11	일본	가나가와	K-아레나 요코하마	20,000	18,000	
	2025-04-12	일본	가나가와	K-아레나 요코하마	20,000	18,000	
	2025-04-13	일본	가나가와	K-아레나 요코하마	20,000	18,000	
	2025-04-19	일본	후쿠오카	후쿠오카 국제센터	10,000	9,000	
	2025-04-20	일본	후쿠오카	후쿠오카 국제센터	10,000	9,000	
	2025-05-17	싱가포르	싱가포르	싱가포르 실내체육관	12,000	10,800	
	2025-05-24	홍콩	홍콩	아시아월드 아레나	14,000	12,600	
	2025-05-25	홍콩	홍콩	아시아월드 아레나	14,000	12,600	
	2025-05-31	베트남	호치민	사이공 익시비전 & 컨벤션센터	30,000	27,000	
	2025-06-07	태국	방콕	임팩트 아레나	11,440	10,296	
	2025-06-08	태국	방콕	임팩트 아레나	11,440	10,296	
	2025-06-14	인도네시아	자카르타	ICE BSD 시티 홀 5-6	10,000	9,000	
	2025-06-21	말레이시아	쿠알라룸푸르	악시아타 아레나	16,000	14,400	
	2025-06-28	대만	타이페이	NTSU 아레나	15,000	13,500	
	2025-06-29	대만	타이페이	NTSU 아레나	15,000	13,500	
	2025-08-30	캐나다	토론토	스콧스뱅크 아레나	19,800	17,820	
	2025-09-02	북미	로스몬트	울스테이트 아레나	18,500	16,650	
	2025-09-05	북미	애틀랜타	스테이트팜 아레나	21,000	18,900	
	2025-09-07	북미	포트워스	디키즈 아레나	14,000	12,600	
	2025-09-10	북미	오클랜드	오클랜드 아레나	20,000	18,000	
	2025-09-12	북미	시애틀	클라이멧 플레지 아레나	19,125	17,213	
구분	총 회차	추정모객 수	회당 모객 수				
이번 투어	32회	439,855명	13,745명				
직전 투어	-	-	-				
BLACKPINK 2025 World Tour	2025-07-05	한국	서울	Goyang Stadium	43,000	38,700	
	2025-07-06	한국	서울	Goyang Stadium	43,000	38,700	
	2025-07-12	미국	로스앤젤레스	Sofi Stadium	70,240	63,216	
	2025-07-13	미국	로스앤젤레스	Sofi Stadium	70,240	63,216	
	2025-07-18	미국	시카고	Soldier Field	63,500	57,150	
	2025-07-22	캐나다	토론토	Rogers Stadium	55,000	49,500	
	2025-07-23	캐나다	토론토	Rogers Stadium	55,000	49,500	
	2025-07-26	미국	뉴욕	Citi Field	41,922	37,730	
	2025-07-27	미국	뉴욕	Citi Field	41,922	37,730	
	2025-08-02	프랑스	파리	Stade de France	80,000	72,000	
	2025-08-03	프랑스	파리	Stade de France	80,000	72,000	
	2025-08-06	이탈리아	밀란	Ippodromo Snai La Maura	80,000	72,000	
	2025-08-09	스페인	바르셀로나	Estadi Olmpic	55,000	49,500	
	2025-08-15	영국	런던	Wembley Stadium	100,000	90,000	
	2025-08-16	영국	런던	Wembley Stadium	100,000	90,000	
	2026-01-16	일본	도쿄	Tokyo Dome	55,000	49,500	
	2026-01-17	일본	도쿄	Tokyo Dome	55,000	49,500	
	2026-01-18	일본	도쿄	Tokyo Dome	55,000	49,500	
구분	총 회차	추정모객 수	회당모객 수				
이번 투어	18회	1,029,442명	57,191명				
직전 투어	66회	1,815,183명	27,503명				

자료: 언론보도, IBK투자증권 추정

표 5. 저연차 아티스트 10개팀 중 베이비몬스터는 성장성 높은 IP로 평가

소속사	아티스트	데뷔연도	구분	단위	활동지표				구분	단위	Rating				성장성
					1년차	2년차	3년차	4년차			1년차	2년차	3년차	4년차	
HYBE	르세라핌	2022	앨범	만장	129	195	202	69	앨범	점	2	3	3	3	높음
			스트리밍	만명	386	1,024	1,368	1,449	스트리밍	점	3	4	4	4	
			팔로워	만명	937	2,215	2,764	2,824	팔로워	점	2	3	3	3	
			공연모객	만명	-	13	12	25	합산	점	7	10	10	10	
HYBE	보이	2023	앨범	만장	73	187	20		앨범	점	1	3			기대
			스트리밍	만명	51	189	283		스트리밍	점	1	2			
			팔로워	만명	333	778	892		팔로워	점	1	1			
			공연모객	만명	-	3	14		합산	점	3	6			
HYBE	투어스	2024	앨범	만장	168	1			앨범	점	2	2			기대
			스트리밍	만명	180	164			스트리밍	점	2	2			
			팔로워	만명	510	555			팔로워	점	1	1			
			공연모객	만명	-	4			합산	점	5	5			
HYBE	아일릿	2024	앨범	만장	126	1			앨범	점	2	2			유망
			스트리밍	만명	991	999			스트리밍	점	4	4			
			팔로워	만명	990	1,102			팔로워	점	2	2			
			공연모객	만명	-	6			합산	점	8	8			
SM	RIIZE	2023	앨범	만장	104	175	0		앨범	점	2	3	3		유망
			스트리밍	만명	88	356	260		스트리밍	점	1	3	2		
			팔로워	만명	602	989	1,029		팔로워	점	1	2	2		
			공연모객	만명	-	17	28		합산	점	4	8	7		
SM	NCT WISH	2024	앨범	만장	183	1			앨범	점	3	3			기대
			스트리밍	만명	31	71			스트리밍	점	1	1			
			팔로워	만명	1,706	1,768			팔로워	점	2	2			
			공연모객	만명	9	4			합산	점	6	6			
SM	Hearts2	2025	앨범	만장	42				앨범	점	1				중립
			스트리밍	만명	278				스트리밍	점	2				
			팔로워	만명	268				팔로워	점	1				
			공연모객	만명	-				합산	점	4				
JYP	NMIXX	2022	앨범	만장	105	187	142	73	앨범	점	2	3	2	2	기대
			스트리밍	만명	253	413	408	349	스트리밍	점	2	3	3	2	
			팔로워	만명	855	1,334	1,587	1,629	팔로워	점	1	2	2	2	
			공연모객	만명	-	6	3	12	합산	점	5	8	7	6	
JYP	킷플립	2025	앨범	만장	43				앨범	점	1				중립
			스트리밍	만명	44				스트리밍	점	1				
			팔로워	만명	230				팔로워	점	1				
			공연모객	만명	0				합산	점	3				
YG	베이비	2024	앨범	만장	159	11			앨범	점	2	2			높음
			스트리밍	만명	776	810			스트리밍	점	4	4			
			팔로워	만명	2,405	2,590			팔로워	점	3	3			
			공연모객	만명	8	44			합산	점	9	9			

주: 앨범판매량 - 씨클차트, 스트리밍 - Spotify 월 청취자 수, 팔로워 - YouTube, TikTok, X, Instagram 팔로워 합산, 공연모객수 - 주요 투어 기준 집계 및 추정치
 자료: 씨클차트, Spotify, YouTube, TikTok, X, Instagram, Touringdata, Pollstar, IBK투자증권 추정

와이지엔터테인먼트 (122870)

포괄손익계산서

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	569	365	626	666	793
증가율(%)	45.5	-35.9	71.4	6.5	19.0
매출원가	383	265	433	464	560
매출총이익	186	99	192	202	233
매출총이익률 (%)	32.7	27.1	30.7	30.3	29.4
판매비	106	118	127	116	121
판매비율(%)	18.6	32.3	20.3	17.4	15.3
영업이익	87	-21	70	86	112
증가율(%)	86.4	-123.6	-439.4	23.0	30.1
영업이익률(%)	15.3	-5.8	11.2	12.9	14.1
순금융손익	6	15	6	8	11
이자손익	9	5	6	8	11
기타	-3	10	0	0	0
기타영업외손익	2	12	8	8	8
종속/관계기업손익	-2	23	0	0	0
세전이익	93	29	83	102	130
법인세	15	9	19	24	30
법인세율	16.1	31.0	22.9	23.5	23.1
계속사업이익	78	20	65	78	100
중단사업손익	-1	0	0	0	0
당기순이익	77	20	65	78	100
증가율(%)	64.6	-74.0	222.6	21.2	28.0
당기순이익률 (%)	13.5	5.5	10.4	11.7	12.6
지배주주당기순이익	61	19	52	68	87
기타포괄이익	-1	3	0	0	0
총포괄이익	76	23	65	78	100
EBITDA	106	9	91	104	128
증가율(%)	77.3	-91.2	869.2	14.2	22.7
EBITDA마진율(%)	18.6	2.5	14.5	15.6	16.1

투자지표

(12월 결산)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	3,311	999	2,830	3,673	4,702
BPS	24,972	25,849	28,409	31,806	36,223
DPS	300	250	250	250	250
밸류에이션(배)					
PER	15.4	45.9	26.3	20.3	15.8
PBR	2.0	1.8	2.6	2.3	2.1
EV/EBITDA	9.2	95.9	15.0	12.3	9.3
성장성지표(%)					
매출증가율	45.5	-35.9	71.4	6.5	19.0
EPS증가율	81.2	-69.8	183.5	29.8	28.0
수익성지표(%)					
배당수익률	0.6	0.5	0.4	0.4	0.4
ROE	14.0	3.9	10.4	12.1	13.7
ROA	10.6	2.7	8.1	8.7	10.0
ROIC	40.6	9.0	28.9	38.7	53.3
안정성지표(%)					
부채비율(%)	26.8	21.7	31.3	27.5	27.9
순차입금 비율(%)	-14.7	-12.3	-24.0	-33.8	-42.9
이자보상배율(배)	145.1	-20.2	166.1	229.2	653.7
활동성지표(배)					
매출채권회전율	8.9	5.4	7.9	7.3	7.7
재고자산회전율	34.0	27.2	40.5	30.2	31.4
총자산회전율	0.8	0.5	0.8	0.7	0.8

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	348	303	449	524	650
현금및현금성자산	97	87	171	262	370
유가증권	1	1	1	1	1
매출채권	66	69	88	94	112
재고자산	17	10	21	23	28
비유동자산	395	431	421	415	414
유형자산	179	188	191	195	200
무형자산	47	47	35	25	19
투자자산	146	183	183	183	183
자산총계	742	734	871	939	1,064
유동부채	147	110	187	182	211
매입채무및기타채무	28	35	145	155	187
단기차입금	0	0	0	0	0
유동성장기부채	8	1	1	1	1
비유동부채	10	21	21	21	21
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	7	7	7	7
부채총계	157	131	207	202	232
지배주주지분	467	483	531	594	677
자본금	10	10	10	10	10
자본잉여금	227	227	227	227	227
자본조정등	18	17	17	17	17
기타포괄이익누계액	-3	0	0	0	0
이익잉여금	216	229	277	341	423
비지배주주지분	118	120	132	142	155
자본총계	585	603	663	737	832
비이자부채	144	116	192	187	217
총차입금	13	15	15	15	15
순차입금	-86	-74	-159	-249	-357

현금흐름표

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	94	0	101	107	127
당기순이익	77	20	65	78	100
비현금성 비용 및 수익	31	10	22	18	16
유형자산감가상각비	13	15	9	9	9
무형자산상각비	6	15	13	9	7
운전자본변동	-10	-20	15	11	11
매출채권등의 감소	-6	0	-19	-6	-18
재고자산의 감소	-6	4	-12	-2	-5
매입채무등의 증가	4	13	110	10	32
기타 영업현금흐름	-4	-10	-1	0	0
투자활동 현금흐름	-70	1	-12	-12	-15
유형자산의 증가(CAPEX)	-12	-7	-11	-12	-15
유형자산의 감소	0	2	0	0	0
무형자산의 감소(증가)	-42	-15	0	0	0
투자자산의 감소(증가)	-1	21	0	0	0
기타	-15	0	-1	0	0
재무활동 현금흐름	-6	-12	-5	-5	-5
차입금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
기타	-6	-12	-5	-5	-5
기타 및 조정	-1	1	1	0	1
현금의 증가	17	-10	85	90	108
기초현금	80	97	87	171	262
기말현금	97	87	171	262	370

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								

해당 사항 없음

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자의견 (절대수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자의견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2024.04.01~2025.03.31)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	127	90.7
Trading Buy (중립)	8	5.7
중립	5	3.6
매도	0	0

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

(▲) 매수, (■) Trading Buy (중립), (●) 중립, (◆) 축소, (■) Not Rated / 담당자 변경

와이지엔터테인먼트	추천일자	투자의견	목표가(원)	과리율(%)	
				평균	최고/최저
	2023.01.03	매수	60,000	8.30	58.67
	2024.01.03	1년경과	60,000	-31.41	-17.92
	2025.01.03	1년경과	60,000	-17.36	-10.33
	2025.02.17	담당자변경		-	-
	2025.02.17	매수	65,000	-5.29	2.15
	2025.04.04	매수	80,000	-20.26	-7.00
	2025.05.12	매수	88,000		