

하이프 (352820)

2025.03.26

다시 켜지는 성장 드라이브

[엔터/미디어] 황지원

2122-9180 jiwon.hwang@imfnssec.com

실적 전망 및 투자의견

2025년 매출액/영업이익은 각각 2.8조원(+23% YoY)/3,263억원(+77% YoY)이 예상된다. 작년 10월 전역한 제이홉이 솔로 투어를 개최하며 공연 이익률 개선에 기여할 것이며 오는 6월 BTS 전원 제대로 하반기 완전체 컴백을 앞두고 있다. 2026년 BTS 월드투어 재개에 따른 영업이익은 5,016억원(+54%)으로 추정한다. 2020년 코로나로 취소된 투어 규모를 감안했을 때 최소 300만명의 관객을 동원할 것으로 예상되며, 온라인 콘서트 동원력이 상당하다는 점에서 추가적인 실적 향상 가능성도 있다. BTS 군 공백기 중에도 멤버별 솔로 활동과 기존 IP의 수익 기여 확대를 통해 실적 공백을 최소화했고, 2022년 이후에만 7팀의 신인 그룹이 데뷔해 가파른 성장 속도를 보여주고 있다. 올해도 한국/일본/라틴 보이그룹이 데뷔할 예정이다. 7년차 이하 그룹의 투어 규모 확대를 통한 본격적인 수익화가 기대된다. 이에 2026년 EPS에 Target P/E 34배를 적용해 목표주가 320,000원으로 커버리지를 개시하며 업종 내 탑픽으로 제시한다.

2024년 Review: OP 1,848억원(-37% YoY)

2024년 매출액/영업이익은 각각 2.3조원(+3.5% YoY)/1,848억원(-37% YoY)로 컨센서스를 하회했다. 콘서트 및 MD 매출 성장에 힘입어 매출액은 사상 최대를 기록했으나, 보이넥스트도어/애틀 등 저연차 아티스트의 첫 투어에 따른 콘서트 원가율 상승, 솔루션 및 플랫폼 관련 신사업 투자 확대, 신인 데뷔 및 해외 레이블 인수/설립에 따른 비용 증가로 영업이익률이 8%(-5%p YoY)를 기록했다. 위버스는 작년 BTS 부채에 따른 MAU 감소 및 신규 서비스 출시 등에 따른 비용 증가로 적자폭이 확대됐다. 흑자 전환을 위해서는 결국 마진이 높은 디지털 매출의 증가가 중요하데, 작년 하반기부터 하이브 레이블 아티스트의 DM 서비스가 본격적으로 오픈됐고 지난 12월에는 새로운 디지털 멤버십이 도입됐다. 현재 DM 서비스를 제공 중인 31팀 중 하이브 소속은 5팀에 불과해 주요 K팝 그룹을 중심으로 라인업 확대가 필요하다. 디지털 멤버십은 주요 혜택이 위버스 라이브 광고 제거와 자막 기능인만큼 BTS 완전체 컴백에 따른 MAU 성장과 함께 디지털 멤버십 구독도 가속화될 것이다.

K팝 방법론의 성공적인 미국 현지화

하이프의 첫 미국 걸그룹 캣츠아이는 팬 투표를 기반으로 한 서바이벌 오디션 프로그램으로 데뷔해 초기 팬덤 형성에 성공했다. 스포티파이 월간 청취자 내 국가별 비중을 보면 데뷔 전 투표를 상위 국가와 상당 부분 일치한다. 데뷔와 함께 빌보드 200 119위, 빌보드 Hot 100 122위를 기록했고, 2023년 이후 데뷔한 주요 신인 그룹 중 미국에서의 트래픽(스트리밍, 틱톡 팔로워 등)이 가장 빠른 속도로 성장하고 있다. 미국 스트리밍 시장에서의 침투율 확대는 K팝의 TAM 확장을 의미하므로 향후 유의미한 실적 기여가 가능할 것으로 기대된다. 또한 미국 보이그룹 제작을 위한 오디션을 진행 중이며 앞서 캣츠아이의 성공 사례를 바탕으로 보다 신속하게 성장 궤도에 진입할 수 있을 것이다.

Buy (Initiate)

목표주가(12M)	320,000원(신규)
증가(2025.03.25)	240,000원
상승여력	33.3 %

Stock Indicator

자본금	211억원
발행주식수	4,165만주
시가총액	9,997십억원
외국인지분율	19.8%
52주 주가	158,000~262,500원
60일평균거래량	179,439주
60일평균거래대금	41.6십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-4.4	22.8	50.3	15.9
상대수익률	-3.8	15.6	49.5	20.4

Price Trend



FY	2023	2024E	2025E	2026E
매출액(십억원)	2,178	2,256	2,774	3,734
영업이익(십억원)	296	184	326	502
순이익(십억원)	187	9	236	390
EPS(원)	4,504	225	5,656	9,371
BPS(원)	70,090	77,179	88,555	103,149
PER(배)	51.8	1,065.7	42.4	25.6
PBR(배)	3.3	3.1	2.7	2.3
ROE(%)	6.6	0.3	6.8	9.8
배당수익률(%)	0.3	0.1	0.4	0.6
EV/EBITDA(배)	21.9	29.1	20.4	15.2

주:K-IFRS 연결 요약 재무제표

BTS와 함께 빛을 볼 위버스 수익화 전략

위버스의 2024년 매출액은 2,556억원(-24% YoY), 순손익은 -107억원(적지)으로 전년(-44억원) 대비 적자가 확대됐다. BTS 부재에 따른 MAU 감소(4Q24 기준 940만명, -7% YoY), 앨범 판매량 감소에 따른 상품 매출(2023년 매출 비중 70%) 부진, 신규 서비스 출시 등에 따른 비용 증가가 주요 원인이었다. 2023년 기준 인건비, 지급수수료, 운반비는 전체 판관비의 86%를 차지했다. 흑자 전환을 위해서는 결국 마진이 높은 디지털 매출의 증가가 중요한데, 주요 유료 디지털 서비스로는 1) 아티스트 공식 멤버십(팬클럽), 2) 위버스 DM, 3) 디지털 멤버십이 있다.

2023년 5월 첫 도입된 위버스 DM은 매월 15젤리(4,500원)로 구독 가능하며 현재 총 31팀이 해당 서비스를 제공하고 있다. 개별 멤버 단위로 구독할 수 있으며, 하이브 소속 아티스트는 2024년 하반기부터 본격적으로 서비스를 오픈해 현재 5팀(엔팀, 아일릿, 캣츠아이, TXT, 르세라핌)이 DM 서비스를 제공 중이다. 주요 K팝 그룹을 중심으로 한 라인업 확대가 필요하다. 구독 기간 중단 시 연속 구독일수 초기화로 구독 일수에 의한 혜택이 상실되는 BM 특성상 한번 구독하면 취소율이 낮아 향후 주요 수익원으로 작용할 것이다.

작년 12월에는 새로운 디지털 멤버십이 도입됐다. 가격은 매월 9젤리(2,700원)로 주요 혜택은 영상 광고 제거, VOD 오프라인 저장, 자동 생성 자막, 영상 시청 부가 기능(오디오 필터링, Dolby Vision 등), 닉네임 옆에 붙는 회원 전용 마크, 팬레터 전송 무제한 등이다. 공식 멤버십(25,000원)이 선예매, 팬미팅 등 오프라인 혜택 중심의 1년 단위 가입이라면, 디지털 멤버십은 디지털 혜택을 중심으로 한 1개월 단위 구독권이다. 작년 디지털 상품 판매 개수는 전년 대비 24% 증가한 340만개로 대부분이 아티스트 공식 멤버십이었다. 2024년 위버스 라이브 누적 시청자는 1,125만명으로, BTS 정국이 위버스 라이브 조회수 2,300만회를 기록하며 작년(1,630만회)에 이어 최다 조회수를 기록했다. 최근 제이홉은 위버스에서 컴백 라이브를 진행해 누적 재생 수 약 2,700만회를 기록하며 역대 최대 기록을 경신했다. 디지털 멤버십의 주요 혜택이 위버스 라이브의 광고 제거와 자막 기능인만큼 BTS의 완전체 컴백은 전체 MAU 증가와 더불어 디지털 멤버십 구독을 가속화할 것으로 기대된다.

디지털 멤버십과 함께 광고 서비스도 도입됐는데, 광고 매출이 단기적으로 수익 성장에 큰 영향을 주기는 어렵겠지만 장기적인 마진 개선 관점에서 긍정적이며, 기본적으로 MAU와 연동될 수밖에 없기 때문에 마찬가지로 BTS 활동 재개가 중요한 모멘텀으로 작용할 것이다.

표1. 하이브 밸류에이션 및 목표주가 산출

2026년 지배주주순이익	390	십억원
주식 수	4,165	만주
EPS	9,371	원
Target P/E	34	배
목표주가	320,000	원
현재주가	240,000	원
상승여력	33	%

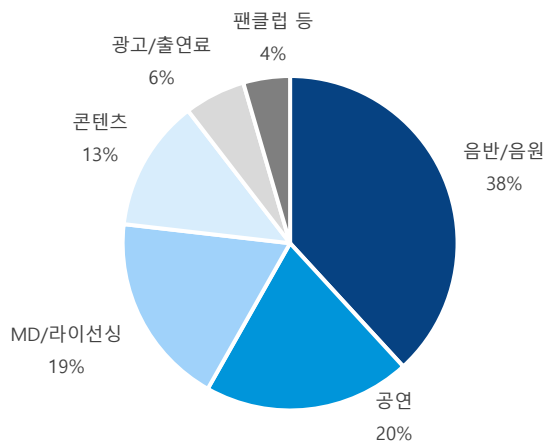
자료: iM증권 리서치본부

표2. 하이브 실적 테이블

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	23	24	25F	26F
매출액	361	640	528	726	492	659	645	978	2,178	2,256	2,774	3,734
음반/음원	145	250	214	252	131	239	226	382	970	861	978	1,053
공연	44	144	74	189	128	153	126	252	359	451	659	1,143
광고/출연료	28	30	34	41	31	33	38	45	142	133	147	161
MD/라이선싱	61	109	99	151	114	117	136	185	326	420	553	851
콘텐츠	61	84	80	62	64	88	88	76	290	287	316	379
팬클럽 등	22	24	26	30	24	28	31	38	91	102	122	147
매출총이익	177	246	240	296	224	297	290	424	1,009	960	1,235	1,624
GPM(%)	49	38	46	41	46	45	45	43	46	43	45	44
영업이익	14	51	54	65	44	82	79	120	296	184	326	502
OPM(%)	4	8	10	9	9	12	12	12	14	8	12	13
지배주주순이익	17	15	6	-29	52	57	56	71	187	9	236	390

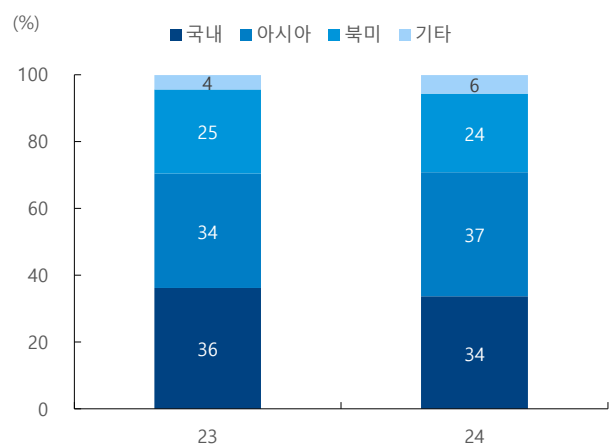
자료: 하이브, iM증권 리서치본부

그림1. 2024년 하이브 항목별 매출 비중 - 간접 참여형 36%



자료: 하이브, iM증권 리서치본부

그림2. 하이브 지역별 매출 비중 - 해외 66%



자료: 하이브, iM증권 리서치본부

표3. 하이브 주요 영업권 현황 - 합계 1.8조원

	취득시기	지분율	인수금액	영업권
Ithaca Holdings	2021년	100%	1조 514억원	8,653억원
QC Media Holdings	2023년	100%	2,669억원	2,382억원
Zarpazo Entertainment	2023년	100%	286억원	210억원
AJA Podcast	2023년	100%		97억원
Ithaca Concierge Service	2024년	51%	347억원	386억원

자료: 공시, iM증권 리서치본부

표4. 하이브 멀티 레이블 체제

(십억원)	분할/편입시기	지분율	2023년		2024년		담당 IP
			매출액	당기순손익	매출액	당기순손익	
빅히트뮤직	2021년 7월	100%	552	140	351	89	BTS, TXT, 신규 보이그룹
쏘스뮤직	2019년 8월	80%	61	12	66	7	르세라핌
플레디스엔터	2020년 5월	90%	327	60	340	66	세븐틴, TWS
KOZ엔터	2020년 11월	75%	19	-7	37	1	BOYNEXTDOOR
어도어	2021년 11월	80%	110	27	111	24	뉴진스
빌리프랩	2023년 10월	100%	27	5	151	33	엔하이픈, 아일릿
YX LABELS	2021년 7월	100%	14	-9	17	-3	&TEAM, 신규 보이그룹(24kumi)
HYBE America	2019년 4월	100%	226	-142	241	-140	Ithaca Holdings 등
- HYBE UMG	2021년 9월	51%	1	-23	0	-7	KATSEYE
HYBE LATIN AMERICA MEXICO	2024년 3월	94%			0	-9	신규 라틴 보이밴드

주1: YX LABELS는 HYBE JAPNA(지분율 100%) 종속회사, HYBE UMG는 HYBE AMERICA(지분율 100%) 종속회사

주2: 2023년 11월 설립된 HYBE Latin America US 주식 전부는 HYBE LATIN AMERICA MEXICO에 하향이전

자료: 하이브, iM증권 리서치본부

표5. 하이브 아티스트 라인업 - 데뷔 8년차부터 회색 표시

	17	18	19	20	21	22	23	24	25F	26F
BTS	조기 재계약			입대						
TXT			데뷔							
세븐틴				편입	조기 재계약	입대				
르세라핌						데뷔				
뉴진스						데뷔				
&TEAM(일본)						데뷔				
보이넥스트도어							데뷔			
엔하이픈				데뷔			편입			
TWS								데뷔		
아일릿								데뷔		
KATSEYE(미국)								데뷔		
보이그룹(일본)									데뷔	
보이그룹(한국)									데뷔	
보이그룹(라틴)									데뷔	
보이그룹(미국)										데뷔

자료: iM증권 리서치본부

표6. 하이브 보이그룹 군 입대 내용 정리

그룹명	멤버명	생년월일	입대일	전역일	국적
BTS	진	1992-12-04	2022-12-13	2024-06-12	한국
	제이홉	1994-02-18	2023-04-18	2024-10-17	
	슈가	1993-03-09	2023-09-22	2025-06-21	
	RM	1994-09-12	2023-12-11	2025-06-10	
	뷔	1995-12-30	2023-12-11	2025-06-10	
	지민	1995-10-13	2023-12-12	2025-06-11	
	정국	1997-09-01	2023-12-12	2025-06-11	
세븐틴	에스쿱스	1995-08-08	면제		한국
	정한	1995-10-04	2024-09-26	2026-06-25	한국
	조슈아	1995-12-30	외국국적		미국
	준	1996-06-10	외국국적		중국
	호시	1996-06-15	2025년 하반기	2027-01-02	한국
	원우	1996-07-17	2025-04-03		한국
	우지	1996-11-22	2025년 하반기		한국
	디에잇	1997-11-07	외국국적		중국
	민규	1997-04-06	2026년		한국
	도겸	1997-02-18	2026년		한국
	승관	1998-01-16	2027년		한국
	버논	1998-02-18	2027년		한국/미국
	디노	1999-02-11	2028년		한국

자료: 언론, iM증권 리서치본부

표7. 하이브 솔루션 및 플랫폼 영역 주요 회사

(십억원)	지분율	2023년		2024년		사업 내용
		매출액	당기순손익	매출액	당기순손익	
위버스	55%	338	-4	256	-11	팬 커뮤니티 및 커머스 플랫폼(Weverse) 개발 및 운영
하이브IM	71%	31	-21	57	-28	게임 개발 및 퍼블리싱
수퍼톤	57%	2	-7	3	-10	오디오와 음악을 위한 최첨단 AI솔루션 개발 2023년 10월 클리어, 2024년 11월 시프트, 에어 출시 2025년 2월 TTS 기술 기반의 AI 음성 서비스 플레이 출시
바이너리코리아	85%	0	-4	0	-4	시장환경 및 산업 트렌드에 부합하기 위한 선행 연구개발 수행 2024년 6월 크리에이터 팬 커뮤니티 플랫폼(THEUS) 출시

자료: 하이브, iM증권 리서치본부

표8. 위버스 주요 타임라인 정리

날짜	주요 내용
2019년 6월	글로벌 팬 커뮤니티 플랫폼 위버스(Weverse) 런칭
2020년 7월	위버스 샵 오픈
2021년 8월	블랙핑크 입점
2022년 7월	위버스 라이브 기능 추가, 위버스 2.0 공개
2023년 3월	위버스 디지털 상품 전용 결제수단 젤리 도입
2023년 5월	위버스 DM 서비스 오픈
2023년 6월	위버스 출서기(Weverse Queues) 서비스 오픈
2023년 9월	SM 아티스트 입점
2024년 5월	위버스 및 위버스 샵 앱 통합
2024년 6월	(일본) YOASOBI 입점
2024년 7월	(미국) 아리아나 그란데 입점
2024년 12월	디지털 멤버십 오픈
2025년 1월	디지털 멤버십 혜택 내 자동 생성 자막 기능 추가
2025년 2월	(일본) Mrs. GREEN APPLE 입점

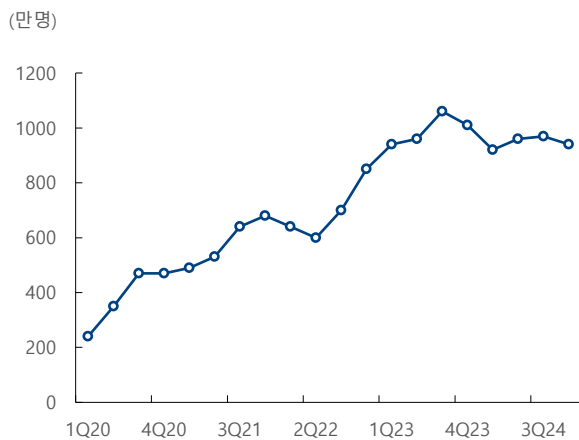
자료: 언론, iM증권 리서치본부

표9. 주요 아티스트별 위버스 DM 서비스 오픈 일정

오픈일	아티스트	비고
2023년 5월	AKB48	하이브
2024년 3월	&TEAM	
2024년 5월	변우석	
2024년 7월	아일릿	하이브
2024년 8월	KATSEYE	하이브
2024년 9월	TXT	하이브
2025년 1월	르세라핌	하이브

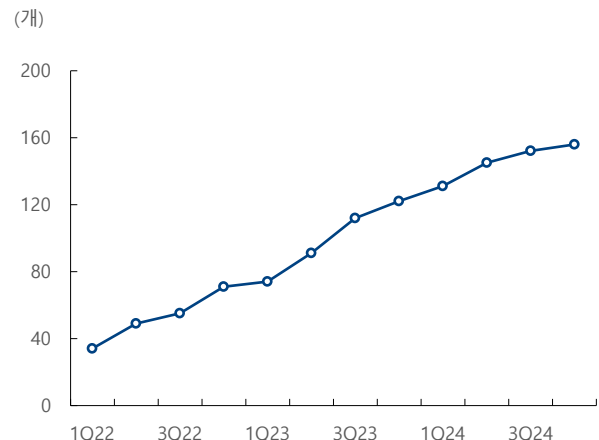
자료: 위버스, iM증권 리서치본부

그림3. 위버스 MAU 추이 - 4Q24 940만명 (-3% QoQ)



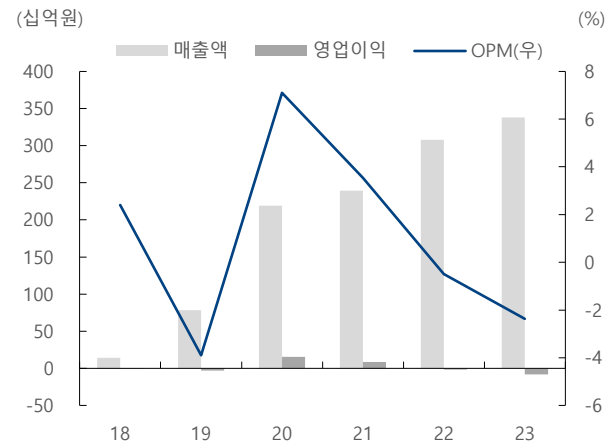
자료: 하이브, iM증권 리서치본부

그림4. 위버스 입점 커뮤니티 수



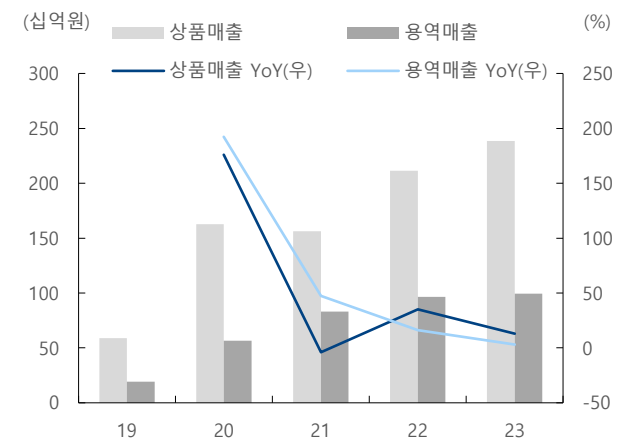
자료: 하이브, iM증권 리서치본부

그림5. 위버스 실적 추이



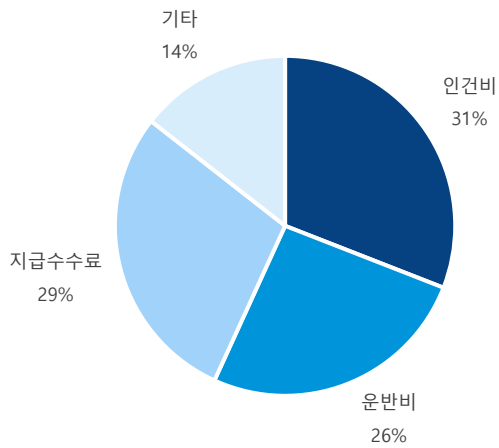
자료: 감사보고서, iM증권 리서치본부

그림6. 위버스 유형별 매출 추이



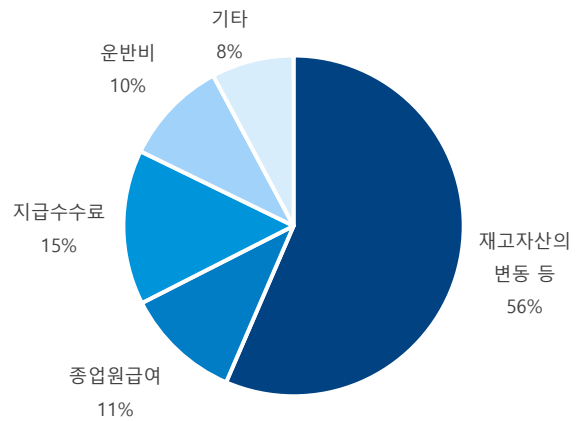
자료: 감사보고서, iM증권 리서치본부

그림7. 위버스 2023년 기준 판관비 구성



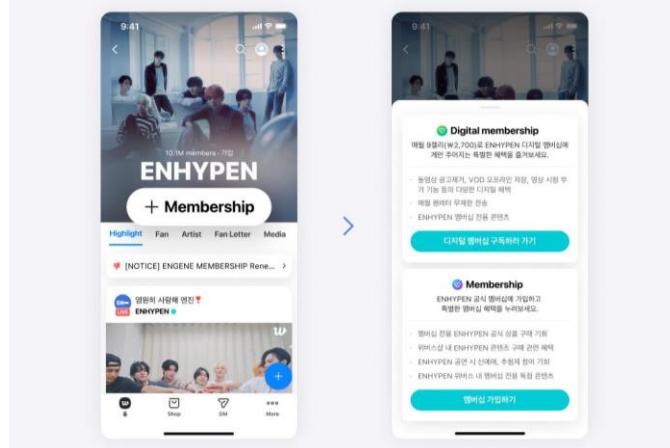
자료: 감사보고서, iM증권 리서치본부

그림8. 위버스 2023년 기준 매출원가 및 판관비 합계 구성



자료: 감사보고서, iM증권 리서치본부

그림9. 2024년 12월 위버스 디지털 멤버십 오픈 - 오픈 시점부터 1개월 무료 프로모션 진행



자료: 위버스, iM증권 리서치본부

표10. 하이브IM 개발 및 퍼블리싱 게임 목록

	출시일	개발사	게임명
퍼블리싱	2024년 4월	플린트	별이되어라2: 베다의기사들
	2024년 11월	액션스퀘어	삼국블레이드키우기
	예정	액션스퀘어 마코빌 마코빌 아쿠아트리 본파이어 스튜디오	던전 스토크즈 오즈 리:라이트 배틀리그 히어로즈 아키텍트: 랜드 오브 액자일 프로젝트 토치(가칭)
자체개발	2021년 2월 2022년 6월 2025년 2월	하이브 IM	리듬 하이브 인더섬 withBTS 퍼즐 퍼즐 세븐틴

자료: 언론, iM증권 리서치본부

그림10. 퍼즐 세븐틴 2025년 2월 글로벌 사전 예약 개시



자료: 언론, iM증권 리서치본부

그림11. 오즈 리:라이트 2025년 3월 일본 베타테스트 개시



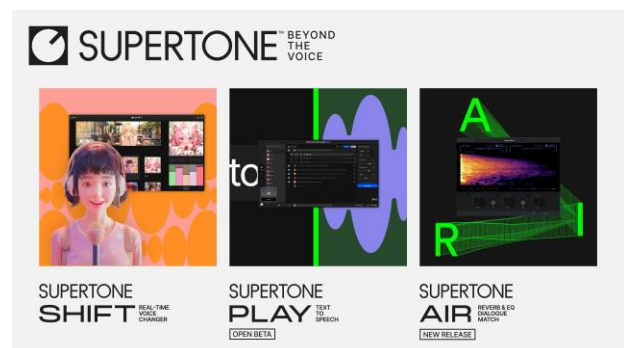
자료: 언론, iM증권 리서치본부

그림12. 바이너리코리아 크리에이터 팬 커뮤니티 서비스 출시



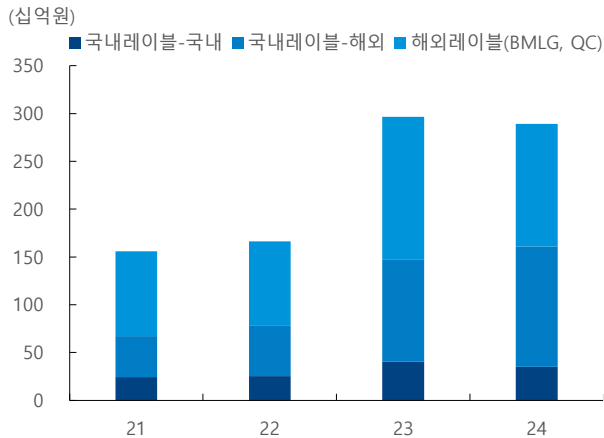
자료: 언론, iM증권 리서치본부

그림13. 수퍼톤 음성 AI 서비스 출시



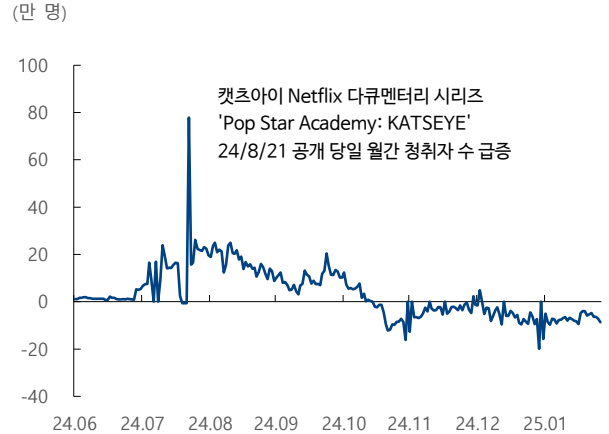
자료: 언론, iM증권 리서치본부

그림14. 하이브 음원 매출 추이



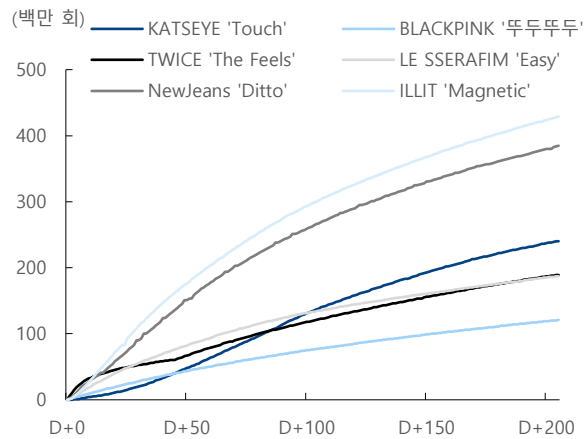
자료: 하이브, iM증권 리서치본부

그림15. 캣츠아이 스포티파이 월간 청취자수 증분 추이



자료: 스포티파이, iM증권 리서치본부

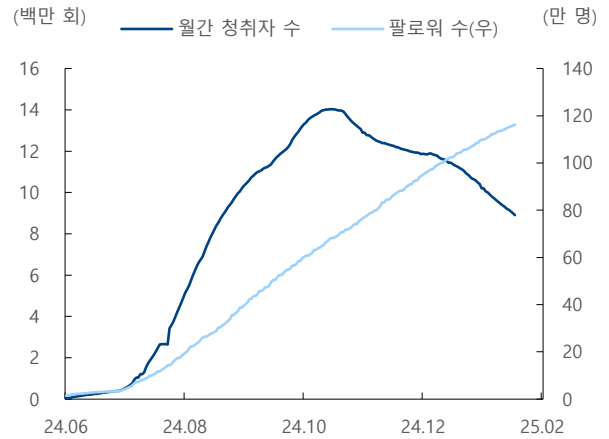
그림16. 캣츠아이 및 주요 걸그룹 스포티파이 스트리밍 수 비교



주: 주요 걸그룹의 빌보드 HOT 100 첫 진입 곡과 비교

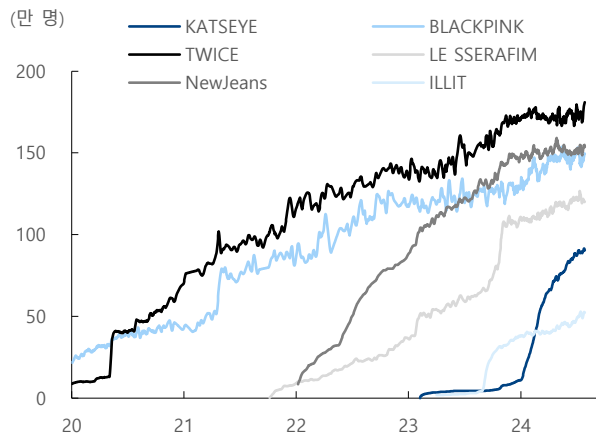
자료: 스포티파이, iM증권 리서치본부

그림17. 캣츠아이 스포티파이 월간 청취자 수 및 팔로워 수 추이



자료: 스포티파이, iM증권 리서치본부

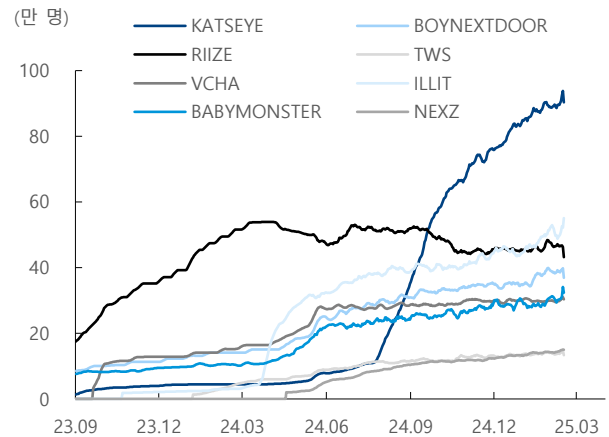
그림18. 캣츠아이 및 주요 걸그룹 미국 틱톡 팔로워 수 비교



주: 빌보드 HOT 100 기록 보유한 걸그룹을 비교 대상으로 선정

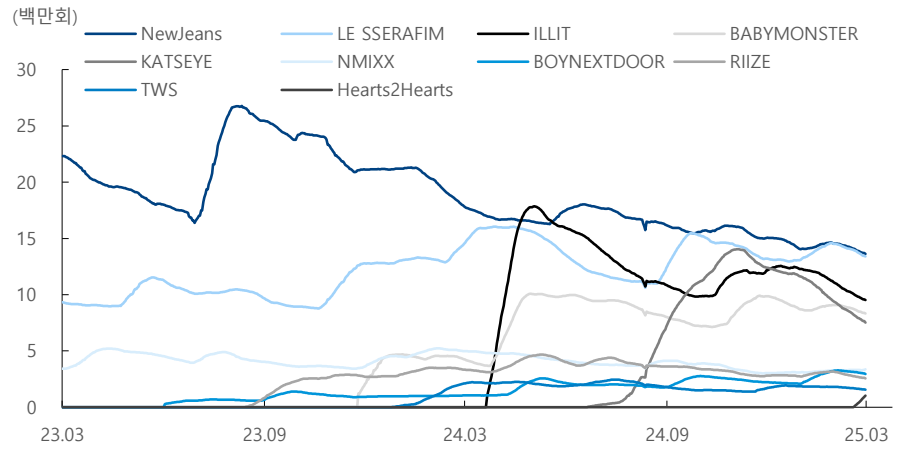
자료: 틱톡, iM증권 리서치본부

그림19. 2023년 이후 데뷔한 주요 신인 그룹 미국 틱톡 팔로워 수 비교



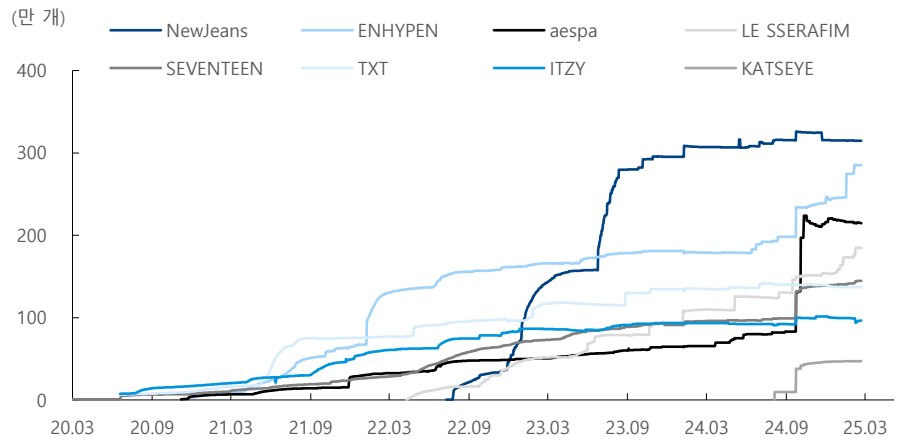
자료: 틱톡, iM증권 리서치본부

그림20. 기획사 4사 2022년 이후 데뷔 그룹 스포티파이 월간 청취자수 TOP 10 - 하이브 6팀



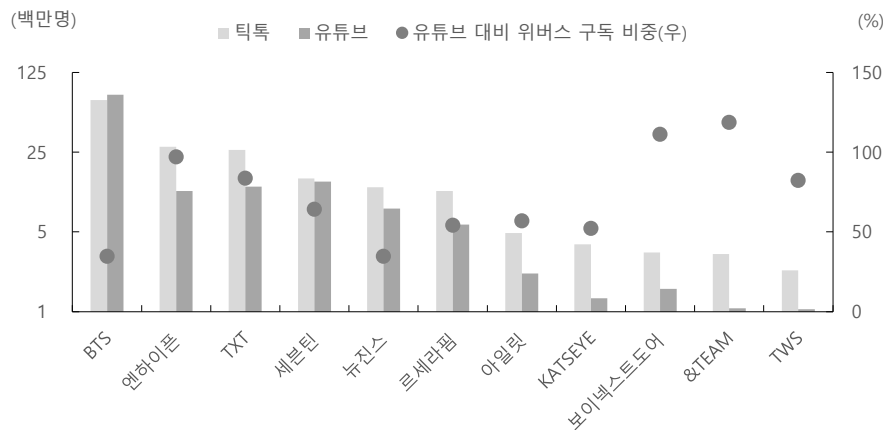
자료: 스포티파이, iM증권 리서치본부

그림21. 미국 틱톡 팔로워 수 상위 그룹의 트랙으로 생성된 틱톡 게시물 수



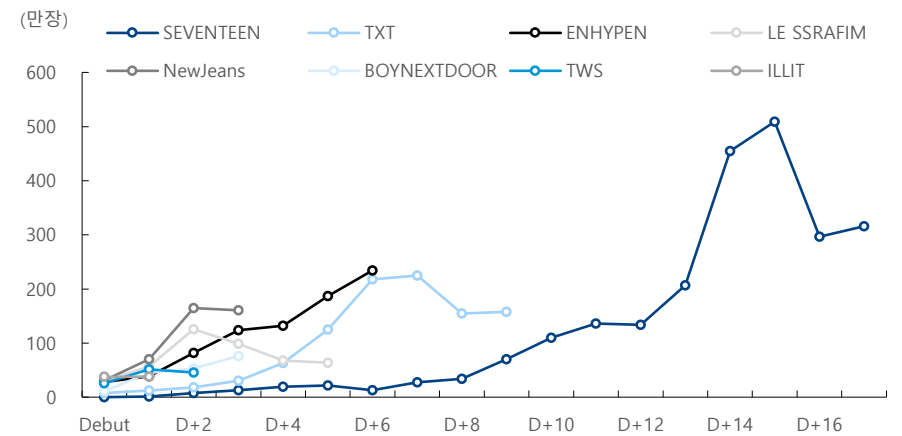
자료: 틱톡, iM증권 리서치본부

그림22. 하이브 아티스트별 틱톡/유튜브 구독자 수 및 유튜브 대비 위버스 구독 비중



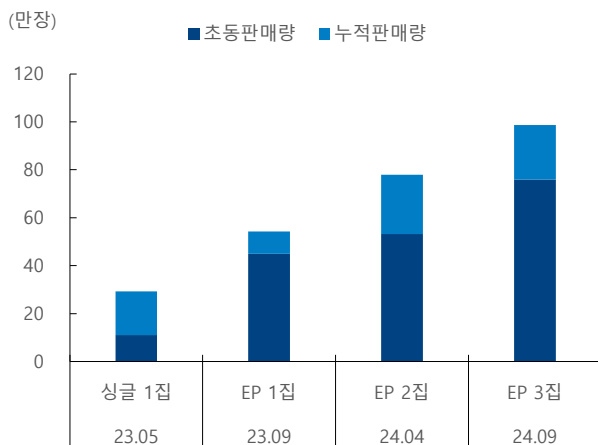
자료: 틱톡, 유튜브, iM증권 리서치본부

그림23. 하이브 아티스트별 앨범 초동 판매량 추이



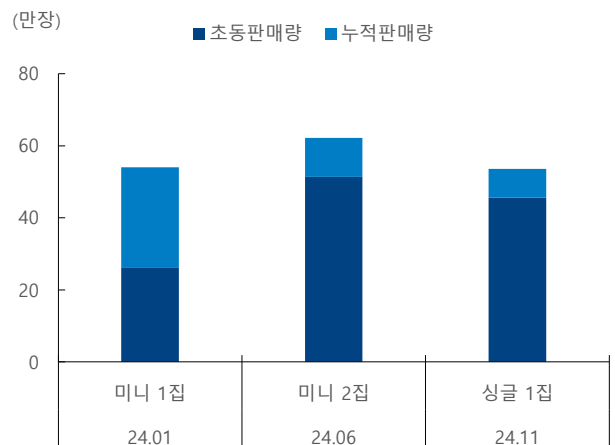
자료: 한터차트, iM증권 리서치본부

그림24. 보이넥스트도어(2023년 데뷔) 앨범 판매량



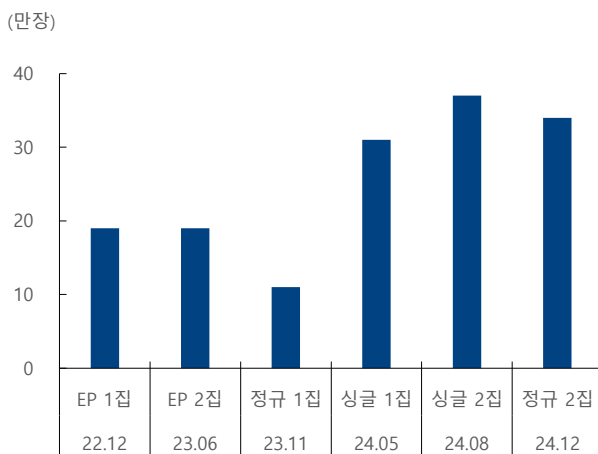
자료: 한터차트, 씨클차트, iM증권 리서치본부

그림25. TWS(2024년 데뷔) 앨범 판매량



자료: 한터차트, 씨클차트, iM증권 리서치본부

그림26. &TEAM(2022년 데뷔) 앨범 판매량



자료: 오리콘, iM증권 리서치본부

그림27. 2025년 두 번째 일본 보이그룹 데뷔 예정



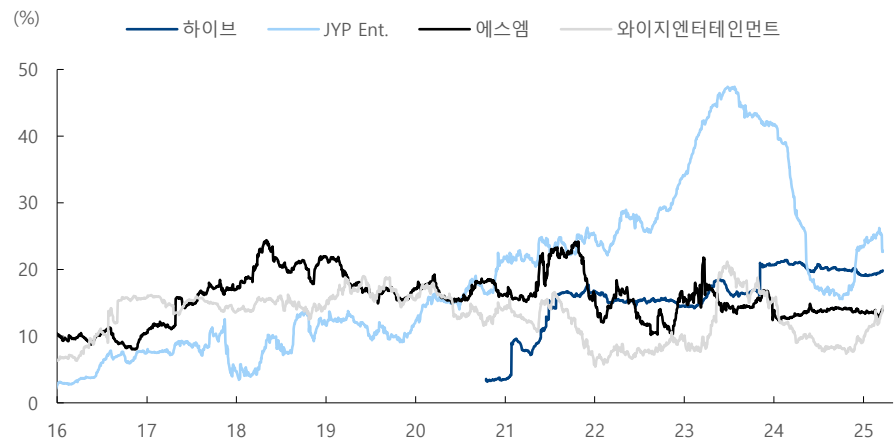
자료: 하이브, iM증권 리서치본부

그림28. 하이브 시가총액 추이



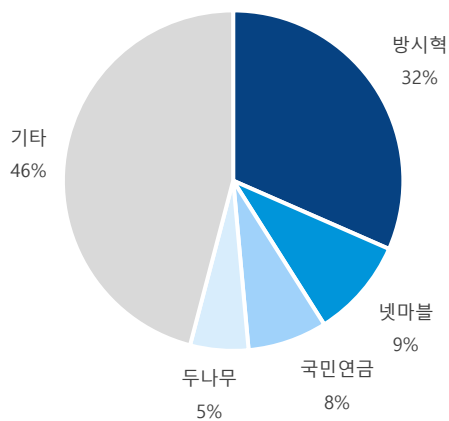
자료: iM증권 리서치본부

그림29. 기획사 4사 외국인 지분율 추이 - JYP > HYBE > YG > SM



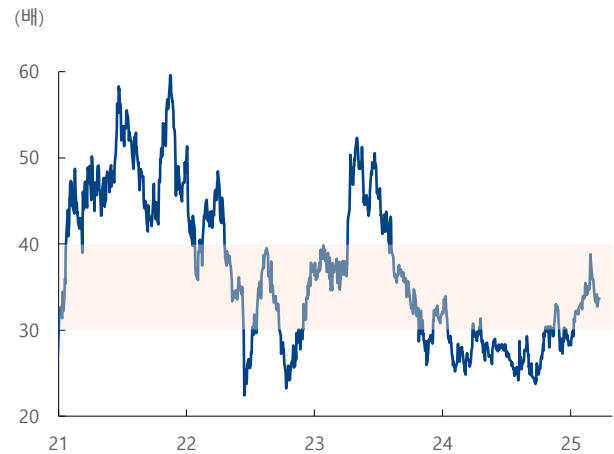
자료: iM증권 리서치본부

그림30. 하이브 지분 구조



자료: 하이브, iM증권 리서치본부

그림31. 하이브 12MF P/E 추이



자료: iM증권 리서치본부

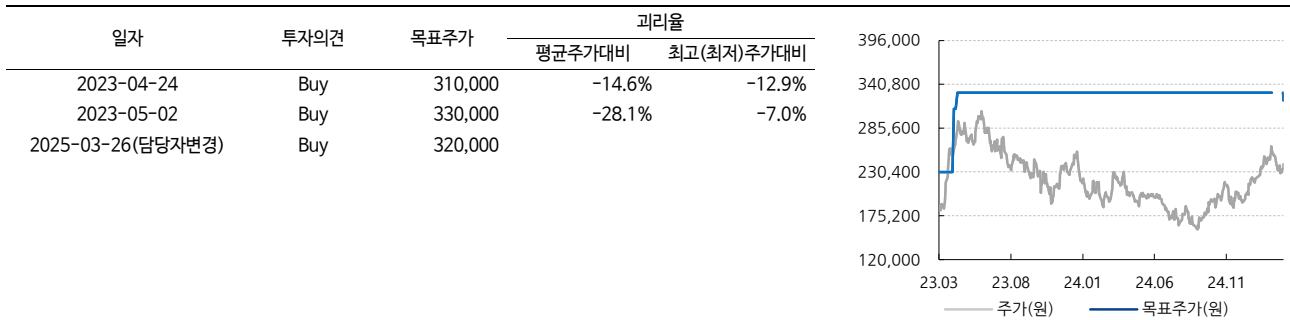
K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표					포괄손익계산서				
(십억원)	2023	2024E	2025E	2026E	(십억원, %)	2023	2024E	2025E	2026E
유동자산	1,889	1,788	1,963	2,249	매출액	2,178	2,256	2,774	3,734
현금 및 현금성자산	358	412	383	408	증가율(%)	22.6	3.6	23.0	34.6
단기금융자산	1,045	804	884	929	매출원가	1,169	1,296	1,540	2,109
매출채권	275	312	383	516	매출총이익	1,009	960	1,235	1,624
재고자산	126	163	201	270	판매비와관리비	713	776	908	1,123
비유동자산	3,457	3,691	3,684	3,672	연구개발비	5	5	6	8
유형자산	101	97	45	26	기타영업수익	-	-	-	-
무형자산	2,165	2,244	2,212	2,196	기타영업비용	-	-	-	-
자산총계	5,346	5,479	5,646	5,921	영업이익	296	184	326	502
유동부채	1,772	831	719	735	증가율(%)	24.8	-37.7	77.3	53.7
매입채무	23	33	33	34	영업이익률(%)	13.6	8.2	11.8	13.4
단기차입금	100	-	-	-	이자수익	47	40	42	44
유동성장기부채	725	100	100	100	이자비용	47	49	40	24
비유동부채	464	1,134	934	578	지분법이익(손실)	11	-18	-7	-6
사채	-	356	256	-	기타영업외손익	-14	-124	-30	-20
장기차입금	100	386	286	186	세전계속사업이익	250	19	329	546
부채총계	2,236	1,965	1,654	1,313	법인세비용	67	23	89	147
지배주주지분	2,919	3,215	3,689	4,296	세전계속이익률(%)	11.5	0.9	11.9	14.6
자본금	21	21	21	21	당기순이익	183	-3	240	398
자본잉여금	1,570	1,636	1,636	1,636	순이익률(%)	8.4	-0.2	8.7	10.7
이익잉여금	1,420	1,401	1,595	1,923	지배주주귀속 순이익	187	9	236	390
기타자본항목	-91	157	437	717	기타포괄이익	22	280	280	280
비지배주주지분	191	299	304	312	총포괄이익	205	276	520	678
자본총계	3,110	3,514	3,992	4,608	지배주주귀속총포괄이익	-	-	-	-

현금흐름표					주요투자지표				
(십억원)	2023	2024E	2025E	2026E		2023	2024E	2025E	2026E
영업활동 현금흐름	311	152	263	417	주당지표 (원)				
당기순이익	183	-3	240	398	EPS	4,504	225	5,656	9,371
유형자산감가상각비	53	62	52	19	BPS	70,090	77,179	88,555	103,149
무형자산감가상각비	74	85	82	67	CFPS	7,568	3,734	8,871	11,415
지분법관련손실(이익)	11	-18	-18	-18	DPS	700	200	1,000	1,500
투자활동 현금흐름	-471	-10	-342	-253	Valuation(배)				
유형자산의 처분(취득)	-22	-32	-	-	PER	51.8	1,065.7	42.4	25.6
무형자산의 처분(취득)	-68	-30	-50	-50	PBR	3.3	3.1	2.7	2.3
금융상품의 증감	87	-73	-94	-42	PCR	30.9	64.3	27.1	21.0
재무활동 현금흐름	-11	-118	-186	-375	EV/EBITDA	21.9	29.1	20.4	15.2
단기금융부채의증감	-	-	-	-	Key Financial Ratio(%)				
장기금융부채의증감	-56	-85	-200	-356	ROE	6.6	0.3	6.8	9.8
자본의증감	62	-	-	-	EBITDA0이익률	19.4	14.6	16.6	15.7
배당금지급	-	-29	-8	-42	부채비율	71.9	55.9	41.4	28.5
현금및현금성자산의증감	-174	54	-29	25	순부채비율	-15.4	-10.6	-15.7	-22.8
기초현금및현금성자산	532	358	412	383	매출채권회전율(x)	8.0	7.7	8.0	8.3
기말현금및현금성자산	358	412	383	408	재고자산회전율(x)	21.2	15.6	15.3	15.9

자료 : 하이브, iM증권 리서치본부

하이프 투자의견 및 목표주가 변동추이



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.

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.

[투자의견]

종목추천 투자등급

종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

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

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

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

[투자등급 비율 : 2024-12-31 기준]

매수	중립(보유)	매도
92.4%	6.9%	0.7%