

에프엔씨엔터 (173940)

기업이슈 브리프 | 미디어/엔터

NR

목표주가	NR
현재주가	9,290 원
시가총액	1,335 억원
KOSDAQ (5/21)	703.98 pt

2Q 엔플라잉 & 정해인 → 하반기 양대 아티스트 가동

Analyst 김현용 _ 02 3779 8955 _ hyunyong.kim@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회
	●	

Stock Data

90 일 일평균거래대금	10.39 억원
외국인 지분율	0.4%
절대수익률 (YTD)	8.7%
상대수익률 (YTD)	3.0%
배당수익률 (19E)	0.0%

재무데이터

(십억원)	2015	2016	2017	2018
매출액	72.7	91.4	87.9	74.0
영업이익	5.9	-2.5	1.5	-6.0
순이익	2.2	-6.3	-6.5	-1.4
ROE (%)	3.2	-4.8	-9.6	-1.9
PER (x)	125.1	-30.4	-17.1	-93.0
PBR (x)	3.3	1.6	1.8	1.9

주: IFRS 연결 기준

자료: 에프엔씨엔터, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



2분기 실적 회복 → 하반기 흑전 기대

● 2분기 매출액은 200억원(YoY +6.6%), 영업손실 5억원(YoY +20억원) 전망. 매출액은 엔플라잉 옥탑방 음원정산(4~5월), 엔플라잉/SF9 공연매출, 정해인 드라마 봄밤이 반영되며 급증 예상. 콘서트 매출비중 확대로 수익성 개선

● 연말 입대하는 F.T. Island의 경우 하반기 완전체 & 솔로 콘서트와 일본 음반발매가 집중될 전망. 아울러 CNBLUE 정용화가 11월 전역하며 4분기부터 즉각적인 활동재개 가능

● 2019년 실적 방향성은 매출액 800억(YoY +8%)대 회복과 영업손실 축소이며, 내년 CNBLUE 활동재개 본격화 및 엔플라잉/SF9 등 신인 수익화 기여로 턴어라운드 예상

정해인 중심의 매니지먼트 & 제작부문 강화지속

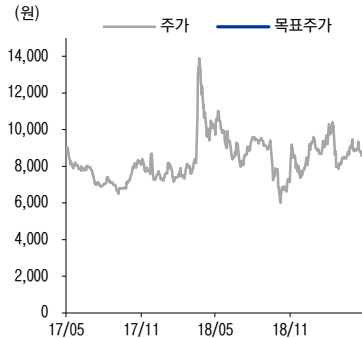
● 정해인 출연작은 2018년 드라마 밥누나 1개에서 2019년 영화 2개(6월 유열의 음악앨범, 4Q 시동), 드라마 2개(5월 MBC 봄밤 넷플릭스 판매, 하반기 1개는 미정)로 급증

● 예능제작(2017년 30억 매출에서 2018년 70억 매출)을 중심으로 제작매출 급증. 3개의 장기 고정프로와 3~4개 변동 프로 등 6~7개 예능 제작. 드라마 제작도 내년부터 매출 발생

신인 모멘텀: 체리블렛 2집 & 중국팀 기대감

● 1월 데뷔한 신인 체리블렛의 2집 네가 참 좋아가 5/22일 오후 6시 공개. 올해는 국내 팬덤확장 집중, 이르면 내년 상반기 일본진출. 일본인 3명, 중국인 1명 포함으로 해외진출 용이

● 중국 JV 홍이(동사 지분율 49%)를 통해 하반기 중국로컬 보이그룹 데뷔 계획. 홍이 소속 위자월, 토니가 현재 프로듀스 X 출연중이며, 현재 순위는 각각 31위와 21위에 랭크

에프엔씨엔터 목표주가 추이		투자의견 변동내역											
(원)		일시	투자 의견	목표 가격	과라율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과라율(%)		
					최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
		2019.04.22	변경	김현웅									
		2019.04.22	NR	NR									

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 김현웅)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자 의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	93.2% 6.8%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 $\pm 20\%$ 에서 $\pm 15\%$ 로 변경
		합계		100.0%	투자 의견 비율은 2018. 4. 1 ~ 2019. 3. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)