



BUY(Maintain)

목표주가: 100,000원
주가(11/12): 71,900원
시가총액: 25,548억원

엔터/레저/미디어 Analyst 임수진
soojin.lim@kiwoom.com

Stock Data

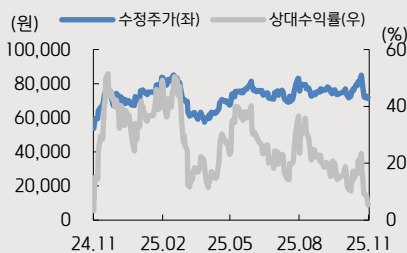
KOSDAQ(11/12)	906.51pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
	85,100원	53,500원
최고/최저가 대비 등락	-15.5%	34.4%
주가수익률	절대	상대
1M	-4.3%	-9.2%
6M	6.8%	-14.5%
1Y	34.4%	5.3%

발행주식수	35,532천주
일평균 거래량(3M)	490천주
외국인 지분율	17.4%
배당수익률(25.E)	0.7%
BP(25.E)	17,819원
주요 주주	박진영 외 3인 16.0%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	566.5	601.8	794.8	826.5
영업이익	169.4	128.3	149.5	166.7
EBITDA	180.5	142.9	177.3	182.5
세전이익	155.7	136.2	234.6	179.2
순이익	105.0	97.7	168.3	128.6
지배주주지분순이익	105.5	97.8	168.4	128.6
EPS(원)	2,971	2,751	4,740	3,620
증감률(%YoY)	56.3	-7.4	72.3	-23.6
PER(배)	34.1	25.4	15.2	19.9
PBR(배)	9.13	5.19	4.02	3.40
EV/EBITDA(배)	18.6	16.0	12.8	11.9
영업이익률(%)	29.9	21.3	18.8	20.2
ROE(%)	30.4	22.4	30.3	18.6
순부채비율(%)	-63.3	-42.9	-46.3	-51.3

Price Trend



JYP Ent. (035900)

역대 최대 실적을 가린 수익성 둔화



3분기 매출은 사상 최대를 기록했으나, 신인 제작비와 매니지먼트 매출 비중 확대 영향으로 영업이익은 기대치를 하회했습니다. 다만, 이는 일시적 비용 요인으로, 당사는 MD 구조 개편과 글로벌 파트너십 확대로 수익성 회복을 추진 중입니다. 고연차 IP 중심의 공연 성장과 안정적인 재계약 기반을 감안하면 중장기적 관점에서 펀더멘털은 여전히 견조하다고 판단합니다.

>>> 3분기 역대 최대 실적을 가린 수익성 둔화

3분기 연결 매출액은 2,326억원(QoQ +7.8%, YoY +36.5%), 영업이익은 408억원(QoQ -22.9%, YoY -15.7%)으로 매출은 사상 최고치를 경신하였으나, 영업이익은 당사 추정치 및 컨센서스를 하회했다. 이는 1) 아티스트 인세 분배율이 높은 매니지먼트 매출 비중이 확대, 2) 신인 IP(뽀빠이, Girlset 등) 관련 데뷔 비용 및 국내 공연 콘텐츠 제작비 반영의 영향이다. 3분기에는 주요 아티스트의 컴백과 팬미팅이 예년보다 집중되며 비용이 일시적으로 증가한 것으로, 구조적 부담보다는 일회성 요인으로 판단된다. 한편, MD 매출은 400억원(QoQ -40.3%, YoY -20.5%)으로 당사 추정치에 부합하였으나 시장 기대치 대비 하회했다. 이는 스트레이키즈 대규모 팝업 스토어가 순매출 기준으로 인식된 회계적 영향에 기인한다.

>>> 수익성 개선을 위한 MD 전략, 방향성은 긍정적

금번 수익성 둔화는 시장이 우려하는 스트레이키즈 재계약에 따른 문제 때문은 아니다. 3분기 특수한 매출 믹스로 인한 일시적 비용 확대가 주된 원인이다. 고연차 IP의 레버리지 효과를 감안하면 인세 분배율 상승의 실질적 영향은 제한적이며, 오히려 공연과 함께 MD 매출을 함께 확대하며 수익성을 유지하는 전략이 핵심이다. 당사는 현재 미국, 중국 주요 파트너십 확대, 해외 IP 라이선싱 사업 강화, 캐릭터 MD의 상시 판매 및 물류비 효율화 등을 진행 중으로 2026년 MD 성장세로 이어질 것으로 기대된다.

>>> 방향성은 명확하다, 긴 호흡으로 접근할 시점

해외 팬덤 비중 확대와 함께 공연 중심의 시장 구조가 확립되고 있다. 공연 시장은 인기곡과 팬층이 두터운 고연차 IP가 주도하는 구조로, 당사는 해당 영역에서 경쟁 우위가 뚜렷하다. 특히 주요 아티스트 재계약이 안정적으로 마무리되며, 재계약 리스크가 가장 낮은 엔터사로 평가된다. 최근 저연차 IP의 성장 둔화와 단기 수익성 약화로 주가 조정이 이어졌으나, 당사는 신인 라인업 확충과 MD 비즈니스 확대를 통해 중장기 체력 강화에 나서고 있다. 현재 당사는 2026년 실적을 보수적으로 추정하고 있으나, 저연차 IP의 성장 가시화 및 MD 수익성 개선이 본격화될 경우 실적 상향 여력이 존재한다. 2026년은 스트레이키즈 대규모 투어의 기저효과로 성장률은 다소 둔화될 수 있으나 수익 구조의 질적 개선이 본격화되는 시기로 평가한다.

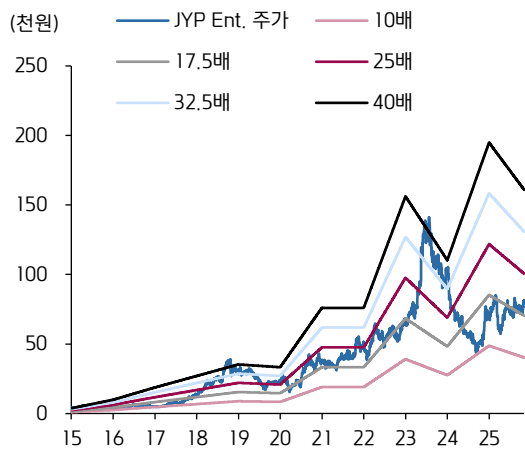
>>> Valuation

JYP Ent. 목표주가 산정 Table

구분	내용	비고
2026E 지배주주 순이익	128.6	단위: 십억원
주식수	35.5	단위: 백만주
2026E 지배주주 EPS	3,623	단위: 원
Target P/E (배)	28.4	최근 5개년 평균 P/E 28.4배 적용
적정주가 (원)	102,812	
목표주가 (원)	100,000	
현재주가 (원)	71,900	
Upside (%)	39.1	

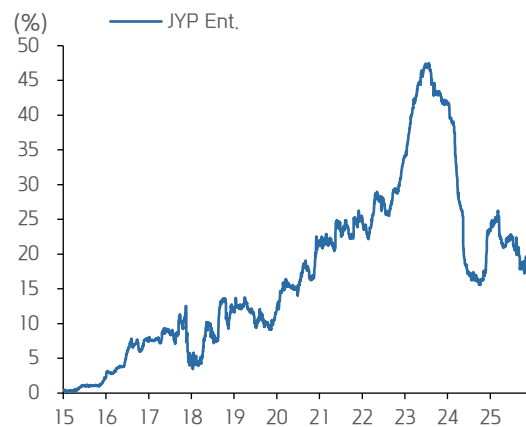
자료: JYP Ent., 키움증권 리서치센터

JYP Ent. P/E Band Chart



자료: Quantwise, 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 외인 비중 추이



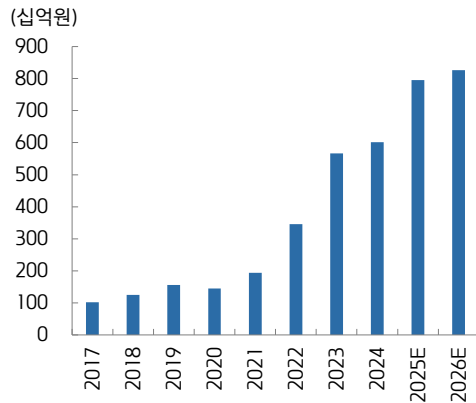
자료: Quantwise, 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 실적 추정표

구분	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25P	4Q25E	2024	2025E	2026E
매출액(십억원)	136.5	95.7	170.5	199.1	140.8	215.8	232.6	205.6	601.8	794.8	826.5
QoQ(%)	-13.1%	-29.9%	78.1%	16.8%	-29.3%	53.3%	7.8%	-11.6%			
YoY(%)	15.6%	-36.9%	22.1%	26.8%	3.1%	125.5%	36.5%	3.3%	6.2%	32.1%	4.0%
음반/음원	46.7	26.4	68.3	75.8	44.7	38.6	80.4	75.1	217.2	238.7	271.3
매니지먼트	42.0	31.2	35.9	55.9	39.5	83.0	87.2	60.1	165.0	269.8	252.0
광고	7.9	9.2	8.4	8.8	9.0	11.3	12.8	12.8	34.3	45.9	53.0
콘서트	29.4	14.0	22.1	38.0	21.7	62.0	63.3	37.4	103.6	184.4	155.5
출연	4.7	7.9	5.4	9.1	8.8	9.7	11.1	10.0	27.1	39.5	43.5
MD	23.9	14.7	50.2	43.9	32.7	66.9	40.0	45.3	132.6	184.9	195.8
기타	23.9	23.5	16.0	23.5	23.9	27.4	25.1	25.0	86.9	101.4	107.4
매출총이익	60.7	33.3	83.9	78.6	51.7	90.2	77.3	76.4	256.4	295.6	322.4
매출총이익률	44.5%	34.8%	49.2%	39.5%	36.7%	41.8%	33.2%	37.2%	42.6%	37.2%	39.0%
영업이익	33.6	9.3	48.4	36.9	19.6	52.9	40.8	36.1	128.3	149.5	166.7
QoQ(%)	-11.3%	-72.2%	418.1%	-23.7%	-46.8%	169.6%	-22.9%	-11.4%			
YoY(%)	-20.0%	-79.6%	10.4%	-2.6%	-41.6%	466.3%	-15.7%	-2.1%	-24.3%	16.5%	11.5%
영업이익률	24.6%	9.8%	28.4%	18.5%	13.9%	24.5%	17.5%	17.6%	21.3%	18.8%	20.2%
순이익	31.7	1.4	38.7	25.9	69.4	36.4	27.1	29.1	97.8	162.0	128.6
QoQ(%)	1340.0%	-95.5%	2607.2%	-33.1%	167.7%	-47.5%	-25.6%	7.2%			
YoY(%)	-23.6%	-94.4%	12.2%	1077.5%	118.9%	2445.7%	-30.0%	12.2%	-5.8%	65.7%	-20.6%
순이익률	23.2%	1.5%	22.7%	13.0%	49.3%	16.9%	11.7%	14.1%	16.2%	20.4%	15.6%

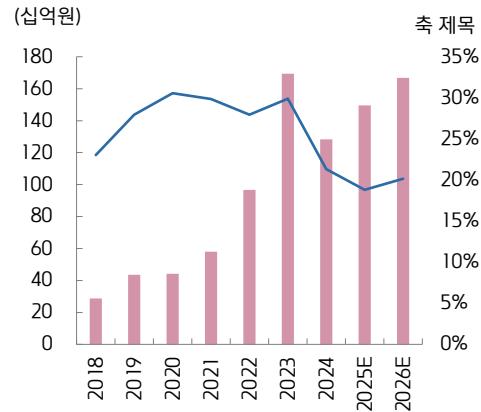
자료: JYP Ent., 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 매출액 추이 및 전망



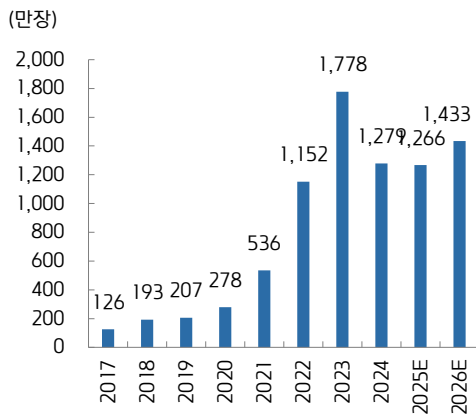
자료: JYP Ent., 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 영업이익 및 OPM



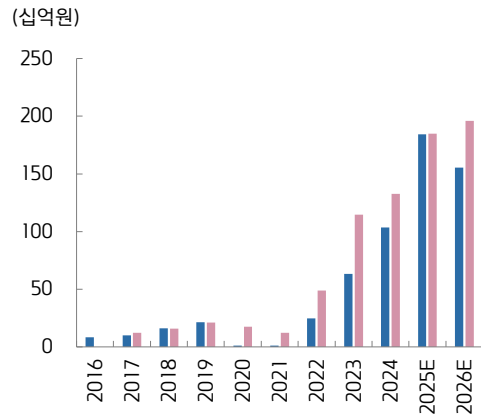
자료: JYP Ent., 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 음반 판매량 추이



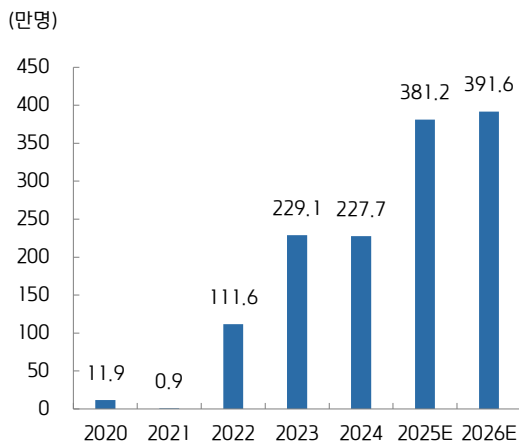
자료: 씨클차트, 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 공연 및 MD 매출 추이



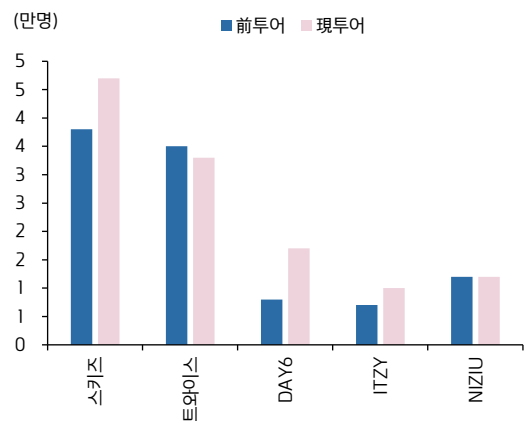
자료: JYP Ent., 언론보도, 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 공연 모객수 추이



자료: JYP Ent., 언론보도, 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 주요 IP의 회당 모객 수 성장세



자료: JYP Ent., 키움증권 리서치센터

JYP Ent. 2025년 아티스트 음반 리스트

	가수	발매일	음반 구분	초동 판매량 (한타차트 기준)	총 판매량 (서클차트 기준)
1Q25	키클립	2025.01.20	미니 1집	27.7 만장	32.8 만장
	NiziU	2025.02.05	미니 1집(IP)	-	-
	ITZY(예지)	2025.03.10	솔로 1집	22.0 만장	31.7 만장
	엔믹스	2025.03.17	미니 4집	70.3 만장	75.2 만장
	엑스디너리 히어로즈	2025.03.24	미니 6집	6.7 만장	10.6 만장
	NiziU	2025.03.31	싱글 2집	10.2 만장	16.6 만장
	합계			136.9 만장	178.1 만장
2Q25	넥스지	2025.04.28	미니 2집	23.9 만장	25.9 만장
	데이식스	2025.05.07	디지털 싱글	-	-
	트와이스	2025.05.14	베스트 5집(IP)	-	-
	키클립	2025.05.26	미니 2집	34.1 만장	36.1 만장
	ITZY	2025.06.09	미니 10집	41.8 만장	49.9 만장
	스트레이키즈	2025.06.18	미니 3집(IP)	-	-
	합계			99.8 만장	131.2 만장
3Q25	트와이스	2025.07.11	정규 4집	60.9 만장	79.4 만장
	스트레이키즈	2025.08.22	정규 4집	303.6 만장	366.2 만장
	트와이스	2025.08.27	정규 6집(IP)	-	-
	GIRLSET	2025.08.29	싱글 1집	-	-
	데이식스	2025.09.05	정규 4집	19.6 만장	27.2만장
	트와이스(채영)	2025.09.12	솔로 1집	13.5 만장	18.4만장
	키클립	2025.09.22	미니 3집	40.2 만장	40.5만장
합계			397.6 만장	546.7만장	
4Q25	ITZY	2025.10.08	정규 2집(IP)	-	-
	트와이스	2025.10.10	스페셜 앨범	25.2만장	-
	엔믹스	2025.10.13	정규 1집	64.5만장	-
	엑스디너리 히어로즈	2025.10.24	미니 7집	6.4만장	-
	넥스지	2025.10.27	미니 3집	33.8만장	-
	ITZY	2025.11.10	미니 11집	-	-
	NiziU	2025.11.19	정규 3집(IP)	-	-
합계			129.9만장		
2025	연간 누적 합계			853.9만장	856.0만장

자료: 써클차트, 한타차트, JYP Ent., 키움증권 리서치센터

주: 총 판매량 2025년 9월 말 누적 기준, 총 판매량 합계의 경우 일본 판매량 및 구보 판매량까지 포함한 수치

JYP Ent. 2025년 아티스트 공연 리스트

	가수	공연	지역	최대 모객수(만명)	횟수
1Q25	DAY6	Forever Young	국내, 일본, 동남아	9.6 만명	17 회
	NiziU	NiziU Live with U 2024-2025	일본	14.5 만명	12 회
	NMIXX	NMIXX CHANGE UP : MIXX LAB	일본, 남미	4.3 만명	7 회
	스트레이키즈	Stray Kids World Tour dominATE	홍콩, 칠레	5.6 만명	4 회
	트와이스	HAUTE COUTUR	일본	11.0 만명	2 회
	합계			44.9 만명	42 회
2Q25	DAY6	Forever Young	국내, 호주, 미국, 일본	19.6 만명	16 회
	NMIXX	NMIXX CHANGE UP : MIXX LAB	호주, 동남아, 홍콩	8.5 만명	10 회
	스트레이키즈	Stray Kids World Tour dominATE	미주, 일본, 남미	116.3 만명	23 회
	합계			144.3 만명	49 회
3Q25	DAY6	THE DECADE	국내, 호주, 미국, 일본	7.1 만명	3 회
	ITZY	ON AIR	국내	0.2 만명	1 회
	NiziU	NiziU Live with 2025 NEW EMOTION	일본	2 만명	10 회
	스트레이키즈	Stray Kids World Tour dominATE	유럽	60.8 만명	9 회
	트와이스	THIS IS FOR TOUR	국내, 일본, 마카오	40.2 만명	12 회
	합계			110.4 만명	35 회
4Q25	DAY6	THE DECADE	베트남	1.5 만명	1 회
	NiziU	NiziU Live with 2025 NEW EMOTION	일본	4.4 만명	16 회
	스트레이키즈	Stray Kids World Tour dominATE	국내	12 만명	2 회
	트와이스	THIS IS FOR TOUR	동남아, 호주	32.8 만명	12 회
	합계			50.7 만명	37 회

자료: JYP Ent., 언론보도, 키움증권 리서치센터 / 주: 모객수는 실 모객수가 아닌 배뉴 최대 모객수로 계산

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	566.5	601.8	794.8	826.5	915.0
매출원가	298.2	345.4	499.2	504.0	574.5
매출총이익	268.3	256.4	295.6	322.4	340.5
판관비	98.8	128.1	146.2	155.8	162.2
영업이익	169.4	128.3	149.5	166.7	178.3
EBITDA	180.5	142.9	177.3	182.5	187.7
영업외손익	-13.8	7.9	85.1	12.5	15.3
이자수익	2.1	2.8	6.1	7.9	9.6
이자비용	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2
외환관련이익	3.4	9.6	14.1	11.3	13.5
외환관련손실	4.9	3.2	6.7	5.4	6.5
종속 및 관계기업손익	3.8	2.5	75.5	2.5	2.5
기타	-17.9	-3.6	-3.7	-3.6	-3.6
법인세차감전이익	155.7	136.2	234.6	179.2	193.6
법인세비용	50.7	38.4	66.2	50.6	54.7
계속사업순손익	105.0	97.7	168.3	128.6	138.9
당기순이익	105.0	97.7	168.3	128.6	138.9
지배주주순이익	105.5	97.8	168.4	128.6	139.0
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	63.8	6.2	32.1	4.0	10.7
영업이익 증감율	75.3	-24.3	16.5	11.5	7.0
EBITDA 증감율	75.8	-20.8	24.1	2.9	2.8
지배주주순이익 증감율	56.3	-7.3	72.2	-23.6	8.1
EPS 증감율	56.3	-7.4	72.3	-23.6	8.1
매출총이익율(%)	47.4	42.6	37.2	39.0	37.2
영업이익률(%)	29.9	21.3	18.8	20.2	19.5
EBITDA Margin(%)	31.9	23.7	22.3	22.1	20.5
지배주주순이익률(%)	18.6	16.3	21.2	15.6	15.2

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	151.2	89.3	85.7	111.1	100.7
당기순이익	105.0	97.7	168.3	128.6	138.9
비현금항목의 가감	73.6	52.4	17.3	60.8	56.8
유형자산감가상각비	5.7	9.0	11.8	8.4	5.9
무형자산감가상각비	5.3	5.7	16.1	7.4	3.4
지분법평가손익	-9.4	-5.2	-73.0	0.0	0.0
기타	72.0	42.9	62.4	45.0	47.5
영업활동자산부채증감	15.5	-7.4	-39.9	-35.6	-50.0
매출채권및기타채권의감소	17.6	-39.2	-27.9	-3.2	-8.8
재고자산의감소	-21.9	2.7	-2.4	-0.7	-1.9
매입채무및기타채무의증가	3.7	35.8	21.0	5.7	11.3
기타	16.1	-6.7	-30.6	-37.4	-50.6
기타현금흐름	-42.9	-53.4	-60.0	-42.7	-45.0
투자활동 현금흐름	-60.7	-99.8	42.2	-11.8	-13.1
유형자산의 취득	-12.3	-87.3	0.0	0.0	0.0
유형자산의 처분	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-0.7	-24.1	-25.0	-5.0	-5.0
투자자산의감소(증가)	-3.9	-7.2	72.8	-0.3	-0.3
단기금융자산의감소(증가)	-25.5	19.0	-5.3	-6.4	-7.6
기타	-18.3	-0.3	-0.3	-0.1	-0.2
재무활동 현금흐름	-13.1	-22.0	-20.6	-20.6	-20.6
차입금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-12.2	-19.0	-17.7	-17.7	-17.7
기타	-0.9	-3.0	-2.9	-2.9	-2.9
기타현금흐름	0.1	5.8	-23.7	6.3	6.3
현금 및 현금성자산의 순증가	77.5	-26.6	83.6	85.0	73.2
기초현금 및 현금성자산	139.6	217.2	190.6	274.2	359.2
기말현금 및 현금성자산	217.2	190.6	274.2	359.2	432.4

자료: JYP Ent., 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	368.8	362.3	509.2	641.8	784.1
현금 및 현금성자산	217.2	190.6	274.2	359.1	432.4
단기금융자산	45.6	26.5	31.8	38.2	45.8
매출채권 및 기타채권	19.3	51.5	79.5	82.6	91.5
재고자산	24.4	14.3	16.7	17.4	19.2
기타유동자산	62.3	79.4	107.0	144.5	195.2
비유동자산	202.8	316.5	343.9	333.4	329.3
투자자산	97.3	104.5	104.8	105.0	105.3
유형자산	56.3	140.2	128.5	120.1	114.2
무형자산	40.6	60.2	69.1	66.7	68.3
기타비유동자산	8.6	11.6	41.5	41.6	41.5
자산총계	571.5	678.8	853.1	975.2	1,113.3
유동부채	154.3	174.8	195.8	201.6	212.8
매입채무 및 기타채무	67.1	109.1	130.1	135.9	147.1
단기금융부채	4.1	4.5	4.5	4.5	4.5
기타유동부채	83.1	61.2	61.2	61.2	61.2
비유동부채	19.1	21.1	18.3	18.3	18.3
장기금융부채	6.5	5.4	5.4	5.4	5.4
기타비유동부채	12.6	15.7	12.9	12.9	12.9
부채총계	173.5	195.9	214.1	219.8	231.1
지배지분	394.0	478.6	634.8	751.3	878.1
자본금	18.0	18.0	18.0	18.0	18.0
자본잉여금	78.2	79.1	79.1	79.1	79.1
기타자본	-12.0	-12.3	-12.3	-12.3	-12.3
기타포괄손익누계액	-0.9	4.3	9.8	15.3	20.8
이익잉여금	310.8	389.5	540.3	651.2	772.5
비지배지분	4.0	4.3	4.2	4.1	4.1
자본총계	398.0	482.9	639.0	755.4	882.2

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	2,971	2,751	4,740	3,620	3,912
BPS	11,094	13,469	17,866	21,143	24,712
CFPS	5,030	4,223	5,226	5,329	5,509
DPS	574	534	534	534	534
주가배수(배)					
PER	34.1	25.4	15.2	19.9	18.4
PER(최고)	49.3	38.5	18.7		
PER(최저)	20.9	15.7	11.9		
PBR	9.13	5.19	4.02	3.40	2.91
PBR(최고)	13.21	7.87	4.95		
PBR(최저)	5.61	3.20	3.17		
PSR	6.35	4.13	3.21	3.09	2.79
PCFR	20.1	16.6	13.8	13.5	13.1
EV/EBITDA	18.6	16.0	12.8	11.9	11.1
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	18.1	18.1	10.5	13.8	12.7
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.6	0.8	0.7	0.7	0.7
ROA	21.4	15.6	22.0	14.1	13.3
ROE	30.4	22.4	30.3	18.6	17.1
ROIC	206.1	79.3	38.7	53.9	49.8
매출채권회전율	28.5	17.0	12.1	10.2	10.5
재고자산회전율	42.2	31.1	51.3	48.5	50.0
부채비율	43.6	40.6	33.5	29.1	26.2
순차입금비용	-63.3	-42.9	-46.3	-51.3	-53.1
이자보상배율, 현금	640.8	635.2	740.1	825.5	883.2
총차입금	10.7	10.0	10.0	10.0	10.0
순차입금	-252.1	-207.1	-296.0	-387.3	-468.3
EBITDA	180.5	142.9	177.3	182.5	187.7
FCF	127.7	-13.6	37.5	94.8	82.3

Compliance Notice

- 당사는 11월 12일 현재 'JYP Ent.' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

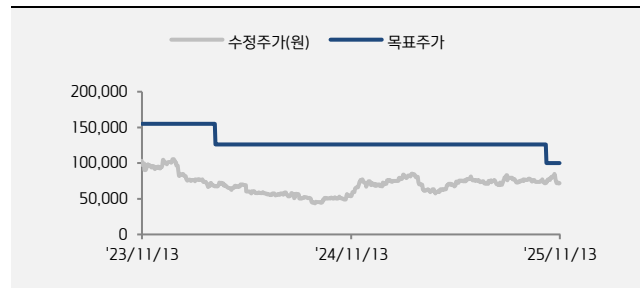
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자 의견 변동내역(2개년)

종목명	일자	투자 의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가 대비	최고 주가 대비
JYP Ent. (035900)	2023-10-20	BUY(Maintain)	155,000원	6개월	-32.94	-30.39
	2023-11-13	BUY(Maintain)	155,000원	6개월	-33.32	-30.39
	2023-11-16	BUY(Maintain)	155,000원	6개월	-42.34	-30.39
	2024-03-20	BUY(Maintain)	126,000원	6개월	-53.54	-42.46
담당자 변경	2025-10-20	BUY(Reinitiate)	100,000원	6개월	-23.07	-15.00
	2025-11-13	BUY(Maintain)	100,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음

목표주가 추이(2개년)



투자 의견 및 적용 기준

기업	적용 기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용 기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2024/10/01~2025/09/30)

매수	중립	매도
95.21%	4.79%	0.00%