기업브리프

키움증권

실적 Review

2026.11.10

와이지엔터테인먼트 (122870)

일회성 비용에 가려진 내년 신인 모멘텀

BUY(Maintain)

목표주가: 70,000원

주가(11/09): 40,500원

시가총액: 7,570억원



엔터/레저/미디어 Analyst 임수진

RA 박정현

Stock Data

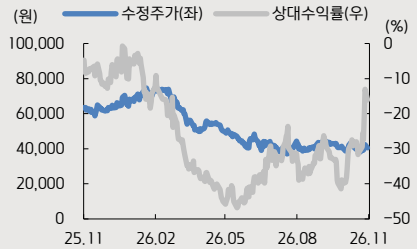
KOSDAQ(11/09)		638.97pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
	76,500 원	37,050 원
최고/최저가 대비 등락	-47.1%	9.3%
주가수익률	절대	상대
1M	0.1%	39.8%
6M	-19.3%	52.5%
1Y	-39.6%	-16.1%

발행주식수		18,691 천주
일평균 거래량(3M)		113 천주
외국인 지분율		10.1%
배당수익률(26.E)		0.7%
BP(26.E)		27,660 원
주요 주주	양현석 외 5 인	23.0%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2024	2025	2026F	2027F
매출액	364.9	545.4	629.6	563.0
영업이익	-20.6	71.3	68.0	72.4
EBITDA	9.4	101.6	92.1	96.3
세전이익	28.8	75.2	64.5	83.5
순이익	20.0	53.7	45.2	62.6
지배주주지분순이익	18.5	36.9	41.8	57.9
EPS(원)	991	1,974	2,235	3,100
증감률(%YoY)	-69.8	99.2	13.2	38.7
PER(배)	46.2	35.2	18.9	13.6
PBR(배)	1.77	2.53	1.53	1.48
EV/EBITDA(배)	71.2	14.2	6.2	5.6
영업이익률(%)	-5.6	13.1	10.8	12.9
ROE(%)	3.9	7.4	8.1	11.0
순부채비율(%)	-28.0	-41.3	-55.4	-57.8

Price Trend



3분기 영업이익은 135억원으로 컨센서스를 크게 하회했습니다. 다만 부진의 대부분은 빅뱅 월드투어 초기 비용과 대손상각 등 4분기부터 소멸되는 항목으로, 연간 추정치는 직전과 사실상 동일합니다. 더 중요한 변수는 당초 4분기에서 내년 상반기로 이동한 신인 보이그룹 데뷔이며, 회사는 걸그룹과의 동시 공개까지 검토하고 있습니다.

>>> 3Q26 Review: 비용은 3분기에 집중됐다

3분기 연결 매출액은 1,567억원(QoQ +22.7%, YoY -9.4%), 영업이익은 135억원(QoQ +22.7%, YoY -56.8%)으로 컨센서스 200억원을 크게 하회했다. 다만 이익 괴리는 본업 원가율 악화가 아닌 비용 인식 구조에 기인한다. 1) 연결 자회사의 빅뱅 MD 매출채권 관련 대손상각 약 20억원이 판관비로 반영됐고, 2) YG PLUS가 빅뱅 월드투어의 MD 유통과 현장 운영을 직접 수행하며 베뉴 비용과 판매수수료, 운반비가 확대됐다. 3분기는 미주·유럽 구간으로 베뉴 단가와 장거리 운송 부담이 가장 큰 시기였던 반면 회차는 제한적이어서 원가 분산이 이뤄지지 못했다. 3) YG인베스트먼트의 기타 영업손익도 11억원으로 전분기 대비 65억원 감소했다.

부문별로 [음반]은 실물 발매 부재로 32억원(YoY -73%)에 그친 반면, [MD]는 406억원(YoY +44%)으로 당사 추정치를 상회했다. 글로벌 투어 확대에 따른 현장 판매와 투어 연계 기획 상품 수요가 동반 확대된 영향이다. [콘서트]는 빅뱅 8회차, 베이비몬스터 14회차, 트레저 19회차를 소화하며 439억원(YoY -14%), [로열티]는 일본 투어와 현지 MD 판매 정산이 반영되며 153억원을 기록했다. 로열티에는 MD·라이선싱 약 50억원과 콘서트 약 100억원이 포함되어 실질 MD 매출은 456억원으로 추정된다.

>>> 3분기가 아니라 내년 신인이 변수

시장의 관심은 3분기 비용에 집중되어 있으나, 4분기 레버리지는 이미 확인 가능한 구조다. 베뉴 비용이 낮은 동남아·일본으로 공연 지역이 이동하고 회차가 늘면서 동일한 운영비가 더 큰 매출에 분산되기 때문이다. 4분기 매출액 1,980억원, 영업이익 278억원을 전망하며, 2026년 연간 영업이익 716억원은 당사 직전 추정치와 사실상 동일하다.

결국 주가의 변수는 3분기가 아닌 신인 라인업이다. 보이그룹 데뷔는 4분기에서 내년 상반기로 이동했고, 회사는 걸그룹과의 동시 공개까지 검토하고 있어 신인 모멘텀 확인 시점은 오히려 앞당겨졌다.

2027년은 메가 IP 활동 가시성이 제한되며 매출 역성장이 불가피한 데다, 데뷔 비용을 보수적으로 반영하면 시장 영업이익 추정치를 하회할 여지도 있다. 다만 당사를 포함한 시장 추정치에 신인 기여는 낮게 반영되어 있어, 베이비몬스터 수준의 초기 지표가 확인될 경우 2027~2028년 추정치 상향으로 즉각 연결된다. 내년 신인 모멘텀을 기다릴 시점이다.

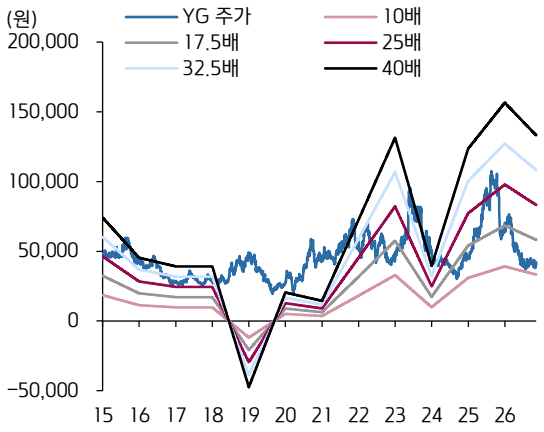
>>> Valuation

와이지엔터테인먼트 목표주가 산정 Table

구분	내용	비고
2027E 지배주주 순이익	57.9	단위: 십억원
주식수	18.5	단위: 백만주
2027E 지배주주 EPS	**3,100**	**단위: 원**
Target P/E (배)	**22.5**	**엔터업 타겟 멀티플에 비우호적 수급 환경 반영하여 -10% 디스카운트 적용**
적정주가 (원)	69,752	
목표주가 (원)	**70,000**	
현재주가 (원)	40,500	
Upside (%)	72.8	

자료: 와이지엔터테인먼트, 키움증권 리서치센터

와이지엔터테인먼트 P/E Band Chart



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

와이지엔터테인먼트 외인 비중 추이



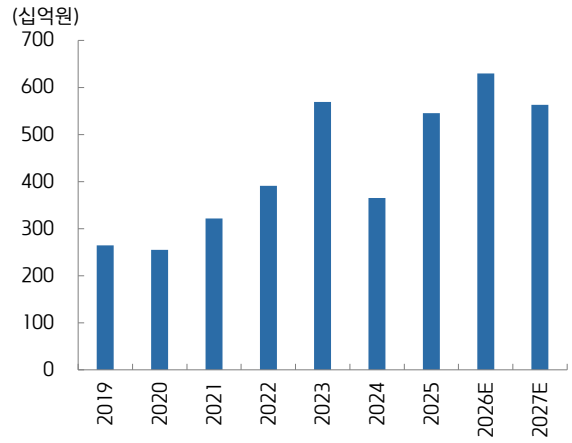
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

와이지엔터테인먼트 실적 추정 표

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26P	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액(십억원)	**100.2**	**100.4**	**173.1**	**171.8**	**147.1**	**127.8**	**156.7**	**198.0**	**545.4**	**629.6**	**563.0**
QoQ(%)	-3.8%	0.3%	72.4%	-0.8%	-14.3%	-13.2%	22.7%	26.3%			
YoY(%)	14.7%	11.6%	107.2%	65.1%	46.9%	27.2%	-9.4%	15.3%	49.4%	15.4%	-10.6%
음반	5.9	2.0	11.8	8.8	25.2	19.3	3.2	3.6	28.5	51.3	65.7
디지털음원	15.8	19.8	20.2	20.0	19.6	23.3	19.1	19.5	75.8	81.4	80.9
MD	26.0	19.2	28.1	24.1	20.5	28.2	40.6	50.7	97.5	140.0	155.4
콘서트	7.5	8.8	50.8	59.3	30.9	9.4	43.9	58.0	126.4	142.2	69.3
광고	5.1	8.5	9.2	8.6	6.6	3.9	4.0	4.3	31.4	18.8	17.5
로열티	3.7	9.3	16.3	15.7	11.6	3.4	15.3	29.7	45.0	60.0	42.6
출연료	2.6	4.1	4.5	1.8	0.9	1.8	1.5	1.9	13.0	6.2	6.5
프로덕션	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
음악서비스	22.4	22.1	21.2	21.6	20.5	23.1	18.1	18.2	87.2	79.9	74.3
기타	11.1	9.9	11.0	11.8	11.3	15.5	11.1	12.0	43.7	49.9	50.9
매출총이익	**35.9**	**35.8**	**57.1**	**57.8**	**49.9**	**46.2**	**50.0**	**64.6**	**186.6**	**210.7**	**203.7**
매출총이익률	35.8%	35.7%	33.0%	34.0%	34.0%	36.0%	32.0%	32.6%	34.2%	33.5%	36.2%
영업이익	**9.5**	**8.4**	**31.1**	**22.3**	**19.4**	**11.0**	**13.5**	**27.8**	**71.3**	**71.6**	**72.4**
QoQ(%)	857.3%	-12.2%	272.3%	-28.2%	-13.1%	-43.5%	22.7%	106.3%			
YoY(%)	흑전	흑전	흑전	2144.9%	103.9%	31.2%	-56.8%	24.2%	-447.0%	0.3%	1.1%
영업이익률	9.5%	8.3%	18.0%	13.0%	13.0%	9.0%	9.0%	14.0%	13.1%	11.4%	12.9%
순이익	**5.2**	**8.0**	**17.0**	**5.5**	**4.8**	**5.8**	**4.6**	**19.9**	**35.7**	**35.1**	**57.9**
QoQ(%)	-74.4%	54.7%	112.0%	-67.5%	-13.3%	20.9%	-20.9%	335.7%			
YoY(%)	1376%	흑전	흑전	-73%	-8%	-28%	-73%	261%	93%	-2%	65%
순이익률	5.2%	8.0%	9.8%	3.2%	3.2%	4.5%	2.9%	10.1%	9.9%	7.2%	11.1%

자료: 와이지엔터테인먼트, 키움증권 리서치센터

와이지엔터테인먼트 매출액 추이 및 전망



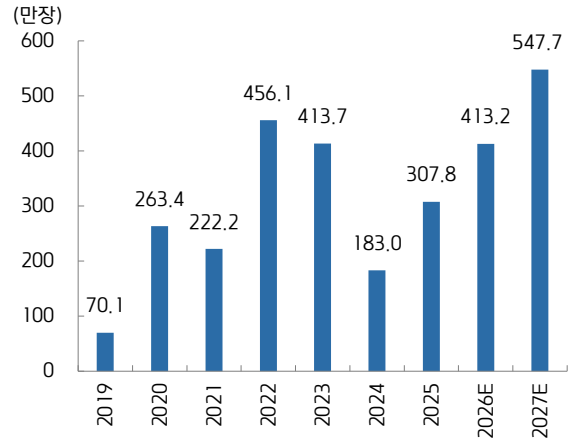
자료: 와이지엔터테인먼트, 키움증권 리서치센터

와이지엔터테인먼트 영업이익 및 OPM



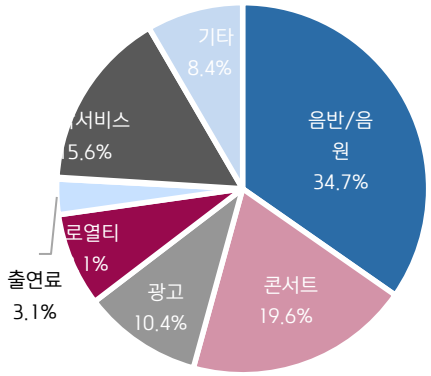
자료: 와이지엔터테인먼트, 키움증권 리서치센터

와이지엔터테인먼트 음반 판매량 추이



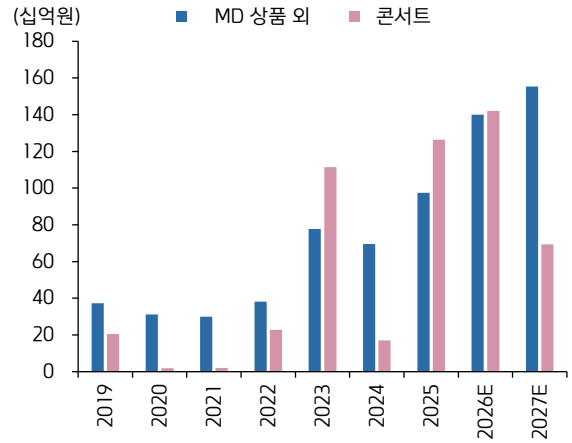
자료: 써클차트, 키움증권 리서치센터

와이지엔터테인먼트 매출 구성



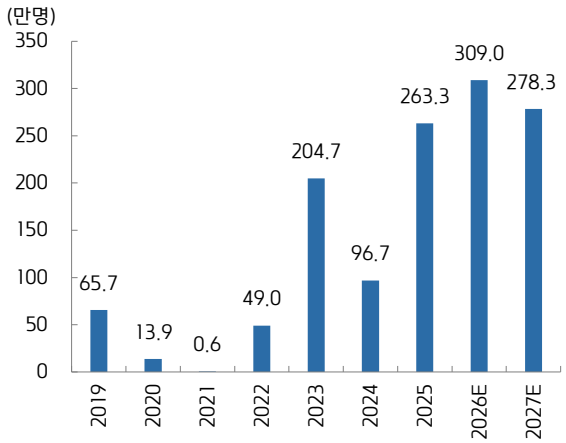
자료: 와이지엔터테인먼트, 키움증권 리서치센터

와이지엔터테인먼트 공연 및 MD 매출 추이



자료: 와이지엔터테인먼트, 언론보도, 키움증권 리서치센터

와이지엔터테인먼트 공연 모객수 추이



자료: 와이지엔터테인먼트, 키움증권 리서치센터

YG 2026 년 아티스트 음반원 리스트

	가수	발매일	음반 구분	초동 판매량 (한터차트 기준)	총 판매량 (서클차트 기준)
1Q26	BLACKPINK	2026-02-27	미니 3 집	177.5 만 장	199.1 만 장
	분기 전사 판매량			**210.6 만 장**	
2Q26	BABYMONSTER	2026-05-04	미니 3 집	60.1 만 장	85.7 만 장
	TREASURE	2026-06-01	미니 4 집	102.6 만 장	107.8 만 장
	분기 전사 판매량			**216.8 만 장**	
3Q26	BIGBANG	Aug-26	디지털 싱글	-	-
	분기 전사 판매량			**39.7 만 장**	
4Q26	BABYMONSTER	2026-10-23	디지털 싱글	-	-
	TREASURE	2026-11-02	디지털 싱글	-	-
	WINNER	2026-미정	미정	-	-
	신인 보이 그룹	2026-미정	미정	-	-
	분기 전사 판매량			**-**	
2026	**연간 전사 판매량**			**467.1 만 장**	

자료: 써클차트, 한터차트, YG, 키움증권 리서치센터

주: 총 판매량 2026 년 11 월 02 일 누적 기준, 전사 판매량의 경우 일본 판매량 및 구보 판매량까지 포함한 수치

YG 2026 년 아티스트 공연 리스트

	가수	공연	지역	최대 모객수	횟수
1Q26	BLACKPINK	2025-26 WORLD TOUR DEADLINE	일본, 홍콩	31.5 만 명	6
	TREASURE	PULSE ON	일본, 마카오, 대만	19.3 만 명	7
	BABYMONSTER	Love Monsters	대만	3.0 만 명	2
	KANG SEUNG YOON	2025-26 KANG SEUNG YOON : PASSAGE #2 CONCERT TOUR	국내, 일본	1.1 만 명	7
	합계			**54.9 만 명**	**22**
2Q26	TREASURE	PULSE ON	홍콩, 동남아	14.5 만 명	7
	BABYMONSTER	2026-27 BABYMONSTER WORLD TOUR 춤 (CHOOM)	국내	3.9 만 명	3
	TREASURE	TREASURE THE STAGE 2026 NEW WAV:LIVE	국내	2.0 만 명	3
	합계			**20.4 만 명**	**13**
3Q26	BIGBANG	BIGSHOW: REBORN The 3rd WORLD TOUR	국내, 북미, 유럽	42.2 만 명	9
	TREASURE	TREASURE THE STAGE 2026 NEW WAV:LIVE	일본, 홍콩, 대만	27.8 만 명	19
	BABYMONSTER	2026-27 BABYMONSTER WORLD TOUR 춤 (CHOOM)	일본, 동남아, 마카오	26.9 만 명	14
	합계			**96.9 만 명**	**42**
4Q26	BIGBANG	BIGSHOW: REBORN The 3rd WORLD TOUR	일본, 홍콩, 동남아	125.2 만 명	24
	BABYMONSTER	2026-27 BABYMONSTER WORLD TOUR 춤 (CHOOM)	동남아, 호주, 대만	14.9 만 명	10
	합계			**140.1 만 명**	**34**
2026	**연간 합계**			**312.3 만 명**	**111**

자료: YG, 언론보도 종합, 키움증권 리서치센터

주 1: 2026 년 11 월 02 일 기준 / 주 2: 공연장 모객 가능한 최대 규모 기준으로 실제 모객수와 상이할 수 있음.

YG 2027 년 아티스트 공연 리스트

	가수	공연	지역	최대 모객수	횟수
1Q27	BIGBANG	BIGSHOW: REBORN The 3rd WORLD TOUR	동남아, 대만	59.6 만 명	8
	BABYMONSTER	2026-27 BABYMONSTER WORLD TOUR 춤 (CHOOM)	홍콩	4.2 만 명	3
	합계			**63.8 만 명**	**11**
2027	**연간 합계**			**63.8 만 명**	**11**

자료: YG, 언론보도 종합, 키움증권 리서치센터

주 1: 2026 년 11 월 02 일 기준 / 주 2: 공연장 모객 가능한 최대 규모 기준으로 실제 모객수와 상이할 수 있음.

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	364.9	545.4	629.6	563.0	607.0
매출원가	265.5	358.8	419.0	359.3	389.4
매출총이익	99.5	186.6	210.7	203.7	217.7
판관비	118.1	134.5	142.7	131.3	135.3
영업이익	-20.6	71.3	68.0	72.4	82.4
EBITDA	9.4	101.6	92.1	96.3	105.8
영업외손익	49.4	3.9	-3.5	11.2	12.9
이자수익	6.2	6.0	8.2	8.8	10.5
이자비용	0.8	0.6	0.8	0.8	0.8
외환관련이익	2.6	4.0	2.7	2.7	2.7
외환관련손실	1.0	2.4	2.2	2.2	2.2
종속 및 관계기업손익	22.6	0.2	0.2	0.2	0.2
기타	19.8	-3.3	-11.6	2.5	2.5
법인세차감전이익	28.8	75.2	64.5	83.5	95.3
법인세비용	8.8	21.5	19.4	20.9	23.8
계속사업순손익	20.0	53.7	45.2	62.6	71.4
당기순이익	20.0	53.7	45.2	62.6	71.4
지배주주순이익	18.5	36.9	41.8	57.9	66.1
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	-35.9	49.5	15.4	-10.6	7.8
영업이익 증감율	-123.7	-446.1	-4.6	6.5	13.8
EBITDA 증감율	-91.2	980.9	-9.4	4.6	9.9
지배주주순이익 증감율	-69.8	99.5	13.3	38.5	14.2
EPS 증감율	-69.8	99.2	13.2	38.7	14.0
매출총이익율(%)	27.3	34.2	33.5	36.2	35.9
영업이익률(%)	-5.6	13.1	10.8	12.9	13.6
EBITDA Margin(%)	2.6	18.6	14.6	17.1	17.4
지배주주순이익률(%)	5.1	6.8	6.6	10.3	10.9

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	302.9	446.2	528.5	547.1	628.9
현금 및 현금성자산	86.7	168.2	250.3	264.5	327.5
단기금융자산	106.9	118.9	132.2	147.0	163.5
매출채권 및 기타채권	88.7	118.7	124.7	112.2	112.2
재고자산	9.6	21.0	0.0	0.0	0.0
기타유동자산	11.0	19.4	21.3	23.4	25.7
비유동자산	431.4	392.6	377.3	362.3	332.9
투자자산	182.9	163.4	157.4	151.3	145.2
유형자산	188.4	175.4	162.7	151.6	141.9
무형자산	47.4	34.7	38.2	40.4	26.7
기타비유동자산	12.7	19.1	19.0	19.0	19.1
자산총계	734.3	838.8	905.8	909.5	961.8
유동부채	110.5	170.9	231.1	212.6	202.5
매입채무 및 기타채무	89.2	122.1	182.3	163.8	153.7
단기금융부채	6.4	5.6	5.6	5.6	5.6
기타유동부채	14.9	43.2	43.2	43.2	43.2
비유동부채	20.6	17.0	17.0	17.0	17.0
장기금융부채	18.5	12.8	12.8	12.8	12.8
기타비유동부채	2.1	4.2	4.2	4.2	4.2
부채총계	131.1	187.9	248.1	229.7	219.5
지배지분	483.1	513.5	517.0	534.3	591.6
자본금	9.5	9.5	9.5	9.5	9.5
자본잉여금	226.7	226.7	226.7	226.7	226.7
기타자본	17.3	18.4	18.4	18.4	18.4
기타포괄손익누계액	0.3	0.5	-2.8	-6.0	-9.3
이익잉여금	229.4	258.4	265.2	285.8	346.3
비지배지분	120.1	137.3	140.7	145.4	150.7
자본총계	603.3	650.8	657.7	679.7	742.3

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	0.0	90.9	123.4	59.2	63.0
당기순이익	20.0	53.7	45.2	62.6	71.4
비현금항목의 가감	9.9	37.5	16.2	16.9	17.6
유형자산감가상각비	14.6	13.9	12.7	11.1	9.7
무형자산감가상각비	15.4	16.4	11.5	12.8	13.7
지분법평가손익	-36.1	-9.6	0.0	0.0	0.0
기타	16.0	16.8	-8.0	-7.0	-5.8
영업활동자산부채증감	-19.8	10.8	73.3	-8.1	-12.5
매출채권및기타채권의감소	-12.4	-26.0	-5.9	12.5	0.0
재고자산의감소	4.2	-7.7	21.0	0.0	0.0
매입채무및기타채무의증가	1.4	26.6	60.2	-18.5	-10.2
기타	-13.0	17.9	-2.0	-2.1	-2.3
기타현금흐름	-10.1	-11.1	-11.3	-12.2	-13.5
투자활동 현금흐름	0.6	3.1	-22.3	-23.8	-10.4
유형자산의 취득	-7.1	-6.0	0.0	0.0	0.0
유형자산의 처분	2.1	0.7	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-15.0	0.3	-15.0	-15.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-42.0	20.1	6.1	6.1	6.1
단기금융자산의감소(증가)	20.7	-12.0	-13.3	-14.8	-16.5
기타	41.9	0.0	-0.1	-0.1	0.0
재무활동 현금흐름	-12.3	-11.9	-12.0	-12.0	-12.0
차입금의 증가(감소)	-0.2	-0.8	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	-6.0	-4.6	-5.6	-5.6	-5.6
기타	-6.1	-6.5	-6.4	-6.4	-6.4
기타현금흐름	1.5	-0.6	-7.1	-9.3	22.4
현금 및 현금성자산의 순증가	-10.2	81.5	82.1	14.2	63.1
기초현금 및 현금성자산	96.9	86.7	168.2	250.3	264.5
기말현금 및 현금성자산	86.7	168.2	250.3	264.5	327.5

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	991	1,974	2,235	3,100	3,536
BPS	25,849	27,475	27,660	28,588	31,650
CFPS	1,603	4,881	3,285	4,256	4,763
DPS	250	300	300	300	300
주가배수(배)					
PER	46.2	35.2	18.9	13.6	12.0
PER(최고)	51.9	55.6	35.4		
PER(최저)	30.2	22.3	15.4		
PBR	1.77	2.53	1.53	1.48	1.34
PBR(최고)	1.99	4.00	2.86		
PBR(최저)	1.16	1.60	1.24		
PSR	2.35	2.38	1.26	1.40	1.30
PCFR	28.6	14.2	12.9	9.9	8.9
EV/EBITDA	71.2	14.2	6.2	5.6	4.4
주요비율(%)					
배당성향(%,보통주,현금)	23.1	10.4	12.3	8.9	7.8
배당수익률(%,보통주,현금)	0.5	0.4	0.7	0.7	0.7
ROA	2.7	6.8	5.2	6.9	7.6
ROE	3.9	7.4	8.1	11.0	11.7
ROIC	-6.6	20.6	29.2	44.9	53.7
매출채권회전율	4.3	5.3	5.2	4.8	5.4
재고자산회전율	27.2	35.6	60.0		
부채비율	21.7	28.9	37.7	33.8	29.6
순차입금비율	-28.0	-41.3	-55.4	-57.8	-63.7
이자보상배율,현금	-22.3	89.9	85.7	91.2	103.9
총차입금	24.9	18.4	18.4	18.4	18.4
순차입금	-168.8	-268.7	-364.1	-393.1	-472.6
EBITDA	9.4	101.6	92.1	96.3	105.8
FCF	-24.8	81.8	130.1	55.1	72.7

자료: 와이지엔터테인먼트, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 11월 09일 현재 '와이지엔터테인먼트' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 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

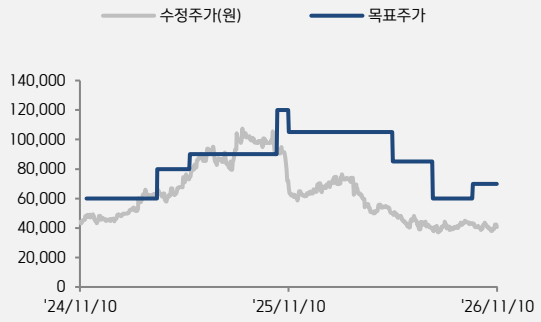
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

투자의견 변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표가격대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고주가대비
와이지엔터테인먼트 (122870)	2023-11-16	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-36.77	-35.29
	2023-12-07	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-31.62	-20.59
	2024-03-12	BUY(Maintain)	69,000원	6개월	-15.81	1.74
	2024-08-12	BUY(Maintain)	56,000원	6개월	-13.34	-9.46
	2024-10-02	BUY(Maintain)	56,000원	6개월	-12.80	-8.93
	2024-10-16	BUY(Maintain)	56,000원	6개월	-12.37	-1.96
	2024-11-21	BUY(Maintain)	60,000원	6개월	-6.86	-0.33
	2025-03-25	BUY(Maintain)	80,000원	6개월	-36.10	-31.63
	2025-05-21	BUY(Maintain)	90,000원	6개월	-41.60	-36.00
담당자변경	2025-10-20	BUY(Reinitiate)	120,000원	6개월	-25.57	-20.92
	2025-11-10	BUY(Maintain)	105,000원	6개월	-40.08	-36.10
	2025-11-20	BUY(Maintain)	105,000원	6개월	-38.59	-32.95
	2026-01-20	BUY(Maintain)	105,000원	6개월	-39.60	-27.14
	2026-05-11	BUY(Maintain)	85,000원	6개월	-34.24	-30.75
	2026-07-20	BUY(Maintain)	60,000원	6개월	-31.41	-25.08
	2026-09-28	BUY(Maintain)	70,000원	6개월	-41.83	-37.71
	2026-11-10	BUY(Maintain)	70,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음

목표주가 추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(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	적용기준(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 (2025/10/01~2026/09/30)

매수	중립	매도
97.09%	2.43%	0.48%