

와이찌  
엔터테인먼트  
(122870)

임수진    soojun@daishin.com

투자 의견    BUY

매수, 신규

6개월    80,000

목표주가    신규

현재주가    58,800

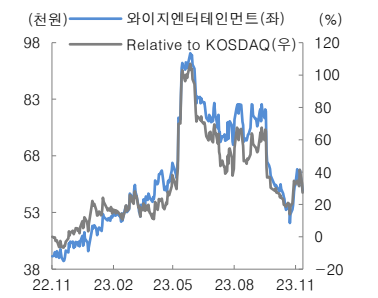
(23.11.14)

엔터테인먼트업종

ESG평가 등급	S	A+	A	B+	B	C	D
----------	---	----	---	----	---	---	---

KOSDAQ	794.19
시가총액	1,098십억원
시가총액비중	0.28%
자본금(보통주)	9십억원
52주 최고/최저	95,200원 / 40,150원
120일 평균거래대금	360억원
외국인지분율	16.46%
주요주주	양현석 외 5인 20.52% 네이버 8.89%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-0.7	-27.9	-24.7	43.4
상대수익률	2.9	-18.1	-22.0	31.7



Initiation

역대급 팬덤  
낙수효과 기대

- 블랙핑크 멤버 2명 이상 재계약 시 즉시 목표주가 상향 계획
- 베몬 팬덤 낙수효과에 용이한 환경. 상당 수준의 초기 팬덤 형성 예상
- 트레저의 성장과 베몬의 유의미한 이익기여로 매출 하락 방어 가능

투자 의견 매수, 목표주가 80,000원으로 신규 커버리지 제시

투자 의견 매수, 목표주가 80,000원을 제시. 목표주가는 2024E 지배주주 당기순이익 기준 EPS 3,302원에 Target PER 23.9배(업종 Target PER 26.5 배에 10% 할인, 재계약 불확실성 지속 감안)를 사용하여 산정. 현재 주가 수준은 블랙핑크의 완전체 활동이 불가한 보수적인 가정을 감안하더라도 2024E PER은 19.5배에 해당. 2023년 이후 매출은 블랙핑크 멤버 1명의 재계약을 가정. 2명 이상의 멤버가 재계약할 경우 24년 EPS 조정으로 즉시 목표주가 상향시킬 계획

베이비몬스터, 역대급으로 강력한 팬덤 낙수효과 예상

블랙핑크 완전체 활동의 부재로 팬덤 신인 아티스트에게 이동하기 좋은 환경. 베이비몬스터의 유튜브 구독자 수는 314만명으로 이미 블랙핑크 팬덤 상당수가 유입. 데뷔 전 100만명 이상의 구독자를 보유한 첫번째 그룹. 동사의 강점은 인하우스 시스템으로 CAPEX 투자의 감가 끝난 상태이며 GPM 60% 수준으로 수익률 높은 편. 미래 성장 전략에 공연사업이 핵심. 따라서 베이비몬스터의 빠른 시기 콘서트 진행을 위해 과거 트레저가 데뷔 5개월만에 4개의 앨범을 낸 것과 같이 적극적인 활동을 예상

2024년 매출 하락 방어 가능할 전망

2024년 매출액 5,130억원(YoY -11.2%), 영업이익 925억원(YoY -13.9%)을 기록할 전망. 블랙핑크 멤버 1명의 재계약을 가정한 보수적인 추정에도 매출 방어 가능할 것으로 예상. 트레저 연간 2회 활동으로 음반 판매량 400만장, 공연 모객수 60만명 이상 예상. 베이비몬스터 초기 형성된 팬덤 규모가 상당한 만큼 적극적인 활동에 따른 유의미한 이익 기여 전망

영업실적 및 주요 투자지표			(단위: 십억원, 원, 배, %)		
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	322	391	578	513	609
영업이익	25	43	108	92	120
세전순이익	36	56	119	97	125
총당기순이익	23	47	93	77	98
지배지분순이익	7	34	75	62	78
EPS(지배주주)	361	1,813	4,002	3,302	4,184
PER	154.2	24.2	16.1	19.5	15.4
BPS	20,484	22,042	25,736	28,827	33,127
PBR	2.7	2.0	2.5	2.2	1.9
ROE	1.8	8.6	16.8	12.1	13.5

자료: YG, 대신증권 Research Center / 주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출

Valuation 및 투자 전략

당사는 YG에 대해 투자 의견 'Buy'와 목표주가 80,000원으로 분석을 개시한다. 목표주가는 2024E 지배주주 당기순이익 기준 EPS 3,302원에 Target PER 23.9배를 적용하여 산출하였다. 타겟 멀티플은 엔터 업종 Target PER 26.5배에 블랙핑크 재계약에 대한 불확실성이 지속된 점을 감안하여 -10% 할인 적용했다.

올해 11월 데뷔 예정인 베이비몬스터는 블랙핑크 팬덤의 낙수효과를 받기 가장 이상적인 환경으로 판단한다. 블랙핑크의 향후 행보가 불확실한 배경하에서 팬덤 또한 비슷한 느낌의 새로운 그룹으로 이동할 가능성이 높다. 베이비몬스터의 유튜브 구독자 수는 이미 314만명을 돌파했다. 블랙핑크 팬덤 상당수가 유입되어 초기 형성된 팬덤 규모는 5세대 걸그룹중 가장 클 것으로 전망한다.

또한, 동사의 미래 성장 전략에 공연사업이 핵심인만큼 베이비몬스터의 적극적인 활동이 예상된다. 과거 트레저는 데뷔 5개월 만에 4개의 앨범을 발매했으며 베이비몬스터도 같은 행보를 보일 개연성이 높다. 초기 형성된 팬덤 규모가 상당한만큼 블랙핑크 재계약 불발에 따른 매출 하락을 빠르게 회복 시켜줄 것으로 기대된다.

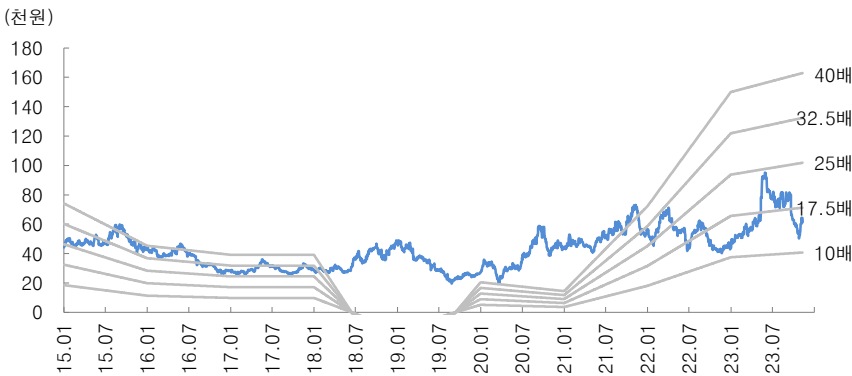
2024년 추정치는 블랙핑크 멤버 1인의 계약을 가정했으며 솔로 음반 발매 1회 및 단독 콘서트를 가정한 수치이다. 멤버 2인 이상의 계약이 발표될 경우 추정치를 상향할 예정이며 디스카운트 요인도 함께 해소되어 목표주가를 상향시킬 계획이다.

표 31. YG\_Valuation Table (단위: 십억원, 백만주, 원, 배, %)

	2024E	비고
지배주주 순이익(십억원)	77.1	2024년 추정치 기준, 블랙핑크 멤버 1명 재계약 가정
주식수(백만주)	18.7	
지배주주 EPS(원)	3,311	
Target PER	23.9	엔터 업종 Target PER 26.5 배에 블랙핑크 재계약에 대한 불확실성이 지속된 점을 감안하여 -10% 할인 적용
적정주가(원)	78,761	
목표주가(원)	80,000	
현재주가(원)	58,800	
상승여력(%)	36.1%	

자료: 대신증권 Research Center

그림 153. 와이지엔터테인먼트\_PER 밴드



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

### 3Q23 Review 및 2024 년 전망

#### 3Q23 Review: 9월까지 진행된 블랙핑크 월드투어 반영 끝

3분기 영업이익은 212억원(QoQ -26.5%, YoY +36.5%)으로 컨센서스(220억원)에 부합했다. 블랙핑크의 스타디움급 월드투어가 10회 반영되며 외형성장을 기록. 4분기에는 제니 및 베이비몬스터의 음원, 트레저의 일본 팬미팅 관련 이연 매출 반영될 예정으로 감익 감익 불가피할 전망이다.

**[음반/음원]** 3분기 음반 판매량은 총 224만장으로 음반/음원 매출은 551억원(QoQ +10%, YoY +3.5%)을 기록했다. 트레저 정규 앨범 총 200만장(일본 앨범판매량 21만장 포함)이며, 블랙핑크의 구보 앨범 24만장 판매됐다.

**[공연]** 블랙핑크의 9월 앙코르 공연까지 월드투어가 모두 반영되며 3분기 공연 매출은 334억원(QoQ +7%, YoY 흑전)으로 호실적을 기록했다. 다만, 트레저 공연이 9월 말 마무리되어 관련 매출은 4분기에 인식될 예정이다.

**[MD]** 블랙핑크와 트레저의 합산 모객수는 62.4만명(QoQ -26.7만명)으로 전분기 대비 -30% 감소 기록했다. 다만, 블랙핑크와 베르디 콜라보 팝업스토어가 미국, 런던, 일본, 서울 등 구매력이 높은 국가에서 진행되어 일부 상쇄되며 3분기 MD 매출은 188억원(QoQ -23.1%, YoY +91.8%)을 기록했다.

#### 2024년 감익은 불가피하나 베이비몬스터의 빠른 성장 예상

2024년 매출 5,130억원(YoY -11.2%), 영업이익 925억원(YoY -13.9%)을 전망한다. 블랙핑크 멤버 1명 이상의 재계약과 멤버 한명의 솔로 활동을 가정하여 보수적인 상황을 반영했다.

2024년 수익성은 트레저가 책임질 예정이다. 2023년 트레저는 활동범위를 기존 일본 중심에서 국내 및 아시아권으로 확장하여 전체 팬덤 규모가 확장하였다. 가장 최근 발매한 앨범 판매량을 기준으로 보수적으로 보더라도 2번의 활동으로 연간 400만장이 가능할 것으로 예상된다.

또한, 11월 데뷔할 베이비몬스터의 흥행이 예상된다. RIIZE가 선배팬덤의 낙수효과로 초기 팬덤을 형성하고 성공적으로 데뷔하였는데 베이비몬스터의 환경도 비슷하다. 내년 블랙핑크의 완전체 활동이 없을 것으로 예상되기 때문에 팬덤 내부 이동하기 좋은 환경이 갖춰졌다. 데뷔 전 구독자 수는 이미 314만명으로 블랙핑크 팬덤 상당수가 유입된 것으로 판단된다. 2024년 음반/음원 매출은 전년 대비 +14.5% 증가한 1,353억원을 기록할 것으로 예상된다.

다만, 공연(YoY-52.1%), 로열티(-11.3%)와 MD(-22.7%) 부문은 2023년 대비 큰 폭의 하락은 불가피할 전망이다. 블랙핑크 멤버 1인 콘서트가 가정되어 있으며 트레저는 연간 공연 모객수 80만을 예상한 수치이다.

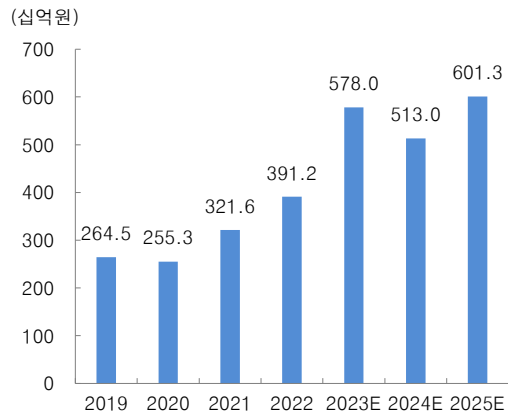
표 32.와이지엔터테인먼트 실적 추정 표

(단위: 십억원, %)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23P	4Q23E	2022	2023E	2024E
매출액	72.0	79.6	114.7	125.0	157.5	158.3	144.0	118.2	391.2	578.0	513.0
YoY(%)	-21.4%	11.9%	51.3%	50.3%	118.8%	98.9%	25.6%	-5.4%	21.6%	47.8%	-11.2%
음반	10.0	2.9	22.3	6.4	15.3	6.2	20.4	4.4	41.5	46.2	67.6
디지털 콘텐츠	12.4	21.2	21.1	22.3	18.9	19.5	16.8	16.8	77.1	71.9	67.7
MD	8.5	4.7	9.8	15.0	17.1	24.4	18.8	10.9	38.1	71.2	55.0
콘서트	0.0	4.0	0.0	18.7	40.4	31.2	33.4	14.0	22.7	119.1	57.0
광고	13.9	16.2	17.4	19.8	16.8	15.2	12.6	17.8	67.3	62.3	48.6
출연료	1.9	2.8	1.5	8.5	13.5	20.5	3.3	16.0	14.7	53.2	47.2
로열티	2.9	3.2	5.2	6.6	5.0	4.1	4.4	5.9	17.9	19.5	16.3
프로덕션	0.0	0.0	0.0	0.2	0.1	0.5	0.0	0.2	0.3	0.9	0.9
음악서비스	15.6	18.7	18.2	18.2	21.6	23.0	23.6	21.9	70.7	90.1	108.1
기타	6.4	5.8	19.0	9.3	8.8	13.8	10.9	10.3	40.5	43.7	44.6
매출총이익	20.9	28.2	38.4	40.4	56.6	50.0	47.2	39.2	127.9	193.1	170.2
매출총이익률	29.0%	35.5%	33.5%	32.4%	36.0%	31.6%	32.8%	33.2%	32.7%	33.4%	33.2%
영업이익	6.5	8.9	15.5	15.7	36.5	28.9	21.2	20.9	46.6	107.4	92.5
YoY(%)	-34.6%	3.9%	-2.9%	25.8%	457.7%	224.5%	36.5%	33.1%	-0.8%	130.3%	-13.9%
영업이익률	9.1%	11.2%	13.6%	12.5%	23.1%	18.2%	14.7%	17.7%	11.9%	18.6%	18.0%
지배주주 순이익	-0.1	5.9	13.1	14.8	24.8	21.7	11.8	4.1	33.7	62.4	53.0
YoY(%)	적전	흑전	흑전	157.7%	흑전	269.1%	-9.6%	-72.2%	406.0%	85.3%	-15.0%
순이익률	-0.1%	7.4%	11.4%	11.8%	15.7%	13.7%	8.2%	3.5%	12.0%	13.5%	12.9%

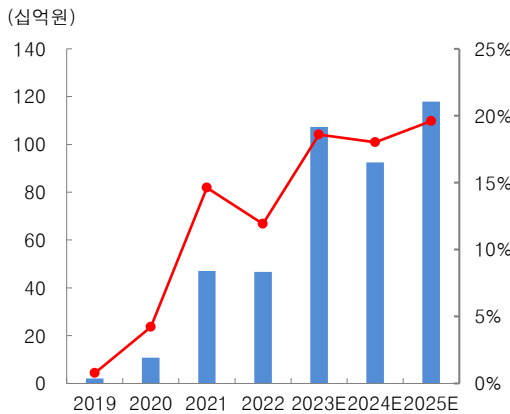
자료: YG, 대신증권 Research Center

그림 154. YG\_매출액 추이 및 전망



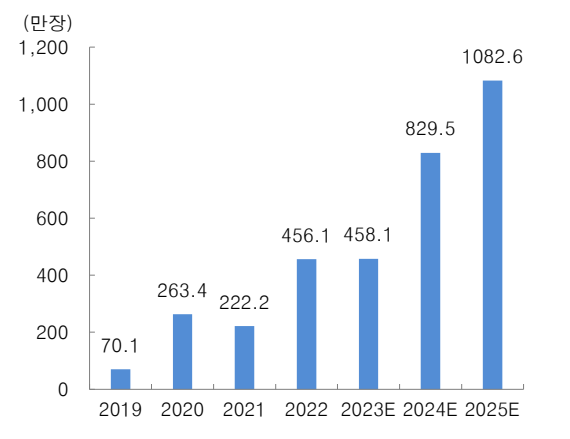
자료: YG, 대신증권 Research Center

그림 155. YG\_영업이익 및 OPM



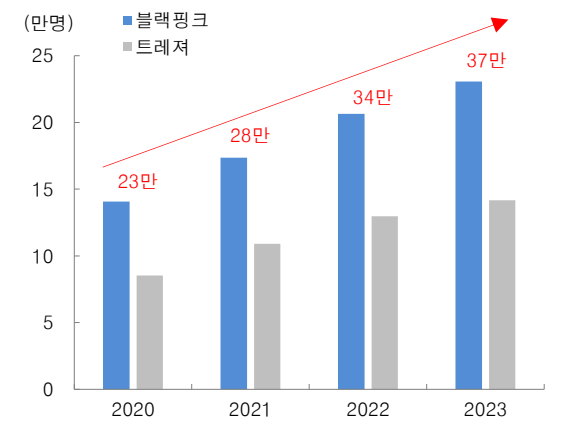
자료: YG, 대신증권 Research Center

그림 156. YG\_음반 판매량 추이



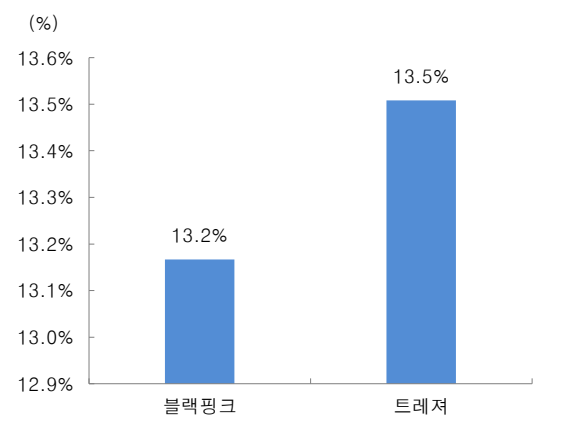
자료: 씨클차트, 대신증권 Research Center

그림 157. YG\_아티스트별 팬덤 추이



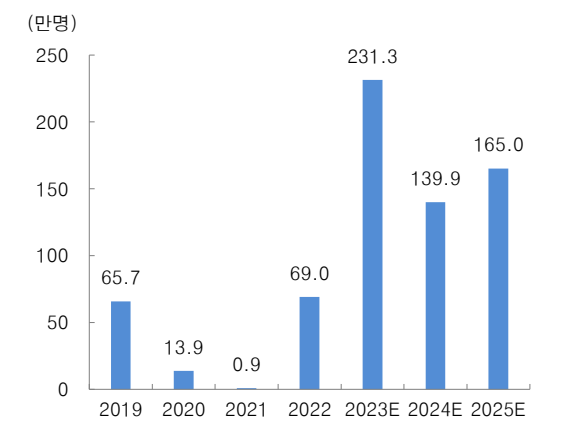
자료: 트위터, 대신증권 Research Center

그림 158. YG\_아티스트별 팬덤 연평균 성장률



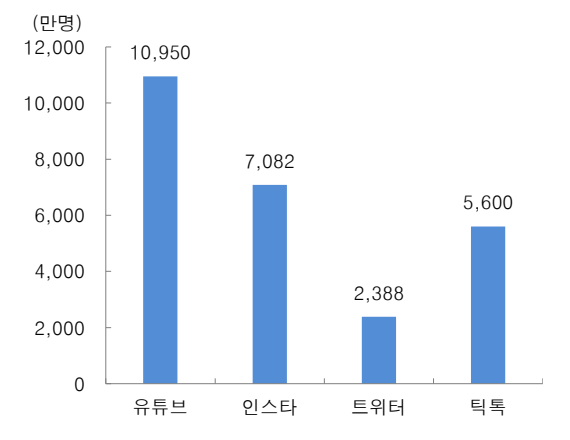
자료: 트위터, 대신증권 Research Center

그림 159. YG\_공연 모객수 추이



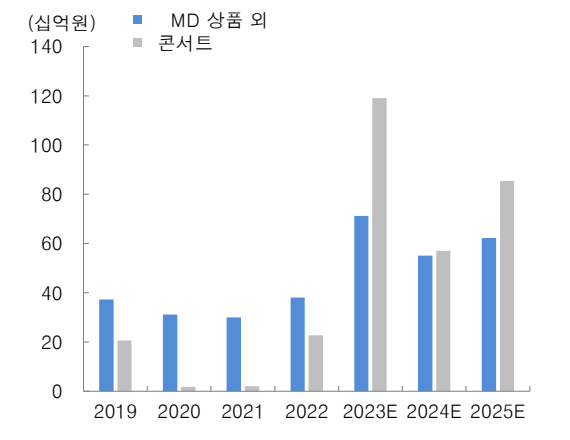
자료: YG, 언론보도, 대신증권 Research Center

그림 160. YG\_아티스트 합산 SNS 구독자 현황



자료: 유튜브, 인스타, 트위터, 틱톡, 대신증권 Research Center  
주: 2023년 10월 말 기준

그림 161. YG\_공연 및 MD 매출 추이



자료: YG, 대신증권 Research Center

표 33.YG\_2023 년 아티스트 음반 리스트

	가수	발매일	음반 구분	초동 판매량	총 판매량
1Q23	블랙핑크(지수)	2023.03.01	솔로 앨범	117만장	146.2만장
3Q23	트레저	2023.07.28	정규 2집	64.7만장	179.7만장
	AKMU	2023.08.21	싱글 4집	-	-
4Q23	블랙핑크(제니)	2023.10.06	디지털싱글	-	-
	베이비몬스터	2023.11.27	미정	-	-

자료: YG, 대신증권 Research Center

표 34.YG\_2023 년 아티스트 공연 리스트

	가수	공연	일정	지역	최대 모객수(만명)	비고
1Q23	블랙핑크	Born Pink World Tour	23.01.07~23.03.25	동남아, 중동	48.4만명	
	트레저	Treasure Tour Hello	23.01.03~23.01.28	일본	19.1 만명	
			23.03.04~23.03.18	동남아	4.2 만명	
2Q23	블랙핑크	Born Pink World Tour	23.04.08/23.06.03	일본	20 만명	
			23.04.26~23.06.16	동남아, 호주, 멕시코	36.4 만명	
	트레저	Treasure Tour Hello	23.04.01~23.04.22	동남아	10.7 만명	
3Q23	블랙핑크	Born Pink World Tour	23.07.15	프랑스	5 만명	
			23.08.12~23.08.26	미국	29.1 만명	
			23.09.16	국내	3.7 만명	
4Q23	트레저	Reboot in Japan	2023.11.12	일본	5.5 만명	
		Reboot in Seoul	2023.12.15	국내	4.5 만명	
2024	트레저	Reboot in Japan	2024.01.06	일본	30 만명	

자료: YG, 대신증권 Research Center

기업개요

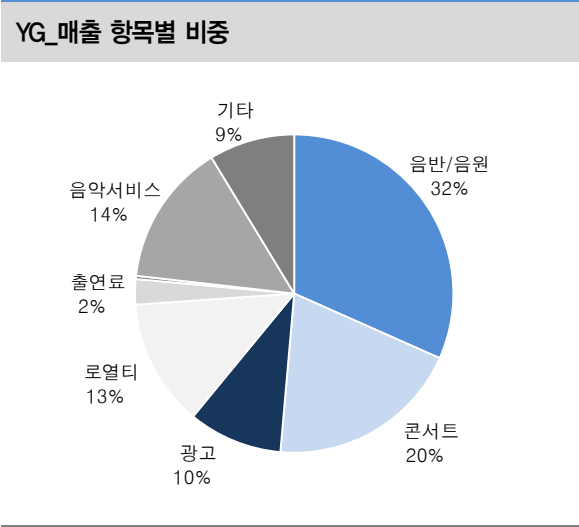
기업개요

- 당사는 서태지와 아이들의 멤버 양현석 대표가 1998년 창립한 연예 기획사로 음반 및 음원, 공연, 매니지먼트 사업 영위. 독보적인 신인 개발 및 세계 정상급 인하우스 프로듀싱 시스템을 보유한 것이 강점. 빅뱅, 2NE1, 블랙핑크 등 대중 음악계에 최정상급 인기 아티스트 배출
- 현재 주요 아티스트는 블랙핑크, 위너, AKMU, 베이비몬스터(데뷔 예정)
- 매출비중은 23년 2분기 연결 매출 기준 음반/음원 32%, 콘서트 20%, 광고 10%, 로열티 13%, 출연료 2%, 음악서비스 14%, 기타 9%로 구성

주가 변동요인

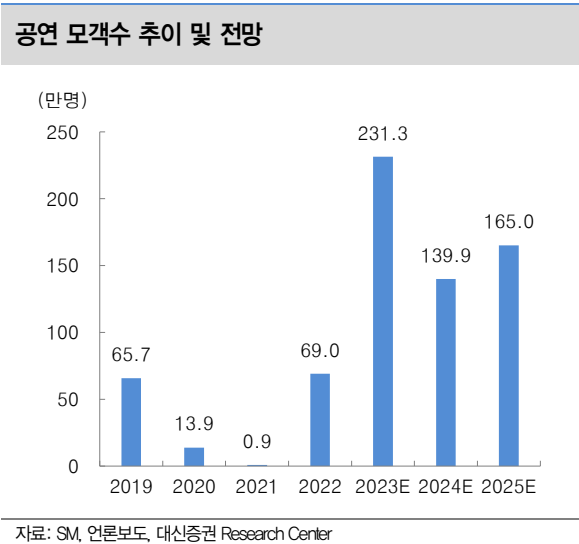
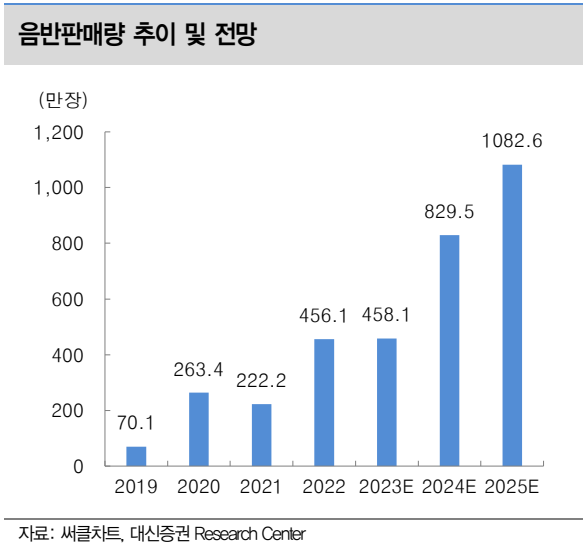
- 음반판매량 추이에 따른 음반/음원 매출 변동
- 공연 모객수 추이에 따른 공연 및 MD 매출 변동
- 아티스트 관련 리스크 요인(재계약 및 해체 등)

자료: 대신증권 Research Center



주: 2023년 2분기 연결 매출 기준  
자료: YG, 대신증권 Research Center

Earnings Driver



재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	322	391	578	513	609
매출원가	224	263	385	343	407
매출총이익	98	128	193	170	202
판매비와관리비	72	85	85	78	82
영업이익	25	43	108	92	120
영업이익률	7.9	10.9	18.7	18.0	19.8
EBITDA	36	56	120	104	132
영업외손익	11	13	11	4	4
관계기업손익	1	1	0	0	0
금융수익	23	14	18	13	15
외환관련이익	0	0	-4	0	-1
금융비용	-30	-8	-8	-9	-11
외환관련손실	0	3	2	2	2
기타	17	5	0	0	0
법인세비용차감전순손익	36	56	119	97	125
법인세비용	-14	-15	-31	-25	-32
계속사업순손익	22	41	88	72	92
중단사업순손익	1	5	5	5	5
당기순이익	23	47	93	77	98
당기순이익률	7.1	12.0	16.2	15.0	16.0
비지배자분순이익	16	13	19	15	20
지배자분순이익	7	34	75	62	78
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	-1	1	-3	5
포괄순이익	26	40	106	51	152
비지배자분포괄이익	19	10	21	10	30
지배자분포괄이익	7	31	85	41	121

Valuation 지표	(단위: 원, 배, %)				
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
EPS	361	1,813	4,002	3,302	4,184
PER	1542	242	16.1	19.5	15.4
BPS	20,484	22,042	25,736	28,827	33,127
PBR	2.7	2.0	2.5	2.2	1.9
EBITDAPS	1,979	3,017	6,452	5,585	7,061
EV/EBITDA	27.5	13.7	9.2	10.2	7.5
SPS	17,449	21,048	30,956	27,464	32,592
PSR	32	2.1	2.1	2.3	2.0
CFPS	3,057	3,677	6,895	5,677	7,167
DPS	250	250	300	100	200

재무비율	(단위: 원, 배, %)				
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
성장성					
매출액 증가율	26.0	21.6	47.8	-11.2	18.7
영업이익 증가율	322.7	68.3	153.9	-14.6	30.2
순이익 증가율	625.7	104.6	99.7	-17.4	26.7
수익성					
ROIC	6.5	12.8	31.0	25.6	34.1
ROA	4.4	6.4	14.2	10.9	12.8
ROE	1.8	8.6	16.8	12.1	13.5
안정성					
부채비율	28.7	35.5	31.0	27.8	25.7
순차입금비율	-26.5	-31.7	-37.5	-42.2	-49.1
이자보상배율	76.8	98.4	255.8	199.2	288.8

자료: YG, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	244	366	452	517	621
현금및현금성자산	44	80	144	204	301
매출채권 및 기타채권	47	78	94	96	98
재고자산	11	16	15	14	16
기타유동자산	141	191	199	203	206
비유동자산	378	347	357	367	378
유형자산	193	180	178	175	173
관계기업투자금	31	47	59	71	83
기타비유동자산	153	119	120	121	123
자산총계	621	713	809	884	999
유동부채	105	163	169	170	182
매입채무 및 기타채무	50	81	103	99	105
차입금	4	1	1	1	1
유동상채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	50	81	65	70	76
비유동부채	34	24	23	22	22
차입금	15	13	13	13	13
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	19	10	10	9	9
부채총계	139	187	192	193	204
자배지분	378	410	481	538	619
자본금	9	9	9	9	9
자본잉여금	218	225	228	230	234
이익잉여금	131	160	230	286	363
기타지분변동	19	15	13	13	12
비자배지분	105	117	137	153	176
자본총계	483	526	617	692	795

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	37	55	118	98	126
당기순이익	22	41	93	77	98
비현금항목의 가감	33	22	35	29	36
감가상각비	11	13	12	12	12
외환손익	-1	1	0	0	0
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	23	7	23	17	25
자산부채의 증감	-21	0	16	13	21
기타현금흐름	2	-7	-27	-21	-28
투자활동 현금흐름	-77	-18	-30	-30	-31
투자자산	-49	-3	-13	-14	-14
유형자산	-32	-9	-9	-9	-9
기타	3	-7	-8	-8	-8
재무활동 현금흐름	32	-1	-6	-6	0
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	9	0	0	0	0
유상증자	218	7	2	2	4
현금배당	0	-5	-5	-6	-2
기타	-194	-4	-3	-3	-3
현금의 증감	-8	36	64	60	98
기초 현금	52	44	80	144	204
기말 현금	44	80	144	204	301
NOPLAT	16	32	80	68	89
FCF	-7	37	84	71	92



[ESG 평가 등급체계]

\* 한국 ESG 연구소에서 ESG 등급을 평가하여 작성한 내용입니다

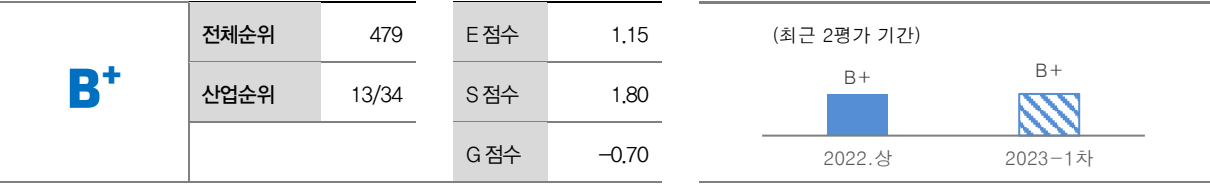
등급	구분	등급별 의미
Excellent (S)	우수	ESG 시스템이 구축되어 있으며, 관련 리스크를 관리할 뿐만 아니라 이를 기회로 포착하고 수익을 창출할 수 있음
Very Good (A+)		ESG 시스템이 구축되어 있으나, ESG 리스크 관리가 적절하지 않은 부문이 발생할 가능성이 있음. 그러나 전반적으로 ESG 이슈에 대한 관심을 가지고 지속적 개선 노력을 하고 있음
Good (A)		ESG 시스템이 구축되어 있으나, ESG 관련 일정 부문의 리스크를 지니고 있음. 그러나 ESG에 대한 사업기회 가능성 있음
Fair (B+,B)	보통	ESG 시스템이 부분적으로 구축되어 있어, 일정 수준의 ESG 리스크를 지니고 있음
Laggard (C)	미흡	ESG 리스크를 지니고 있으며, ESG 이슈가 기업의 수익성에 영향을 미칠 가능성이 존재함
Poor (D)		이해관계자 관리가 미흡하며 관련 내용의 정보공개가 필요함. ESG 리스크 관리 수준이 평균 이하로, ESG 이슈로 인하여 기업의 중장기 수익성에 중대한 영향을 미칠 가능성이 있음

와이지엔터

통합 ESG 등급

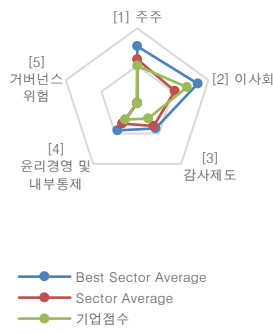
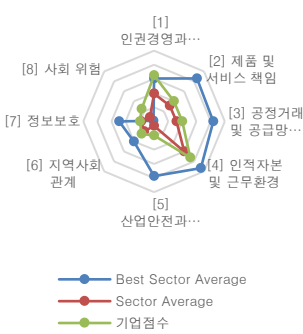
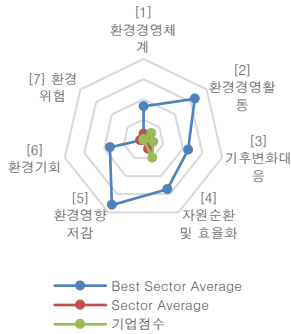
직전 대비 변동

최근 2평가 기간



영역별 대분류 평가 결과

환경 (Environmental)		사회 (Social)		지배구조 (Governance)	
환경 대분류	평가기업 수준	사회 대분류	평가기업 수준	지배구조 대분류	평가기업 수준
환경경영체계	■	인권경영과 다양성	■■■	주주	■■
환경경영활동	■	제품 및 서비스 책임	■■	이사회	■■■
기후변화대응	■	공정거래 및 공급망 관리	■■	감사제도	■■
자원순환 및 효율화	■	인적자본 및 근무환경	■■■	윤리경영 및 내부통제	■■■
환경영향 저감	■	산업안전과 보건	■	거버넌스 위험	■■■■■
환경기회	■	지역사회 관계	■■■		
환경 위험	■■■■■	정보보호	■■		
		사회 위험	■■■■■		



\* 영역별 대분류 평가기업 수준은 한국 ESG 연구소 평가 커버리지 내 상대적인 수준을 평가한 것으로 절대적인 수치가 아님.  
\* 환경/사회/거버넌스 위험은 0에 가까울수록 리스크가 낮음

해당 ESG 등급 및 평가는 한국ESG연구소 고유의 평가모델에 기반한 것으로서 객관적으로 정확하고 신뢰할 수 있다고 판단한 기업 제시자료 및 공시자료 등에 근거하고 있습니다. 본 ESG 정보는 무엇보다 기업 및 주주 가치 분석 등 투자 목적으로 작성되지 않았으며 그 정확성, 완전성, 적시성, 상업성에 적합한지 여부 등을 보장하지 않습니다. 따라서 정보의 오류, 사기 및 허위, 미제공 등과 관련한 어떠한 형태의 책임도 부담하지 않으므로 본 자료를 이용하시는 경우 이와 관련한 투자의 최종 결정은 이용자의 판단으로 하며 그 활용으로 인한 모든 위험도 자신이 부담한다는 점을 명확히 합니다. 또한, 한국ESG연구소에서 작성한 발간물에 수록된 모든 정보의 지적재산권은 한국ESG연구소의 소유입니다. 따라서 대신경제연구소의 사전 서면 동의 없이 복제, 배포, 전송, 데이터 등 자료의 인용, 변형 또는 그러한 목적으로 사용 또는 보유하는 것 등을 엄격하게 금지합니다.

[Compliance Notice]

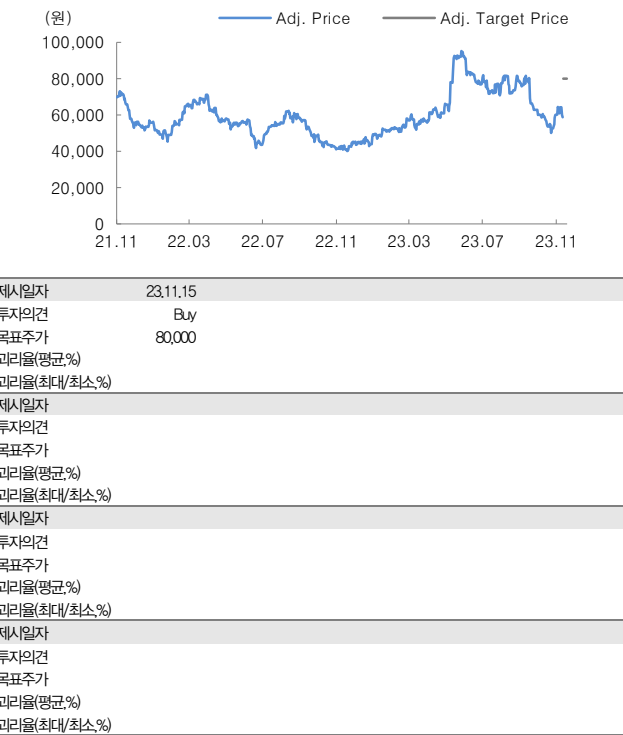
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:임수진)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

와이지엔터테인먼트(122870) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20231112)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
비율	90.4%	9.6%	0.0%

- 산업 투자의견
- Overweigh(비중확대)  
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
  - Neutral(중립)  
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
  - Underweigh(비중축소)  
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상
- 기업 투자의견
- Buy(매수)  
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
  - Marketperform(시장수익률)  
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
  - Underperform(시장수익률 하회)  
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상