



## BUY(Maintain)

목표주가: 320,000원

주가(11/02): 227,500원

시가총액: 94,759억원

미디어/엔터/레저 Analyst 이남수  
namsu.lee@kiwoom.com

## Stock Data

KOSPI (11/02)		2,343.12pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	307,000 원	122,000원
등락률	-25.9%	86.5%
수익률	절대	상대
1M	-4.4%	0.6%
6M	-20.0%	-13.8%
1Y	82.7%	81.6%

## Company Data

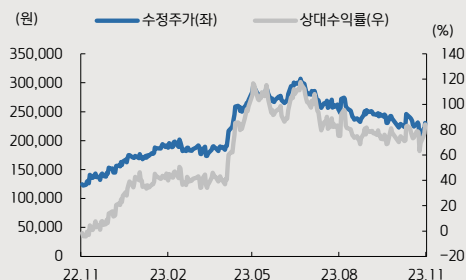
발행주식수	41,652 천주
일평균 거래량(3M)	221천주
외국인 지분율	16.6%
배당수익률(23E)	0.0%
BPS(23E)	69,248원
주요 주주	방시혁 외 8인 33.2%

## 투자지표

(십억원, IFRS)	2021	2022	2023F	2024F
매출액	1,255.9	1,776.2	2,213.5	2,406.5
영업이익	190.2	236.9	296.8	327.9
EBITDA	273.5	355.8	411.7	433.2
세전이익	210.5	96.5	420.7	388.9
순이익	140.8	48.0	305.5	285.4
지배주주지분순이익	136.8	52.3	332.7	295.0
EPS(원)	3,606	1,265	8,004	7,082
증감률(% YoY)	28.3	-64.9	532.6	-11.5
PER(배)	96.8	137.1	28.8	32.5
PBR(배)	5.13	2.59	3.33	3.24
EV/EBITDA(배)	51.5	19.0	22.1	20.8
영업이익률(%)	15.1	13.3	13.4	13.6
ROE(%)	6.8	1.9	11.8	10.1
순차입금비율(%)	-14.8	-19.6	-20.3	-22.9

자료: 키움증권 리서치센터

## Price Trend



## 3Q23 Review

## 하이프 (352820)

## 4분기 가장 화려한 컴백 라인업



국내 아티스트와 해외 레이블 음원의 동시 강세가 펼쳐지며 컨센서스를 상회하는 실적을 달성했다. 4분기 보이그룹의 초강세, 대형 월드투어 지속으로 탑라인과 마진 모두 레코드 하이 달성을 전망한다. 2024년은 앨범 판매량 성장을 보인 아티스트의 월드투어 강화, 빌리프랩의 온기 실적 기여, BTS 솔로의 전역 후 순차적 컴백 등으로 성장을 이어갈 전망이다.

## &gt;&gt;&gt; 3분기 영업이익 727억원 컨센 상회

3분기 매출액 5,379억원(yoy +20.7%), 영업이익 727억원(yoy +19.9%, OPM 13.5%)으로 컨센서스를 상회했다. 음원 실적 기여가 확대된 앨범/음원의 성장이 가파르게 나타났다.

3분기 앨범은 전 분기 1,200만장 보다 480만장 판매가 감소한 720만장을 기록했다. 앨범의 감소에도 불구하고 BTS 솔로 정국의 디지털 싱글 기여와 해외 레이블의 동시 성장으로 스트리밍이 크게 개선되어 2,641억원(yoy +104.4%, qoq +7.4%)의 매출을 달성했다. 콘서트 MD와 BTS 기념 굿즈 등은 선방했지만, BTS 완전체 효과가 열리는 광고 및 콘텐츠는 약세를 보였다. 하지만 아티스트 라인업 확장, BTS 팬덤의 지속적인 콘텐츠 수요 등 실적 하방 안정성은 더욱 강해질 것으로 판단한다.

## &gt;&gt;&gt; 4분기 가장 화려한 컴백 라인업으로 레코드 하이 전망

10월 세븐틴 초동 509만장, 투바투 초동 225만장, 11월 BTS 솔로 정국, 엔하이픈, 일본 애틀 등 보이그룹의 초강세가 4분기 펼쳐질 전망이다. 르세라핌 오버워치2, 뉴진스 롤 등 걸그룹은 글로벌 게임과 협업이 진행 중이다.

세븐틴은 4분기 일본 돔투어 10회와 내년 1분기 아시아 4회(필리핀, 마카오, 태국), 투바투는 국내 앵콜 2회, 엔하이픈 미국 7회 등을 개최할 예정이다.

4분기에는 주력 아티스트의 앨범 컴백, 콘서트 티켓 실적 개선 공연과 연말 시즌 그리팅 MD 등의 강세가 실적 개선을 리딩할 것이다. 매출액 6,441억원(yoy +20.7%), 영업이익 903억원(yoy +77.2%)으로 레코드 하이로 전망한다.

## &gt;&gt;&gt; 투자의견 BUY, 목표주가 320,000원 유지

엔하이픈의 온전한 실적 인식과 아일릿 데뷔로 강화될 빌리프랩의 인수로 내년 비유기적 성장 모멘텀을 확보했다. BTS 부재 영향은 콘텐츠 사전 제작과 2024년 6월 진의 전역 후 2025년 완전체 활동까지 순차적인 솔로 활동 강화로 대응 할 것으로 보인다.

앨범 판매량 증가가 두드러진 2023년 활동을 기반으로 2024년에는 월드투어 MD의 강세가 펼쳐질 전망이다. 2024년 매출액 2조4,065억원(yoy +8.7%), 영업이익 3,279억원(yoy +10.5%)을 전망하며, 투자의견 BUY 및 목표주가 320,000원은 유지한다.

## 하이브 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 연결)

(십억원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23P	4Q23F	2022	2023F	2024F
매출액	285.0	512.2	445.5	533.5	410.6	621.0	537.9	644.1	1,776.2	2,213.5	2,406.5
(YoY)	59.8%	83.8%	30.6%	16.4%	44.1%	21.2%	20.7%	20.7%	41.4%	24.6%	8.7%
앨범	64.6	210.9	129.2	149.1	184.3	245.9	264.1	333.2	553.9	1,027.5	1,134.8
공연	61.3	85.0	47.2	64.7	25.2	157.5	86.9	91.8	258.2	361.4	397.6
광고/출연료	27.7	30.0	29.8	75.6	25.0	33.0	31.4	32.9	163.1	122.4	110.1
MD 및 라이선싱	68.2	98.8	114.7	112.5	68.9	111.9	85.7	108.0	394.2	374.5	412.0
콘텐츠	48.5	70.7	107.2	115.1	87.3	50.8	48.7	55.6	341.5	242.5	249.7
팬클럽 등	14.5	16.9	17.3	18.4	20.0	21.8	21.0	22.4	67.1	85.2	102.3
매출원가	129.9	282.0	234.8	286.8	201.8	352.6	291.0	361.0	933.5	1,206.4	1,343.3
(YoY)	57.3%	94.1%	45.8%	17.6%	55.4%	25.0%	23.9%	25.9%	47.5%	29.2%	11.3%
매출총이익	155.1	230.2	210.7	246.6	208.8	268.4	246.8	283.1	842.6	1,007.1	1,063.2
(YoY)	61.9%	72.7%	17.1%	15.2%	34.6%	16.6%	17.2%	14.8%	35.2%	19.5%	5.6%
GPM	54.4%	45.0%	47.3%	46.2%	50.8%	43.2%	45.9%	44.0%	47.4%	45.5%	44.2%
판관비	118.0	141.9	150.1	195.7	156.3	187.1	174.2	192.8	605.8	710.4	735.3
(YoY)	61.7%	34.8%	31.2%	40.1%	32.4%	31.8%	16.0%	-1.5%	40.1%	17.3%	3.5%
영업이익	37.0	88.3	60.6	50.9	52.5	81.3	72.7	90.3	236.8	296.8	327.9
(YoY)	62.7%	215.3%	-7.6%	-31.7%	41.8%	-7.9%	19.9%	77.2%	24.1%	25.3%	10.5%
OPM	13.0%	17.2%	13.6%	9.5%	12.8%	13.1%	13.5%	14.0%	13.3%	13.4%	13.6%
순이익	30.8	98.9	93.0	-174.8	23.0	117.4	98.6	67.7	48.0	306.7	285.4
(YoY)	78.6%	388.3%	87.3%	적전	-25.2%	18.7%	6.0%	흑전	-66.0%	539.4%	-7.0%
NPM	10.8%	19.3%	20.9%	-32.8%	5.6%	18.9%	18.3%	10.5%	2.7%	13.9%	11.9%

자료: 하이브, 키움증권 리서치센터

## 하이브 아티스트 활동내역

하이브	(단위: 백만명, 백만회, 천장)	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23
BTS	유튜브	구독자 수(분기말)	62.6	65.0	68.8	70.9	72.8	74.3	75.5
		월평균조회수	463.8	371.0	449.3	326.2	311.9	330.5	268.3
	빌보드 200			1					
	차트순위	빌보드 Hot 100	1		13				
		오리콘 주간			1	12	26	13	45
	앨범	종류			스페셜 앨범				
TXT		초동 판매량			2,750.0				
		분기 판매량	1,118.5	873.8	3,616.9	876.0	385.6	141.8	141.4
	유튜브	구독자 수(분기말)	8.5	8.9	9.3	9.8	10.2	10.5	10.8
		월평균조회수	36.8	33.4	35.1	38.6	33.7	78.1	50.3
	빌보드 200				4		1		
	차트순위	빌보드 Hot 100							
세븐틴		오리콘 주간			1		1		1
	앨범	종류			미니 4집		미니 5집		
		초동 판매량			1,240.0		2,180.0		
		분기 판매량	224.4	280.3	1,802.2	368.1	3,144.5	395.2	204.7
	유튜브	구독자 수(분기말)	7.4	7.6	7.9	8.5	9.1	9.8	10.3
		월평균조회수	82.6	67.5	82.1	107.0	80.7	102.0	158.6
뉴진스	빌보드 200		13	7	4			2	
	차트순위	빌보드 Hot 100							
		오리콘 주간	1		1	1	3	1	1
	앨범	종류	미니 9집		정규 4집			미니 10집	
		초동 판매량	1,330.0		2,060.0			4,550.0	
		분기 판매량	2,130.3	144.7	2,587.1	2,081.4	770.6	1,271.1	1,422.2
트세라핌	유튜브	구독자 수(분기말)			0.9	2.5	3.2	3.8	5.9
		월평균조회수			72.6	73.1	187.7	110.0	303.8
	빌보드 200								1
	차트순위	빌보드 Hot 100					74		48
		오리콘 주간			12	13	1	4	3
	앨범	종류			미니 1집		싱글 1집		미니 2집
엔하이픈		초동 판매량			310.0		700.0		1,650.1
		분기 판매량			578.7	191.4	1,691.4	374.7	2,059.5
	유튜브	구독자 수(분기말)			0.7	1.2	2.3	2.7	3.4
		월평균조회수			24.2	31.6	98.5	89.7	190.9
	빌보드 200							6	
	차트순위	빌보드 Hot 100							
프로미스나인		오리콘 주간			3	1	1	1	9
	앨범	종류			미니 1집		미니 2집		정규 1집
		초동 판매량			300.0		570.0		1,260.0
		분기 판매량			412.7	7.7	868.4	276.1	1,592.3
	유튜브	구독자 수(분기말)	4.9	5.9	6.3	6.8	7.2	7.5	8.0
		월평균조회수	34.9	93.7	45.3	47.9	40.7	42.5	50.6
보이넥스트도어	빌보드 200		11	14		6		4	
	차트순위	빌보드 Hot 100							
		오리콘 주간	1	1		1	19	1	2
	앨범	종류	정규 1집	정규 1집 리패키지		미니 3집		미니 4집	
		초동 판매량	810.0	510.0		1,240.0		1,320.0	
		분기 판매량	1,301.5	923.1	59.4	1,636.3	19.7	54.0	1,698.0
보이넥스트도어	유튜브	구독자 수(분기말)		0.9	1.0	1.0	1.1	1.1	1.1
		월평균조회수		13.8	12.8	19.7	11.3	10.9	13.1
	빌보드 200								
	차트순위	빌보드 Hot 100							
		오리콘 주간						9	
	앨범	종류	스페셜 싱글	미니 4집	미니 5집			정규 1집	
보이넥스트도어		초동 판매량	17.2	100.0	130.0			120.0	
		분기 판매량		147.3	165.9	26.8		166.5	17.7
	유튜브	구독자 수(분기말)						0.1	0.5
		월평균조회수						15.2	31.2
	빌보드 200								
	차트	빌보드 Hot 100							
보이넥스트도어		오리콘 주간							3
	앨범	종류						싱글 1집	미니 1집
		초동 판매량						110.4	449.2
		분기 판매량						179.7	522.1

자료: 하이브, 키움증권 리서치센터

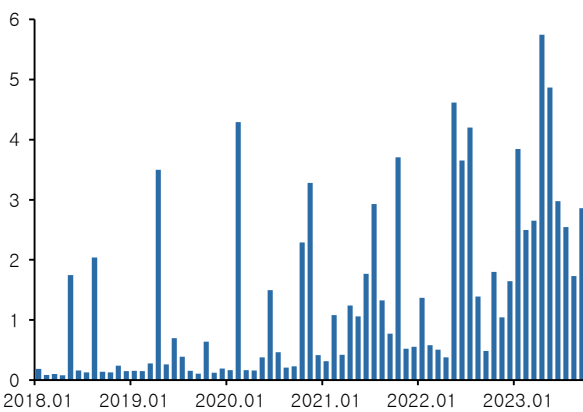
## 하이브 주요 아티스트 3Q23 앨범 판매량

(천장, %) 아티스트	23.11.2 기준 신보				2H23 총 판매	2023(~23년 9월 누적)				2022 합계
	발매일	앨범명	선주문	초동		신보	구보	합계	22년 대비	
BTS	22.06.10	Proof	-	2,752	107	75	316	390	7%	5,752
BTS(슈가)	23.04.21	D-DAY(슈가)	-	1,277	17	1,357	-	1,357	-	-
BTS(지민)	23.03.24	FACE	-	1,454	53	1,667	-	1,667	-	-
BTS(진)	22.10.28	The Astronaut	-	770	-	-	-	-	-	1,040
BTS(RM)	22.12.02	Indigo	-	619	67	67	-	67	9%	740
BTS(j-hope)	23.08.18	Jack In The Box(Hope Edition)	-	530	582	582	-	582	107%	542
하이브 BTS(뷔)	23.09.08	Layover	-	2,102	2,017	2,017	-	2,017	-	-
세븐틴	23.10.23	SEVENTEENTH HEAVEN	4,640	5,092	6,514	6,514	3,774	10,287	184%	5,584
TXT	23.10.13	이름의 장: FREEFALL	2,350	2,252	2,450	3,230	514	3,744	135%	2,782
ENHYPEN	23.05.22	Dark Blood	-	1,323	67	1,709	110	1,819	69%	2,638
르세라핌	23.05.01	Unforgiven	1,380	1,258	67	1,790	146	1,935	150%	1,289
뉴진스	23.07.21	Get Up	1,720	1,650	2,060	3,446	680	4,126	536%	770
부석순	23.02.06	Second Wind	-	610	-	756	-	756	-	-

자료: 하이브, 씨클차트, 한터차트, 언론보도, 키움증권 리서치센터

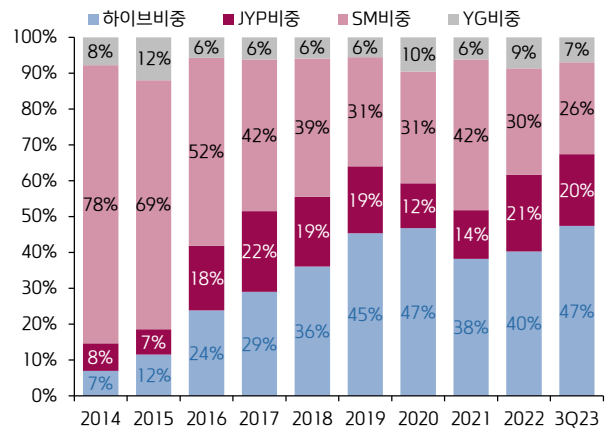
## 하이브 월별 서클차트 Top100 앨범 판매량 추이

(백만장)



자료: 씨클차트, 키움증권 리서치센터

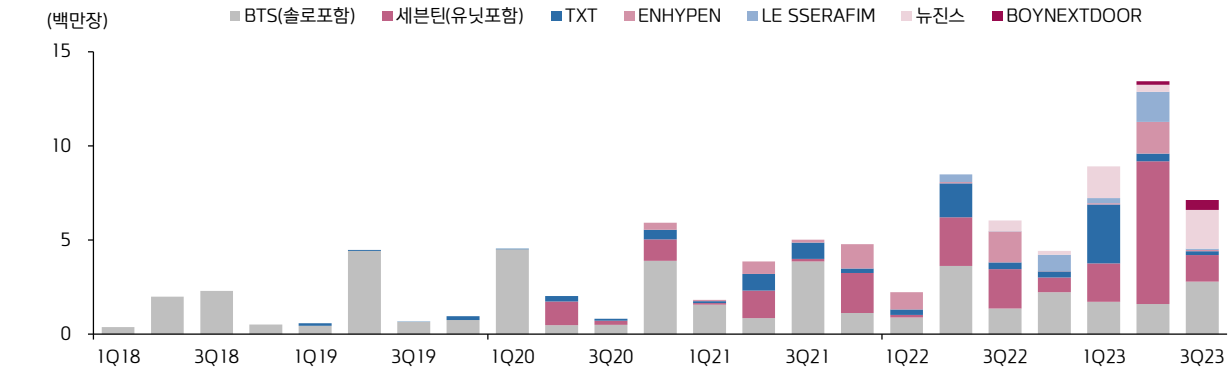
## 연도별 서클차트 4개 소속사 비중



자료: 씨클차트, 키움증권 리서치센터

## 하이브 아티스트별 분기 서클차트 Top100 앨범 판매량 추이

(백만장)



자료: 씨클차트, 키움증권 리서치센터

## 하이브 실적 Review

(십억원)	3Q23P	3Q22	(YoY)	2Q23	(QoQ)	컨센서스	(차이)
매출액	537.9	445.5	20.7%	621.0	-13.4%	509.6	5.5%
영업이익	72.7	60.6	19.9%	81.3	-10.7%	64.2	13.2%
순이익	98.6	93.0	6.0%	117.4	-16.0%	64.3	53.3%

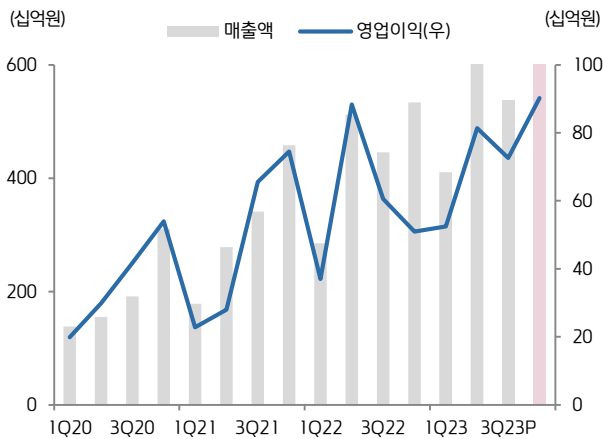
자료: 하이브, 에프엔가이드 키움증권 리서치센터

## 하이브 실적 추정치 변경 내역

(십억원)	변경 전			변경 후			차이		
	2023F	2024F	2025F	2023F	2024F	2025F	2023F	2024F	2025F
매출액	2,193.0	2,424.7	2,802.3	2,213.5	2,406.5	2,858.5	0.9%	-0.7%	2.0%
영업이익	278.1	311.1	373.8	296.8	327.9	407.2	6.7%	5.4%	8.9%
순이익	261.9	279.5	327.3	306.7	285.4	345.4	17.1%	2.1%	5.5%
(YoY)									
매출액	23.5%	10.6%	15.6%	24.6%	8.7%	18.8%			
영업이익	17.4%	11.8%	20.2%	25.3%	10.5%	24.2%			
순이익	445.9%	6.7%	17.1%	539.4%	-7.0%	21.0%			

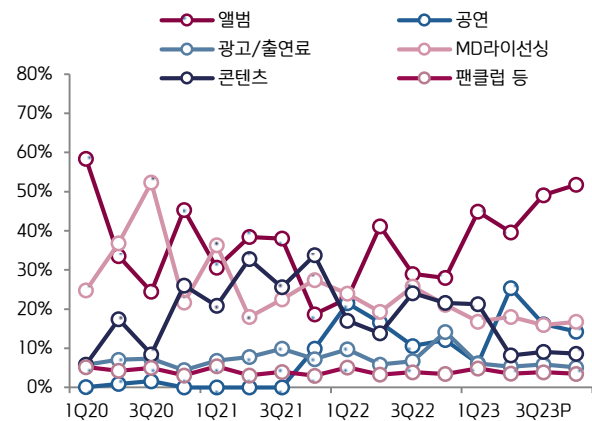
자료: 키움증권 리서치센터

## 매출액 및 영업이익 전망 (K-IFRS 연결)



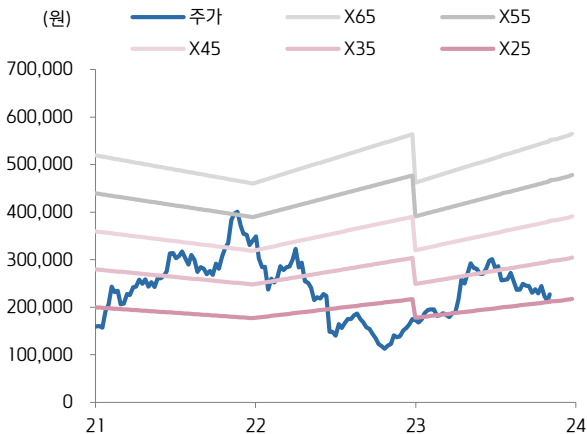
자료: 하이브, 키움증권 리서치센터

## 부문별 매출액 비중 추이 (K-IFRS 연결)



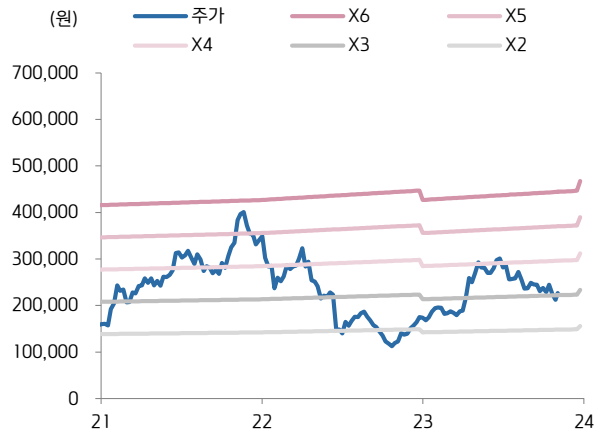
자료: 하이브, 키움증권 리서치센터

## 12M Forward PER Band



자료: 에프엔가이드, 키움증권 리서치센터

## 12M Forward PBR Band



자료: 에프엔가이드, 키움증권 리서치센터

## 포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>매출액</b>	1,255.9	1,776.2	2,213.5	2,406.5	2,858.5
매출원가	632.9	933.5	1,206.4	1,343.3	1,649.0
매출총이익	623.0	842.6	1,007.1	1,063.2	1,209.5
판매비	432.8	605.7	710.4	735.3	802.3
<b>영업이익</b>	190.2	236.9	296.8	327.9	407.2
<b>EBITDA</b>	273.5	355.8	411.7	433.2	509.0
영업외손익	20.2	-140.4	124.0	61.0	63.6
이자수익	9.3	37.7	38.6	40.7	43.2
이자비용	13.2	34.6	34.6	34.6	34.6
외환관련이익	9.4	71.9	5.0	5.0	5.0
외환관련손실	6.7	67.4	5.0	5.0	5.0
종속 및 관계기업손익	15.9	0.1	5.0	10.0	10.0
기타	5.5	-148.1	115.0	44.9	45.0
<b>법인세차감전이익</b>	210.5	96.5	420.7	388.9	470.8
법인세비용	69.6	48.5	115.3	103.5	125.3
계속사업순이익	140.8	48.0	305.5	285.4	345.4
<b>당기순이익</b>	140.8	48.0	305.5	285.4	345.4
<b>지배주주순이익</b>	136.8	52.3	332.7	295.0	361.3
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	57.7	41.4	24.6	8.7	18.8
영업이익 증감율	30.7	24.6	25.3	10.5	24.2
EBITDA 증감율	51.6	30.1	15.7	5.2	17.5
지배주주순이익 증감율	59.6	-61.8	536.1	-11.3	22.5
EPS 증감율	28.3	-64.9	532.6	-11.5	22.5
매출총이익율(%)	49.6	47.4	45.5	44.2	42.3
영업이익율(%)	15.1	13.3	13.4	13.6	14.2
EBITDA Margin(%)	21.8	20.0	18.6	18.0	17.8
지배주주순이익율(%)	10.9	2.9	15.0	12.3	12.6

## 현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>영업활동 현금흐름</b>	177.3	347.1	564.7	615.3	638.0
당기순이익	0.0	0.0	305.5	285.4	345.4
비현금항목의 가감	80.9	342.0	314.7	291.3	307.0
유형자산감가상각비	36.1	50.1	58.4	50.4	48.1
무형자산감가상각비	47.2	68.7	56.5	54.9	53.7
지분법평가손익	-17.4	-101.3	-25.0	-35.0	-45.0
기타	15.0	324.5	224.8	221.0	250.2
영업활동자산부채증감	-54.1	-10.7	-54.2	26.1	-7.8
매출채권및기타채권의감소	-22.8	-63.4	-66.5	-0.4	-34.7
재고자산의감소	-20.4	-5.3	-19.5	2.4	-18.1
매입채무및기타채무의증가	-4.7	6.9	34.2	20.9	42.5
기타	-6.2	51.1	-2.4	3.2	2.5
기타현금흐름	150.5	15.8	-1.3	12.5	-6.6
<b>투자활동 현금흐름</b>	-2,110.2	-285.3	-542.0	-690.4	-725.4
유형자산의 취득	-54.0	-17.1	-50.0	-50.0	-50.0
유형자산의 처분	0.3	0.4	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-40.6	-8.8	-50.0	-50.0	-50.0
투자자산의감소(증가)	-1,035.8	303.9	-1.4	-1.4	-1.4
단기금융자산의감소(증가)	-191.0	-180.8	-57.7	-206.1	-241.2
기타	-789.1	-382.9	-382.9	-382.9	-382.8
<b>재무활동 현금흐름</b>	2,226.3	-188.2	-21.9	-22.0	-22.0
차입금의 증가(감소)	822.1	-166.1	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	1,323.2	0.0	0.1	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	81.0	-22.1	-22.0	-22.0	-22.0
기타현금흐름	4.1	-19.7	-17.7	-17.7	-17.7
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	297.4	-146.1	-16.8	-114.8	-127.2
기초현금 및 현금성자산	380.2	677.7	531.6	514.8	400.0
기말현금 및 현금성자산	677.7	531.6	514.8	400.0	272.8

자료 : 키움증권 리서치센터

## 재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>유동자산</b>	2,003.1	2,115.8	2,245.1	2,337.0	2,506.3
현금 및 현금성자산	677.7	531.6	514.8	400.0	272.8
단기금융자산	974.0	1,154.9	1,212.6	1,418.8	1,660.0
매출채권 및 기타채권	185.0	270.0	336.5	336.9	371.6
재고자산	83.2	79.2	98.7	96.3	114.3
기타유동자산	83.2	80.1	82.5	85.0	87.6
<b>비유동자산</b>	2,725.8	2,754.6	2,746.1	2,747.1	2,751.7
투자자산	1,085.4	781.7	788.0	794.4	800.8
유형자산	86.9	98.8	90.5	90.1	91.9
무형자산	1,330.0	1,470.2	1,463.6	1,458.7	1,455.0
기타비유동자산	223.5	403.9	404.0	403.9	404.0
<b>자산총계</b>	4,728.9	4,870.4	4,991.2	5,084.1	5,258.0
<b>유동부채</b>	586.6	849.5	883.7	904.6	947.1
매입채무 및 기타채무	233.5	343.2	377.4	398.3	440.9
단기금융부채	187.8	254.1	254.1	254.1	254.1
기타유동부채	165.3	252.2	252.2	252.2	252.1
<b>비유동부채</b>	1,255.7	1,092.3	1,092.3	1,097.9	1,102.9
장기금융부채	1,038.2	859.7	859.7	859.7	859.7
기타비유동부채	217.5	232.6	232.6	238.2	243.2
<b>부채총계</b>	1,842.3	1,941.8	1,976.0	2,002.5	2,050.0
<b>자본지분</b>	2,886.6	2,928.7	3,015.3	3,081.6	3,208.0
자본금	20.7	20.7	20.8	20.8	20.8
자본잉여금	2,544.4	2,650.3	2,650.3	2,650.3	2,650.3
기타자본	5.3	25.8	25.8	25.8	25.8
기타포괄손익누계액	60.7	-159.5	-378.5	-597.6	-816.6
이익잉여금	180.8	233.1	565.9	860.9	1,222.2
비지배지분	74.7	158.2	130.9	121.3	105.5
<b>자본총계</b>	2,886.6	2,928.7	3,015.3	3,081.6	3,208.0

## 투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	3,606	1,265	8,004	7,082	8,674
BPS	67,998	66,995	69,248	71,072	74,487
CFPS	5,843	9,431	14,917	13,846	15,665
DPS	0	0	0	0	0
<b>주가배수(배)</b>					
PER	96.8	137.1	28.8	32.5	26.6
PER(최고)	116.9	284.9	39.0		
PER(최저)	41.2	84.6	20.1		
PBR	5.13	2.59	3.33	3.24	3.09
PBR(최고)	6.20	5.38	4.51		
PBR(최저)	2.18	1.60	2.32		
PSR	10.54	4.04	4.33	3.99	3.36
PCFR	59.7	18.4	15.5	16.6	14.7
EV/EBITDA	51.5	19.0	22.1	20.8	17.5
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(% , 보통주, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROA	4.2	1.0	6.2	5.7	6.7
ROE	6.8	1.9	11.8	10.1	11.9
ROIC	15.5	-3.7	13.0	14.6	18.4
매출채권회전율	8.3	7.8	7.3	7.1	8.1
재고자산회전율	17.3	21.9	24.9	24.7	27.1
부채비율	63.8	66.3	65.5	65.0	63.9
순차입금비율	-14.8	-19.6	-20.3	-22.9	-25.5
이자보상배율	14.4	6.8	8.6	9.5	11.8
<b>총차입금</b>	1,225.9	1,113.8	1,113.8	1,113.8	1,113.8
순차입금	-425.8	-572.7	-613.6	-704.9	-819.0
NOPLAT	273.5	355.8	411.7	433.2	509.0
FCF	90.2	24.0	176.2	273.7	297.8

## Compliance Notice

- 당사는 11월 2일 현재 '하이브(352820)' 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

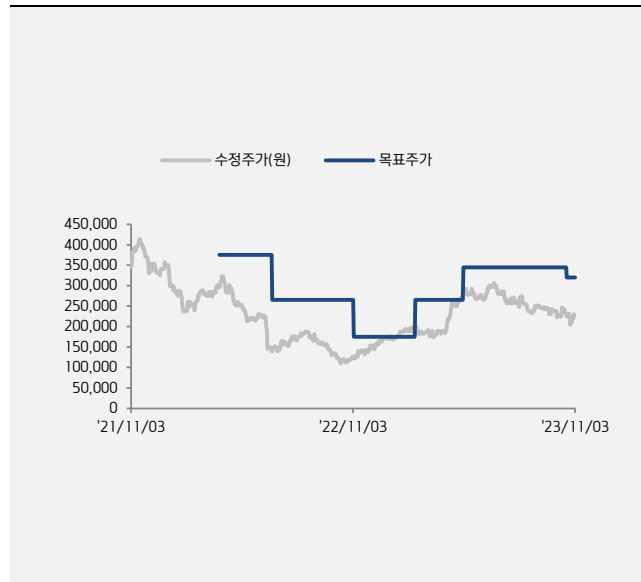
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

## 투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
하이브 (352820)	2022-03-28	Buy(Initiate)	375,000원	6개월	-22.82	-13.87
	2022-04-26	Buy(Maintain)	375,000원	6개월	-24.80	-13.87
	2022-05-04	Buy(Maintain)	375,000원	6개월	-35.62	-13.87
	2022-06-23	Buy(Maintain)	265,000원	6개월	-40.37	-33.40
	2022-08-04	Buy(Maintain)	265,000원	6개월	-42.61	-29.06
	2022-11-04	Buy(Maintain)	175,000원	6개월	-23.67	-18.29
	2022-11-23	Buy(Maintain)	175,000원	6개월	-6.16	13.31
	2023-02-13	Buy(Maintain)	265,000원	6개월	-21.67	7.36
	2023-05-03	Buy(Maintain)	345,000원	6개월	-19.48	-14.64
	2023-06-08	Buy(Maintain)	345,000원	6개월	-18.51	-11.01
	2023-07-18	Buy(Maintain)	345,000원	6개월	-19.73	-11.01
	2023-08-09	Buy(Maintain)	345,000원	6개월	-22.19	-11.01
	2023-09-14	Buy(Maintain)	345,000원	6개월	-24.14	-11.01
	2023-10-20	Buy(Maintain)	320,000원	6개월	-30.81	-27.66
	2023-11-03	Buy(Maintain)	320,000원	6개월		

\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

## 목표주가추이(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 (2022/10/1~2023/9/30)

매수	중립	매도
96.99%	3.01%	0.00%