와이지엔터테인먼트(122870)

Positive
Neutral
Negative

아티스트 활동 업데이트

- 빅뱅 스페셜 앨범 'STILL ALIVE' 판매 현황: 예약 판매량 13만장(국내)
- 빅뱅 일본 활동 계획
  - ✓ 스페셜 앨범 'STILL ALIVE' 6월 중 일본에서 발매 예정
  - ✓ 5~6월, 11~12월 두 차례에 걸쳐 일본에서 돔 콘서트(총 관람객 25만명 예상)
- 빅뱅 활동 계획
  - ✓ 하반기 빅뱅 동남아 콘서트 투어, 12월 빅뱅 'Closing Show' 또는 'YG Family 콘서트'
- 빅뱅 유닛 활동
  - ✓ GD: 8월 말 국내 앨범 발매 및 국내 콘서트, 탑: 영화 '동창생' 촬영 진행 중
- 2NE1: 6월 중 국내 앨범 발매 예정, 7월 국내 콘서트, 이후 월드 투어 예정
- 세븐: 일본, 홍콩 등에서 프로모션(음반, 광고) 활동 중
- 거미: 하반기 일본에서 앨범 발매 예정
- 싸이
  - ✓ 3분기 국내에서 앨범 발매 후 콘서트 예정
  - ✓ 슈퍼스타 K4 심사위원으로 출연, 아티스트 라인업 강화 가능성 증가
- 타블로: 에픽하이 앨범 발매, 수익 기여도는 낮을 것
- 신규 아티스트 라인업
  - ✓ 하반기 새로운 걸그룹 데뷔 예정(현재 5명 공개, 멤버 수는 미정)
  - ✓ K팝 스타 출신 5명, 데뷔 시기 미정
- 연습생 현황: 약 30명. 25명은 그룹으로 데뷔를 준비하는 연습생

12년 2분기 실적 반영 주요 내역

- 실적 가이던스: 12년 매출액 1,000~1,200억원, 영업이익률 20% 이상으로 예상
- YG Family 일본 공연, 빅뱅 스페셜 앨범 'STILL ALIVE', 3월 음원 수익, 2NE1 6월 발매 앨범

기타

- 부가사업 현황: 와이지 브랜드 파워 를 이용한 사업 진출 예정, E-bay에 와이지 스토어 오픈
- 음원 징수규정 개정: 정액제 가격 상승 및 종량제 도입에 따라 시장 규모가 확대되면 긍정적
- K팝 스타 시즌2: 와이지 참여 가능성 높음. 시즌2에도 추가 영입 의사 있음

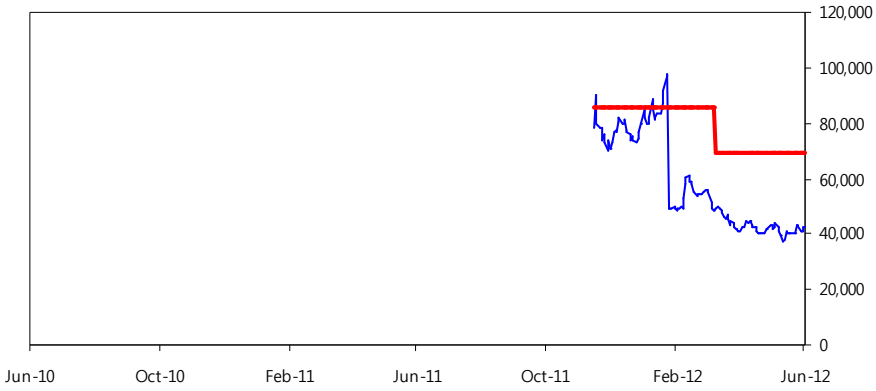
Implication & Valuation

- 빅뱅, 2NE1 등의 일본 시장 진출 확대, 유닛 활동 등을 통한 로열티수익 증가, 와이지 브랜드력을 이용한 부가 사업 확대로 영업이익률은 11년 22.2%에서 12년에 26.9%로 개선될 전망
- 12개월 forward PER은 12.0배
- 매수의견과 목표주가 69,000원 유지. 목표주가는 12개월 forward EPS에 목표 PER 19.4배 적용

김시우 3276-6240
swkim@truefriend.com

투자의견 및 목표주가 변경내역

종목(코드번호)	제시일자	투자의견	목표주가
와이지엔터테인먼트(122870)	2011.11.22	매수	85,600 원
	2012.03.16	매수	69,000 원



■ Compliance notice

- 당사는 2012년 6월 8일 현재 와이지엔터테인먼트 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료의 내용 일부를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 조사분석담당자와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.

■ 기업 투자의견은 향후 12개월간 현 주가 대비 주가등락 기준임

- 매　　수 : 현 주가 대비 15% 이상의 주가 상승 예상
- 중　　립 : 현 주가 대비 -15~15%의 주가 등락 예상
- 비중축소 : 현 주가 대비 15% 이상의 주가 하락 예상

■ 업종 투자의견은 향후 12개월간 해당 업종의 유가증권시장(코스닥) 시가총액 비중 대비 포트폴리오 구성 비중에 대한 의견임

- 비중확대 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 높이 가져갈 것을 권함
- 중　　립 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중과 같게 가져갈 것을 권함
- 비중축소 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 낮게 가져갈 것을 권함

■ 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

■ 본 자료는 당사 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

■ 이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.