



BUY(Maintain)

목표주가: 265,000원(상향)

주가(2/10): 195,300원

시가총액: 80,763억원



미디어/엔터테인먼트 Analyst 이남수
namsu.lee@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (2/10)		2,469.73pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	323,000원	109,500원
등락률	-39.5%	78.4%
수익률	절대	상대
1M	14.5%	9.1%
6M	10.3%	10.8%
1Y	-23.4%	-14.0%

Company Data

발행주식수	41,353	전주
일평균 거래량(3M)	254	천주
외국인 지분율	14.2%	
배당수익률(22E)	0.0%	
BPS(22E)	75,975	원
주요 주주	방시혁 외 9인	33.1%

투자지표

(십억원, IFRS)	2020	2021	2022F	2023F
매출액	796.3	1,255.9	1,660.2	1,671.3
영업이익	145.5	190.2	240.5	245.1
EBITDA	180.5	273.5	338.0	339.6
세전이익	126.2	210.5	365.0	373.1
순이익	87.1	140.8	276.2	282.8
지배주주지분순이익	85.7	136.8	268.3	274.7
EPS(원)	2,811	3,606	6,487	6,597
증감률(% YoY)	9.2	28.3	79.9	1.7
PER(배)	56.3	96.8	26.7	29.6
PBR(배)	4.78	5.13	2.28	2.34
EV/EBITDA(배)	27.1	51.5	19.9	21.7
영업이익률(%)	18.3	15.1	14.5	14.7
ROE(%)	12.5	6.8	9.0	8.3
순차입금비율(%)	-68.4	-14.8	-16.6	-22.4

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



하이브 (352820)

K-POP 무적함대로 가는 길



2023년 하이브 아티스트의 전방위적 성장은 BTS 부재 우려를 기우로 만들 것이다. BTS 콘서트 실적 반영이 종료되는 2분기를 기점으로 3분기부터 실적 모멘텀은 더욱 커질 것이다. 멀티 레이블 체제는 이미 완성형이고, BTS 성공 노하우와 포맷의 활용 결과는 세븐틴부터 뉴진스까지 증명하고 있다. 에스엠 인수전 성공 시 결과는 상당히 명확하고, 기대 이상일 수 있다.

>>> 에스엠 인수전 참전

2/10 이수만의 에스엠 지분 3,523,420주를 주당 12만원에 인수하고, 3/1까지 동일 가격으로 에스엠 발행주식의 최대 25% 공개매수를 공시했다. 인수관련 자금으로 1.1조원 수준이 필요한 만큼 투자에 대한 결과도 확실해야 한다.

2023년 에스엠 실적을 매출액 9,736억원, 영업이익 1,188억원으로 추정하고, 하이브는 인수 성공 시 영업이익 50%, 지배주주순이익 15%의 레벨업이 발생할 것이다. 또한 보이그룹으로 BTS, 세븐틴, TXT, 엔하이픈, NCT127, NCT드림, 걸그룹으로 르세라핌, 뉴진스, 레드벨벳, 에스파 등을 보유함으로써 명실공히 K-POP 무적함대가 된다. 여기에 위버스와 K-POP 팬덤 플랫폼을 양분하고 있는 디어유 버블의 가세로 확장과 보완이, 일본, 미국에서 현지 그룹데뷔까지 이어져 실적 성장에 대한 의구심은 없다. 하이브가 이미 멀티 레이블 체제를 구축하고 BTS 성공 노하우와 포맷 활용의 효율을 높여가고 있기에 에스엠과의 결합 시너지는 보다 장미빛으로 전개될 것이다.

>>> 하이브 아티스트의 자체 성장도 탁월

2022년의 앨범 판매는 BTS 805만장(솔로 포함), 세븐틴 558만장 등 합산 2,150만장이다. 2023년에는 BTS 솔로 4팀, 월드투어 효과의 보이그룹 3팀, 폭발적 신인 걸그룹 2팀의 성장이 BTS 완전체 감소분 보다 클 것으로 판단한다. 또한 월드투어 그룹 3팀을 보유하여 회차 및 콘서트당 모객 증가 모멘텀을, 위버스를 통한 팬덤 커뮤니티 확장으로 수익화 모델 다양화를 얻을 것이다. 여기에 하이브 아메리카를 통해 QC미디어 홀딩스를 인수함으로써 힙합 레이블 보강과 미국 내 하이브 입지 강화를 얻을 것이다.

BTS 부재에 대한 우려는 빌보드 랭커 세븐틴, TXT, 뉴진스의 성장으로 희석될 것이다. 또한 BTS 솔로 팬덤의 견고함과 월드 그룹의 레버리지를 발휘할 위버스의 혁신 등으로 2022년 40% 수준의 BTS 제외 부문 실적의 급성장을 예상한다. 이에 2023년 매출액 1조6,713억원(yoy +0.7%), 영업이익 2,422억원(yoy +0.1%, OPM 14.5%)을 전망한다. BTS 부재에 따른 앨범 및 콘서트 실적 감소가 불가피하지만 성장 체력은 누구보다 탁월하다. 따라서 투자 의견 BUY를 유지하고, 2023E 지배주주순이익 EPS에 Target P/E 40배를 적용해 목표주가를 265,000원으로 상향한다.

하이브 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 연결)

(십억원)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22F	2021	2022F	2023F
매출액	178.3	278.6	341.0	458.2	285.0	512.2	445.5	417.5	1,256.2	1,660.2	1,671.3
(YoY)	28.7%	79.2%	78.0%	47.5%	59.8%	83.8%	30.6%	-8.9%	57.8%	32.2%	0.7%
앨범	54.5	107.0	129.7	85.7	64.6	210.9	129.2	96.5	376.9	501.2	561.4
공연	0.0	0.0	0.0	45.3	61.3	85.0	47.2	78.2	45.3	271.7	190.2
광고/출연료	12.2	21.6	33.8	33.1	27.7	30.0	29.8	28.3	100.7	115.8	92.7
MD 및 라이선싱	64.8	50.1	76.7	125.6	68.2	98.8	114.7	98.9	317.2	380.7	399.7
콘텐츠	37.2	91.3	87.3	154.7	48.5	70.7	107.2	95.8	370.4	322.2	338.3
팬클럽 등	9.6	8.6	13.6	13.8	14.5	16.9	17.3	19.7	45.6	68.4	89.0
매출원가	82.6	145.3	161.1	244.0	129.9	282.0	234.8	200.9	632.9	847.6	835.3
(YoY)	0.6%	84.3%	83.1%	41.3%	57.3%	94.1%	45.8%	-17.7%	50.1%	33.9%	-1.4%
매출총이익	95.8	133.3	179.9	214.2	155.1	230.2	210.7	216.6	623.2	812.6	836.0
(YoY)	69.5%	74.1%	73.6%	55.2%	61.9%	72.7%	17.1%	1.1%	66.3%	30.4%	2.9%
GPM	53.7%	47.9%	52.8%	46.7%	54.4%	45.0%	47.3%	51.9%	49.6%	48.9%	50.0%
판매비	73.0	105.3	114.4	139.6	118.0	141.9	150.1	160.6	432.3	570.6	593.8
(YoY)	99.3%	125.4%	84.9%	66.2%	61.7%	34.8%	31.2%	15.0%	88.6%	32.0%	4.1%
영업이익	22.8	28.0	65.6	74.5	37.0	88.3	60.6	56.0	190.9	242.0	242.2
(YoY)	14.5%	-6.2%	57.0%	38.1%	62.7%	215.3%	-7.6%	-24.8%	31.2%	26.8%	0.1%
OPM	12.8%	10.1%	19.2%	16.3%	13.0%	17.2%	13.6%	13.4%	15.2%	14.6%	14.5%
순이익	17.2	20.3	49.7	53.9	30.8	98.9	93.0	60.7	141.1	283.4	277.4
(YoY)	17.5%	9.6%	78.7%	106.5%	78.6%	388.3%	87.3%	12.6%	62.0%	100.9%	-2.1%
NPM	9.7%	7.3%	14.6%	11.8%	10.8%	19.3%	20.9%	14.5%	11.2%	17.1%	16.6%

자료: 하이브, 키움증권 리서치센터

하이브 아티스트별 주요 활동 내역 1

그룹명	활동내역	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
BTS	Album			싱글 앨범: 287만 (초동 197만)			스페셜 앨범: 295 만 (초동 275 만)		
	Concert		온라인: 4.17/1회 (유튜브)		해외: 11.27~12.2/4회 (미국 LA)	국내: 3.10~13/3회 (잠실종합운동장)	해외: 4.8~16/4회 (라스베이거스)		
	Youtube	구독자수: 46,900,000	구독자수: 52,800,000	구독자수: 58,800,000	구독자수: 62,600,000	구독자수: 65,000,000	구독자수: 68,800,000	구독자수: 70,900,000	구독자수: 73,400,000
		월 평균 조회수: 965.1M	월 평균 조회수: 559.3M	월 평균 조회수: 702.7M	월 평균 조회수: 463.8M	월 평균 조회수: 370.0M	월 평균 조회수: 449.3M	월 평균 조회수: 326.2M	월 평균 조회수: 358.7M
	Global Chart						Billboard 200: 1위	Oricon Weekly: 1위	
TXT	Album		정규 2집: 78만 (초동 63만)	정규 2집 리패키지: 69만 (초동 48만)			미니 4집: 165 만 (초동 124 만)		
	Concert			온라인: 10.3/1회 (베뉴라이브)			국내: 7.2~3/2회 (잠실실내체육관)	해외: 7.7~9.8/12회 (미국, 일본)	
	Youtube	구독자수: 6,280,000	구독자수: 6,970,000	구독자수: 7,800,000	구독자수: 8,450,000	구독자수: 8,890,000	구독자수: 9,340,000	구독자수: 9,770,000	구독자수: 10,200,000
		월 평균 조회수: 28,125,401	월 평균 조회수: 25,327,404	월 평균 조회수: 37,037,787	월 평균 조회수: 36,792,633	월 평균 조회수: 33,401,187	월 평균 조회수: 35,116,226	월 평균 조회수: 38,628,037	월 평균 조회수: 33,671,112
	Global Chart		Billboard 200: 5위	Oricon Weekly: 1위			Billboard 200: 4위	Oricon Weekly: 1위	
세븐틴	Album		미니 8집: 139만 (초동 136만)		미니 9집: 205만 (초동 133만)		정규 4집: 252 만 (초동 206 만)	정규 4집 리패키지: 167 만 (초동 112 만)	
	Concert	온라인: 1.23/1회 (위버스)			온라인: 11.14~21/2회 (위버스)		국내: 6.25~26/2회 (고척 스카이돔)	해외: 8.10~9.6/12회 (북미) 9.24~25/2회 (아시아)	해외: 10.01~12.28/13 회 (아시아)
	Youtube	구독자수: 6,350,000	구독자수: 6,650,000	구독자수: 6,930,000	구독자수: 7,350,000	구독자수: 7,590,000	구독자수: 7,930,000	구독자수: 8,510,000	구독자수: 8,890,000
		월 평균 조회수: 75,094,936	월 평균 조회수: 56,612,659	월 평균 조회수: 63,475,389	월 평균 조회수: 82,635,769	월 평균 조회수: 67,493,115	월 평균 조회수: 82,111,518	월 평균 조회수: 107.2M	월 평균 조회수: 80,725,007
	Global Chart		Billboard 200: 15위	Oricon Weekly: 2위	Billboard 200: 13위	Oricon Weekly: 1위	Billboard 200: 7위	Oricon Weekly: 4위	Billboard 200: 4위

자료: 하이브, 언론보도, SocialBlade, 키움증권 리서치센터

하이브 아티스트별 주요 활동 내역 2

그룹명	활동내역	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
엔하이픈	Album		미니 2집: 64만 (초동 38만)		정규 1집: 120만 (초동 81만)	정규 1집 리패키지: 75만 (초동 51만)		미니 3집: 156만 (초동 124만)	
	Concert							국내: 10.1~2/2회 해외: 9.17~18/2회 (올림픽경기장)	국내: 10.2~11.16/13회 (미국, 일본)
	Youtube	구독자수: 2,300,000 월 평균 조회수: 12,081,456	구독자수: 2,880,000 월 평균 조회수: 16,796,723	구독자수: 4,200,000 월 평균 조회수: 45,929,610	구독자수: 4,940,000 월 평균 조회수: 34,875,676	구독자수: 5,860,000 월 평균 조회수: 93,672,711	구독자수: 6,310,000 월 평균 조회수: 45,286,812	구독자수: 6,750,000 월 평균 조회수: 47,875,298	구독자수: 7,210,000 월 평균 조회수: 40,687,184
	Global Chart		Billboard 200: 18위 Oricon Weekly: 1위		Billboard 200: 11위 Oricon Weekly: 1위	Billboard 200: 14위 Oricon Weekly: 1위		Billboard 200 : 6 위 Oricon Weekly : 1위	
르세라핌	Album						미니 1집: 41만 (초동 30만)		미니 2집: 85만
	Concert								
	Youtube						구독자수: 747,000 월 평균 조회수: 24,158,304	구독자수: 1,170,000 월 평균 조회수: 31,634,703	구독자수: 2,330,000 월 평균 조회수: 98,508,764
Global Chart						Oricon Weekly : 3위			
뉴진스	Album							미니 1집: 57만 (초동 31만)	
	Concert								
	Youtube							구독자수: 864,000 월 평균 조회수: 72,621,898	구독자수: 2,490,000 월 평균 조회수: 73,135,376
	Global Chart							Oricon Weekly : 12위	

자료: 하이브, 언론보도, SocialBlade, 키움증권 리서치센터

하이브 실적 Preview

(십억원)	4Q22F	4Q21	(YoY)	3Q22	(QoQ)	컨센서스	(차이)
매출액	417.5	458.2	-8.9%	445.5	-6.3%	434.2	-3.9%
영업이익	56.0	74.5	-24.8%	60.6	-7.5%	50.3	11.4%
순이익	60.7	53.9	12.6%	93.0	-34.8%	46.2	31.4%

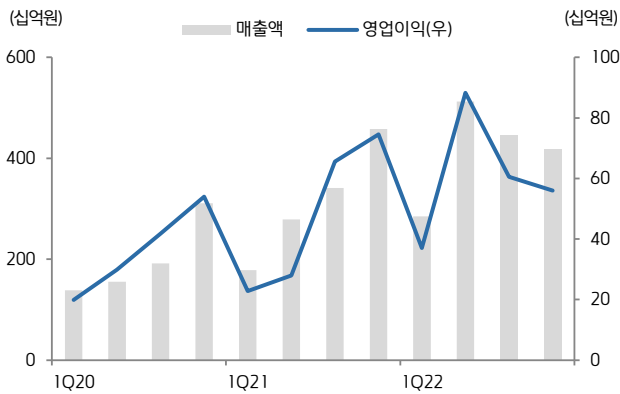
자료: 하이브, 에프엔가이드 키움증권 리서치센터

하이브 실적 추정치 변경 내역

(십억원)	변경 전			변경 후			차이		
	2022F	2023F	2024F	2022F	2023F	2024F	2022F	2023F	2024F
매출액	1,637.5	1,326.1	1,565.8	1,660.2	1,671.3	1,986.3	1.4%	26.0%	26.9%
영업이익	225.2	179.9	268.2	242.0	242.2	339.9	7.5%	34.6%	26.7%
순이익	283.5	209.0	261.8	283.4	277.4	328.9	-0.0%	32.7%	25.6%
(YoY)									
매출액	30.4%	-19.0%	18.1%	32.2%	0.7%	18.8%			
영업이익	18.0%	-20.1%	49.1%	26.8%	0.1%	40.3%			
순이익	101.0%	-26.3%	25.3%	100.9%	-2.1%	18.6%			

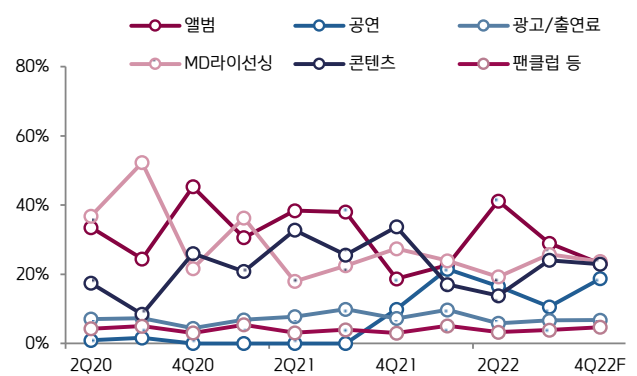
자료: 키움증권 리서치센터

하이브 매출액 및 영업이익 전망 (K-IFRS 연결기준)



자료: 하이브, 키움증권 리서치센터

하이브 부문별 매출액 비중 추이 (K-IFRS 연결기준)



자료: 하이브, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
매출액	796.3	1,255.9	1,660.2	1,671.3	1,986.3
매출원가	421.5	632.9	847.6	835.3	988.9
매출총이익	374.7	623.0	812.6	836.0	997.5
판매비	229.2	432.8	572.1	591.0	657.5
영업이익	145.5	190.2	240.5	245.1	339.9
EBITDA	180.5	273.5	338.0	339.6	448.4
영업외손익	-19.3	20.2	124.5	128.0	89.4
이자수익	2.1	9.3	9.9	11.4	12.8
이자비용	3.9	13.2	13.2	13.2	13.2
외환관련이익	3.8	9.4	5.1	5.1	5.1
외환관련손실	16.2	6.7	4.5	4.5	4.5
종속 및 관계기업손익	-1.6	15.9	9.3	24.3	34.3
기타	-3.5	5.5	117.9	104.9	54.9
법인세차감전이익	126.2	210.5	365.0	373.1	429.3
법인세비용	39.2	69.6	88.9	90.3	103.9
계속사업순이익	87.1	140.8	276.2	282.8	325.4
당기순이익	87.1	140.8	276.2	282.8	325.4
지배주주순이익	85.7	136.8	268.3	274.7	316.1
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	35.6	57.7	32.2	0.7	18.8
영업이익 증감율	47.4	30.7	26.4	1.9	38.7
EBITDA 증감율	67.0	51.5	23.6	0.5	32.0
지배주주순이익 증감율	16.1	59.6	96.1	2.4	15.1
EPS 증감율	9.2	28.3	79.9	1.7	14.9
매출총이익율(%)	47.1	49.6	48.9	50.0	50.2
영업이익율(%)	18.3	15.1	14.5	14.7	17.1
EBITDA Margin(%)	22.7	21.8	20.4	20.3	22.6
지배주주순이익율(%)	10.8	10.9	16.2	16.4	15.9

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
영업활동 현금흐름	116.7	177.3	506.4	560.9	546.3
당기순이익	0.0	0.0	276.2	282.8	325.4
비현금항목의 가감	61.3	80.9	173.5	155.5	171.6
유형자산감가상각비	21.4	36.1	41.9	42.7	44.2
무형자산감가상각비	13.5	47.2	55.6	51.8	64.3
지분법평가손익	-1.6	-17.4	-10.7	-25.7	-35.7
기타	28.0	15.0	86.7	86.7	98.8
영업활동자산부채증감	-25.8	-54.1	-61.7	4.1	-57.1
매출채권및기타채권의감소	-19.8	-22.8	-59.5	-1.6	-46.4
재고자산의감소	-53.6	-20.4	-8.1	-0.6	-17.3
매입채무및기타채무의증가	8.6	-4.7	10.2	10.7	11.2
기타	39.0	-6.2	-4.3	-4.4	-4.6
기타현금흐름	81.2	150.5	118.4	118.5	106.4
투자활동 현금흐름	-1,022.4	-2,110.2	-1,093.5	-996.0	-998.5
유형자산의 취득	-39.5	-54.0	-50.0	-50.0	-50.0
유형자산의 처분	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-12.7	-40.6	-150.0	-50.0	-50.0
투자자산의감소(증가)	-20.7	-1,035.8	-55.7	-55.7	-55.7
단기금융자산의감소(증가)	-778.9	-191.0	-48.7	-51.1	-53.7
기타	-170.6	-789.1	-789.1	-789.2	-789.1
재무활동 현금흐름	1,133.4	2,226.3	81.0	81.2	81.0
차입금의 증가(감소)	199.8	822.1	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	947.9	1,323.2	0.0	0.2	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	-14.3	81.0	81.0	81.0	81.0
기타현금흐름	-8.2	4.1	566.1	566.1	566.1
현금 및 현금성자산의 순증가	219.5	297.4	60.0	212.2	194.9
기초현금 및 현금성자산	160.8	380.2	677.7	737.7	949.8
기말현금 및 현금성자산	380.2	677.7	737.7	949.8	1,144.7

자료 : 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
유동자산	1,389.3	2,003.1	2,183.7	2,453.5	2,770.4
현금 및 현금성자산	380.2	677.7	737.7	949.7	1,144.6
단기금융자산	783.0	974.0	1,022.7	1,073.9	1,127.6
매출채권 및 기타채권	116.7	185.0	244.6	246.2	292.6
재고자산	62.0	83.2	91.3	91.9	109.2
기타유동자산	47.4	83.2	87.4	91.8	96.4
비유동자산	535.2	2,725.8	2,893.2	2,978.6	3,060.1
투자자산	33.7	1,085.4	1,150.4	1,230.3	1,320.2
유형자산	48.4	86.9	95.0	102.3	108.1
무형자산	288.4	1,330.0	1,424.4	1,422.6	1,408.3
기타비유동자산	164.7	223.5	223.4	223.4	223.5
자산총계	1,924.4	4,728.9	5,076.9	5,432.1	5,830.4
유동부채	296.2	586.6	596.8	607.5	618.7
매입채무 및 기타채무	141.9	233.5	243.6	254.3	265.5
단기금융부채	20.6	187.8	187.8	187.8	187.8
기타유동부채	133.7	165.3	165.4	165.4	165.4
비유동부채	429.3	1,255.7	1,255.7	1,255.7	1,255.7
장기금융부채	322.5	1,038.2	1,038.2	1,038.2	1,038.2
기타비유동부채	106.8	217.5	217.5	217.5	217.5
부채총계	725.5	1,842.3	1,852.5	1,863.2	1,874.4
자본지분	1,198.9	2,886.6	3,224.4	3,569.0	3,956.1
자본금	17.8	20.7	20.7	20.9	20.9
자본잉여금	1,132.3	2,544.4	2,544.4	2,544.4	2,544.4
기타자본	1.7	5.3	5.3	5.3	5.3
기타포괄손익누계액	-0.5	60.7	122.4	184.0	245.7
이익잉여금	44.0	180.8	449.1	723.8	1,039.9
비지배지분	3.6	74.7	82.6	90.7	100.0
자본총계	1,198.9	2,886.6	3,224.4	3,569.0	3,956.1

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
주당지표(원)					
EPS	2,811	3,606	6,487	6,597	7,577
BPS	33,159	67,998	75,975	83,379	92,434
CFPS	4,865	5,843	10,873	10,525	11,915
DPS	0	0	0	0	0
주가배수(배)					
PER	56.3	96.8	26.7	29.6	25.8
PER(최고)	123.6	116.9	55.6		
PER(최저)	49.7	41.2	16.5		
PBR	4.78	5.13	2.28	2.34	2.11
PBR(최고)	10.48	6.20	4.74		
PBR(최저)	4.21	2.18	1.41		
PSR	6.07	10.54	4.32	4.87	4.10
PCFR	32.6	59.7	16.0	18.6	16.4
EV/EBITDA	27.1	51.5	19.9	21.7	15.9
주요비율(%)					
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	7.6	4.2	5.6	5.4	5.8
ROE	12.5	6.8	9.0	8.3	8.6
ROIC	51.9	15.5	11.1	10.8	14.7
매출채권회전율	7.5	8.3	7.7	6.8	7.4
재고자산회전율	21.3	17.3	19.0	18.2	19.7
부채비율	60.5	63.8	57.5	52.2	47.4
순차입금비율	-68.4	-14.8	-16.6	-22.4	-26.4
이자보상배율	37.4	14.4	18.2	18.5	25.7
총차입금	343.1	1,225.9	1,225.9	1,225.9	1,225.9
순차입금	-820.2	-425.8	-534.5	-797.7	-1,046.2
NOPLAT	180.5	273.5	338.0	339.6	448.4
FCF	73.7	90.2	17.8	184.4	209.1

Compliance Notice

- 당사는 2월 10일 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

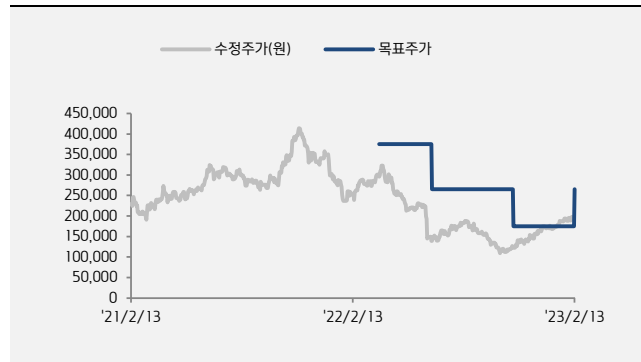
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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		

*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 (2022/1/1~2022/12/31)

매수	중립	매도
98.30%	1.70%	0.00%