

# 제이콘텐츠리 (036420)

## 힘센여자 도봉순: JTBC 드라마 레벨업의 신호탄!

통신/미디어 Analyst 김현용  
02. 3779-8955  
hyunyong.kim@ebestsec.co.kr



### News / Issue

- 전주 방영 개시한 JTBC 금토 드라마 힘센여자 도봉순(박보영 주연) 시청률이 1회차 3.8%, 2회차 5.8% 기록

### Implication

- 예능에 비해 드라마가 상대적으로 약한 JTBC에 있어 힘센여자 도봉순의 첫주 시청률 6%는 사상 최대치를 경신한 것에 해당
- 그동안 JTBC 드라마 최고 시청률을 기록한 작품은 2014년 상반기 밀회(1회차 2.6%, 최고회차 5.4%), 2014년 하반기 하녀들(1회차 2.1%, 최고회차 4.7%)을 꼽을 정도로 드라마 라인업이 빈약하고 흥행이 저조했던 것이 사실
- 힘센여자 도봉순의 차기작으로 박해진 주연의 맨투맨이 예정되어 있어 2017년 상반기가 JTBC 드라마가 한 단계 레벨업하는 계기가 될 것으로 판단됨

### Call

- JTBC 드라마의 흥행 확산은 현재로서 성장동력이 크지 않은 동사에 있어 핵심 성장요인이고, 지속 가능하다고 판단되는 경우 동사 투자의견 및 목표주가 상향요인에 해당함

## Hold (maintain)

목표주가	4,000 원		
현재가(원)	3,905	KOSDAQ	614.75pt
시가총액(억원)	4,454	절대수익률(% YTD)	1.0
90일 거래대금(억원)	67.7	상대수익률(% YTD)	3.7
외국인 지분율(%)	1.6	배당수익률 (% 16E)	0.0

### 컨센서스 대비

상회	부합	하회
	○	

### Stock Price



### 재무데이터 (K-IFRS 연결기준)

(십억원)	2014	2015	2016E	2017E
매출액	369	350	389	402
영업이익	36	31	44	52
순이익	15	20	30	35
ROE (%)	-0.1	15.0	40.2	34.4
PER (x)	-3586.2	56.0	15.7	13.6
PBR (x)	2.5	10.2	5.6	4.0

자료: 제이콘텐츠리, 이베스트투자증권 리서치센터

