

INVESTOR RELATIONS 2020

DS투자증권 국내 NDR, 2020.02



DISCLAIMER

본 자료의 재무정보는 한국채택회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2019년 4분기 및 2019년 실적”은 본사, 자회사 및 관계사 등에 대한 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 회계감사 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료는 미래에 대한 “예측정보”를 포함하고 있으며, 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 것으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’ 등과 같은 단어를 포함합니다. 회사의 실제 미래 실적은 불확실성으로 인해 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

Investor Relations 2020

TABLE OF CONTENTS

I STUDIO DRAGON AT A GLANCE

II 2019년 경영 성과

III 2020년 성장 전략

APPENDIX



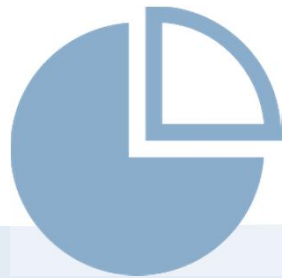
STUDIO DRAGON AT A GLANCE

1. HIGHLIGHTS
2. 종합 드라마 스튜디오
3. 스튜디오드래곤 출범
4. 스튜디오 중심 산업 변화
5. NO.1 드라마 스튜디오

1 HIGHLIGHTS

WE CREATE NEW CULTURE

IP 대형화 및 역량 차별화로 드라마 산업 주도 ⇒ 사업 다각화 및 글로벌 성장 지속



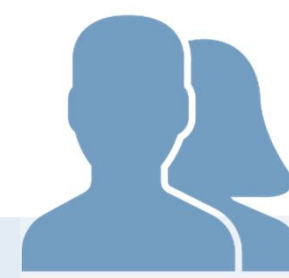
제작편수
28편



매출 성장률
23%

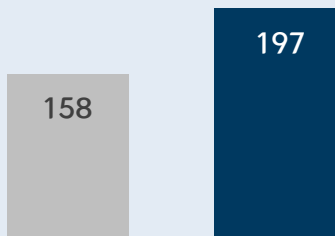


해외 비중
34%



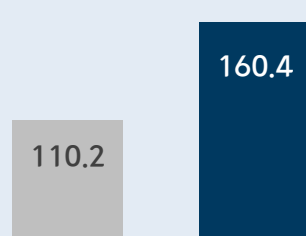
크리에이터
197명

+39명



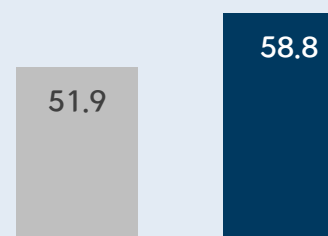
2018 2019
크리에이터 확보
(명)

+45.5%



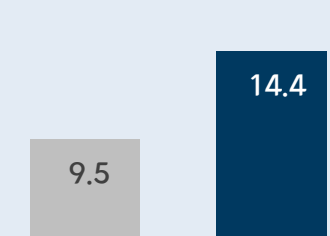
2018 2019
해외 판매 매출
(십억원)

+13.5%



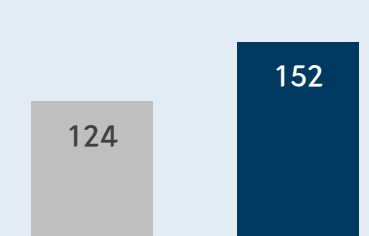
2018 2019
국내 판매 매출
(십억원)

+51.4%



2018 2019
NON-CAPTIVE 매출
(십억원)

+28편



2018 2019
라이브러리 수
(편)

2 종합 드라마 스튜디오

쏠 프로세스 총괄 및 IP 소유로 국내 최초의 스튜디오 모델 완성



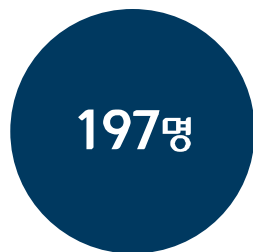
3 스튜디오드래곤 출범

WE CREATE NEW CULTURE

대규모 제작 역량과 시스템을 구축한 국내 최초의 드라마 스튜디오



CREATOR



ASSET



KNOWHOW



PRODUCTION



LIBRARY

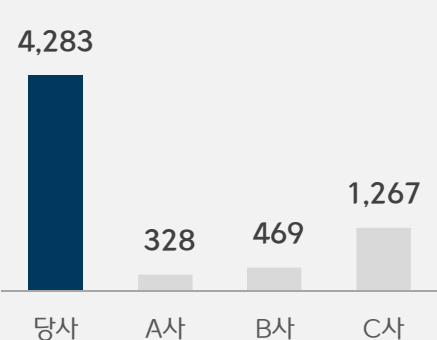


안정적 재무구조

- 자본금: 140억원
- 자산총계: 5,812억원

[자기자본]

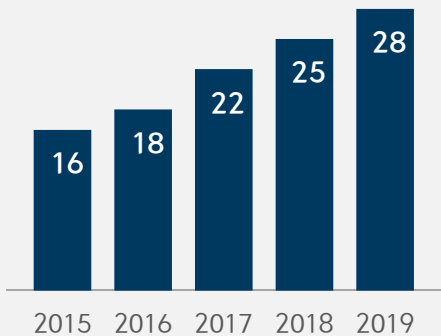
단위: 억원



월등한 제작 능력

- 연간 드라마제작: 28+편
- 152편의 Library 보유

단위: 편



주요 CREATOR



김은숙 작가

- 도깨비
- 미스터 션사인 등



박지은 작가

- 별에서 온 그대
- 사랑의 불시착 등



김영현 작가

- 선덕여왕
- 아스달 연대기 등



박상연 작가

- 선덕여왕
- 아스달 연대기 등



노희경 작가

- 라이브
- 팬텀아, 사랑이야 등



김원석 감독

- 미생
- 시그널 등



이응복 감독

- 태양의 후예
- 도깨비 등



김철규 감독

- 공항가는 길
- 시카고타자기 등



이윤정 감독

- 커피프린스
- 치즈인더트랩 등



4 스튜디오 중심 산업 변화


스튜디오 중심의 산업 변화를 주도하며 적극적 사업 확대




5 NO. 1 드라마 스튜디오 ① 제작 역량 (1)

WE CREATE NEW CULTURE

최고 크리에이터 보유, 높은 드라마 완성도로 독보적인 시장 경쟁력 보유




핵심 제작사 인수



문화창고
CultureDepot


대표 작가

박지은




화당

김은숙



KPJ
corporation

김영현, 박상연



GT:art
GREAT TEAM & ARTIST

노희경

NO.1 드라마 제작 역량



<p>〈미생〉</p>  <p>웹툰 원작 드라마</p>	<p>〈도깨비〉</p>  <p>유료방송 최고 시청률</p>	<p>〈시그널〉</p>  <p>장르물 대중화 견인</p>	<p>〈푸른바다의 전설〉</p>  <p>야담 원작 드라마</p>	<p>〈굿와이프〉</p>  <p>최초 미드 리메이크</p>
---	---	--	--	---

5 NO. 1 드라마 스튜디오 ① 제작 역량 (2)

WE CREATE NEW CULTURE

재능 있는 스토리텔러 발굴 및 크리에이터 등단 기회 제공 등 공유가치 창출

신인 작가 발굴 및 드라마 소재 확대

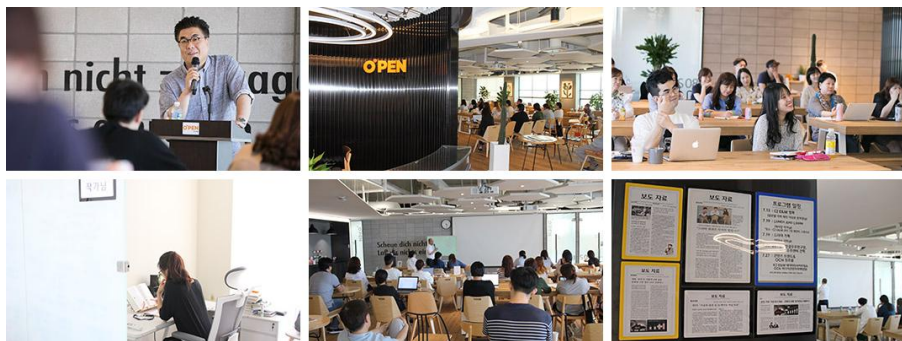


1. 공모전을 통한 작가 선발

2. 창작지원금 지급 / 특강 및 멘토링

3. 스튜디오드래곤 제작, tvN 단막극 편성

4. 드라마 제작사와의 교류 및 매칭



신인 크리에이터 등단

신인 크리에이터



입봉 작가 / 감독

- 이수연 작가 - <비밀의 숲>
- 이은미 작가 - <터널>
- 이숙연 작가 - <공항가는 길>
- 신용휘 감독 - <터널>



<비밀의 숲>



<터널>



<공항가는 길>



5 NO. 1 드라마 스튜디오 ② 사업 역량

WE CREATE NEW CULTURE

경쟁우위와 사업 전문성에 기반한 시장 및 플랫폼 다각화로 확고한 성장동력 보유

TV 편성 확대 및 사업 협상력 강화

다양한 장르를 기반으로 한 경쟁 우위로
공급 플랫폼 확대



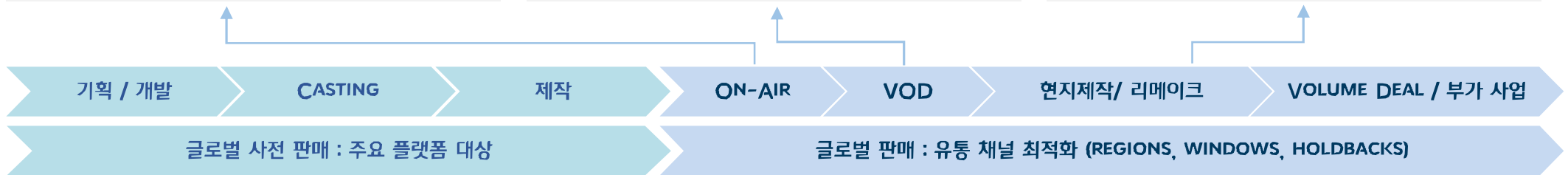
플랫폼 확대를 통해 부가 매출 창출 지속

미디어 소비 형태 다양화
→ 디지털 플랫폼으로의 유통 확대



아시아 지역 제작 영향력 확대 및 현지화 강화

현지 드라마 제작 및 IP 리메이크



유통채널 최적화 → 콘텐츠 밸류 및 수익 극대화 & 글로벌 주요 사업자와의 파트너십 강화

차별화된 가격, 콘텐츠, holdback 전략 & 주요 플랫폼 사업자와의 협력 강화



5 NO. 1 드라마 스튜디오 ③ 안정적 수익 모델

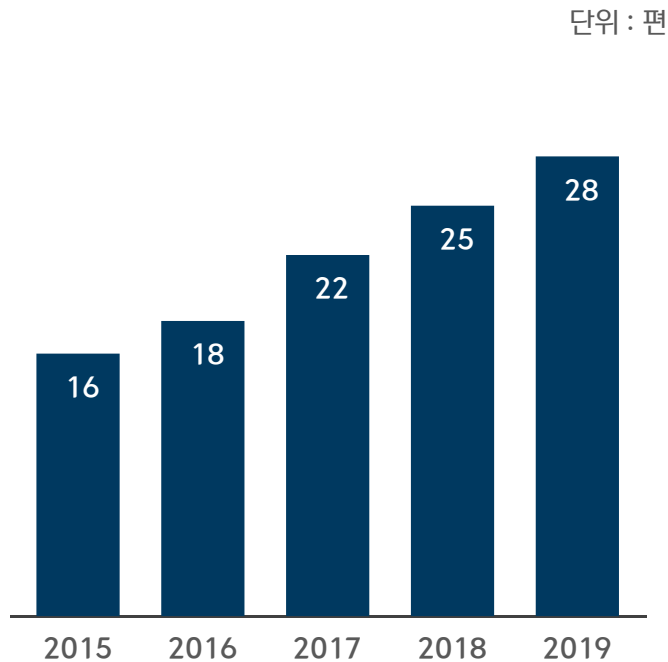
WE CREATE NEW CULTURE

압도적 제작 역량 기반 사업 영역 확대, 이익 안정성 확보

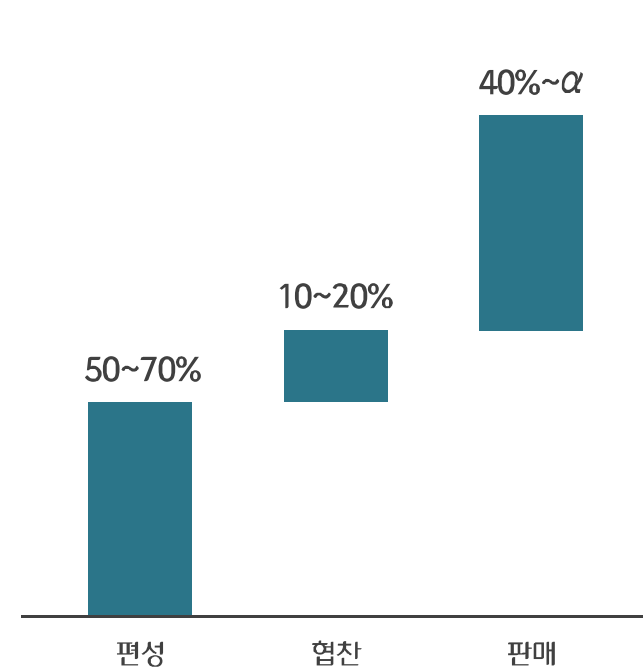
연간 28+편 제작 → 리스크 완화

비즈니스 모델 다변화, 수익 안정성 확보

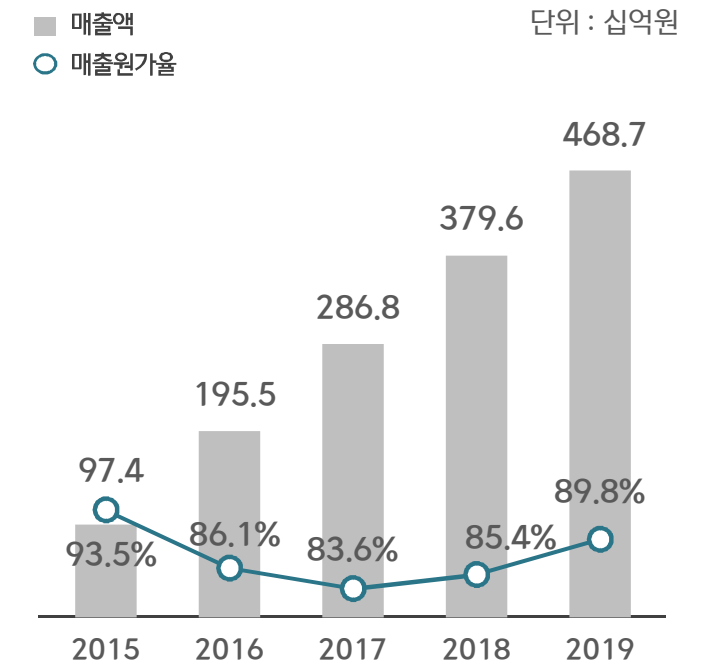
연도별 제작 현황



제작 원가 대비 매출 구성



매출액 및 매출원가율





2019년 경영 성과

1. 실적 요약
2. 편성
3. 판매
4. 비용

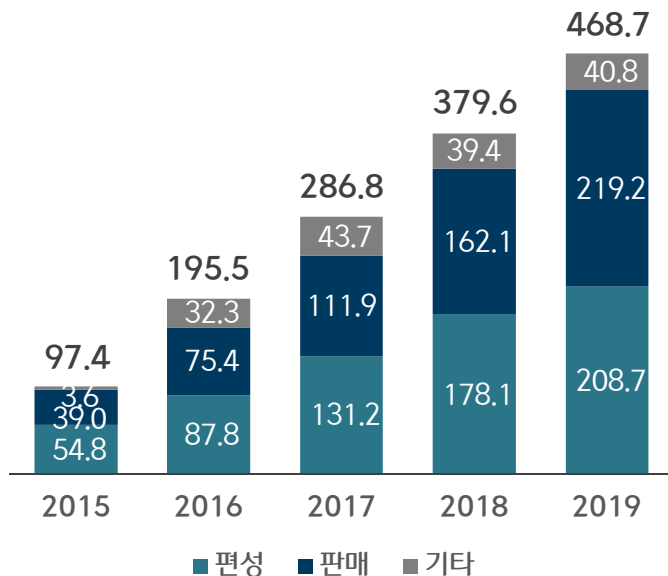
1 2019년 경영 성과

실적 요약

- ✓ 2019 매출 4,687억원(YoY +23.5%) - IP 대형화, 신규 오리지널 드라마 등 사업 역량 차별화 및 글로벌 성과 확대 ⇒ 고성장 지속
영업이익 287억원(YoY -28.1%) - 전년 <미스터 션샤인> 역기저, <아스달 연대기> BEP 및 4분기 성과 부진 ⇒ 역성장
- ✓ 4Q19 매출 974억원(YoY -4.2%) - 평균 시청률 2.5%(YoY -2.1%p) 기록 등 경쟁력 약화, 일부 드라마 성과 부진 ⇒ 차질 발생
영업손실 40억원(YoY 적자전환) - 이익 기여 높은 판매 등 매출 차질 및 대표작 6회분 반영, 제한적 이익 기여 ⇒ 일시적 부진

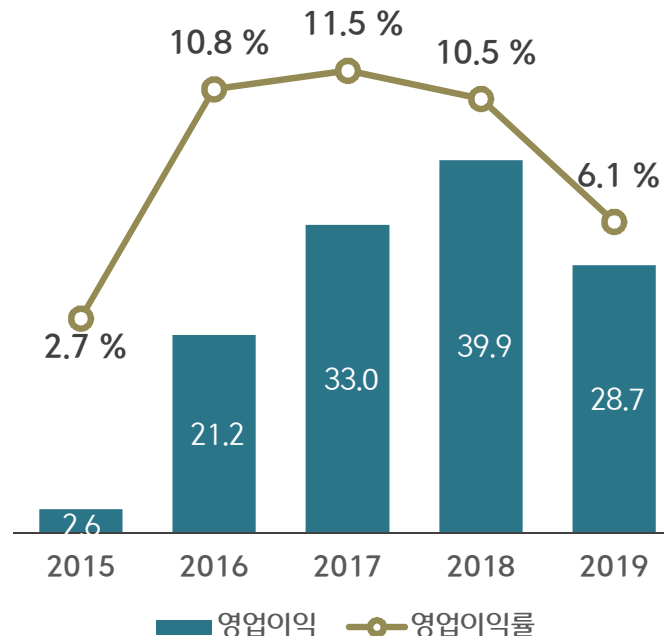
매출액

단위 : 십억원



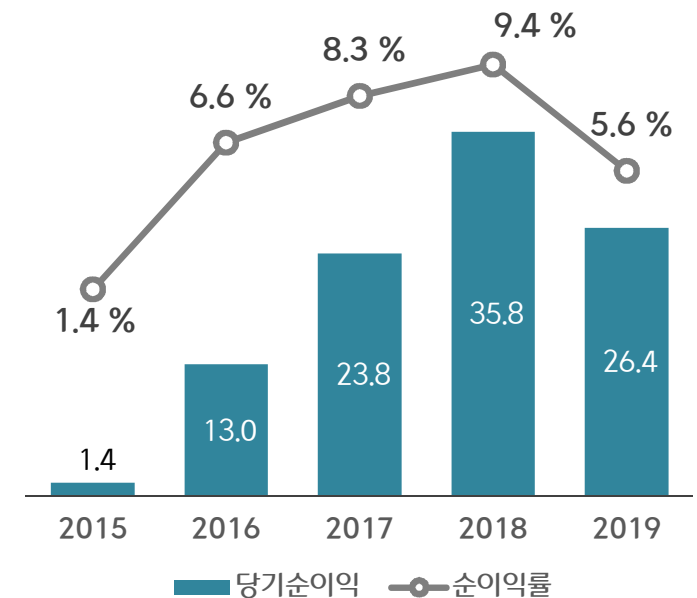
영업이익

단위 : 십억원



당기순이익

단위 : 십억원



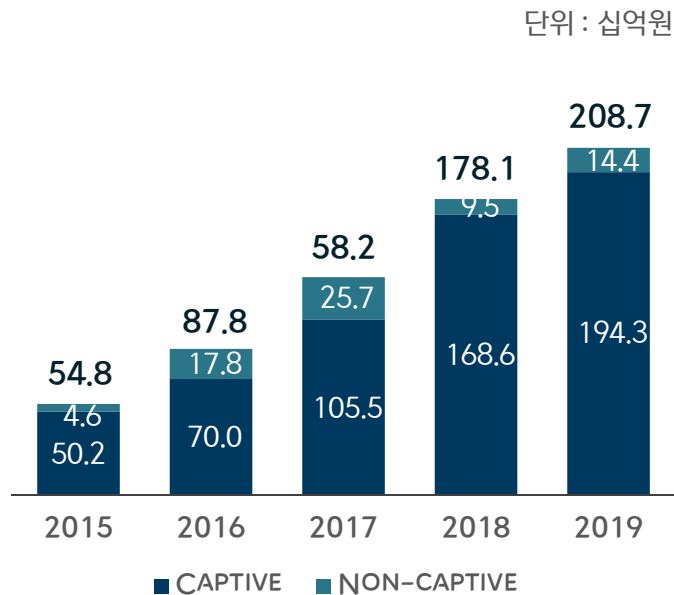
2 2019년 경영 성과

편성

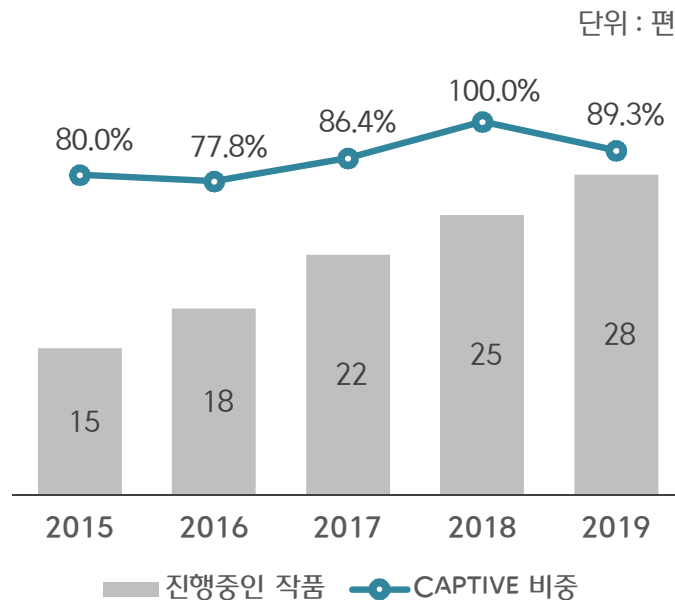
- ✓ 2019 매출 2,087억원(YoY+172%) - 채널 다각화, 제작 편수 확대('18년 25개 → '19년 28개) 및 대작 IP 강화 ⇒ 성장 지속
- ✓ 4Q19 매출 457억원(YoY-16.1%) - OCN 등 편성 감소(4Q18 11편 → 4Q19 9편) 및 NON-CAPTIVE 라인업 부재 ⇒ 차질 발생

2019

편성 매출

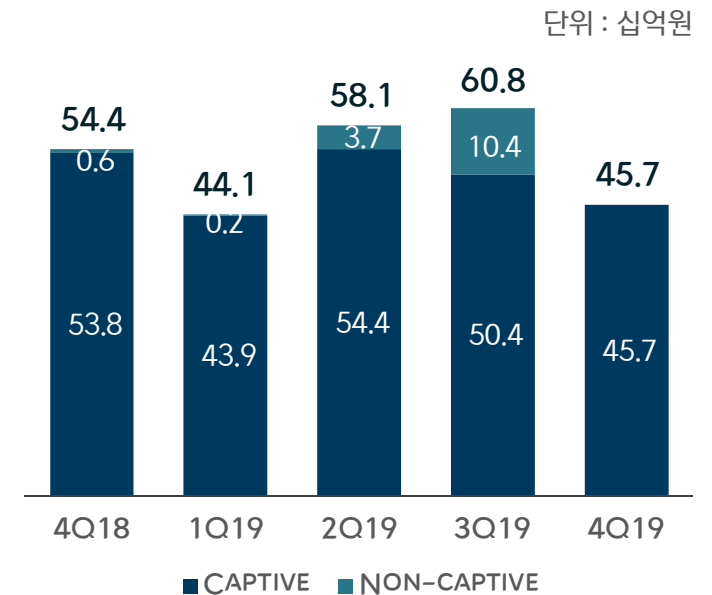


제작 현황



4Q19

편성 매출



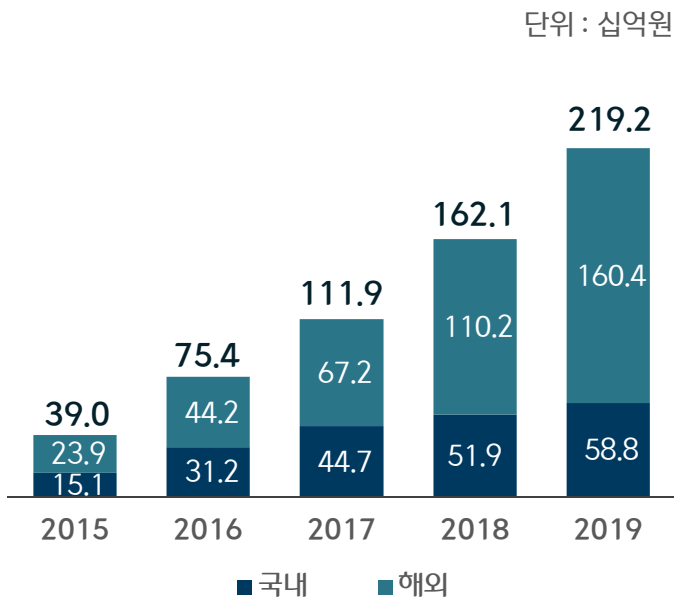
3 2019년 경영 성과

판매

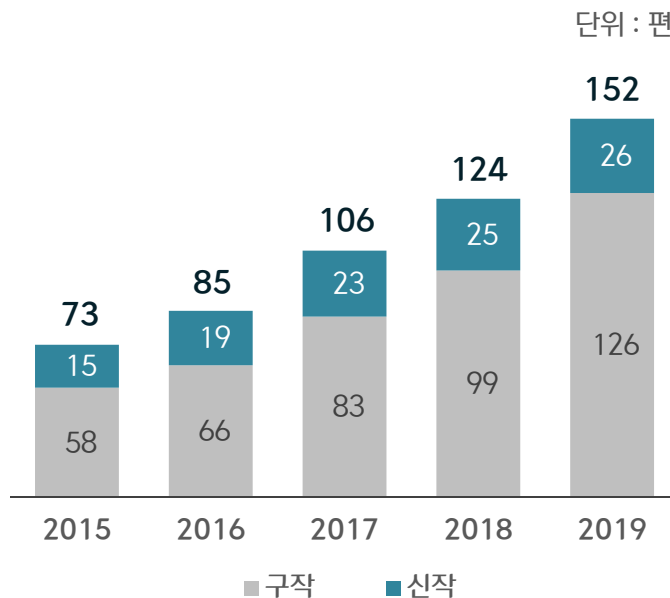
- ✓ 2019 매출 2,192억원(YoY+35.3%) - 단가 인상, 판매 지역 및 OTT형 사업 모델 확대 등 글로벌 전략 강화 ⇒ 고성장 견인
 해외 매출 1,604억원(YoY+45.5%, 해외매출비중 34.2%)
- ✓ 4Q19 매출 428억원(YoY+13.3%) - 해외 견조한 성장 지속(YoY+27.7%), 국내 시장 영향력 하락(YoY-14.4%) ⇒ 일시적 부진

2019

판매 매출

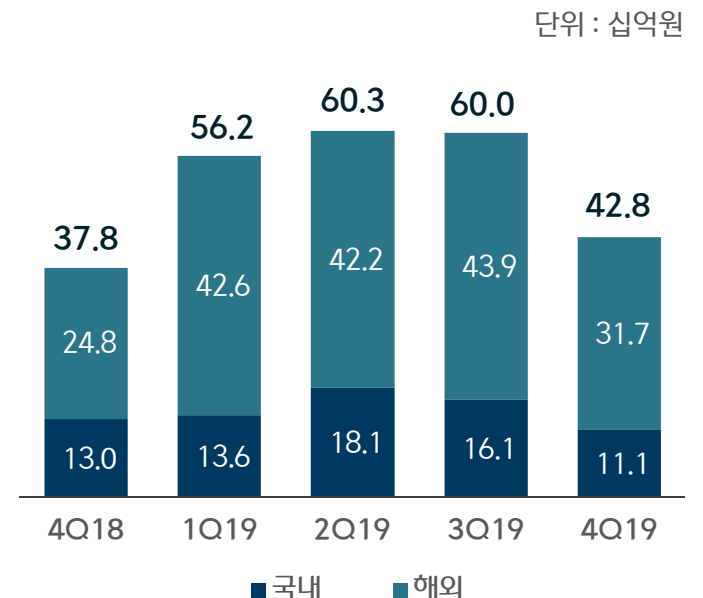


라이브러리



4Q19

판매 매출



4 2019년 경영 성과

비용

- ✓ 2019 비용 4,400억원(YoY+29.5%) - 제작편수 및 대형 IP 확대로 제작원가(YoY +25.4%), 무형자산상각비(YoY +53.4%) 증가
인력 확대(YoY +24명)로 인건비 (YoY +15.8%) 증가
- ✓ 4Q19 비용 1,014억원(YoY+0.2%) - 제작원가(YoY -19.1%) 감소 및 무형자산상각비(YoY +6.4%) 제한적 증가 불구,
매출 차질로 매출원가율(YoY +4.1%p) 및 판관비율(YoY +0.4%p) 상승

2019

성격별 비용

단위 : 십억원

	2017	2018	2019
제작원가	135.6	185.6	232.7
인건비	16.4	18.8	21.8
유형자산상각비	0.3	0.3	1.9
무형자산상각비	41.0	75.0	115.0
지급수수료	32.3	39.1	50.8
기타	28.3	20.9	17.8
총 비용	253.8	339.7	440.0

4Q19

성격별 비용

단위 : 십억원

	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
제작원가	60.0	48.8	64.5	70.8	48.6
인건비	6.9	4.9	4.8	5.5	6.6
유형자산상각비	0.1	0.3	0.4	0.5	0.5
무형자산상각비	26.0	26.7	32.2	28.4	27.7
지급수수료	-0.3	15.8	11.2	11.1	12.6
기타	8.5	4.3	4.4	4.0	5.4
총 비용	101.3	100.8	117.5	120.3	101.4

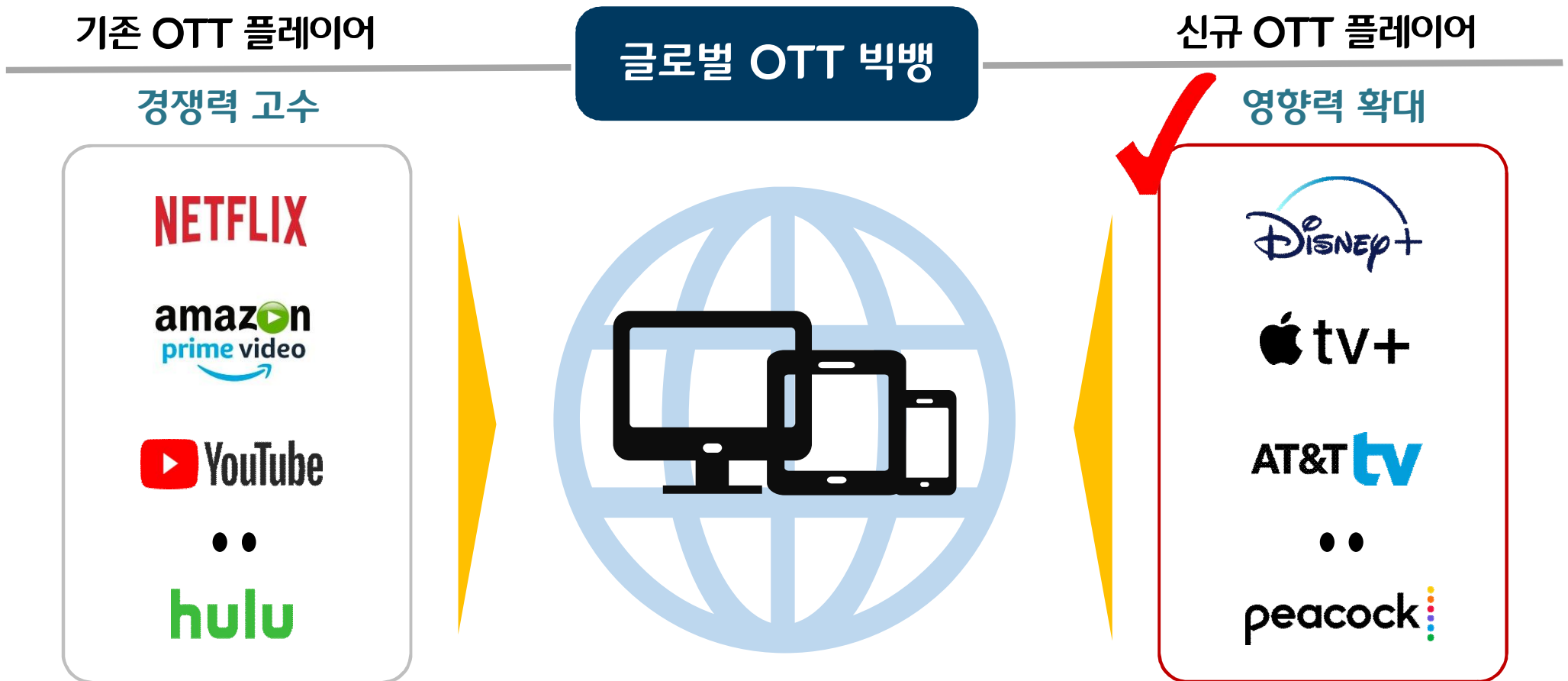


성장 전략

1. 미디어 시장
2. 제작 및 사업 역량
3. 글로벌
4. 2020년 성장 전략

1 성장 전략 – 미디어 시장

글로벌 OTT 경쟁 심화 본격화 → 시장 선점을 위한 콘텐츠 확보가 주요 Key
 즉, 콘텐츠 역량이 OTT 성장과 동조될 것



2 성장 전략 – ① 제작 역량

WE CREATE NEW CULTURE

크리에이터 시스템화로 차별화 확대 ⇒ Hit ratio ↑, 수익 내재화

크리에이터 역량 강화

핵심 제작사 및 크리에이터 확대



+

독립 프로듀서 조직 구축

제작 1CP

제작 2CP

제작 3CP

제작 4CP

제작 5CP

Creative팀

더유니콘

기획팀

크리에이터 시스템화

신인 작가 발굴

육성

프로듀서·연출 ↑



〈왕이 된 남자〉

신하은 작가



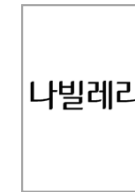
〈좋아하면 울리는〉

이아연 작가



〈검색어를 입력하세요, WWW〉

권도은 작가



〈나빌레라〉

이은미 작가



〈미스터 기간제〉

성용일 연출



〈블랙독〉

황준혁 연출



HIT RATIO ↑

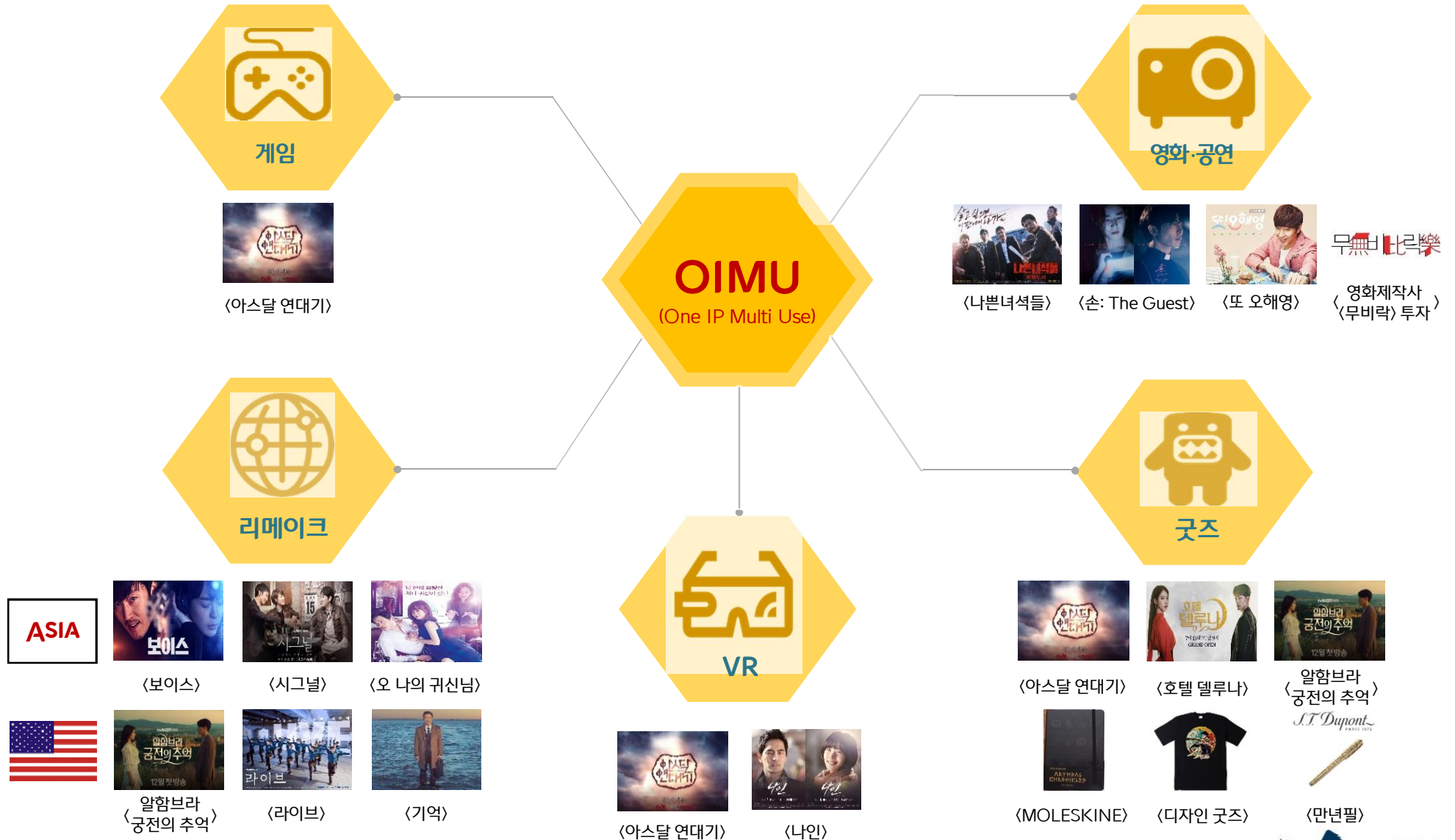
수익 내재화

크리에이터 선순환

② 성장 전략 – ② 사업 역량

WE CREATE NEW CULTURE

IP 사업 영역 다각화로 글로벌 롱테일 비즈니스 모델 강화



③ 성장 전략 – ③ G·L·O·B·A·L

WE CREATE NEW CULTURE

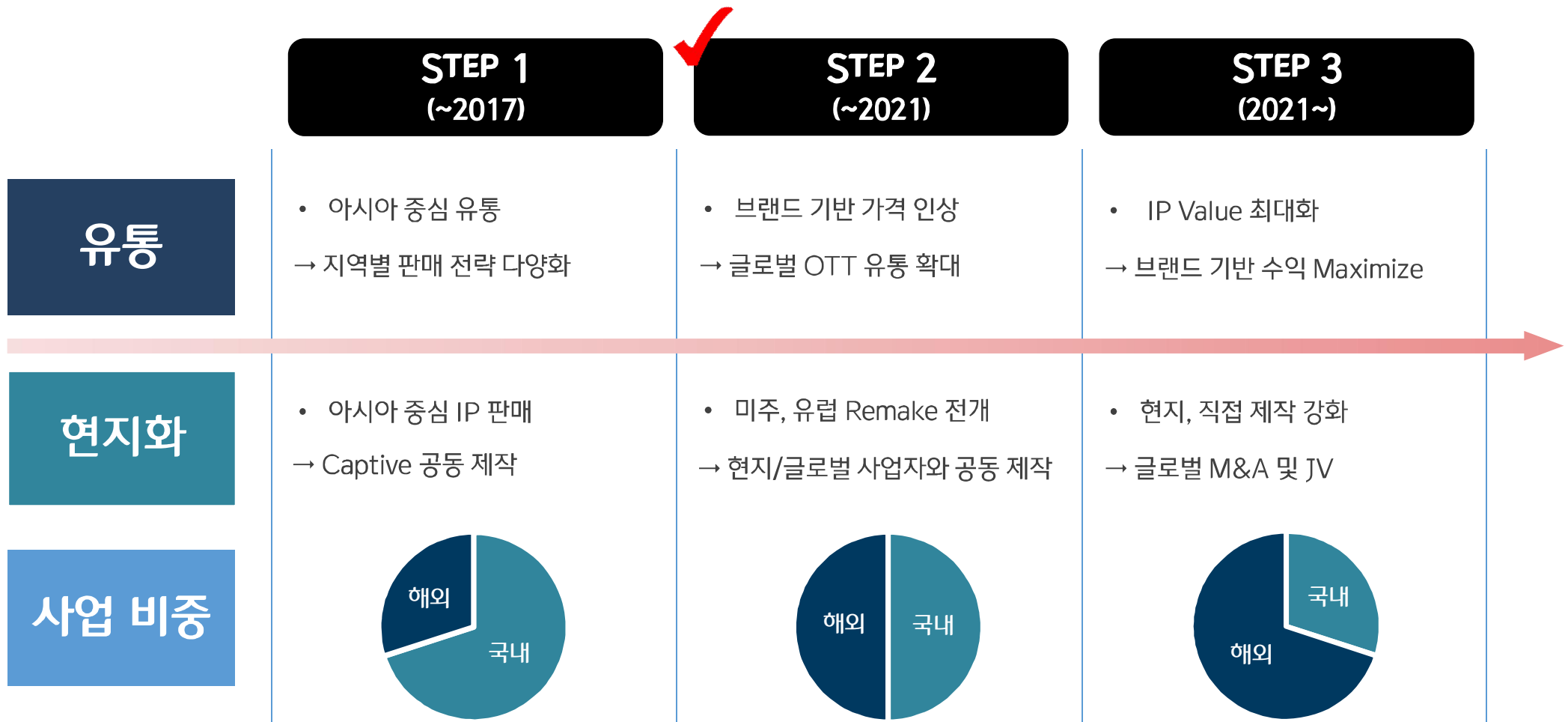
성장 핵심 “GLOBAL”, 규모의 외형 성장 및 이익 확대

GLOBAL

<p>GROWTH</p> <p>해외 매출 비중</p>  <p>50%</p>	<p>LOCALIZATION</p> <p>공동기획, 제작</p> 	<p>ORIGINAL</p> <p>오리지널 드라마</p>  <p>NETFLIX + NEW</p>	<p>BUILD</p> <p>미국 법인 설립</p>  <p>“STUDIO DRAGON INTERNATIONAL”</p>	<p>ACCELERATE</p> <p>핵심역량 가속</p> 	<p>LONG-TAIL</p> <p>OTT 경쟁 심화, DIGITAL 영역 확대</p> 
---	--	--	--	---	---

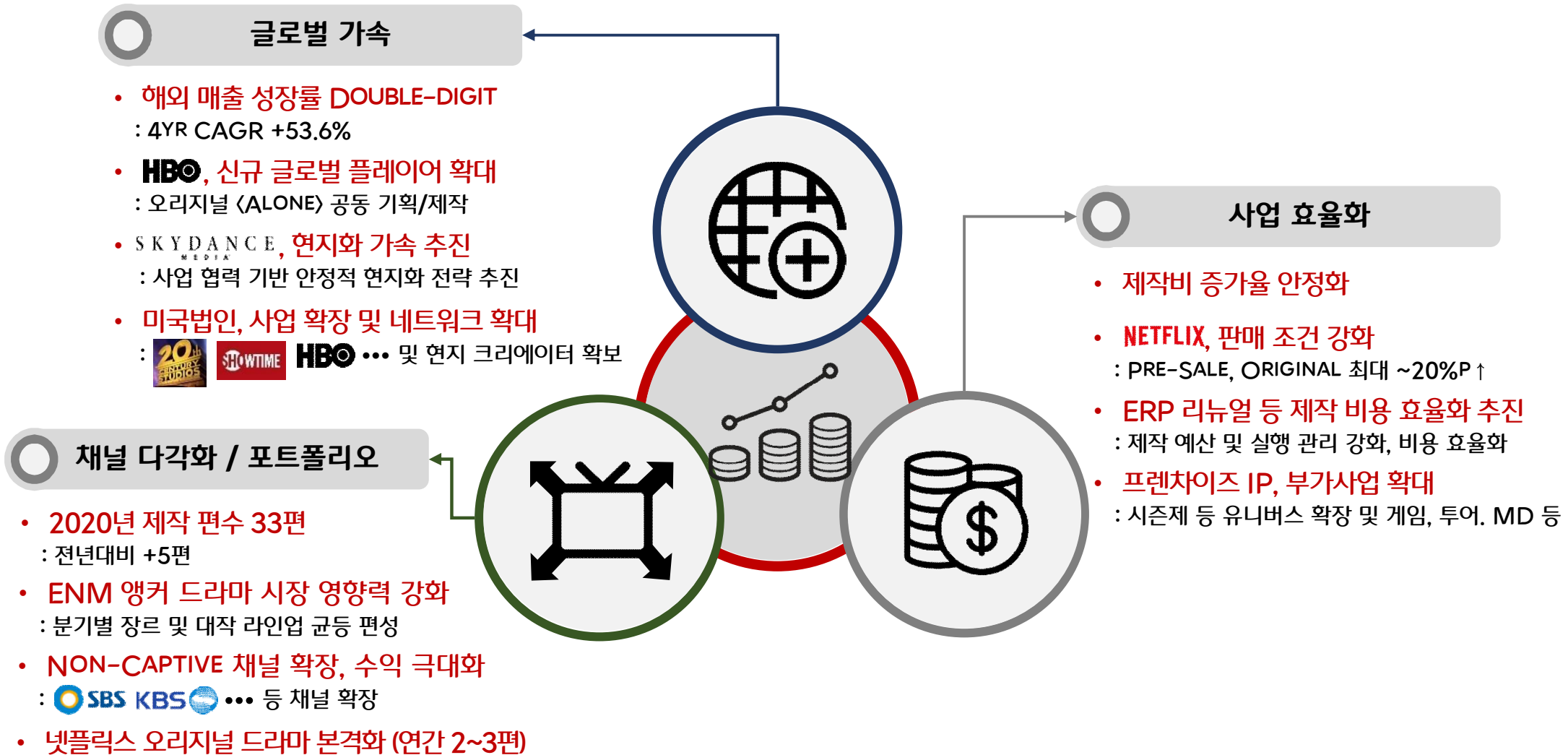
③ 성장 전략 – ③ 글로벌 로드맵

글로벌 사업 Step 2 진행 중. 드라마 유통 극대화, 글로벌 제작 역량 확보로 도약 준비



4 2020년 성장 전략

글로벌 확장 구체화, 사업 포트폴리오 강화 및 효율화 추진 ⇒ 성장 체력 강화 목표

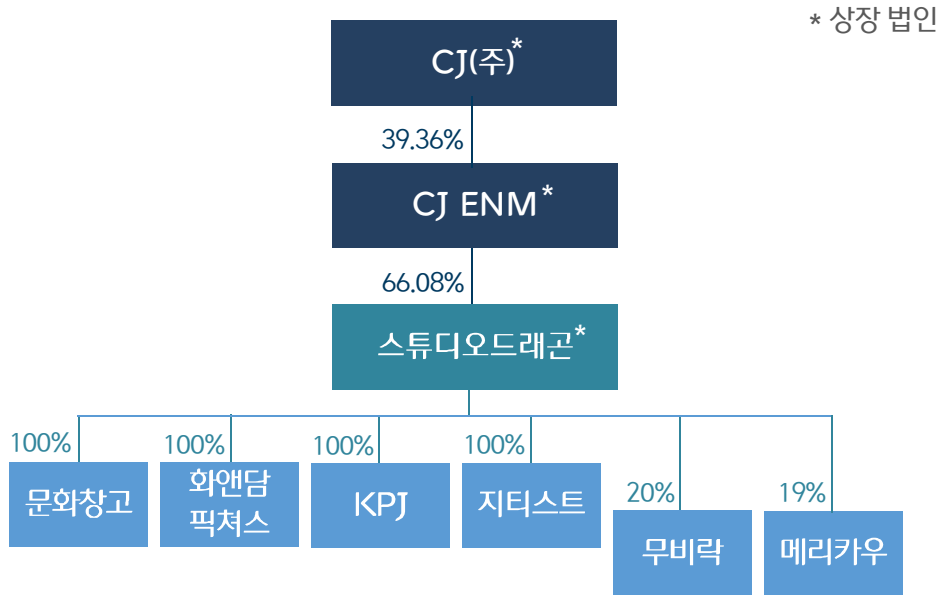


APPENDIX

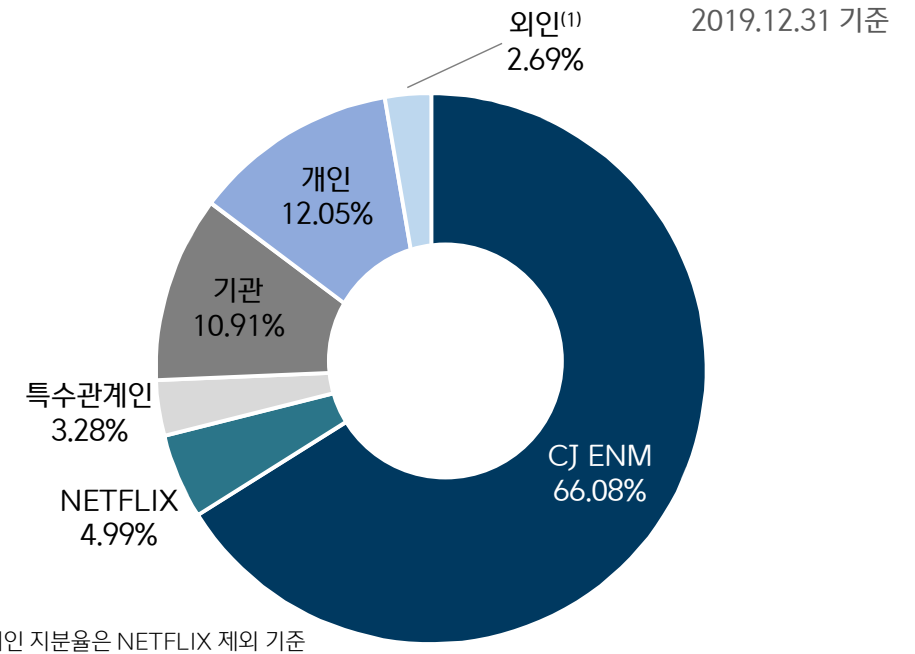
- 1 개요
- 2 VISION
- 3 BUSINESS MODEL
- 4 요약 재무제표
 1. 재무상태표
 2. 손익계산서
- 5 1Q 2020 LINEUPS

1 개요

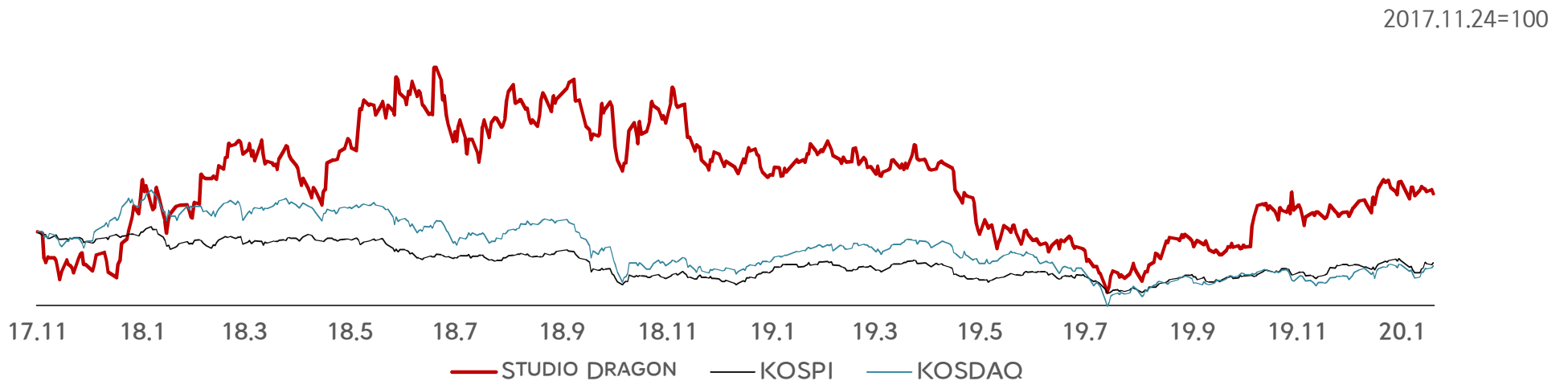
지배구조



지분 구성



주가 추이



IPO 자원 글로벌 역량 구축 집중 강화 → 글로벌 메이저 스튜디오 도약

TO-BE

GLOBAL MAJOR STUDIO



우수 인력 확보 및
제작역량 강화



M&A 및 JV
추진



해외 공동제작
확대



글로벌 제작 및
유통 활성화

AS-IS

국내 NO.1 드라마 스튜디오

3 BUSINESS MODEL

WE CREATE NEW CULTURE

KEY PARTNERSHIP

- 드라마 제작사
- 플랫폼 사업자



NETFLIX



HBO

KEY ACTIVITIES

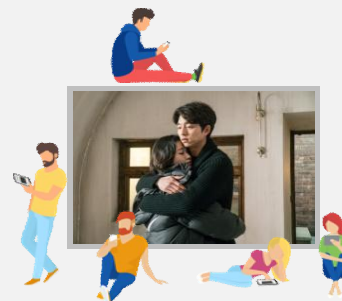
- 인적자원 확보 및 양성
- 기획 및 전략 수립
- 연출 및 제작
- 유통 확장 및 다변화

KEY RESOURCES

- 작가
- 감독
- 연출
- 콘텐츠 IP

VALUE PROPOSITION

- 지역 경계 없이 즐길 수 있는 드라마 콘텐츠 제작



CUSTOMER RELATIONSHIP

- 스토리 강한 드라마 제작
- 유통채널 확대로 콘텐츠 접근성 강화

CHANNELS

- TV (지상파, 유료방송)
- OTT (over-the-top)
- 디지털 (Portal 등)

CUSTOMER SEGMENTS

- 국내 미디어 소비 인구
- 아시아, 미주, 유럽 등 콘텐츠 소비 인구로 확대



COST STRUCTURE

- 제작비 (예측 및 계획 가능)
- 그외 인건비, 마케팅비 등



REVENUE STREAMS

- 편성매출 (방영권 판매)
- 판매매출 (수출, VOD, OTT 등)
- 기타매출 (협찬, MD 등)

tvN

OCN

TVING

NETFLIX

4 요약 재무제표 – 재무상태표

(단위 : 십억원)	4Q18	3Q19	4Q19	% QoQ	% YoY
자산 총계	512.4	585.4	581.2	(0.7)	13.4
유동자산	247.2	259.0	245.9	(5.1)	(0.5)
현금 및 현금성자산	153.0	103.5	99.8	(3.6)	(34.8)
기타의 유동자산	94.2	155.5	146.1	(6.1)	55.1
비유동자산	265.2	326.4	335.3	2.7	26.5
유형자산	1.0	1.3	1.2	(9.7)	22.4
무형자산	198.5	230.0	232.3	1.0	17.0
기타의 비유동자산	65.7	95.1	101.8	7.2	55.2
부채 총계	111.1	154.8	153.0	(1.2)	37.7
유동부채	108.2	146.3	145.2	(0.8)	34.1
비유동부채	2.9	8.5	7.8	(8.1)	171.6
자본 총계	401.3	430.6	428.2	(0.5)	6.7
납입자본	334.1	335.7	335.7	0.0	0.5
이익잉여금	67.6	95.7	93.5	(2.3)	38.3
기타자본항목	(0.4)	(0.8)	(1.0)	CR	CR
주요 재무비율					
유동비율(%)	228.4	177.0	169.4	(7.6)%p	(59.1)%p
순차입금(순현금)비율(%)	(38.1)	(24.0)	(23.3)	0.7%p	14.8%p
현금비율(%)	141.4	70.7	68.8	(2.0)%p	(72.6)%p

주 (1) K-IFRS 연결 기준

(2) 유동비율 = 유동자산 / 유동부채, 순차입금비율 = 순차입금(순현금) / 자본총계, 현금비율 = 총현금 / 유동부채

(3) TTR(적자전환), TTB(흑자전환), CR(적자지속), n/a(not available)

4 요약 재무제표 – 손익계산서

WE CREATE NEW CULTURE

(단위 : 십억원)	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	% QoQ	% YoY	2018	2019	% YoY
매출액	101.7	111.8	128.2	131.2	97.4	(25.7)	(4.2)	379.6	468.7	23.5
편성	54.4	44.1	58.1	60.8	45.7	(24.9)	(16.1)	178.1	208.7	17.2
판매	37.8	56.2	60.3	60.0	42.8	(28.7)	13.3	162.1	219.2	35.3
기타	9.5	11.5	9.8	10.4	8.9	(13.4)	(5.9)	39.4	40.8	3.2
비용 총계	101.3	100.8	117.4	120.3	101.4	(15.6)	0.2	339.7	440.0	29.5
매출원가	95.2	96.8	112.8	115.9	95.2	(17.8)	0.0	324.0	420.8	29.9
판매비와 관리비	6.1	4.0	4.6	4.4	6.2	42.0	2.7	15.7	19.2	22.4
영업이익	0.4	11.0	10.8	10.9	(4.0)	TTR	TTR	39.9	28.7	(28.1)
영업이익률(%)	0.4	9.9	8.4	8.3	(4.1)	(12.4)%p	(4.6)%p	10.5	6.1	(4.4)%p
영업외손익	1.3	2.2	1.1	2.2	(1.1)	TTR	TTR	5.7	4.4	(1.4)%p
영업외수익	1.6	3.4	3.6	4.8	(0.9)	TTR	TTR	7.0	10.7	52.7
영업외비용	0.3	1.2	2.5	2.6	0.2	(93.1)	(38.3)	1.3	6.3	396.4
법인세차감전순이익	1.7	13.2	11.9	13.1	(5.1)	TTR	TTR	45.6	33.1	(27.6)
법인세비용	(0.0)	4.0	4.6	1.6	(3.5)	return	return	9.8	6.7	(32.4)
당기순이익	1.7	9.2	7.3	11.5	(1.6)	TTR	TTR	35.8	26.4	(26.3)
순이익률(%)	1.7	8.2	5.7	8.8	(1.7)	(10.5)%p	(3.4)%p	9.4	5.6	(3.8)%p

주 (1) K-IFRS 연결 기준

(2) TTR(적자전환), TTB(흑자전환), CR(적자지속), n/a(not available)

5 1Q 2020 LINEUPS

WE CREATE NEW CULTURE



〈블랙독〉

- 편성 : tvN
- 방영 : 12/16~2/4(16부)
- 극본 : 박주연, 연출 : 황준혁
- 주연 : 라미란, 서현진



〈사랑의 불시착〉

- 편성 : tvN
- 방영 : 12/14~2/16(16부)
- 극본 : 박지은, 연출 : 이정호
- 주연 : 현빈, 손예진



〈머니게임〉

- 편성 : tvN
- 방영 : 1/15~3/5(16부)
- 극본 : 이영미, 연출 : 김상호
- 주연 : 이성민, 고수, 심은경



〈방범〉

- 편성 : tvN
- 방영 : 2/10~3/17(12부)
- 극본 : 연상호, 연출 : 김용완
- 주연 : 성동일, 엄지원



〈하이바이, 마마!〉

- 편성 : tvN
- 방영 : 2/22~4/12(16부)
- 극본 : 권혜주, 연출 : 유제원
- 주연 : 김태희, 이규형



〈본 대로 말하라〉

- 편성 : OCN
- 방영 : 2/1~3/22(16부)
- 극본 : 고영재, 한기현, 연출 : 김상훈
- 주연 : 장혁, 최수영



〈나 홀로 그대〉

- Netflix Original
- 방영 : 2/7(12부)
- 극본 : 류용재, 연출 : 이상엽
- 주연 : 윤현민, 고성희



〈한 번 다녀왔습니다〉

- 편성 : KBS
- 방영 : 3/21~9/6(50부)
- 극본 : 양희승, 연출 : 이재상
- 주연 : 이민정, 이상엽, 이정은

감사합니다.



이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.