

INVESTOR RELATIONS 2020

대신증권 국내 NDR, 2020.05



DISCLAIMER

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

본 자료에 포함된 “2020년 1분기”는 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 2020년 1분기 경영 성과

III 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

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



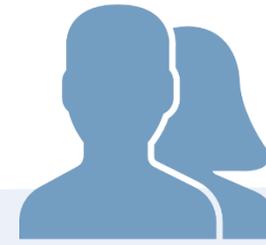
제작편수⁽¹⁾
28편



매출 성장률⁽¹⁾
23%



해외 비중⁽¹⁾
34%



크리에이터⁽²⁾
211명



주 (1) 2019년 기준, (2) 2020년 1분기 기준

2 종합 드라마 스튜디오

쇼 프로세스 총괄 및 IP 소유로 국내 최초의 스튜디오 모델 완성



3 스튜디오드래곤 출범

대규모 제작 역량과 시스템을 구축한 국내 최초의 드라마 스튜디오



CREATOR



ASSET



KNOWHOW



PRODUCTION



LIBRARY

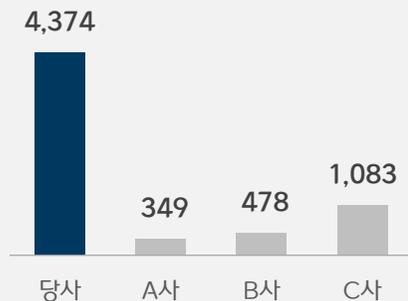


안정적 재무구조

- 자본금: 140억원
- 자산총계: 6,049억원

[자기자본]

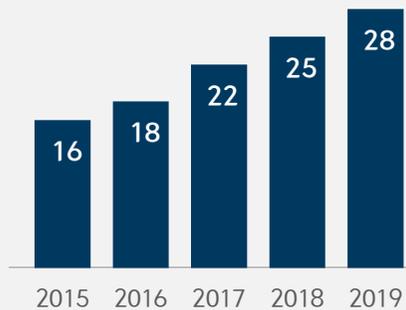
단위: 억원



월등한 제작 능력

- 연간 드라마 제작: 28+편
- 160편의 Library 보유

단위: 편



주요 CREATOR



김은숙 작가

- 도깨비
- 미스터 션샤인 등



박지은 작가

- 별에서 온 그대
- 사랑의 불시착 등



김영현 작가

- 선덕여왕
- 아스달 연대기 등



박상연 작가

- 선덕여왕
- 아스달 연대기 등



노희경 작가

- 라이브
- 관참야, 사랑이야 등



이응복 감독

- 태양의 후예
- 도깨비 등



김규태 감독

- 라이브
- 그들이 사는 세상 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

- 대표 작가: 박지은
- 김은숙
- 김영현, 박상연
- 노희경





NO.1 드라마 제작 역량



〈미생〉	〈도깨비〉	〈시그널〉	〈푸른 바다의 전설〉	〈굿와이프〉
				
웹툰 원작 드라마	유료방송 최고 시청률	장르물 대중화 견인	야담 원작 드라마	최초 미드 리메이크

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

O'PEN

오픈(O'PEN)

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

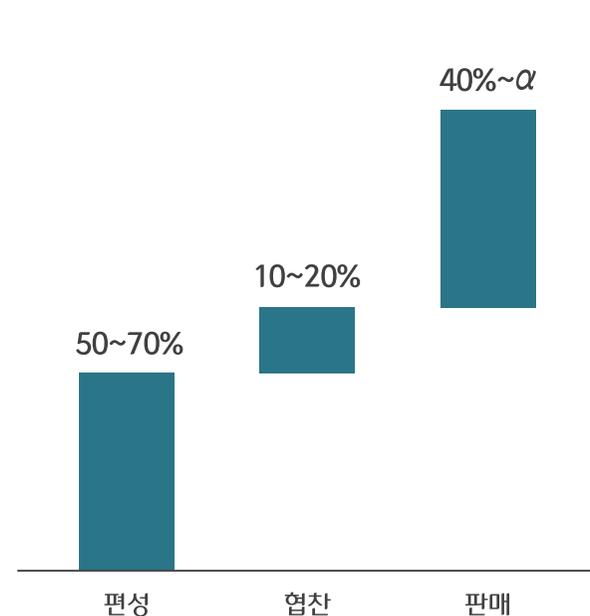
연간 28+편 제작 → 리스크 완화

비즈니스 모델 다변화, 수익 안정성 확보

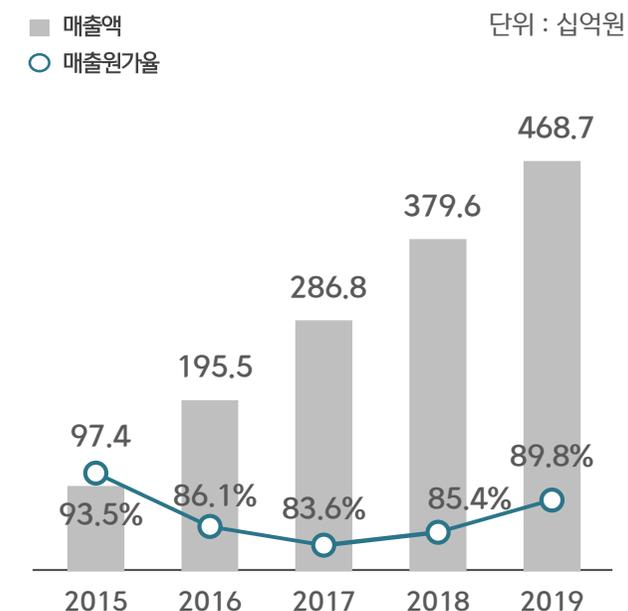
연도별 제작 현황



제작 원가 대비 매출 구성



매출액 및 매출원가율





2020년 1분기 경영 성과

1. 2020년 1분기 경영 성과
2. 편성
3. 판매
4. 비용

1 2020년 1분기 경영 성과

WE CREATE NEW CULTURE



〈사랑의 불시착〉

〈블랙독〉

〈방법〉

〈하이바이, 마마!〉

〈메모리스트〉

〈본 대로 말하라〉

〈나 홀로 그대〉

매출액

1,203억원
(YoY +7.6%)

판매 비중

55.6%
(YoY +5.4%p)

해외 매출

528억원
(YoY +23.9%)

크리에이터

211명
(YoY +50명)

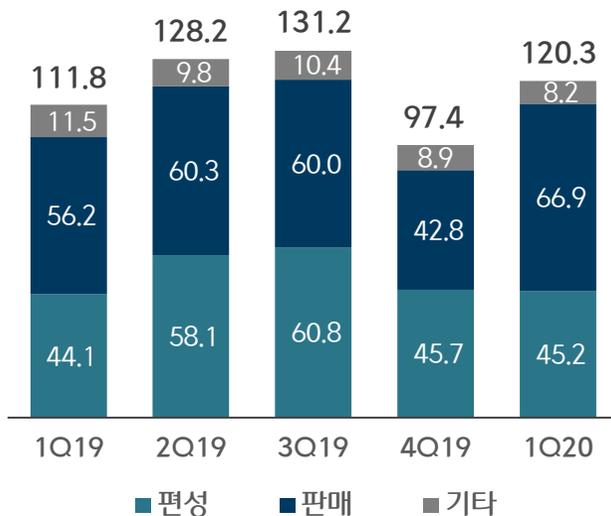
1 2020년 1분기 경영 성과

실적 요약

- ✓ 1Q20 매출 1,203억원 (YoY +7.6%) : 편성 452억원 (YoY +2.5%), 판매 669억원 (YoY +19.1%) 등 → 외형 성장
영업이익 116억원 (YoY +5.5%) : 해외 판매 비중 확대, OTT형 판매 가격 인상, 비용 안정화 → 이익 성장
- ✓ 2Q20 <더 킹: 영원의 군주>, <한 번 다녀왔습니다> 등 포트폴리오 다각화, 글로벌 판매 확대, 사업 효율화 집중

매출액

단위 : 십억원



영업이익

단위 : 십억원



당기순이익

단위 : 십억원

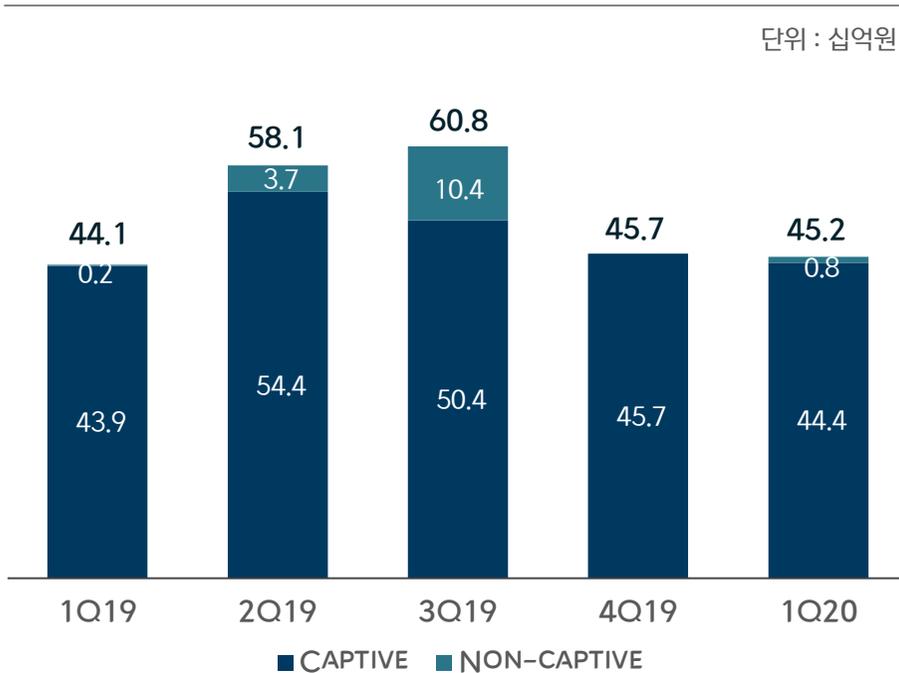


2 2020년 1분기 경영 성과

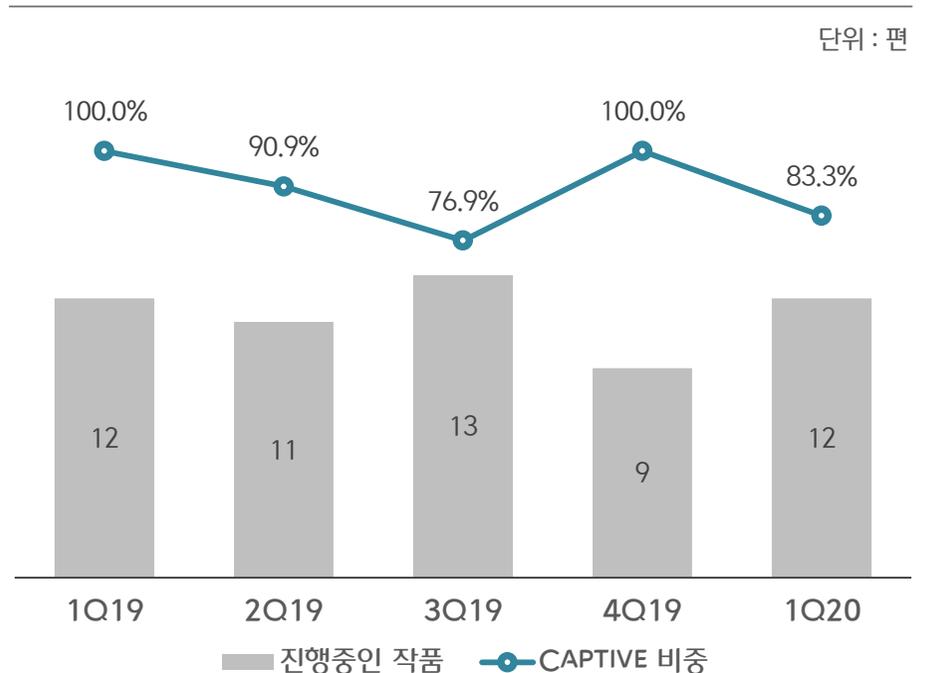
편성

- ✓ 1Q20 드라마 완성도 강화 및 지상파 편성 증가 → 편성 매출 상승 (YoY +2.5%)
- ✓ 2Q20 <더 킹: 영원의 군주>, <사이코지만 괜찮아>, <한 번 다녀왔습니다> 등 대형 IP 및 플랫폼 다각화 → 영향력 확대

편성 매출



제작 현황 (1)



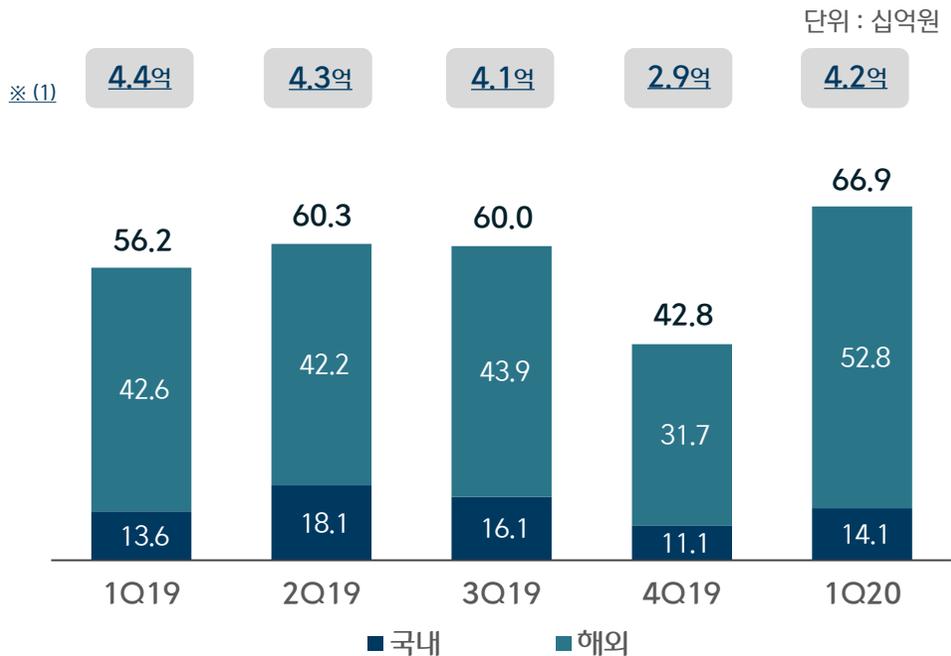
주 (1) 분기별 진행중인 모든 작품의 수

3 2020년 1분기 경영 성과

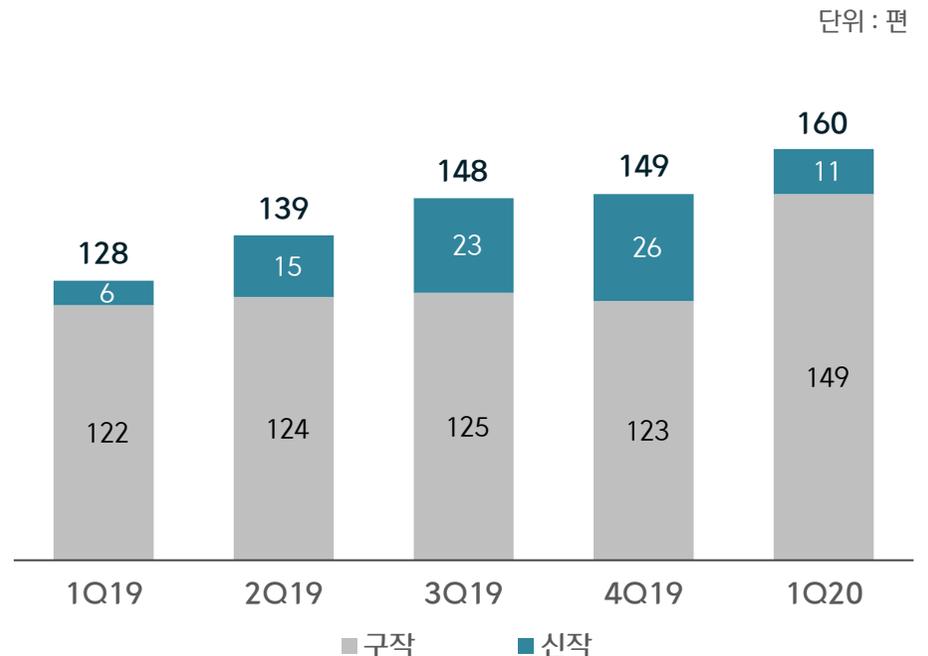
판매

- ✓ 1Q20 <나 홀로 그대> OTT 공급, OTT향 판매 가격 인상 등 판매 증가 → 분기 최대 성과 달성 (YoY +19.1%)
- ✓ 2Q20 해외 판매 가격 인상, 지역 다각화 및 국내 VOD 확대 등 사업 효율화 집중 → 견조한 판매 성장 지속

판매 매출



라이브러리 판매



주 (1) 작품당 평균 판매 매출(판매 매출 / 라이브러리 판매 작품 수)
 17 | Investor Relations 2020 - II. 2020년 1분기 경영 성과

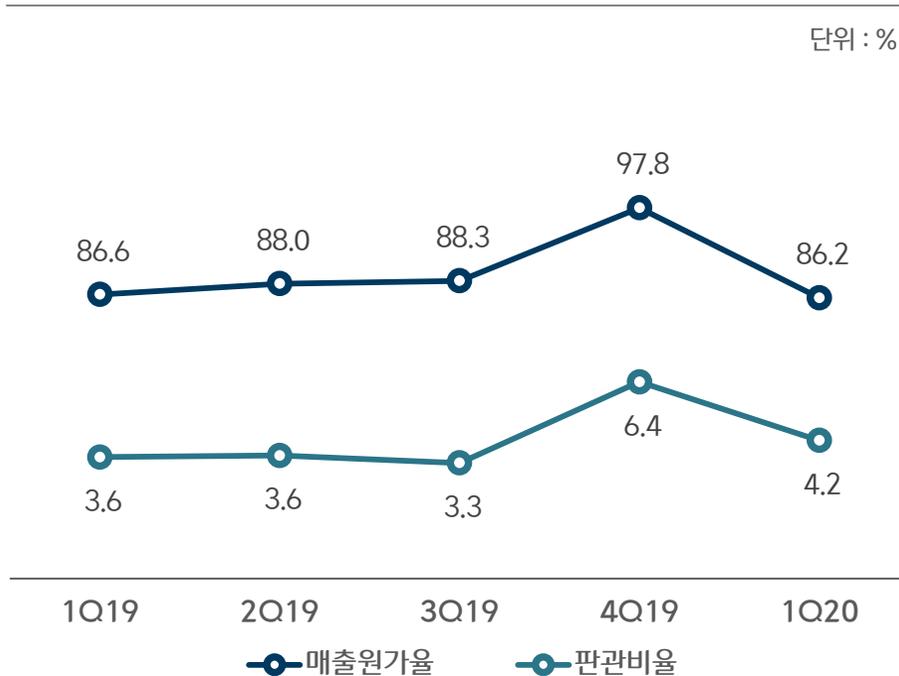


4 2020년 1분기 경영 성과

비용

- ✓ 1Q20 총 비용 1,087억원 (YoY +7.8%) : 매출원가율 86.2% (YoY -0.4%p), 판관비율 4.2% (YoY +0.6%p)
- ✓ 2Q20 대작 확대 등 제작 비용 증가 전망되나, 판매 효율 확대 및 비용 안정화로 수익성 확보 추진

매출원가율 및 판관비율



성격별 비용 (1)

단위 : 십억원

	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20
제작원가	48.8	64.5	70.8	48.6	61.9
인건비	4.9	4.8	5.5	6.4	5.4
유형자산상각비	0.3	0.4	0.5	0.5	0.6
무형자산상각비	26.7	32.2	28.4	27.7	25.6
지급수수료	15.8	11.2	11.1	12.6	11.3
기타	4.3	4.3	4.0	5.6	3.9
총 비용	100.8	117.4	120.3	101.4	108.7

주 (1) 매출원가 + 판관비



성장 전략

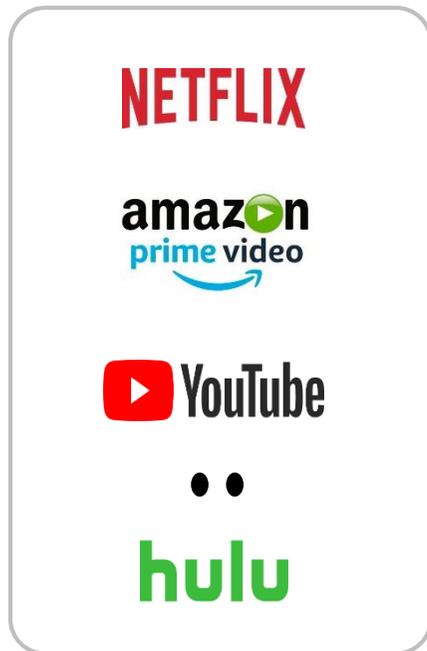
1. 미디어 시장
2. 제작 및 사업 역량
3. 글로벌
4. 코로나 영향 분석

1 성장 전략 – 미디어 시장

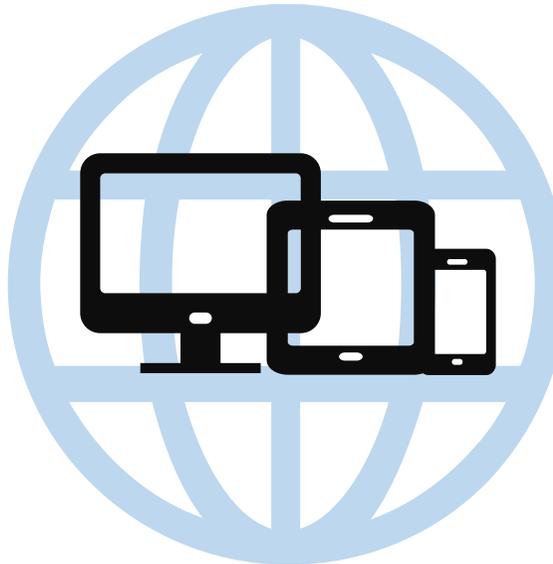
글로벌 OTT 경쟁 심화 본격화 → 시장 선점을 위한 콘텐츠 확보가 주요 Key
 즉, 콘텐츠 역량이 OTT 성장과 동조될 것

기존 OTT 플레이어

경쟁력 고수



글로벌 OTT 빅뱅



신규 OTT 플레이어

영향력 확대



2 성장 전략 – ① 제작 역량

크리에이터 시스템화로 차별화 확대 ⇒ Hit ratio ↑, 수익 내재화

크리에이터 역량 강화

핵심 제작사 및 크리에이터 확대



11개의 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〉	〈WWW〉	〈나빌레라〉
신하은 작가	이아연 작가	이은미 작가
GT:st	Dragon	Dragon
〈미스터 기간제〉	〈블랙독〉	
성용일 연출	항준혁 연출	
Dragon	Dragon	

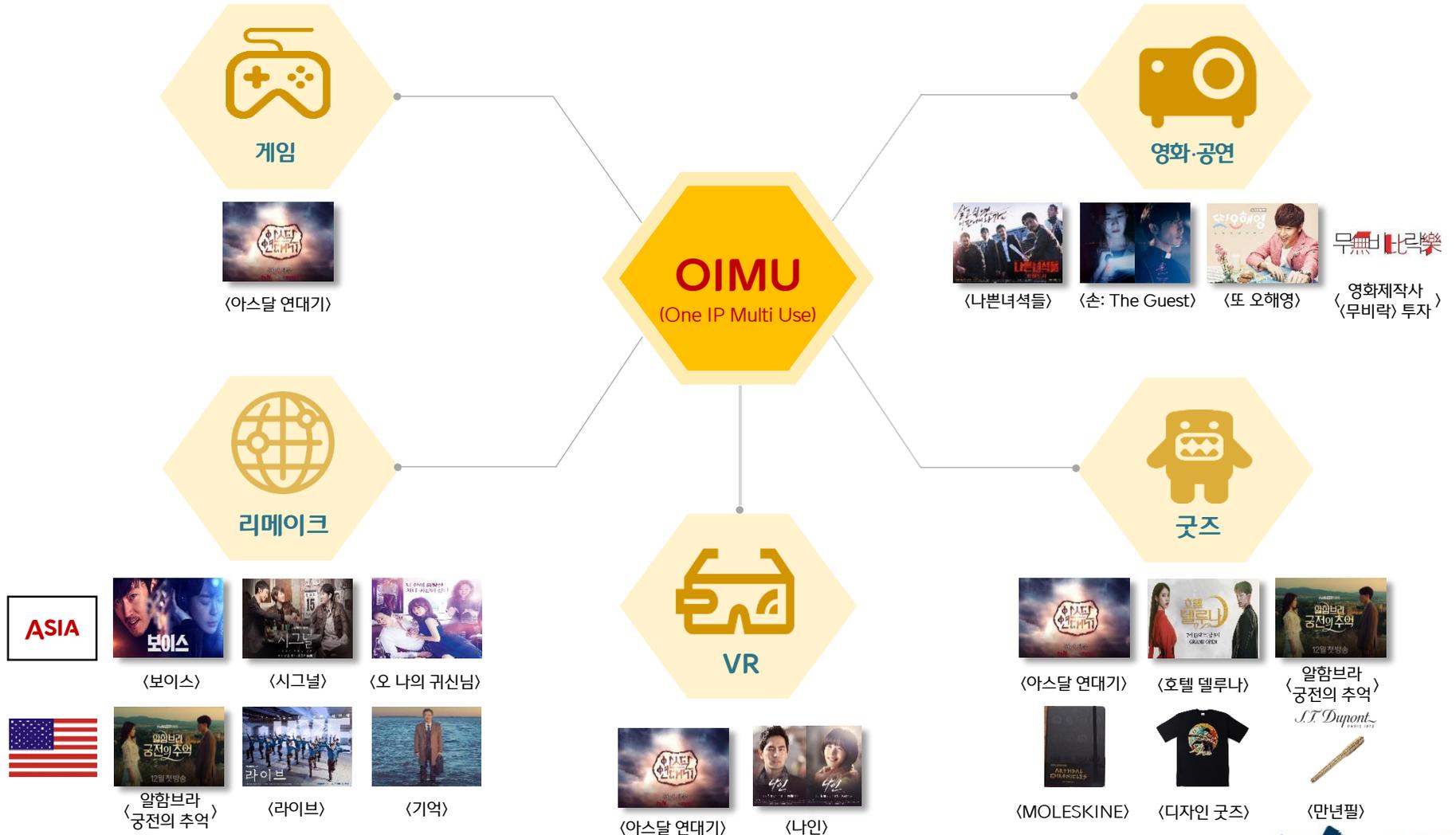
- HIT RATIO ↑
- 수익 내재화
- 크리에이터 선순환



2 성장 전략 – ② 사업 역량

WE CREATE NEW CULTURE

IP 사업 영역 다각화로 글로벌 롱테일 비즈니스 모델 강화



3 성장 전략 – ① G·L·O·B·A·L

성장 핵심 “GLOBAL”, 규모의 외형 성장 및 이익 확대

GLOBAL

GROWTH

해외 매출 비중



LOCALIZATION

공동기획, 제작



ORIGINAL

오리지널 드라마



BUILD

미국 법인 설립



ACCELERATE

핵심역량 가속



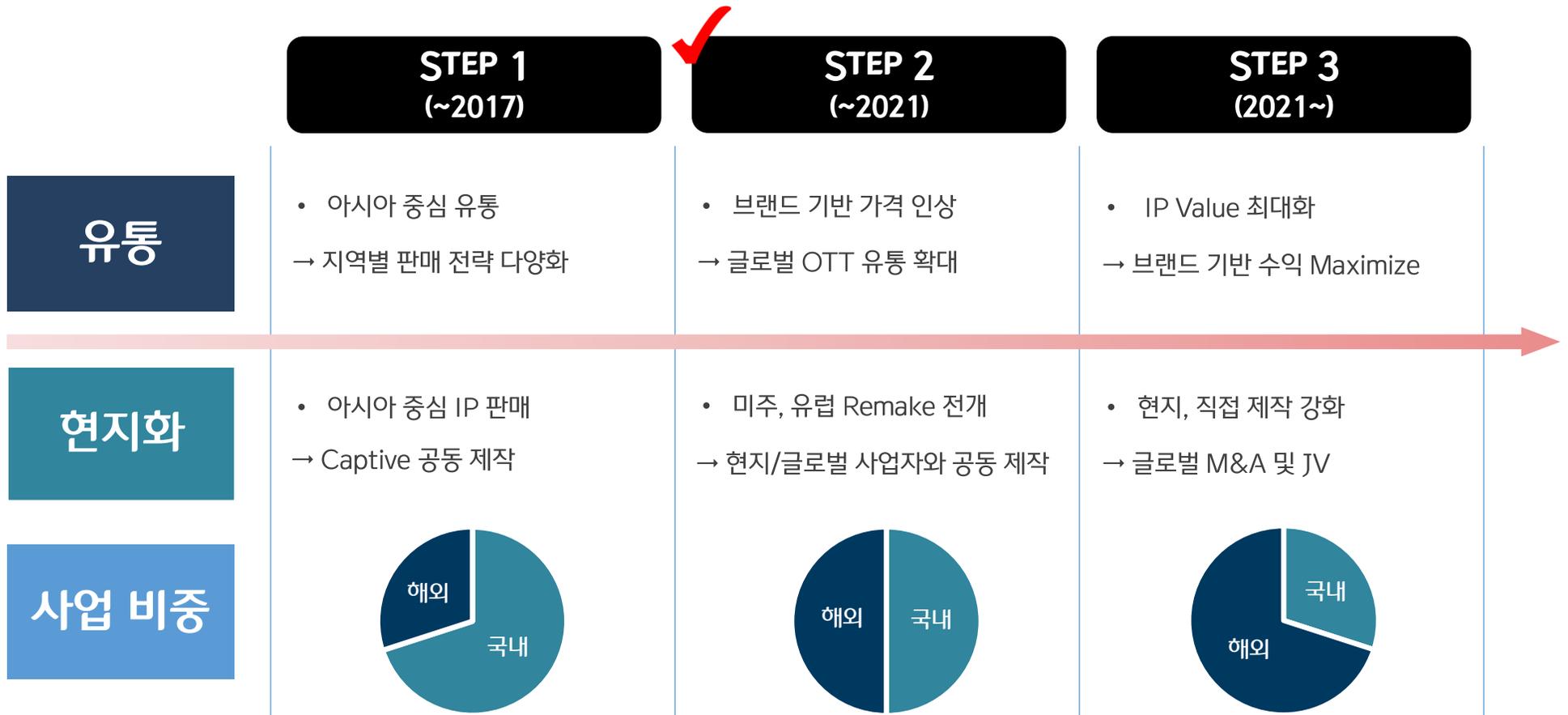
LONG-TAIL

OTT 경쟁 심화,
DIGITAL 영역 확대



3 성장 전략 - 2 글로벌 로드맵

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



4 성장 전략 – 코로나 영향 분석

COVID-19 장기화 시 편성 일부 차질,大作 및 글로벌 판매 확대로 성장 목표 추진

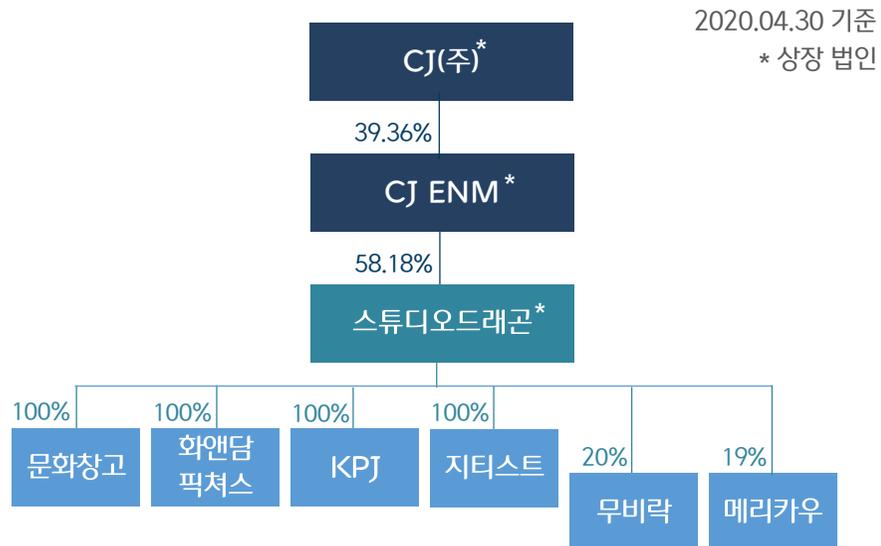
	제작	편성	판매
시장	 <p>✓ 미국, 중국 등 전세계 제작 중단</p>	 <p>✓ 광고 부진 심화, 지상파·종편 등 드라마 라인업 축소</p>	 <p>✓ UNTACT, 미디어 산업 변화 및 OTT 경쟁심화</p>
현재	 <ul style="list-style-type: none"> • 제작 영향 제한적 : 해외 로케이션 등 일부 영향 • 크리에이터 확보 강화 : 1Q20 총 211명 (YoY +31% ↑) 	 <ul style="list-style-type: none"> • 상반기, 편성 영향 제한적 : 현재, 상반기까지 편성 라인업 순항 중 • 플랫폼 다각화, 분기별 大作 편성 : 지상파 등 확대, 大作 분기별 편성 최적 	 <ul style="list-style-type: none"> • 해외 판매 가격 상승 : 판매 단가인상 및 해외 비중 확대 (1Q20 44%) • 오리지널, IP 리메이크 등 판매 다각화 : <스위트홈> 제작, 리메이크 및 현지 IP 개발
전망	<p>✓ 신규 드라마 가치 확대, 미국 등 현지 크리에이터 확보</p>	<p>✓ COVID-19 장기화 시 편성 차질 가능성</p>	<p>✓ 해외 매출 성장 및 비중 확대 지속 : 해외 성장률 Double-digit 예상</p>

APPENDIX

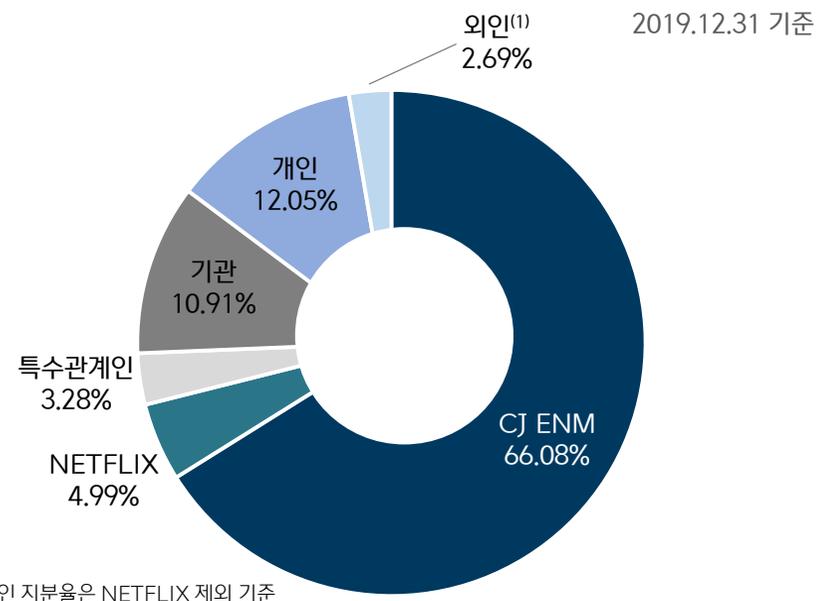
- 1 개요
- 2 VISION
- 3 BUSINESS MODEL
- 4 요약 재무제표
 1. 재무상태표
 2. 손익계산서
- 5 2Q 2020 LINEUPS

1 개요

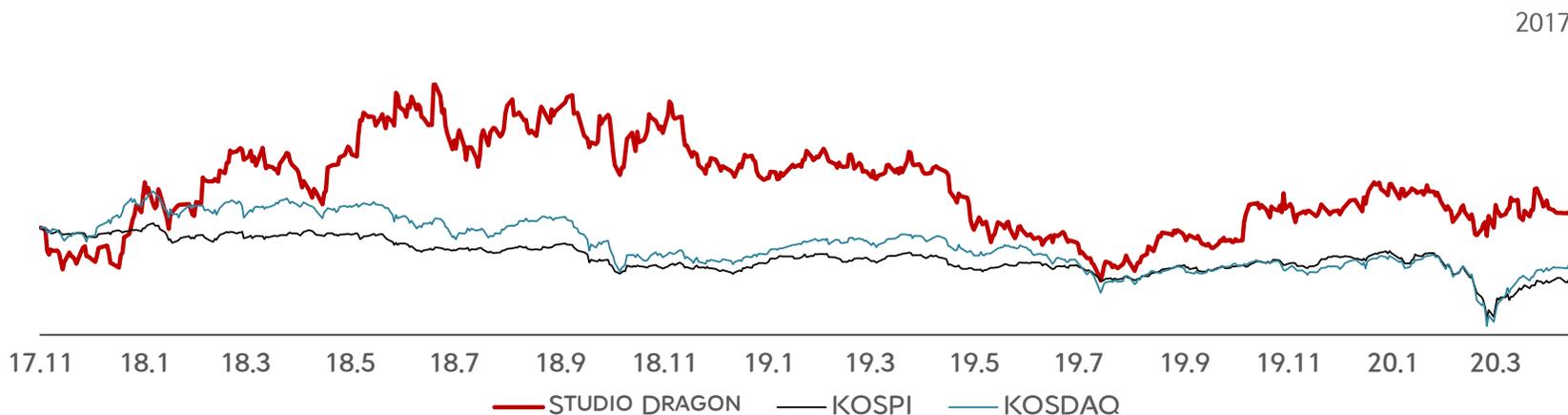
지배구조



지분 구성



주가 추이



IPO 재원 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)
- 그 외 인건비, 마케팅비 등



REVENUE STREAMS

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



4 요약 재무제표 – 재무상태표

(단위 : 십억원)	1Q19	4Q19	1Q20	% QoQ	% YoY
자산 총계	514.1	581.6	604.9	4.0	17.7
유동자산	229.9	244.5	241.3	(1.3)	5.0
현금 및 현금성자산	131.8	99.8	67.3	(32.6)	(48.9)
기타의 유동자산	98.1	144.7	174.0	20.3	77.3
비유동자산	284.2	337.1	363.6	7.9	28.0
유형자산	1.3	1.2	1.4	13.8	5.9
무형자산	200.1	233.1	245.1	5.1	22.5
기타의 비유동자산	82.8	102.8	117.1	14.0	41.6
부채 총계	103.6	153.3	167.5	9.3	61.8
유동부채	99.2	145.1	159.3	9.8	60.7
비유동부채	4.4	8.2	8.2	0.3	88.2
자본 총계	410.5	428.3	437.4	2.1	6.5
납입자본	334.1	335.7	335.7	0.0	0.5
이익잉여금	76.9	93.5	102.1	9.1	32.8
기타자본항목	(0.5)	(0.9)	(0.4)	CR	CR
주요 재무비율					
유동비율(%)	231.7	168.4	151.4	(17.0)%p	(80.3)%p
순차입금(순현금)비율(%)	(32.1)	(23.3)	(15.4)	7.9%p	16.7%p
현금비율(%)	132.8	68.8	42.2	(26.6)%p	(90.6)%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

(단위 : 십억원)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	% QoQ	% YoY	2018	2019	% YoY
매출액	111.8	128.2	131.2	97.4	120.3	23.5	7.6	379.6	468.7	23.5
편성	44.1	58.1	60.8	45.7	45.2	(1.0)	2.5	178.1	208.7	17.2
판매	56.2	60.3	60.0	42.8	66.9	56.4	19.1	162.1	219.2	35.3
기타	11.5	9.8	10.4	8.9	8.2	(9.0)	(29.2)	39.4	40.8	3.2
비용 총계	100.8	117.4	120.3	101.4	108.7	7.1	7.8	339.7	440.0	29.5
매출원가	96.8	112.8	115.9	95.2	103.6	8.8	7.0	324.0	420.8	29.9
판매비와 관리비	4.0	4.6	4.4	6.2	5.1	(19.0)	26.5	15.7	19.2	22.4
영업이익	11.0	10.8	10.9	(4.0)	11.6	TTB	5.5	39.9	28.7	(28.1)
영업이익률(%)	9.9	8.4	8.3	(4.1)	9.7	13.8%p	(0.2)%p	10.5	6.1	(4.4)%p
영업외손익	2.2	1.1	2.2	(1.1)	0.4	TTB	(82.9)	5.7	4.4	(1.4)%p
영업외수익	3.4	3.6	4.8	(0.9)	7.3	TTB	117.4	7.0	10.7	52.7
영업외비용	1.2	2.5	2.6	0.2	6.9	3,755.5	496.7	1.3	6.3	396.4
법인세차감전순이익	13.2	11.9	13.1	(5.1)	12.0	TTB	(9.2)	45.6	33.1	(27.6)
법인세비용	4.0	4.6	1.6	(3.5)	3.5	expense	(13.7)	9.8	6.7	(32.4)
당기순이익	9.2	7.3	11.5	(1.6)	8.5	TTB	(7.3)	35.8	26.4	(26.3)
순이익률(%)	8.2	5.7	8.8	(1.7)	7.1	8.8%p	(1.1)%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 2Q 2020 LINEUPS

WE CREATE NEW CULTURE



〈하이바이, 마마!〉

- 편성 : tvN
- 방영 : 2/22~4/19(16부)
- 극본 : 권혜주, 연출 : 유제원
- 주연 : 김태희, 이규형



〈메모리스트〉

- 편성 : tvN
- 방영 : 3/11~4/30(16부)
- 극본 : 안도하, 황하나, 연출 : 김휘
- 주연 : 유승호, 이세영



〈화양연화〉

- 편성 : tvN
- 방영 : 4/25~6/14(16부)
- 극본 : 전희영, 연출 : 손정현
- 주연 : 유지태, 이보영



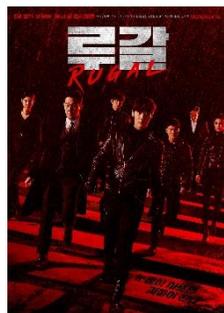
〈오 마이 베이비〉

- 편성 : tvN
- 방영 : 5/13~7/2(16부)
- 극본 : 노선재, 연출 : 남기훈
- 주연 : 장나라, 고준, 정건주



〈아는 건 별로 없지만) 가족입니다〉

- 편성 : tvN
- 방영 : 6/1~7/21(16부)
- 극본 : 김은정, 연출 : 권영일
- 주연 : 한예리, 김지석, 신동욱



〈루갈〉

- 편성 : OCN
- 방영 : 3/28~5/17(16부)
- 극본 : 도현, 연출 : 강철우
- 주연 : 최진혁, 박성웅



〈한 번 다녀왔습니다〉

- 편성 : KBS
- 방영 : 3/28~9/13(50부)
- 극본 : 양희승, 연출 : 이재상
- 주연 : 이민정, 이상엽, 이정은



〈더 킹: 영원의 군주〉

- 편성 : SBS
- 방영 : 4/17~6/6(16부)
- 극본 : 김은숙, 연출 : 백상훈
- 주연 : 이민호, 김고은

감사합니다.



이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.