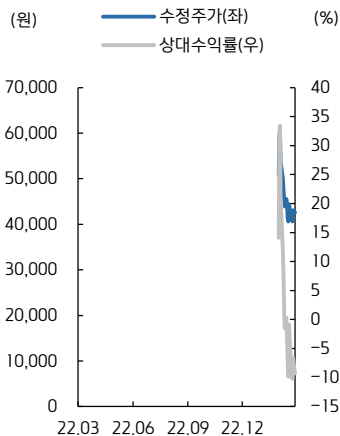


스튜디오미르(408900): 기획 능력에 IP확보까지 이루어지면 금상첨화

Not Rated

주가(3/7): 41,300원
시가총액: 2,127억원

KOSDAQ (3/7)	815.76pt	
52주 주가동향	최고가	최저가
	60,200원	40,600원
최고/최저가대비	-29.2%	4.9%
주가수익률	절대	상대
1M	-16.0%	-21.7%
6M	N/A	N/A
1Y	N/A	N/A
발행주식수	5,151천주	
일평균 거래량(3M)	612천주	
외국인 지분율	0.4%	
배당수익률(2021)	0.0%	
BPS(2021)	2,434원	
주요 주주	유재명	66.7%



▶ 2D중심의 성인애니메이션을 제작하는 업체

- 스튜디오미르는 애니메이션 제작사로 글로벌 OTT들에게 수주를 받아 애니메이션을 기획 및 제작하여 공급하는 업체
- 북미향 애니메이션을 다루고 있으며 2D, 성인 중심으로 애니메이션을 제작하고 있음

▶ 1년 이상의 계약이 확정

- IP 결정- '기획(Pre Production)'-애니메이션을 제작하는 '본제작(Main Production)'-편집 믹싱, 녹음 등의 '후반부 제작(Post Production)'으로 이어지는 일괄제작 방식이 구축
- 일반적으로 1년~1년반 정도의 제작기간을 보유. 계약이 이루어지고 진행률에 따라 매출을 인식하는 구조
- OTT들의 애니메이션 라이브러리가 확대되는 현 시점은 동사의 제작 역량이 가장 높이 평가받을 시기

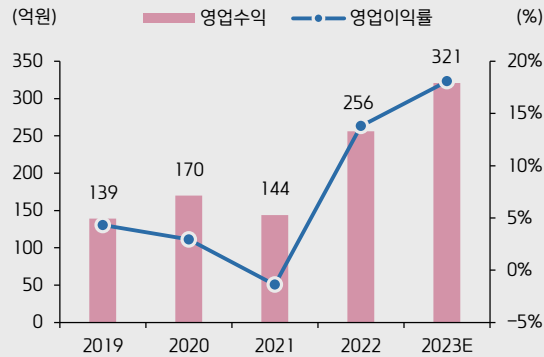
▶ IP확보가 이루어지면 확장성에 방점

- 글로벌 트렌드가 소설-만화(웹툰)-애니메이션/드라마-영화-게임 등으로 이어지는 One IP의 다양한 확장
- 안정성을 확보한 동사 입장에서 확장성이 용이한 IP확보가 이루어지면 흥행 여부에 따라 성장성이 확대. 이미 게임IP를 활용한 IP확장 전략을 구사하고 있으며 향후 다수의 IP를 확보하여 글로벌 전 지역으로 판매처가 다변화 될 것으로 기대
- 2023년 예상 실적은 매출액 321억원(YoY +25.3%), 영업이익 58억원(YoY +64.1%)으로 전망

투자지표, IFRS 연결	2017	2018	2019	2020	2021
매출액(억원)	111	85	137	170	144
핵심영업이익(억원)	20	18	9	7	-13
세전이익(억원)	16	17	0	3	21
순이익(억원)	14	7	2	9	21
지배주주지분순이익(억원)	14	7	2	9	21
EPS(원)	349	179	56	213	497
증감율(%YoY)	6.5	-48.8	-68.6	279.3	133.3
PER(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
핵심영업이익률(%)	18.0	21.2	6.6	4.1	-9.0

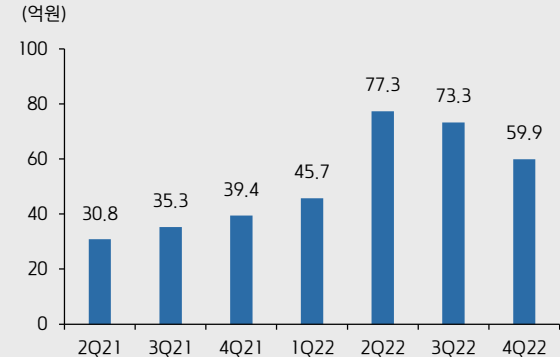
자료: 키움증권 리서치센터

스튜디오미르 연간 실적 추이 및 전망



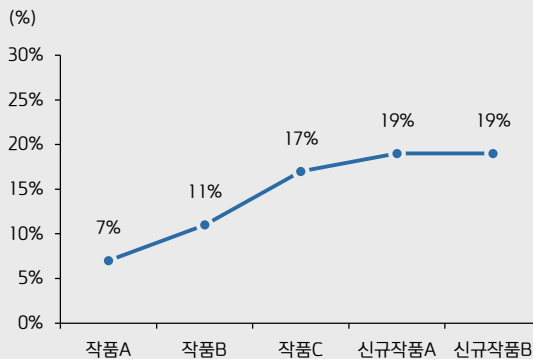
자료: 스튜디오미르, 키움증권 리서치센터

스튜디오미르 분기 실적 추이



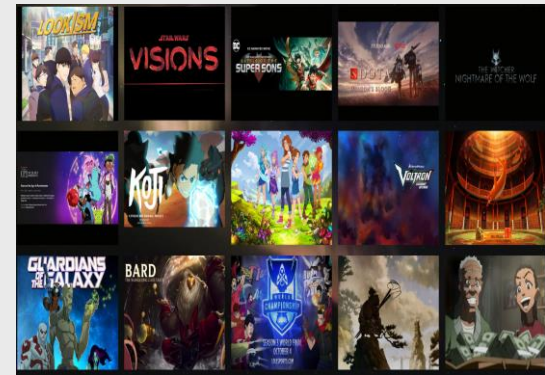
자료: 스튜디오미르, 키움증권 리서치센터

총괄제작 마진율 추이



자료: 스튜디오미르, 키움증권 리서치센터

스튜디오미르 주요 포트폴리오



자료: 스튜디오미르, 키움증권 리서치센터