캐리소프트 (317530)

기업 탐방노트 | 미디어/엔터/통신

NR

목표주가	NR
현재주가	9,490 원
시가총액	547 억원
KOSPI(11/18)	669.34 pt

캐통령 제국: 캐릭터와 실사의 콜라보

Analyst 김현용 _ 02 3779 8955 _ hyunyong.kim@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회
	●	

Stock Data

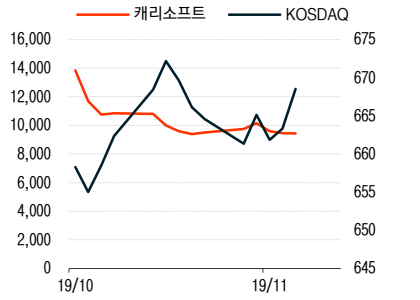
90 일 일평균거래대금	364.07 억원
외국인 지분율	0.0%
절대수익률 (YTD)	N/A
상대수익률(YTD)	N/A
배당수익률(19E)	0.0%

재무데이터 (IFRS 연결기준)

(억원)	2016	2017	2018	2019E
매출액	51.0	64.2	99.7	135.0
영업이익	15.5	-3.0	-3.7	11.0
순이익	13.6	-7.8	-21.9	7.0
ROE (%)	21.2	-12.1	-51.3	29.6
PER (x)	n/a	n/a	n/a	74.6
PBR (x)	n/a	n/a	n/a	n/a

자료: 캐리소프트, 이베스트투자증권 리서치센터

Stock Price



캐릭터 → 애니메이션, 커머스, 교육, 키즈카페

- 캐리, 엘리, 케빈을 비롯한 다수의 캐릭터들을 활용하여 애니메이션, 커머스(상품매출), 교육(영어, 한글 등)으로 사업영역 빠르게 확장. 올해까지는 커머스에서만 매출(올해 10억 초과)이 나오고 있지만 교육콘텐츠도 론칭 1년에 가까워진 현재 소기의 성과가 실현중
- 애니메이션 제작/방영도 2020년부터 본격 개시되며 이미 국내외 메이저 플랫폼으로 콘텐츠 송출이 가능한 상황이라 사업전개 용이

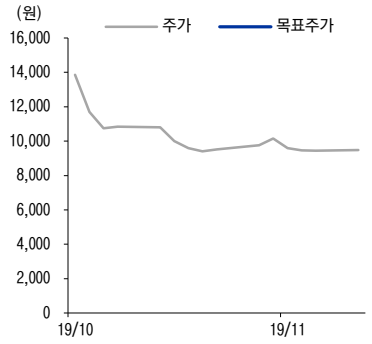
연기자 → 영상콘텐츠, 공연

- 영상콘텐츠: 유튜브뿐만 아니라, 중국 3대 OTT, 국내 IPTV를 통해 키즈콘텐츠 송출 중. 유튜브 매출비중은 올해 10% 수준으로 2년전만 해도 30~40%에 육박했던 점과 비교시 채널 다변화, 사업 다변화로 유튜브 의존도 대폭 축소. 성장성이 폭발적이진 않지만 IP 글로벌 확산의 필수도구로 지속 투자
- 공연: 올해 매출 45억원, 모객수 15~20만명에 달하며 4년째 키즈공연사업 영위중이며, 국내 최대규모 자부. 전공연을 자체 기획/제작하고 있으며 2020년부터는 외부공연의 기획/제작으로 사업외형의 빠른확대 기대. 중국진출(현지사 통해 개런티만 수취)도 논의 진전은 된 상태이며 한한령 해제시 사업전개 가능할 전망

투트랙 기반 키즈콘텐츠 특화로 내년 이익 턴어라운드

- 캐릭터와 실사라는 투트랙 기반의 키즈콘텐츠 기업으로 국내뿐만 아니라 글로벌에서도 많지 않은 독특하면서도 강점을 갖춘 비즈니스 구조.
- 현재 매출구성은 콘텐츠 비중이 70~80% 이상이지만 장기적으로는 IP의 글로벌 확장을 통한 이익 레버리지를 꾀하고 있으며, 외형성장은 공연과 커머스(IP사업)가 견인할 전망
- 2020년 당사 추정 매출액은 180억원(공연 60억원, 영상콘텐츠 60억원, 커머스 30억원, 기타 30억원),영업이익 30억원 전망

캐리소프트 목표주가 추이



투자의견 변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비	일시	투자 의견	목표 가격	괴리율(%) 최고 대비	괴리율(%) 최저 대비	괴리율(%) 평균 대비
2019.11.19	변경	김현용									
2019.11.19	NR	NR									

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 김현용)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다..

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	94.6% 5.4%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±20%에서 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2018. 10. 1 ~ 2019. 9. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)