

Company Brief

2021-03-22

NR

액면가	500 원
증가(2021/03/19)	4,740 원

Stock Indicator	
자본금	31 십억원
발행주식수	6,260 만주
시가총액	297 십억원
외국인지분율	2.5%
52 주 주가	1,565~5,400 원
60 일 평균 거래량	8,333,293 주
60 일 평균 거래대금	40.1 십억원

주가 수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	1.0	57.7	64.6	202.9
상대수익률	2.3	57.2	57.5	80.6



FY	2017	2018	2019	2020
매출액(십억원)	103	69	79	47
영업이익(십억원)	10	5	2	-2
순이익(십억원)	16	4	3	-3
EPS(원)	253	70	52	-42
BPS(원)	2,219	2,248	2,247	2,149
PER(배)	21.3	43.3	74.5	
PBR(배)	2.4	1.3	1.7	2.2
ROE(%)	12.0	3.1	2.3	-1.9
배당수익률(%)	13.6	10.5	10.5	
EV/EBITDA(배)	1.8	6.1	4.6	9.8

주 K-IFRS 연결 요약 재무제표

쇼박스(086980)

라인업 및 콘텐츠 영역 확대로 성장성 가속화

올해 영화 라인업 확대로 매출 점프업 될 듯

지난해 동사는 <남산의 부장들>, <국제수사> 등 한국영화 2 편 배급에 그쳤다. 이는 지난해 코로나 19로 인하여 개봉 예정작의 개봉일이 잇달아 연기되었기 때문이다.

이에 따라 올해의 경우 지난해 개봉 예정작을 바탕으로 8 개 작품의 라인업 확대가 가능할 것이다. 우선 올해 최대 기대작은 <관상>, <더킹> 등을 연출한 한재림 감독의 신작 <비상선언>이다. <비상선언>은 사상 초유의 재난상황에 직면해 무조건적인 착륙을 선포한 비행기를 두고 벌어지는 리얼리티 항공 재난 영화로 이병현, 송강호, 전도연, 김남길 등이 출연한다. 순제작비만 200 억원 중반이상 투입된 대규모 블록버스터다.

그 다음으로 <화려한 휴가>, <타워> 등을 연출한 김지훈 감독의 신작 <싱크홀>이다. <싱크홀>은 11 년만에 마련한 내 집이 1 분만에 싱크홀로 추락하며 벌어지는 현실 재난 영화로 차승원, 김성균, 이광수 등이 출연한다.

또한 박동훈 감독의 신작 <이상한 나라의 수학자>는 신분을 숨긴 채 자사고 경비원으로 살아가는 탈북한 천재 수학자 학생과 수포자 고등학생 지우가 만나 벌어지는 이야기를 그리는 영화로, 최민식과 김동휘가 주연을 맡았다. 그리고 육상호 감독의 신작 <휴가>는 하늘에서 3 일의 휴가를 받아 내려온 엄마가 딸의 주변을 맴돌며 벌어지는 판타지 영화로, 신민아와 김해숙 등이 출연한다. 이외에도 <야차>(감독: 나현, 주연: 설경구, 박해수), <사흘>(감독: 현문섭, 주연: 박신양, 이민기), <압구정 리포트>(감독: 임진순, 주연: 마동석, 정경호) 등이 있다.

한편, 나홍진 감독의 글로벌 프로젝트로 알려진 <랑조>도 기대작이다. <랑조>는 사머니즘을 소재로 한 영화로 태국 최초의 1000 만 관객 동원작이자 역대 박스오피스 1 위를 차지한 <피막>의 반종 피산다나쿰 감독이 연출을 맡았다.

올해 이러한 영화 라인업을 바탕으로 극장 뿐만 아니라 경우에 따라서는 OTT 판매도 고려하고 있기 때문에 매출이 점프업이 되는 한 해가 될 것이다.

드라마 및 OTT 시리즈 제작 등 콘텐츠 영역 확대로 성장성 가시화 될 듯

동사는 사업영역의 확장을 위하여 드라마의 기획제작 역량을 확보하였으며 지난해 1 월에 JTBC 에서 첫 드라마 제작 작품인 <이태원클라쓰>를 방영하여 드라마 제작사로서 성공적으로 시장에 진입하였다. 또한 지속적인 드라마의 기획 제작을 위해 다수의 판권을 확보함에 따라 향후 드라마 제작사로서 거듭날 수 있는 발판이 마련되었다.

또한 디즈니+, 애플 TV+, 아이치이 등 글로벌 OTT 플랫폼들이 차례로 한국 시장 진출을 앞둔 현 상황에서 동사의 경우 OTT 시리즈 등을 제작할 예정이다.

라인업 및 콘텐츠 영역 확대로 매출 성장성 가속화 될 듯

동사는 영화 제작을 기반으로 드라마, OTT 등으로 콘텐츠 영역을 확대하고 있는 중이다. 올해 영화 라인업 확대로 매출이 점프업 될 수 있는 환경하에서 드라마 및 OTT 시리즈 제작 등 콘텐츠 영역 확대로 성장성 등이 가속화 될 수 있을 것이다.

표1. 쇼박스 실적 추이 및 전망

FY	매출액(억원)	영업이익(억원)	세전이익(억원)	순이익(억원)	지배주주순이익(억원)	EPS(원)	PER(배)
2017	1,027	104	107	158	158	253	21.3
2018	685	52	64	44	44	70	43.3
2019	787	19	42	33	33	52	74.5
2020	468	-20	-30	-26	-26	-42	-

자료: 쇼박스, 하이투자증권

그림1. 영화 비상선언



· 제목 : 비상선언
· 감독 : 한재림
· 배우 : 송강호, 이병헌, 전도연, 김남길, 임시완, 김소진, 박해준
· 제작사 : 우주필름, 씨제스엔터테인먼트, 씨네주
· PD : 김대승
· 개봉일 : 2021

자료: 쇼박스, 하이투자증권

그림2. 영화 싱크홀

· 제목 : 싱크홀
· 감독 : 김지훈
· 배우 : 차승원, 김성균, 이광수
· 제작사 : 더타워픽쳐스
· PD : 김도엽
· 개봉일 : 2021

자료: 쇼박스, 하이투자증권

그림3. 영화 랑종

· 제목 : 랑종
· 감독 : 반종 피산다나쿤
· 배우 : 나릴야 (야다) 굴몽콜페크, 사와니 (잉) 우툼마
· 제작사 : 노던크로스, GDH 559 Co., Ltd.
· PD : -
· 개봉일 : 2021

자료: 쇼박스, 하이투자증권

그림4. 영화 이상한 나라의 수학자



· 제목 : 이상한 나라의 수학자
· 감독 : 박동훈
· 배우 : 최민식, 김동휘
· 제작사 : 조이래빗
· PD : 황재순
· 개봉일 : 2021

자료: 쇼박스, 하이투자증권

그림5. 영화 휴가



· 제목	: 휴가
· 감독	: 육상호
· 배우	: 신민아, 김해숙
· 제작사	: 글뢰
· PD	: 신영일
· 개봉일	: 2021

자료: 쇼박스, 하이투자증권

그림6. 영화 야차



· 제목	: 야차
· 감독	: 나현
· 배우	: 설경구, 박해수
· 제작사	: 상상필름
· PD	: 옥광희
· 개봉일	: 2021

자료: 쇼박스, 하이투자증권

그림7. 영화 압구정 리포트



· 제목	: 압구정 리포트
· 감독	: 임진순
· 배우	: 마동석, 정경호, 오나라, 오연서
· 제작사	: 흥필름, 팀고릴라컨텐츠그룹, 비에이엔터테인먼트
· PD	: 이치범
· 개봉일	: 2021

자료: 쇼박스, 하이투자증권

그림8. 영화 사흘



· 제목	: 사흘
· 감독	: 현문섭
· 배우	: 박신양, 이민기
· 제작사	: 아이필름코퍼레이션
· PD	: 김경택
· 개봉일	: 2021

자료: 쇼박스, 하이투자증권

K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표

(단위:십억원)	2017	2018	2019	2020
유동자산	160	138	112	105
현금 및 현금성자산	64	12	7	6
단기금융자산	45	9	0	5
매출채권	12	17	6	4
재고자산	-	-	-	-
비유동자산	43	41	53	45
유형자산	1	1	0	0
무형자산	1	9	3	3
자산총계	203	180	165	150
유동부채	64	39	22	13
매입채무	28	9	3	2
단기차입금	-	-	-	-
유동성장기부채	-	-	-	-
비유동부채	0	0	3	3
사채	-	-	-	-
장기차입금	-	-	-	-
부채총계	64	39	25	16
자배주주지분	139	141	141	135
자본금	31	31	31	31
자본잉여금	36	36	36	36
이익잉여금	72	73	73	67
기타자본항목	-1	0	0	0
비자배주주지분	-	-	-	-
자본총계	139	141	141	135

포괄손익계산서

(단위:십억원, %)	2017	2018	2019	2020
매출액	103	69	79	47
증가율(%)	-18.5	-33.3	14.8	-40.5
매출원가	82	55	68	40
매출총이익	20	14	11	7
판매비와관리비	10	8	9	9
연구개발비	-	-	-	-
기타영업수익	-	-	-	-
기타영업비용	-	-	-	-
영업이익	10	5	2	-2
증가율(%)	-32.0	-49.6	-63.0	-200.5
영업이익률(%)	10.1	7.7	2.5	-4.2
이자수익	1	1	0	1
이자비용	-	-	0	0
지분법이익(손실)	0	-1	0	-
기타영업외손익	-1	1	2	-2
세전계속사업이익	11	6	4	-3
법인세비용	-5	2	1	0
세전계속이익률(%)	10.4	9.3	5.4	-6.4
당기순이익	16	4	3	-3
순이익률(%)	15.4	6.4	4.1	-5.6
자배주주귀속 순이익	16	4	3	-3
기타포괄이익	0	1	0	0
총포괄이익	16	5	3	-3
자배주주귀속총포괄이익	-	-	-	-

현금흐름표

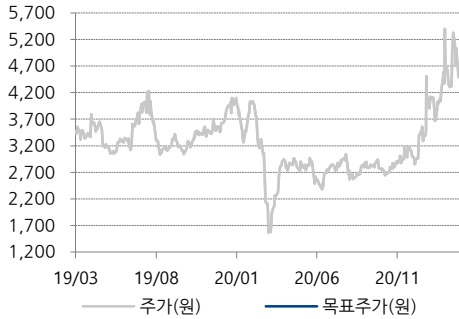
(단위:십억원)	2017	2018	2019	2020
영업활동 현금흐름	3	-52	0	-34
당기순이익	16	4	3	-3
유형자산감가상각비	0	0	1	1
무형자산감가상각비	58	40	60	30
지분법관련손실(이익)	0	-1	0	-
투자활동 현금흐름	-37	3	-1	37
유형자산의 처분(취득)	0	0	0	0
무형자산의 처분(취득)	0	-1	-1	0
금융상품의 증감	8	7	-6	6
재무활동 현금흐름	-3	-3	-3	-3
단기금융부채의증감	-	-	-	-
장기금융부채의증감	-	-	-	-
자본의증감	-	-	-	-
배당금지급	-3	-3	-3	-3
현금및현금성자산의증감	-38	-52	-5	-1
기초현금및현금성자산	102	64	12	7
기말현금및현금성자산	64	12	7	6

주요투자지표

	2017	2018	2019	2020
주당지표(원)				
EPS	253	70	52	-42
BPS	2,219	2,248	2,247	2,149
CFPS	1,183	714	1,021	455
DPS	500	500	500	-
Valuation(배)				
PER	21.3	43.3	74.5	
PBR	2.4	1.3	1.7	2.2
PCR	4.5	7.5	5.2	10.4
EV/EBITDA	4.9	4.1	3.9	9.8
Key Financial Ratio(%)				
ROE	12.0	3.1	2.3	-1.9
EBITDA 이익률	66.8	66.5	79.6	62.3
부채비율	46.3	27.7	17.5	11.8
순부채비율	-78.5	-14.8	-5.0	-8.2
매출채권회전율(x)	11.4	4.7	6.7	8.6
재고자산회전율(x)	-	-	-	-

자료 : 쇼박스, 하이투자증권 리서치본부

쇼박스
최근 2년간 투자이전 변동 내역 및 목표주가 추이



일자	투자이전	목표주가 (원)	목표주가 대상시점	과리율	
				평균 주가대비	최고(최저) 주가대비

2021-03-22(담당자변경) NR

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

(작성자 : 이상현)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 중가대비 3 등급) 종목투자이전은 향후 12개월간 추천일 중가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 중가대비 +15%이상
- Hold(보유): 추천일 중가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 중가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2020-12-31 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자이전 비율(%)	91.9%	8.1%	-