

Company Brief

2021-06-14

NR

액면가	500 원
증가(2021/06/11)	4,940 원

Stock Indicator	
자본금	31 십억원
발행주식수	6,260 만주
시가총액	309 십억원
외국인지분율	2.3%
52 주 주가	2,380~5,400 원
60 일 평균 거래량	1,453,790 주
60 일 평균 거래대금	7.1 십억원

주가 수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	18.0	-1.8	55.1	75.2
상대수익률	16.8	-10.9	48.3	44.3



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	1.6
ROE(%)	12.0	3.1	2.3	-1.9
배당수익률(%)	1.5	1.0	1.0	
EV/EBITDA(배)	4.9	4.1	3.9	7.3

주 K-IFRS 연결 요약 재무제표

쇼박스(086980)

와우 여름이다(영화 상영, 웹툰 드라마화)

리오프닝 드디어 여름부터 동사 극장 영화 상영 가시화로 성장성 가속화 될 듯

동사는 코로나 19 여파로 지난해 <남산의 부장들>, <국제수사> 등 한국영화 2 편 배급에 그쳤으며, 올해 상반기에도 영화 배급이 전무하였다. 그러나 올해 백신 접종률 상승으로 코로나 19 완화 조짐이 가시화 됨에 따라 여름 극장 개봉 라인업 등이 증가할 것으로 예상되며, 무엇보다 극장들의 여름 개봉작 지원 방안들이 극장 개봉을 촉진 시킬 수 있을 것이다.

우선 동사는 <곡성>의 나홍진 감독이 기획 및 제작한 영화 <랑중>을 오는 7 월 국내에서 먼저 개봉할 예정이며, 이후 태국 등 동남아시아에서도 선보일 예정이다. <랑중>은 태국 사머니즘을 소재로 한 호러 영화로 태국 최초의 1000 만 관객 동원작이자 역대 박스오피스 1 위를 차지한 <피막>의 반종 피산다나쿰 감독이 연출을 맡았다.

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

무엇보다 올해 하반기 최대 개봉 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 이병헌, 송강호, 전도연, 김남길 등이 출연한다. 순제작비만 200 억원 중반이상 투입된 대규모 블록버스터다.

이 밖에도 박동훈 감독의 신작 <이상한 나라의 수학자>과 육상호 감독의 신작 <휴가> 등도 올해 하반기 개봉을 준비 중에 있다. 또한 <아차>(감독: 나현, 주연: 설경구, 박해수), <사흘>(감독: 현문섭, 주연: 박신양, 이민기), <압구정 리포트>(감독: 임진순, 주연: 마동석, 정경호) 등도 극장 개봉뿐만 아니라 경우에 따라서는 OTT 판매 등 다양한 채널에 공급도 고려 중에 있다.

웹툰 <마녀>, <현혹> 등을 기반으로 드라마 제작 예정으로 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.

무엇보다 지속적인 드라마의 기획 제작을 위해 다수의 판권을 확보함에 따라 향후 드라마 제작사로서 거듭날 수 있는 발판이 마련되었다. 이에 대하여 웹툰 <마녀>, <현혹> 등을 기반으로 드라마를 제작할 예정으로 향후 드라마 라인업 등이 확대되면서 성장성 등이 가시화 될 수 있을 것이다. 또한 디즈니+, 애플 TV+, 아이치이 등 글로벌 OTT 플랫폼들이 차례로 한국 시장 진출을 앞둔 현 상황에서 동사의 경우 OTT 시리즈 등도 제작할 예정이다.

올해 하반기 극장 영화 상영 가시화 및 콘텐츠 영역 확대로 성장성 가속화 될 듯

동사는 영화 제작을 기반으로 드라마, OTT 등으로 콘텐츠 영역을 확대하고 있는 중이다. 올해 하반기 영화 상영이 가시화 되는 환경하에서 웹툰 등을 소재로 한 드라마 및 OTT 시리즈 제작 등 콘텐츠 영역 확대로 성장성 등이 가속화 될 수 있을 것이다.

그림1. 영화 랑종



한국의 거장 나홍진 감독과 태국 호러
무비의 대가 반종 감독이 손 잡고 제작한
태국 샤머니즘 소재의 호러 무비

- 연출 : 반종 피산다나쿤
- 기획/제작 : 나홍진
쇼박스 공동 제작 참여

자료: 쇼박스, 하이투자증권

그림2. 영화 씽크홀



“ 씽크홀 발생으로 내 집이
땅속으로 가라 앉는다.”

힘을 모아 재난에서 탈출하는
한국 최초의 ‘씽크홀’ 재난 영화

- 연출 : 김지훈
- 제작 : 타워 픽처스
- 출연 : 차승원, 이광수, 김성균
- 현재 : 촬영 완료 개봉 준비 중

자료: 쇼박스, 하이투자증권

그림3. 영화 비상선언



“사상 초유의 재난 상황에 직면해
무조건 착륙을 선포한 비행기를 두고
벌어지는 리얼리티 항공재난 블록버스터 ”

- 연출 : 한재림
- 제작 : 우주필름, 씨제스엔터테인먼트
- 출연 : 송강호, 이병헌, 전도연, 김남길
임시완, 김소진, 박해준
- 촬영 완료, 개봉 준비 중

자료: 쇼박스, 하이투자증권

그림4. 드라마 마녀



“ 마녀라고 불리는 한 여자를 사랑하게 된
어느 남자의 이야기 “

- 원작 : 강풀 (웹툰)
- 제작 : 쇼박스
- 포맷 : 방송 드라마 (16부작)
2021년 중 제작(촬영) 목표
(현재 캐스팅 및 편성 협의 중)

자료: 쇼박스, 하이투자증권

그림5. 개발 진행 중인 드라마 라인업



현옥 (연출 확정/시나리오개발)
원작 : 네이버웹툰



우먼 (연출 확정/시나리오개발)
원작 : 일본 NTV 드라마



영웅의 변수
(원작 : 다음웹툰)



살인자+난감 (OTT 시리즈)
연출 확정
원작 : 네이버 웹툰



유물 읽는 감정사
연출 확정
(원작 : 다음 웹툰)



우투리
(원작 : 웹툰)



우아하고 호쾌한 여자축구
원작 : 민음사(출판)

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	50	50	50	-
Valuation(배)				
PER	21.3	43.3	74.5	
PBR	2.4	1.3	1.7	1.6
PCR	2.9	6.7	4.7	10.5
EV/EBITDA	4.9	4.1	3.9	7.3
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 투자 의견 변동 내역 및 목표주가 추이



일자	투자의견	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 증가대비 3 등급) 종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

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

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

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

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2021-03-31 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	92.4%	7.6%	-