

## Company Brief

2022-02-03

쇼박스(086980)

## 쇼쇼쇼(Show Show Show)

NR

|                |         |
|----------------|---------|
| 액면가            | 500 원   |
| 증가(2022/01/28) | 4,465 원 |

| Stock Indicator |               |
|-----------------|---------------|
| 자본금             | 31 십억원        |
| 발행주식수           | 6,260 만주      |
| 시가총액            | 280 십억원       |
| 외국인지분율          | 1.5%          |
| 52 주 주가         | 3,545~7,570 원 |
| 60 일 평균 거래량     | 3,520,574 주   |
| 60 일 평균 거래대금    | 22.8 십억원      |

| 주가 수익률(%) | 1M    | 3M    | 6M   | 12M  |
|-----------|-------|-------|------|------|
| 절대수익률     | -25.7 | -38.8 | 3.4  | 15.4 |
| 상대수익률     | -10.7 | -26.0 | 19.1 | 24.6 |



| 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   | 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

## 올해 극장 개봉 라인업 등이 증가되면서 실적 턴어라운드 가속화 될 듯

코로나 19 여파로 제작된 모든 영화들이 개봉을 수년째 미뤄왔고, 일부 영화는 교육지책으로 OTT 공개를 선택하였다. 최근 오미크론 변이가 확산하며 전 세계 확진자가 폭증하고 있지만 중증환자는 오히려 예전보다 적은 수준을 기록하고 있기 때문에 우리나라를 비롯하여 각국은 상황에 맞는 적절한 시기에 단계적 위드 코로나 정책에 도입할 것으로 예상된다. 이에 따라 올해 동사의 극장 개봉 라인업 등이 증가할 가능성이 높아질 수 있을 것이다.

올해 최대 개봉 기대작은 <관상>, <더킹> 등을 연출한 한재림 감독의 신작 <비상선언>이다. <비상선언>은 사상 초유의 재난상황에 직면해 무조건적인 착륙을 선택한 비행기를 두고 벌어지는 리얼리티 항공 재난 영화로 이병현, 송강호, 전도연, 김남길 등이 출연한다. 순제작비만 200 억원 중반 이상 투입된 대규모 블록버스터다.

이 밖에도 <이상한 나라의 수학자>(감독: 박동훈, 주연: 최민식, 김동희), <시민덕회>(감독: 박영주, 주연: 라미란, 공명), <압구정 리포트>(감독: 임진순, 주연: 마동석, 정경호), <휴가>(감독: 육상호, 주연: 김혜숙, 신민아), <사흘>(감독: 현문섭, 주연: 박신양, 이민기) 등의 극장 개봉 등이 가시화 될 수 있을 것이다.

이와 같이 올해 극장 개봉 라인업 등이 증가되면서 동사 실적 턴어라운드를 가속화 시킬 것으로 기대된다.

## 콘텐츠 확보 경쟁이 치열해짐 ⇒ 콘텐츠 가치 상승 환경하에서 웹툰원작 드라마 제작 등으로 국내 드라마 콘텐츠 업체 밸류에이션 리레이팅 될 듯

현재 OTT 이용자 증가를 위하여 콘텐츠 확보 경쟁이 치열해지고 있는 가운데 드라마 콘텐츠 공급이 한정되어 있는 반면에 수요 증가로 인하여 드라마 콘텐츠 가치가 상승하고 있다.

무엇보다 다양한 장르, 한계를 뛰어넘는 상상력, 시공간을 초월한 소재로 각광을 받고 있는 웹툰을 원작으로 드라마를 제작하게 되면 콘텐츠의 매력에 이미 검증됐다는 것과 더불어 영상화 하기 쉽다는 장점을 가지고 있다. 또한 무한 창의력과 검증된 콘텐츠로 글로벌 확장 가능성도 높일 수 있을 것이다. 이러한 웹툰원작 드라마 제작 등으로 국내 드라마 콘텐츠 업체 밸류에이션이 리레이팅 될 수 있을 것이다.

## 웹툰원작인 &lt;마녀&gt;, &lt;현혹&gt; 등을 기반으로 드라마 제작 예정으로 드라마 콘텐츠 제작사로 거듭날 듯

동사는 지속적인 드라마 기획 및 제작을 위해 그 동안 웹툰 등 다수의 판권을 확보함에 따라 드라마 콘텐츠 제작의 발판이 마련되었다. 즉, 웹툰원작인 <마녀>, <현혹>, <살인자 o 난감>, <극야>, <영웅의 변수>, <유물 읽는 감정사>, <우투리>, <문유> 등을 기반으로 드라마를 제작할 예정이다.

무엇보다 동사는 영화를 만들면서 축적한 경험과 노하우 그리고 네트워크를 활용해 드라마 및 OTT 오리지널 시리즈 등을 제작할 예정으로 향후 드라마 라인업 등이 증가하면서 드라마 콘텐츠 제작사로 거듭날 수 있을 것이다.

그림1. 영화 <비상선언>



**“칸 영화제 비경쟁 부문 초청작”**

“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

그림2. 영화 <이상한 나라의 수학자>



“비밀 많은 천재 수학자와, 명문  
자사고의 수학포기 학생이 만남을  
통해 벌어지는 비밀스러운 과외  
이야기.”

- 연출 : 박동훈
- 제작 : 조이래빗
- 출연 : 최민식, 박해준, 김동휘
- 현재 : 촬영 완료 개봉 준비 중

자료: 쇼박스, 하이투자증권

그림3. 영화 <압구정 리포트>



“ 가진 건 오지랖뿐인 압구정 토박이 대국(마동석), 믿을 건 실력뿐인 까칠한 성형외과 의사 지우(정경호)가 압구정 성형 비즈니스의 전성기를 여는 이야기 ”

- 연출 : 임진순
- 제작 : 홍필름
- 출연 : 마동석, 정경호, 오나라
- 현재 : 촬영 완료 개봉 준비 중

자료: 쇼박스, 하이투자증권

그림4. 영화 <휴가>



“하늘에서 3일의 휴가를 받아 내려온 엄마가 딸의 곁에서 지내며 벌어지는 기적같은 순간을 담은 판타지 드라마 ”

- 연출 : 육상호
- 제작 : 글모
- 출연 : 김해숙, 신민아, 강기영
- 현재 : 촬영 완료 개봉 준비 중

자료: 쇼박스, 하이투자증권

그림5. 영화 <사흘>



“ 장례를 치르는 사흘동안  
죽은 딸의 심장 안에서 악마가  
깨어나면서 벌어지는 사투를  
다루는 오컬트 드라마”

- 연출 : 현문섭
- 제작 : 아이필름
- 출연 : 박신양, 이민기, 이레
- 현재 : 촬영 완료 개봉 준비 중

자료: 쇼박스, 하이투자증권

그림6. 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

그림7. 개발 진행 중인 드라마 라인업



현혹 (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

자료: 쇼박스, 하이투자증권



유물 읽는 감정사  
연출 확정  
(원작 : 다음 웹툰)



우투리  
(원작 : 웹툰)



우아하고 호쾌한 여자축구  
원작 : 민음사(출판)

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

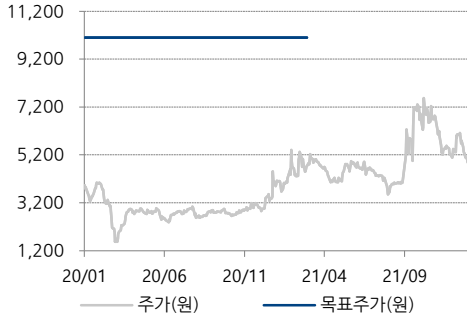
| (단위:십억원)     | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--------------|------|------|------|------|
| 영업활동 현금흐름    | 3    | -52  | 0    | -34  |
| 당기순이익        | 16   | 4    | 3    | -3   |
| 유형자산감가상각비    | 0    | 0    | 1    | 1    |
| 무형자산감가상각비    | 58   | 40   | 60   | 30   |
| 지분법관련손실(이익)  | 0    | -1   | 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 투자의견 변동 내역 및 목표주가 추이 |



| 일자 | 투자의견 | 목표주가<br>(원) | 목표주가<br>대상시점 | 과리율        |                |
|----|------|-------------|--------------|------------|----------------|
|    |      |             |              | 평균<br>주가대비 | 최고(최저)<br>주가대비 |

2022-02-03 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 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 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 2021-12-31 기준

| 구분         | 매수    | 중립(보유) | 매도 |
|------------|-------|--------|----|
| 투자의견 비율(%) | 95.4% | 4.6%   | -  |