

Company Brief

2022-03-28

큐브엔터(182360)

TOMBOY 로 날고 메타버스로 더 높이

NR

액면가	500 원
증가(2022/03/25)	23,800 원

Stock Indicator	
자본금	7십억원
발행주식수	1,380만주
시가총액	329십억원
외국인지분율	2.9%
52 주 주가	9,527~26,950 원
60 일 평균 거래량	236,837 주
60 일 평균 거래대금	5.1십억원

주가익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대익률	20.5	-3.3	73.7	138.8
상대익률	13.4	4.0	83.6	140.9



FY	2017	2018	2019	2020
매출액(십억원)	24	34	30	37
영업이익(십억원)	0	2	1	1
순이익(십억원)	-1	1	1	0
EPS(원)	-92	104	93	-16
BPS(원)	1,486	1,574	1,658	2,654
PER(배)		79.8	111.0	
PBR(배)	3.3	5.3	6.2	3.6
ROE(%)	-5.9	6.8	5.7	-0.7
배당수익률(%)				
EV/EBITDA(배)	54.8	31.9	28.4	34.9

주 K-IFRS 연결 요약 재무제표

종합엔터테인먼트 기업

동사는 종합엔터테인먼트 기업으로서 음반을 기획해서 제작하고 유통하는 음반 산업과 매니지먼트 사업 그리고 소속 아티스트를 활용한 콘텐츠 제작 사업 등을 영위하고 있다. 또한 종속회사로는 소속 아티스트의 일본 활동 담당 및 연예매니지먼트 사업을 비롯하여 화장품 유통 사업을 하고 있는 VT CUBE JAPAN 등이 있다.

(여자)아이들, 비투비, 펜타곤 등 주요 아티스트들의 활동 본격화로 실적 개선 가시화

지난 1 월 보이그룹 펜타곤(PENTAGON)이 열두 번째 미니앨범 <IN:VITE U>를 발매하였으며, 비투비(BTOB)의 경우도 지난 2 월 21 일 정규 3 집 <비 투게더(Be Together)>를 발표하고 4 년 만에 완전체로 컴백하였다.

무엇보다 (여자)아이들(미연, 민니, 소연, 우기, 슈화)의 경우 지난 14 일 데뷔 4 년 만에 처음 선보이는 정규 1 집 <아이 네버 다이(I NEVER DIE)>를 발매하고 타이틀곡 <톰보이(TOMBOY)> 등으로 활동 중에 있다. 국내 주요 온라인 음원사이트인 멜론, 지니, 플로, 바이브, 벅스 1 위를 기록하는 등 인기가 상승세에 있다.

또한 올해 하반기에는 글로벌 K-POP 시장을 겨냥한 보이밴드가 데뷔할 예정이다.

향후 리오픈 등으로 (여자)아이들을 비롯하여 비투비, 펜타곤 등 주요 아티스트들의 활동이 본격화 될 것으로 예상됨에 따라 올해 실적이 대폭적으로 개선될 것으로 기대된다.

애니모카브랜즈와의 협업을 통하여 뮤직 메타버스 플랫폼 성장성 가시화 될 듯

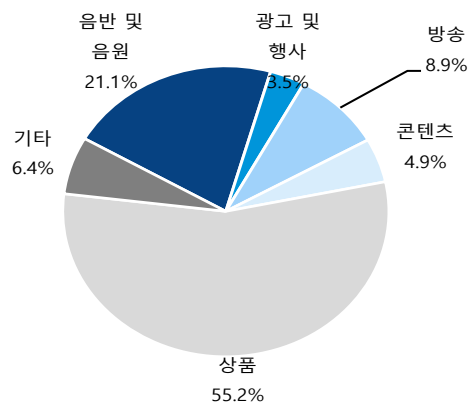
지난 2 월 애니모카브랜즈와 동사는 6 대 4 비율로 출자해 합작법인 애니큐브엔터테인먼트를 설립하였다. 애니모카브랜즈는 글로벌 톱티어 블록체인 게임 업체로서 NFT 기술력을 토대로 포물러 1, 마블, 파워레인저, WWE 등 히트 게임을 런칭하고 325 개의 라이선스 브랜드 NFT 사업을 영위하고 있을 뿐만 아니라 더샌드박스(The SANDBOX)를 자회사로 두고 있다.

애니큐브엔터는 올해 4 분기에 뮤직 메타버스 플랫폼을 런칭할 예정이다. 뮤직 메타버스는 K-POP 을 매개로 다양한 참여자들이 경제활동을 영위할 수 있는 공간으로 유저들이 직접 뮤직 크리에이터가 돼 자산을 소유하고, 팬들과 콘텐츠 음원을 공유할 수 있는 글로벌 오픈마켓을 목표로 하고 있다. 즉, 뮤직 메타버스는 음원과 관련한 2 차 저작권자, 창작자들의 권리를 보호하고 수익이 창출될 수 있는 구조이다. 또한 더샌드박스(The SANDBOX) 등 애니모카브랜즈 생태계에 포함된 메타버스 공간에서 다양한 사업의 제휴를 이어갈 예정이다.

이러한 뮤직 메타버스 생태계 조성에 앞서서 애니큐브엔터는 NFT 를 발행할 예정이다. 발행할 첫 NFT 는 동사의 아티스트인 비투비, 펜타곤, (여자)아이들, 라잇썬의 영상을 활용한 비디오 NFT 로 글로벌 이용자를 대상으로 에어드랍 이벤트를 진행할 예정이다. 이러한 이벤트를 시작으로 향후 동사의 다양한 IP 를 활용한 NFT 를 지속적으로 발행할 것으로 예상된다.

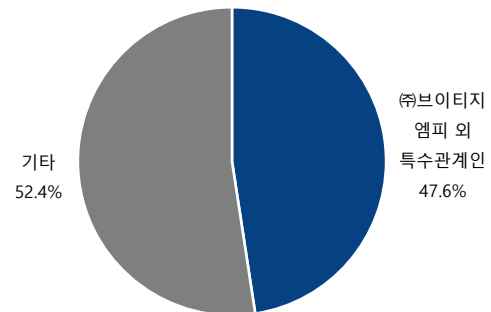
이렇듯 애니모카브랜즈와의 협업을 통하여 뮤직 메타버스 플랫폼이 구축될 예정으로 그만큼 글로벌 인지도 측면에서 집객효과 등을 끌어 올릴 수 있으므로 향후 메타버스 관련 성장성 등이 가속화 될 수 있을 것이다.

그림1. 큐브엔터 매출 구성(2021년 기준)



자료: 큐브엔터, 하이투자증권

그림2. 큐브엔터 주주 분포(2021년 12월 31일 기준)



자료: 큐브엔터, 하이투자증권

그림3. 큐브엔터 소속 아티스트

ARTIST



ENTERTAINER



ACTOR



INFLUENCER



자료: 큐브엔터, 하이투자증권

그림4. 올해 아티스트 활동 본격화



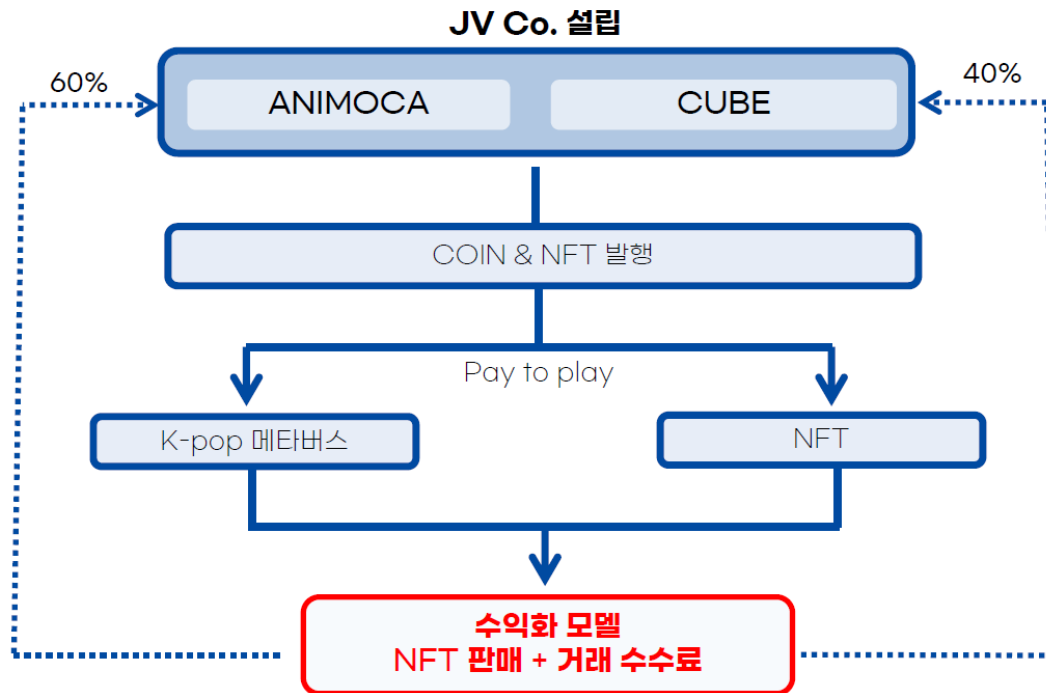
자료: 큐브엔터, 하이투자증권

그림5. (여자)아이들



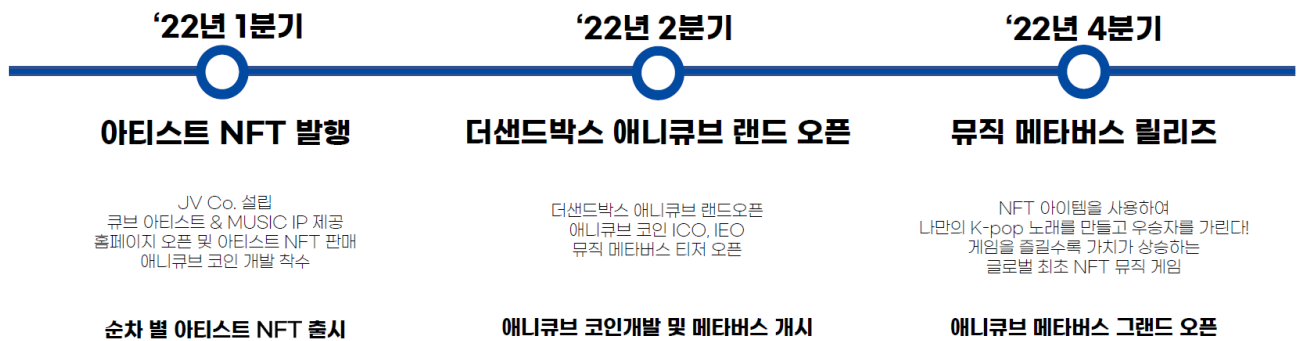
자료: 큐브엔터, 하이투자증권

그림6. 애니큐브엔터테인먼트 설립



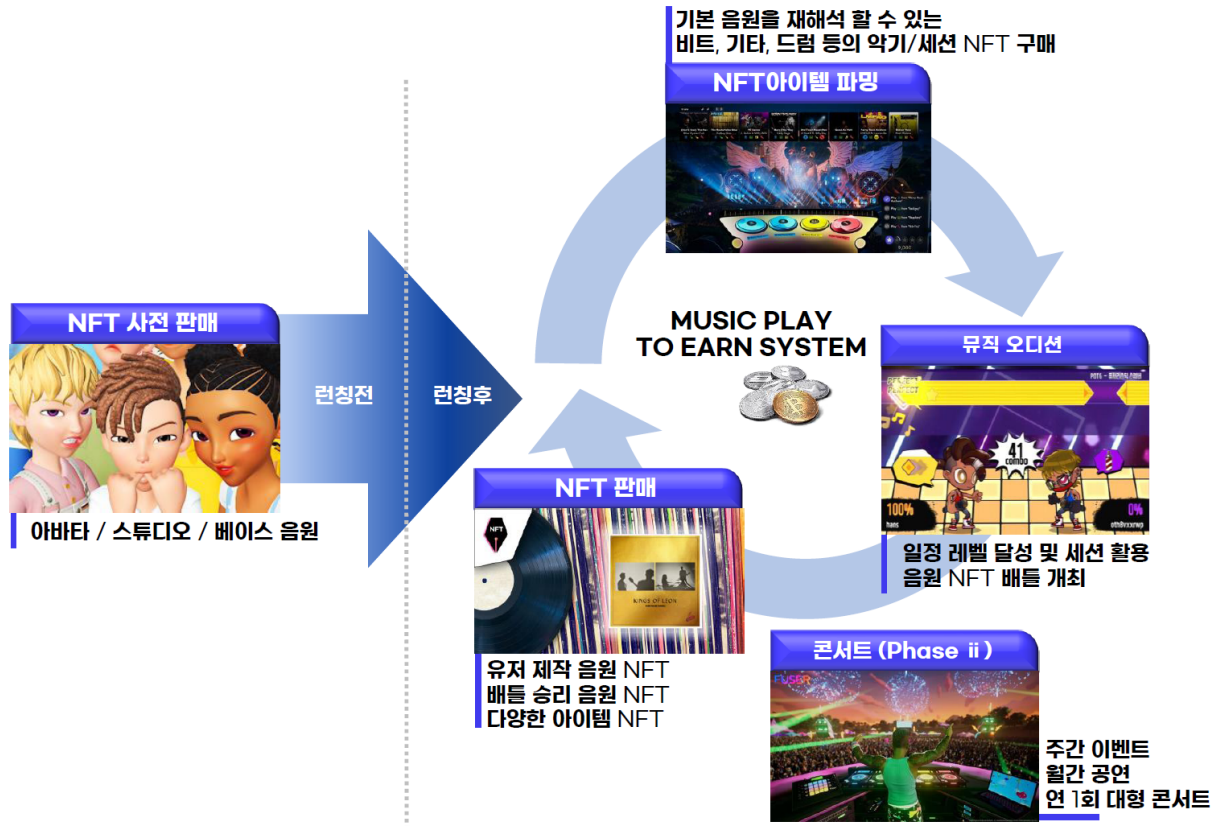
자료: 큐브엔터, 하이투자증권

그림7. 애니큐브엔터테인먼트 사업 타임라인



자료: 큐브엔터, 하이투자증권

그림8. 애니큐브엔터테인먼트 뮤직 메타버스



자료: 큐브엔터, 하이투자증권

K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표

(단위:십억원)	2017	2018	2019	2020
유동자산	16	19	16	37
현금 및 현금성자산	8	12	7	18
단기금융자산	0	0	0	8
매출채권	3	3	3	5
재고자산	-	-	-	3
비유동자산	6	10	16	21
유형자산	1	1	6	6
무형자산	1	1	3	7
자산총계	22	29	32	59
유동부채	6	11	9	12
매입채무	3	3	2	3
단기차입금	-	-	-	-
유동성장기부채	-	-	1	2
비유동부채	1	1	5	9
사채	-	-	-	-
장기차입금	-	-	-	-
부채총계	6	12	14	22
자배주주지분	16	17	18	37
자본금	3	3	3	3
자본잉여금	21	21	21	39
이익잉여금	-8	-7	-6	-6
기타자본항목	0	0	0	0
비자배주주지분	-	-	-	1
자본총계	16	17	18	37

포괄손익계산서

(단위:십억원, %)	2017	2018	2019	2020
매출액	24	34	30	37
증가율(%)	25.4	41.1	-13.4	23.8
매출원가	20	29	25	28
매출총이익	4	6	5	8
판매비와관리비	4	4	4	8
연구개발비	-	-	-	-
기타영업수익	-	-	-	-
기타영업비용	-	-	-	-
영업이익	0	2	1	1
증가율(%)	흑전	814.6	-50.2	-44.1
영업이익률(%)	0.9	5.6	3.2	1.5
이자수익	0	0	0	0
이자비용	0	0	0	0
지분법이익(손실)	-	-	-	0
기타영업외수익	0	0	0	0
세전계속사업이익	0	2	1	0
법인세비용	1	1	0	1
세전계속이익률(%)	-0.9	5.5	3.2	0.6
당기순이익	-1	1	1	0
순이익률(%)	-4.0	3.2	3.3	-0.5
자배주주귀속 순이익	-1	1	1	0
기타포괄이익	0	0	0	0
총포괄이익	-1	1	1	-1
자배주주귀속총포괄이익	-1	1	1	0

현금흐름표

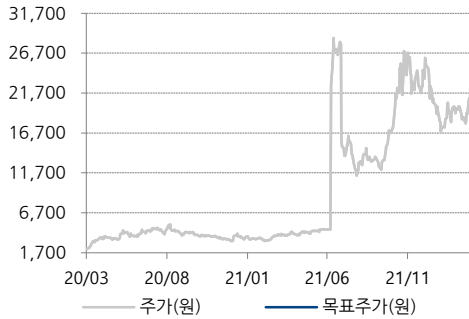
(단위:십억원)	2017	2018	2019	2020
영업활동 현금흐름	2	7	0	5
당기순이익	-1	1	1	0
유형자산감가상각비	0	0	2	2
무형자산상각비	0	0	1	1
지분법관련손실(이익)	-	-	-	0
투자활동 현금흐름	1	-3	-3	-13
유형자산의 처분(취득)	0	0	0	1
무형자산의 처분(취득)	0	1	0	1
금융상품의 증감	-	-	-	0
재무활동 현금흐름	-	-	-1	19
단기금융부채의증감	-	-	-	-
장기금융부채의증감	-	-	-	-
자본의증감	-	-	-	19
배당금지급	-	-	-	-
현금및현금성자산의증감	3	5	-5	11
기초현금및현금성자산	4	8	12	7
기말현금및현금성자산	8	12	7	18

주요투자지표

	2017	2018	2019	2020
주당지표(원)				
EPS	-92	104	93	-16
BPS	1,486	1,574	1,658	2,651
CFPS	-9	72	146	99
DPS	-	-	-	-
Valuation(배)				
PER	-	79.8	111.0	-
PBR	3.3	5.3	6.2	3.6
PCR	-	45.9	28.3	38.8
EV/EBITDA	54.8	31.9	28.4	34.9
Key Financial Ratio(%)				
ROE	-5.9	6.8	5.7	-0.7
EBITDA 이익률	3.9	8.0	12.9	10.3
부채비율	40.2	72.4	81.7	58.1
순부채비율	-51.4	-75.5	-33.2	-64.6
매출채권회전율(x)	7.7	12.9	11.2	9.8
재고자산회전율(x)	-	-	-	27.2

자료 : 큐브엔터, 하이투자증권 리서치본부

큐브엔터
최근 2년간 투자 의견 변동 내역 및 목표주가 추이



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

2022-03-28

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 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 기재된 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 종가대비 3 등급) 종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 종가대비 +15%이상

- Hold(보유): 추천일 종가대비 -15% ~ 15% 내외 등락

- Sell(매도): 추천일 종가대비 -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%	-