Daishin 증권

미디어 업종 주간 동향

24.8.26(월)–24.8.30(금)

미디어/통신 Analyst 김회재 hoijae.kim@daishin.com

1. 주가 현황

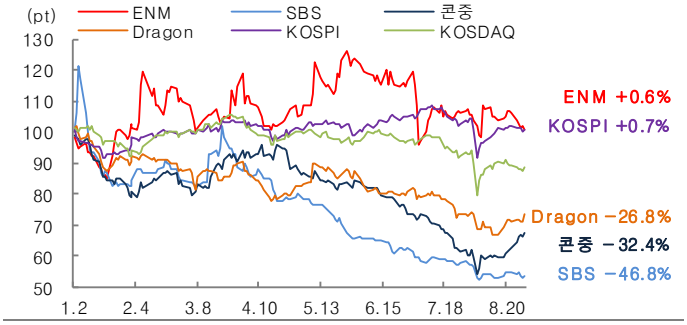
구분	기업	23/12/28	8/23	8/30	연간 상승	수익률	주간 상승	수익률	주간 그래프
컨텐츠	콘텐트리중앙 (036420)	15,260	9,510	10,320	▼ 4,940	▼ 32.4%	▲ 810	▲ 8.5%	
	스튜디오드래곤 (253450)	51,500	36,750	37,700	▼ 13,800	▼ 26.8%	▲ 950	▲ 2.6%	
	SBS (034120)	29,250	15,990	15,560	▼ 13,690	▼ 46.8%	▼ 430	▼ 2.7%	
	CJ ENM (035760)	72,200	76,900	72,600	▲ 400	▲ 0.6%	▼ 4,300	▼ 5.6%	
광고	제일기획 (030000)	19,030	18,010	18,160	▼ 870	▼ 4.6%	▲ 150	▲ 0.8%	
	이노션 (214320)	21,400	19,530	19,660	▼ 1,740	▼ 8.1%	▲ 130	▲ 0.7%	
유료방송	스카이라이프 (053210)	5,920	5,030	4,945	▼ 975	▼ 16.5%	▼ 85	▼ 1.7%	
	LG헬로비전 (037560)	3,420	2,730	2,715	▼ 705	▼ 20.6%	▼ 15	▼ 0.5%	
영화	CJ CGV (079160)	5,780	6,790	7,170	▲ 1,390	▲ 24.0%	▲ 380	▲ 5.6%	
	콘텐트리중앙 (036420)	15,260	9,510	10,320	▼ 4,940	▼ 32.4%	▲ 810	▲ 8.5%	
지수	KOSPI	2,655.3	2,701.7	2,674.3	▲ 19.0	▲ 0.7%	▼ 27.4	▼ 1.0%	
	KOSDAQ	866.6	773.3	767.7	▼ 98.9	▼ 11.4%	▼ 5.6	▼ 0.7%	

주가 Comment

- 주가 코멘트: **올림픽 후 상승세 형성한 광고**
- 지난 3주간 글로벌 광고 대행사 주가 5~11% 상승. WPP +11%, Omnicom +6%, Publicis +10%, IPG +6%. 제일기획과 이노션도 각각 +7%와 +5%
- 아직 광고가 회복되었다는 뚜렷한 지표는 없지만, 9월 중순 추석 및 10월초 징검다리 연휴 등 소비가 증가하는 계절적인 광고 성수기 진입 및 소비 진작을 위한 민생안정대책도 발표되면서 광고 반등
- 영화 성수기 효과로 8월 한달간 CGV +33%, 콘중 +22% 상승. 9월초 〈베테랑2〉를 시작으로 연말까지 한국영화는 Lead Time이 짧은 신작 위주로 개봉하고, 헐리우드 블록버스터는 〈모아나2〉, 〈조커2〉 등 시리즈물 위주로 개봉하면서 연말까지 영화 상승세 지속 전망
- 주간 드라마는 8편으로 회복했고, SBS 〈굿파트너〉 17.7%, tvN 〈엄마친구아들〉 6.6% 등 주요 작품들의 시청률은 평균을 상회하면서 컨텐츠도 반등
- 광고 업황 개선을 확인하기 전까지는 아직 업종 전반에 대해 조심스러운 접근이 필요하지만, ENM과 CGV는 실적 개선이 너무나 명확해서 적극 매수 필요

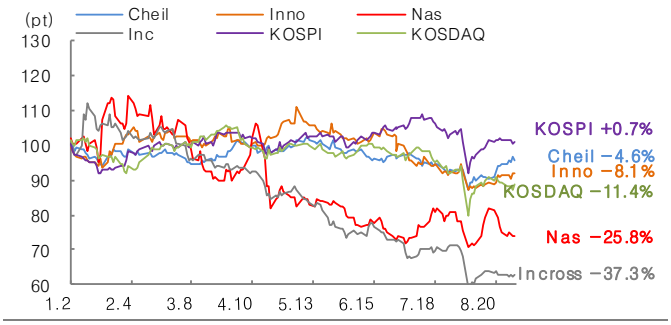
2. 주가 차트

그림 1 컨텐츠. 올림픽 기간 휴방 후 정상으로 복귀 중인 편성. 시청률도 양호



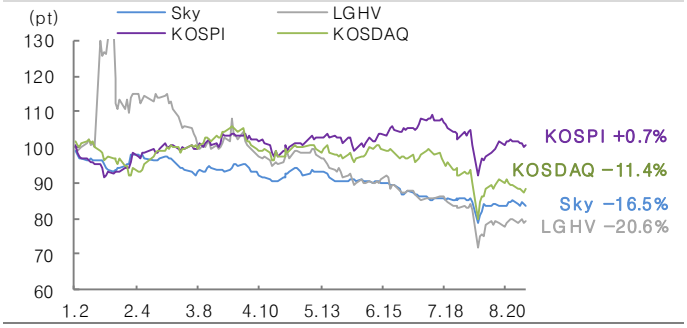
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

그림 2 광고. 가을/겨울 쇼핑 시즌 및 성수기 진입



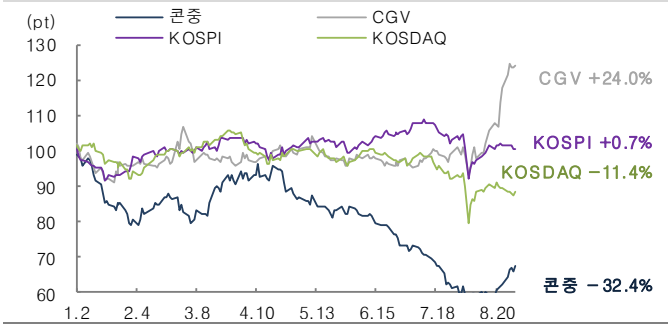
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

그림 3 유료방송. 좀처럼 개선되지 않는 성장성과 수익성



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

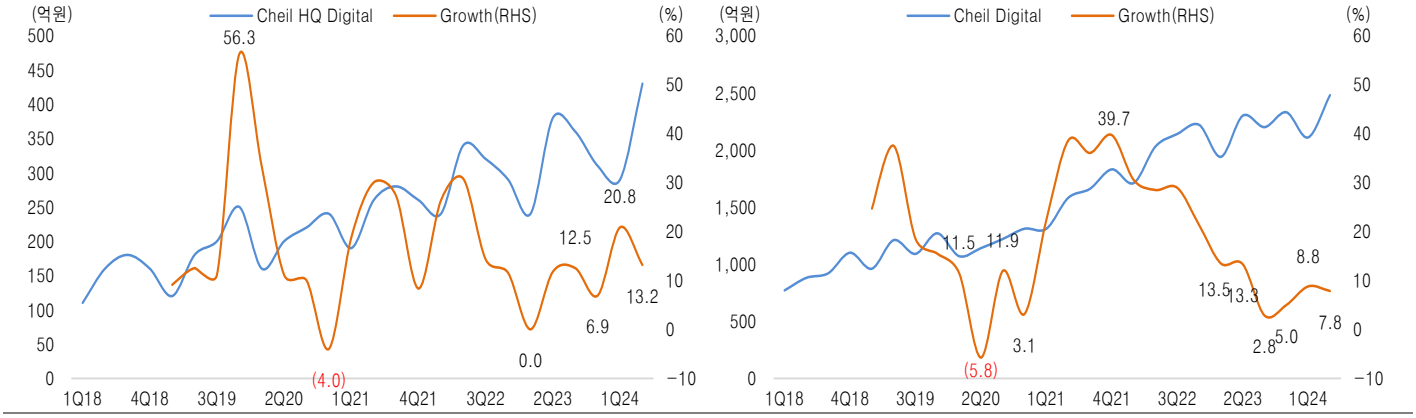
그림 4 영화. 드디어 7~9월 한국영화 집중기. 극장 실적도 개선



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

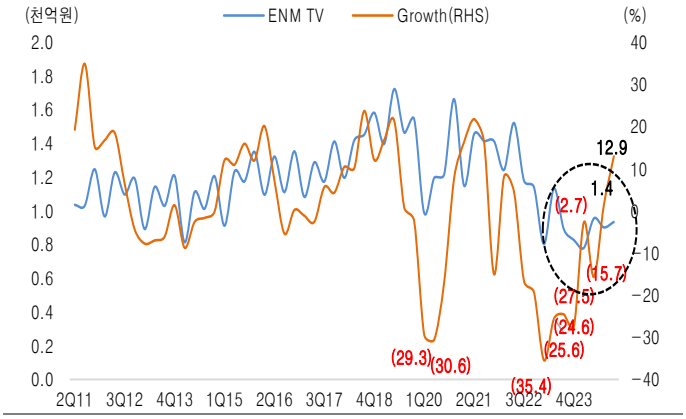
3. 주요 지표

그림 5 제일기획의 본사와 연결 디지털 GP. 광고 업황은 부진하지만, 디지털 광고는 고성장 지속



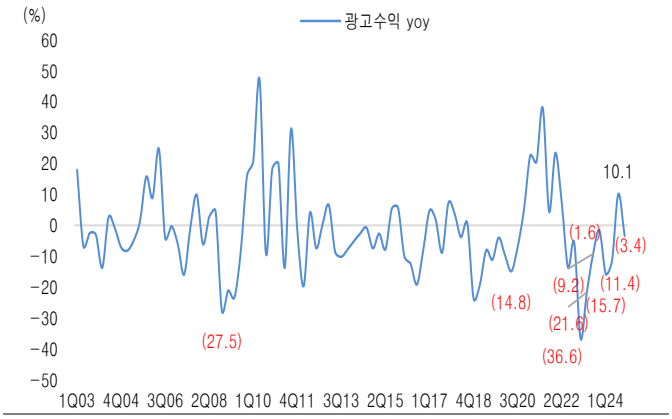
자료: 제일기획, 대신증권 Research Center

그림 6 ENM 광고수익. 2Q 역성장폭 확대. 하반기 개선 전망



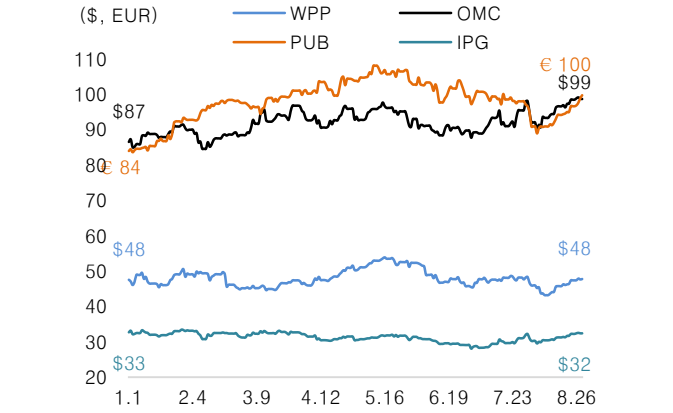
자료: CJ ENM, 추정은 신증권 Research Center

그림 7 SBS 광고수익. 1Q23 -37% yoy 이후 매분기 개선 후 1Q24 역성장 폭 확대



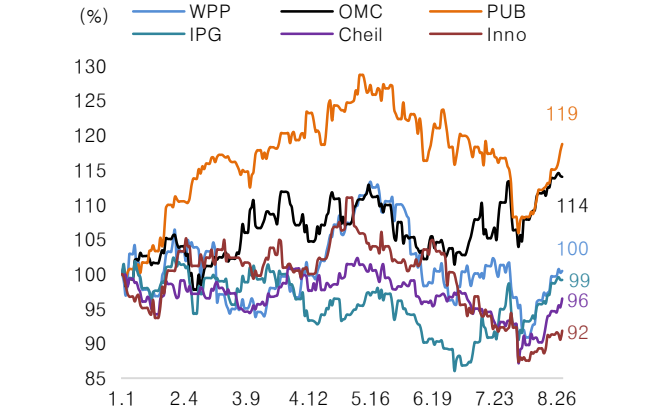
자료: SBS, 추정은 증권 Research Center

그림 8 Global Ad Agency 주가. 침체에 대한 우려를 딛고 일제히 반등



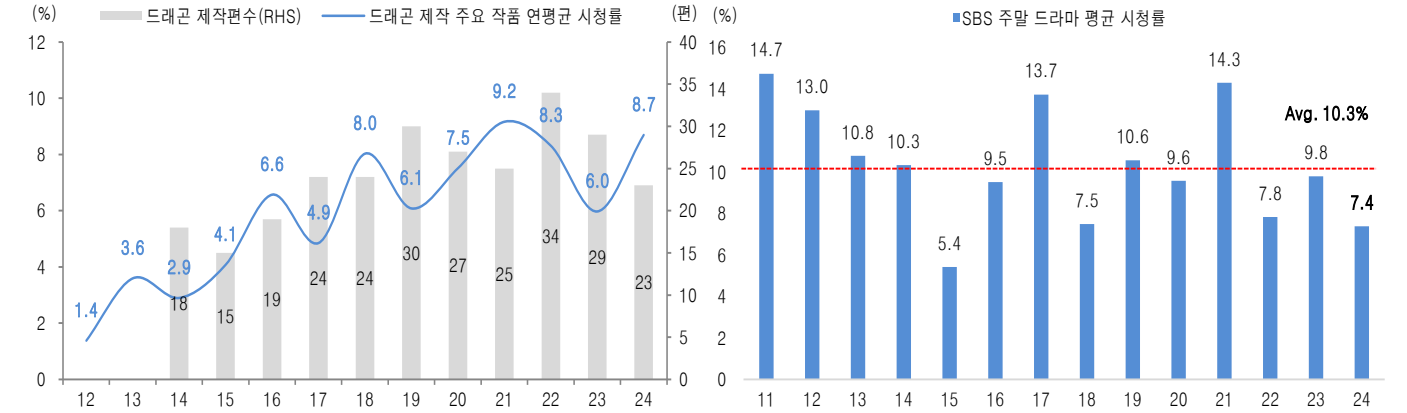
자료: yahoo finance, 대신증권 Research Center

그림 9 Global Ad Agency 주가수익률. 일제히 반등



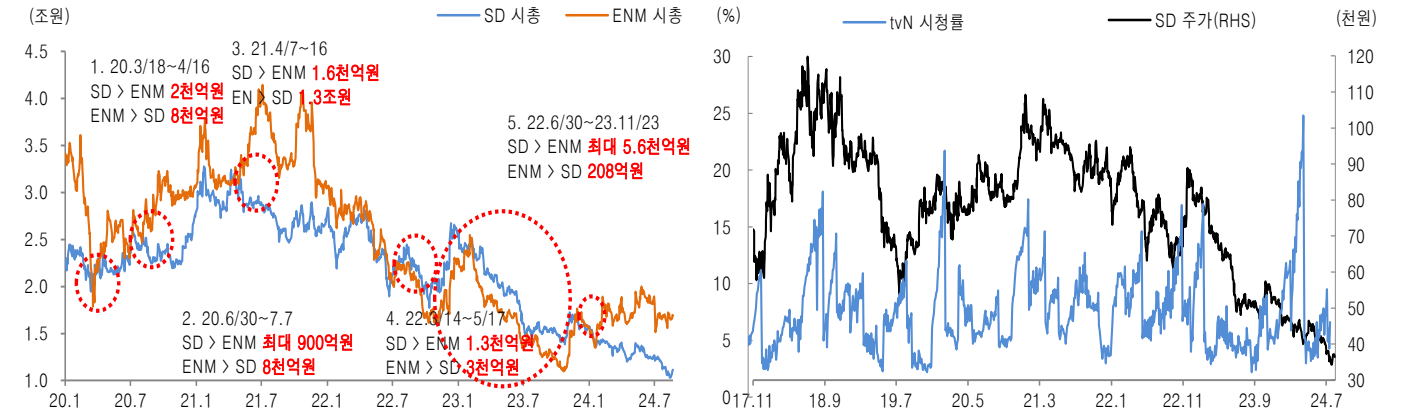
자료: yahoo finance, 대신증권 Research Center

그림 10 tvN 시청률 vs. SBS 시청률



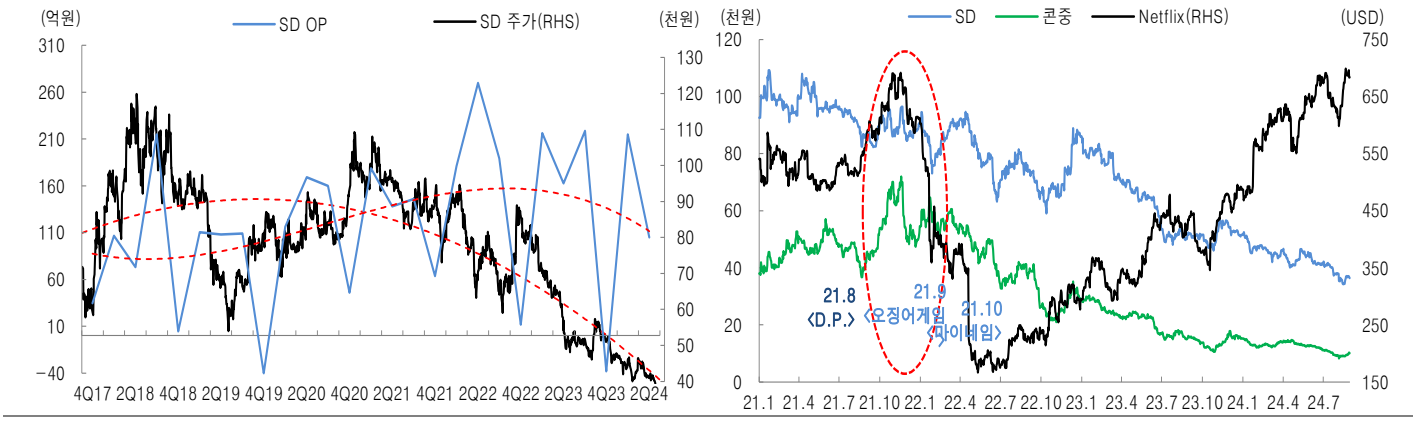
자료: AGB Nielson, 대신증권 Research Center

그림 11 ENM과 드래곤 시총의 역전 이슈 해소. 드래곤 제작 tvN 드라마 시청률 vs. 드래곤 주가



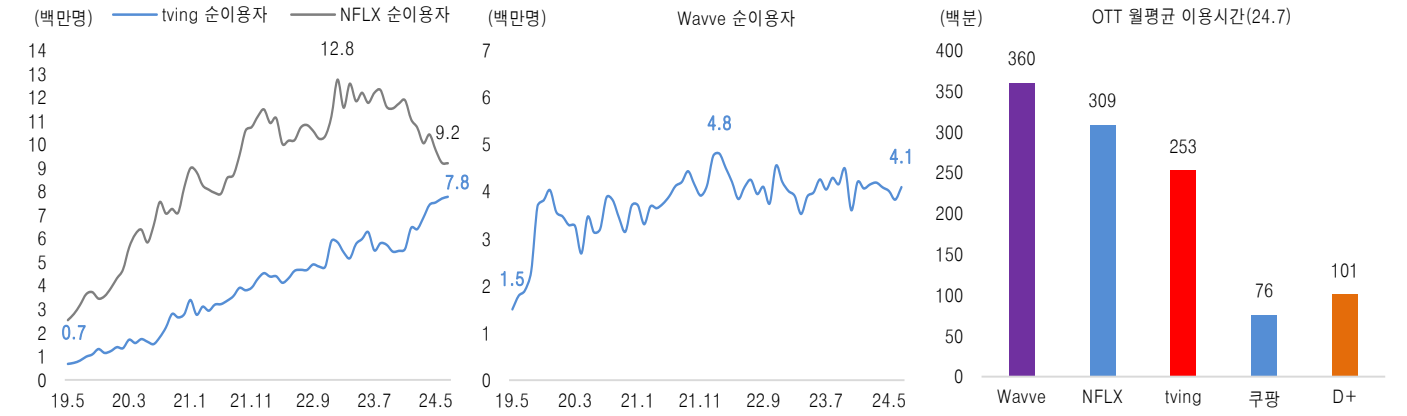
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

그림 12 드래곤 OP vs. 드래곤 주가. 넷플릭스 주가 vs. 드래곤/콘중 주가



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

그림 13 티빙, 넷플릭스, 웨이브 가입자 현황 및 월평균 이용시간(24.7월)

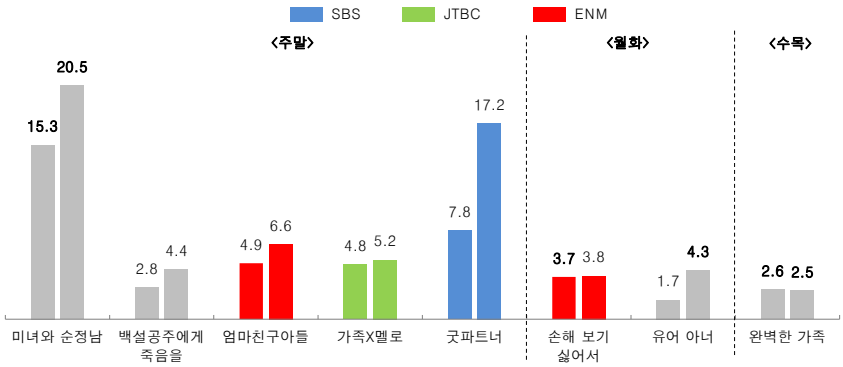


자료: 코리안클릭, 대신증권 Research Center

4. 주간 시청률

구분	작품명	방송사	주간	누적
주말	미녀와 순정남	KBS2	▲ 1.0	▲ 5.2
	백설공주에게 죽음을	MBC	▲ 1.7	▲ 1.6
	엄마친구아들	tvN	▲ 0.6	▲ 1.7
	가족X멜로	JTBC	▼ 0.1	▲ 0.4
	굿파트너	SBS	▼ 0.5	▲ 9.4
월화	손해 보기 싫어서	tvN	▲ 3.8	▲ 0.1
	유어 아너	ENA	▲ 0.6	▲ 2.6
수목	완벽한 가족	KBS2	▲ 0.2	▼ 0.1

드라마 시청률 현황. 1회 vs. 주간(8/23~8/29) 시청률



자료: AGB Nielson, 대신증권 Research Center

5. 방영예정 드라마

그림 14 SBS <지옥에서 온 판사> 9/21

그림 15 ENA <나의 해리에게> 9/23

그림 16 KBS2 <개소리> 9/25

그림 17 KBS2 <다리미 패밀리> 9/28

자료: 네이버, 대신증권 Research Center

6. 개봉예정 영화

그림 18 〈비틀쥬스 비틀쥬스〉 9/4

그림 19 〈베테랑2〉 9/13

그림 20 〈대도시의 사랑법〉 10/2

그림 21 〈와일드 로봇〉 10/2

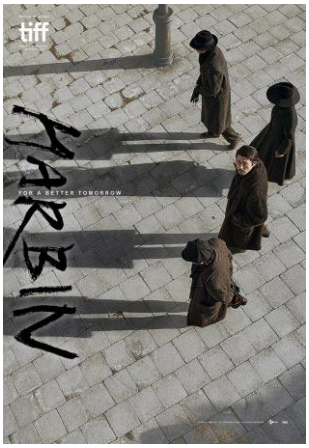
자료: 네이버, 대신증권 Research Center

그림 22 〈조커2〉

그림 23 〈모아나2〉 11/27

그림 24 〈글래디에이터2〉

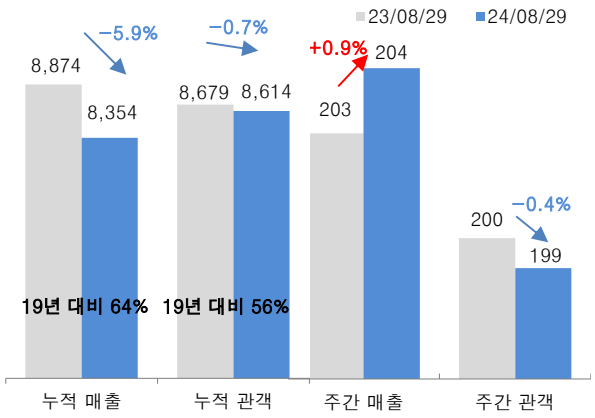
그림 25 〈하얼빈〉 12/18



자료: 네이버, 대신증권 Research Center

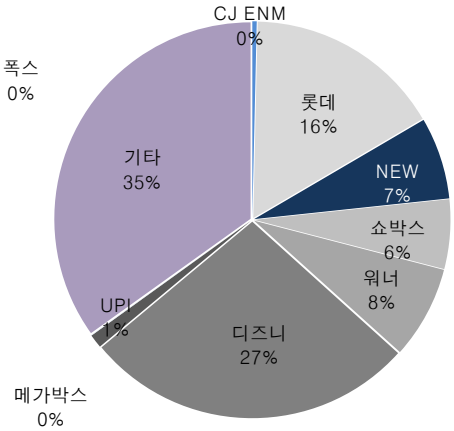
7. 주간 박스오피스 현황

그림 26 7~9월 극장 최대 성수기



자료: KOFIC, 대신증권 Research Center

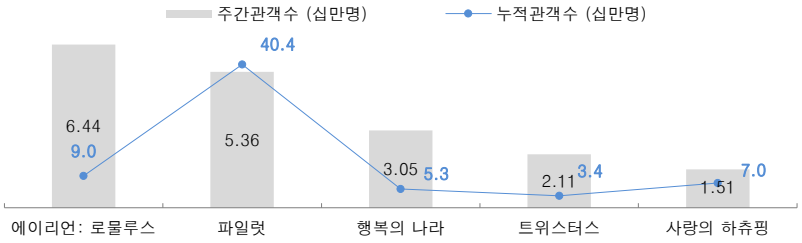
그림 27 국내 영화시장 배급사별 주간 M/S



자료: KOFIC, 대신증권 Research Center

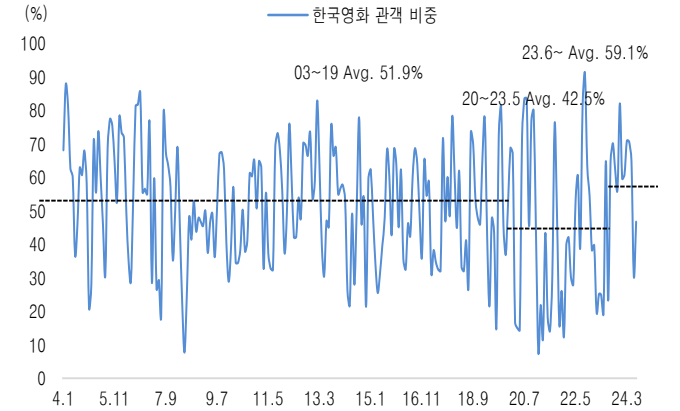
미디어 업종 주간 동향

영화명	배급사	주간(8/23~8/29) 흥행 영화 관객수	주간 매출	누적 매출
에이리언: 로물루스	디즈니		51	145
파일럿	롯데		30	403
늘봄가든	바이포엠		20	25
트위스터스	워너		15	50
행복의 나라	NEW		12	61



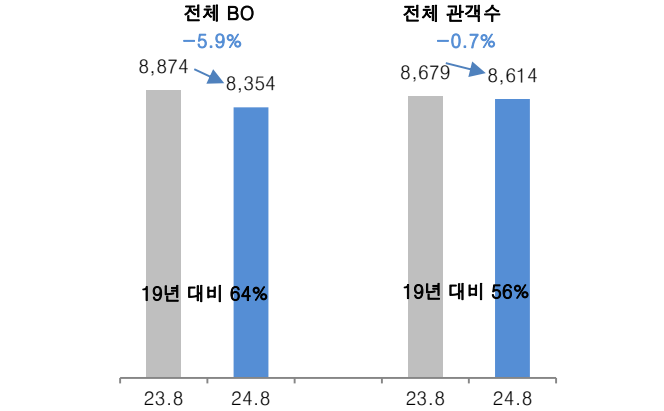
자료: KOFIC, 대신증권 Research Center

그림 28 한국영화 관객 비중. 23.6월부터 신작 개봉 본격화되면서 회복



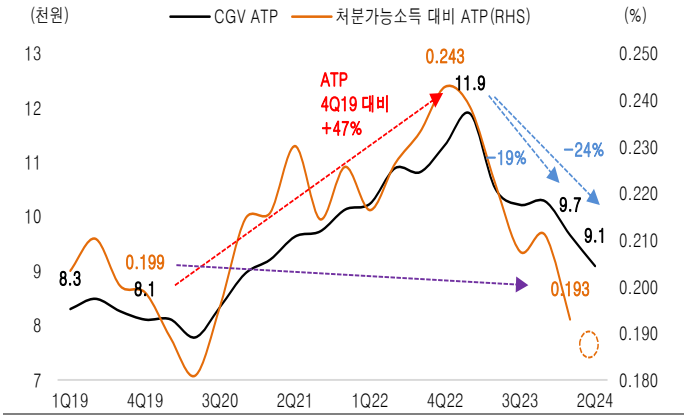
자료: KOFIC, 언론보도인용, 대신증권 Research Center

그림 29 한국 영화시장. 8/15 기준 BO, 19년의 64%



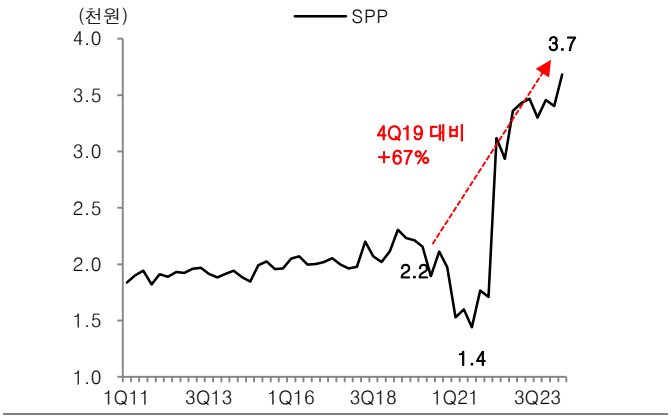
자료: KOFIC, 언론보도인용, 대신증권 Research Center

그림 30 ATP 현황. 4Q19 대비 +47% 상승 후 -24% 하락. 소득 대비 ATP는 하락



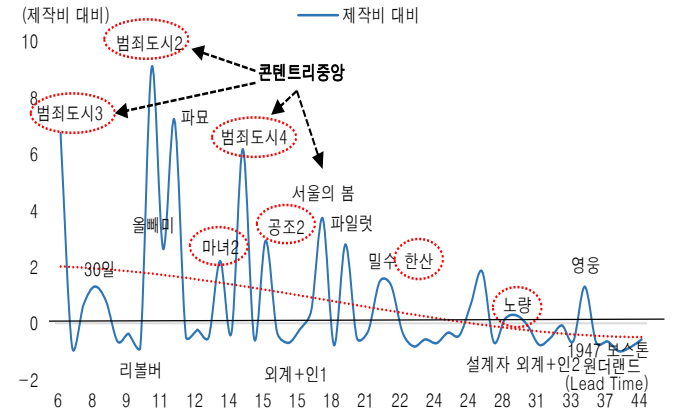
자료: CJ CGV, 대신증권 Research Center

그림 31 SPP. 4Q19 대비 +67% 상승



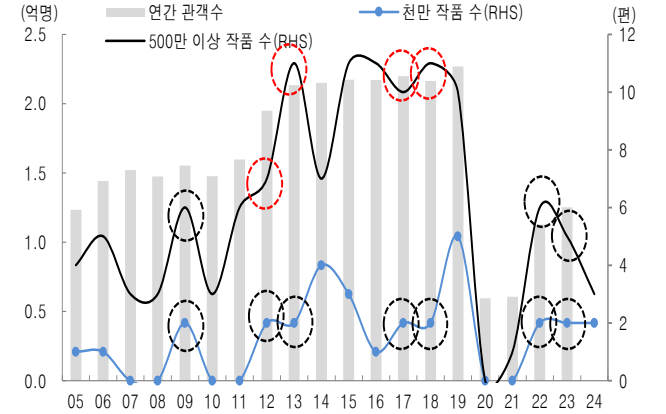
자료: CJ CGV, 대신증권 Research Center

그림 32 Lead Time이 짧을수록 흥행에 성공



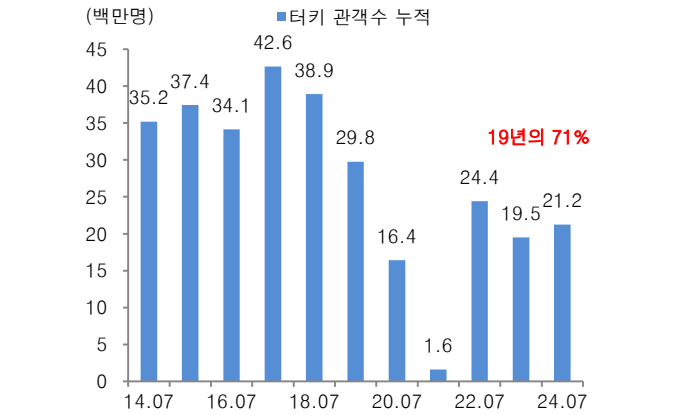
자료: CJ CGV, 대신증권 Research Center

그림 33 500만 이상의 중박 영화가 중요



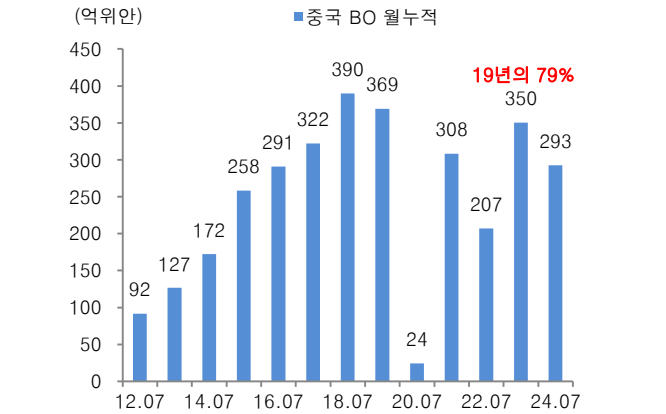
자료: KOFIC, 대신증권 Research Center

그림 34 터키 영화시장. 7월 기준 관객수, 19년의 71%



자료: KOFIC, 대신증권 Research Center

그림 35 중국 영화시장. 7월 기준 BO, 19년의 79%



자료: endata, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 김회재)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.