미디어/엔터





미디어/엔터테인먼트 한상웅
Tel. 02)368-6139 / sangwoung@eugenefn.com

Overweight(유지)

Recommendations

✓ 스튜디오드래곤(253450.KQ)

스튜디오드래곤의 제작사 인수, 이제는 선택이 아닌 필수

- **스튜디오드래곤, 제작사 지티스트 250억원에 인수**

전일 스튜디오드래곤은 드라마 제작사 지티스트의 지분 100%를 250억원에 인수한다고 발표했다. 지티스트에는 노희경 작가, 김규태, 홍종찬 감독 등의 크리에이터가 소속돼있다.

노희경 작가는 1995년 데뷔 이후, '그들이 사는 세상', '그 겨울 바람이 분다', '괜찮아 사랑이야' 등을 집필했고, tvN 드라마 '라이브', '세상에서 가장 아름다운 이별', '디어 마이 프렌즈' 등의 극본 작업을 통해 이미 스튜디오드래곤 및 CJ ENM과 작품활동을 이어 왔다.

김규태 감독은 tvN '라이브', '괜찮아 사랑이야' 등을 연출했으며, tvN '세상에서 가장 아름다운 이별'을 연출한 홍종찬 감독은 4월 방영예정인 tvN 드라마 '그녀의 사생활'의 연출을 맡고 있다.

스튜디오드래곤과 지티스트의 협업은 인수 이전부터 오랜 기간 이어져왔기 때문에 이번 인수는 사실상 해당 크리에이터를 내재화 한다는 의미가 크다.

- **콘텐츠 제작 분야의 경쟁 심화, 인수합병을 통한 제작 역량 확보는 글로벌 트렌드**

지티스트를 인수한 스튜디오드래곤의 연간 드라마 제작 역량은 약 3~4편 증가할 것으로 예상된다. **드라마 제작의 핵심은 작가 및 연출감독이기 때문에 관련 크리에이터의 확보가 곧 제작 역량**으로 이어지기 때문이다.

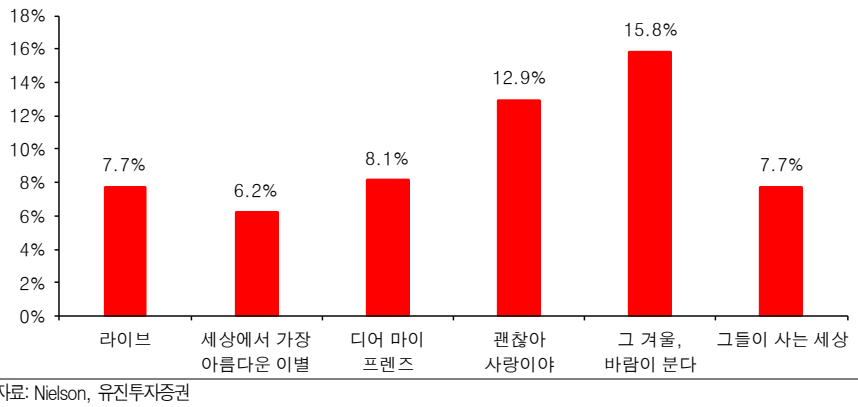
이미 글로벌 미디어 산업에서는 디즈니의 21세기 폭스 자산 인수, AT&T의 타임워너 자산 인수 등 인수합병을 통한 콘텐츠 확보 경쟁이 치열한 상황이다. 국내에서도 제이콘텐트리의 필름몬스터 인수(200억원, 지분 100%), 에스엠의 키이스트 인수(500억원, 지분 25.1%) 등 콘텐츠 제작 역량 확보 경쟁이 지속되고 있다.

따라서 스튜디오드래곤의 지티스트 인수는 콘텐츠 산업의 변화에 대응하고, 우수한 인력을 확보한다는 측면에서 긍정적이다. 또한 동사가 향후 제작할 웰메이드 드라마에 대한 기대감도 확대될 것으로 예상한다.

스튜디오드래곤은 이번 제작사 인수에서 나아가 우수한 인력을 보유하고 있는 제작사에 대한 추가적인 인수도 검토할 것으로 예상된다. 또한 보유하고 있는 제작사와의 협업을 통한 신인 작가 라인업 확충도 기대된다.

스튜디오드래곤에 대한 투자의견 BUY, 목표주가 130,000원을 유지한다.

노희경 작가 주요 작품의 최고 시청률



자료: Nielson, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간 : 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

		당사 투자의견 비율(%)
• STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
• BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	88%
• HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	12%
• REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2018.12.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가 대비	괴리율(%) 최고(최저) 주가대비
2018-10-15	Buy	130,000	1년	-25.5	-12.2
2019-01-23	Buy	130,000	1년	-28.4	-24.4
2019-02-15	Buy	130,000	1년	-27.8	-24.4
2019-03-26	Buy	130,000	1년		

스튜디오드래곤(253450.KQ) 주가 및 목표주가 추이

