미디어/엔터



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

Overweight(유지)

Recommendations

디즈니+ 공개와 HBO 대표 콘텐츠 '왕좌의 게임' 방영시작

- **디즈니+ 공개로 OTT 시장 경쟁 본격화 될 것**

글로벌 콘텐츠 사업자 디즈니는 지난 4/11(현지시간 기준) Investor Day를 통해 자사 OTT 사업인 디즈니+ 관련 정보 일부를 공개했다. 월 구독료는 넷플릭스의 50% 수준인 7달러/월이며, 2019년 11월 12일 서비스를 시작할 예정이다. 디즈니는 MARVLE(어벤져스), Pixar(겨울왕국), Lucas Film(스타워즈) 등 제작사 인수를 통해 글로벌 콘텐츠를 확보 하고 있다. 디즈니는 막대한 콘텐츠를 보유하고 있기 때문에 **디즈니의 OTT 진출은 넷플릭스가 주도하고 있는 OTT 산업의 판도를 바꿀 중대한 이벤트**다. 디즈니+에는 2019년 연말까지 대략 7,000개의 TV 시리즈를 비롯해 약 400~500편의 영화가 공급될 예정이다. 미국 주식시장에서는 지난 금요일 종가 기준으로 **디즈니는 +11.54% 상승한 반면, 넷플릭스는 -4.49% 하락**했는데, 이는 디즈니의 OTT 사업 계획에 대한 긍정적인 평가가 반영된 결과다.

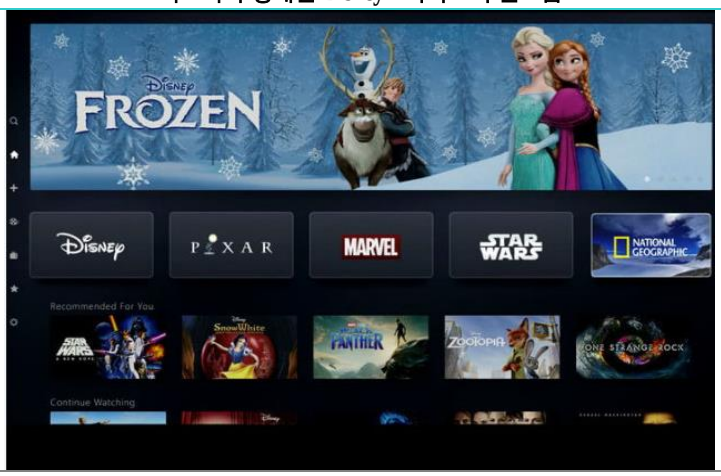
- **HBO의 대표 콘텐츠 왕좌의 게임(Game of Thrones) 시즌8 방영 시작**

HBO에서 방영되는 왕좌의 게임은 시즌제 드라마를 대표하는 콘텐츠이다. 해당 콘텐츠는 2011년 시즌1으로 시작해, 2019년 4월 시즌8의 방영이 시작됐다. 왕좌의 게임은 시즌을 이어가며 시청률이 지속 상승(도표 1번 참조)했으며, 글로벌 IP로서의 영향력 또한 확대되고 있다. 왕좌의 게임 제작비도 시즌1에서는 회당 600만 달러 수준이었으나, 시즌8에서는 약 1,500만 달러까지 증가했다. 해당 콘텐츠의 수익을 정확히 측정하기는 어렵지만, 시즌1의 DVD는 판매 첫 주 약 35만장을 기록해 HBO 사상 최다 판매기록을 세웠으며, 시즌2는 DVD 판매 첫 날에만 약 24만장이 판매 된 것으로 알려졌다.

- **시즌제 드라마 방영 시작하는 스튜디오드래곤에 주목**

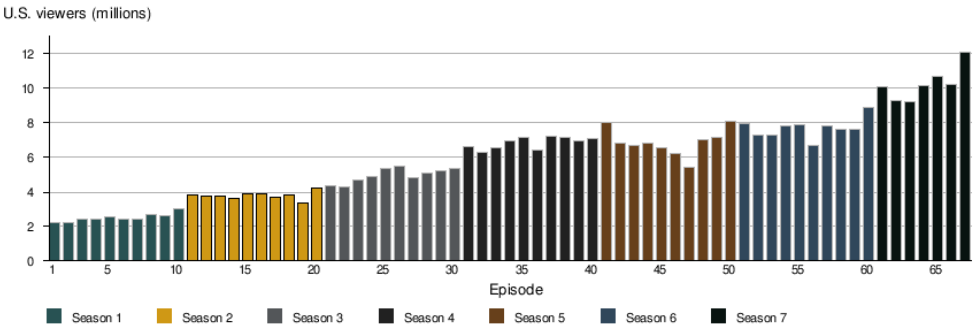
스튜디오드래곤의 2019년 대작이자 첫 시즌제 드라마인 '아스달 연대기(6월 방영예정)'의 예고편이 공개됐다. 시즌제 드라마의 특성을 감안하면 시즌1에서는 수익을 창출하기 어렵다. '아스달 연대기' 시즌1 제작은 글로벌 IP를 개발하기 위한 투자이며, 세트장 제작비(100억원, 삼화네트웍스 공시 기준)도 시즌1에 포함되기 때문이다. 그러나 HBO의 대표 시즌제 콘텐츠인 '왕좌의 게임'이 글로벌 흥행에 성공했기 때문에, **2020년 스튜디오드래곤의 '아스달 연대기' 시즌2에 대한 기대감은 여전히 유효**하다.

디즈니가 공개한 Disney+ 서비스 구현모습



자료: Disney

도표 1 HBO '왕좌의 게임' 에피소드별 미국 시청자 수 추이



자료: Nielson Media Research

도표 2 디즈니, 인수합병을 통해 다양한 콘텐츠 확보



자료: Wall Street Journal

도표 3 스튜디오드래곤의 첫 시즌제 드라마 '아스달 연대기' 6월 방영 예정



자료: Nielson Media Research

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	87%
• HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	13%
• REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2019.3.31 기준)