



SAMG 엔터 (419530)

주가 (9월 10일)
시가총액

16,690원
143.4십억원

[Analyst] 주지은 연구원
✉ jjeun.ju@shinhan.com

박현진 연구위원
✉ hpark@shinhan.com

중국 모멘텀까지 더해지는 SAMG엔터

영화 <사랑의 하츠픽> 중국 개봉 확정

- SAMG엔터는 '캐치! 티니핑' IP를 활용해 영화 <사랑의 하츠픽> 제작. 지난 8월 7일 개봉되었으며, 관객 수 100만명을 목전에 앞두고 9월 9일~10일 주가 연일 급등. '캐치! 티니핑' 시리즈의 프리퀄 영화 <사랑의 하츠픽> 중국 개봉으로 향후 SAMG엔터의 해외 매출 기여폭 증가 기대
- 현 시점 기준 관객 수 95만명으로 2013년 개봉했던 <뽀로로 극장판 슈퍼썰매 대모험> 관객 수 93만명 상회. <사랑의 하츠픽>은 금주 추석 연휴를 겨냥해 굿즈를 제공하는 영화상영회 개최 예정. 평일 대비 주말 관객 수가 월등히 많다는 점을 고려하면 금주 내 100만명 돌파할 전망. 중요한 것은 국내에서 흥행했던 역대 애니메이션 순위를 뒤집고 있는 상황이라는 점
- 영화 <사랑의 하츠픽>의 원조격인 '캐치! 티니핑' 시리즈는 2021년부터 한국과 1년의 레깅을 두고 중국 진출해온 바 있음. 현재 시즌3까지 방영됐으며, 시리즈 진출과 동시에 중국 주요 OTT에서 실시간 콘텐츠 시청률 1위를 기록하는 등 현지에서 인기 있는 IP. 이에 중국 개봉이 확정된 <사랑의 하츠픽>에 관심 필요
- <사랑의 하츠픽> 중국 개봉 일자는 다가오는 9월 15일. SAMG엔터 파트너사인 경기화예가 담당하며, 중국 9~10월 황금 연휴를 타겟해 개봉일 설정했다는 점이 긍정적. 9월 15일은 중국의 추석인 중추절 연휴가 시작되는 날로, 중국 국경절 연휴인 10월 1일부터 7일까지 영화를 지속적으로 상영하는 것을 목표로 하고 있음
- 아울러 중국 전역 약 7,000여개 상영관에 동시 개봉 예정. 중국 관객들에게 익숙하고 인기 있는 IP라는 점, 중국 황금 연휴 시즌을 타겟해 개봉 일자를 확정했다는 점에서 한국 관객 수의 2배 이상은 확보가 가능할 것으로 기대되는 상황 *참고: 현 시점 기준 국내 영화 매출 90~100억원으로 추정
- <사랑의 하츠픽> 손익분기점이 관객 수 기준 70만명 정도로 추정되는 상황에서 국내 관객 100만명 확보만으로도 큰 의미가 있으나, 중국의 Q(관객 수)가 월등히 큰 규모라는 점에서 중국 모멘텀까지 더해지는 중

2Q24 및 하반기 실적 코멘트

- 2Q24 연결매출 243억원(전년동기대비 +3.5%), 영업이익 -34억원(적자지속) 기록. 매출 성장은 꾸준하지만 패션, 게임 등 저성장 사업부 정리 및 오프라인 테마파크 리모델링으로 영업적자가 지속되고 있는 상황. 다만 수익성 제고, 비용 통제 등 흑자전환을 위한 빅배스 진행 중
- 3분기는 패션, 게임 사업 부문에서 보유하고 있는 재고를 처리해야 하므로 적자폭 확대될 가능성 존재. 하지만 4분기는 홀리데이 시즌이 포함되어있는 계절적 성수기인데다 3분기까지 체화재고를 처리하는 것을 목표로 하고 있어 연내 혹은 내년 턴어라운드 가능할지 관심 필요

2024년 개봉 애니메이션 영화 Top 5

순위	제목	관객 수(만명)	개봉일
1	인사이드아웃 2	877	2024-06-12
2	쿵푸팬더 4	177	2024-04-10
3	슈퍼패드 4	153	2024-07-24
4	위시	140	2024-01-03
5	사랑의 하츠피	95	2024-08-07

자료: 회사 자료, 신한투자증권

역대 국내 애니메이션 영화 순위 (관객 수 기준)

순위	제목	관객 수(만명)	개봉일
1	마당을 나온 암탉	220	2011-07-28
2	점박이: 한반도의 공룡	105	2012-01-26
3	사랑의 하츠피	95	2024-08-07
4	뽀로로 극장판 슈퍼썰매 대모험	93	2013-01-23
5	신비아파트 극장판 하늘도깨비 대 요르문간드	89	2019-12-19
6	극장판 헬로카봇: 백악기 시대	88	2018-08-01
7	뽀로로 극장판 공룡섬 대모험	83	2017-12-07
8	레드슈즈	82	2019-07-25
9	뽀로로 극장판 보물섬 대모험	77	2019-04-25
10	신비아파트: 금빛 도깨비와 비밀의 동굴	68	2018-07-25

자료: 회사 자료, 신한투자증권

주: 2024년 9월 9일 기준

영화 <사랑의 하츠피>, 9/15 중국 개봉 확정



자료: 회사 자료, 신한투자증권

SAMG엔터 하반기 신규 IP 5개 런칭 예정

일시	IP명
8월 7일	영화 <사랑의 하츠피>
8월 26일	메탈카드봇S (EBS)
9월 12일	위시켓 시즌1 (SBS)
10월 예정	캐치! 티니핑 시즌5
4분기 예정	미니특공대 특촬물

자료: 회사 자료, 신한투자증권

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자: 주지은, 박현진)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.