

# 웅진씽크빅

Bloomberg Code (095720)

Reuters Code (095720.KS)



주가 (11월 6일)

2,550원

시가총액

294.5십억원

## Analyst

주지은 연구원

02-3772-1575

✉ jieun.ju@shinhan.com

박현진 연구위원

02-3772-1563

✉ hpark@shinhan.com

## ▶ 3Q23 실적 발표

- 3Q23 연결매출 2,181억원(-6.5% YoY), 영업이익 36억원(-69.1% YoY)으로 당사 추정이익과 컨센서스 큰 폭으로 하회
- 사업부별 매출은 스마트울 634억원(+6.3% YoY), 스마트씽크빅 & 씽크빅 591억원(-13.6% YoY), 북클럽 & 슈퍼팟 349억원(-15.3% YoY), 기타 607억원(-5.1% YoY)으로 대체로 부진. 다만 스마트울의 매출 성장세가 눈에 띈
- 본래 3분기는 영유아 및 초등학생 온라인 사교육 수요의 계절적 비수기. 상반기에 온라인 사교육을 경험해보고 맞지 않는다면 이탈하는 시기이고, 여름방학으로 오프라인 사교육 수요가 확대되는 시기이기 때문
- 영업이익 부진의 주요인은 임차 관련한 감가상각비 증가 영향. 오프라인 수요에 선제적으로 대응하기 위해 연초부터 오프라인 센터(공부방, 학원, 학습센터)를 확장했음. 하반기에는 실적이 부진한 오프라인 센터는 통합하거나 폐업할 방침

## ▶ 실적 컨퍼런스콜 주요 질의 내용

- 스마트울 매출 성장세: 2Q23 이후 단과목(스마트씽크빅 & 씽크빅) 제품에서 전과목(스마트울) 제품으로의 전환을 증가 영향과 평균 객단가 상승 영향
- 북클럽 & 슈퍼팟의 신제품 매출 추세: 지난 8월 '신비아파트 한자 탐험' 신제품을 출시했으나 예상 매출보다 실제 매출이 저조. 월 100억원 규모의 신규 매출을 예상했지만, 월 70억원 수준의 신규 매출 발생. 연내 신제품 2개 출시 예정
- ARpedia 디즈니 시리즈 출시 관련 업데이트 사항: 연내 출시 예정이었으나, 디즈니 측에서의 검수 진행이 지연되어 내년 4월 출시 예정
- ARpedia 관련 업데이트 사항: AR 기술이 적용된 국내 판매용 에듀테크 제품은 인터랙티브북(한국어 제품)만 존재. 인터랙티브북은 웅진북클럽 회원 대상 약정형으로 판매되고 있음.

해외 수출용 ARpedia(영어 제품)가 국내에서 단품으로 판매될 예정. 기대 효과는 1) 국내에서 인터랙티브북의 영어 버전을 원하는 수요 흡수가 가능해 Q↑, 2) 기존의 약정형 회원제 모델과 다르게 판매 즉시 매출이 잡히는 새로운 모델을 갖게 되는 이점이 있음

## Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 주자은, 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 최종 결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.