



미디어/엔터

하츠투하츠프링~!

미디어/엔터 이현지 hjlee1@eugenefn.com

SM: 기업/브랜드 IP 콜라보 확대 중

SM엔터와 SAMG엔터가 글로벌 콘텐츠 사업 확대를 위한 MOU를 체결. 단순히 IP 간 협업이 아닌, 콘텐츠를 시작으로 아티스트의 세계관, MD 등 다방면에서의 협업이 이루어질 것으로 보이며 2/24 일 데뷔 예정인 신인 걸그룹 하츠투하츠프부터 시작될 예정

최근 SM의 행보를 보면 다양한 기업과의 IP 콜라보가 굉장히 많이 이루어지고 있는데, 이미 2022년 6월 K-Pop 아티스트로는 처음으로 일본 산리오와 콜라보(NCT)를 진행, 팝업스토어도 성황리에 마무리하며 유의미한 매출 기록. 특히 2023년 8월, 에스엠의 MD 제작/기획 및 유통 자회사인 에스엠브랜드마케팅의 지분을 추가 취득(42.0%, 539억원)하며 최대주주(84.35%)로 등극한 이후 MD 사업에 강하게 드라이브를 걸고 있는데, 작년 아모레퍼시픽, 스타벅스 등 다양한 기업/브랜드와의 콜라보를 통해 IP 기반의 라이선싱 및 MD 매출이 꾸준히 성장하고 있음. 작년 4분기 512억원의 사상 최대 MD 매출을 기록한 점도 그 노력의 일환으로 판단, MD 매출 성장세 주목할 필요

SAMG 엔터: 티니핑 IP의 확장은 어디까지?

계기는 영화 '사랑의 하츠프링'이었을 것으로 추측하는데, 영화 흥행 이후 콜라보하는 브랜드들이 단순 키즈 카테고리를 넘어 대중 브랜드까지 확대된 점 고무적. 특히 마트나 편의점 과자코너를 돌아보면 일부 과자들 표지에 티니핑 캐릭터들이 그려져 있는 모습을 확인할 수 있는데, 티니핑 IP의 인지도가 키즈에서 대중으로 확대된 점 체감 가능

SM과의 협업을 통해 팬들 사이에서 자연스러운 바이럴 마케팅이 가능해졌고, 타겟층이 높아짐에 따라 진입 시장 확대된 점 긍정적. SM과의 협업을 통한 MD 판매는 하반기부터 가시화될 것으로 예상하며, 관련 실적도 하반기부터 확인 가능할 것으로 전망

최근 헬로키티 50주년을 맞이해 산리오 실적이 역대 최대치를 기록, 주가도 연초대비 30.7% 상승하며 성장 지속 중. IP 협업 효과가 당장 수치적으로 가시화된 어렵겠지만, 잘 만든 IP가 얼마나 꾸준히 오랜 시간 견조한 실적을 안겨주는지는 산리오의 실적과 주가가 설명해주고 있음. IP 기반의 새로운 성장 기대, 엔터 업종 투자 의견 유지

한주간 주요 뉴스

SM 키이스트 매각

SM 엔터테인먼트가 손자회사인 배우 기획사 키이스트의 매각 절차를 진행 중, SM 보유 지분은 33.71%로 약 370억원 규모. 매각 우선협상 대상으로 청담인베스트먼트·KNT 인베스트먼트를 선정함

SM, 스타쉽엔터 신인 걸그룹 공개

SM 엔터테인먼트 신인 걸그룹 '하츠투하츠프(Hearts2Hearts)'가 2/24 데뷔 예정. 스타쉽엔터테인먼트도 16일 신인 걸그룹 '키키(KikiKiii)'의 선공개곡 공개와 함께 3/24 데뷔를 알림

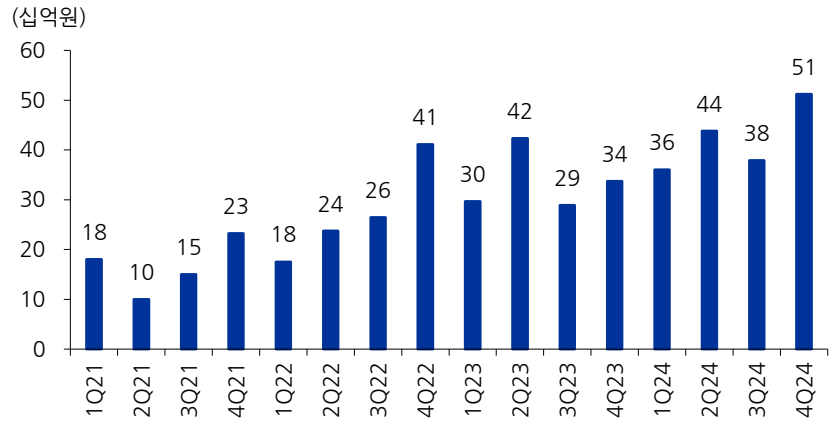
지난해 공연 관람액 1조 4000억원, 전년 대비 14.5% 증가

대중음악 부문 공연은 관람권 총판매액 7569억원(+31%yoy), 공연 건수 3970건(+10%yoy) 기록하며 공연 부문 중 가장 가파른 성장세를 보임

CU-SAMG 엔터 '캐치! 티니핑 라면' 출시

CU와 SAMG 엔터가 '캐치! 티니핑' 콜라보를 통해 오는 20일 하츠프링, 뽀짝핑 라면 2종을 출시. 티니핑 라면과 랜덤 9종 피규어가 담긴 '서프라이즈 푸드 박스'도 3천개 한정 판매

도표 1. SM 분기별 MD 매출 추이



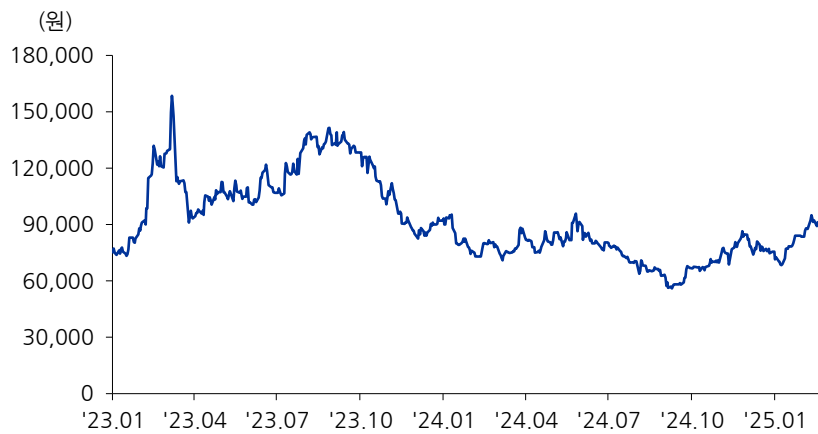
자료: SM, 유진투자증권

도표 2. 2/24 데뷔 예정인 SM의 하츠투하츠



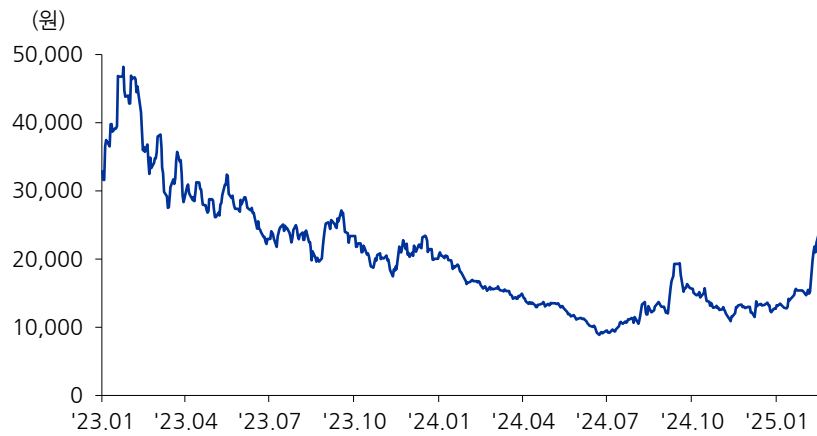
자료: 언론종합, 유진투자증권

도표 3. SM 주가 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 4. SAMG 엔터 주가 추이



자료: Quantwise, 유진투자증권

도표 5. 티니핑 x 롯데월드푸드 콜라보



자료: 언론종합, 유진투자증권

도표 6. 캐치! 티니핑 로열핑(시즌 1)



자료: 언론종합, 유진투자증권

도표 7. 반짝반짝 캐치! 티니핑 로열핑(시즌 2)



자료: 언론종합, 유진투자증권

도표 8. 알쏭달쏭 캐치! 티니핑 로열핑(시즌 3)



자료: 언론종합, 유진투자증권

도표 9. 새콤달콤 캐치! 티니핑 로열핑(시즌 4)



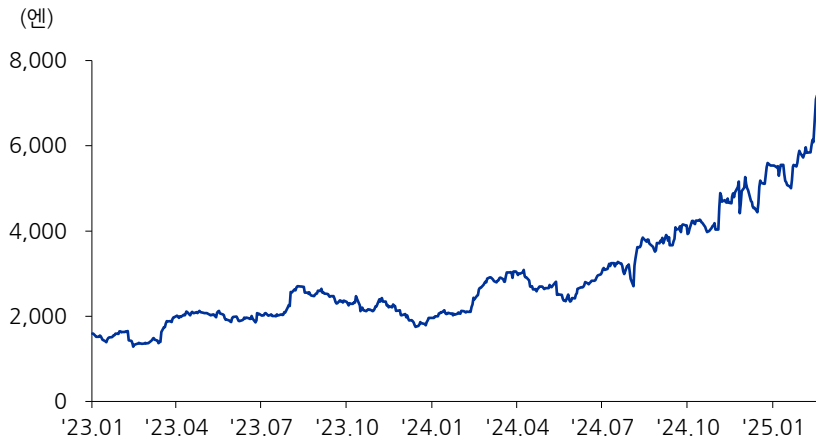
자료: 언론종합, 유진투자증권

도표 10. 슈팅스타 캐치! 티니핑 로열핑(시즌 5)



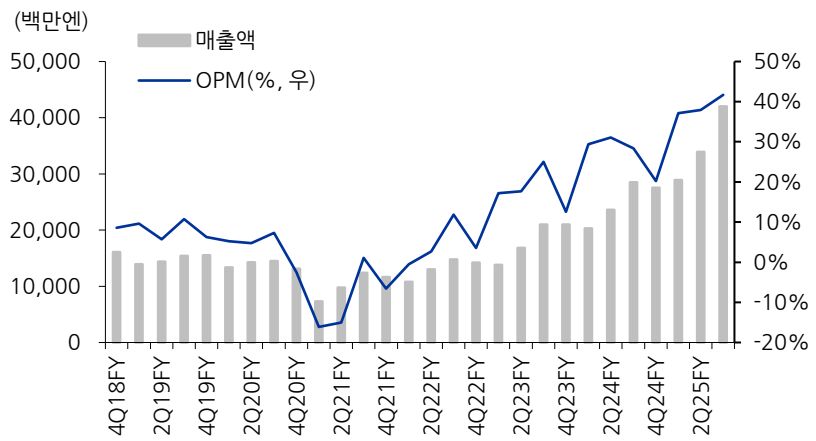
자료: 언론종합, 유진투자증권

도표 11. 산리오 주가 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 12. 산리오 분기별 실적 추이



자료: Sanrio, 유진투자증권

도표 13. 산리오 주요 IP 들



자료: Sanrio, 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 기관투자자 또는 제 3자에게 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 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 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 | 96% |
| · HOLD(중립) | 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 | 4% |
| · REDUCE(매도) | 추천기준일 종가대비 -10%미만 | 0% |

(2024.12.31 기준)