한국투자증권 NDR (2025.02) FAQs

Q1. 4Q24 실적 방어 요인

A1. - 4분기 역대 최저 회차 편성, 대작 중심 오리지널 감소 등으로 매출 감소
- 단, 전체 신작 선판매, 판매 지역 확장, 제작비 절감 노력 등으로 실적 영향 방어

Q2. 2025년 라인업 가이던스

A2. - 2025년 수목 슬롯 재개 등 TV 방영 편수 및 OTT 오리지널 공급 확대로 라인업 25편+ 회복 전망
- 특히, 김은숙 작가 등 S/A급 크리에이터·배우 중심 기대작 다수 편성 예정
- 2024년 어려운 업황 속 제작비 상승세 완화 및 〈눈물의 여왕〉 등 시청 성과 유의미

Q3. 제작비 상승 기조 완화 여부

A3. - Netflix, 배우 출연료 조율 필요성 등 언급하며 한국 드라마 적정 제작비에 대한 고민 표명
→ 글로벌 OTT 경쟁 구도 안정화 속 가파른 제작비 상승 기조는 완화될 전망
- 당사는 수목 드라마 통한 신인 배우 발굴 등 자체 협상력 및 제작비 당위성 강화할 것

Q4. 제작비 효율화 방안

A4. - 내부적으로 비효율 제거, 실비 정산 확대, 입찰 시스템 구축 등 통해 제작비 절감 중
- 향후 제작비 데이터베이스 활용, VFX/AI 기술 내재화 등 다방면 통해 제작비 효율화 확대 목표

Q5. 신규 사업 추진 전략

A5. - 당사의 신규 사업 관련 구체적 언급 불가하나, 현재 새로운 수익 창출원 마련 노력 중
- 하반기 tvN 수목 드라마를 활용한 신인 배우 발굴 등 IP 부가사업 확장 가속화 집중
- 이외에도 숏폼, AI 등 다양한 신규 사업 함께 추진할 계획 → 세부 사항 향후 공개할 것

Q6. 글로벌 프로젝트 현황

A6. - 日, 〈내 남편과 결혼해줘〉 리메이크 등 하반기 공개 예정, 현지 인프라 형성 및 제작 확대 집중
- 美, 자회사 및 현지 파트너사와 함께 미국 프로젝트 공동 기획개발 중

Q7. 추가적인 드라마 제작사 M&A 가능성

A7. - 창립 이후 지속적으로 제작사 인수 및 지분 투자 단행 → 당사와 시너지 증명

- ① S/A급 크리에이터 보유, ② 글로벌 프로젝트 가속화 등 시너지 창출 가능한 우수 드라마 제작사 확보 노력 지속

Q8. 티빙 해외 진출 따른 영향

A8. - 티빙 해외 진출은 당사에게 ① 선판매 가능 플랫폼사 확대 효과, ② 티빙 글로벌 구독자 수 증가 따른 콘텐츠 투자 재원 확대 등의 기회 요인으로 작용할 것

Q9. Netflix, Disney+ 등 글로벌 OTT 현황

A9. - Netflix, 당사와 Win-Win 가능한 구조로 파트너십 이어 나갈 것

- 글로벌 OTT 경쟁 구도 안정화 추세이나, 구매력 보유한 Disney+, Amazon Prime Video 등의 사업자는 여전히 글로벌 영향력 높은 K-콘텐츠 투자 지속 및 신규 시장 (ex. 일본 등) 투자 확대 중
- 지역별 플랫폼 및 채널 또한 당사 콘텐츠 구매 수요 高
- 최근 당사의 일부 콘텐츠 성과 부진했으나, ① 내부 크리에이터 육성, S/A급 크리에이터 바인딩 확대 등 Hit-Ratio 강화, ② 글로벌 현지 드라마 공급 등 통해 중장기 판매 단가 확대할 것

Q10. 중국 사업 재개 기대감

A10. - 최근 언론 보도 등 한한령 해제 기대감 커졌으나, 당사는 중국 시장에 대한 변화를 면밀히 관찰하며 즉각적으로 대응하기 위해 준비 중

- 추후 구체적인 사항 결정 시 공개할 것