

스튜디오드래곤 253450

본격 턴어라운드 시작

4Q26Pre: 선판매 및 구작 판매로 실적 호조 전망

스튜디오드래곤의 4Q25 실적은 연결 매출액 1,479억원(+13% YoY), 영업이익 184억원(+245% YoY, OPM 12.5%)으로 시장 기대치(OP 168억원)를 상회할 것으로 전망한다. 당분기 방영 회차는 66회(TV 46회, OTT 20회)로 전년 동기 대비 20회 증가했고 TV 편성 작품의 대부분이 글로벌 OTT로 선판매가 이루어지며 외형 성장 및 수익성 개선이 나타날 것으로 전망한다. 주요 방영 작품은 TV향 <신사장 프로젝트>, <태풍상사>, <알미운 사랑>, <프로보노>와 OTT향 <친애하는 X>(티빙), <소울메이트>(넷플릭스)가 있었다. 또한 HBO 맥스, 일본 디즈니+에 입점한 티빙 브랜드관을 통해 해외 콘텐츠 판매 실적이 확대되며 분기 실적 개선에 긍정적으로 기여한 것으로 파악된다.

26년 본격적인 실적 턴어라운드 전망

스튜디오드래곤의 26년 실적은 매출액 6,473억원(+22% YoY), 영업이익 553억원(+83% YoY, OPM 8.5%)으로 턴어라운드를 전망한다. 실적 성장은 드라마 제작 물량 증가와 글로벌 OTT 선판매 증가, 제작비 효율화, IP 사업 확대에 따른 수익성 개선에 기인할 것이다. 동사의 연간 드라마 제작 물량은 24년 18편→25년 20편→26년 25편+α로 증가할 것으로 추정하는데 1)지상파 방송사향 드라마 공급, 2)캡티브 수/목 라인업 재개, 3)국내외 OTT 오리지널 확대, 4)글로벌 콘텐츠 제작이 기대되기 때문이다. 특히 26년은 동사의 콘텐츠 판매 채널 다각화가 두드러지며 콘텐츠 제작 경쟁력을 증명할 것이다.

또한 스튜디오드래곤은 드라마 IP 사업 확대로 드라마 제작업의 한계를 극복할 것으로 기대된다. 동사는 연간 20-30편에 달하는 제작 드라마를 플랫폼으로 활용하여 커머스, 디지털, 캐릭터, 휴먼IP와 같은 4가지 영역으로 IP 사업을 다각화할 것이다. 현재 동사의 IP 사업 매출 비중은 22-25년 평균 3%에 불과하나 중장기적으로 30%까지 확대할 계획이다.

투자 의견 매수, 목표주가 6만원 유지. 미디어 업종 최선호주

스튜디오드래곤의 목표주가는 26년 EBITDA에 목표배수 8배를 적용해 산출했다. 미디어 업종 최선호주 의견을 유지한다.

Financial Data

| (십억원) | 2022 | 2023 | 2024 | 2025F | 2026F |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 698 | 753 | 550 | 533 | 647 |
| 영업이익 | 65 | 56 | 36 | 30 | 55 |
| 영업이익률(%) | 9.3 | 7.4 | 6.6 | 5.7 | 8.5 |
| 세전이익 | 59 | 37 | 28 | 29 | 51 |
| 지배주주지분순이익 | 51 | 30 | 33 | 30 | 49 |
| EPS(원) | 1,682 | 1,001 | 1,114 | 998 | 1,614 |
| 증감률(%) | 29.3 | -40.5 | 11.3 | -10.5 | 61.8 |
| ROE(%) | 7.5 | 4.4 | 4.6 | 4.0 | 6.1 |
| PER(배) | 51.1 | 51.5 | 38.6 | 43.5 | 26.9 |
| PBR(배) | 3.9 | 2.2 | 1.7 | 1.7 | 1.6 |
| EV/EBITDA(배) | 12.1 | 6.5 | 6.1 | 7.8 | 5.5 |

자료: 스튜디오드래곤, DS투자증권 리서치센터, K-IFRS 연결기준

장지혜 미디어·엔터·음식료
02-709-2336
jihye.j@ds-sec.co.kr

강태호 RA
02-709-2666
kth@ds-sec.co.kr

2026.01.07

매수(유지)

| | |
|-------------|---------|
| 목표주가(유지) | 60,000원 |
| 현재주가(01/06) | 43,400원 |
| 상승여력 | 38.2% |

Stock Data

| | |
|------------|----------|
| KOSDAQ | 956.0pt |
| 시가총액(보통주) | 1,305십억원 |
| 발행주식수 | 30,058천주 |
| 액면가 | 500원 |
| 자본금 | 15십억원 |
| 60일 평균거래량 | 94천주 |
| 60일 평균거래대금 | 3,973백만원 |
| 외국인 지분율 | 8.8% |
| 52주 최고가 | 57,000원 |
| 52주 최저가 | 36,300원 |
| 주요주주 | |
| CIEM(외 4인) | 54.8% |
| 네이버(외 1인) | 6.3% |

주가추이 및 상대강도

| (%) | 절대수익률 | 상대수익률 |
|-----|-------|-------|
| 1M | 11.7 | 8.3 |
| 3M | -1.9 | -13.8 |
| 6M | -10.2 | -33.5 |

주가차트

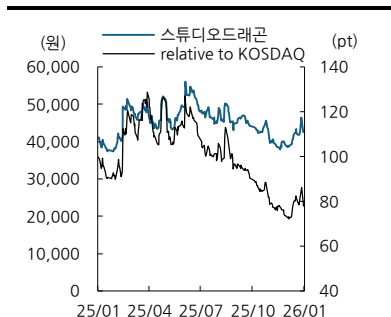
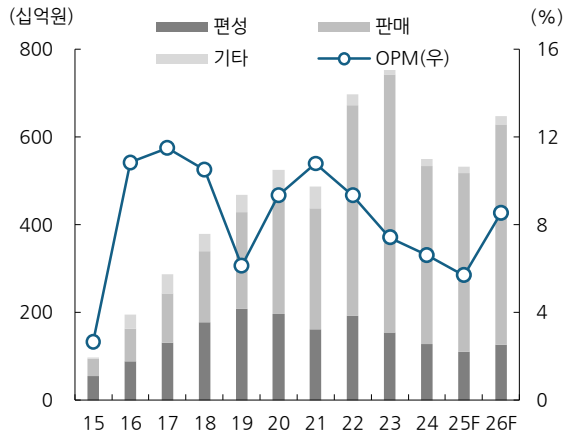


표1 스튜디오드래곤 실적 테이블

| (십억원, %) | 1Q24 | 2Q24 | 3Q24 | 4Q24 | 1Q25 | 2Q25 | 3Q25 | 4Q25F | 2023 | 2024 | 2025F | 2026F |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|
| 매출액 | 192.1 | 137.1 | 90.3 | 130.6 | 133.8 | 114.5 | 136.5 | 147.9 | 753.1 | 550.1 | 532.7 | 647.3 |
| YoY | -9.0% | -16.1% | -58.5% | -19.0% | -30.3% | -16.5% | 51.1% | 13.3% | 7.9% | -27.0% | -3.2% | 21.5% |
| 1. 편성 | 47.3 | 30.7 | 21.6 | 27.6 | 33.2 | 17.3 | 27.6 | 32.2 | 154.1 | 127.2 | 110.4 | 126.0 |
| YoY | 9.5% | -27.6% | -38.4% | -17.2% | -29.7% | -43.6% | 28.0% | 16.5% | -20.0% | -17.4% | -13.2% | 14.1% |
| 2. 판매 | 141.3 | 102.5 | 64.4 | 98.3 | 98.2 | 92.4 | 105.9 | 110.8 | 588.9 | 406.5 | 407.4 | 502.0 |
| YoY | -14.7% | -13.8% | -64.2% | -20.9% | -30.5% | -9.8% | 64.4% | 12.8% | 22.6% | -31.0% | 0.2% | 23.2% |
| 3. 기타 | 3.5 | 3.9 | 4.3 | 4.6 | 2.3 | 4.7 | 3.0 | 4.9 | 10.1 | 16.4 | 14.9 | 19.3 |
| YoY | 50.7% | 85.4% | 85.8% | 36.4% | -33.3% | 20.9% | -31.7% | 5.0% | -59.7% | 61.2% | -9.1% | 30.0% |
| 영업이익 | 21.5 | 10.5 | -0.9 | 5.4 | 4.3 | -2.9 | 10.5 | 18.4 | 55.9 | 36.4 | 30.3 | 55.3 |
| YoY | -0.4% | -35.7% | 적전 | 흑전 | -80.1% | 적전 | 흑전 | 245% | -14.3% | -34.9% | -16.8% | 82.7% |
| 영업이익률 | 11.2% | 7.6% | -1.0% | 4.1% | 3.2% | -2.5% | 7.7% | 12.5% | 7.4% | 6.6% | 5.7% | 8.5% |
| 순이익 | 20.2 | 8.2 | -6.1 | 11.3 | 2.4 | -3.7 | 8.9 | 22.4 | 30.1 | 33.5 | 30.0 | 48.5 |
| YoY | 9.8% | -20.0% | 적전 | 흑전 | -88.3% | 적전 | 흑전 | 99.2% | -40.5% | 11.3% | -10.5% | 61.8% |
| 순이익률 | 10.5% | 5.9% | -6.8% | 8.6% | 1.8% | -3.3% | 6.5% | 15.2% | 4.0% | 6.1% | 5.6% | 7.5% |

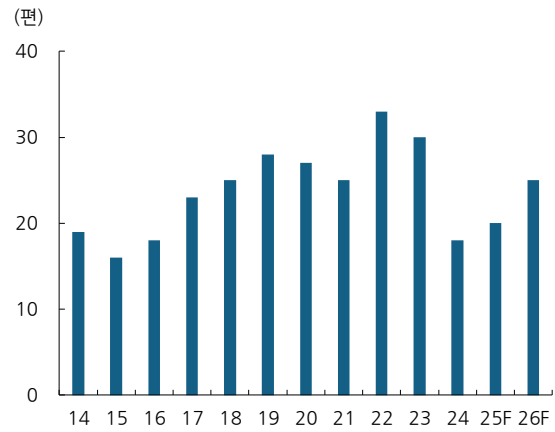
자료: 스튜디오드래곤, DS투자증권 리서치센터 추정

그림1 스튜디오드래곤 주요 사업부별 실적 추이 및 전망



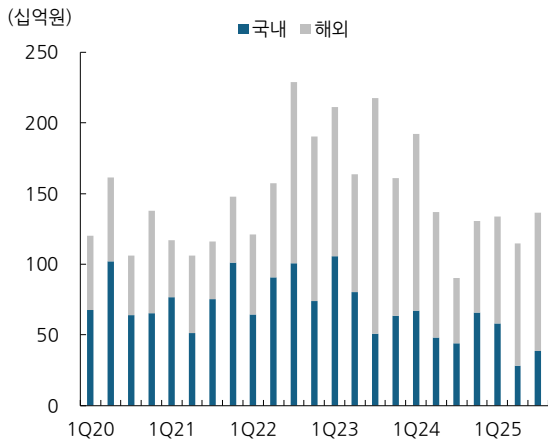
자료: 스튜디오드래곤, DS투자증권 리서치센터 추정

그림2 스튜디오드래곤의 연간 드라마 제작 물량 추이 및 전망



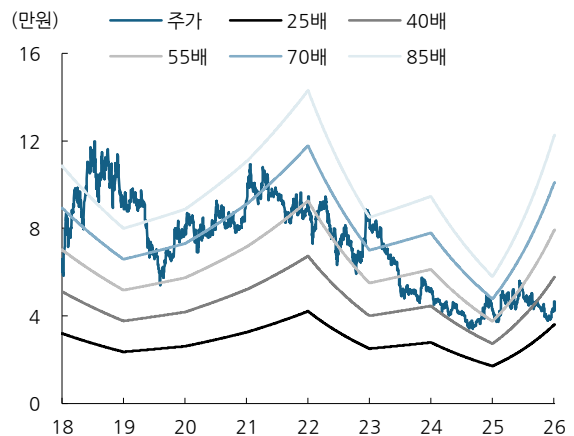
자료: 스튜디오드래곤, DS투자증권 리서치센터 추정

그림3 스튜디오드래곤 국내외 지역별 매출액 추이



자료: 스튜디오드래곤, DS투자증권 리서치센터 추정

그림4 스튜디오드래곤의 PER 밴드 차트



자료: 스튜디오드래곤, DS투자증권 리서치센터 추정

표2 스튜디오드래곤 제작 드라마(2025)

| 시기 | 구분 | 방송일 | 요일 | 타이틀 | 회차 | 극본 | 연출 | 주연 | 비고 | |
|------|------|-------------|-----------|-------------------|-----------------|----------|---------|----------|--------------|---------|
| 1Q25 | 캡티브 | 1/4~2/23 | 토일 | 별들에게 물어봐 | 16 | 서숙향 | 박신우 | 이민호, 공효진 | Netflix 동시방영 | |
| | | 1/6~2/11 | 월화 | 원경 | 12 | 이영미 | 김상호 | 차주영, 이현욱 | | |
| | | 2/17~3/24 | 월화 | 그놈은 흑염룡 | 16 | 김수연 | 이수현 | 문가영, 최현욱 | | |
| | 년캡티브 | 1/21 | | 원경: 단오의 인연(티빙) | 2 | 이영미 | 김상호 | 차주영, 이현욱 | 티빙 오리지널 | |
| | | 1/23~2/20 | | 스터디그룹(티빙) | 10 | 엄선호, 오보현 | 이장훈 | 황민현, 한지은 | 티빙 오리지널 | |
| 2Q25 | 캡티브 | 5/12~6/17 | 월화 | 금주를 부탁해 | 12 | 명수현 | 장유정 | 최수영, 공명 | | |
| | | 5/24~6/29 | 토일 | 미지의 서울 | 12 | 이강 | 박신우 | 박보영, 박진영 | Netflix 동시방영 | |
| | | 6/23~7/29 | 월화 | 견우와 선녀 | 12 | 양지훈 | 김용완 | 조이현, 추영우 | 프라임 비디오 | |
| | 년캡티브 | 5/16 | | 탄금(Netflix) | 11 | 김진아 | 김홍선 | 이재욱, 조보아 | 4Q24~1Q25 납품 | |
| | | 6/27~7/25 | | 내 남편과 결혼해줘(일본) | 10 | 오오시마 사토미 | 안길호 | 코시바 후우카 | 프라임 비디오 | |
| 3Q25 | 캡티브 | 8/4~9/9 | 월화 | 첫, 사랑을 위하여 | 12 | 상우진 | 유제원 | 염경아, 박해준 | Netflix 동시방영 | |
| | | 8/23~9/28 | 토일 | 폭군의 셰프+스페셜 1부 | 13 | 필름그리다 | 장태유 | 임윤아, 이채민 | Netflix 동시방영 | |
| | | 9/15~10/28 | 월화 | 신사장 프로젝트 | 12 | 반기리 | 신경수 | 한석규, 배현성 | | |
| 4Q25 | 캡티브 | 10/11~11/30 | 토일 | 태풍상사 | 16 | 장현 | 이나정 | 이준호, 김민하 | Netflix 동시방영 | |
| | | 11/3~12/30 | 월화 | 알마운 사랑 | 16 | 정여랑 | 김가람 | 이경재, 임지연 | 프라임 비디오 | |
| | | 12/6~1/11 | 토일 | 프로보노 | 12 | 문유석 | 김성윤 | 정경호 | Netflix 동시방영 | |
| | 년캡티브 | 10/3 | | 다 이루어질지니(Netflix) | 13 | 김은숙 | | 김우빈, 수지 | 2Q25~3Q25 납품 | |
| | | | 11/5~12/3 | | 조각도시(Disney+) | 12 | 오상호 | 김창주 | 지창욱, 도경수 | 3Q25 납품 |
| | | | 11/6~12/4 | | 친애하는 X(티빙) | 12 | 최지원 | 이응복 | 김유경, 김영대 | 4Q25 납품 |
| | | | 12/5 | | 자백의 대가(Netflix) | 12 | 권종관 | 이정호 | 전도연, 김고은 | 3Q25 납품 |
| | | | TBD | | 소울메이트(일본) | 8 | 하시즈메 슌키 | 하시즈메 슌키 | 육택연 | 4Q25 납품 |

자료: 스튜디오드래곤, DS투자증권 리서치센터, 주: 분기 구분은 방영 시작 일자 기준으로 실제로는 회차별 분기 실적 인식

표3 스튜디오드래곤 제작 드라마(2026)

| 시기 | 구분 | 방송일 | 요일 | 타이틀 | 회차 | 극본 | 연출 | 주연 | 비고 | |
|------|------|-----------|-----|-----------------------|-----------|----------|----------|----------|---------------|--|
| 1Q26 | 캡티브 | 1/17~3/8 | 토일 | 언더커버 미쓰홍 | 16 | 문현경 | 박선호 | 박신혜, 고경표 | Netflix 동시방영 | |
| | | 3/14~4/19 | 토일 | 대한민국에서 건물주 되는 법 | 12 | 오한기 | 임필성 | 하경우, 임수경 | | |
| | | 3/2~ | 월화 | 세이렌(가제) | 12 | 이영 | 김철규 | 박민영, 위하준 | | |
| | | 2/4~3/12 | 수목 | 우주를 좋게 | 12 | 수진, 신이현 | 이현석 | 배인혁, 노정의 | | |
| | 년캡티브 | 1/3~ | 토일 | 은애하는 도적남아(KBS) | 16 | 이선 | 함영길, 이가람 | 남지현, 문상민 | | |
| 2Q26 | 캡티브 | 4/25~5/31 | 토일 | 은밀한 감사 | 12 | 여은호 | 이수현 | 신혜선, 공명 | | |
| | | 4/13~ | 토일 | 유미의 세포들 3(티빙) | 8 | 송재정, 김경란 | 이상영 | 김고은, 김재원 | 디즈니+, HBO max | |
| | 년캡티브 | 5/8~ | 금토 | 멋진 신세계(SBS) | 14 | 강현주 | 한태섭 | 임지연, 허남준 | 자회사 길픽처스 | |
| | | | 6월~ | 금토 | 오십프로(MBC) | 8 | 장원섭 | 한동화 | 신하균, 오정세 | |
| | | 2분기 | | 전전히 강렬하게(넷플릭스) | 22 | 노회경 | 이윤경 | 송해교, 공유 | | |
| TBD | 캡티브 | 상반기 | 월화 | 내일도 출근 | 12 | 김경민 | 조은솔 | 서인국, 박지현 | | |
| | | 상반기 | 월화 | 최애의 사원 | 12 | | 박지현 | 강훈, 김해준 | | |
| | | 상반기(미정) | 토일 | 두 번째 시그널 | 8 | 김은희 | 안태진 | 김혜수, 이제훈 | | |
| | | 상반기 | 수목 | 아수라발발타 | 12 | 안아름 | 정지현 | 강훈, 이이담 | | |
| | | 하반기 | 토일 | 포핸즈 | 12 | 신이원 | 박현석 | 송강, 이준영 | | |
| | | 하반기 | 토일 | 100 일의 거짓말 | 16 | 류보리 | 유인식 | 김유경, 김현주 | | |
| | | | 하반기 | 토일 | 위대한 방옥숙 | 12 | 이기철 | 김형식 | 전도연, 박해수 | |
| | 년캡티브 | 상반기 | | 취사병 전설이 되다(티빙) | 12 | 최룡 | 조남형 | 박지훈, 윤경호 | 디즈니+, HBO max | |
| | | 미정 | | 대리수능(티빙) | | 최수 | 박소연 | 배현성, 차강윤 | 디즈니+, HBO max | |
| | | 미정 | | 스터디그룹 2(티빙) | | | 이장훈 | 황민현 | | |
| 2027 | 캡티브 | 상반기 | | 골드랜드(디즈니+) | | 황조윤 | 김성훈 | 박보영, 김성철 | | |
| | | 3분기 | | 참교육(넷플릭스) | | 이남규 | 홍종찬 | 김무열, 이성민 | 자회사 지티스트 | |
| | 년캡티브 | 4분기 | | 맨 끝줄 소년(넷플릭스) | 6 | 장명우 | 김규태 | 최민식, 최현욱 | 자회사 지티스트 | |
| | | 10월~ | 금토 | 닥터 X: 하얀 마피아의 시대(SBS) | 12 | 편성근 | 이정림 | 김지원, 이정은 | | |
| | 년캡티브 | 상반기 | 토일 | 하렘의 남자들 | 16 | 황진영 | 이응복 | 수지, 이수혁 | | |
| | | 년캡티브 | 상반기 | 토일 | 기프트 | | 민정 | 김규태 | 김우빈 | |
| | 년캡티브 | 상반기 | | 할매(넷플릭스) | | | | | | |
| | 년캡티브 | 미정 | | 혼 | | 김원석 | 박지은 | 강동원, 김고은 | | |

자료: 스튜디오드래곤, DS투자증권 리서치센터, 주: 분기 구분은 방영 시작 일자 기준으로 실제로는 회차별 분기 실적 인식

[스튜디오드래곤 253450]

| 재무상태표 | (십억원) | | | | | 손익계산서 | (십억원) | | | | |
|-------------|-------|-------|------|-------|-------|---------------|-------|------|------|-------|-------|
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025F | 2026F | | 2022 | 2023 | 2024 | 2025F | 2026F |
| 유동자산 | 400 | 405 | 394 | 229 | 421 | 매출액 | 698 | 753 | 550 | 533 | 647 |
| 현금 및 현금성자산 | 124 | 158 | 178 | 11 | 188 | 매출원가 | 598 | 665 | 482 | 473 | 562 |
| 매출채권 및 기타채권 | 142 | 149 | 101 | 91 | 100 | 매출총이익 | 100 | 88 | 68 | 60 | 86 |
| 재고자산 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 판매비 및 관리비 | 35 | 32 | 32 | 30 | 30 |
| 기타 | 135 | 97 | 115 | 127 | 133 | 영업이익 | 65 | 56 | 36 | 30 | 55 |
| 비유동자산 | 691 | 688 | 532 | 816 | 685 | (EBITDA) | 219 | 242 | 183 | 172 | 210 |
| 관계기업투자등 | 150 | 172 | 153 | 421 | 438 | 금융손익 | 6 | -1 | 14 | 2 | 9 |
| 유형자산 | 11 | 12 | 12 | 9 | 5 | 이자비용 | 5 | 9 | 5 | 0 | 0 |
| 무형자산 | 378 | 359 | 205 | 225 | 74 | 관계기업등 투자손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자산총계 | 1,091 | 1,092 | 926 | 1,045 | 1,106 | 기타영업외손익 | -13 | -17 | -21 | -3 | -13 |
| 유동부채 | 416 | 368 | 169 | 228 | 239 | 세전계속사업이익 | 59 | 37 | 28 | 29 | 51 |
| 매입채무 및 기타채무 | 87 | 71 | 46 | 53 | 59 | 계속사업법인세비용 | 8 | 7 | -5 | -1 | 3 |
| 단기금융부채 | 173 | 172 | 3 | 44 | 44 | 계속사업이익 | 51 | 30 | 33 | 30 | 49 |
| 기타유동부채 | 156 | 125 | 120 | 130 | 136 | 중단사업이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 비유동부채 | 14 | 16 | 16 | 46 | 48 | 당기순이익 | 51 | 30 | 33 | 30 | 49 |
| 장기금융부채 | 9 | 10 | 6 | 5 | 5 | 지배주주 | 51 | 30 | 33 | 30 | 49 |
| 기타비유동부채 | 4 | 7 | 10 | 41 | 42 | 총포괄이익 | -26 | 48 | 33 | 30 | 49 |
| 부채총계 | 430 | 384 | 186 | 274 | 286 | 매출총이익률 (%) | 14.3 | 11.7 | 12.4 | 11.2 | 13.2 |
| 지배주주지분 | 661 | 708 | 740 | 771 | 819 | 영업이익률 (%) | 9.3 | 7.4 | 6.6 | 5.7 | 8.5 |
| 자본금 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | EBITDA마진률 (%) | 31.3 | 32.1 | 33.3 | 32.3 | 32.5 |
| 자본잉여금 | 473 | 473 | 473 | 473 | 473 | 당기순이익률 (%) | 7.2 | 4.0 | 6.1 | 5.6 | 7.5 |
| 이익잉여금 | 213 | 242 | 275 | 305 | 353 | ROA (%) | 5.1 | 2.8 | 3.3 | 3.0 | 4.5 |
| 비지배주주지분(연결) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | ROE (%) | 7.5 | 4.4 | 4.6 | 4.0 | 6.1 |
| 자본총계 | 661 | 708 | 740 | 771 | 819 | ROIC (%) | 11.7 | 8.0 | 5.4 | 5.4 | 16.6 |

| 현금흐름표 | (십억원) | | | | | 주요투자지표 | (원, 배) | | | | |
|-------------|-------|------|------|-------|-------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025F | 2026F | | 2022 | 2023 | 2024 | 2025F | 2026F |
| 영업활동 현금흐름 | -63 | 45 | 180 | -89 | 201 | 투자지표 (x) | | | | | |
| 당기순이익(손실) | 51 | 30 | 33 | 30 | 49 | P/E | 51.1 | 51.5 | 38.6 | 43.5 | 26.9 |
| 비현금수익비용가감 | 176 | 216 | 159 | -122 | 156 | P/B | 3.9 | 2.2 | 1.7 | 1.7 | 1.6 |
| 유형자산감가상각비 | 3 | 3 | 4 | 4 | 4 | P/S | 3.7 | 2.1 | 2.4 | 2.4 | 2.0 |
| 무형자산상각비 | 150 | 183 | 143 | 138 | 150 | EV/EBITDA | 12.1 | 6.5 | 6.1 | 7.8 | 5.5 |
| 기타현금수익비용 | 23 | 30 | 5 | -264 | 2 | P/CF | 11.4 | 6.3 | 6.7 | n/a | 6.4 |
| 영업활동 자산부채변동 | -280 | -179 | 4 | 3 | -4 | 배당수익률 (%) | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| 매출채권 감소(증가) | -35 | 15 | 68 | 11 | -9 | 성장성 (%) | | | | | |
| 재고자산 감소(증가) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 매출액 | 43.3 | 7.9 | -27.0 | -3.2 | 21.5 |
| 매입채무 증가(감소) | 12 | -18 | -27 | 6 | 6 | 영업이익 | 24.0 | -14.3 | -34.9 | -16.8 | 82.7 |
| 기타자산 부채변동 | -256 | -175 | -37 | -13 | 0 | 세전이익 | 12.7 | -36.5 | -24.2 | 2.6 | 77.2 |
| 당기순이익 | -43 | -1 | 10 | -119 | -24 | 당기순이익 | 29.5 | -40.5 | 11.3 | -10.2 | 61.3 |
| 유형자산처분(취득) | -4 | -3 | -1 | 0 | 0 | EPS | 29.3 | -40.5 | 11.3 | -10.5 | 61.8 |
| 무형자산 감소(증가) | -3 | 0 | -1 | 2 | 0 | 안정성 (%) | | | | | |
| 투자자산 감소(증가) | -12 | 3 | 7 | -122 | -17 | 부채비율 | 65.1 | 54.3 | 25.1 | 35.5 | 34.9 |
| 기타투자활동 | -25 | -1 | 5 | 1 | -7 | 유동비율 | 96.1 | 109.9 | 232.4 | 100.4 | 176.4 |
| 재무활동 현금 | 165 | -9 | -175 | 40 | 0 | 순차입금/자기자본(x) | 8.9 | 3.3 | -22.8 | 5.0 | -16.9 |
| 차입금의 증가(감소) | 168 | -1 | -170 | 40 | 0 | 영업이익/금융비용(x) | 13.2 | 6.4 | 7.8 | n/a | n/a |
| 자본의 증가(감소) | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 총차입금 (십억원) | 183 | 182 | 9 | 50 | 50 |
| 배당금의 지급 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 순차입금 (십억원) | 59 | 23 | -169 | 39 | -139 |
| 기타재무활동 | -5 | -8 | -5 | 0 | 0 | 주당지표(원) | | | | | |
| 현금의 증가 | 59 | 35 | 20 | -167 | 178 | EPS | 1,682 | 1,001 | 1,114 | 998 | 1,614 |
| 기초현금 | 65 | 124 | 158 | 178 | 11 | BPS | 21,982 | 23,546 | 24,606 | 25,640 | 27,254 |
| 기말현금 | 124 | 158 | 178 | 11 | 188 | SPS | 23,220 | 25,056 | 18,300 | 17,722 | 21,536 |
| NOPLAT | 56 | 45 | 26 | 22 | 52 | CFPS | 7,534 | 8,185 | 6,394 | -3,052 | 6,819 |
| FCF | -96 | 66 | 205 | -207 | 178 | DPS | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |

자료: 스튜디오드래곤, DS투자증권 리서치센터 / 주: KIFRS 연결기준

스튜디오드래곤 (253450) 투자이전 및 목표주가 변동추이

| 제시일자 | 투자이전 | 목표주가(원) | 과리율(%) | | (원) 100,000 |
|------------|------|---------|--------|------------|----------------|
| | | | 평균주가대비 | 최고(최저)주가대비 | |
| 2024-02-14 | 매수 | 60,000 | -30.9 | -17.7 | |
| 2024-05-13 | 매수 | 60,000 | -29.6 | -13.0 | |
| 2024-10-21 | 매수 | 60,000 | -23.7 | -6.7 | |
| 2024-11-14 | 매수 | 60,000 | -23.5 | -6.7 | |
| 2025-01-21 | 매수 | 60,000 | -24.4 | -6.7 | |
| 2025-04-22 | 매수 | 60,000 | -24.3 | -6.7 | |
| 2025-11-04 | 매수 | 60,000 | -32.9 | -22.4 | |
| 2025-12-15 | 매수 | 60,000 | -30.1 | -22.4 | |
| 2026-01-07 | 매수 | 60,000 | | | |

투자이전 및 적용기준 (향후 12개월간 주가 등락 기준)

| 기업 | 산업 | |
|----|------|----------------------------|
| 매수 | 비중확대 | 업종별 투자이전은 해당업종 투자비중에 대한 의견 |
| 중립 | 중립 | |
| 매도 | 비중축소 | |

투자이전 비율

| | 매수 | 중립 | 매도 |
|--|-------|------|------|
| | 98.8% | 0.6% | 0.6% |

기준일 2025.12.31

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.