

SOOP (067160)

활짝 열린 문

투자의견

BUY(유지)

목표주가

150,000 원(상향)

현재주가

123,500 원(02/12)

시가총액

1,420(십억원)

Media/Entertainment 이현지_02)368-6199_hjlee1@eugenefn.com

- 4분기 매출액은 1,176억원(+17.2%yoy), 영업이익은 286억원(+8.4%yoy)으로 시장 컨센서스 부합
- 플랫폼서비스 매출액은 824억원(+20.3%yoy)으로 연초 확장된 커뮤니티가 성공적으로 안착하며 견조한 흐름 이어지고 있고, 광고 매출액은 339억원(+13.4%yoy)으로 연말 성수기 효과에 더해 콘텐츠형 광고 성장이 외형 견인
- 작년 11월 글로벌 SOOP 런칭 이후 국내 스트리머들의 동시 송출을 통해 유저 확대를 도모하고 있는데, 아직 초기 단계이긴 하나 유저들의 긍정적 반응 확인 중. 1분기 내로 더 많은 국내 스트리머들의 글로벌 동시 송출 시작될 것으로 예상하며, 국내와 마찬가지로 E-Sports와 함께 소셜 콘텐츠를 통한 글로벌 SOOP 생태계 확장 기대
- 특히 해외 유저는 구독 문화에 익숙하기도 하지만, 한국 특유의 기부경제선물 문화가 글로벌 SOOP에 안정적으로 자리잡게 될 경우 다양한 영역에서의 수익화 기대. 목표주가를 150,000원으로 7.1% 상향 조정

주가(원, 02/12)	123,500
시가총액(십억원)	1,420

발행주식수	11,495천주
52주 최고가	143,800원
최저가	78,600원
52주 일간 Beta	0.24
60일 일평균거래대금	218억원
외국인 지분율	36.6%
배당수익률(2024P)	1.2%

주주구성	
씨인트인터내셔널 (외 9인)	26.3%
UBS AG (외 5인)	7.5%

주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	27.2	21.7	21.4
절대기준	31.0	18.2	11.6

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	150,000	140,000	▲
영업이익(24)	114	116	▼
영업이익(25)	128	136	▼

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024P	2025E
매출액	315	348	429	468
영업이익	82	90	114	128
세전손익	83	96	128	134
당기순이익	60	75	99	103
EPS(원)	5,197	6,489	8,565	8,917
증감률(%)	-15.9	24.9	32.0	4.1
PER(배)	13.7	13.2	14.4	13.8
ROE(%)	26.5	28.0	29.2	23.9
PBR(배)	3.4	3.4	3.7	3.0
EV/EBITDA(배)	6.9	7.2	8.2	6.9

자료: 유진투자증권

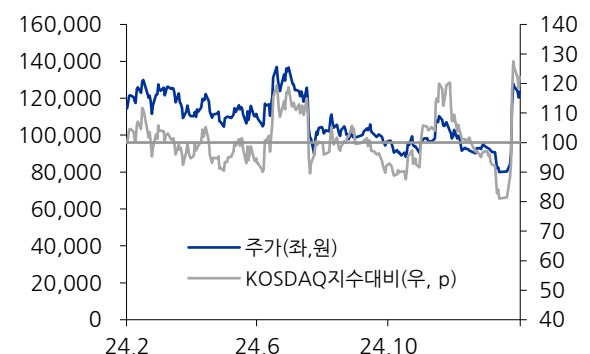


도표 1. 4Q24 Review

(단위: 십억원, (%, %p))	4Q24P					1Q25E			2023	2024P		2025E	
	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	118	118	-0.2	119	-1.2	105	-10.4	10.9	348	429	23.4	468	9.1
영업이익	29	31	-7.0	29	-0.3	30	4.5	4.8	90	114	26.6	128	12.0
세전이익	32	30	4.3	33	-3.1	32	1.9	1.9	96	128	33.7	134	4.1
순이익	23	23	0.1	22	2.2	25	9.1	0.1	75	99	32.8	103	3.9
영업이익률	24.3	26.1	-1.8	24.1	0.2	28.4	4.0	-1.7	26.0	26.6	0.7	27.3	0.7
순이익률	19.3	19.3	0.0	18.7	0.6	23.5	4.2	-2.6	21.5	23.1	1.6	22.0	-1.1
EPS(원)	7,825	7,884	-0.7	8,317	-5.9	8,573	9.6	0.2	6,489	8,565	32.0	8,917	4.1
BPS(원)	33,279	33,285	0.0	27,451	21.2	34,572	3.9	33.2	25,337	33,279	31.3	41,346	24.2
ROE(%)	23.5	23.7	-0.2	30.3	-6.8	24.8	1.3	-8.2	28.0	29.2	1.2	23.9	-5.3
PER(X)	15.8	15.7	-	14.8	-	14.4	-	-	13.2	14.4	-	13.8	-
PBR(X)	3.7	3.7	-	4.5	-	3.6	-	-	3.4	3.7	-	3.0	-

자료: SOOP, 유진투자증권
주: EPS는 annualized 기준

도표 2. SOOP 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24P	2023	2024P	2025E
영업수익	73	87	88	100	95	107	110	118	348	429	468
YoY(%)	-3.4%	11.2%	7.4%	25.6%	30.7%	22.9%	25.2%	17.2%	10.4%	23.4%	9.1%
플랫폼 서비스	60	65	65	69	79	83	83	82	259	327	355
광고	11	20	22	30	15	23	26	34	83	98	108
기타(초상권외)	1	2	1	2	1	1	1	1	6	5	5
영업이익	18	24	22	26	29	33	24	29	90	114	128
YoY(%)	-20.5%	1.9%	6.0%	70.8%	56.0%	41.0%	9.0%	8.4%	9.6%	26.8%	11.8%
OPM(%)	25.3%	27.3%	24.9%	26.3%	30.2%	31.3%	21.7%	24.3%	26.0%	26.7%	27.3%
당기순이익	17	23	19	16	25	28	24	23	75	100	103
지배주주순이익	17	23	19	16	25	28	24	22	75	99	103

자료: 유진투자증권

도표 3. SOOP 목표주가 산정 식

구분	산정가치(십억원)	세부사항
① 12MF 지배주주순이익	103	
② 적용 PER(배)	16.3	
③ 기업가치	1,671	
④ 주식수(천주)	11,495	
⑤ 주당 적정가치(원)	145,353	
⑥ 목표주가(원)	150,000	
상승여력(%)	21.5%	
현재주가(원)	123,500	

자료: 유진투자증권
참고: 2025.02.12 종가 기준

SOOP(067160.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	465	578	702	822	948
유동자산	370	481	612	732	856
현금성자산	137	210	318	424	531
매출채권	84	114	136	150	165
재고자산	0	1	0	1	1
비유동자산	95	97	90	90	92
투자자산	45	43	38	39	41
유형자산	38	36	34	28	26
기타	12	18	19	22	26
부채총계	224	285	317	344	373
유동부채	217	274	304	331	360
매입채무	185	230	264	291	319
유동성이자부채	5	10	7	7	7
기타	27	34	34	34	35
비유동부채	7	11	13	13	13
비유동이자부채	3	6	9	9	9
기타	4	4	4	4	4
자본총계	241	293	385	478	575
지배지분	241	291	383	475	572
자본금	6	6	6	6	6
자본잉여금	65	66	66	66	66
이익잉여금	222	288	378	470	567
기타	(51)	(69)	(67)	(67)	(67)
비지배지분	0	2	3	3	3
자본총계	241	293	385	478	575
총차입금	7	17	15	15	15
순차입금	(129)	(194)	(303)	(408)	(515)

현금흐름표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업현금	101	120	(5)	134	144
당기순이익	60	75	99	103	115
자산상각비	17	20	21	19	17
기타비현금성손익	32	24	37	(0)	(0)
운전자본증감	24	12	(141)	12	13
매출채권감소(증가)	(9)	1	(11)	(14)	(15)
재고자산감소(증가)	0	0	0	(0)	(0)
매입채무증가(감소)	(0)	(0)	11	27	29
기타	32	11	(142)	(1)	(1)
투자현금	(57)	(26)	(56)	(30)	(31)
단기투자자산감소	(20)	(12)	(16)	(11)	(11)
장기투자증권감소	4	0	0	0	0
설비투자	15	9	13	12	13
유형자산처분	1	0	0	0	0
무형자산처분	(1)	0	(3)	(5)	(5)
재무현금	(42)	(34)	(26)	(10)	(17)
차입금증가	(14)	(7)	(8)	0	0
자본증가	(28)	(27)	(18)	(10)	(17)
배당금지급	8	8	9	10	17
현금 증감	1	60	(88)	94	96
기초현금	75	77	136	48	142
기말현금	77	136	48	142	238
Gross Cash flow	109	119	158	122	131
Gross Investment	14	2	181	7	7
Free Cash Flow	95	117	(23)	115	124

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	315	348	429	468	511
증가율(%)	15.7	10.4	23.4	9.1	9.2
매출원가	0	0	0	0	0
매출총이익	315	348	429	468	511
판매 및 일반관리비	233	257	315	340	370
기타영업손익	27	11	22	8	9
영업이익	82	90	114	128	141
증가율(%)	(7.2)	9.6	26.6	12.0	10.4
EBITDA	99	110	136	147	159
증가율(%)	(4.0)	11.1	22.8	8.6	7.8
영업외손익	0	6	14	6	7
이자수익	3	7	8	11	12
이자비용	1	1	1	1	1
지분법손익	0	(0)	0	0	0
기타영업외손익	(2)	(0)	7	(5)	(4)
세전순이익	83	96	128	134	149
증가율(%)	(7.3)	16.3	33.7	4.1	11.2
법인세비용	23	21	29	31	34
당기순이익	60	75	99	103	115
증가율(%)	(16.0)	25.4	32.8	3.9	11.2
지배주주지분	60	75	98	103	114
증가율(%)	(15.9)	24.9	32.0	4.1	11.2
비지배지분	(0)	0	1	1	1
EPS(원)	5,197	6,489	8,565	8,917	9,912
증가율(%)	(15.9)	24.9	32.0	4.1	11.2
수정EPS(원)	5,197	6,489	8,565	8,917	9,912
증가율(%)	(15.9)	24.9	32.0	4.1	11.2

주요투자지표

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	5,197	6,489	8,565	8,917	9,912
BPS	20,979	25,337	33,279	41,346	49,758
DPS	730	850	1,500	1,500	1,500
밸류에이션(배, %)					
PER	13.7	13.2	14.4	13.8	12.5
PBR	3.4	3.4	3.7	3.0	2.5
EV/ EBITDA	6.9	7.2	8.2	6.9	5.7
배당수익율	1.0	1.0	1.2	1.2	1.2
PCR	7.5	8.3	9.0	11.7	10.8
수익성(%)					
영업이익율	26.2	26.0	26.6	27.3	27.7
EBITDA이익율	31.6	31.8	31.6	31.4	31.0
순이익율	18.9	21.5	23.1	22.0	22.4
ROE	26.5	28.0	29.2	23.9	21.8
ROIC	67.6	77.5	102.4	129.6	168.1
안정성 (배, %)					
순차입금/자기자본	(53.6)	(66.1)	(78.6)	(85.4)	(89.6)
유동비율	170.3	175.4	201.1	221.0	237.5
이자보상배율	129.6	113.6	147.9	164.6	181.7
활동성 (회)					
총자산회전율	0.7	0.7	0.7	0.6	0.6
매출채권회전율	4.0	3.5	3.4	3.3	3.3
재고자산회전율	n/a	n/a	634.3	963.5	956.3
매입채무회전율	1.9	1.7	1.7	1.7	1.7

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 제작물로서 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)

