

SOOP (067160)

고민의 구간

투자의견

BUY(유지)

목표주가

95,000 원(하향)

현재주가

72,700 원(10/31)

시가총액

836(십억원)

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

- 3분기 매출액은 1,274억원(+20.7%yoy), 영업이익은 312억원(+30.6%yoy)으로 시장 컨센서스 부합. 다만, 대표 교체에 따른 퇴직금 증가로 일회성 비용(약 48억원) 증가한 점 고려 시 시장 기대치 상회하는 견조한 실적 기록
- 플랫폼서비스 매출액은 841억원(+1.7%yoy)으로 성장 둔화 지속되며 미진한 실적을 기록했으나, 광고 매출액은 405억원(+86.4%yoy)으로 콘텐츠형 광고 고성장(+113.8%yoy)에 더해 플레이디 인수 효과 반영되며 호실적 기록
- 실적 추정치와 적용 밸류에이션 하향함에 따라 목표주가를 95,000원으로 13.6% 하향 조정. 광고부문에서의 성장세 이어가고 있는 점은 긍정적이나 주가 반등을 위해서는 둔화된 플랫폼에서의 매출 성장을 끌어올릴 만한 새로운 콘텐츠 혹은 글로벌에서의 가시적인 성과 필요

주가(원, 10/31)	72,700
시가총액(십억원)	836

발행주식수	11,495천주
52주 최고가	135,900원
최저가	70,200원
52주 일간 Beta	0.03
60일 일평균거래대금	37억원
외국인 지분율	0.0%
배당수익률(2025E)	2.1%

주주구성	
세인트인터내셔널 (외 7인)	25.9%
UBS AG (외 6인)	7.9%

주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	-10.0	-37.0	-45.4
절대기준	-3.1	-11.4	-24.3

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	95,000	110,000	▼
영업이익(25)	127	127	-
영업이익(26)	133	134	▼

12월 결산(십억원)	2023A	2024A	2025E	2026E
매출액	344	413	479	511
영업이익	90	114	127	133
세전손익	96	128	132	145
당기순이익	75	102	102	113
EPS(원)	6,489	8,805	8,679	9,661
증감률(%)	24.9	35.7	-1.4	11.3
PER(배)	13.2	10.3	8.4	7.5
ROE(%)	28.0	30.2	23.5	21.5
PBR(배)	3.4	2.8	1.8	1.5
EV/EBITDA(배)	7.2	5.6	3.0	2.2

자료: 유진투자증권

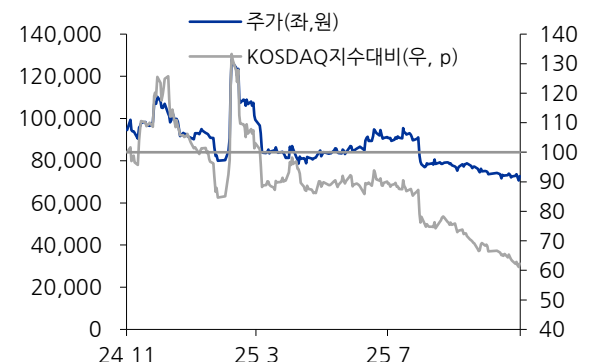


도표 1. 3Q25 Review

(단위: 십억원, (%,%p)	3Q25P					4Q25E			2024	2025E		2026E	
	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	127	119	6.8	120	6.2	127	-0.3	24.9	413	479	15.9	511	6.6
영업이익	31	31	2.0	30	3.9	33	5.2	18.0	114	127	11.7	133	5.0
세전이익	33	34	-5.2	33	-0.9	34	3.8	8.0	128	132	2.5	145	9.9
순이익	25	26	-0.8	26	-2.0	26	3.8	1.8	102	102	-0.8	113	11.0
영업이익률	24.5	25.6	-1.2	21.4	3.1	25.8	1.4	-1.5	27.5	26.5	-1.0	26.1	-0.4
순이익률	20.0	21.5	-1.5	-	-	20.8	0.8	-4.7	24.8	21.2	-3.6	22.1	0.9
EPS(원)	8,692	8,736	-0.5	-	-	9,067	4.3	3.2	8,805	8,679	-1.4	9,661	11.3
BPS(원)	38,522	38,654	-0.3	27,782	38.7	40,789	5.9	23.8	32,960	40,789	23.8	48,950	20.0
ROE(%)	22.6	22.6	0.0	-	-	22.2	-0.3	-4.4	30.2	23.5	-6.7	21.5	-2.0
PER(X)	8.4	8.3	-	-	-	8.0	-	-	10.3	8.4	-	7.5	-
PBR(X)	1.9	1.9	-	2.6	-	1.8	-	-	2.8	1.8	-	1.5	-

자료: SOOP, 유진투자증권
주: EPS는 annualized 기준

도표 2. SOOP 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25P	4Q25E	2024	2025E	2026E
영업수익	94	101	106	112	108	117	127	127	413	479	511
YoY(%)	32.0%	17.8%	22.1%	11.8%	14.1%	15.2%	20.7%	13.7%	20.1%	15.9%	6.6%
플랫폼 서비스	79	83	83	82	85	85	84	85	327	338	351
광고	15	18	22	28	22	31	40	41	82	134	151
기타(초상권외)	1	1	1	1	1	2	3	2	5	7	8
영업이익	29	33	24	28	33	30	31	33	114	127	133
YoY(%)	55.2%	40.9%	9.0%	5.3%	14.8%	-9.9%	30.6%	18.0%	25.7%	11.7%	5.0%
OPM(%)	30.2%	32.8%	22.6%	24.9%	30.4%	25.7%	24.5%	25.8%	27.5%	26.5%	26.1%
당기순이익	25	28	24	26	27	23	25	26	102	102	113
지배주주순이익	25	27	24	25	27	22	25	26	101	100	111

자료: 유진투자증권

도표 3. SOOP 목표주가 산정 식

구분	산정가치(십억원)	세부사항
① 12MF 지배주주순이익	110	
② 적용 PER(배)	9.9	최근 2년 평균 PER의 15% 할인
③ 기업가치	1,090	
④ 주식수(천주)	11,495	
⑤ 주당 적정가치(원)	94,783	
⑥ 목표주가(원)	95,000	
상승여력(%)	30.7%	
현재주가(원)	72,700	

자료: 유진투자증권
참고: 2025.10.31 종가 기준

SOOP(067160.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
자산총계	578	716	890	1,011	1,136
유동자산	481	615	752	875	998
현금성자산	210	303	393	501	610
매출채권	113	121	165	178	190
재고자산	1	0	1	1	1
비유동자산	97	100	139	137	138
투자자산	43	48	49	51	53
유형자산	36	36	37	32	30
기타	18	16	53	54	55
부채총계	285	333	386	413	437
유동부채	274	325	374	401	424
매입채무	230	276	323	349	373
유동성이자부채	10	11	13	13	13
기타	34	38	38	38	39
비유동부채	11	8	12	13	13
비유동이자부채	6	5	5	5	5
기타	4	4	7	7	8
자본총계	293	382	504	598	698
지배지분	291	379	469	563	663
자본금	6	6	6	6	6
자본잉여금	66	66	66	66	66
이익잉여금	288	380	462	556	656
기타	(69)	(74)	(65)	(65)	(65)
비지배지분	2	4	35	35	35
자본총계	293	382	504	598	698
총차입금	17	16	18	18	18
순차입금	(194)	(288)	(375)	(483)	(592)

현금흐름표

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업현금	120	157	145	149	152
당기순이익	75	102	102	113	119
자산상각비	20	21	26	26	24
기타비현금성손익	24	25	22	(1)	(1)
운전자본증감	12	27	13	11	10
매출채권감소(증가)	1	(4)	23	(14)	(12)
재고자산감소(증가)	0	0	0	(0)	(0)
매입채무증가(감소)	(0)	(0)	10	27	23
기타	11	31	(20)	(2)	(2)
투자현금	(26)	(43)	(76)	(29)	(30)
단기투자자산감소	(12)	(4)	(35)	(5)	(5)
장기투자증권감소	0	0	(0)	(0)	(0)
설비투자	9	13	20	16	17
유형자산처분	0	0	0	0	0
무형자산처분	0	(1)	(4)	(6)	(6)
재무현금	(34)	(28)	(22)	(17)	(17)
차입금증가	(7)	(9)	(6)	0	0
자본증가	(27)	(18)	(16)	(17)	(17)
배당금지급	8	9	16	17	17
현금 증감	60	88	46	102	104
기초현금	77	136	224	270	372
기말현금	136	224	270	372	477
Gross Cash flow	119	149	150	137	142
Gross Investment	2	12	29	12	15
Free Cash Flow	117	137	121	125	127

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	344	413	479	511	541
증가율(%)	19.0	20.1	15.9	6.6	6.0
매출원가	0	0	0	0	0
매출총이익	344	413	479	511	541
판매 및 일반관리비	254	300	352	377	401
기타영업손익	23	18	18	7	6
영업이익	90	114	127	133	140
증가율(%)	9.6	25.7	11.7	5.0	5.5
EBITDA	110	135	153	159	164
증가율(%)	11.1	22.1	13.2	4.1	3.4
영업외손익	6	15	5	12	13
이자수익	7	9	10	13	13
이자비용	1	1	1	1	1
지분법손익	(0)	0	0	0	0
기타영업손익	(0)	7	(4)	(0)	(0)
세전순이익	96	128	132	145	153
증가율(%)	16.3	33.6	2.5	9.9	5.8
법인세비용	21	26	30	32	34
당기순이익	75	102	102	113	119
증가율(%)	25.4	37.3	(0.8)	11.0	5.8
지배주주지분	75	101	100	111	117
증가율(%)	24.9	35.7	(1.4)	11.3	5.8
비지배지분	0	1	2	2	2
EPS(원)	6,489	8,805	8,679	9,661	10,218
증가율(%)	24.9	35.7	(1.4)	11.3	5.8
수정EPS(원)	6,489	8,805	8,679	9,661	10,218
증가율(%)	24.9	35.7	(1.4)	11.3	5.8

주요투자지표

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	6,489	8,805	8,679	9,661	10,218
BPS	25,337	32,960	40,789	48,950	57,668
DPS	850	1,500	1,500	1,500	1,500
밸류에이션(배, %)					
PER	13.2	10.3	8.4	7.5	7.1
PBR	3.4	2.8	1.8	1.5	1.3
EV/ EBITDA	7.2	5.6	3.0	2.2	1.5
배당수익율	1.0	1.7	2.1	2.1	2.1
PCR	8.3	7.0	5.6	6.1	5.9
수익성(%)					
영업이익율	26.3	27.5	26.5	26.1	25.9
EBITDA이익율	32.1	32.6	31.9	31.1	30.4
순이익율	21.7	24.8	21.2	22.1	22.0
ROE	28.0	30.2	23.5	21.5	19.2
ROIC	77.5	103.4	92.5	86.8	101.3
안정성 (배, %)					
순차입금/자기자본	(66.1)	(75.3)	(74.4)	(80.7)	(84.8)
유동비율	175.4	189.4	201.1	218.3	235.1
이자보상배율	113.6	135.7	182.5	195.6	206.3
활동성 (회)					
총자산회전율	0.7	0.6	0.6	0.5	0.5
매출채권회전율	3.5	3.5	3.4	3.0	2.9
재고자산회전율	n/a	833.3	1,515.5	923.4	911.3
매입채무회전율	1.7	1.6	1.6	1.5	1.5

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	97%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.09.30 기준)

