

스몰캡

[One page One idea] 한화이글스 유니폼

2025 프로야구 상반기 1위는 한화이글스

한국 프로야구의 2025년 시즌 하반기는 7월 17일(목)에 시작된다. 상반기를 마친 시점에서 현재 1위는 한화이글스이다. 87경기 52승 33패 2무로 2위 LG트윈스와 4.5경기차이다. 다수의 전문가들이 가을야구 가능성은 전망했지만, 현재와 같은 순위가 발생할 것으로는 예상하지 못했다.

2024년 한화이글스에 대한 기대가 높았다. 메이저리그 출신인 류현진 선수가 한화로 복귀했기 때문이다. 최종 순위는 8위였다. 2018년 3위 이후 2019~2024년까지 하위권(19년 9위→20년 10위→21년 10위→22년 10위→23년 9위→24년 8위)이 이어졌다.

2025 변화의 중심 한화이글스

두 시즌(24~25년) 동안 프로야구 구단 중 가장 큰 변화가 발생한 프로야구 구단은 단연 한화이글스이다. 첫째, 24년 전체 관중수가 56.7만명에서 80.4만명으로 41.9% 증가했다. KBO 전체 관객수 증가율(34.4%) 대비 7.5%p 높은 수치이다. 작년 우승팀 기아(+75.6%), 준우승팀 삼성(+59.3%)를 제외하면 가장 높은 증가율을 보였다.

둘째, 올해 신구장(한화생명 볼파크)이 개장되었다. 관람객수는 이전 1.2만석 대비 5천석 늘어난 1.7만석 규모이다. 2025년 상반기내 홈구장에서 43경기가 진행되었다. 그 중 4회(4월 3회, 6월 1회)를 제외한 39경기가 매진되었다. 올해 7월까지 홈경기 기준 관람객은 2024년 1.13만명에서 2025년 1.69만명으로 50.0% 증가한 수치이다.

셋째, 2024년 유니폼 스폰서 계약을 체결하였다. 2014년 이후 10년만이다. 좌측상단에 거미 모양을 확인할 수 있다. 브랜드명은 스파이더이며, 회사명은 브랜드유니버스이다. 올해에도 스파이더 브랜드를 사용하고 있다. 이전 대비 달라진 위상을 알 수 있다.

관련기업 폰드그룹

폰드그룹(472850)은 2024년 9월 브랜드유니버스를 인수(50.01%, 200억원)를 결정했다. 브랜드유니버스는 2023년 매출액 684.3억원, 영업이익 -113.4억원에서 2024년 매출액 532.8억원, 영업이익 7.8억원으로 매출액은 감소되었지만, 흑자전환에 성공하였다. 브랜드유니버스는 한화이글스와 관련된 유니폼 등의 굿즈 판매 증대를 통해 전년 대비 실적이 개선될 것으로 기대된다. ①유니폼과 굿즈 위주에서 선수 및 구단과의 협업 제품(캐주얼 티셔츠, 재킷, 맨투맨 등)을 확대하고 있다. ②대전 경기장내 매장 운영에서 압구정 직영점, 롯데 대전점에 전용공간을 마련했고 다수의 백화점 팝업스토어도 운영하고 있다.

현재 페이스가 유지되어 한화이글스가 우승을 한다면 1999년 이후 26년만이다. 한화팬들이 굿즈 소비에 대한 지불의사금액(Willingness to pay)가 높아질 것은 확실시된다. 한화의 인기가 지속될수록 폰드그룹에 대한 관심 역시 이어질 것으로 예상된다.



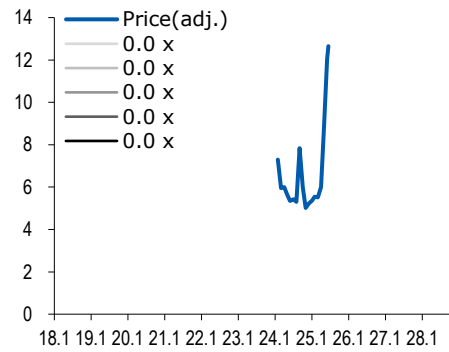
권명준 스몰캡
myoungchun.kwon@yuantakorea.com

서석준 Research Assistant
seokjun.seo@yuantakorea.com

종목	투자 의견	목표주가 (원)
폰드그룹	Not Rated (M)	-(M)

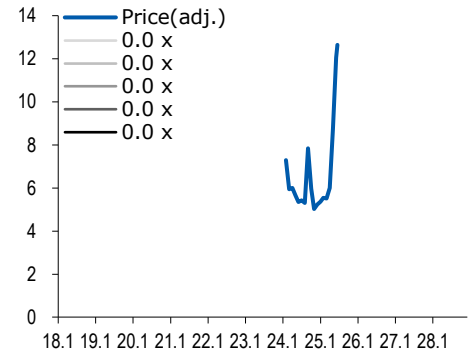
P/E band chart

(천원)



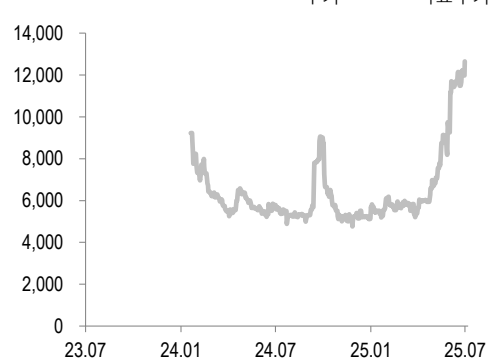
P/B band chart

(천원)



폰드그룹 (472850) 투자등급 및 목표주가 추이

(원)



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최 저) 주가 대 비
2025-07-15	Not Rated	-	1년		
2025-06-14	1년 경과 이후		1년		
2024-06-14	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	94.3
Hold(중립)	5.7
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2025-07-14

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 권명준)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.