2026년 3분기 경영 실적

스튜디오드래곤
2026. 11. 5.

STUDIO Dragon

Disclaimer

본 자료의 재무정보는 한국채택회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 “2026년 3분기 실적”은 본사, 자회사 및 관계사 등에 대한 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 회계감사 과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료는 미래에 대한 “예측정보”를 포함하고 있으며, 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 것으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’ 등과 같은 단어를 포함합니다.
회사의 실제 미래 실적은 불확실성으로 인해 “예측정보”에 명시적 또는 묵시적으로 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

STUDIO Dragon

CONTENTS

/ 01. 2026년 3분기 하이라이트

/ 02. 2026년 3분기 경영 성과

° Summary

° Revenue Breakdown

° Cost Breakdown

/ 03. 성장 전략

/ 04. Appendix

STUDIO Dragon

3Q26 HIGHLIGHTS

FINANCE

제작비 효율화

약 8%

3Q26 YTD



제작 효율화율 달성

수익성 개선

+44%

영업이익 YoY



OPM 9.5%

PERFORMANCE

작품 SIZE

역대 최대

총 제작비 규모*

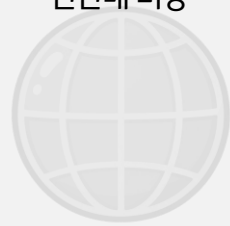
글로벌 Scale 콘텐츠

*<천천히 강렬하게>

선판매

60%

선판매 비중*



글로벌 Viewership 확보

*tvN 라인업 기준

STUDIO Dragon

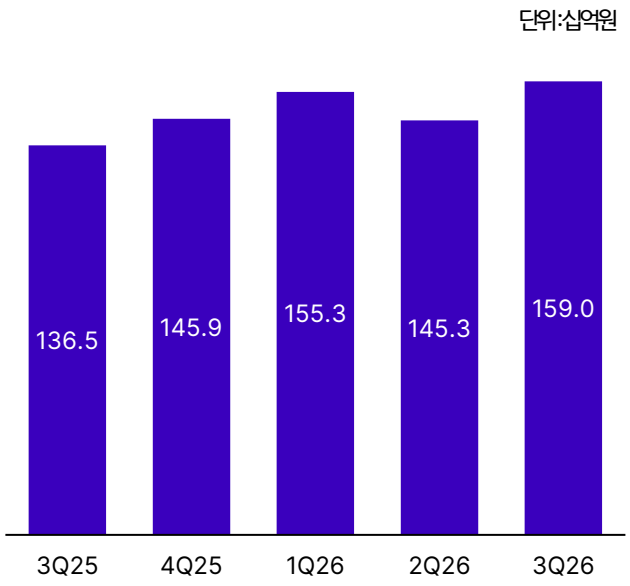
/ SUMMARY

3Q26 매출 1,590억원(YoY +16.5%), **영업이익 151억원**(YoY +44.4%)

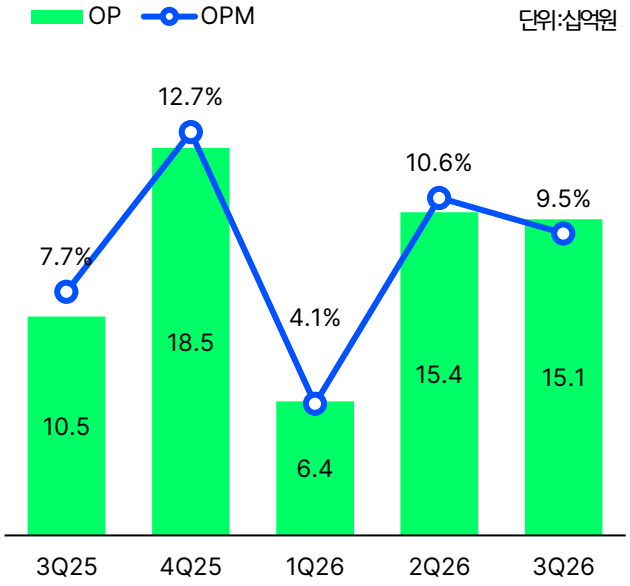
글로벌 OTT 대작 오리지널 납품 및 선판매 기반 해외 판매 확대, 제작비 효율화 지속 등 매출·이익 동반 성장 시현

4Q26 : <100일의 거짓말> 등 주요작 선판매 확대 및 Hit-Ratio 제고 통한 시청 영향력 확대 → 구조적 턴어라운드 지속 전망

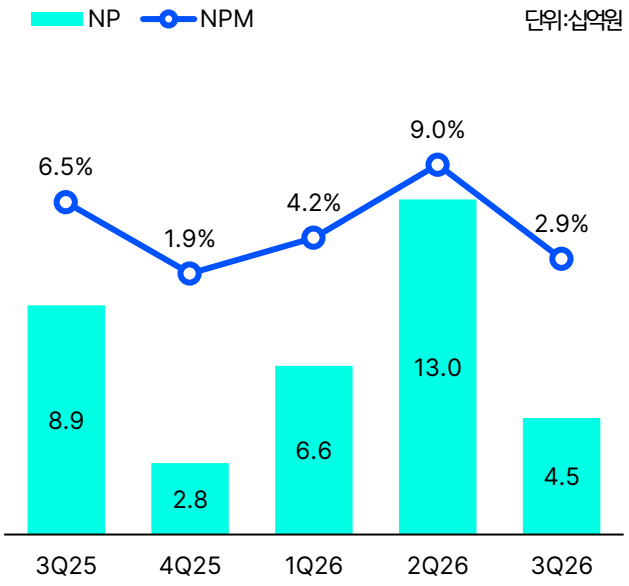
매출액



영업이익



당기순이익



STUDIO Dragon

/ REVENUE BREAKDOWN

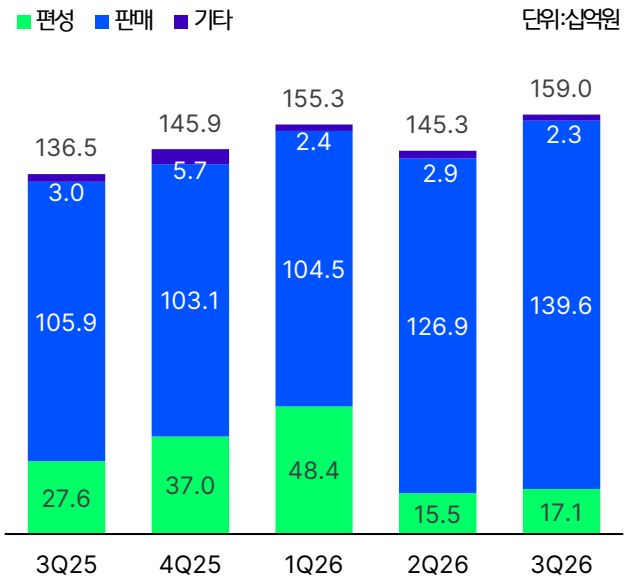
채널별, 방영회차 총 60회차(YoY -12회차)로 감소했으나, 대작 중심 라인업 및 판매 매출 성장(YoY +31.7%) 기반 매출 증가

지역별, Netflix 오리지널 <천천히 강렬하게> 전 회차 납품 및 선판매* 기반 해외 매출(YoY +35.0%) 확대

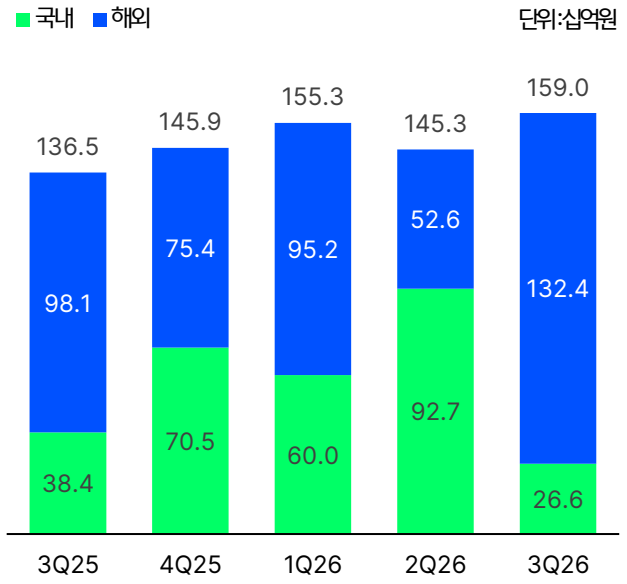
Window별, TV·글로벌 OTT 오리지널 대작 중심 포트폴리오 개선 기반 1st Window 매출(YoY +33.8%) 성장

* 글로벌 선판매: <포핸즈> Netflix 10회차, <내일도 출근!> Amazon Prime Video 8회차

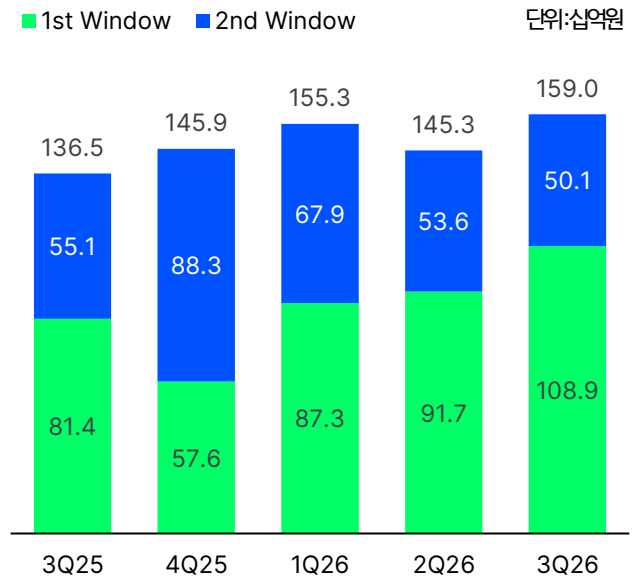
채널별



지역별



Window별(*)



(*) 1st Window: TV 편성 매출, OTT 오리지널, 협찬 등 / 2nd Window: VOD, 라이센싱, 기타 부대사업 등

STUDIO Dragon

/ COST BREAKDOWN

OPEX, 오리지널 확대 따른 제작원가 상승 불구 상각비 부담 축소 및 제작 효율화 기반 매출원가율 지속 하락(YoY -1.2%p)

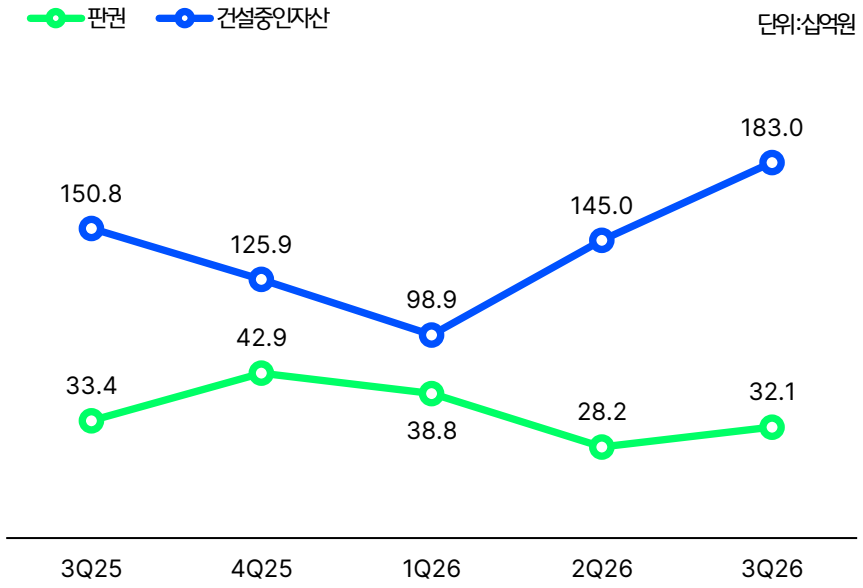
무형자산, 대작 및 2027년 라인업 확대 기반 선급금 및 건설중인자산 증가(YoY +8.9%)

성격별 비용(P/L)

단위:십억원

	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26
제작원가	74.5	61.8	85.2	77.7	98.0
인건비	5.7	7.1	7.6	6.8	7.7
유형자산상각비	0.9	0.8	0.8	0.8	0.8
무형자산상각비	29.0	32.6	41.3	27.3	19.9
지급수수료	13.9	22.8	12.3	14.9	15.6
기타	2.1	2.3	1.7	2.4	1.8
총 비용	126.0	127.4	148.9	129.8	143.9

무형자산(B/S)



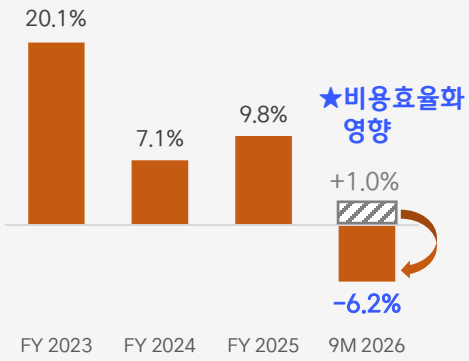
/ KEY STRATEGIES

드라마 사업, 구조적 성장기반 전환으로 지속 성장 모멘텀 확보

Cost Efficiency

- ✓ 제작관리시스템 고도화
- ✓ AI 도입을 통한 비용 효율화
- ✓ '26. 3Q 누적 비용 효율화율 약 8%
  → 연간 10% 수준 달성 목표

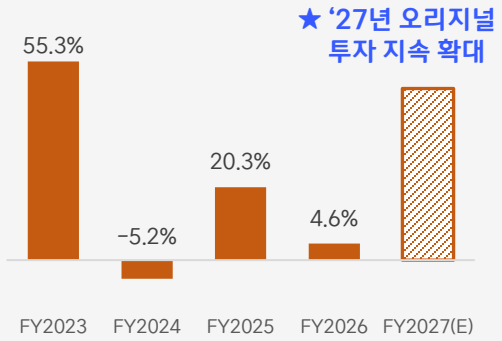
Captive 회당 제작비 증가율



Sustainable Growth

- ✓ tvN 대작 중심 라인업
- ✓ 해외 Pre-buy 확대 및 리큡율 제고
- ✓ OTT오리지널 제작비 규모 증가
- ✓ TVING 글로벌 브랜드관 확장을 통한 추가 매출원 확보

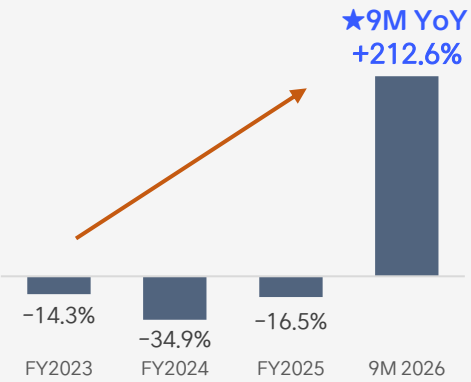
글로벌 OTT 오리지널* 회당 제작비 증가율



Profit Improvement

- ✓ 3Q 누적 영업이익 YoY +212.6% 달성
- ✓ 콘텐츠 Quality 개선 및 제작 효율화 지속 추진
- ✓ IP 사업 가시화로 Upside Potential 추가 확보

영업이익 증가율

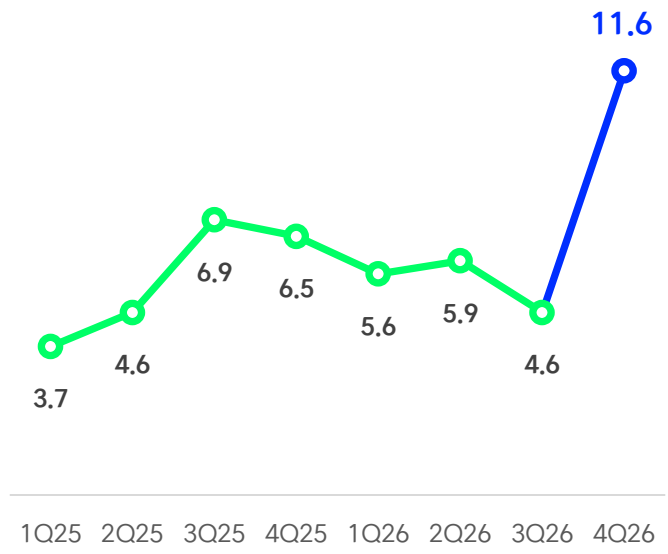


* 스튜디오드래곤 제작 Netflix, Disney+ 오리지널 작품 대상

/ KEY STRATEGIES

4Q 라인업 흥행 모멘텀 → 사업 펀더멘털 개선에 따른 기업가치 Re-rating

4Q TV드라마 평균시청률 11.6%



* 4Q26은 실적발표일(11/5)까지 방영된 회차 기준

NOW SHOWING



100일의 거짓말

tvN

- 최고시청률 11.6%
- Netflix 글로벌 TV부문 8위
  비영어 4위

출처 : Netflix Tudum, Flixpatrol

UPCOMING : 흥행 모멘텀 지속



기프트

tvN

- 김우빈, 서은수 주연
- 12/5 방영 예정



천천히 강렬하게

Netflix

- 송혜교, 공유 주연
- 12/11 공개 예정



대리수능

TVING

- 배현성, 차강윤 주연
- 11/23 공개 예정

STUDIO Dragon

/ FINANCIAL STATEMENT

(단위 : 십억원)	3Q25	2Q26	3Q26	QoQ (%)	YoY (%)
자산 총계	**1,127.3**	**1,031.6**	**1,009.7**	**(2.1)**	**(10.4)**
유동자산	276.6	287.5	283.0	(1.6)	2.3
현금 및 현금성자산	58.9	50.7	79.9	57.5	35.6
기타의 유동자산	217.8	236.8	203.2	(14.2)	(6.7)
비유동자산	850.6	744.1	726.7	(2.3)	(14.6)
유형자산	10.4	10.9	7.6	(29.9)	(27.0)
무형자산	264.3	230.1	267.9	16.4	1.4
기타의 비유동자산	575.9	503.1	451.1	(10.3)	(21.7)
부채 총계	**270.1**	**253.1**	**245.5**	**(3.0)**	**(9.1)**
유동부채	224.5	238.4	236.8	(0.7)	5.4
비유동부채	45.6	14.6	8.7	(40.6)	(80.9)
자본 총계	**857.1**	**778.5**	**764.2**	**(1.8)**	**(10.8)**
자본금	15.0	15.0	15.0	0.0	0.0
주식발행초과금	473.4	473.4	473.4	0.0	0.0
이익잉여금	282.3	303.3	307.8	1.5	9.0
기타자본항목	86.4	(13.1)	(31.9)	CR	TR
주요 재무비율					
유동비율(%)	123.2	120.6	119.5	(1.0)%p	(3.7)%p
순차입금비율(%)	(1.9)	2.8	(1.6)	(4.4)%p	0.3%p
현금비율(%)	26.2	21.3	33.7	12.5%p	7.5%p

주 (1) K-IFRS 연결 기준
(2) 유동비율 = 유동자산 / 유동부채, 순차입금비율 = 순차입금(순현금) / 자본총계, 현금비율 = 총현금 / 유동부채
(3) TR(적자전환), TB(흑자전환), CR(적자지속), n/a(not available)

STUDIO Dragon

/ INCOME STATEMENT

(단위 : 십억원)	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	QoQ (%)	YoY (%)	3Q25 YTD	3Q26 YTD	YoY (%)
방영회차	**72**	**58**	**91**	**77**	**60**	**(22.1)**	**(16.7)**	**172**	**228**	**32.6**
TV	39	46	64	50	38	(24.0)	(2.6)	106	152	43.4
OTT	33	12	27	27	22	(18.5)	(33.3)	66	76	15.2
매출액	**136.5**	**145.9**	**155.3**	**145.3**	**159.0**	**9.4**	**16.5**	**384.8**	**459.6**	**19.4**
편성	27.6	37.0	48.4	15.5	17.1	10.0	(38.1)	78.2	81.0	3.6
판매	105.9	103.1	104.5	126.9	139.6	10.0	31.7	296.6	370.9	25.1
기타	3.0	5.7	2.4	2.9	2.3	(19.1)	(20.9)	10.0	7.6	(24.1)
비용 총계	126.0	127.4	148.9	129.8	143.9	10.8	14.2	373.0	422.6	13.3
매출원가	119.4	121.2	142.7	122.7	137.1	11.7	14.8	352.5	402.4	14.2
판매비와 관리비	6.7	6.2	6.2	7.1	6.8	(4.6)	2.4	20.5	20.1	(1.6)
영업이익	**10.5**	**18.5**	**6.4**	**15.4**	**15.1**	**(2.1)**	**44.4**	**11.8**	**37.0**	**212.6**
영업이익률(%)	7.7	12.7	4.1	10.6	9.5	(1.1)%p	1.8%p	3.1	8.0	5.0%p
영업외손익	1.3	(18.4)	2.1	1.2	(8.0)	TR	TR	(0.4)	(4.8)	CR
영업외수익	1.2	1.8	4.1	2.1	(0.1)	TR	TR	5.5	6.1	11.7
영업외비용	(0.0)	20.2	2.0	0.9	8.0	754.9	TB	5.9	10.9	84.7
법인세차감전순이익	11.8	0.2	8.5	16.6	7.1	(57.3)	(39.8)	11.4	32.2	182.0
법인세비용	2.9	(2.6)	2.0	3.6	2.5	(28.9)	(10.9)	3.9	8.1	108.9
당기순이익	**8.9**	**2.8**	**6.6**	**13.0**	**4.5**	**(65.2)**	**(49.1)**	**7.5**	**24.1**	**219.7**
순이익률(%)	6.5	1.9	4.2	9.0	2.9	(6.1)%p	(3.7)%p	2.0	5.2	3.3%p

주 (1) K-IFRS 연결 기준
(2) TR(적자전환), TB(흑자전환), CR(적자지속), n/a(not available)

STUDIO Dragon



100일의 거짓말

tvN
16부작
10/10~11/29



기프트

tvN
12부작
12/5~1/10



뜨거운 안녕

tvN
12부작
11/11~12/17



대리수능

TVING
10부작
11/23

Premium Storyteller Group

감사합니다.

STUDIO Dragon

Studio Dragon Investor Relations | ir.sd@cj.net | www.studiodragon.net