

TEKTON INVEST

Biweekly Report

11 Nov 2024

일본 IP의 힘 - 헬로키티를 탄생시킨 Sanrio社를 중심으로

Summary

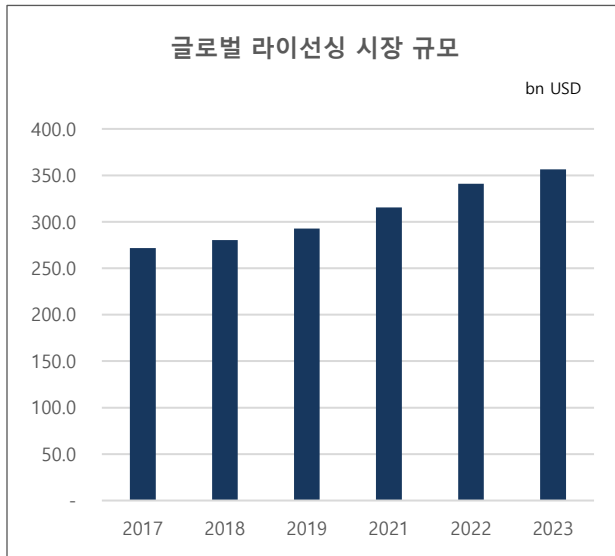
라이선싱 기업들은 IP*의 경쟁력을 극대화 하는 방향으로 사업을 전개하고 있습니다. 특히 SNS, OTT 등 디지털 플랫폼의 발달이 고객과의 접점을 확대하면서 IP의 가치가 지속 상승하는 추세입니다. 최근에는 오랜 기간 글로벌 인지도를 쌓은 일본의 IP가 가파르게 성장하고 있습니다. '포켓몬스터'와 '슈퍼 마리오'를 가진 Nintendo社, '드래곤볼'과 '원피스'의 Toei社 그리고 '헬로키티', '쿠로미' 등의 캐릭터를 가지고 있는 Sanrio社가 대표적입니다.

* Intellectual Property(지식재산권)

Industry

라이선싱을 통해 만들어지는 산업

글로벌 라이선싱 시장 규모(IP 라이선싱을 통해 생산된 완구, 의류, 음악 등 제품과 서비스 매출액 합계)는 2023년 기준 **3,565억 달러(+4.6%yoy)**에 달합니다. 이 중 엔터테인먼트/캐릭터 IP 관련 시장이 1,299억 달러로 전체의 41%를 차지하고 이어서 브랜드, 스포츠 영역에서의 IP가 라이선싱 산업을 형성하고 있습니다. 지역별로는 북미(미국, 캐나다)가 전체 수요의 **59%**를 차지하는 최대 시장으로 자리잡고 있는 상태입니다.



출처: Licensing International

디지털 기술이 IP 가치상승 견인

라이선싱 기업들은 IP의 경쟁력을 극대화 하는 방향으로 사업을 전개하고 있습니다. 특히 **SNS, OTT** 등 디지털 플랫폼의 발달이 고객과의 접점을 확대하면서 IP의 가치가 지속 상승하는 추세입니다. 과거와는 달리 전 세계적인 트렌드가 짧은 시간안에 확산되고 있다는 점도 IP의 잠재력을 끌어올리고 있는 요인이라 할 수 있습니다.

Value Chain

일본의 IP 글로벌 영향력 확대

IP 라이선싱 사업을 선도하는 기업은 세계 최대 시장을 기반으로 하고 있는 Walt Disney社, Warner Bros. Discovery社, Hasbro社 등 미국 기업입니다. 최근에는 오랜 기간 글로벌 인지도를 쌓은 일본의 IP가 가파르게 성장하고 있습니다. '포켓몬스터'와 '슈퍼 마리오'를 가진 **Nintendo社**, '드래곤볼'과 '원피스'의 **Toei社** 그리고 '헬로키티', '쿠로미' 등의 캐릭터를 가지고 있는 **Sanrio社**가 대표적입니다.

Sanrio

주가 +95.31% 1Y

시가총액 11.2조원



Sanrio Co Ltd (8136:TYO) 최근 3년 주가 흐름

출처: Financial Times

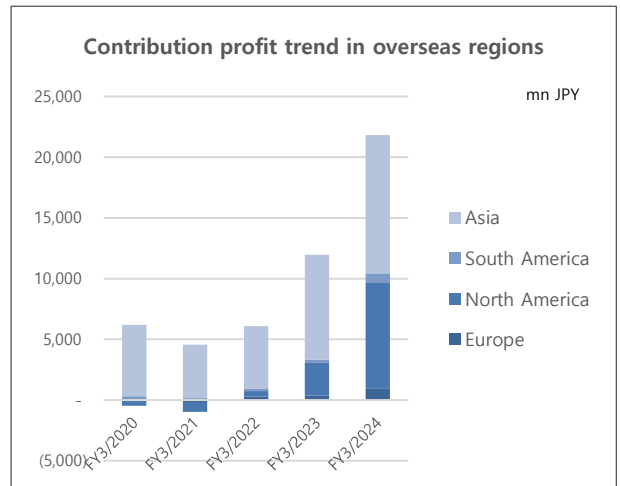
Sanrio - 해외 로열티 매출 상승 추세

Sanrio는 1960년 섬유, 샌들 등을 제작하는 회사로 설립되었습니다. 창립자 Shintaro Tsuji는 미국의 인기 캐릭터 '스누피'를 라이선싱하여 제품에 적용했는데, 로열티 매출의 가능성을 확인하고는 자체 IP 제작에 투자하여 1974년 '헬로키티'를 만들어냈습니다. 현재 Sanrio는 450 개 이상의 캐릭터 IP를 기반으로 사업을 확장하고 있습니다. 올해 상반기 매출액은 628억 엔, 영업이익률은 37%로 IP 라이선싱을 통한 해외 로열티 매출이 수익성 향상을 이끄는 중입니다. 신규 IP의 성장으로 헬로키티 매출 의존도가 축소되고 있다는 점도 긍정적입니다.

Key Insight

중국 시장 - 알리바바와의 협업

중국과 미국은 Sanrio 라이선싱 사업을 주도하는 핵심 지역입니다. Sanrio는 2022년부터 중국의 Alifish社(플랫폼 기업 Alibaba의 IP 사업 자회사)와 협력하여 사업을 전개하고 있습니다. 로열티를 포함한 중국 지역 이익은 지난해 62억 엔으로 2년만에 2배 가량 증가했습니다. 중국 정부의 IP 보호 정책이 강화되고 있기에 캐릭터 인지도 상승에 따른 성장성이 부각되고 있습니다.



* Contribution profit = Operating profit + Royalty payment to the HQ

출처: Sanrio

북미 IP 매출 급성장

북미 지역은 지난해 급격하게 성장하며 회사의 가장 중요한 시장으로 부상했습니다. 로열티를 포함한 이익 규모는 지난해 87억 엔으로 전년대비 +228% 증가했습니다. 올해는 상반기에만 이익 규모가 78억 엔에 달합니다. 회사는 다양한 채널을 통해 신규 영어 콘텐츠를 공급하여 자사 캐릭터 인지도 상승에 힘을 더한다는 전략입니다.

Strategy

IP의 확산 가능성 재평가 필요

IP의 가치 상승이 지속되고 있습니다. 국가 간 경계를 넘어 실시간으로 유행이 확산되며 IP 사업의 성장성에 대한 가치평가가 새롭게 이루어지는 국면이라 판단합니다. 일본의 IP는 애니메이션, 캐릭터, 게임 등 다양한 영역에서 글로벌 경쟁력을 확보하고 있습니다. 북미, 중국 시장에 새롭게 진입하여 점유율을 높여나가는 주요 IP에 주목해 볼 필요가 있습니다.