오로라 (039830)

세계를 선도하는 캐릭터와 콘텐츠 전문 기업

Analyst

이재모, 문서영

보고서 요약

- 1981년 설립. 2000년 코스닥 상장
- 주요 사업은 캐릭터 디자인 전문 기업
- 미국 법인 중심으로 매출 성장 지속. 골프장, 콘텐츠 사업도 성장 중
- 2025년 매출액 3,000억원, 영업이익 360억원 전망

Info

기업탐방 일자	2025. 04. 02
발간 일자	2025. 04. 22
투자 의견	없음

Company Data

시가총액	668억 원
상장 주식수	10,762,890주
액면가	500원
외국인 소진율	1.21%

탐방 사진

실적·자산 추이

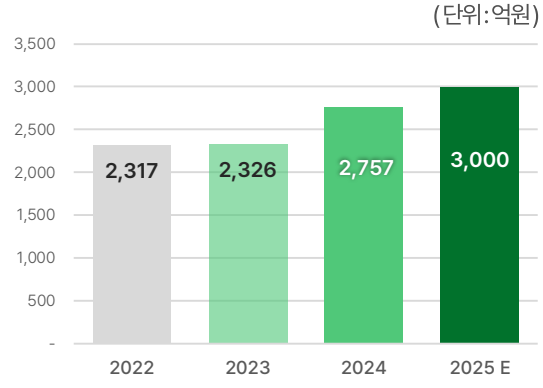
(단위: 억원)

	2022	2023	2024	2025(E)
매출액	2,317	2,326	2,757	3,000
영업이익	184	284	310	360
당기순이익	76	61	42	-
당기순이익(지배)	73	71	63	-
당기순이익(비지배)	2	-11	-21	-
자산총계	4,640	5,230	5,657	-
부채총계	3,295	3,832	4,125	-
자본총계	1,345	1,398	1,532	-

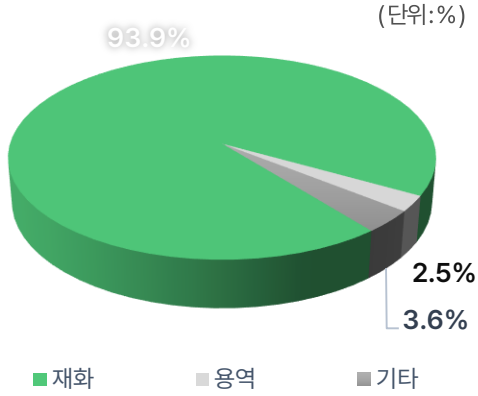
기업 개요

- **설립/상장**: 1981년 설립 / 2000년 코스닥 상장
- **주요 사업** : 캐릭터 디자인 전문 기업, 캐릭터 디자인 개발 후 완구를 상품화해서 판매
- **매출 비중** : 재화의 판매 (캐릭터 완구) 93.9%, 용역의 제공 (임대수입) 2.5%, 기타 (상품권사용료 등) 3.6%
- **주요 주주** : 노희열 등 특수관계인 46.5% 보유

매출액 추이



매출 비중



회사 연혁

HISTORY & AWARDS

연혁 & 수상내역 / 사업 영역 / 실적

1980 - 1989 (시작)

1981
오로라월드(주) 창립

1987
대통령상: 수출탑 5백만불

1988
대통령상: 수출탑 1천만불

1990 - 1999 (고속성장)

1990
인도네시아 생산법인 설립

1992
미국 판매법인 설립
홍콩 판매법인 설립
대통령상: 산업포장 수상

1995
중국 판매법인 설립
영국 판매법인 설립

1997
KOTRA/통상산업부:
세계화 우수기업 금상 수상

1999
오로라디자인연구소 설립
오로라월드빌딩 취득

2000 - 2009 (브랜딩 & 디자인)

2000
코스닥 상장

2003
산업통상자원부:
대한민국디자인, 브랜드대상

2004
디자인진흥원:
벤처디자인 금상

2005
한국소비자포럼:
퍼스트 브랜드 대상

2009
"유후와 친구들"
애니메이션 시리즈 프리미어

2010 - 2019 (글로벌 도약)

2011
"유후와 친구들"
애니메이션 시즌2 프리미어

2013
대통령상: 금탑산업훈장

"유후와 친구들"
전 유럽 맥도날드 해피밀® 프로모션

2015
토이플러스 1호점 개장

2016
"신비아파트"
애니메이션 시리즈 프리미어

2019
"출동! 유후 구조대"
넷플릭스 오리지널 시리즈 프리미어

2020 - (사업 영역 확장)

2020
독일 판매법인 설립
"출동! 유후 구조대"
넷플릭스 오리지널 시리즈
시즌2 & 시즌3 프리미어

2022
산업통상자원부:
세계일류상품 인증

2023
콘텐츠랩 설립
오로라CC 설립

한국소비자포럼:
퍼스트브랜드 대상 20년 연속 수상

자료 :오로라

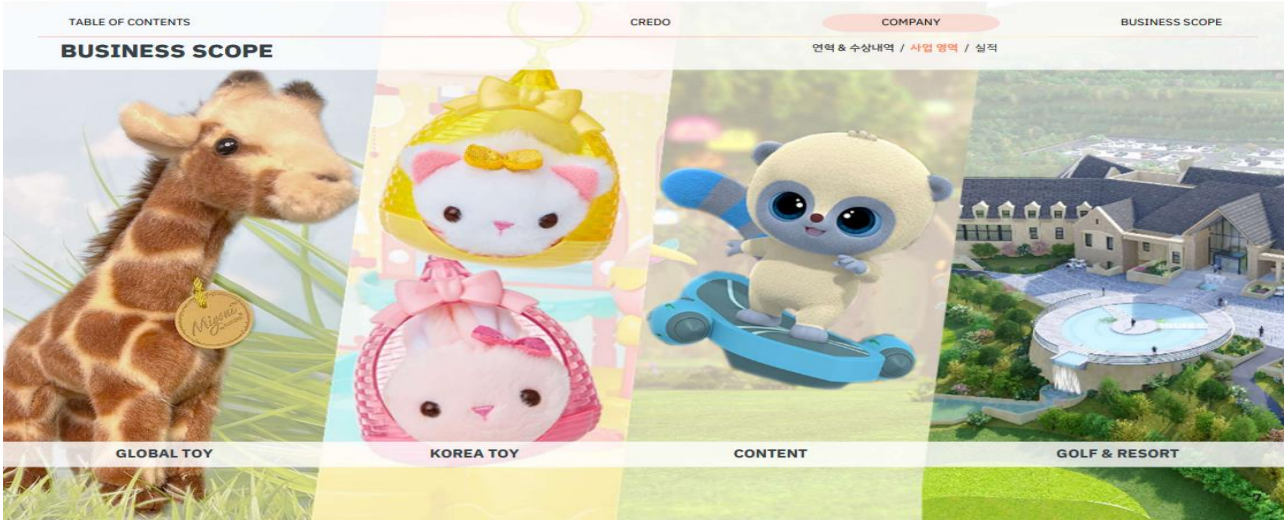
사업 개요

- 오로라월드는 캐릭터 디자인을 개발하고, 완구를 상품화하여 전 세계 약 80여개 국가에 공급
- 전체 매출액의 70%가 해외시장에서 발생
- 주요 종속회사(생산 및 판매법인)
  - 생산 : 인도네시아(자카트라,찌안줄), 중국(거남)
  - 판매 : 국내 오프라인몰 " 토이플러스"전국 18개지점 운영, 해외 미국(LA), 홍콩, 영국, 독일에서 운영
- 주요 사업은 크게 1) 글로벌 토이 사업, 2) 국내 토이 사업, 3) 콘텐츠 사업으로 구분
  1) 글로벌 토이 사업: 세계 각국 고객을 대상으로 동사의 자체 브랜드와 라이선스 브랜드 캐릭터 제품 개발 및 제조 유통
  2) 국내 토이 사업: 국내외 다양한 캐릭터 상품을 소싱하여 유통하는 사업을 병행
  3) 콘텐츠 사업: 캐릭터 개발, 애니메이션 제작 및 배급, 라이센싱, 머천다이징, 브랜드 마케팅 등 콘텐츠 가치 극대화
- 대표 브랜드 또는 캐릭터 : 유후와 친구들, 신비아파트, 팜팔즈(Palm Pals), 에코 네이션(Eco Nation)
- 2021년 구학파크랜드 인수(보유지분 75%, 190억원 투자)
  - 인수 후 골프장(오로라골프앤리조트) 조성사업 시작. 2024년부터 영업 시작
- 2024년 메리 마이어(Mary Meyer) 인수

2024년 실적 리뷰

- 2024년 매출액 2,757억원, 영업이익 310억원, 당기순이익 42억원 기록
  - 매출액 증가의 가장 큰 요인은 24년도 인수한 메리마이어의 실적이 더해진 효과
  - 전체 연결 실적에서 미국 법인 매출액의 비중이 60~70%를 차지했는데, 환율이 높아서 좋은 실적 기록
  - 신규 오픈한 오로라 CC 매출액도 24년도 연결 실적에 반영
  - 순이익이 낮은 이유는 판교 사옥 매입과 골프장 건설 등에 따른 차입금 증가로 금융비용 증가

오로라 사업영역



자료 : 오로라

투자포인트

미국의 계속되는 성장

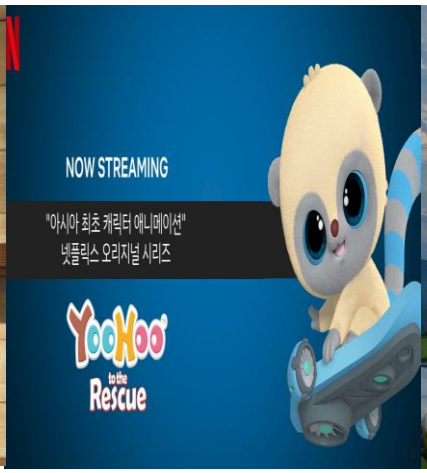
- 해외 법인 중에서 미국 법인의 판매비중이 압도적으로 높은 만큼 25년에도 미국시장에서 성장을 기대
  기존 캐릭터 사업과 인수 기업의 연결 실적 반영 등으로 두 자릿 수 이상의 외형성장 기대
- 미국 법인의 경우 바이어(판매법인 포함)으로 부터 캐릭터 제품 구매 접수를 받으면 해외 생산법인을 통해 제조 및 판매
  생산된 제품은 판매법인을 통해서 Wholesaler(도매업자) 또는 Retailer(소매업자)를 통해 최종 소비자에게 전달
- 대형 마트인 월마트, 코스트코와 약국 겸 마트 CVS, 월그린 동네 단위 큰 마트인 크로거, 세이프웨이, 퍼블릭스 등
  다양한 소비자 접근성으로 캐릭터 인형 및 완구 제품 판매가 이루어지고 있음
- 24년 6월 미국 프리미엄 유아용품 브랜드 메리메이어를 인수
  독립적인 브랜드로 제품 다양성을 확보하고 글로벌 시장에서 경쟁력을 강화하는 목적으로 운영할 전망
  대표 제품은 마시멜로 동물원, 퍼티 토이즈, 태기스 등

사업 다각화(골프앤리조트, 콘텐츠 사업)

- 골프앤리조트 사업
  - 2021년부터 1,000억원 이상의 자금을 투자해서 골프장 앤 리조트 건설 시작
  - 2024년 사용승인 후 본격적인 오픈. 작년 7월에는 KLPGA투어 오로라월드 챔피언십도 개최
  - 2024년 구학파크랜드 매출액 107억원, 당기순손실 85억원 기록
  - 25년에는 골프장 사업 안정화를 목표로 하고 있으며, 향후 발생되는 영업 현금은 차입금 상환 등에 사용할 예정

- 콘텐츠 사업
  - "유후와 친구들" 등 자체 브랜드(IP)를 통해서 콘텐츠 사업도 지속 추진
  - 자체 IP를 기반으로 넷플릭스, 유튜브 등 다양한 OTT와 플랫폼에 공급하고 있음
  - 향후 10년 이내 캐릭터 완구와 애니메이션 독자적인 IP 10개 이상 확보 목표

메리마이어, 골프장 ,콘텐츠 등 신사업



자료 : 오로라

실적 추이

24년 실적

- 매출액 2,756억원, 영업이익 309억원, 당기순이익 41억원 기록
- 미국 시장 중심으로 매출 증가, 신규 사업으로 연결실적에서 외형 성장
- 골프장 건설 등 차입금 증가에 따른 금융원가(비용) 증가로 당기 순손실 감소

25년 전망

- 매출액 3,000억원, 영업이익 360억원 전망
- 매출액과 영업이익 기준 모두 사상 최대 실적 예상
- 미국 시장 중심으로 계속되는 성장세로 매출액 지속 증가 추세 기대
- 영업활동을 통해 발생되는 현금과 일부 보유한 부동산 매각을 통해 차입금 상환으로 부채비율을 낮출 것으로 예상
  이에 따라 당기순이익도 개선 기대

실적 추이 및 전망

	2023	2024	2025(E)
매출액	2,326	2,757	3,000
영업이익	284	310	360
당기순이익	61	42	-

자료 : 그로쓰리서치 (단위 :억원)

체크포인트 및 리스크포인트

- 부채 상환 계획

골프장 신규 사업 확장으로 차입금이 증가하면서 부채비율이 높아졌다. 최근 몇 년간 고금리 상황으로 이자비용 부담이 증가했던 만큼 25년에는 영업활동 현금흐름으로 부채를 상환해서 부채비율을 낮추는데 초점을 두고 있다.

구체적인 계획이 잡혀 있지는 않지만, 대략 200%이하로 부채비율을 낮추려는 잠정적인 계획을 잡고 있다.

Q&A

Q. 최근 몇 년간 매출액 증가의 가장 중요한 요인은?

A. 미국 법인의 매출액이 증가하고 있다. 작년에 메리마이어라는 회사를 인수하면서 매출액이 더 확대했다.
미국 내수 시장의 경우에 그래도 경기가 좋아서 매출액이 증가했다고 보고 있다.
지금 우리 회사 전체 매출액에서 미국 법인이 차지하는게 60-70%정도 된다.
그리고 환율이 높았던 효과도 매출액 증가의 중요 요인이었다.

Q. 영업이익은 높은데, 당기순이익이 급격히 떨어지고 있는데?

A. 우리 감사보고서를 보면 알지만, 이자비용이 많이 나가고 있다.
차입금이 많이 증가했다. 최근에 우리가 판교사옥도 매입했고, 골프장 건설이 있었다. 이에 따른 금융비용이 많이 나갔다.

Q. 24년 분기 매출에서 3분기 매출액이 갑자기 확 증가했던데?

A. 3-4분기가 매출액이 조금 좋은데, 미국의 경우에 할로윈데이, 크리스마스 등 선물을 하는 시즌이 이 시기에 몰려있다.
우리회사는 바이어들이 미리 오더를 주고, 제품 생산에 들어가는 시점이 통상 3분기다보니 이 시기에 매출액이 높다.

Q. 지금 우리가 자사주 취득이 많은데, 소각 계획은 있나?

A. 현재 약 12.36%정도 보유하고 있다. 현재 소각은 다각도로 검토는 하고 있지만, 구체적으로 정해진 것은 없다.

Q. 작년에 동인기연 회사의 지분을 일부 매입했던데 이유가 있나?

A. 장기적으로 보고 자본이득을 얻기 위해서 취득했다. 단순 투자목적이다.

Q. 우리가 보유한 토지와 건물등의 가치가 높을 것 같은데, 현재 시세는?

A. 구체적인 감정평가를 받은 것은 아니지만 대략 2,000~3000억원의 시세는 나올 것 같다.
최근 주주총회에서 자산 재평가에 대한 요구도 일부 제안 주시기는 했는데, 그런 것들이 단기적으로 주가 변동요인이지 장기적으로 보면 크게 중요한 요인은 아니라고 생각한다.

Q. 최근 3개년 배당금을 꾸준히 늘리고 있는데?

A. 주주 환원 정책의 일부라고 보면 된다. 아직 우리가 갚아야 할 부채도 좀 있고 해서 넉넉하게 배당을 하지는 못하지만
그래도 회사를 믿고 투자해주시는 분들을 위해서 배당을 조금씩 올리고 있었다.

Compliance Notice

- 동 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료는 투자 판단을 위한 정보제공일 뿐 해당 주식에 대한 가치를 보장하지 않습니다.
- 투자 판단은 본인 스스로 하며, 투자 행위와 관련하여 어떠한 책임도 지지 않습니다.
- 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.
- 당사는 해당 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 작성자는 해당 기업의 유가증권을 발간 전에 보유하고 있지 않으며, 발간 후에 매수·매도할 수 있습니다.
- 동 자료에 대한 저작권은 그로쓰리서치에 있습니다. 당사의 허락 없이 무단 복사 및 복제, 대여를 할 수 없습니다.

리포트 발간 내역

발간일	2025. 04.22			
주가	6,210원			