Meritz Entertainment Monthly STREAMS

2025. 5. 12 (Mon)

엔터/레저 Analyst 김민영
02. 6454-4884
minyoung.kim02@meritz.co.kr

meritz 메리츠증권

업종 코멘트

음반

[하이브] 4/21 투어스, 4/23 앤팀, 4/30 캣츠아이(디지털싱글), 5/13 보넥도, 5/16 진, 5/26 세븐틴 **[에스엠]** 4/7 마크, 4/14 NCT WISH 4/21 카이 컴백, 5/19 라이즈, 5/26 아이린&슬기 **[JYP]** 4/28 넥스지, 5/7 DAY6(디싱), 5/14 트와이스(JP), 5/26 킥플립
6월 이후 엔하이픈, 르세라핌(JP), 아일릿(HYBE), NCT 도영, 하츠투하츠(싱글), 에스파(SM), 스트레이 키즈(JP), 있지(JYP) 컴백 예정

공연

BTS 제이홉 북남미/아시아 월드투어(약 53만석/31회), TXT(3/7~5/25), 스트레이키즈(3/27~7/27) 북미/유럽 월드투어 지속
베이비몬스터(~9/12), 트레저(~5/18), 르세라핌(~8/16) 투어 지속, 7월부터 블랙핑크, 엔하이픈 대규모 월드투어 재개
NEXZ 라이브 투어(6월), 투어스 일본 현지 투어(7월) 아일릿 팬콘서트(8월), 라이즈 월드투어(9월) 개최하며 저연차 수익화 구간 단축

음원 특이 사항 및 코멘트

4월부터 아티스트 컴백/투어 등 활동이 다수 예정되어 음원 데이터 지속 성장 전망. 7월 롤라팔루자 시카고(트와이스, 캣츠아이, 보넥도, 킥플립), 8월 서머소닉(에스파, 캣츠아이, 니쥬, 트레저, 베몬, 킥플립) 등 글로벌 페스티벌 출연하며 노출도 확대 및 라이트 팬덤 유입 가능성
3,4월 컴백한 트레저, 르세라핌, 엔믹스, NCT WISH는 월간 청취자 수 +14%, +10%, +11%, 24% MoM 성장하며 음원 데이터 회복/성장 중
캣츠아이는 4/30 디싱 발매 이후 약 열흘간 월간 청취자 수 300만명 이상 증가, 스포티파이 데일리 톱 송 글로벌 차트 45위(5/6) 기록
하츠투하츠는 월간 청취자 수 +69% MoM 성장하며 데뷔 이후 가파른 팬덤 유입 지속되며 초기 음원 성적 긍정적
4월 엔터 4사 평균 음원 비중은 하이브 53.2%, 에스엠 7.8%, JYP 13.9%, 와이지 6.6%

5월 주요 이벤트

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
27	28 **JYP**: NEXZ 미니 2집	29	30 **HYBE**: 캣츠아이 디싱	5/1 **HYBE**: 보이넥스트도어 투어 (~4월, 일본/아시아)	2 **JYP**: 엑스디너리 히어로즈 월드투어(~8월, 한국/아시아/미국)	3 **HYBE**: 제이홉 월드투어 (~5월, 북남미/아시아) **SM**: NCT WISH 아시아투어 (~5월)
4	5 **YG**: 트레저 글로벌 팬콘서트 (~5월, 한국/일본/북미)	6 **HYBE**: 르세라핌 월드투어 (~8월, 한국/아시아/북미)	7 **JYP**: 데이식스 디싱	8	9	10
11	12	13 **HYBE**: 보넥도 미니 4집	14 **JYP**: 트와이스 베스트 5집 (JP)	15	16 **HYBE**: 진 미니 2집	17 **HYBE**: TXT 월드투어 (~5월) **YG**: 베이비몬스터 월드투어 (~9월, 미국/아시아)
18	19 **SM**: 라이즈 정규 1집	20	21	22	23	24 **JYP**: 스키즈 월드투어 (~7/27, 북남미)
25	26 **HYBE**: 세븐틴 정규 5집 **JYP**: 킥플립 미니 2집 **SM**: 아이린&슬기 미니 2집	27	28	29 **HYBE**: 엔하이픈, 르세라핌 (JP), 아일릿 (6월) **SM**: NCT 도영, 하투하(디싱), 에스파 (2분기) **JYP**: 스키즈(JP), ITZY	30 **HYBE**: 엔하이픈 월드투어 (6/21,8월, 일본/아시아) **JYP**: NEXZ 라이브 투어 (일본, 6월)	31

Compliance Notice

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포될 수 없습니다.

주가현황

(십억원, 십억달러)		시가 총액	수익률(%)					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
			1D	1W	1M	6M	연초	25E	26E	25E	26E	25E	26E	25E	26E
한국	하이브	11,246.1	1.9	2.1	25.6	36.0	11.8	46.8	34.2	3.1	2.8	26.8	20.8	6.8	8.6
	JYP Ent.	2,469.5	-0.6	-1.8	21.1	26.6	-31.5	18.5	17.3	3.8	3.2	12.6	11.3	22.7	20.3
	에스엠	2,891.6	3.1	-0.9	17.3	68.9	35.4	17.8	16.8	3.7	3.1	12.9	10.1	22.5	19.9
	와이지엔터	1,390.6	10.2	9.9	28.3	68.3	56.5	25.0	20.3	2.6	2.3	12.1	10.1	10.9	12.1
	큐브엔터	296.6	0.2	-0.4	33.9	29.4	3.3	-	-	-	-	-	-	-	-
	디어유	1,081.3	-6.1	-3.7	27.8	14.3	40.6	26.6	18.5	4.3	3.6	22.4	14.3	17.5	21.2
글로벌	UMG	55.8	1.0	4.5	17.8	14.0	6.7	26.1	22.7	10.0	8.4	18.3	16.3	38.4	36.8
	WMG	14.3	-1.2	-9.6	-8.0	-17.1	-23.6	21.4	19.5	22.6	15.4	12.9	11.8	98.3	85.5
	Spotify	132.9	-1.1	0.7	13.9	61.8	243.4	65.5	45.8	15.3	11.4	45.1	33.7	29.0	29.7
	Netflix	485.2	-0.4	-1.4	20.6	43.4	143.4	45.0	36.9	17.8	14.7	35.8	30.1	41.0	42.8

*본 자료는 기 발간된 자료를 기초로 합니다.
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

주요 지표 및 충성도

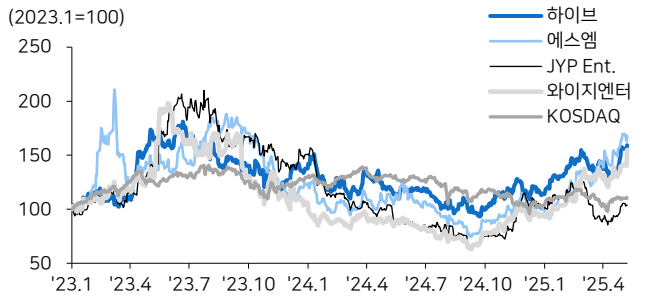
0.5 이상 0.3이상~0.5미만

(백만, pt)		틱톡 숏폼 수	일일 스트리밍 수	월간 청취자 수 (백만명)	평균 충성도 (pt)	콘서트 모객 수 (만명)	모객 수 전환율 (%)
HYBE	BTS	27.1	11.7	25.0	**0.47**		
	NewJeans	3.0	4.1	12.8	0.28		
	LE SSERAFIM	1.8	5.3	15.3	**0.42**	11	1.0
	ILLIT	1.2	1.8	9.3	0.20		
	TXT	1.3	6.0	6.3	**0.46**	90	9.4
	ENHYPEN	2.6	3.8	8.6	**0.54**	100	11.5
	SEVENTEEN	1.4	5.5	5.4	**0.71**	105	17.8
	TWS	0.1	0.6	1.5	0.28		
	BOYNEXTDOOR	0.1	0.9	2.6	**0.39**		
	&TEAM	0.1	0.3	0.7	**0.84**		
	KATSEYE	0.5	3.6	6.1	0.12		
SM	aespa	2.0	4.6	10.0	**0.39**	59	8.3
	Red Velvet	1.4	2.5	4.9	0.24	7	9.4
	NCT DREAM	1.1	2.0	2.6	**0.51**	71	16.7
	RIIZE	0.1	0.7	2.3	0.27		
	NCT 127	0.6	1.7	2.8	**0.34**	10	2.3
	NCT WISH	0.0	0.1	0.7	**0.80**		
	Hearts2Hearts	0.1	0.3	2.8	0.19		
JYP	TWICE	3.0	8.4	10.0	**0.38**	55	5.7
	Stray Kids	3.3	11.9	10.4	**0.85**	204	22.2
	ITZY	0.8	2.1	3.7	0.24	28	3.8
	NMIXX	0.3	0.9	3.9	0.26	8	1.6
	NiziU	0.1	0.4	1.0	**0.32**		
	VCHA	0.0	0.0	0.2	0.15		
	NEXZ	0.0	0.0	0.1	**0.50**		
	KICKFLIP	0.0	0.0	0.4	**0.44**		
YG	BABYMONSTER	1.0	2.4	7.4	**0.32**		
	Treasure	1.3	1.1	2.7	**0.32**	64	21.5
	BLACKPINK	19.6	4.9	15.5	0.28	120	5.9

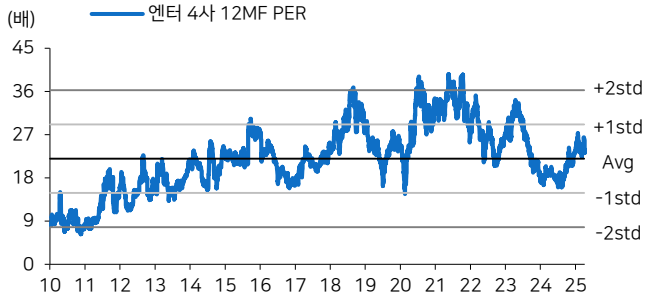
자료: TikTok, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

주요 차트

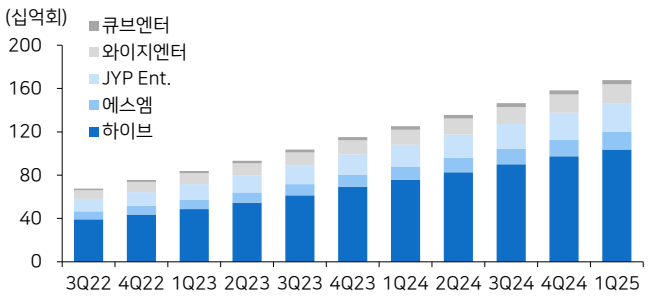
엔터 4사 상대주가 추이



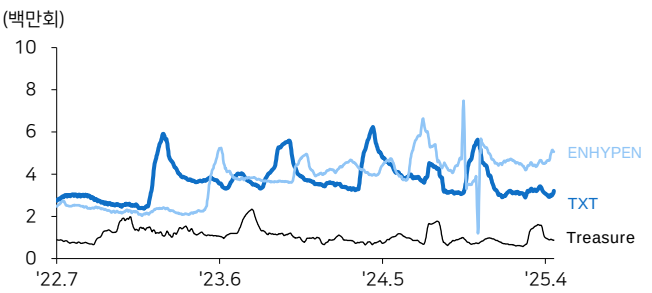
엔터 4사 12MF PER 추이



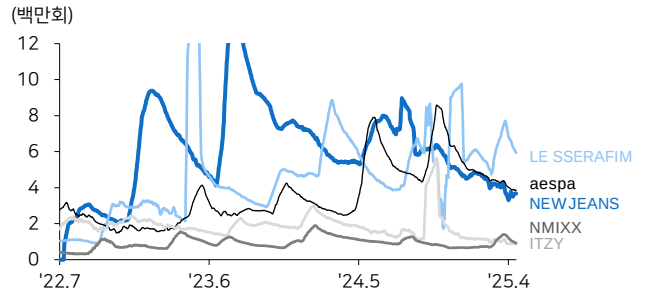
엔터 5사 분기별 누적 스트리밍 수 추이



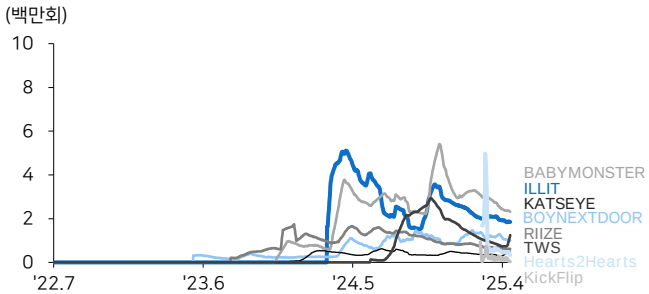
5-6년차 주요 보이그룹 스트리밍 수 추이



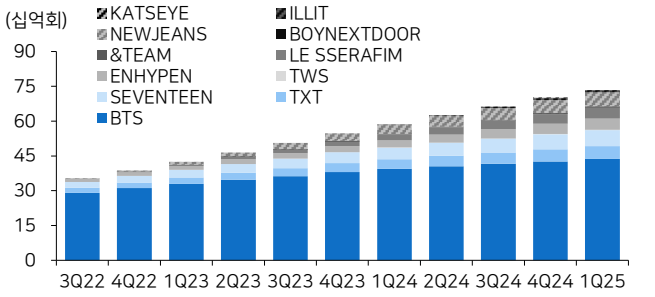
3-6년차 주요 걸그룹 스트리밍 수 추이



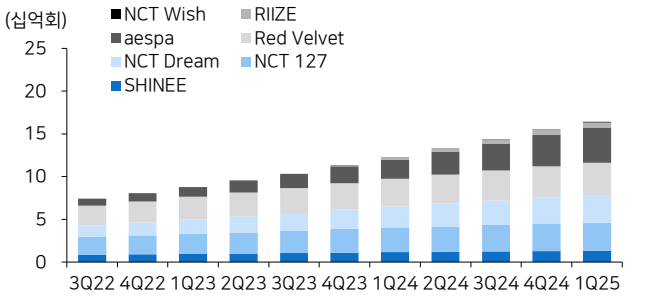
주요 신인 그룹 스트리밍 수 추이



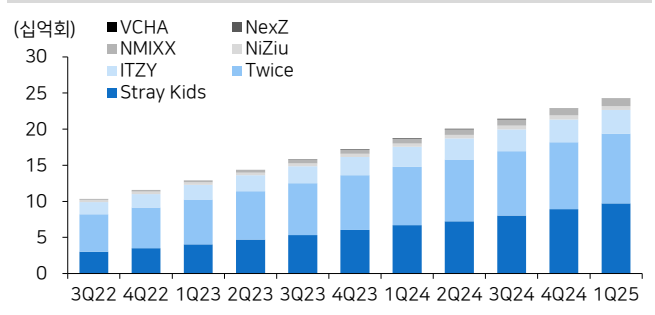
하이브 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



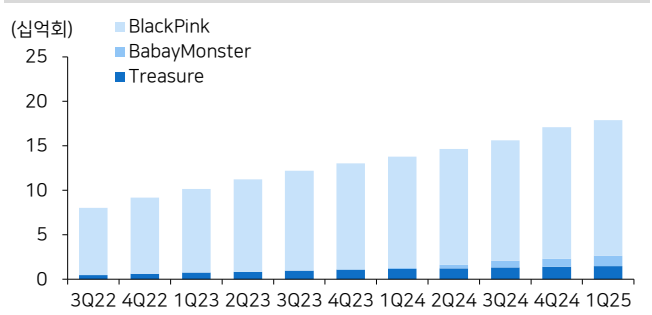
에스엠 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



JYP Ent. 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



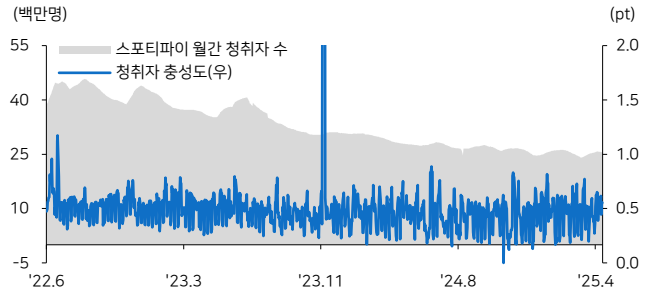
와이지엔터 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



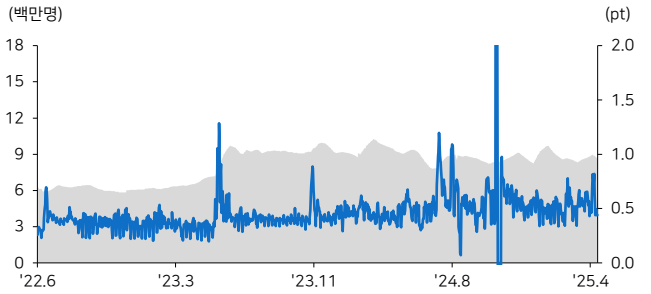
자료: FnGuide, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

주요 컴백 아티스트 스트리밍 및 충성도 추이

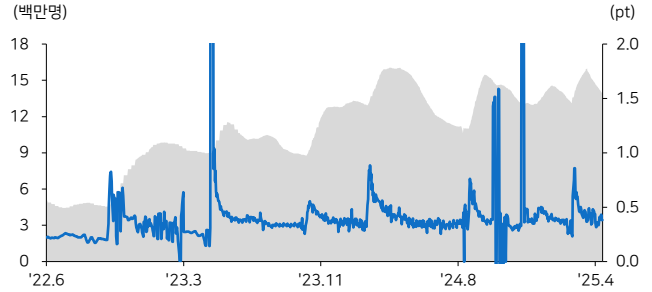
BTS



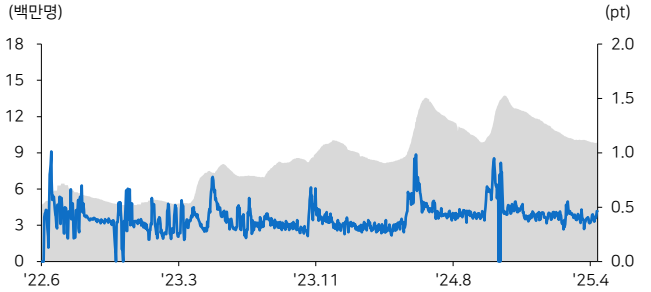
ENHYPEN



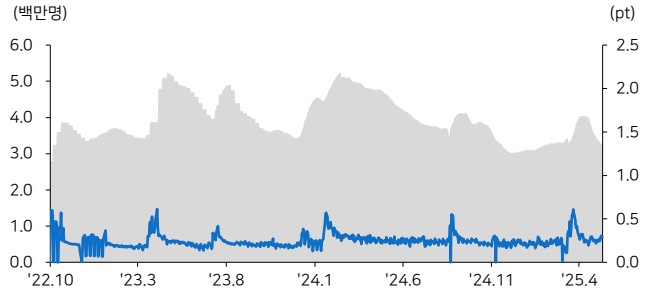
LE SSERAFIM



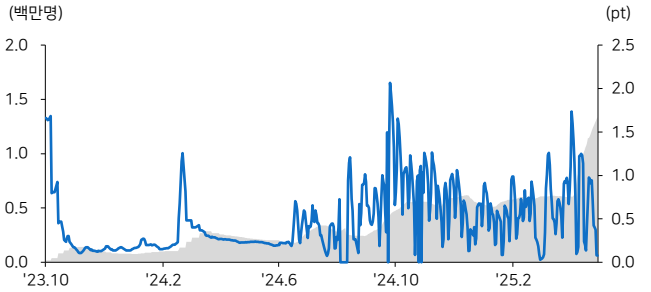
aespa



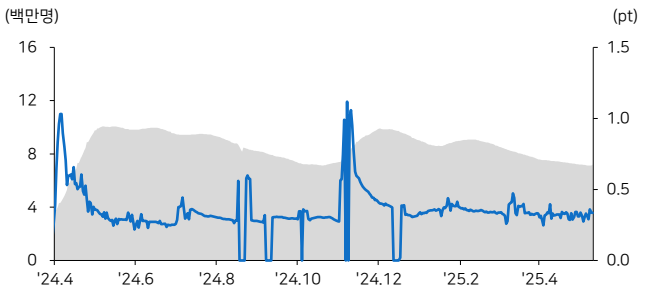
NMIXX



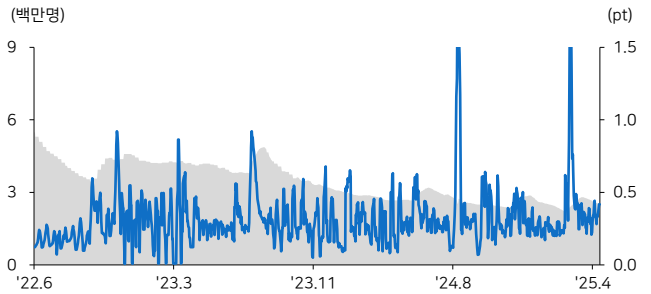
NCT WISH



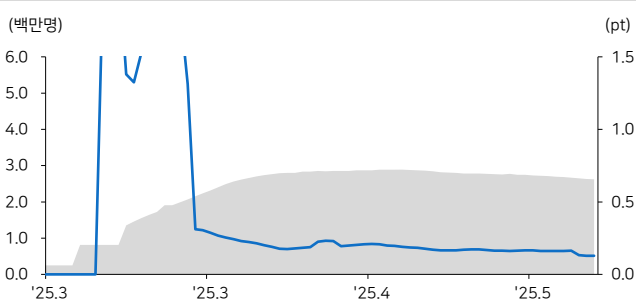
BABYMONSTER



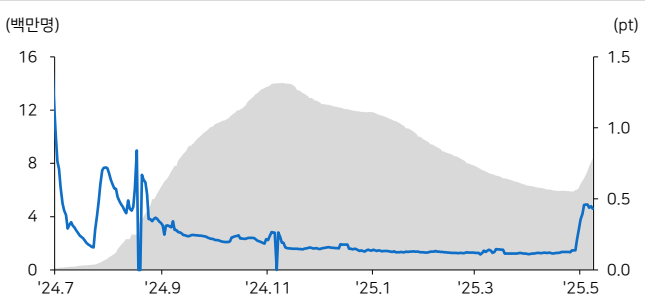
Treasure



Hearts2Hearts



KATSEYE



자료: Spotify, 메리츠증권 리서치센터