Meritz Entertainment Monthly

STREAMS 2025. 11. 3 (Mon)

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

meritz 메리츠증권

업종 코멘트

10월 음원 특이 사항 및 코멘트

[하이브] 13일 투어스(미니), 15일 아오엔(디싱), 24일 르세라핌(싱글), 20일 보넥도(미니), 21일 산토스(싱글), 22일 TXT(JP), 28일 앤팀(미니)
(11월) 7일 연준(미니), 24일 아일릿(싱글) **[에스엠]** 20일 하투하(미니), **(11월)** 5일 유노윤호(정규), 17일 NCT 드림(미니), 24일 라이즈(싱글)
[JYP] 8일 ITZY(JP), 10일 트와이스(스페셜), 13일 엔믹스(정규), 22일 킥플립(미니), 24일 엑스디너리 히어로즈(미니), 27일 넥스지(미니)
(11월) 10일 ITZY(미니), 14일 걸셋(디싱), 19일 니쥬(정규), 21일 스키즈 **[YG]** 10일 베몬(미니), **(11월)** 3일 강승윤(정규), 블핑(12월, 미정)

공연

블랙핑크 월드투어 진행 중(7/5~1/26, 약 160만명), 엔하이픈 미국/유럽 투어 종료(7~10월, 43만명), 르세라핌 월드투어 지속(9, 11월)
트와이스 월드투어(아시아/북미/유럽, ~6월), 에스파 월드투어(아시아, ~4월), 라이즈 월드투어(아시아, ~2월) 북미/유럽 지역 추가 발표 가능
베몬 일본 팬콘(11월~, 10만명), 니쥬 홀투어(~11월, 7.7만명), 캣츠아이 투어(11월~, 8.5만명) 개최하며 저연차/현지화 성장 지속
라이즈 2월 도쿄돔 입성, 트레저 아시아투어 재개, 에스파, 르세라핌 월드투어 재개, TXT 5대 일본 돔 투어 등 투어 규모 지속 확대 중

3분기 및 10월 음원 특이 사항 및 코멘트

10월 스포티파이 월간 청취자 수는 캣츠아이 3,310만명(글로벌 158위), 블랙핑크 2,745만명, 트와이스 2,556만명, BTS 2,488만명 등
7월 이후 월간 청취자 수 2천만명을 돌파한 IP들의 증가세 지속되고 있음. 케이팝 데몬 헌터스, 월드 투어, 글로벌 페스티벌 등 영향
특히, 3분기 캣츠아이, 트와이스의 일일 스트리밍 수, 월간 청취자 수는 각각 전 분기 대비 +528.1%, 90.5% / +155.1%, 113.0% 증가하며,
라이트/코어 팬덤 동반 상승. 그 외 아티스트 충성도 상승세 지속 중이며, 성장 지속되는 아티스트 중심으로 모객 수 확대 및 기타/MD 수익 기대
블랙핑크 싱글 발매, 케이팝 데몬 헌터스 등 영향으로 3분기 엔터 4사 합산 스트리밍 수는 124억회(+14.3% YoY, +27.0% QoQ)로 크게 증가

11월 주요 이벤트

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
26 **YG**: 블랙핑크 월드투어(~2월), 트레저 아시아 투어(~5월) **HYBE**: 엔하이픈 월드투어 종료, 앤팀 앵콜콘(투어 종료)	27 **JYP**: NEXZ 미니 3집 **HYBE**: 세븐틴 월드투어	28 **HYBE**: &TEAM 미니 1집	29	30 **SM**: 라이즈 월드 투어, 26년 2월 도쿄돔(~2월)	31 **HYBE**: BTS 진 앵콜콘 **SM**: NCT WISH 투어(~4월)	1 **JYP**: 트와이스 월드투어(~6월), **YG**: 베이비몬스터 팬콘서트(일본, ~12월)
2 **JYP**: 니쥬 일본 홀투어(~11월)	3 **YG**: 강승윤 정규 2집	4	5 **SM**: 유노윤호 정규 1집	6	7 **HYBE**: 연준 미니 1집	8 **SM**: 에스파 월드투어(아시아 +a, ~4월) **HYBE**: 아일릿 앵콜콘
9	10 **JYP**: ITZY 미니 11집	11	12	13	14 **JYP**: 걸셋 디지털 싱글	15 **HYBE**: TXT 일본 5대 돔 투어(~2월), 캣츠아이 투어(~12월) **SM**: 슈퍼주니어 월드투어(~2월)
16	17 **SM**: NCT DREAM 미니 6집	18	19 **JYP**: NiziU 정규 3집(JP) **HYBE**: 르세라핌 도쿄돔(앵콜콘)	20	21 **JYP**: 스키즈 스페셜 앨범	22 **SM**: NCT DREAM 월드투어(~12월)
23	24 **HYBE**: 아일릿 싱글 1집 **SM**: 라이즈 싱글 2집	25	26	27	28	29 **JYP**: 엔믹스 투어(11월~+a)

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	14,355.4	5.1	18.4	28.4	27.7	41.2	93.1	30.3	3.4	3.1	38.8	19.4	3.7	10.6
	JYP Ent.	2,874.6	-0.4	6.3	20.2	16.9	-20.2	14.7	17.0	4.1	3.4	13.2	10.2	31.9	21.8
	에스엠	2,735.9	0.1	1.2	-0.3	-3.6	28.1	7.8	19.3	2.9	2.5	11.7	10.2	43.7	13.8
	와이지엔터	1,710.2	-	1.1	28.7	36.4	92.4	27.4	26.7	3.4	3.0	12.9	13.6	13.2	12.0
	큐브엔터	227.0	-1.2	2.2	-21.5	-25.6	-23.7	-	-	-	-	-	-	-	-
	디어유	908.0	-2.4	4.2	-12.3	-19.6	18.1	54.9	22.9	4.8	4.1	23.6	15.2	9.0	19.3
글로벌	UMG	53.5	1.0	-2.3	-13.3	-10.0	-8.1	21.7	23.2	10.0	8.3	16.5	14.9	40.7	34.5
	WMG	17.6	0.5	-2.6	16.3	5.0	-10.8	21.3	32.5	31.3	25.0	14.2	12.9	79.0	90.0
	Spotify	146.8	-0.2	1.5	5.6	6.7	247.1	76.3	102.4	15.9	16.4	51.5	36.3	18.4	28.4
	Netflix	530.2	2.7	2.2	0.8	-1.1	138.8	45.4	45.5	15.4	17.4	34.7	27.9	39.3	45.0

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

주요 지표 및 충성도

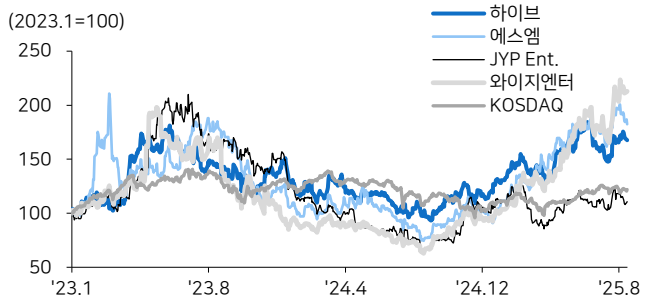
0.5 이상 0.3이상~0.5미만

(백만, pt)		틱톡 숏폼 수	일일 스트리밍 수	월간 청취자 수 (백만명)	평균 충성도 (pt)	콘서트 모객 수 (만명)	모객 수 전환율 (%)
HYBE	BTS	28.0	11.9	24.8	**0.46**		
	NewJeans	2.9	4.8	14.0	0.32		
	LE SSERAFIM	1.7	5.0	13.8	0.37	11	1.0
	ILLIT	1.2	3.0	10.8	0.28		
	TXT	1.5	10.9	6.9	**1.61**	90	9.4
	ENHYPEN	2.7	5.7	9.7	**0.57**	100	11.5
	SEVENTEEN	1.6	3.6	6.3	**0.58**	105	17.8
	TWS	0.1	0.6	2.1	0.32		
	BOYNEXTDOOR	0.2	1.6	2.8	**0.63**		
	&TEAM	0.1	0.7	0.9	**0.79**		
	Cortis	0.2	2.3	6.8	0.33		
	KATSEYE	1.8	10.7	33.1	0.33		
SM	aespa	2.1	3.7	10.4	0.33	59	8.3
	Red Velvet	0.7	1.0	4.8	0.20	7	9.4
	NCT DREAM	1.1	1.7	2.4	**0.67**	71	16.7
	RIIZE	0.2	0.7	2.1	0.30		
	NCT 127	1.1	0.8	5.0	0.15	10	2.3
	NCT WISH	0.1	0.4	0.9	0.37		
	Hearts2Hearts	0.2	1.0	3.8	0.29		
JYP	TWICE	3.5	9.6	25.5	0.38	55	5.7
	Stray Kids	3.6	9.9	11.0	**0.86**	204	22.2
	ITZY	0.8	1.2	4.1	0.30	28	3.8
	NMIXX	0.4	1.5	3.9	**0.48**	8	1.6
	NiziU	0.1	0.3	0.7	0.37		
	VCHA	0.0	0.0	0.2	0.17		
	NEXZ	0.0	0.1	0.3	0.28		
	KICKFLIP	0.0	0.1	0.6	0.24		
YG	BABYMONSTER	1.1	2.7	7.4	**0.41**		
	Treasure	1.6	0.8	2.2	0.33	64	21.5
	BLACKPINK	19.9	7.5	27.5	0.25	120	5.9

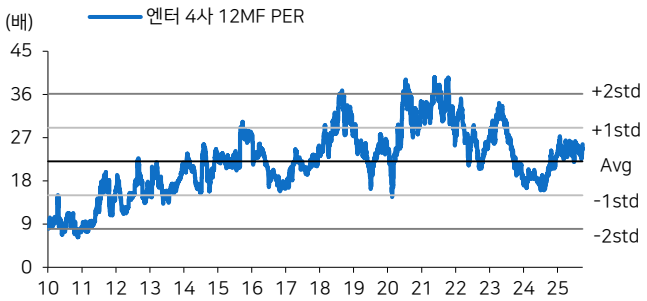
자료: TikTok, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

주요 차트

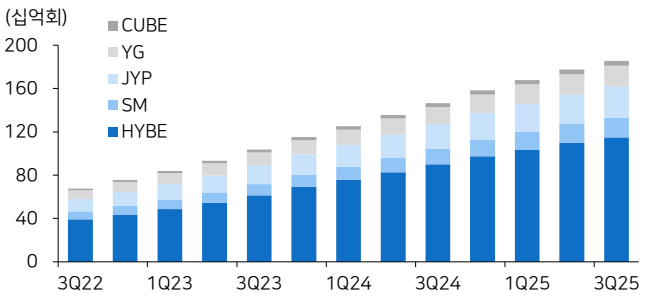
엔터 4사 상대주가 추이



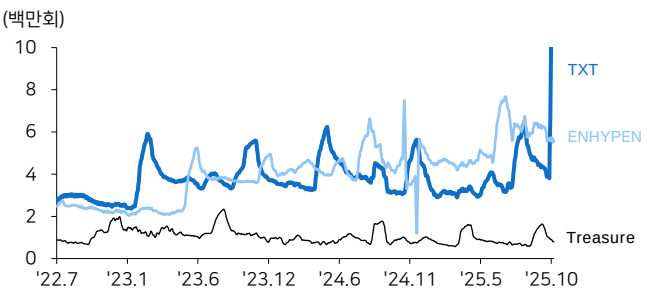
엔터 4사 12MF PER 추이



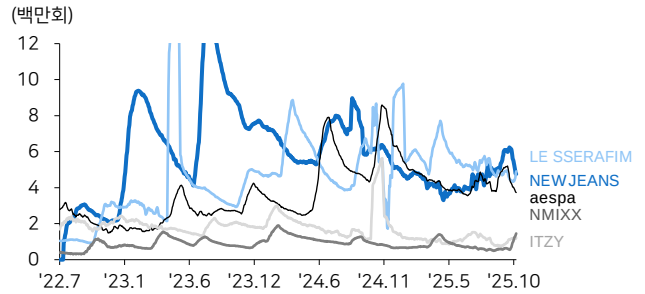
엔터 5사 분기별 누적 스트리밍 수 추이



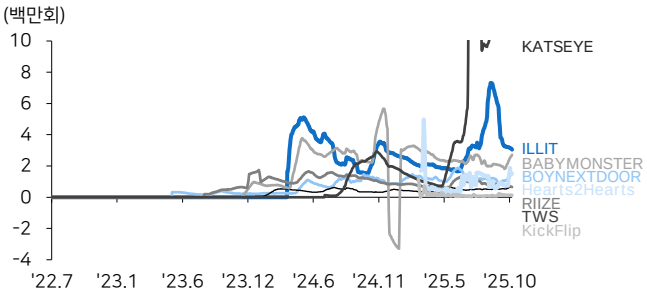
5-6년차 주요 보이그룹 스트리밍 수 추이



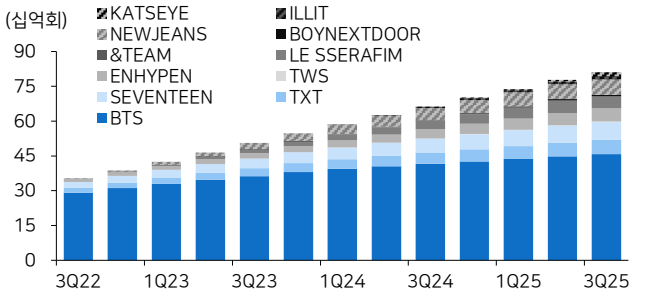
3-6년차 주요 걸그룹 스트리밍 수 추이



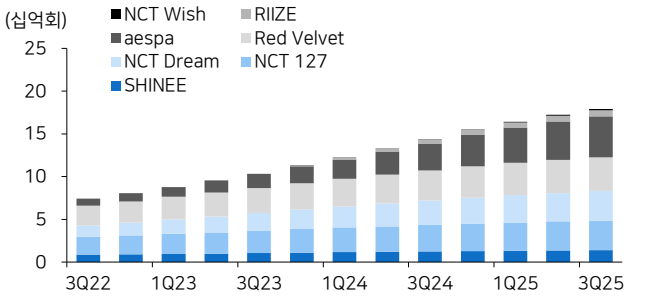
주요 신인 그룹 스트리밍 수 추이



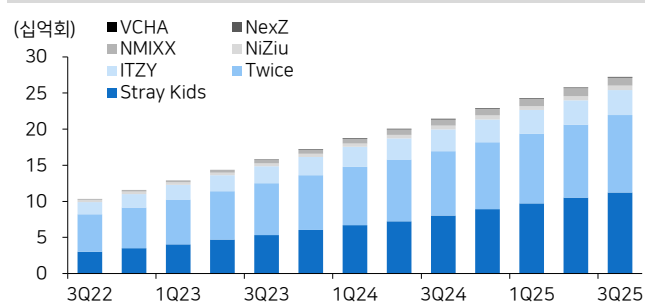
하이브 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



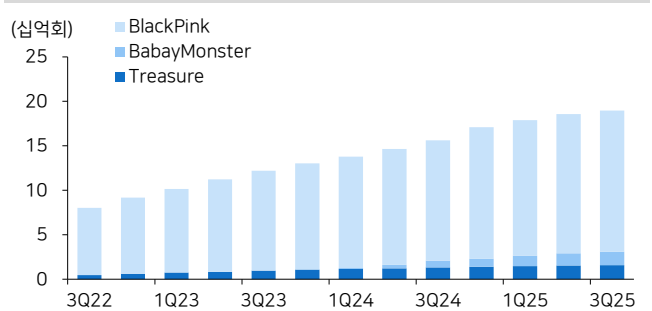
에스엠 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



JYP Ent. 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



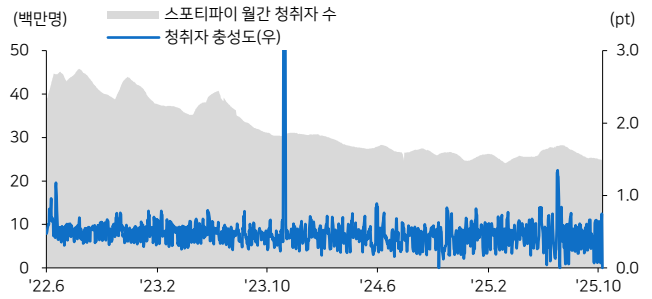
와이지엔터 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



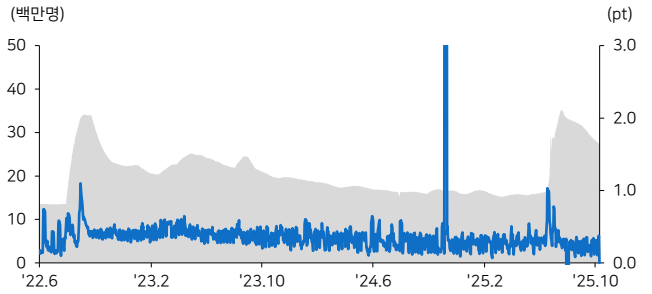
자료: FnGuide, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

주요 컴백 아티스트 스트리밍 및 충성도 추이

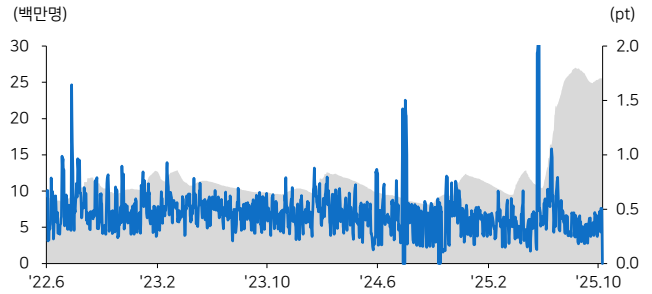
BTS



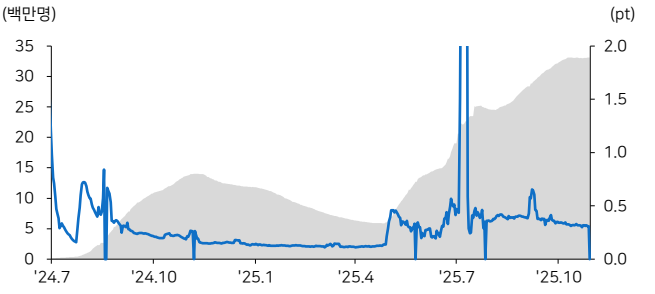
BlackPink



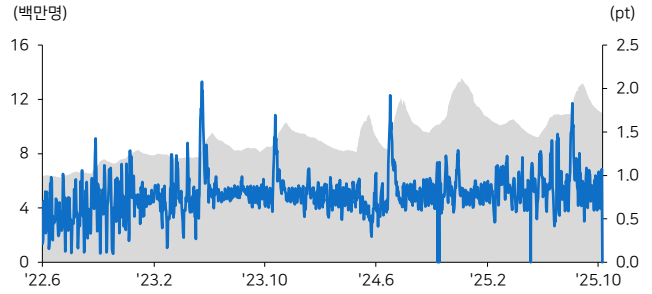
TWICE



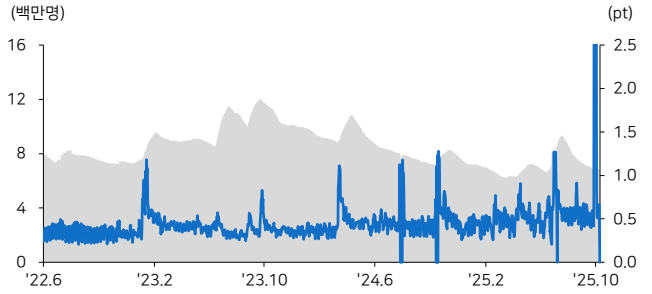
KATSEYE



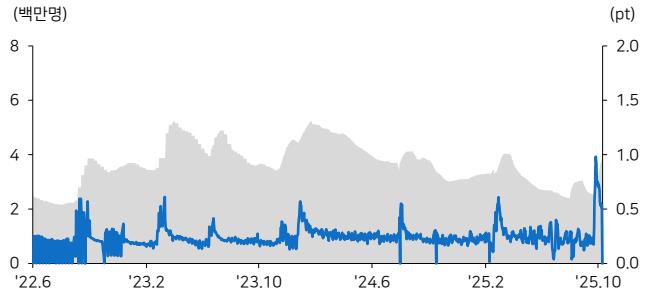
StrayKids



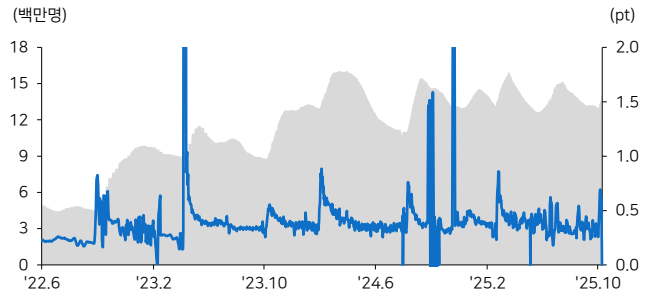
TOMORROW X TOGETHER



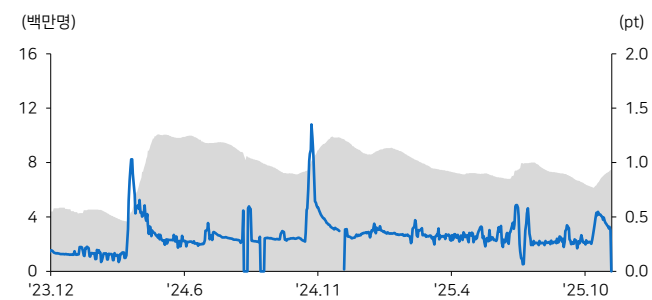
NMIXX



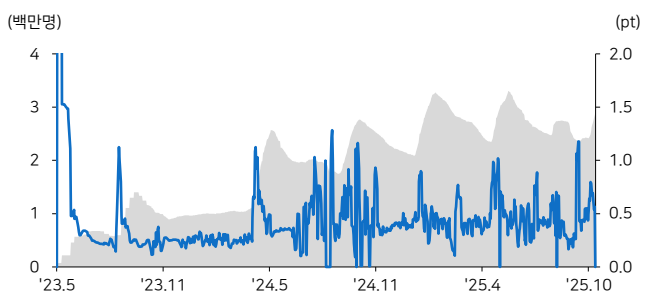
LE SSERAFIM



BABYMONSTER



BOYNEXTDOOR



자료: Spotify, 메리츠증권 리서치센터