Meritz Entertainment Monthly STREAMS

2025. 12. 9 (Tue)

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

업종 코멘트

11-12월 음원 특이 사항 및 코멘트

[하이브] 7일 TXT 연준(미니), 24일 아일릿(싱글), **[YG]** 3일 강승윤(정규), **(1월)** 블랙핑크(미정)
[에스엠] 5일 유노윤호(정규), 17일 NCT 드림(미니), 24일 라이즈(싱글), **(12월)** 8일 WayV 스페셜앨범, 9일 도영(싱글), 15일 민호(싱글), **(1분기)** 엑소(정규, 6인 체제), **[JYP]** 10일 ITZY(미니), 14일 걸셋(디싱), 19일 니쥬(정규), 21일 스트레이키즈
아티스트 스케줄 상 연말 공연 및 행사 비중이 높아 주요 컴백 일정 축소

공연

트와이스 월드투어(아시아/북미/유럽, ~6월), 에스파 월드투어(아시아, ~4월), 라이즈 월드투어(아시아, ~2월) 북미/유럽 지역 추가 발표 가능
트와이스는 26년 4월 해외가수 최초로 도쿄 국립경기장에서 투어 개최(예상 실 모객 수 180만 명, 회차 증가, 총 모객 증가)
엔믹스 월드투어 회차 추가(약 9만, 13회), 베몬 팬콘서트 태국, 대만 추가(약 13만명, 12회), 캣츠아이 팬콘(약 10만명), 수익화 구간 단축
라이즈 2월 도쿄돔 입성, 세븐틴, TXT 일본 돔투어 진행. 12/31 NHK 홍백가합전에는 에스파(첫), 아일릿(2년 연속), &TEAM(첫) 출연

11월 음원 특이 사항 및 코멘트

11월 스포티파이 월간 청취자 수는 캣츠아이 3,348만명(글로벌 153위), 블랙핑크 2,560만명, BTS 2,380만명, 트와이스 2,180만명 등
10-11월 컴백한 르세라핌, 엔믹스, ITZY, NEXZ, NCT 드림, 아일릿, 엔팀 등 월간 청취자 수, 일일 스트리밍 수 증가하며 라이트/코어 팬덤 성장
11월 컴백한 라이즈의 경우, 일일 스트리밍 수 증가, 월간 청취자 수 소폭 감소하며 코어 팬덤 증가 확인. NEXZ, NiziU 등 일본 현지화 그룹 성장
BTS, 스트레이키즈 등 그 외 아티스트 충성도 상승세 지속 중이며, 성장 지속되는 아티스트 중심으로 모객 수 확대 및 기타/MD 수익 기대
7월 블랙핑크 싱글 발매, 케이팝 데몬 헌터스 등 영향으로 10-11월 엔터사 합산 스트리밍 수(79억 회)는 7-8월 누적(84억 회) 대비 -6.1% 감소

12월 주요 이벤트

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
30 **JYP**: 엔믹스 투어(11월~+a)	1 **SM**: 태연 10주년 베스트앨범	2 **YG**: 베이비몬스터 일본 팬콘서트(~1/3)	3 **HYBE**: 캣츠아이 미주투어(~12/16)	4 **HYBE**: 세븐틴 일본 돔투어(~12/21)	5	6 **JYP**: 트와이스 월드투어(~26년 6월) **HYBE**: TXT 일본 돔투어(~26년 2월)
7	8 **SM**: WayV 스페셜앨범	9 **SM**: 도영 싱글 1집	10	11	12	13 **SM**: NCT DREAM 월드투어(~12/14), 슈퍼주니어 투어(~26년 3월)
14 **SM**: 엑소 팬미팅	15 **SM**: 민호 싱글 1집 **JYP**: DAY6 스페셜 디싱	16	17	18 **SM**: NCT WISH 일본 투어(~26년 4월)	19 **기타**: KBS 가요대축제	20 **기타**: 멜론 뮤직 어워드
21	22	23	24	25 **기타**: SBS 가요대전	26	27
28	29	30 **기타**: KBS 뮤직뱅크 글로벌 페스티벌 in JAPAN	31 **기타**: NHK 홍백가합전	1/1	2	3

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	12,343.0	-1.9	-3.2	9.2	1.9	20.1	-	33.8	4.0	3.6	78.7	22.2	-0.1	11.1
	JYP Ent.	2,430.4	1.0	0.6	1.6	-12.0	-32.5	14.3	16.6	4.0	3.3	12.9	9.8	31.9	21.8
	에스엠	2,390.2	0.6	-3.4	-12.9	-22.3	11.9	6.4	15.7	2.4	2.1	9.2	8.0	44.6	14.2
	와이지엔터	1,160.7	-	-4.3	-12.7	-28.9	30.6	25.6	18.0	2.5	2.2	10.6	9.0	10.4	13.2
	큐브엔터	194.4	0.1	-2.6	-32.8	-30.3	-34.7	-	-	-	-	-	-	-	-
	디어유	783.4	1.2	-2.5	-24.3	-39.3	1.9	54.9	22.9	4.8	4.1	23.6	15.2	9.0	19.3
글로벌	UMG	21.2	1.0	-2.3	-13.3	-10.0	-8.1	21.2	18.8	7.4	6.4	15.1	13.6	38.3	33.8
	WMG	27.8	0.5	-2.6	16.3	5.0	-10.8	28.3	19.1	21.7	14.8	12.6	11.3	79.0	90.3
	Spotify	572.4	-0.2	1.5	5.6	6.7	247.1	67.6	40.5	13.7	10.4	42.6	31.5	22.5	28.9
	Netflix	96.8	2.7	2.2	0.8	-1.1	138.8	37.8	31.4	15.0	12.4	29.9	24.1	40.8	44.5

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

주요 지표 및 충성도

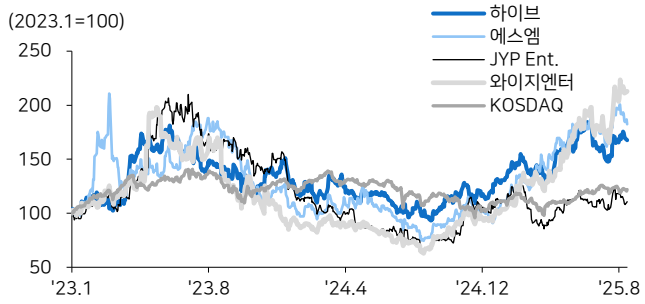
0.5 이상 0.3이상~0.5미만

(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	12.1	23.8	**0.50**		
	NewJeans	2.9	4.9	14.1	0.35		
	LE SSERAFIM	1.7	7.3	17.2	0.46	11	1.0
	ILLIT	1.2	3.4	11.8	0.32		
	TXT	1.5	3.2	6.5	**0.48**	90	9.4
	ENHYPEN	2.7	5.4	9.4	**0.57**	100	11.5
	SEVENTEEN	1.6	3.4	5.4	**0.58**	105	17.8
	TWS	0.1	0.6	1.8	0.29		
	BOYNEXTDOOR	0.2	1.3	3.1	**0.42**		
	&TEAM	0.1	1.1	1.7	**0.83**		
	Cortis	0.2	2.2	7.3	0.32		
	KATSEYE	1.8	10.3	33.5	0.31		
SM	aespa	2.1	3.7	10.1	0.38	59	8.3
	Red Velvet	0.7	1.1	4.8	0.23	7	9.4
	NCT DREAM	1.1	2.0	2.8	**0.82**	71	16.7
	RIIZE	0.2	0.7	2.8	0.35		
	NCT 127	0.6	0.8	2.5	0.30	10	2.3
	NCT WISH	0.1	0.4	0.9	0.44		
	Hearts2Hearts	0.2	1.2	3.7	0.31		
JYP	TWICE	3.9	8.1	22.0	0.33	55	5.7
	Stray Kids	3.6	11.5	14.3	**0.96**	204	22.2
	ITZY	0.8	1.4	4.6	0.34	28	3.8
	NMIXX	0.4	1.5	4.1	**0.35**	8	1.6
	NiziU	0.1	0.3	0.9	0.38		
	VCHA	0.0	0.0	0.2	0.17		
	NEXZ	0.0	0.2	0.4	0.42		
	KICKFLIP	0.0	0.1	0.5	0.25		
YG	BABYMONSTER	1.1	2.8	7.2	**0.37**		
	Treasure	1.6	0.7	1.9	0.36	64	21.5
	BLACKPINK	19.9	6.9	25.6	0.26	120	5.9

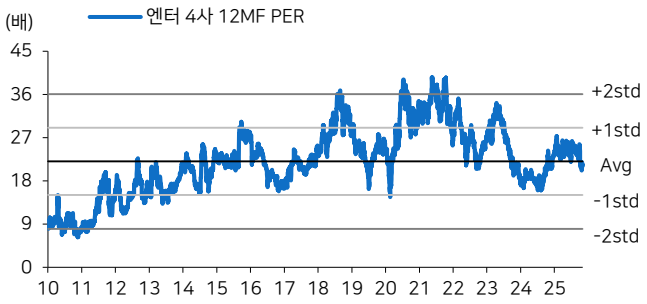
자료: TikTok, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

주요 차트

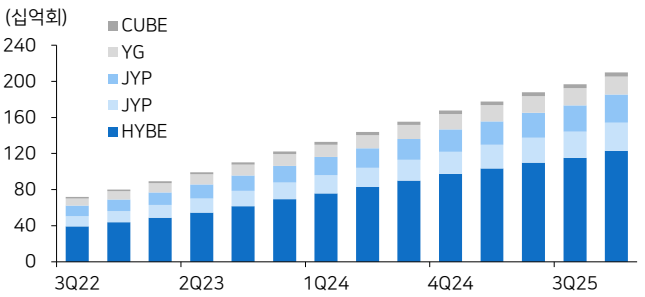
엔터 4사 상대주가 추이



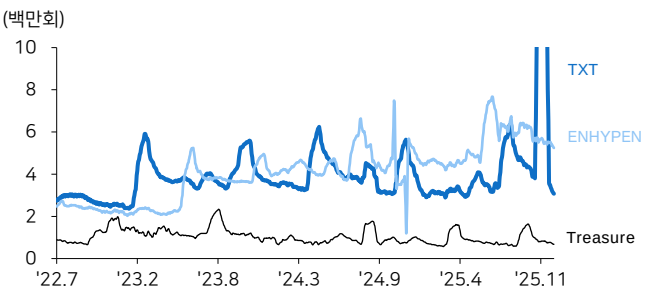
엔터 4사 12MF PER 추이



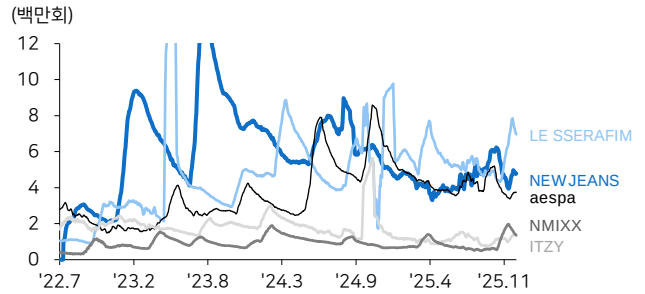
엔터 5사 분기별 누적 스트리밍 수 추이



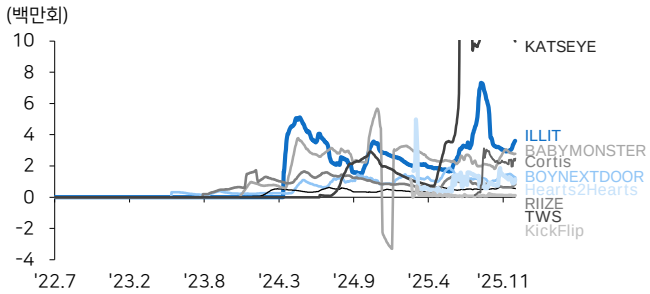
5-6년차 주요 보이그룹 스트리밍 수 추이



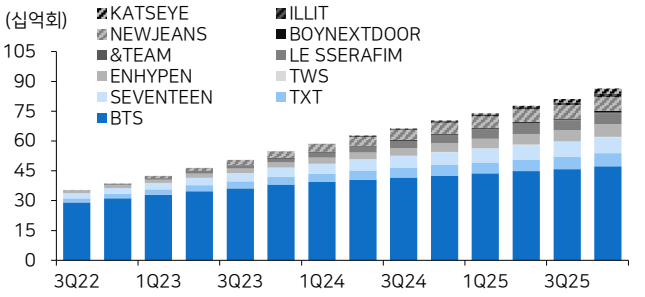
3-6년차 주요 걸그룹 스트리밍 수 추이



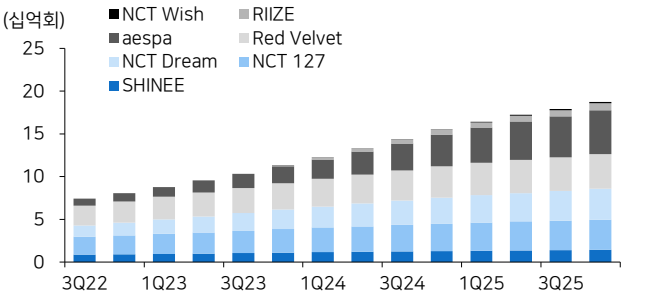
주요 신인 그룹 스트리밍 수 추이



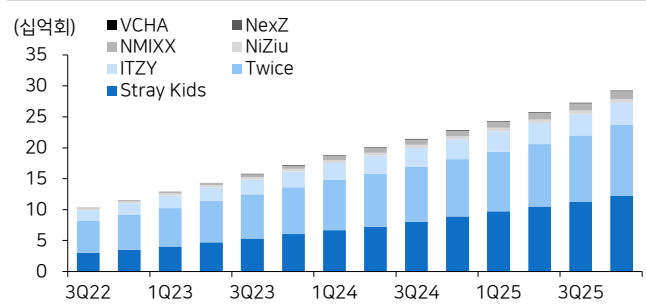
하이브 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



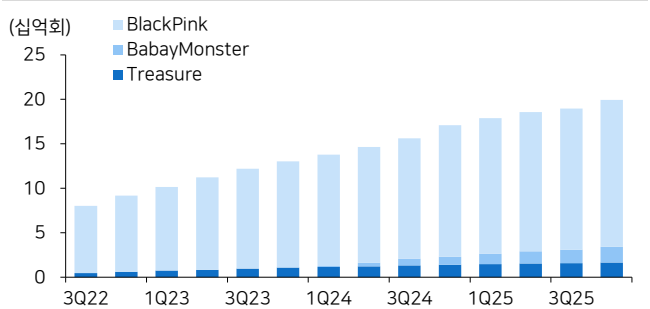
에스엠 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



JYP Ent. 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



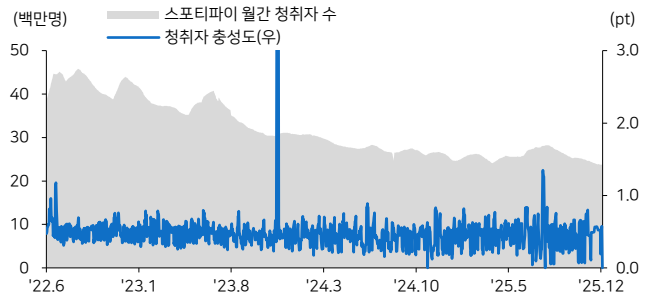
와이지엔터 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



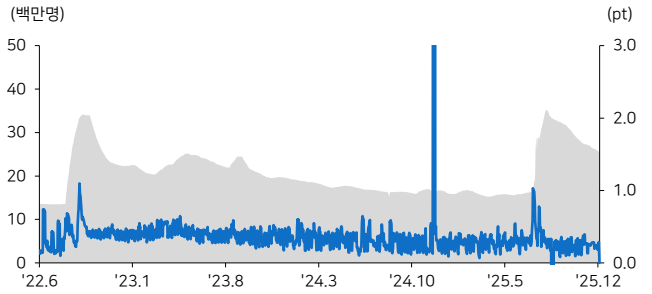
자료: FnGuide, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

주요 컴백 아티스트 스트리밍 및 충성도 추이

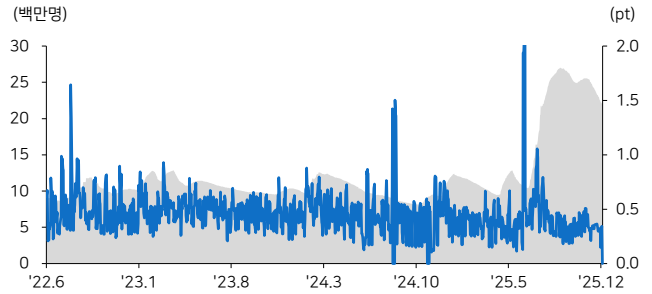
BTS



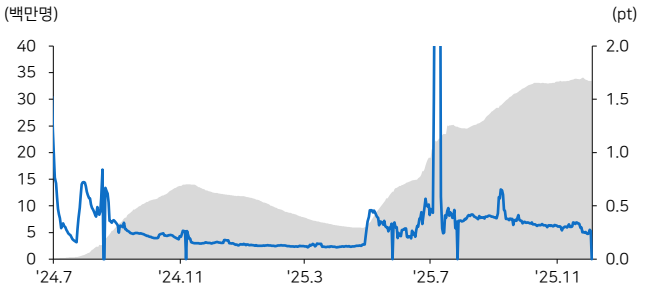
BlackPink



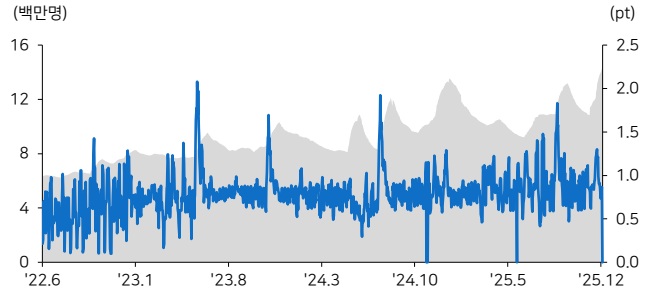
TWICE



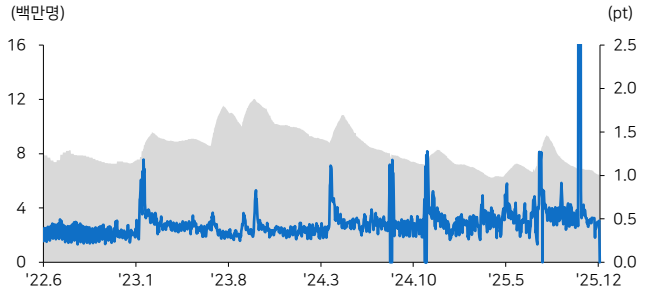
KATSEYE



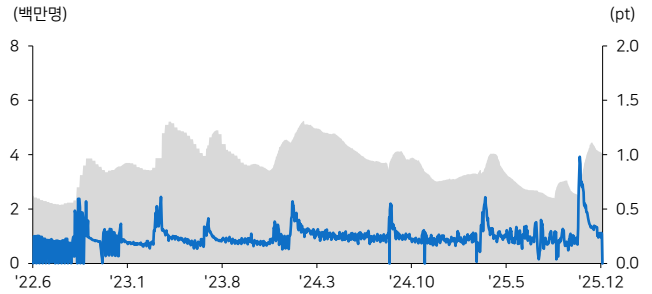
StrayKids



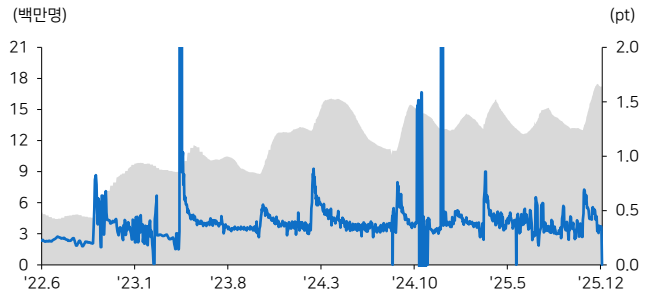
TOMORROW X TOGETHER



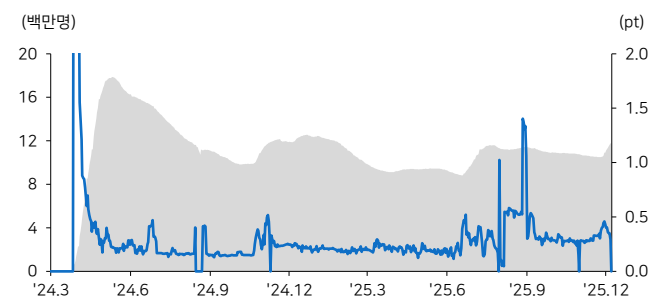
NMIXX



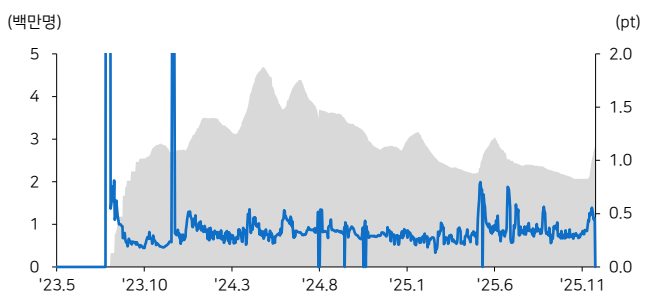
LE SSERAFIM



ILLIT



RIIZE



자료: Spotify, 메리츠증권 리서치센터