

2026.9.7 (월)

엔터/레저 Analyst 김민영 minyoung.kim02@meritz.co.kr

## 업종 코멘트

### 8-9월 음원 특이 사항

|                                                                                                                                                                                              |                                      |                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>하이브</b><br>7/3 V8(세븐틴 유닛, 미니)<br>7/10 연준(미니)<br>7/24 KATSEYE(다싱)<br>8/3 피첼인(세븐틴 디노, 미니)<br>8/14 KATSEYE(EP)<br>8/19 TXT(싱글, JP)<br>8/21 ENHYPEN(미니)<br>8/24 TUIDE(데뷔 EP)<br>9/8 &TEAM(미니) | <b>와이지엔터테인먼트</b><br>하반기 베이비몬스터 컴백 예정 | <b>에스엠</b><br>7/10 재현(다싱)<br>7/13 NCT WISH(싱글, JP)<br>8/3 Red Velvet(미니)<br>8/10 WayV(미니)<br>8/12 Hearts2Hearts(싱글, JP)<br>8/24 NCT 127(정규)<br>8/26 RIIZE(싱글, JP) | <b>JYP Ent.</b><br>7/1 NiziU(베스트앨범, JP)<br>7/17 GIRLSET(다싱)<br>7/27 Young K(정규)<br>8/4 CIU(미니)<br>8/7 Stray Kids(미니)<br>8/19 OURBIRTHDAY(싱글)<br>8/24 NEXZ(미니)<br>8/26 TWICE(베스트앨범, JP) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### 공연

BTS 월드투어 진행 중. 8~9월 북미 스타디움 투어 지속, 이후 중남미·아시아 등 추가 지역으로 확대되며 하반기 공연/MD 매출 기여 지속, 3분기 165만명 빅뱅 8/21~23 고양을 시작으로 9년 만의 월드투어 개최. 현재 19개 도시 33회 공개, 고양 3회 전석 매진 및 향후 추가 지역 공개 예정, 연말 일본 돔 투어 스트레이키즈 8월 도쿄 국립경기장 2회, 9월 Rock in Rio 등 대형 공연 지속. 트와이스는 7월 서울 앵콜콘을 끝으로 대규모 월드투어 마무리. 캣츠아이 9/1부터 두 번째 월드투어 개최. 북미/유럽 주요 도시 아레나 투어(27회, 40만 이상) 진행, VIP 패키지·전용 MD 등 공연 수익화 확대. 르세라핌 신규 월드투어 일본·북미로 확대, 보이넥스트도어·코르티스 등 저연차 IP도 하반기 투어 지속하며 공연 규모 및 수익 기여 확대.

### 음원 특이 사항 및 코멘트

KATSEYE 8/14 미니 3집 'WILD' 발매. 선공개곡 'Animal'은 Spotify Global 상위권, Billboard Hot 100 30위 진입, 북미 중심 글로벌 음원 체력 재확인. Stray Kids 8/7 'THIS & THAT' 컴백. Billboard 200 9연속 1위, 타이틀곡 Hot 100 38위로 커리어 최고 기록하며 음반/음원 성과 지속. BIGBANG 20주년/월드투어 연계 MD도 초기 판매 성과 긍정적. 서울 공식 팝업/공연 현장 판매 대부분 품목 품절 확인, 공연 외 MD·팝업 매출 확대 기대. 3분기 일본 활동 집중되어 있어 단기 모멘텀은 제한적일 수 있으나, 아티스트 글로벌 성과 고무적, 주요 아티스트 투어/MD 본격적으로 수익화 구간 진입. 하반기 투어 일정은 지속. KATSEYE, StrayKids 등 현지화, 저연차, Mega IP 팬덤은 지속 확대 중. 신규 컴백/투어, 신인 그룹 데뷔 등이 주요 모멘텀.

## 8~9월 주요 이벤트

| SUN                                                            | MON                                                                        | TUE                                               | WED                                                                 | THU       | FRI                                                   | SAT                                                       |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>2</b><br>JYP: 스트레이키즈 월드 투어(~2027)<br>YG: 베이비몬스터 월드투어(~2027) | <b>3</b><br>SM: 레드벨벳(미니), 팬콘 서트<br>HYBE: 피첼인/디노(미니)                        | <b>4</b><br>HYBE: TWS(싱글, JP)<br>JYP: CIU(미니, CN) | <b>5</b>                                                            | <b>6</b>  | <b>7</b><br>JYP: 스트레이키즈(미니)                           | <b>8</b><br>YG: 트레저 팬콘서트(~12월)<br>HYBE: 코르티스 투어(~9월)      |
| <b>9</b><br>HYBE: BTS 월드투어(~2027), 르세라핌 월드투어(~12월)             | <b>10</b><br>SM: 웨이션브이(미니)                                                 | <b>11</b><br>SM: 에스파 월드투어(~2027년)                 | <b>12</b><br>SM: 하츠투하츠(싱글, JP)                                      | <b>13</b> | <b>14</b><br>HYBE: 캣츠아이(미니EP)                         | <b>15</b>                                                 |
| <b>16</b>                                                      | <b>17</b>                                                                  | <b>18</b>                                         | <b>19</b><br>YG: 빅뱅(다싱)<br>HYBE: TXT(싱글, JP),<br>JYP: 아워버스테이(데뷔 싱글) | <b>20</b> | <b>21</b><br>HYBE: ENHYPEN(미니)<br>YG: 빅뱅 월드투어(~2027년) | <b>22</b><br>HYBE: 보이넥스트도어 투어(~2027)                      |
| <b>23</b>                                                      | <b>24</b><br>SM: NCT127(정규)<br>JYP: NEXZ(미니)<br>HYBE: 듀이드(데뷔)-코르티스(EP 확장판) | <b>25</b>                                         | <b>26</b><br>SM: 라이즈(싱글, JP)<br>JYP: 트와이스(베스트, JP)                  | <b>27</b> | <b>28</b>                                             | <b>29</b><br>HYBE: 투어스 아시아투어(~10월)                        |
| <b>30</b>                                                      | <b>31</b>                                                                  | <b>9/1</b><br>HYBE: 캣츠아이 월드투어(~11월)               | <b>2</b>                                                            | <b>3</b>  | <b>4</b><br>SM: 라이즈 팬콘(~9월)                           | <b>5</b><br>JYP: ITZY 월드투어(~2027년)<br>SM: NCT127, WayV 투어 |

#### Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

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, 배포 될 수 없습니다.

## 주가 현황

|             |          | 시가총액    | 수익률 (%) |      |       |       |       | PER (배) |       | PBR (배) |       | EV/EBITDA (배) |       | ROE (%) |       |
|-------------|----------|---------|---------|------|-------|-------|-------|---------|-------|---------|-------|---------------|-------|---------|-------|
| (십억원, 십억달러) |          |         | 1D      | 1W   | 1M    | 6M    | 연초    | 2026E   | 2027E | 2026E   | 2027E | 2026E         | 2027E | 2026E   | 2027E |
| 한국          | 하이브      | 7,733.4 | 1.4     | -0.8 | -1.4  | -45.4 | -48.4 | 34.6    | 27.3  | 2.1     | 2.9   | 17.0          | 19.4  | 6.2     | 11.2  |
|             | JYP Ent. | 1,416.0 | 2.1     | -2.0 | -15.0 | -32.4 | -49.3 | 11.2    | 16.1  | 1.9     | 2.5   | 6.0           | 8.1   | 17.9    | 16.9  |
|             | 에스엠      | 1,712.5 | 4.9     | 4.2  | 3.0   | -17.6 | -40.3 | 13.8    | 15.7  | 1.6     | 1.8   | 6.3           | 6.0   | 12.0    | 11.9  |
|             | 와이지엔터    | 769.1   | 3.2     | 3.7  | 2.9   | -33.0 | -40.4 | 14.6    | 16.0  | 1.3     | 1.4   | 6.9           | 4.9   | 9.6     | 8.8   |
|             | 큐브엔터     | 89.7    | 1.6     | 1.1  | 1.8   | -42.1 | -59.6 | -       | -     | -       | -     | -             | -     | -       | -     |
|             | 디어유      | 440.6   | 1.4     | -4.5 | -17.3 | -43.2 | -55.0 | 11.0    | 12.4  | 1.8     | 2.2   | 6.3           | 7.4   | 17.2    | 19.2  |
| 글로벌         | UMG      | 31.2    | -2.0    | -3.5 | -0.6  | -24.9 | -34.6 | 16.5    | 13.7  | 5.7     | 4.9   | 11.2          | 10.4  | 36.7    | 38.1  |
|             | WMG      | 14.8    | -0.9    | -0.3 | 7.7   | -2.2  | -8.1  | 17.6    | 15.0  | 14.5    | 9.7   | 10.8          | 9.9   | 90.2    | 78.0  |
|             | Spotify  | 111.9   | 0.1     | -1.5 | 8.8   | 5.7   | -5.4  | 38.1    | 30.4  | 9.5     | 7.6   | 29.3          | 22.7  | 27.1    | 27.5  |
|             | Netflix  | 337.5   | -0.3    | -1.7 | 12.7  | -16.0 | -11.2 | 22.6    | 21.1  | 10.7    | 8.9   | 20.1          | 17.1  | 49.3    | 44.3  |

\*본 자료는 기 발간된 자료를 기초로 합니다.

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

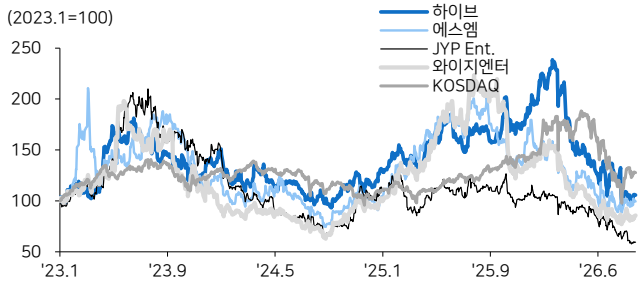
## 주요지표 및 총성도

■ 0.5 이상
■ 0.3 이상~0.5 미만

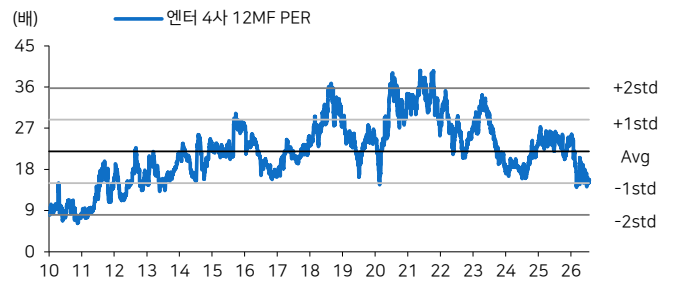
|           |               | 틱톡 샷폼 수<br>(백만) | 일일 스트리밍 수<br>(백만) | 월간 청취자 수<br>(백만명) | 평균 총성도<br>(pt) | 콘서트 모객 수<br>(만명) | 모객 수 전환율<br>(%) |
|-----------|---------------|-----------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|-----------------|
| 하이브       | BTS           | 46.0            | 50.4              | 35.9              | 1.05           | 400              | 16.6            |
|           | NewJeans      | 2.9             | 3.3               | 14.0              | 0.31           |                  |                 |
|           | LE SSERAFIM   | 1.7             | 3.8               | 21.0              | 0.33           | 43               | 2.5             |
|           | ILLIT         | 1.5             | 4.8               | 21.7              | 0.36           | 5                | 0.4             |
|           | TXT           | 1.2             | 3.1               | 6.1               | 1.28           | 83               | 13.0            |
|           | ENHYPEN       | 2.9             | 2.1               | 8.9               | 0.57           | 80               | 8.4             |
|           | SEVENTEEN     | 1.6             | 0.9               | 4.7               | 0.44           | 76               | 14.0            |
|           | TWS           | 0.9             | 1.0               | 2.5               | 0.33           | 10               | 5.2             |
|           | BOYNEXTDOOR   | 0.3             | 0.6               | 3.3               | 0.44           | 18               | 6.1             |
|           | &TEAM         | 0.1             | 0.6               | 1.5               | 0.67           |                  |                 |
|           | Cortis        | 0.8             | 6.7               | 12.8              | 0.47           |                  |                 |
|           | KATSEYE       | 2.5             | 8.6               | 36.2              | 0.63           | 9                | 0.3             |
| 에스엠       | aespa         | 2.2             | 3.6               | 11.3              | 0.43           | 59               | 5.9             |
|           | Red Velvet    | 0.8             | 0.7               | 6.4               | 0.29           | 7                | 1.4             |
|           | NCT DREAM     | 1.1             | 0.6               | 2.0               | 0.56           | 43               | 14.9            |
|           | RIIZE         | 0.2             | 0.6               | 2.7               | 0.29           | 47               | 15.7            |
|           | NCT 127       | 0.5             | 0.2               | 2.2               | 0.90           | 32               | 13.0            |
|           | NCT WISH      | 0.1             | 0.7               | 0.8               | 0.68           | 20               | 22.5            |
|           | Hearts2Hearts | 0.5             | 1.7               | 8.0               | 0.27           |                  |                 |
| JYP Ent.  | TWICE         | 4.8             | 3.3               | 15.0              | 0.31           | 182              | 12.1            |
|           | Stray Kids    | 4.7             | 6.6               | 10.6              | 1.06           | 241              | 17.7            |
|           | ITZY          | 0.9             | 0.6               | 4.6               | 0.21           | 28               | 6.2             |
|           | NMIXX         | 0.4             | 1.3               | 4.1               | 0.26           | 10               | 2.5             |
|           | NiziU         | 0.1             | 0.2               | 0.6               | 0.53           |                  |                 |
|           | VCHA          | 0.0             | 0.0               | 0.1               | 0.19           |                  |                 |
|           | NEXZ          | 0.0             | 0.3               | 0.4               | 0.72           |                  |                 |
|           | KICKFLIP      | 0.0             | 0.1               | 0.5               | 0.22           |                  |                 |
| 와이지엔터테인먼트 | BABYMONSTER   | 1.3             | 4.5               | 7.8               | 0.45           | 164              | 22.4            |
|           | Treasure      | 0.0             | 0.3               | 2.1               | 0.67           | 64               | 34.1            |
|           | BLACKPINK     | 17.9            | 5.5               | 19.9              | 1.12           | 120              | 4.8             |

자료: TikTok, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

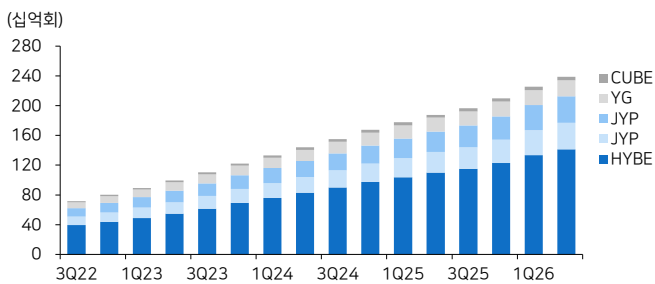
### 엔터 4사 상대주가 추이



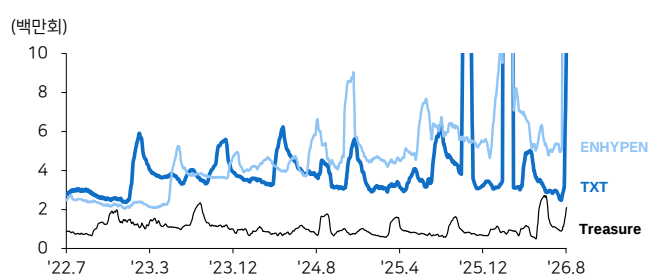
### 엔터 4사 12MF PER 추이



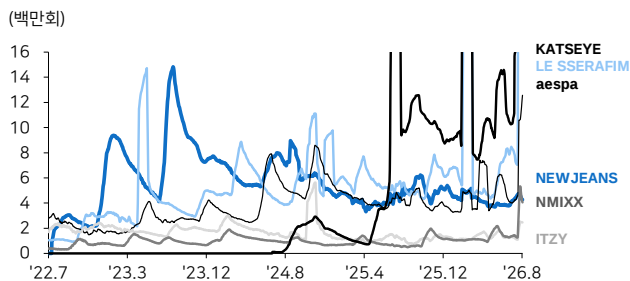
### 엔터 5사 분기별 누적 스트리밍 수 추이



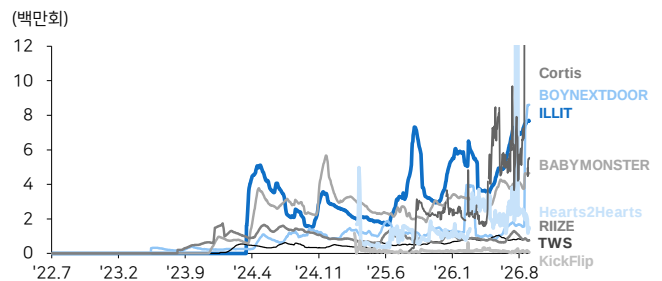
### 5-6년차 주요 보이그룹 스트리밍 수 추이



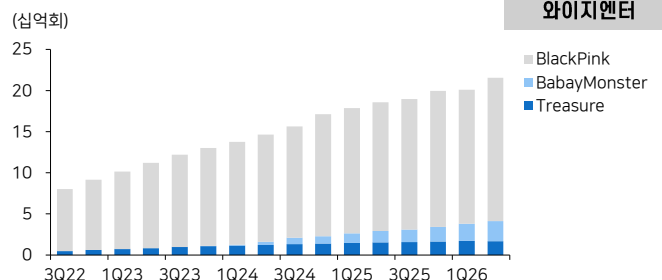
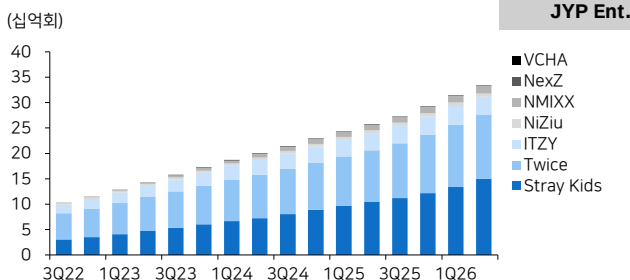
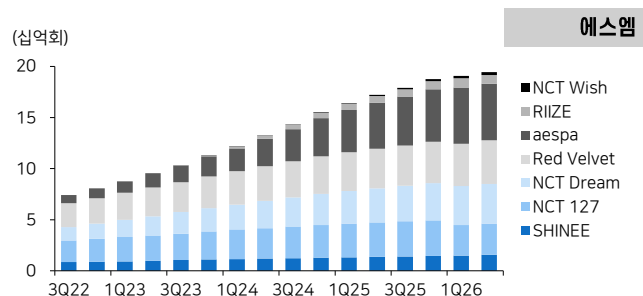
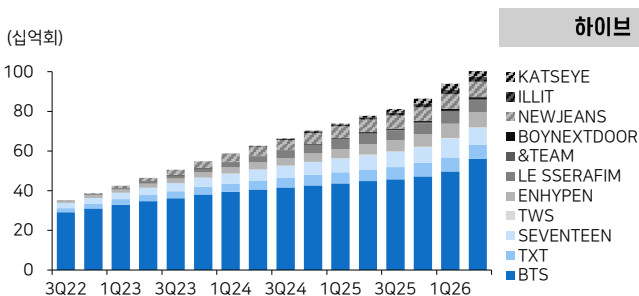
### 3-6년차 주요 걸그룹 스트리밍 수 추이 & 캣츠아이



### 주요 신인 그룹 스트리밍 수 추이



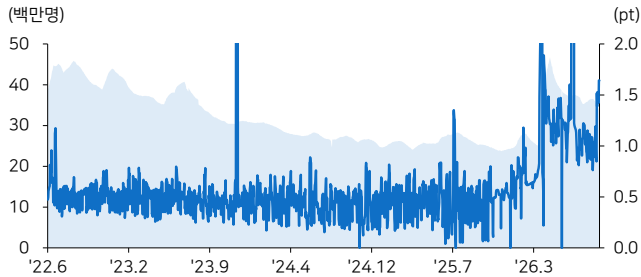
## 아티스트별 누적 스트리밍 수 추이



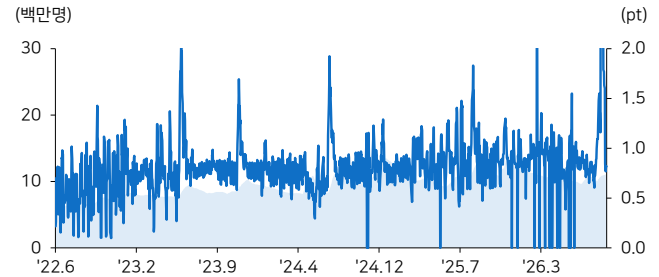
## 주요 컴백 아티스트 스트리밍 및 충성도 추이

■ 스포티파이 월간 청취자 수 — 청취자 충성도(우)

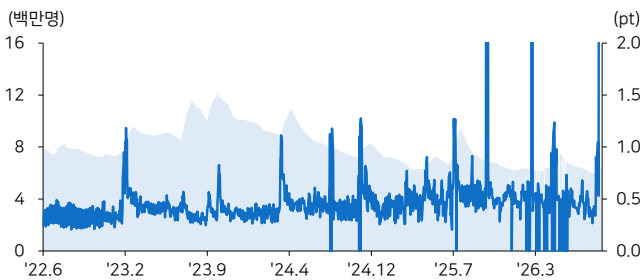
BTS



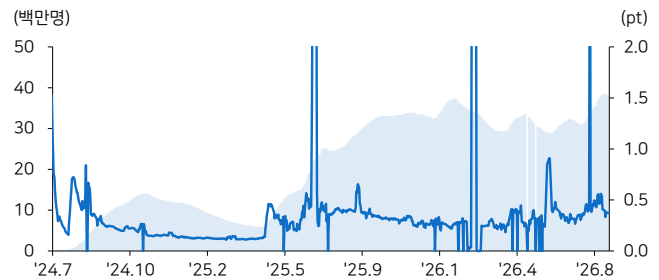
StrayKids



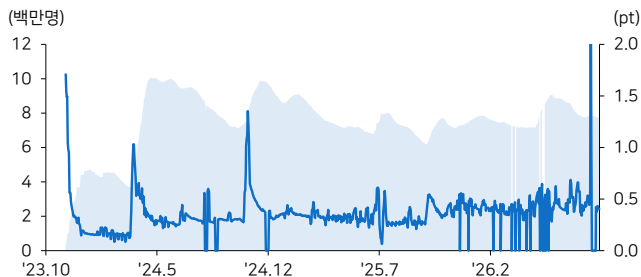
TXT



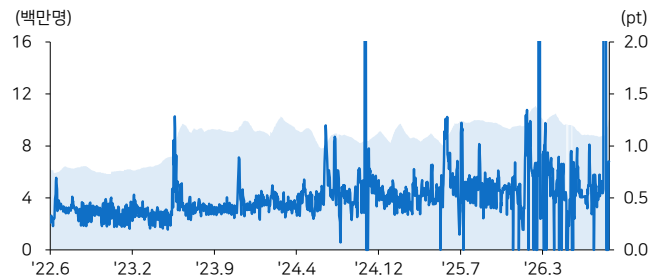
KATSEYE



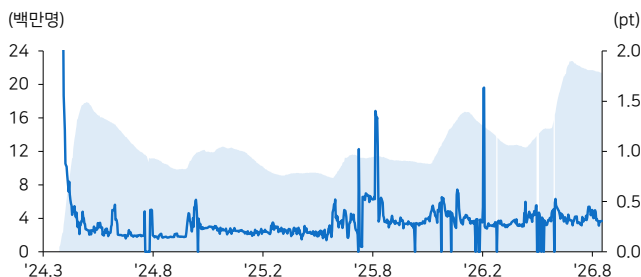
BABYMONSTER



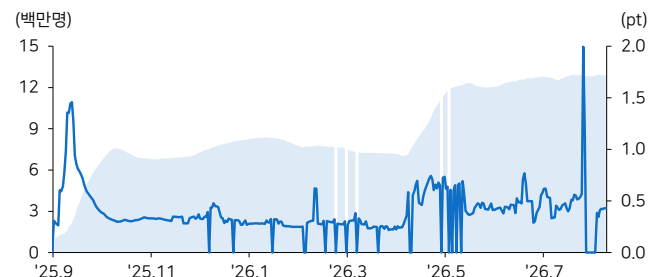
ENHYPEN



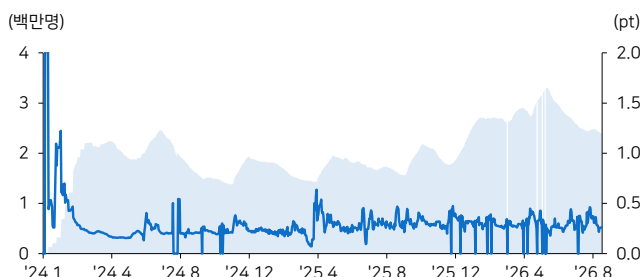
ILLIT



Cortis



TWS



NMIXX

