엔터/미디어

KB-pop Monthly

더 많은 리포트 보기

KB증권

인터넷/게임/엔터/레저 Analyst 이선화
02-6114-2939 leesunhwa@kbfg.com
미디어/광고 Analyst 최용현
02-6114-2915 yonghyun.choi@kbfg.com
연구원 류은애
02-6114-2979 eunae.ryu@kbfg.com

2024년 4월 22일

Positive 유지

Recommendations	기준일: 2024년 4월 19일
NAVER (035420)	Buy
현재주가: 182,400원	목표주가: 270,000원
하이브 (352820)	Buy
현재주가: 230,500원	목표주가: 300,000원
CJ ENM (035760)	Buy
현재주가: 73,700원	목표주가: 111,000원
파라다이스 (034230)	Buy
현재주가: 15,090원	목표주가: 19,500원

플랫폼: C-커머스 침투로 해외 직구 경쟁 심화

3월 주요 이커머스 GMV는 12.1조원으로 10.9% YoY 증가했다. 쿠팡의 GMV가 4.5조원 (+24.0% YoY)으로 성장을 견인했는데, 3월 새학기 시즌을 맞아 생필품 수요가 높아지고 C-커머스에 대응해 로켓직구 서비스를 기존 미국, 중국, 홍콩에 이어 일본 브랜드까지 확장한 영향으로 추정된다. C-커머스는 알리와 테무가 각각 82.9% MoM, 85.3% MoM 증가했는데, 알리의 경우 한국 상품 전문관 케이베뉴를 오픈하면서 1,000억 페스타를 진행한 영향으로 판단한다. 이에 C-커머스 MAU 또한 가파른 상승세를 보였다 (알리 694만명, 테무 636만명). SNS는 유튜브와 카카오톡 MAU 간의 격차가 확대되고 있는데, 1월 22만명에서 3월 54만명 수준까지 벌어졌다.

엔터: 앨범 중국 공구 감소 영향 지속, 음원 빌보드 Hot 100 차트인으로 흥행

3월 써클차트 Top 100 판매량은 619만장 (-47.9% YoY, +4.2% MoM)으로 에스엠이 총 266 만장을 판매해 엔터 4사 중 최다 판매량을 기록했다. NCT DREAM의 미니 5집이 215만장 판매 되어 호실적을 견인했다. 다만 초동 판매량이 246만장으로 전작 대비 32.6% 감소하면서 중국 공구 감소 영향이 지속되고 있음을 확인했다. 음원의 경우 2월 스포티파이 리스너 수가 가장 많이 증가한 아티스트는 르세라핌으로, 전월대비 227만명이나 증가하며 스트리밍 강세를 보였다. 아일릿이 지난 4월 1일 발매한 데뷔 미니 타이틀곡 'Magnetic'은 4월 20일자 빌보드 Hot 100에서 91위를 기록, K-pop 데뷔곡으로는 처음으로 Hot 100 차트인에 성공하면서 이목을 집중시켰다.

미디어: OTT 트래픽 변화가 큰 시점

미디어 업종에서 변화가 큰 것은 OTT다. 티빙은 국내 프로 야구, 쿠팡플레이는 MLB 서울시리즈 중계로 트래픽이 가파르게 늘어났고, 반대로 넷플릭스는 트래픽이 감소했다. 향후 야구 중계 유료화 (4/30), 가격 인상 (6월)이 모멘텀으로 작용할 것이라고 판단된다. 광고는 여전히 수요가 더딘 편이나 선거 후 여름 성수기를 맞이하여 1분기 대비 성장세를 보일 것으로 기대된다.

카지노: 외국인 카지노 선전, 기업별 차별화 흐름

2월 외국인 입국자 수는 103만명으로 115.0% YoY 증가하고, 제주도 외국인 입도객 수는 11만명으로 741.6% YoY 증가했다. 중국인 입국자 수가 649.1% YoY 증가하고, 제주를 찾는 중국인 입도객은 23,063.0% 증가했다. 이처럼 중국인 입국객이 회복 추세를 보이면서 외국인 카지노가 내국인 카지노 대비 아웃퍼폼하는 흐름이 이어지고 있다. 3월 파라다이스와 GKL 모두 드롭액이 전년비, 전월비 모두 개선되는 흐름을 보이고 있으나, 홀드율 차이로 인해 GKL의 매출액은 19.9% MoM 증가한 반면 파라다이스 매출액은 31.5% MoM 감소했다. 한편 2월 마카오 방문객은 106.7% YoY, 15.1% MoM 증가해 꾸준한 개선 추세를 보이면서 홍콩에 상장된 카지노 업체들의 주가 또한 상승 흐름을 보였다.

주가 흐름/이벤트: 3월 월간 KRX 미디어&엔터테인먼트 수익률 +2.2%

3월 월간 KRX 미디어&엔터테인먼트 수익률은 +2.2%를 기록했다. 하이브 (+14.7%)와 와이지엔터테인먼트 (+14.3%), 에코마케팅 (+27.5%), 콘텐트리중앙 (+8.6%)이 아웃퍼폼했다.

Contents

I. 플랫폼 **3**
1. GMV 3
2. MAU 5
3. 콘텐츠 7

II. 엔터테인먼트 **8**
1. 국내 앨범 판매량 8
2. 앨범 수출액 13
3. 음원 14
4. 콘서트 17
5. MD/Goods, 콘텐츠 20
6. SNS/플랫폼 21
7. 주가 흐름/이벤트 26

III. 미디어 **32**
1. 4대 매체 광고 32
2. 콘텐츠 라인업 33
3. OTT 34
4. 영화 박스오피스 35

IV. 카지노 **36**
1. 파라다이스 36
2. GKL 40
3. 카지노 주요 차트 44

Appendix **45**
1. 주요 일정 캘린더 45
2. 커버리지 컨센서스 현황 47
3. 커버리지 및 글로벌 Peer 주가 추이 48

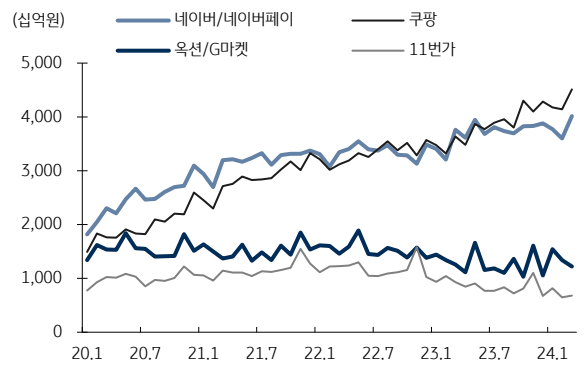
I. 플랫폼

1. GMV

3월 주요 이커머스 GMV 12.1조원 (+10.9% YoY)

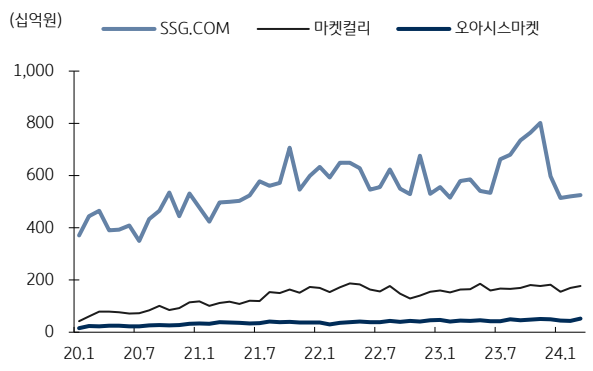
3월 주요 이커머스 GMV는 12.1조원으로 10.9% YoY 증가했다. 카테고리별로 살펴보면, 이커머스는 네이버와 쿠팡의 양강 구도 속에서 쿠팡의 GMV가 4.5조원 (+24.0% YoY)으로 크게 증가했다. 3월 새학기 시즌을 맞아 생필품 수요가 높아지고 C-커머스에 대응해 로켓직구 서비스를 기존 미국, 중국, 홍콩에 이어 일본 브랜드까지 확장한 영향으로 추정된다. 신선식품은 2월 명절 특수를 지나 큰 변동이 확인되지 않았다. C-커머스는 새학기 및 환절기 시즌을 맞아 저가 상품 위주로 GMV가 급증했는데, 특히 알리가 3월 18일부터 한국 상품 전문관 K-venue에서 1,000억원 상당의 쇼핑 보조금 지원 이벤트를 진행하면서 GMV 증가세가 두드러졌다. 기타 카테고리는 카카오T의 GMV가 4분기부터 견조한 성장을 유지하는 가운데 봄 시즌이 시작된 온라인 의류 쇼핑몰의 GMV가 회복하는 모습을 보였다.

그림 1. 이커머스 플랫폼 GMV 추이



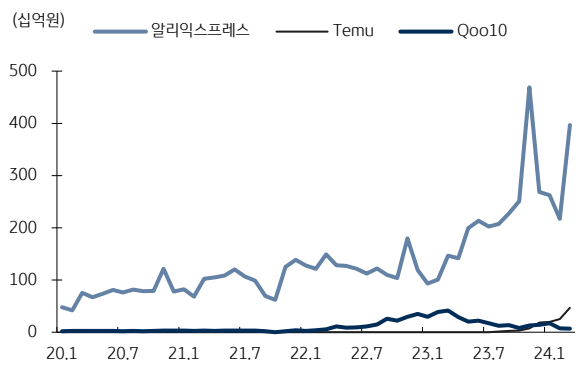
자료: 와이즈리테일, KB증권

그림 2. 신선식품 플랫폼 GMV 추이



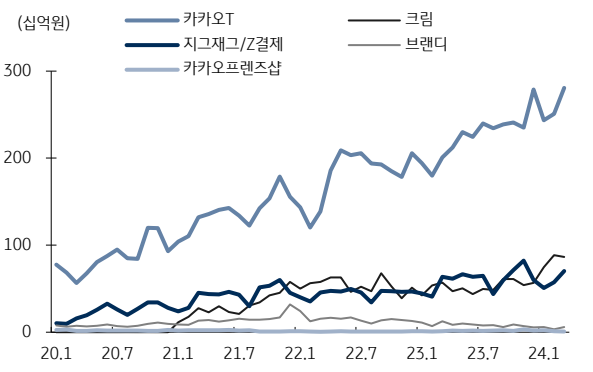
자료: 와이즈리테일, KB증권

그림 3. C-커머스 플랫폼 GMV 추이



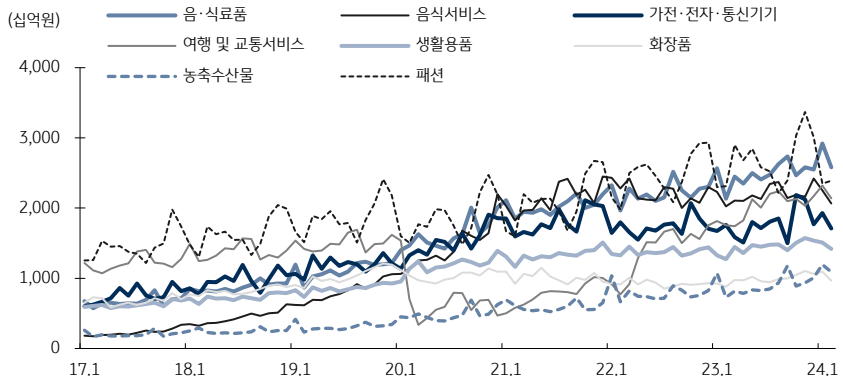
자료: 와이즈리테일, KB증권

그림 4. 기타 플랫폼 GMV 추이



자료: 와이즈리테일, KB증권

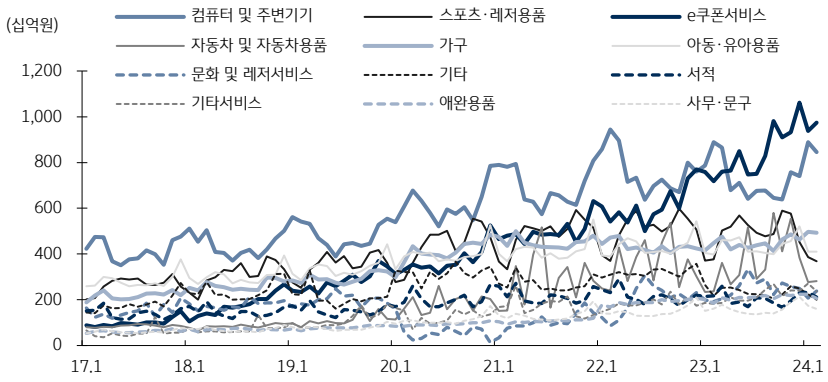
그림 5. 주요 카테고리별 온라인 쇼핑몰 거래액 (1/2)



자료: 통계청, KB증권

주: 패션 카테고리는 의복, 신발, 가방, 패션용품 및 액세서리 합산

그림 6. 주요 카테고리별 온라인 쇼핑몰 거래액 (2/2)



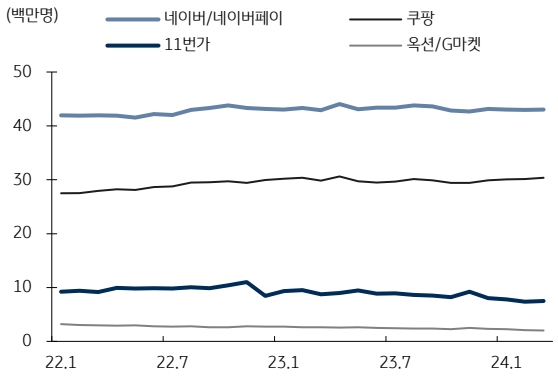
자료: 통계청, KB증권

2. MAU

유튜브 MAU 4,552만명으로 카카오톡 MAU와의 격차 확대

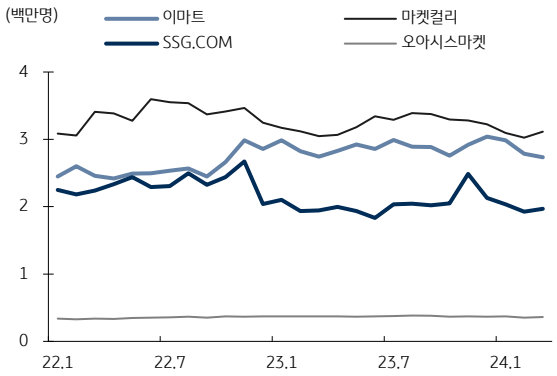
3월 플랫폼 MAU를 카테고리별로 살펴보면, 이커머스는 네이버와 쿠팡의 MAU가 안정적으로 유지되었고, 신선식품은 새학기 시즌을 맞아 마켓컬리와 SSG.COM의 MAU가 소폭 회복되었다. C-커머스 MAU는 최근 국내에서 사업을 크게 확장하면서 가파른 상승세를 보였다. SNS는 1위인 유튜브와 카카오톡 MAU 간의 격차가 확대되고 있는데, 1월 22만명에서 3월 54만명 수준까지 벌어졌다. 콘텐츠는 새학기 시즌으로 인해 콘텐츠 시청 시간이 축소되면서 MAU가 하락했고, 크림/지그재그/브랜디 등 의류 플랫폼은 새학기 및 계절 전환 성수기에 힘입어 MAU가 반등했다.

그림 7. 이커머스 플랫폼 MAU 추이



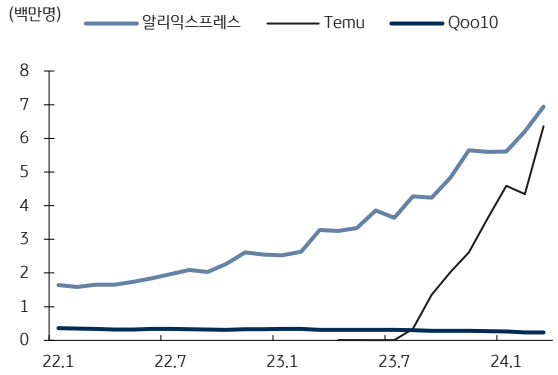
자료: 모바일인덱스, KB증권

그림 8. 신선식품 플랫폼 MAU 추이



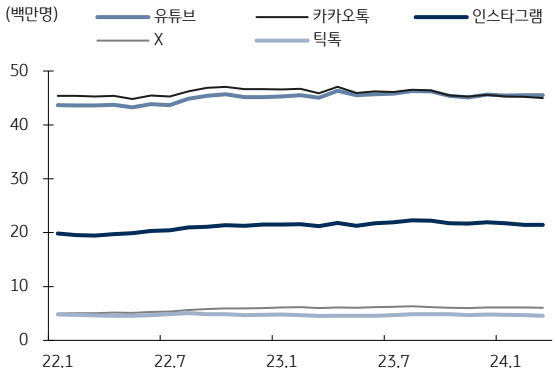
자료: 모바일인덱스, KB증권

그림 9. C-커머스 플랫폼 MAU 추이



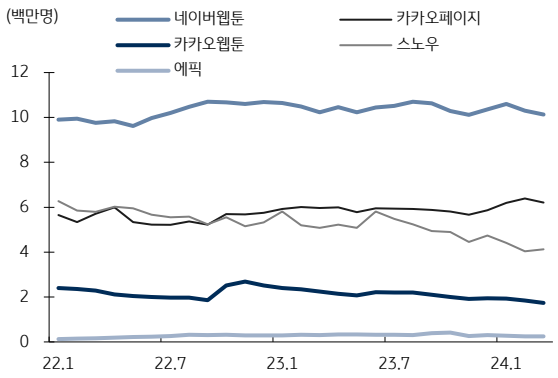
자료: 모바일인덱스, KB증권

그림 10. SNS 플랫폼 MAU 추이



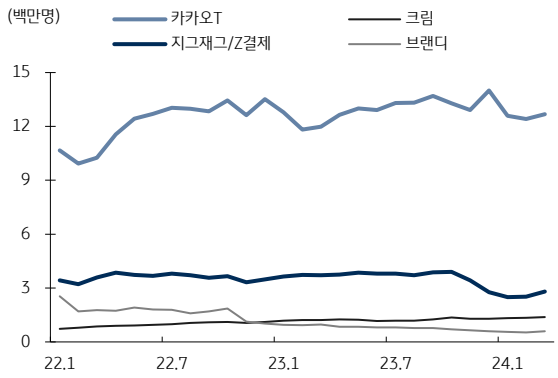
자료: 모바일인덱스, KB증권

그림 11. 콘텐츠 플랫폼 MAU 추이



자료: 모바일인덱스, KB증권

그림 12. 기타 플랫폼 MAU 추이



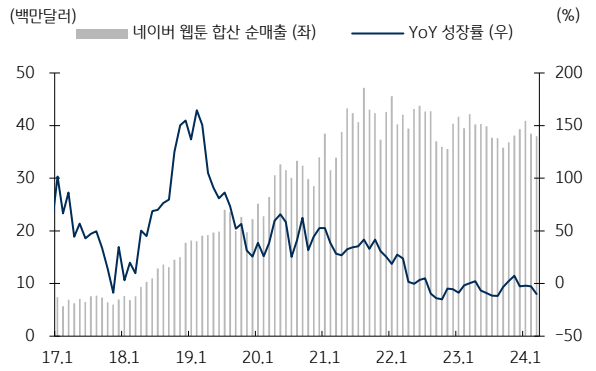
자료: 모바일인덱스, KB증권

3. 콘텐츠

3월 네이버 웹툰, 카카오 스토리 합산 매출 7,610만 달러 (-15.6% YoY)

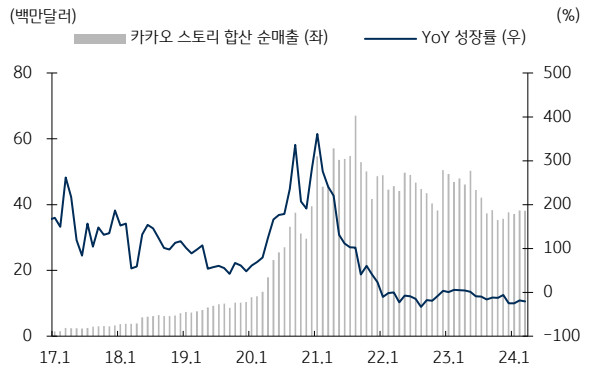
3월 네이버 웹툰, 카카오 스토리 합산 매출은 7,610만 달러로 전년동기대비 15.6% 감소했는데, 주요 콘텐츠 소비층인 10~20대가 개학/개강 시즌에 진입하면서 콘텐츠 소비 가능 시간이 축소된 영향으로 판단된다. 3월 네이버 웹툰 합산 매출액은 3,802만 달러 (-9.9% YoY)를 기록했는데, 작년 수익성 개선 중심 전략에서 올해 수익성 개선과 외형 성장의 밸런스를 맞춰나가는 전략을 취하면서 안정적인 수준을 유지하고 있다. 3월 카카오 스토리 합산 매출액은 3,808만 달러 (-20.6% YoY)을 기록했는데, 픽코마가 속한 일본 시장에서의 경쟁이 심화되고 있는 가운데 현재 진행 중인 북미 앱개편이 마무리되는 하반기부터 회복이 가시화될 것으로 전망한다.

그림 13. 네이버 웹툰 매출액 추이



자료: Sensor Tower, KB증권
주: 네이버웹툰, 시리즈, 시리즈온, 문피아, 라인망가, 이북재팬, Wattpad 포함

그림 14. 카카오 스토리 매출액 추이



자료: Sensor Tower, KB증권
주: 카카오웹툰, 카카오페이지, Tapas, Radish, Wuxia World, 픽코마 포함

II. 엔터테인먼트

1. 국내 앨범 판매량

3월 써클차트 Top 100 판매량 619만장 (-47.9% YoY, +4.2% MoM)

11일 발표된 3월 써클차트 Top 100 판매량은 619만장으로 전년동기 1,188만장 대비 47.9% 감소하고, 전월 593만장 대비 4.2% 증가했다. 에스엠이 총 266만장을 판매해 엔터 4사 중 최다 판매량을 기록했다.
회사별로 살펴보면, 하이브는 아일릿 데뷔 미니 29만장, BTS 제이홉 스페셜 앨범 51만장을 포함해 총 119만장을 판매했다.
에스엠은 NCT DREAM의 미니 5집이 215만장 판매되어 월별 앨범 판매량이 4사 중 가장 높은 266만장을 기록했다. NCT의 마지막 그룹인 NCT WISH의 데뷔 싱글이 28만장, 레드벨벳 웬디의 미니 2집도 12만장 기여했다.
JYP Ent.는 군 공백기가 끝난 데이식스의 미니 8집이 14만장 판매되었으며, 트와이스와 스트레이 키즈가 신보 발매 없이 각각 16만장, 6만장을 판매해 총 36만장을 판매했다.
와이지엔터테인먼트는 신보 발매가 없어 써클차트 Top 100 기준 국내 판매량은 2만장이나, 2월에 일본에서 발매한 트레저 미니 3집이 오리콘 위클리 차트 합산 기준 2만장 판매되었다.

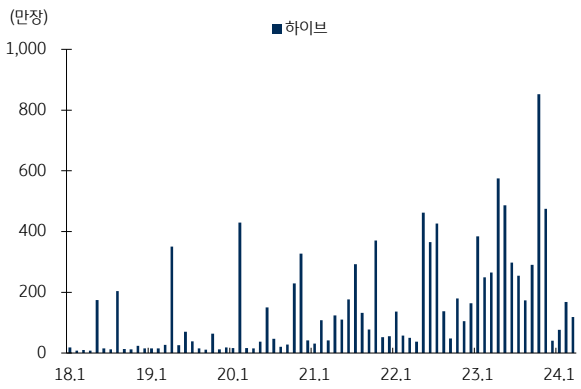
4월 판매량 전망: 하이브 보이그룹 컴백으로 앨범 판매량 호조 예상

4월은 보이그룹 컴백이 대거 예정된 하이브의 앨범 판매량 호조가 예상된다.
하이브의 TXT (4/1), 보이넥스트도어 (4/15), 세븐틴 (4/29)이 4월 실물 앨범 발매를 발표해 높은 수준의 앨범 판매량이 기대된다. 4월 1일 TXT가 발매한 미니 6집의 초동 판매량이 155만장을 기록했는데, 전작인 정규 3집 초동 판매량 대비 31.3% 감소했다.
세븐틴이 4월 19일 발매하는 앨범은 베스트 앨범으로 판매가가 48,000원에 육박해 전작 대비 판매량 둔화가 불가피할 것으로 예상한다.
에스엠은 루카스와 NCT 도영이 4월에 앨범을 발매할 예정이나 솔로 활동인 만큼 그룹 단위의 높은 판매량은 기대하기 어려울 전망이다.
와이지엔터테인먼트는 지난 4월 1일 발매한 베이비몬스터의 데뷔 앨범이 초동 판매량 40만장을 기록했으며 앨범 판매량이 점진적으로 올라올 것으로 예상된다.

4월 13일자 빌보드 200 차트 아일릿 8위, BTS 제이홉 5위 기록

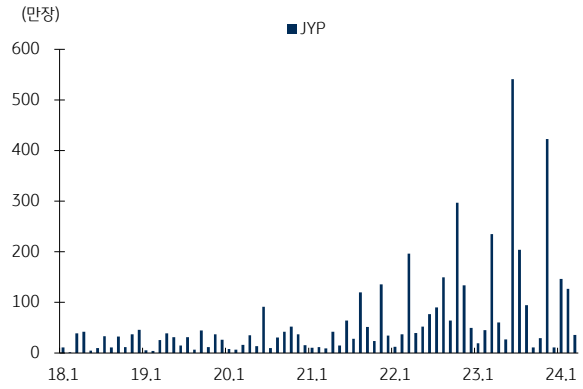
아일릿이 3/25 발매한 'SUPER REAL ME' 앨범이 4월 4일자 빌보드 200 차트에서 63위로 진입하고 4월 13일자 빌보드 200 차트에서 8위로 상승하면서 역대 K-pop 그룹 데뷔곡 중 최고 순위를 기록했다.
BTS 제이홉이 3/29 발매한 'HOPE ON THE STREET VOL.1' 앨범도 4월 13일자 빌보드 200 차트에 5위로 진입해 3개 앨범 연속 차트인에 성공했다.

그림 15. 하이브 월별 앨범 판매량



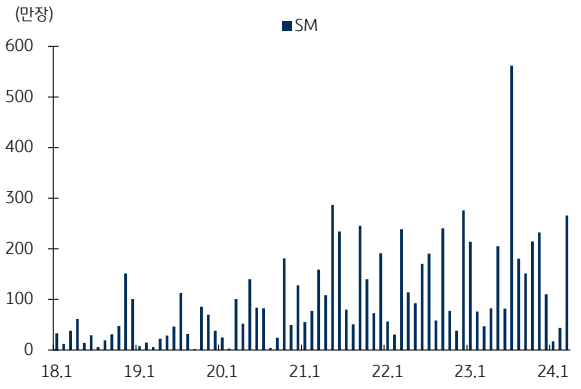
자료: 써클차트 Top 100, KB증권

그림 16. JYP Ent. 월별 앨범 판매량



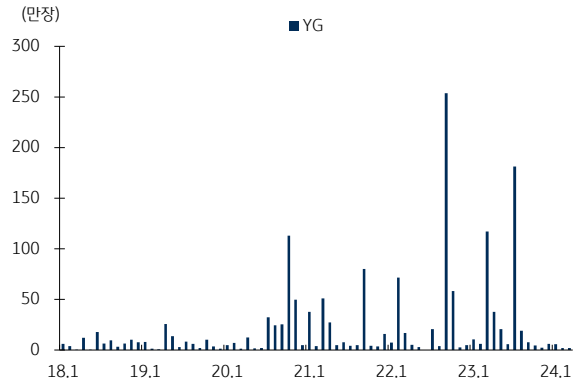
자료: 써클차트 Top 100, KB증권

그림 17. 에스엠 월별 앨범 판매량



자료: 써클차트 Top 100, KB증권

그림 18. 와이지엔터테인먼트 월별 앨범 판매량



자료: 써클차트 Top 100, KB증권

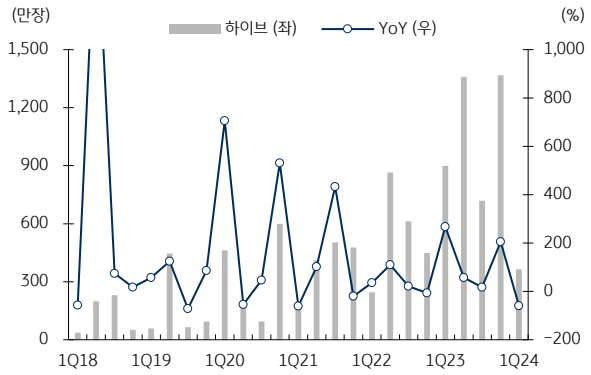
표 1. 주요 아티스트 구보 판매량 현황

(장)	당월	전월	3개월전	6개월전	1년전	비고
	2024-03-01 ~ 2024-03-31	2024-02-01 ~ 2024-02-29	2023-12-01 ~ 2023-12-31	2023-09-01 ~ 2023-09-30	2023-03-01 ~ 2023-03-31	
하이브						
BTS	0	24,427	10,721	129,895	34,579	
세븐틴	102,436	146,075	54,491	143,297	418,645	정규 4집 'Face the Sun' 4만장, 미니 9집 'Attacca' 2만장, 미니 10집 'FML' 2만장 포함 구보 5종 판매
TXT	7,362	28,591	17,002	23,234	62,426	정규 2집 리패키지 '혼돈의 장: FIGHT OR ESCAPE' 판매분
엔하이픈	60,355	54,865	26,083	6,110	8,524	정규 1집 'DIMENSION : DILEMMA' 2만장, 정규 1집 리팩 'DIMENSION : ANSWER' 1.7만장 포함 구보 5종 판매
에스엠						
NCT 127	0	0	0	0	0	
NCT DREAM	0	0	0	0	0	
레드벨벳	0	0	0	0	9,384	
JYP Ent.						
Stray Kids	48,290	70,705	41,812	51,871	116,036	정규 2집 'NOEASY' 1.5만장, 미니 7집 'MAXIDENT' 1.3만장 포함 구보 4종 판매
트와이스	98,175	0	0	0	0	미니 10집 'Taset of Love' 2.3만장, 정규 3집 'Formula of Love: O+T=<3' 2만장 포함 구보 7종 판매
와이지엔터						
트레저	0	0	0	0	17,094	
블랙핑크	0	0	16,092	15,307	30,019	

자료: 써클차트 Top 100, KB증권

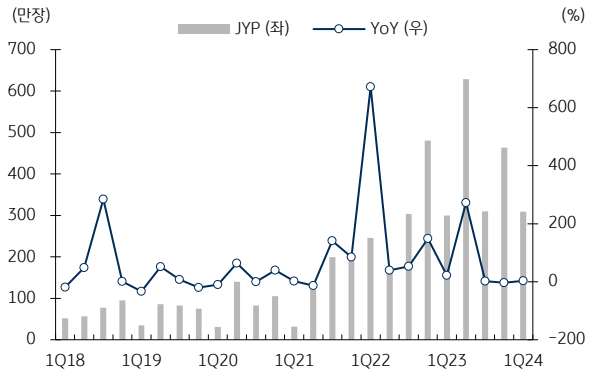
주: 구보는 가장 최근 발매된 신보를 제외한 모든 전작 기준

그림 19. 하이브 분기 앨범 판매량



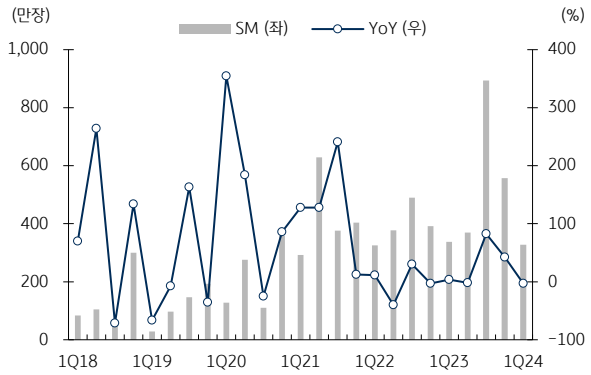
자료: 써클차트 Top 100, KB증권

그림 20. JYP Ent. 분기 앨범 판매량



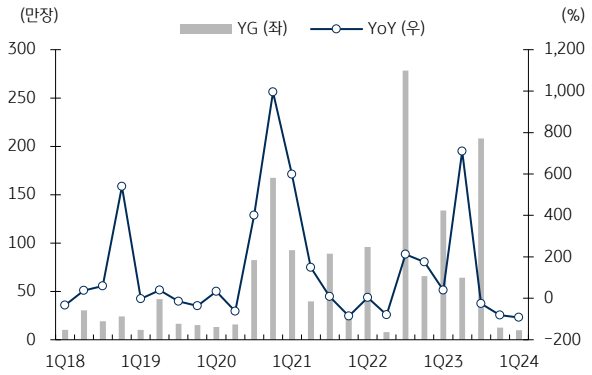
자료: 써클차트 Top 100, KB증권

그림 21. 에스엠 분기 앨범 판매량



자료: 써클차트 Top 100, KB증권

그림 22. 와이지엔터테인먼트 분기 앨범 판매량



자료: 써클차트 Top 100, KB증권

표 2. 엔터 커버리지 앨범 발매 일정

아티스트	내용	날짜	유형	판매량
하이브				
투어스	Sparkling Blue	1/22	데뷔 미니	502,355
르세라핌	EASY	2/19	미니 3집	1,163,827
아일릿	SUPER REAL ME	3/25	데뷔 미니	288,558
BTS 제이홉	HOPE ON THE STREET VOL.1	3/29	스페셜 앨범	505,592
TXT	minisode 3: TOMORROW	4/1	미니 6집	-
보이넥스트도어	HOW?	4/15	미니 2집	-
세븐틴	17 IS RIGHT HERE	4/29	베스트 앨범	-
&TEAM	五月雨 (Samidare)	5/8	싱글 1집	-
뉴진스	한국 더블 싱글	5/24	더블 싱글	-
뉴진스	일본 더블 싱글	6/21	더블 싱글	-
JYP Ent.				
ITZY	BORN TO BE	1/8	정규 2집	536,052
엔믹스	Fe3O4: BREAK	1/15	미니 2집	730,295
보이스토리	극	2/3	미니 3집	-
트와이스	With YOU-th	2/23	미니 13집	1,237,984
DAY6	Fourever	3/18	미니 8집	138,619
엑스디너리 히어로즈	Troubleshooting	4/30	정규 1집	-
ITZY	Algorhythm	5/15	일본 싱글 3집	-
에스엠				
슈퍼주니어-L.S.S.	Let's Standing Show	1/17	일본 미니 1집	-
NCT 텐	TEN	2/13	미니 1집	174,653
NCT 태용	TAP	2/26	미니 2집	277,657
NCT WISH	WISH	3/4	데뷔 싱글	280,405
레드벨벳 웬디	Wish You Hell	3/12	미니 2집	120,000
NCT DREAM	DREAM( )SCAPE	3/25	미니 5집	2,148,179
루카스	Renegade	4/1	싱글 1집	-
NCT 도영	청춘의 포말	4/22	정규 1집	-
에스파		5월 중	정규 1집	-
라이즈	RIIZING	6월 중	미니 1집	-
와이지엔터테인먼트				
트레저	REBOOT -JP SPECIAL SELECTION	2/21	일본 미니 3집	92,350
베이비몬스터	BABYMONS7ER	4/1	미니 1집	-

자료: 각 사, 언론 보도, KB증권

2. 앨범 수출액

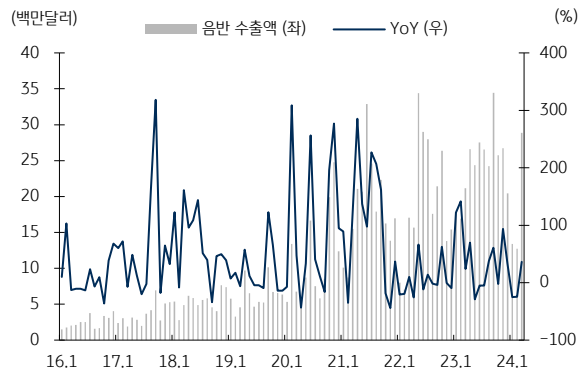
3월 앨범 수출액 28.9백만 달러 (+36.5% YoY)

3월 앨범 수출액은 23.9백만 달러로 전년동기대비 36.5% 증가했다. 중국 수출액이 26.6% YoY 감소하면서 역성장세를 이어갔지만, 일본 수출액과 미국 수출액이 각각 전년동기대비 67.0%, 49.8% 증가하면서 전체 수출액이 3개월 만에 증가 전환했다. 일본과 미국에서 인기가 많은 트와이스와 르세라핌의 앨범 판매 호조로 인한 것으로 추정된다.

4월 앨범 잠정 수출액 22.5백만 달러 (-15.4% YoY, 10일 누적 수치 월 환산)

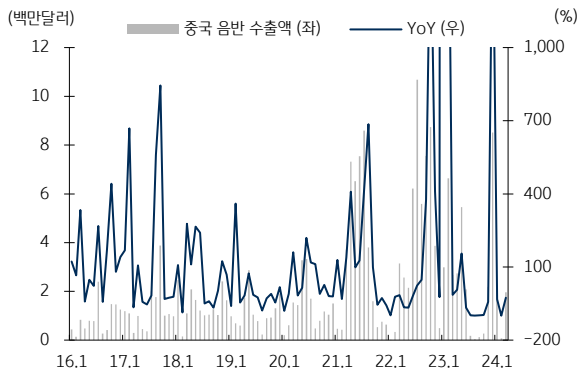
4월 잠정 앨범 수출액 (10일까지의 누적 수치를 월 기준으로 환산)은 22.5백만 달러로 전년동기대비 15.4% 감소했다. 중국 (-99.1% YoY)과 일본 (-60.9% YoY)의 수출액이 모두 감소하면서 앨범 수출의 부진이 이어지고 있다. 미국 앨범 수출액은 122.4% YoY 증가했는데 3월 말 발매한 BTS 제이홉 신보와 4월 1일 발매한 TXT 신보 영향으로 추정된다.

그림 23. 앨범 수출액 추이



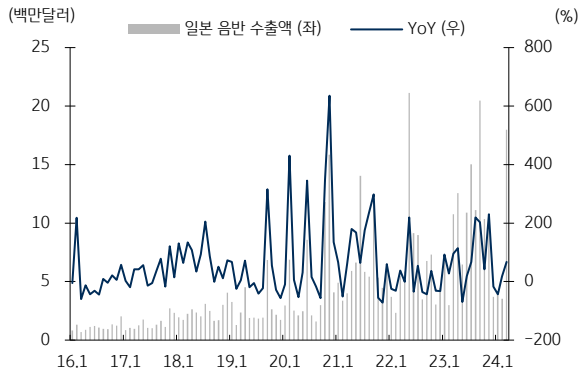
자료: 관세청, KB증권

그림 24. 중국향 앨범 수출액 추이



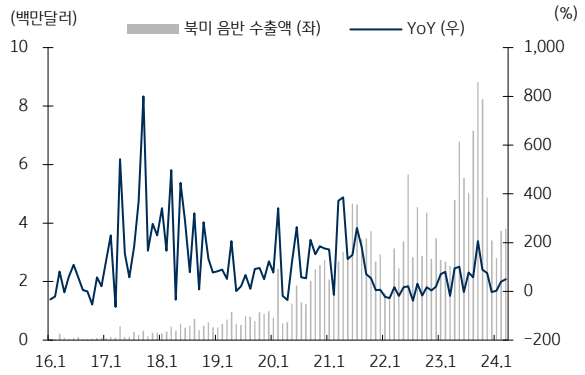
자료: 관세청, KB증권

그림 25. 일본향 앨범 수출액 추이



자료: 관세청, KB증권

그림 26. 북미향 앨범 수출액 추이



자료: 관세청, KB증권

3. 음원

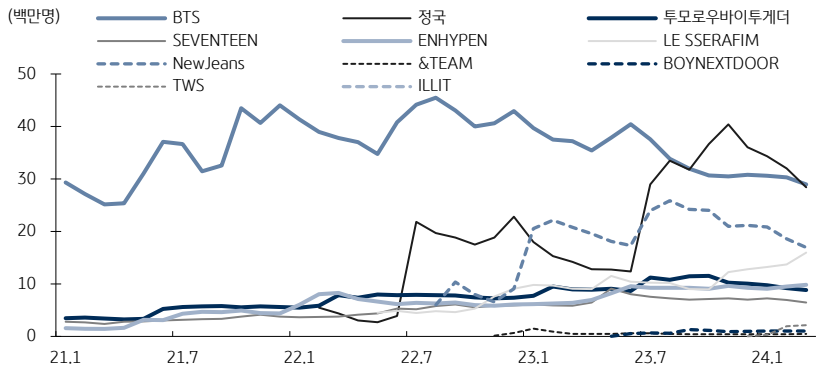
르세라핌 스트리밍 호조

2월 스포티파이 리스너 수가 전월대비 증가한 아티스트는 엔하이픈, 르세라핌, 앤팀, 보이넥스트도어, 투어스, 데이식스, NCT DREAM으로 특히 르세라핌의 리스너 수가 전월대비 227만명이나 증가하면서 스트리밍 강세를 보였다. 신보를 발매한 NCT DREAM (+36만명)과 군 공백기를 마치고 최근 음원 차트 역주행 중인 데이식스 (+43만명)도 리스너 수가 크게 증가했다.

4월 20일자 빌보드 Hot 100 차트에서 아일릿 91위 기록하며 K-pop 최초로 데뷔곡 차트인

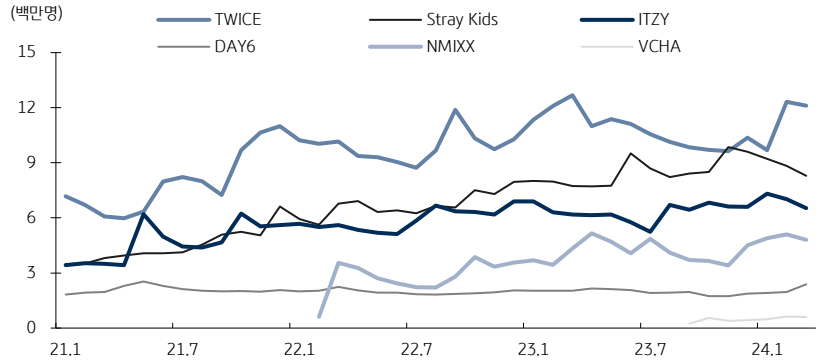
아일릿이 지난 4월 1일 발매한 데뷔 미니 타이틀곡 'Magnetic'은 4월 20일자 빌보드 메인 싱글 차트인 빌보드 Hot 100에서 91위를 기록했다. K-pop 데뷔곡으로는 처음으로 Hot 100 차트인에 성공했으며, 음원을 발매한 지 21일 만에 차트인하며 피프티피프티를 제치고 데뷔 후 가장 빠른 기간에 차트인한 K-pop 아티스트에 등극했다. 한편 현재 군 복무 중인 BTS 뷔의 디지털 싱글 'FRI(END)S'도 3월 30일자 빌보드 Hot 100 차트 65위에 진입해 여전히 강력한 팬덤 파워를 보여주고 있다.

그림 27. 하이브 아티스트 스포티파이 월평균 리스너 수



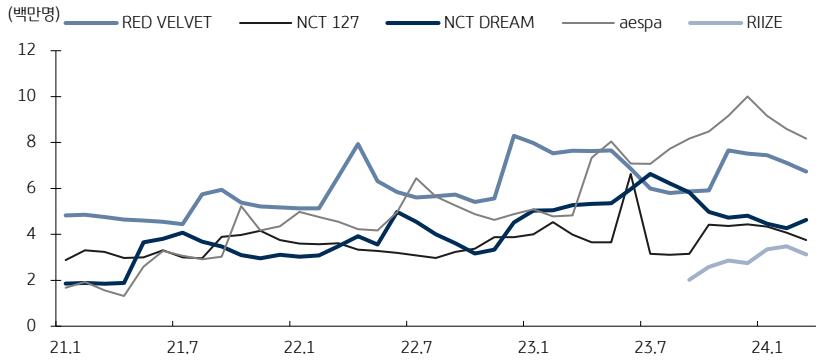
자료: Spotify, KB증권

그림 28. JYP Ent. 아티스트 스포티파이 월평균 리스너 수



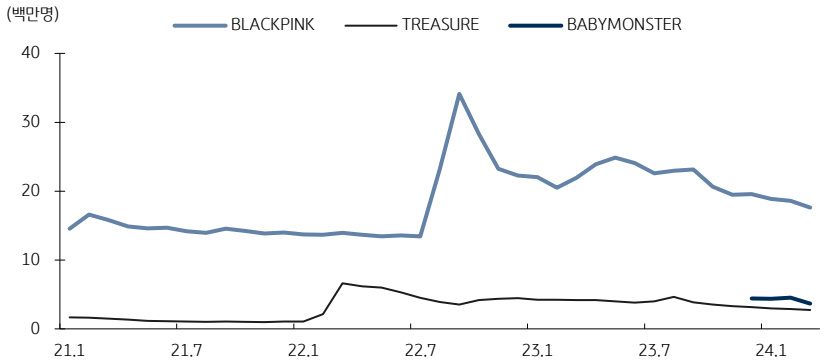
자료: Spotify, KB증권

그림 29. 에스엠 아티스트 스포티파이 월평균 리스너 수



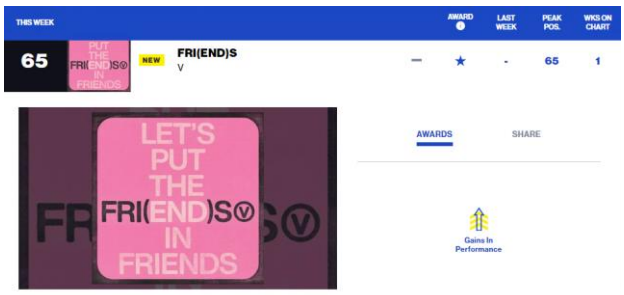
자료: Spotify, KB증권

그림 30. 와이지엔터테인먼트 아티스트 스포티파이 월평균 리스너 수



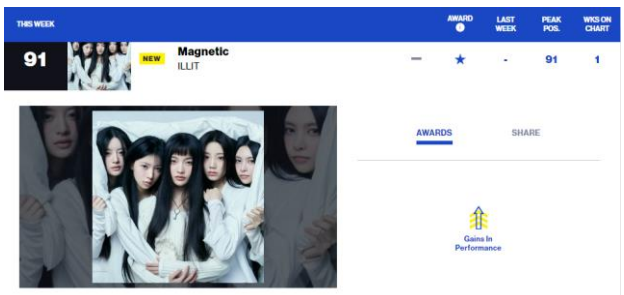
자료: Spotify, KB증권

그림 31. BTS V 'FRI(END)S' 빌보드 Hot 100 65위



자료: Billboard, KB증권
주: 2024년 3월 30일자 기준

그림 32. 아일릿 'Magnetic' 빌보드 Hot 100 91위



자료: Billboard, KB증권
주: 2024년 4월 20일자 기준

표 3. 엔터 커버리지 음원 발매 일정

아티스트	내용	날짜	유형
하이브			
투어스	Oh Mymy : 7s	1/2	데뷔 앨범 선공개곡
세븐틴 우지	어떤 미래	1/26	디지털 싱글
세븐틴	손오공 (Workout Remix)	2/16	디지털
르세라핌	EASY (English ver.)	2/23	디지털
BTS 뷔	FRI(END)S	3/15	디지털 싱글
지코	스폿!	4/26	디지털 싱글
JYP Ent.			
VCHA	Girls of the Year	1/26	데뷔 싱글
트와이스	I GOT YOU	2/2	선공개 싱글
NiziU	Memories	2/6	디지털 싱글
VCHA	Only One	3/15	싱글 2집
NiziU	SWEET NONFICTION	3/15	일본 '상사병에 걸린 엘리' 주제가
2PM 준케이	Command C + Me	4/3	디지털 싱글
Stray Kids	WHY?	4/12	일본 'Re:리벤지-욕망의 끝에-' OST
Stray Kids	Lose My Breath (Feat. Charlie Puth)	5/10	디지털 싱글
에스엠			
라이즈	Love 119	1/5	디지털 싱글
샤이니 민호	Stay for a night	1/6	싱글
에스파	시대유감 (時代遺憾) (2024 aespa Remake Ver.)	1/15	디지털 싱글
슈퍼주니어-L.S.S.	Suit Up	1/22	디지털 싱글
라이즈	Love 119 (Japanese Ver.)	1/24	디지털 싱글
보아	정말, 없니? (Emptiness)	3/26	디지털 싱글
라이즈	Siren	4/3	퍼포먼스 싱글
라이즈	Impossible	4/18	프롤로그 싱글
와이지엔터테인먼트			
AKMU 이찬혁	1조	1/1	프로젝트 싱글
베이비몬스터	Stuck In The Middle	2/1	디지털 싱글

자료: 각 사, 언론 보도, KB증권

4. 콘서트

3월 말부터 세븐틴 앵콜 콘서트와 스트레이 키즈 한일 팬미팅 진행 중

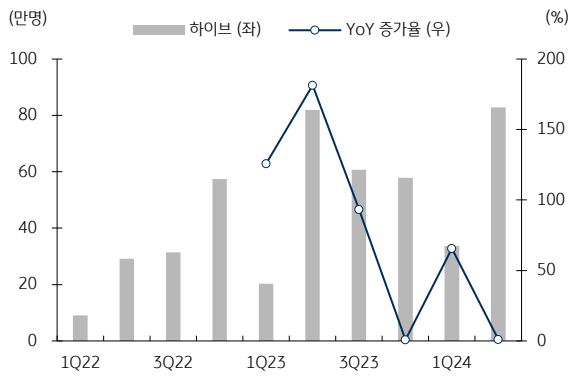
하이브는 엔하이픈 'FATE PLUS' 투어와 앤팀의 'FIRST PAW PRINT' 콘서트 투어가 순항 중인 가운데 지난 3월 30일 세븐틴이 앵콜 콘서트를 시작했다. 5월 26일까지 총 8회 진행되는 세븐틴의 앵콜 콘서트 'FOLLOW AGAIN'은 횟수는 많지 않지만 공연장 평균 규모가 5만명을 상회해 큰 규모의 모객이 기대된다.

JYP Ent.는 지난 3월 16일 트와이스가 65,000명 규모의 미국 Allegiant Stadium에서 공연을 마쳤고, ITZY의 'BORN TO BE' 투어가 3~4월에만 총 10회 개최될 예정이다. 3월 말부터 스트레이 키즈의 팬미팅이 시작되었는데 한국 팬미팅은 KSPO 돔에서 3회 일정으로 성료됐으며, 일본 팬미팅은 4월 6일부터 28일까지 돔 규모로 총 4회 일정이 진행 중이다.

에스엠은 3~4월 대형 공연이 부재한 가운데 5월부터 시작되는 NCT DREAM의 월드 투어 (5/2~, 17회), 라이즈의 팬콘 투어 (5/4~, 13회), 샤이니의 앵콜 콘서트 (5/24~, 3회), NCT WISH의 전국 팬미팅 (5/25~, 4회)을 준비 중이다.

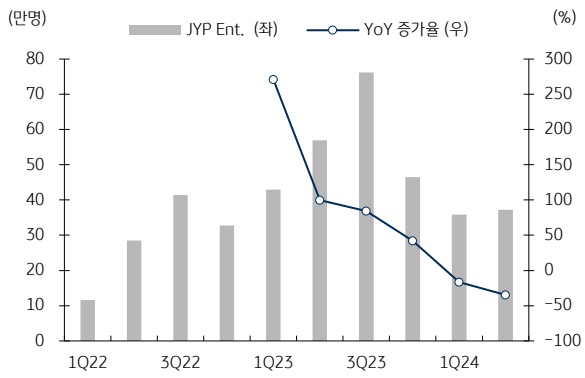
와이지엔터테인먼트는 트레저가 지난 1월부터 시작한 16회 일정의 일본 투어가 총 모객 수 30만명을 기록하면서 3월 3일 성료했다. 4월 계획된 공연 일정은 없지만 5월 트레저 아시아 투어와 베이비몬스터의 아시아 팬미팅이 시작될 예정이다.

그림 33. 하이브 공연 모객 수 추이



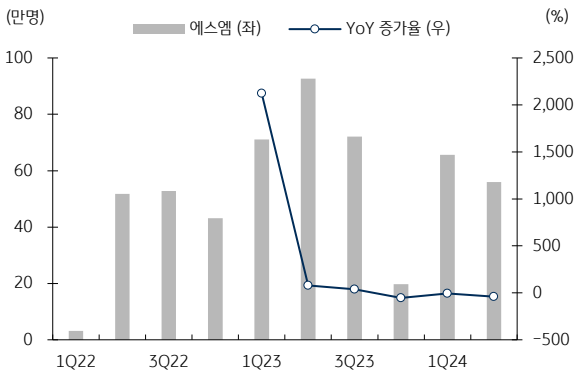
자료: 하이브, KB증권
주: 공연장 수용 인원의 80% 기준

그림 34. JYP Ent. 공연 모객 수 추이



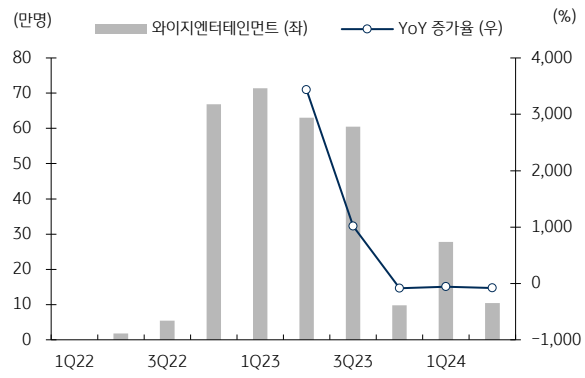
자료: JYP Ent., KB증권
주: 공연장 수용 인원의 80% 기준

그림 35. 에스엠 공연 모객 수 추이



자료: 에스엠, KB증권
주: 공연장 수용 인원의 80% 기준

그림 36. 와이지엔터테인먼트 공연 모객 수 추이



자료: 와이지엔터테인먼트, KB증권
주: 공연장 수용 인원의 80% 기준

표 4. 엔터 커버리지 공연 개최 일정 (1/2)

아티스트	내용	날짜	유형	횟수
하이브				
세븐틴	FOLLOW	23/7/21 ~ 1/21	월드 투어	20회
엔하이픈	FATE	23/7/29 ~ 2/3	월드 투어	21회
&TEAM	FIRST PAW PRINT	1/24 ~ 3/7	콘서트 투어	23회
프로미스나인	FROM NOW.	1/27 ~ 1/28	콘서트	2회
엔하이픈	FATE PLUS	2/23 ~ 9/1	월드 투어	19회
TXT	PRESENT X TOGETHER	3/2 ~ 3/3	팬라이브	2회
황민현	도원결의	3/8 ~ 3/10	팬미팅	3회
세븐틴	FOLLOW AGAIN	3/30 ~ 5/26	앵콜 콘서트	8회
TXT	ACT : PROMISE	5/3 ~ 9/15	월드 투어	22회
뉴진스	Bunnies Camp 2024 Tokyo Dome	6/26 ~ 6/27	일본 팬미팅	2회
르세라핌	FEARNADA 2024 S/S	5/11 ~ 7/31	일본 팬미팅	11회
JYP Ent.				
트와이스	READY TO BE	23/4/15 ~ 7/28	월드 투어	49회
엑스디너리 히어로즈	Break the Brake	23/11/3 ~ 3/31	월드 투어	14회
엔믹스	NMIXX CHANGE UP : MIXX UNIVERSITY	1/6 ~ 1/7	팬콘	2회
2PM 준호	다시 만나는 날	1/14 ~ 1/15	콘서트	2회
보이스토리	극	2/3 ~ 2/24	쇼케이스 투어	2회
ITZY	BORN TO BE	2/24 ~ 8/10	월드 투어	32회
Stray Kids	SKZ'S MAGIC SCHOOL	3/29 ~ 3/31	팬미팅	3회
2PM 준케이	Command C + You	4/6 ~ 4/7	콘서트	2회
Stray Kids	SKZ TOY WORLD	4/6 ~ 4/28	일본 팬 커넥팅	4회
DAY6	Welcome to the Show	4/12 ~ 4/14	콘서트	3회
엑스디너리 히어로즈	Closed ƀeta: v6.0	4/19 ~ 4/21	콘서트	3회

자료: 각 사, 언론 보도, KB증권

표 5. 엔터 커버리지 공연 개최 일정 (2/2)

아티스트	내용	날짜	유형	횟수
에스엠				
샤이니	PERFECT ILLUMINATION	23/6/23 ~ 3/16	월드 투어	15회
슈퍼주니어 예성	Unfading Sense	23/10/21 ~ 1/13	솔로 투어	10회
NCT 127	NEO CITY - THE UNITY	23/11/17 ~ 3/10	월드 투어	19회
샤이니 태민	METAMORPH	23/12/16 ~ 3/10	콘서트	5회
동방신기	20&2	23/12/30 ~ 4/20	콘서트 투어	7회
소녀시대 윤아	YOONITE	1/6 ~ 3/29	팬미팅 투어	9회
샤이니 민호	Multi-Chase	1/6 ~ 1/7	팬콘	2회
슈퍼주니어	Blue World	1/20 ~ 1/21	일본 공연	2회
샤이니 키	ON : AND ON	1/27 ~ 1/28	콘서트	2회
슈퍼주니어-L.S.S.	Th3ee Guys	2/3 ~ 4/20	아시아 투어	7회
NCT 텐	1001	2/16 ~ 4/27	팬콘	8회
SMTOWN	SMTOWN LIVE 2024 SMCU PALACE @TOKYO	2/21 ~ 2/22	콘서트	2회
NCT 태용	TY TRACK	2/24 ~ 2/25	콘서트	2회
슈퍼주니어 려욱	In The Green	3/15 ~ 3/17	콘서트	3회
NCT DREAM	THE DREAM SHOW 3	5/2 ~ 8/11	월드 투어	17회
엑소	ONE	4/14	팬미팅	2회
라이즈	RIIZING DAY	5/4 ~ 8/31	팬콘 투어	13회
샤이니	PERFECT ILLUMINATION : SHINee'S BACK	5/24 ~ 5/26	앵콜 콘서트	3회
엑소 수호	Welcom to SU:HOME	5/25 ~ 5/26	콘서트	2회
NCT WISH	SCHOOL of WISH	5/25 ~ 5/26	전국 팬미팅	4회
NCT 도영	Dear Youth,	5/25 ~ 5/26	콘서트	2회
에스파	SYNK : PARALLEL LINE	6/29 ~ 9/29	월드 투어	21회
샤이니 키	KEYLAND ON : AND ON	7/14 ~ 8/14	아시아 투어	3Q 4회
와이지엔터테인먼트				
트레저	REBOOT	23/12/15 ~ 3/3	월드 투어	19회
트레저	RELAY TOUR REBOOT	5/4 ~ 6/30	아시아 투어	9회
베이비몬스터	SEE YOU THERE	5/11 ~ 6/29	아시아 팬미팅	5회
트레저	2024 TREASURE FAN MEETING	7/6 ~ 8/11	아시아 투어	3Q 20회

자료: 각 사, 언론 보도, KB증권

5. MD/Goods, 콘텐츠

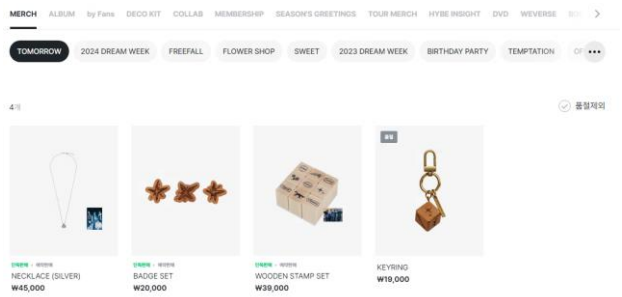
TXT 미니 6집 온라인 MD 발매 및 오프라인 팝업 스토어 운영

3월 주요 MD로는 TXT의 'minisode 3: TOMORROW' 앨범 MD와 베이비몬스터의 'BABYMONS7ER' 앨범 MD가 있었다. TXT는 위버스샵에서 판매하는 앨범 MD 4종이 4~6월 중 배송될 예정이며, 온라인 MD 외에도 4월 3일부터 4월 14일까지 오프라인 팝업스토어를 운영하고 약 16종의 MD를 판매했다. 베이비몬스터 MD는 4월 11일부터 판매를 시작했으며 5월 30일부터 배송이 시작될 예정이다.

르세라핌 ''ON-OFF' 22-23' DVD 출시

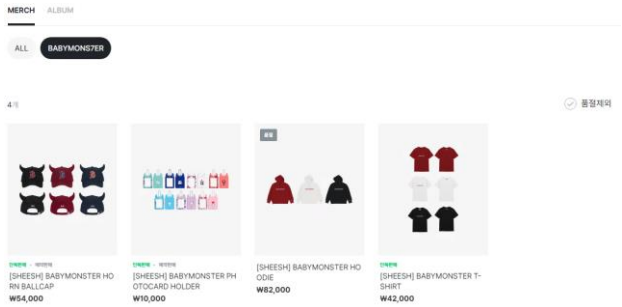
지난 3월 15일 르세라핌은 데뷔부터 정규 1집 활동을 담은 ''ON-OFF' 22-23' DVD와 포토북 예약 판매를 시작했다. DVD (54,000원)의 경우 실제 배송이 4월 19일부터 시작될 예정이며 포토북 (15,000원)은 4월 8일 정식 출시되었다. 한편 BTS 슈가가 'D-DAY' 앨범 LP 버전 (52,000원) 출시를 발표했는데, 4월 12일부터 예약 구매가 가능하며 한국/일본은 5월 31일부터, 미국/유럽은 7월 5일부터 순차 배송될 예정이다.

그림 37. TXT 'minisode 3: TOMORROW' 앨범 신규 MD



자료: 하이브, KB증권

그림 38. 베이비몬스터 'BABYMONS7ER' 앨범 신규 MD



자료: 하이브, KB증권

그림 39. 르세라핌 ''ON-OFF' 22-23' DVD

자료: 하이브, KB증권

그림 40. BTS 슈가 'D-DAY' LP 버전 출시

자료: 하이브, KB증권

6. SNS/플랫폼

르세라핌 SNS 지표 강세

3월 전월대비 SNS/플랫폼 지표가 성장한 주요 아티스트는 르세라핌, 스트레이 키즈, 엔하이픈, 베이비몬스터로 그 중 신보 반응이 좋은 르세라핌과 유튜브에서 강한 베이비몬스터가 두각을 나타냈다. 플랫폼별로 살펴 보면, 유튜브는 'EASY' 흥행을 이어가고 있는 르세라핌의 구독자 수가 전월대비 35만명 증가하고 데뷔 전부터 유튜브 지표가 좋았던 베이비몬스터의 구독자 수가 29만명 증가했다. X는 스트레이 키즈가 전월대비 팔로워 수 증가 1위를 유지했다. 르세라핌은 인스타그램 (+52만명 MoM), 틱톡 (+60만명 MoM)에서도 전월대비 팔로워 수 증가 1위를 기록하며 대중성 확대를 보여주고 있다.

표 6. 주요 아티스트 YouTube 구독자 수

(만명)	24.3	24.2	MoM 증분	23.3	YoY 증분
BTS	7,770	7,750	20	7,410	360
투모로우바이투게더	1,160	1,150	10	1,050	110
SEVENTEEN	1,090	1,080	10	910	180
ENHYPEN	950	931	19	752	198
LE SSERAFIM	508	473	35	265	243
NewJeans	675	665	10	320	355
TWS	38	31	7		
ILLIT	41				
TWICE	1,700	1,690	10	1,570	130
Stray Kids	1,590	1,570	20	1,220	370
ITZY	908	901	7	813	95
NMIXX	252	248	4	180	72
NCT 127	557	556	1	516	41
NCT DREAM	678	668	10	584	94
aespa	547	539	8	433	114
RIIZE	102	99	3		
BLACKPINK	9,330	9,300	30	8,560	770
TREASURE	744	742	2	684	60
BABYMONSTER	470	441	29	154	316

자료: Socialblade, YouTube, KB증권

표 7. YouTube 구독자 수 상위 뮤지션

순위	아티스트	구독자 수 (백만명)
1	BLACKPINK	93.4
2	BTS	77.8
3	Justin Bieber	72.8
4	Eminem	59.4
5	Taylor Swift	57.2
6	Marshmello	57.0
7	Ed Sheeran	54.5
8	Ariana Grande	54.0
9	Billie Eilish	49.3
10	Bad Bunny	47.7

자료: Socialblade, YouTube, KB증권
주: 4월 17일 기준

표 8. 주요 아티스트 X 팔로워 수

(만명)	24.3	24.2	MoM 증분	23.3	YoY 증분
BTS	4,853	4,859	-6	4,827	26
투모로우바이투게더	1,104	1,102	2	1,071	33
SEVENTEEN	1,254	1,246	7	1,135	118
ENHYPEN	716	710	6	642	75
LE SSERAFIM	169	167	2	119	50
NewJeans	181	179	3	125	56
TWS	22				
ILLIT	11				
TWICE	1,209	1,205	4	1,149	60
Stray Kids	1,080	1,065	15	931	149
ITZY	612	611	1	577	35
NMIXX	112	111	1	88	23
NCT 127	977	973	5	911	66
NCT DREAM	1,063	1,055	8	968	95
aespa	407	405	2	355	53
RIIZE	65	63	2		
BLACKPINK	1,027	1,021	6	884	144
TREASURE	245	244	0	230	15
BABYMONSTER	45	42	3	8	37

자료: Socialblade, X, KB증권

표 9. 주요 아티스트 인스타그램 팔로워 수

(만명)	24.3	24.2	MoM 증분	23.3	YoY 증분
BTS	7,455	7,442	14	7,266	189
투모로우바이투게더	1,579	1,577	2	1,399	180
SEVENTEEN	1,461	1,444	17	1,128	333
ENHYPEN	1,603	1,562	41	1,208	396
LE SSERAFIM	875	822	52	416	459
NewJeans	1,183	1,155	28	679	504
TWS	120				
ILLIT	132				
TWICE	2,976	2,958	18	2,774	202
Stray Kids	2,926	2,887	40	2,477	450
ITZY	2,025	2,014	11	1,883	142
NMIXX	547	531	15	377	169
NCT 127	1,656	1,657	-1	1,552	104
NCT DREAM	1,373	1,358	15	1,181	192
aespa	1,328	1,307	20	1,023	305
RIIZE	359	351	9		
BLACKPINK	5,786	5,788	-3	5,424	361
TREASURE	709	707	2	629	80
BABYMONSTER	466	439	27		

자료: Socialblade, Instagram, KB증권

표 10. 주요 아티스트 틱톡 팔로워 수

(만명)	24.3	24.2	MoM 증분	23.3	YoY 증분
BTS	6,440	6,430	10	5,860	580
투모로우바이투게더	2,410	2,400	10	2,070	340
SEVENTEEN	1,140	1,120	20	750	390
ENHYPEN	2,220	2,160	60	1,490	730
LE SSERAFIM	980	920	60	460	520
NewJeans	1,140	1,110	30	630	510
TWS	120	100	20		
ILLIT	120				
TWICE	2,410	2,360	50	2,010	400
Stray Kids	2,400	2,350	50	1,740	660
ITZY	1,410	1,370	40	1,110	300
NMIXX	530	520	10	350	180
NCT 127					
NCT DREAM					
aespa	1,040	1,010	30	630	410
RIIZE	260	250	10		
BLACKPINK	4,790	4,780	10	3,890	900
TREASURE	750	740	10	590	160
BABYMONSTER	520	480	40		

자료: Socialblade, Tiktok, KB증권

표 11. 주요 아티스트 웨이보 구독자 수

(만명)	24.3	24.2	MoM 증분	23.3	YoY 증분
BTS	556	555	0	551	5
투모로우바이투게더	69	68	1	37	32
SEVENTEEN	169	167	2	110	59
ENHYPEN	49	46	3	15	33
LE SSERAFIM	31	30	1	15	16
NewJeans	45	43	1	22	23
TWS	16				
ILLIT	12				
TWICE					
Stray Kids	60	59	1	34	26
ITZY	66	65	1	43	23
NMIXX	44	43	0	28	16
NCT 127	76	75	1	55	21
NCT DREAM	117	115	2	99	18
aespa	98	96	1	73	25
RIIZE	24				
BLACKPINK	552	553	0	527	25
TREASURE	35	34	1	18	17
BABYMONSTER	28	25	3		

자료: Socialblade, Weibo, KB증권

베이비몬스터 위버스 커뮤니티 오픈

지난 4월 1일 와이지엔터테인먼트 소속 베이비몬스터가 위버스 커뮤니티를 정식 오픈했다(참고로 2월 22일 사전 오픈). 한편 위버스는 4월 16일 7팀의 위버스 커뮤니티 순차 오픈을 발표했는데, 해당 라인업에는 미국 싱어송라이터 Lauv, BTS 뷔가 피처링한 곡으로 유명한 미국 싱어송라이터 UMI를 비롯해 비비, 10cm, 스트레이 키즈 출신 김우진이 포함됐다.

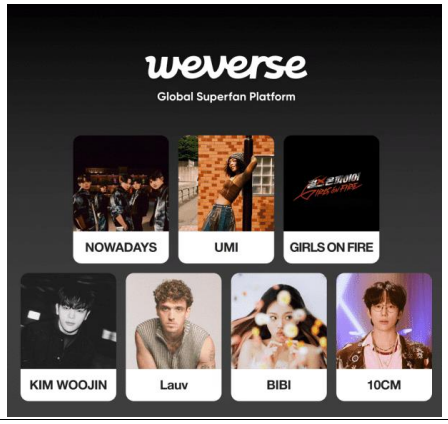
디오/태민/김수현 디어유 버블 오픈

지난 4월 11일과 17일에 에스엠에서 독립한 엑소 디오와 샤이니 태민이 디어유 버블을 오픈했다. 디오는 bubble for SOOSOO, 태민은 bubble for BPM에서 서비스 중이다. 최근 디어유는 배우 라인업을 확대하고 있는데 4월 18일에 배우 김수현이 bubble for GOLDMEDALIST를 개설하면서 배우로서는 최초로 독립 앱을 통해 버블을 오픈했다.

그림 41. 베이비몬스터 위버스 커뮤니티 오픈

자료: 하이브, KB증권

그림 42. Lauv 등 7팀의 아티스트 위버스 커뮤니티 오픈 예정



자료: 하이브, KB증권

그림 43. 엑소 디오, 샤이니 태민 디어유 버블 오픈

자료: 디어유, KB증권

그림 44. 배우 김수현 디어유 버블 오픈

자료: 디어유, KB증권

표 12. 아티스트별 위버스 커뮤니티 가입자 수

아티스트	가입자 수 (명)
BTS	25,197,342
투모로우바이투게더	9,163,879
SEVENTEEN	7,331,790
ENHYPEN	9,155,324
LE SSERAFIM	2,667,327
NewJeans	2,026,315
&TEAM	949,558
BOYNEXTDOOR	694,188
투어스	449,608
ILLIT	576,470
KETSEYE	300,425
EXO	671,747
NCT 127	1,297,102
NCT DREAM	1,416,430
WayV	644,125
NCT WISH	350,198
aespa	901,172
RIIZE	927,436
BLACKPINK	7,161,622
TREASURE	2,571,443

자료: 하이브, KB증권

주: 3월 31일 기준

7. 주가 흐름/이벤트

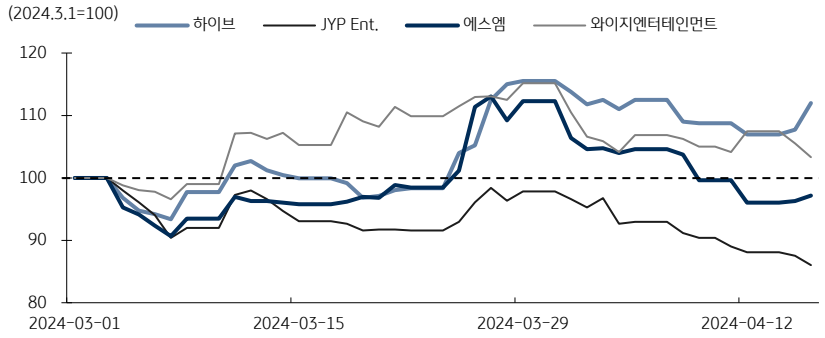
3월 월간 KRX 미디어&엔터테인먼트 수익률 +2.2%

엔터 커버리지 4사의 3월 월간 수익률은 하이브 +15.5%, JYP Ent. -2.2%, 에스엠 +12.3%, 와이지엔터테인먼트 +15.2%다. 신인 데뷔 일정이 몰리면서 아티스트 파이프라인이 확대되는 기업 위주로 차별화된 흐름을 보였다 (하이브: 투어스, 아일릿, 에스엠: NCT WISH, 와이지엔터테인먼트: 베이비몬스터). 4월부터는 기존 아티스트들의 활발한 컴백이 예정되어 있어 컴백 기대감을 반영하여 엔터테인먼트 섹터가 아웃퍼폼하는 모습을 보였다.

4월 이후 아티스트 활동 본격화

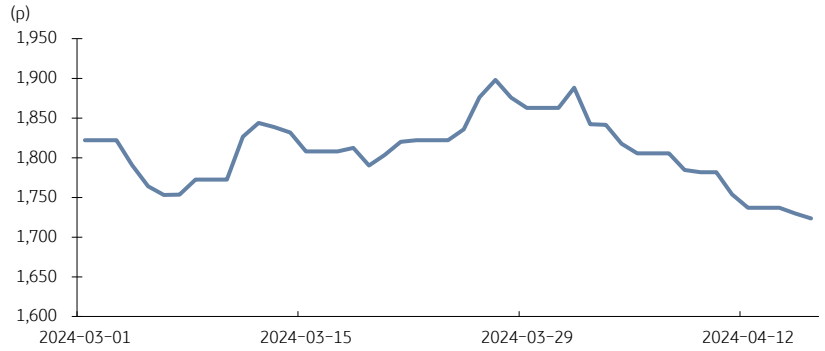
4월 회사별 주요 이벤트를 살펴 보면, 하이브는 TXT, 보이넥스트도어, 세븐틴이 신보를 발매할 예정으로 견조한 앨범 판매량이 예상된다. JYP Ent.는 엑스디너리 히어로즈가 4월 30일에 첫 정규 앨범을 발매할 예정이며, 1분기 휴식기를 가졌던 스트레이 키즈가 3월 말부터 한일 팬미팅을 진행하고 있다. 4월 동안 진행되는 일본 팬 커넥팅의 경우 오사카 쿄세라 돔 2회, 사이타마 베루나 돔 2회 총 4회 일정으로 팬미팅임에도 큰 규모로 개최 될 예정이다. 에스엠은 대형 아티스트 신보 발매 및 공연 일정은 없지만, 4월 14일 엑소가 인스파이어 아레나에서 팬미팅을 2회 개최했다. 에스엠 아티스트의 공연은 5월부터 본격화될 예정이다 (NCT DREAM, 라이즈 등). 와이지엔터테인먼트는 4월 1일 베이비몬스터가 데뷔했는데 걸그룹 데뷔 앨범 초동 1위를 기록하는 등 블랙핑크 이후 7년 만에 데뷔한 걸그룹에 대한 관심이 모아지고 있다.

그림 45. 엔터 커버리지 주가 추이



자료: Quantiwise, KB증권

그림 46. KRX 미디어&엔터테인먼트 주가 추이



자료: Quantiwise, KB증권

표 13. 주요 아티스트 이벤트

아티스트	주요 내용
BTS	3/29 제이홉 스페셜 앨범 'HOPE ON THE STREET VOL.1' 발매
투모로우바이투게더	4/1 미니 6집 'minisode 3: TOMORROW' 발매
SEVENTEEN	앵콜 콘서트 진행 (3/30 ~)
ENHYPEN	앵콜 투어 진행 (2/23 ~)
LE SSERAFIM	2/19 미니 3집 'EASY' 발매
NewJeans	5/24 컴백 예정
TWS	1/22 데뷔
ILLIT	3/25 데뷔
TWICE	2/23 미니 13집 'With YOU-th' 발매
Stray Kids	팬미팅 진행 (3/29 ~ 3/31)
ITZY	월드 투어 진행 (2/24 ~)
NiziU	2/6 디지털 싱글 'Memories' 발매
NMIXX	
NCT	3/4 NCT WISH 데뷔
NCT 127	월드 투어 성료 (23/11/17 ~ 3/10)
NCT DREAM	3/25 미니 5집 'DREAM()SCAPE' 발매
aespa	월드 투어 진행 예정 (6/29 ~)
RIIZE	6월 컴백 예정
BLACKPINK	
TREASURE	아시아 투어 성료 (23/12/15 ~ 2/23), 아시아 투어 진행 예정 (5/4 ~)
BABYMONSTER	4/1 데뷔 미니 'BABYMONS7ER' 발매

자료: 각 사, KB증권

표 14. 하이브 1Q24 아티스트 활동 내역

아티스트	내용	날짜	유형	판매량/횟수
앨범				
투어스	Sparkling Blue	1/22	데뷔 미니	502,355
르세라핌	EASY	2/19	미니 3집	1,163,827
아일릿	SUPER REAL ME	3/25	데뷔 미니	288,558
BTS 제이홉	HOPE ON THE STREET VOL.1	3/29	스페셜 앨범	505,592
음원				
투어스	Oh Mymy : 7s	1/2	데뷔 앨범 선공개곡	-
세븐틴 우지	어떤 미래	1/26	디지털 싱글	-
세븐틴	손오공 (Workout Remix)	2/16	디지털	-
르세라핌	EASY (English ver.)	2/23	디지털	-
BTS 뷔	FRI(END)S	3/15	디지털 싱글	-
공연				
세븐틴	FOLLOW	23/7/21 ~ 1/21	월드 투어	1Q 4/20회
엔하이픈	FATE	23/7/29 ~ 2/3	월드 투어	1Q 8/21회
&TEAM	FIRST PAW PRINT	1/24 ~ 3/7	콘서트 투어	23회
프로미스나인	FROM NOW.	1/27 ~ 1/28	콘서트	2회
엔하이픈	FATE PLUS	2/23 ~ 9/1	월드 투어	1Q 3/19회
TXT	PRESENT X TOGETHER	3/2 ~ 3/3	팬라이브	2회
황민현	도원결의	3/8 ~ 3/10	팬미팅	3회
세븐틴	FOLLOW AGAIN	3/30 ~ 5/26	앵콜 콘서트	1Q 2/8회

자료: 하이브, 써클차트, 오리콘 차트, 언론 보도, KB증권

표 15. JYP Ent. 1Q24 아티스트 활동 내역

아티스트	내용	날짜	유형	판매량/횟수
앨범				
ITZY	BORN TO BE	1/8	정규 2집	536,052
엔믹스	Fe3O4: BREAK	1/15	미니 2집	730,295
보이스토리	극	2/3	미니 3집	-
트와이스	With YOU-th	2/23	미니 13집	1,237,984
DAY6	Fourever	3/18	미니 8집	138,619
음원				
VCHA	Girls of the Year	1/26	데뷔 싱글	-
트와이스	I GOT YOU	2/2	선공개 싱글	-
NiziU	Memories	2/6	디지털 싱글	-
VCHA	Only One	3/15	싱글 2집	-
NiziU	SWEET NONFICTION	3/15	일본 '상사병에 걸린 엘리' 주제가	-
공연				
트와이스	READY TO BE	23/4/15 ~ 7/28	월드 투어	1Q 5/49회
엑스디너리 히어로즈	Break the Brake	23/11/3 ~ 3/31	월드 투어	1Q 5/14회
엔믹스	NMIXX CHANGE UP : MIXX UNIVERSITY	1/6 ~ 1/7	팬콘	2회
2PM 준호	다시 만나는 날	1/14 ~ 1/15	콘서트	2회
보이스토리	극	2/3 ~ 2/24	쇼케이스 투어	2회
ITZY	BORN TO BE	2/24 ~ 8/10	월드 투어	1Q 6/32회
Stray Kids	SKZ'S MAGIC SCHOOL	3/29 ~ 3/31	팬미팅	3회

자료: JYP Ent., 써클차트, 오리콘 차트, 언론 보도, KB증권

표 16. 에스엠 1Q24 아티스트 활동 내역

아티스트	내용	날짜	유형	판매량/횟수
앨범				
슈퍼주니어-L.S.S.	Let's Standing Show	1/17	일본 미니 1집	-
NCT 텐	TEN	2/13	미니 1집	174,653
NCT 태용	TAP	2/26	미니 2집	277,657
NCT WISH	WISH	3/4	데뷔 싱글	280,405
레드벨벳 웬디	Wish You Hell	3/12	미니 2집	120,000
NCT DREAM	DREAM( )SCAPE	3/25	미니 5집	2,148,179
음원				
라이즈	Love 119	1/5	디지털 싱글	-
샤이니 민호	Stay for a night	1/6	싱글	-
에스파	시대유감 (時代遺憾) (2024 aespa Remake Ver.)	1/15	디지털 싱글	-
슈퍼주니어-L.S.S.	Suit Up	1/22	디지털 싱글	-
라이즈	Love 119 (Japanese Ver.)	1/24	디지털 싱글	-
보아	정말, 없니? (Emptiness)	3/26	디지털 싱글	-
공연				
샤이니	PERFECT ILLUMINATION	23/6/23 ~ 3/16	월드 투어	1Q 4/15회
슈퍼주니어 예성	Unfading Sense	23/10/21 ~ 1/13	솔로 투어	1Q 2/10회
NCT 127	NEO CITY - THE UNITY	23/11/17 ~ 3/10	월드 투어	1Q 13/19회
샤이니 태민	METAMORPH	23/12/16 ~ 3/10	콘서트	1Q 3/5회
동방신기	20&2	23/12/30 ~ 4/20	콘서트 투어	1Q 4/7회
소녀시대 윤아	YOONITE	1/6 ~ 3/29	팬미팅 투어	9회
샤이니 민호	Multi-Chase	1/6 ~ 1/7	팬콘	2회
슈퍼주니어	Blue World	1/20 ~ 1/21	일본 공연	2회
샤이니 키	ON : AND ON	1/27 ~ 1/28	콘서트	2회
슈퍼주니어-L.S.S.	Th3ee Guys	2/3 ~ 4/20	아시아 투어	1Q 5/7회
NCT 텐	1001	2/16 ~ 4/27	팬콘	1Q 4/8회
SMTOWN	SMTOWN LIVE 2024 SMCU PALACE @TOKYO	2/21 ~ 2/22	콘서트	2회
NCT 태용	TY TRACK	2/24 ~ 2/25	콘서트	2회
슈퍼주니어 려욱	In The Green	3/15 ~ 3/17	콘서트	3회

자료: 에스엠, 써클차트, 오리콘 차트, 언론 보도, KB증권

표 17. 와이지엔터테인먼트 1Q24 아티스트 활동 내역

아티스트	내용	날짜	유형	판매량/횟수
앨범				
트레저	REBOOT -JP SPECIAL SELECTION	2/21	일본 미니 3집	92,350
음원				
AKMU 이찬혁	1조	1/1	프로젝트 싱글	-
베이비몬스터	Stuck In The Middle	2/1	디지털 싱글	-
공연				
트레저	REBOOT	23/12/15 ~ 3/3	월드 투어	1Q 16/19회

자료: 와이지엔터테인먼트, 써클차트, 오리콘 차트, 언론 보도, KB증권

표 18. 하이브 2Q24E 아티스트 예상 활동 내역

아티스트	내용	날짜	유형	판매량/횟수
앨범				
TXT	minisode 3: TOMORROW	4/1	미니 6집	-
보이넥스트도어	HOW?	4/15	미니 2집	-
세븐틴	17 IS RIGHT HERE	4/29	베스트 앨범	-
&TEAM	五月雨 (Samidare)	5/8	싱글 1집	-
뉴진스	한국 더블 싱글	5/24	더블 싱글	-
뉴진스	일본 더블 싱글	6/21	더블 싱글	-
음원				
지코	스폿!	4/26	디지털 싱글	-
공연				
엔하이픈	FATE PLUS	2/23 ~ 9/1	월드 투어	2Q 12/19회
세븐틴	FOLLOW AGAIN	3/30 ~ 5/26	앵콜 콘서트	2Q 6/8회
TXT	ACT : PROMISE	5/3 ~ 9/15	월드 투어	2Q 14/22회
뉴진스	Bunnies Camp 2024 Tokyo Dome	6/26 ~ 6/27	일본 팬미팅	2회
르세라핌	FEARNADA 2024 S/S	5/11 ~ 7/31	일본 팬미팅	2Q 4/11회

자료: 하이브, 언론 보도, KB증권

표 19. JYP Ent. 2Q24E 아티스트 예상 활동 내역

아티스트	내용	날짜	유형	판매량/횟수
앨범				
엑스디너리 히어로즈	Troubleshooting	4/30	정규 1집	-
ITZY	Algorhythm	5/15	일본 싱글 3집	-
음원				
2PM 준케이	Command C + Me	4/3	디지털 싱글	
Stray Kids	WHY?	4/12	일본 'Re:리벤지-욕망의 끝에-' OST	-
Stray Kids	Lose My Breath (Feat. Charlie Puth)	5/10	디지털 싱글	-
공연				
트와이스	READY TO BE	23/4/15 ~ 7/28	월드 투어	2Q 0/49회
ITZY	BORN TO BE	2/24 ~ 8/10	월드 투어	2Q 23/32회
2PM 준케이	Command C + You	4/6 ~ 4/7	콘서트	2회
Stray Kids	SKZ TOY WORLD	4/6 ~ 4/28	일본 팬 커넥팅	4회
DAY6	Welcome to the Show	4/12 ~ 4/14	콘서트	3회
엑스디너리 히어로즈	Closed ♭eta: v6.0	4/19 ~ 4/21	콘서트	3회

자료: JYP Ent., 언론 보도, KB증권

표 20. 에스엠 2Q24E 아티스트 예상 활동 내역

아티스트	내용	날짜	유형	판매량/횟수
앨범				
루카스	Renegade	4/1	싱글 1집	-
NCT 도영	청춘의 포말	4/22	정규 1집	-
에스파		5월 중	정규 1집	-
라이즈	RIIZING	6월 중	미니 1집	-
음원				
라이즈	Siren	4/3	퍼포먼스 싱글	-
라이즈	Impossible	4/18	프롤로그 싱글	-
공연				
동방신기	20&2	23/12/30 ~ 4/20	콘서트 투어	2Q 1/7회
슈퍼주니어-L.S.S.	Th3ee Guys	2/3 ~ 4/20	아시아 투어	2Q 2/7회
NCT 텐	1001	2/16 ~ 4/27	팬콘	2Q 4/8회
엑소	ONE	4/14	팬미팅	2회
NCT DREAM	THE DREAM SHOW 3	5/2 ~ 8/11	월드 투어	2Q 15/17회
라이즈	RIIZING DAY	5/4 ~ 8/31	팬콘 투어	2Q 8/13회
샤이니	PERFECT ILLUMINATION : SHINee'S BACK	5/24 ~ 5/26	앵콜 콘서트	3회
엑소 수호	Welcom to SU:HOME	5/25 ~ 5/26	콘서트	2회
NCT WISH	SCHOOL of WISH	5/25 ~ 5/26	전국 팬미팅	4회
NCT 도영	Dear Youth,	5/25 ~ 5/26	콘서트	2회
에스파	SYNK : PARALLEL LINE	6/29 ~ 9/29	월드 투어	2Q 2/21회
샤이니 키	KEYLAND ON : AND ON	7/14 ~ 8/14	아시아 투어	3Q 4회

자료: 에스엠, 언론 보도, KB증권

표 21. 와이지엔터테인먼트 2Q24E 아티스트 예상 활동 내역

아티스트	내용	날짜	유형	판매량/횟수
앨범				
베이비몬스터	BABYMONS7ER	4/1	미니 1집	-
공연				
트레저	RELAY TOUR REBOOT	5/4 ~ 6/30	아시아 투어	9회
베이비몬스터	SEE YOU THERE	5/11 ~ 6/29	아시아 팬미팅	5회
트레저	2024 TREASURE FAN MEETING	7/6 ~ 8/11	아시아 투어	3Q 20회

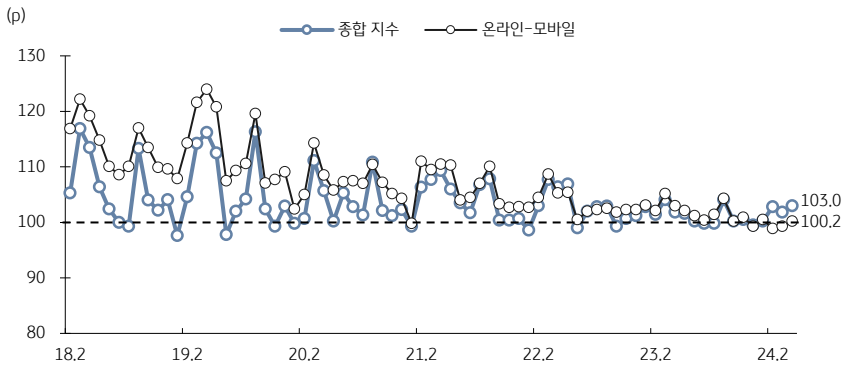
자료: 와이지엔터테인먼트, 언론 보도, KB증권

III. 미디어

1. 4대 매체 광고

4월 광고경기전망 종합지수 103.0 (+2.2p MoM),
온라인-모바일 지수 100.2 (+0.9p MoM)

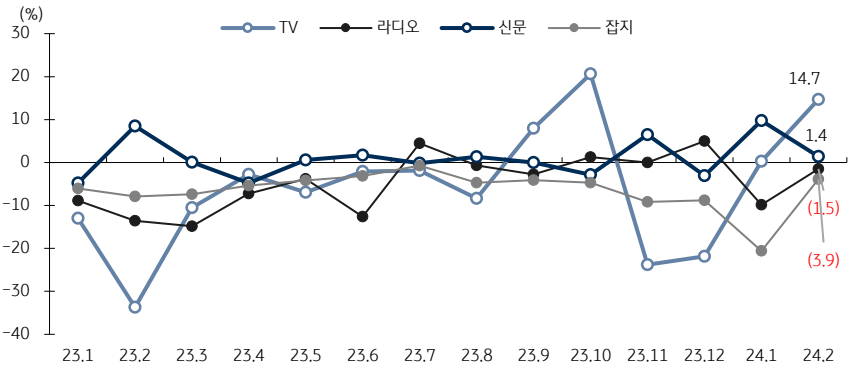
그림 47. 광고경기전망지수



자료: 한국방송광고진흥공사

2월 4대 매체 전체 성장률 +8.5% YoY

그림 48. 국내 4대 매체 광고 성장률



자료: 광고정보센터, KB증권

2. 콘텐츠 라인업

표 22. 드라마 라인업

OTT라인업

	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월
티빙	LTNS(1/19) 바른손스튜디오		피라미드게임(2/29) 필름몬스터/ENM스튜디오스									
넷플릭스	선산(1/19) 와우포인트	살인자o난감(2/9) 쇼박스	닭강정(3/15) 스튜디오N	가생수다그래미(4/5) 클라이맥스튜디오	종말의버보(4/26) 아이엠엔터브이	더에이트쇼(5/17) 스튜디오N						
디즈니	킬러들의쇼핑몰(1/17) 메리크리스마스(위지윅)		로얄로더(2/28) 슬링샷스튜디오, 네오엔터	지배종(4/10) 에이스팩토리	삼식이삼촌 (5/15) 슬링샷스튜디오							

TV라인업

월화	26회차			26회차			28회차			24회차		
	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월
	1 8 15 22 29	5 12 19 26	4 11 18 25	1 8 15 22 29	6 13 20 27	3 10 17 24	1 8 15 22 29	5 12 19 26	2 9 16 23 30	7 14 21 28	4 11 18 25	2 9 16 23
SBS												
tvN	내 남편과 결혼해줘 (16부, 아마존) 스튜디오드래곤/DK E&M		웨딩 임파서블 (12부, 아마존) 스튜디오드래곤/스튜디오329	선재 업고 튀어 (16부) 본팩토리		플레이어2 꾼들의 전쟁 (12부) 피플스토리컴퍼니						
JTBC												
ENA	사랑한다말해줘 (16부) 스튜디오앤뉴		야한사진관 (16부) 슬링샷스튜디오, 씨제스 스튜디오		크래시 (12부) KT스튜디오지니							

수목	26회차			26회차			26회차			26회차		
	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	7월	9월	10월	10월	12월
	3 10 17 24 31	7 14 21 28	6 13 20 27	3 10 17 24 1	8 15 22 29	5 12 19 26	3 10 17 24 31	7 14 21 28	4 11 18 25	2 9 16 23 30	6 13 20 27	4 11 18 25
SBS					강매강 (10부) BA엔터, 초록뱀, 스튜디오S							
tvN												
JTBC		끝내주는 해결사 (12부) SLL, 하우픽쳐스			비밀은 없어 (16부) SLL, 키이스트							
ENA	모래에도꽃은핀다(12) 에이스토리, 스튜디오지니											

금토	26회차			26회차			26회차			26회차		
	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월
	5 12 19 26	2 9 16 23	1 8 15 22 29	5 12 19 26	3 10 17 24 31	7 14 21 28	5 12 19 26	2 9 16 23 30	6 13 20 27	4 11 18 25	1 8 15 22 29	6 13 20 27
SBS	마이데몬(16부) 스튜디오 S 빈지픽스	재벌X형사 (16부) 스튜디오S, 빅오션ENM, 비에이엔터		7인의 부활 (16부) 스튜디오S, 초록뱀미디어	커넥션 (14부) 스튜디오S, 쏘울픽쳐스							
tvN												
JTBC												
ENA												

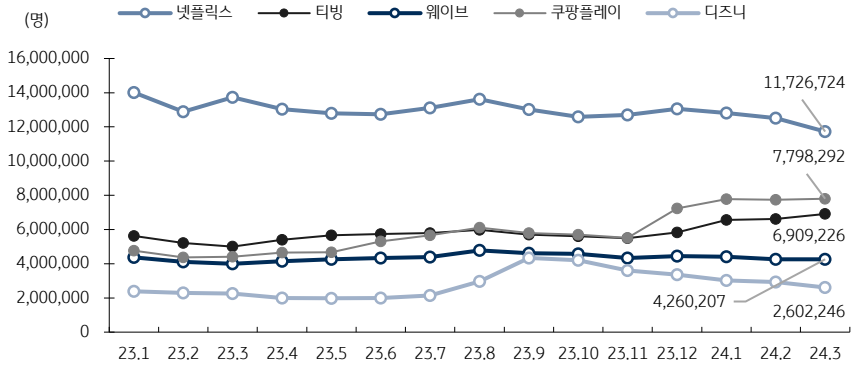
토일	26회차			26회차			26회차			26회차		
	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월
	6 13 20 27	3 10 17 24	2 9 16 23 30	6 13 20 27	4 11 18 25	1 8 15 22 29	6 13 20 27	3 10 17 24 31	7 14 21 28	5 12 19 26	2 9 16 23 30	7 14 21 28
SBS												
tvN	마에스트라 스드/매우웨건	세작:매혹된 자들 (16부, 넷플) 스튜디오드래곤, 씨제스 스튜디오	눈물의 여왕 (16부, 넷플) 스튜디오드래곤, 문화창고, 쇼러너스		졸업 (16부) 스튜디오드래곤, 제이에스픽쳐스							
JTBC	웰컴투삼달리 SLL/MI	닥터슬럼프 (16부, 넷플) SLL, 하이지음스튜디오	하이드 (12부, 쿠팡) SLL, CJ ENM STUDIOS	히어로는 아닙니다만 (12부) 글앤그림미디어, SLL, 드라마하우스								
ENA												

자료: 각 사, KB증권

3. OTT

3월 MAU는 프로야구 개막 영향으로
티빙의 가입자 증가세가 두드러짐

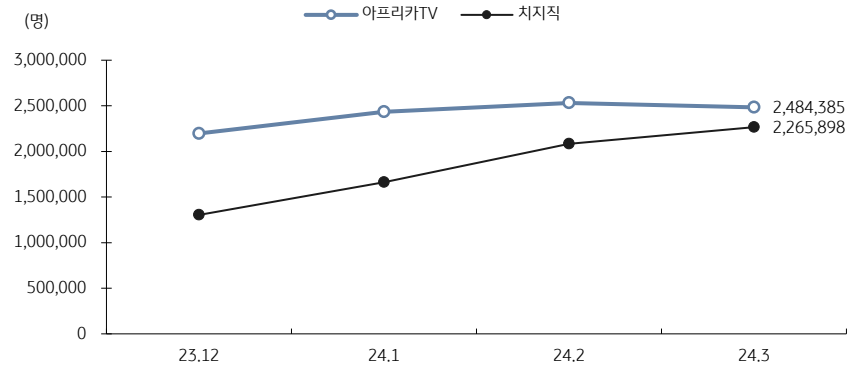
그림 49. OTT MAU



자료: 모바일인덱스, KB증권

치지직의 MAU가 늘어나고 있는 상황

그림 50. 라이브스트리밍 MAU



자료: 모바일인덱스, KB증권

4. 영화 박스오피스

표 23. 국내 월간 박스오피스

월	매출액 (십억원)	전년 대비 성장률 (%)	19년 대비 성장률 (%)	관객수 (명)	전년 대비 성장률 (%)	19년 대비 성장률 (%)
2024년 1월	74.7	*-39.8%*	-50.6%	7,752,095	*-31.1%*	*-57.2%*
2024년 2월	110.5	*60.1%*	-41.8%	11,458,769	*78.4%*	*-48.6%*
2024년 3월	116.6	*45.7%*	-7.9%	11,697,154	*56.5%*	*-20.3%*

자료: 영화진흥위원회, KB증권

표 24. 중국 월간 박스오피스

월	매출액 (십억위안)	전년 대비 성장률 (%)	관객수 (명)	전년 대비 성장률 (%)
2024년 1월	2.6	*-74.4%*	65,279,800	*-67.5%*
2024년 2월	11.1	*187.2%*	233,849,400	*170.5%*
2024년 3월	2.8	*46.2%*	66,949,600	*36.5%*

자료: 영화진흥위원회, KB증권

IV. 카지노

1. 파라다이스

3월 매출액 550억원 (+31.3% YoY, -31.5% MoM, 테이블 홀드율 8.6%)

파라다이스의 3월 드롭액은 5,953억원으로 전년동기대비 39.9%, 전월대비 5.3% 증가했다. 매출액은 550억원으로 전년동기대비 31.3% 증가하고 전월대비 31.5% 감소했는데, 테이블 홀드율이 8.6%로 전월대비 4.8%p 하락하면서 드롭액 호조에도 불구하고 매출액이 전월대비 큰 폭으로 감소했다. 홀드율 부진의 주된 원인은 워커힐 사업장의 낮은 홀드율 (7.9%)이다.

3월 중국 VIP 드롭액은 816억원으로 전월대비 35.9% 감소했는데, 2월 춘절로 인해 베이스가 높게 형성되면서 감소폭이 컸다. 전체 드롭액 증가는 견조한 수준을 유지 중인 일본 VIP 드롭액 (2,540억원, +17.6% MoM)과 당월 크게 증가한 로컬 VIP 드롭액 (1,361억원, +23.4% MoM)의 영향이 컸다. 전체 방문객은 13,106명으로 중국 방문객 감소를 일본과 로컬 방문객이 상쇄하면서 전월과 유사한 수준을 기록했다. 월별로 중국 VIP 드롭액과 방문객 변동성이 크지만 최근 중국 노선 회복이 발표되고 있어 점진적인 안정화를 기대한다.

표 25. 파라다이스 국적별 월 드롭액

(십억원)	23.3	23.4	23.5	23.6	23.7	23.8	23.9	23.10	23.11	23.12	24.1	24.2	24.3
전체	**425**	**517**	**525**	**533**	**530**	**571**	**567**	**539**	**546**	**582**	**569**	**565**	**595**
VIP	330	412	415	435	420	459	449	426	429	452	441	454	472
China	35	64	63	73	77	88	93	112	92	98	92	127	82
Japan	207	202	240	216	233	248	269	226	255	275	247	216	254
Other (Local)	89	147	113	146	111	123	87	88	82	79	101	110	136
Mass	95	105	110	98	110	112	119	112	116	130	128	112	124
워커힐	**192**	**255**	**234**	**256**	**223**	**245**	**228**	**203**	**218**	**241**	**218**	**231**	**241**
VIP	150	211	188	217	177	199	181	158	168	187	165	184	188
China	20	36	34	39	36	40	45	55	47	43	37	70	41
Japan	84	80	92	82	81	80	96	72	84	112	83	64	94
Other (Local)	46	94	62	96	60	78	40	31	37	32	45	49	53
Mass	42	44	46	39	46	47	47	46	50	54	53	48	53
제주그랜드	**6**	**15**	**15**	**12**	**19**	**12**	**14**	**23**	**23**	**22**	**22**	**23**	**20**
VIP	4	12	13	9	17	9	12	20	20	18	19	19	16
China	2	5	8	3	13	8	8	14	12	14	12	14	10
Japan	1	5	3	4	3	1	2	1	5	2	2	2	2
Other (Local)	0	3	2	2	2	1	2	4	2	3	4	3	4
Mass	2	3	2	3	2	2	3	3	3	3	3	3	3
인천 P-City	**200**	**216**	**242**	**234**	**250**	**279**	**293**	**275**	**260**	**278**	**294**	**275**	**301**
VIP	158	169	191	187	198	226	234	219	205	213	230	224	244
China	11	19	17	27	21	33	34	27	19	29	38	32	25
Japan	109	104	130	119	135	152	159	142	148	144	144	138	146
Other (Local)	38	46	44	41	42	40	42	49	38	41	48	54	73
Mass	42	47	52	47	52	54	59	56	55	64	63	51	57
부산	**27**	**31**	**34**	**31**	**37**	**35**	**31**	**38**	**45**	**42**	**36**	**36**	**33**
VIP	18	20	24	22	28	25	21	30	37	34	27	27	23
China	2	4	4	4	7	7	6	15	14	13	5	10	6
Japan	13	12	16	11	14	15	12	11	18	18	18	12	12
Other (Local)	4	4	4	7	7	4	3	3	4	3	4	4	6
Mass	9	11	10	9	10	10	10	8	8	8	9	9	10

자료: 파라다이스, KB증권

주: 드롭액은 soft-drop (테이블에 부착된 웹패드에 입력한 드롭액) 기준

표 26. 파라다이스 국적별 월 방문객

(Visiting days, %)	23.3	23.4	23.5	23.6	23.7	23.8	23.9	23.10	23.11	23.12	24.1	24.2	24.3
방문객													
전체	**10,102**	**10,545**	**12,580**	**11,309**	**12,902**	**13,047**	**13,107**	**13,132**	**13,863**	**13,722**	**14,199**	**13,195**	**13,106**
China	873	1,638	1,902	2,061	2,217	2,346	2,549	3,104	2,888	2,842	2,551	3,035	2,462
Japan	5,763	5,332	6,915	5,735	6,923	6,953	6,965	6,316	7,275	7,269	7,645	6,365	6,698
Other (Local)	3,466	3,575	3,763	3,513	3,762	3,748	3,593	3,712	3,700	3,611	4,003	3,795	3,946
워커힐	**4,410**	**4,579**	**5,511**	**4,852**	**5,148**	**5,300**	**5,326**	**5,139**	**5,299**	**5,487**	**5,301**	**4,596**	**5,285**
China	446	697	848	841	786	870	1,155	1,083	1,152	987	870	1,017	874
Japan	2,108	1,952	2,570	2,126	2,373	2,332	2,340	2,258	2,272	2,727	2,502	1,876	2,509
Other (Local)	1,856	1,930	2,093	1,885	1,989	2,098	1,831	1,798	1,875	1,773	1,929	1,703	1,902
제주 그랜드	**201**	**503**	**523**	**371**	**645**	**489**	**493**	**687**	**592**	**620**	**573**	**622**	**642**
China	92	248	332	170	472	360	321	485	458	465	413	476	421
Japan	42	92	99	86	56	52	68	48	60	61	42	50	48
Other (Local)	67	163	92	115	117	77	104	154	74	94	118	96	173
인천 P-City	**4,662**	**4,563**	**5,487**	**5,128**	**6,060**	**6,085**	**6,227**	**6,200**	**6,465**	**6,352**	**7,032**	**6,886**	**6,277**
China	292	560	595	861	801	926	866	1,252	829	1,006	1,061	1,224	984
Japan	3,163	2,761	3,668	3,097	3,945	3,885	3,970	3,453	4,122	3,852	4,311	3,950	3,686
Other (Local)	1,207	1,242	1,224	1,170	1,314	1,274	1,391	1,495	1,514	1,494	1,660	1,712	1,607
부산	**829**	**900**	**1,059**	**958**	**1,049**	**1,173**	**1,061**	**1,106**	**1,507**	**1,263**	**1,293**	**1,091**	**902**
China	43	133	127	189	158	190	207	284	449	384	207	318	183
Japan	450	527	578	426	549	684	587	557	821	629	790	489	455
Other (Local)	336	240	354	343	342	299	267	265	237	250	296	284	264

자료: 파라다이스, KB증권

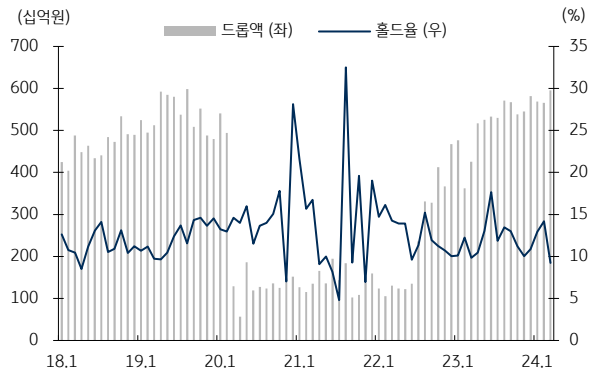
표 27. 파라다이스 점포별 실적

(십억원, %)	23.3	23.4	23.5	23.6	23.7	23.8	23.9	23.10	23.11	23.12	24.1	24.2	24.3
전체													
Drop	425	517	525	533	530	571	567	539	546	582	569	565	595
Net Sales	42	54	69	94	63	77	74	60	55	63	74	80	55
Hold %	9.8	10.4	13.0	17.6	11.9	13.5	13.0	11.2	10.0	10.9	12.9	14.2	9.2
워커힐													
Drop	192	255	234	256	223	245	228	203	218	241	218	231	241
Net Sales	13	25	34	60	27	39	34	22	25	29	26	40	19
Hold %	6.8	9.6	14.7	23.3	12.0	15.7	14.9	11.0	11.7	12.2	12.0	17.4	7.9
제주 그랜드													
Drop	6	15	15	12	19	12	14	23	23	22	22	23	20
Net Sales	0	1	1	1	2	1	1	2	2	2	1	1	1
Hold %	7.7	7.7	4.3	10.8	12.2	9.8	9.5	9.2	7.2	7.2	6.4	4.5	5.7
인천 P-City													
Drop	200	216	242	234	250	279	293	275	260	278	294	275	301
Net Sales	24	25	28	29	30	33	35	34	22	28	40	33	32
Hold %	12.2	11.4	11.6	12.5	12.0	11.9	11.8	12.4	8.6	10.1	13.8	11.9	10.5
부산													
Drop	27	31	34	31	37	35	31	38	45	42	36	36	33
Net Sales	4	4	5	4	4	4	4	2	5	4	6	6	3
Hold %	14.8	11.6	15.4	12.1	10.4	11.7	11.9	4.6	11.5	10.4	15.8	17.5	9.6

자료: 파라다이스, KB증권

주: 드롭액은 soft-drop (테이블에 부착된 웹패드에 입력한 드롭액) 기준

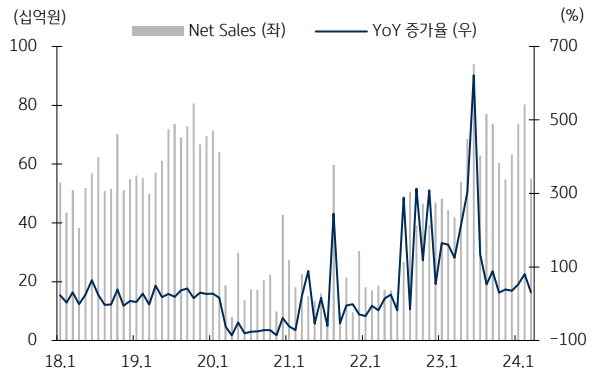
그림 51. 파라다이스 드롭액과 홀드율 추이



자료: 파라다이스, KB증권

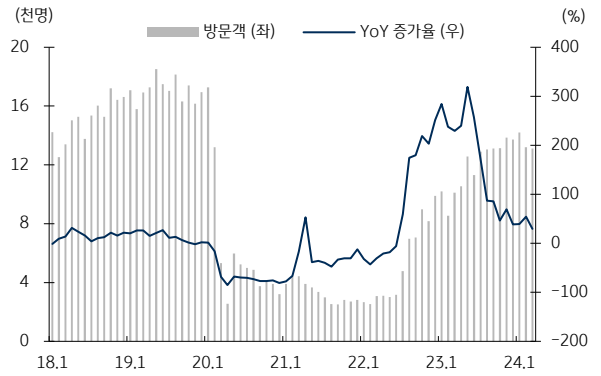
주: 드롭액은 soft-drop (테이블에 부착된 웹패드에 입력한 드롭액) 기준

그림 52. 파라다이스 매출액 추이



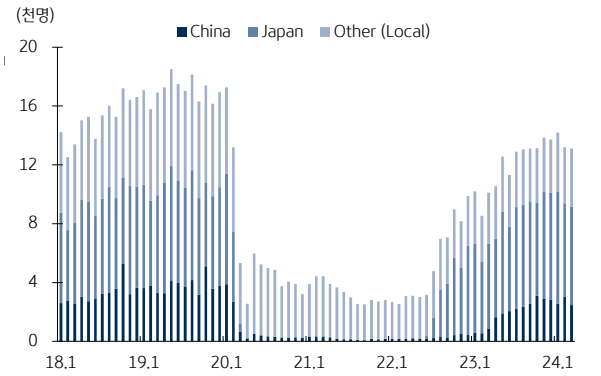
자료: 파라다이스, KB증권

그림 53. 파라다이스 방문객 추이



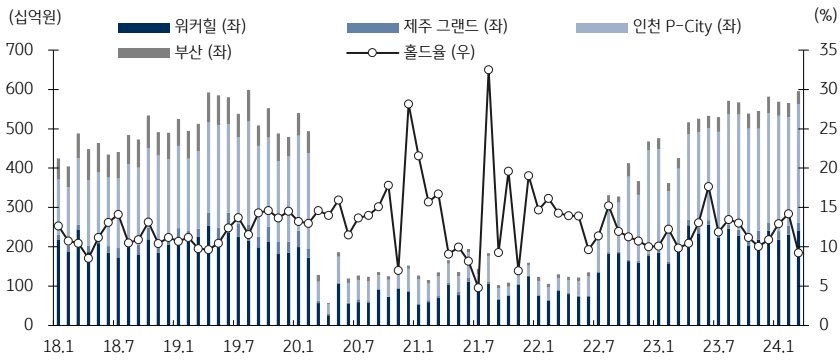
자료: 파라다이스, KB증권

그림 54. 파라다이스 국적별 방문객 추이



자료: 파라다이스, KB증권

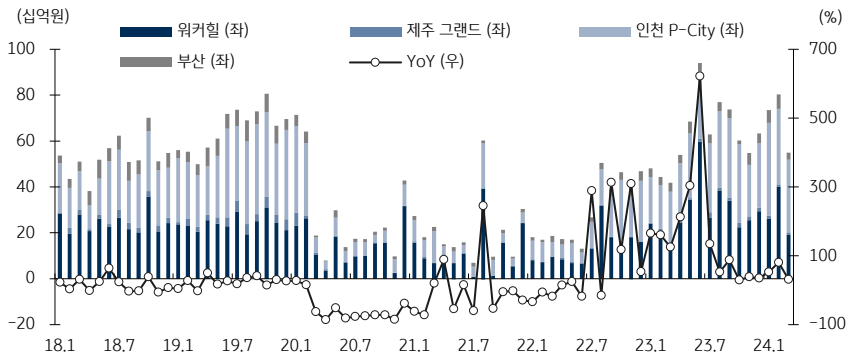
그림 55. 파라다이스 사업장별 드롭액과 홀드율 추이



자료: 파라다이스, KB증권

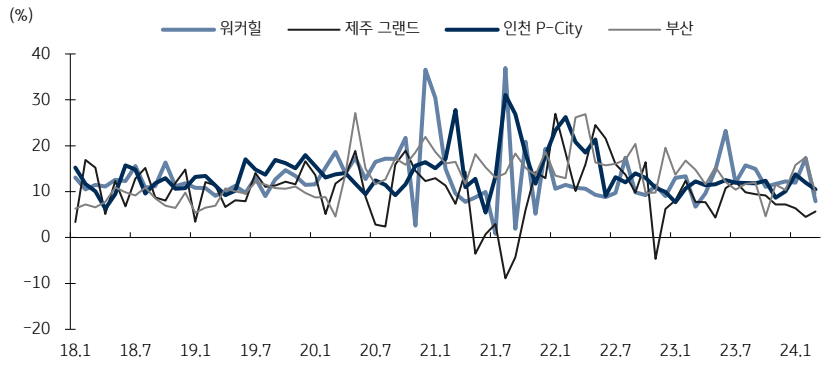
주: 드롭액은 soft-drop (테이블에 부착된 웹패드에 입력한 드롭액) 기준

그림 56. 파라다이스 사업장별 매출액 추이



자료: 파라다이스, KB증권

그림 57. 파라다이스 사업장별 홀드율 추이



자료: 파라다이스, KB증권

2. GKL

3월 매출액 404억원 (+4.4% YoY, +19.9% MoM, 홀드율 12.6%)

GKL의 3월 드롭액은 3,211억원으로 전년동기대비 18.1%, 전월대비 10.1% 증가했다. 매출액은 404억원으로 전년동기대비 4.4%, 전월대비 19.9% 증가했는데 홀드율이 12.6%의 안정적인 수준을 유지하면서 매출액이 지난 4월 이후 오랜만에 400억원을 웃돌았다. 사업장별 홀드율은 서울 강남 11.2%, 서울 드래곤시티 15.9%, 부산 롯데 11.8%를 기록했다.

국적별 VIP 드롭액을 살펴보면 중국 444억원 (+1.5% MoM), 일본 980억원 (+1.4% MoM), 로컬 849억원 (+20.4% MoM)으로 중국, 일본, 로컬 VIP 드롭액이 모두 전월대비 증가했다. 로컬 VIP 드롭액이 전월대비 큰 폭으로 증가한 건 교포 외에 대만과 기타 지역 고객의 방문이 증가한 영향으로 추정된다 (로컬 방문객 +13.0% MoM). 중국 방문객은 2월 춘절 영향이 있었음에도 전월대비 1.1% 증가한 35,403명을 기록하면서 중국 노선 회복에 따른 회복이 조금씩 가시화되고 있다.

표 28. GKL 국적별 월 드롭액

(십억원)	23.3	23.4	23.5	23.6	23.7	23.8	23.9	23.10	23.11	23.12	24.1	24.2	24.3
전체	**272**	**296**	**288**	**252**	**246**	**293**	**310**	**311**	**277**	**367**	**303**	**292**	**321**
Table	244	270	259	227	219	266	282	285	250	337	276	267	292
VIP	187	208	194	179	157	200	215	219	188	269	211	211	227
Japan	63	84	84	68	73	96	90	77	78	131	104	97	98
China	40	45	56	58	32	48	63	73	56	74	50	44	44
Local	84	78	54	53	51	56	62	70	54	63	57	71	85
Mass	57	63	66	48	62	66	67	66	63	69	65	56	65
Slot Machine	28	26	28	25	27	28	29	26	27	29	27	25	29
서울 강남	**157**	**173**	**149**	**130**	**129**	**156**	**170**	**174**	**149**	**230**	**159**	**165**	**195**
Table	141	160	134	118	117	143	157	162	137	217	146	154	181
VIP	121	140	113	104	101	126	139	142	119	198	126	139	162
Japan	22	46	39	30	43	55	47	39	39	93	53	54	61
China	22	27	32	35	20	28	41	45	35	52	25	29	27
Local	77	67	42	39	37	43	51	58	45	53	48	57	74
Mass	20	19	21	14	17	17	18	19	18	19	20	15	19
Slot Machine	16	13	15	12	12	13	13	12	13	12	13	11	14
서울 드래곤시티	**80**	**86**	**95**	**77**	**82**	**96**	**90**	**92**	**85**	**93**	**101**	**88**	**87**
Table	73	77	87	69	72	87	81	83	76	83	92	79	77
VIP	43	42	50	41	35	47	43	46	39	43	55	45	41
Japan	23	19	27	20	18	24	22	17	18	22	28	25	20
China	15	13	13	11	7	13	14	19	15	14	19	10	13
Local	6	10	10	11	10	10	7	10	6	8	7	11	8
Mass	30	35	36	28	37	40	39	37	37	40	37	34	36
Slot Machine	7	8	8	8	9	9	9	9	9	10	9	9	10
부산 롯데	**35**	**38**	**44**	**45**	**35**	**42**	**50**	**45**	**43**	**44**	**43**	**38**	**39**
Table	30	33	39	40	29	36	43	40	38	37	38	34	34
VIP	22	25	30	34	21	27	33	31	30	27	30	27	25
Japan	18	19	18	19	12	17	21	21	20	17	22	18	17
China	3	5	11	11	5	7	8	8	7	8	5	5	5
Local	1	1	2	4	4	3	4	2	3	2	3	3	3
Mass	7	8	9	6	9	8	10	9	8	9	8	7	9
Slot Machine	5	4	5	5	6	6	7	5	5	7	5	4	5

자료: GKL, KB증권

표 29. GKL 국적별 월 방문객

(명)	23.3	23.4	23.5	23.6	23.7	23.8	23.9	23.10	23.11	23.12	24.1	24.2	24.3
방문객													
전체	**52,163**	**55,699**	**63,141**	**59,725**	**59,483**	**66,431**	**79,846**	**86,077**	**78,497**	**95,573**	**60,133**	**73,999**	**78,170**
China	23,160	25,670	26,803	26,808	28,694	32,708	36,314	38,632	33,955	42,822	30,982	35,033	35,403
Japan	13,175	11,962	17,441	15,474	16,158	17,176	24,550	26,544	27,521	33,642	15,802	22,752	24,440
Local	15,828	18,067	18,897	17,443	14,631	16,547	18,982	20,901	17,021	19,109	13,349	16,214	18,327
서울 강남	**17,859**	**18,856**	**20,234**	**18,973**	**17,902**	**24,977**	**24,415**	**24,915**	**23,295**	**35,854**	**17,085**	**29,463**	**23,336**
China	7,058	7,389	7,402	7,421	7,591	10,819	10,822	10,913	8,136	14,215	7,307	12,570	8,968
Japan	3,119	3,081	3,702	3,137	4,007	5,837	6,625	6,750	7,048	12,876	3,981	10,612	7,002
Local	7,682	8,386	9,130	8,415	6,304	8,321	6,968	7,252	8,111	8,763	5,797	6,281	7,366
서울 드래곤시티	**24,452**	**27,486**	**31,418**	**30,686**	**31,402**	**31,007**	**42,316**	**47,433**	**43,674**	**45,213**	**33,049**	**33,919**	**41,096**
China	14,576	16,638	17,698	17,803	19,446	20,048	23,389	25,675	24,235	26,637	21,974	20,799	24,613
Japan	5,248	4,899	7,908	7,316	6,825	6,064	11,320	13,136	13,711	13,107	6,303	6,865	10,129
Local	4,628	5,949	5,812	5,567	5,131	4,895	7,607	8,622	5,728	5,469	4,772	6,255	6,354
부산 롯데	**9,852**	**9,357**	**11,489**	**10,066**	**10,179**	**10,447**	**13,115**	**13,729**	**11,528**	**14,506**	**9,999**	**10,617**	**13,738**
China	1,526	1,643	1,703	1,584	1,657	1,841	2,103	2,044	1,584	1,970	1,701	1,664	1,822
Japan	4,808	3,982	5,831	5,021	5,326	5,275	6,605	6,658	6,762	7,659	5,518	5,275	7,309
Local	3,518	3,732	3,955	3,461	3,196	3,331	4,407	5,027	3,182	4,877	2,780	3,678	4,607

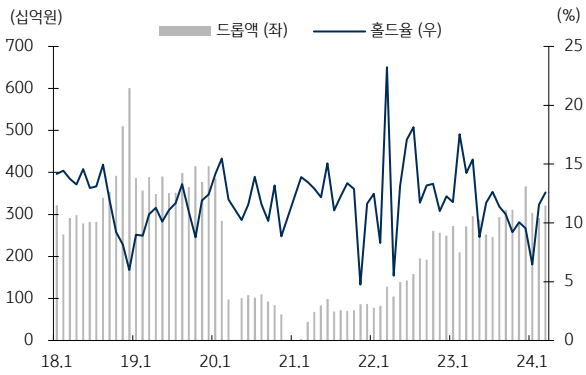
자료: GKL, KB증권

표 30. GKL 점포별 실적

(십억원)	23.3	23.4	23.5	23.6	23.7	23.8	23.9	23.10	23.11	23.12	24.1	24.2	24.3
전체													
Drop	272	296	288	252	246	293	310	311	277	367	303	292	321
Net Sales	39	46	25	30	31	33	33	29	28	35	20	34	40
Hold %	14.2	15.4	8.8	11.7	12.6	11.4	10.7	9.2	10.1	9.5	6.5	11.6	12.6
서울 강남													
Drop	157	173	149	130	129	156	170	174	149	230	159	165	195
Net Sales	23	29	9	13	14	15	13	12	11	15	2	12	22
Hold %	14.4	16.6	6.4	9.7	11.2	9.4	7.7	7.0	7.2	6.4	1.1	7.3	11.2
서울 드래곤시티													
Drop	80	86	95	77	82	96	90	92	85	93	101	88	87
Net Sales	11	12	11	11	12	14	15	12	13	15	14	15	14
Hold %	14.2	14.3	12.1	14.8	15.2	14.9	17.1	12.7	15.3	16.1	14.2	17.5	15.9
부산 롯데													
Drop	35	38	44	45	35	42	50	45	43	44	43	38	39
Net Sales	5	5	4	6	4	4	5	5	4	5	3	6	5
Hold %	13.5	12.1	9.9	12.3	12.0	10.5	9.4	10.5	9.7	12.0	8.1	16.1	11.8

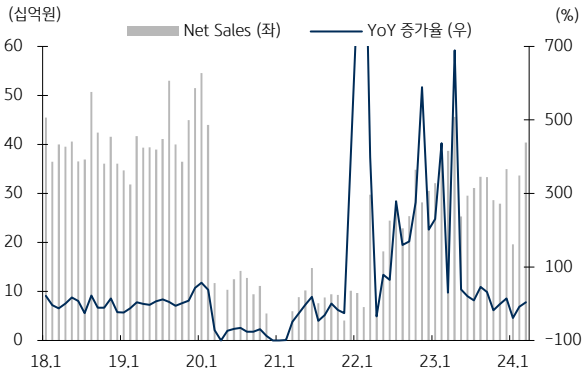
자료: GKL, KB증권

그림 58. GKL 드롭액과 홀드율 추이



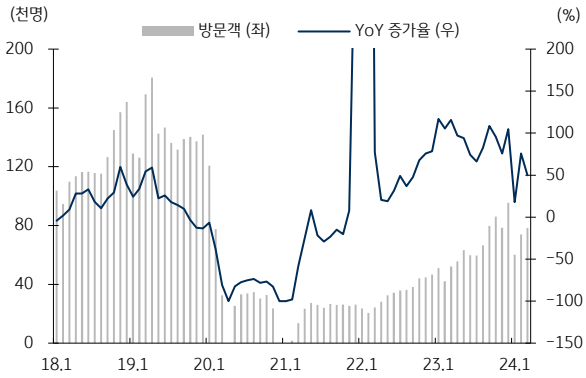
자료: GKL, KB증권

그림 59. GKL 매출액 추이



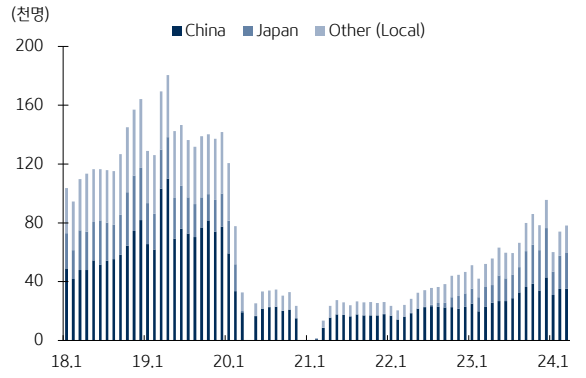
자료: GKL, KB증권

그림 60. GKL 방문객 추이



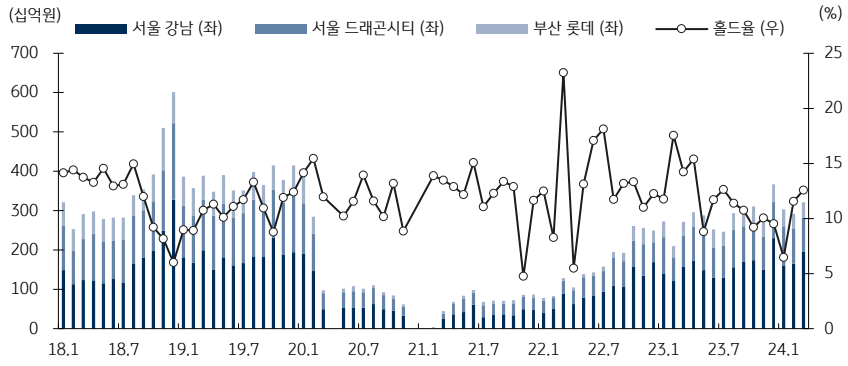
자료: GKL, KB증권

그림 61. GKL 국적별 방문객 추이



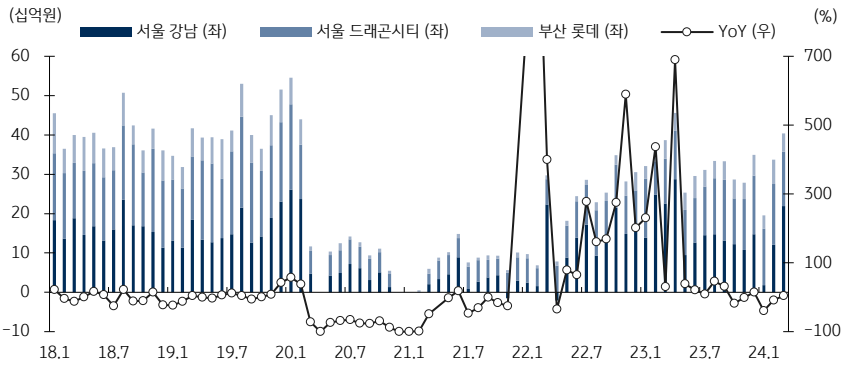
자료: GKL, KB증권

그림 62. GKL 사업장별 드롭액과 홀드율 추이



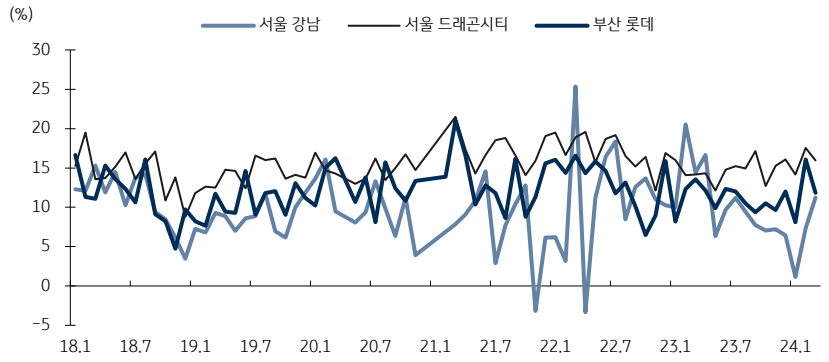
자료: GKL, KB증권

그림 63. GKL 사업장별 매출액 추이



자료: GKL, KB증권

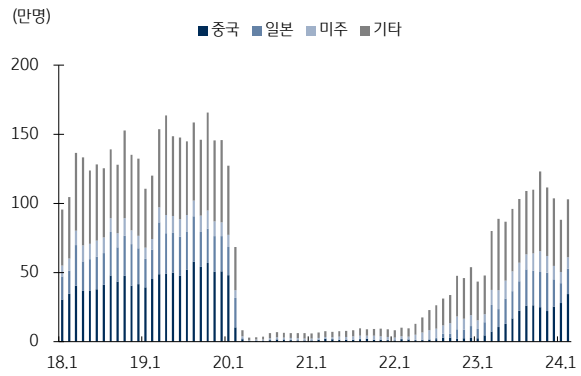
그림 64. GKL 사업장별 홀드율 추이



자료: GKL, KB증권

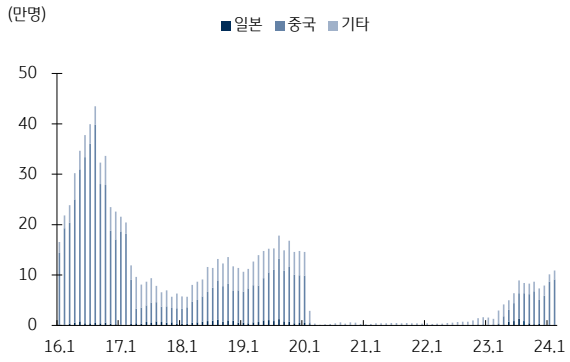
3. 카지노 주요 차트

그림 65. 외국인 입국자 수



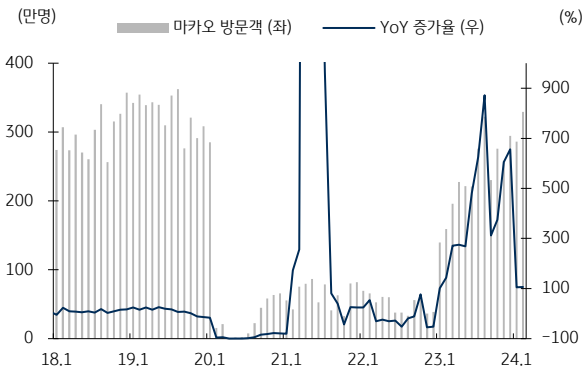
자료: 한국관광공사, KB증권

그림 66. 제주도 외국인 입도객 수



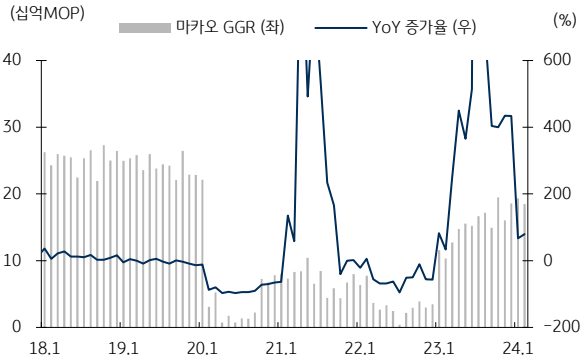
자료: 제주관광공사, KB증권

그림 67. 마카오 방문객 수



자료: CEIC, KB증권

그림 68. 마카오 GGR



자료: CEIC, KB증권

Appendix

1. 주요 일정 캘린더

표 31. 4월 주요 일정 캘린더

월	화	수	목	금	토	일
4/1	4/2	4/3	4/4	4/5	4/6	4/7
[엔터] TXT 미니 6집 [엔터] 베이비몬스터 데뷔 미니		[엔터] 라이즈 퍼포먼스 싱글 (디지털)		[미디어] 기생수 더그레이 (넷플)	[엔터] 스키즈 일본 팬 커넥팅 [엔터] ITZY 월드 투어	[엔터] 스키즈 일본 팬 커넥팅
4/8	4/9	4/10	4/11	4/12	4/13	4/14
[미디어] 선재업고튀어 (본팩토리)		[미디어] 쿵푸팬더4 개봉 (유니버셜)		[엔터] 데이식스 콘서트 [엔터] 스키즈 일본 디지털 (OST)	[엔터] 데이식스 콘서트	[엔터] 데이식스 콘서트 [엔터] 엑소 팬미팅
4/15	4/16	4/17	4/18	4/19	4/20	4/21
[엔터] 보이넥스트도어 미니 2집 [엔터] ITZY 월드 투어		[엔터] ME:I 데뷔 (라포네)	[엔터] ITZY 월드 투어 [엔터] 라이즈 프롤로그 싱글 (디지털)	[엔터] 엑디즈 콘서트	[엔터] 엑디즈 콘서트	[엔터] 엑디즈 콘서트
4/22	4/23	4/24	4/25	4/26	4/27	4/28
[엔터] NCT 도영 정규 1집	[엔터] NCT 텐 팬콘	[엔터] 엔하이픈 월드 투어 [엔터] ITZY 월드 투어 [엔터] NCT 텐 팬콘 [미디어] 범죄도시4 개봉 (SLL)	[엔터] NCT 텐 팬콘	[엔터] 엔하이픈 월드 투어 [엔터] ITZY 월드 투어 [미디어] 종말의바보 (넷플)	[엔터] 세븐틴 앵콜 콘서트 [엔터] 스키즈 일본 팬 커넥팅 [엔터] NCT 텐 팬콘	[엔터] 세븐틴 앵콜 콘서트 [엔터] 스키즈 일본 팬 커넥팅 [엔터] 엔하이픈 월드 투어 [엔터] ITZY 월드 투어
4/29	4/30	5/1	5/2	5/3	5/4	5/5
[엔터] 세븐틴 베스트 앨범	[엔터] 엑디즈 정규 1집					

자료: 각 사, 언론 보도, KB증권

표 32. 5월 주요 일정 캘린더

월	화	수	목	금	토	일
4/29	4/30	5/1	5/2	5/3	5/4	5/5
		[엔터] 엔하이픈 월드 투어 [엔터] ITZY 월드 투어 [미디어] 비밀은 없어 (키이스트/SLL)		[엔터] TXT 월드 투어 [엔터] 엔하이픈 월드 투어	[엔터] TXT 월드 투어 [엔터] ITZY 월드 투어 [엔터] 트레저 아시아 투어 [미디어] 히어로는 아닙니다만 (SLL)	[엔터] TXT 월드 투어
5/6	5/7	5/8	5/9	5/10	5/11	5/12
		[엔터] &TEAM 싱글 1집 [미디어] 혹성탈출:새로운시대 개봉		[엔터] 스키즈 디지털 싱글	[엔터] 르세라핌 한국 팬미팅 [엔터] 베이비몬스터 아시아 팬미팅 [미디어] 졸업 첫방 (스드)	[엔터] 르세라핌 한국 팬미팅 [엔터] 베이비몬스터 아시아 팬미팅
5/13	5/14	5/15	5/16	5/17	5/18	5/19
[미디어] 크래시 첫방 (스튜지니지니)		[엔터] ITZY 일본 싱글 3집 [미디어] 삼식이삼촌 공개 (디즈니)		[엔터] ITZY 월드 투어 [미디어] 더에이트쇼 (넷플릭스)	[엔터] 세븐틴 앵콜 콘서트 [엔터] TXT 월드 투어 [엔터] ITZY 월드 투어 [엔터] 트레저 아시아 투어	[엔터] 세븐틴 앵콜 콘서트 [엔터] ITZY 월드 투어
5/20	5/21	5/22	5/23	5/24	5/25	5/26
	[엔터] TXT 월드 투어	[엔터] TXT 월드 투어 [엔터] ITZY 월드 투어 [미디어] 강매강 첫방 (BA엔터, 스튜디오S) [미디어] 퓨리오사: 매드맥스 사가 개봉	[엔터] 트레저 아시아 투어	[엔터] 트레저 아시아 투어 [미디어] 커넥션 첫방 (스튜디오S)	[엔터] 세븐틴 앵콜 콘서트 [엔터] NCT 도영 콘서트 [엔터] 트레저 아시아 투어	[엔터] 세븐틴 앵콜 콘서트 [엔터] TXT 월드 투어 [엔터] NCT 도영 콘서트 [엔터] 트레저 아시아 투어
5/27	5/28	5/29	5/30	5/31	6/1	6/2
		[엔터] TXT 월드 투어				

자료: 각 사, 언론 보도, KB증권

2. 커버리지 컨센서스 현황

표 33. 플랫폼 커버리지 컨센서스 현황

(십억원, %)	인터넷	
	NAVER	카카오
매출액	2,496	1,999
영업이익	390	127
세전이익	412	147
지배주주순이익	282	96
매출액성장률	9.5	14.9
영업이익성장률	17.9	78.8
세전이익성장률	253.7	100.2
지배주주순이익성장률	411.9	23.9
영업이익률	15.6	6.4
세전이익률	16.5	7.3
지배주주순이익률	11.3	4.8

자료: Quantiwise, KB증권 추정

표 34. 엔터/레저 커버리지 컨센서스 현황

(십억원, %)	엔터				레저			
	하이브	JYP Ent.	에스엠	와이지엔터	강원랜드	파라다이스	GKL	롯데관광개발
매출액	379	140	219	98	357	269	90	101
영업이익	21	43	24	8	66	40	5	3
세전이익	33	45	31	8	78	25	5	N/A
지배주주순이익	21	32	19	7	55	17	3	N/A
매출액성장률	-7.7	18.9	7.5	-37.5	-0.2	40.4	-18.0	114.1
영업이익성장률	-60.4	2.7	33.7	-76.3	-5.7	109.7	-80.8	흑전
세전이익성장률	-36.7	-14.9	4.6	-80.0	-42.7	140.3	-83.9	N/A
지배주주순이익성장률	-13.5	-23.3	-9.7	-72.5	-45.6	139.3	-84.7	N/A
영업이익률	5.5	30.7	11.1	7.8	18.4	14.8	5.8	2.6
세전이익률	8.6	31.9	14.0	8.5	21.9	9.2	5.0	N/A
지배주주순이익률	5.5	22.7	8.8	6.9	15.5	6.2	3.7	N/A

자료: Quantiwise, KB증권 추정

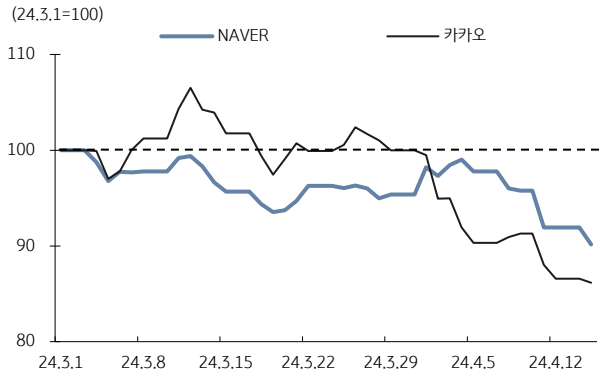
표 35. 미디어/광고 커버리지 컨센서스 현황

(십억원, %)	미디어/광고								
	제일기획	CJ ENM	아프리카TV	스튜디오드래곤	이노션	에코마케팅	SBS	나스미디어	콘텐트리중앙
매출액	967	1,026	92	162	486	73	210	35	227
영업이익	56	10	24	17	26	8	-2	5	-10
세전이익	57	-44	27	18	32	8	N/A	7	-13
지배주주순이익	38	-21	20	14	19	6	-3	4	-16
매출액성장률	2.6	8.1	26.5	-23.5	5.6	6.4	-3.2	9.2	21.5
영업이익성장률	4.2	흑전	32.7	-22.8	33.6	29.1	적지	91.8	적지
세전이익성장률	-6.0	적지	23.7	-16.5	15.8	6.1	N/A	98.1	적지
지배주주순이익성장률	-3.6	적지	20.5	-25.5	-11.6	25.2	적전	44.1	적지
영업이익률	5.8	1.0	26.5	10.3	5.3	11.4	-0.8	13.3	-4.3
세전이익률	5.8	-4.3	29.2	11.4	6.6	10.3	N/A	21.0	-5.6
지배주주순이익률	4.0	-2.0	21.8	8.5	3.8	8.4	-1.5	11.8	-7.0

자료: Quantiwise, KB증권 추정

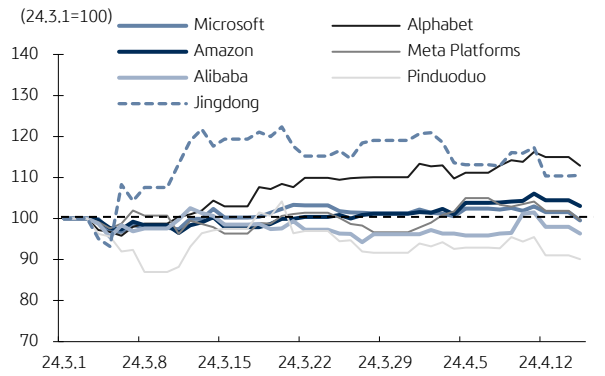
3. 커버리지 및 글로벌 Peer 주가 추이

그림 69. 플랫폼 커버리지 주가 추이



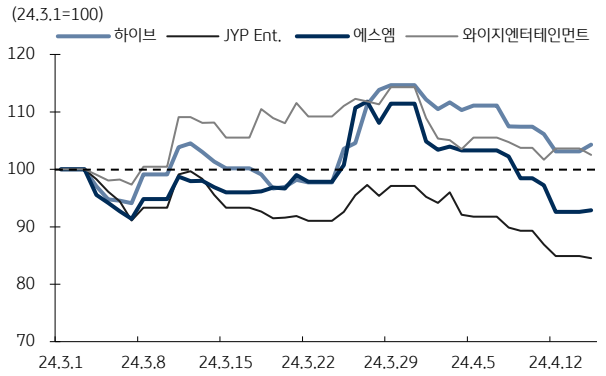
자료: Bloomberg, KB증권

그림 70. 플랫폼 글로벌 Peer 주가 추이



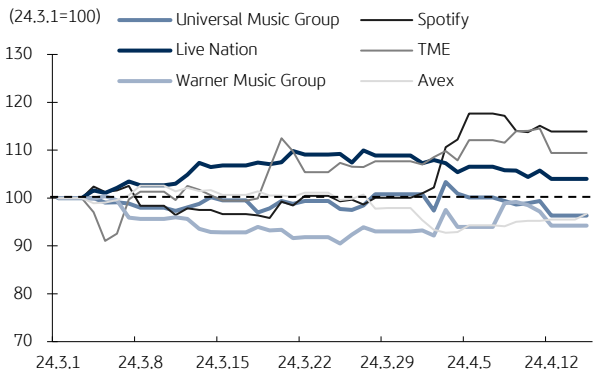
자료: Bloomberg, KB증권

그림 71. 엔터테인먼트 커버리지 주가 추이



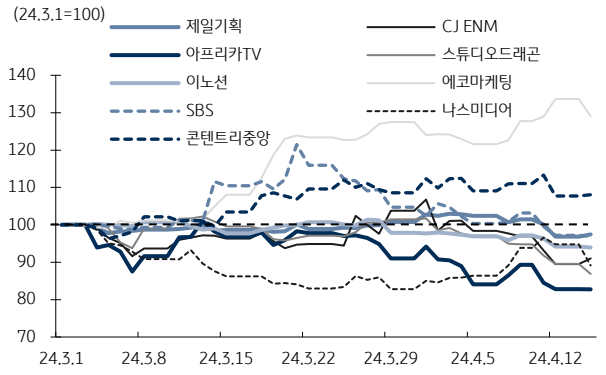
자료: Bloomberg, KB증권

그림 72. 엔터테인먼트 글로벌 Peer 주가 추이



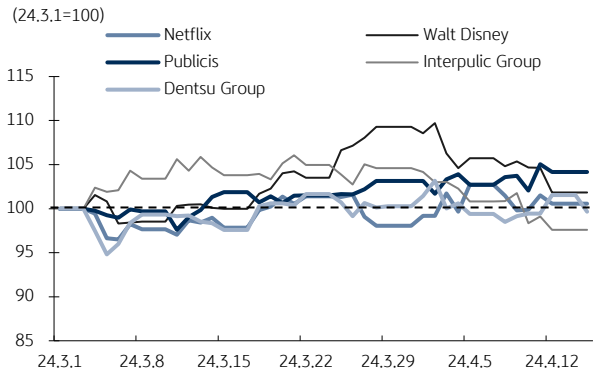
자료: Bloomberg, KB증권

그림 73. 미디어/광고 커버리지 주가 추이



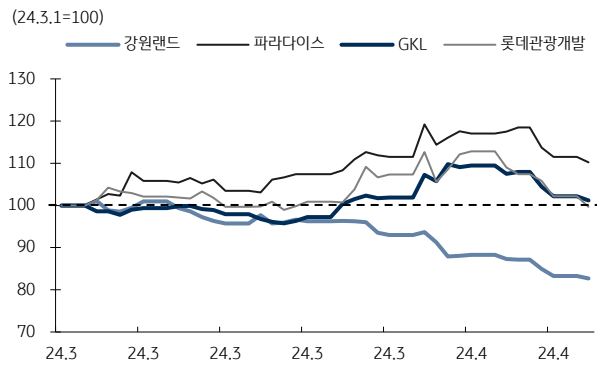
자료: Bloomberg, KB증권

그림 74. 미디어/광고 글로벌 Peer 주가 추이



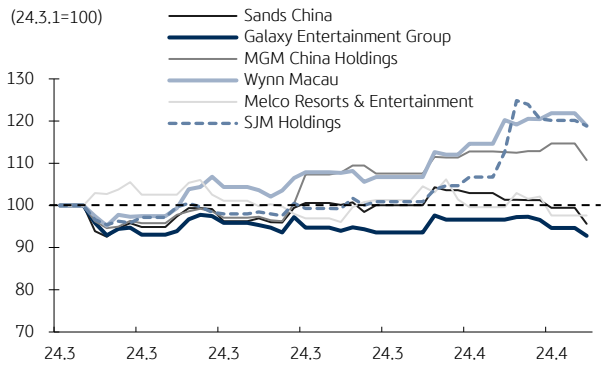
자료: Bloomberg, KB증권

그림 75. 카지노 커버리지 주가 추이



자료: Bloomberg, KB증권

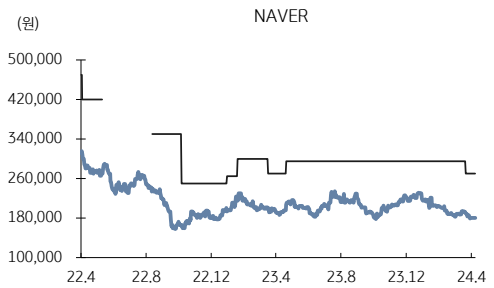
그림 76. 카지노 글로벌 Peer 주가 추이



자료: Bloomberg, KB증권

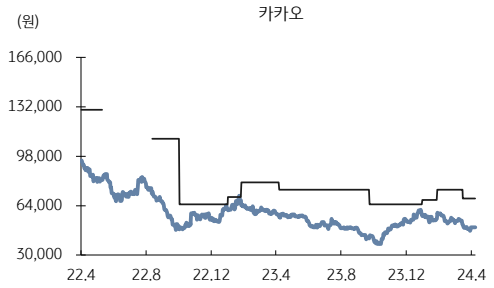
투자자 고지 사항

투자의견 및 목표주가 변경 내역 (주가 —, 목표주가 —)



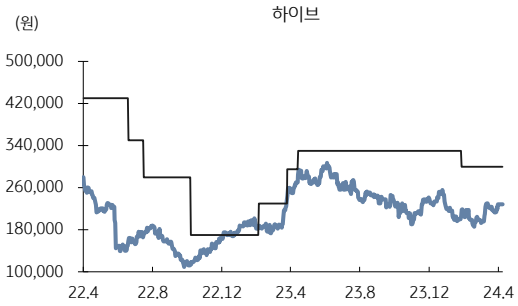
NAVER (035420)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
22-04-18	Buy	이동륜	470,000	-33.24	
22-04-21	Buy	이동륜	420,000	-38.25	-28.57
22-08-29	담당자변경	이선화			
22-08-30	Buy	이선화	350,000	-43.04	-31.43
22-10-24	Buy	이선화	250,000	-26.95	-19.80
23-01-17	Buy	이선화	265,000	-22.64	-15.66
23-02-06	Buy	이선화	300,000	-30.44	-23.17
23-04-04	Buy	이선화	270,000	-28.39	-25.96
23-05-08	Buy	이선화	295,000	-30.38	-20.51
24-04-08	Buy	이선화	270,000		



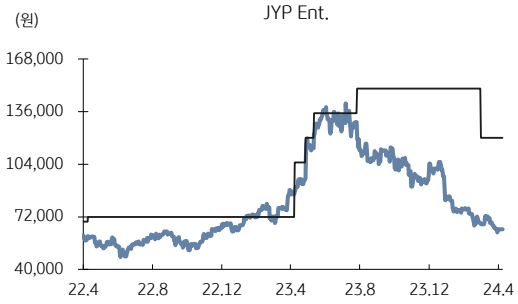
카카오 (035720)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
22-04-18	Buy	이동륜	130,000	-39.54	
22-08-29	담당자변경	이선화			
22-08-30	Buy	이선화	110,000	-45.15	-33.27
22-10-20	Buy	이선화	65,000	-14.79	-0.77
23-01-19	Buy	이선화	70,000	-6.96	1.29
23-02-13	Buy	이선화	80,000	-24.15	-18.75
23-04-25	Buy	이선화	75,000	-31.26	-22.00
23-10-11	Buy	이선화	65,000	-24.56	-6.00
24-01-18	Buy	이선화	68,000	-18.81	-15.15
24-02-15	Buy	이선화	75,000	-27.10	-21.73
24-04-03	Buy	이선화	69,000		



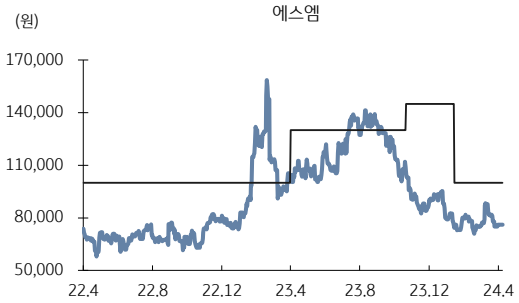
하이브 (352820)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
22-03-29	Buy	이선화	430,000	-47.47	
22-07-07	Buy	이선화	350,000	-53.29	-49.57
22-08-03	Buy	이선화	280,000	-45.30	-32.86
22-10-25	Buy	이선화	170,000	-4.84	18.82
23-02-22	Buy	이선화	230,000	-17.28	2.39
23-04-13	Buy	이선화	295,000	-12.03	-8.47
23-05-02	Buy	이선화	330,000	-25.63	-6.97
24-02-14	Buy	이선화	300,000		



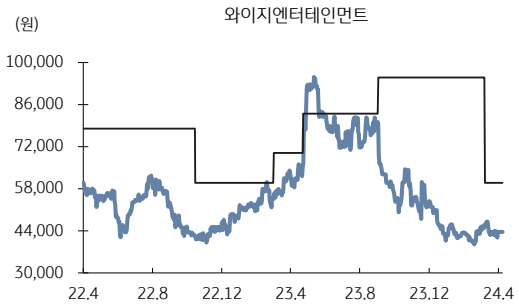
JYP Ent. (035900)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
22-04-01	Buy	이선화	69,000	-11.02	
22-04-27	Buy	이선화	72,000	-12.63	22.64
23-04-26	Buy	이선화	105,000	-11.91	-9.62
23-05-15	Buy	이선화	120,000	-3.73	-0.17
23-05-30	Buy	이선화	135,000	-3.29	4.52
23-08-14	Buy	이선화	150,000	-36.31	-20.47
24-03-19	Buy	이선화	120,000		



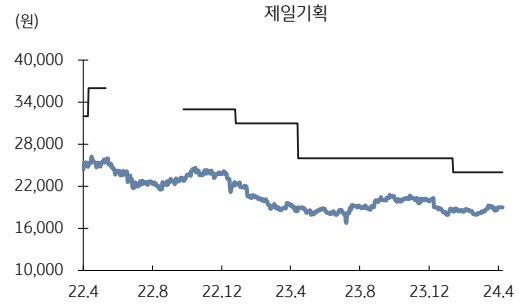
에스엠 (041510)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
22-04-01	Buy	이선화	100,000	-21.41	
23-04-01	1년 경과 이후			-1.22	5.50
23-04-19	Buy	이선화	130,000	-8.81	8.77
23-11-08	Buy	이선화	145,000	-39.18	-28.76
24-02-01	Buy	이선화	100,000		



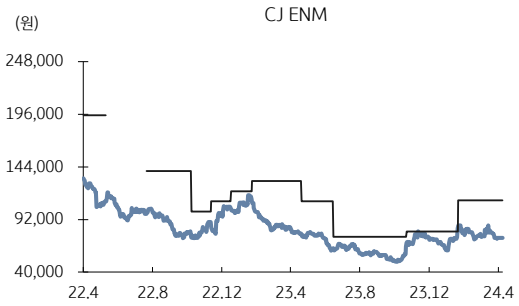
와이지엔터테인먼트 (122870)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
22-04-01	Buy	이선화	78,000	-31.54	
22-11-02	Buy	이선화	60,000	-19.15	0.50
23-03-20	Buy	이선화	70,000	-14.12	-5.43
23-05-11	Buy	이선화	83,000	-3.70	14.70
23-09-20	Buy	이선화	95,000	-46.89	-27.16
24-03-26	Buy	이선화	60,000		



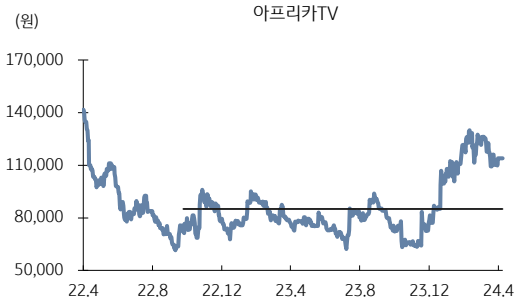
제일기획 (030000)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
21-10-28	Buy	이동륜	32,000	-27.84	
22-04-28	Buy	이동륜	36,000	-34.84	-27.08
22-10-11	담당자변경	최용현			
22-10-12	Buy	최용현	33,000	-28.44	-25.30
23-01-12	Buy	최용현	31,000	-35.55	-27.26
23-05-02	Buy	최용현	26,000	-26.24	-20.00
24-01-30	Buy	최용현	24,000		



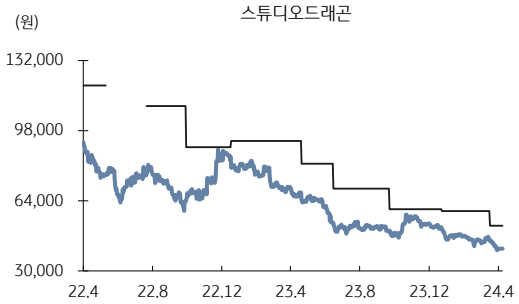
CJ ENM (035760)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
22-03-18	Buy	이동륜	195,000	-42.30	
22-08-05	담당자변경	최용현		-	
22-08-08	Buy	최용현	140,000	-37.22	-26.50
22-10-26	Buy	최용현	100,000	-19.71	-10.50
22-11-30	Buy	최용현	110,000	-13.62	-4.36
23-01-04	Buy	최용현	120,000	-11.87	-3.25
23-02-10	Buy	최용현	130,000	-33.13	-20.38
23-05-08	Buy	최용현	110,000	-32.92	-27.45
23-07-03	Buy	최용현	75,000	-21.05	-9.20
23-11-09	Buy	최용현	80,000	-10.29	4.25
24-02-08	Buy	최용현	111,000		



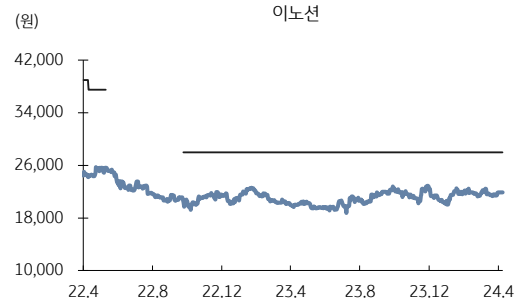
아프리카TV (067160)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
22-10-12	Hold	최용현	85,000	-6.50	12.94
23-07-31	Buy	최용현	85,000		



스튜디오드래곤 (253450)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
22-04-01	Buy	이동륜	120,000	-34.58	
22-08-05	담당자변경	최용현		-	
22-08-08	Buy	최용현	110,000	-35.02	-25.91
22-10-17	Buy	최용현	90,000	-17.07	-1.22
23-01-04	Buy	최용현	93,000	-19.32	-10.32
23-05-08	Buy	최용현	82,000	-23.81	-18.78
23-07-03	Buy	최용현	70,000	-27.11	-23.00
23-10-10	Buy	최용현	60,000	-13.15	-4.50
24-01-10	Buy	최용현	59,000	-22.16	-14.92
24-04-04	Buy	최용현	52,000		

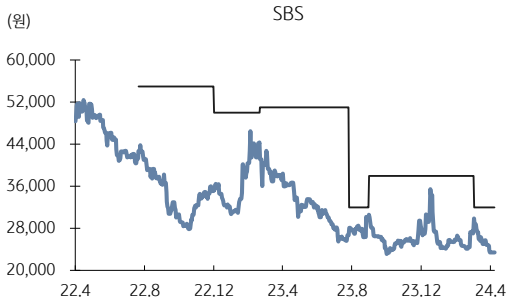


이노션 (214320)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
21-10-27	Buy	이동륜	39,000	-32.85	
22-04-28	Buy	이동륜	37,500	-39.02	-31.33
22-10-11	담당자변경	최용현			
22-10-12	Buy	최용현	28,000	-26.05	-19.38
23-10-12	1년 경과 이후			-23.33	-18.21
24-01-31	Buy	최용현	28,000		

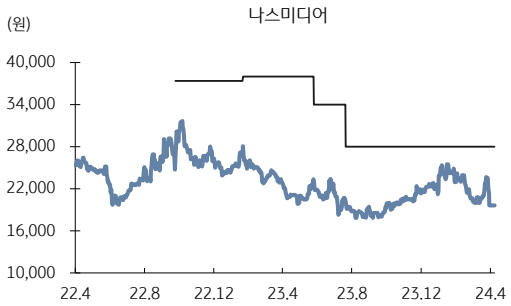
에코마케팅 (230360)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
22-10-12	Buy	최용현	19,000	-30.21	-21.05
23-05-11	Buy	최용현	16,000	-33.47	-27.69
23-11-28	Buy	최용현	13,000		



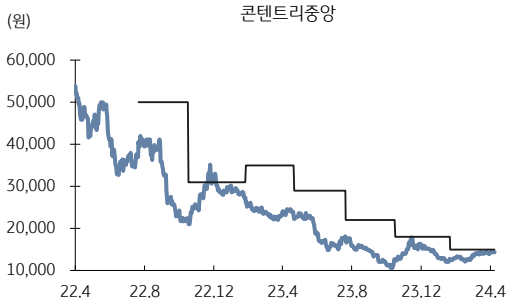
SBS (034120)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
22-08-08	Buy	최용현	55,000	-37.56	-20.36
22-12-19	Buy	최용현	50,000	-26.78	-7.00
23-03-10	Buy	최용현	51,000	-35.05	-16.18
23-08-14	Buy	최용현	32,000	-13.04	-5.63
23-09-18	Buy	최용현	38,000	-31.54	-6.71
24-03-21	Buy	최용현	32,000		



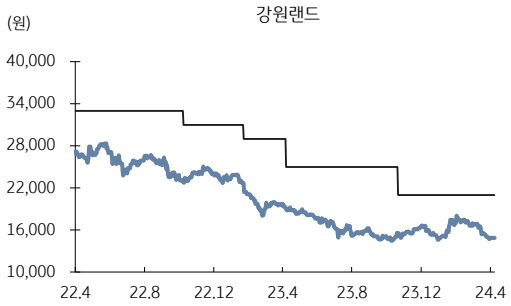
나스미디어 (089600)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
22-10-12	Buy	최용현	37,378	-29.13	-15.24
23-02-08	Buy	최용현	38,000	-39.45	-29.47
23-06-13	Buy	최용현	34,000	-38.18	-31.18
23-08-08	Buy	최용현	28,000		



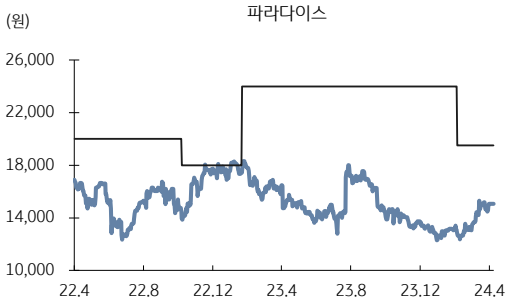
콘텐트리중앙 (036420)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
22-08-08	Buy	최용현	50,000	-36.32	-16.00
22-11-04	Buy	최용현	31,000	-7.75	13.39
23-02-13	Buy	최용현	35,000	-31.77	-24.86
23-05-09	Buy	최용현	29,000	-34.68	-18.28
23-08-08	Buy	최용현	22,000	-36.00	-19.59
23-11-03	Buy	최용현	18,000	-20.29	-1.11
24-02-08	Buy	최용현	15,000		



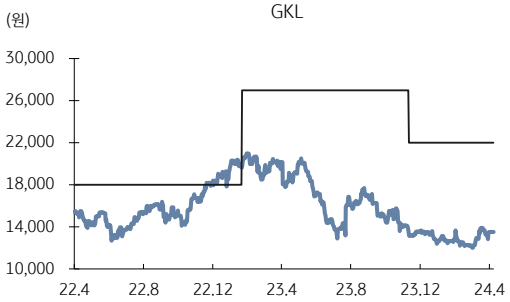
강원랜드 (035250)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
22-03-29	Buy	이선화	33,000	-21.13	
22-10-26	Buy	이선화	31,000	-23.43	-19.19
23-02-09	Buy	이선화	29,000	-31.78	-26.21
23-04-25	Buy	이선화	25,000	-33.81	-23.12
23-11-08	Buy	이선화	21,000		



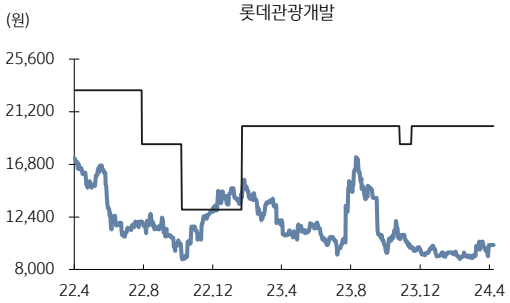
파라다이스 (034230)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
22-04-01	Buy	이선화	20,000	-23.78	
22-10-25	Buy	이선화	18,000	-6.08	1.56
23-02-08	Buy	이선화	24,000	-37.66	-23.67
24-02-08	1년 경과 이후			-45.17	-44.13
24-02-22	Buy	이선화	19,500		



GKL (114090)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
22-03-29	Buy	이선화	18,000	-12.13	
23-02-08	Buy	이선화	27,000	-36.40	-22.22
23-11-29	Buy	이선화	22,000		



롯데관광개발 (032350)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
22-03-29	Buy	이선화	23,000	-37.77	
22-08-16	Buy	이선화	18,500	-39.40	-31.62
22-10-25	Buy	이선화	13,000	-4.35	13.85
23-02-08	Buy	이선화	20,000	-38.55	-13.00
23-11-13	Buy	이선화	18,500	-43.53	-40.97
23-12-04	Buy	이선화	20,000		

종목명	인수 합병 업무관련	1년이내 IPO	BW/CB/EB 인수계약	유상증자 모집주선	주식 등 1% 이상보유	자사주 취득/처분	주식/파생 등 유동성공급	ETF 설정/해지	ELW 발행/유동성공급	채무이행 보증	계열사 관계	공개매수 사무관련
NAVER									○			
카카오									○			
하이브									○			
JYP Ent.												
에스엠												
와이지엔터테인먼트												
제일기획												
CJ ENM												
아프리카TV												
스튜디오드래곤												
이노션												
에코마케팅												
SBS												
나스미디어												
콘텐트리중앙												
강원랜드							○					
파라다이스					○							
GKL							○					
롯데관광개발												
디어유												

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며,
외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

투자등급 비율 (2024. 03. 31 기준)

매수 (Buy)	중립 (Hold)	매도 (Sell)
87.6	12.4	-

투자의견 분류 및 기준

종목 투자의견 (12개월 예상 절대수익률 기준)

Buy: 15% 초과	Hold: 15% ~ -15%	Sell: -15% 초과

비고: 2017년 2월 23일부터 KB증권의 기업 투자의견 체계가 4단계 (Strong BUY, BUY, Marketperform, Underperform)에서 3단계 (Buy, Hold, Sell)로 변경되었습니다.
2020년 2월 10일부터 KB증권의 종목 투자의견 제시 기준이 6개월 예상 절대수익률에서 12개월 예상 절대수익률로 변경되었습니다.

산업 투자의견 (12개월 예상 상대수익률 기준)

Positive: 시장수익률 상회	Neutral: 시장수익률 수준	Negative: 시장수익률 하회

비고: 2017년 6월 28일부터 KB증권의 산업 투자의견 체계가 (Overweight, Neutral, Underweight)에서 (Positive, Neutral, Negative)로 변경되었습니다.
2020년 2월 10일부터 KB증권의 산업 투자의견 제시 기준이 6개월 예상 상대수익률에서 12개월 예상 상대수익률로 변경되었습니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.