

엔터테인먼트

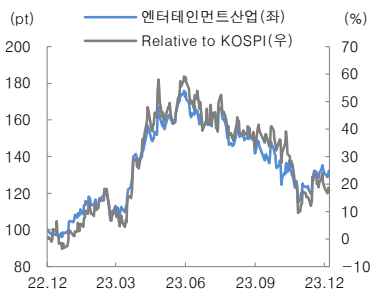
임수진 soojin.lim@daishin.com

투자 의견

Overweight

비중 확대, 유지

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	7.4	-9.2	-18.7	37.1
상대수익률	2.0	-15.7	-21.4	17.7



12월: 바람의 방향이 변했다

- 4분기 호실적 및 24년 데뷔 신인 기대감으로 다시 온기가 들어선 모습
- 12월 시상식에 따른 비활동기에도 음반 구보 판매 지속
- 코로나 이후 공연 두번째 사이클 시작, 모객수 확대 추세 뚜렷

12월 온기가 들어선 엔터 산업, 배경은 신인 기대감

- 커버리지 엔터 4사의 월간 수익률은 하이브 18.3%, 에스엠 15.0%, JYP Ent 15.4%, 와이즈엔터 -4.1%를 기록. 12월에는 4분기 호실적 발표 및 2024년 데뷔할 신인에 대한 기대감으로 오랜만에 온기가 들어선 모습
- 최근 주가 흐름을 살펴보면, 시장의 신인에 대한 기대감이 높아진 것으로 판단. 지난 12월 18일 JYP의 일본 현지화 그룹 '넥스지'는 Miracle 음원을 공개 후 다음날 +7.9% 수익률을 기록. 하이브의 경우, 세븐틴 후배그룹 'TWS'가 12월 27일 프로모션 스케줄러를 발표 후 누적 +11.3% 상승 기록
- YG, 29일 블랙핑크 개별 활동에 대한 재계약 무산 발표 후 -6.6% 기록. 2일에는 베이비몬스터의 음반 발매 계획에 대해 시장의 예상보다 늦은 2분기로 발표하며 하락세가 지속되는 모습. 블랙핑크 및 베이비몬스터의 2024년 연간 활동 관련 가정 수정에 따라 매출 추정치 하향 조정 불가피할 전망

12월 시상식에 따른 비활동기에도 음반 구보 판매 지속

- [팬덤] RIZE 코어 팬덤 규모 9월 데뷔 시점 3.8만명에서 12월 말 5.5만명까지 확대된 모습. 데뷔 이후 3개월간 미니앨범 1회, 디지털 싱글 2회를 발표하는 등 활발한 활동으로 팬덤 규모가 빠르게 성장하는 모습
- [음반] 12월 SM(91.2만장) > HYBE(42.8만장) > JYP(12.7만장) > YG(5.6만장). 12월은 전통적으로 시상식 시즌으로 앨범 발매가 적은 시기에 해당. SM의 동방 신기 정규 9집, NCT127의 스페셜 앨범 제외 시 나머지 앨범 판매량은 모두 구보 앨범 판매에 기인. 하이브 높은 구보 판매량 지속 긍정적

코로나 이후 공연 두번째 사이클 시작, 모객수 확대 추세 뚜렷

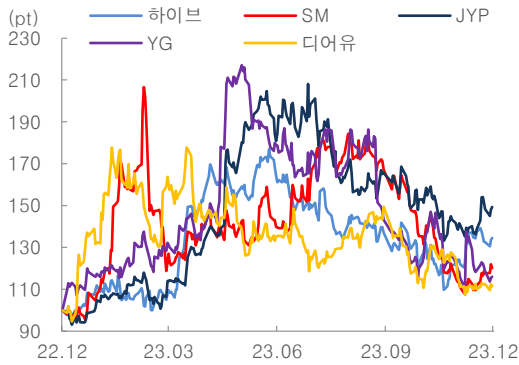
- [공연] 코로나 이후 공연 두번째 사이클이 4분기부터 시작. 가장 먼저 시작한 세븐틴, 4분기 일본 콘서트에서만 51.5만명 모객수 기록. 이는 이전 일본 공연 모객수 대비 2배 증가한 것. 트와이스, K팝 그룹 두번째로 7.5만명 규모의 일본 닛산 콘서트 계획 발표. 공연 부문은 팬덤 지표를 후행적으로 반영하는 만큼 2024년 공연에 전반적으로 모객수가 크게 확대할 것으로 전망

커버리지 엔터 4사_2024년 1월 Check Point

소속사	아티스트	발매일	구분	비고
하이브	TWS	2024.01.24	미니 1집	'Sparkling Blue'
SM	라이즈	2024.01.05	디지털싱글	'Love 119'
JYP	ITZY	2024.01.08	미니 8집	'Born To Be'
	엔믹스	2024.01.15	미니 2집	'Fe3O4: BREAK'
	VCHA	2024.01.26	싱글	'Girls of the Year'

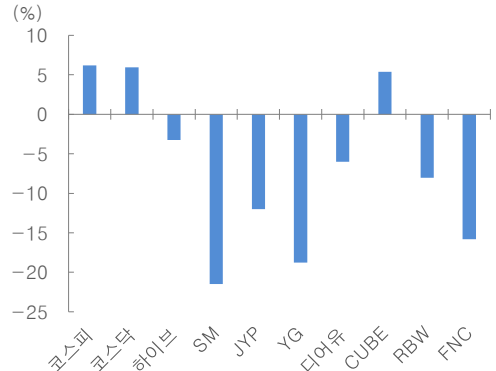
자료: 언론보도, X, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 1. 엔터 기업별 12개월 주가 추이



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 2. 엔터 기업별 월간 수익률



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

업종	종목	시가총액 (십억원)	주가 수익률(%)					주간 순매수(십억원)		
			1W	1M	3M	6M	YTD	기관	외국인	개인
KOSPI		2,006,542	-2.9	3.4	7.3	0.0	-2.9	-2,483,198	204,599	2,239,332
KOSDAQ		426,171	1.4	8.0	9.7	-1.4	1.4	-160,993	46,697	166,642
엔터	하이브	10,496	7.9	18.3	11.0	-10.2	7.9	20,728	4,114	-26,570
	에스엠	2,233	1.7	15.0	-24.1	-12.3	1.7	735	3,977	-4,700
	JYP Ent.	3,744	4.1	15.4	-5.0	-22.1	4.1	-2,597	9,729	-8,171
	와이지엔터테인먼트	856	-10.0	-4.1	-23.7	-43.9	-10.0	-16,783	-6,385	22,970
	디어유	760	-0.3	3.4	-17.5	-18.4	-0.3	-633	720	-320
	큐브엔터	268	1.7	25.9	1.0	-20.9	1.7	-2,246	648	1,306
	알비더블유	115	0.4	15.6	2.3	-29.0	0.4	0	122	-122
	에프엔씨엔터	78	0.4	0.6	-9.8	-36.1	0.4	-28	8	20

자료: Dataguide, Quantwise, 대신증권 Research Center / 주: 2024년 01월 05일 종가 기준

2023년 12월 엔터테인먼트 주요 뉴스

방탄소년단, 전원 군백기 무색하네..음원 발매

12월 11일 RM, 뷁, 12월 12일 지민 정국 입대. 내년 6월 12일 진 제대 예정이며, 제이홉 10월 17일, 슈가를 포함한 나머지 5인은 25년 6월 제대 예정. 12월 22일 지민은 'Closer than this' 음원을 발표하였으며, 뷁는 12월 30일 'wherever u r'을 발표. 두 곡 모두 국가별 차트 1위 기록

블랙핑크 4명 전원 YG 떠난다...팀 활동만 함께 하기로

29일 YG는 블랙핑크 개별 활동에 대한 추가 계약을 진행하지 않기로 협의한 내용을 발표. 제니는 최근 SNS를 통해 개인 레이블 'Odd Atelier'를 설립한 사실을 공개하였으며, 지수는 친오빠가 대표로 있는 '비오맘'으로 이적. 리사와 로제는 발표하지 않은 상황

SM, 방송 콘텐츠 제작 '스튜디오 화이트' 신설..PD 대거 영입

22일 방송 콘텐츠를 전문적으로 제작하는 '스튜디오 화이트'를 사내독립기업(CIC) 형태로 설립을 발표. 향후 스튜디오 화이트는 아이돌 오디션을 비롯해 힙합, EDM 등 여러 분야의 오디션 프로그램을 제작할 예정. 쇼미더머니, 프로듀스 101, 스걸파 등 연출한 다수의 PD 영입

1월부터 컴백데뷔 러시...2024년 가선제압 아이돌 누구?

보이그룹, 라이즈(5일), B1A4(8일), SF9(8일), 에이틴(9일), 온리원오브(10일), BXB(11일), 트렌드지(11일), 이븐(22일) 등이 컴백. 걸그룹, ITZY(8일), 라임라잇(11일), 언믹스(15일), 씨스타19 등이 이달 컴백. 데뷔 주자로는 투어스(TWS) 1월 22일, 비취(VCHA) 1월 26일 데뷔 예정

트와이스, 내년 7월 7만5천석 일산 스타디움 입성...K팝 걸그룹 최초

트와이스는 내년 7월 13~14일 오사카 안마 스타디움 나가이와 27~28일 가나가와 닛산 스타디움 무대에 나설 예정. 7만5000석 규모의 일본 최대 공연장인 닛산 스타디움, K팝 그룹 중 두번째, 걸그룹 중 최초로 입성. 내년 2월 멕시코, 3월 미국 스타디움 공연까지 다수 공연 예정

큐브엔터, 중 최대 음원 플랫폼 '텐센트뮤직'과 음원 유통계약 체결

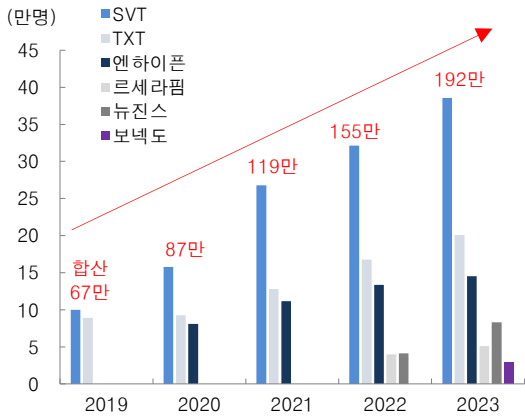
12일 큐브엔터는 중국 텐센트뮤직과 중국 내 음원 유통 계약 체결에 대해 발표. 텐센트 뮤직은 중국 최대 뮤직 엔터 기업. 정식 음원 유통계약 체결로 큐큐뮤직, 쿠거우뮤직, 쿠워뮤직 등 플랫폼에서 출시 가능. 이에 따라 중국에서도 신곡을 동시 공개 가능해져 수익성 확대될 전망

앨범 판매량 리뷰 세븐틴 올해 1천 6백만 장

세븐틴 23년 50주차까지 약 1,600만장 기록으로 1위 기록. 이 중 26%인 420만장은 구보로 타 아티스트 대비 높은 구보 판매 비율 기록. 걸그룹 1위 뉴진스 440만장 기록. 100만장 이상 판매 보이그룹 11팀에서 17팀으로 증가. 작년과 달리 걸그룹보다 보이그룹 성장세가 두드러진 한해

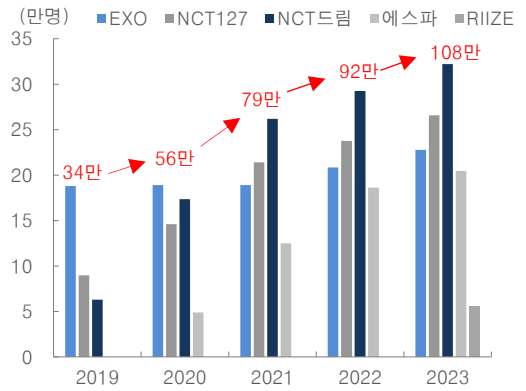
자료: 언론보도, 대신증권 Research Center

그림 12. HYBE_아티스트별 코어 팬덤 현황



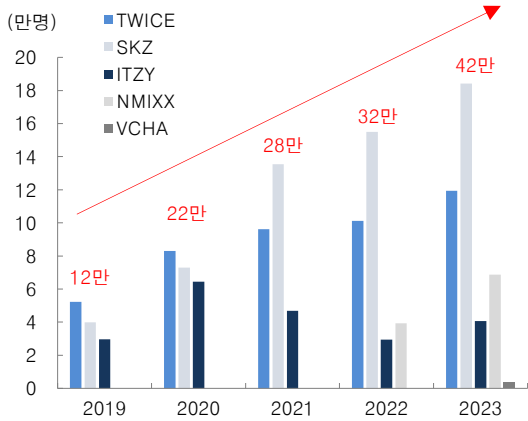
자료: 트위터, 대신증권 Research Center / 주: 합산 수치는 BTS 팬덤 포함

그림 13. 에스엠_아티스트별 코어 팬덤 현황



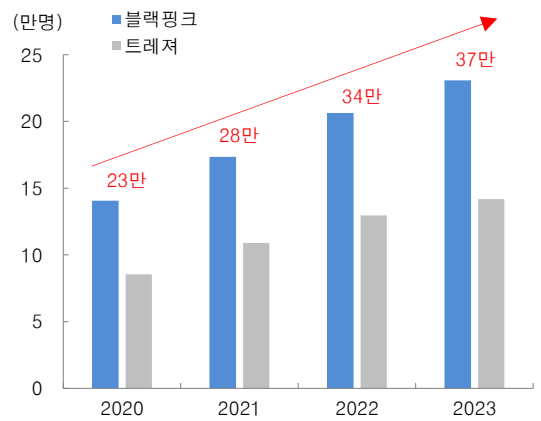
자료: 트위터, 대신증권 Research Center

그림 14. JYP_아티스트별 코어 팬덤 현황



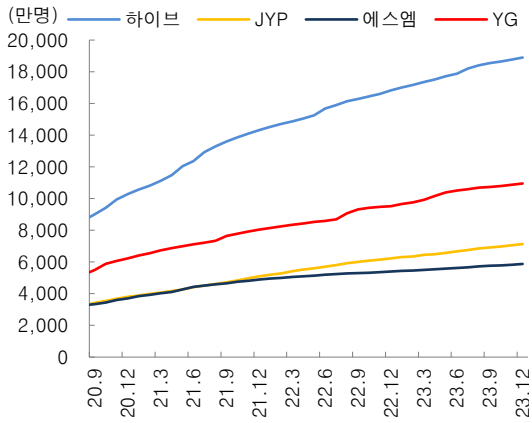
자료: 트위터, 대신증권 Research Center

그림 15. YG_아티스트별 코어 팬덤 현황



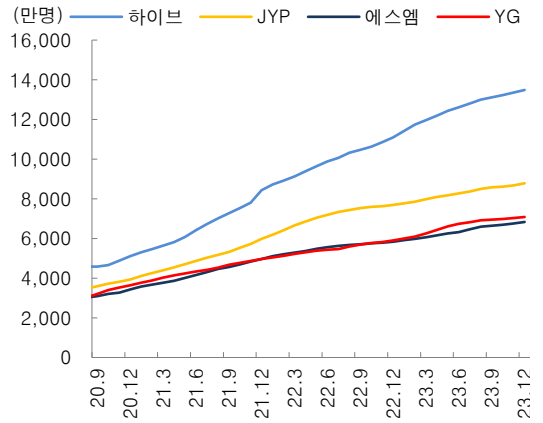
자료: 트위터, 대신증권 Research Center

그림 16.엔터 4사_유튜브 구독자 추이



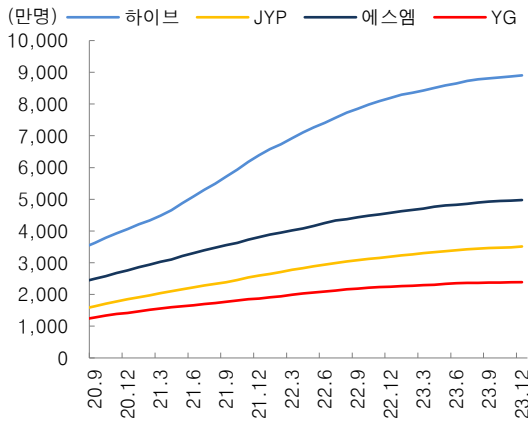
자료: 유튜브, 대신증권 Research Center

그림 17.엔터 4사_인스타그램 구독자 추이



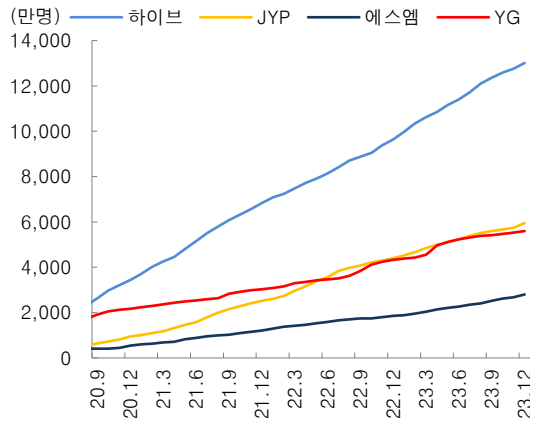
자료: 인스타그램, 대신증권 Research Center

그림 18.엔터 4사_트위터 구독자 추이



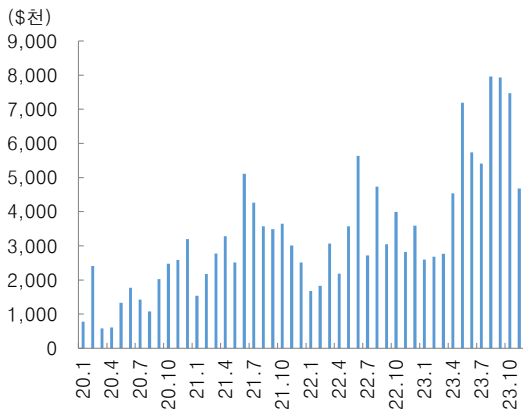
자료: X, 대신증권 Research Center

그림 19.엔터 4사_틱톡 구독자 추이



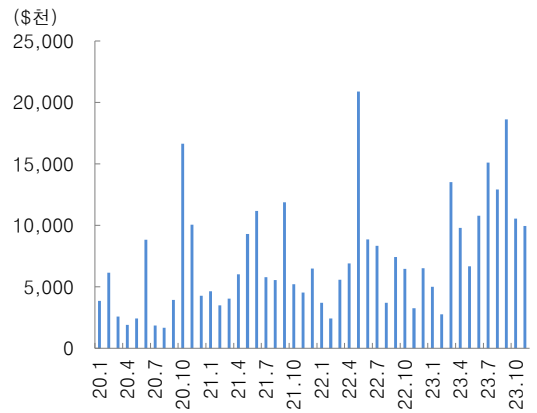
자료: 틱톡, 대신증권 Research Center

그림 20.미국_음반 수출 규모 추이



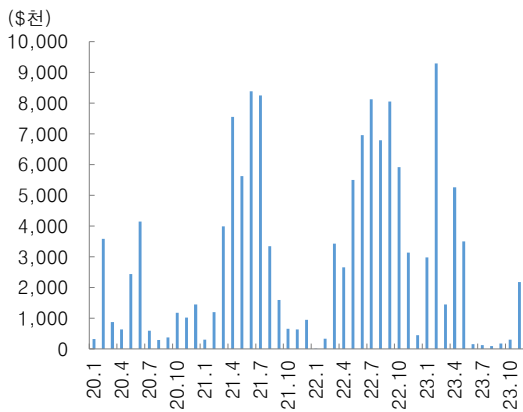
자료: 관세청, 대신증권 Research Center

그림 21.일본_음반 수출 규모 추이



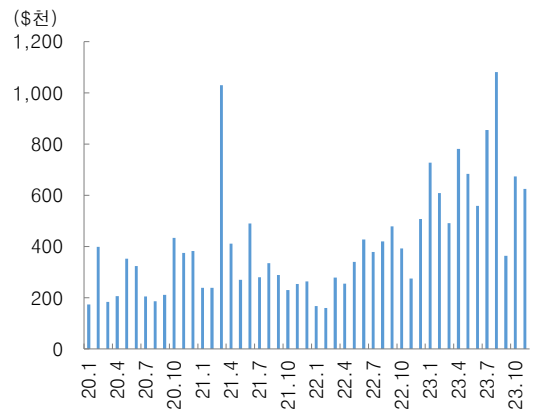
자료: 관세청, 대신증권 Research Center

그림 22.중국_음반 수출 규모 추이



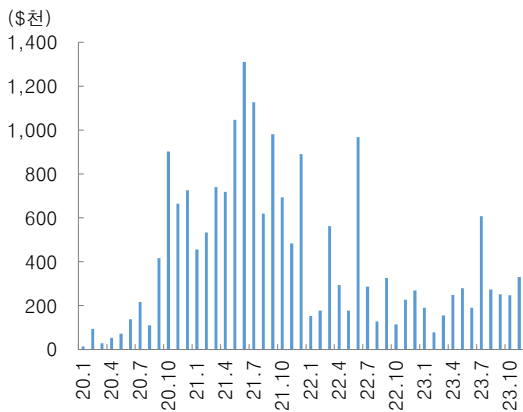
자료: 관세청, 대신증권 Research Center

그림 23.홍콩_음반 수출 규모 추이



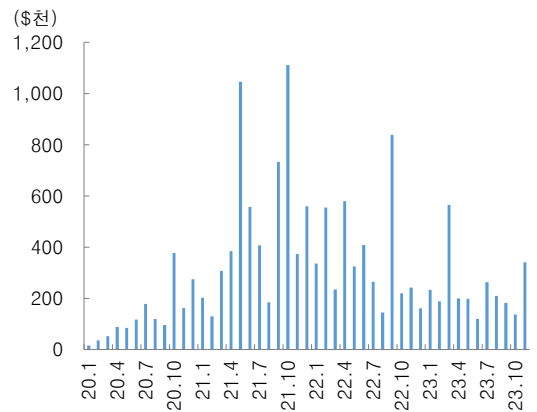
자료: 관세청, 대신증권 Research Center

그림 24.인도네시아_음반 수출 규모 추이



자료: 관세청, 대신증권 Research Center

그림 25.태국_음반 수출 규모 추이



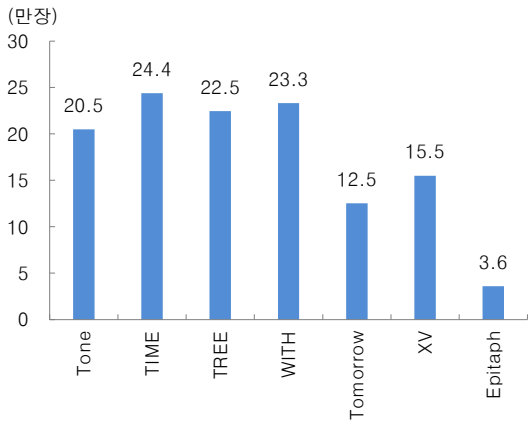
자료: 관세청, 대신증권 Research Center

커버리지 엔터 4사_2023년 12월 음원 및 음반 발표

소속사	아티스트	발매일	구분	비고
하이브	BTS(지민)	2023.12.22	디지털싱글	'Closer than this', 빌보드 글로벌 200 55위 기록
	BTS(뷔)	2023.12.30	디지털싱글	'wherever u r', 아이튠즈 톱 송 1위 기록
	세븐틴	2023.12.26	디지털싱글	'경음악의 신'
	엔하이픈	2023.12.08	OST	Baby Shark's Big Movie OST 참여
	뉴진스	2023.12.19	디지털앨범	NJMMX
SM	동방신기	2023.12.26	정규 9집	데뷔 20주년 정규 9집 '20&2'
	NCT127	2023.12.22	스페셜앨범	첫 윈터 스페셜 앨범 'Be There for Me'
	에스파	2023.12.15	디지털싱글	'Jingle Bell Rock', 'Drama' 스페드 업 버전
JYP	트와이스	2023.12.12	디지털싱글	'Dance Again', 일본 음원
	엔믹스	2023.12.04	디지털싱글	'Soñar (Breaker)'

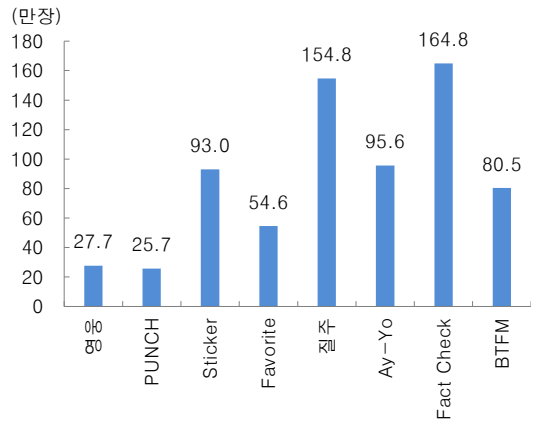
자료: 언론보도, 대신증권 Research Center

그림 26. 동방신기_초동 판매량 추이



자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

그림 27. NCT127_초동 판매량 추이



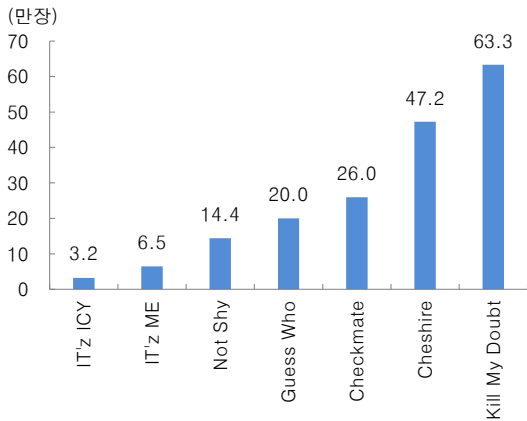
자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

커버리지 엔터 4사_2024년 1월 음원 및 음반 계획

소속사	아티스트	발매일	구분	비고
하이브	TWS	2024.01.24	미니 1집	'Sparkling Blue'
SM	라이즈	2024.01.05	디지털싱글	'Love 119'
JYP	ITZY	2024.01.08	미니 8집	'Born To Be'
	엔믹스	2024.01.15	미니 2집	'Fe3O4: BREAK'
	VCHA	2024.01.26	싱글	'Girls of the Year'

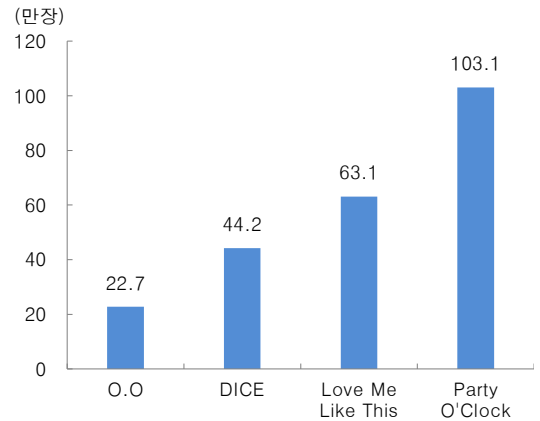
자료: 언론보도, 대신증권 Research Center

그림 28.ITZY_초동 판매량 추이



자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

그림 29.엔믹스_초동 판매량 추이



자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 임수진)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
