

업종 코멘트

음반

[하이브] 11/4 TXT 컴백, 11/11 엔하이픈 리패키지, 11/15 BTS 진 솔로, 11/25 TWS 컴백, 12월 &TEAM, 르세라핌(일본) 등 컴백
[에스엠] 11/4 샤이니 민호, 6일 동방신기(일본), 11일 NCT DREAM, 18일 태연, 25일 WayV, 26일 아이린, 27일 NCT WISH 컴백
[JYP] 11/5 데이식스 성진 솔로, 11/8 미사모, 11/13 스트레이키즈(일본), 11/18 NEXZ 컴백, 12/6 트와이스 컴백
[YG] 11/1 베이비몬스터 컴백, 12월 트레저 컴백 예정

공연

세븐틴, TXT, 엔하이픈, 보이넥스트도어(하이브), 스트레이키즈, 미사모, DAY6(JYP) 투어
NCT DREAM, NCT WISH, WayV(SM), 투애니원(YG) 투어
보이넥스트도어, NCT WISH는 약 12만명, 2.5만명 규모로 첫 투어 개최. DAY6는 호주/북미/유럽 등으로 월드 투어 지역 추가 중

음원 특이 사항 및 코멘트

[신인그룹] 캣츠아이, NCT WISH 여전히 10월 평균 일일 스트리밍 수는 3분기 대비 각각 2배, 3배 이상 성장하며 고성장
[에스파] 10월 컴백한 에스파의 10월 평균 일일 스트리밍 수는 3분기 대비 +32.2% 성장하며 확대된 라이트 팬덤 한번 더 확인
[TXT, 베이비몬스터] 11월 컴백 후 일일 스트리밍 수가 역대 최고치 기록하며 라이트 팬덤 유입이 계단식으로 성장하는 모습
에스파, 르세라핌, 보이넥스트도어, &TEAM 등 저연차 그룹들의 음원 성장세 지속 중(+32.8% MoM)
10월 엔터 4사 음원 비중은 하이브 72.3%, 에스엠 8.4%, JYP 11.8%, 와이지 6.3%
10월에만 주요 아티스트 10팀 이상 컴백하면서 4분기 가파른 음원 성장세 기록할 전망

11월 주요 이벤트

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
27	28	29	30	31	1 YG: 베이비몬스터 정규 1집	2 JYP: 데이식스 투어 (~2Q25, 아시아/호주/미국) HYBE: 엔하이픈 투어 (~2025년, 한국/일본)
3 SM: NCT WISH 투어 (~1Q25, 한국/일본)	4 HYBE: TXT 미니 7집 SM: 샤이니 민호 정규 1집	5 JYP: 성진(DAY6) 정규 1집	6 JYP: 미사모 미니 2집 SM: TVXQ 정규 11집(일본)	7	8	9 HYBE: 세븐틴 투어 (~1Q25, 아시아/미국) JYP: 스트레이키즈 투어 (~2025년, 호주/북미/유럽)
10	11 HYBE: 엔하이픈 정규 2집 리패키지 앨범 SM: NCT DREAM 정규 4집	12	13 JYP: Stray Kids 정규 2집(일본)	14	15 HYBE: 진(BTS) 미니 1집	16 JYP: 미사모 일본 동 투어 (~11/17) SM: NCT DREAM 월드투어 (~12/1)
17	18 JYP: NEXZ 미니 1집 SM: 태연 미니 6집	19	20	21	22	23 SM: WayV 투어(~1Q25, 아시아 투어)
24	25 HYBE: 투어스 싱글 1집 SM: WayV 미니 6집	26 SM: 아이린 미니 1집	27 SM: NCT WISH 정규 1집(일본)	28	29 HYBE: 12/11 르세라핌 싱글 3집(일본), 12/14~보넥도 아시아 투어, 12/18 &TEAM 미니 2집	30 JYP: 12/6 트와이스 미니 14집

Compliance Notice

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포될 수 없습니다.

주가현황

(십억원, 십억달러)	시가 총액	수익률(%)					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
		1D	1W	1M	6M	연초	'24E	'25E	'24E	'25E	'24E	'25E	'24E	'25E
한국	하이브	7,155.8	-0.4	6.4	11.1	-2.2	59.0	27.9	2.7	2.5	24.5	17.2	4.7	9.4
	JYP Ent.	1,623.8	1.7	12.6	6.0	-21.1	19.5	16.6	4.1	3.4	11.6	9.9	22.7	22.2
	에스엠	1,394.1	-1.1	7.2	11.3	-11.3	42.4	17.4	2.4	2.2	15.6	9.5	5.8	12.2
	와이지	594.4	0.7	6.3	17.2	1.3	105.3	16.4	1.7	1.6	14.6	7.0	1.7	10.2
	큐브엔터	203.3	0.2	17.3	17.4	9.4	-	-	-	-	-	-	-	-
	디어유	451.3	-	13.0	85.3	46.5	30.4	20.4	4.6	3.8	25.7	15.9	16.4	20.2
글로벌	UMG	46.9	2.0	1.1	-0.1	-19.4	26.2	22.8	12.7	10.5	18.1	16.3	52.9	46.3
	WMG	16.1	0.3	2.5	6.6	-7.4	28.6	22.6	28.5	17.6	14.3	13.5	122.1	99.5
	Spotify	74.6	0.2	4.2	8.2	34.2	64.1	45.3	15.7	11.1	51.7	33.3	31.1	31.0
	Netflix	308.9	-0.2	5.2	10.2	30.4	40.0	33.5	14.8	12.0	31.8	26.7	38.3	38.6

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

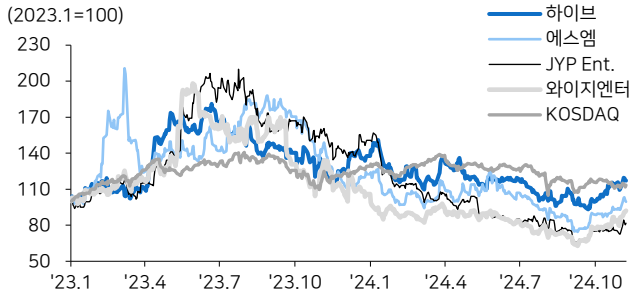
주요 지표 및 충성도

		0.5 이상 0.3이상~0.5미만					
(백만, pt)		틱톡 숏폼 수	일일 스트리밍 수	월간 청취자 수 (백만명)	평균 충성도 (pt)	콘서트 모객 수 (만명)	모객 수 전환율 (%)
HYBE	BTS	26.7	11.6	26.8	0.43		
	NewJeans	3.1	6.2	16.1	0.38		
	LE SSERAFIM	1.4	7.4	13.2	0.45	9	1
	ILLIT	1.0	2.1	10.7	0.17		
	TXT	1.3	3.0	7.7	0.43	58	7.7
	ENHYPEN	2.2	4.7	8.7	0.55	38	6.5
	SEVENTEEN	1.4	5.6	6.0	0.85	63	10.4
	TWS	0.1	0.3	1.8	0.21		
	BOYNEXTDOOR	0.1	1.3	2.2	0.46		
	&TEAM	0.1	0.5	0.5	0.76		
SM	aespa	2.1	6.6	10.8	0.49	42	8.3
	Red Velvet	0.7	1.8	6.7	0.24	9	1.1
	NCT DREAM	1.1	1.8	3.4	0.59	51	10.3
	RIIZE	0.1	1.1	3.6	0.33		
	NCT 127	0.5	1.0	3.5	0.32	41	10.2
	NCT WISH	0.0	0.6	0.4	0.69		
JYP	TWICE	3.0	3.4	8.6	0.44	102	9.1
	Stray Kids	2.9	7.9	10.5	0.81	76	9.5
	ITZY	0.9	4.7	4.7	0.51	11	1.3
	NMIXX	0.3	0.8	3.9	0.26		
	NiziU	0.1	0.3	1.0	0.31	17	18.7
	VCHA	0.0	0.0	0.3	0.15		
	NEXZ	0.0	0.0	0.1	0.22		
YG	BABYMONSTER	0.7	2.2	7.9	0.28		
	Treasure	1.2	1.0	2.6	0.42	27	6.6
	BLACKPINK	19.7	4.7	16.2	0.31	120	5.9

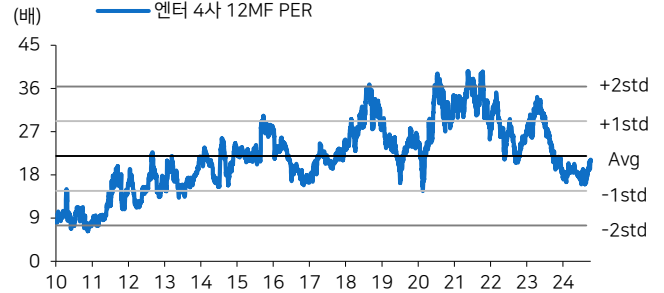
자료: TikTok, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

주요 차트

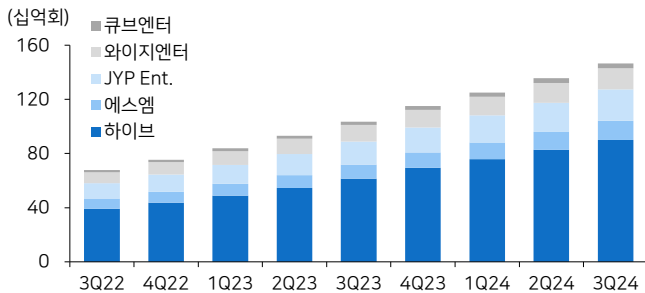
엔터 4사 상대주가 추이



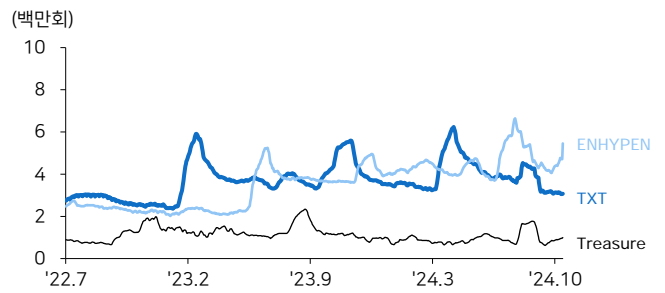
엔터 4사 12MF PER 추이



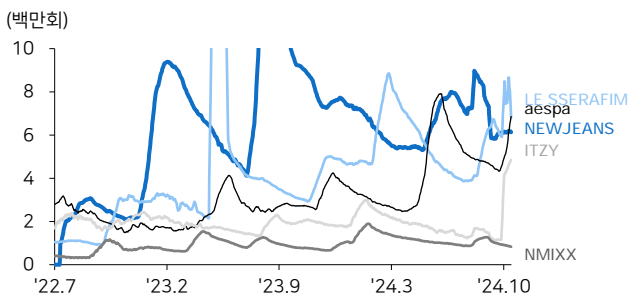
엔터 5사 분기별 누적 스트리밍 수 추이



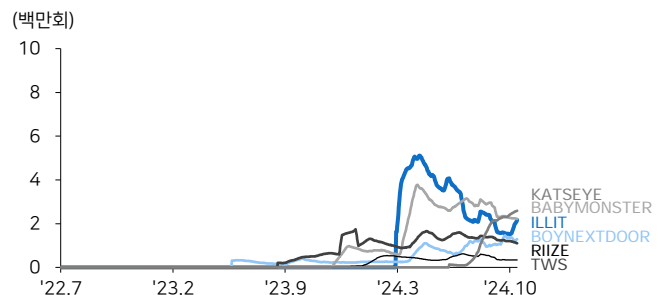
5-6년차 주요 보이그룹 스트리밍 수 추이



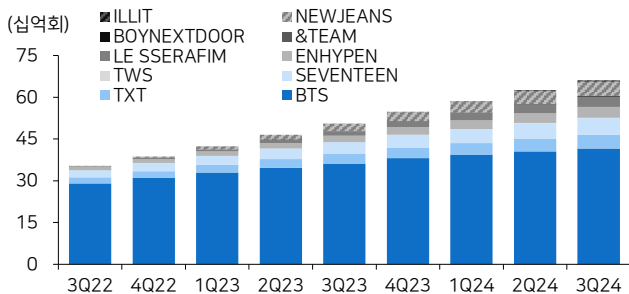
3-6년차 주요 걸그룹 스트리밍 수 추이



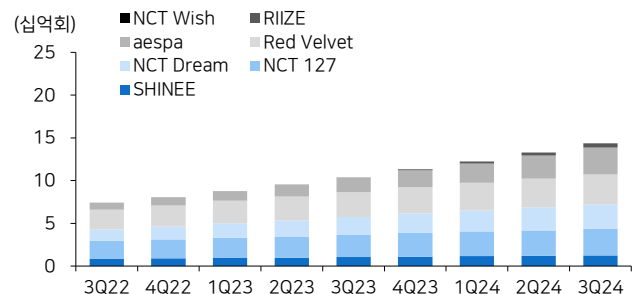
주요 신인 그룹 스트리밍 수 추이



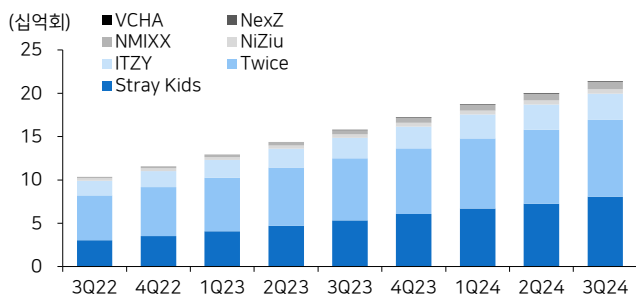
하이브 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



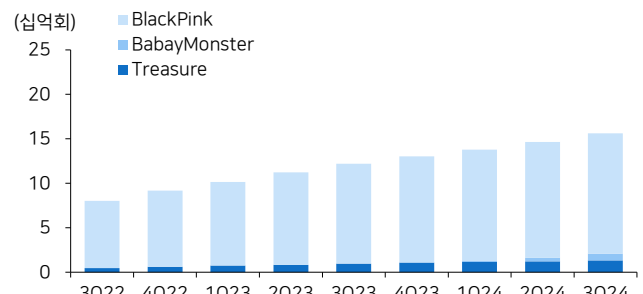
에스엠 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



JYP Ent. 아티스트 누적 스트리밍 수 추이

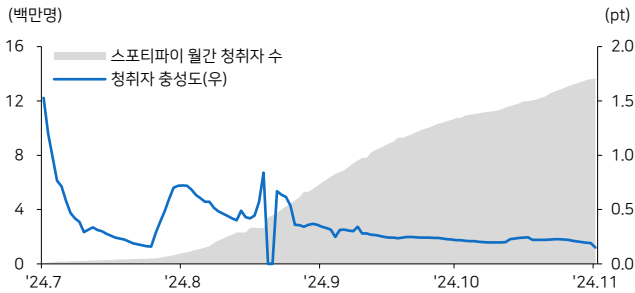


와이지엔터 아티스트 누적 스트리밍 수 추이

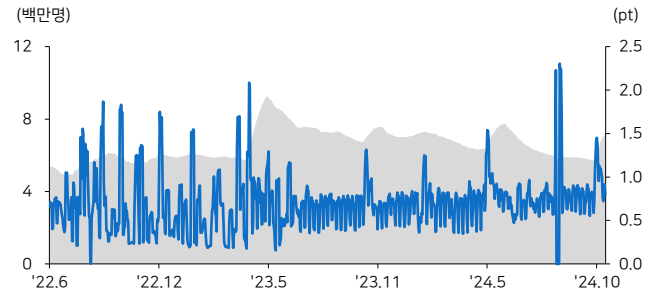


7월~11월 주요 컴백 아티스트 스트리밍 및 충성도 추이

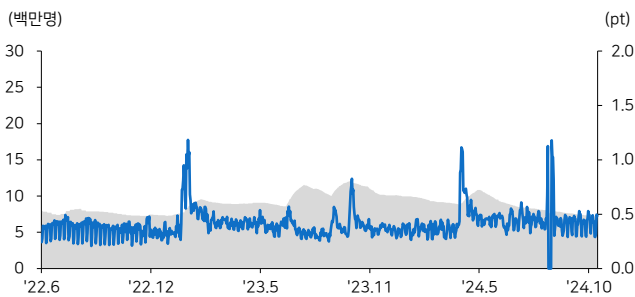
KATSEYE



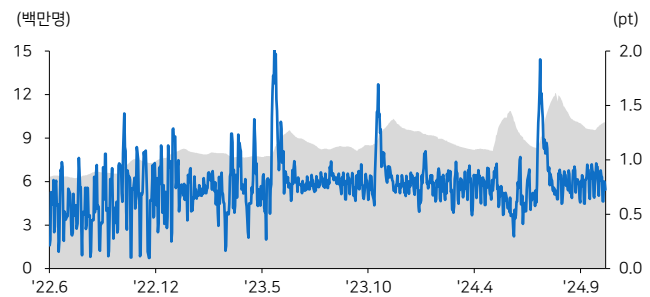
SEVENTEEN



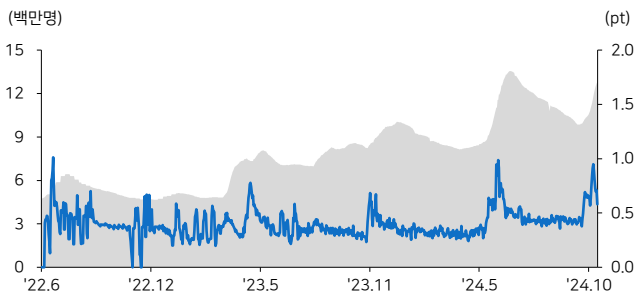
TOMORROW X TOGETHER



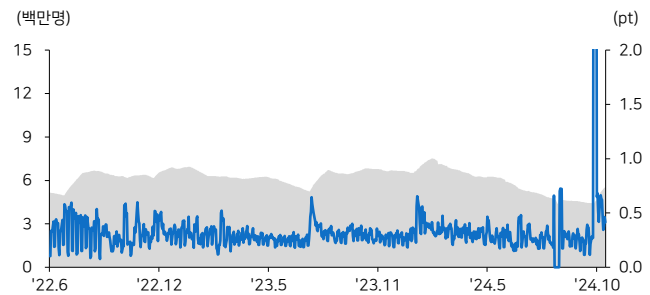
Stray Kids



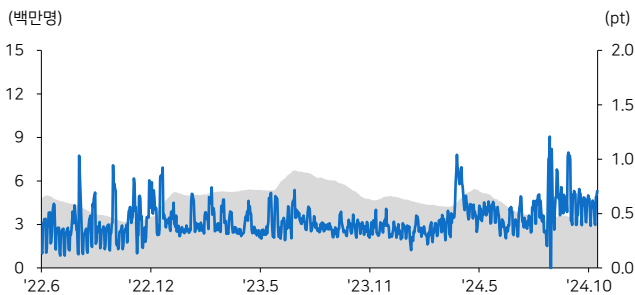
aespa



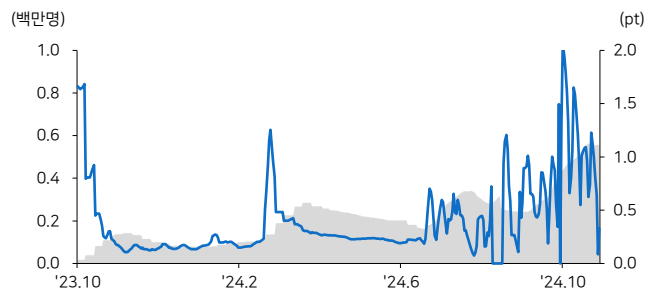
ITZY



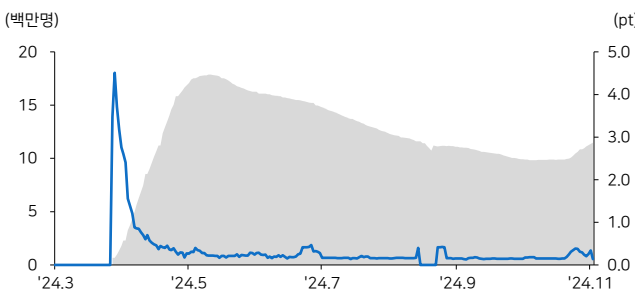
NCT DREAM



NCT WISH



ILLIT



BABYMONSTER

