

엔터테인먼트 Weekly Points



2025.03.24(월)

Analyst 임수진 soojin.lim@daishin.com

한중 외교회담 결과는 긍정적

■ 주가 및 수급 코멘트

1W: 하이브 0%, SM +10%, JYP -12.2%, YG +0.3%, 디어유 +3.6%, 큐브 +6.7% 기록

JYP, 17일 실적 발표 이후 기관과 외인은 3개월 누적 기준 순매도세로 전환. MD 부문의 부진한 수익성과 스트레이키즈 재계약으로 인한 실적 하향 조정에 기인. 한편, 단기적으로 모멘텀이 예상되는 에스엠, YG, 디어유로 기관 매수세 유입되는 모습

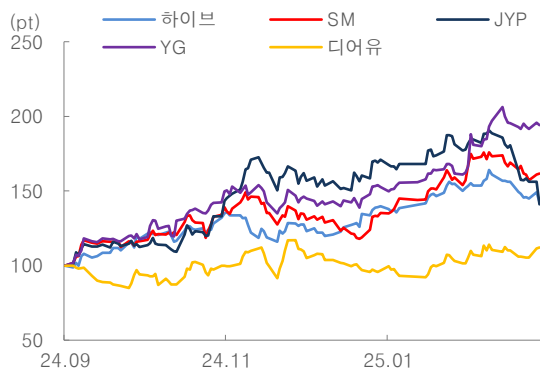
■ 엔터 산업 주간 코멘트

22일 한중 외교회담에서 중국 왕이 외교부장은 한국 정세와 관계없이 선린우호 관계를 견지하겠다는 입장을 발표하였으며, 한한령 해제에 대해서도 긍정적으로 언급하여 차주 엔터 업종의 양호한 주가흐름이 예상됨. 3월 변동성이 높았던 주가 추이로 살펴볼 수 있듯 실적 성장에 대한 증명이 더욱 요구될 전망. 향후 이익 추정치 상향 조정될 가능성이 높은 하이브와 YG 최신회주 유지

업종	종목	통화	주가	시가총액 (십억원)	주가 수익률(%)					PER	PBR	EV/ EBITDA
					1W	1M	3M	6M	YTD			
KOSPI		Pt	2,643	2,105,571	3.0	-0.4	9.9	1.9	10.2	9.2	0.9	5.0
KOSDAQ		Pt	719	368,129	-2.0	-7.1	7.7	-3.9	6.1	20.9	2.2	10.8
엔터	하이브	KRW	232,000	9,663	0.0	-5.5	17.9	45.0	20.0	33.5	2.9	18.3
	SM	KRW	100,300	2,296	10.0	0.8	34.3	75.7	32.7	21.8	2.9	9.7
	JYP Ent.	KRW	61,300	2,178	-12.2	-25.5	-11.7	38.4	-12.3	17.7	3.4	10.7
	YG	KRW	61,500	1,150	0.3	6.2	33.6	93.5	34.3	22.0	2.2	11.5
	CUBE	KRW	16,760	244	6.7	4.6	7.0	12.3	8.1	N/A	N/A	N/A
	RBW	KRW	2,605	75	-0.8	-14.3	-1.1	2.0	0.6	N/A	N/A	N/A
	FNC	KRW	2,975	46	-6.2	-6.6	0.2	-15.3	7.2	N/A	N/A	N/A
엔터플랫폼	디어유	KRW	40,000	950	3.6	-10.1	12.7	117.0	11.6	21.3	4.0	14.5
	노마스	KRW	20,650	224	3.3	-7.2	-7.2	0.0	0.2	N/A	N/A	N/A
엔터유통	YG PLUS	KRW	4,950	314	-3.7	-4.8	31.3	99.2	36.9	N/A	N/A	N/A
	지니뮤직	KRW	1,998	116	-6.2	-6.9	-6.4	-11.8	-4.6	N/A	N/A	N/A
글로벌피어	WMG	US\$	32	24,662	1.2	-8.7	4.2	6.7	4.8	22.5	17.7	13.4
	텐센트뮤직	US\$	14	35,759	15.2	11.3	19.5	44.8	25.8	18.4	2.2	13.5
	Spotify	US\$	595	177,597	10.5	-6.6	29.0	62.8	32.9	50.1	13.9	36.5
	LiveNation	US\$	122	41,598	5.5	-19.8	-8.4	17.9	-5.7	43.2	17.6	11.2
	AVEX	JPY	1,326	596	2.1	6.0	-11.8	-10.0	-7.7	13.6	1.0	N/A
	Amuse	JPY	1,620	296	0.0	7.0	13.9	12.2	13.1	N/A	N/A	N/A

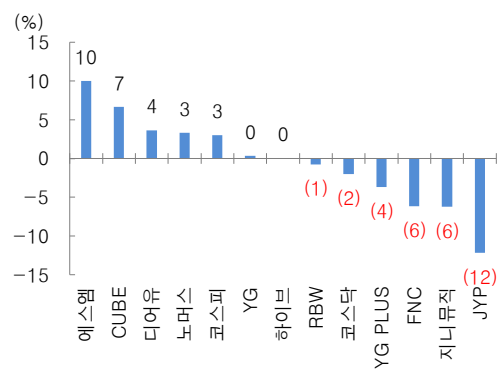
자료: Dataguide, Quantiwise, 대신증권 Research Center / 주1: 2025년 03월 21일 종가 기준 주2: PER, PBR, EV/EBITDA Fwd 12M 기준

그림 1. 엔터 주요 5사 6개월 주가 추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 2. 1W 엔터 주가 수익률 비교



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

컨텐츠 및 투자 주체별 수급 변화

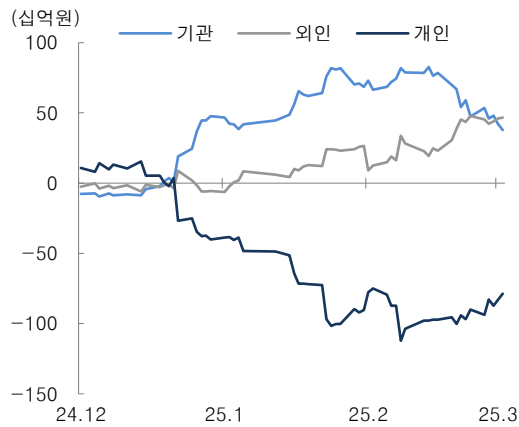
주요 엔터 5사_분기 및 연간 컨텐츠 변동 비교

[단위: 십억원, %]

소속사	구분	1Q25 컨텐츠 변화				2025년 컨텐츠 변화				2026년 컨텐츠 변화			
		컨텐츠	1W	1M	3M	컨텐츠	1W	1M	3M	컨텐츠	1W	1M	3M
HYBE	매출	544.5	-1.1	-2.7	5.5	2,713	0.0	2.3	1.9	3,485	0.0	2.1	5.8
	OP	52.9	-3.1	-3.3	-12.2	337	0.0	-1.3	-1.9	474	0.0	1.1	9.2
SM	매출	232.3	0.1	0.1	-5.8	1,111	0.1	0.1	-1.1	1,233	0.1	0.1	-0.1
	OP	19.1	0.5	0.5	-8.3	130	2.2	2.5	5.4	156	2.3	2.9	7.3
JYP	매출	127.4	-13.7	-5.2	0.5	705	2.8	4.5	9.3	771	2.6	3.8	8.2
	OP	23.8	-26.6	-19.6	-20.3	150	-6.7	-5.5	-2.0	172	-5.0	-4.2	-0.5
YG	매출	102.0	-1.6	-2.2	2.7	536	0.3	1.9	-1.1	615	0.4	1.0	0.0
	OP	4.6	-22.4	-42.8	-5.9	54	-0.3	1.5	-2.6	72	2.5	6.1	3.6
디아유	매출	19.4	0.0	0.0	0.0	97	2.4	-8.9	-4.7	120	1.4	-3.6	-1.8
	OP	6.2	0.0	0.0	0.0	45	-1.3	-7.3	2.0	64	-7.7	7.7	14.1

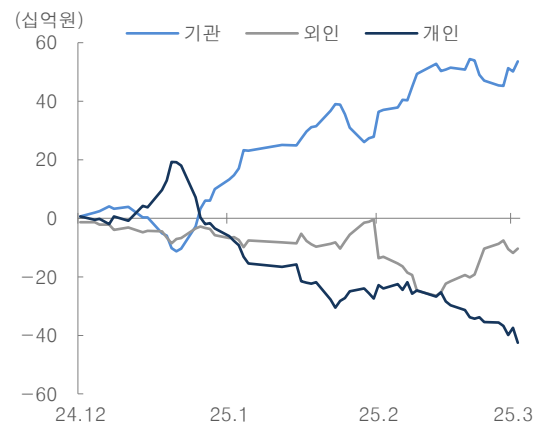
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 12. 하이브_3M 누적 순매수 변화 추이



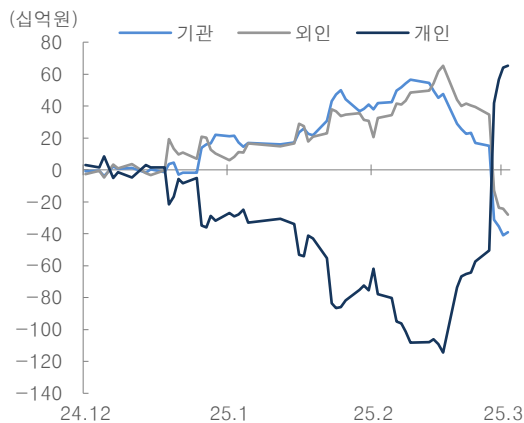
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 13. 에스엠_3M 누적 순매수 변화 추이



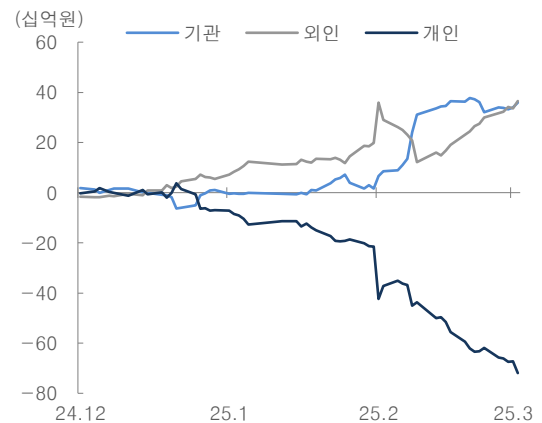
자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 14. JYP Ent._3M 누적 순매수 변화 추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

그림 15. YG_3M 누적 순매수 변화 추이



자료: Quantiwise, 대신증권 Research Center

음반원 발매 스케줄 및 Weekly News

커버리지 엔터 4사_1Q25 음반원 발매 스케줄

소속사	아티스트	발매일	구분	비고
HYBE	세븐틴(부석순)	2025.01.08	싱글 2집	초동 53만장, 전작 대비 -13%
	여자친구	2025.01.13	스페셜 앨범	초동 5.4만장
	BTS(제이홉)	2025.03.07	디지털 싱글	12시간 라이브 누적재생 2,700만회로 역대 최다 조회수 기록
	세븐틴(호시X우지)	2025.03.10	싱글 1집	
	르세라핌	2025.03.14	미니 5집	
SM	투어스	2025.04	미정	
	SM Town	2025.02.14	스페셜 앨범	2월 15.3만장 기록 전작 동기간 판매량 대비 -25%
	디어 엘리츠	2025.02.21	디지털 싱글	
	하츠투하츠	2025.02.24	싱글 1집	초동 40.9만장, 역대 걸그룹 데뷔 초동 1위
	레드벨벳(솔기)	2025.03.10	미니 2집	
	NCT (텐)	2025.03.24	미니 2집	
	NCT WISH	2025.04.14	미니 2집	
JYP	RIIZE	2025.05	정규 1집	
	키플립	2025.01.20	미니 1집	27.7만장, 역대 보이그룹 데뷔 초동 6위
	NiziU	2025.02.05	미니 1집(JP)	
	있지(예지)	2025.03.10	솔로 1집	
	엔믹스	2025.03.17	미니 4집	
	엑스디너리 히어로즈	2025.03.24	미니 6집	
	NiziU	2025.03.31	싱글 2집	
YG	트와이스	2025.05.14	미니 5집(JP)	
	트레저	2025.03.07	스페셜미니	초동 2일차 18.7만장 (전작 2일차 22.7만장 대비 -18%)

자료: 언론보도, X, 위버스, 대신증권 Research Center

Weekly 엔터테인먼트 주요 뉴스

매크로 왕이 '문화교류' 강조...한한령 해제 가능성 대두

'한중 간 문화교류 복원이 국민 간 상호이해를 제고하고, 양국 간 실질협력을 한 차원 더 발전하는 계기가 될 수 있도록 노력'. 10~11월 APEC 정상회의에 시진핑 참석할지 관건. 한 정치 상황 어떻든 '선린우호' 견지하겠다는 입장 강조

공통/기타 앨범 밀리언셀러에 고척돔 입성까지...가상 아이돌 인기 어디까지

5월 이세계아이돌 고척스카이돔에서 '이세계 페스티벌'을 개최 예정. 고척돔, 케이팝 걸그룹 중 2번째 사례. 4월 4집, 5월 5집 연달아 발매

승승장구하던 K-팝 팬덤 플랫폼 '주춤'...AI 접목·글로벌화 활로 모색

위버스 매출액 YoY -24%, 디어유는 -1.3% 감소. 음반 수출 둔화 및 주요 아티스트의 활동 감소 영향. 글로벌 확장 및 AI 기술 도입

HYBE 법원 '뉴진스, 셸프 계약해지 안돼...독자 활동 불가'

21일 어도어가 뉴진스 상대로 낸 '기획사 지위보전 및 광고계약 체결 등 금지 가처분' 신청을 인용. 뉴진스 이의제기 의사 밝혔으나 본안 소송에서 판결 확정까지 수 년의 시간이 걸릴 수 밖에 없어 아티스트 활동 제약

하이브, 美 '컨퍼드 360' 지분 인수...하이브 아메리카 편입으로 시너지↑

4분기 미국 이벤트 회사 '컨퍼드 360' 지분 51% 취득. 하이브 아메리카 산하 빅머신 레이블 아티스트 10개 빌보드 차트에서 1위 차지

SM NCT 위시, 대세 군한다...4월 14일 컴백

4/14 미니 2집 '팝팝' 발매 예정. 총 6곡 수록. 지난해 발표한 총 3장의 앨범으로 200만장에 육박하는 음반판매량 기록

SM '라이즈, 5월 첫 정규 앨범 발매 목표로 준비 중'

라이즈 5월 정규 1집 발매 예정. 지난해 6월 첫 EP '라이징' 이후 11개월 만에 활동하는 것

JYP 트와이스·엑디즈·키플립 등 JYP 군단, 美 '롤라팔루자 시카고' 출격 확정

7월말 미국 시카고 그랜트파크에서 열릴 '롤라팔루자 시카고'에 출연 예정. 트와이스는 헤드라이너로 출격하며 콜드플레이 내한도 참여

YG 베이비몬스터, 배틀그라운드 모바일과 콜라보레이션

21일 배틀그라운드 모바일과 베몬 콜라보 론칭. 5월 7일까지 진행 예정으로 로비 배경음악에 사용되며 맵 곳곳에 베이비몬스터 출연

트레저, '플레저' 팝업스토어 성황리 종료...서울 이어 일본에서도 개최

트레저 3/8~3/14 팝업 오픈런 행렬 이어가며 큰 인기. 일본 팝업 7일부터 도쿄를 시작으로 20일부터는 오사카에서 진행될 예정

자료: 언론보도, 대신증권 Research Center

음반

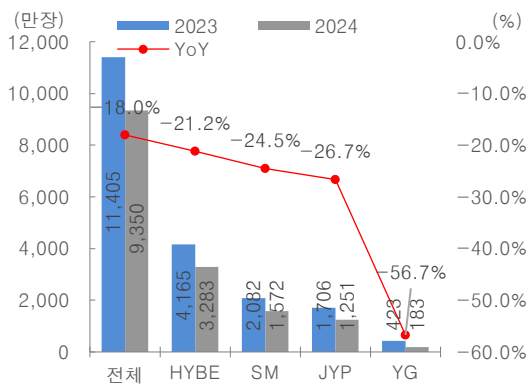
국내 엔터 산업 및 주요 엔터 4사 음반판매량 추이

(단위: 만장, %)

	전체		하이브		SM		JYP		YG	
	음반판매량	YoY	음반판매량	YoY	음반판매량	YoY	음반판매량	YoY	음반판매량	YoY
2022	7,704	36.5%	2,118	37.3%	1,573	2.2%	1,194	115.7%	449	77.9%
2023	11,405	48.0%	4,165	96.7%	2,082	32.4%	1,706	42.8%	423	-5.8%
2024	9,350	-18.0%	3,652	-21.2%	1,572	-24.5%	1,251	-26.7%	183	-56.7%
1Q24	1,720	-18.7%	364	-51.7%	340	10.8%	309	3.2%	10	-92.8%
2Q24	2,754	-14.7%	1,163	-13.1%	420	13.8%	78	-87.5%	67	4.5%
3Q24	2,273	-21.5%	731	2.8%	403	-53.9%	439	40.9%	19	-90.7%
4Q24	2,603	-17.9%	1,026	-24.7%	409	-23.1%	425	-8.7%	87	569.3%
2024.01	508	-31.0%	77	-80.0%	25	-87.9%	146	653.9%	6	-44.8%
2024.02	593	0.9%	168	-36.0%	44	-36.1%	127	182.2%	2	-66.2%
2024.03	619	-21.8%	119	11.8%	271	746.5%	36	-84.7%	2	-98.4%
2024.04	1,248	22.2%	616	7.9%	82	-0.1%	11	-82.0%	49	28.7%
2024.05	814	-18.0%	271	-44.4%	102	-50.4%	19	-32.3%	11	-45.7%
2024.06	692	-43.1%	277	-1.5%	236	189.1%	49	-91.0%	7	25.2%
2024.07	1,093	-21.9%	433	73.5%	176	-68.6%	296	44.8%	9	-95.3%
2024.08	518	-38.5%	148	-13.9%	65	-63.9%	80	-16.2%	7	-65.3%
2024.09	663	1.5%	150	-48.1%	161	22.1%	62	456.0%	4	-46.0%
2024.10	906	-38.5%	462	-45.7%	140	-31.9%	81	172.9%	1	-87.7%
2024.11	1,190	-19.9%	535	12.7%	224	-3.4%	22	-94.7%	80	3,620.8%
2024.12	507	143.7%	29	-22.0%	45	-52.2%	322	2,425.1%	6	+6.6%
2025.01	291	-42.8%	105	+37.0%	3	-88.2%	41	-72.0%	7	+17.8%
2025.02	698	17.6%	29	-83.0%	58	+32.2%	4	-97.2%	7	+248.2%

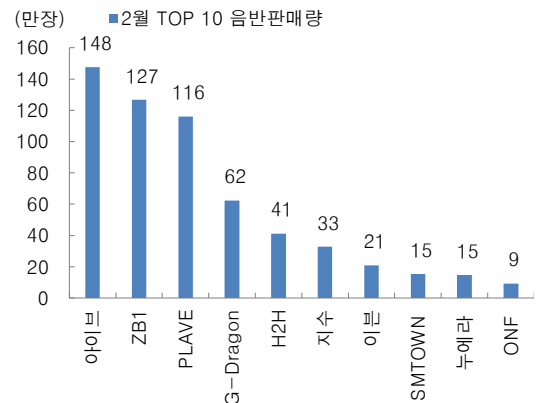
자료: 씨클차트, 대신증권 Research Center

그림 16. 연간 전체 및 엔터 4사 음반판매량 비교



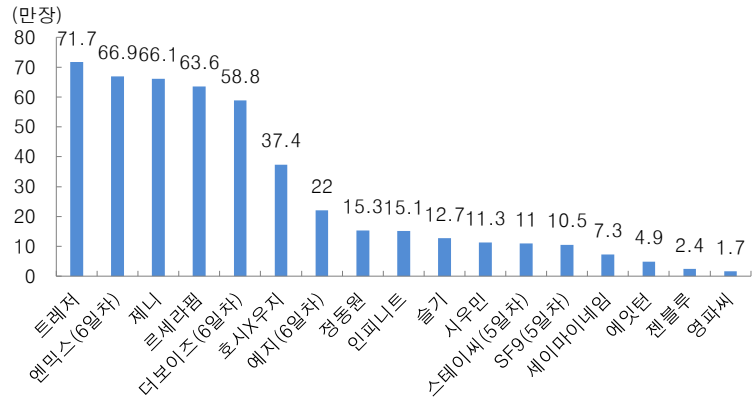
자료: 씨클차트, 대신증권 Research Center

그림 17. 2025년 2월 음반판매량 비교



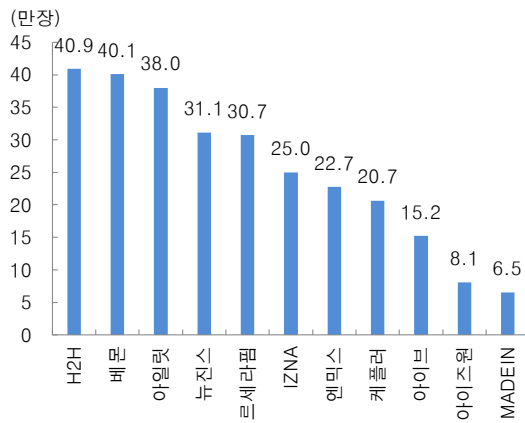
자료: 씨클차트, 대신증권 Research Center

그림 18. 2025년 3월 초동판매량 비교



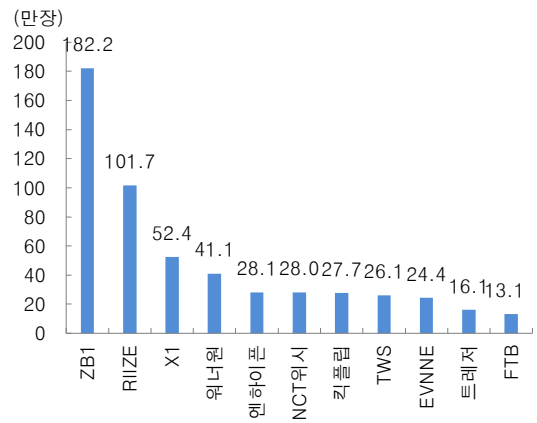
자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

그림 19.역대 걸그룹_데뷔 초동 판매량 추이



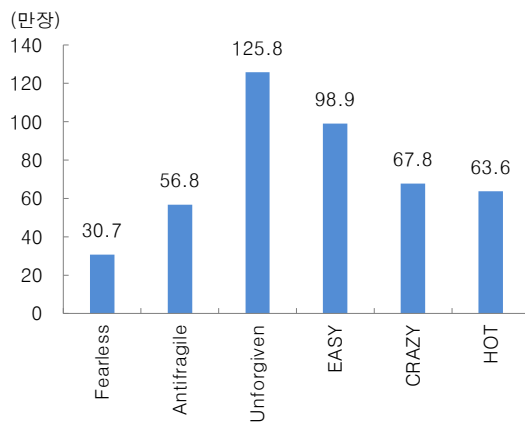
자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

그림 20.역대 보이그룹_데뷔 초동 판매량 추이



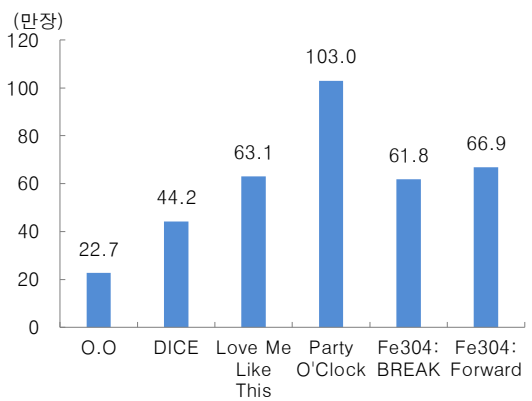
자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

그림 21.르세라핌_초동 판매량 추이



자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

그림 22.엔믹스_초동 판매량 추이



자료: 한터차트, 대신증권 Research Center

그림 23. 연도별 음반 수출 규모 추이

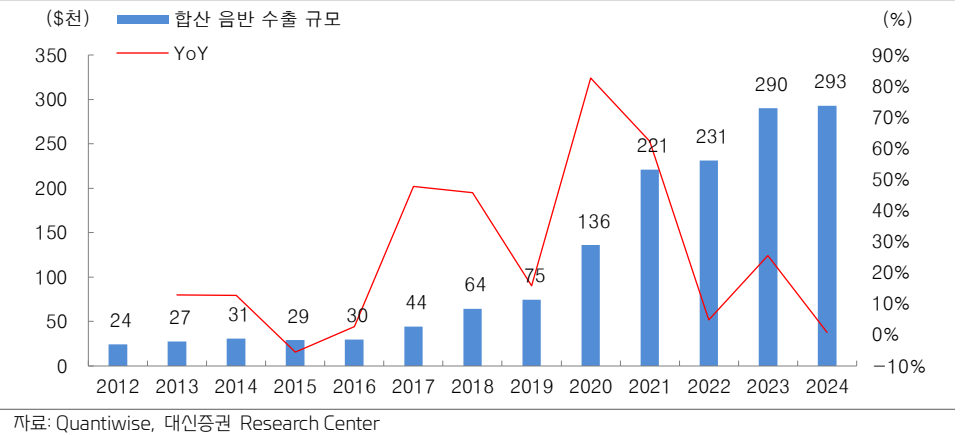


그림 24. 일본_분기별 음반 수출 규모 추이

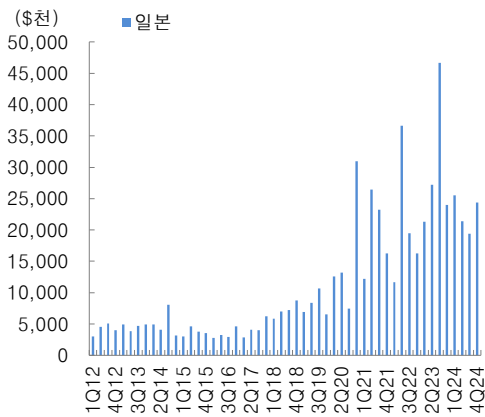


그림 25. 중국_분기별 음반 수출 규모 추이

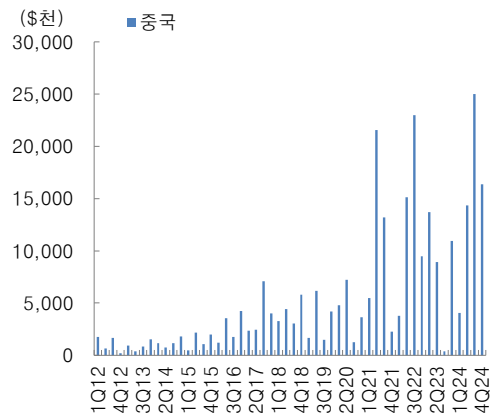


그림 26. 미국_분기별 음반 수출 규모 추이

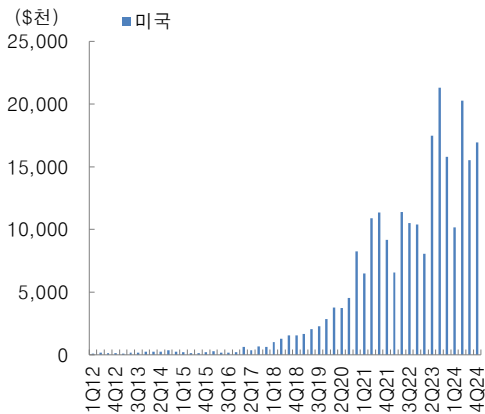
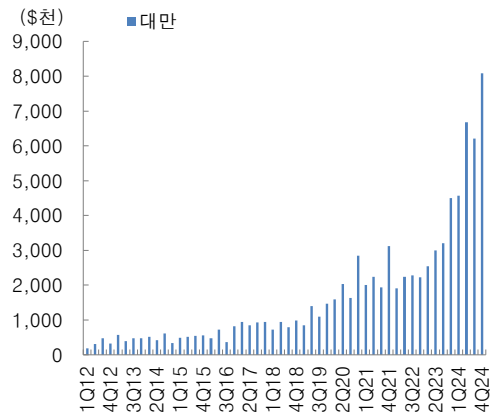


그림 27. 대만_분기별 음반 수출 규모 추이



공연

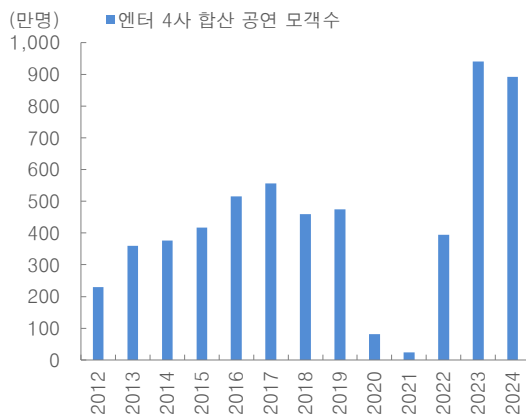
국내 엔터 산업 및 주요 엔터 4사 공연 모객수 추이

(단위: 만명, %)

	엔터 4사 합산		하이브		SM		JYP		YG	
	모객수	YoY	모객수	YoY	모객수	YoY	모객수	YoY	모객수	YoY
2013	359	56%	-	N/A	33	104%	194	52%	133	53%
2014	377	5%	3	N/A	29	-12%	212	9%	133	0%
2015	418	11%	14	371%	46	58%	216	2%	142	6%
2016	515	23%	26	84%	35	-24%	145	-33%	309	118%
2017	556	8%	82	215%	19	-44%	167	15%	287	-7%
2018	460	-17%	107	30%	40	108%	242	45%	71	-75%
2019	474	3%	173	62%	54	33%	182	-25%	66	-8%
2020	82	-83%	6	-97%	12	-78%	50	-72%	14	-79%
2021	25	-70%	21	271%	1	-93%	2	-97%	1	-94%
2022	395	1,502%	114	434%	112	12,471%	100	6,587%	69	7,567%
2023	941	138%	222	94%	229	105%	259	158%	231	235%
2024	893	-5%	282	27%	223	-3%	291	13%	97	-58%
1Q23	206	1,185%	19	271%	43	288%	75	N/A	70	N/A
2Q23	314	263%	72	144%	57	110%	96	278%	89	1,880%
3Q23	265	153%	61	163%	80	112%	61	60%	62	1,056%
4Q23	157	-17%	70	24%	49	39%	27	-26%	10	-83%
1Q24	178	-14%	31	62%	44	2%	68	-9%	35	-49%
2Q24	230	-27%	100	39%	43	-26%	70	-26%	17	-80%
3Q24	232	-12%	50	-19%	53	-33%	104	71%	24	-61%
4Q24	253	62%	102	45%	84	70%	48	77%	20	95%
1Q25	198	11%	82	169%	26	-41%	66	-3%	24	-32%

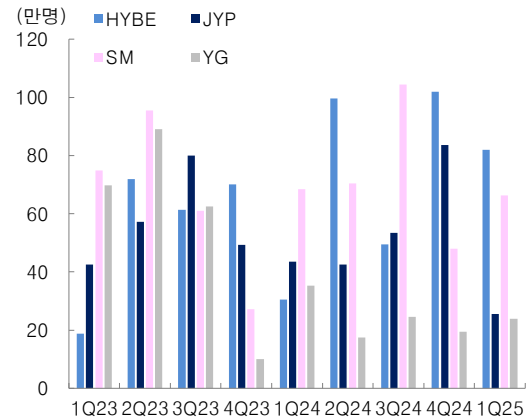
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 28. 엔터 4사 연간 공연 모객수 비교



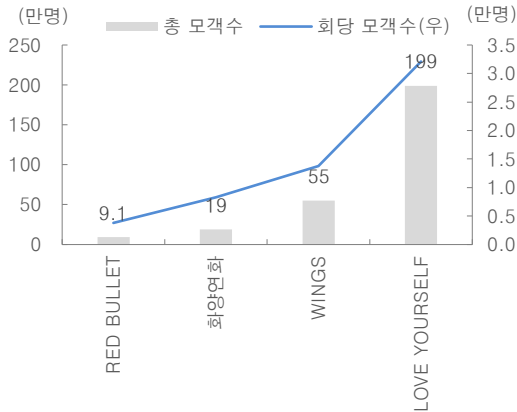
자료: 씨클차트, 대신증권 Research Center

그림 29. 분기별 엔터사별 공연 규모 비교



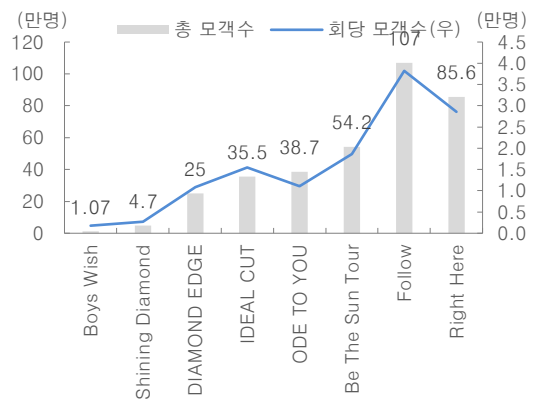
자료: 씨클차트, 대신증권 Research Center

그림 30. BTS_총모객수 및 회당 모객수 추이



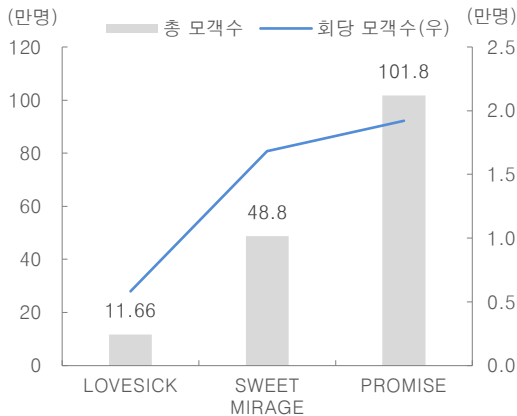
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 31. 세븐틴_총모객수 및 회당 모객수 추이



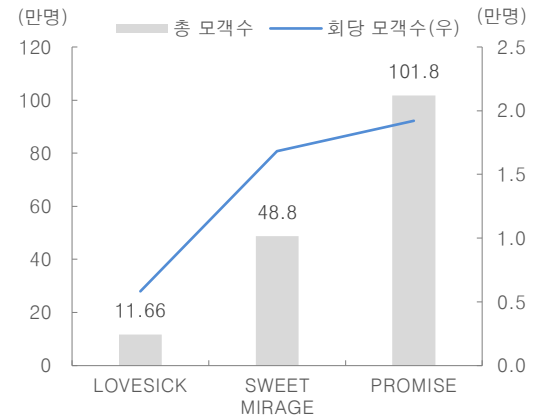
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 32. TXT_총모객수 및 회당 모객수 추이



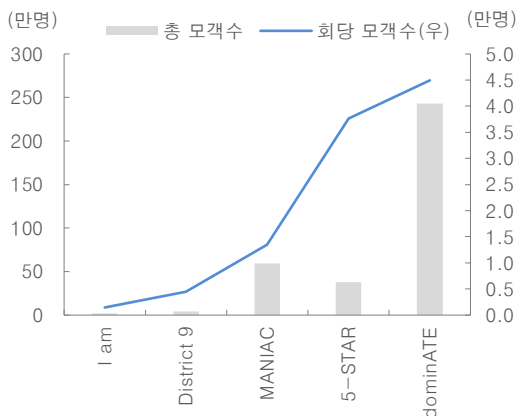
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 33. 엔하이픈_총모객수 및 회당 모객수 추이



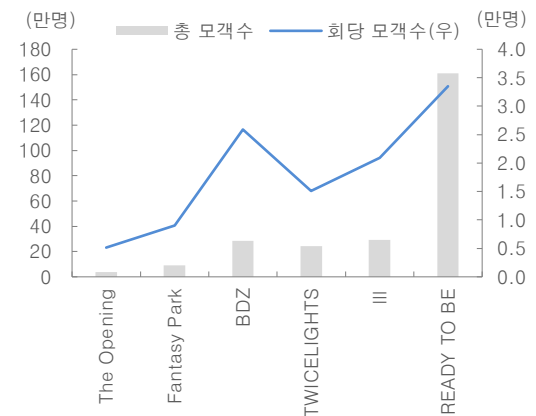
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 34. SKZ_총모객수 및 회당 모객수 추이



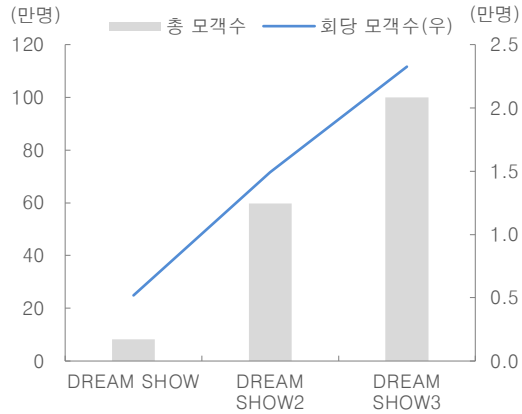
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 35. 트와이스_총모객수 및 회당 모객수 추이



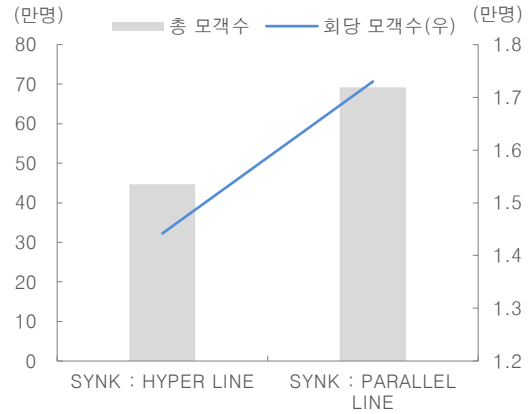
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 36. NCT 드림_총모객수 및 회당 모객수 추이



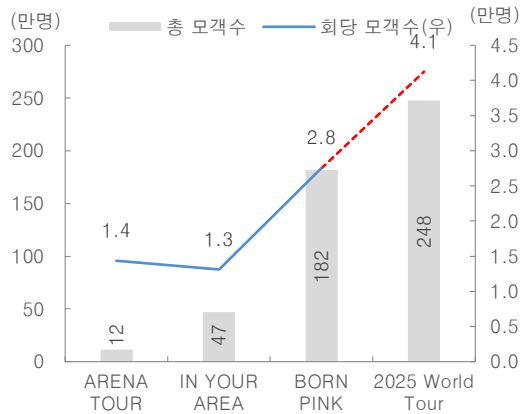
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 37. 에스파_총모객수 및 회당 모객수 추이



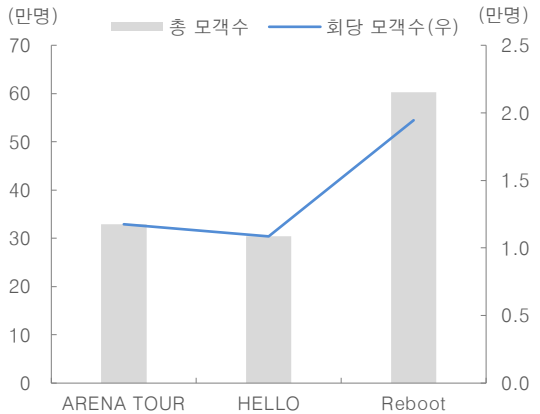
자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 38. 블랙핑크_총모객수 및 회당 모객수 추이



자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 39. 트레저_총모객수 및 회당 모객수 추이



자료: 각 사, 언론보도, TouringData, 대신증권 Research Center

그림 40. 팝업스토어_제니(03.07~03.13)



자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 41. 팝업스토어_플레이브(03.07~03.16)



자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 42.팝업스토어_인피니티(03.07~03.13)



자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 43.팝업스토어_예지(03.11~03.16)



자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 44.팝업스토어_르세라핌(03.14~03.23)



자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 45.팝업스토어_지수(03.14~03.23)



자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 46.팝업스토어_엔믹스(3.18~03.30)



자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 대신증권 Research Center

그림 47.응원봉_하이브 세븐틴 10주년 리뉴얼



자료: 각 사, 언론보도, 위버스, 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 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
