

Meritz Entertainment Monthly

STREAMS

2025. 4. 11 (Fri)

meritz
메리츠증권

엔터/레저 Analyst 김민영

02. 6454-4884

minyoung.kim02@meritz.co.kr

업종 코멘트

음반

[하이브] 4/21 투어스, 4/23 앤팀 [에스엠] 4/7 마크, 4/14 NCT WISH, 4/21 카이 컴백 [JYP] 5/14 트와이스(일본)

2분기 컴백 일정(변동 가능): HYBE - 세븐틴, 보이넥스트도어(5월), 에스엠 - 에스파, 라이즈, 도영, 샤이니(미정)

공연

4월 제이홉, 르세라핌, 보이넥스트도어(하이브), 스트레이 키즈(JYP), NCT 127, NCT WISH(SM), 베이비몬스터, 트레저(YG) 공연

BTS 제이홉은 북남미/아시아 월드투어(약 53만석/31회), TXT(3/7~5/25), 스트레이키즈(3/27~7/27) 월드투어 지속

트레저 글로벌 팬콘서트(한국/일본/북미), 르세라핌 월드투어(한국/아시아/북미) 개최, NCT 127(~25.04), DAY6(~25.04) 투어 지속

2분기는 제이홉, 스키즈 등 대규모 투어 반영. 저연차인 보넥도, 베몬, NCT WISH, NEXZ 등 첫 단독 투어 개최하며 수익화 구간 단축

음원 특이 사항 및 코멘트

스키즈, 트와이스, 엔하이픈, 투어스 등은 음원 발매가 없었음에도 불구하고, 월간 청취자 수 소폭 성장하며 안정적인 팬덤 유입 확인

1분기 활동 비수기 영향으로 대부분의 IP 월간 청취자 수 감소했으나, 2분기부터 컴백/투어/페스티벌 등 예정되어 있어 다시 성장할 전망

르세라핌은 3월 컴백 이후 월평균 일일 스트리밍 수 +20% MoM, 월간 청취자 수는 직전 고점 수준(1.5천만명) 도달하며 음원 성장 지속

에스엠 신인 걸그룹 하초투하츠는 2/24일 데뷔 이후 월간 청취자 수 2백만명 수준까지 증가하며 초기 음원 성적 긍정적

2분기부터 주요 아티스트 컴백 일정 대거 예정, 4월 코첼라에 엔하이픈(HYBE) 출연 예정. 노출도 확대를 통한 라이트 팬덤 유입 기대

1분기 엔터 4사 평균 음원 비중은 하이브 64.6%, 에스엠 9.6%, JYP 15.9%, 와이지 8.1%

4월 주요 이벤트

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
30 HYBE: 제이홉 월드투어 (~5월, 북남미/아시아) JYP: 스키즈 월드투어 (3/27~7/27, 북남미)	31 JYP: 니쥬 싱글 2집	4/1 HYBE: 제이홉 월드투어 (~5월, 북남미/아시아) JYP: 스키즈 월드투어 (3/27~7/27, 북남미)	2	3 HYBE: 보이넥스트도어 투어 (~4월, 일본/아시아)	4	5 SM: NCT WISH 아시아 투어 (~5월)
6 JYP: DAY6 월드투어 (~4월, 북미)	7 SM: 마크(NCT) 미니 1집	8	9	10 기타: 코첼라 2025 (4/11-13, 18-20)	11	12 YG: 베이비몬스터 월드투어 (~9월, 미국/아시아) 2NE1 앵클 콘서트(한국)
13 HYBE: 르세라핌 월드투어 (~8월, 한국/아시아/북미) JYP: 엔믹스 팬콘(~6월, 한국/아시아/북남미 등)	14 SM: NCT WISH 미니 2집	15	16	17	18	19 HYBE: 르세라핌 월드투어 (~8월, 한국/아시아/북미) JYP: 엔믹스 팬콘(~6월, 한국/아시아/북남미 등)
20 YG: 트레저 글로벌 팬콘서트 (~5월, 한국/일본/북미)	21 HYBE: 투어스 미니 3집 SM: 카이(EXO) 미니 4집	22	23 HYBE: &TEAM 싱글 3집	24	25	26 SM: NCT 127 월드투어 (~4월, 한국/아시아/미국) HYBE: TXT 월드투어 (~5월)
27	28	29	30	5/1 SM: 에스파, 라이즈, 도영 (2분기) JYP: 트와이스 컴백(일본)	2 HYBE: 엔하이픈 월드투어 (6/21, 8월, 일본/아시아) 보이넥스트도어, 세븐틴 컴백	3 JYP: 엑스디너리 히어로즈 월드투어 (~8월, 한국/아시아/미국)

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, 배포 될 수 없습니다.

주가현황

(심의원, 심의달력)	시가총액	수익률(%)					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)		
		1D	1W	1M	6M	연초	'24E	'25E	'24E	'25E	'24E	'25E	'24E	'25E	
한국	하이브	9,559.2	6.7 -	3.2 -	4.0 -	28.5 -	5.0	86.1	34.0	2.7	3.2	26.2	20.5	3.2	9.8
	JYP Ent.	2,124.8	4.2 -	2.3 -	18.2 -	16.8 -	41.0	26.3	22.3	5.3	4.7	16.1	14.4	21.8	23.2
	에스엠	2,456.6	- 0.4 -	0.8 -	12.4 -	59.2 -	15.0	232.7	21.9	2.5	2.8	14.8	13.6	1.1	13.3
	와이지엔터	1,084.1	- -	5.2 -	6.0 -	55.9 -	22.0	219.0	20.3	1.8	2.2	19.5	10.3	0.8	11.6
	큐브엔터	227.6	2.8 -	8.6 -	4.0 -	17.2 -	20.7	-	-	-	-	-	-	-	-
	디아유	860.5	1.7 -	13.1 -	8.2 -	68.2 -	11.9	25.7	17.3	3.9	3.2	21.0	12.8	16.4	20.2
미국(31회) 개초	UMG	53.4	1.0 -	5.0 -	14.6 -	1.1 -	8.5	25.0	21.9	12.7	9.6	17.4	15.5	56.1	44.6
	WMG	17.4	- 4.0 -	7.7 -	16.2 -	7.9 -	20.3	24.5	19.3	24.6	22.0	12.5	12.7	114.5	109.9
	Spotify	103.6	- 3.6 -	1.8 -	12.1 -	45.1 -	190.5	84.5	48.7	21.1	13.3	63.2	37.6	32.0	32.6
	Netflix	382.9	- 3.8 -	0.9 -	4.9 -	24.5 -	94.0	45.8	36.6	16.9	13.0	36.2	29.2	38.2	38.7

*본 자료는 기 발간된 자료를 기초로 합니다.

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

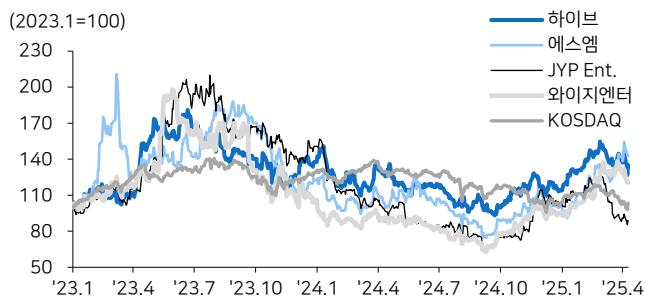
주요 지표 및 충성도

(백만, pt)	틱톡 속품 수	일일 스트리밍 수	월간 청취자 수(백만명)	평균 충성도(pt)	콘서트 모객 수(만명)		모객 수 전환율(%)
					0.5 이상	0.30 이상~0.5 미만	
HYBE	BTS	27.0	12.3	25.4	0.48		
	NewJeans	3.0	4.5	14.0	0.32		
	LE SSERAFIM	1.8	6.0	13.9	0.43	9	1
	ILLIT	1.1	2.2	10.7	0.21		
	TXT	1.3	3.1	7.0	0.45	58	7.7
	ENHYPEN	2.6	4.5	8.9	0.51	38	6.5
	SEVENTEEN	1.4	4.2	5.8	0.72	63	10.4
	TWS	0.1	0.4	1.7	0.23		
	BOYNEXTDOOR	0.1	1.3	2.8	0.45		
	&TEAM	0.1	0.6	0.8	0.76		
SM	KATSEYE	0.5	1.2	9.1	0.13		
	aespa	2.0	4.7	11.1	0.42	42	8.3
	Red Velvet	0.7	1.2	5.4	0.22	9	1.1
	NCT DREAM	1.1	1.7	3.0	0.56	51	10.3
	RIIZE	0.1	0.8	2.8	0.27		
	NCT 127	0.6	1.2	3.1	0.38	41	10.2
	NCT WISH	0.0	0.3	0.6	0.55		
JYP	Hearts2Hearts	0.1	1.7	1.5	1.29		
	TWICE	3.0	4.4	11.2	0.39	102	9.1
	Stray Kids	3.3	9.1	11.2	0.81	76	9.5
	ITZY	0.8	1.1	4.3	0.26	11	1.3
	NMIXX	0.3	0.9	3.3	0.26		
	NiziU	0.1	0.3	1.0	0.36	17	18.7
	VCHA	0.0	0.0	0.2	0.14		
	NEXZ	0.0	0.0	0.1	0.26		
YG	KICKFLIP	0.0	0.5	0.5	0.96		
	BABYMONSTER	0.9	3.0	8.6	0.35		
	Treasure	1.3	0.9	2.5	0.38	27	6.6
	BLACKPINK	19.6	4.6	16.1	0.29	120	5.9

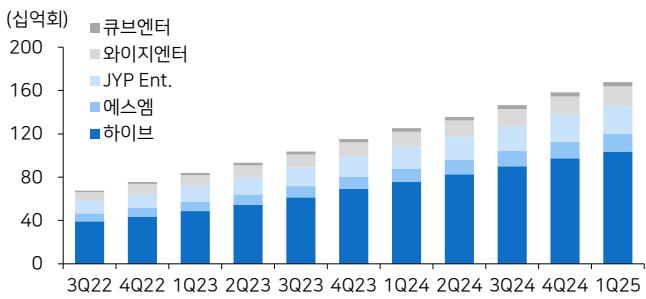
자료: TikTok, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

주요 차트

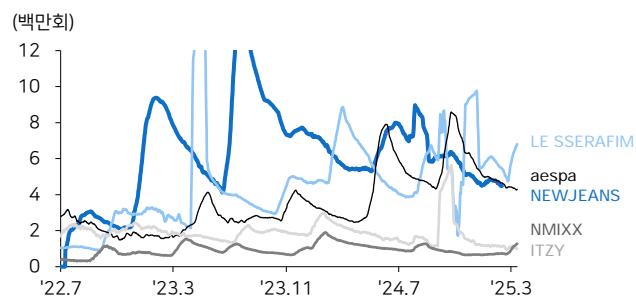
엔터 4사 상대주가 추이



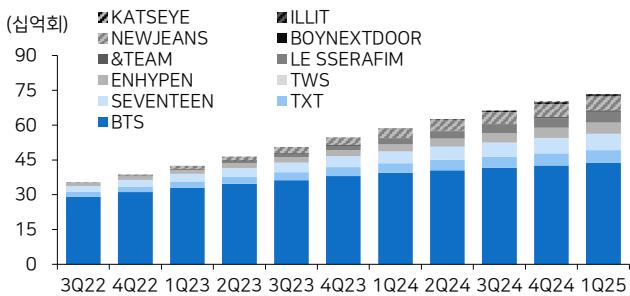
엔터 5사 분기별 누적 스트리밍 수 추이



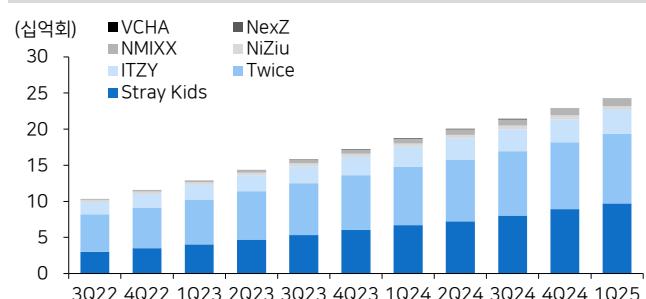
3-6년차 주요 걸그룹 스트리밍 수 추이



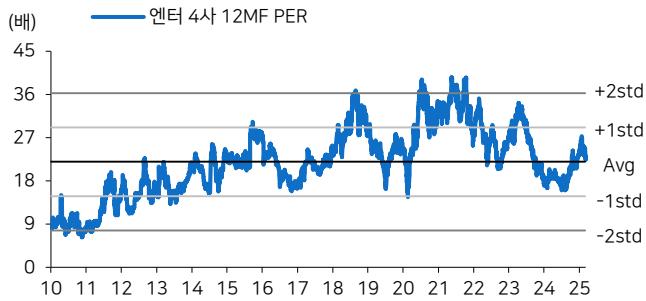
하이브 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



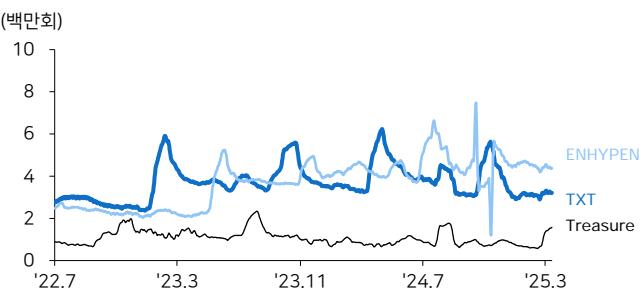
JYP Ent. 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



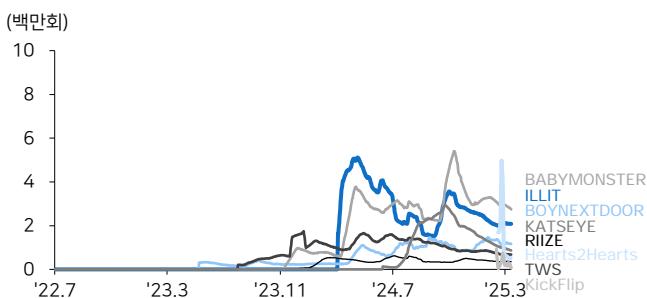
엔터 4사 12MF PER 추이



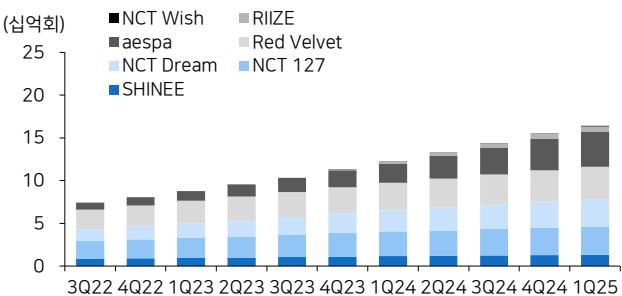
5-6년차 주요 보이그룹 스트리밍 수 추이



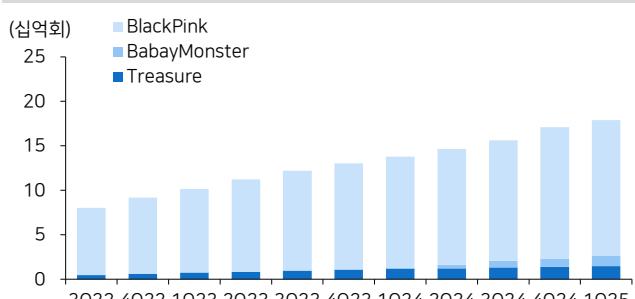
주요 신인 그룹 스트리밍 수 추이



에스엠 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



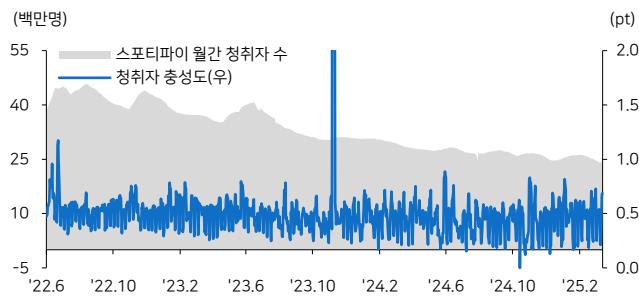
와이지엔터 아티스트 누적 스트리밍 수 추이



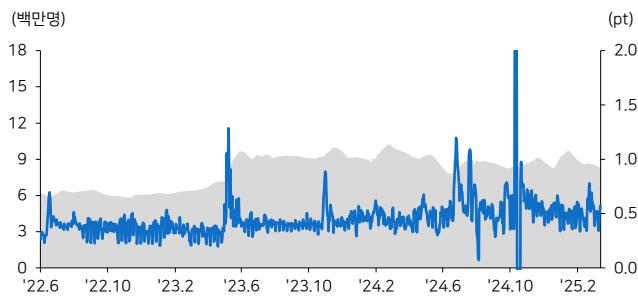
자료: FnGuide, Spotify, 메리츠증권 리서치센터

주요 컴백 아티스트 스트리밍 및 충성도 추이

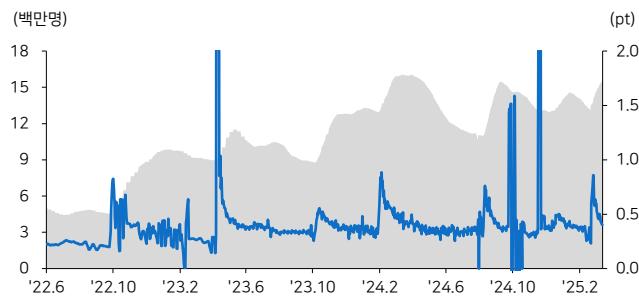
BTS



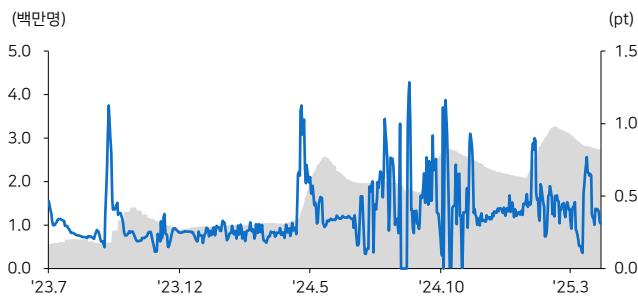
ENHYPEN



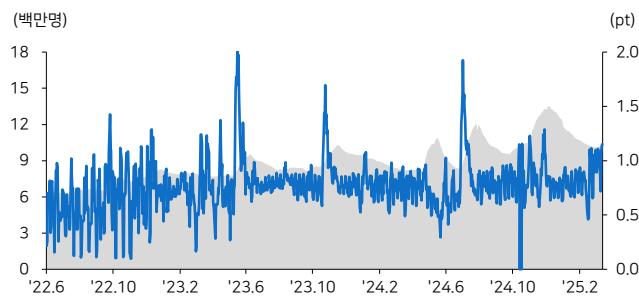
LE SSERAFIM



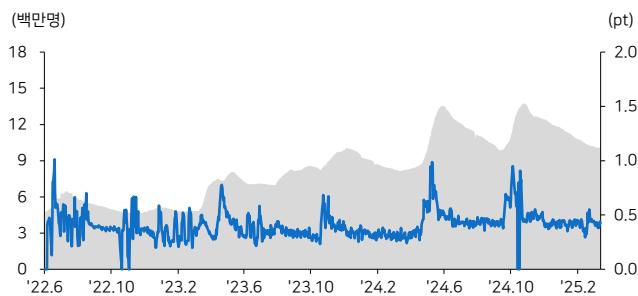
BOYNEXTDOOR



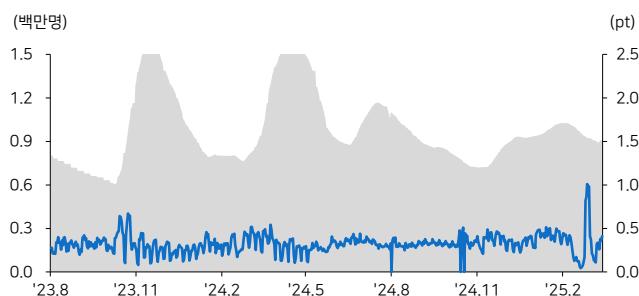
Stray Kids



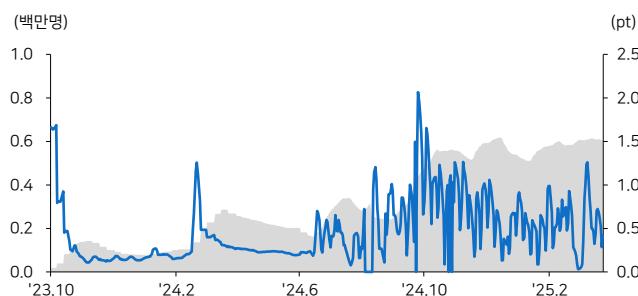
aespa



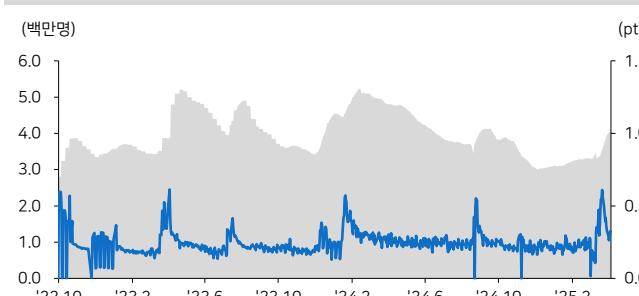
NiziU



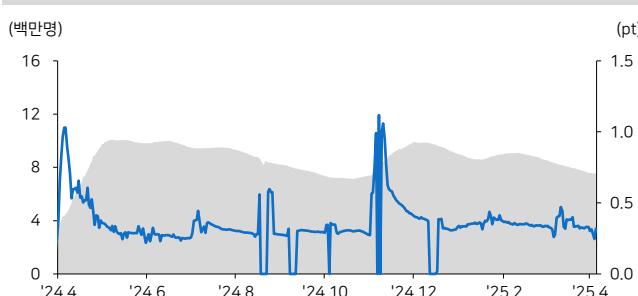
NCT WISH



NMIXX



BABYMONSTER



자료: Spotify, 메리츠증권 리서치센터