

Industry Comment

Analyst 김유희

02) 6915-5673

yuhuk.kim@ibks.com

비중확대 (유지)

▶ 목차

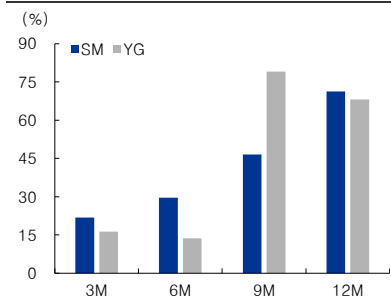
1. 음반	2
2. 음원	8
3. 공연	11
4. 팔로워	14
5. IBKS Rating	15
6. 컨센서스	16
7. 주가 및 밸류에이션	17

▶ 주요종목 수익률 동향

구분	시총	1M	YTD
KOSPI	2,698	+5.5	+12.4
KOSDAQ	734	+2.4	+8.3
IBKS 엔터	111	+8.8	+48.3
하이브	11,079	-0.4	+37.5
에스엠	2,937	+3.6	+66.4
JYP Ent.	2,654	+7.9	+6.9
와이지엔터	1,514	+20.7	+76.9
디어유	1,296	+14.8	+51.5

주: IBKS 엔터지수는 24.01.02=100 기준
자료: IBK투자증권

▶ 동방신기, 빅뱅 전역 후 SM/YG주가수익률



주: SM은 17년 8월, YG는 19년 11월 기준 수익률
자료: Quantwise, IBK투자증권

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

IBKS Monthly: 엔터테인먼트(25/06)

BTS 완전체 활동 재개로 업종 투자심리 개선 전망

- 5월 커버리지 평균 주가 수익률 8.8%, 코스피 수익률 3.3%p 상회
- 음반: 보넥도 첫 밀리언셀러, RIIZE 180만장 판매량 기록하며 고성장 지속
- 음원: 엔터 4사 스포티파이 월 청취자 수 감소세 지속
- 공연: JYP Ent, YG엔터 모객 실적 선전, 스키즈/베몬 월드투어 실적반영에 기인

음반원: 5월 엔터 4사 초동판매량 714만장

[음반] 5월 보넥도, 진(BTS), RIIZE, 아이들, 샤이니, 아이린&슬기, 세븐틴 등 10개의 피지컬 앨범이 발매되었다. 보넥도(116.6만장, +53.6%)는 데뷔 후 첫 밀리언셀러를 달성했으며, RIIZE(179.7만장, +43.2%)도 180만장을 판매하며 3년차 중 가장 높은 성장세를 보였다. 세븐틴은 252.1만장을 판매하며 올해 첫 더블 밀리언셀러를 달성했다. 엔터4사 합산 초동판매량은 714만장으로 전년동월 총판매량 410만장 대비 큰 폭 증가했다.

[음원] 5월 엔터 4사 합산 스포티파이 월 청취자 수는 1.98억명(-8.7% YoY)을 기록했다. 하이브(-5.1%), 에스엠(-12.8%), JYP(-7.1%), YG(-16.8%) 등 엔터 4사 모두 연초부터 청취자 수가 역성장을 보이고 있는데, 전년 상반기대비 올해 고연차 IP의 활동이 감소한데 따른 라이트팬덤 유입 부진과 높은 기저 영향으로 판단된다.

공연: 5월 엔터 4사 공연 모객실적 139만명(+25.3% YoY)

[공연] 5월 엔터 4사 합산 공연모객 실적은 93회차, 약 139만명(+25.3% YoY)을 기록하며 성장세가 이어졌다. 하이브는 월드투어 27회차 37만명(-20.6% YoY, TXT, 제이홉, 르세라핌, &TEAM), 에스엠은 33회차 33만명(-29.9% YoY, aespa, NCT 127, SMTOWN, 태연, 텐, 카이, 유타 등), JYP Ent는 23회차 53만명(+616.6% YoY, 스키즈, DAY6, NMIXX, 액티즈 등), 와이지엔터는 10회 16만명(+62.4% YoY, 베이비몬스터, 트레저) 규모의 모객실적을 기록했다. 5월엔 JYP Ent, 와이지엔터가 스트레이키즈 스타디움 투어 및 베이비몬스터 월드투어 모객실적이 반영되며 상대적으로 선전했다.

6월 BTS 완전체 활동 재개로 업종 투자심리 개선 전망

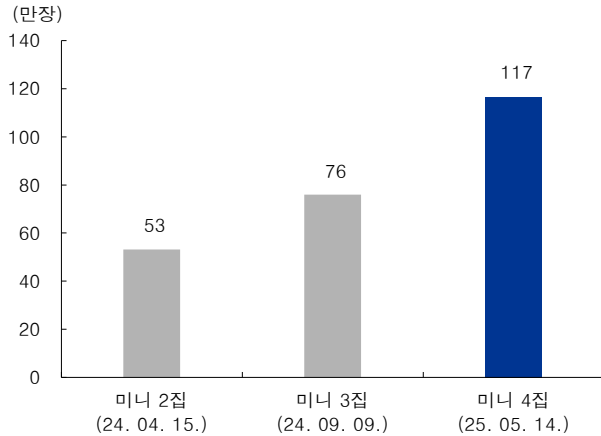
6월 엔하이픈(6/5), 도영(6/9), ITZY(6/9), 아일릿(6/16), 스트레이키즈(일본, 6/18), KATSEYE(6/27), aespa(6/27)의 앨범발매가 예정되어 있다. 엔하이픈은 선주문 220만장을 기록해 더블 밀리언셀러를, 스트레이키즈, 에스파도 밀리언셀러 달성이 기대된다. 공연실적은 4사 합산 기준 총 68회차, 101만명(+19.1% YoY) 모객을 전망한다.

6월 군복무 중인 BTS 멤버(지민, 정국 6/11, 슈가 6/21)의 전역이 예정되어 있다. 과거 동방신기(2017년 8월)와 빅뱅(2019년 11월) 재대 후 활동재개에 따른 증익 기대감이 반영되며 6~12개월간 50% 이상 주가 상승이 나타났었다. BTS 완전체 활동이 재개되면 하이브 뿐만 아니라 업종 전반적인 투자심리가 개선될 것으로 전망한다. 최선호주로 하이브(매수, TP 32만원), 차선호주로 에스엠(매수, TP 17만원)을 유지한다.

1. 음반

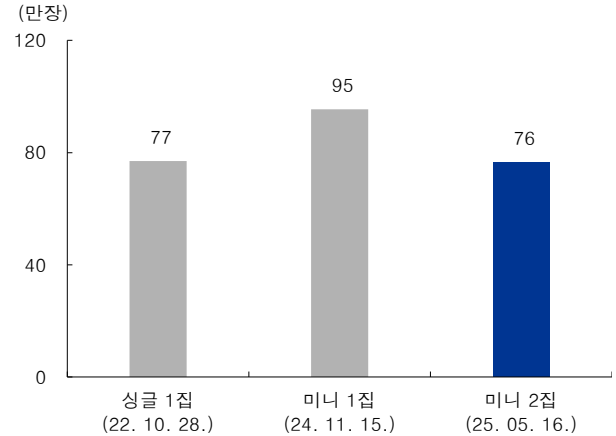
5월 음반동향: 보넥도, REIZE, 아이돌 밀리언셀러, 세븐틴 더블 밀리언셀러 달성

그림 1. 보이넥스트도어 앨범별 초동 판매량 추이



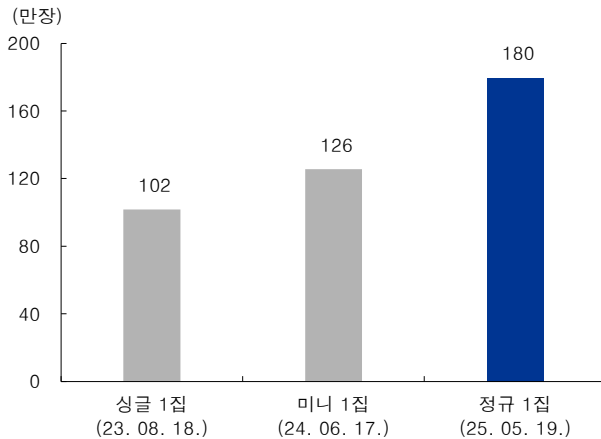
자료: 한터차트, IBK투자증권

그림 2. 진(BTS) 앨범별 초동 판매량 추이



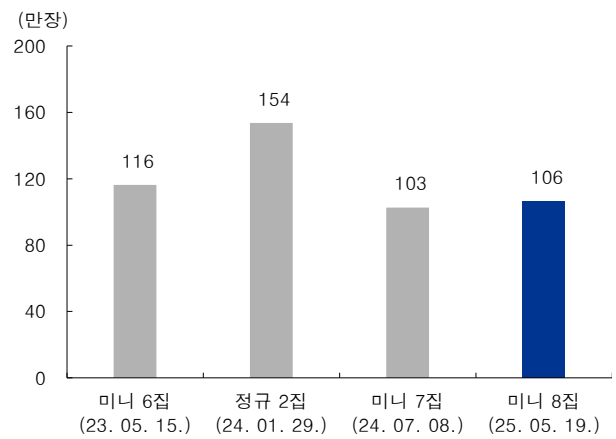
자료: 한터차트, IBK투자증권

그림 3. REIZE 앨범별 초동 판매량 추이



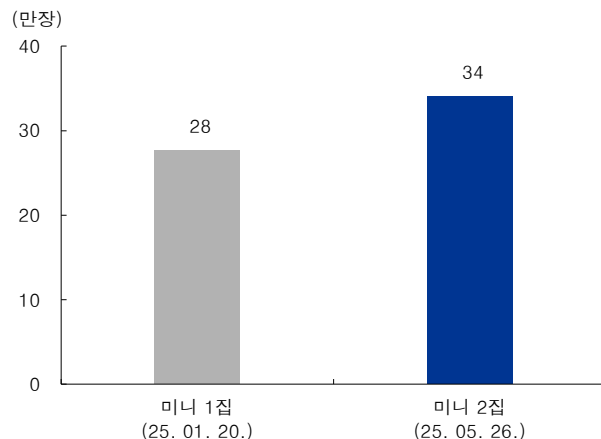
자료: 한터차트, IBK투자증권

그림 4. 아이돌 앨범별 초동 판매량 추이



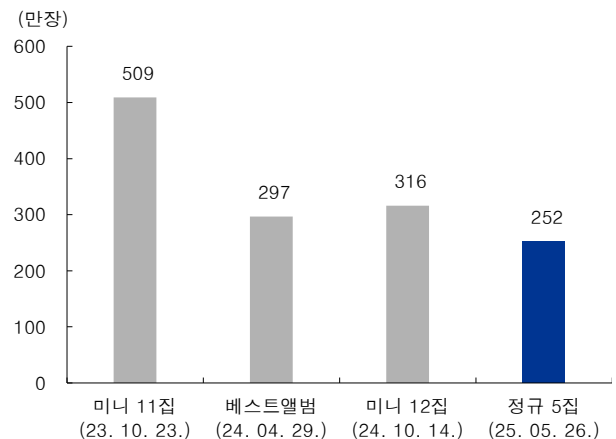
자료: 한터차트, IBK투자증권

그림 5. 킷플립 앨범별 초동 판매량 추이



자료: 한터차트, IBK투자증권

그림 6. 세븐틴 앨범별 초동 판매량 추이



자료: 한터차트, IBK투자증권

표 1. 2025년 초동 순위

No	그룹명	소속사	앨범	앨범제목	발매일	판매량
1	세븐틴	HYBE	정규 5집	HAPPY BURSTDAY	2025-05-26	2,521,208
2	RIZE	SM	정규 1집	ODYSSEY	2025-05-19	1,797,267
3	ZEROBASEONE	CJ ENM	미니 5집	BLUE PARADISE	2025-02-24	1,252,315
4	BOYNEXTDOOR	HYBE	미니 4집	No Genre	2025-05-13	1,166,419
5	NCT WISH	SM	미니 2집	Poppop	2025-04-14	1,087,838
6	Beakhyun	INB100	미니 5집	Essence of Reverie	2025-05-19	1,066,905
7	I-dle	CUBE	미니 8집	We are	2025-05-19	1,063,526
8	IVE	KE	EP 3집	IVE EMPATHY	2025-02-03	1,048,048
9	PLAVE	VLAST	미니 3집	Caligo Pt.1	2025-02-03	1,038,308
10	G-Dragon	Galaxy Corp	정규 3집	Übermensch	2025-02-25	837,999
11	JIN	HYBE	미니 2집	Echo	2025-05-16	764,283
12	TREASURE	YG	스페셜 미니	PLEASURE	2025-03-07	716,697
13	NMIXX	JYP	EP 4집	Fe3O4: FORWARD	2025-03-17	702,876
14	THE BOYZ	원헌트레드	정규 3집	Unexpected	2025-03-17	693,255
15	Jennie	ODD ATELIER	정규 1집	Ruby	2025-03-07	661,130
16	LE SSERAFIM	HYBE	미니 5집	HOT	2025-03-14	580,367
17	TWS	HYBE	미니 3집	TRY WITH US	2025-04-21	558,720
18	Mark (NCT)	SM	정규 1집	The Firstfruit	2025-04-07	544,470
19	BSS	HYBE	싱글 2집	TELEPARTY	2025-01-08	529,936
20	Jisoo	BLISSOO	미니 1집	AMORTAGE	2025-02-14	520,318

자료: 한터차트, IBK투자증권

표 2. 걸그룹 역대 초동

No	그룹명	소속사	앨범제목	발매일	판매량
1	aespa	SM	MY WORLD	May-23	1,698,784
2	NewJeans	HYBE	Get Up	Jul-23	1,650,181
3	IVE	KE	IVE MINE	Oct-23	1,605,948
4	BLACKPINK	YG	BORN PINK	Sep-22	1,542,950
5	(여자)아이들	CUBE	2	Jan-24	1,537,083
6	IVE	KE	IVE SWITCH	Apr-24	1,318,467
7	LE SSERAFIM	HYBE	UNFORGIVEN	May-23	1,258,001
8	(여자)아이들	CUBE	I feel	May-23	1,163,395
9	aespa	SM	Armageddon	May-24	1,154,742
10	aespa	SM	Drama	Nov-23	1,130,379
11	aespa	SM	Girls	Jul-22	1,126,068
12	IVE	KE	I've IVE	Apr-23	1,102,107
13	TWICE	JYP	With YOU-th	Feb-24	1,063,615
14	I-dle	CUBE	We are	May-25	1,063,526
15	IVE	KE	IVE EMPATHY	Feb-25	1,048,048
16	NMIXX	JYP	A Midsummer NMIXX's Dream	Jul-23	1,030,541
17	(여자)아이들	CUBE	I SWAY	Jul-24	1,026,973
18	LE SSERAFIM	HYBE	EASY	Feb-24	989,268
19	IVE	KE	After LIKE	Aug-22	924,363
20	aespa	SM	Whiplash	Oct-24	913,234

자료: 한터차트, IBK투자증권

표 3. 보이그룹 역대 초동

No	그룹명	소속사	앨범제목	발매일	판매량
1	세븐틴	HYBE	SEVENTEENTH HEAVEN	Oct-23	5,091,887
2	Stray Kids	JYP	★★★★★ (5-STAR)	Jun-23	4,617,499
3	세븐틴	HYBE	FML	Apr-23	4,550,214
4	Stray Kids	JYP	樂-STAR	Nov-23	3,702,681
5	NCT DREAM	SM	ISTJ	Jul-23	3,652,897
6	방탄소년단	HYBE	MAP OF THE SOUL : 7	Feb-20	3,378,633
7	세븐틴	HYBE	SPILL THE FEELS	Oct-24	3,160,611
8	세븐틴	HYBE	17 IS RIGHT HERE	Apr-24	2,967,937
9	방탄소년단	HYBE	Proof	Jun-22	2,752,496
10	세븐틴	HYBE	HAPPY BURSTDAY	May-25	2,521,208
11	NCT DREAM	SM	DREAM()SCAPE	Mar-24	2,460,734
12	Stray Kids	JYP	ATE	Jul-24	2,366,438
13	ENHYPEN	HYBE	ROMANCE : UNTOLD	Jul-24	2,344,749
14	방탄소년단	HYBE	BE	Nov-20	2,274,882
15	TXT	HYBE	이름의 장: FREEFALL	Oct-23	2,251,959
16	TXT	HYBE	이름의 장: TEMPTATION	Jan-23	2,180,889
17	Stray Kids	JYP	MAXIDENT	Oct-22	2,163,349
18	ZEROBASEONE	CJENM	MELTING POINT	Nov-23	2,131,352
19	방탄소년단	HYBE	MAP OF THE SOUL	Apr-19	2,130,480
20	세븐틴	HYBE	Face the Sun	May-22	2,067,769

자료: 한터차트, IBK투자증권

그림 7. HYBE 아티스트별 앨범판매량 추이

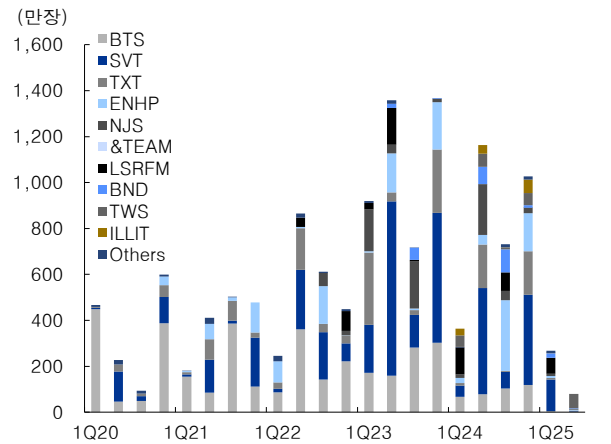


그림 8. SM 아티스트별 앨범판매량 추이

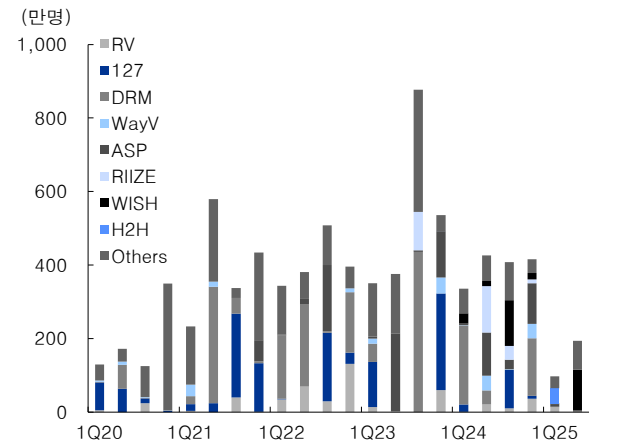


그림 9. JYP 아티스트별 앨범판매량 추이

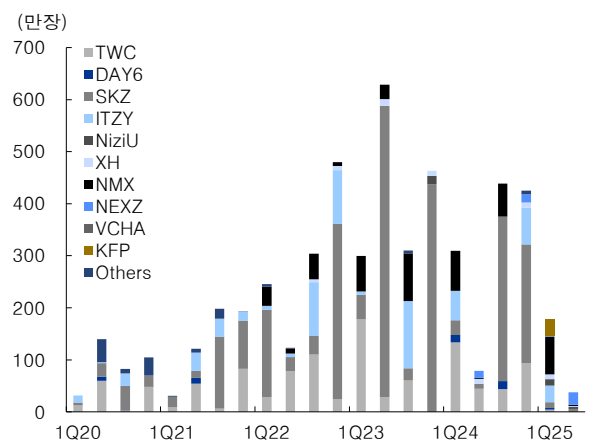


그림 10. YG 아티스트별 앨범판매량 추이

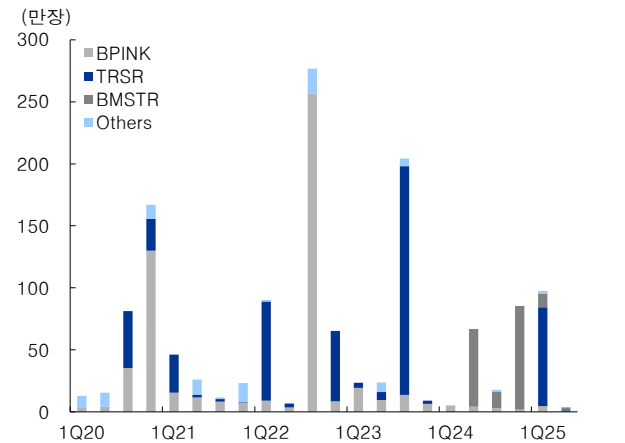


그림 11. 카카오엔터 아티스트별 앨범판매량 추이

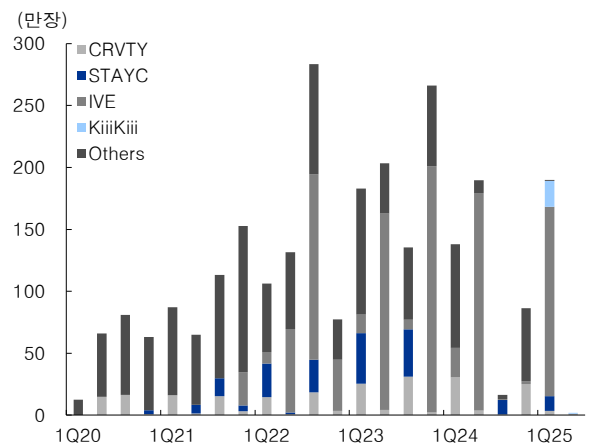


그림 12. CJ ENM 아티스트별 앨범판매량 추이

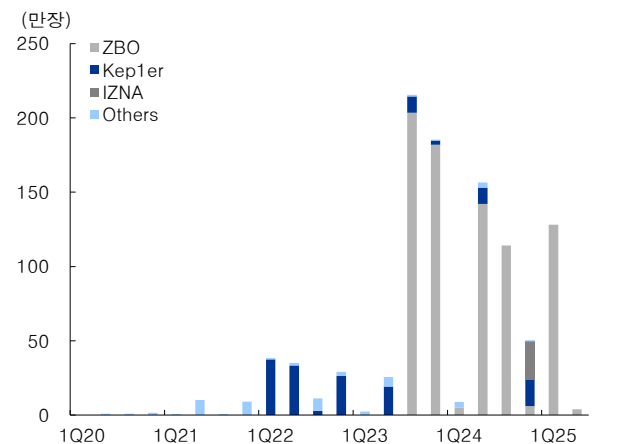
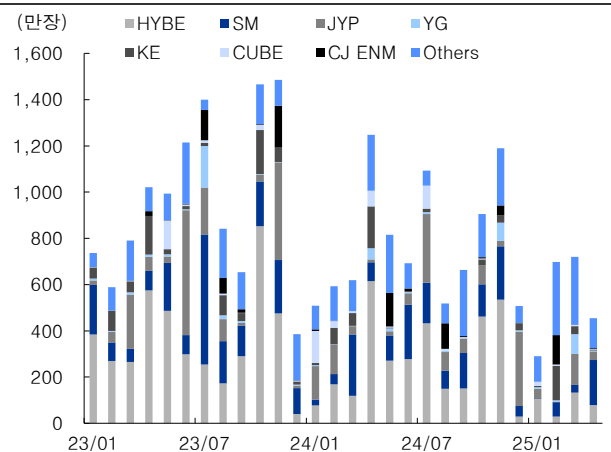


표 4. 앨범판매량 추이

일자	앨범 판매량 (만장)									Market Shares (%)							
	전체	HYBE	SM	JYP	YG	KE	CUBE	CJ	Others	HYBE	SM	JYP	YG	KE	CUBE	CJ	Others
2020	4,126	1,389	776	359	260	223	57	3	1,060	33.7	18.8	8.7	6.3	5.4	1.4	0.1	25.7
2021	5,645	1,572	1,584	544	185	418	51	21	1,272	27.8	28.1	9.6	3.3	7.4	0.9	0.4	22.5
2022	7,704	2,170	1,628	1,152	421	599	154	114	1,466	28.2	21.1	15.0	5.5	7.8	2.0	1.5	19.0
2023	11,576	4,364	2,139	1,702	260	788	179	429	1,716	37.7	18.5	14.7	2.2	6.8	1.5	3.7	14.8
2024	9,352	3,286	1,585	1,252	175	431	361	330	1,932	35.1	16.9	13.4	1.9	4.6	3.9	3.5	20.7
2025	2,163	347	291	216	101	192	34	132	850	15.7	16.0	13.5	10.0	4.7	8.9	1.6	6.1
23/04	1,021	575	85	60	9	168	0	21	103	56.3	8.3	5.9	0.9	16.4	0.0	2.1	10.1
23/05	993	487	208	27	10	22	124	1	114	49.0	20.9	2.7	1.0	2.2	12.5	0.1	11.5
23/06	1,215	298	83	541	4	14	6	3	266	24.5	6.8	44.5	0.3	1.1	0.5	0.3	21.9
23/07	1,399	255	562	204	180	13	11	132	43	18.2	40.1	14.6	12.9	1.0	0.8	9.4	3.1
23/08	842	173	182	95	17	87	7	68	213	20.5	21.7	11.3	2.0	10.3	0.8	8.1	25.3
23/09	653	290	133	11	7	35	1	15	160	44.4	20.4	1.7	1.1	5.4	0.2	2.4	24.4
23/10	1,466	852	193	30	3	190	24	3	171	58.1	13.2	2.0	0.2	12.9	1.6	0.2	11.6
23/11	1,485	475	231	423	1	62	0	182	111	32.0	15.6	28.5	0.1	4.2	0.0	12.2	7.5
23/12	386	41	111	11	4	14	3	0	201	10.5	28.9	2.8	1.1	3.6	0.8	0.1	52.1
24/01	508	77	25	146	3	10	137	8	101	15.1	4.9	28.8	0.7	2.0	27.0	1.6	19.9
24/02	593	168	45	127	1	73	29	1	150	28.3	7.5	21.4	0.2	12.3	4.9	0.1	25.3
24/03	619	119	266	36	1	55	8	0	134	19.2	43.0	5.8	0.1	8.9	1.3	0.0	21.7
24/04	1,248	616	82	11	49	182	67	0	242	49.3	6.5	0.9	3.9	14.6	5.4	0.0	19.4
24/05	816	271	109	19	12	4	4	145	252	33.2	13.4	2.3	1.4	0.5	0.5	17.8	30.8
24/06	692	278	235	49	6	4	1	11	108	40.1	34.0	7.0	0.9	0.5	0.1	1.6	15.6
24/07	1,093	433	176	296	9	16	98	0	65	39.6	16.1	27.1	0.8	1.4	9.0	0.0	5.9
24/08	518	149	79	80	6	0	8	111	85	28.8	15.2	15.5	1.1	0.0	1.5	21.4	16.5
24/09	663	150	153	62	3	1	4	3	286	22.6	23.1	9.4	0.5	0.1	0.5	0.5	43.2
24/10	906	462	139	81	0	27	4	6	187	51.0	15.4	9.0	0.0	3.0	0.4	0.6	20.6
24/11	1,190	535	231	22	80	29	1	44	248	45.0	19.4	1.9	6.7	2.4	0.1	3.7	20.8
24/12	507	30	45	322	5	30	1	1	74	5.8	8.9	63.4	1.1	6.0	0.2	0.1	14.5
25/01	291	105	3	41	6	6	18	0	111	36.2	1.0	14.1	2.1	2.1	6.1	0.0	38.3
25/02	698	29	61	4	5	150	6	127	317	4.2	8.8	0.5	0.7	21.5	0.8	18.2	45.4
25/03	720	133	33	134	86	34	6	1	293	18.4	4.6	18.6	12.0	4.7	0.8	0.2	40.7
25/04	454	79	194	37	4	2	5	4	129	17.5	42.7	8.2	0.8	0.4	1.1	0.9	28.4

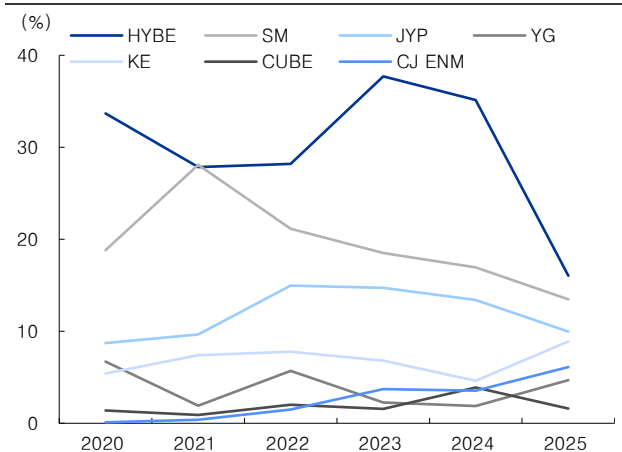
자료: 씨클차트, IBK투자증권

그림 13. 앨범판매량 추이



자료: 씨클차트, IBK투자증권

그림 14. 앨범시장 M/S 추이



주: 2025년은 4월 누적 기준

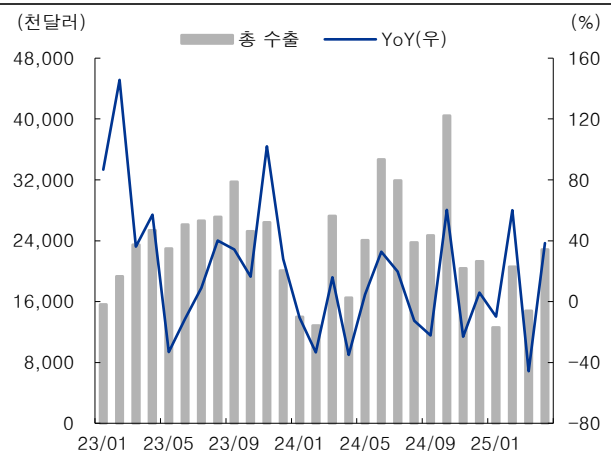
자료: 씨클차트, IBK투자증권

표 5. 앨범수출금액 추이

일자	수출금액(천달러)					YoY				
	총 수출	중국	일본	북미	기타	총 수출	중국	일본	북미	기타
2020	142,461	19,167	65,547	20,435	37,312	69.8	25.4	74.9	117.6	71.6
2021	225,659	43,633	79,462	38,054	64,510	58.4	127.6	21.2	86.2	72.9
2022	231,389	51,326	84,026	38,877	57,160	2.5	17.6	5.7	2.2	-11.4
2023	290,231	33,899	119,173	62,632	74,527	25.4	-34.0	41.8	61.1	30.4
2024	291,827	59,788	89,786	62,894	79,359	0.5	76.4	-24.7	0.4	6.5
2025	70,875	17,614	23,808	7,855	14,794	31.0	333.2	-6.8	-22.8	81.3
23/04	25,389	5,258	9,791	4,542	3,415	57.2	98.2	41.8	107.9	36.1
23/05	22,991	3,503	6,658	7,190	3,239	-33.2	-36.3	-68.1	101.5	15.4
23/06	26,133	156	10,790	5,763	3,360	-11.3	-97.8	21.7	2.3	-37.2
23/07	26,627	125	15,110	5,406	4,048	9.1	-98.5	81.4	99.0	86.8
23/08	27,150	96	12,909	7,964	3,822	40.2	-98.6	249.7	68.2	88.7
23/09	31,753	174	18,610	7,936	2,062	34.3	-97.8	150.7	160.2	-35.1
23/10	25,224	206	10,553	7,477	4,340	16.5	-96.5	63.2	87.0	62.1
23/11	26,430	2,172	9,957	4,676	4,896	102.1	-30.6	205.9	65.6	145.2
23/12	20,082	8,487	3,511	3,633	1,961	27.9	1798.7	-46.1	1.2	-34.4
24/01	14,005	2,097	4,060	3,248	2,705	-10.5	-29.7	-18.9	25.2	-9.3
24/02	12,867	514	3,473	3,133	3,278	-33.4	-94.5	25.7	16.8	44.0
24/03	27,242	1,455	18,005	3,793	2,177	16.0	0.6	33.3	37.0	-31.9
24/04	16,507	244	4,984	5,321	3,898	-35.0	-95.4	-49.1	17.2	14.1
24/05	24,085	4,056	7,121	5,619	4,395	4.8	15.8	7.0	-21.8	35.7
24/06	34,687	10,033	8,356	9,344	3,571	32.7	6331.4	-22.6	62.1	6.3
24/07	31,910	10,864	5,557	6,363	5,471	19.8	8591.2	-63.2	17.7	35.2
24/08	23,763	8,250	5,846	3,959	3,428	-12.5	8493.8	-54.7	-50.3	-10.3
24/09	24,702	5,893	8,026	5,190	3,233	-22.2	3286.8	-56.9	-34.6	56.8
24/10	40,419	5,198	13,810	12,135	4,948	60.2	2423.3	30.9	62.3	14.0
24/11	20,360	5,532	5,010	2,883	4,234	-23.0	154.7	-49.7	-38.3	-13.5
24/12	21,280	5,652	5,538	1,906	5,722	6.0	-33.4	57.7	-47.5	191.8
25/01	12,623	4,282	1,478	1,758	3,604	-9.9	104.2	-63.6	-45.9	33.2
25/02	20,583	4,971	7,812	1,928	4,173	60.0	867.1	124.9	-38.5	27.3
25/03	14,801	3,709	2,938	2,218	4,030	-45.7	154.9	-83.7	-41.5	85.1
25/04	22,868	4,652	11,580	1,951	2,987	38.5	1806.6	132.3	-63.3	-23.4

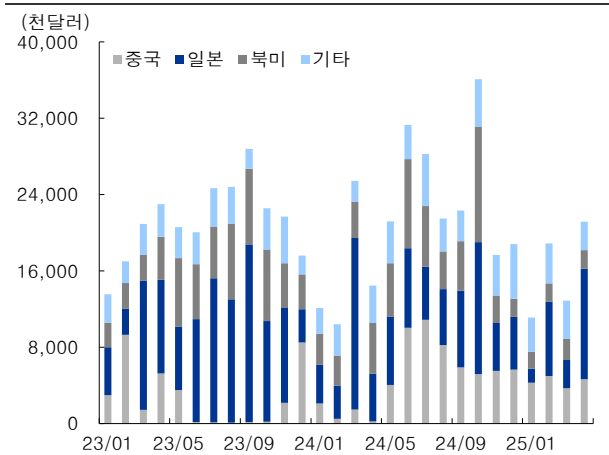
주: 2025년 연간수치는 4월까지 누적 기준 / 자료: KITA, IBK투자증권

그림 15. 앨범 수출금액 추이



자료: KITA, IBK투자증권

그림 16. 지역별 앨범수출금액 추이



자료: KITA, IBK투자증권

표 6. 앨범 발매일정

일자	아티스트	소속사	언어	구분	앨범명	초동	직전초동	직전발매일	증감(%)
2025-01-06	BOYNEXTDOOR	HYBE	한국	디지털 싱글	오늘만 I LOVE YOU	-	-	-	-
2025-01-08	BSS	HYBE	한국	싱글 2집	TELEPARTY	610,189	6,110	Feb-23	9,886.7
2025-01-13	IVE	KE	한국	디지털 싱글	REVEL HEARTS	-	-	-	-
2025-01-20	킥플립	JYP	한국	미니 1집	Flip it, Kick it!	276,800	-	-	-
2025-01-20	ZEROBASEONE	CJ ENM	한국	디지털 싱글	Doctor! Doctor!	-	-	-	-
2025-02-03	PLAVE	VLAST	한국	미니 3집	Caligo Pt.1	1,038,308	569,289	Feb-24	82.4
2025-02-03	IVE	KE	한국	EP 3집	IVE EMPATHY	1,048,048	1,318,467	Apr-24	-20.5
2025-02-05	NiziU	JYP	일본	미니 1집	AWAKE	187,276	196,985	Jul-24	-4.9
2025-02-14	아일릿	HYBE	일본	디지털 싱글	Almond Chocolate	-	-	-	-
2025-02-21	DearAlice	SM	영국	디지털 싱글	Ariana	-	-	-	-
2025-02-24	Hearts2Hearts	SM	한국	싱글 1집	The Chase	408,880	-	-	-
2025-02-24	ZEROBASEONE	CJ ENM	한국	미니 5집	BLUE PARADISE	1,252,315	1,353,109	May-24	-7.4
2025-02-24	KiitKii	KE	한국	디지털 싱글	I DO ME	-	-	-	-
2025-03-04	NMIXX	JYP	한국	디지털 싱글	High Horse	-	-	-	-
2025-03-07	TREASURE	YG	한국	스페셜 미니	PLEASURE	716,697	646,948	Jul-23	10.8
2025-03-10	슬기 (Red Velvet)	SM	한국	미니 2집	Accidentally On Purpose	127,406	184,413	Oct-22	-30.9
2025-03-10	아일릿	HYBE	한국	디지털 싱글	Almond Chocolate (K.Ver.)	-	-	-	-
2025-03-10	예지(ITZY)	JYP	한국	미니 1집	AIR	220,460	-	-	-
2025-03-10	호시x우지	HYBE	한국	싱글 1집	BEAM	373,800	-	-	-
2025-03-14	르세라핌	HYBE	한국	미니 5집	HOT	636,281	677,687	Aug-24	-6.1
2025-03-14	르세라핌	HYBE	영어	디지털 싱글	HOT (English ver.)	-	-	-	-
2025-03-17	NMIXX	JYP	한국	EP 4집	Fe304: FORWARD	702,876	585,717	Aug-24	20.0
2025-03-21	Stray Kids	JYP	한국	디지털 싱글	Mixtape : dominATE	-	-	-	-
2025-03-24	TEN	SM	한국	미니 2집	STUNNER	151,607	146,151	Feb-24	3.7
2025-03-24	Xdinary Heroes	JYP	한국	미니 6집	Beautiful Mind	66,889	45,209	Oct-24	48.0
2025-03-24	KiitKii	KE	한국	EP 1집	UNCUT GEM	206,712	-	-	-
2025-03-31	NiziU	JYP	한국	싱글 2집	LOVE LINE	101,573	119,069	Oct-23	-14.7
2025-04-02	CLOSE YOUR EYES	UNCORE	한국	미니 1집	ETERNALT	316,047	-	-	-
2025-04-04	엔하이픈	HYBE	한국	디지털 싱글	Loose	-	-	-	-
2025-04-07	MARK (NCT)	SM	한국	정규 1집	The Firstfruit	544,470	-	-	-
2025-04-14	NCT WISH	SM	한국	미니 2집	poppop	1,087,838	792,347	Sep-24	37.3
2025-04-21	TWS	HYBE	한국	미니 3집	TRY WITH US	558,720	456,504	Nov-24	22.4
2025-04-21	카이 (EXO)	SM	한국	미니 4집	Wait On Me	224,352	217,790	Mar-23	3.0
2025-04-23	&TEAM	HYBE	일본	싱글 3집	Go In Blind (月狼)	620,541	461,677	Dec-24	34.4
2025-04-28	NEXZ	JYP	한국	미니 2집	O~RLY?	239,443	100,989	Nov-24	137.1
2025-04-28	KATSEYE	HYBE	미국	디지털 싱글	Gnarly	-	-	-	-
2025-05-02	TXT	HYBE	한국	디지털 싱글	Love Language	-	-	-	-
2025-05-07	DAY6	JYP	한국	디지털 싱글	Maybe Tomorrow	-	-	-	-
2025-05-08	P1harmony	FNC	한국	미니 8집	DUH!	443,108	335,930	Sep-24	31.9
2025-05-13	BOYNEXTDOOR	HYBE	한국	EP 4집	No Genre	1,166,419	759,156	Sep-24	53.6
2025-05-14	TWICE	JYP	일본	베스트 5집	#TWICE5	68,730	65,564	Mar-22	4.8
2025-05-15	범규 (TXT)	HYBE	한국	솔로 1집	Mixtape / Panic	102,400	-	-	-
2025-05-16	진 (JIN)	HYBE	한국	미니 2집	Echo	764,283	953,886	Nov-24	-19.9
2025-05-19	RIZE	SM	한국	정규 1집	ODYSSEY	1,797,267	1,255,015	Jun-24	43.2
2025-05-19	TWS	HYBE	일본	디지털 싱글	Plot twist	-	-	-	-
2025-05-19	아이들	CUBE	한국	미니 8집	We are	1,063,526	1,026,973	Jul-24	3.6
2025-05-23	DearALICE	SM	한국	디지털 싱글	Sweet	-	-	-	-
2025-05-25	SHINee	SM	한국	싱글 CD	Poet / Artist	216,594	206,574	Jun-23	4.9
2025-05-26	아이린 & 슬기	SM	한국	미니 2집	TBD	160,114	117,423	Jul-20	36.4
2025-05-26	세븐틴	HYBE	한국	정규 5집	HAPPY BURSTDAY	2,521,208	3,160,611	Oct-24	-20.2
2025-05-26	킥플립	JYP	한국	미니 2집	Kick Out, Flip Now!	340,655	276,881	Jan-25	23.0
2025-05-26	NiziU	JYP	일본	디지털 EP	LOVE LINE	-	-	-	-

자료: 씨클차트, 한터차트, 오리콘차트, IBK투자증권

표 7. 앨범 발매일정 (2)

일자	아티스트	소속사	언어	구분	앨범명	초동	직전초동	직전발매일	증감(%)
2025-05-28	텐 (NCT)	SM	일본	미니 1집	Humanity	-	-	-	-
2025-06-05	엔하이픈	HYBE	한국	미니 6집	DESIRE : UNLEASH	-	1,406,926	Nov-24	-
2025-06-04	STAYC	KE	일본	싱글 6집	Lover, Killer	-	127,469	Mar-25	-
2025-06-09	도영 (NCT)	SM	한국	정규 2집	Soar	-	385,638	Apr-24	-
2025-06-09	ITZY	JYP	한국	미니 10집	Girls Will Be Girls	-	438,713	Oct-24	-
2025-06-16	아일릿	HYBE	한국	미니 3집	Bomb	-	382,621	Oct-24	-
2025-06-18	Stray Kids	JYP	일본	미니 3집	Hollow	-	1,812,589	Dec-24	-
2025-06-27	aespa	SM	한국	싱글 1집	Dirty Work	-	-	-	-
2025-06-27	KATSEYE	HYBE	미국	EP 2집	BEAUTIFUL CHAOS	-	-	-	-
2025-07-01	BABYMONSTER	YG	한국	디지털 싱글	TBD	-	-	-	-
2025-07-02	TWS	HYBE	일본	싱글 1집	はじめまして	-	-	-	-
2025-07-02	슈퍼주니어	SM	한국	정규 12집	Super Junior25	-	50,107	Jan-23	-
2025-07-12	BOY STORY	JYP	중국	EP 4집	UP	-	-	-	-
2025-07-16	NEXZ	JYP	일본	EP 2집	One Bite	-	239,443	Apr-25	-
2025-07-11	TWICE	JYP	한국	정규 4집	This IS FOR	-	729,581	Dec-24	-
2025-07-30	IVE	KE	일본	EP 3집	TBD	-	99,221	Aug-24	-
2025-07-xx	NCT DREAM	SM	한국	정규 5집	TBD	-	1,667,125	Nov-24	-
2025-09-01	TREASURE	YG	한국	미니	TBD	-	716,697	Mar-25	-
2025-09-xx	BABYMONSTER	YG	한국	디지털 싱글	TBD	-	-	-	-
2025-10-01	BABYMONSTER	YG	한국	미니	TBD	-	677,961	Nov-24	-
2025.2Q	naevis	SM	한국	디지털 싱글	TBD	-	-	-	-
2025.2Q	Hearts2Hearts	SM	한국	디지털 싱글	TBD	-	-	-	-
2025.2Q	BoA	SM	일본	싱글	TBD	-	-	-	-
2025.3Q	aespa	SM	한국	미니 6집	TBD	-	913,234	Oct-24	-
2025.3Q	WayV	SM	중국	미니 7집	TBD	-	351,951	Nov-24	-
2025.3Q	Hearts2Hearts	SM	한국	미니 1집	TBD	-	408,880	Mar-25	-
2025.3Q	BoA	SM	한국	정규	TBD	-	-	-	-
2025.3Q	해찬	SM	한국	정규	TBD	-	-	-	-
2025.3Q	수호	SM	한국	미니	TBD	-	-	-	-
2025.3Q	찬열 (EXO)	SM	한국	미니	TBD	-	-	-	-
2025.3Q	조이	SM	한국	미니	TBD	-	-	-	-
2025.3Q	NCT WISH	SM	한국	정규	TBD	-	1,087,838	Apr-25	-
2025.3Q	효연 (소녀시대)	SM	한국	디지털 싱글	TBD	-	-	-	-
2025.3Q	BLACKPINK	YG	한국	TBD	TBD	-	1,542,950	Sep-22	-
2025.3Q	TXT	HYBE	한국	TBD	TBD	-	1,579,339	Nov-24	-
2025.4Q	BTS	HYBE	한국	정규 5집	TBD	-	2,752,496	Jun-21	-
2025.4Q	NCT 127	SM	한국	TBD	TBD	-	1,095,344	Jul-24	-
2025.4Q	ITZY	JYP	한국	TBD	TBD	-	-	-	-

자료: 씨클차트, 한터차트, 오리콘차트, IBK투자증권

표 8. 앨범 발매 일정 (3)

구분	데뷔연도	1Q	2Q	3Q	4Q	비고
HYBE						
방탄소년단(BTS)	2013				예상	
세븐틴(SEVENTEEN)	2015		5/26		예상	
투모로우바이투게더(TXT)	2019			예상	예상	
엔하이픈(ENHYPEN)	2020		6/5		예상	
&TEAM	2022		4/23		예상	
르세라핌(LE SSERAFIM)	2022	3/14		예상		
보이넥스트도어(BOYNEXTDOOR)	2023		5/13		예상	
투어스(TWS)	2024		4/21	7/2(JP)	예상	
아일릿(ILLIT)	2024		6/16		예상	
캣츠아이(KATSEYE)	2024					
SM						
레드벨벳(Red Velvet)	2014				예상	
NCT 127	2016				예상	
NCT DREAM	2016			예상	예상	
WayV	2019			예상		
aespa	2020		6/27		예상	
RIIZE	2023		5/19		예상	
NCT WISH	2024		4/14	예상		
DearALICE	2025					
하츠투하츠(Hearts2Hearts)	2025	2/24		예상		
JYP						
트와이스(TWICE)	2015			7/11	예상	
DAY6	2015			예상	예상	
스트레이키즈(Stray Kids)	2018		6/18(JP)	예상	예상	
ITZY	2018		6/9		예상	
NiziU	2020	2/5		예상		
Xdinary Heroes	2021	3/24		예상		
엔믹스(NMIXX)	2022	3/4		예상		
NEXZ	2024		4/28(KR)	7/16(JP)	예상	
VCHA	2024					
킥플립(KickFlip)	2025	1/20	5/26			
YG						
블랙핑크(Black Pink)	2016			예상		
트레저(Treasure)	2020	3/7		9/1		
베이비몬스터(Baby Monster)	2024				10/1	

주: 피지컬앨범 발매 기준

자료: 씨클차트, 한터차트, 오리콘차트, IBK투자증권

2. 음원

5월 음원동향: 엔터 4사 청취자 수 감소세 지속

표 9. 스포티파이 월 청취자 수 추이

일자	월 청취자 수 (만명)					YoY (%)				
	Total	HYBE	SM	JYP	YG	Total	HYBE	SM	JYP	YG
2020	7,677	2,638	1,673	1,395	1,971	56.0	57.6	43.4	87.1	47.7
2021	10,949	4,526	2,384	2,154	1,884	42.6	71.6	42.5	54.4	-4.4
2022	15,106	6,786	2,764	2,953	2,604	38.0	49.9	15.9	37.1	38.2
2023	19,527	9,451	3,640	3,441	2,995	29.3	39.3	31.7	16.5	15.0
2024	20,674	10,092	3,924	3,531	3,127	5.9	6.8	7.8	2.6	4.4
2025	19,787	9,808	3,588	3,466	2,925	-4.3	-2.8	-8.6	-1.9	-6.5
23/05	19,770	9,527	3,610	3,472	3,161	45.5	59.8	35.7	26.2	42.9
23/06	19,828	9,674	3,599	3,493	3,063	39.2	46.4	28.4	30.0	42.8
23/07	20,233	10,236	3,700	3,380	2,917	38.1	47.4	28.5	24.2	38.4
23/08	19,969	9,937	3,621	3,346	3,066	21.1	28.4	31.3	12.1	1.9
23/09	19,910	9,574	3,868	3,282	3,186	11.4	20.7	44.0	2.5	-21.3
23/10	19,498	9,425	3,798	3,321	2,952	17.1	28.5	47.8	3.0	-16.2
23/11	19,634	9,337	4,041	3,475	2,780	20.2	23.8	52.0	11.2	-7.7
23/12	20,437	9,371	4,210	3,629	3,227	15.5	13.7	33.2	7.7	10.3
24/01	20,150	9,287	4,154	3,609	3,099	6.8	-0.2	29.5	4.2	7.5
24/02	19,963	9,155	3,918	3,832	3,058	7.1	-1.5	22.6	12.4	11.6
24/03	19,544	9,244	3,770	3,732	2,797	4.5	3.2	14.4	4.6	-2.9
24/04	21,848	10,823	3,958	3,701	3,366	15.9	23.3	12.2	7.1	9.0
24/05	21,721	10,582	4,067	3,696	3,377	9.9	11.1	12.6	6.4	6.8
24/06	20,780	10,086	4,101	3,265	3,327	4.8	4.3	13.9	-6.5	8.6
24/07	20,159	9,606	4,023	3,311	3,218	-0.4	-6.2	8.7	-2.0	10.3
24/08	20,013	9,745	3,888	3,340	3,040	0.2	-1.9	7.4	-0.2	-0.8
24/09	20,381	10,549	3,704	3,186	2,941	2.4	10.2	-4.2	-2.9	-7.7
24/10	21,048	10,884	3,839	3,350	2,976	8.0	15.5	1.1	0.8	0.8
24/11	21,326	10,798	3,838	3,478	3,212	8.6	15.6	-5.0	0.1	15.6
24/12	21,153	10,347	3,825	3,872	3,108	3.5	10.4	-9.2	6.7	-3.7
25/01	20,953	10,446	3,736	3,654	3,117	4.0	12.5	-10.1	1.2	0.6
25/02	19,932	9,891	3,546	3,476	3,020	-0.2	8.0	-9.5	-9.3	-1.3
25/03	19,012	9,300	3,583	3,303	2,827	-2.7	0.6	-5.0	-11.5	1.1
25/04	19,209	9,369	3,528	3,462	2,851	-12.1	-13.4	-10.9	-6.5	-15.3
25/05	19,827	10,037	3,546	3,432	2,811	-8.7	-5.1	-12.8	-7.1	-16.8

주: 그룹활동 기준, 연간지표는 연평균 기준 / 자료: Spotify, IBK투자증권

그림 17. Big 4 스포티파이 월 청취자 수 추이

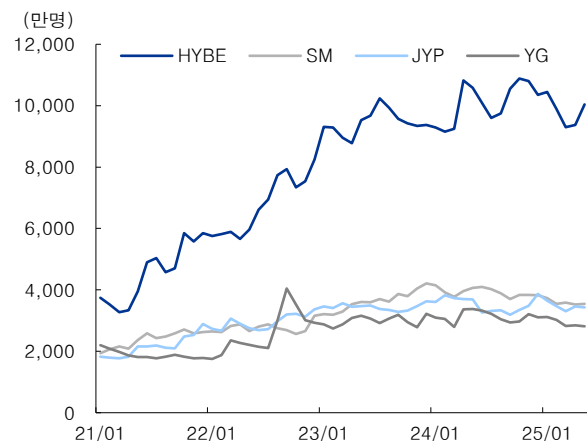


그림 18. 스포티파이 월 청취자 수 증감률 추이

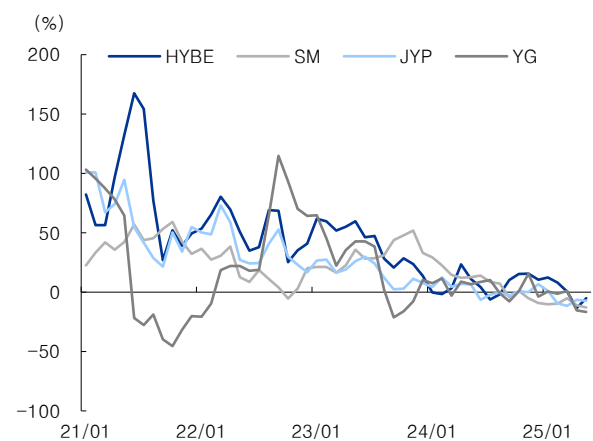


그림 19. 아티스트별 스포티파이 월 청취자 수 추이 (SM, HYBE)



자료: Spotify, IBK투자증권

그림 20. 아티스트별 스포티파이 월 청취자 수 추이 (JYP, YG, KE, CUBE, CJ ENM)



자료: Spotify, IBK투자증권

3. 공연

5월 공연 모객실적 93회차, 139만명(+25.3% YoY) 추정

표 10. 공연모객 수 추이

일자	공연 모객 수 (만명)					YoY (%)				
	합산	HYBE	SM	JYP	YG	합산	HYBE	SM	JYP	YG
2020	117	13	48	35	21	-79.1	-93.4	-73.3	-67.7	-74.5
2021	36	27	7	3	0	-69.1	114.2	-86.0	-92.4	-100.0
2022	455	157	111	111	76	1154.6	486.6	1541.3	4003.8	-
2023	992	249	266	250	227	118.2	58.5	140.1	125.3	199.2
2024	1,007	320	348	238	101	1.5	28.2	31.0	-4.5	-55.8
2025	1,019	296	262	248	212	1.2	-7.3	-24.9	4.2	111.2
1Q23	219	23	74	48	74	590.1	15.2	-	304.7	-
2Q23	322	84	102	57	79	197.8	124.0	156.9	93.6	4746.2
3Q23	276	69	59	90	58	173.9	104.2	78.5	163.9	-
4Q23	175	73	32	55	15	-18.3	11.0	-16.8	54.4	-79.8
1Q24	194	33	84	39	38	-11.5	45.3	13.9	-19.4	-49.2
2Q24	254	100	82	52	19	-21.1	19.8	-19.0	-8.5	-75.9
3Q24	278	71	128	52	27	0.6	2.4	118.3	-42.2	-53.8
4Q24	281	115	54	95	17	60.5	56.8	69.9	73.5	11.3
1Q25	257	94.5	94	46	23	32.5	184.6	11.3	18.6	-40.1
2Q25	362	102	80	142	38	42.6	1.8	-3.2	173.0	98.4
23/05	116	51	13	26	25	247.6	669.7	-34.4	330.2	8973.4
23/06	97	13	33	26	25	215.8	183.3	82.0	248.6	4544.5
23/07	61	18	8	27	7	105.5	181.6	23.9	64.6	-
23/08	75	14	19	13	30	141.0	-11.7	112.2	95.5	-
23/09	140	37	31	50	22	250.1	215.8	82.4	353.4	-
23/10	44	16	7	21	1	-28.6	-38.8	-62.6	126.5	-86.1
23/11	44	12	19	8	6	-48.0	-57.8	50.4	-51.3	-78.8
23/12	87	46	7	27	8	28.4	257.4	-20.1	147.3	-78.9
24/01	70	17	32	2	19	11.5	42.9	135.3	-38.4	-43.6
24/02	74	8	29	22	15	16.7	111.1	-1.6	-27.3	-
24/03	50	9	23	15	4	-46.4	16.9	-25.0	2.2	-91.1
24/04	58	21	6	31	0	-47.0	4.7	-89.3	529.1	-100.0
24/05	111	47	47	7	10	-4.0	-8.1	251.3	-72.0	-60.1
24/06	85	33	30	13	9	-12.6	155.3	-10.7	-48.1	-63.5
24/07	117	37	32	31	17	93.4	100.2	285.0	17.2	138.2
24/08	90	21	51	7	10	19.3	54.2	173.2	-44.0	-66.7
24/09	71	13	45	14	0	-49.0	-64.7	41.5	-72.3	-100.0
24/10	51	27	9	14	1	14.0	71.2	40.5	-34.4	-39.4
24/11	118	34	28	47	8	166.8	195.3	51.1	520.8	25.0
24/12	113	54	17	34	8	30.0	16.9	150.5	28.0	9.2
25/01	71	24	19	24	5	1.3	38.3	-40.2	854.5	-74.9
25/02	85	33	27	15	10	14.9	332.8	-7.4	-30.5	-36.8
25/03	101	38	47	7	8	102.8	345.5	107.3	-51.3	129.3
25/04	122	30	34	43	15	110.0	46.1	479.2	35.9	-
25/05	139	37	33	53	16	25.3	-20.6	-29.9	616.6	62.4

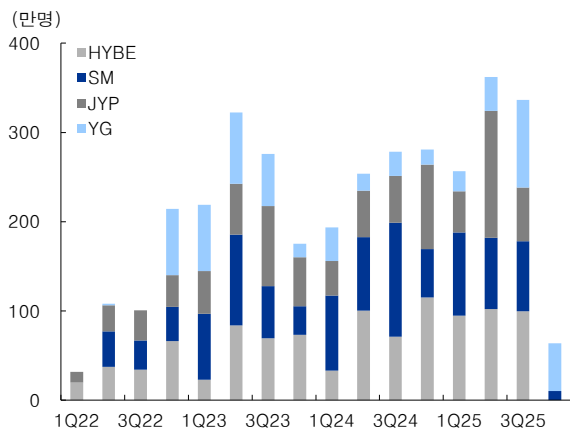
주: 모객 수는 공연장 수용능력에 기반해 추정
 자료: 언론보도, IBK투자증권 추정

표 11. 엔터4사 공연 라인업

아티스트	일정	구분	공연명	국가/도시	총 회차	추정 모객 수(만명)				
						25/05	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
HYBE										
TXT	24.05~25.05	월드투어	Act Promise Tour	14개국, 26개 도시	56회	9	14	17	0	0
엔하이픈	24.10~25.09	월드투어	WALK THE LINE	10개국, 14개 도시	14회	0	12	5	42	0
세븐틴	24.10~25.02	월드투어	Right Here World Tour	8개국, 14개 도시	30회	0	38	0	0	0
보이넥스트도어	24.12~25.07	아시아투어	KNOCK ON Vol.1	7개국, 13개 도시	20회	0	6	4	4	0
J-hope	25.01~25.06	월드투어	HOPE ON THE STAGE	10개국, 17개 도시	31회	16	19	39	0	0
TWS	25.02~25.03	팬미팅	42:CLUB	2개국, 2개 도시	6회	0	4	0	0	0
르세라핌	25.04~25.08	월드투어	EASY CRAZY HOT	7개국, 10개 도시	18회	5	0	19	6	0
&TEAM	25.05~25.07	아시아투어	AWAKEN THE BLOODLINE	6개국, 9개 도시	14회	8	1	11	3	0
JIN	25.06~25.08	월드투어	#RUNSEOKJIN_EP.TOUR	5개국, 9개 도시	18회	0	0	8	40	0
합계					207회	37	95	102	95	0
SM										
Aespa	24.06~25.03	월드투어	SYNK : PARALLEL LINE	18개국, 28개 도시	43회	2	21	2	0	0
WayV	24.08~25.02	월드투어	ON THE Way	8개국, 13개 도시	20회	0	1	0	0	0
찬열 (EXO)	24.09~25.02	아시아투어	2025 CHANYEOL LIVE TOUR	8개국, 11개 도시	18회	0	0	0	0	0
민호 (SHINee)	24.11~25.03	아시아투어	MEAN : of my first	5개국, 5개 도시	7회	0	3	0	0	0
NCT WISH	24.11~25.06	아시아투어	LOG in	9개국, 14개 도시	23회	2	2	3	0	0
동방신기	24.11~25.04	일본투어	20주년 기념 돔투어	1개국, 9개 도시	22회	0	12	15	0	0
NCT 127	25.01~25.05	월드투어	NEO CITY – THE MOMENTUM	8개국, 15개 도시	24회	10	32	15	0	0
SMTOWN	25.01~25.08	월드투어	THE CULTURE, THE FUTURE	5개국, 5개 도시	6회	9	5	14	10	0
예성 (SJ)	25.01~25.07	아시아투어	It's Complicated	8개국, 8개 도시	12회	0	2	2	0	0
태연(SNSD)	25.03~25.06	아시아투어	The TENSE	7개국, 7개 도시	13회	3	11	15	0	0
TEN (NCT)	25.04~25.05	아시아투어	2025 TEN Concert	4개국, 7개 도시	7회	5	0	7	0	0
RIZE	25.06~26.02	월드투어	RIZING LOUD	10개국, 14개 도시	23회	0	2	0	26	0
NCT DREAM	25.07~25.12	월드투어	THE DREAM SHOW 4	10개국, 14개 도시	13회	0	2	0	35	10
카이 (EXO)	25.05~25.08	아시아투어	2025 Kai Solo Tour (Kaion)	10개국, 10개 도시	12회	2	0	3	3	0
유타 (NCT)	25.05~25.07	일본투어	YUTA Talk Show 2025	1개국, 7개 도시	18회	1	0	2	0	0
도영 (CNT)	25.06~25.06	국내공연	2025 DOYOUNG CONCERT	1개국, 1개 도시	3회	3	0	3	0	0
아이린&슬기	25.06~25.09	국내공연	BALANCE	7개국, 7개 도시	9회	1	0	1	4	0
합계					273	33	92	80	78	10
JYP										
스트레이키즈	24.08~25.07	월드투어	dominate	22개국, 34개 도시	55회	33	11	108	56	0
DAY6	24.09~25.05	월드투어	Forever Young	12개국, 23개 도시	44회	15	9	22	0	0
Misamo	24.11~25.01	일본투어	HAUTE COUTURE	1개국, 3개 도시	6회	0	10	0	0	0
NiziU	24.11~25.02	일본투어	Awake	1개국, 8개 도시	18회	0	12	0	0	0
NMIXX	25.01~25.06	월드투어	MIXX LAB TOUR	10개국, 11개 도시	17회	3	4	8	0	0
Xdinary Heroes	25.05~25.08	월드투어	World Tour "Beautiful Mind"	7개국, 15개 도시	18회	1	0	2	3	0
NEXZ	25.06~25.08	일본투어	NEXZ LIVE TOUR 2025	1개국, 14개 도시	16회	0	0	1	2	0
합계					174회	53	46	142	60	0
YG										
2NE1	24.10~25.04	월드투어	Welcome Back	11개국, 12개 도시	27회	0	10	3	0	0
베이비몬스터	25.01~25.09	월드투어	HELLO MONSTER	12개국, 20개 도시	32회	6	11	22	10	0
트레저	25.03~25.05	팬콘서트	Special Moment	3개국, 9개 도시	15회	10	1	13	0	0
블랙핑크	25.07~26.01	월드투어	2025 WORLD TOUR	9개국, 10개 도시	31회	0	0	0	88	54
합계					105회	16	23	38	98	54
전체합계					717회	139	255	361	331	64

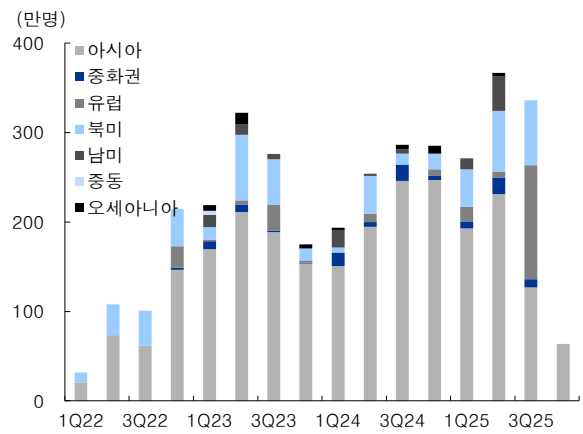
주: 확정일정 기준 추정치
 자료: 언론보도, IBK투자증권

그림 21. 회사별 공연모객 수 추이



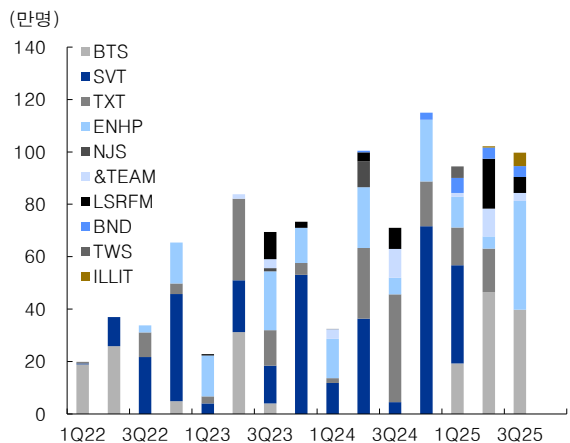
주: 현재까지 공개된 일정 기준 / 자료: IBK투자증권 추정

그림 22. 지역별 공연모객 수 추이



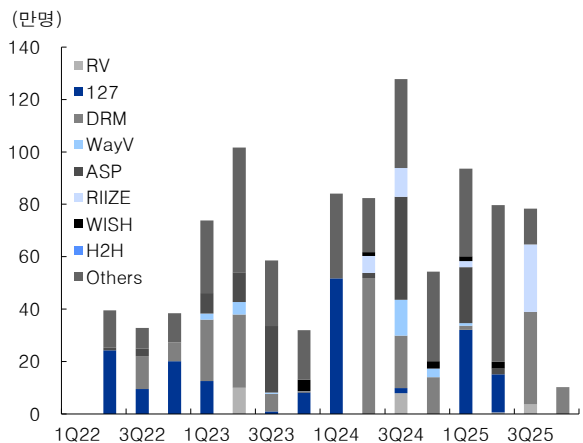
주: 현재까지 공개된 일정 기준 / 자료: IBK투자증권 추정

그림 23. HYBE 공연모객 수 추이



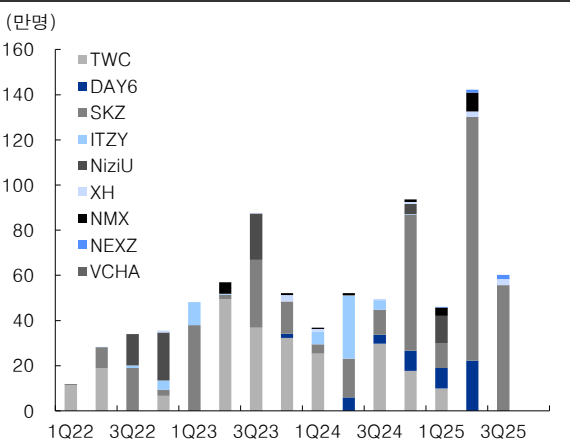
주: 현재까지 공개된 일정 기준 / 자료: IBK투자증권 추정

그림 24. SM 공연모객 수 추이



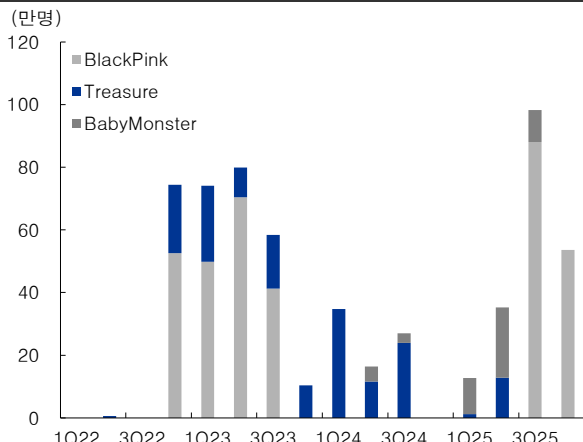
주: 현재까지 공개된 일정 기준 / 자료: IBK투자증권 추정

그림 25. JYP 공연모객 수 추이



주: 현재까지 공개된 일정 기준 / 자료: IBK투자증권 추정

그림 26. YG 공연모객 수 추이



주: 현재까지 공개된 일정 기준 / 자료: IBK투자증권 추정

4. 팔로워

5월 팔로워 상승 Top 5: KATSEYE, 세븐틴, BTS, 베몬, 블랙핑크

표 12. 아티스트별 팔로워 동향

구분	YouTube			Instagram			X			TikTok			합계		
	25.05	25.04	MoM	25.05	25.04	MoM	25.05	25.04	MoM	25.05	25.04	MoM	25.05	25.04	MoM
HYBE															
방탄소년단	8,040	8,020	20	7,583	7,572	11	4,828	4,847	-18	7,240	7,190	50	27,691	27,628	62
세븐틴	1,460	1,440	20	1,601	1,598	4	1,327	1,324	3	1,570	1,530	40	5,958	5,891	67
TXT	1,270	1,260	10	1,733	1,723	10	1,504	1,507	-4	2,680	2,660	20	7,187	7,151	36
엔하이픈	1,190	1,170	20	1,917	1,908	8	1,344	1,345	-0	2,890	2,880	10	7,341	7,303	38
뉴진스	801	800	1	1,209	1,222	-13	198	199	-1	1,220	1,220	0	3,427	3,441	-13
&TEAM	114	111	3	180	174	6	48	47	1	350	330	20	692	662	30
르세라핌	603	597	6	953	949	4	177	177	0	1,190	1,180	10	2,923	2,902	20
보이넥스트도어	179	172	7	354	346	8	75	73	2	370	360	10	978	952	27
투어스	111	108	3	205	199	7	32	32	1	250	240	10	599	578	21
아일릿	235	230	5	397	390	7	36	35	1	540	530	10	1,208	1,184	23
KATSEYE	185	139	46	339	269	70	15	12	3	550	420	130	1,089	840	249
SM															
레드벨벳	552	550	2	1,199	1,199	-1	596	597	-1	360	350	10	2,707	2,697	10
NCT 127	562	561	1	1,573	1,576	-3	978	981	-3	1,420	1,410	10	4,533	4,527	5
NCT DREAM	690	689	1	1,305	1,306	-1	1,081	1,083	-2	1,420	1,410	10	4,496	4,488	8
WayV	362	362	0	874	875	-1	240	240	-1	540	530	10	2,016	2,008	8
에스파	725	717	8	1,577	1,567	9	449	449	0	1,570	1,570	0	4,320	4,303	17
RIIZE	176	172	4	417	414	4	80	78	2	380	370	10	1,053	1,034	19
NCT WISH	85	81	4	287	278	10	70	67	3	1,420	1,410	10	1,862	1,835	27
DearALICE	4	3	0	11	11	1	2	1	0	28	25	3	45	41	4
하츠투하츠	73	66	7	176	156	19	18	17	1	150	150	0	417	390	27
JYP															
트와이스	1,810	1,810	0	2,950	2,954	-4	1,223	1,228	-5	2,680	2,660	20	8,663	8,652	12
DAY6	222	221	1	286	285	1	227	227	-0	41	41	0	776	774	2
스트레이키즈	2,020	2,000	20	3,161	3,157	3	1,108	1,109	-1	2,990	2,970	20	9,279	9,236	42
ITZY	954	952	2	1,974	1,980	-5	614	616	-2	1,590	1,590	0	5,132	5,137	-5
NiziU	228	228	0	197	198	-1	81	82	-0	310	310	0	817	818	-1
Xdinary Heroes	116	115	1	204	205	-1	45	45	0	150	150	0	515	514	0
엔믹스	340	335	5	582	583	-1	121	120	1	620	620	0	1,662	1,658	4
NEXZ	37	36	1	78	77	2	15	15	0	95	92	3	226	219	6
VCHA	68	68	0	86	88	-2	6	6	-0	150	150	0	310	311	-2
킥폴림	46	43	3	76	74	2	9	9	0	140	140	0	271	266	5
YG															
블랙핑크	9,670	9,650	20	5,758	5,750	8	1,082	1,083	-1	5,010	4,990	20	21,520	21,473	46
트레저	779	777	2	712	711	1	542	543	-1	820	820	0	2,853	2,851	2
베이비몬스터	931	911	20	817	808	9	72	71	1	950	930	20	2,769	2,720	49

주: 단위 만명, MoM은 절대값

자료: YouTube, Instagram, X, TikTok, IBK투자증권

5. IBKS Rating

5월 Rating 변동: 변동없음

그림 27. 회사별 평균 Rating 변화

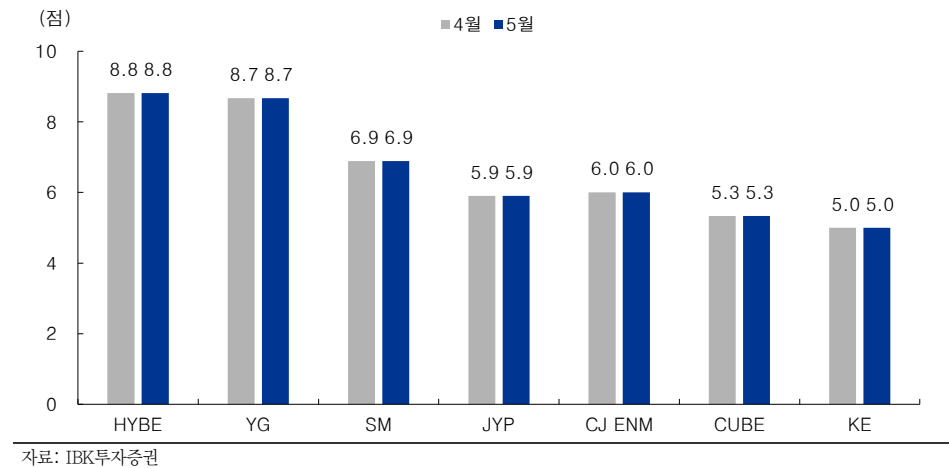


그림 28. HYBE 아티스트 Rating 변동

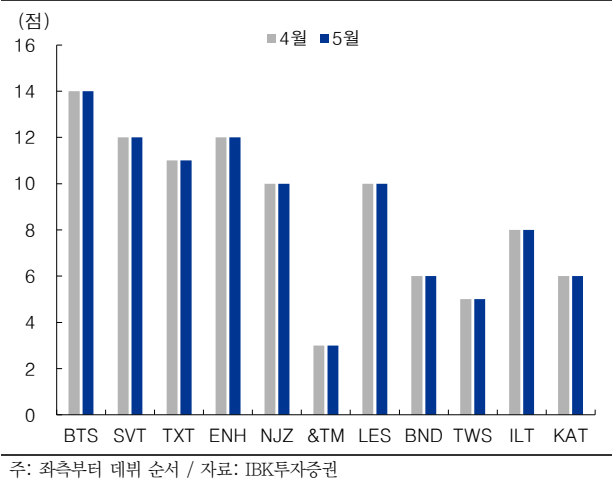


그림 29. SM 아티스트 Rating 변동

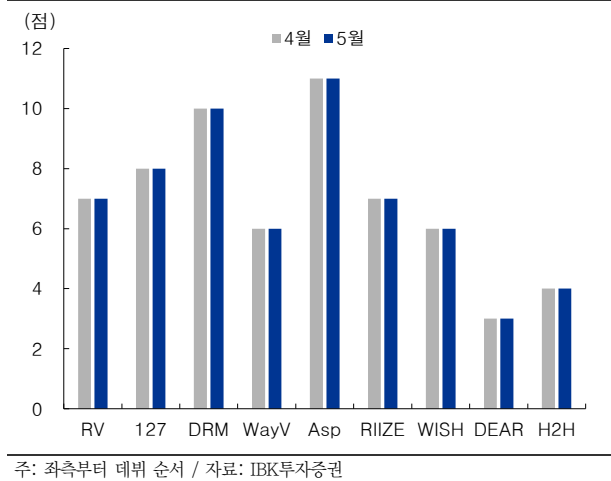


그림 30. JYP 아티스트 Rating 변동

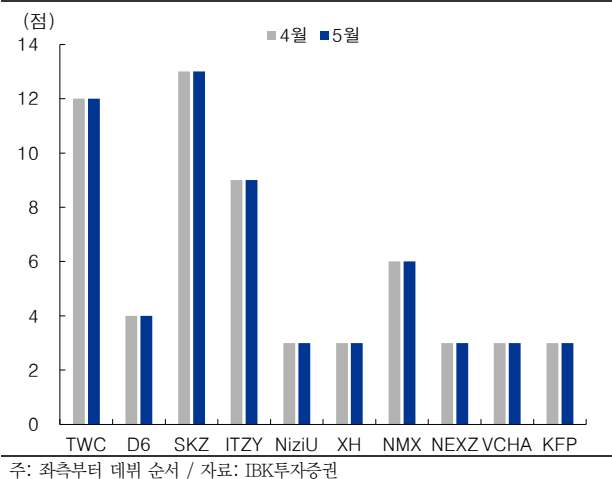
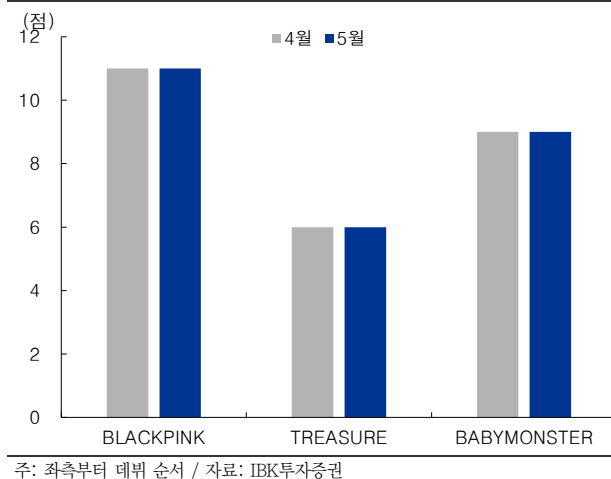


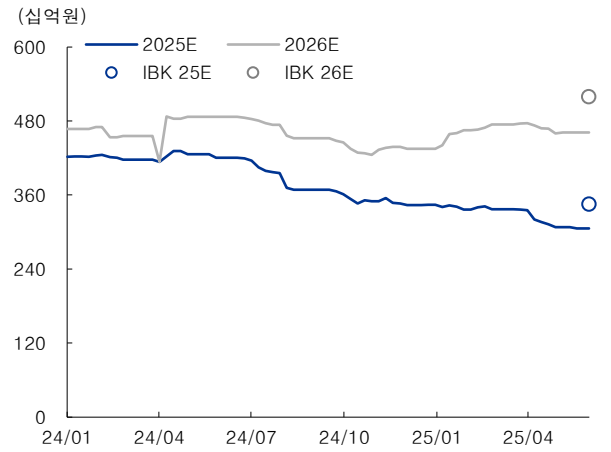
그림 31. YG 아티스트 Rating 변동



6. 컨센서스

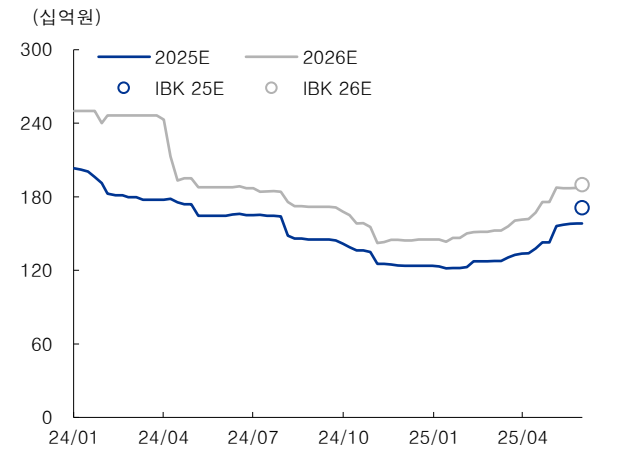
5월 컨센동향: 에스엠, JYP Ent. 컨센서스 상향

그림 32. 하이브 25년, 26년 영업이익 컨센서스 추이



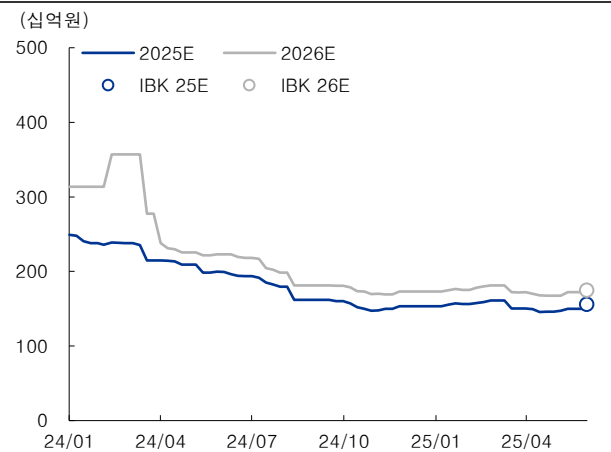
자료: Quantwise, IBK투자증권 추정

그림 33. 에스엠 25년, 26년 영업이익 컨센서스 추이



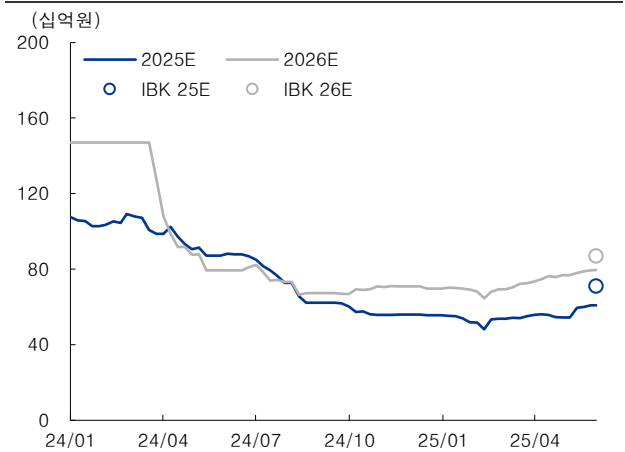
자료: Quantwise, IBK투자증권 추정

그림 34. JYP 25년, 26년 영업이익 컨센서스 추이



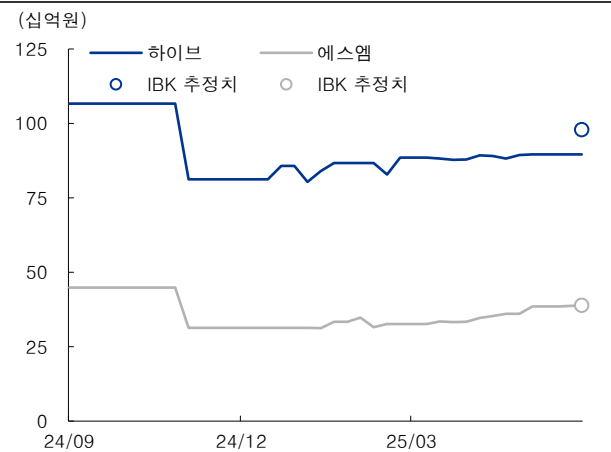
자료: Quantwise, IBK투자증권 추정

그림 35. 와이지엔터 25년, 26년 영업이익 컨센서스 추이



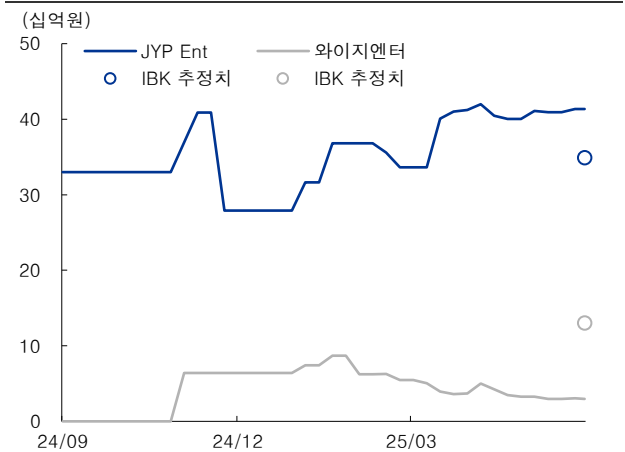
자료: Quantwise, IBK투자증권 추정

그림 36. 하이브, 에스엠 2Q25E 영업이익 컨센서스 추이



자료: Quantwise, IBK투자증권 추정

그림 37. JYP Ent., 와이지엔터 2Q25E 영업이익 컨센서스 추이

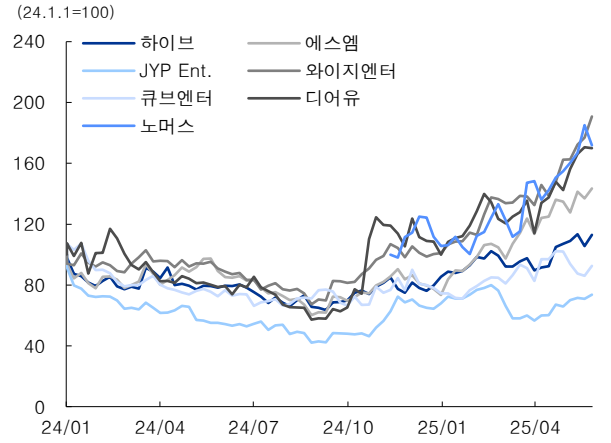


자료: Quantwise, IBK투자증권 추정

7. 주가 및 Valuation

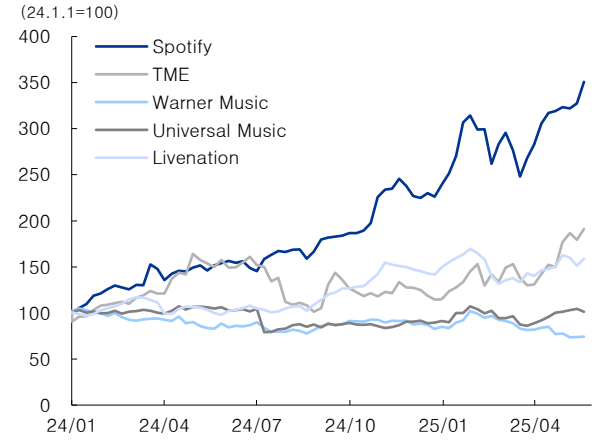
5월 주가동향: 커버리지 평균 수익률 8.8%, 시장수익률 대비 3.3%p 아웃퍼폼

그림 38. 국내 엔터사 주가 동향



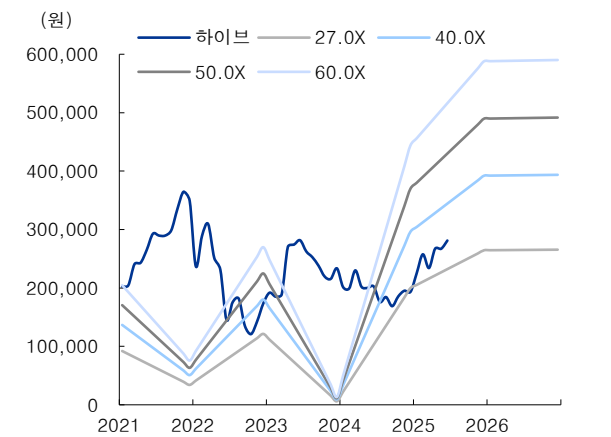
자료: Bloomberg, IBK투자증권

그림 39. 해외 엔터사 주가 동향



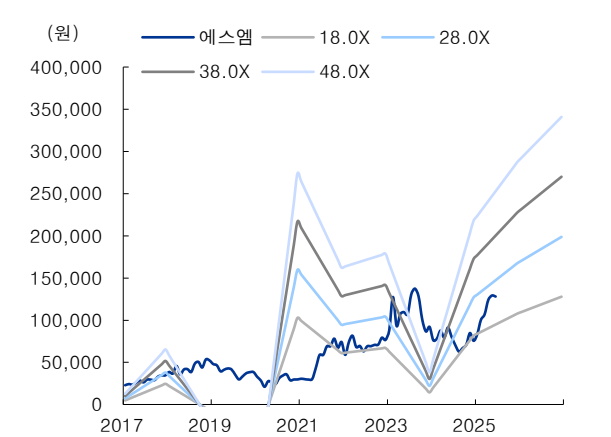
자료: Bloomberg, IBK투자증권

그림 40. HYBE 12M Fwd P/E 밴드차트



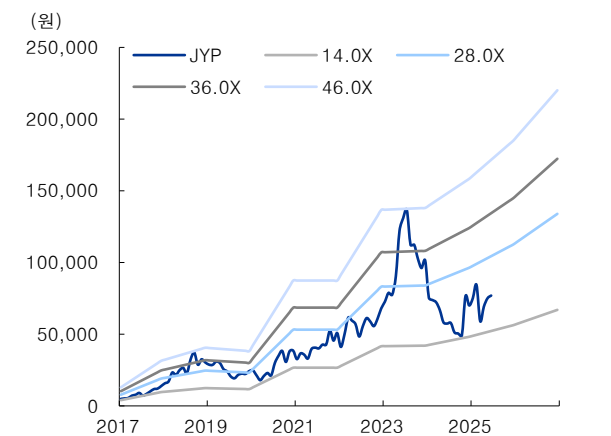
자료: Quantwise, IBK투자증권

그림 41. 에스엠 12M Fwd P/E 밴드차트



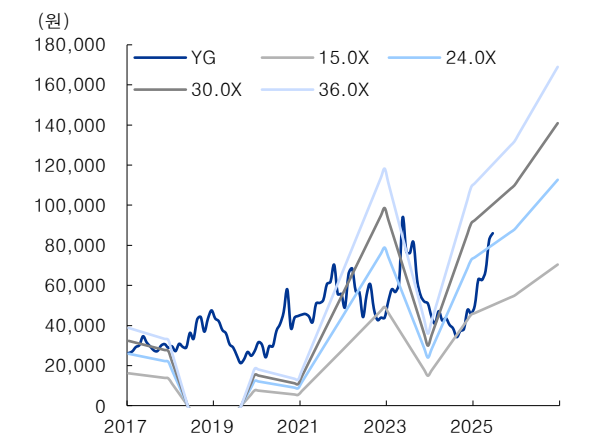
자료: Quantwise, IBK투자증권

그림 42. JYP Ent. 12M Fwd P/E 밴드차트



자료: Quantwise, IBK투자증권

그림 43. 와이지엔터 12M Fwd P/E 밴드차트



자료: Quantwise, IBK투자증권

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.
