

[엔터]

K-pop: The Show Must Go On

장지혜 엔터·미디어·음식료 02-709-2336 / jihye.j@ds-sec.co.kr | 김대성 연구원 02-709-2665

2025.05.21

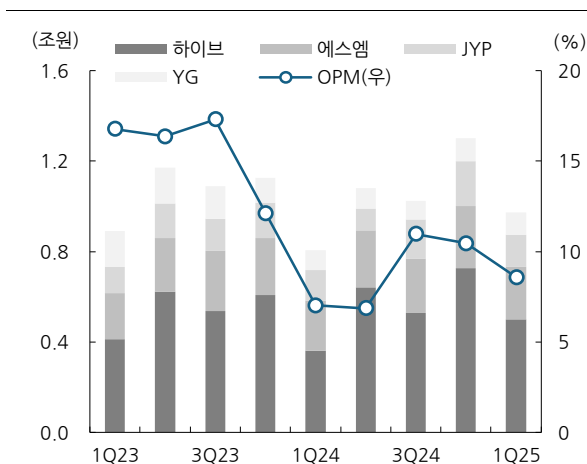
엔터 1Q25Re: 활동 비수기 영향 음반 부진했지만 공연/MD 매출 성장 긍정적

1분기 엔터 기획사 4개사의 합산 실적은 매출액 9,730억원(+21% YoY), 영업이익 834억원(+48% YoY, OPM 8.6%)을 기록했다. 주요 아티스트 활동 비수기로 음반/음원 매출은 부진했으나 공연과 MD 매출이 성장하며 실적을 방어했다. 합산 실적 기준 1)음반/음원 매출액은 2,707억원(+2% YoY)으로 합산 음반 판매량 309만장(-57% YoY)대비 음원 실적이 성장하며 감소폭을 방어했다. 2)공연 매출액은 2,233억원(+123% YoY)으로 하이브는 제이홉, SVT, TXT, ENHYPEN, 에스엠은 NCT127, 에스파, 동방신기, JYP는 스트레이키즈, 일본 미사모, 데이식스, 니쥬, YG는 베이비몬스터, 트레저, 2NE1 등 다양한 IP가 국내외 공연을 진행했다. 3)MD 매출액은 2,045억원(+49% YoY)으로 공연 증가 및 캐릭터 상품 등 적극적인 MD 출시로 성장했으며 전체 매출에서 차지하는 비중은 1Q24 17%→1Q25 21%로 확대됐다.

2분기 음반/공연 활동 증가와 MD 성과로 실적 기대감 상승하며 주가 상승 이벤트도 풍부

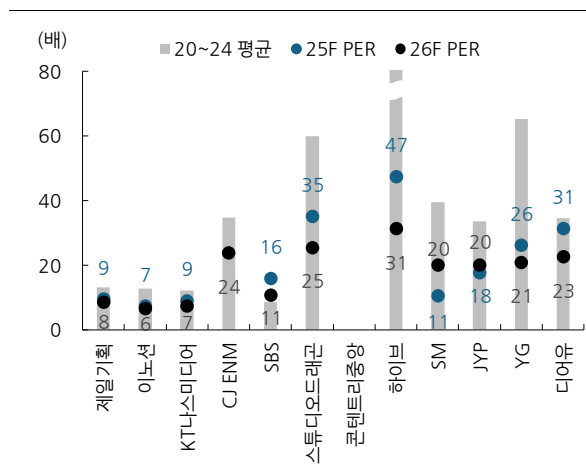
2분기 엔터 업종 실적 기대감은 높아지고 있다. 1분기 실적에서 MD 매출 성과를 확인했고 2분기는 주요 아티스트의 앨범 및 글로벌 공연 일정이 확대될 것이기 때문이다. 또한 각 기업별로 2분기~하반기 주가 상승의 촉매가 될 이벤트도 풍부하다. 1)하이브는 6월 BTS 제대, 3분기 박히트뮤직 보이그룹 데뷔, 2)SM은 NCT WISH, RIIZE 음반 성과와 Hearts2Hearts 등 저연차 IP 연속 호실적 기록, 3)YG는 하반기 블랙핑크 투어 시작, 4)JYP 또한 Stray Kids의 미국 투어(5/24~6/26), TWICE 정규4집(7월)과 KickFlip, VCHA 컴백이 기대된다. 한편 최근 하이브의 미국 현지 그룹 KATSEYE가 빌보드 핫100 차트에 진입하며 해외 IP 성장 가능성도 증명했다. 중국과 관련해서는 한한령 해제 기대감이 지속되는 가운데 하반기 JYP의 중국 현지 그룹 CIU 데뷔, CJ ENM의 보이즈2플레닛(한국/중국) 7월 방영, 디어유의 QQ뮤직 입점에 따른 중국 모멘텀 확대가 기대된다. 엔터 업종 비중 확대 의견을 유지한다.

그림1 주요 엔터 기획사 합산 매출액과 OPM 추이



자료: 각 사, DS투자증권 리서치센터

그림2 엔터/미디어 커버리지 PER 비교(5/20기준)



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터, 주: Fwd PER은 컨센 기준

1분기 실적 요약

엔터 1Q25Re
아티스트 음반 발매 비수기
공연과 MD 매출로 방어
이익 레버리지 효과 주목

주요 엔터 업체의 1분기 실적은 아티스트 활동 비수기에도 불구하고 선방했다. 저연차 활동이 증가하며 수익성은 기대치에 미치지 못했지만 음반 매출 감소를 음원과 MD 매출 성장으로 상쇄하며 1분기 엔터 기획사 4개사 합산 실적은 매출액 9,730억원(+21% YoY), 영업이익 834억원(+48% YoY, OPM 8.6%)을 기록했다.

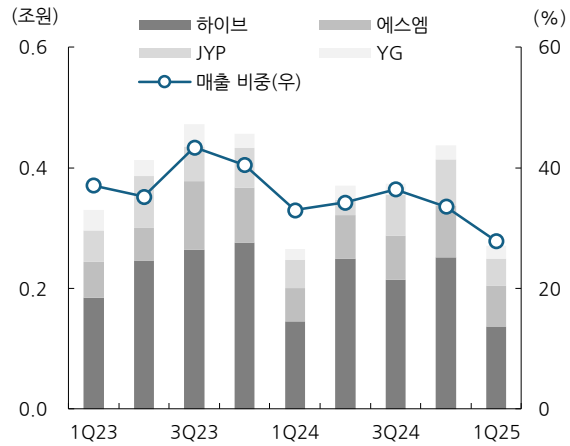
엔터 4개사의 1분기 부문별 합산 실적은 1)음반/음원 매출액 2,707억원(+2% YoY)으로 합산 음반 판매량 309만장(-57% YoY)대비 음원 실적이 성장하며 감소폭을 방어했다. 전체 실적에서 차지하는 비중은 1Q24 33%→1Q25 29%로 축소됐다. 2)공연 매출액은 2,233억원(+123% YoY)으로 주요 아티스트의 국내외 공연 확대로 매출 성장이 두드러졌고 동기간 매출 비중은 12.5%→23%로 확대됐다. 3)MD 매출액은 2,045억원(+49% YoY)으로 공연 증가 및 캐릭터 상품 등 적극적인 MD 출시로 17%→21%로 확대됐다. 4)플랫폼은 디어유는 구독자 수 감소로 부진했으나 위버스는 MAU 증가와 MD 등 매출 확대로 수익성 개선이 나타난 것으로 파악된다.

표1 엔터 1Q25 실적 리뷰

(십억원, %)		1Q24	1Q25	Consen	Review
하이브	매출액	360.9	500.6	472.7	[음반/원] 1,365억원(-6% YoY, -46% QoQ) SVT BSS, 우지X호시, LE SSERAFIM, TWS, &TEAM TWS, &TEAM의 초동 호조에도 전년비 활동 줄며 감소. 음원 매출은 50% 이상으로 성장 [공연] 1,552억원(+252% YoY, -18% QoQ) 제이홉 12회(북미 17.8만명), SVT, TXT, ENHYPEN, 보넥도 등 다양한 아티스트 월드 투어 및 팬콘서트 진행 [MD] 1,064억원(+75% YoY, -30% QoQ) 투어 관련 MD와 캐릭터 활용 MD 호조 [위버스] MAU는 1Q24 920만명, 4Q24 940만명에서 1Q25 1,000만명으로 회복 [25년] 공연 중심 성장. 24년 10개 IP가 172회 공연, 25년은 그 이상. 현재까지 예정 150회+ 3Q25 빅히트 뮤직에서 7년만에 신규 남자 아이돌 데뷔 예정
	YoY	-12.1%	38.7%	31.0%	
	영업이익	14.4	21.6	31.6	
	YoY	-72.6%	50.3%	119.5%	
	OPM	4.0%	4.3%	6.7%	
에스엠	매출액	220.1	231.4	224.3	[음반/원] 678억원(+23% YoY, -21% QoQ) 신보판매량 1Q24 276만장→1Q25 92만장 하츠투하츠, SMTOWN, 텐, 슬기 등. 음원 매출 1Q24 214억원→1Q25 512억원. 일회성 이익 [공연] 390억원(+74% YoY, +58% QoQ) NCT127 18회, 에스파 16회, 동방신기 10회 예성 8회, 민호 5회, 태연 5회, WayV 4회 등 글로벌 공연 확대 [MD] 394억원(+8% YoY, -23% QoQ) 다양한 브랜드와 IP 협업 증대되며 매출 증가 [자회사] 1,045억원(-17% YoY, -23% QoQ) 드림메이커 SMTOWN LIVE 공연 증가 외 부진
	YoY	7.9%	5.2%	1.9%	
	영업이익	15.5	32.6	19.0	
	YoY	-14.9%	109.6%	22.1%	
	OPM	7.1%	14.1%	8.5%	
JYP Ent.	매출액	136.5	140.8	123.8	[음반/원] 447억원(-4% YoY, -41% QoQ) 음반 297억원(-4%), 음원 150억원(-6%) 킷플립 데뷔 미니, ITZY 예지 솔로 미니, NMZZ 미니, Xdinary Heroes 미니, 니쥬 싱글 등 신보판매량 1Q24 309만장→1Q25 178만장 저연차 IP 중심 앨범 활동. 주요 아티스트 공백 [공연] 217억원(-26% YoY) 스트레이키즈 4회, 일본 미사모 2회, 데이식스 17회, 니쥬 12회 등 [MD] 327억원(+37% YoY) 일본 공연, 온라인 MD 매출(190억원), 스키즈 국내 팬미팅 MD [비용] 저연차 아티스트 앨범 발매 및 국내 공연 제작비, 아티스트 재계약, 더딴따라 제작비 반영
	YoY	15.6%	3.1%	-9.3%	
	영업이익	33.6	19.6	20.4	
	YoY	-20.0%	-41.6%	-39.4%	
	OPM	24.6%	13.9%	16.4%	
와이지엔터	매출액	87.3	100.2	100.8	[음반/원] 217억원(+16% YoY) 음반 59억원(+104%), 음원 158억원(+0.2%) 트레저 신보 및 베이비몬스터 정규 앨범 판매 호조로 음반 매출 확대 [공연] 75억원(+271% YoY) 베이비몬스터 9회, 트레저 3회, 2NE1 9회 등 글로벌 투어 성과 [MD] 260억원(+29% YoY) 글로벌 투어 시즌과 연계한 MD 판매 증가로 수익성 개선 [비용] 1Q25부터 제작비 효율화로 수익성 개선. 자회사(플러스, 인베스트먼트) 실적 개선 중국 시장 변화 대응을 위한 현지 자회사 지배구조 재편
	YoY	-44.5%	14.7%	15.4%	
	영업이익	-7.0	9.5	0.4	
	YoY	적전	흑전	흑전	
	OPM	-8.0%	9.5%	0.4%	
디어유	매출액	20.3	17.5	18.2	[음반/원] 217억원(+16% YoY) 음반 59억원(+104%), 음원 158억원(+0.2%) 트레저 신보 및 베이비몬스터 정규 앨범 판매 호조로 음반 매출 확대 [공연] 75억원(+271% YoY) 베이비몬스터 9회, 트레저 3회, 2NE1 9회 등 글로벌 투어 성과 [MD] 260억원(+29% YoY) 글로벌 투어 시즌과 연계한 MD 판매 증가로 수익성 개선 [비용] 1Q25부터 제작비 효율화로 수익성 개선. 자회사(플러스, 인베스트먼트) 실적 개선 중국 시장 변화 대응을 위한 현지 자회사 지배구조 재편
	YoY	흑전	-13.5%	-10.3%	
	영업이익	7.2	5.5	6.0	
	YoY	흑전	-23.4%	-16.1%	
	OPM	35.3%	31.2%	33.0%	

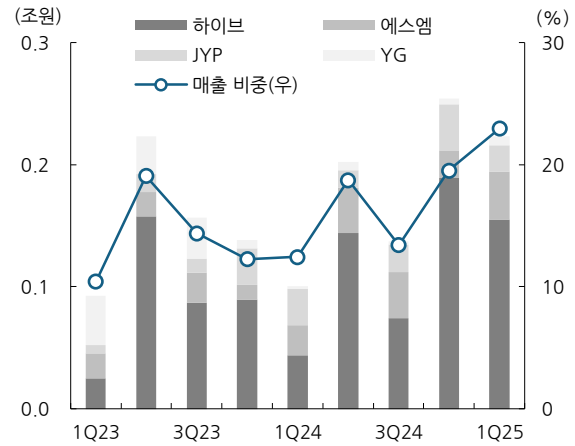
자료: 각 사, DS투자증권 리서치센터

그림3 주요 엔터 기획사 음반/음원 매출액 추이



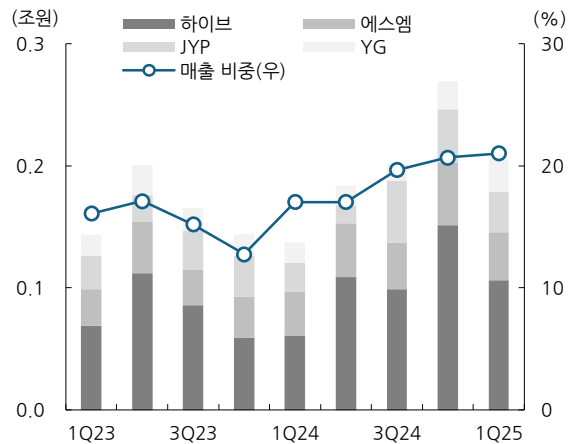
자료: 각 사, DS투자증권 리서치센터

그림4 주요 엔터 기획사 공연 매출액 추이



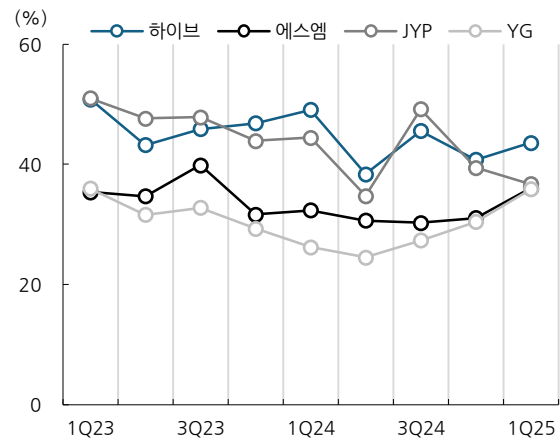
자료: 각 사, DS투자증권 리서치센터

그림5 주요 엔터 기획사 MD 매출액 추이



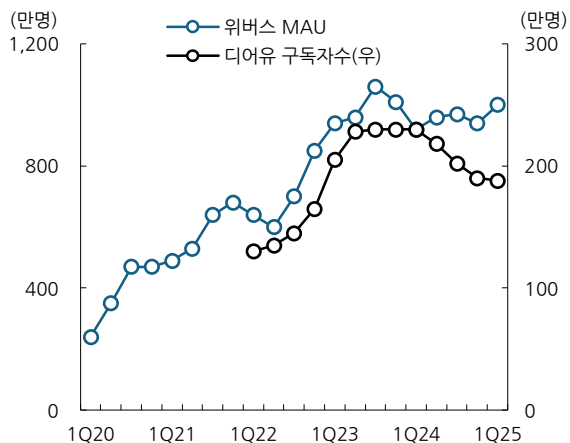
자료: 각 사, DS투자증권 리서치센터

그림6 주요 엔터 기획사 GPM 추이



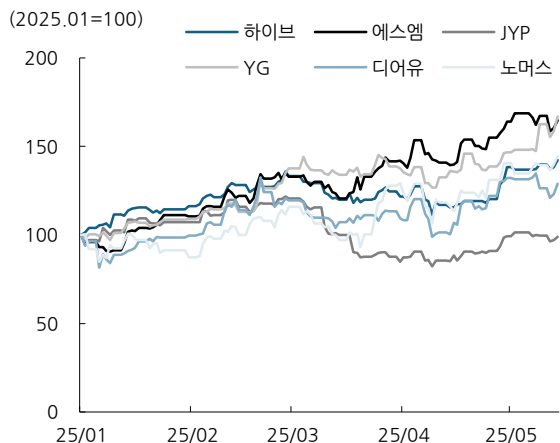
자료: 각 사, DS투자증권 리서치센터

그림7 위버스 MAU와 디어유 구독자 수 추이



자료: 각 사, DS투자증권 리서치센터

그림8 엔터 주가 추이



자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

2분기 실적 전망 변화

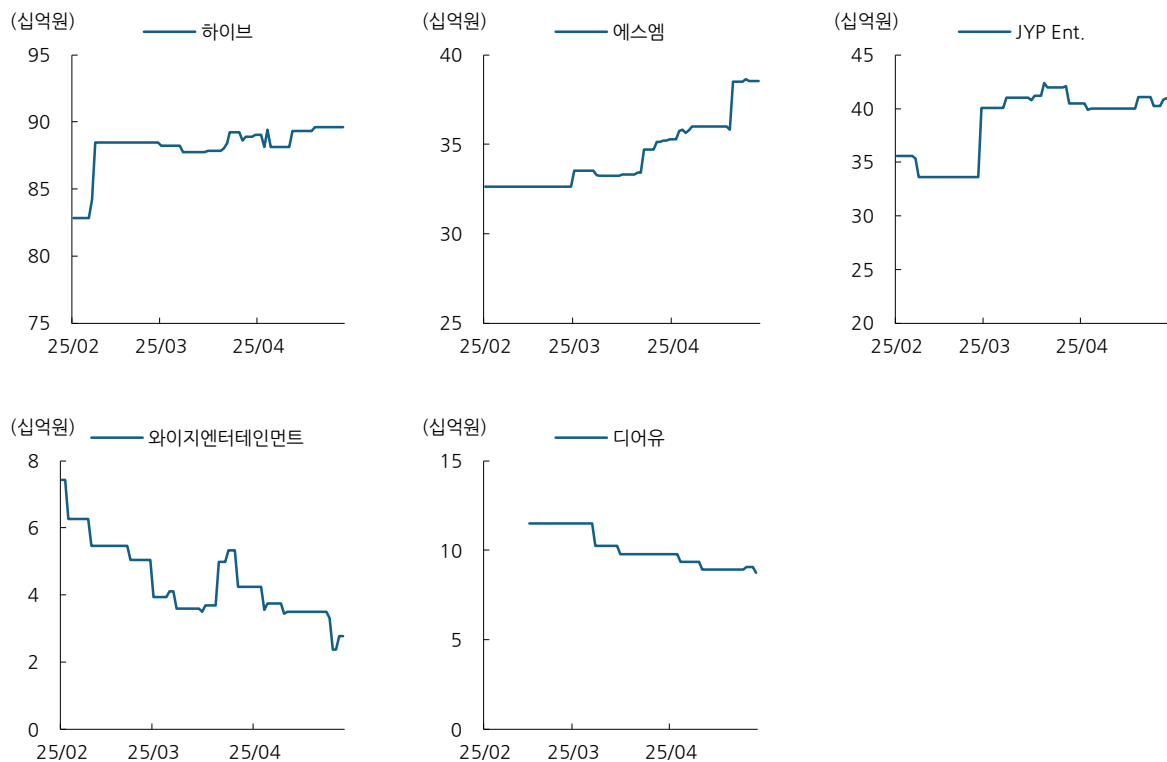
2분기 엔터 실적 전망치 상향 중

1분기 실적 발표 이후 주요 엔터 기업들의 실적 추정치는 대부분 상향됐다. 주요 아티스트의 컴백과 음반/공연 활동 증가가 예정돼 있고 1분기 실적을 통해 MD 매출 성장 및 수익 기여가 확인됐기 때문이다. 또한 4월 주요 저연차 아티스트의 음반 실적 호조와 국내 음반 수출이 호조를 보이고 있는 점도 긍정적이다.

2분기 실적 모멘텀 외 각 기업별 주가 상승 이벤트도 풍부

또한 각 기업별로 2분기~하반기 주가 상승의 촉매가 될 이벤트도 풍부하다. 1)하이브는 6월 BTS의 제대 후 완전체 활동 기대감이 높아질 것이며 3분기 빅히트뮤직에서 TXT이후 6년만의 보이그룹이 데뷔가 기대된다. 2)SM은 저연차 IP의 호실적이 이어지고 있는데 NCT WISH의 미니2집 <poppop>(4/14)이 데뷔 후 첫 밀리언 셀러를 달성했고 RIIZE의 정규1집 <ODYSSEY>(5/19)는 1일차 판매량 80만장을 기록했다. 6월에는 Hearts2Hearts가 컴백할 예정이다. 3)YG는 하반기 블랙핑크 투어 시작, 4)JYP 또한 Stray Kids의 미국 투어(5/24~6/26) 등 글로벌 투어, TWICE 정규4집(7월)과 KickFlip, VCHA 컴백, 중국 현지 그룹 CIU 데뷔, 5)CJ ENM은 7월 보이즈2플래닛 K와 C 방영을 통한 엔터 모멘텀 확대가 기대된다.

그림9 주요 엔터 기업 2Q25 영업이익 컨센서스 추이



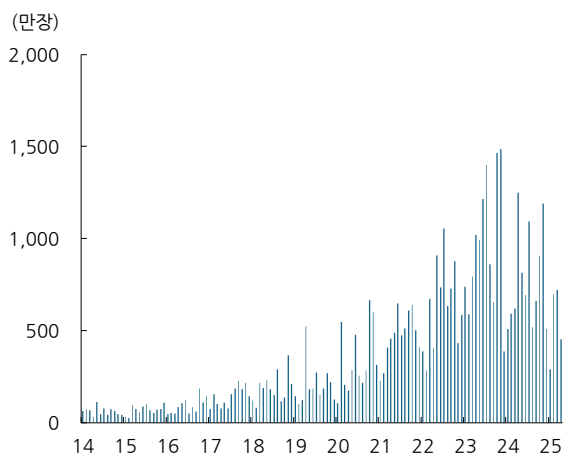
자료: FnGuide, DS투자증권 리서치센터

표2 음반 판매량 추이

	판매량(만장)						증감률(%)					
	전체	하이브	에스엠	JYP	YG	기타	전체	하이브	에스엠	JYP	YG	기타
2021	5,645	1,551	1,486	529	79	2,000	36.8	15.3	138.6	51.4	-70.1	29.6
2022	7,704	2,152	1,422	1,148	439	2,544	36.5	38.8	-4.3	116.9	453.8	27.2
2023	11,596	4,358	1,872	1,636	264	3,466	50.5	102.5	31.7	42.5	-39.8	36.3
2024	9,352	3,272	1,309	1,203	173	3,395	-19.4	-24.9	-30.1	-26.5	-34.5	-2.0
1Q22	1,343	237	279	241	90	496	48.8	31.2	37.8	729.7	95.4	11.6
2Q22	2,048	865	335	123	7	718	28.8	121.5	-38.3	1.3	-50.9	37.6
3Q22	2,418	609	454	304	277	774	51.5	21.3	40.3	63.5	2,304.2	35.2
4Q22	1,895	441	353	480	65	556	21.8	-7.7	-15.1	148.8	751.9	20.5
1Q23	2,118	913	256	300	23	626	57.7	285.4	-8.2	24.4	-74.1	26.3
2Q23	3,229	1,359	240	629	16	985	57.6	57.1	-28.4	411.8	133.2	37.1
3Q23	2,912	718	852	244	216	882	20.4	17.8	87.8	-19.7	-22.0	13.9
4Q23	3,337	1,368	523	464	9	973	76.1	210.4	48.2	-3.4	-86.2	75.2
1Q24	1,721	364	287	309	5	755	-18.8	-60.2	12.1	3.2	-77.9	20.7
2Q24	2,755	1,164	356	79	67	1,090	-14.7	-14.4	48.2	-87.4	318.8	10.6
3Q24	2,273	732	305	396	16	824	-21.9	1.9	-64.2	62.4	-92.6	-6.5
4Q24	2,603	1,013	360	419	85	726	-22.0	-26.0	-31.2	-9.7	847.2	-25.4
1Q25	988	258	82	178	97	373	-42.6	-29.0	-71.5	-42.4	1,785.0	-50.6
24/01	508	77	17	146	3	265	-31.0	-80.0	-89.4	653.9	-61.8	62.9
24/02	593	168	23	127	1	274	0.9	-36.0	-64.1	182.2	-80.2	29.4
24/03	619	119	247	36	1	216	-21.9	-55.4	702.4	-84.7	-91.3	-14.0
24/04	1,248	616	44	11	49	528	22.2	7.1	614.3	-81.0	1,412.0	40.4
24/05	816	271	93	19	12	422	-17.9	-44.4	-54.4	-30.4	33.5	57.6
24/06	692	278	220	49	6	139	-43.1	-6.7	602.4	-91.0	63.8	-59.1
24/07	1,093	433	176	296	7	181	-21.9	69.8	-68.6	45.4	-96.4	-9.2
24/08	518	149	23	80	6	260	-39.7	-13.9	-86.4	134.6	-79.4	-43.0
24/09	663	150	106	20	3	384	1.5	-48.3	-13.6	235.5	-52.4	69.1
24/10	906	448	131	81	0	246	-38.2	-47.5	-29.2	172.9	-100.0	-37.9
24/11	1,190	535	204	16	80	355	-19.9	12.7	-11.1	-96.2	6,070.4	-0.5
24/12	507	30	25	322	5	125	31.4	-27.0	-76.9	2,875.9	21.6	-43.3
25/01	291	98	3	41	6	142	-42.8	27.9	-82.8	-72.0	84.6	-46.2
25/02	698	27	46	4	5	616	17.6	-83.7	100.8	-97.2	401.8	124.6
25/03	720	132	33	134	86	335	16.4	11.7	-86.7	271.3	10,066.4	54.9
25/04	454	79	189	37	4	145	-63.6	-87.1	330.3	226.3	-92.4	-72.6

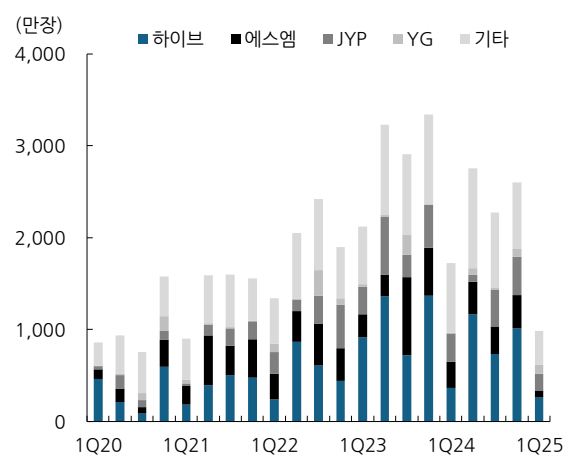
자료: Circle Chart, DS투자증권 리서치센터

그림10 음반 판매량 추이



자료: Circle Chart, DS투자증권 리서치센터

그림11 기획사별 음반 판매량 추이



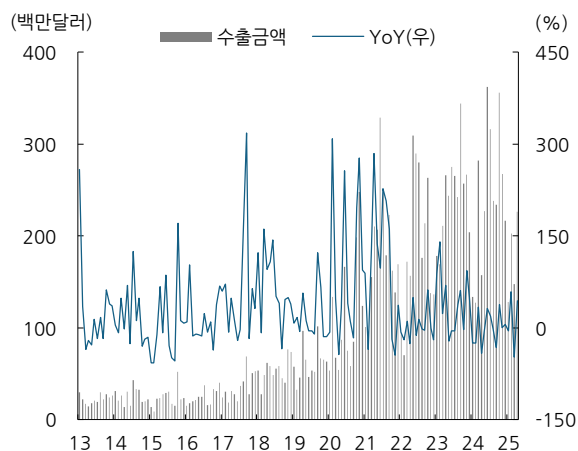
자료: Circle Chart, DS투자증권 리서치센터

표3 음반 수출 실적

	수출 금액(천달러)						증감률(%)					
	전체	중국	대만	일본	미국	기타	전체	중국	대만	일본	미국	기타
2021	220,749	41,886	9,261	78,274	38,243	53,085	63.2	144.8	14.2	22.4	93.7	101.6
2022	230,139	52,064	8,700	81,734	38,797	48,844	4.3	24.3	-6.1	4.4	1.4	-8.0
2023	292,455	33,793	13,239	121,499	62,604	61,320	27.1	-35.1	52.2	48.7	61.4	25.5
2024	291,875	59,763	25,523	89,705	63,154	53,730	-0.2	76.9	92.8	-26.2	0.9	-12.4
1Q22	33,680	4,227	1,957	11,576	6,412	9,508	-1.9	-7.9	-2.7	-5.6	-6.0	10.1
2Q22	75,628	10,916	2,225	36,139	11,490	14,858	1.3	-48.9	-0.4	36.1	9.0	6.9
3Q22	67,012	23,833	2,285	19,207	10,265	11,422	3.5	70.3	17.7	-16.9	-11.2	-19.4
4Q22	53,819	13,088	2,233	14,812	10,630	13,056	14.4	581.3	-27.3	-9.3	14.0	-20.3
1Q23	55,891	12,302	2,524	20,832	7,955	12,278	65.9	191.0	29.0	80.0	24.1	29.1
2Q23	78,495	10,283	3,014	29,928	17,137	18,133	3.8	-5.8	35.5	-17.2	49.1	22.0
3Q23	85,241	331	3,210	46,620	20,999	14,081	27.2	-98.6	40.5	142.7	104.6	23.3
4Q23	72,828	10,877	4,491	24,119	16,513	16,828	35.3	-16.9	101.1	62.8	55.3	28.9
1Q24	54,332	4,062	4,571	25,517	10,341	9,841	-2.8	-67.0	81.1	22.5	30.0	-19.8
2Q24	74,635	14,341	6,654	19,914	20,267	13,459	-4.9	39.5	120.8	-33.5	18.3	-25.8
3Q24	78,917	24,999	6,188	20,000	13,765	13,965	-7.4	7,452.6	92.8	-57.1	-34.4	-0.8
4Q24	83,991	16,361	8,110	24,274	18,781	16,465	15.3	50.4	80.6	0.6	13.7	-2.2
1Q25	47,819	13,001	7,305	12,181	9,660	5,672	-12.0	220.1	59.8	-52.3	-6.6	-42.4
24/01	13,382	2,032	1,482	3,995	3,066	2,807	-24.9	-32.1	70.3	-43.6	-26.0	2.6
24/02	12,746	66	1,927	3,538	3,486	3,729	-24.7	-99.0	114.1	18.5	-6.5	39.0
24/03	28,204	1,964	1,162	17,984	3,289	3,805	33.4	-26.6	54.1	67.0	-25.4	50.0
24/04	15,721	241	2,075	4,981	3,297	5,127	-40.9	-91.2	131.1	-60.4	-41.0	7.0
24/05	22,688	3,992	2,498	6,844	4,617	4,737	-6.9	-26.9	162.7	6.0	-1.8	-30.2
24/06	36,226	10,108	2,081	8,089	5,545	10,403	31.5	384.3	78.6	-25.8	-29.2	87.1
24/07	31,660	10,857	3,010	5,723	5,919	6,151	19.2	5,999.4	150.2	-61.9	15.4	22.5
24/08	23,823	8,211	1,522	6,070	4,335	3,685	-1.7	24,050.0	19.7	-45.4	-6.7	-48.5
24/09	23,434	5,931	1,656	8,207	3,711	3,929	-32.0	4,884.0	125.3	-59.9	-13.8	-55.5
24/10	35,569	5,183	2,635	13,601	5,456	8,694	38.5	2,985.1	11.7	31.3	19.6	5.6
24/11	26,726	5,185	2,074	5,177	6,111	8,179	0.0	136.5	42.7	-48.5	-24.9	67.7
24/12	21,696	5,993	3,401	5,496	4,898	1,908	6.2	-29.6	400.9	48.1	18.7	-44.0
25/01	12,809	4,318	2,342	1,557	2,893	1,699	-4.3	112.5	58.0	-61.0	-5.6	-39.5
25/02	20,246	4,802	2,706	7,770	3,003	1,965	58.8	7,175.8	40.4	119.6	-13.9	-47.3
25/03	14,764	3,881	2,257	2,854	3,764	2,008	-47.7	97.6	94.2	-84.1	14.4	-47.2
25/04	22,641	4,223	1,569	11,685	3,073	2,091	44.0	1,652.3	-24.4	134.6	-6.8	-59.2

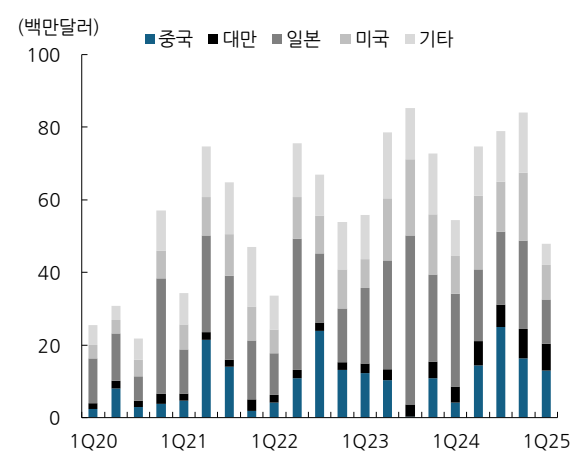
자료: 관세청, DS투자증권 리서치센터

그림12 음반 수출 실적 추이



자료: 관세청, DS투자증권 리서치센터

그림13 국가별 음반 수출 실적 추이



자료: 관세청, DS투자증권 리서치센터

아티스트 활동 지표 비교

5/20기준 주요 플랫폼 내 엔터4사의 IP 인기 지표를 비교해보면 전월 대비 상승폭이 큰 IP는 하이브(KATSEYE, TWS, &TEAM), SM(NCT WISH, Hearts2Hearts), JYP(TWICE, DAY6), YG(WINNER) 등이 있었다.

2분기 주요 엔터사 IP 앨범 발매와 공연 확대

2분기 주요 아티스트들은 앨범 발매와 글로벌 투어 등 활동 증가가 기대된다. 당분기 1)하이브는 BTS 진 미니(5/16)와 투어, 세븐틴 정규(5/26), BOYNEXTDOOR 미니(5/13), KATSEYE EP(6/27), 2)SM은 NCT WISH 미니(4/14), RIIZE 정규(5/19), SHINee 싱글(5/25), Hearts2Hearts(6월), 3)JYP는 Stray Kids와 DAY6 투어, KickFlip 미니(5/26), ITZY 미니(6/9), 4)YG는 TREASURE와 BABYMONSTER의 글로벌 투어 등으로 각 사의 IP 가동률 상승에 따른 실적 성장이 기대된다.

그림14 하이브 IP의 글로벌 Gen Z와 중국 인기 지표 비교

구분(만명)	YouTube	TikTok	Spotify	Weibo	Douin
BTS	8,030	7,230	2,560	560	-
Seventeen	1,450	1,560	523	199	228
TXT	1,270	2,680	691	94	98
ENHYPEN	1,180	2,880	848	71	161
LE SSERAFIM	601	1,190	1,351	66	49
NewJeans	801	1,220	1,260	57	-
BOYNEXTDOOR	176	370	259	48	25
TWS	111	240	191	49	47
ILLIT	234	540	945	42	62
KATSEYE	167	510	1,049	1	-
&TEAM	113	350	93	33	-

자료: 유튜브, 틱톡, 스포티파이, 더우인, 웨이보, DS투자증권 리서치센터

그림16 JYP IP의 글로벌 Gen Z와 중국 인기 지표 비교

구분(만명)	YouTube	TikTok	Spotify	Weibo	Douin
2PM	146	-	72	-	-
DAY6	222	41	278	6	-
TWICE	1,810	2,670	1,241	42	-
Stray Kids	2,010	2,990	959	72	-
ITZY	954	1,590	388	74	-
Xdinary Heroes	116	150	83	17	6
NMIXX	339	620	313	48	-
KickFlip	45	140	33	12	9
BOY STORY	121	31	3	202	11
NiziU	228	310	81	-	1
NEXZ	37	95	24	11	5
VCHA	68	150	17	-	-

자료: 유튜브, 틱톡, 스포티파이, 더우인, 웨이보, DS투자증권 리서치센터

그림15 에스엠 IP의 글로벌 Gen Z와 중국 인기 지표 비교

구분(만명)	YouTube	TikTok	Spotify	Weibo	Douin
TVXQ!	63	46	65	124	-
SUPER JUNIOR	240	120	117	201	-
Girls' Generation	296	130	264	21	-
SHINee	259	200	220	70	10
EXO	967	550	390	373	-
Red Velvet	551	360	488	144	-
NCT 127	562	1,420	279	82	32
NCT Dream	689	1,420	252	142	72
Aespa	722	1,570	981	148	313
RIIZE	175	380	221	41	80
Nævis	7	4	1	2	-
Hearts2Hearts	71	180	249	21	25
WayV	362	540	120	201	61
NCT WISH	84	1,420	135	65	62
dearALICE	4	28	3	-	-

자료: 에스엠, DS투자증권 리서치센터

그림17 YG엔터 IP의 글로벌 Gen Z와 중국 인기 지표 비교

구분(만명)	YouTube	TikTok	Spotify	Weibo	Douin
BIGBANG	1,650	-	526	664	-
AKMU	334	81	196	-	-
WINNER	404	230	98	77	-
BLACKPINK	9,660	5,000	1,567	554	-
TREASURE	778	820	245	42	14
BABYMONSTER	923	940	723	68	140

자료: JYP, DS투자증권 리서치센터 추정

표4 하이브 소속 아티스트 활동

그룹명	구분	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
국내							
BTS	음원/음반	RM 정규 정국 싱글	지민 미니	진 미니 뷔 싱글	제이홉 싱글	진 미니	정규
	콘서트				제이홉 투어 12 회	제이홉 투어 19 회 진 투어 2 회	진 투어 16 회
Seventeen	음원/음반	정환/원우 싱글 준 싱글		미니	BSS 싱글 정환 싱글 호시/우지 싱글	정규	
	콘서트	투어 6 회	팬미팅 2 회	투어 22 회	투어 10 회 팬미팅 2 회	일본 6 회	
fromis_9	음원/음반		싱글	싱글		미정	
	콘서트						
TXT	음원/음반	미니		미니		싱글	
	콘서트	투어 14 회	투어 11 회	투어 8 회	투어 9 회	투어 15 회	
ENHYPEN	음원/음반	리패키지	정규	정규 리패키지		미니	
	콘서트	투어 12 회	투어 6 회	투어 6 회	투어 3 회	투어 1 회	투어 16 회
LE SSERAFIM	음원/음반		미니		윤진 싱글 미니	싱글	
	콘서트	팬미팅 4 회	팬미팅 7 회			글로벌 투어 11 회	투어 8 회 이상
NewJeans	음원/음반	싱글 싱글(JPN)					
	콘서트	팬미팅 2 회					
BOYNEXTDOOR	음원/음반	미니	싱글(JPN) 미니		싱글	미니	
	콘서트	팬미팅 2 회		투어 2 회	투어 14 회	투어 6 회	투어 3 회
TWS	음원/음반	미니		싱글		미니	
	콘서트				팬미팅 5 회		
ILLIT	음원/음반	리믹스 싱글		미니		미니	
	콘서트			쇼케이스 1 회		투어 2 회	투어 4 회
보이그룹(국내)	음원/음반						
	콘서트						
미국							
KATSEYE	음원/음반	싱글	미니	싱글		싱글	
	콘서트						
보이그룹(미국)	음원/음반						
	콘서트						
일본							
&TEAM	음원/음반	싱글	싱글	싱글, 정규		싱글	
	콘서트		투어 11 회		팬미팅 2 회	투어 11 회	투어 3 회
보이그룹(일본)	음원/음반						
	콘서트						
라틴							
보이그룹(라틴)	음원/음반						
	콘서트						

자료: 하이브, DS투자증권 리서치센터

표5 하이브 소속 아티스트 투어 일정(2024-2025)

시기	아티스트	멤버	일정	투어명	지역	횟수
2024	BTS		-	-	-	
	Seventeen		1/13~5/26	23-24 SEVENTEEN <Follow>	필리핀, 마카오, 대한민국, 일본 등	12
			10/12~12/22	2024 SEVENTEEN <RIGHT HERE>	대한민국, 미국, 일본	22
	fromis_9		1/27~1/28	FROM NOW	대한민국	2
	TXT		5/3~12/1	24-25 <ACT:PROMISE>	대한민국, 미국, 일본, 마카오 등	33
	ENHYPEN		1/13~9/1	23-24 <FATE>	대만, 싱가포르, 마카오, 미국, 일본 등	29
			10/5~12/29	24-25 <WALK THE LINE>	대한민국, 일본, 필리핀, 태국 등	6
	LE SSERAFIM		-	-	-	
	NewJeans		-	-	-	
	BOYNEXTDOOR		12/14~12/15	24-25 <KNOCK ON Vol.1>	대한민국	2
	TWS		-	-	-	
	ILLIT		-	-	-	
	KATSEYE		-	-	-	
	&TEAM		1/21~3/7	2024 <FIRST PAW PRINT>	일본, 대한민국	13
2025				2024 <SECOND TO NONE>	일본, 대한민국	10
	BTS	제이홉	2/28~6/1	HOPE ON THE STAGE TOUR	대한민국, 미국, 필리핀, 일본 등	31
		진	6/28~8/10	#RUNSEOKJIN_EP.TOUR	대한민국, 일본, 미국, 영국 등	18
	Seventeen		1/18~2/16	2025 SEVENTEEN <RIGHT HERE>	필리핀, 싱가포르, 인도네시아 등	8
	TXT		3/7~5/25	24-25 <ACT:PROMISE>	대한민국, 일본, 스페인, 영국 등	24
	ENHYPEN		1/25~9/3	24-25 <WALK THE LINE>	일본, 필리핀, 태국, 미국, 영국 등	20
	LE SSERAFIM		4/19~	2025 <EASY CRAZY HOT>	대한민국, 일본, 대만, 홍콩 등	19+
	NewJeans		-	-	-	
	BOYNEXTDOOR		1/30~7/27	24-25 <KNOCK ON Vol.1>	일본, 싱가포르, 필리핀, 태국, 홍콩 등	24
	TWS		-	-	-	
	ILLIT		-	-	-	
	KATSEYE		-	-	-	
	&TEAM		5/10~7/26	2025 <AWAKEN THE BLOODLINE>	일본, 대한민국, 인도네시아, 대만 등	14
	BTS			월드투어		50+
2026						

자료: 하이브, DS투자증권 리서치센터

주: 자료 발간 일자 공개된 일정 기준으로 25년 투어 일정은 추가될 수 있음

표6 YG 소속 아티스트 활동

그룹명	구분	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
국내							
2NE1	음원/음반			정규(JPN)			
	콘서트			아시아 16 회	아시아 9 회	한국 2 회	
AKMU	음원/음반	미니					
	콘서트	한국 2 회					
WINNER	음원/음반		이승훈 미니				
	콘서트						
BLACKPINK	음원/음반			로제 정규	지수 싱글 제니 정규 리사 정규		
	콘서트				제니 5 회 지수 10 회	월드투어 15 회	
TREASURE	음원/음반	싱글		선공개 싱글	미니		
	콘서트	아시아 9 회	공연 2 회 일본 팬콘 20 회		한국 팬콘 3 회	미국 팬콘 5 회 일본 팬콘 10 회	
BABYMONSTER	음원/음반	미니	선공개 싱글 정규(JPN)	정규			미정
	콘서트				월드투어 9 회	월드투어 17 회	월드투어 6 회
보이그룹	음원/음반						
	콘서트						

자료: YG, DS투자증권 리서치센터

표7 YG 소속 아티스트 투어 일정(2024-2025)

시기	아티스트	멤버	일정	투어명	지역	횟수
2024	2NE1		10/4~12/22	24-25 <WELCOME BACK>	대한민국, 필리핀, 인도네시아, 일본 등	16
	AKMU		1/6~1/28	<악뮤토피아>	대한민국	7
			6/15~6/16	2024 악뮤 10 주년 콘서트 [10VE]	대한민국	2
	WINNER			-		
	BLACKPINK			-		
	TREASURE		1/6~8/15	2024 TREASURE TOUR <REBOOT>	대한민국, 일본, 필리핀, 홍콩 등	27
			7/6~8/11	2024 TREASURE FAN MEETING	일본	20
2025	BABYMONSTER		5/11~8/11	<PRESENTS : SEE YOU THERE>	일본, 인도네시아, 싱가포르, 대만 등	12
	2NE1		1/25~4/13	24-25 <WELCOME BACK>	태국, 말레이시아, 대만, 베트남 등	11
	AKMU			-		
	WINNER			-		
	BLACKPINK	전체	7/5~8/16	BLACKPINK 2025 WORLD TOUR	대한민국, 미국, 캐나다, 프랑스 등	15
		지수	3/14~3/30	2025 JISOO ASIA TOUR	일본, 태국, 필리핀 등	10
		제니	3/6~3/21	2025 <The Ruby Experience>	대한민국, 미국, 프랑스 등	5
	TREASURE		3/28~5/18	2025 팬콘서트 SPECIAL MOMENT	대한민국, 미국, 일본	18
2026	BABYMONSTER		1/25~9/12	2025 WORLD TOUR <HELLO MONSTERS>	대한민국, 미국, 일본, 홍콩 등	32
	BLACKPINK		1/16~1/17	BLACKPINK 2025 WORLD TOUR	일본	3

자료: YG, DS투자증권 리서치센터

주: 자료 발간 일자 공개된 일정 기준으로 25년 투어 일정은 추가될 수 있음

표8 SM 소속 아티스트 활동

그룹명	구분	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
국내							
TVXQ!	음원/음반			정규(JPN)			
	콘서트	인도네시아 1 회		일본 9 회	일본 10 회	일본 3 회	
SUPER JUNIOR	음원/음반	싱글		예성 미니 규현 정규	은혁 미니		정규
	콘서트	한국 2 회	아시아 투어 11 회 D&E 2 회	D&E 6 회	예성 아시아 7 회 D&E 5 회	예성 4 회 L.S.S 2 회	
Girls' Generation	음원/음반		태연 싱글 효연 싱글	태연 미니			효연 싱글
	콘서트				태연 국내 5 회	태연 아시아 7 회	
SHINee	음원/음반		키 미니 키 싱글(JPN)	민호 정규	온유 미니	싱글	키 정규
	콘서트	민호 일본 2 회 한국 3 회	키 아시아 9 회 키 한국 2 회 태민 8 회	민호 한국 2 회 온유 5 회 태민 6 회	민호 5 회 온유 5 회 태민 17 회	공연 3 회 온유 10 회 태민 4 회	
EXO	음원/음반	수호 미니	찬열 미니		시우민 미니 디오 싱글	카이 미니 백현 미니 첸 싱글	수호 미니 찬열 미니
	콘서트	수호 콘서트 3 회	수호 콘서트 13 회	수호 일본 2 회 찬열 아시아 14 회	수호 국내 2 회 찬열 국내 2 회	카이 6 회	디오 8 회 카이 6 회
Red Velvet	음원/음반	미니		아이린 미니	슬기 미니	아이린&슬기 미니	조이 미니
	콘서트		팬콘 투어 8 회			아이린&슬기 2 회	아이린&슬기 7 회
NCT(NCT U 기준)	음원/음반	도영 정규 마크 싱글	재현 미니	마크 싱글 재현 싱글 도영 싱글	텐 미니	도영 정규 마크 정규 텐 미니(JPN) 유타 싱글	해찬 정규
	콘서트	텐 일본 팬콘 3 회 도영 아시아 9 회	도영 9 회	도영 한국 3 회		도영 3 회 유타 16 회 텐 15 회	도영 8 회 유타 2 회
NCT 127	음원/음반		정규	유타 미니(JPN)			
	콘서트		한국 팬미팅 2 회	유타 일본 9 회	글로벌 18 회	일본, 마카오 6 회	
NCT 드림	음원/음반	싱글(JPN)	싱글(ENG)	정규			정규
	콘서트	월드 투어 15 회	월드 투어 13 회	월드 투어 6 회 한국 3 회	팬미팅 2 회	팬미팅 2 회	투어 8 회
Aespa	음원/음반	정규	싱글(JPN)	싱글, 미니		싱글	미니
	콘서트	한국 2 회	투어 25 회		글로벌 16 회	팬미팅 2 회	
RIIZE	음원/음반	미니	싱글 싱글(JPN)		싱글	정규	
	콘서트	팬콘 투어 8 회	팬콘 투어 20 회 한국 3 회		국내 2 회		투어 19 회
Hearts2Hearts	음원/음반				싱글	싱글	미니
	콘서트						
SMTOWN	음원/음반				정규		
	콘서트				국내 2 회	글로벌 3 회	글로벌 2 회
중국							
WayV	음원/음반	미니	미니(JPN)	미니			미니
	콘서트		일본, 중국 12 회	투어 4 회	투어 4 회		
일본							
NCT WISH	음원/음반	싱글(JPN)	미니	정규(JPN)			미니
	콘서트	한국 12 회		일본 12 회	한국 3 회	아시아투어 8 회	
영국							
dearALICE	음원/음반				싱글		
	콘서트						

자료: SM, DS투자증권 리서치센터

표9 SM 소속 아티스트 투어 일정(2024-2025)

시기	아티스트	멤버	일정	투어명	지역	횟수
2024	TVXQ!		11/29~12/25	24-25 20th Anniversary LIVE TOUR <ZONE>	일본	9
	SUPER JUNIOR		6/22~9/14	24 <SUPER SHOW SPIN-OFF : Halftime>	대한민국, 태국, 싱가포르, 베트남 등	13
		D&E	4/12~6/26	LIVE TOUR 2024 <Departure>	일본	17
		D&E	9/28~12/22	WORLD TOUR <ECLIPSE>	대한민국, 대만, 홍콩 태국 등	9
		예성	1/6~1/13	23-24 Unfading Sense	필리핀, 마카오	2
		L.S.S	2/3~4/20	24 <THE SHOW: Th3ee Guys>	대한민국, 홍콩, 인도네시아 등	7
	Girls' Generation	태연	7/22~8/20	The ODD Of LOVE	인도네시아, 필리핀, 태국 등	6
		윤아	1/6~3/29	아시아 팬미팅 투어	대한민국, 홍콩, 일본 등	9
	SHINee	전체	10/1~5/26	SHINee WORLD VI PERFECT ILLUMINATION	일본, 싱가포르, 홍콩, 대한민국	14
		민호	11/30~12/1	24 <MEAN : of my first>	대한민국	2
		태민	8/31~11/24	2024-25 TAEMIN WORLD TOUR	대한민국, 미국, 일본 등	14
	EXO	수호	5/25~10/12	2024 <Welcome to SU:HOME>	대한민국, 미국, 일본 등	18
		디오	6/8~10/13	2024 FAN CONCERT TOUR <BLOOM>	대한민국, 일본, 대만 등	18
	Red Velvet		8/2~9/29	<HAPPINESS : My Dear, ReVe1uv>	대한민국, 태국, 인도네시아, 마카오 등	9
	NCT	도영	5/25~11/3	2024 <Dear Youth,>	대한민국, 일본, 대만 등	18
	NCT 127		1/7~3/10	<NEO CITY - THE UNITY">	일본, 인도네시아, 태국, 마카오 등	13
	NCT Dream		5/2~12/1	<THE DREAM SHOW 3> : DREAM()SCAPE	대한민국, 일본, 미국, 프랑스 등	37
	Aespa		6/29~9/29	24-25 <SYNK : PARALLEL LINE>	대한민국, 일본, 싱가포르, 홍콩 등	27
	RIIZE		5/4~9/15	2024 RIIZE FAN-CON TOUR <RIIZING DAY>	대한민국, 일본, 멕시코, 미국 등	31
	WayV		8/17~11/9	24-25 <ON THE Way>	대한민국, 일본, 중국 등	14
	NCT WISH		11/3~12/13	24-25 NCT WISH ASIA TOUR <LOG in>	일본	12
2025	TVXQ!		01/28~04/27	24-25 20th Anniversary LIVE TOUR <ZONE>	일본	13
	SUPER JUNIOR	D&E	1/4~1/26	WORLD TOUR <ECLIPSE>	말레이시아, 마카오, 대만 등	5
		예성	1/18~4/20	25 <It's Complicated>	대한민국, 태국, 홍콩, 마카오 등	15
		L.S.S	4/24~4/25	JAPAN FAN CONCERT "어서오세요"	일본	2
	Girls' Generation	태연	3/7~6/7	The TENSE	인도네시아, 필리핀, 태국 등	13
	SHINee	전체	5/23~5/25	SHINee WORLD VII [E.S.S.A.Y]	대한민국	3
		은유	2/15~5/9	25 <ONEW THE LIVE : CONNECTION>	대한민국, 미국, 일본 등	15
		민호	1/25~3/16	24 <MEAN : of my first>	대만, 일본, 필리핀 등	5
		태민	1/4~4/20	2024-25 TAEMIN WORLD TOUR	대한민국, 일본, 미국 등	21
	EXO	수호	1/25~1/26	2025 SUHO CONCERT ENCORE	대한민국	2
		디오	7/19~10/26	2025 CONCERT TOUR <DO it!>	대한민국, 일본, 대만 등	11
		카이	5/17~8/16	2025 ASIA TOUR <KAION>	대한민국, 일본, 대만 등	12
	Red Velvet	아이린&슬기	6/14~9/25	2025 <BALANCE>	대한민국, 일본, 싱가포르 등	9
	NCT	도영	6/13~9.20	2025 <Doors>	대한민국, 일본, 대만 등	11
		유타	5/17~7/6	YUTA TALK SHOW 2025	일본	18
		텐	4/12~5/31	2025 <STUNNER>	대한민국, 중국, 일본 등	15
	NCT 127		1/18~5/22	NEO CITY - THE MOMENTUM (2025)	대한민국, 인도네시아, 미국, 일본 등	24
	NCT Dream		7/10~12/14	25 <DREAM THE FUTURE>	대한민국, 홍콩, 대만 등	13
	Aespa		1/28~3/16	24-25 <SYNK : PARALLEL LINE>	미국, 멕시코, 영국, 스페인 등	16
	RIIZE		7/4~9/21	25-26 <RIIZING LOUD>	대한민국, 일본, 대만 등	19
	Hearts2Hearts			-		
	WayV		1/4~2/23	24-25 <ON THE Way>	대한민국, 일본, 중국 등	4
	NCT WISH		3/21~6/7	24-25 NCT WISH ASIA TOUR <LOG in>	대한민국, 마카오, 필리핀, 홍콩 등	11
	dearALICE					
2026	RIIZE		7/4~9/21	25-26 <RIIZING LOUD>	인도네시아, 마카오	2

자료: SM, DS투자증권 리서치센터

주: 자료 발간 일자 공개된 일정 기준으로 25년 투어 일정은 추가될 수 있음

표10 JYP 소속 아티스트 활동

그룹명	구분	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
국내 2PM	음원/음반				싱글(JPN)		
	콘서트	Jun K 공연 3 회 닉쿤 팬미팅 1 회	Jun K 공연 1 회 우영 팬미팅 4 회 찬성 팬미팅 1 회 팬콘 2 회	팬콘 2 회	준호 투어 8 회		
DAY6	음원/음반	미니			싱글		
	콘서트	팬미팅 3 회 공연 3 회	공연 3 회	성진 국내 3 회 콘서트 국내 2 회 아시아 9 회	아시아 17 회	아시아 10 회	
TWICE	음원/음반	나연 미니	쭈위 미니 정규(JPN)	미니 싱글(JPN) 나연 싱글 미사모 미니	미니(JPN)		정규
	콘서트		일본 6 회	국내 1 회 미사모 일본 4 회	미사모 일본 2 회		
Stray Kids	음원/음반	싱글(ENG)	미니	싱글(JPN) 싱글(ENG) 싱글	싱글	미니(JPN)	
	콘서트	팬미팅 4 회	월드 5 회	월드 14 회	월드 2 회 팬미팅 3 회	월드 23 회	월드 9 회
ITZY	음원/음반	싱글(JPN)		미니 싱글(ENG)	예지 미니	미니	
	콘서트	월드 23 회	월드 3 회	팬미팅 1 회			
Xdinary Heroes	음원/음반	정규	싱글	미니	미니		
	콘서트	국내 6 회	국내 9 회 미국 3 회	국내 3 회		투어 10 회	투어 9 회
NMIXX	음원/음반		미니 싱글(CN)	싱글(ES)	미니		
	콘서트	팬콘 3 회 월드 14 회		팬콘 3 회	투어 7 회	투어 10 회	
KickFlip	음원/음반				미니	미니	
	콘서트						
중국 BOY STORY	음원/음반	미니					
	콘서트						
Project C	음원/음반						
	콘서트						
일본 NiziU	음원/음반	미니			싱글		
	콘서트				일본 12 회		
NEXZ	음원/음반	싱글	싱글 싱글(JPN)	미니	미니		
	콘서트				팬미팅 1 회	일본 7 회	일본 9 회
미국 VCHA	음원/음반						
	콘서트						
라틴 New Project	음원/음반						
	콘서트						

자료: JYP, DS투자증권 리서치센터

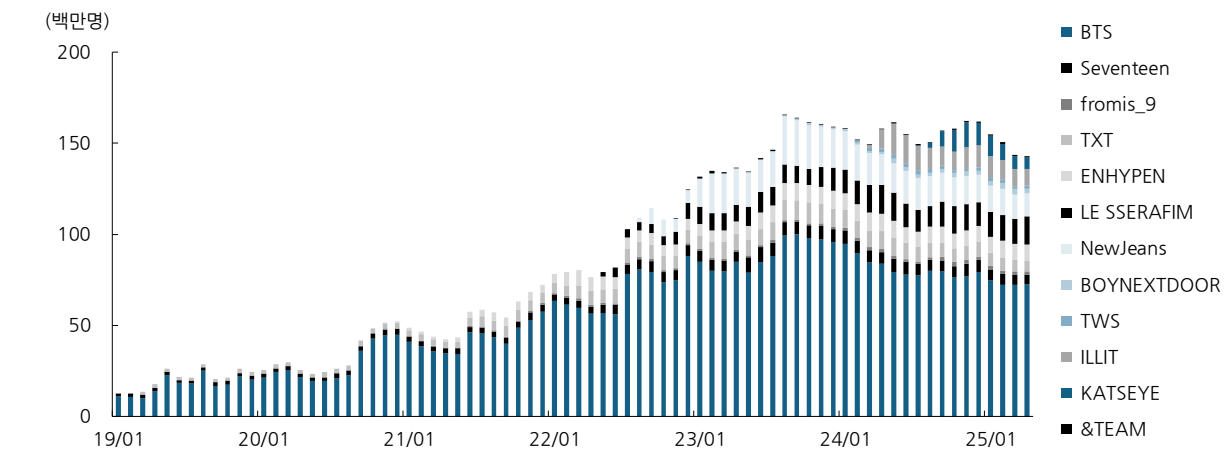
표11 JYP 소속 아티스트 투어 일정(2024-2025)

시기	아티스트	멤버	일정	투어명	지역	횟수
2024	2PM		9/7~12/27	JUN. K, 닉쿤, 우영 Fan-Con 2024 [ENWJ]	일본, 태국, 대만, 대한민국 등	5
	DAY6		4/12~4/14	Welcome to the Show	대한민국	3
			12/20~12/21	2024 DAY6 Special Concert 'The Present'	대한민국	2
			9/20~12/1	FOREVER YOUNG	대한민국, 말레이시아, 인도네시아 등	13
		성진	11/8~11/10	30	대한민국	3
	TWICE		2/2~7/28	23-24 <READY TO BE>	멕시코, 브라질, 미국, 일본 등	11
		미사모	11/2~11/27	일본 동투어 <HAUTE COUTURE>	일본	4
	Stray Kids		8/24~12/21	24-25 World Tour <dominATE>	대한민국, 호주, 대만, 일본 등	19
			3/31~4/28	팬미팅	대한민국, 일본	7
	ITZY		2/24~8/10	24 WORLD TOUR <BORN TO BE>	대한민국, 태국, 일본, 미국 등	32
			11/2	팬미팅 <있지 믿지, 날자! "믿지"의 세포들>	대한민국	1
	Xdinary Heroes		3/2~3/31	World Tour <Break the Brake>	인도네시아, 대만, 싱가포르 등	5
			4/19~9/8	2024 Closed beta: v6	대한민국	15
			7/17~7/21	Showcase in USA Troubleshooting	미국	3
			11/15~11/17	2024 LIVE and FALL	대한민국	3
	NMIXX		1/6~6/22	<NMIXX CHANGE UP : MIXX UNIVERSITY>	홍콩, 대만, 마카오 등	6
			10/4~10/6	<NMIXX CHANGE UP : MIXX LAB>	대한민국	3
	NiziU		6/1~7/28	Nizi"U"niversity	일본	4
			11/23~12/22	AWAKE	일본	6
	NEXZ					
	VCHA					
2025	2PM	준호	1/25~3/2	2024 <Midnight Sun>	대한민국, 일본, 대만 등	8
	DAY6		1/18~5/18	FOREVER YOUNG	대만, 홍콩, 대한민국, 일본 등	33
	TWICE	미사모	1/15~1/16	일본 동투어 <HAUTE COUTURE>	일본	2
	Stray Kids		1/18~7/30	24-25 World Tour <dominATE>	홍콩, 칠레, 브라질, 일본, 미국 등	36
			2/14~2/16	Stray Kids 5TH FAEETING SKZ 5'CLOCK	대한민국	3
	ITZY			-		
	Xdinary Heroes		5/2~8/16	Beautiful Mind	대한민국, 태국, 말레이시아 등	19
			3Q	TBA		
	NMIXX		1/11~6/28	<NMIXX CHANGE UP : MIXX LAB>	일본, 멕시코, 칠레, 브라질 등	17
	KickFlip		-	-	-	-
	NiziU		1/8~2/23	AWAKE	일본	12
			3Q	TBA	일본	
	NEXZ		3/2~8/21	2025 NEXZ LIVE TOUR	대한민국, 일본	17
	VCHA					
2026						

자료: SM, DS투자증권 리서치센터

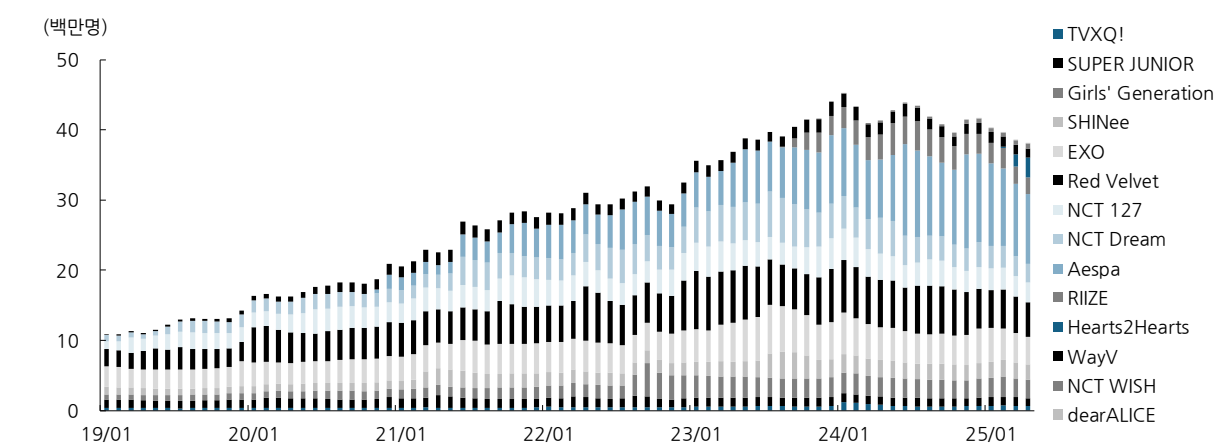
주: 자료 발간 일자 공개된 일정 기준으로 25년 투어 일정은 추가될 수 있음

그림18 하이브 아티스트 스포티파이 월간 청취자 수 추이



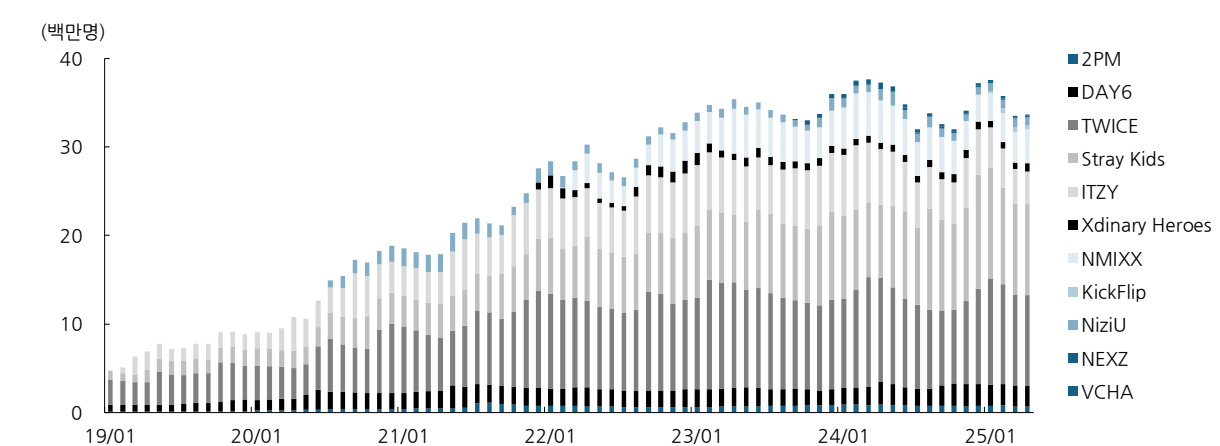
자료: Spotify, DS투자증권 리서치센터, 주: BTS는 개인 멤버별 월간 청취자수도 합산

그림19 에스엠 아티스트 스포티파이 월간 청취자 수 추이



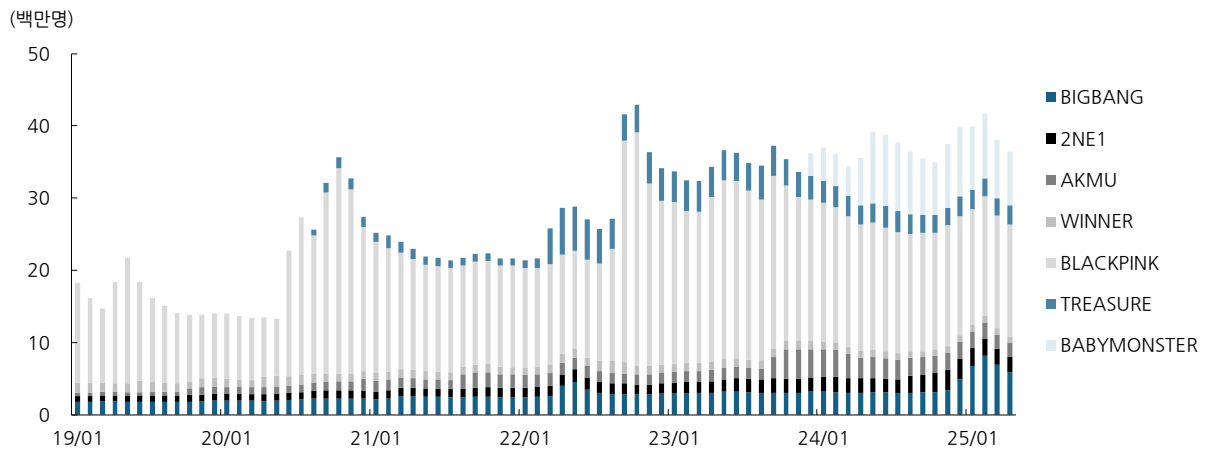
자료: Spotify, DS투자증권 리서치센터

그림20 JYP 아티스트 스포티파이 월간 청취자 수 추이



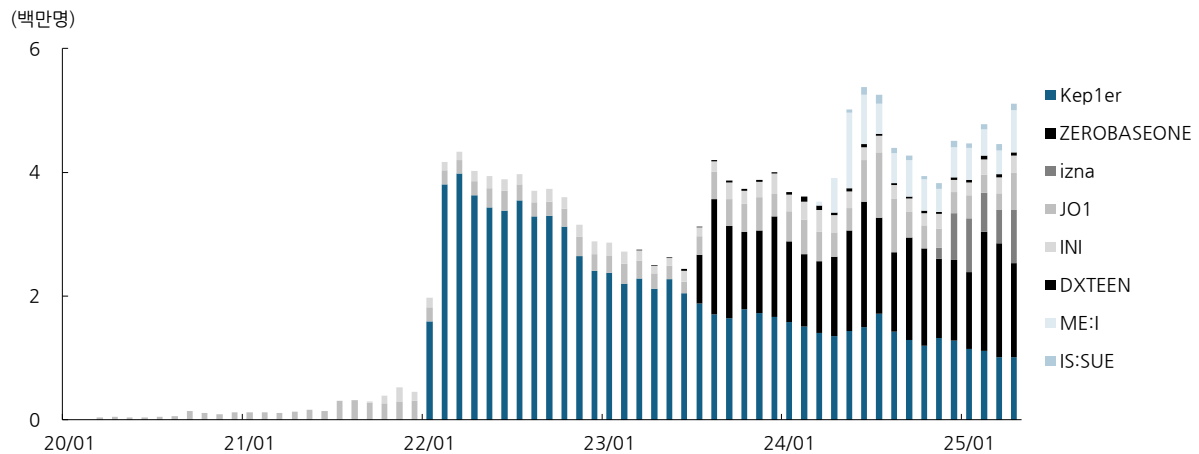
자료: Spotify, DS투자증권 리서치센터

그림21 YG 아티스트 스포티파이 월간 청취자 수 추이



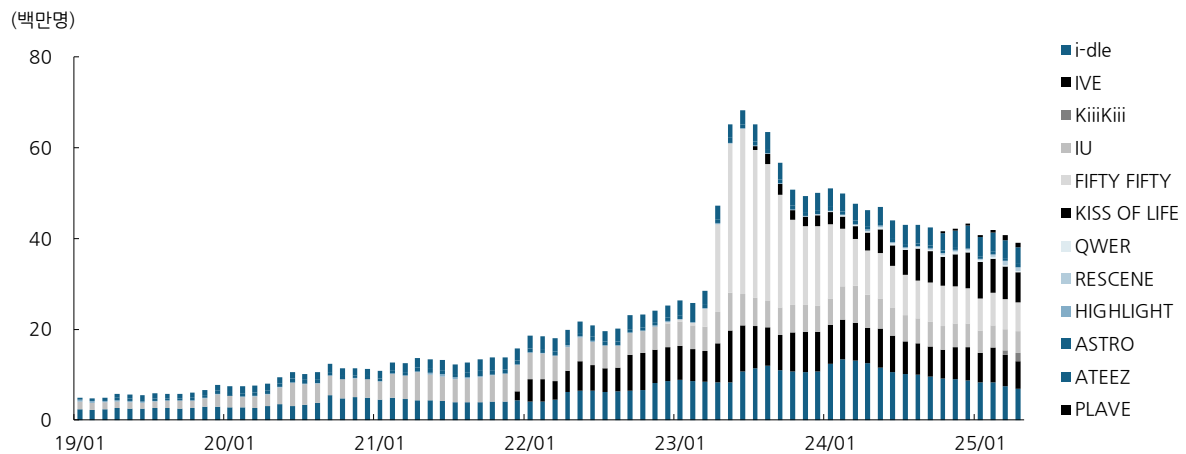
자료: Spotify, DS투자증권 리서치센터, 주: BIGBANG과 2NE1은 참고용으로 포함

그림22 CJ ENM 아티스트 스포티파이 월간 청취자 수 추이



자료: Spotify, DS투자증권 리서치센터

그림23 이외 아티스트 스포티파이 월간 청취자 수 추이



자료: Spotify, DS투자증권 리서치센터

투자의견 및 적용기준 (향후 12개월간 주가 등락 기준)

기업		산업	
매수	+10% 이상의 투자수익이 예상되는 경우	비중확대	
중립	-10% ~ +10% 이내의 등락이 예상되는 경우	중립	업종별 투자의견은 해당업종 투자비중에 대한 의견
매도	-10% 이하의 추가하락이 예상되는 경우	비중축소	

투자의견 비율

기준일 2025.03.31

매수	중립	매도
97.4%	1.9%	0.6%

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.