



미디어/엔터/레저 Analyst 이남수 namsu.lee@kiwoom.com

디어유(376300)

블랙핑크 지수 bubble for BLISOO 개인 활동 오픈, 뺏기기만 하던 버블의 반격 시작

◎ bubble for BLISOO 3월 오픈

- ≫ 블랙핑크 지수 개인활동 시작, 전세계 팬과의 커뮤니케이션 강화
- 글로벌 인기 및 K-POP 여성 솔로 초동 신기록 등 고려 시 역대 버블 개별 아티스트 최고 구독수 달성 전망
- 개인활동을 시작한 블랙핑크 다른 멤버로의 확장 가능성도 존재한다고 판단
- 위버스와의 경쟁 심화 우려를 불식시킬 수 있는 슈퍼 IP 입점 효과 발생

◎ SM + JYP의 확장성도 여전

- ≫ 신인 입점 효과가 두드러질 2024년
- 신인 : SM(라이즈, NCT WISH, 걸그룹, 영국 현지 보이그룹), JYP(VCHA, NEXZ, 라우드, 프로젝트C)
- 데뷔 초동 밀리언 셀러를 달성한 라이즈를 시작으로 SM과 JYP 신인 라인업 버블 입점 기대
- ≫ 코어 팬덤이 있는 곳 버블, 글로벌 확장과 동시 성장
- 최근 중국 앨범 판매량 부진으로 K-POP 초동 약세가 나타났으나 코어 팬덤으로 구독수 방어에 성공하여 엔터 피어 중 가장 높은 실적 안정성 확보
- 트와이스는 2.23 발매 첫날 759천장으로 커리어 하이로 기록하며 일본, 미국 중심의 성장 수혜 계속
- NCT DREAM 3.25 컴백, 5월부터 3번째 월드투어 개최로 글로벌 확장성 지속

◎ 카톡 버블 이용권 선물하기 안착과 아티스트가 지속하고 싶어하는 버블

- ≫ 청소년 구독층 확장 및 결제 처리 수단 증가로 접근성 개선
- 카톡 선물하기를 시작으로 카카오 협력 본격화
- 중국에서는 23.2월부터 안드로이드 유저를 위한 위챗페이 도입으로 결제 접근성 개선
- ≫ 기존 소속사 버블 종료 후에도 버블은 계속 유지
- JYP 2PM 황찬성(ACTORS), JYP NMIXX JINI(STARS), IST 빅톤 최병찬(ACTORS), TOP 업텐션 선율, 이환희, 이동열(STARS) 등 기존 소속사 앱 종료 후 다른 앱에서 버블 서비스 지속

Compliance Notice

- 당사는 2월 26일 현재 '디어유(376300)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.