에프엔씨엔터(173940)

주요 아티스트 성장과 글로벌 팬덤 확대로 흑자전환

ARIS
더많은
보고서는
텔레그램
채널로
@ARIS1031

Info

기업탐방일자	2026.01.15
발간일자	2026.01.21
투자의견	N/R

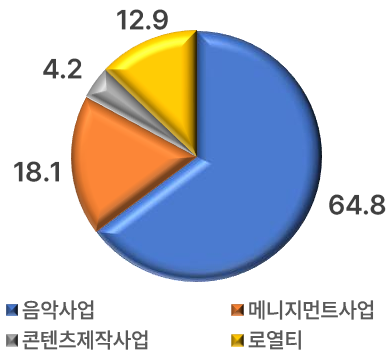
Company Data

시가총액	612억원
상장주식수	15,392,808주
액면가	500원
외국인소진율	0.77%

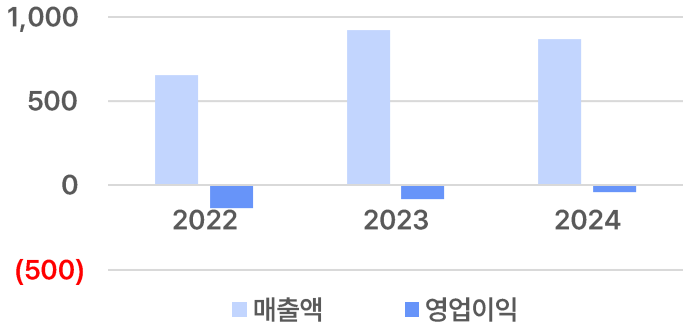
Report Summary

- 2006년 설립. 2014년 코스닥 상장
- 음반 기획 제작, 유통업 및 매니지먼트 등 사업 영위
- 피원하모니의 미주/유럽 중심 가파른 성장세로 매출 견인
- 저연차 아티스트 빠른 성장으로 음반 및 공연 수익 확대
- 2026년 매출액 1,000억원, 영업이익 흑자전환 전망

매출 비중(연결)



최근 3개년 매출 추이(연결)



자료 : 에프엔씨엔터

단위 : 억원

Analyst

이재모, 박준형

charisma38@naver.com

기업탐방사진



ARIS
INDEPENDENT
Analysis • Research
Investment • Stock

기업 개요

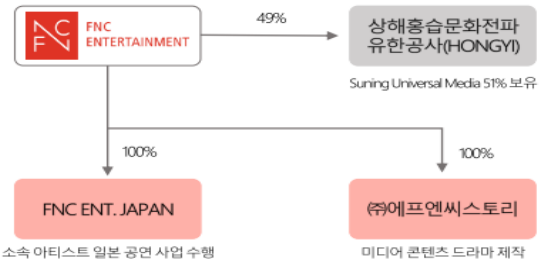
- 설립 상장 : 2006년 12월 14일 설립 / 2014년 12월 4일 코스닥 상장
- 주요 사업 : 음반 기획 제작, 유통업 및 매니지먼트 등 사업 영위
- 매출 비중 : 25년 3분기 기준 음악사업 64.8%, 메니지먼트사업 18.1%, 콘텐츠제작사업 4.2%, 로열티 12.9%
- 주요 주주 : 한성호 등 특수관계인 34.28%, Suning 20.53%, 카카오엔터 4%, 자사주 3.02%

기업 개요

회사개요

회 사 명	에프엔씨엔터테인먼트 (173940)
설 립 일	2006. 12. 14
상 장 일	2014. 12. 04
대 표 이 사	한성호, 김유식 공동대표
임 직 원 수	179명 (2025. 09 기준)
자 본 금	77억원 (2025. 09 기준)
소 재 지	[청담사옥] 서울특별시 강남구 도산대로 85길 46 [성수사옥] 서울특별시 성동구 광나루로 178

지배구조



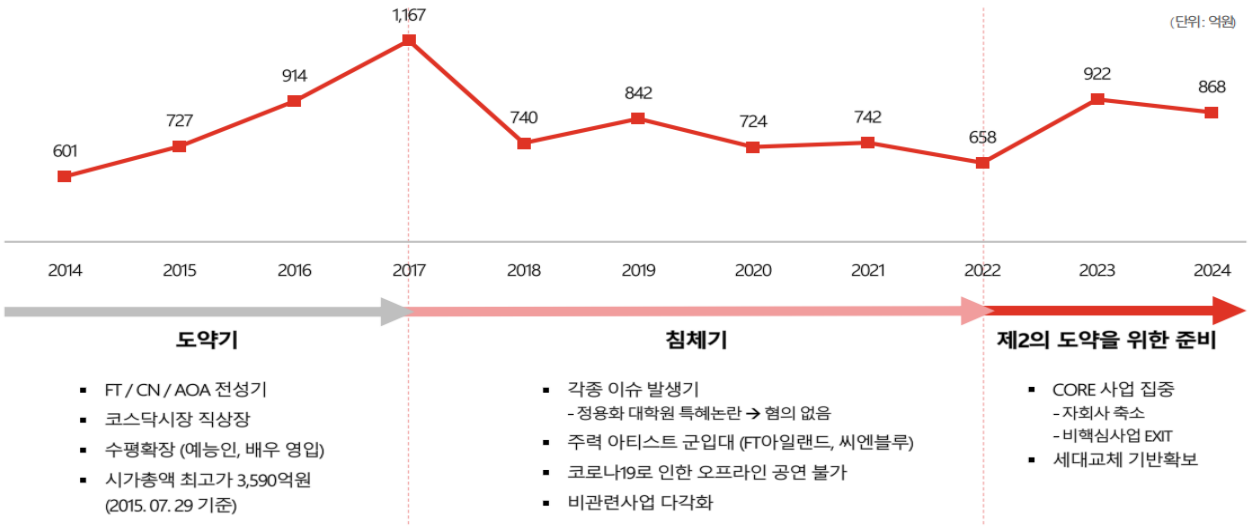
주주구성



자료 : 에프엔씨엔터

주요연혁

매출액 추이 (연결기준)



- FT / CN / AOA 전성기
- 코스닥시장 직상장
- 수평확장 (예능인, 배우 영입)
- 시가총액 최고가 3,590억원 (2015. 07. 29 기준)

- 각종 이슈 발생기
  - 정용화 대학원 특혜논란 → 혐의 없음
- 주력 아티스트 군입대 (FT아일랜드, 씨엔블루)
- 코로나19로 인한 오프라인 공연 불가
- 비관련사업 다각화

- CORE 사업 집중
  - 자회사 축소
  - 비핵심사업 EXIT
- 세대교체 기반확보

자료 : 에프엔씨엔터

주요 사업 개요

➢ 사업의 개요

① 동사는 20년간 축적된 아티스트 발굴 및 육성 노하우를 바탕으로 보이 그룹, 밴드, 배우 매니지먼트, 드라마 제작까지 전 영역을 아우르는 종합 엔터테인먼트 기업
주요 사업부문은 1) 엔터테인먼트 사업(음악, 매니지먼트 사업) 2) 미디어콘텐츠 제작 사업으로 구분

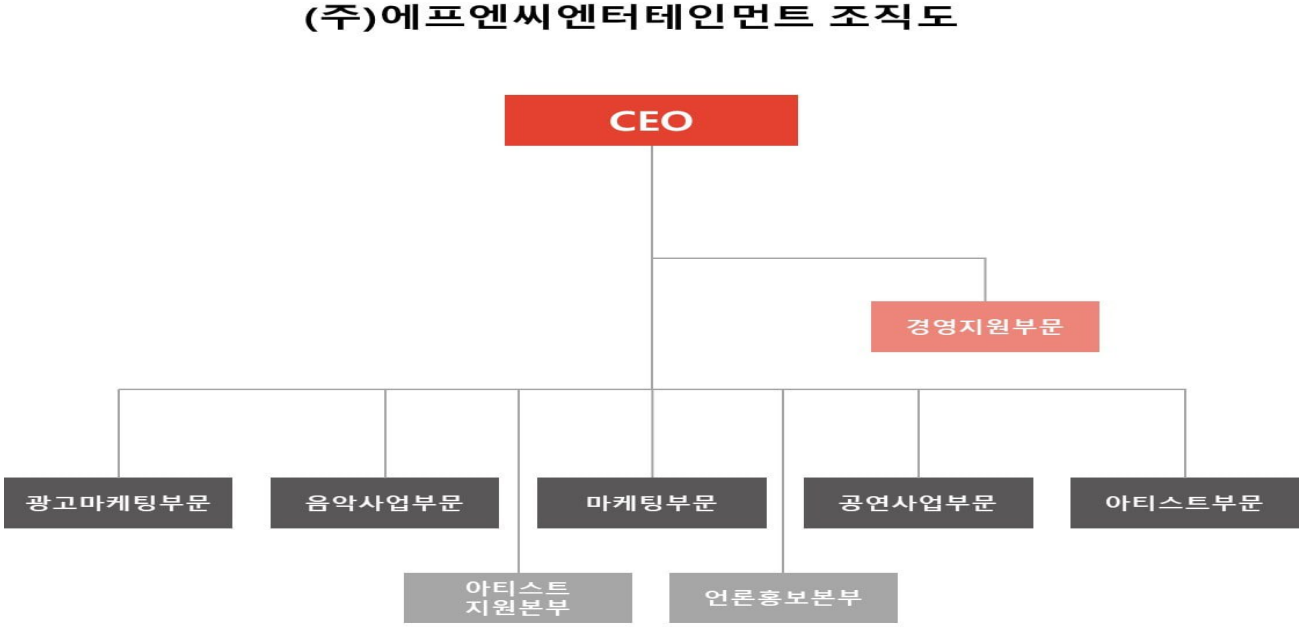
② 주요 아티스트
1) 가수 : FT아일랜드, CNBLUE,N.Flying, SF9, P1Harmony, AMPERS & ONE, AxMxP
2) 배우 및 예능인 : 정해인, 김로운, 정용화, 성혁, 문세윤, 이형택 등

③ 음악사업은 기존 아티스트의 성공전략을 기반으로 팬덤을 확장하고, 글로벌 시장 공략을 강화
핵심 아티스트 '피원하모니(P1Harmony)'는 북미 타겟 전략으로 빌보드 200 9위 진입
25년 美 전역 아레나급 투어 전개 등 글로벌 최상위권 아티스트 지위 확보
저연차 아티스트의 빠른 성장으로 그룹별 이익 비중과 국가별 이익 비중도 다변화

④ 드라마 제작 자회사 '에프엔씨스토리'를통해 '사계의 봄' 등 자체 제작 IP를 확보하고
스타 작가, 감독, 배우를 연계한 패키징 전략으로 지상파 및 글로벌 OTT 편성 경쟁력 강화

⑤ 글로벌 사업은 일본 법인 'FNC JAPAN'을 통해 소속 아티스트의 일본 공연 사업 수행
중국은 현재 다수의 팬미팅 진행 중이며, 중국向 콘텐츠 사업 확장 준비 계획

FNC엔터 조직도



자료 : 에프엔씨엔터

투자포인트

➢ 26년 실적 턴어라운드의 해!

① 핵심 아티스트 'P1Harmony'의 가파른 성장으로 앨범 판매량 및 공연 수익 증가 지속
앨범당 판매량 26년도 약 70만장→ 27년도 100만장까지 기대되는 상황
글로벌 팬덤 라이프 플랫폼 '위버스'의 구독자는 25년말 기준 184만명으로 매년 증가하는 추세이며
미주와 유럽 중심의 견고한 팬덤이 국내 및 아시아권으로 확장하는 단계

② '앰퍼샌드원', '엔플라잉' 등 저연차 아티스트 팬덤 확대 및 패밀리 콘서트 전략으로 안정적인 세대교체로
매출 지역 포트폴리오 다변화와 수익성 개선의 중장기 성장 기반을 구축

③ 드라마 제작 사업 본격화에 따른 매출 규모 확대와 아티스트 IP 기반 수익 다각화로 외형 성장도 기대
26년도는 공중파 및 글로벌 OTT향 드라마 제작이 한 편 이상 이루어질 예정

④ 투자 효율성 제고 및 유통 제작 구조 개선 및 MD내재화 등을 통하 원가 절감 병행으로 수익성 개선
2026년은 실적 턴어라운드 확실시 되고 있으며, 이익 증가 개선 속도가 가팔라질 것으로 예상

➢ 한한령 해제 기대감 및 중국 현지 법인을 활용한 사업 본격화

① 26년 1월 중국 국빈 방문 이후 한중 관계 개선 기대감이 높아진 시점
정부는 정상회담을 계기로 단계적으로 한한령 해제 및 개선될 것으로 전망

② 동사는 한한령 해제 시 중국 현지 법인 상해홍습문화전파를 통해 즉각적인 아티스트 현지 활동 및
콘텐츠 공급이 가능한 최적화된 사업 구조를 유지하고 있어 한중 관계 개선 시 빠른 수혜가 전망

③ 고정비 부담이 낮고 영업이익률이 높은 팬미팅, 토크쇼 위주의 활동을 전개하는 비즈니스 모델을 수립

FNC엔터 부문별전략



자료 : 에프엔씨엔터

실적 전망

① 25년 3분기 누적 매출액 674억원, 영업이익 -10억원, 당기순이익 -36억원 기록중
22,23년 대비 영업손실 규모가 수치적으로 감소하며 손익 구조의 점진적 개선 단계에 진입

② 26년 매출액 1,000억원, 영업이익 흑자전환 전망
주요 아티스트 음반 판매 및 공연, 드라마 제작 등으로 매출 증가 및 영업이익 개선

③ 중장기 성장 전략
주력 아티스트인 'P1 Harmony' 성장 흐름에 따라 음반 150만장 이상 판매 도전과
기업가치 Re-rating 기대

최근 3개년 매출 추이(연결기준)

	2023	2024	2025(E)
매출액	922	862	-
영업이익	-75	-41	-
당기순이익	-82	-66	-

자료 : 독립리서치 ARIS
단위 : 억원

체크포인트 및 리스크요인

➢ 한한령 해제 기대감

팬미팅, 토크쇼 등의 비즈니스 모델을 계획 중인 만큼, 한중 관계 개선에 따른 현지 활동 재개 시점과 속도가 밸류에이션 상향의 주요 체크포인트이다.

➢ 콘텐츠 편성 및 아티스트 활동 스케줄

드라마 제작 부문의 편성 확정 시점 및 소속 아티스트의 군 입대 등 활동 공백기 등 엔터 업종의 고유의 특성을 이해하고 투자하는 것이 중요하다.

➢ 주력 아티스트 성장에 따른 실적 확대

P1Harmony의 앨범 판매량 증가와 공연 규모 확대 등 성장세에 기반한 실적 레버리지 확대가 주요 성장 포인트다.

Q & A

Q	신인 그룹의 활성화가 기존 그룹 대비 실질적인 영업이익률 개선으로 연결될 수 있는지?
A	아티스트 활동 비용은 연차와 무관하게 일정 수준 발생하지만, 배분율 관점에서 사측에 유리한 수익 구조를 가지고 있습니다. 결과적으로 신인 그룹의 성장은 매출 증대 이상의 이익 기여도를 나타내며 회사의 수익성을 높여줍니다.
Q	내년이나 내후년에 코첼라 공연 계획이 있는지?
A	목표로 하고 있으나 연초라서 아직은 확정된 바는 없습니다. 대형 페스티벌같은 경우는 어느정도 인지도가 있어야 참여가 가능한데, 징글볼이라는 유명 페스티벌에서 24년, 25년도에 연속 출연하면서 괜찮은 인지도를 보였습니다. 이를 기반으로 올해는 좀더 큰 규모의 페스티벌에 참가 할 수 있지 않을까 생각합니다.
Q	현재 고환율 기조인데 이로 인한 음원제작 비용 상승이나 그 외 비용적 리스크는 없는지?
A	해외에서 뮤직비디오 촬영하거나 해외 작곡가를 섭외 할때는 비용이 증가 할 수 있습니다. 하지만 반대로 대형 페스티벌에 참가했을때 주최 측에서 제공하는 개런티는 외화로 받는 구조라서 오히려 이득인 부분도 있습니다.
Q	
A	
Q	
A	

Compliance Notice

- 동 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료는 투자 판단을 위한 정보제공 및 교육용 일 뿐 해당 주식에 대한 가치를 보장하지 않습니다.
- 투자 판단은 본인 스스로 하며, 투자 행위와 관련하여 어떠한 책임도 지지 않습니다.
- 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.
- 당사는 해당 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 작성자는 해당 기업의 유가증권을 발간 전에 보유하고 있지 않으며, 발간 후에 매수·매도할 수 있습니다.
- 동 자료에 대한 저작권은 아리스(ARIS)에 있습니다. 당사의 허락 없이 무단 복사 및 복제, 대여를 할 수 없습니다.