

KT지니뮤직

Investor Relations

2025.8.26

DISCLAIMER

본 자료는 투자자들을 대상으로 실시하는 Presentation 정보 제공을 목적으로 (주)케이티지니뮤직(이하 '회사')에 의해 작성되었으며, 임의 반출, 복사, 가공 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드립니다.

본 자료에 포함된 '예측정보'는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무 실적을 의미하고 표현상으로는 '예상', '전망', '계획', '기대', '(E)' 등과 같은 단어를 포함합니다. 위 '예측정보'는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며 본질적으로는 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 '예측정보'에 기대되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한 향후 전망은 본 Presentation 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 미래 시장 환경의 변화와 전략수정 등의 요인으로 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지 하시기 바랍니다.

본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 않고 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자결정을 위한 기초 근거가 될 수 없으며, 본 자료의 활용으로 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

01.

회사소개

회사 개요 & 연혁

사업 포트폴리오

음악과 함께 성장하는 종합 콘텐츠 기업, KT지니뮤직

Company [2025.6.30 기준]

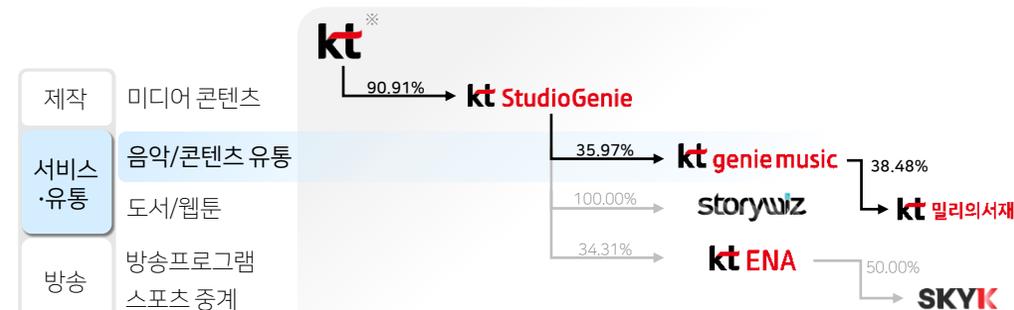
회사명	(주)케이티지니뮤직 (KOSDAQ, 043610)
대표이사	서인욱
설립일	1991.02.07
상장일	2000.07.18
유통주식수	58,115,438주
사업분야	디지털 음악스트리밍 서비스, 음악유통 등
소재지	서울특별시 강남구 강남대로 456, 한석타워 4~9층
자회사	1개사 (KT밀리의서재)
시가총액	1,258억원

Governance [2025.6.30 기준, 지분율은 발행주식총수 기준]

주주구성



지배·출자구조 (KT Media & Contents)

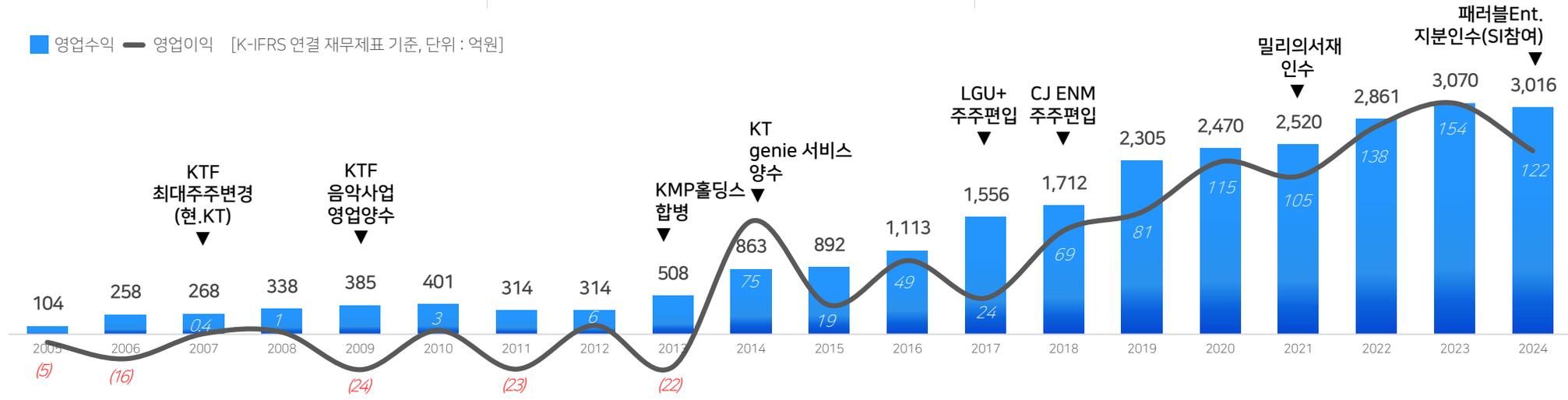


※ KT의 최대주주 : 현대자동차(주) 외 1인(지분율 8.07%, 2025.3.31 기준)

통신 기반의 음악 플랫폼으로 출발, 음악서비스·유통사업 확장을 통한 성장

2005~2010 3G 네트워크 개화 & Mobile 시대 전환 음악사업 기반 마련	2011~2017 4G 통신환경 변화 & Mobile 사용 급증 음악사업 성장 가속화	2018~2025 5G 초고속 통신환경 안정화, 미디어·콘텐츠 확산 B2B 제휴 및 사업 포트폴리오 확대
2005 '뮤직시티' 합병 2007 KTF 최대주주변경 및 계열편입 2008 반도체사업부문 '블루코드' 매각 2009 KTF 음악서비스 'dosirak.com' 영업양수	2011 서비스 리브랜딩 (dosirak → ollehmusic) 2013 'KMP홀딩스' 합병 (유통사업 확대) 2014 KT 음악서비스 'genie' 영업양수 2017 LGU+ 주주편입 (3자배정 유상증자)	2018 CJ ENM 주주편입 (CJ 디지털뮤직 합병) 2019 음악서비스 'M.net.com' 플랫폼 통합 2021 밀리의서재 인수 & 연결 자회사 편입 2024 패러블엔터테인먼트 지분 투자 (SI전략투자)

■ 영업수익 — 영업이익 [K-IFRS 연결 재무제표 기준, 단위: 억원]

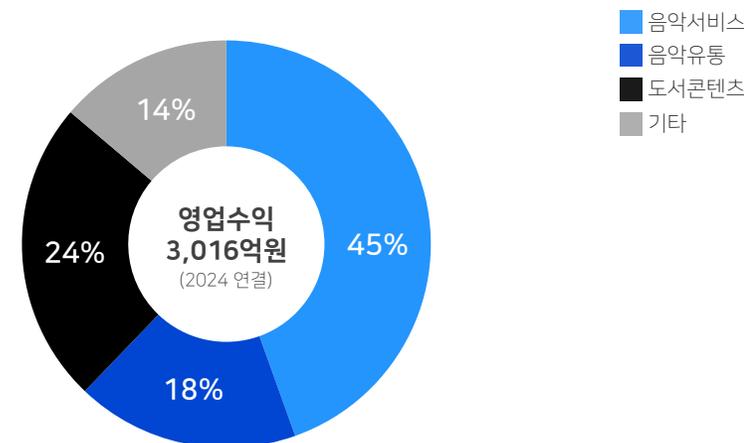


음악 서비스를 중심으로, 유통 및 IP기반 사업까지 아우르는 BM 포트폴리오 보유

사업영역

KT지니뮤직 BM (①+②+③)		연결 자회사 BM (④)	
<p>BM 월 정기결제 수익, 제휴처 정산</p> <p>genie</p> <ul style="list-style-type: none"> · B2C 음악 스트리밍 서비스 · B2B 통신사 상품 결합(Bundle) · Mobility 전용 음악서비스 <p>음악서비스 ①</p>	<p>BM 유통 수수료</p> <p>kt genie music genie rele</p> <ul style="list-style-type: none"> · CJ ENM 및 산하 레이블 제작 디지털 음악 유통 · 개인 음원발매/유통 서비스 <p>음악유통 ②</p>	<p>BM 월 정기결제 수익, 제휴처 정산</p> <p>willie</p> <ul style="list-style-type: none"> · B2C 전자책 구독 서비스 · B2B2C 상품 결합(Bundle) 등 <p>도서콘텐츠 ④</p>	<p>③ 기타(공연, MD 등)</p> <p>STAYG</p> <ul style="list-style-type: none"> · 국내외 공연IP 선급투자 · 온/오프라인 공연티켓 판매 · Artists 굿즈 등 MD 판매 <p>BM R/S 수익, 판매 수수료</p>

사업별 영업수익 비중



(단위 : 억원)

	2021	2022	2023	2024
음악서비스	1,797	1,646	1,439	1,343
음악유통	556	580	566	532
도서콘텐츠	81	458	564	725
기타	87	176	502	416
합계	2,521	2,860	3,071	3,016

※ K-IFRS 연결 재무제표 기준

02.

시장현황

음악시장 현황

시장규모

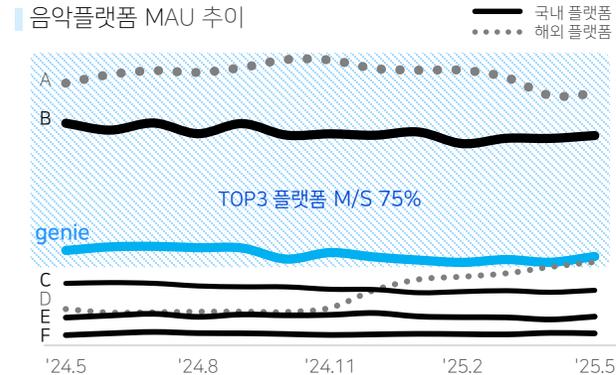
음악플랫폼은 3강 구도 아래, Market 판도 재편 진행중...

음악시장 구조※1

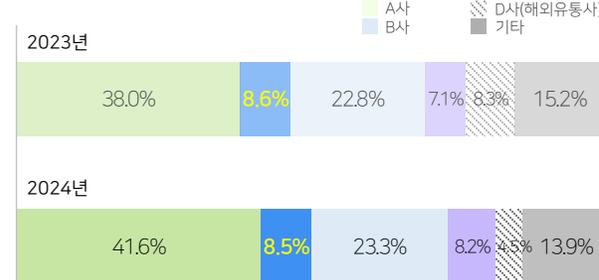
	기획/제작	음악유통	음악서비스	Telco/Portal 제휴
국내 사업자				
해외 사업자				
				확인사항없음

※1 「음악시장 구조」는 KT지니뮤직 자체조사 기준임 (2025.6.30 기준)
 ※2 「월간 활성이용자수(MAU)」는 'Data.ai' 집계치 기준이며, 「음악 유통사업자 점유율」은 '씨클차트 유통사 점유율-400위권 음원' 기준임
 ※3 「음악사업 수익구조」 비율은 '음원 전송사용료 징수규정' 상 스트리밍 상품 수익배분 비율 (유통사 수익 비율은 '한국음악산업백서' 참조)

시장점유율※2



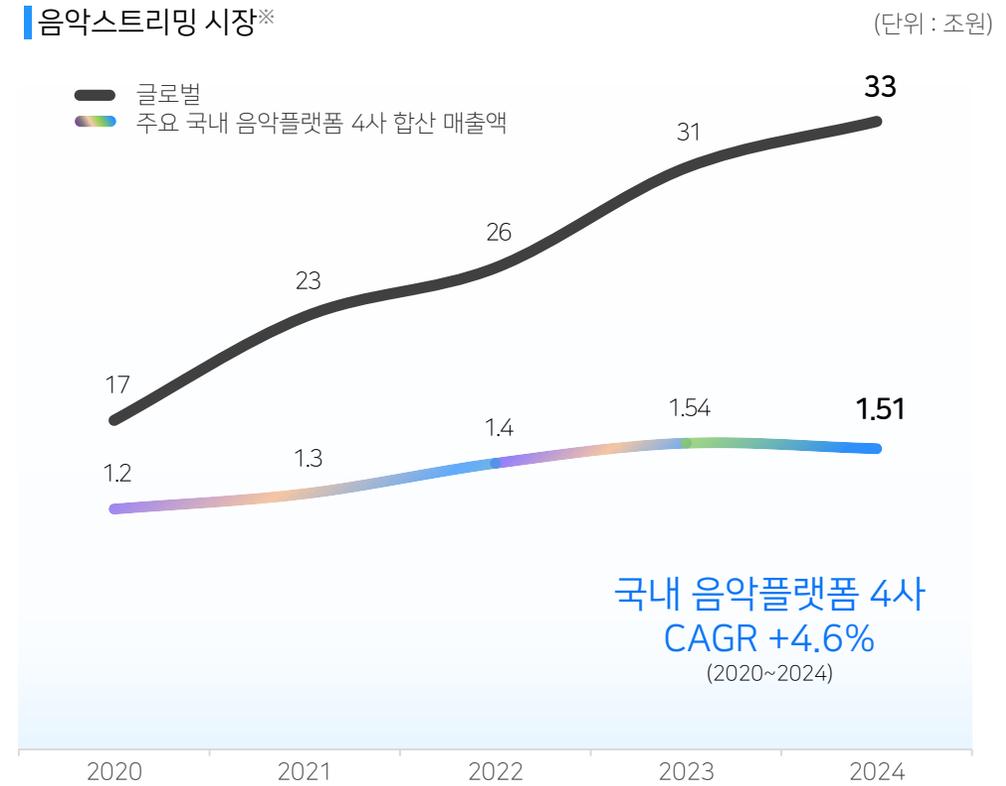
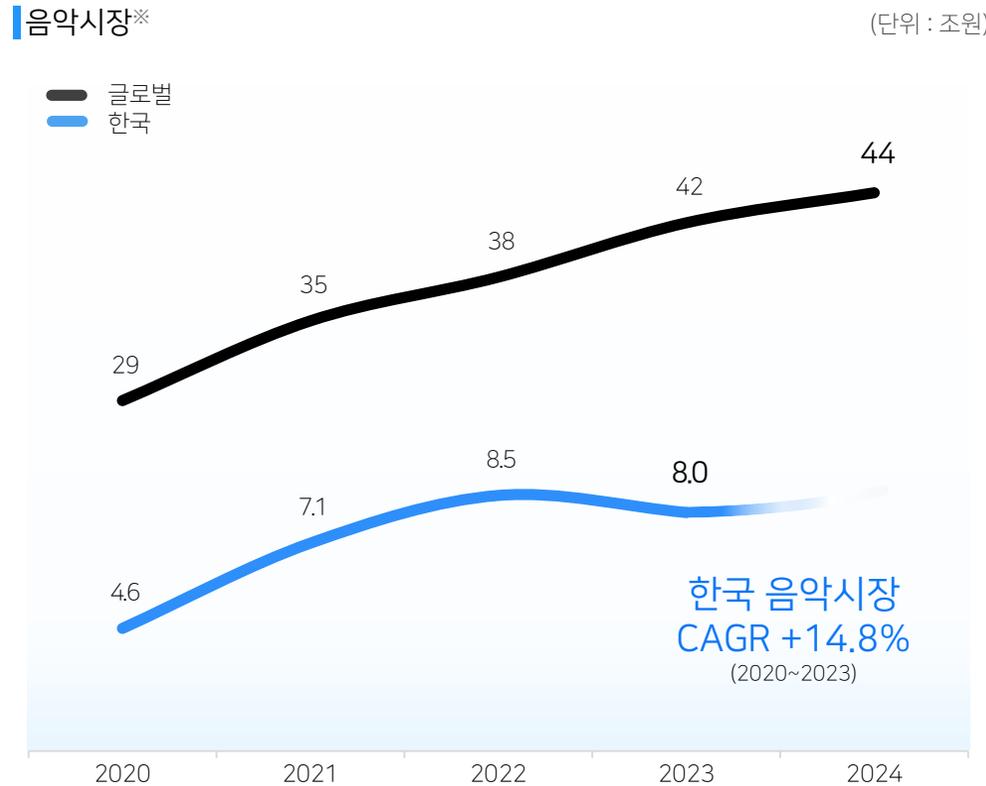
음악 유통사업자 점유율



음악사업 수익 구조※3



음악시장은 여전히 Streaming 수요가 시장을 주도. 국내 음악플랫폼은 안정적 성장중



※1 IFPI, 『GLOBAL MUSIC REPORT 2025』 - Global recorded music industry revenues
 ※2 한국콘텐츠진흥원, 『2023 콘텐츠산업조사(2025.3)』 음악산업 매출액 중 노래연습업종, 기타공연업종을 제외한 수치임
 ※3 2024.12.31 기준 USD/KRW 환율 기준

※1 글로벌 음악스트리밍 시장 규모는 IFPI 발간자료 기준으로 각 연도별 Music streaming 시장비중을 근거로 계산
 ※2 국내 음악플랫폼 4사 합산 매출액은 KT지니뮤직, 카카오Ent, 드림어스컴퍼니, NHN벅스의 음악부문 매출액을 합산한 수치임
 ※3 2024.12.31 기준 USD/KRW 환율 기준

03.

사업전략

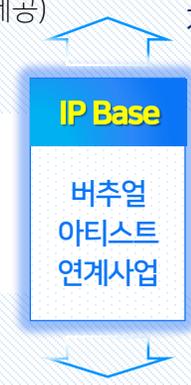
2025 전략방향

사업전략 세부

음악사업 강화에 집중하고, Contents 확보 관점에서 플랫폼 가치 확장 추진

[KT지니뮤직 별도 기준]

Current(기존 사업 영역)		추진목표	Future(사업 확장가능 영역)	추진상황/계획
음악서비스	<ul style="list-style-type: none"> · genie 음악 스트리밍 서비스 (Mobile·PC 기반 중심) 	음악고객 확대	<ul style="list-style-type: none"> + B2B向 신규 음악상품 출시 + Connected-Car 음악서비스 지원 + TV 등 N Screen ... 	LGU+ 신규 결합상품 판매, 차량 전용 Music 서비스 런칭(업계최초)
음악유통	<ul style="list-style-type: none"> · 당사 투자음원 유통 · CJ ENM 수급음원 유통 	유통역량 강화	<ul style="list-style-type: none"> + 인디 Artist 등 개인형 음원유통 (개인向 음원발매·유통 서비스 제공) + 버추얼 Artist 음악유통 등 	genie rele 개인형 음원발매·유통 플랫폼 구축, 버추얼IP 유통권 확보
MD	<ul style="list-style-type: none"> · K-POP Artist 굿즈 상품 판매 	IP활용 확대	<ul style="list-style-type: none"> + 디지털앨범 서비스, QR, NFC-tagging 형태의 디지털 앨범 발매 	STAYG ALBUMS 플랫폼 QR앨범 발매, 버추얼 Artist 굿즈 판매 확대
공연	<ul style="list-style-type: none"> · 공연IP 투자/제작 · Live 실황 공연 서비스 (온라인 공연플랫폼 STAYG) 	수익성 개선	<ul style="list-style-type: none"> + 내한공연IP 확보 + 오프라인 티켓판매 등 	대형 내한공연IP 투자, 공연티켓 판매 추진



타 사업과의 연계 시너지가 높은 음악서비스 사업. 제휴 강화 통한 고객 음악경험 확대

음악고객 증대 추진 및 핵심사업 재도약

- B2B 제휴상품 강화 통한 플랫폼 규모 확대 집중
 - 플랫폼 경쟁환경 변화*에 따라 전략대응 및 B2C 리텐션 지속
- * 공정위, Youtube 요금정책 자진시정(안) 동의의결 절차 진행 (2025.7.15)

genie 서비스 고객 추이*

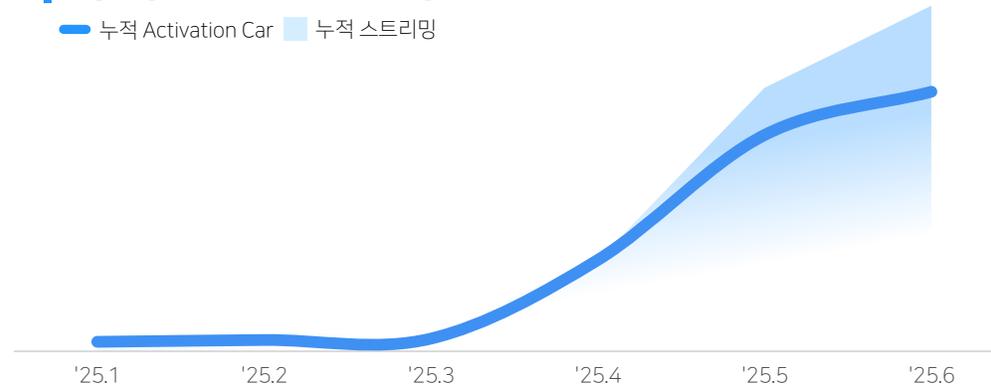


* B2B(KT, LGU+) 및 B2C 음악유료고객 합산 기준이며, 가입자 수치 비공개

Mobility 음악 청취경험 확대

- 국내 완성차 Brand 연계사업 통한 플랫폼 차별화 추진
 - Mobility 환경에서 음악 트래픽 증대 통한 Up-selling
- * Premium & EV 수요증가 ⇒ IV(In-Vehicle Infotainment)가 콘텐츠 소비 플랫폼으로 진화중
- * 차량 전용 OEM 음악사업 상용화 이후, 차량내 음악 소비 증가

차량전용 OEM 뮤직 서비스 이용추이*



* 서비스 브랜드 명칭 및 수치 비공개

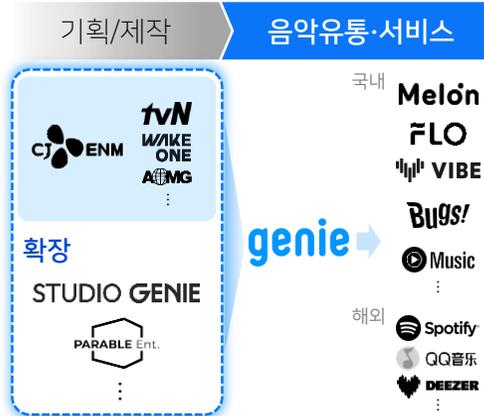
우수 IP 확보 노력. 음악유통에서 MD 판매, 공연투자까지 Contents 활용 강화

음악유통 | 전략적 파트너십 기반, 음악유통 성장 노력

· Contents 수급 경쟁력 지속 확장, 안정적 음악유통

- KT** KT 그룹사로부터 제작된 Contents 연계 유통권 최우선적 확보 (OST 등)
- CJ** CJ ENM 및 CJ Label 등 genie 만의 차별화된 Contents 수급 확대
- 기타** 검증된 Niche 분야의 Contents 유통 확대 (Virtual 아티스트 등)

음악수급/유통 확장



최근3년 음악유통 매출



기타 | 기타사업 확장 및 수익구조 변화 기대

· 공연 | 흥행성 높고 다회공연 중심의 IP투자, 연계 티켓판매 추진

* 당사 투자공연 진행 건수 : '22년 110회, '23년 185회, '24년 150회

· MD | K-POP 및 신성장 Contents 분야 MD 판로 확대

➔ 고부가가치 영역으로 사업확장기회 발굴

최근3년 MD 판매 주요성과 사례

IP	IP holder	판매시기	판매MD
K-POP IP	CJ ENM	2023.3Q	ZB1 피지컬 음반
Virtual IP	Parable Ent.	2024.1Q	이세계아이돌 굿즈 ^{※1}
Virtual IP	Parable Ent.	2025.2Q	이세계페스티벌 굿즈 ^{※2}

※1 더현대서울 팝업스토어 『이세돌팝업북?』 진행시 이세계아이돌(Isegye Idol) 공식 MD 판매

※2 서울 고척돔 『이세계 페스티벌 서울 2025』 콘서트 진행시 온오프라인 공식 MD 판매

Case. Virtual IP 활용 MD판매

『이세돌팝업뷰트?』 이세계아이돌(Isegye Idol) 공식MD
(2024.2월 서울 여의도 더현대서울)



『이세계 페스티벌 서울 2025』 콘서트 공식MD
(2025.5월 서울 구로 고척스카이돔)



04.

경영실적

2Q25 경영실적

최근 3년 경영실적

연결 실적 요약

- #1. 2025년 2분기 연결 영업수익 735억원(QoQ 6.0%▲, YoY 0.3%▼), 영업이익 50억원(QoQ 24.5%▲, YoY 9.2%▲)
- #2. 영업수익은 도서콘텐츠 사업이 성장을 견인하는 가운데, B2B 음악서비스 고객 증가 영향으로 전기대비 영업수익 증가
- #3. 영업이익은 연결 자회사의 매출 성장과 비용절감 등으로 전기대비 이익 증가

연결 손익계산서 (단위:백만원)

구분	2Q25	1Q25	QoQ	2Q24	YoY
영업수익	73,467	69,318	6.0%	73,709	△0.3%
영업비용	68,444	65,283	4.8%	69,107	△1.0%
영업이익	5,023	4,035	24.5%	4,602	9.2%
영업이익률	6.8%	5.8%	1.0%p	6.2%	0.6%p
영업외손익	(730)	(872)	16.3%	(5,548)	86.8%
세전이익(손실)	4,294	3,164	35.7%	(946)	흑자전환
분기순이익(손실)	4,337	2,308	87.9%	(579)	흑자전환
분기순이익률	5.9%	3.3%	2.6%p	0.8%	6.7%p

BM별 연결 영업수익 (단위:백만원)

구분	2Q25	1Q25	QoQ	2Q24	YoY
영업수익	73,467	69,318	6.0%	73,709	△0.3%
음악서비스	33,136	32,542	1.8%	33,653	△1.5%
B2B	16,954	16,253	4.3%	16,232	4.4%
B2C	16,182	16,289	△0.7%	17,422	△7.1%
음악유통	13,127	12,363	6.2%	13,924	△5.7%
도서콘텐츠	20,668	19,980	3.4%	17,789	16.2%
기타(공연, MD 등)	6,537	4,433	47.5%	8,343	△21.7%

음악사업

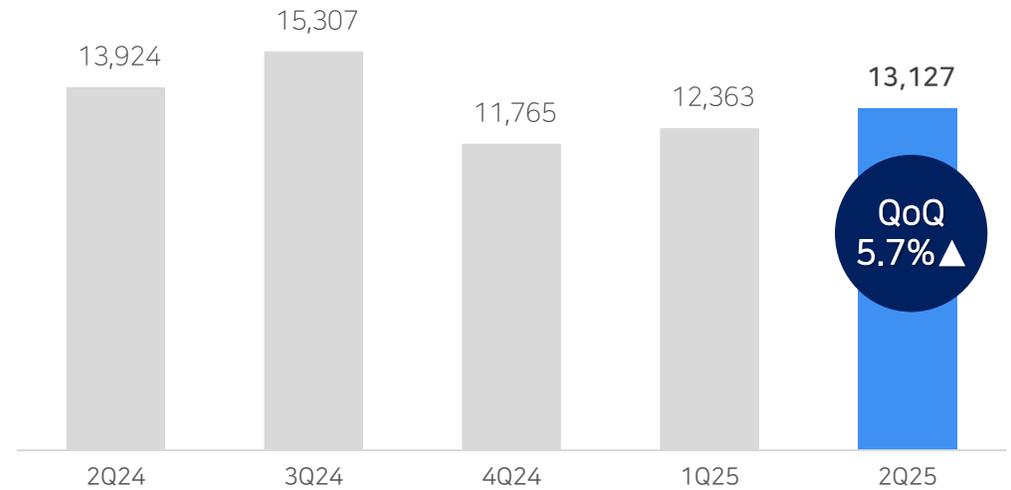
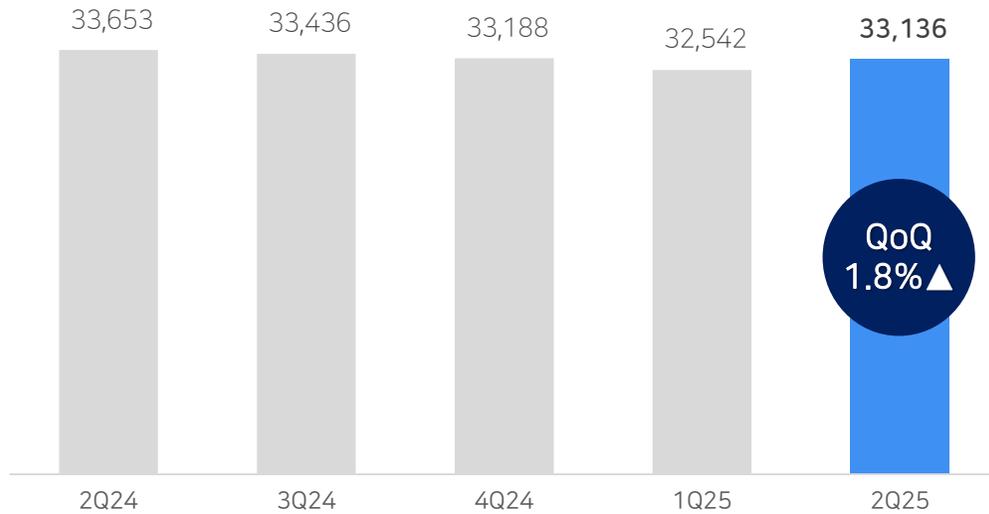
- #1. 음악서비스 | KT, LGU+ 통신사 제휴상품 판매 증가 등 B2B 음악서비스 고객 증가로 전기대비 1.8% 성장한 331억 원 기록
- #2. 음악유통 | 당사 음악유통 아티스트 신보 발매(ENHYPEN, DKZ 재찬 등) 영향으로 전기대비 5.7% 성장한 131억 원 기록

■ 음악서비스 (YoY 1.5%▼ / QoQ 1.8%▲)

(단위:백만원)

■ 음악유통 (YoY 5.7%▼ / QoQ 6.2%▲)

(단위:백만원)



도서콘텐츠 및 기타사업

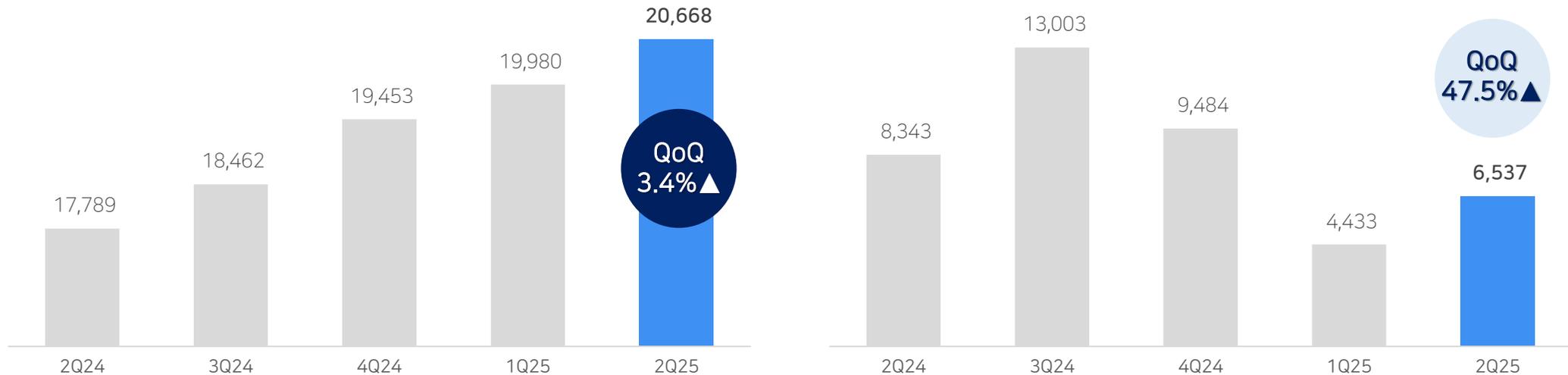
- #3. 도서콘텐츠 | 연결 자회사 KT밀리의서재 B2B2C 전자책서비스 고객 증가 지속으로 전기대비 3.4% 성장한 207억원 기록
- #4. 기타 | 『2025 이세계 페스티벌』 굿즈 등 MD판매 증가 영향으로 전기대비 47.5% 성장한 65억원 기록

■ 도서콘텐츠 (YoY 16.2%▲ / QoQ 3.4%▲)

(단위:백만원)

■ 기타(공연,MD등) (YoY 21.7%▼ / QoQ 47.5%▲)

(단위:백만원)



분기별 경영실적 Highlight

연결 기준

(단위: 백만원)

구분	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
영업수익	61,147	59,890	69,989	69,079	65,883	74,002	77,142	70,375	67,519	95,625	73,522	73,806	73,709	80,209	73,891	69,318	73,467
영업비용	58,162	56,415	70,134	65,323	63,134	69,256	74,572	67,507	63,185	91,110	69,878	70,708	69,107	76,817	72,789	65,283	68,444
영업이익(손실)	2,985	3,475	(145)	3,756	2,749	4,746	2,570	2,868	4,334	4,515	3,644	3,098	4,602	3,392	1,102	4,035	5,023
분기순이익(손실)	2,469	2,610	(13,642)	2,900	8,732	4,386	2,674	2,663	4,300	3,999	10,770	2,750	(579)	3,316	(19,259)	2,308	4,337

별도 기준

(단위: 백만원)

구분	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
영업수익	61,147	59,890	61,935	58,606	55,333	61,587	64,742	57,525	54,443	81,012	57,621	57,010	55,918	61,851	54,557	49,338	52,799
영업비용	58,162	56,415	59,472	55,485	52,450	58,416	62,607	55,886	52,547	78,425	56,593	56,091	54,542	61,079	54,457	48,729	52,224
영업이익(손실)	2,985	3,475	2,463	3,121	2,883	3,172	2,135	1,640	1,896	2,587	1,028	919	1,376	773	100	609	575
분기순이익(손실)	2,469	2,610	5,494	2,916	2,284	2,737	4,749	1,326	1,679	1,924	252	704	(742)	633	(21,070)	(718)	675

최근 3사업연도 연결 실적

손익계산서

(단위: 백만원)

구분	2022	2023	2024
영업수익	286,106	307,041	301,615
음악서비스	164,639	143,853	134,309
음악유통	58,016	56,558	53,180
도서콘텐츠	45,817	56,439	72,501
기타	17,635	50,210	41,625
영업비용	272,285	291,680	289,422
영업이익	13,821	15,361	12,194
영업이익률	4.8%	5.0%	4.0%
영업외손익	5,443	5,108	(25,624)
세전이익(손실)	19,264	20,469	(13,431)
당기순이익(손실)	18,692	21,733	(13,772)
당기순이익률	6.5%	7.1%	-

재무상태표

(단위: 백만원)

구분	2022	2023	2024
자산	340,103	407,620	352,431
유동자산	172,979	229,571	184,361
비유동자산	167,124	178,049	168,071
부채	158,931	169,794	126,360
유동부채	119,442	163,275	122,334
비유동부채	39,489	6,519	4,026
자본	181,172	237,826	226,071
지배기업 귀속 자본	157,623	179,442	165,222
자본금	29,058	29,058	29,058
주식발행초과금	131,714	131,714	131,714
이익잉여금(결손금)	17,429	30,548	10,093
기타	(20,577)	(11,878)	(5,643)
비지배지분	23,549	58,384	60,850

최근 3사업연도 별도 실적

손익계산서

(단위: 백만원)

구분	2022	2023	2024
영업수익	240,270	250,602	229,336
음악서비스	164,644	143,853	134,309
음악유통	58,016	56,558	53,180
기타	17,610	50,192	41,847
영업비용	228,959	243,452	226,168
영업이익	11,311	7,151	3,168
영업이익률	4.7%	2.9%	1.4%
영업외손익	975	(630)	(24,389)
세전이익(손실)	12,286	6,521	(21,221)
당기순이익(손실)	12,685	5,181	(20,580)
당기순이익률	5.3%	2.1%	-

재무상태표

(단위: 백만원)

구분	2022	2023	2024
자산	311,492	330,822	283,364
유동자산	146,803	157,398	102,523
비유동자산	164,688	173,424	180,841
부채	120,333	135,257	108,600
유동부채	100,449	130,653	105,323
비유동부채	19,885	4,604	3,277
자본	191,158	195,565	174,764
자본금	29,058	29,058	29,058
주식발행초과금	131,714	131,714	131,714
이익잉여금(결손금)	30,358	34,840	13,962
기타	(28)	(47)	30

서비스 포트폴리오

회사	서비스 (App/Web)	서비스 형태	서비스 주요 특징
KT지니뮤직	 (App/web기반)	B2C, B2B	• Mobile, Connected-car 등 다양한 환경에서 high-Quality* 음악서비스 제공 * App 내 몰입형 입체음향기술 『Dolby 3D-Sound system』을 지원하여 프리미엄 음악감상 가치 제공
	 (Web기반)	B2C2B	• 누구나 언제든지 간편하게 음원발매가 가능한 개인형 음원유통플랫폼 • genie 플랫폼 유통기회 제공부터 음원수익 정산까지 창작자의 모든 활동을 지원
	 (App/web기반)	B2C	• 콘서트부터 국·내외 팬미팅 등 다양한 장르의 Live 실황공연 중계서비스 제공 • 공연티켓 및 공연 MD상품 판매 서비스
	 (App기반)	B2C	• K-POP Artists 디지털앨범(QR, NFC-tag)을 스테이지앨범 플랫폼에서 구현 * App 내 몰입형 입체음향기술 『Dolby 3D-Sound system』을 지원하여 프리미엄 음악감상 가치 제공
KT밀리의서재 (종속회사)	 (App기반)	B2C, B2B, B2G	• 신간 및 베스트셀러 등 20만권 이상의 무제한 전자책 구독 플랫폼

