

넷플릭스-워너브라더스 인수 논의, 글로벌 콘텐츠 산업 재편과 경쟁 구조 변화 전망

사례포커스

넷플릭스-WBD 통합 시나리오와 시장 파급력

넷플릭스가 워너브라더스(WBD)의 영화-TV 스튜디오와 HBO 자산을 포괄적으로 인수할 경우, 시장 집중 심화에 따른 반독점 규제 논의가 본격화될 가능성이 제기되고 있음

넷플릭스-WBD 합병에 따른 마케팅 전략 변화 포인트

- 극장 중심 콘텐츠 회귀: 넷플릭스의 극장 개봉 확대로 브랜드 협업 및 오프라인 연계 마케팅 기회 확대 가능성
- 플랫폼 집중 리스크 확대: 넷플릭스-디즈니 중심의 시장 재편으로 광고 단가 상승 및 선택지 축소 가능성 존재
- 프랜차이즈 IP 활용 기회 증가: 워너브라더스 IP를 활용한 크로스플랫폼-글로벌 마케팅 기회가 확대될 전망
- 규제 변수에 따른 전략 유연성 필요: 인수 승인 지연 가능성으로 중장기 마케팅-미디어 전략의 유연한 조정 필요

뉴스브리프

넷플릭스(Netflix)가 워너브라더스 디스커버리(Warner Bros. Discovery, WBD)의 영화 및 TV 스튜디오, 에이치비오(HBO) 및 에이치비오 맥스(HBO Max)를 인수하는 계약을 발표함에 따라 글로벌 콘텐츠 시장의 구조적 재편이 본격화될 전망이다. 넷플릭스는 글로벌 스트리밍 시장에서 가장 강력한 플랫폼 중 하나로 이미 자리매김한 가운데, 전통 미디어 강자인 WBD의 IP(Intellectual Property)까지 흡수함으로써 콘텐츠 생산-유통 전반에서 상당한 영향력을 확보할 것으로 예상됨

넷플릭스의 인수가 최종 승인될 경우 HBO, HBO Max까지 결합하여 미국 전체 TV 콘텐츠 시장에서 상당한 점유율을 확보하게 되어 반독점법 위반의 가능성이 제기됨. 미국작가협회(Writers Guild of America, WGA)는 이번 합병이 창작자들의 목소리를 억압하고, 일자리를 줄이며, 소비자 비용이 증가할 것이라는 우려를 표명함. 또한 미국의 일부 상원의원들도 같은 우려를 표명하며 미국 법무부에 서한을 보내 더욱 철저한 조사를 촉구함. 이들 의원은 이번

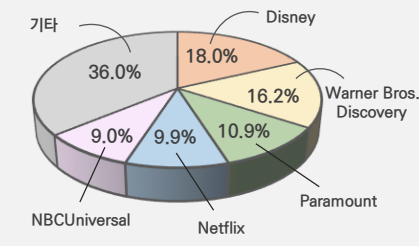
합병으로 넷플릭스가 엔터테인먼트 유통 시장을 과도하게 장악하게 되어 이미 인플레이션으로 어려움을 겪고 있는 시장에서 가격 상승을 초래할 수 있다고 경고함

다만 넷플릭스는 자사의 시장 지배력 논란에 대해 반론을 제기하고 있음. 넷플릭스 경영진은 유튜브(YouTube)를 포함한 전체 영상 소비 시장을 기준으로 봐야 한다고 주장함. 실제 닐슨(Nielsen) 데이터에 따르면 10월 기준 미국 TV 시청 점유율에서 넷플릭스는 8% 수준에 머물렀고, 유튜브는 12.9%로 훨씬 높은 비중을 차지함. 설령 넷플릭스가 HBO, HBO Max 시청 점유율(약 1.2%)까지 흡수하더라도, 여전히 유튜브에는 미치지 못하는 수준임

결과적으로 이번 인수는 단순한 기업 간 결합을 넘어, 콘텐츠 산업 전반에서 '규모의 경제'와 '규제 리스크'가 동시에 확대되는 전환점으로 평가됨. 향후 미디어 산업은 대형 플랫폼 중심의 재편이 가속화되는 한편, 규제 당국의 개입과 공정 경쟁에 대한 사회적 논의가 더욱 본격화되는 국면으로 접어들 가능성이 높아짐

미국 기업별 TV 시리즈 수요 점유율

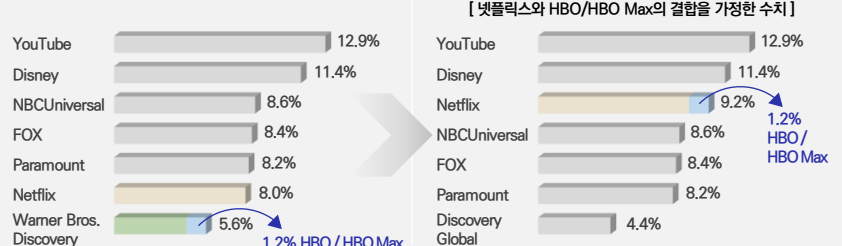
기준: 2025년 1월~11월, 단위: %



출처: THEWRAP, "Netflix-Warner Bros. Combo Would Eclipse Disney's 18% Share of TV Demand | Chart", 2025.12.19, <https://www.thewrap.com/commentary-analysis/data-analysis/netflix-warner-bros-combo-tv-demand-disney-paramount/>

미국 채널별 TV 시청 점유율(케이블 + 방송 + 스트리밍 포함)

기준: 2025년 10월, 단위: %



출처: ContentGrip, "Netflix doubles down on Warner Bros. Discovery deal despite public pushback", 2025.12.23., <https://www.contentgrip.com/netflix-doubles-down-on-wbd-deal/>

본 보고서의 주요내용

넷플릭스의 워너브라더스 인수 계약은 넷플릭스의 콘텐츠 제작-유통 통합을 강화하는 동시에, 시장 점유율 확대에 따른 경쟁 제한 우려를 불러일으키고 있음

본 보고서의 시사점

이번 인수는 스트리밍 산업에서 규모의 경제가 더욱 강화되는 전환점으로 평가되며, 향후 플랫폼 독점과 공정 경쟁을 둘러싼 규제 논의가 본격화될 가능성이 높음

* 용어 설명: 1) 반독점법 위반: 기업이 시장에서 공정한 경쟁을 방해하고 독점적 지위를 남용하여 경쟁을 제한하는 행위. 대표적으로 가격 담합, 시장 지배적 지위 남용, 불공정 거래, 기업 결합 제한, 인수합병(M&A)을 통한 독점 강화 등이 있음

* 내용 출처: Los Angeles Times, "The Netflix and Warner Bros. tie-up is not a done deal. What could stop this merger?", 2025.12.9., <https://www.latimes.com/entertainment-arts/business/newsletter/2025-12-09/wide-shot-netflix-warner-antitrust-what-could-stop-deal>
THEWRAP, "Netflix-Warner Bros. Combo Would Eclipse Disney's 18% Share of TV Demand | Chart", 2025.12.19, <https://www.thewrap.com/commentary-analysis/data-analysis/netflix-warner-bros-combo-tv-demand-disney-paramount/>
ContentGrip, "Netflix doubles down on Warner Bros. Discovery deal despite public pushback", 2025.12.23., <https://www.contentgrip.com/netflix-doubles-down-on-wbd-deal/>

* 통계 출처: THEWRAP, "Netflix-Warner Bros. Combo Would Eclipse Disney's 18% Share of TV Demand | Chart", 2025.12.19, <https://www.thewrap.com/commentary-analysis/data-analysis/netflix-warner-bros-combo-tv-demand-disney-paramount/>
ContentGrip, "Netflix doubles down on Warner Bros. Discovery deal despite public pushback", 2025.12.23., <https://www.contentgrip.com/netflix-doubles-down-on-wbd-deal/>