

# 2011년 1분기 콘텐츠산업 동향분석보고서 (음악산업편)

2011. 07



## I. 2011년 1분기 음악산업 INSIGHT

### 1.1. 음악산업 분석 및 전망

#### □ 매출 및 수출부문

- 음악산업의 '11년 1분기 매출규모를 살펴보면 약 8,805억원이며 음악 상장사 매출액 비중은 11.6%를 차지하는 것으로 나타남
  - 상장사 매출액 분석을 살펴보면 '11년 1분기 전년동기대비 -0.8% 감소하였고 전분기대비 -4.6% 감소하였으며 CBI 분석 결과 1분기 103으로 나타남
- 음악산업의 '11년 1분기 수출규모를 살펴보면 약 311억원이며 상장사 수출액 비중은 16.6%를 차지하는 것으로 나타남
  - 상장사 수출액 분석을 살펴보면 '11년 1분기 전년동기대비 -66.5% 하락하였으나 전분기대비 59.1% 증가하였으며, CBI 분석 결과 1분기 115로 호조를 보임

#### □ 고용부문

- 음악산업의 '11년 1분기 고용규모를 살펴보면 78,453명이며 상장사 고용 비중은 1.0%를 차지하는 것으로 나타남
  - 상장사 고용 분석을 살펴보면 '11년 1분기 전년동기대비 18.1% 증가하였으며 전분기대비 1.7% 상승하였으며 CBI 분석 결과 1분기 93으로 나타남

#### □ 음악산업 2011년 2분기 전망

- 음악산업 '11년 2분기 매출CBI는 99로 호조, 수출CBI 83으로 정체 될 것으로 예상됨

- 음악산업은 ‘슈퍼스타 K’ 및 위대한 탄생 등 오디션 프로와 ‘나는 가수다’ 등 음악관련 방송프로그램의 인기 상승으로 음악 전반에 대한 소비자들의 관심이 증가 되어, 일부 특정 방송사의 음원 매출은 증가하였으나, 정액제 등 일률적 과금 방식으로 아이돌 그룹 등 기존 음원 매출은 정체되어 전체 음악산업 성장은 소폭 증가에 그칠 것으로 전망됨
  - ‘10년에 인기를 얻은 ‘드림하이’와 ‘시크릿 가든’ 등의 OST의 음원판매 호조에 이어 ‘시티헌터’, ‘49일’ 등 인기 OST가 꾸준히 증가하고 있음. 이러한 드라마를 통한 음악산업의 OSMU 등 제작경향은 확대될 것으로 전망됨
  - 뮤지컬 시장은 2010년 하반기까지 부진을 면하지 못하였으나, 2011년 1분기 부터는 국내 뮤지컬(엄마를 부탁해, 지킬앤 하이드, 서편제, 젊음의 행진 등)의 선전으로 매출 개선이 이루어 질 것으로 전망됨.
  - 국내에서 성공한 일부 뮤지컬(맘마미야, 영웅, 궁 등)이 일본, 중국 등 해외 지역에 진출하고 있으며 수출이 증가하고 있으며, 이러한 현상은 당분간 지속 될 것으로 전망됨
    - ※ 뮤지컬 ‘궁’은 일본에 5월 20일 ‘아카사카 빌보드 라이브 도쿄’에서 제작발표회를 가졌으며 티켓판매율은 50%이상으로 호조를 보이며, 또한 6월 11일부터 교토에서 공연할 예정임
  - ‘11년 3월 11일 발생한 일본 대지진으로 인해 일본시장에 성공적으로 진출한 뮤지션과 아이돌 그룹의 공연 등 주요 활동이 취소 및 연기되었으나, ‘11년 2분기 부터는 정상화 되어 수출이 회복될 것으로 전망됨
    - ※ 일본 등 아시아권을 넘어 ‘11년 2분기에는 프랑스 등 유럽지역에서 열린 일부 소속사 아이돌 그룹의 공연이 성황리에 진행되고 향후에도 후속 공연이 예정되어 있음
- 음악산업 ‘11년 2분기 고용CBI는 99로 호조될 것으로 예상됨
- 음악산업은 2010년 하반기에 이어 상대적으로 고용창출 효과가 높은 공연(콘서트, 뮤지컬 등) 등의 종사자수가 증가 될 것으로 예상됨

<표 1> 음악산업 부문별 CBI<sup>1)</sup>

구 분	매출	수출	투자	고용	자금사정	평균
2010년 1분기	90	104	101	81	83	92
2010년 2분기	90	97	99	76	83	89
2010년 3분기	89	98	102	84	87	92
2010년 4분기	96	96	91	92	91	93
2011년 1분기	103	115	103	93	93	101
2011년 2분기	99	83	83	99	90	91
2011년 3분기	104	93	88	104	93	96

- ‘11년 2분기 음악은 1분기 대비 매출과 수출이 다소 둔화 될 것으로 전망됨
- ‘11년 3분기에는 매출, 수출, 투자 및 고용, 자금사정이 다소 상승될 것으로 예상되며 특히 수출이 매우 상승할 것으로 전망됨

1) CBI(Contents Business Index)는 콘텐츠산업의 경기동향과 전망 등을 7점 척도로 질문하여 응답한 내용을 토대로 지수화 하는 것이며, 이는 사업체의 주관적이고 심리적인 요소까지 포함된 것임

- CBI의 기준시점은 2009년 4분기를 100으로 기준
- CBI 분석을 위한 기준시점, 설문시점(‘11년 2분기, ‘11년 3분기), 설문항목(매출, 수출, 투자, 고용, 자금사정 등), 7점 척도(전혀증대안됨, 증대안됨, 약간증대안됨, 보통, 약간증대됨, 증대됨, 매우증대됨)
- 본 조사에서 사용되는 설문은 매출, 수출, 투자, 고용, 자금사정 등 5개 요소에 대해 7점 척도로 계산함(0-200)

## II. 2011년 1분기 음악산업 상장사 분석

### 1.1. 음악산업 상장사 매출액, 영업이익액, 수출액, 종사자 수

#### □ 음악산업 상장사 경영실적 변동 추이

<표 1> '10년 1분기~'11년 1분기 음악산업(상장사) 경영실적 변동

(단위 : 억원, 명, %)

구분	2010년				2010년	2011년	
	1분기 (전기대비)	2분기 (전기대비)	3분기 (전기대비)	4분기 (전기대비)		1분기 (전기대비)	전년동기
매출액	1,029.6 (17.9%)	1,082.1 (5.1%)	976.6 (-9.7%)	1,070.8 (9.6%)	4,159.1	1,021.0 (-4.6%)	-0.8%
영업이익	160.5 (115.1%)	189.9 (18.3%)	155.9 (-17.9%)	78.2 (-49.8%)	584.5	131.5 (68.2%)	-18.1%
수출액	154.1 (148.8%)	139.0 (-9.8%)	126.9 (-8.7%)	32.5 (-74.4%)	452.6	51.7 (59.1%)	-66.5%
종사자수	653 (2.4%)	705 (8.0%)	726 (3.0%)	758 (4.4%)	-	771 (1.7%)	18.1%

1) 음악중 '엠넷미디어'는 '11년 3월 'CJ E&M'으로 합병 및 '소리바다미디어'는 '11년 5월 7일 상장폐지 되어 분석에서 제외.

<표 2> '10년 1분기~'11년 1분기 음악산업(상장사별) 매출액 변동

(단위 : 억원, 명, %)

구분	2010년 매출액				2010년	2011년 매출액	
	1분기 (전기대비)	2분기 (전기대비)	3분기 (전기대비)	4분기 (전기대비)		1분기 (전기대비)	전년동기
다날	211.8 (35.0%)	195.2 (-7.8%)	100.1 (-48.7%)	219.1 (118.9%)	828.2	215.5 (-1.6%)	1.7%
로엔	332.4 (14.9%)	352.9 (6.2%)	333.5 (-5.5%)	371.0 (11.2%)	1,389.8	345.5 (-6.9%)	3.9%
에스엠	226.9 (46.7%)	248.4 (9.5%)	207.0 (-16.7%)	181.7 (-12.2%)	864.0	193.5 (6.5%)	-14.7%
소리바다	70.5 (-3.3%)	72.4 (2.7%)	73.1 (1.0%)	73.0 (-0.1%)	289.0	68.3 (-6.4%)	-3.1%
예당	9.5 (-65.3%)	5.0 (-47.4%)	28.1 (462.0%)	3.3 (-88.3%)	45.9	7.0 (112.1%)	-26.3%
KT뮤직	99.7 (19.0%)	102.8 (3.1%)	100.2 (-2.5%)	98.4 (-1.8%)	401.1	80.7 (-18.0%)	-19.1%
네오위즈인터넷	78.8 (-10.7%)	105.4 (33.8%)	134.6 (27.7%)	124.3 (-7.7%)	443.1	110.5 (-11.1%)	40.2%
합계	1,029.6 (17.9%)	1,082.1 (5.1%)	976.6 (-9.7%)	1,070.8 (9.6%)	4,159.1	1,021.0 (-4.6%)	-0.8%

● 음악 '11년 1분기 전년동기대비 매출액은 -0.8% 감소, 전분기대비 -4.6% 하락

- 전분기대비 기준 '10년 2분기까지 상승하다가 이후 등락세

※ '10년 1분기에서 '10년 4분기까지 전분기대비 증가율은 각각 17.9%, 5.1%, -9.7%, 9.6%

- 에스엠은 '11년 1분기 전년동기대비 매출액은 -14.7% 감소했으며 전분기대비 6.5% 상승. 네오위즈인터넷은 전년동기대비 40.2% 성장했으며, 전분기대비 -11.1% 하락

※ 에스엠은 경기변동에 민감한 국내 음반시장에서 청소년층을 중심으로 소녀시대, 샤이니, f(x) 등 소속가수들의 안정적인 팬 확보 및 기획력으로 32.13% 시장점유율로 엠넷미디어에 이어 2위(2010년 기준). 이러한 국내의 경쟁력을 바탕으로 일본, 대만 등 아시아권 해외 시장 진출 뿐 아니라 프랑스 등 유럽 지역으로의 진출 확대. '11년 1분기 매출구조는 음반사업 59.2%(제품매출 30.04%, 로열티매출 29.16%)과 매니지먼트사업 40.8%로 '10년 4분기에 비해 음반사업 비중이 다소 하락

※ 네오위즈인터넷은 디지털음원유통이 주력사업으로 영위하고 있으며 B2C 및 B2B의 매출비중이 각각 72.9%, 27.1%

- 로엔은 '11년 1분기 전년동기대비 매출액이 3.9% 성장했으나, 전분기대비 -6.9% 하락

※ 로엔은 멜론서비스 등 음원유통을 중심으로 브랜드인지도 1위 및 시장점유율 1위를 차지하고 있으며, 스마트폰 보급 확대에 따른 음원수요자들의 다양한 수요에 부응하는 매출증대전략 수립 모색. '11년 1분기 매출비중은 음원제공 및 온라인음원서비스인 콘텐츠 매출이 92.9%이고 제품매출 3.8%, 상품매출 0.8%, 기타매출 2.5%

※ 예당은 '11년 1분기 매출액이 전년동기대비 -26.3% 감소

<그림 1> '10년 1분기~'11년 1분기 음악(상장사) 매출액 변동

(단위 : 억원, %)



<표 3> '10년 1분기~'11년 1분기 음악산업(상장사별) 수출액 변동

(단위 : 억원, 명, %)

구분	2010년 수출액				2010년	2011년 수출액	
	1분기 (전기대비)	2분기 (전기대비)	3분기 (전기대비)	4분기 (전기대비)		1분기 (전기대비)	전년동기
다날	-	-	-	-	-	-	-
로엔	-	-	-	-	-	-	-
에스엠	143.3 (184.2%)	137.0 (-4.4%)	13.0 (-90.5%)	29.6 (127.7%)	322.9	49.6 (67.6%)	-65.4%
소리바다	0.2 (250.0%)	0.6 (185.7%)	112.6 (18,666.7%)	1.6 (-98.6%)	115.0	2.1 (31.3%)	900.0%
예당	-	-	1.0	-	1.0	-	-
KT뮤직	-	-	-	-	-	-	-
네오위즈인터넷	0.0 (-100.0%)	1.4	0.3 (-78.6%)	1.3 (333.3%)	3.0	0 (-100.0%)	-
합계	154.1 (148.8%)	139.0 (-9.8%)	126.9 (-8.7%)	32.5 (-74.4%)	452.5	51.7 (59.1%)	-66.5%

- 음악 '11년 1분기 수출액은 약 51억7천만원으로 전년동기대비 -66.5% 감소했으나 전분기대비 59.1% 큰 폭으로 상승
- 에스엠 '11년 1분기 수출액은 약 49억6천만원으로 전년동기대비 -65.4% 감소했으나 전분기대비 67.6% 상승. 전반적으로 '10년 1분기 수출액 수준에서 하락하다가 '11년 1분기에 증가세로 반전
- ※ 소비바다는 '10년 3분기 약 112억6천만원 수출액을 기록한 이후 매우 낮은 수출실적을 보이고 있으며 '11년 1분기는 약 2억1천만원 수준

<그림 2> '10년 1분기~'11년 1분기 음악(상장사) 수출액 변동

(단위 : 억원, %)



<표 4> '10년 1분기~'11년 1분기 음악산업(상장사별) 영업이익액 변동

(단위 : 억원, 명, %)

구분	2010년 영업이익				2010년	2011년 영업이익	
	1분기 (전기대비)	2분기 (전기대비)	3분기 (전기대비)	4분기 (전기대비)		1분기 (전기대비)	전년동기
다날	22.7 (-29.3%)	18.6 (-18.1%)	21.4 (15.1%)	22.5 (5.1%)	85.2	15.8 (-29.8%)	-30.4%
로엔	36.4 (1,815.8%)	66.2 (81.8%)	47.8 (-27.8%)	13.1 (-72.6%)	163.5	69.2 (428.2%)	90.1%
에스엠	104.1 (241.3%)	82.0 (-21.2%)	45.8 (-44.2%)	22.9 (-50.0%)	254.8	24.6 (7.4%)	-76.4%
소리바다	10.2 (-5.6%)	13.5 (32.4%)	15.7 (16.3%)	6.8 (-56.7%)	46.2	13.2 (94.1%)	29.4%
예당	-13.8 (-126.2%)	-4.6 (66.7%)	-1.5 (67.4%)	-3.8 (-153.3%)	-23.7	0.3 (107.9%)	102.2%
KT뮤직	-8.8 (35.3%)	1.6 (118.2%)	6.1 (281.3%)	3.7 (-39.3%)	2.6	-2.1 (-156.8%)	76.1%
네오위즈인터넷	9.7 (-48.9%)	12.6 (29.9%)	20.6 (63.5%)	13.0 (-36.9%)	55.9	10.5 (-19.2%)	8.2%
합계	160.5 (115.1%)	189.9 (18.3%)	155.9 (-17.9%)	78.2 (-49.8%)	584.5	131.5 (68.2%)	-18.1%

- 음악 '11년 1분기 영업이익은 약 131억원으로 전년동기대비 -18.1% 감소했으며 '10년 상반기에 폭발적인 상승세에서 하반기에 이르러 다소 주춤한 상태를 보이다가 '11년 1분기에 이르러 전분기대비 68.2% 상승
- 로엔 '11년 1분기 영업이익은 약 69억2천만원으로 전년동기대비 90.1% 증가 및 전분기대비 428.2%의 높은 상승률을 보이고 있으며, 음악 상장사 중 가장 큰 규모의 영업이익 실적을 달성
- ※ 소리바다 및 네오위즈인터넷 영업이익은 약 13억2천만원, 10억5천만원으로 전년동기대비 29.4%, 8.2% 증가
- ※ KT뮤직은 '10년 4분기까지 흑자기조를 유지하다가 '11년 1분기에 이르러 약 2억1천만원의 적자로 전환
- 에스엠 '11년 1분기 영업이익은 약 24억6천만원으로 전년동기대비 -76.4% 감소했으며 이는 해외수출액 감소가 영향을 미친 것으로 판단

<그림 3> '10년 1분기~'11년 1분기 음악(상장사) 영업이익액 변동

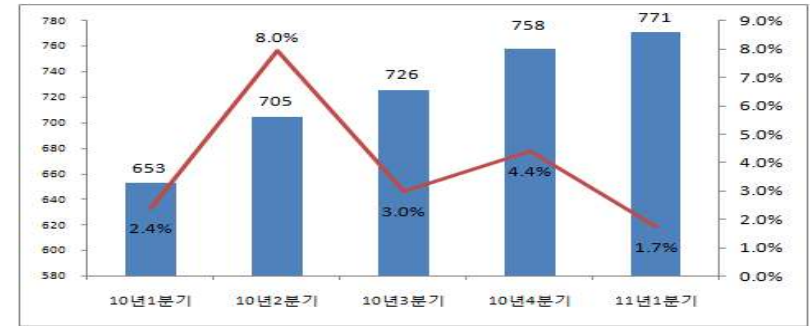
(단위: 억원, %)



※ 로엔, 네오위즈인터넷 등 음원유통사 '11년 1분기 종사자수는 각각 130명, 142명으로 전년 동기대비 15.0%, 102.9% 증가

<그림 4> '10년 1분기~'11년 1분기 음악(상장사) 종사자 수 변동

(단위: 명, %)



<표 5> '10년 1분기~'11년 1분기 음악산업(상장사별) 종사자수 변동

(단위: 억원, 명, %)

구분	2010년 종사자				2011년 종사자	
	1분기 (전기대비)	2분기 (전기대비)	3분기 (전기대비)	4분기 (전기대비)	1분기 (전기대비)	전년동기
다날	131 (4.0%)	136 (3.8%)	135 (-0.7%)	127 (-5.9%)	130 (2.4%)	-0.8%
로엔	113 (15.3%)	119 (5.3%)	128 (7.6%)	131 (2.3%)	130 (-0.8%)	15.0%
에스엠	146 (-0.7%)	154 (5.5%)	161 (4.5%)	170 (5.6%)	174 (2.4%)	19.2%
소리바다	72 (2.9%)	67 (-6.9%)	70 (4.5%)	72 (2.9%)	70 (-2.8%)	-2.8%
에당	25 (-16.7%)	9 (-64.0%)	6 (-33.3%)	6 (0.0%)	7 (16.7%)	-72.0%
KT뮤직	96 (-3.0%)	98 (2.1%)	107 (9.2%)	117 (9.3%)	118 (0.9%)	22.9%
네오위즈인터넷	70 (2.9%)	122 (74.3%)	119 (-2.5%)	135 (13.4%)	142 (5.2%)	102.9%
합계	653 (2.4%)	705 (8.0%)	726 (3.0%)	758 (4.4%)	771 (1.7%)	18.1%

- 음악 '11년 1분기 종사자수는 약 771명으로 전년동기대비 18.1% 증가했으며 전분기대비 1.7% 상승
- K-POP의 해외진출 및 온라인 음원판매 확대가 예상되는 가운데, 전반적인 종사자수 증가가 나타나고 있음
- ※ 에스엠 '11년 1분기 종사자수는 174명으로 전년동기대비 19.2% 증가했으며, 전분기대비 2.4% 상승. '10년 1분기 이후 종사자수가 지속적으로 증가하고 있음

## 1.2. 음악산업 상장사 재무분석

### □ 음악산업 상장사 재무분석 변동 추이

<표 6> '10년 1분기~'11년 1분기 음악(상장사) 재무분석 변동 추이

(단위: %, %p)

구분	2010년 1분기	2010년 2분기	2010년 3분기	2010년 4분기	2011년 1분기	2011년 1분기 전년동기증감
영업이익률	15.6%	17.5%	16.0%	7.3%	12.9%	△2.7%p
부채비율	63.2%	54.1%	54.1%	62.3%	62.6%	△0.6%p
유동비율	203.4%	226.0%	238.2%	163.3%	192.3%	△11.1%p

- 음악 상장사 영업이익률은 '10년 3분기 이후 하락세를 나타내고 있으며 '11년 1분기는 12.9% 전분기대비 5.6%p 상승했으나, 전년동기대비 2.7%p 하락
- 부채비율은 '10년 3분기이후 상승세를 보이고 있으며, '11년 1분기는 62.6%로 전년동기대비 0.6%p 하락
- 유동비율은 '10년 4분기에 163.3% 수준으로 하락세를 보이다가 '11년 1분기에 이르러 192.3%로 상승했으나, 전년동기대비 11.1%p 하락

### III. 2011년 1분기 음악산업 실태조사분석

#### 2.1. 2011년 1분기 음악산업 실태조사 분석

<표 7> '10년 1~4분기, '11년 1분기 음악산업 규모(예측치)

(단위 : 백만원, 명, %)

구 분	음악 매출액(백만원)	음악 수출액(백만원)	음악 종사자(명)
2010년	1분기	658,698	21,133
	2분기	732,215	23,581
	3분기	786,932	20,368
	4분기	851,060	28,521
	합계	3,028,905	93,603
2011년	1분기	880,575	31,157
전분기대비증감률(%)	3.5%	9.2%	0.9%

- 음악산업 매출액은 8,805억 원으로 전분기 대비 약 3.5%로 증가
- 수출액은 311억 원으로 전분기 대비 약 9.2%로 증가, 종사자는 7만 8,453명으로 전분기 대비 약 0.9% 증가

<표 8> '10년 1~4분기, '11년 1분기 음악산업 투자관련 규모(예측치)

(단위 : 백만원, 명, %)

구 분	음악 자체투자액(백만원)	음악 외부투자액(백만원)	음악 투자액합계(백만원)
2010년	1분기	13,707	630
	2분기	15,796	596
	3분기	14,398	663
	4분기	15,697	712
	합계	59,598	2,601
2011년	1분기	16,339	832
전분기대비증감률(%)	4.1%	16.9%	4.6%

- 음악산업 투자액은 171억 원으로 전분기 대비 약 4.6%로 증가
- 자체투자액은 163억 원으로 전분기 대비 약 4.1%로 증가, 외부투자액은 8억

원으로 전분기 대비 약 16.9% 증가

<표 9> '10년 1~4분기, '11년 1분기 음악산업 전체 매출액 대비 상장사 매출액 비교  
(단위 : 백만원, %)

구 분	음악산업 전체 매출액(백만원)	음악 상장사 매출액(백만원)	음악산업 전체 대비 상장사비중(%)
2010년	1분기	658,698	102,960
	2분기	732,215	108,210
	3분기	786,932	97,660
	4분기	851,060	107,080
	합계	3,028,905	415,910
2011년	1분기	880,575	102,100
전분기대비증감률(%)	11.6%		

- 음악산업 전체매출액 대비 상장사 비중은 약 11.6%로 전분기 대비 약 1.0% 감소

<표 10> '10년 1~4분기, '11년 1분기 음악산업 전체 수출액 대비 상장사 수출액 비교  
(단위 : 백만원, %)

구 분	음악산업 전체 수출액(백만원)	음악 상장사 수출액(백만원)	음악산업 전체 대비 상장사비중(%)
2010년	1분기	21,133	15,410
	2분기	23,581	13,900
	3분기	20,368	12,690
	4분기	28,521	3,250
	합계	93,603	45,250
2011년	1분기	31,157	5,170
전분기대비증감률(%)	16.6%		

- 음악산업 전체수출액 대비 상장사 비중은 약 16.6%로 전분기 대비 약 5.2% 증가