

# 2011년 3분기 콘텐츠산업 동향분석보고서 (지식정보산업편)

2011. 12



## I. 2011년 3분기 지식정보산업 INSIGHT

### 1.1. 지식정보산업 분석 및 전망

#### □ 매출 및 수출부문

- 지식정보산업의 '11년 3분기 매출규모를 살펴보면, 약 2조 188억원이며 지식정보 상장사 매출액 비중은 42.6%를 차지하는 것으로 나타남
  - 지식정보 상장사 매출액 분석을 살펴보면, '11년 3분기 전년동기대비 37.0% 성장하였고 전분기대비 3.9% 상승하였으며, 지식정보산업의 CBI 분석 결과 3분기 116으로 양호함
- 지식정보산업의 '11년 3분기 수출규모를 살펴보면, 약 1,163억원이며 상장사 수출은 없는 것으로 나타남
  - CBI 분석 결과 100으로 호조임

#### □ 고용부문

- 지식정보산업의 '11년 3분기 고용규모를 살펴보면, 50,148명이며 상장사 고용 비중은 15.1%를 차지하는 것으로 나타남
  - 상장사 고용 분석을 살펴보면, '11년 3분기 전년동기대비 9.8% 증가하였고 전분기대비 0.8% 상승하였으며 CBI 분석 결과 3분기 105으로 양호함

#### □ 지식정보산업 2011년 4분기 전망

- 지식정보산업 '11년 4분기 매출CBI는 118, 수출CBI는 100으로 호조를 보일 것으로 예상됨

- 온라인광고의 지속적인 성장세와 더불어 국내 스마트폰 가입자(약 2,000만 명)가 폭발적으로 증대되는 가운데 기존 포털업체들도 디스플레이 및 검색 광고와 함께 N스크린 및 클라우드 서비스 등 모바일과 접목한 킬러콘텐츠 확보 및 개발이 가속화 되어 매출액 증대는 지속될 것으로 전망됨
- e-learning과 에듀테인먼트 업체들은 스마트기기 보급확대에 따라 기존 국내 시장과 더불어 해외(베트남 등) 진출이 확대되고 있으며, 특히 고무적인 것은 미주지역 시장 진출 가능성이 제고되어 향후 차별화된 콘텐츠 개발 및 확보가 될 경우 매출 증대가 큰 폭으로 증가할 것으로 예상됨
- 스마트기기 보급확대에 따라 어린이의 기존 교재시장과 더불어 멀티미디어에 기반한 교육용 교재 신규 시장의 창출이 가능하여 e-learning업체들을 중심으로 다각적인 수익 증대가 전망됨
  - ※ 융진뱅크는 온라인과 오프라인이 결합한 '뱅크U'를 개발하여 '글로벌 스마트 에듀케이션' 비전을 달성하기 위한 플랫폼 및 콘텐츠 개발 모색
- 통신사 등 모바일 플랫폼 사업자들의 이러닝 시장 진출이 본격적으로 이루어지고 있으며, 이에 따라 양질의 콘텐츠 확보 경쟁이 치열해질 것으로 전망됨

- 지식정보산업 '11년 4분기 고용CBI는 107로 호조를 보일 것으로 예상됨
  - 비용대비 효과가 높은 온라인 광고 및 검색의 수요 증가세는 지속적으로 확대될 것으로 전망되며, 이와 관련된 콘텐츠 개발 등 관련 인력수요가 증대될 것으로 예상됨
  - e-learning 및 에듀테인먼트관련 양질의 콘텐츠 수요 증가에 따라 콘텐츠 제작인력을 중심으로 고용 창출 및 확대가 예상됨

<표 1> 지식정보산업 부문별 CBI

구 분	매출	수출	투자	고용	자금사정	평균
2010년 1분기	106	74	102	98	98	96
2010년 2분기	109	92	99	98	99	99
2010년 3분기	106	91	98	99	86	96
2010년 4분기	111	101	104	105	102	105
2011년 1분기	112	98	105	98	99	102
2011년 2분기	116	100	106	100	95	103
2011년 3분기	116	100	103	105	98	104
2011년 4분기	118	100	104	107	111	108
2012년 1분기	118	100	102	106	112	108

- '11년 4분기 지식정보는 3분기 대비 수출을 제외한 전분야가 소폭 증가할 것으로 전망됨
- '12년 1분기는 '11년 4분기와 유사한 추세를 보일 것으로 예상됨

## II. 2011년 3분기 지식정보산업 상장사 분석

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

□ 지식정보산업 상장사 경영실적 변동 추이

<표 2> '10년 3분기~'11년 3분기 지식정보산업(상장사) 경영실적 변동

(단위 : 억원, 명, %)

구분	2010년				2011년				
	3분기 (전기대비)	3분기누적 (전년동기)	4분기 (전기대비)	2010년 (전년대비)	1분기 (전기대비)	2분기 (전기대비)	3분기 (전기대비)	3분기 (전년동기)	3분기누적 (전년동기)
매출액	6,276.3	18,213.1	6,328.1	23,768.7	8,008.2	8,278.0	8,598.6	37.0%	24,881.5
	3.5%	20.2%	0.8%	15.7%	26.5%	3.4%	3.9%		36.6%
영업이익	2,136.7	6,153.1	1,940.7	8,093.8	2,060.6	2,220.6	2,116.0	-1.0%	6,397.2
	5.7%	29.3%	-9.2%	23.7%	6.2%	7.8%	-4.7%		4.0%
수출액	-	-	-	-	-	-	-	-	-
종사자수	6,889	-	7,092	-	7,299	7,501	7,564	9.8%	-
	3.2%	-	2.9%	-	2.9%	2.8%	0.8%		-

1) 인터넷포털 중 'NHN'은 게임 및 인터넷포털에 중복 편입('NHN'의 사업 및 매출구조 특성상)

<표 3> '10년 3분기~'11년 3분기 지식정보산업(상장사별) 매출액 변동

(단위: 억원, %)

구분	2010년 매출액				2011년 매출액				
	3분기 (전기대비)	3분기누적 (전년동기)	4분기 (전기대비)	2010년 (전년대비)	1분기 (전기대비)	2분기 (전기대비)	3분기 (전기대비)	3분기 (전년동기)	3분기누적 (전년동기)
NHN	3204.1	9,814.0	3,311.1	13,125.1	5,038.2	5,245.6	5,293.0	65.2%	15,576.8
	-2.9%	7.2%	3.3%	6.1%	52.2%	4.1%	0.9%		58.7%
다음	862.0	2,445.2	1,009.9	3,455.1	972.4	1,034.2	1,033.6	19.9%	3,040.2
커뮤니케이션즈	-1.1%	43.5%	17.2%	41.3%	-3.7%	6.4%	-0.1%		24.3%
SK컴즈	637.2	1,760.1	663.1	2,423.2	593.4	674.1	704.1	10.5%	1,968.3
	5.4%	21.4%	4.1%	21.1%	-10.5%	13.6%	4.5%		11.8%
KTH	380.5	1,046.5	452.0	1,498.5	284.0	286.6	309.5	-18.7%	880.1
	3.7%	13.8%	18.8%	12.0%	-37.2%	0.9%	8.0%		-15.9%
크레듀	153.5	404.0	131.1	284.6	120.8	151.6	182.6	19.0%	455.0
	11.5%		-14.6%		-7.9%	25.5%	20.4%		12.6%
YBM시사닷컴	274.3	796.3	250.3	524.6	284.7	239.2	274.9	0.2%	798.8
	18.1%		-8.7%		13.7%	-16.0%	14.9%		0.3%
메가스터디	764.7	1,947.0	510.6	2,457.6	714.7	646.7	800.9	4.7%	2,162.3
	39.0%	1.7%	-33.2%	3.1%	40.0%	-9.5%	23.8%		11.1%
합계	6,276.3	18,213.1	6,328.1	23,768.7	8,008.2	8,278.0	8,598.6	37.0%	24,881.5
	3.5%	20.2%	0.8%	15.7%	26.5%	3.4%	3.9%		36.6%

● 지식정보 '11년 3분기 및 3분기누적 매출액은 전년동기대비 37.0% 및 36.6% 성장했으며 전분기대비 3.9% 상승

- 지식정보 매출액은 '10년 1분기 상승세가 '11년 1분기까지 다소 높은 전분기대비 상승세를 나타내다가 '11년 2분기이후 상승세가 약간 주춤
- 지식정보 전체 매출액 중 비중이 가장 높은 NHN은 '11년 3분기 전년동기대비 65.2% 성장 및 전분기대비 0.9% 상승으로 1분기이래 상승세 유지
- 다음커뮤니케이션 및 SK커뮤니케이션 매출액은 '11년 3분기 전년동기대비 19.9%, 10.5% 성장 및 전분기대비 -0.1% 하락, 4.5% 상승. KTH 매출액은 '11년 3분기 전년동기대비 -18.7% 감소 및 전분기대비 8.0% 상승했으나, '11년 1분기 이후 매출액 성장이 감소하고 있음

※ 다음커뮤니케이션은 '11년 3분기 매출액의 경우 검색광고 46.0%(47.4%)<sup>1)</sup>, 디스플레이광고 49.0%(48.9%), 거래형서비스 4.0%(3.6%) 구성돼 있는데, 전세계적으로 스마트폰 등 스마트기기 보급확대에 따른 모바일분야의 커뮤니티, 이메일, 뉴스 등의 특화된 서비스 요구 증대가 전망됨. 향후 경기하락의 리스크가 있으나, 다양 콘텐츠 수요에 소구하는 검색광고 등을 중심으로 매출액 증대가 예상됨

※ SK컴즈는 SNS확산에 따라 기존 커뮤니티 서비스인 싸이월드는 '11년 3분기말 누적가입자 수 2천 591만명 및 순이용자수 1천 948만명으로 시장을 주도 하고 있는 상황. 네이트온은 로그인 순이용자가 1천 263만명으로 시장점유율이 73.3%로 국내 메신저서비스 시장 1위이나 전분기대비 점유율 약간 하락. 매출액은 디스플레이 44.2%(44.1%)<sup>2)</sup>, 검색광고 18.8%(15.2%), 콘텐츠 외 기타 37.1%(40.7%) 등으로 구성돼 있음. SNS 등 모바일 서비스 등 수요증대가 예상되는 가운데 싸이월드 등 기존 성공모델의 활성화와 함께 스마트기기에 특화된 다양한 수익모델 창출을 모색

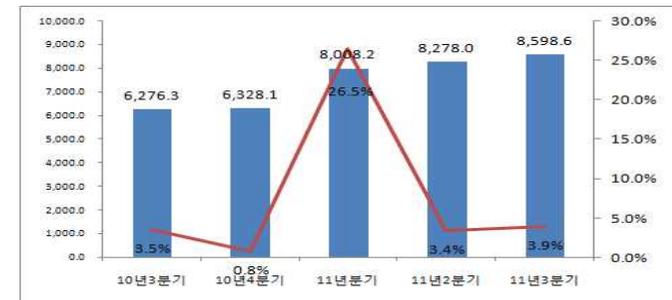
※ KTH는 아임IN 등 모바일인터넷 서비스 및 N-Screen인 Playy 등 유무선 컨버전스 서비스 안착을 통해 스마트기기에 적합한 콘텐츠 서비스 제공 등 후발주자의 한계성 극복을 모색중. '11년 3분기 매출액은 인터넷서비스 9.0%(8.6%)<sup>3)</sup>, 콘텐츠 45.5%(41.3%), 플랫폼 구축/운영 45.6%(50.2%) 등으로 구성

- 메가스터디, 크레듀, YBM시사닷컴 '11년 3분기 매출액은 전년동기대비 각각 4.7%, 19.0%, 0.2% 성장. 전분기대비 23.8%, 20.4%, 14.9% 상승

※ 메가스터디의 주요 수익모델은 온라인 교육서비스이며 국내 교육시장의 특성상 일반적으로 경기변화 큰 영향을 받지 않음. 또한 메가스터디는 온라인 강의, 온라인 도서 자체 역량 및 오프라인 학원 등의 보유 네트워크 등을 활용해 시너지 효과 극대화를 시키고 있으며 향후 초등 및 전문대 온라인교육시장, 참고서 출판시장, 베트남 등 해외시장 등 사업다각화를 추진 예정. '11년 3분기 매출구조 중 온라인강의 및 오프라인 학원 비중은 각각 63.9%(63.2%)<sup>4)</sup>, 32.3%(36.7%)로 온라인 매출비중이 높음

<그림 1> '10년 3분기~'11년 3분기 지식정보(상장사) 매출액 변동

(단위: 억원, %)



2) 괄호는 2011년 2분기 매출액 비중  
3) 괄호는 2011년 2분기 매출액 비중  
4) 괄호는 2011년 2분기 매출액 비중

1) 괄호는 2011년 2분기 매출액 비중

<표 4> '10년 3분기~'11년 3분기 지식정보산업(상장사별) 영업이익액 변동

(단위: 억원, %)

구분	2010년 영업이익				2011년 영업이익				
	3분기 (전기대비)	3분기누적 (전년동기)	4분기 (전기대비)	2010년 (전년대비)	1분기 (전기대비)	2분기 (전기대비)	3분기 (전년동기)	3분기 (전년동기)	3분기누적 (전년동기)
NHN	1485.3	4,562.9	1,508.4	6,071.3	1,671.9	1,515.8	1,501.8	1.1%	4,689.5
	-2.1%	18.2%	1.6%	14.2%	10.8%	-9.3%	-0.9%		2.8%
다음	261.0	702.2	276.9	979.1	123.4	474.5	285.0	9.2%	882.9
커뮤니케이션즈	5.0%	146.0%	6.1%	119.8%	-55.4%	284.5%	-39.9%		25.7%
SK컴즈	78.1	145.4	31.2	176.6	61.1	24.2	9.1	-88.3%	94.4
	53.4%	-239.1%	-60.1%	341.3%	95.8%	-60.4%	-62.4%		-35.1%
KTH	-23.2	-69.7	-2.0	-71.7	-39.2	-39.4	-23.8	-2.6%	-102.4
	-10.6%	-423.9%	91.3%	-2340.6%	-1839.7%	-0.5%	39.6%		-47.0%
크레듀	14.9	25.9	4.8	30.7	1.7	11.1	18.5	24.2%	31.3
	22.1%		-67.8%		-64.6%	552.9%	66.7%		20.8%
YBM시사닷컴	23.6	72.4	21.8	94.2	34.9	8.7	34.8	47.5%	78.4
	19.8%		-7.6%		60.1%	-75.1%	300.0%		8.3%
메가스터디	297.0	714.0	99.6	813.6	206.8	225.7	290.6	-2.2%	723.1
	52.8%	-2.0%	-66.5%	-4.0%	107.7%	9.1%	28.8%		1.3%
합계	2,136.7	6,153.1	1,940.7	8,093.8	2,060.6	2,220.6	2,116.0	-1.0%	6,397.2
	5.7%	29.3%	-9.2%	23.7%	6.2%	7.8%	-4.7%		4.0%

- 지식정보 '11년 3분기 및 3분기누적 영업이익은 약 2천116억원, 6천397억원으로 전년동기대비 -1.0% 감소 및 4.0% 증가했으며, '10년 2분기이후의 상승기조가 '11년 3분기에 이르러 약간 주춤
- NHN '11년 3분기 및 3분기누적 영업이익은 약 1천502억원, 4천689억원으로 상당부분 지식정보산업 상장사 영업이익을 점유하고 있으며, 전년동기대비 1.1% 및 2.8% 증가
- 다음커뮤니케이션 '11년 3분기 및 3분기누적 영업이익은 약 285억원, 883억원으로 전년동기대비 9.2%, 25.7% 증가했으나, 전분기대비 -39.9% 하락
  - ※ KTH는 '11년 3분기 약 24억원의 영업손실을 나타내고 있으며, '10년 1분기 이후 지속되는 영업적자 상태중 '11년 1분기 이후의 경우 다소 악화되고 있음
- 메가스터디 '11년 3분기 및 3분기누적 영업이익은 약 290억원, 723억원으로 전년동기대비 -2.2% 감소 및 1.7% 증가했으나 전분기대비 28.8% 상승
  - ※ YBM시사닷컴 '11년 3분기 및 3분기누적 영업이익은 약 35억원, 78억원으로 전년동기대비 47.5%, 8.3% 증가했으며, 전분기대비 300.0% 대폭 상승

<그림 2> '10년 3분기~'11년 3분기 지식정보(상장사) 영업이익액 변동

(단위: 억원, %)



<표 5> '10년 3분기~'11년 3분기 지식정보산업(상장사별) 종사자수 변동

(단위: 명, %)

구분	2010년 종사자		2011년 종사자			전년동기대비 (3분기)
	3분기 (전분기대비)	4분기 (전분기대비)	1분기 (전분기대비)	2분기 (전분기대비)	3분기 (전분기대비)	
NHN	2485	2579	2558	2623	2,658	7.0%
	-3.0%	3.8%	-0.8%	2.5%	1.3%	
다음	1048	1123	1241	1283	1,295	23.6%
커뮤니케이션즈	4.3%	7.2%	10.5%	3.4%	0.9%	
SK컴즈	1081	1075	1184	1302	1,322	22.3%
	5.7%	-0.6%	10.1%	10.0%	1.5%	
KTH	552	559	565	544	560	1.4%
	47.2%	1.3%	1.1%	-3.7%	2.9%	
크레듀	199	194	204	201	206	3.5%
	-0.5%	-2.5%	5.2%	-1.5%	2.5%	
YBM시사닷컴	957	952	925	911	879	-8.2%
	0.1%	-0.5%	-2.8%	-1.5%	-3.5%	
메가스터디	567	610	622	637	644	13.6%
	2.9%	7.6%	2.0%	2.4%	1.1%	
합계	6,889	7,092	7,299	7,501	7,564	9.8%
	3.2%	2.9%	2.9%	2.8%	0.8%	

- 지식정보 '11년 3분기 종사자수는 약 7,564명으로 전년동기대비 9.8% 증가했으며 전분기대비 0.8% 상승
  - ※ 지식정보 종사자수 규모는 이러닝 등 스마트교육 시장 증대에 따른 관련 인력 수요 증대로 전반적인 증가세가 '10년 3분기 이후 이어지고 있음

- NHN '11년 3분기 종사자수는 약 2,658명으로 규모가 가장 높으며, 전년동기 7.0% 증가, 전분기대비 1.3% 상승
  - 다음커뮤니케이션, SK컴즈, KTH '11년 3분기 종사자수는 각각 1,295명, 1,322명, 560명으로 전년동기대비 23.6%, 22.3%, 1.4% 증가해 지식정보산업 종사자수 상승을 전반적으로 주도
  - 메가스터디 '11년 3분기 종사자수는 약 644명으로 전년동기대비 13.6% 증가했으며 전분기대비 1.1% 상승
- ※ YBM시사닷컴은 879명으로 '11년 2분기에 이어 이러닝 분야 업체 종사자수에서 가장 높은 수준을 나타내고 있으나 전년동기대비 -8.2% 감소 및 전분기대비 -3.5% 하락을 보이고 있으며 '10년 4분기 이후 종사자수 감소 추세를 나타냄

<그림 3> '10년 3분기~'11년 3분기 지식정보(상장사) 종사자 수 변동  
(단위 : 명, %)



## 1.2. 지식정보산업 상장사 재무분석

### □ 지식정보산업 상장사 재무분석 변동 추이

<표 6> '10년 3분기~'11년 3분기 지식정보(상장사) 재무분석 변동 추이

(단위 : %, %p)

구분	2010년 3분기	2010년 4분기	2011년 1분기	2011년 2분기	2011년 3분기	2011년 3분기 전년동기증감
영업이익률	34.0%	30.7%	25.7%	26.8%	24.6%	△9.4%p
부채비율	24.8%	26.4%	41.4%	38.5%	36.2%	11.4%p
유동비율	345.6%	303.3%	269.9%	288.3%	310.9%	△34.7%p

- 지식정보 상장사 영업이익률은 '10년 3분기이후 하락세를 보이고 있으며 '11년 3분기는 24.6%로 전년동기대비 9.4%p 다소 높은 하락을 나타냄
- 부채비율은 '11년 1분기 이후 하락을 보이고 있으며 '11년 3분기는 36.2%로 전년동기대비 11.4%p 대폭 상승
- 유동비율은 '10년 3분기 고점이후 하락세를 나타내다가 '11년 2분기부터 상승세로 반전했으며 '11년 3분기는 전분기대비 22.6%p 상승한 310.9%를 기록. 전년동기대비 -34.7%p 하락

### Ⅲ. 2011년 3분기 지식정보산업 실태조사분석

#### 2.1. 2011년 3분기 지식정보산업 실태조사 분석

<표 7> '10년 1~4분기, '11년 1~3분기 지식정보산업 규모(예측치)  
(단위 : 백만원, 명, %)

구 분	지식정보 매출액(백만원)	지식정보 수출액(백만원)	지식정보 종사자(명)	
2010년	1분기	1,436,530	95,169	48,038
	2분기	1,445,304	99,524	48,507
	3분기	1,662,313	113,637	48,539
	4분기	1,659,980	111,718	48,226
	합계	6,204,127	420,048	-
2011년	1분기	1,886,998	114,846	48,940
	2분기	1,980,855	115,635	50,058
	3분기	2,018,875	116,327	50,148
3분기 전분기대비	1.9%	0.6%	0.2%	
3분기 전년동기대비	21.4%	2.4%	3.4%	

- 지식정보산업 '11년 3분기 매출액은 2조 188억 원으로 전년동기대비 약 21.4% 증가
- 수출액은 1,163억원으로 전년동기대비 약 2.4% 증가, 종사자수는 5만 148명으로 전년동기대비 약 3.4% 증가

<표 8> '10년 1~4분기, '11년 1~3분기 지식정보산업 투자관련 규모(예측치)  
(단위 : 백만원, %)

구 분	지식정보 자체투자액(백만원)	지식정보 외부투자액(백만원)	지식정보 투자액합계(백만원)	
2010년	1분기	3,685	2,301	5,986
	2분기	3,811	2,237	6,048
	3분기	4,369	2,133	6,502
	4분기	4,387	2,235	6,622
	합계	16,252	8,906	25,158
2011년	1분기	4,762	2,317	7,079
	2분기	4,869	2,453	7,322
	3분기	4,963	2,675	7,638
3분기 전분기대비	1.9%	9.1%	4.3%	
3분기 전년동기대비	13.6%	25.4%	17.5%	

- 지식정보산업 '11년 3분기 투자액은 76억 원으로 전년동기대비 약 17.5% 증가
- 자체투자액은 49억원으로 전년동기대비 약 13.6% 증가, 외부투자액은 26억 원으로 전년동기대비 약 25.4% 증가

<표 9> '10년 1~4분기, '11년 1~3분기 지식정보산업 전체 매출액 대비 상장사 매출액 비교  
(단위 : 백만원, %)

구 분	지식정보산업 전체 매출액(백만원)	지식정보 상장사 매출액(백만원)	지식정보산업 전체 대비 상장사비중(%)	
2010년	1분기	1,436,530	587,310	40.9%
	2분기	1,445,304	606,370	42.0%
	3분기	1,662,313	627,630	37.8%
	4분기	1,659,980	632,810	38.1%
	합계	6,204,127	2,376,870	38.3%
2011년	1분기	1,886,998	800,820	42.4%
	2분기	1,980,855	827,800	41.8%
	3분기	2,018,875	859,860	42.6%

- 지식정보산업 '11년 3분기 전체매출액 대비 상장사 비중은 약 42.6%로 전년 동기대비 약 4.8%p 및 전분기대비 약 0.8%p 감소

---

## 2011년 3분기 콘텐츠산업 동향분석보고서(지식정보산업편)

---

집필진

**한국콘텐츠진흥원**

감 수 이동욱 (전략정책 본부장), 노준석 (산업분석팀 팀장)  
책임집필 김은정 (산업분석팀 선임연구원)

**외부집필**

정우식 박사 (21세기경제학연구소), 이장년 선임연구원 (21세기경제학연구소),  
박성만 팀장 (메이븐스퀘어), 김애경 선임연구원 (메이븐스퀘어)

발 행 인 이 재 응

발 행 일 2011년 12월 20일

발 행 처 한국콘텐츠진흥원

서울시 마포구 상암동 1602 문화콘텐츠센터(12층)

---

ISBN : 978-89-6514-003-0

가격 : 비매품

본 보고서는 한국콘텐츠진흥원(<http://www.kocca.kr>)의 <콘텐츠지식/산업동향/콘텐츠산업통계정보>에 게재되는 보고서로 인용하실 때에는 반드시 출처를 밝혀 주시기 바랍니다.

(문의) 산업분석팀 김은정 (02-3153-3021/ejkim@kocca.kr)  
산업분석팀 유은영 (02-3153-3022/eyyoo@kocca.kr)