

2013년 1분기  
콘텐츠산업 동향분석보고서  
(지식정보산업편)

2013. 06

한국콘텐츠진흥원



KOREA  
CREATIVE CONTENT  
AGENCY

## 1.1. 지식정보산업 분석 및 전망

### □ 매출 및 수출부문

- 지식정보산업의 '13년 1분기 매출규모를 살펴보면, 약 2조 5,490억원이며 지식정보 상장사 매출액 비중은 40.5%를 차지
  - 지식정보 상장사 매출액 분석을 살펴보면, '13년 1분기 전년동기대비 11.7% 증가하였고 전분기대비 3.3% 상승하였으며, CBI 분석 결과 1분기 118으로 양호
- 지식정보산업의 '13년 1분기 수출규모를 살펴보면, 약 1,543억원이며, CBI 분석 결과 1분기 100으로 호조

### □ 고용부문

- 지식정보산업의 '13년 1분기 고용규모를 살펴보면, 6만 9,933명이며 상장사 고용 비중은 10.0%를 차지
  - 상장사 고용 분석을 살펴보면, '13년 1분기 전년동기대비 13.0% 감소하였고 전분기대비 6.0% 하락하였으며, CBI 분석 결과 1분기 107로 양호

### □ 지식정보산업 2013년 2분기 전망

- 지식정보산업 '13년 2분기 매출CBI는 119, 수출CBI는 101로 호조 전망
  - 기존 인터넷 수익 모델과 더불어 신규 영역인 모바일서비스를 중심으로 포털사업자들의 투자 확대 전망
  - 모바일 플랫폼의 이용 확대에 따른 소셜커머스 증대가 쇼핑 패러다임 변화 견인

※ 카카오 및 네이버, 다음 등 유무선 포털사업자와 함께 통신사의 오픈마켓 또한 치열한 시장 점유율 확보 경쟁 본격화

- 이러닝과 더불어 기업 교육을 중심으로 모바일러닝의 수요 확대 및 매출 증대 전망

※ 크레듀의 모바일러닝(금융 및 인사교육 등)은 기존 온라인 사업과 더불어 성장 확대

※ 디지털대성은 이러닝 사업의 영역확대에 따라 안정적인 매출 확보 전망

- 영·유아용 에듀테인먼트 애플리케이션 및 스마트에듀테인먼트 개발 확대

※ 쌤에듀테인먼트는 랩을 통한 중등생 대상 영어암기 콘텐츠 개발 및 판매

● 지식정보산업 '13년 2분기 고용CBI는 107로 호조 예상

- 모바일 메신저 이용 증가 및 소셜커머스 확대에 따른 인력 수요 증대 예상

- 스마트러닝과 스마트 에듀테인먼트 콘텐츠 수요 증가로 개발 인력 중심으로 수요 확대 전망

<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
2012년 2분기	119	101	104	108	113	109
2012년 3분기	117	100	103	107	112	108
2012년 4분기	116	100	103	106	110	107
2013년 1분기	118	100	103	107	111	108
2013년 2분기	119	101	103	107	111	108
2013년 3분기	119	101	102	106	110	108

- '13년 2분기는 '13년 1분기와 마찬가지로 호조세를 이어갈 것으로 예상

- '13년 3분기는 '13년 2분기 대비 투자, 고용, 자금사정 소폭 감소 전망

## 1.2. 주요 이슈

### □ 국내동향

#### ◆ 기획 및 제작

- 모바일 시장 패러다임 변화에 따른 국내 주요 포털업체들의 수익원 변화기조
  - 무엇보다 수요적인 측면에서 스마트기기 보급 확대에 모바일 시장의 변화를 가속화
  - 공급적 측면에는 기존 인터넷시장 강자인 포털업체들 외 카카오톡 등 신규 시장참여자의 선전으로 포털 등을 중심으로 수익원 변화 압력 확대
  - 기존 포털업체들의 주요 수익원은 광고이며 PC 기반의 온라인을 통해 실적을 획득했으며 향후 이러한 기조도 일정부분 유지 전망
  - 그럼에도 모바일 시장의 급성장에 따른 수요 변화로 기존 포털의 온라인 광고 시장의 변화가 나타나는 상황
  - 실제로 2013년 모바일 광고시장 규모는 약 3,500억원으로 전망되며 이는 2011년 약 600억원 규모에 비해 약 5배 이상 성장
  - 이에 국내 주요 포털업체는 시장변화에 부응하기 위해 모바일 광고 등 모바일 사업에 역량 집중 예상
  - NHN은 모바일 메신저인 ‘라인’의 일본 등 해외시장에서의 성공을 바탕으로 국내 모바일 시장 영역 확대를 위한 기획 모색
- 에듀테인먼트 분야의 통신사 및 중소기업과 교육용 스마트 로봇으로 중동지역 등 동반 해외 진출
  - KT는 사우디아라비아 ‘모바일리(Mobily)’사로 수출한 ‘키봇2’의 현지 판매 개시
  - ‘키봇’은 어린이를 대상으로 하는 교육용 로봇으로 사우디아라비아 ‘모바일

리'사에 하드웨어 뿐 아니라 플랫폼을 활용한 콘텐츠 등 다양한 서비스 제공 예정

- 이를 위해 KT는 아이리버(단말생산), 디오텍(음성인식), 미리어드(아랍 S/W개발)등 6개의 중소기업들과 연합해 서비스 현지화 효율성 및 글로벌 시장에서의 동반성장을 모색

● G-Learning(Game Based Learning, 이하 G러닝)이 이러닝 시장에서의 신규 등장에 따른 향후 규모화 가능여부 관심 주목

- G러닝업체에 따르면 2011년 G러닝의 세계시장규모는 51억달러 수준이며 지난 2012년에는 91억달러로 전년대비 75% 증가
- G러닝은 기존 한자, 영어단어 등 단순 암기와 함께 원어민 대화, 수학, 사회 등 다방면으로 적용이 가능
- 이러한 G러닝은 교육 분야의 적용 뿐 아니라 게임 과몰입 등 게임산업에 대한 부정적 인식을 바꾸는 기능이 있어 게임업체 중심으로 적극적인 시장진출 검토
- 또한 기존 게임업체와 함께 기존 교육업체들로 시장 잠재력에 대한 관심도가 높아지면서 시장진출 모색
- 교육전문업체 정상JLS는 자체적인 G러닝 개발 및 서비스 제공을 통해 기존 온라인게임업체들과의 협력 검토를 하고 있으며 최근에는 모바일 분야 등 신규 시장 개척
- 청담러닝은 엔씨소프트와 공공으로 3D 플랫폼 기반 가상영어세계에서 대화와 미션 수행 등 자기 주도적 학습을 향상시키는 '클루빌'을 개발 및 상용화해 G러닝 역량 강화

## ◆ 유통(배급)

- 모바일 콘텐츠 오픈마켓 ‘카카오페이지’ 출시되었으나 게임에 비해 다소 더딘 성장세
  - 지난 4월 9일 모바일 메신저업체인 카카오가 모바일 콘텐츠 오픈마켓 ‘카카오페이지’ 출시
  - ‘카카오페이지’는 이전 돌풍을 일으킨 ‘카카오톡 게임센터’에 비해 성과는 다소 미진하다는 평가
  - 일각에서는 유무선인터넷 이용자들이 무료 콘텐츠에 익숙한 것에 대한 유료화를 통한 ‘카카오페이지’의 역할 기대
  - 이러한 기대에도 불구하고 서비스 출시 1개월 이상 경과된 상황에서 콘텐츠 사업자(CP)들을 중심으로 기대에 다소 미치지 못한 상황
  - 이러한 측면 카카오측은 중장기적 측면을 고려한 사업모델 및 모바일 생태계 구축이 목적이라고 피력
  - 물론 허영만 화백의 “식객2” 등 인지도와 경쟁력을 갖춘 콘텐츠의 성공사례가 없는 것은 아니나 수익성 측면에서는 기대에 미치지 못하는 상황
  - 다만, 카카오페이지가 향후 대중들에게 인지도가 제고되고 수익성을 담보로 한 성공사례가 다수 출현할 경우 콘텐츠 이용자들의 유료구매 증가예상
- 통신사들의 ‘탈 통신’ 기조에 따른 콘텐츠산업으로의 진출 증대
  - 국내 통신3사는 음성 등 기존 수익모델의 한계붕착 및 데이터 이용 증대에 따른 수요 변화로 다양한 분야와의 융합을 통한 신규 시장 개척에 박차
  - 특히 기존 통신과 함께 의료, 교육, 교통, 물류 등과의 접목된 비즈니스 모델 개발을 통해 수익 극대화 모색
  - 특히 국가 성장기조인 창조경제 실현을 위해 핵심 분야 중의 하나인 콘텐츠와의 접목을 통한 신성장동력 개발

- SKT는 스마트기기를 활용해 교육할 수 있는 스마트러닝 플랫폼 ‘T스마트 러닝’을 지난 2012년 출시하여 다양한 솔루션 개발 및 서비스를 제공
- KT는 콘텐츠 사업을 전담하는 KT미디어를 통해 1) 이러닝 및 전자책 사업 2) IPTV 보급 확대에 따른 광고 및 디지털사이니지 사업을 추진
- 향후 KT는 이러한 영역 개발 및 강화로 가상재화(Virtual Goods) 전략 추진

## □ 해외동향

- ‘구글 글래스’의 출시에 앞뒤 미국을 중심으로 관심 확대
  - ‘구글 글래스’는 구글이 자체적으로 개발하면서 심혈을 기울인 스마트 안경의 일종
  - 구글은 지난 2월 1,500달러에 ‘구글 글래스’를 구입해 사용할 수 있는 권리를 부여하는 ‘구글 익스플로러’ 프로그램 시작
  - 이러한 ‘구글 글래스’의 사용에 따른 극찬과 비판이 이어지고 있는 상황
  - 미국내 일부 유명 블로거는 ‘구글 글래스’를 사용한 후기에 대해 전반적으로 이용에 대한 만족도가 높으며 합리적인 가격대에 출시된다면 상당히 많은 판매가 이뤄질 것으로 전망
  - 무엇보다 사진 및 동영상을 촬영하는 것이 용이하고 음성 명령 역시 제대로 작동을 해 아이폰 이후 가장 흥분되는 제품이라고 극찬
  - 반면 프라이버시 침해에 대한 우려도 제기되고 있으며 실제로 시애틀의 한 주점에서는 ‘구글 글래스’ 착용자 출입금지를 발표
  - 월스트리트저널은 ‘구글 글래스’ 에티켓에 대한 가이드라인을 제시했으며 실제로 탈의실, 공중화장실, 비즈니스미팅, 극장 등 공공장소에서의 이용 자체를 언급
  - 결국 배터리 지속시간 등 일부 문제가 있음에도 전반적인 디바이스 이용자들의 편의성과 기술발전의 진전정도를 고려할 때 상용화의 시기가 앞당겨

## 질 가능성이 높은 상황

- 중국 모바일 메신저 ‘위챗(WeChat)’의 동남아 등 해외시장 약진 및 국내 업체들과의 시장경쟁 확대 예상
  - 지난 5월 22일 테크인아시아는 중국 텐센트사가 개발한 모바일 메신저 ‘위챗’의 외국 이용자가 5,000만명을 초과했다고 보도
  - 이는 지난 4월 외국인 4,000만명을 돌파한지 1개월만에 나타난 것으로 최근 4개월 동안 이용자수가 5배 증가해 급성장
  - 이러한 ‘위챗’의 성장은 2013년말에 이용자가 1억명 돌파가 예상되고 있는 가운데, 중국 및 해외사용자를 포함해 5억명에 이를 전망
  - 이에 비해 모바일메신저 선두업체인 한국 NHN의 라인은 5,400만명에서 1억 500만명으로 카카오톡은 4,300만명에서 6,000만명 증가해 상대적으로 저조
  - 특히 텐센트는 중국과 지리적 접근성 및 문화적 유대성이 높은 동남아지역의 ‘위챗’ 마케팅 활동 강화를 추진하고 있어, 라인, 카카오톡 등 국내 메신저 업체와의 경쟁은 불가피
  - 결국 이러한 경쟁은 비단 동남아에 국한되지 않고 미국 등 기타 지역에서의 경쟁도 치열할 전망이며, 실제로 텐센트는 지난 3월 미국법인을 설립하고 북미 및 해외시장 공략 준비



## II. 2013년 1분기 지식정보산업 상장사 분석

### 1.1. 지식정보산업 상장사 실적분석

#### 1.1.1. 지식정보산업 상장사 매출액

##### □ 지식정보산업 상장사 매출액 변동 추이

<표 2> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보산업(상장사) 경영실적 변동

(단위 : 억원, 명, %)

구분	2011년	2012년				2013년		
	2011년 (전년대비)	1분기 (전기대비)	2분기 (전기대비)	3분기 (전기대비)	4분기 (전기대비)	2012년 (전년대비)	1분기 (전기대비)	1분기 (전년동기)
매출액	35,730.1	9,237.5	9,584.1	9,644.8	9,988.0	38,454.4	10,317.9	11.7%
	21.7%	-1.1%	3.8%	0.6%	3.6%	7.6%	3.3%	
영업이익	9,123.6	2,184.0	1,994.5	2,036.4	2,606.7	8,821.6	2,280.7	4.4%
	15.9%	-5.7%	-8.7%	2.1%	28.0%	-3.3%	-12.5%	
수출액	-	-	-	-	-	-	-	-
종사자수		8,073	7,941	7,801	7,474		7,024	-13.0%
		0.1%	-1.6%	-1.8%	-4.2%		-6.0%	

<표 3> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보산업(상장사별) 매출액 변동

(단위 : 억원, %)

구분	2011년 매출액	2012년 매출액				2013년 매출액		
	2011년 (전년대비)	1분기 (전기대비)	2분기 (전기대비)	3분기 (전기대비)	4분기 (전기대비)	2012년 (전년대비)	1분기 (전기대비)	1분기 (전년동기)
NHN	21,213.2	5,728.6	5,779.4	5,955.6	6,429.6	23,893.2	6,735.8	17.6%
	18.5%	1.6%	0.9%	3.0%	8.0%	12.6%	4.8%	
다음 커뮤니케이션	4,212.7	1,101.9	1,165.5	1,094.7	1,171.8	4,533.9	1,248.7	13.3%
	20.2%	-6.2%	5.8%	-6.1%	7.0%	7.6%	6.6%	
SK 커뮤니케이션즈	2,605.7	519.0	547.8	512.2	392.5	1,971.5	330.6	-36.3%
	7.4%	-18.6%	5.5%	-6.5%	-23.4%	-24.3%	-15.8%	
KTH	1,307.2	279.0	284.5	281.5	424.4	1,269.4	256.9	-7.9%
	-12.9%	-34.7%	2.0%	-1.1%	50.8%	-2.9%	-39.5%	
크레듀	631.3	152.5	193.4	226.9	222.6	795.4	200.4	31.4%
	18.0%	-13.5%	26.8%	17.3%	-1.9%	26.0%	-10.0%	
YBM시사닷컴	1,031.4	271.2	226.4	248.7	214.4	960.7	232.9	-14.1%
	-1.4%	16.6%	-16.5%	9.8%	-13.8%	-6.9%	8.6%	
메가스터디	2,630.7	576.2	604.8	666.7	419.2	2,266.9	518.3	-10.0%
	7.4%	9.5%	5.0%	10.2%	-37.1%	-13.8%	23.6%	
골프존	2,097.9	609.1	782.3	658.5	713.5	2,763.4	794.3	30.4%
	-	15.3%	28.4%	-15.8%	8.4%	31.7%	11.3%	
합계	35,730.1	9,237.5	9,584.1	9,644.8	9,988.0	38,454.4	10,317.9	11.7%
	21.7%	-1.1%	3.8%	0.6%	3.6%	7.6%	3.3%	

- 지식정보 '13년 1분기 매출액은 약 1조 317억원으로 전년동기대비 11.7% 성장했으며 전분기대비 3.3% 상승
  - 지식정보 매출액은 '10년 1분기 이후 전년동기대비 성장세를 지속하고 있으며, '12년 1분기를 제외하고 전분기대비 상승세 유지
  - NHN은 지식정보 상장사 중 전체 매출액 대비 가장 높은 비중을 차지하고 있는 가운데 '13년 1분기 전년동기대비 17.6% 증가했으며 전분기대비 4.8% 상승
  - 다음커뮤니케이션의 '13년 1분기 매출액은 전년동기대비 13.3% 증가했으며 전분기대비 6.6% 상승. SK커뮤니케이션즈의 '13년 1분기 매출액은 전년동기대비 36.3% 감소했으며 전분기대비 15.8% 하락. KTH는 전년동기대비 7.9% 감소했으며 전분기대비 39.5% 큰 폭 하락
  - 크레듀의 '13년 1분기 매출액은 전년동기대비 31.4% 증가했으며 전분기대비 10.0% 하락. YBM시사닷컴, 메가스터디의 '13년 1분기 매출액은 전년동기대비 14.1% 감소, 10.0% 감소
  - 골프존의 '13년 1분기 매출액은 전년동기대비 30.4% 증가했으며 전분기대비 11.3% 상승

#### □ 지식정보산업 상장사 매출구조 변동 추이

- NHN의 '13년 1분기 매출 구조는 검색광고 비중이 48.7%이고 디스플레이 광고는 11.7%이며 검색광고의 매출액은 전년동기대비 9.8% 증가했으며, 디스플레이광고는 전년동기대비 6.9% 증가
- 다음커뮤니케이션의 '13년 1분기 매출액 비중은 검색광고 51.2%(40.0%)<sup>1)</sup>, 디스플레이광고 40.9%(50.6%), 거래형서비스 및 게임 7.8%(9.2%) 등으로 구성. '12년 1분기 이후 검색광고 매출 비중 감소세가 '13년 1분기에 증가세로 전환
- SK커뮤니케이션즈의 13년 1분기 매출액 비중은 광고(디스플레이, 검색)

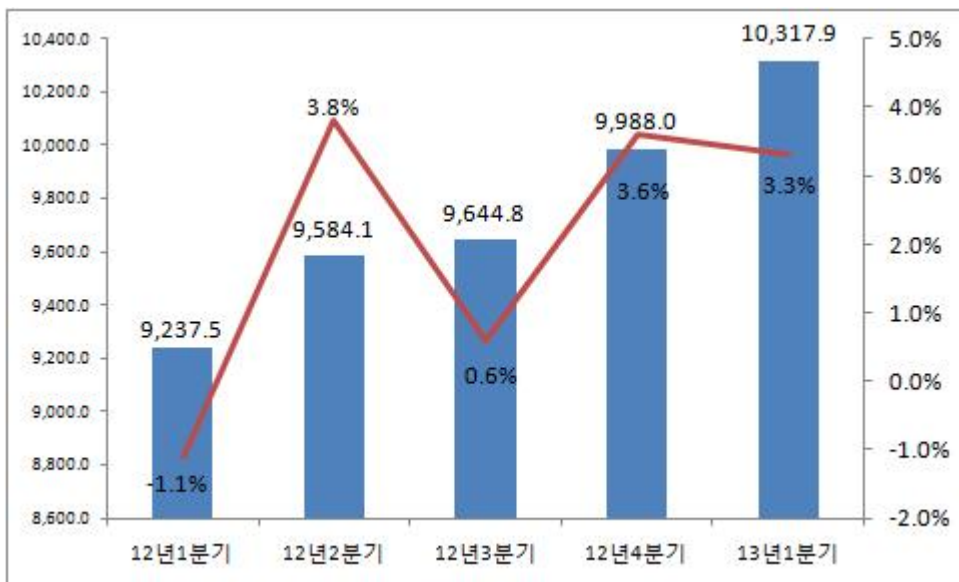
1) 괄호는 2012년 4분기누적(연간) 매출액 비중

79.6%(73.6%)<sup>2)</sup>, 콘텐츠 외 기타 20.4%(26.4%)로 '12년 4분기누적 대비 광고매출 비중 상승. 향후 싸이월드 등 기존 수익모델의 활성화와 함께 스마트기기에 특화된 SNS 등 모바일 서비스 등의 선전 여부가 매출액 등 실적에 영향 전망

- KTH의 '13년 1분기 매출액 비중은 인터넷 및 모바일서비스 2.6%, 콘텐츠 42.8%, 플랫폼 구축 및 운영 54.6%. 향후 모바일 인터넷 시장에서의 역량 제고와 함께 온라인, 모바일게임 론칭 등 콘텐츠기반의 다양한 사업다각화 추진
- 메가스터디의 '13년 1분기 매출액 비중은 초중고교생 대상 매출액이 약 65.7%이며, 초중고교생 대상 온라인 강의(29.6%) 및 오프라인 강의 (27.7%) 등. 향후 스마트기기 활용 극화를 통한 성인 등 신규 수요계층을 고려한 온라인 및 스마트 교육시장 진출 확대와 함께 해외시장 개척 예상

<그림 1> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 매출액 변동

(단위: 억원, %)



2) 괄호는 2012년 4분기누적(연간) 매출액 비중

## 1.1.2. 지식정보산업 상장사 영업이익액

<표 4> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보산업(상장사별) 영업이익액 변동

(단위 : 억원, %)

구분	2011년 영업이익액	2012년 영업이익액				2013년 영업이익액		
	2011년 (전년대비)	1분기 (전기대비)	2분기 (전기대비)	3분기 (전기대비)	4분기 (전기대비)	2012년 (전년대비)	1분기 (전기대비)	1분기 (전년동기)
NHN	6,603.5 11.9%	1,728.8 -9.7%	1,384.1 -19.9%	1,566.4 13.2%	2,342.7 49.6%	7,022.0 6.3%	1,910.9 -18.4%	10.5%
다음 커뮤니케이션	1,167.5 26.0%	272.4 -0.6%	303.3 11.3%	222.5 -26.6%	219.4 -1.4%	1,017.6 -12.8%	225.8 2.9%	-17.1%
SK 커뮤니케이션즈	43.6 -82.0%	-101.8 -100.4%	-74.3 27.0%	-120.3 -61.9%	-172.8 -43.6%	-469.2 -1176.1%	-104.0 39.8%	-2.2%
KTH	-106.9 -6.1%	-30.2 -571.1%	-32.3 -7.0%	-24.7 23.5%	13.1 153.0%	-74.1 30.7%	-49.0 -474.0%	-62.3%
크레듀	41.7 31.5%	1.9 -81.7%	12.4 552.6%	17.3 39.5%	15.7 -9.2%	47.3 13.4%	0.9 -94.3%	-52.6%
YBM시사닷컴	86.0 -26.6%	26.3 396.2%	3.0 -88.6%	11.6 286.7%	-13.0 -212.1%	27.9 -67.6%	7.3 156.2%	-72.2%
메가스터디	759.1 1.3%	125.0 54.9%	141.7 13.4%	210.1 48.3%	34.5 -83.6%	511.3 -32.6%	96.4 179.4%	-22.9%
골프존	529.1 0.0%	161.6 84.5%	256.6 58.8%	153.5 -40.2%	167.1 8.9%	738.8 39.6%	192.4 15.1%	19.1%
합계	9,123.6 15.9%	2,184.0 -5.7%	1,994.5 -8.7%	2,036.4 2.1%	2,606.7 28.0%	8,821.6 -3.3%	2,280.7 -12.5%	4.4%

- 지식정보의 '13년 1분기 영업이익은 약 2,280억원으로 전년동기대비 4.4% 증가했으며 전분기대비 12.5% 하락. 11년 2분기 이후 등락세이며 '12년 1분기부터의 하락세가 '12년 3분기 들어 다소 회복되었으나 '13년 1분기에 하락 반전
- NHN '13년 1분기 영업이익은 약 1,910억원으로 지식정보산업 상장사 전체 영업이익 대비 약 83.8%이며, 전년동기대비 10.5% 증가했으며 전분기대비 18.4% 하락
- 다음커뮤니케이션 '13년 1분기 영업이익은 약 225억원으로 전년동기대비 17.1% 감소했으며, 전분기대비 2.9% 상승
  - \* SK커뮤니케이션즈는 '13년 1분기 약 104억원 영업적자를 보이고 있으며, '11년 4분기 이후 적자가 이어지는 추세
- 메가스터디의 '13년 1분기 영업이익은 약 96억원으로 전년동기대비 22.9% 감소했으며 전분기대비 179.4% 상승
  - \* YBM시사닷컴 '13년 1분기 영업이익은 약 7억 3,000만원이며 전년동기대비 72.2% 감소했

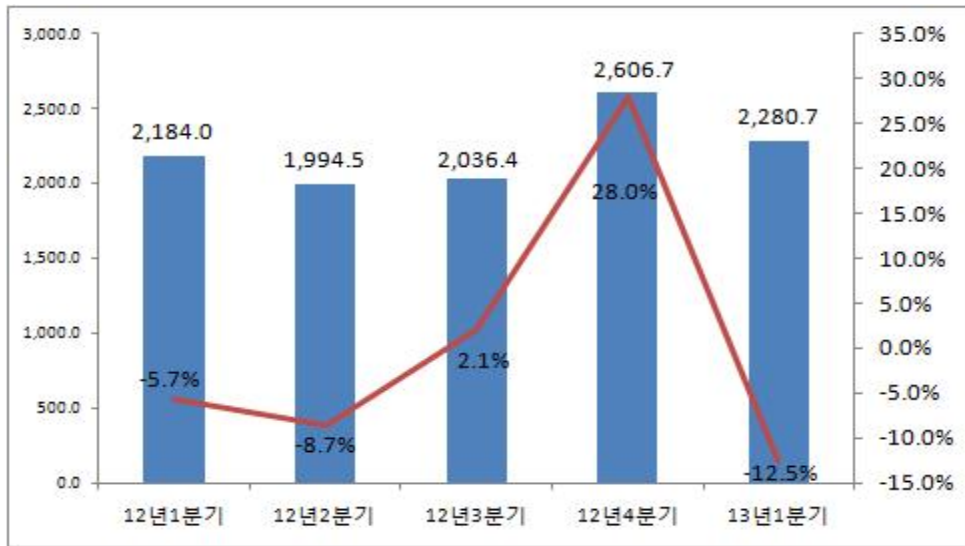
으며, 전분기대비 156.2% 상승

※ 크레듀 '13년 1분기 영업이익은 약 9,000만원으로 전년동기대비 52.6% 감소했으며, 전분기 대비 94.3% 하락

- 골프존 '13년 1분기 영업이익은 약 192원으로 전년동기대비 19.1% 증가했으며 전분기대비 15.1% 상승

<그림 2> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 영업이익액 변동

(단위: 억원, %)



### 1.1.3. 지식정보산업 상장사 종사자수

<표 5> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보산업(상장사별) 종사자수 변동

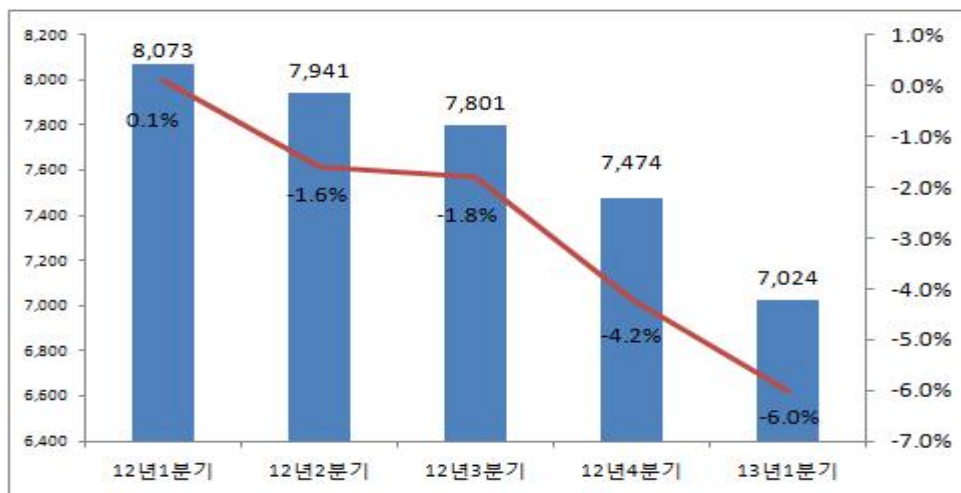
(단위: 명, %)

구분	2012년 종사자				2013년 종사자	전년동기대비 (1분기)
	1분기 (전분기대비)	2분기 (전분기대비)	3분기 (전분기대비)	4분기 (전분기대비)	1분기 (전분기대비)	
NHN	2,615 -2.6%	2,518 -3.7%	2,426 -3.7%	2,495 2.8%	2,133 -14.5%	-18.4%
다음 커뮤니케이션	1,336 2.2%	1,353 1.3%	1,383 2.2%	1,402 1.4%	1,476 5.3%	10.5%
SK 커뮤니케이션즈	1,327 0.5%	1,288 -2.9%	1,251 -2.9%	796 -36.4%	761 -4.4%	-42.7%
KTH	583 3.6%	570 -2.2%	536 -6.0%	523 -2.4%	516 -1.3%	-11.5%
크레듀	220 1.9%	222 0.9%	241 8.6%	284 17.8%	306 7.7%	39.1%
YBM시사닷컴	865 -0.5%	815 -5.8%	757 -7.1%	750 -0.9%	722 -3.7%	-16.5%
메가스터디	662 0.3%	659 -0.5%	655 -0.6%	661 0.9%	662 0.2%	0.0%
골프존	465	516	552	563	448	-3.7%

	5.7%	11.0%	7.0%	2.0%	-20.4%	
합계	8,073	7,941	7,801	7,474	7,024	-13.0%
	0.1%	-1.6%	-1.8%	-4.2%	-6.0%	

- 지식정보의 '13년 1분기 종사자수는 약 7,024명으로 전년동기대비 13.0% 감소했으며 전분기대비 6.0% 하락
  - NHN의 '13년 1분기 종사자수는 약 2,133명으로, 전년동기대비 18.4% 감소했으며, 전분기대비 14.5% 하락
  - 다음커뮤니케이션, SK커뮤니케이션즈, KTH 등의 '13년 1분기 종사자수는 1,476명, 761명, 516명으로 전년동기대비 10.5% 증가, 42.7% 감소, 11.5% 감소했으며 전분기대비 5.3% 상승, 4.4% 하락, 1.3% 하락
  - 메가스터디의 '13년 1분기 종사자수는 약 662명으로 전년동기대비 동일수준이며 전분기대비 0.2% 상승
    - ※ YBM시사닷컴 '13년 1분기 종사자수는 722명으로 '12년 1분기 이후 이러닝 분야 중 가장 높은 종사자수 수준을 보이고 있으나 전년동기대비 16.5% 감소, 전분기대비 3.7% 하락했으며 '10년 4분기 이후 종사자수 감소 추세
  - 골프존 '13년 1분기 종사자수는 약 448명으로 전년동기대비 3.7% 감소했으며 전분기대비 20.4% 하락

<그림 3> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 종사자수 변동  
(단위: 명, %)



## 1.2. 지식정보산업 상장사 재무분석

### 1.2.1 지식정보산업 성장성 변화 추이

#### □ 지식정보산업 상장사 자산증가율 변화 추이

<표 6> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 자산증가율 변화 추이

(단위: %, %p)

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
지식정보산업	4.8%	6.6%	3.8%	0.3%	6.1%	1.3%p
콘텐츠산업	2.3%	3.6%	2.1%	1.7%	1.7%	△0.6%p

- 지식정보산업 상장사 자산증가율은 '12년 1분기 이후 상승세를 보이다가 '12년 3분기부터 하락세를 보였으나 '13년 1분기 6.1%로 급격한 상승을 보였으며 전년동기대비 1.3%p 상승

※ '13년 1분기 콘텐츠산업 자산증가율은 1.7%로 전년동기대비 0.6%p 하락

#### □ 지식정보산업 상장사 투자증가율 변화 추이

<표 7> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 투자증가율 변화 추이

(단위: %, %p)

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
지식정보산업	1.7%	10.0%	4.0%	1.6%	1.8%	0.1%p
콘텐츠산업	3.1%	4.1%	1.3%	2.1%	2.2%	△0.9%p

- 지식정보산업 상장사 투자증가율은 '12년 1분기까지 하락세가 이후 큰 폭의 등락기조로 전환되었으며 '12년 4분기에 1.6%로 급하락하였고, 13년 1분기는 1.8%로 전년동기대비 0.1%p 상승

※ '13년 1분기 콘텐츠산업 투자증가율은 2.2%로 전년동기대비 0.9%p 하락

## □ 지식정보산업 상장사 사내유보율 변화 추이

<표 8> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 사내유보율 변화 추이

(단위 : %, %p)

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
지식정보산업	341.9%	354.1%	368.5%	384.7%	384.1%	42.2%p
콘텐츠산업	221.8%	227.4%	235.4%	236.5%	247.4%	25.6%p

- 지식정보산업 상장사 사내유보율은 '12년 1분기 이후 전반적으로 상승기조이며 '13년 1분기는 384.1%로 전년동기대비 42.2%p 상승

※ '13년 1분기 콘텐츠산업 사내유보율은 247.4%로 전년동기대비 25.6%p 상승

## 1.2.2 지식정보산업 수익성 변화 추이

### □ 지식정보산업 상장사 영업이익률 변화 추이

<표 9> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 영업이익률 변화 추이

(단위 : %, %p)

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
지식정보산업	23.6%	20.8%	21.1%	26.1%	22.1%	△1.5%p
콘텐츠산업	14.5%	13.6%	13.8%	14.4%	14.1%	△0.4%p

- 지식정보산업 상장사 영업이익률은 '12년 1분기 이후 등락세이며, '13년 1분기는 22.1%로 전년동기대비 1.5%p 하락

※ '13년 1분기 콘텐츠산업 영업이익률은 14.1%로 전년동기대비 0.4%p 하락

### □ 지식정보산업 상장사 자산영업이익률 변화 추이

<표 10> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 자산영업이익률 변화 추이

(단위 : %, %p)

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
지식정보산업	4.7%	4.1%	4.0%	5.1%	4.2%	△0.5%p
콘텐츠산업	2.7%	2.6%	2.7%	2.9%	2.7%	0.0%p

- 지식정보산업 상장사 자산영업이익률은 '12년 1분기 이후 등락세를 보이고 있으며 '13년 1분기는 4.2%로 전년동기대비 0.5%p 하락

※ '13년 1분기 콘텐츠산업 자산영업이익률은 2.7%로 전년동기대비 동일 수준



## □ 지식정보산업 상장사 자본영업이익률 변화 추이

<표 11> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 자본영업이익률 변화 추이

(단위: %, %p)

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
지식정보산업	7.0%	5.6%	5.5%	7.1%	6.0%	△1.0%p
콘텐츠산업	4.3%	4.1%	4.1%	4.5%	4.2%	△0.1%p

- 지식정보산업 상장사 자본영업이익률은 '12년 1분기 이후 하락세를 보이다  
'12년 4분기부터 상승했으며 '13년 1분기는 소폭 하락한 6.0%로 전년동기  
대비 1.0%p 하락

※ '13년 1분기 콘텐츠산업 자본영업이익률은 4.2%로 전년동기대비 0.1%p 하락

## 1.2.3 지식정보산업 안정성 변화 추이

### □ 지식정보산업 상장사 부채비율 변화 추이

<표 12> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 부채비율 변화 추이

(단위: %, %p)

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
지식정보산업	39.9%	38.6%	37.1%	38.5%	41.6%	1.7%p
콘텐츠산업	56.6%	55.1%	52.8%	55.9%	55.9%	△0.7%p

- 지식정보산업 상장사 부채비율은 '12년 1분기 이후 약간의 등락세이며 '13  
년 1분기는 약간 상승한 41.6%로 전년동기대비 1.7%p 상승

※ '13년 1분기 콘텐츠산업 부채비율은 55.9%로 전년동기대비 0.7%p 하락

## □ 지식정보산업 상장사 유동비율 변화 추이

<표 13> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 유동비율 변화 추이

(단위: %, %p)

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
지식정보산업	284.1%	314.9%	294.6%	279.1%	265.5%	△18.6%p
콘텐츠산업	178.9%	183.3%	195.0%	184.0%	183.6%	4.7%p

- 지식정보산업 상장사 유동비율은 '12년 3분기 이후 하락세이며 '13년 1분기는 265.5%로 전년동기대비 18.6%p 큰 폭 하락

※ '13년 1분기 콘텐츠산업 유동비율은 183.6%로 전년동기대비 4.7%p 상승

## □ 지식정보산업 상장사 자기자본비율 변화 추이

<표 14> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 자기자본비율 변화 추이

(단위: %, %p)

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
지식정보산업	67.7%	72.1%	72.9%	72.2%	70.6%	2.9%p
콘텐츠산업	63.3%	64.5%	65.5%	64.2%	63.9%	0.6%p

- 지식정보산업 상장사 자기자본비율은 '12년 1분기 이후 상승기조이며 '13년 1분기는 70.6%로 전년동기대비 2.9%p 상승

※ '13년 1분기 콘텐츠산업 자기자본비율은 63.9%로 0.6%p 상승

## 1.2.4 지식정보산업 생산성 변화 추이

### □ 지식정보산업 상장사 1인평균매출액 변화 추이

<표 15> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 1인평균매출액 변화 추이

(단위: 억원, %)

구분	2012년				2013년	전년동기대비 (1분기)
	1분기 (전분기대비)	2분기 (전분기대비)	3분기 (전분기대비)	4분기 (전분기대비)	1분기 (전분기대비)	
지식정보산업	1.14	1.21	1.24	1.34	1.47	28.4%
	-1.2%	5.5%	2.4%	8.1%	9.9%	
콘텐츠산업	1.33	1.42	1.46	1.59	1.55	16.9%
	-5.6%	7.2%	2.6%	8.7%	-2.2%	

- 지식정보산업 상장사 1인평균매출액은 '12년 1분기 이후 상승세이며 '13년 1분기는 약 1억 4,700만원으로 전년동기대비 28.4% 증가했으며, 전분기대비 9.9% 상승
- ※ '13년 1분기 콘텐츠산업 1인평균매출액은 약 1억 5,500만원으로 전년동기대비 16.9% 증가했으며 전분기대비 2.2% 하락

□ 지식정보산업 상장사 자본집약도 변화 추이

<표 16> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 자본집약도 변화 추이

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
지식정보산업	5.7	6.2	6.5	6.8	7.7	2.0p
콘텐츠산업	7.0	7.3	7.6	7.8	8.2	1.2p

- 지식정보산업 상장사 자본집약도는 '12년 1분기 이후 상승세이며 '13년 1분기는 7.7로 전년동기대비 2.0p 상승
- ※ '13년 1분기 콘텐츠산업 자본집약도는 8.2로 전년동기대비 1.2p 증가

### Ⅲ. 2013년 1분기 지식정보산업 실태조사분석

#### 2.1. 2013년 1분기 지식정보산업 실태조사 분석

<표 17> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보산업 규모(예측치)

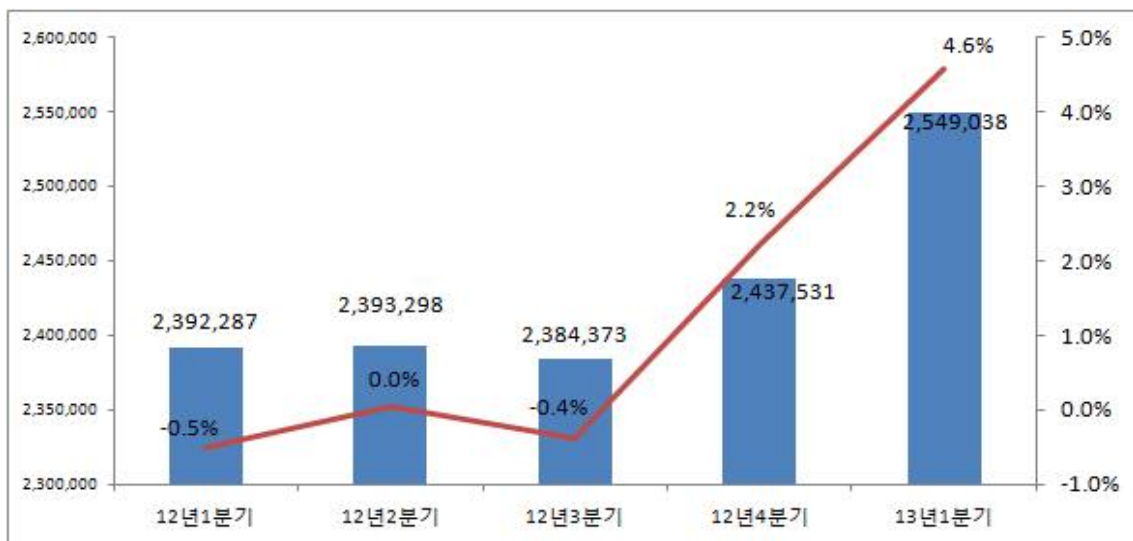
(단위: 백만원, 명, %)

구 분		지식정보 매출액(백만원)	지식정보 수출액(백만원)	지식정보 종사자(명)
2011년	전체	9,045,708	478,987	-
2012년p	1분기	2,392,287	108,075	68,820
	2분기	2,393,298	105,119	68,390
	3분기	2,384,373	105,327	68,354
	4분기	2,437,531	153,302	69,940
	전체	9,607,489	471,823	-
2013년p	1분기	2,549,038	154,379	69,933
1분기 전분기대비		4.6%	0.7%	0.0%
1분기 전년동기대비		6.6%	42.8%	1.6%

- 지식정보산업 '13년 1분기 매출액은 2조 5,490억원으로 전년동기대비 약 6.6% 증가, 전분기대비 4.6% 상승
- 매출액은 '12년 1분기 이후 큰 변화 없었으나, '12년 4분기부터 상승세

<그림 4> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보산업 매출액 규모(예측치)

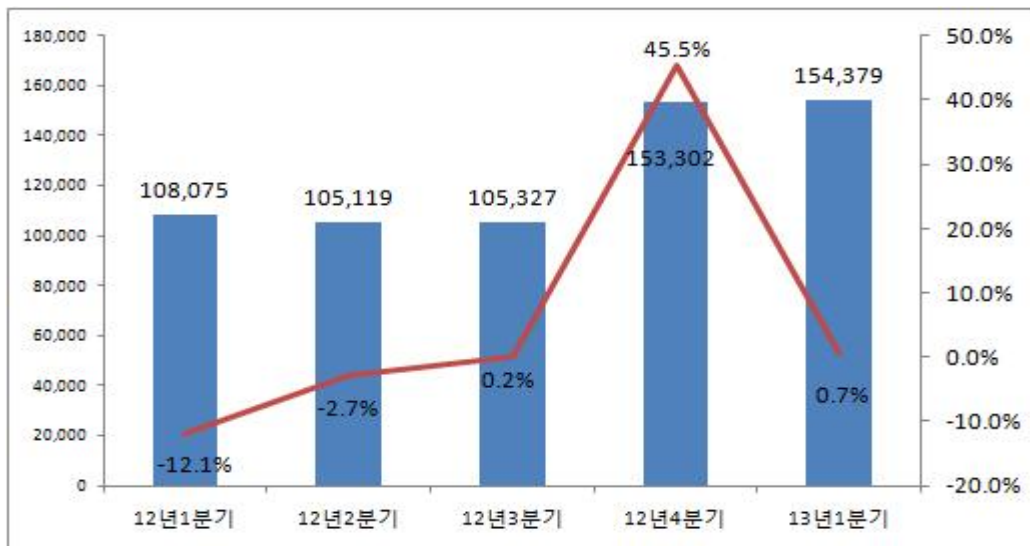
(단위: 백만원, %)



- 지식정보산업 '13년 1분기 수출액은 1,543억원으로 전년동기대비 약 42.8% 증가, 전분기대비 0.7% 상승
  - 수출액은 '12년 2분기까지 감소했다가, '12년 4분기 이후 증가

<그림 5> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보산업 수출액 규모(예측치)

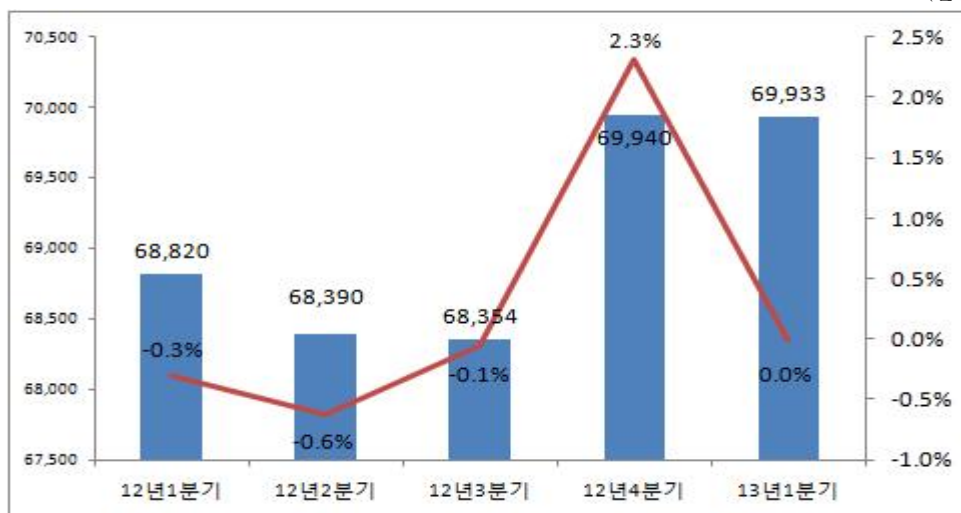
(단위: 백만원, %)



- 지식정보산업 '13년 1분기 종사자수는 6만 9,933명으로 전년동기대비 약 1.6% 증가, 전분기대비 동일 수준
  - 종사자수는 '12년 4분기 증가한 상태로 유지

<그림 6> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보산업 종사자수 규모(예측치)

(단위: 명, %)



<표 18> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보산업 투자관련 규모(예측치)

(단위: 백만원, 명, %)

구 분		지식정보 자체투자액(백만원)	지식정보 외부투자액(백만원)	지식정보 투자액합계(백만원)
2011년	전체	19,596	10,180	29,776
2012년p	1분기	5,015	2,895	7,910
	2분기	5,338	2,927	8,265
	3분기	5,439	2,911	8,350
	4분기	5,561	3,022	8,583
	전체	21,353	11,755	33,108
2013년p	1분기	5,637	3,117	8,754
1분기 전분기대비		1.4%	3.1%	2.0%
1분기 전년동기대비		12.4%	7.7%	10.7%

- 지식정보산업 '13년 1분기 투자액은 87억원으로 전년동기대비 약 10.7% 증가, 전분기대비 2.0% 상승
  - 투자액은 지속적으로 증가 추세
- 지식정보산업 '13년 1분기 자체투자액은 56억원, 외부투자액은 31억원으로 각각 전년동기대비 12.4%, 7.7% 증가하였으며, 전분기대비 1.4%, 3.1% 상승
  - 자체투자액 및 외부투자액 모두 지속적인 증가 추세

<표 19> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보산업 전체 매출액 대비 상장사 매출액 비교

(단위: 백만원, %)

구 분		지식정보 전체 매출액 (백만원)	지식정보 상장사 매출액 (백만원)	지식정보 전체 대비 상장사비중(%)
2011년	전체	9,045,708	3,573,010	39.5%
2012년p	1분기	2,392,287	923,750	38.6%
	2분기	2,393,298	958,410	40.0%
	3분기	2,384,373	964,480	40.5%
	4분기	2,437,531	998,800	41.0%
	전체	9,607,489	3,845,440	40.0%
2013년p	1분기	2,549,038	1,031,790	40.5%

- 지식정보산업 '13년 1분기 전체 매출액 대비 상장사 비중은 약 40.5%로 전년 동기대비 1.9%p 증가, 전분기대비 약 0.5%p 하락
  - 전체 매출액 대비 상장사 매출액 비중은 '12년 4분기까지 증가했으나 '13년 1분기 소폭 하락

## 부록1. 상장사 재무분석표

<표 부록 I -1> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 자산증가율 변화 추이

(단위: %, %p)

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
NHN	5.4%	10.7%	4.4%	1.3%	7.2%	1.8%p
다음커뮤니케이션	6.2%	-1.6%	3.3%	1.4%	6.3%	0.1%p
SK커뮤니케이션즈	-2.1%	-1.1%	-2.9%	-10.6%	-5.0%	△2.9%p
KTH	-7.0%	-1.2%	1.8%	0.8%	-4.3%	2.7%p
크레듀	-0.1%	1.3%	3.8%	-2.8%	0.4%	0.5%p
YBM시사닷컴	34.9%	-7.1%	-1.2%	-7.6%	12.7%	△22.2%p
메가스터디	6.4%	-7.4%	6.1%	0.3%	5.9%	△0.5%p
골프존	3.9%	22.6%	5.1%	1.2%	9.3%	5.4%p
지식정보산업	4.8%	6.6%	3.8%	0.3%	6.1%	1.3%p
콘텐츠산업	2.3%	3.6%	2.1%	1.7%	1.7%	△0.6%p

<표 부록 I -2> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 투자증가율 변화 추이

(단위: %, %p)

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
NHN	2.3%	15.6%	4.3%	2.7%	3.7%	1.4%p
다음커뮤니케이션	0.6%	1.4%	-1.0%	7.4%	8.0%	7.4%p
SK커뮤니케이션즈	0.4%	-2.4%	1.5%	-1.4%	-1.0%	△1.4%p
KTH	-1.2%	-0.7%	1.1%	-5.6%	0.3%	1.5%p
크레듀	-8.3%	8.8%	1.0%	-3.0%	5.9%	14.2%p
YBM시사닷컴	17.7%	1.6%	1.4%	1.7%	-3.5%	△21.2%p
메가스터디	1.3%	0.4%	6.5%	-8.1%	-3.6%	△4.9%p
골프존	-0.6%	9.9%	9.7%	1.8%	-9.3%	△8.7%p
지식정보산업	1.7%	10.0%	4.0%	1.6%	1.8%	0.1%p
콘텐츠산업	3.1%	4.1%	1.3%	2.1%	2.2%	△0.9%p

<표 부록 I -3> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 사내유보율 변화 추이

(단위: %, %p)

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
NHN	1129.8%	1181.0%	1238.2%	1302.2%	1361.3%	231.5%p
다음커뮤니케이션	257.5%	267.2%	278.0%	284.7%	281.2%	23.7%p
SK커뮤니케이션즈	90.9%	87.8%	83.7%	78.8%	75.4%	△15.5%p
KTH	53.7%	52.5%	51.4%	50.4%	49.0%	△4.7%p
크레듀	248.6%	253.2%	259.0%	261.2%	259.2%	10.6%p
YBM시사닷컴	215.8%	214.0%	217.6%	212.2%	211.2%	△4.6%p
메가스터디	2733.5%	2836.8%	2991.0%	3036.3%	2952.7%	219.2%p
골프존	211.1%	221.7%	231.8%	261.2%	237.7%	26.6%p
지식정보산업	341.9%	354.1%	368.5%	384.7%	384.1%	42.2%p
콘텐츠산업	221.8%	227.4%	235.4%	236.5%	247.4%	25.6%p

<표 부록 I -4> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 영업이익률 변화 추이

(단위: %, %p)

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
NHN	30.2%	23.9%	26.3%	36.4%	28.4%	△1.8%p
다음커뮤니케이션	24.7%	26.0%	20.3%	18.7%	18.1%	△6.6%p
SK커뮤니케이션즈	-19.6%	-13.6%	-23.5%	-44.0%	-31.5%	△11.9%p
KTH	-10.8%	-11.4%	-8.8%	3.1%	-19.1%	△8.3%p
크레듀	1.2%	6.4%	7.6%	7.1%	0.4%	△0.8%p
YBM시사닷컴	9.7%	1.3%	4.7%	-6.1%	3.1%	△6.6%p
메가스터디	21.7%	23.4%	31.5%	8.2%	18.6%	△3.1%p
골프존	26.5%	32.8%	23.3%	23.4%	24.2%	△2.3%p
지식정보산업	23.6%	20.8%	21.1%	26.1%	22.1%	△1.5%p
콘텐츠산업	14.5%	13.6%	13.8%	14.4%	14.1%	△0.4%p

<표 부록 I -5> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 자산영업이익률 변화 추이

(단위: %, %p)

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
NHN	6.9%	5.0%	5.4%	8.0%	6.1%	△0.8%p
다음커뮤니케이션	4.6%	5.2%	3.7%	3.6%	3.5%	△1.1%p
SK커뮤니케이션즈	-3.3%	-2.4%	-4.0%	-6.5%	-4.1%	△0.8%p
KTH	-1.6%	-1.7%	-1.3%	0.7%	-2.7%	△1.1%p
크레듀	0.2%	1.3%	1.8%	1.7%	0.1%	△0.1%p
YBM시사닷컴	2.4%	0.3%	1.2%	-1.4%	0.7%	△1.7%p
메가스터디	2.9%	3.6%	5.0%	0.8%	2.2%	△0.7%p
골프존	4.1%	5.3%	3.0%	3.3%	3.4%	△0.7%p
지식정보산업	4.7%	4.1%	4.0%	5.1%	4.2%	△0.5%p
콘텐츠산업	2.7%	2.6%	2.7%	2.9%	2.7%	0.0%p



<표 부록 I -6> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 자본영업이익률 변화 추이  
(단위: %, %p)

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
NHN	10.2%	7.6%	8.1%	12.3%	9.4%	△0.8%p
다음커뮤니케이션	5.8%	6.2%	4.4%	4.2%	4.3%	△1.5%p
SK커뮤니케이션즈	-4.6%	-3.4%	-5.7%	-8.8%	-5.5%	△0.9%p
KTH	-1.8%	-2.0%	-1.5%	0.8%	-3.2%	△1.4%p
크레듀	0.2%	1.4%	2.0%	1.8%	0.1%	△0.1%p
YBM시사닷컴	5.1%	0.5%	1.9%	-2.0%	1.2%	△3.9%p
메가스터디	3.9%	4.3%	6.0%	1.0%	2.8%	△1.1%p
골프존	13.9%	6.7%	3.8%	4.1%	4.4%	△9.5%p
지식정보산업	7.0%	5.6%	5.5%	7.1%	6.0%	△1.0%p
콘텐츠산업	4.3%	4.1%	4.1%	4.5%	4.2%	△0.1%p

<표 부록 I -7> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 부채비율 변화 추이  
(단위: %, %p)

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
NHN	48.1%	52.7%	49.1%	53.8%	54.8%	6.7%p
다음커뮤니케이션	26.0%	19.1%	18.4%	17.7%	22.8%	△3.2%p
SK커뮤니케이션즈	38.8%	40.7%	41.8%	36.1%	34.4%	△4.4%p
KTH	12.1%	12.7%	16.5%	19.9%	17.3%	5.2%p
크레듀	9.2%	8.7%	10.6%	8.8%	10.0%	0.8%p
YBM시사닷컴	113.1%	65.8%	61.1%	46.1%	65.4%	△47.7%p
메가스터디	33.4%	19.1%	19.9%	18.5%	28.9%	△4.5%p
골프존	26.0%	26.1%	26.4%	24.7%	27.7%	1.7%p
지식정보산업	39.9%	38.6%	37.1%	38.5%	41.6%	1.7%p
콘텐츠산업	56.6%	55.1%	52.8%	55.9%	55.9%	△0.7%p

<표 부록 I -8> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 유동비율 변화 추이  
(단위: %, %p)

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
NHN	280.1%	337.5%	302.0%	269.4%	263.7%	△16.4%p
다음커뮤니케이션	302.5%	402.8%	428.8%	453.9%	359.3%	56.8%p
SK커뮤니케이션즈	208.3%	198.0%	179.0%	153.7%	227.6%	19.3%p
KTH	363.8%	340.4%	285.8%	248.1%	258.9%	△104.9%p
크레듀	1035.0%	1121.8%	942.6%	1071.8%	967.7%	△67.3%p
YBM시사닷컴	89.6%	133.1%	142.1%	155.1%	141.8%	52.2%p
메가스터디	208.5%	254.4%	259.7%	296.1%	210.3%	1.8%p
골프존	885.9%	260.6%	250.7%	266.7%	253.1%	△632.8%p
지식정보산업	284.1%	314.9%	294.6%	279.1%	265.5%	△18.6%p
콘텐츠산업	178.9%	183.3%	195.0%	184.0%	183.6%	4.7%p

<표 부록 I -9> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 자기자본비율 변화 추이

(단위: %, %p)

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
NHN	67.5%	65.5%	67.1%	65.0%	64.6%	△2.9%p
다음커뮤니케이션	79.4%	84.0%	84.5%	85.0%	81.5%	2.1%p
SK커뮤니케이션즈	72.1%	71.1%	70.5%	73.5%	74.4%	2.3%p
KTH	89.2%	88.7%	85.9%	83.4%	85.2%	△4.0%p
크레듀	91.5%	92.0%	90.4%	91.9%	90.9%	△0.6%p
YBM시사닷컴	46.9%	60.3%	62.1%	68.5%	60.4%	13.5%p
메가스터디	75.0%	83.9%	83.4%	84.4%	77.6%	2.6%p
골프존	29.6%	79.3%	79.1%	80.2%	78.3%	48.7%p
지식정보산업	67.7%	72.1%	72.9%	72.2%	70.6%	2.9%p
콘텐츠산업	63.3%	64.5%	65.5%	64.2%	63.9%	0.6%p

<표 부록 I -10> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 1인평균매출액 변화 추이

(단위: 억원, %)

구분	2012년				2013년	전년동기대비 (1분기)
	1분기 (전분기대비)	2분기 (전분기대비)	3분기 (전분기대비)	4분기 (전분기대비)	1분기 (전분기대비)	
NHN	2.19	2.30	2.45	2.58	3.16	44.2%
	4.4%	4.8%	7.0%	5.0%	22.5%	
다음커뮤니케이션	0.82	0.86	0.79	0.84	0.85	2.6%
	-8.2%	4.4%	-8.1%	5.6%	1.2%	
SK커뮤니케이션즈	0.39	0.43	0.41	0.49	0.43	11.1%
	-18.9%	8.7%	-3.7%	20.4%	-11.9%	
KTH	0.48	0.50	0.53	0.81	0.50	4.0%
	-36.9%	4.3%	5.2%	54.5%	-38.6%	
크레듀	0.69	0.87	0.94	0.78	0.65	-5.5%
	-15.1%	25.7%	8.1%	-16.7%	-16.4%	
YBM시사닷컴	0.31	0.28	0.33	0.29	0.32	2.9%
	17.1%	-11.4%	18.3%	-13.0%	12.8%	
메가스터디	0.87	0.92	1.02	0.63	0.78	-10.0%
	9.2%	5.4%	10.9%	-37.7%	23.5%	
골프존	1.31	1.52	1.19	1.27	1.77	0.0%
	-	15.7%	-21.3%	6.2%	39.9%	
지식정보산업	1.14	1.21	1.24	1.34	1.47	28.4%
	-1.2%	5.5%	2.4%	8.1%	9.9%	
콘텐츠산업	1.33	1.42	1.46	1.59	1.55	16.9%
	-5.6%	7.2%	2.6%	8.7%	-2.2%	

<표 부록 I -11> '12년 1분기~'13년 1분기 지식정보(상장사) 자본집약도 변화 추이

구분	2012년 1분기	2012년 2분기	2012년 3분기	2012년 4분기	2013년 1분기	2013년 1분기 전년동기증감
NHN	9.6	11.0	11.9	11.7	14.7	5.1p
다음커뮤니케이션	4.4	4.3	4.4	4.4	4.4	0.0p
SK커뮤니케이션즈	2.3	2.4	2.4	3.3	3.3	1.0p
KTH	3.2	3.3	3.5	3.6	3.5	0.3p
크레듀	4.2	4.2	4.0	3.3	3.1	△1.1p
YBM시사닷컴	1.3	1.3	1.3	1.2	1.5	0.2p
메가스터디	6.4	6.0	6.4	6.3	6.7	0.3p
골프존	8.4	9.3	9.2	9.1	12.5	4.1p
지식정보산업	5.7	6.2	6.5	6.8	7.7	2.0p
콘텐츠산업	7.0	7.3	7.6	7.8	8.2	1.2p

## 부록2. 상장사 매출구조 분석

### □ 지식정보

#### <지식정보\_NHN> (2013년 1분기 기준)

(단위:백만원)

품 목	2011년	2012년					2013년	구성비 (%)	1분기 전기대비 (%)	1분기 전년동기 대비(%)
	합계	1분기	2분기	3분기	4분기	합계	1분기			
매출	2,147,412	576,065	574,740	595,560	642,959	2,389,324	673,580	100.0	4.8	16.9
검색광고	1,081,776	298,666	297,959	294,634	315,233	1,206,492	327,815	48.7	4.0	9.8
디스플레이 광고	298,679	73,876	90,005	87,990	94,783	346,654	78,995	11.7	-16.7	6.9
온라인 게임	640,673	164,089	140,041	155,457	148,861	608,448	156,343	23.2	5.0	-4.7
기타	126,284	39,434	46,736	57,478	84,082	227,730	110,427	16.4	31.3	180.0

- NHN의 매출구조를 살펴보면, '13년 1분기 기준 전기대비 4.8% 상승, 전년동기대비 16.9% 증가하였으며, 그 중 23.2%를 차지하는 온라인게임이 전기대비 5.0% 상승, 전년동기대비 4.7% 감소
- 검색광고는 48.7%를 차지했으며, 전기대비 4.0% 상승, 전년동기대비 9.8% 증가

#### <지식정보\_다음커뮤니케이션> (2013년 1분기 기준)

(단위:백만원)

사업부문	2011년	2012년					2013년	구성비 (%)	1분기 전기대비 (%)	1분기 전년동기 대비(%)
	합계	1분기	2분기	3분기	4분기	합계	1분기			
검색광고	195,153	47,453	46,191	44,599	43,332	181,575	63,902	51.2	47.5	34.7
디스플레이광고	207,353	51,775	60,264	54,718	62,829	229,586	51,077	40.9	-18.7	-1.3
거래형서비스 및 게임	15,922	10,889	9,998	10,029	10,842	41,758	9,766	7.8	-9.9	-10.3
기타 자회사	2,839	69	105	121	175	470	124	0.1	-29.1	79.7
합 계	421,267	110,188	116,557	109,467	117,176	453,388	124,869	100.0	6.6	13.3

- 다음커뮤니케이션의 매출구조를 살펴보면, '13년 1분기 기준 전기대비 6.6% 상승, 전년동기대비 13.3% 증가
- 검색광고는 크게 상승하며 '13년 1분기 기준 전기대비 47.5% 상승, 전년동기대비 34.7% 증가, 디스플레이광고는 전기대비 18.7% 하락, 전년동기대비 1.3% 감소

<지식정보\_SK커뮤니케이션즈> (2013년 1분기 기준)

(단위:백만원)

사업부문	2011년	2012년					2013년	구성비 (%)	1분기 전기대비 (%)	1분기 전년동기 대비 (%)
	합계	1분기	2분기	3분기	4분기	합계	1분기			
광고(디스플레이, 검색)	170,010	36,998	41,080	35,347	31,723	145,148	26,328	79.6	-17.0	-28.8
컨텐츠 외 기타	92,138	14,905	11,592	15,225	10,283	52,005	6,731	20.4	-34.5	-54.8
합계	262,148	51,903	52,672	50,572	42,006	197,153	33,059	100.0	-21.3	-36.3

- SK커뮤니케이션즈의 매출구조를 살펴보면, '13년 1분기 기준 전기대비 21.3% 하락, 전년동기대비 36.3% 감소
- 광고와 컨텐츠 모두 '12년부터 등락을 거듭하면서 하락세

<지식정보\_KTH> (2013년 1분기 기준)

(단위:백만원)

매출유형	2011년	2012년					2013년	구성비 (%)	1분기 전기대비 (%)	1분기 전년동기 대비 (%)
	합계	1분기	2분기	3분기	4분기	합계	1분기			
인터넷서비스	11,073	2,655	2,473	1,413	2,586	9,127	659	2.6	-74.5	-75.2
컨텐츠	57,194	13,849	10,050	11,873	17,231	53,003	10,995	42.8	-36.2	-20.6
플랫폼 구축/운영	62,456	11,398	15,925	14,865	22,621	64,809	14,040	54.6	-37.9	23.2
합계	130,723	27,902	28,448	28,151	42,438	126,939	25,694	100.0	-39.5	-7.9

- KTH의 매출구조를 살펴보면, '13년 1분기 기준 전기대비 39.5% 하락, 전년동기대비 7.9% 감소
- 인터넷서비스는 큰 폭의 하락을 보이고 있으며 '13년 1분기 기준 전기대비 74.5% 하락, 전년동기대비 75.2% 감소, 매출의 54.6%를 차지하는 플랫폼구축/운영은 전기대비 37.9% 하락, 전년동기대비 23.2% 증가

<지식정보\_YBM시사닷컴> (2013년 1분기 기준)

(단위:백만원)

구 분		2011년	2012년					2013년	구성비 (%)	1분기 전기대비 (%)	1분기 전년동기 대비 (%)
		합계	1분기	2분기	3분기	4분기	합계	1분기			
수 출	온라인테스트 접수	0	2	27	23	595	647	111	0.5	-81.4	5,450.0
	Localization	149	114	24	1	148	287	0	0.0	-100.0	-100.0
	컨텐츠	374	30	79	216	-286	39	2	0.0	-100.7	-93.3
	제품	37	5	3	5	9	22	0	0.0	-100.0	-100.0
	상품	39	3	39	41	-2	81	1	0.0	-148.8	-66.7
	소 계	598	155	171	286	463	1,075	113	0.5	-75.6	-27.1
내 수	온라인교육	16,433	4,409	4,345	3,841	3,135	15,730	3,390	14.6	8.1	-23.1
	온라인테스트 접수	19,852	5,606	4,113	6,617	4,472	20,808	6,002	25.8	34.2	7.1
	온라인테스트	13,941	3,697	2,783	3,059	4,129	13,668	2,938	12.6	-28.8	-20.5
	제품	7,241	2,067	1,783	1,671	1,632	7,153	1,829	7.9	12.0	-11.5
	컨텐츠	4,906	1,703	936	1,081	993	4,713	1,795	7.7	80.9	5.4
	Localization 및 프로그램개발	1,956	616	400	424	523	1,963	318	1.4	-39.2	-48.4
	상품	4,813	1,126	1,061	1,319	999	4,505	936	4.0	-6.3	-16.9
	강의료	33,357	7,712	7,075	6,572	5,081	26,440	5,891	25.3	15.9	-23.6
	포인트	42	33	-33	0	0	0	71	0.3	-	115.2
	임대	0	0	0	0	14	14	5	0.0	-63.8	-
	소 계	102,542	26,969	22,461	24,585	20,979	94,994	23,174	99.5	10.5	-14.1
합 계	103,140	27,124	22,633	24,870	21,442	96,069	23,287	100.0	8.6	-14.1	

- YBM시사닷컴의 매출구조를 살펴보면, '13년 1분기 기준 전기대비 8.6% 상승, 전년동기대비 14.1% 감소
- 매출액은 등락을 거듭하며 감소세를 보이고 있으며 내수부문 온라인테스트는 '13년 1분기 기준 전기대비 28.8% 하락, 전년동기대비 20.5% 감소, 온라인테스트접수는 전기대비 34.2%, 전년동기대비 7.1% 증가

---

## 2013년 1분기 콘텐츠산업 동향분석보고서(지식정보산업편)

---

### 집필진

#### 한국콘텐츠진흥원

감 수 이기현 (정책연구실 실장), 홍유진 (통계정보팀 팀장)  
책임집필 김은정 (통계정보팀 책임연구원)

#### 외부집필

제갈근 (나이스신용평가정보 팀장), 박재원 (나이스신용평가정보 과장)

#### 외부자문

정우식 (재인용합경제연구소 박사), 이희승 (재인용합경제연구소 책임연구원),  
박성만 (메이븐스퀘어 이사)

발 행 인 홍 상 표

발 행 일 2013년 6월 30일

발 행 처 한국콘텐츠진흥원

서울시 마포구 상암동 월드컵북로 400(상암동 1602)

---

가격 : 비매품

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

(문 의) 콘텐츠종합지원센터 “콘텐츠에 대해 알고 싶은 모든 것! 1566-1114”