



C r e a t e

N e W a v e

K o c c a !



대한민국  
영토,  
콘텐츠로  
넓힌다!

Create NeWave Kocca

2016. 6

2016년 1분기 콘텐츠산업  
동향분석보고서  
〈방송산업편〉

# 1

## I . 방송산업 실태조사

1. 콘텐츠업체 실태조사 개요
2. 방송업체 실태조사 분석결과

# I 방송산업 실태조사

## 1. 콘텐츠업체 실태조사 개요

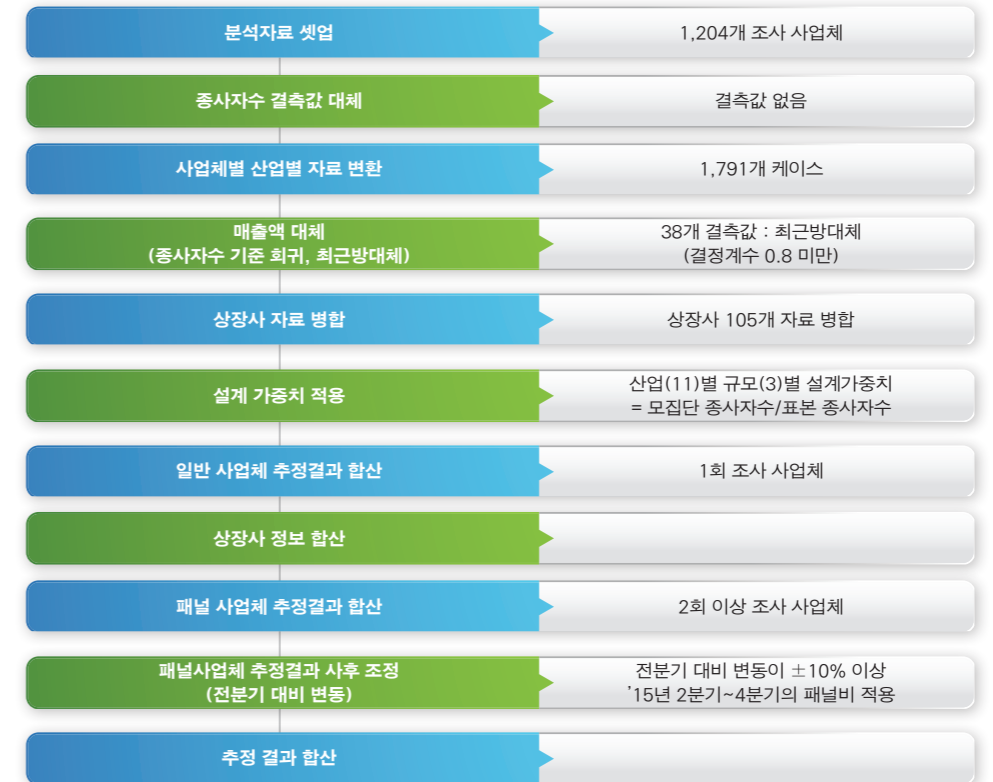
### 1.1 | 조사목적

- '분기별 콘텐츠업체 실태조사'는 연간 조사의 한계를 극복하고 신속하면서도 정확한 콘텐츠산업 규모 등을 파악
  - 궁극적으로 지속적인 분기별 콘텐츠업체 실태조사를 통해 데이터 축적과 향후 시계열화를 통한 계절적 변화 파악 및 전망 목적
- 현재 콘텐츠산업 관련 상장사(105개, CJ E&M 및 롯데코리안 중복 포함) 분석을 통해 콘텐츠 업체의 매출액 등을 파악할 수 있으나 콘텐츠산업 전체를 대변할 수 없는 한계를 보완
- 적시적기 콘텐츠업체 조사를 통하여 현실적인 정책이 수립될 수 있도록 기초자료 제공

### 1.2 | 조사대상 및 방법

- '분기별 콘텐츠업체 실태조사'는 총 11개 산업(출판, 만화, 음악, 게임, 영화, 애니메이션, 방송(독립제작사), 광고, 캐릭터, 지식정보, 콘텐츠솔루션)을 영위하는 사업체 중 1,204개를 패널 표본으로 선정하여 조사 실시
- 본 조사의 추출단위는 개개의 사업체 단위이고 2015년 패널사업체 1,000개를 유지하고 2016년 추가 204개 사업체는 11개 산업별, 규모(50인 이상, 10~49인, 10인 미만)별 종사자수를 특성치로 모집단 사업체수 및 변동을 동시에 고려하는 네이만배분법을 활용하여 배분
  - 네이만배분법(Neyman Allocation)은 산업별 사업체수의 편중이 큰 경우 특성치 변동을 동시에 고려하여 배분하는 방법으로 사업체조사에서 널리 활용되고 있음
  - 소규모 사업체 수가 많은 산업(예: 출판)의 과표집을 방지하기 위해 멱배분법(Power Allocation)을 동시 고려함
  - 추가 200개 패널사업체는 산업별로 사업체규모의 내재화, 즉 종사자수를 기준으로 고르게 선정되도록 계통추출법(종사자수를 기준으로 정렬한 다음 등간격으로 표본을 구성하는 방법)을 적용

- 매출액과 종사자수는 상장사와 조사 사업체의 합산을 통해 산출하였으며 추정 절차는 다음과 같음



- 단위무응답과 항목무응답은 분석대상에 따라 매출액은 종사자수 규모 50인을 기준으로 각각 종사자수 기준 회귀 결정계수가 0.8 이상이면 회귀대체법, 나머지는 최근방대체법으로 추정하였고 수출액은 비추정대체를 이용하여 추정하였음
  - 최근방대체법(Nearest Neighbor Hot-deck-Imputation)은 추정대상의 크기순으로 전후에 있는 평균치 등으로 대체하는 방법, 회귀대체법(Regression Imputation)은 대체변수를 이용하여 도출한 회귀방정식으로 결측치를 추정하는 방법, 비추정대체(Ratio Imputation)는 둘 이상의 변수 간의 비를 이용하여 추정하는 방법임

- 각 산업별 종사자수, 매출액, 수출액의 추정식은 다음과 같음

추정치 = 일반사업체 추정 + 상장사 합산 + 패널사업체 추정

$$\hat{X} = \sum_h w_h \cdot \sum_i X_{hi}(\text{일반}) + \sum_h \sum_i X_{hi}(\text{상장사}) + \sum_h p_h \cdot \sum_i X_{hi}(\text{패널})$$

- $h$ 는 층(산업(11)별, 규모(3))를 나타내는 첨자,  $i$ 는 사업체를 나타내는 첨자,  $w_h$ 는 각 층별 설계가중치(=층별 모집단 종사자수 / 표본 종사자수),  $p_h$ 는 각 층별 전분기 대비 패널비(=층별 전분기 패널실적 / 당분기 패널실적)임

- 1분기 실태조사의 조사기간은 2016년 5월 12일부터 ~ 5월 30일까지 실시하였으며, 방문조사 및 E-mail, Fax, 전화 등 다양한 방법을 통하여 조사 실시
  - ※ '15년 4분기 실태조사 응답업체 1,000개 패널 중 22개 업체가 결번(10개), 업체변경(5개), 폐업(7개) 등의 사유로 응답이 불가하였으며, 기존 패널에서 이탈한 22개 업체에 대해서는 업종, 규모, 지역 등을 고려해 유사 대체표본을 추출하여 설문조사를 실시함
- 상장사 분석을 위한 데이터는 콘텐츠산업 분야별 상장사의 매출액, 영업이익, 수출액, 종사자수 등 실적정보를 수집/재구성하여 영업이익률, 유동비율, 부채비율 등의 지표를 산출하였으며, 분기별로 전체 상장사(KOSPI, KOSDAQ)의 데이터와 비교 분석함
  - 사용한 재무데이터는 분석의 일관성 유지를 위해 각 상장사별로 연결재무제표와 개별재무제표를 구분하여 사용하였으며, 2016년 1분기 기준 콘텐츠 관련 상장사(코스피, 코스닥)는 총 105개(CJ E&M, 룡투코리아 중복 포함)를 선별
    - 산업별 상장사는 게임 27개, 지식정보 11개, 출판 9개, 방송 25개, 광고 8개, 영화 10개, 음악 11개, 애니메이션/캐릭터 4개이며, 이중 연결재무제표 대상 상장사는 25개사임
    - CJ E&M은 영화/음악/방송 3개 분야에, 룡투코리아는 게임/지식정보 2개 분야에 중복 포함하였으며, 각 1개사로 간주
    - 기존 게임 분야에 포함되어 있던 NHN엔터테인먼트와 엔씨소프트는 연결 대상 종속회사들의 사업 내용 변동에 따라 분석 기준 재무제표를 변경 : NHN엔터테인먼트(연결→비연결), 엔씨소프트(비연결→연결)
    - 출판 분야에 포함되어 있던 기존 인터파크가 '15년 중 지주회사로 전환 완료하여 상장명이 인터파크홀딩스(035080)로 변경되고 관련 고용 수가 파소 계상됨에 따라, 종속 회사 중 출판 사업을 포함하고 있는 다른 계열 상장사인 인터파크(108790, 연결)로 분석 대상을 교체
    - '16년 1분기부터 더블유게임즈(게임) 1개사를 신규로 분석대상으로 포함하여 재구성함

## 2. 방송업체 실태조사 분석결과

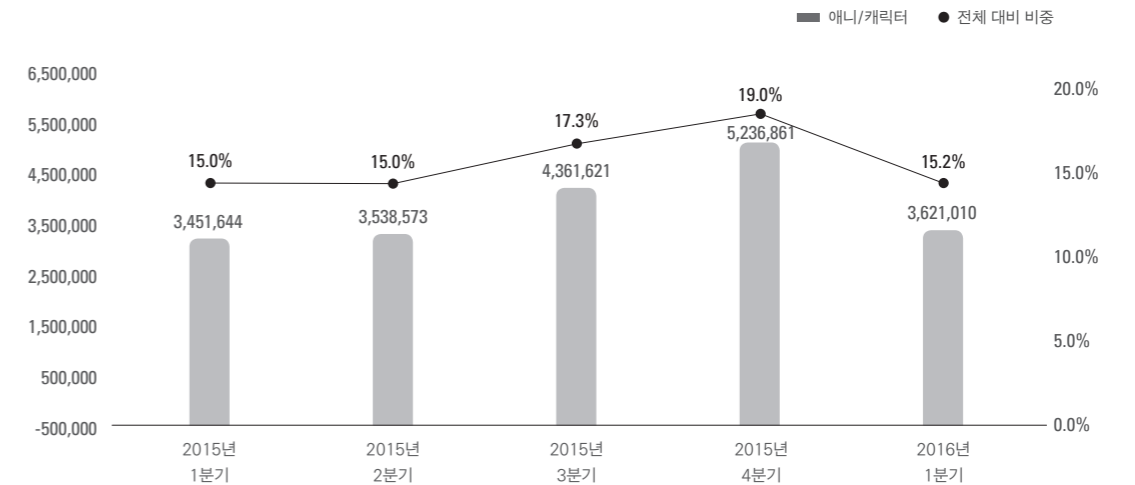
### 2-1 | 2016년 1분기 방송산업 규모

- '16년 1분기 방송산업의 매출액은 3조 6,210억 원으로 추정되었으며, 이는 전년동기대비 4.9% 증가한 수준
  - 방송산업 매출액은 '15년 1분기부터 4분기까지 지속적인 증가세를 이어오다 '16년 1분기에 하락
- '16년 1분기 기준 방송산업 매출액이 전체 콘텐츠산업 매출액에서 차지하는 비중은 15.2%로 나타났다으며, '15년 2분기부터 꾸준히 증가세를 기록하다 '16년 1분기에 하락

표 1-1 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 매출액 규모

(단위 : 백만 원)

구분	매출액						
	2015년				2016년	전체산업대비 비중	전년동기대비 증감률
	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기		
방송	3,451,645	3,538,573	4,361,622	5,236,861	3,621,010	15.2%	4.9%
전체	23,074,739	23,582,937	25,256,492	27,623,052	23,879,006	100.0%	3.5%

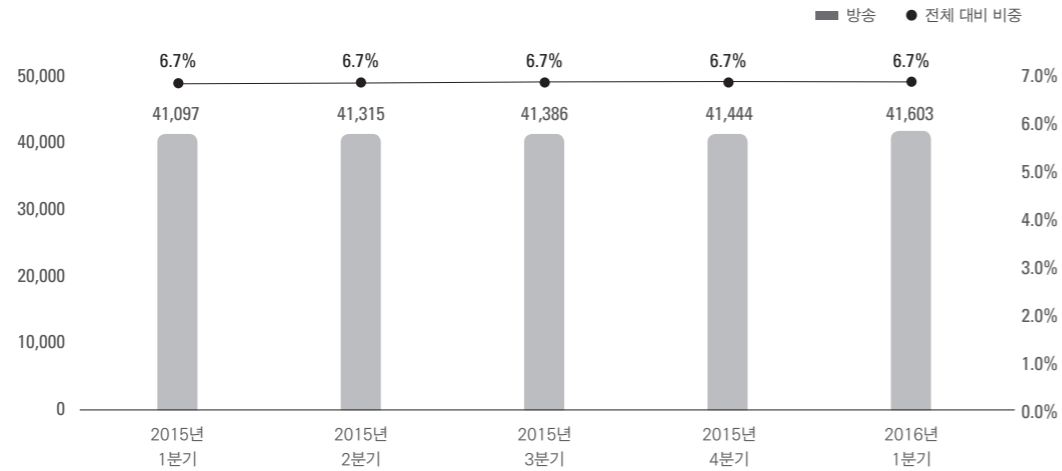


- '16년 1분기 방송산업의 종사자수는 41,603명으로 추정되었으며, 이는 전년동기대비 1.2% 증가한 수준
  - 방송산업 종사자수는 '15년 1분기부터 '16년 1분기까지 지속적으로 증가
- '16년 1분기 기준 방송산업 종사자수가 전체 콘텐츠산업 종사자수에서 차지하는 비중은 6.7%로 나타났으며, 15년 1분기부터 '16년 1분기까지 6.7% 수준 유지

표 1-2 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 종사자 규모

(단위 : 명)

구분	종사자수						
	2015년				2016년	전체산업대비 비중	전년동기대비 증감률
	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기		
방송	41,097	41,315	41,386	41,444	41,603	6.7%	1.2%
전체	616,415	616,766	619,694	619,141	618,719	100.0%	0.4%

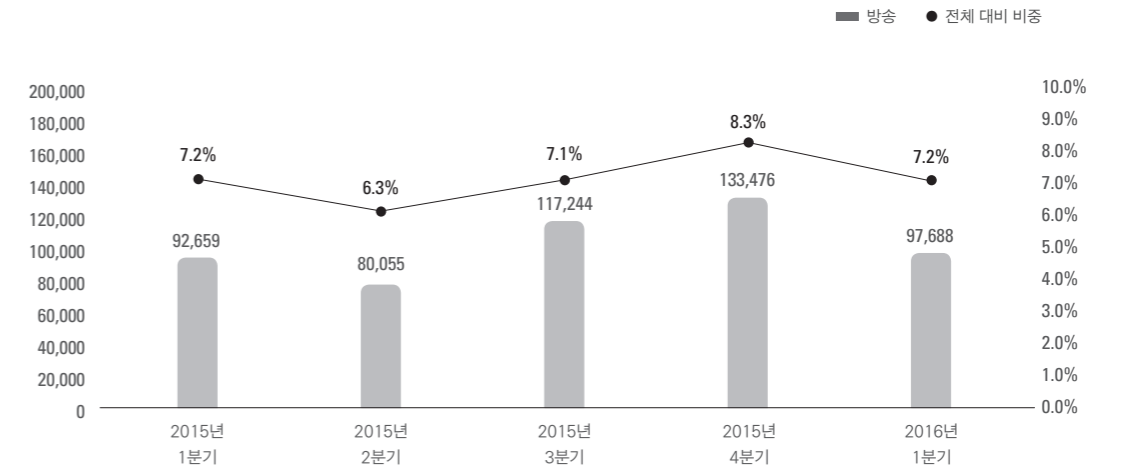


- '16년 1분기 방송산업의 수출액 9,769만 달러로 추정되었으며, 이는 전년동기대비 5.4% 증가한 수준
  - 방송산업 수출액은 '15년 2분기에 하락세를 기록한 이후, 3분기와 4분기에 상승세를 지속하다 '16년 1분기에 하락
- '16년 1분기 방송산업 수출액이 전체 콘텐츠산업 수출액에서 차지하는 비중은 7.2%로 나타났으며, '15년 2분기부터 4분기까지 증가세를 유지하다 '16년 1분기에 하락

표 1-3 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 수출액 규모

(단위 : 천 달러)

구분	수출액						
	2015년				2016년	전체산업대비 비중	전년동기대비 증감률
	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기		
방송	92,659	80,055	117,244	133,476	97,688	7.2%	5.4%
전체	1,288,798	1,275,274	1,647,465	1,616,248	1,357,637	100.0%	5.3%



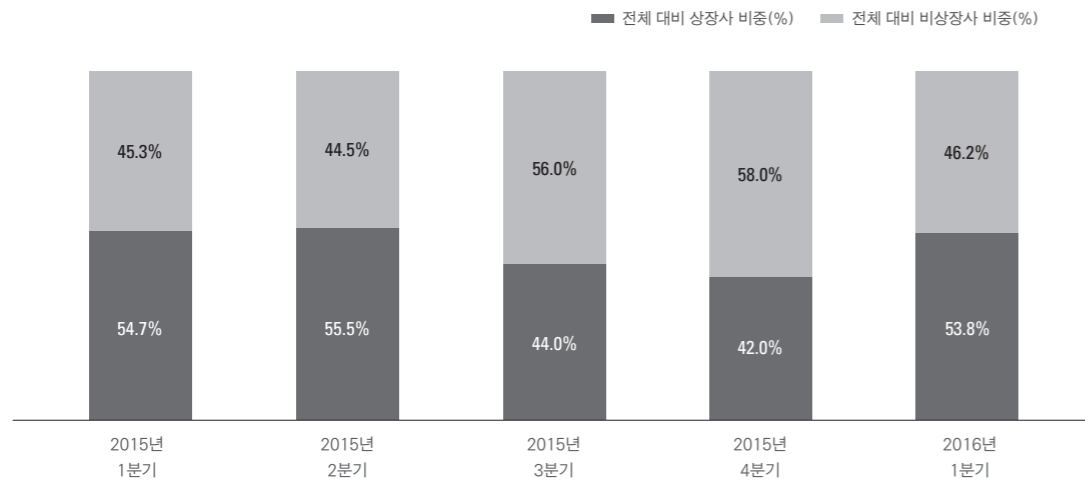
## 2-2 | 2016년 1분기 방송산업 구조 분석

- '16년 1분기 방송 산업 상장사 매출액은 1조 9,489억 원으로 확인되었으며, 이는 전체 방송산업 매출액의 53.8%를 차지하는 수준
  - 방송산업 매출액에서 상장사가 차지하는 비중은 '15년 2분기부터 4분기까지 하락세를 유지하였으나, '16년 1분기에 큰 폭으로 상승

표 1-4 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 전체 매출액 대비 상장사 매출액 비교

(백만 원)

구분	방송산업 전체 매출액	방송산업 상장사 매출액	전체 대비 상장사비중(%)	
2015년	1분기	3,451,645	1,887,930	54.7%
	2분기	3,538,573	1,962,456	55.5%
	3분기	4,361,622	1,920,190	44.0%
	4분기	5,236,861	2,198,901	42.0%
2016년	1분기	3,621,010	1,948,873	53.8%
	1분기 전년동기비	4.9%	3.2%	△0.9%p

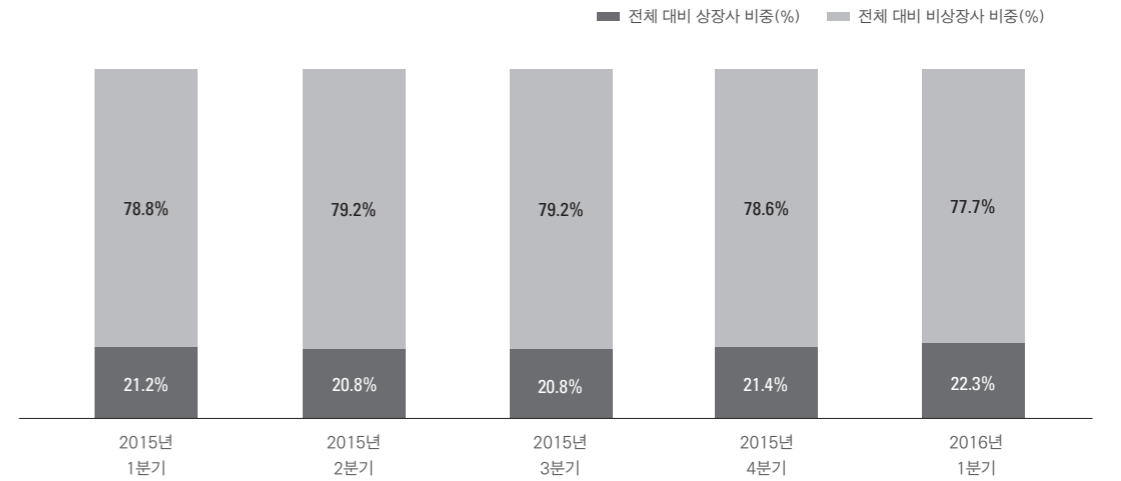


- '16년 1분기 방송 산업 상장사 종사자수는 9,271명으로 확인되었으며, 이는 전체 방송산업 종사자수의 22.3%를 차지하는 수준
  - 방송산업 종사자수에서 상장사가 차지하는 비중은 '15년 2분기, 3분기에 정체를 보였으나 4분기부터 '16년 1분기까지 소폭 상승세 유지

표 1-5 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 전체 종사자 대비 상장사 종사자 비교

(단위 : 명)

구분	방송산업 전체 종사자수	방송산업 상장사 종사자수	전체 대비 상장사비중(%)	
2015년	1분기	41,097	8,695	21.2%
	2분기	41,315	8,595	20.8%
	3분기	41,386	8,609	20.8%
	4분기	41,444	8,864	21.4%
2016년	1분기	41,603	9,271	22.3%
	1분기 전년동기대비	1.2%	6.6%	1.1%p

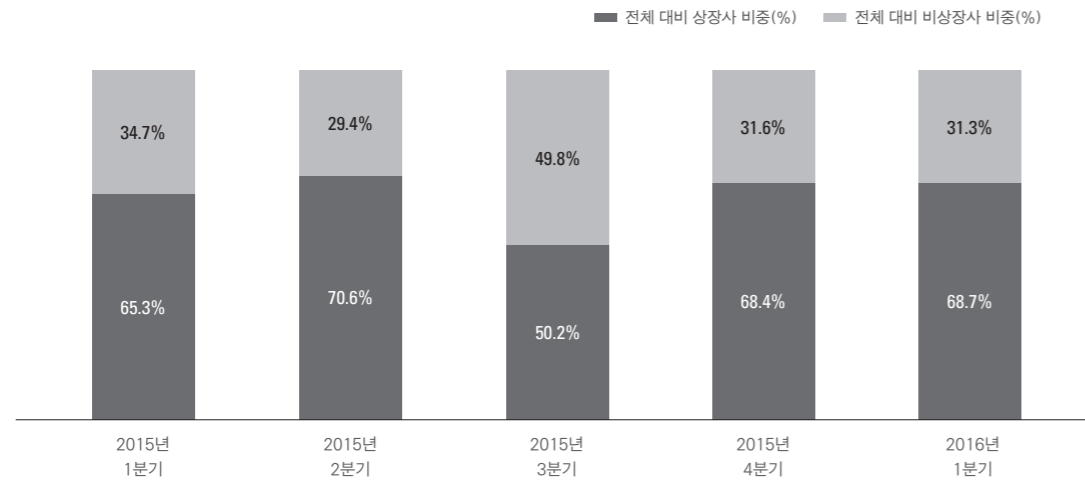


- '16년 1분기 방송 산업 상장사 수출액은 6,707만 달러로 확인되었으며, 이는 전체 방송산업 수출액의 68.7%를 차지하는 수준
  - 방송산업 수출액에서 상장사가 차지하는 비중은 '15년 1분기부터 4분기까지 등락을 반복하였으며, '16년 1분기에는 전분기대비 소폭 증가

표 I-6 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 전체 수출액 대비 상장사 수출액 비교

(단위 : 천 달러)

구분		방송산업 전체 수출액	방송산업 상장사 수출액	전체 대비 상장사비중(%)
2015년	1분기	92,659	60,524	65.3%
	2분기	80,055	56,548	70.6%
	3분기	117,244	58,886	50.2%
	4분기	133,476	91,288	68.4%
2016년	1분기	97,688	67,068	68.7%
	1분기 전년동기비	5.4%	10.8%	3.3%p



# 2

## Ⅱ. 방송산업 상장사 분석

1. 방송산업 상장사 경영실적 분석
2. 방송산업 상장사 고용 분석
3. 방송산업 상장사 재무분석



## II 방송산업 상장사 분석

### 1. 방송산업 상장사 경영실적 분석

#### 1.1 | 상장사 매출 변동 추이

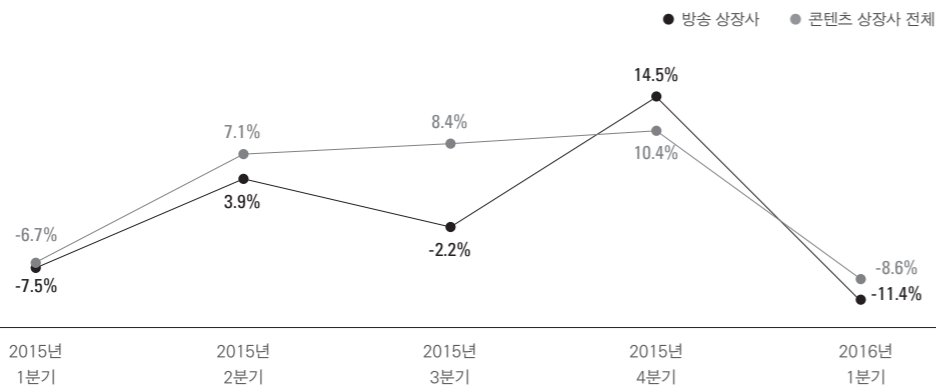
- 방송산업 상장사의 '16년 1분기 매출액은 약 1조 9,489억 원으로 전년동기대비 3.2% 증가했으며, 전분기대비 11.4% 하락
- 콘텐츠 상장사 전체 매출액 변동 추이와 비교해보면, '15년 1분기부터 '16년 1분기까지 비슷한 증감 추세를 보이고 있으며 방송산업 상장사의 등락폭이 더 크게 나타남

표 II-1 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 매출액 변동

(단위:억 원)

구분	2015년				2016년	
	1분기 (전분기대비)	2분기 (전분기대비)	3분기 (전분기대비)	4분기 (전분기대비)	1분기 (전분기대비)	1분기 (전년동기대비)
방송	18,879.3	19,624.6	19,201.9	21,989.0		19,488.7
	△7.5%	3.9%	△2.2%	14.5%	△11.4%	3.2%
콘텐츠 상장사 전체	55,510.9	59,451.3	64,471.9	71,175.3		65,036.2
	△6.7%	7.1%	8.4%	10.4%	△8.6%	17.2%

자료: 전자공시시스템, 각사 정기보고서(분기보고서, 반기보고서, 사업보고서) 상의 매출액 또는 영업수익



- 방송분야의 매출 상위 기업은 '16년 1분기 매출액 기준 CJ헬로비전, GS홈쇼핑, CJ오쇼핑, 현대홈쇼핑, CJ E&M, SBS 등의 순으로 높은 매출 실적 기록
- 홈쇼핑 업계 3사인 현대홈쇼핑, CJ오쇼핑, GS홈쇼핑의 매출은 전분기대비 모두 감소. 홈쇼핑 3사는 '15년 들어 전반적으로 매출이 전반적으로 하락하는 경향
  - 홈쇼핑 업계는 지난해 불황에 백수오, 메르스 사태 등의 악재로 소비가 위축되면서 실적이 하락했고, T-커머스 등 신규 홈쇼핑의 출범과 모바일 쇼핑 확대 등에 따른 경쟁강화로 구조적인 성장 정체에 봉착
  - GS홈쇼핑은 모바일 채널의 성장을 둔화로 마케팅 비용을 절감하며 수익성 개선에 노력. CJ오쇼핑도 TV·전자상거래·카탈로그 판매 등 모든 채널에서 수익성 개선을 위해 저마진 상품 판매 규모를 축소
  - 현대홈쇼핑은 TV와 인터넷, 모바일 등 영역의 매출이 고루 신장. 패션상품 TV 편성 비율을 늘리고, 생활 및 미용제품 판매를 확대함에 따라 TV채널 취급고가 주요 경쟁업체들보다 증가하여 전년 동기대비 매출 증가
- CJ E&M의 '16년 1분기 방송부문 매출액은 2,254억 원으로 전년동기대비 26.7% 증가, 전분기대비 19.6% 감소
  - 1분기가 방송 광고 시장의 계절적 비수기임에도 불구하고 '시그널', '치즈인더트랩' 등 프로그램의 흥행 성공으로 광고 매출 증가. 음악부문은 서브 레이블 편입 및 해외매출을 통해 매출 446억 원을 달성했으나 콘서트 부문의 매출 감소. CJ E&M은 사업의 핵심인 콘텐츠 제작 역량 강화와 특히 지역별 방송사, 제작사와 협업을 확대해 글로벌 콘텐츠 합작을 본격화할 계획
- SBS는 '15년 2분기 이래 지속적으로 매출 증가세를 보이다, '16년 1분기 매출액은 1,606억 6천만 원으로 전년동기대비 1.8%, 전분기대비 30.5% 감소
  - 최근 매체 다변화로 인해 지상파의 광고 매력도가 하락하고 있어 TV광고 매출액이 부진. 케이블 채널의 광고 매출액은 성장했지만, 지상파 채널의 광고주들은 광고비 집행을 축소하는 상황. '육룡이 나르샤' 및 4월 총선 방송에 따른 제작비 증가로 인해 수익성 하락. 하반기에는 리우 올림픽 중계권료와 브라질 현지 중계 비용이 발생할 전망이다. 지난 2014년 월드컵 흥행 실패로 적자를 기록했던 점을 감안하면, 과거 방송사들이 스포츠 이벤트 특수를 누렸던 '짜수해 효과'는 불분명
- 케이티스카이라이프의 '16년 1분기 매출액은 약 1,500억으로 전년동기대비 1.7% 증가했으며, 전분기대비 8.7% 감소
  - 접시 없는 위성서비스 'DCS(Dish Convergence Solution)'를 재개했지만, 정부가 DCS 서비스 지역을 위성방송 신호를 수신할 수 없는 물리적 음영지역으로 제한. 물리적 음영지역이 많지 않은 우리나라 특성상 가입자 확보가 쉽지 않아 저조한 가입자 수 기록. 이와 더불어 가입자당 평균 수익의 감소와 광고 매출의 하락. 스카이라이프는 향후 가입자당 평균 수익이 높은 UHD방송 상품을 확대할 계획

표 II-2 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사별 매출액 변동

(단위:억 원)

구분	2015년				2016년	
	1분기 (전분기대비)	2분기 (전분기대비)	3분기 (전분기대비)	4분기 (전분기대비)	1분기 (전분기대비)	1분기 (전년동기대비)
SBS(유)	1,636.5	1,871.3	1,906.3	2,311.9		1,606.6
	△23.6%	14.3%	1.9%	21.3%	△30.5%	△1.8%
CJ오쇼핑	2,842.8	2,861.5	2,591.0	2,898.4		2,642.4
	13.6%	0.7%	△9.5%	11.9%	△8.8%	△7.1%
GS홈쇼핑	2,766.0	2,623.9	2,477.6	3,045.8		2,741.7
	△8.4%	△5.1%	△5.6%	22.9%	△10.0%	△0.9%
CJ E&M 방송부문	1,779.0	2,234.9	2,275.9	2,805.0		2,254.0
	△26.4%	25.6%	1.8%	23.2%	△19.6%	26.7%
YTN	215.4	283.2	295.2	380.4		242.9
	△12.6%	31.4%	4.2%	28.9%	△36.2%	12.8%
디지털조선	83.2	80.0	79.8	98.3		83.3
	27.0%	△3.8%	△0.4%	23.2%	△15.3%	0.0%
SBS콘텐츠허브	517.5	428.2	492.2	708.3		686.3
	△21.6%	△17.3%	15.0%	43.9%	△3.1%	32.6%
iMBC	144.3	120.8	141.7	174.9		122.8
	△21.2%	△16.2%	17.3%	23.4%	△29.8%	△14.9%
한국경제TV	162.3	161.2	180.9	196.6		186.3
	△3.1%	△0.6%	12.2%	8.7%	△5.2%	14.8%
초록뎀	102.4	58.0	58.0	29.7		55.2
	98.2%	△43.3%	△0.0%	△48.8%	85.7%	△46.1%
팬엔터테인먼트	97.4	89.0	9.7	10.6		86.2
	△5.6%	△8.6%	△89.2%	9.8%	713.1%	△11.5%
삼화네트웍스	75.0	74.2	18.6	20.8		46.1
	△9.3%	△1.1%	△74.9%	11.7%	121.6%	△38.5%
SBS미디어홀딩스	100.3	15.4	14.2	15.9		108.7
	498.8%	△84.7%	△7.6%	11.6%	585.0%	8.4%
케이티스카이라이프	1,474.2	1,538.0	1,609.0	1,642.8		1,499.4
	△5.7%	4.3%	4.6%	2.1%	△8.7%	1.7%
KMH	309.7	319.1	308.4	336.3		284.5
	△5.1%	3.0%	△3.4%	9.1%	△15.4%	△8.1%
티비씨	63.3	92.7	78.7	173.9		72.5
	△35.3%	46.4%	△15.1%	121.0%	△58.3%	14.5%
KNN	101.6	154.4	127.8	234.1		103.9
	△46.8%	52.0%	△17.2%	83.2%	△55.6%	2.3%
현대홈쇼핑	2,102.8	2,159.0	2,164.9	2,480.9		2,327.2
	△11.9%	2.7%	0.3%	14.6%	△6.2%	10.7%
씨씨에스	52.3	53.2	52.0	54.5		51.2
	△1.7%	1.7%	△2.2%	4.8%	△6.1%	△2.1%
키이스트	77.8	129.0	86.4	87.2		88.7
	△7.1%	65.8%	△33.1%	1.0%	1.8%	14.0%
헬로비전	2,927.9	3,023.3	2,958.2	2,916.7		2,785.5
	△8.5%	3.3%	△2.2%	△1.4%	△4.5%	△4.9%
아프리카TV	153.7	153.3	154.2	162.5		179.6
	174.4%	△0.2%	0.5%	5.4%	10.5%	16.9%

구분	2015년				2016년	
	1분기 (전분기대비)	2분기 (전분기대비)	3분기 (전분기대비)	4분기 (전분기대비)	1분기 (전분기대비)	1분기 (전년동기대비)
엔에스홈쇼핑	988.7	997.9	1,017.2	1,052.1		1,077.5
	-	0.9%	1.9%	3.4%	2.4%	9.0%
현대에이치씨엔	105.3	103.1	104.1	107.5		101.6
	0.2%	△2.2%	1.0%	3.2%	△5.4%	△3.5%
심엔터테인먼트	-	-	-	-	24.7%	54.6
	-	-	-	-		-
합계	18,879.3	19,624.6	19,201.9	21,989.0		19,488.7
	△7.5%	3.9%	△2.2%	14.5%	△11.4%	3.2%

자료: 전자공시시스템, 각사 정기보고서(분기보고서, 반기보고서, 사업보고서) 상의 매출액 또는 영업수익

## 1.2 | 상장사 영업이익의 변동 추이

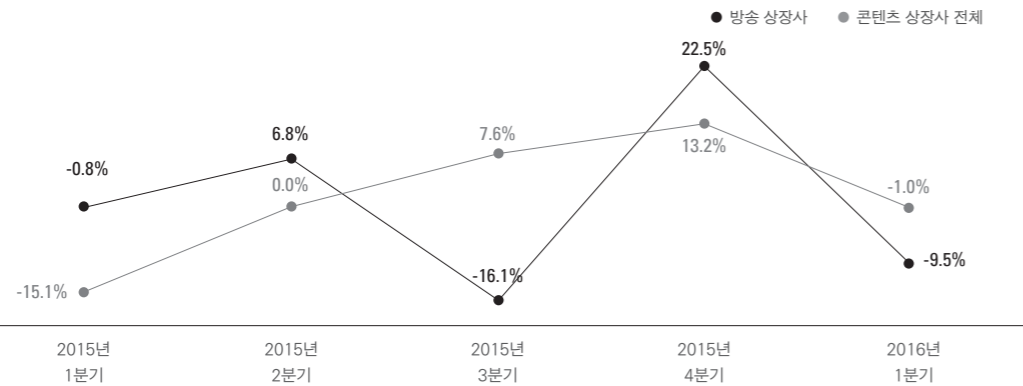
- 방송산업 상장사 영업이익은 '15년 1분기부터 4분기까지 등락세가 지속되고 있으며, '16년 1분기는 전분기대비 9.5% 감소한 약 1,900억 원 수준
- 콘텐츠 상장사 전체 영업이익 변동 추이와 비교해보면, 15년 1분기 이후 콘텐츠 상장사 전체 영업이익의 전분기대비 증감률과 방송산업 상장사 영업이익 증감률이 유사한 추세를 기록
  - 변동폭은 방송산업 상장사의 영업이익 변동이 콘텐츠 상장사 전체 영업이익에 비해 매우 크게 나타남

표 II-3 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 영업이익 변동

(단위: 억 원)

구분	2015년				2016년	
	1분기 (전분기대비)	2분기 (전분기대비)	3분기 (전분기대비)	4분기 (전분기대비)	1분기 (전분기대비)	1분기 (전년동기대비)
방송	1,911.0	2,041.5	1,712.7	2,098.9		1,899.5
	△0.8%	6.8%	△16.1%	22.5%	△9.5%	△0.6%
콘텐츠 상장사 전체	6,433.3	6,431.8	6,919.2	7,833.7		7,757.6
	△15.1%	△0.0%	7.6%	13.2%	△1.0%	20.6%

자료: 전자공시시스템, 각사 정기보고서(분기보고서, 반기보고서, 사업보고서) 상의 영업이익



- 방송산업 상장사 중 SBS, 초록뱀, 팬엔터테인먼트, 삼화네트웍스, 케이티스카이라이프, KMH, 헬로비전 등은 전년동기대비 영업이익 감소

표 II-4 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사별 영업이익 변동

(단위: 억 원)

구분	2015년				2016년	
	1분기 (전분기대비)	2분기 (전분기대비)	3분기 (전분기대비)	4분기 (전분기대비)	1분기 (전분기대비)	1분기 (전년동기대비)
SBS(유)	△38.5	140.3	189.6	111.8		△207.6
	△121.1%	464.0%	35.2%	△41.0%	△285.7%	△438.7%
CJ오쇼핑	360.8	192.7	210.9	376.7		362.0
	△0.6%	△46.6%	9.5%	78.6%	△3.9%	0.3%
GS홈쇼핑	295.2	253.5	182.7	393.3		320.9
	△22.4%	△14.1%	△27.9%	115.3%	△18.4%	8.7%
CJ E&M 방송부문	25.0	196.1	70.5	63.9		64.1
	△88.7%	683.2%	△64.1%	△9.3%	0.2%	155.8%
YTN	△77.7	5.8	△24.3	41.5		△74.1
	43.8%	107.4%	△520.1%	270.9%	△278.5%	4.6%
디지털조선	9.8	7.0	6.9	10.8		10.9
	35.3%	△28.8%	△0.7%	55.7%	1.2%	11.5%
SBS콘텐츠허브	28.6	14.1	43.5	29.2		41.1
	24.7%	△50.8%	208.7%	△32.8%	40.7%	43.7%
iMBC	4.4	5.2	5.7	1.4		11.0
	△56.9%	18.4%	10.8%	△74.9%	665.2%	152.0%
한국경제TV	25.7	30.8	30.4	29.7		43.8
	97.5%	20.0%	△1.4%	△2.3%	47.5%	70.5%
초록뱀	0.5	△3.1	△0.1	△20.8		△2.0
	102.0%	△775.5%	95.7%	△15,541.1%	90.2%	△540.9%
팬엔터테인먼트	26.6	△24.8	△7.0	△36.1		2.0
	612.2%	△193.0%	71.6%	△413.5%	105.4%	△92.7%
삼화네트웍스	△4.0	△1.9	△4.8	△10.7		△5.5
	△147.5%	52.1%	△151.1%	△125.2%	48.9%	△38.3%
SBS미디어홀딩스	73.6	△5.8	△6.4	△5.2		90.7
	1,168.3%	△107.8%	△10.5%	18.4%	1,842.3%	23.3%
케이티스카이라이프	304.4	309.8	137.3	226.2		230.5
	47.2%	1.8%	△55.7%	64.8%	1.9%	△24.3%
KMH	51.2	52.2	32.8	45.5		29.0
	15.0%	2.0%	△37.3%	39.0%	△36.3%	△43.3%
티비씨	△12.3	13.7	△1.4	20.4		△4.2
	△266.2%	212.0%	△110.0%	1,581.3%	△120.5%	65.8%
KNN	6.2	45.2	8.7	24.9		9.2
	△64.4%	634.4%	△80.8%	186.7%	△63.2%	48.9%
현대홈쇼핑	286.1	260.4	241.7	319.2		413.2
	△23.0%	△9.0%	△7.2%	32.1%	29.4%	44.4%
씨씨에스	△1.4	△4.0	△0.0	6.9		△1.1
	86.1%	△183.5%	99.6%	41,577.2%	△115.5%	24.8%
키이스트	3.3	15.7	12.3	4.4		7.6
	△71.2%	380.3%	△21.8%	△64.2%	72.0%	131.5%

구분	2015년				2016년	
	1분기 (전분기대비)	2분기 (전분기대비)	3분기 (전분기대비)	4분기 (전분기대비)	1분기 (전분기대비)	1분기 (전년동기대비)
헬로비전	268.8	275.3	310.6	195.0		250.9
	21.7%	2.4%	12.8%	△37.2%	28.7%	△6.6%
아프리카TV	28.1	33.1	24.2	24.0		41.5
	119.4%	17.7%	△26.9%	△0.9%	73.0%	47.5%
엔에스홈쇼핑	231.7	213.3	230.8	235.2		239.1
	-	△8.0%	8.2%	1.9%	1.6%	3.2%
현대에이치씨엔	15.1	17.0	18.3	8.9		21.2
	△8.0%	12.6%	7.7%	△51.3%	138.7%	40.9%
심엔터테인먼트	0.0	0.0	0.0	2.6		5.2
	-	-	-	-	98.6%	-
합계	1,911.0	2,041.5	1,712.7	2,098.9		1,899.5
	△0.8%	6.8%	△16.1%	22.5%	△9.5%	△0.6%

자료: 전자공시시스템, 각사 정기보고서(분기보고서, 반기보고서, 사업보고서) 상의 영업이익

### 1.3 | 상장사 수출 변동 추이

- '16년 1분기 수출액은 약 6,707만 달러로 전년 동기대비 10.8% 증가하였으며, 전분기대비 26.5% 감소
  - '15년 2분기까지 하락세를 유지하였다가 3분기와 4분기에 상승세를 기록, '16년 1분기에 전분기 대비 다소 큰 폭으로 하락
  - '16년 1분기 기준 전체 콘텐츠산업 수출액에서 방송산업 수출액이 차지하는 비중은 12.2%로 전년 동기대비 1.5%p 감소
    - 방송산업 내 수출액 비중이 가장 큰 SBS콘텐츠허브는 전년동기대비 57.6%의 큰 폭의 상승세를 보였으며, 한국경제TV도 전년동기대비 57.0% 큰 폭으로 증가한 반면, iMBC는 44.1% 감소함
    - CJ E&M의 경우 단순 드라마 및 영화 콘텐츠 수출에서 발전하여, '식샤를 합시다', '더 지니어스' 및 '너의 목소리가 보여' 등의 방송 포맷을 해외에 수출하였으며, 아시아를 비롯해 유럽과 미국에 까지 콘텐츠를 수출하며 콘텐츠 전문 기업으로 자리매김하였음
- 콘텐츠 상장사 전체 수출 변동 추이와 비교해보면, 콘텐츠 상장사 전체와 방송 상장사가 비슷한 경향을 보이며 등락하고 있지만 방송상장사의 변화폭이 상대적으로 큰 편임

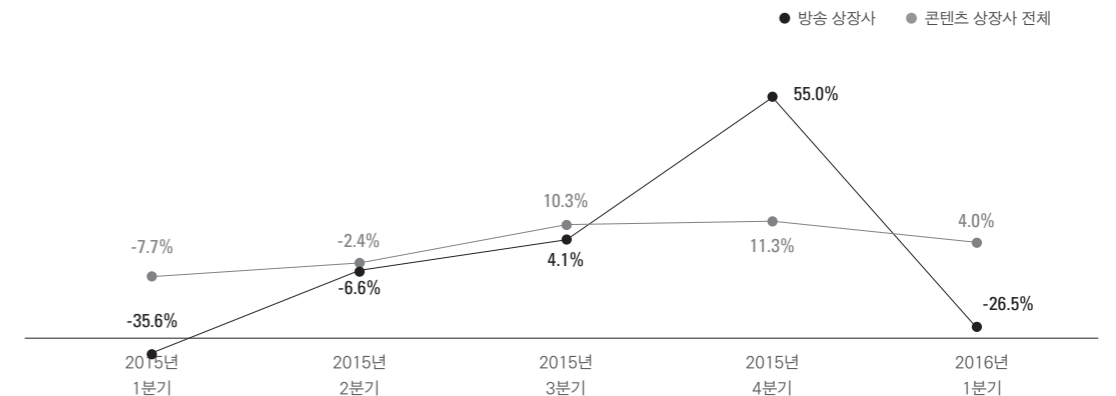
표 II-5 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사별 영업이익의 변동

(단위: 천 달러, %)

구분	2015년				2016년	
	1분기 (전분기대비)	2분기 (전분기대비)	3분기 (전분기대비)	4분기 (전분기대비)	1분기 (전분기대비)	1분기 (전년동기대비)
방송	60,523.6	56,547.7	58,886.4	91,287.5		67,068.5
	△35.6%	△6.6%	4.1%	55.0%	△26.5%	10.8%
콘텐츠 상장사 전체	440,830.4	430,123.0	474,212.2	527,755.2		548,944.6
	△7.7%	△2.4%	10.3%	11.3%	4.0%	24.5%

자료: 전자공시시스템, 각사 정기보고서(분기보고서, 반기보고서, 사업보고서) 상의 수출액 또는 해외매출

주1) 기업별 사업보고서 상의 수출액(원화)을 한국은행 원/달러 분기별, 연간 평균환율을 적용하여 환산



- 방송산업 상장사들의 '16년 1분기 수출액은 CJ오쇼핑, CJ E&M(방송), SBS 콘텐츠허브, 한국경제TV, 초록뱀, 팬엔터테인먼트는 전년동기대비 증가하였으며, GS홈쇼핑, iMBC, 키이스트는 전년 동기대비 감소
- 방송산업 내 수출액 비중이 큰 SBS콘텐츠허브와 CJ E&M 방송부문은 전년동기대비 각각 57.6%, 13.2% 증가하였으며, iMBC와 키이스트는 전년동기대비 각 44.1%와 25.3% 감소

표 II-6 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사별 수출 변동

(단위:천 달러, %)

구분	2015년				2016년	
	1분기 (전분기대비)	2분기 (전분기대비)	3분기 (전분기대비)	4분기 (전분기대비)	1분기 (전분기대비)	1분기 (전년동기대비)
SBS(유)	-	-	-	-	-	-
CJ오쇼핑	2,830.2 △29.8%	3,020.7 6.7%	6,537.1 116.4%	6,376.5 △2.5%	5,084.7 △20.3%	79.7% 79.7%
GS홈쇼핑	10,044.0 114.4%	4,199.4 △58.2%	5,623.4 33.9%	5,618.9 △0.1%	4,852.5 △13.6%	4,852.5 △51.7%
CJ E&M 방송부문	10,196.7 △57.3%	17,302.7 69.7%	12,104.0 △30.0%	29,513.9 143.8%	11,542.8 △60.9%	13.2% 13.2%
YTN	-	-	-	-	-	-
디지털조선	-	-	-	-	-	-
SBS콘텐츠허브	19,638.7 △47.5%	12,384.2 △36.9%	19,991.6 61.4%	29,696.2 48.5%	30,954.9 4.2%	57.6% 57.6%
iMBC	4,177.7 △38.5%	2,282.7 △45.4%	2,994.5 31.2%	3,613.2 20.7%	2,334.4 △35.4%	2,334.4 △44.1%
한국경제TV	12.7 25.7%	31.0 143.6%	39.4 27.1%	22.5 △43.0%	20.0 △11.1%	20.0 57.0%
초록뱀	203.6 3,387.7%	118.6 △41.7%	938.0 690.9%	182.3 △80.6%	220.3 20.9%	220.3 8.2%
팬엔터테인먼트	1,348.8 △60.5%	1,066.1 △21.0%	112.2 △89.5%	107.1 △4.5%	1,947.7 1,718.4%	1,947.7 44.4%
삼화네트웍스	-	-	-	-	-	-
SBS미디어홀딩스	-	-	-	-	-	-
케이티스카이라이프	-	-	-	-	-	-
KMH	-	-	-	-	-	-
티비씨	-	-	-	-	-	-
KNN	-	-	0.9	4.3	1.7	1.7
	-	-	-	404.4%	△61.5%	-

구분	2015년				2016년	
	1분기 (전분기대비)	2분기 (전분기대비)	3분기 (전분기대비)	4분기 (전분기대비)	1분기 (전분기대비)	1분기 (전년동기대비)
현대홈쇼핑	-	311.5	131.0	415.5	641.7	641.7
	-	-	△57.9%	217.1%	54.5%	-
씨씨에스	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
키이스트	12,061.2 △12.3%	15,830.8 31.3%	10,414.5 △34.2%	15,668.3 50.4%	9,012.9 △42.5%	9,012.9 △25.3%
헬로비전	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
아프리카TV	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
엔에스홈쇼핑	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
현대에이치씨엔	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
심엔터테인먼트	-	-	-	68.8	454.9	454.9
	-	-	-	-	560.9%	-
합계	60,523.6 △35.6%	56,547.7 △6.6%	58,886.4 4.1%	91,287.5 55.0%	67,068.5 △26.5%	67,068.5 10.8%

## 2. 방송산업 상장사 고용 분석

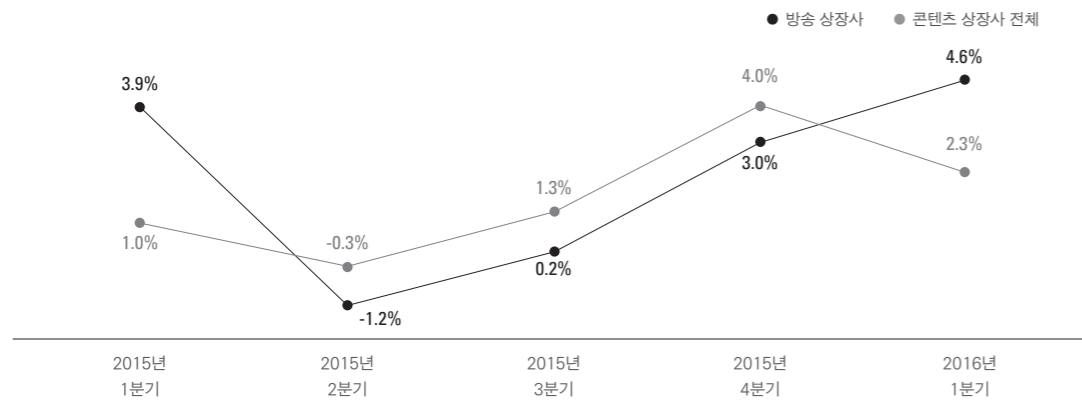
### 2.1 | 상장사 고용 변동 추이

- 방송산업의 '16년 1분기 종사자수는 9,271명으로 전년동기대비 6.6% 증가했으며 '15년 2분기에 소폭 하락하였지만 '16년 1분기까지 전반적으로 증가세를 이어오고 있음
- 콘텐츠 상장사 전체 종사자수 변동 추이와 비교해보면, '15년 1분기부터 4분기까지 동일한 추세를 보여주고 있으며 '16년 1분기에 방송산업은 상승했으나, 콘텐츠 상장사 전체는 전분기대비 소폭 하락

표 II - 7 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 고용 변동

구분	2015년				2016년	
	1분기 (전분기대비)	2분기 (전분기대비)	3분기 (전분기대비)	4분기 (전분기대비)	1분기 (전분기대비)	1분기 (전년동기대비)
방송	8,695	8,595	8,609	8,864	9,271	
	3.9%	△1.2%	0.2%	3.0%	4.6%	6.6%
콘텐츠 상장사 전체	36,297	36,177	36,643	38,125	38,986	
	1.0%	△0.3%	1.3%	4.0%	2.3%	7.4%

자료: 전자공시시스템, 각사 정기보고서(분기보고서, 반기보고서, 사업보고서) 상의 전체 직원수



### 2.2 | 상장사별 고용 변동 추이

- 방송산업 상장사 대형업체 중 SBS, CJ오쇼핑과 엔에스쇼핑의 종사자수가 전년동기대비 증가한 반면, GS홈쇼핑, 헬로비전 등은 전년동기대비 종사자수 감소

표 II - 8 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사별 고용 변동

(단위: 명, %)

구분	2015년				2016년	
	1분기 (전분기대비)	2분기 (전분기대비)	3분기 (전분기대비)	4분기 (전분기대비)	1분기 (전분기대비)	1분기 (전년동기대비)
SBS(유)	929	924	932	1,141	1,146	
	0.0%	△0.5%	0.9%	22.4%	0.4%	23.4%
CJ오쇼핑	942	926	964	986	967	
	1.6%	△1.7%	4.1%	2.3%	△1.9%	2.7%
GS홈쇼핑	1,085	1,069	1,064	1,066	1,082	
	6.4%	△1.5%	△0.5%	0.2%	1.5%	△0.3%
CJ E&M 방송부문	1,285	1,259	1,219	1,195	1,289	
	0.8%	△2.0%	△3.2%	△2.0%	7.9%	0.3%
YTN	634	626	645	639	649	
	△0.9%	△1.3%	3.0%	△0.9%	1.6%	2.4%
디지털조선	233	229	232	230	231	
	1.7%	△1.7%	1.3%	△0.9%	0.4%	△0.9%
SBS콘텐츠허브	144	143	152	157	159	
	△5.3%	△0.7%	6.3%	3.3%	1.3%	10.4%
iMBC	111	116	121	120	119	
	0.0%	4.5%	4.3%	△0.8%	△0.8%	7.2%
한국경제TV	187	187	189	194	184	
	△2.6%	0.0%	1.1%	2.6%	△5.2%	△1.6%
초록백	16	17	17	16	21	
	0.0%	6.3%	0.0%	△5.9%	31.3%	31.3%
팬엔터테인먼트	37	35	33	34	35	
	12.1%	△5.4%	△5.7%	3.0%	2.9%	△5.4%
삼화네트웍스	31	31	33	32	32	
	3.3%	0.0%	6.5%	△3.0%	0.0%	3.2%
SBS미디어홀딩스	21	20	18	7	5	
	0.0%	△4.8%	△10.0%	△61.1%	△28.6%	△76.2%
케이티스카이라이프	326	330	330	329	330	
	5.8%	1.2%	0.0%	△0.3%	0.3%	1.2%
KMH	113	107	101	102	102	
	21.5%	△5.3%	△5.6%	1.0%	0.0%	△9.7%
티비씨	136	133	134	138	131	
	△0.7%	△2.2%	0.8%	3.0%	△5.1%	△3.7%
KNN	135	135	137	132	131	
	0.7%	0.0%	1.5%	△3.6%	△0.8%	△3.0%
현대홈쇼핑	486	485	493	509	511	
	△0.4%	△0.2%	1.6%	3.2%	0.4%	5.1%

구분	2015년				2016년	
	1분기 (전분기대비)	2분기 (전분기대비)	3분기 (전분기대비)	4분기 (전분기대비)	1분기 (전분기대비)	1분기 (전년동기대비)
씨씨에스	37	36	37	35		40
	5.7%	△2.7%	2.8%	△5.4%	14.3%	8.1%
키이스트	55	54	52	54		60
	1.9%	△1.8%	△3.7%	3.8%	11.1%	9.1%
헬로비전	1,214	1,189	1,159	1,130		1,109
	△3.3%	△2.1%	△2.5%	△2.5%	△1.9%	△8.6%
아프리카TV	280	291	322	386		412
	△3.8%	3.9%	10.7%	19.9%	6.7%	47.1%
엔에스홈쇼핑	167	162	139	125		413
	-	△3.0%	△14.2%	△10.1%	230.4%	147.3%
현대에이치씨엔	91	91	86	81		82
	-	0.0%	△5.5%	△5.8%	1.2%	△9.9%
심엔터테인먼트	-	-	-	26		31
	-	-	-	-	19.2%	-
합계	8,695	8,595	8,609	8,864		9,271
	3.9%	△1.2%	0.2%	3.0%	4.6%	6.6%

### 3. 방송산업 상장사 재무분석

#### 3.1 | 성장성 변화 추이

##### ■ 자산증가율<sup>1)</sup> 변화 추이

- '16년 1분기 방송산업 상장사의 자산증가율은 3.8%로 전년동기대비 4.9%p 감소한 수준
  - '15년 3분기에 하락한 이후, 4분기와 '16년 1분기까지 상승
  - '16년 1분기 콘텐츠산업 상장사의 자산증가율은 7.6%로 전년동기대비 2.1%p 증가

표 II-9 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 자산증가율 추이

(단위: %, %p)

구분	2015년				2016년	전년동기대비 (%p)
	1분기(%)	2분기(%)	3분기(%)	4분기(%)	1분기(%)	
방송	8.7	0.6	△2.9	1.9	3.8	△4.9
콘텐츠 상장사 전체	5.5	0.4	7.4	1.7	7.6	2.1

##### ■ 투자증가율<sup>2)</sup> 변화 추이

- '16년 1분기 방송산업 상장사의 투자증가율은 2.9%로 전년동기대비 1.3%p 감소한 수준
  - '15년 1분기부터 3분기까지 하락세였던 투자증가율은 4분기에 상승폭을 나타내며 '16년 1분기까지 상승
  - '16년 1분기 콘텐츠산업 상장사의 투자증가율은 3.8%로 전년동기대비 0.9%p 증가

표 II-10 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 투자증가율 추이

(단위: %, %p)

구분	2015년				2016년	전년동기대비 (%p)
	1분기(%)	2분기(%)	3분기(%)	4분기(%)	1분기(%)	
방송	4.1	0.6	△0.0	1.7	2.9	△1.3
콘텐츠 상장사 전체	2.9	4.1	1.0	3.4	3.8	0.9

1) 자산증가율 = (당기말자산-전기말자산) / 전기말자산 × 100 : 전분기대비 기업의 자산규모 증가규모 파악  
 2) 투자증가율 = 해당분기 현금흐름표상 투자활동흐름, (현금유출-현금유입)/자산총계 × 100

### 사내유보율<sup>3)</sup> 변화 추이

- '16년 1분기 방송산업 상장사의 사내유보율은 193.7%로 전년동기대비 4.2%p 증가한 수준
  - '15년 1분기부터 '15년 3분기까지 상승세 지속하다가 4분기에 소폭 하락한 이후, '16년 1분기에 다시 상승
  - '16년 1분기 콘텐츠산업 상장사의 사내유보율은 178.6%로 전년동기대비 1.9%p 증가

표 II-11 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 사내유보율 추이

(단위: %, %p)

구분	2015년				2016년	전년동기대비 (%p)
	1분기(%)	2분기(%)	3분기(%)	4분기(%)	1분기(%)	
방송	189.5	193.8	194.4	192.8	193.7	4.2
콘텐츠 상장사 전체	176.7	182.6	183.3	183.2	178.6	1.9

## 3.2 | 수익성 변화 추이

### 영업이익률 변화 추이

- '16년 1분기 방송산업 상장사의 영업이익률은 9.7%로 전년동기대비 0.4%p 감소한 수준
  - '15년 3분기에 일시적으로 하락세를 기록하였으나, 이후 '16년 1분기까지 상승세 지속
  - '16년 1분기 콘텐츠산업 상장사의 영업이익률은 11.9%로 전년동기대비 0.3%p 증가

표 II-12 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 영업이익률 추이

(단위: %, %p)

구분	2015년				2016년	전년동기대비 (%p)
	1분기(%)	2분기(%)	3분기(%)	4분기(%)	1분기(%)	
방송	10.1	10.4	8.9	9.5	9.7	△0.4
콘텐츠 상장사 전체	11.6	10.8	10.7	11.0	11.9	0.3

3) 사내유보율 = (이익잉여금+자본잉여금)/납입자본금×100 : 유보율이 높을수록 대내외 불확실성에 대한 적응력이 높음

### 자산영업이익률<sup>4)</sup> 변화 추이

- '16년 1분기 방송산업 상장사의 자산영업이익률은 1.5%로 전년동기대비 0.0% 하락
  - '15년 1분기부터 '16년 1분기까지 등락을 반복
  - '16년 1분기 콘텐츠산업 상장사의 자산영업이익률은 1.9%로 전년동기대비 0.1%p 증가

표 II-13 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 자산영업이익률 추이

(단위: %, %p)

구분	2015년				2016년	전년동기대비 (%p)
	1분기(%)	2분기(%)	3분기(%)	4분기(%)	1분기(%)	
방송	1.6	1.7	1.4	1.7	1.5	△0.0
콘텐츠 상장사 전체	1.8	1.8	1.8	2.0	1.9	0.1

### 자본영업이익률 변화 추이

- '16년 1분기 방송산업 상장사의 자본영업이익률은 2.2%로 전년동기대비 0.2%p 감소한 수준
  - '15년 1분기부터 '16년 1분기까지 등락세 반복
  - '16년 1분기 콘텐츠산업 상장사의 자본영업이익률은 2.8%로 전년동기대비 0.1%p 증가

표 II-14 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 자본영업이익률 추이

(단위: %, %p)

구분	2015년				2016년	전년동기대비 (%p)
	1분기(%)	2분기(%)	3분기(%)	4분기(%)	1분기(%)	
방송	2.4	2.5	2.1	2.5	2.2	△0.2
콘텐츠 상장사 전체	2.7	2.6	2.6	3.0	2.8	0.1

4) 자산영업이익률 = 영업이익액/자산×100



### 3.3 | 안정성 변화 추이

#### 부채비율 변화 추이

- '16년 1분기 방송산업 상장사의 부채비율은 44.9%로 전년동기대비 8.6%p 감소한 수준
  - '15년 2분기부터 하락세를 유지하고 있으며, 4분기부터 '16년 1분기까지 44.9% 수준 유지
  - '16년 1분기 콘텐츠산업 상장사의 부채비율은 50.5%로 전년동기대비 0.9%p 증가

표 II-15 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 자기자본대비 부채비율 추이

(단위: %, %p)

구분	2015년				2016년	전년동기대비 (%p)
	1분기(%)	2분기(%)	3분기(%)	4분기(%)	1분기(%)	
방송	53.5	49.0	45.4	44.9	44.9	△8.6
콘텐츠 상장사 전체	49.6	46.9	46.6	49.5	50.5	0.9

#### 유동비율 변화 추이

- '16년 1분기 방송산업 상장사의 유동비율은 160.3%로 전년동기대비 6.6%p 감소한 수준
  - '15년 3분기까지 상승세가 지속되었으나 4분기부터 '16년 1분기까지 하락세 유지
  - '16년 1분기 콘텐츠산업 상장사의 유동비율은 172.4%로 전년동기대비 14.9%p 감소

표 II-16 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 유동비율 추이

(단위: %, %p)

구분	2015년				2016년	전년동기대비 (%p)
	1분기(%)	2분기(%)	3분기(%)	4분기(%)	1분기(%)	
방송	166.9	171.0	180.8	170.7	160.3	△6.6
콘텐츠 상장사 전체	187.2	189.2	193.0	185.0	172.4	△14.9

### 자기자본비율<sup>5)</sup> 변화 추이

- '16년 1분기 방송산업 상장사의 자기자본비율은 69.0%로 전년동기대비 3.9%p 증가한 수준
  - '15년 1분기부터 꾸준히 상승하여 '16년 1분기에 69.0%에서 정체
  - '16년 1분기 콘텐츠산업 상장사의 자기자본비율은 66.4%로 전년동기대비 0.4%p 감소

표 II-17 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 자기자본비율 추이

(단위: %, %p)

구분	2015년				2016년	전년동기대비 (%p)
	1분기(%)	2분기(%)	3분기(%)	4분기(%)	1분기(%)	
방송	65.1	67.1	68.8	69.0	69.0	3.9
콘텐츠 상장사 전체	66.8	68.1	68.1	66.9	66.4	△0.4

### 3.4 | 생산성 변화 추이

#### 1인당 평균매출액 변화 추이

- '16년 1분기 방송산업 상장사의 1인당 평균매출액은 2억 1,000만 원으로 전년동기대비 7,000만 원 감소
  - '15년 1분기부터 '16년 1분기까지 등락을 반복
  - '16년 1분기 콘텐츠산업 상장사의 1인당 평균매출액은 1억 6,700만 원으로 전년동기대비 1,400만 원 증가

표 II-18 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 1인당 평균매출액 추이

(단위: %, %p)

구분	2015년				2016년	
	1분기 (전분기대비)	2분기 (전분기대비)	3분기 (전분기대비)	4분기 (전분기대비)	1분기 (전분기대비)	1분기 (전년동기대비)
방송	2.17	2.28	2.23	2.48		2.10
	△11.0%	5.2%	△2.3%	11.2%	△15.3%	△3.2%
콘텐츠 상장사 전체	1.53	1.64	1.76	1.87		1.67
	△7.6%	7.5%	7.1%	6.1%	△10.6%	9.1%

5) 자기자본은 직접적인 금융비용을 부담하지 않고 기업이 장기적으로 운용할 수 있는 자본으로서 이 비율이 높을수록 기업의 재무구조가 건전하다고 할 수 있으며 일반적인 표준비율은 50% 이상. 자기자본비율 = (자기자본/총자산) × 100

### 자본집약도<sup>6)</sup> 변화 추이

- '16년 1분기 방송산업 상장사의 자본집약도는 13억 4,400만 원으로 전년동기대비 7,000만 원 감소한 수준
  - '15년 2분기까지 소폭 상승세를 유지하다 3분기부터 '16년 1분기까지 하락세가 지속
  - '16년 1분기 콘텐츠산업 상장사의 자본집약도는 10억 7,200만 원으로 전년동기대비 1억 원 증가

표 II-19 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 자본집약도 추이

(단위: 억 원)

구분	2015년				2016년	전년동기대비
	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기	
방송	14.14	14.38	13.94	13.80	13.44	△0.70
콘텐츠 상장사 전체	9.86	10.00	10.60	10.36	10.72	0.86

### 총자산회전율<sup>8)</sup> 변화 추이

- '16년 1분기 방송산업 상장사의 총자산회전율은 0.16%로 전년동기와 비슷
  - '15년 3분기까지 전분기와 동일한 수준을 유지하였으나, 4분기에 소폭 증가한 이후 다시 '16년 1분기에 '15년 2분기 수준으로 정체
  - '16년 1분기 콘텐츠산업 상장사의 총자산회전율은 0.16%로 전년동기대비 0.16%p 상승

표 II-21 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 총자산회전율 추이

(단위: %, %p)

구분	2015년				2016년	전년동기대비
	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기	
방송	0.15	0.16	0.16	0.18	0.16	0.00
콘텐츠 상장사 전체	0.00	0.16	0.17	0.18	0.16	0.16

## 3.5 | 활동성 변화 추이

### 자기자본회전율<sup>7)</sup> 변화 추이

- '16년 1분기 방송산업 상장사의 자기자본회전율은 0.23%로 전년동기대비 0.01%p 감소한 수준
  - '15년 3분기까지 하락세를 지속하다가 4분기에 소폭 상승한 후, '16년 1분기에 다시 '15년 3분기 수준으로 정체
  - '16년 1분기 콘텐츠산업 상장사의 자기자본회전율은 0.23%로 전년 동기대비 변화 없음

표 II-20 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 자기자본회전율 추이

(단위: %, %p)

구분	2015년				2016년	전년동기대비 (%p)
	1분기(%)	2분기(%)	3분기(%)	4분기(%)	1분기(%)	
방송	0.24	0.24	0.23	0.26	0.23	△0.01
콘텐츠 상장사 전체	0.23	0.24	0.24	0.27	0.23	0.00

6) 자본집약도 = 총자산(자본총계+부채총계)/종사자수×100

7) 자기자본회전율 = 매출액/자기자본

8) 총자산회전율 = 매출액/총자산

# 3

## Ⅲ. 방송산업 주요 이슈

1. 주요 이슈
2. 해외동향

### Ⅲ 방송산업 주요 이슈

#### 1. 국내동향

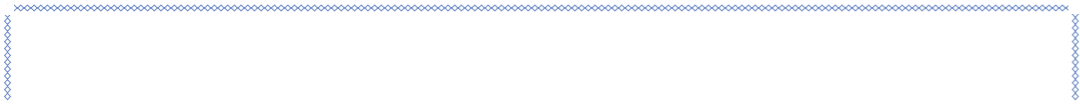
- 케이블TV 활력 찾을 수 있을까
  - `16년 2월 말 기준 국내 케이블TV 가입자 수는 2014년 대비 1.8% 감소한 1,442만 명을 기록
    - CJ헬로비전의 경우 2014년 422만 명에서 415만 명으로 감소하였고, 티브로드 330만 명에서 324만 명으로, 딜라이브는 238만 명에서 230만 명으로, 현대 HCN은 136만 명에서 133만 명으로 감소
    - 낮은 디지털 전환율과 휴대전화 결합상품을 내세운 IPTV의 공세로 케이블TV 가입자 수 지속 감소
      - 지난 2월 기준 케이블TV 업계의 디지털 전환율은 전달보다 0.1% 높아진 53.2%를 기록하여, 674만 명이 아날로그 케이블TV를 시청하고 있음을 시사
      - 한편, IPTV 가입자는 월평균 13만 명가량 증가하며 지난 3월 1,297만 명을 기록
      - 지상파 3사와 재송신료(CPS) 및 주문형 비디오(VOD) 관련 분쟁의 지속으로 VOD 공급 불안정도 주요 문제점
        - 지난해 5월 MBC가 지상파 3사를 대표해 케이블TV 사업자들에게 VOD 대가 산정 방법을 기존 정액 방식에서 가입자 수에 근거하는 '가입자당 대가(CPS)' 방식으로 전환하고, VOD 공급 관련 계약도 케이블TV VOD를 통한 단체 협상이 아닌 각 사업자와의 개별 계약으로 바뀌어야 한다고 제안하며 갈등 시작
        - 케이블TV 업계는 CPS 도입을 받아들일기로 했으나, 단체협상을 개별협상으로 전환하는 과정에서 지역 단위의 소규모 케이블 TV 업체는 지상파 3사와의 협상 결과를 수용할 수 없다며 반대하였으며, 이에 지상파 방송사는 디지털 케이블TV 가입자들에게 제공하던 VOD 서비스를 2월 1일 기준부로 중단
        - 한편, 미래창조과학부가 기존 아날로그 케이블TV, 디지털 케이블TV, 케이블 인터넷 등으로 나뉘어 있던 케이블TV의 주파수 용도를 전면 폐지하고, 사업자가 자유롭게 원하는 서비스를 할 수 있게 규제를 완화하면서 케이블 TV 업계에 긍정적 신호
          - 셋톱박스를 이용하는 케이블TV 서비스는 단위주파수(채널별 6MHz), 주파수용도(아날로그방송·디지털방송·인터넷 등), 상·하향대역 구분을 적용하지 않도록 개선하여 8K UHD 등 차세대 대용량 방송을 위한 광대역 전송기술 도입 가능
          - 허용되는 기술방식을 정부가 직접 지정하지 않고 민간표준에 따라 자유롭게 적용하도록 개선하고, 모든 설비의 변경사항에 대해 시설변경허가·검사에 왔으나, 디지털방송(셋톱박스 이용 서비스) 설비 교체는 허가대상에서 제외
  - 6개월째 계속되는 SKT-CJ헬로비전 합병
    - 역대 방송·통신 분야의 기업결합 최장 심사기간은 145일이 소요된 SKT의 신세기통신 합병 건이었으나, SKT-CJ헬로비전 합병 건은 174일이 지나 심사기간 최장기록 경신
    - 2008년 SKT와 하나로텔레콤은 60일, 2009년 KT와 KTF는 35일, 2009년 LG 3사(LG텔레콤·데이콤·파워콤)는 47일 소요되어 등 통상적으로 방송·통신 분야의 기업결합 심사는 대부분 한

달이나 두 달 사이에 마무리 됨

- 공정위에서 심사보고서를 SKT에 발송하였지만, 이는 실무자 판단에 의한 잠정적 결론이기 때문에 미래창조과학부의 최종 승인 여부까지는 시간이 더 걸릴 것으로 예상
- SK텔레콤의 CJ헬로비전 인수를 반대하는 KT와 LG유플러스는 통신사들의 방송사 소유를 규제하는 내용이 포함된 '통합방송법' 처리 이후 진행해야 한다는 입장인 반면 SK텔레콤은 기존 방송법에 따라 인수를 심사해야 한다고 주장
- 통합방송법은 인터넷멀티미디어방송(IPTV)법과 방송법을 통합한 법으로 '동일 서비스, 동일 규제' 원칙에 따라 IPTV사업자도 위성방송사업자처럼 개별유선방송사업자(SO) 지분에 대해 제한을 두는 것을 기본으로 함
- 현행 방송법 및 시행령에는 전국사업자인 위성방송사업자가 SO지분을 33% 이상 소유하는 것을 금지하고 있지만 IPTV 사업자의 SO지분에 대한 소유 지분에 대해서는 별도의 제한 규정이 없음
- 그러나 새로 적용되는 법률의 시행되는 시점은 법 통과 후 6개월~1년 후이기 때문에 통합방송법이 SKT와 CJ헬로비전 인수 합병 건에 적용되지 않을 가능성이 높다는 의견도 있어 다양한 변수가 존재

#### 2. 해외동향

- 미국 케이블TV 셋톱박스 시장 개방 추진
  - 미국 백악관과 미국연방통신위원회(FCC)는 유료방송 고객들이 케이블TV 셋톱박스를 방송사업자들에게 렌탈하지 않고 외부 제조사 제품을 직접 구매 할 수 있는 방안을 추진
  - 미국 케이블TV 및 위성TV 가입자의 99%가 셋톱박스를 렌탈하는데 가구당 연평균 230달러(약 26만 4천 원)를 지불하여, 시장 전체적으로 총 200억 달러(약 22조 9천억 원)를 지출하고 있지만 소비자의 편익 증진에 도움은 되지 않아 셋톱박스 시장 개방 추진
  - 미국연방통신위원회(FCC)는 지난 2월 케이블TV 업체들이 고객들에게 셋톱박스 렌탈을 강제하지 못하도록 하는 규제를 제안하고, 구글이나 애플 등 어떤 사업자도 셋톱박스를 제작할 수 있으며 컴캐스트 같은 유료방송사업자들도 이들 기기를 지원할 수 있도록 제안
  - 구글이나 애플과 같은 IT기업에 셋톱박스 시장이 개방됨에 따라, 유튜브 등 인터넷 기반 방송을 유료 채널을 통해 시청할 수 있게 되어 방송산업계의 변화 예고
- 넷플릭스, 망 중립성 원칙 위반 논란
  - 넷플릭스는 지난 5년간 사전에 공지 없이 AT&T와 버라이즌 고객들에게 전송하는 모바일 동영상 속도를 600kbps로 제한한 반면, T모바일과 스프린트에 대해서는 속도를 제한하지 않았다는 사실 시인
  - 넷플릭스 측은 사용자들이 데이터를 초과 사용해 과도한 요금 청구서를 받지 않도록 막기 위한 것이었다고 설명
  - 넷플릭스의 HD 동영상을 두 시간만 시청할 경우 데이터 사용량이 5기가바이트에 달하는데, 이 경우 월 80달러를 지불하는 버라이즌 고객의 한 달 치 데이터 사용량을 넘기 때문이라 해명



- 그동안 넷플릭스는 미국연방통신위원회(FCC)가 추진하고 있는 망 중립성 원칙에 강한 지지의사를 표명했기에 업계에 큰 파장
  - 망 중립성 원칙은 망 사업자들에게 차별금지와 차단금지 의무를 부여한 것으로 망 사업자들이 서비스 품질을 고의로 떨어뜨리는 등의 행동을 하지 못하도록 규정
  - 하지만 미국연방통신위원회(FCC)는 망 중립성 원칙은 인터넷서비스 제공사(ISP)에 적용되는 것이지만, 넷플릭스와 같은 콘텐츠 제공업체에게 적용할 수 있는 것이 아니기 때문에 망 중립성 원칙에 어긋난 것은 아니라고 판정
  - 이에 대한 판정에 미국케이블협회는 반발하며 조사 요구
- 콘텐츠보다 부가서비스로 수익 창출하는 일본 케이블 TV
    - 일본은 유료방송에 가입하지 않아도 모든 지상파TV채널을 거의 볼 수 있기 때문에 유료방송가입자 수가 낮고, 보고 싶은 방송 콘텐츠는 DVD로 빌려보는 경향
    - 이에 따라 일본 케이블 유료방송사업자들은 콘텐츠보다는 네트워크, 전력 등 부가 서비스로 매출을 올리려 노력
    - 일본 지역 케이블TV는 방재 활동, 기상 특보 등 재난 방송에 특화된 지역 밀착형 방송을 제공함과 동시에 비상시 주민들의 식량까지 준비
    - 일본의 '오이타 케이블TV'가 성공한 이유는 콘텐츠가 아니라 노인들에게 인터넷 접속 등을 친절하게 가르쳐주는 마케팅을 펼쳤기 때문
    - 넷플릭스, 훌루, 아마존 프라임이 일본에 진출하여 있지만, 일본 방송시장의 특성 때문에 시장에 대한 영향력은 미미

---

# 부록

---

1. 상장사 재무분석표
  2. 상장사 매출구조 분석
-

## 1. 상장사 재무분석표

표 부록 I-1 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 자산증가를 변화 추이

(단위:%, %p)

구분	2015년 1분기	2015년 2분기	2015년 3분기	2015년 4분기	2016년 1분기	2016년 1분기 전년동기대비증감
SBS(유)	12.6%	△5.1%	4.3%	4.7%	0.6%	△11.9%p
CJ오쇼핑	△3.0%	1.2%	△3.4%	5.3%	8.3%	11.3%p
GS홈쇼핑	△2.6%	△0.4%	1.6%	△3.2%	1.8%	4.4%p
CJ E&M	△6.7%	21.8%	△19.7%	4.2%	9.7%	16.4%p
YTN	△7.2%	△2.1%	△4.1%	2.5%	1.5%	8.7%p
디지털조선	2.5%	△1.1%	2.4%	3.3%	3.0%	0.5%p
SBS콘텐츠헤브	△5.5%	△2.8%	2.6%	7.9%	7.9%	13.4%p
iMBC	△3.0%	△6.8%	5.9%	△2.6%	△5.8%	△2.7%p
한국경제TV	7.7%	△0.5%	6.8%	4.3%	6.8%	△0.9%p
초록뱀	30.3%	△1.3%	△5.6%	214.6%	220.1%	189.8%p
팬엔터테인먼트	0.5%	△6.2%	0.9%	0.1%	2.1%	1.5%p
삼화네트웍스	1.6%	△2.2%	△7.3%	△3.4%	6.9%	5.3%p
SBS미디어홀딩스	1.5%	△0.7%	△0.1%	△0.1%	1.0%	△0.5%p
케이티스카이라이프	△0.0%	△2.7%	4.0%	3.0%	2.2%	2.3%p
KMH	△1.0%	4.8%	24.8%	△1.2%	28.6%	29.6%p
티비씨	△1.7%	1.6%	△0.1%	4.0%	1.3%	2.9%p
KNN	△0.5%	2.1%	1.2%	0.4%	△0.1%	0.3%p
현대홈쇼핑	16.1%	△2.8%	△7.6%	△5.6%	△2.0%	△18.1%p
씨씨에스	0.5%	△4.6%	2.5%	△8.1%	△10.0%	△10.5%p
키이스트	5.2%	4.9%	5.3%	△2.4%	0.5%	△4.7%p
헬로비전	△0.9%	△6.1%	1.6%	△2.5%	△5.5%	△4.7%p
아프리카TV	8.5%	△4.4%	4.6%	4.0%	10.8%	2.3%p
엔에스쇼핑	0.1%	1.4%	3.2%	3.7%	9.7%	9.6%p
현대에이치씨엔	0.7%	△0.4%	0.1%	0.4%	0.7%	△0.1%p
심엔터테인먼트	-	-	-	△1.0%	△4.8%	-
방송산업	8.7%	0.6%	△2.9%	1.9%	3.8%	△4.9%p
콘텐츠산업	5.5%	0.4%	7.4%	1.7%	7.6%	2.1%p

표 부록 I-2 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 투자증가를 변화 추이

(단위:%, %p)

구분	2015년 1분기	2015년 2분기	2015년 3분기	2015년 4분기	2016년 1분기	2016년 1분기 전년동기대비증감
SBS(유)	9.6%	△1.4%	0.8%	2.0%	0.5%	△9.1%p
CJ오쇼핑	△1.3%	1.7%	0.5%	0.4%	1.2%	2.5%p
GS홈쇼핑	5.3%	△1.2%	△0.6%	5.1%	9.5%	4.2%p
CJ E&M	3.8%	0.1%	△2.3%	6.0%	2.1%	△1.7%p
YTN	7.2%	0.7%	△4.5%	1.8%	1.1%	△6.2%p
디지털조선	3.4%	0.1%	3.3%	0.8%	0.8%	△2.6%p
SBS콘텐츠헤브	1.2%	0.2%	5.0%	△2.0%	△3.1%	△4.3%p
iMBC	△3.6%	△3.4%	△0.9%	△1.5%	4.0%	7.6%p
한국경제TV	4.7%	△2.2%	10.1%	3.4%	2.3%	△2.4%p
초록뱀	△8.5%	2.6%	17.7%	68.7%	△1.2%	7.3%p
팬엔터테인먼트	△4.7%	△0.2%	△0.8%	1.6%	1.4%	6.1%p
삼화네트웍스	12.5%	0.1%	△14.3%	△4.0%	2.0%	△10.5%p
SBS미디어홀딩스	0.9%	△1.0%	2.2%	1.3%	△0.5%	△1.4%p
케이티스카이라이프	3.6%	△0.4%	4.6%	2.7%	4.8%	1.2%p
KMH	1.1%	2.5%	16.5%	△13.6%	1.2%	0.2%p
티비씨	△0.6%	△1.6%	△0.9%	4.8%	1.6%	2.2%p
KNN	1.3%	0.2%	4.2%	△0.4%	0.4%	△0.9%p
현대홈쇼핑	13.0%	3.5%	△8.4%	△7.3%	4.5%	△8.5%p
씨씨에스	1.6%	△9.2%	11.3%	△6.6%	△2.0%	△3.6%p
키이스트	2.0%	△2.4%	10.4%	△0.7%	3.7%	1.7%p
헬로비전	2.1%	1.3%	2.1%	2.3%	2.3%	0.2%p
아프리카TV	1.8%	2.5%	4.2%	2.3%	1.9%	0.1%p
엔에스쇼핑	△6.9%	△1.2%	3.7%	2.5%	5.0%	11.9%p
현대에이치씨엔	△0.5%	0.5%	0.2%	1.5%	△0.2%	0.3%p
심엔터테인먼트	-	-	-	4.9%	△1.6%	-
방송산업	4.1%	0.6%	△0.0%	1.7%	2.9%	△1.3%p
콘텐츠산업	2.9%	4.1%	1.0%	3.4%	3.8%	0.9%p

표 부록 I - 3 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 사내유보율 변화 추이

(단위:%, %p)

구분	2015년 1분기	2015년 2분기	2015년 3분기	2015년 4분기	2016년 1분기	2016년 1분기 전년동기대비증감
SBS(유)	323.0%	343.0%	343.0%	344.1%	326.8%	3.8%p
CJ오쇼핑	631.0%	660.2%	640.7%	646.5%	661.8%	30.8%p
GS홈쇼핑	798.3%	836.2%	836.2%	848.6%	844.3%	45.9%p
CJ E&M	118.4%	119.5%	121.9%	115.2%	115.2%	△3.2%p
YTN	126.1%	120.5%	120.5%	120.0%	116.8%	△9.4%p
디지틀조선	109.8%	114.0%	114.0%	116.2%	115.1%	5.3%p
SBS콘텐츠헤브	377.3%	386.1%	386.1%	390.2%	386.8%	9.5%p
iMBC	192.7%	198.9%	198.9%	199.9%	203.8%	11.1%p
한국경제TV	303.9%	330.0%	330.0%	342.0%	354.6%	50.7%p
초록뎀	52.7%	52.1%	52.1%	63.0%	61.4%	8.7%p
팬엔터테인먼트	130.2%	117.1%	117.1%	94.8%	94.9%	△35.3%p
삼화네트웍스	85.0%	83.8%	83.8%	80.7%	79.2%	△5.9%p
SBS미디어홀딩스	99.7%	99.5%	99.5%	99.4%	100.6%	0.9%p
케이티스카이라이프	116.5%	129.0%	129.0%	135.5%	135.6%	19.1%p
KMH	232.6%	237.4%	234.2%	235.0%	239.2%	6.6%p
티비씨	92.3%	94.5%	99.4%	104.1%	102.2%	9.9%p
KNN	131.4%	137.2%	137.2%	139.5%	136.7%	5.3%p
현대홈쇼핑	391.6%	368.7%	368.7%	376.1%	382.8%	△8.7%p
씨씨에스	△6.6%	0.4%	0.4%	△9.8%	△8.3%	△1.7%p
키이스트	104.9%	111.0%	109.5%	109.5%	110.8%	5.9%p
헬로비전	185.8%	196.5%	196.5%	197.6%	201.0%	15.2%p
아프리카TV	106.0%	116.9%	116.9%	118.5%	122.6%	16.6%p
엔에스쇼핑	1,456.3%	1,644.0%	1,644.0%	1,724.1%	1,824.4%	368.1%p
현대에이치씨엔	96.5%	97.3%	97.3%	97.5%	96.7%	0.3%p
심엔터테인먼트	-	-	-	71.6%	75.1%	-
방송산업	189.5%	193.8%	194.4%	192.8%	193.7%	4.2%p
콘텐츠산업	176.7%	182.6%	183.3%	183.2%	178.6%	1.9%p

표 부록 I - 4 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 영업이익률 변화 추이

(단위:%, %p)

구분	2015년 1분기	2015년 2분기	2015년 3분기	2015년 4분기	2016년 1분기	2016년 1분기 전년동기대비증감
SBS(유)	△2.4%	7.5%	9.9%	4.8%	△12.9%	△10.6%p
CJ오쇼핑	12.7%	6.7%	8.1%	13.0%	13.7%	1.0%p
GS홈쇼핑	10.7%	9.7%	7.4%	12.9%	11.7%	1.0%p
CJ E&M	1.4%	8.8%	3.1%	2.3%	2.8%	1.4%p
YTN	△36.1%	2.0%	△8.2%	10.9%	△30.5%	5.6%p
디지틀조선	11.7%	8.7%	8.7%	11.0%	13.1%	1.3%p
SBS콘텐츠헤브	5.5%	3.3%	8.8%	4.1%	6.0%	0.5%p
iMBC	3.0%	4.3%	4.1%	0.8%	9.0%	5.9%p
한국경제TV	15.8%	19.1%	16.8%	15.1%	23.5%	7.7%p
초록뎀	0.4%	△5.4%	△0.2%	△69.9%	△3.7%	△4.1%p
팬엔터테인먼트	27.3%	△27.8%	△72.9%	△341.0%	2.3%	△25.1%p
삼화네트웍스	△5.3%	△2.6%	△25.5%	△51.5%	△11.9%	△6.6%p
SBS미디어홀딩스	73.4%	△37.5%	△44.9%	△32.8%	83.5%	10.1%p
케이티스카이라이프	20.6%	20.1%	8.5%	13.8%	15.4%	△5.3%p
KMH	16.5%	16.4%	10.6%	13.5%	10.2%	△6.3%p
티비씨	△19.4%	14.8%	△1.8%	11.8%	△5.8%	13.6%p
KNN	6.1%	29.3%	6.8%	10.6%	8.8%	2.8%p
현대홈쇼핑	13.6%	12.1%	11.2%	12.9%	17.8%	4.2%p
씨씨에스	△2.7%	△7.5%	△0.0%	12.6%	△2.1%	0.6%p
키이스트	4.2%	12.2%	14.2%	5.0%	8.5%	4.3%p
헬로비전	9.2%	9.1%	10.5%	6.7%	9.0%	△0.2%p
아프리카TV	18.3%	21.6%	15.7%	14.8%	23.1%	4.8%p
엔에스쇼핑	23.4%	21.4%	22.7%	22.4%	22.2%	△1.2%p
현대에이치씨엔	14.3%	16.5%	17.5%	8.3%	20.9%	6.6%p
심엔터테인먼트	-	-	-	6.0%	9.6%	-
방송산업	10.1%	10.4%	8.9%	9.5%	9.7%	△0.4%p
콘텐츠산업	11.6%	10.8%	10.7%	11.0%	11.9%	0.3%p



표 부록 I -5 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 자본영업이익률 변화 추이

(단위:%, %p)

구분	2015년 1분기	2015년 2분기	2015년 3분기	2015년 4분기	2016년 1분기	2016년 1분기 전년동기대비증감
SBS(유)	△0.4%	1.6%	2.1%	1.2%	△2.3%	△1.9%p
CJ오쇼핑	3.2%	1.7%	1.9%	3.2%	3.0%	△0.2%p
GS홈쇼핑	2.3%	2.0%	1.4%	3.2%	2.5%	0.1%p
CJ E&M	0.2%	1.1%	0.5%	0.4%	0.4%	0.2%p
YTN	△2.5%	0.2%	△0.8%	1.4%	△2.5%	△0.0%p
디지털조선	1.5%	1.1%	1.0%	1.6%	1.6%	0.1%p
SBS콘텐츠툽브	1.4%	0.7%	2.1%	1.3%	1.8%	0.5%p
iMBC	0.6%	0.8%	0.8%	0.2%	1.7%	1.1%p
한국경제TV	2.8%	3.4%	3.2%	3.0%	4.3%	1.4%p
초록뱀	0.1%	△0.9%	△0.0%	△2.0%	△0.2%	△0.3%p
팬엔터테인먼트	3.8%	△3.7%	△1.1%	△5.4%	0.3%	△3.5%p
삼화네트웍스	△0.9%	△0.5%	△1.3%	△2.9%	△1.3%	△0.4%p
SBS미디어홀딩스	1.4%	△0.1%	△0.1%	△0.1%	1.7%	0.3%p
케이티스카이라이프	4.5%	4.8%	2.0%	3.2%	3.3%	△1.2%p
KMH	3.9%	3.8%	1.9%	2.7%	1.3%	△2.6%p
티비씨	△1.2%	1.3%	△0.1%	1.9%	△0.4%	0.8%p
KNN	0.3%	2.4%	0.5%	1.3%	0.5%	0.1%p
현대홈쇼핑	1.6%	1.5%	1.5%	2.1%	2.6%	1.0%p
씨씨에스	△0.2%	△0.7%	△0.0%	1.2%	△0.2%	0.0%p
키이스트	0.5%	2.3%	1.7%	0.6%	1.1%	0.5%p
헬로비전	1.2%	1.4%	1.5%	1.0%	1.3%	0.0%p
아프리카TV	4.1%	5.1%	3.6%	3.4%	5.5%	1.4%p
엔에스쇼핑	5.6%	5.1%	5.3%	5.2%	5.0%	△0.6%p
현대에이치씨엔	0.4%	0.4%	0.4%	0.2%	0.5%	0.1%p
심엔터테인먼트	-	-	-	1.1%	2.3%	-
방송산업	1.6%	1.7%	1.4%	1.7%	1.5%	△0.0%p
콘텐츠산업	1.8%	1.8%	1.8%	2.0%	1.9%	0.1%p

표 부록 I -6 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 자본영업이익률 변화 추이

(단위:%, %p)

구분	2015년 1분기	2015년 2분기	2015년 3분기	2015년 4분기	2016년 1분기	2016년 1분기 전년동기대비증감
SBS(유)	△0.7%	2.5%	3.3%	2.0%	△3.8%	△3.1%p
CJ오쇼핑	5.7%	2.9%	3.2%	5.5%	5.2%	△0.5%p
GS홈쇼핑	3.4%	2.8%	2.0%	4.2%	3.5%	0.1%p
CJ E&M	0.3%	1.6%	0.7%	0.6%	0.6%	0.3%p
YTN	△4.1%	0.3%	△1.4%	2.3%	△4.3%	△0.1%p
디지털조선	1.7%	1.2%	1.1%	1.8%	1.8%	0.1%p
SBS콘텐츠툽브	1.9%	0.9%	2.8%	1.9%	2.6%	0.8%p
iMBC	0.9%	1.0%	1.1%	0.3%	2.1%	1.2%p
한국경제TV	3.6%	4.2%	4.0%	3.8%	5.4%	1.7%p
초록뱀	0.1%	△1.0%	△0.0%	△3.3%	△0.3%	△0.5%p
팬엔터테인먼트	6.1%	△6.0%	△1.7%	△9.6%	0.5%	△5.6%p
삼화네트웍스	△1.1%	△0.6%	△1.4%	△3.2%	△1.7%	△0.5%p
SBS미디어홀딩스	1.4%	△0.1%	△0.1%	△0.1%	1.7%	0.3%p
케이티스카이라이프	6.9%	6.6%	2.9%	4.6%	4.7%	△2.2%p
KMH	5.0%	4.8%	2.3%	3.3%	1.6%	△3.4%p
티비씨	△1.3%	1.4%	△0.1%	2.0%	△0.4%	0.8%p
KNN	0.4%	2.6%	0.5%	1.4%	0.5%	0.2%p
현대홈쇼핑	2.2%	2.2%	2.0%	2.6%	3.3%	1.0%p
씨씨에스	△0.4%	△1.0%	△0.0%	1.9%	△0.3%	0.1%p
키이스트	0.7%	3.1%	2.2%	0.8%	1.3%	0.7%p
헬로비전	3.0%	3.0%	3.3%	2.1%	2.6%	△0.3%p
아프리카TV	6.2%	7.0%	4.8%	4.7%	7.8%	1.6%p
엔에스쇼핑	8.1%	7.1%	7.2%	7.0%	6.8%	△1.4%p
현대에이치씨엔	0.4%	0.4%	0.4%	0.2%	0.5%	0.1%p
심엔터테인먼트	-	-	-	1.4%	2.7%	-
방송산업	2.4%	2.5%	2.1%	2.5%	2.2%	△0.2%p
콘텐츠산업	2.7%	2.6%	2.6%	3.0%	2.8%	0.1%p

표 부록 I-7 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 부채비율 변화 추이

(단위:%, %p)

구분	2015년 1분기	2015년 2분기	2015년 3분기	2015년 4분기	2016년 1분기	2016년 1분기 전년동기대비증감
SBS(유)	66.9%	54.8%	57.0%	63.9%	64.8%	△2.1%p
CJ오쇼핑	80.5%	76.7%	67.9%	72.6%	72.4%	△8.1%p
GS홈쇼핑	44.3%	39.5%	39.0%	32.9%	41.4%	△2.9%p
CJ E&M	53.0%	49.2%	43.3%	51.6%	48.2%	△4.8%p
YTN	67.9%	69.1%	65.7%	71.2%	72.4%	4.6%p
디지털조선	11.0%	8.4%	9.5%	11.7%	12.1%	1.1%p
SBS콘텐츠허브	37.0%	32.5%	33.7%	43.0%	44.1%	7.1%p
iMBC	35.5%	25.1%	30.7%	27.5%	21.5%	△14.0%p
한국경제TV	27.4%	21.9%	26.3%	26.7%	25.7%	△1.7%p
초록뱀	10.4%	9.8%	3.3%	60.5%	66.9%	56.6%p
팬엔터테인먼트	62.0%	60.8%	65.1%	77.8%	76.2%	14.1%p
삼화네트웍스	21.0%	19.5%	11.0%	9.8%	23.9%	2.9%p
SBS미디어홀딩스	1.5%	0.9%	0.9%	0.9%	1.0%	△0.6%p
케이티스카이라이프	52.2%	39.7%	42.5%	41.4%	40.3%	△11.9%p
KMH	28.7%	26.4%	21.2%	21.6%	23.4%	△5.3%p
티비씨	4.9%	5.4%	5.4%	7.4%	5.7%	0.8%p
KNN	8.1%	8.2%	9.0%	8.2%	9.2%	1.0%p
현대홈쇼핑	40.2%	46.0%	32.4%	23.1%	25.7%	△14.5%p
씨씨에스	77.4%	51.3%	55.8%	61.0%	55.1%	△22.3%p
키이스트	30.8%	33.4%	25.5%	22.5%	24.8%	△6.0%p
헬로비전	136.2%	117.5%	116.7%	110.3%	100.9%	△35.3%p
아프리카TV	50.2%	37.3%	35.0%	38.1%	42.5%	△7.7%p
엔에스쇼핑	45.5%	39.5%	35.8%	34.4%	34.8%	△10.7%p
현대에이치씨엔	2.8%	2.1%	1.8%	2.0%	2.9%	0.1%p
심엔터테인먼트	-	-	-	23.8%	18.5%	-
방송산업	53.5%	49.0%	45.4%	44.9%	44.9%	△8.6%p
콘텐츠산업	49.6%	46.9%	46.6%	49.5%	50.5%	0.9%p

표 부록 I-8 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 유동비율 변화 추이

(단위:%, %p)

구분	2015년 1분기	2015년 2분기	2015년 3분기	2015년 4분기	2016년 1분기	2016년 1분기 전년동기대비증감
SBS(유)	203.8%	246.2%	249.2%	220.3%	207.0%	3.2%p
CJ오쇼핑	99.2%	82.5%	85.5%	81.1%	74.6%	△24.7%p
GS홈쇼핑	224.6%	235.9%	231.1%	237.2%	210.0%	△14.6%p
CJ E&M	185.7%	197.7%	195.4%	146.4%	105.9%	△79.8%p
YTN	203.5%	156.2%	178.1%	170.8%	167.8%	△35.7%p
디지털조선	543.4%	714.3%	646.5%	565.3%	548.7%	5.3%p
SBS콘텐츠허브	291.5%	322.8%	323.4%	273.4%	276.2%	△15.3%p
iMBC	238.4%	304.8%	271.4%	288.4%	343.4%	105.0%p
한국경제TV	146.1%	178.4%	177.4%	186.6%	199.0%	52.9%p
초록뱀	663.1%	674.4%	1,547.4%	121.1%	92.1%	△570.9%p
팬엔터테인먼트	102.6%	86.2%	80.3%	67.7%	69.1%	△33.5%p
삼화네트웍스	415.4%	465.2%	952.6%	1,114.4%	317.3%	△98.1%p
SBS미디어홀딩스	947.8%	4,429.0%	4,799.7%	914.3%	963.4%	15.6%p
케이티스카이라이프	113.5%	207.2%	198.4%	204.2%	223.0%	109.5%p
KMH	302.5%	330.3%	445.1%	375.0%	343.9%	41.5%p
티비씨	1,736.6%	1,629.5%	1,746.5%	1,146.7%	1,613.9%	△122.7%p
KNN	364.2%	399.2%	370.6%	376.8%	415.9%	51.7%p
현대홈쇼핑	210.6%	191.3%	235.6%	287.3%	254.3%	43.8%p
씨씨에스	139.5%	258.0%	239.5%	195.7%	184.8%	45.3%p
키이스트	184.5%	178.1%	252.9%	247.7%	225.9%	41.5%p
헬로비전	73.4%	63.1%	72.5%	70.8%	79.6%	6.2%p
아프리카TV	175.2%	199.0%	198.3%	193.9%	185.4%	10.1%p
엔에스쇼핑	190.2%	190.0%	196.1%	205.4%	217.8%	27.6%p
현대에이치씨엔	248.0%	363.2%	469.9%	426.2%	295.6%	47.6%p
심엔터테인먼트	-	-	-	723.5%	831.7%	-
방송산업	166.9%	171.0%	180.8%	170.7%	160.3%	△6.6%p
콘텐츠산업	187.2%	189.2%	193.0%	185.0%	172.4%	△14.9%p

표 부록 I -9 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 자기자본비율 변화 추이

(단위:%, %p)

구분	2015년				2016년 1분기	2016년 1분기 전년동기대비증감
	1분기	2분기	3분기	4분기		
SBS(유)	59.9%	64.6%	63.7%	61.0%	60.7%	0.8%p
CJ오쇼핑	55.4%	56.6%	59.5%	57.9%	58.0%	2.6%p
GS홈쇼핑	69.3%	71.7%	71.9%	75.3%	70.7%	1.4%p
CJ E&M	65.4%	67.0%	69.8%	66.0%	67.5%	2.1%p
YTN	59.6%	59.1%	60.4%	58.4%	58.0%	△1.6%p
디지털조선	90.1%	92.3%	91.3%	89.5%	89.2%	△0.9%p
SBS콘텐츠허브	73.0%	75.5%	74.8%	69.9%	69.4%	△3.6%p
iMBC	73.8%	80.0%	76.5%	78.5%	82.3%	8.5%p
한국경제TV	78.5%	82.0%	79.2%	78.9%	79.6%	1.1%p
초록뱀	90.6%	91.1%	96.8%	62.3%	59.9%	△30.7%p
팬엔터테인먼트	61.7%	62.2%	60.6%	56.3%	56.8%	△5.0%p
삼화네트웍스	82.7%	83.7%	90.1%	91.1%	80.7%	△1.9%p
SBS미디어홀딩스	98.5%	99.1%	99.1%	99.1%	99.1%	0.6%p
케이티스카이라이프	65.7%	71.6%	70.2%	70.7%	71.3%	5.6%p
KMH	77.7%	79.1%	82.5%	82.2%	81.0%	3.3%p
티비씨	95.3%	94.9%	94.9%	93.1%	94.6%	△0.7%p
KNN	92.5%	92.5%	91.7%	92.4%	91.6%	△0.9%p
현대홈쇼핑	71.3%	68.5%	75.6%	81.3%	79.5%	8.2%p
씨씨에스	56.4%	66.1%	64.2%	62.1%	64.5%	8.1%p
키이스트	76.4%	75.0%	79.6%	81.6%	80.1%	3.7%p
헬로비전	42.3%	46.0%	46.1%	47.6%	49.8%	7.4%p
아프리카TV	66.6%	72.8%	74.1%	72.4%	70.2%	3.6%p
엔에스쇼핑	68.7%	71.7%	73.6%	74.4%	74.2%	5.4%p
현대에이치씨엔	97.2%	98.0%	98.3%	98.0%	97.2%	△0.1%p
심엔터테인먼트	-	-	-	80.8%	84.4%	-
방송산업	65.1%	67.1%	68.8%	69.0%	69.0%	3.9%p
콘텐츠산업	66.8%	68.1%	68.1%	66.9%	66.4%	△0.4%p

표 부록 I -10 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 1인당 평균매출액 변화 추이

(단위: 억 원)

구분	2015년				2016년	
	1분기 (전분기대비)	2분기 (전분기대비)	3분기 (전분기대비)	4분기 (전분기대비)	1분기 (전분기대비)	1분기 (전년동기대비)
SBS(유)	1.76	2.03	2.05	2.03		1.40
	△23.6%	15.0%	1.0%	△0.9%	△30.8%	△20.4%
CJ오쇼핑	3.02	3.09	2.69	2.94		2.73
	△15.0%	2.4%	△13.0%	9.4%	△7.0%	△9.5%
GS홈쇼핑	2.55	2.45	2.33	2.86		2.53
	△13.9%	△3.7%	△5.1%	22.7%	△11.3%	△0.6%
CJ E&M	1.38	1.78	1.87	2.35		1.75
	△27.0%	28.2%	5.2%	25.7%	△25.5%	26.3%
YTN	0.34	0.45	0.46	0.60		0.37
	△11.8%	33.1%	1.2%	30.1%	△37.1%	10.1%
디지털조선	0.36	0.35	0.34	0.43		0.36
	24.8%	△2.2%	△1.7%	24.3%	△15.6%	0.9%
SBS콘텐츠허브	3.59	2.99	3.24	4.51		4.32
	△17.2%	△16.7%	8.1%	39.3%	△4.3%	20.1%
iMBC	1.30	1.04	1.17	1.46		1.03
	△21.2%	△19.9%	12.4%	24.4%	△29.2%	△20.6%
한국경제TV	0.87	0.86	0.96	1.01		1.01
	△0.5%	△0.6%	11.0%	5.9%	△0.1%	16.7%
초록뱀	6.40	3.41	3.41	1.86		2.63
	98.2%	△46.7%	△0.0%	△45.6%	41.5%	△58.9%
팬엔터테인먼트	2.63	2.54	0.29	0.31		2.46
	△15.8%	△3.4%	△88.5%	6.6%	689.9%	△6.4%
삼화네트웍스	2.42	2.39	0.56	0.65		1.44
	△12.2%	△1.1%	△76.4%	15.2%	121.6%	△40.5%
SBS미디어홀딩스	4.78	0.77	0.79	2.27		21.74
	498.8%	△83.9%	2.7%	187.0%	859.0%	355.2%
케이티스카이라이프	4.52	4.66	4.88	4.99		4.54
	△10.9%	3.1%	4.6%	2.4%	△9.0%	0.5%
KMH	2.74	2.98	3.05	3.30		2.79
	△21.9%	8.8%	2.4%	8.0%	△15.4%	1.8%
티비씨	0.47	0.70	0.59	1.26		0.55
	△34.9%	49.7%	△15.8%	114.6%	△56.1%	18.8%
KNN	0.75	1.14	0.93	1.77		0.79
	△47.2%	52.0%	△18.4%	90.2%	△55.3%	5.5%
현대홈쇼핑	4.33	4.45	4.39	4.87		4.55
	△11.5%	2.9%	△1.4%	11.0%	△6.6%	5.3%
씨씨에스	1.41	1.48	1.41	1.56		1.28
	△7.0%	4.5%	△4.8%	10.8%	△17.9%	△9.4%
키이스트	1.42	2.39	1.66	1.61		1.48
	△8.8%	68.9%	△30.5%	△2.8%	△8.4%	4.5%
헬로비전	2.41	2.54	2.55	2.58		2.51
	△5.3%	5.4%	0.4%	1.1%	△2.7%	4.1%
아프리카TV	0.55	0.53	0.48	0.42		0.44
	185.2%	△4.0%	△9.1%	△12.0%	3.5%	△20.6%
엔에스쇼핑	5.92	6.16	7.32	8.42		2.61
	-	4.0%	18.8%	15.0%	△69.0%	△55.9%
현대에이치씨엔	1.16	1.13	1.21	1.33		1.24
	-	△2.2%	6.9%	9.6%	△6.6%	7.1%
심엔터테인먼트	-	-	-	1.68		1.76
	-	-	-	-	4.6%	-
방송산업	2.17	2.28	2.23	2.48		2.10
	△11.0%	5.2%	△2.3%	11.2%	△15.3%	△3.2%
콘텐츠산업	1.53	1.64	1.76	1.87		1.67
	△7.6%	7.5%	7.1%	6.1%	△10.6%	9.1%

표 부록 I - 11 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 자본집약도 변화 추이

(단위: 억 원)

구분	2015년 1분기	2015년 2분기	2015년 3분기	2015년 4분기	2016년 1분기	2016년 1분기 전년동기대비증감
SBS(유)	9.69	9.24	9.56	8.18	7.82	△1.87
CJ오쇼핑	12.13	12.49	11.59	11.93	12.52	0.39
GS홈쇼핑	11.67	11.80	12.04	11.62	12.05	0.38
CJ E&M	11.47	14.26	11.82	13.36	13.03	1.56
YTN	4.98	4.93	4.59	4.75	4.63	△0.35
디지털조선	2.82	2.83	2.86	2.98	2.96	0.15
SBS콘텐츠허브	14.49	14.18	13.68	14.30	14.12	△0.37
iMBC	6.21	5.53	5.62	5.51	5.38	△0.82
한국경제TV	4.83	4.80	5.08	5.16	5.57	0.74
초록뱀	21.81	20.27	19.14	63.97	49.59	27.78
팬엔터테인먼트	19.05	18.89	20.22	19.64	19.45	0.41
삼화네트웍스	13.51	13.21	11.50	11.46	12.68	△0.83
SBS미디어홀딩스	258.83	269.90	299.68	769.61	1,089.29	830.47
케이티스카이라이프	20.55	19.74	20.53	21.22	20.99	0.44
KMH	11.62	12.85	17.00	16.62	21.63	10.02
티비씨	7.55	7.85	7.78	7.86	8.05	0.50
KNN	13.50	13.79	13.75	14.32	14.36	0.86
현대홈쇼핑	37.04	36.09	32.81	30.01	31.02	△6.02
씨씨에스	17.13	16.79	16.74	16.27	13.94	△3.19
키이스트	11.74	12.54	13.71	12.89	11.94	0.20
헬로비전	17.72	16.99	17.70	17.70	17.48	△0.25
아프리카TV	2.44	2.24	2.12	1.84	1.83	△0.60
엔에스쇼핑	24.84	25.96	31.23	36.02	11.53	△13.31
현대에이치씨엔	46.04	45.85	48.55	51.76	51.25	5.21
심엔터테인먼트	-	-	-	9.18	7.40	-
방송산업	14.14	14.38	13.94	13.80	13.44	△0.70
콘텐츠산업	9.86	10.00	10.60	10.36	10.72	0.86

표 부록 I - 12 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 자기자본회전을 변화 추이

(단위: %, %p)

구분	2015년 1분기	2015년 2분기	2015년 3분기	2015년 4분기	2016년 1분기	2016년 1분기 전년동기대비증감
SBS(유)	0.30	0.34	0.34	0.41	0.30	△0.01
CJ오쇼핑	0.45	0.44	0.39	0.43	0.38	△0.07
GS홈쇼핑	0.32	0.29	0.27	0.33	0.30	△0.02
CJ E&M	0.18	0.19	0.23	0.27	0.20	0.01
YTN	0.11	0.16	0.17	0.21	0.14	0.02
디지털조선	0.14	0.13	0.13	0.16	0.14	△0.00
SBS콘텐츠허브	0.34	0.28	0.32	0.45	0.44	0.10
iMBC	0.28	0.24	0.27	0.34	0.23	△0.05
한국경제TV	0.23	0.22	0.24	0.25	0.23	△0.00
초록뱀	0.32	0.18	0.18	0.05	0.09	△0.24
팬엔터테인먼트	0.22	0.22	0.02	0.03	0.22	△0.00
삼화네트웍스	0.22	0.22	0.05	0.06	0.14	△0.08
SBS미디어홀딩스	0.02	0.00	0.00	0.00	0.02	0.00
케이티스카이라이프	0.33	0.33	0.34	0.33	0.30	△0.03
KMH	0.30	0.29	0.22	0.24	0.16	△0.14
티비씨	0.06	0.09	0.08	0.17	0.07	0.01
KNN	0.06	0.09	0.07	0.13	0.06	0.00
현대홈쇼핑	0.16	0.18	0.18	0.20	0.18	0.02
씨씨에스	0.15	0.13	0.13	0.15	0.14	△0.00
키이스트	0.16	0.25	0.15	0.15	0.15	△0.00
헬로비전	0.32	0.33	0.31	0.31	0.29	△0.03
아프리카TV	0.34	0.32	0.31	0.32	0.34	0.00
엔에스쇼핑	0.35	0.33	0.32	0.31	0.30	△0.04
현대에이치씨엔	0.03	0.03	0.03	0.03	0.02	△0.00
심엔터테인먼트	-	-	-	0.23	0.28	-
방송산업	0.24	0.24	0.23	0.26	0.23	△0.01
콘텐츠산업	0.23	0.24	0.24	0.27	0.23	0.00

표 부록 I - 13 '15년 1분기~'16년 1분기 방송산업 상장사 총자산회전을 변화 추이

(단위: %, %p)

구분	2015년 1분기	2015년 2분기	2015년 3분기	2015년 4분기	2016년 1분기	2016년 1분기 전년동기대비증감
SBS(유)	0.18	0.22	0.21	0.25	0.18	△0.00
CJ오쇼핑	0.25	0.25	0.23	0.25	0.22	△0.03
GS홈쇼핑	0.22	0.21	0.19	0.25	0.21	△0.01
CJ E&M	0.12	0.12	0.16	0.18	0.13	0.01
YTN	0.07	0.09	0.10	0.13	0.08	0.01
디지털조선	0.13	0.12	0.12	0.14	0.12	△0.01
SBS콘텐츠헤브	0.25	0.21	0.24	0.32	0.31	0.06
MBC	0.21	0.19	0.21	0.26	0.19	△0.02
한국경제TV	0.18	0.18	0.19	0.20	0.18	0.00
초록뱀	0.29	0.17	0.18	0.03	0.05	△0.24
팬엔터테인먼트	0.14	0.13	0.01	0.02	0.13	△0.01
삼화네트웍스	0.18	0.18	0.05	0.06	0.11	△0.07
SBS미디어홀딩스	0.02	0.00	0.00	0.00	0.02	0.00
케이티스카이라이프	0.22	0.24	0.24	0.24	0.22	△0.00
KMH	0.24	0.23	0.18	0.20	0.13	△0.11
티비씨	0.06	0.09	0.08	0.16	0.07	0.01
KNN	0.06	0.08	0.07	0.12	0.06	△0.00
현대홈쇼핑	0.12	0.12	0.13	0.16	0.15	0.03
씨씨에스	0.08	0.09	0.08	0.10	0.09	0.01
키이스트	0.12	0.19	0.12	0.13	0.12	0.00
헬로비전	0.14	0.15	0.14	0.15	0.14	0.01
아프리카TV	0.23	0.24	0.23	0.23	0.24	0.01
엔에스쇼핑	0.24	0.24	0.23	0.23	0.23	△0.01
현대에이치씨엔	0.03	0.02	0.02	0.03	0.02	△0.00
심엔터테인먼트	-	-	-	0.18	0.24	-
방송산업	0.15	0.16	0.16	0.18	0.16	0.00
콘텐츠산업	0.00	0.16	0.17	0.18	0.16	0.16

## 2. 상장사 매출구조 분석<sup>9)</sup>

### ● CJ오쇼핑

- CJ오쇼핑의 매출구조를 살펴보면, '16년 1분기 기준 전체 매출액은 전년동기대비 7.1% 감소
- 매출 감소의 원인은 CJ오쇼핑 매출의 13.3%를 차지하는 내수 상품매출이 전년동기대비 33.7%나 감소했고, 84.4%를 차지하는 대행매출도 2.0% 감소했기 때문
- '16년 1분기 기준 CJ오쇼핑 전체 매출에서 수출이 차지하는 비중은 2.3%에 지나지 않고, 대부분이 내수 매출이며 내수 매출 중 대행매출이 전체 매출액의 84.4%를 차지

표 부록 II - 1 CJ오쇼핑 (2016년 1분기 기준)

(단위: 백만 원)

구분		2015년				2016년	전체대비 비중	전년동기 대비
		1분기	2분기	3분기	4분기	1분기		
수 출	상품매출	2,791	3,259	7,222	6,683	5,761	2.2%	106.4%
	제품매출	-	-	-	-	-	-	-
	대행매출	-	-	-	-	-	-	-
	기 타	323	50	412	699	348	0.1%	7.7%
	소 계	3,114	3,309	7,634	7,382	6,109	2.3%	96.2%
내 수	상품매출	52,799	56,580	38,282	45,442	35,018	13.3%	△33.7%
	제품매출	-	-	-	-	-	-	-
	대행매출	227,648	226,146	213,124	237,016	223,059	84.4%	△2.0%
	기 타	723	118	59	△1	52	0.0%	△92.8%
	소 계	281,170	282,844	251,465	282,457	258,129	97.7%	△8.2%
합 계		284,284	286,153	259,099	289,839	264,238	100.0%	△7.1%

9) 상장사의 대부분이 연결기준으로 분야별 매출액을 제공하고 있으며, 본문의 상장사 분석에 사용한 매출 및 수출 실적은 상장사별로 각각 연결 및 비연결을 선별적으로 적용하였기 때문에 부록에서 다른 각 상장사별 분야별 매출 및 수출 실적은 본문 상의 매출 및 수출 실적과 일부 차이가 있을 수 있음. 따라서 부록의 수치는 각 상장사의 분야별 매출구조를 파악하는 용도로만 활용

● SBS(유)

- SBS의 매출구조를 살펴보면, '16년 1분기 기준 전체 매출액은 전년동기대비 3.0% 감소
- 매출 증가의 원인은 SBS 전체 매출 중 52.2%를 차지하는 TV가 전년동기대비 10.8% 감소했으며, 프로그램 판매를 제외한 대부분의 항목에서 전년동기대비 매출이 감소했기 때문
- '16년 1분기 기준 SBS 전체 매출에서 TV매출이 차지하는 비중은 52.2%로 가장 크며, 프로그램 내수 판매 등이 42.0%로 두 번째를 차지

표 부록 II -2 SBS(유) (2016년 1분기 기준)

(단위: 백만 원)

구분	2015년				2016년	전체대비 비중	전년동기 대비		
	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기				
방송 광고 수익	TV	수출	-	-	-	-	-		
		내수	95,252	125,537	120,246	135,896	84,991	52.2% △10.8%	
		합계	95,252	125,537	120,246	135,896	84,991	52.2% △10.8%	
		라디오	수출	-	-	-	-	-	-
			내수	9,399	12,315	12,631	13,738	9,259	5.7% △1.5%
			합계	9,399	12,315	12,631	13,738	9,259	5.7% △1.5%
	DMB	수출	-	-	-	-	-	-	
		내수	229	270	243	251	218	0.1% △4.8%	
		합계	229	270	243	251	218	0.1% △4.8%	
	사업 수익	프로그램 판매 등	수출	-	-	-	-	-	
			내수	62,996	52,021	65,157	86,703	68,454	42.0% 8.7%
			합계	62,996	52,021	65,157	86,703	68,454	42.0% 8.7%
합 계	수출	-	-	-	-	-	-		
	내수	167,876	190,143	198,277	236,588	162,922	100.0% △3.0%		
	합계	167,876	190,143	198,277	236,588	162,922	100.0% △3.0%		

● GS홈쇼핑

- GS홈쇼핑의 매출구조를 살펴보면, '16년 1분기 기준 수출 매출은 전년동기대비 47.2% 하락, 내수 매출은 1.4% 상승하여 전체 매출액은 전년동기대비 0.5% 감소
- 내수매출의 성장에도 불구하고 매출이 감소한 원인은 상품매출 수출이 전년동기대비 42.0% 큰 폭으로 하락했고, 기타부문의 수출도 81.5% 하락했기 때문
- '16년 1분기 기준 GS홈쇼핑 전체 매출에서 수수료매출이 68.2%로 가장 큰 비중을 차지하고 있으며, 내수와 수출 비중은 내수가 97.9%로 대부분을 차지

표 부록 II -3 GS홈쇼핑 (2016년 1분기 기준)

(단위: 백만 원)

구분	2015년				2016년	전체대비 비중	전년동기 대비
	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기		
상품매출	수출	9,591	4,585	6,035	6,413	5,560	2.0% △42.0%
	내수	30,359	21,082	29,236	57,970	38,167	13.5% 25.7%
	합계	39,950	25,667	35,271	64,383	43,727	15.5% 9.5%
수수료매출	수출	-	-	-	-	-	-
	내수	200,288	195,546	172,177	213,605	192,148	68.2% △4.1%
	합계	200,288	195,546	172,177	213,605	192,148	68.2% △4.1%
기 타	수출	1,460	0	532	92	270	0.1% △81.5%
	내수	41,602	47,692	46,915	37,268	45,667	16.2% 9.8%
	합계	43,062	47,692	47,447	37,360	45,937	16.3% 6.7%
합 계	수출	11,051	4,585	6,567	6,505	5,830	2.1% △47.2%
	내수	272,249	264,320	248,328	308,843	275,982	97.9% 1.4%
	합계	283,300	268,905	254,895	315,348	281,812	100.0% △0.5%

● 스카이라이프

- 스카이라이프의 매출구조를 살펴보면, '16년 1분기 기준 전체 매출액은 전년동기대비 1.7% 증가
- 매출 증가의 원인은 스카이라이프 매출 중 가장 큰 비중을 차지하는 수신료수익이 감소했음에도 불구하고, 기타수익 및 채널수익이 더 큰 폭으로 증가한데 기인
- '16년 1분기 기준 스카이라이프 전체 매출에서 수신료수익이 차지하는 비중은 56.4%, 기타수익이 16.8%, 채널수익이 6.0%를 차지
- '15년 1분기 이후 비중이 가장 큰 수신료수익의 매출이 지속적으로 감소하고 있음

표 부록 II -3 스카이라이프 (2016년 1분기 기준)

(단위: 백만 원)

구분		2015년				2016년		전체대비 비중	전년동기 대비
		1분기	2분기	3분기	4분기	1분기			
위성방송	수신료수익	87,515	87,028	86,522	85,757	84,594	56.4%	△3.3%	
	채널수익	38,906	41,784	43,671	43,187	41,223	27.5%	6.0%	
	광고수익	2,981	4,860	7,337	8,851	3,086	2.1%	3.5%	
	기타수익	18,013	20,133	23,372	26,481	21,032	14.0%	16.8%	
합 계		147,415	153,805	160,902	164,276	149,935	100.0%	1.7%	

● 현대홈쇼핑

- 현대홈쇼핑의 매출구조를 살펴보면, '16년 1분기 기준 전체 매출액은 전년동기대비 10.7% 증가
- 매출 증가의 원인은 가장 큰 비중을 차지하는 상품매출(62.3%)이 16.7% 증가하고 수수료매출(6.1%)도 48.4% 증가한데 기인

표 부록 II -3 현대홈쇼핑 (2016년 1분기 기준)

(단위: 백만 원)

구분		2015년				2016년		전체대비 비중	전년동기 대비
		1분기	2분기	3분기	4분기	1분기			
상품매출	수출	177	148	150	479	770	0.3%	335.0%	
	내수	124,049	126,087	132,245	168,819	144,147	61.9%	16.2%	
	합계	124,226	126,235	132,395	169,298	144,917	62.3%	16.7%	
수수료매출	수출	9	8	3	2	1	0.0%	△88.9%	
	내수	9,479	9,150	8,824	12,553	14,083	6.1%	48.6%	
	합계	9,488	9,158	8,827	12,555	14,084	6.1%	48.4%	
기 타	수출	-	-	-	-	-	-	-	
	내수	76,563	80,508	75,267	66,241	73,720	31.7%	△3.7%	
	합계	76,563	80,508	75,267	-	73,720	31.7%	△3.7%	
합 계	수출	186	156	153	481	771	0.3%	314.5%	
	내수	210,091	215,745	216,336	247,613	231,950	99.7%	10.4%	
	합계	210,277	215,901	216,489	248,094	232,721	100.0%	10.7%	

● CJ 헬로비전

- CJ 헬로비전의 매출구조를 살펴보면, '16년 1분기 기준 전체 매출액은 전년동기대비 4.9% 감소
- 매출 감소의 원인은 사업 방송사업매출과 인터넷사업매출, 부가서비스사업매출, 상품매출이 전년 동기대비 하락하였으며, 광고서비스사업매출만 소폭 상승했기 때문
- '16년 1분기 기준 CJ 헬로비전 전체 매출에서 방송사업매출이 차지하는 비중은 35.0%로 가장 높고, 그 다음으로 부가서비스사업매출이 24.8%, 광고서비스사업매출이 24.2%, 인터넷사업매출이 11.2%, 상품매출이 4.9%를 차지

표 부록 II -3 CJ 헬로비전 (2016년 1분기 기준)

(단위: 백만 원)

구분	2015년				2016년		전체대비 비중	전년동기 대비
	1분기	2분기	3분기	4분기	1분기			
방송사업매출	102,347	101,548	103,260	101,387	97,413	35.0%	△4.8%	
인터넷사업매출	34,038	33,419	32,654	31,985	31,204	11.2%	△8.3%	
광고서비스사업매출	63,725	66,324	66,583	69,082	67,365	24.2%	5.7%	
부가서비스사업매출	77,516	79,078	79,029	80,144	68,978	24.8%	△11.0%	
상품매출	15,165	21,956	14,298	9,076	13,594	4.9%	△10.4%	
합계	292,790	302,325	295,824	291,674	278,554	100.0%	△4.9%	



## 2016년 1분기 콘텐츠산업 동향분석보고서(방송산업편)

### 집필진

#### 한국콘텐츠진흥원

감수	강익희 (산업진흥정책본부 본부장) 강경석 (산업분석팀 팀장)
연구진행	이현우 (산업분석팀 책임연구원) 선지혜 (산업분석팀 주임연구원)

### 외부기관

연구분석	정정섭 실장(한국씨앤알) 김지웅 과장(한국씨앤알) 김원경 사원(한국씨앤알)
실태조사	윤효정 대리(한국씨앤알)

발행인	송 성 각
발행일	2016년 7월 6일
발행처	한국콘텐츠진흥원 전라남도 나주시 교육길 35 (520-350)
디자인 및 인쇄	다림커뮤니케이션

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

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



Create  
NeWave

k'occa

k'occa  
한국콘텐츠진흥원

