

24.3분기 상장 중소기업 실적 동향과 시사점

2024. 12. 17

- 매출액 1천억원 미만 비금융 상장 중소기업 636개사의 24.3분기 실적을 분석한 결과, 지난해의 역성장과 수익성 악화에서 벗어나 전년동기 대비 매출액은 5.9% 증가하고, 영업이익률(-1.3%)은 1.8%p 상승
 - 합산 매출액은 23.3분기 7.5조원에서 24.3분기 7.9조원으로 늘어났고, 9분기 연속 영업적자 (-2,293억원 → -996억원) 상태이나 적자 폭은 대폭 축소
 - 수출 증대와 기저효과로 중소기업 내 비중이 큰 IT(12.9% YoY), 산업재(8.1%), 헬스케어(5.1%) 매출 회복세가 뚜렷
- 세부 업종별로 보면 분석대상 23개 업종 중 12개가 영업흑자를 시현하여, 적자가 우세했던 전년동기(흑자 6, 적자 17) 대비 개선
 - 특히 디스플레이, 반도체, 건설·건자재, 화장품, 소프트웨어·서비스, 화학은 성장성과 수익성이 모두 개선
 - 반면, 통신장비, 소매·유통, 철강은 매출 부진이 이어지고 영업적자가 전년동기의 2배 수준으로 확대되며 실적이 악화
- 24.3분기 상장 중소기업 실적은 성장성·수익성이 모두 개선되었으나, 미국의 관세 강화, 환율 변동성 확대, 중국과 수출 경쟁, 내수 부진 장기화 등으로 앞으로 경영환경이 부정적으로 전향될 위험
- 금융회사는 향후 중소기업의 실적 부진 가능성을 염두에 두되, 업종 내에서도 기업 간 차별화가 큰 점을 고려해 성장성이 높은 강소기업을 지속 발굴하고 지원할 필요

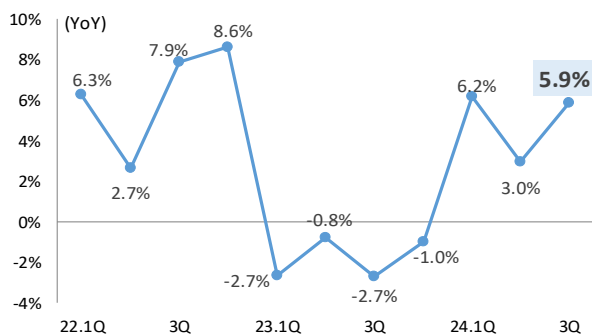
작성자: 기업금융연구센터 김수진 센터장 (02-2173-0570)
금융혁신연구실 주성철 수석연구원 (02-2173-0505)

I. 24.3분기 비금융 상장 중소기업¹⁾ 실적 개요

■ 지난해 역성장과 수익성 악화에서 벗어나 매출액이 반등하고 영업적자는 축소

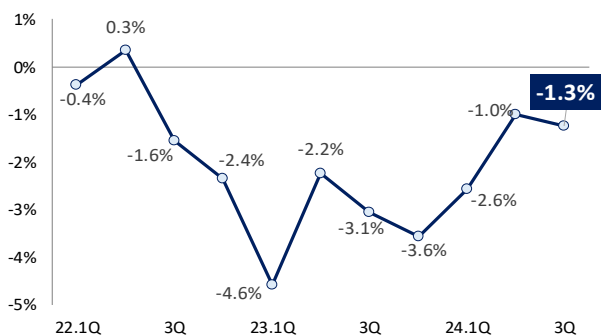
- * 매출액증가율(전년동기비, %): 23.3Q -2.7 → 4Q -1.0 → 24.1Q 6.2 → 2Q 3.0 → 3Q 5.9
- * 영업이익률(%): 23.3Q -3.1 → 4Q -3.6 → 24.1Q -2.6 → 2Q -1.0 → 3Q -1.3
- * 24.3분기 업체당 평균 매출액과 영업이익은 각각 125억원, -1.6억원
- 24.3분기 636개 비금융 상장 중소기업의 합산 매출액(7.5조원 → 7.9조원)은 전년동기대비 5.9% 증가
 - 수출 증대와 기저효과로 중소기업 내 비중이 큰 IT(12.9% YoY), 산업재(8.1%), 헬스케어(5.1%)의 매출 회복세가 뚜렷
 - 반면, 내수 부진으로 필수소비재(-3.0%)와 경기소비재(-2.6%)는 역성장
- 영업이익(-2,293억원 → -996억원)은 9분기 연속 적자이나, 지난해 3분기와 비교해 적자 폭이 크게 축소
 - 영업이익률(-1.3%)은 전년동기(-3.1%) 대비 1.8%p 상승
 - 영업적자 기업수(330개, 52%)는 23.3분기(343개, 54%) 대비 소폭 감소
- 비금융 상장기업 규모별로 비교하면 매출 성장성은 중소기업(5.9%)이 대기업(4.3%)과 중견기업(6.1%)의 중간 수준이나, 영업이익률(-1.3%)은 대기업(6.8%), 중견(5.5%) 대비 크게 열위
 - * 수익성 격차(%p)는 대기업vs.중소 23.3Q 8.8 → 24.3Q 8.1, 중견vs.중소 8.6 → 6.9로 축소

분기별 매출액증가율



자료: 쿼티와이즈, 우리금융경영연구소

분기별 영업이익률



자료: 쿼티와이즈, 우리금융경영연구소

1) 우리금융경영연구소가 22~23년 연평균 매출액에 따라 중소(1천억원 미만), 중견(5천억원 미만), 대기업 (5천억원 이상)으로 자체 분류. 동 자료 분석 대상은 최근 3년(12개 분기) 분기실적을 발표한 636개 중소기업으로 한정

업종별 실적 현황

업종구분 (단위:%)	비중 (매출액)	매출액증가율(전년동기비)			영업이익률		
		23.3Q	24.2Q	24.3Q	23.3Q	24.2Q	24.3Q
1 IT	32.3	-4.6	10.7	12.9	-3.5	-0.7	-1.3
2 헬스케어	16.4	-2.7	-0.5	5.1	-14.5	-10.3	-8.1
3 산업재	16.3	-3.0	1.4	8.1	-0.1	3.5	1.3
4 경기관련소비재	13.4	1.9	-2.6	-2.5	1.2	-0.2	-0.6
5 소재	9.7	-5.2	5.4	3.9	2.0	5.4	1.5
6 커뮤니케이션서비스	6.4	8.7	-6.4	-5.7	2.5	-1.5	4.2
7 필수소비재	4.4	7.0	-3.0	-3.5	2.1	2.9	0.7
8 에너지	1.2	-52.1	2.4	33.3	-20.3	-18.8	-4.8
전체	100	-2.7	3.0	5.9	-3.1	-1.0	-1.3

주: 업종은 쿼티와이즈가 발표하는 WICS의 대분류 기준

자료: 쿼티와이즈, 우리금융경영연구소

비금융 상장기업 규모별 실적 비교

구분		매출액증가율(YoY, %)					영업이익률(YoY, %)				
		23.3Q	23.4Q	24.1Q	24.2Q	24.3Q	23.3Q	23.4Q	24.1Q	24.2Q	24.3Q
전체		-3.2	0.3	2.9	5.4	4.4	5.6	3.8	6.1	7.0	6.6
규모별	대기업	-3.3	0.2	2.8	5.4	4.3	5.7	3.8	6.2	7.1	6.8
	중견기업	-0.7	1.3	5.1	6.1	6.1	5.5	4.2	5.5	6.4	5.5
	중소기업	-2.7	-1.0	6.2	3.0	5.9	-3.1	-3.6	-2.6	-1.0	-1.3

자료: 쿼티와이즈, 우리금융경영연구소

II. 세부 업종²⁾ 분석

쿼티와이즈 WICS 분류를 준용하여 8개 대분류 업종을 47개 세부업종으로 구분하고, 매출액 비중 1% 이상, 구성종목 10개 이상인 23개 업종의 실적을 분석(붙임 참조)

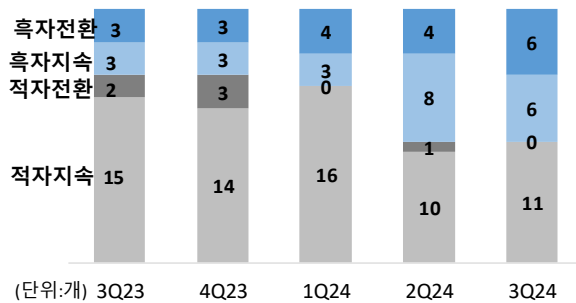
■ 23개 세부 업종 중 12개가 영업흑자를 시현, 적자가 우세했던 전년동기(흑자 6, 적자 17) 대비 개선

- 세부 업종 중 반도체와 디스플레이의 이익이 가장 큰 폭으로 늘어났고, 완만히 수요가 회복되고 있는 화장품, 소프트웨어·서비스 등도 흑자전환

2) IT(소프트웨어·서비스, 반도체, 디스플레이, 전기·전자제품, 전자장비·기기, 통신장비, 핸드셋, 컴퓨터·주변기기), 헬스케어(제약, 건강관리장비·서비스, 바이오), 산업재(기계, 건설·건자재, 조선), 경기소비재(자동차부품, 화장품, 소매·유통, 섬유·의류·신발), 소재(화학, 철강·비철금속), 커뮤니케이션서비스(방송·엔터테인먼트, 게임), 필수소비재(음식료)

- * 전체 영업이익 성장(전년동기대비 +1,257억원)에 대한 반도체, 디스플레이의 기여율은 각각 20%, 17%
- 방송·엔터, 조선, 섬유·의류·신발, 식음료, 자동차부품은 영업흑자이나 매출액이 감소했고, 특히 섬유·의류·신발은 6분기 연속 매출이 줄며 수익성도 하락세
- * 섬유·의류·신발 영업이익률(%): 23.3Q 3.0 → 4Q 4.0 → 24.1Q 1.6 → 2Q 1.1 → 3Q 1.1
- 11개의 영업적자 업종 중 8개는 매출 회복에 힘입어 적자가 축소된 반면, 통신장비, 소매·유통, 철강·비철금속은 적자 확대

세부 업종 영업이익 변동(YoY) 추이



자료: 쿼티와이즈, 우리금융경영연구소

24.3Q 세부 업종별 영업이익 현황

구분 (개)	해당 세부업종
흑자확대 (3)	화학, 자동차부품, 게임
흑자축소 (3)	식음료, 섬유·의류·신발, 조선
흑자전환 (6)	소프트웨어·서비스, 반도체, 디스플레이, 건설·건자재, 방송·엔터, 화장품
적자전환 (0)	-
적자축소 (8)	전자장비·기기, 컴퓨터·주변기기, 핸드셋, 전기·전자제품, 건강관리장비·서비스, 제약, 바이오, 기계
적자확대 (3)	통신장비, 소매·유통, 철강·비철금속

자료: 쿼티와이즈, 우리금융경영연구소

1 실적개선 (전년동기대비 매출액 증가&영업이익률 상승으로 영업흑자 전환/확대된 업종)

- 디스플레이, 반도체, 건설·건자재, 화장품, 소프트웨어·서비스, 화학은 성장성과 수익성 모두 개선

24.3분기 실적개선 업종

업종 (대분류)	매출액증가율, YoY %		영업이익률 % / (전년동기비)	
	24.3Q	24.1Q~3Q	24.3Q	24.1Q~3Q
디스플레이 (IT)	55.3	65.9	0.4 (6.5%p)	0.8 (12.6%p)
반도체 (IT)	5.4	8.7	4.0 (5.2%p)	1.1 (1.1%p)
건설·건자재 (산업재)	17.6	6.5	2.2 (5.2%p)	-1.8 (0.9%p)
화장품 (경기소비재)	8.4	5.6	3.3 (4.1%p)	0.6 (2.2%p)
소프트웨어·서비스 (IT)	5.8	2.1	1.6 (1.7%p)	-0.6 (-0.3%p)
화학 (소재)	4.2	4.6	4.6 (0.3%p)	6.8 (2.5%p)

자료: 쿼티와이즈, 우리금융경영연구소

- ① **[디스플레이]** 모바일, TV용 OLED 출하량 증가와 LCD 가격 상승으로 패널 제조사 실적이 회복되었고, 이에 동반하여 디스플레이 장비·부품사도 매출액이 급증하고, 감가상각비·재고자산 부담이 완화되며 수익성 개선
- * LG디스플레이 매출액(YoY, %): 23.3Q -29.3 → 4Q 1.3 → 24.1Q 19.1 → 2Q 41.6 → 3Q 42.5
 - * 언론 보도에 따르면 삼성전자(23년 90만대 → 24년 160만대)와 LG전자(280만대 → 330만대)의 OLED TV 출하량이 올해 크게 늘어날 예정
 - * 글로벌 OLED 출하량(시장조사업체 DSCC 분석)은 올해 1~3분기 각각 50%, 50% 32% 증대
- ② **[반도체]** 고대역폭메모리(HBM) 생산 확대와 낸드 수요 반등으로 국내외 반도체 투자가 늘어나는 가운데, 특히 기술자립을 위한 중국의 반도체 투자가 확대됨에 따라 대중국 반도체장비 수출이 크게 증가
- * 반도체장비[HS 8486] 대중(對中) 수출액(YoY, %): 24.1Q 45.3 → 2Q 48.7 → 3Q 27.9
 - * 중국 정부 반도체투자기금 조성액(억 위안): 1차(14년) 1,380 → 2차(19년) 2,000 → 3차(24.5월) 3,440(약 64조원)
- ③ **[건설·건자재]** 24.3분기 흑자전환(영업이익률 -3.0% → 2.2%)은 해저케이블 제작 등 일부 특수분야 기업의 실적이 개선된 영향
- 중소 건설사·건축제품 업체들은 건설착공물량 감소와 지방/중견 건설사의 점유율 하락 여파로 역성장과 적자를 보인 기업이 다수
 - * 매출액이 급증한 3사(LS마린솔루션[해저케이블] 86.0%, 강동씨앤엘[시멘트] 91.0%, SG[아스콘] 47.8%) 제외 시 건설·건자재 업종 매출액은 2.5% 증가, 영업이익률 -1.2%에 그침
 - * 24.1~3분기 누적 건설착공면적(580만 제곱미터)은 전년동기대비 10.9% 늘었으나, 이전 5년 평균(18~22년, 894만 제곱미터) 대비로는 크게 낮은 수준
 - * 24.10월 건설기업경기실사지수(100 이상 낙관, 미만 비관): 서울 83.8 vs. 지방 68.0
- ④ **[화장품]** 장기간의 역성장 이후 지난해 반등하기 시작한 매출액이 회복세를 이어감에 따라 영업흑자 전환에 성공
- 대형 화장품업체 점유율이 낮아지고, 인디·중소 브랜드가 내수와 해외 시장에서 빠르게 성장하며 중소기업 수익성이 대형사보다 빠르게 개선
 - * 24.1~11월 누적 화장품 수출액(93억 달러)이 직전 최고치(21년 연간 92억 달러)를 상회
 - * 화장품 업종 영업이익률(23.3Q → 24.3Q, %): 대기업 5.3 → 6.8(+1.5%p), 중견 9.7 → 12.6(+2.9%p), 중소 -0.8 → 3.3(+4.1%p),
- ⑤ **[소프트웨어·서비스]** 디지털인증, 빅데이터, 클라우드 기반 소프트웨어 서비스 부문의 매출 성장세가 두드러졌으나, 업체별 실적 격차가 크게 나타남

* 소프트웨어서비스 업종 56개 기업의 합산 매출액이 5.8% 증가했으나, 매출 역성장을 기록한 기업 수는 30개로 전년동기(24개) 대비 확대

⑥ **[화학]** 공급과잉으로 대형사의 역성장과 수익성 하락세가 지속된 반면, 중소기업은 23.4분기부터 매출이 증가 전환하고, 영업이익률도 소폭 상승

* 화학 업종 영업이익률(23.3Q → 24.3Q, %): 대기업 3.7 → -0.1(-3.8%p), 중견 5.9 → 5.1 (-0.8%p), 중소 4.3 → 4.6(+0.3%p),

* 다만 업종 내 매출 비중(7.5%)이 가장 큰 영보화학(매출액 30.0% 증가, 영업이익률 0.7% → 16.1% 상승) 제외 시 업종 합산 영업이익은 전년동기 대비 2.2% 감소

2 실적부진 (영업이익률 하락으로 영업적자가 확대된 업종)

■ 통신장비, 소매·유통, 철강은 매출 부진이 이어지며 전년동기 2배 수준으로 영업적자 확대

24.3분기 실적부진 업종

업종 (대분류)	매출액증가율, YoY %		영업이익률 % / (전년동기비)	
	24.3Q	24.1Q~3Q	24.3Q	24.1Q~3Q
통신장비 (IT)	-5.9	-0.3	-13.8 (-7.4%p)	-11.4 (-1.7%p)
소매·유통 (경기관련소비재)	-6.4	-6.8	-13.4 (-6.6%p)	-10.3 (-1.3%p)
철강·비철금속 (소재)	2.9	6.5	-1.3 (-0.2%p)	1.8 (1.1%p)

자료: 쿼티와이즈, 우리금융경영연구소

① **[통신장비]** 전방 통신업체들의 5G투자 저조로 23년 역성장에 이어 올해도 매출 감소세가 지속되고, 수익성(-13.8%, -7.4%p YoY)이 크게 악화

* 통신장비 업종 21개 기업 중 14개사 매출액(평균 -24% YoY)이 감소

* 언론 보도에 따르면 시장조사업체 가트너는 5G통신 투자 회의론 등으로 글로벌 통신장비 투자액이 23년(488억달러) 정점에서 26년(430억달러)까지 지속 감소할 전망

② **[소매·유통]** 내수 소비 부진으로 매출 역성장세가 장기화되고, 영업적자는 심화

* 소매판매액지수(불변, YoY %) 10분기 연속 하락: 23.3Q -2.7 → 4Q -1.9 → 24.1Q -2.1 → 2Q -2.9 → 3Q -1.9

③ **[철강·비철금속]** 중국발 철강 공급과잉에 따른 글로벌 철강제품가격 하락과 중국산 저가 강재 수입 증대, 국내 건설경기 둔화, 엔화 약세를 활용한 일본 제품 점유율 확대 등 악재가 중첩되어 철강 업체들의 적자가 확대

- 반면 철강과 달리 비철금속은 구리·아연 등 주요 제품가격이 상대적으로 견조한 가운데 매출이 늘고 영업이익은 흑자 전환
- * 철강·비철금속 업종 내 철강사(7개)의 24.3Q 평균 매출액 증가율 -14.9%, 영업이익률 -3.7% vs. 비철금속(7개) 매출액 증가율 18.4%, 영업이익률 0.3%
- * 10.9일 한국·미국·일본을 포함한 24개국은 글로벌철강포럼(GFSEC) 장관급 회의에서 철강 공급과잉 대응이 시급하다는 내용을 골자로 공동 선언문 채택

III. 시사점

- 24.3분기 비금융 상장 중소기업은 수출 업종을 중심으로 성장성과 수익성이 모두 개선
- 다만, 미국의 관세 강화, 환율 변동성 확대, 중국과 수출 경쟁, 내수 부진 장기화 등으로 향후 중소기업의 매출 성장세가 둔화되고, 수익성이 악화될 위험 상존
- 금융회사는 중소기업의 전반적인 실적 둔화 가능성을 염두에 두되, 업종 내에서도 기업 간 차별화가 크다는 점을 고려해 성장성이 높은 강소기업을 지속 발굴하고 지원할 필요

붙임

24.3분기 세부 업종별 실적 현황

업종별 실적 현황

업종 구분 (단위: %)	비중	매출액			영업이익			
		증가율(전년동기비 %)			영업이익률			증가율 (전년동기비)
		23.3Q	24.2Q	24.3Q	23.3Q	24.2Q	24.3Q	
IT	32.3	-4.8	13.3	14.0	-3.6	-0.8	-1.5	적자지속
소프트웨어·서비스	7.6	1.1	-1.2	5.8	-0.1	0.6	1.6	흑자전환
반도체	6.3	-3.6	8.3	5.4	-1.2	1.2	4.0	흑자전환
디스플레이	4.3	-4.5	73.8	55.3	-6.1	2.1	0.4	흑자전환
전기·전자제품	3.5	-11.2	-4.1	15.0	-8.0	-4.9	-5.8	적자지속
전자장비·기기	3.4	-11.2	-1.3	6.9	-2.3	2.6	-1.9	적자지속
통신장비	3.1	-7.1	-6.2	-5.9	-6.4	-10.6	-13.8	적자지속
핸드셋	2.2	-2.6	18.7	2.6	-9.2	-7.2	-8.0	적자지속
컴퓨터·주변기기	2.0	-2.8	9.0	15.4	-1.6	-0.2	-1.9	적자지속
헬스케어	16.4	-2.7	-0.5	5.1	-14.5	-10.3	-8.1	적자지속
제약	7.6	0.6	-1.9	-5.6	-6.0	-2.9	-6.0	적자지속
건강관리장비·서비스	4.8	6.3	12.8	9.9	-2.2	-1.4	-2.0	적자지속
바이오	4.0	-18.4	-13.2	22.9	-51.2	-40.0	-19.3	적자지속
산업재	16.3	-3.0	1.4	8.1	-0.1	3.5	1.3	흑자전환
기계	5.7	-4.6	2.2	15.0	-3.5	-2.8	-2.4	적자지속
건설·건자재	3.8	-3.1	10.5	17.6	-3.0	0.1	2.2	흑자전환
조선	1.4	1.8	-9.1	-6.8	7.9	7.9	7.6	-9.3%
경기관련소비재	13.4	6.1	3.6	-0.1	1.5	0.2	-0.3	적자전환
자동차부품	3.7	0.7	3.0	-2.2	1.0	5.2	5.9	77.9%
화장품	3.0	13.1	3.2	8.4	-0.8	-1.4	3.3	흑자전환
섬유·의류·신발	2.4	-9.4	-2.9	-4.9	3.0	1.1	1.1	-64.8%
소매·유통	1.7	-6.3	-12.7	-6.4	-6.9	-5.4	-13.4	적자지속
소재	9.7	-5.2	5.4	3.9	2.0	5.4	1.5	-25.5%
화학	5.1	-3.6	2.7	4.2	4.3	8.0	4.6	+10.9%
철강·비철금속	2.7	-2.3	10.5	2.9	-1.1	4.1	-1.3	적자지속
커뮤니케이션서비스	6.4	8.7	-6.4	-5.7	2.5	-1.5	4.2	+56.6%
방송·엔터	3.2	21.2	-16.5	-26.2	-1.3	8.1	0.8	흑자전환
게임	1.4	18.1	11.3	29.5	14.5	-13.6	11.8	+5.1%
필수소비재	4.4	7.0	-3.0	-3.5	2.1	2.9	0.7	-67.2%
음식료	3.8	5.2	-3.2	-4.7	1.8	3.6	1.2	-35.7%
기타(에너지유틸리티)	1.2	-52.1	2.4	33.3	-20.3	-18.8	-4.8	적자지속
상장중소규모기업전체	100	-2.7	3.8	6.2	-3.1	-1.0	-1.3	적자지속

자료: 쿼티와이즈, 우리금융경영연구소

* 동 보고서는 연구원들이 신뢰할만한 자료와 정보를 바탕으로 상장 중소규모기업 실적에 대한 이해를 돕기 위해 작성·배포되는 조사분석 자료입니다. 동 보고서에 수록된 정보(기업실적 전망 등)는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자 시에는 개인의 판단과 책임하에 결정하시기 바랍니다.