



2020.2Q

# COSMECCA KOREA



# Disclaimer

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라 투자자의 이해를 증진시키고 투자판단에 참고가 되는 각종 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 본 자료를 작성하는데 있어 최대한 객관적인 사실에 기초하였습니다. 그러나 현 시점에서 회사의 계획, 추정, 예상 등을 포함하는 미래에 관한 사항들은 실제 결과와는 다르게 나타날 수 있고 회사는 제반 정보의 정확성과 완전함을 보장할 수 없습니다.

따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.



# Contents

1. 2020.2Q 경영성과
2. 요약 재무제표
3. 참고자료



# Chapter1.

## 2020.2Q 경영성과

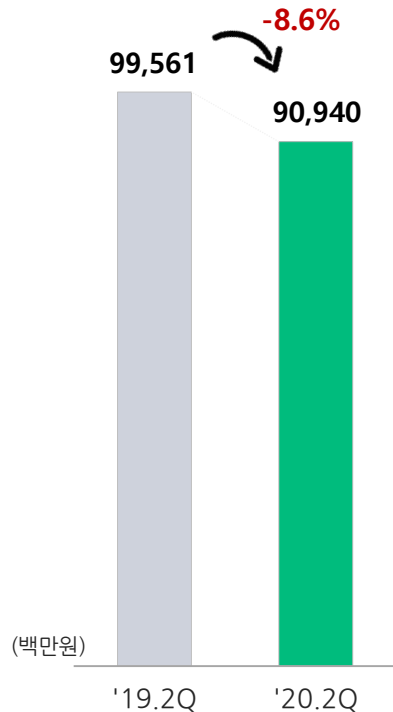
- ① 경영실적 요약
- ② 매출 추이
- ③ 매출 분석
- ④ 영업이익 추이
- ⑤ 생산 CAPA
- ⑥ 경쟁력

# 경영실적 요약

→ 매출 909억원 yoy -8.7%, 영업이익 22억원 yoy -65.6%

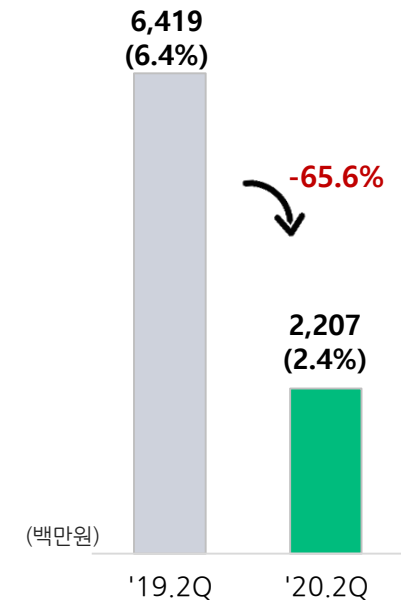
## ● 경영실적

<매출>



(단위:백만원)	2019.2Q	2020.2Q	yoy
매 출	99,561	90,940	-8.7%
한국법인	57,234	58,052	1.4%
미국법인	36,404	30,915	-15.1%
중국법인	9,930	5,642	-43.2%
연결조정	-4,022	-3,670	8.8%
영업이익	6,419	2,207	-65.6%

< 영업이익 >



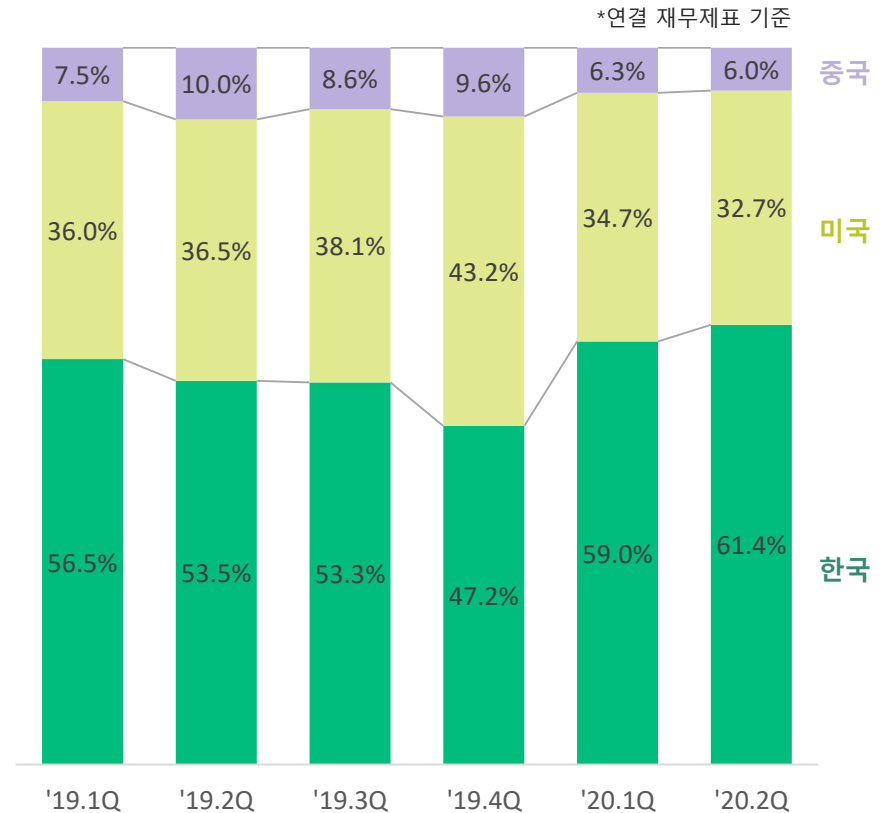
# 매출 분석: 지역별

→ 한국 법인 61.4%, 미국 법인 32.7%, 중국 법인 6.0%

## ● 지역별 매출 추이

(백만원)

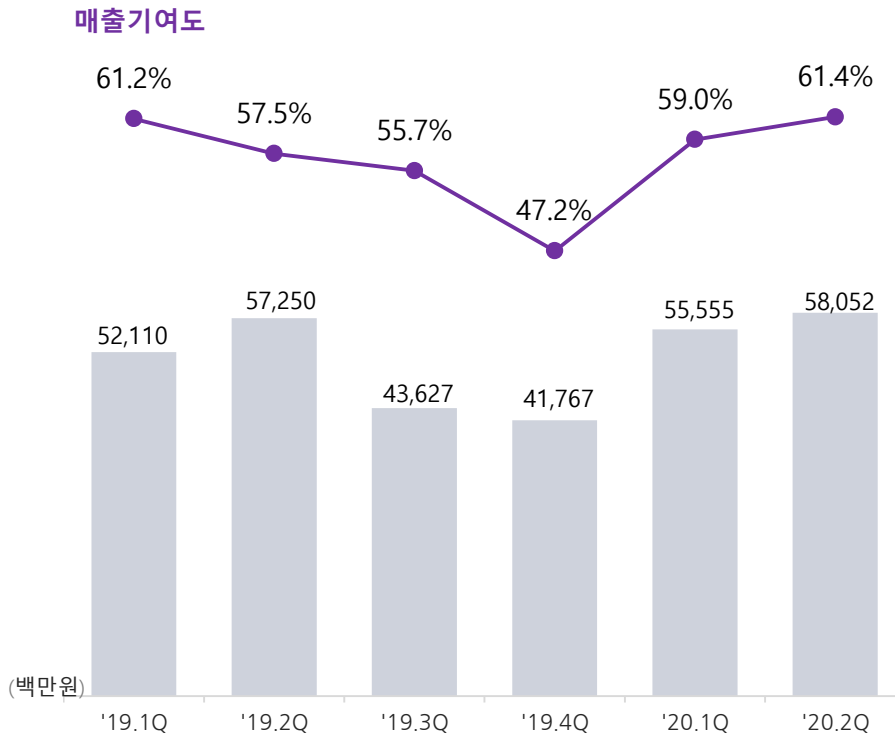
구분	'19.1Q	'19.2Q	'19.3Q	'19.4Q	'20.1Q	'20.2Q
한국법인	52,110	57,250	43,627	41,719	55,555	58,052
미국법인	30,626	36,404	29,879	36,317	31,009	30,915
중국법인	6,343	9,930	6,711	8,029	5,625	5,642
연결조정	-3,968	-4,022	-1,840	-7,939	-2,885	-3,670
<b>매출액</b>	<b>85,111</b>	<b>99,561</b>	<b>78,376</b>	<b>83,970</b>	<b>89,335</b>	<b>90,940</b>



# 매출 분석: 한국 법인

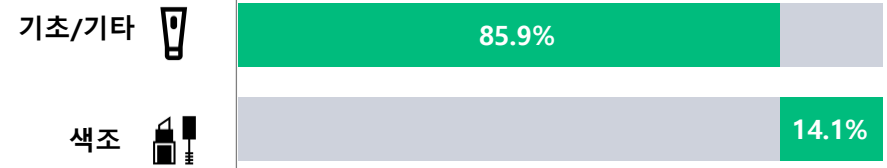
→ 마스크시트, 썬크림, 코스메슈티컬 제품 수주 증가로 매출액 전년동기대비 1.4% 증가

## ● 한국법인 매출 추이



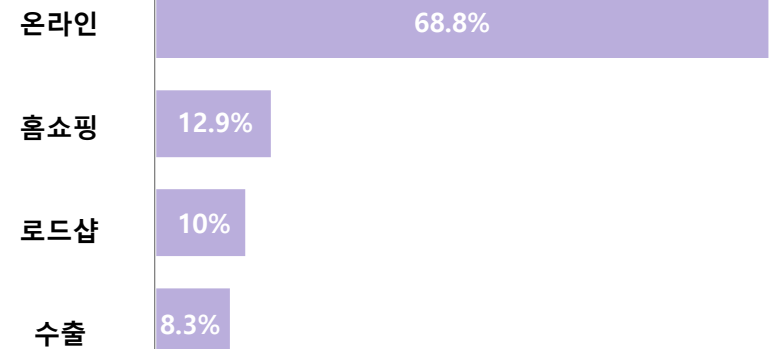
\* 매출기여도 = 한국매출/전체매출\*100  
\* 연결 재무제표 기준

## <매출구성: 제품별>



\* 2020 2분기 기준

## <매출구성: 고객별>

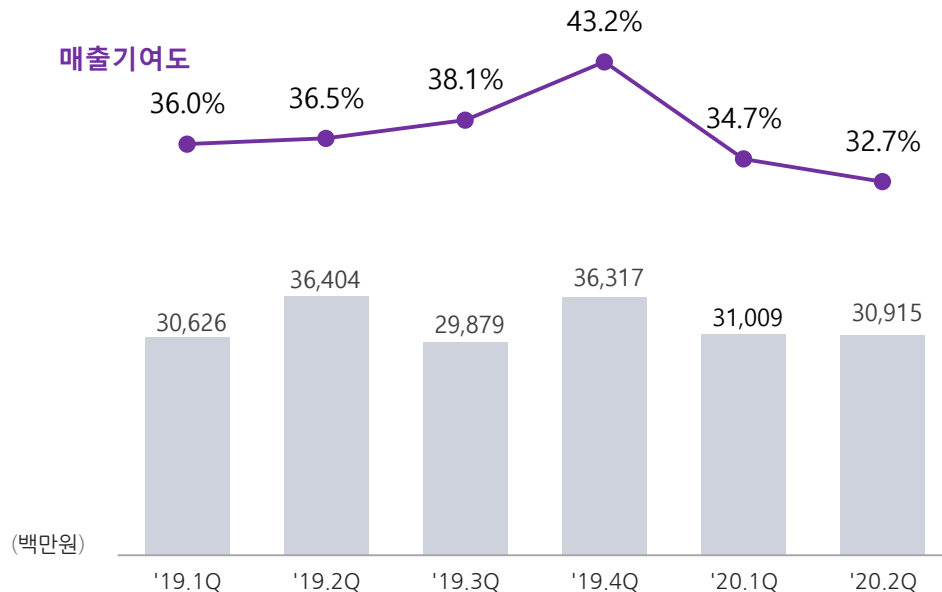


\* 2020. 2분기 기준  
\* 온라인: 온라인+백화점+방판+시판 등 로드샵, 홈쇼핑 제외한 모든 채널 포함

# 매출 분석: 미국법인

→ 코로나19에 따른 부자재 수급 영향. 상위고객사 매출 견조 신규 고객사 수주

## ● 미국법인 매출 추이



\* 매출기여도 = 미국매출/전체매출\*100

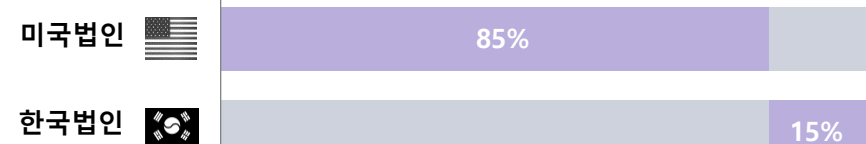
\* '18년6월 인수 / 잉글우드랩코리아 포함

### <매출구성\_제품별>



\* 2020, 2분기 기준

### <매출구성\_법인별>



\* 2020, 2분기 기준

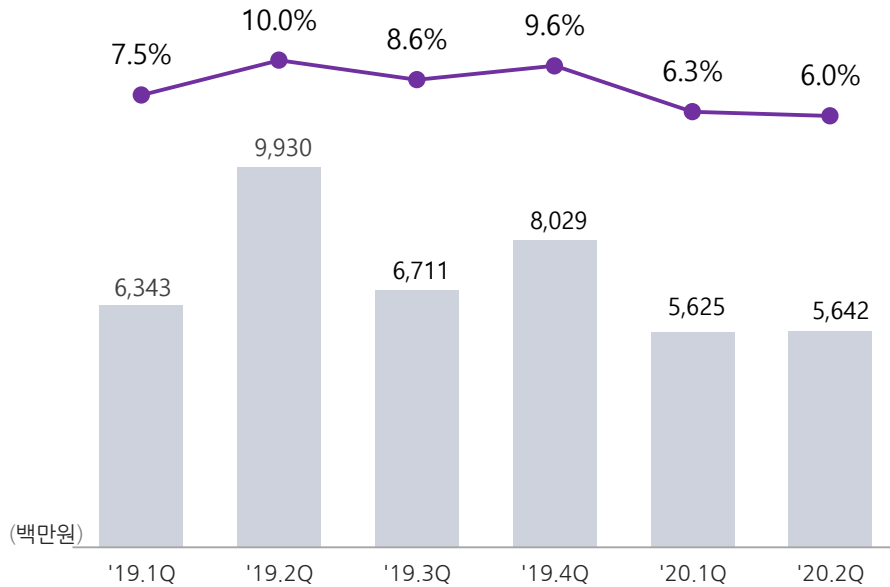


# 매출 분석: 중국법인

→ 코로나19 사태로 2분기 오프라인 및 온라인 고객사 매출 감소

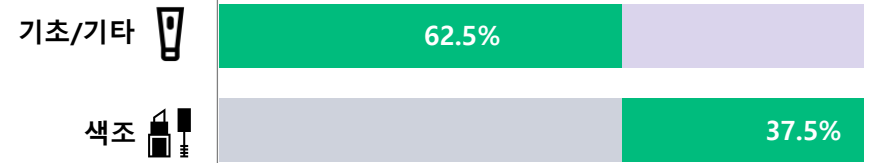
## ● 중국법인 매출 추이

매출기여도



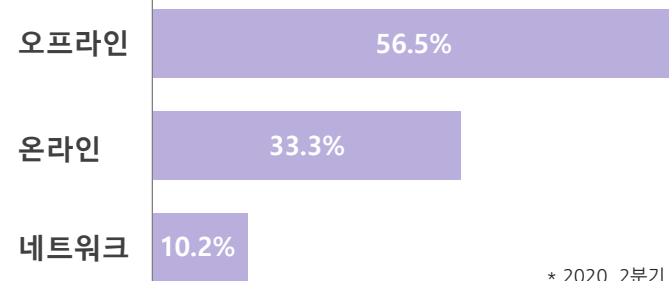
\* 매출기여도 = 중국매출/전체매출\*100

<매출구성\_제품별>



\* 2020. 2분기 기준

<매출구성\_고객별>

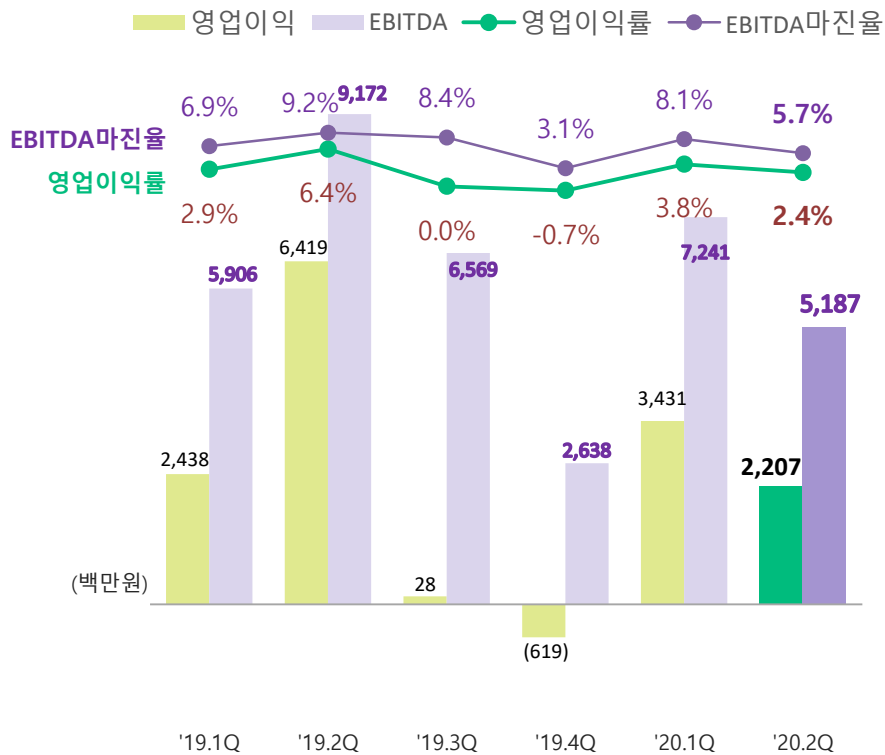


\* 2020. 2분기 기준

# 영업이익, EBITDA

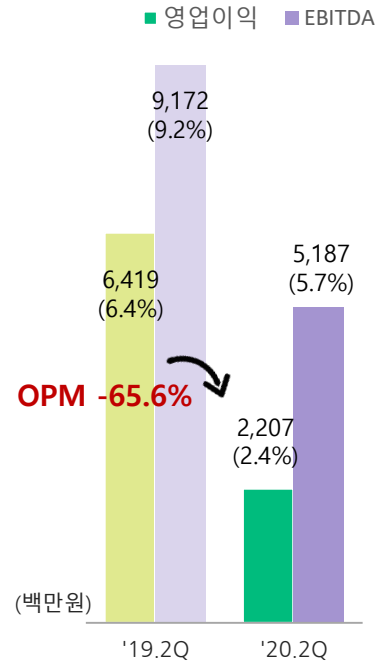
→ 2분기 영업이익 22억원, EBITDA 51억원, OPM 2.4%, yoy -65.6%, qoq -35.7%

## ● 영업이익(률), EBITDA 추이

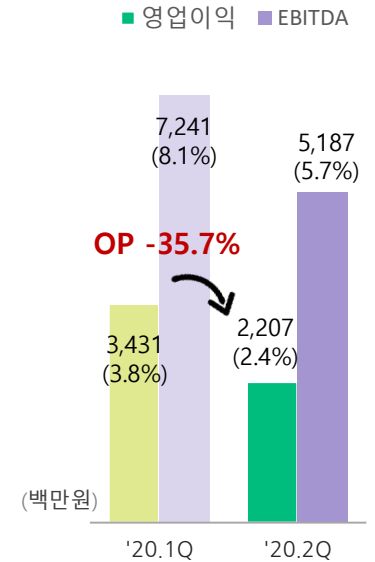


\* 연결 재무제표 기준

### < 전년동기 대비 >



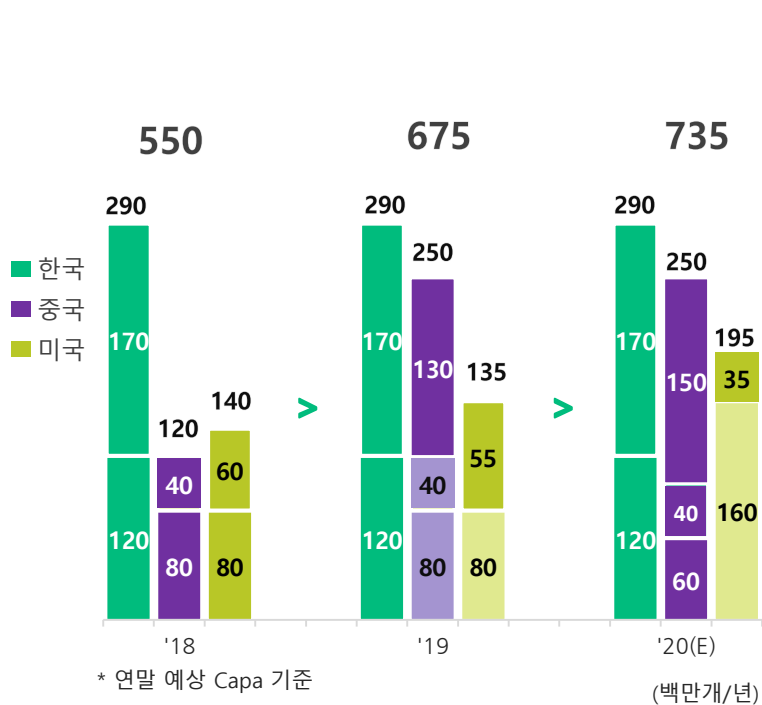
### < 전분기 대비 >



# 생산 Capa

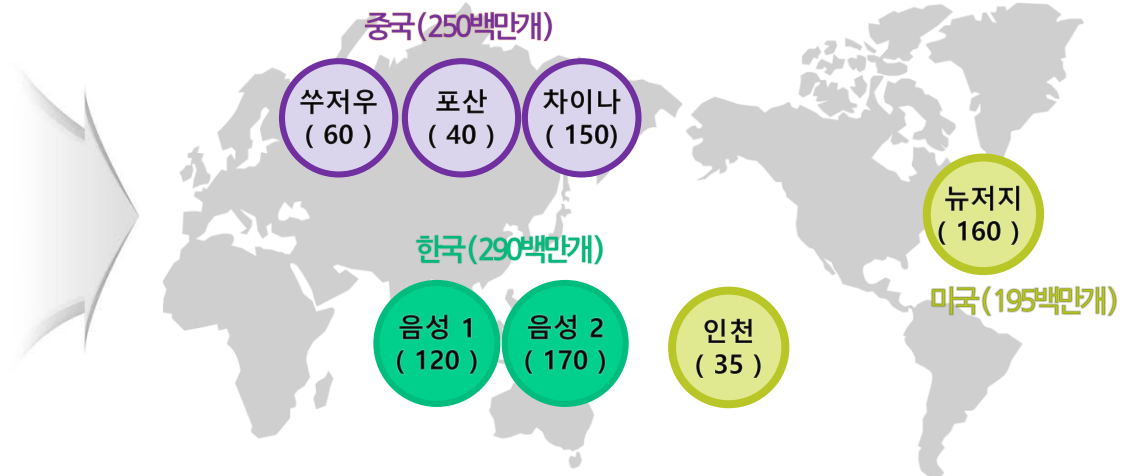
→ 한국·중국 시설투자 종료. '20년말 연간 7.35억개로 생산 Capa 예상  
 \*중국 절강성 공장, 2019년 6월말 생산허가 획득 완료하여 9월부터 가동 시작

## ● 생산 Capa 확대 계획



< '20년 예상 지역별 연간 생산 Capa >

✓ 총 7억 35백만개



# Competitiveness

→ R&D / 생산 / 고객대응력 모두 갖춘 글로벌 OGM 역량



## 01 | 시장을 선도하는 연구개발 능력

- 우수한 R&D전문 석학들이 뛰어난 연구개발 역량을 바탕으로 글로벌 시장을 주도하는 **히트제품 다수 개발**
- 3중 기능성 BB크림, 탈모, 코스메슈티컬, 톤업, 안티폴루션, 기능성아크네, 할랄 화장품 등 **다수의 특화된 연구 기술력 보유**

## 02 | 혁신적인 생산시스템 구축

- 생산 효율성과 품질을 향상시키는 자동화 물류 시스템 기반의 **스마트 팩토리** 운영
- 고객의 생산 요구에 따라 **변형 가능한 공정 시스템**을 적용하여 고객만족 극대화

## 03 | 생산 Capa 확충으로 고객 대응력 강화

- 2020년까지 한국, 중국, 미국 등 생산능력 **7억 6천만개로 확대**
- 해외 현지 법인간 협업을 통한 **시너지 창출**

## Chapter2. 요약 재무제표

### 코스메카코리아

- ① 요약재무상태표(연결)
- ② 요약포괄손익계산서(연결)

### 잉글우드랩

- ① 요약재무상태표(연결)
- ② 요약포괄손익계산서(연결)

# 요약재무상태표

## 코스메카코리아(연결)

(백만원)

	2017	2018	2019	2020	
				2020.1Q	2020.2Q
유동자산	90,527	122,450	138,460	<b>171,128</b>	<b>158,602</b>
현금및현금성자산	38,190	13,311	15,587	19,104	20,353
매출채권 및 기타유동채권	34,146	53,355	49,254	65,088	79,799
재고자산	15,406	47,247	49,623	65,083	58,450
비유동자산	60,533	192,585	212,450	<b>215,276</b>	<b>215,556</b>
유형자산	53,195	136,331	145,838	148,234	149,727
무형자산	3,241	52,051	46,122	45,484	45,047
<b>자 산 총 계</b>	<b>151,059</b>	<b>315,035</b>	<b>350,910</b>	<b>386,404</b>	<b>374,158</b>
유동부채	34,711	79,239	109,883	<b>162,828</b>	<b>154,654</b>
비유동부채	2,880	64,179	68,617	<b>45,133</b>	<b>42,007</b>
<b>부 채 총 계</b>	<b>37,591</b>	<b>143,419</b>	<b>178,500</b>	<b>207,960</b>	<b>196,660</b>
지배기업 소유주에게 귀속되는 자본	113,469	124,975	127,715	<b>131,709</b>	<b>132,290</b>
자본금	2,670	5,340	5,340	5,340	5,340
자본잉여금	70,190	71,656	69,434	69,434	69,434
기타자본구성	-801	-1,031	104	2,378	1,563
이익잉여금	41,410	49,010	52,837	54,554	55,953
비지배지분	-	46,641	44,695	46,736	45,207
<b>자 본 총 계</b>	<b>113,469</b>	<b>171,616</b>	<b>172,410</b>	<b>178,445</b>	<b>177,497</b>

# 요약포괄손익계산서

코스메카코리아(연결)

(백만원)

	2016	2017	2018	2019					2020	
				1Q	2Q	3Q	4Q	FY	1Q	2Q
매출액	165,176	182,328	303,293	85,111	99,561	78,376	83,970	347,018	89,335	90,940
매출원가 (%)	130,055 (78.7)	143,400 (78.6)	251,295 (82.9)	69,745 (81.9)	79,338 (79.7)	64,309 (82.1)	69,943 (83.3)	283,335 (81.6)	72,176 (80.8)	76,151 (83.7)
매출총이익	35,122	38,928	51,997	15,365	20,223	14,068	14,027	63,683	17,159	14,788
판매관리비	21,993	27,936	42,171	12,927	13,803	14,039	14,647	55,416	13,728	12,581
영업이익 (%)	13,128 (7.9)	10,992 (6.0)	9,826 (3.2)	2,438 (2.9)	6,419 (6.4)	28 (0.0)	-618 (-0.7)	8,267 (2.4)	3,431 (3.8)	2,207 (2.4)
법인세차감전순이익	13,386	10,669	9,751	1,743	4,913	1,712	-2,033	6,335	3,029	808
당기순이익 (%)	11,505 (7.0)	9,934 (5.4)	9,164 (3.0)	293 (0.3)	4,501 (4.5)	299 (0.4)	-1,059 (-1.3)	4,034 (1.2)	2,256 (2.5)	421 (0.5)

# 요약재무상태표

잉글우드랩(연결)

(백만원)

	2017	2018	2019	2020	
				1Q	2Q
유동자산	46,464	59,276	70,525	81,068	74,504
비유동자산	45,982	45,497	44,817	47,438	46,857
<b>자 산 총 계</b>	<b>92,447</b>	<b>104,773</b>	<b>115,342</b>	<b>128,506</b>	<b>121,361</b>
유동부채	19,530	30,453	38,497	47,004	36,434
비유동부채	12,585	17,614	15,721	16,554	22,009
<b>부 채 총 계</b>	<b>32,116</b>	<b>48,067</b>	<b>54,218</b>	<b>63,559</b>	<b>58,444</b>
자본금	5,322	5,554	5,751	6,073	5,964
<b>자 본 총 계</b>	<b>60,331</b>	<b>56,705</b>	<b>61,125</b>	<b>64,947</b>	<b>62,917</b>

(천USD)

	2017	2018	2019	2020	
				1Q	2Q
유동자산	43,368	53,015	60,913	66,308	62,050
비유동자산	42,918	40,691	38,710	38,801	39,025
<b>자 산 총 계</b>	<b>86,286</b>	<b>93,706</b>	<b>99,623</b>	<b>105,109</b>	<b>101,075</b>
유동부채	18,229	27,237	33,250	38,446	30,344
비유동부채	11,747	15,754	13,578	13,540	18,331
<b>부 채 총 계</b>	<b>29,976</b>	<b>42,990</b>	<b>46,828</b>	<b>51,986</b>	<b>48,675</b>
자본금	4,967	4,967	4,967	4,967	4,967
<b>자 본 총 계</b>	<b>56,310</b>	<b>50,716</b>	<b>52,794</b>	<b>53,122</b>	<b>52,400</b>



# 요약포괄손익계산서

잉글우드랩(연결)

(백만원)

	2017	2018	2019					2020	
			1Q	2Q	3Q	4Q	FY	1Q	2Q
매출액	87,135	118,766	30,626	36,404	29,879	36,317	133,317	31,009	30,915
매출원가 (%)	74,656 (85.7)	99,308 (83.6)	25,272 (82.5)	28,689 (78.8)	24,266 (81.2)	29,194 (80.4)	107,458 (80.6)	24,749 (79.8)	27,257 (88.2)
매출총이익	12,480	19,459	5,354	7,715	5,613	7,124	25,859	6,260	3,657
판매관리비	21,352	19,737	4,915	4,933	4,691	4,572	19,112	5,005	4,302
영업이익 (%)	-8,872 (-10.2)	-279 (-0.2)	440 (1.4)	2,782 (7.6)	921 (3.1)	2,552 (7.0)	6,746 (5.1)	1,256 (4.1)	-645 (-2.1)
법인세차감전순이익	-15,144	-4,576	-98	2,502	632	2,389	5,641	1,096	-1,148
당기순이익 (%)	-13,878 (-15.9)	-5,391 (-4.5)	-800 (-2.6)	1,613 (4.4)	253 (0.8)	764 (2.1)	2,269 (1.7)	690 (2.2)	-994 (-3.2)

\* 적용기간별 평균환율 기준.

# 요약포괄손익계산서

잉글우드랩(연결)

(천USD)

	2017	2018	2019					2020	
			1Q	2Q	3Q	4Q	FY	1Q	2Q
매출액	77,054	107,940	27,221	31,223	25,040	30,887	114,371	25,979	25,323
매출원가 (%)	66,018 (85.7)	90,255 (83.6)	22,462 (82.5)	24,606 (78.8)	20,336 (81.2)	24,828 (80.4)	92,187 (80.6)	20,735 (79.8)	22,327 (88.2)
매출총이익	11,036	17,685	4,759	6,617	4,704	6,058	22,184	5,245	2,996
판매관리비	18,881	17,938	4,368	4,231	3,932	3,888	16,396	4,193	3,524
영업이익 (%)	-7,845 (-10.2)	-253 (-0.2)	391 (1.4)	2,386 (7.6)	772 (3.1)	2,170 (7.0)	5,788 (5.1)	1,052 (4.0)	-528 (-2.1)
법인세차감전순이익	-13,391	-4,159	133	2,146	529	2,032	4,840	918	-941
당기순이익 (%)	-12,272 (-15.9)	-4,899 (-4.5)	-299 (-1.1)	1,384 (4.4)	212 (0.8)	649 (2.1)	1,946 (1.7)	578 (2.2)	-815 (-3.2)

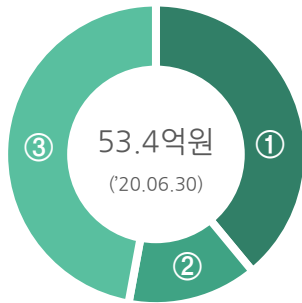
## **Chapter3.** **참고자료**

- ① 일반현황
- ② 해외법인 확장
- ③ 사업장 현황

# 일반현황

## 코스메카코리아

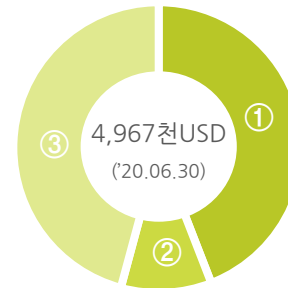
회사명	주식회사 코스메카코리아
대표이사	조임래, 박은희 (공동대표)
설립일 / 상장일	1999년 10월 05일 / 2016년 10월 28일
종업원	536명('20.06.30 한국법인 기준)
주제품	화장품 제품 제조 및 생산 (OEM / ODM)
자본금	53.4억원('20.06.30)
홈페이지	www.cosmecca.com



구분	주식수(천주)	지분율
① 최대주주 및 특수관계인	4,160	39.0%
② 임원 및 우리사주	1,085	10.2%
③ 기타	5,435	50.8%
합계	10,680	100.0%

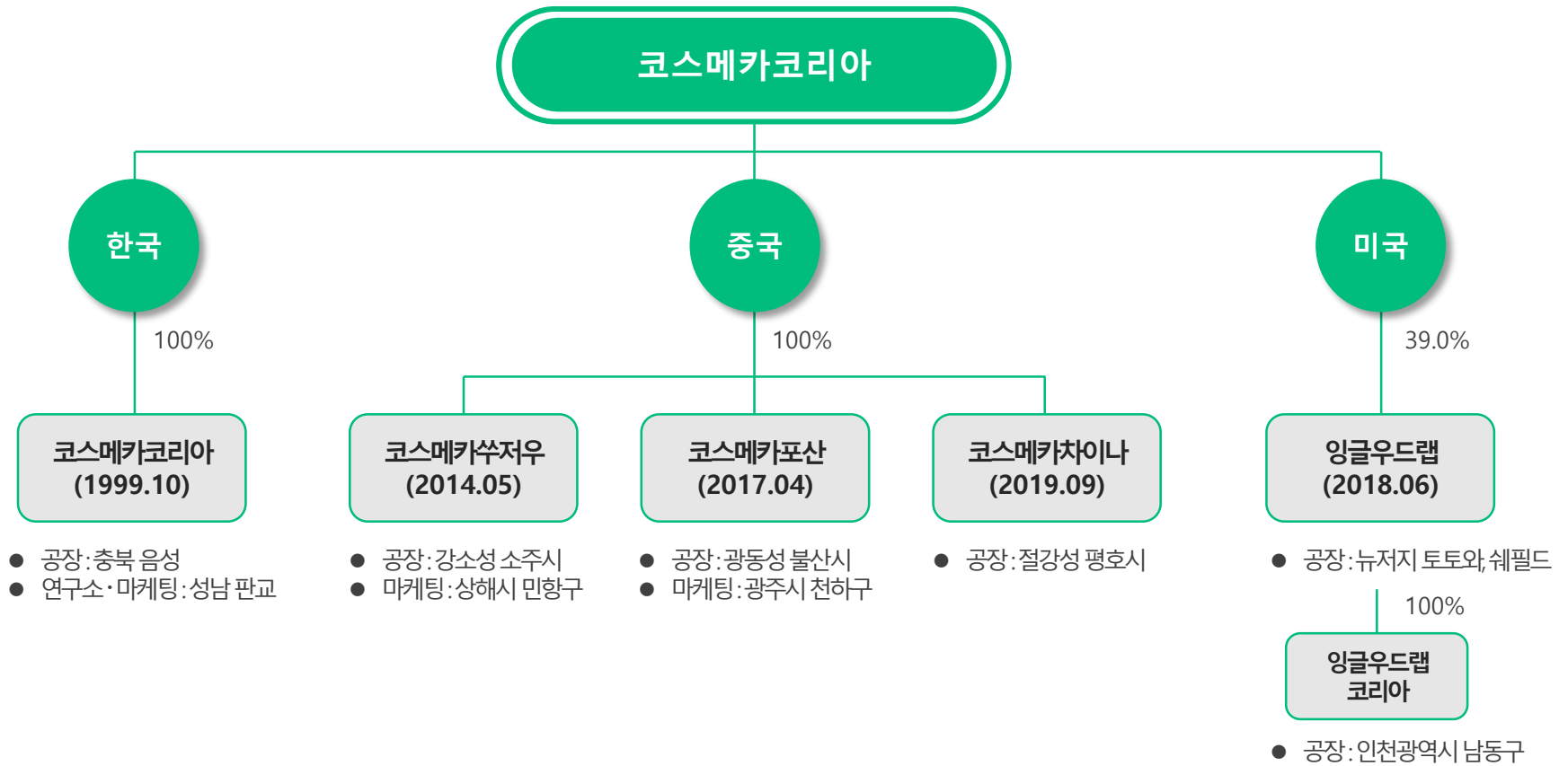
## 잉글우드랩

회사명	Englewood LAB Inc.
대표이사	Henry Cho
설립일 / 상장일	2004년 7월 14일 / 2016년 10월 14일
종업원	260명('20.06.30 기준)
주제품	화장품 제품 제조 및 생산 (OEM / ODM)
자본금	4,967천USD(57.5억원)('20.06.30)
홈페이지	www.inglewoodlab.com



구분	주식수(천주)	지분율
① 코스메카코리아 (최대주주 및 특수관계인)	8,768	44.1%
② 일본콜마	2,000	10.1%
③ 기타	9,100	45.8%
합계	19,868	100.0%

# 해외법인 확장



# 사업장 현황: 코스메카코리아

## 국내

- **본사·공장(뷰티 1,2 사업장)**
- 위치 : 충북 음성
- 생산능력 : 290백만개



- **R&D (CIR센터, 글로벌연구소)**
- 위치 : 경기 성남시 판교



- **마케팅센터**
- 위치 : 경기 성남시 판교



## 중국

- **코스메카쑤저우**
- 위치 : 강소성 소주시(공장)  
상해시(마케팅사무소)
- 생산능력 : 60백만개



- **코스메카포산**
- 위치 : 광둥성 불산시
- 생산능력 : 40백만개



- **코스메카차이나**
- 위치 : 절강성 평호시
- 생산능력 : 150백만개



# 사업장 현황: 잉글우드랩

## 미국

### ● 토토와 본사·공장

- 위치 : 뉴저지 토토와
- 생산능력 : 95백만개 ('20년 3월 생산가동)



### ● 웨필드

- 위치 : 뉴저지 잉글우드
- 생산능력 : 65백만개



## 국내

### ● 잉글우드랩 코리아

- 위치 : 인천 남동구
- 생산능력 : 35백만개



INSPIRE THE WORLD, CREATE THE FUTURE —————

**COSMECCA**



이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

**IR GO** 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.