

2019
IR

 **YONWOO**

Global Leading Cosmetic Packaging Company YONWOO

Contents

01 Cosmetics Container Market

Domestic Cosmetic Market and Industrial

Cosmetic Market Value Chain

Cosmetics Container Business

YONWOO Performance

02 BM & Competitiveness

Main Products

Sales by Products

Sales by Region

Intellectual Property Rights

03 Growth strategy for the future

Business Expansion

Global Expansion

Sustainability Progress

04 Appendix

3Q19 Earnings Release

General Information

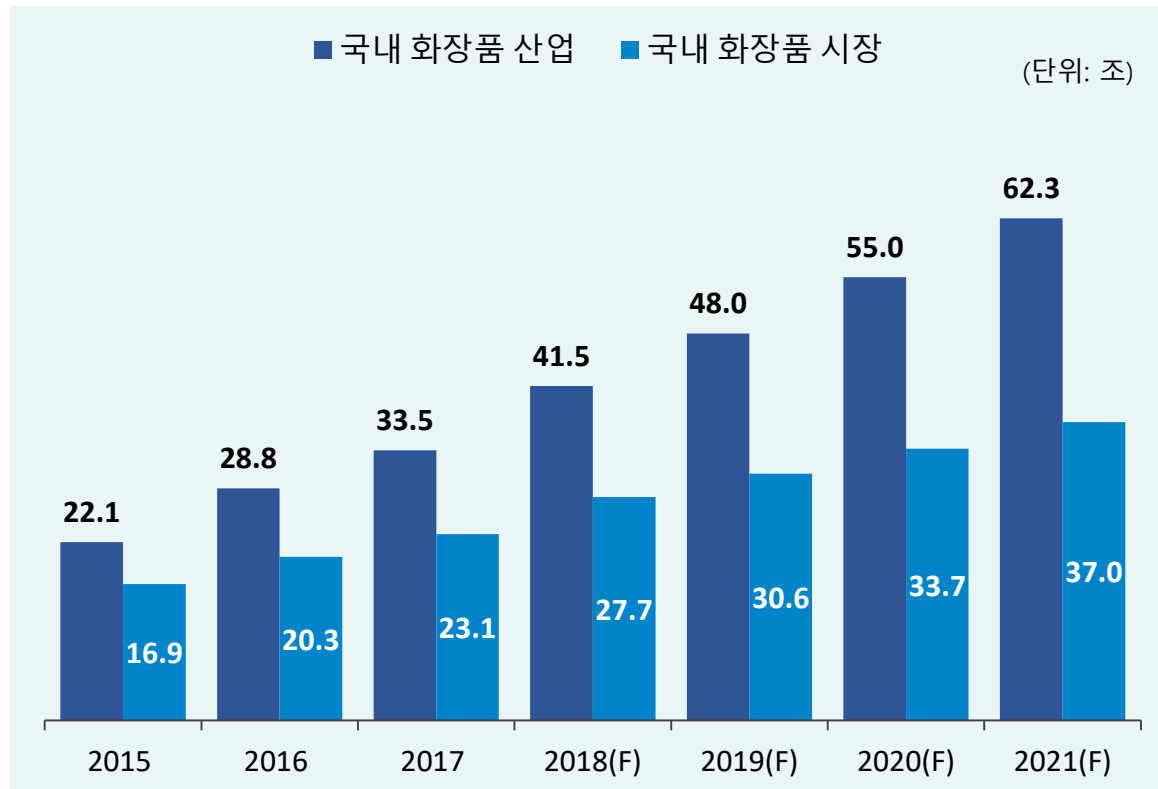
part
01

Cosmetics Container Market

01. Domestic Cosmetic Market and Industrial
02. Cosmetic Market Value Chain
03. Cosmetics Container Business
04. YONWOO Performance

2019년 국내 화장품 산업규모 48조원, 한국 화장품 시장규모 30.6조원 추정

● 국내 화장품 산업 및 시장 규모



※출처 : 통계청, KOTRA, 하나금융투자

'15~'21(F) CAGR

18.9%

*국내 화장품 산업: 순수출, 해외 법인 포함

14.0%

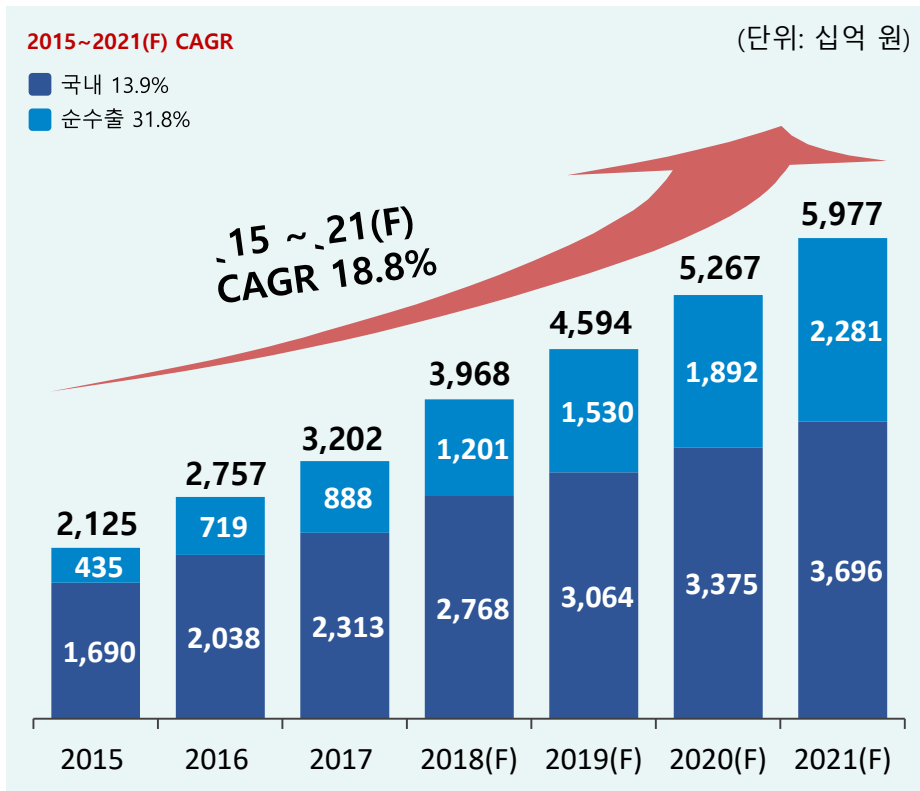
*국내 화장품 시장: 내수 리테일 기준

“기술과 열정으로 고객에게 최고의 가치 제공”



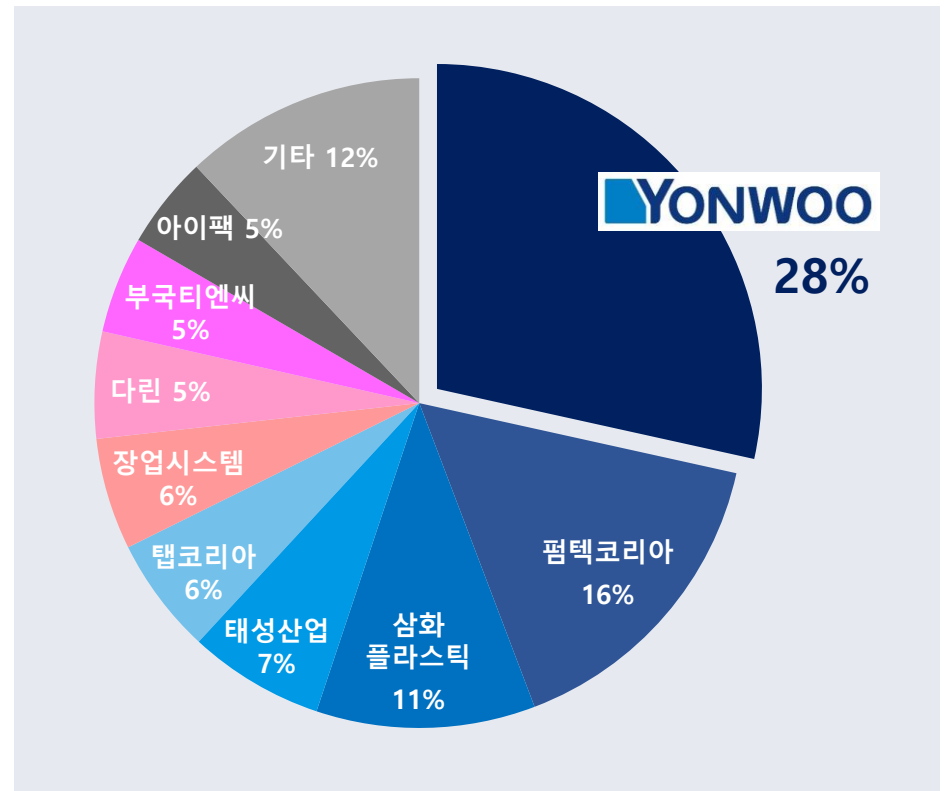
2019년 국내 화장품 부자재 용기 시장 약 4.6조원 추정

● 국내 화장품 부자재 용기 시장 전망



※출처 : 하나금융투자

● 국내 화장품 용기 제작 업체 현황(M/S)



주1) 총 13개사 합산 매출 대비 비중(2018년 매출액 기준)
주2) 각사 감사보고서

| 비 전 | 고객이 가장 신뢰하는 포장재 회사

'94년~'18년 CAGR

○ 매출액 : 30.7%

○ 영업이익 : 26.0%

2000 ~ 2010

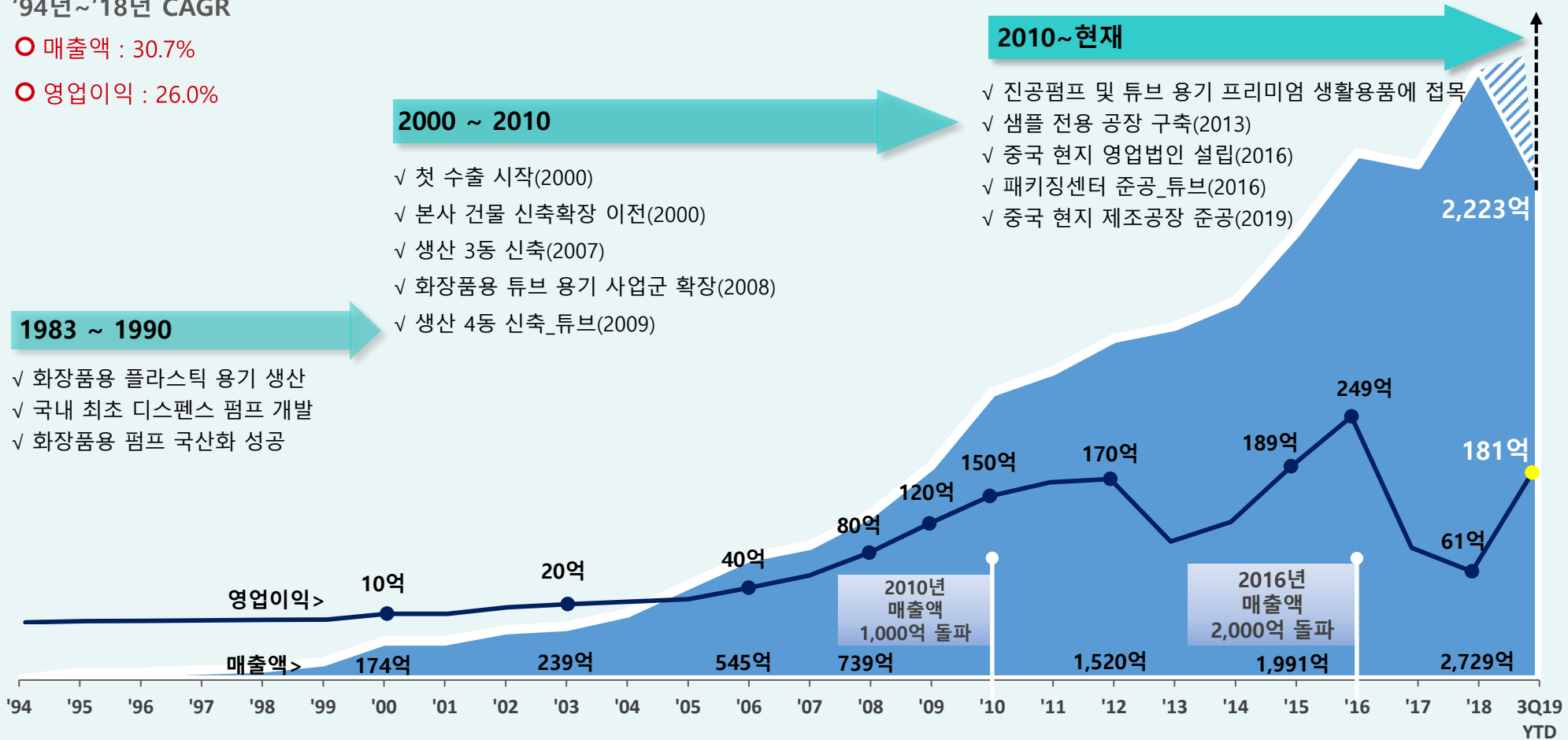
- ✓ 첫 수출 시작(2000)
- ✓ 본사 건물 신축확장 이전(2000)
- ✓ 생산 3동 신축(2007)
- ✓ 화장품용 튜브 용기 사업군 확장(2008)
- ✓ 생산 4동 신축_튜브(2009)

2010~현재

- ✓ 진공펌프 및 튜브 용기 프리미엄 생활용품에 접목
- ✓ 샘플 전용 공장 구축(2013)
- ✓ 중국 현지 영업법인 설립(2016)
- ✓ 패키징센터 준공_튜브(2016)
- ✓ 중국 현지 제조공장 준공(2019)

1983 ~ 1990

- ✓ 화장품용 플라스틱 용기 생산
- ✓ 국내 최초 디스펜스 펌프 개발
- ✓ 화장품용 펌프 국산화 성공



part
02

BM & Competitiveness

01. Main Products
02. Sales by Products
03. Sales by Region
04. Intellectual Property Rights

오랜 업력과 R&D 역량을 바탕으로 차별화된 기술력을 통해
 펌프형/튜브형 제품을 대규모 생산 및 공급 가능

PUMP-Type Containers

Air-less



Spray



Special



Dip-tube



TUBE-Type Containers

본품



Special

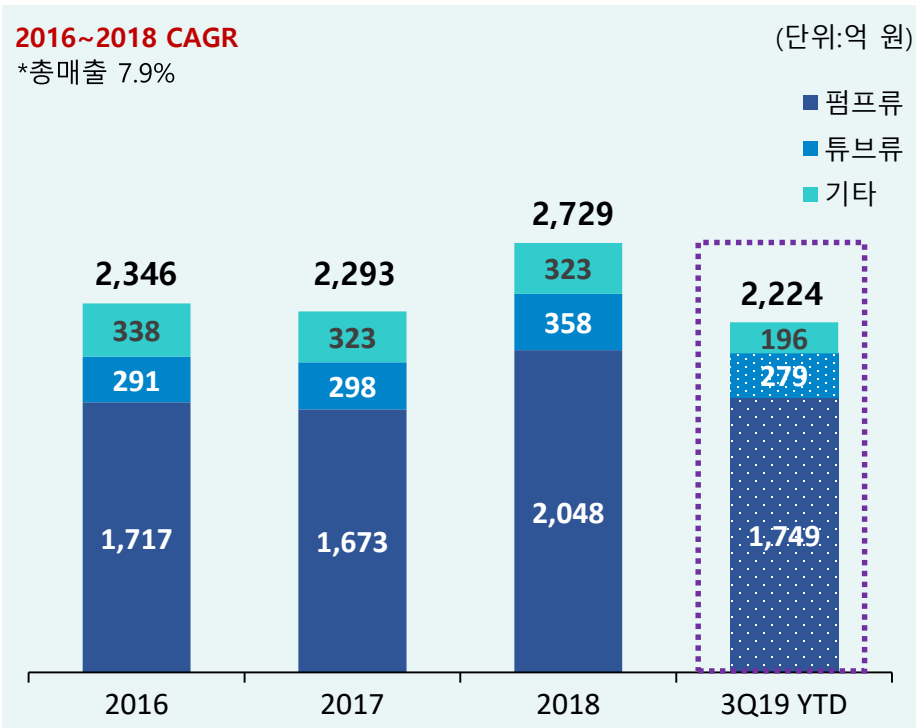


Pump series

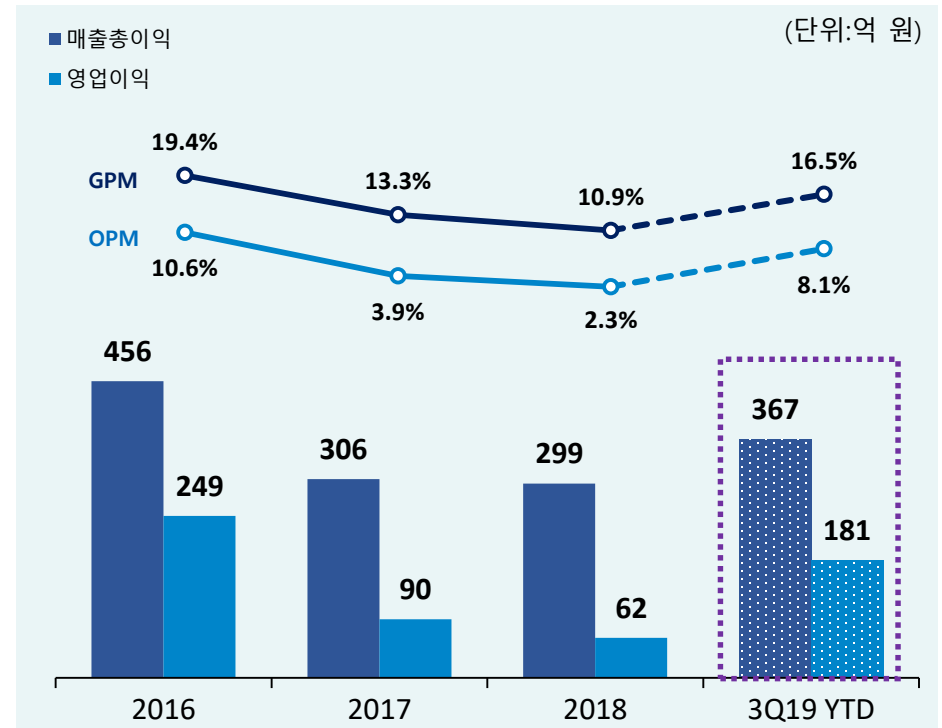


원가 절감 및 비용 구조 효율화, 물류 자동화를 통한 큰 폭의 수익성 개선 지속

● 매출 현황(연결기준)



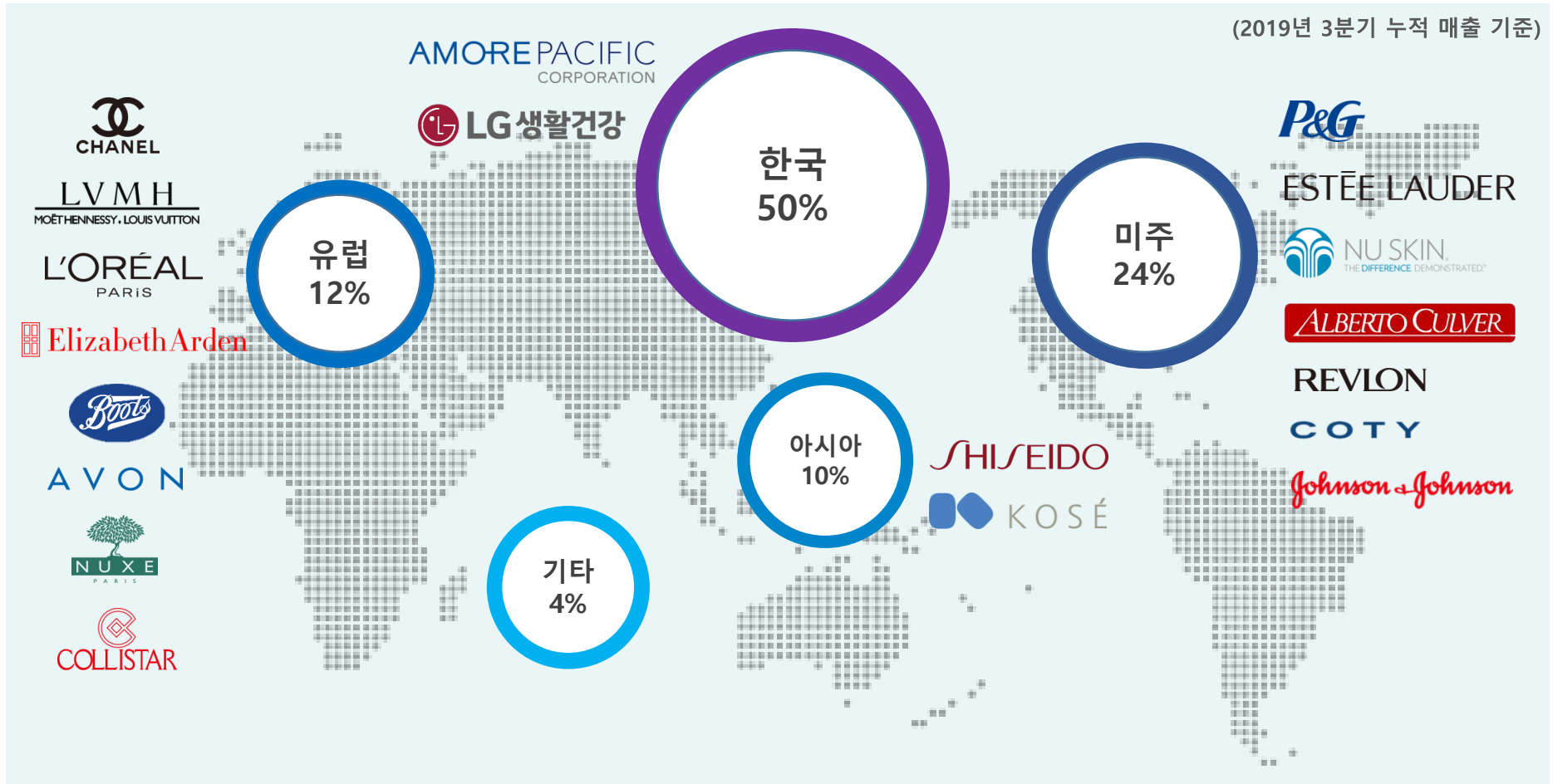
● 매출총이익/영업이익(연결기준)



03 Sales by Region

전세계 화장품 100대 기업 중 48개 기업이 고객사

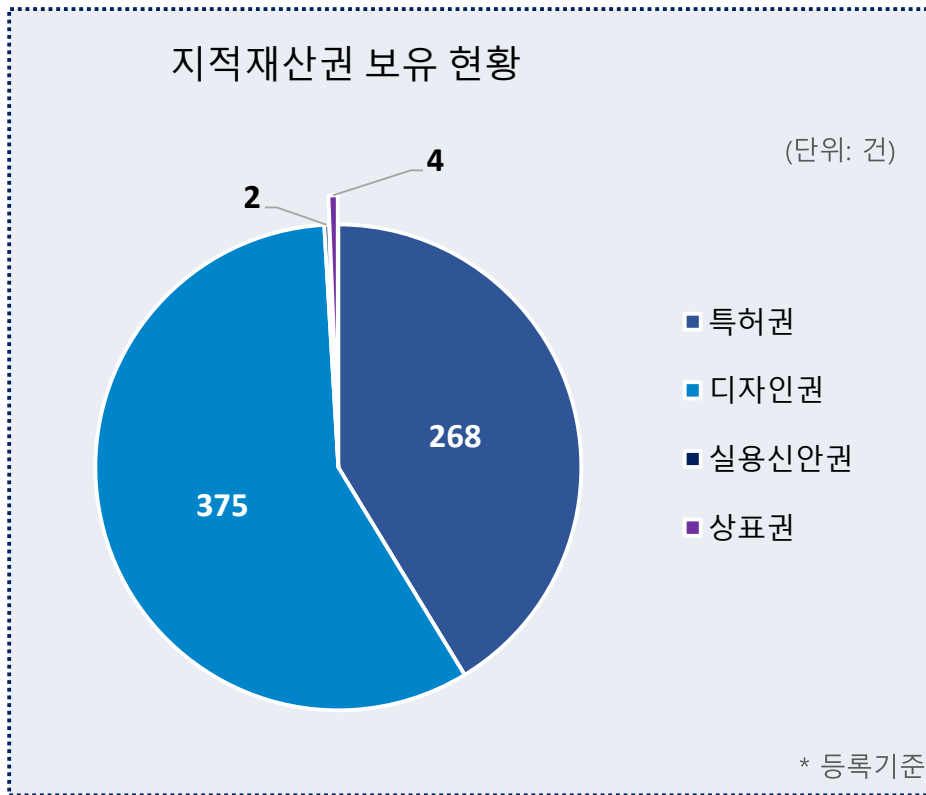
글로벌 고객사 중심 지속 성장



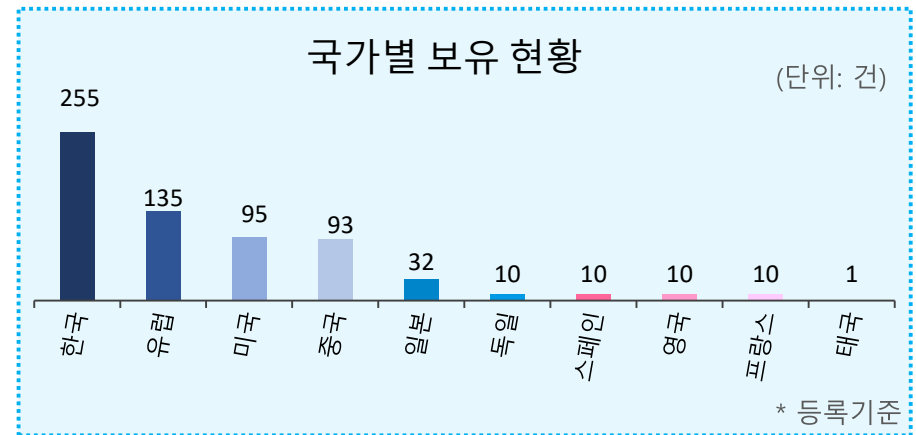
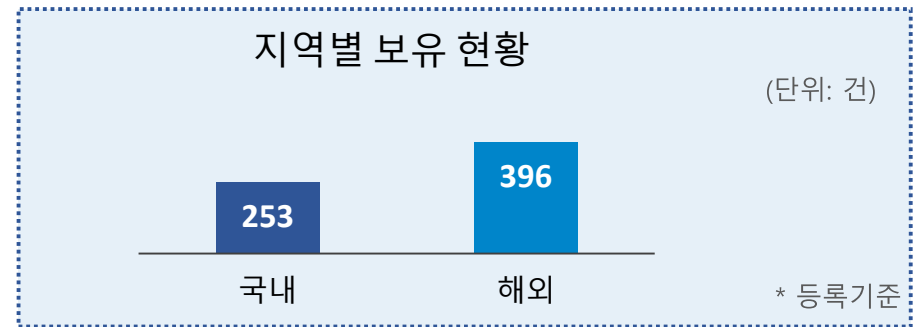
* 지역별 브랜드: 본사 위치 기준

기술, 디자인, 설계영역에서 업계 최다 수준의 지적재산권 보유

● 다수의 지적재산권을 통한 높은 경쟁력 확보



● 해외 특허를 바탕으로 글로벌 경쟁력 확보

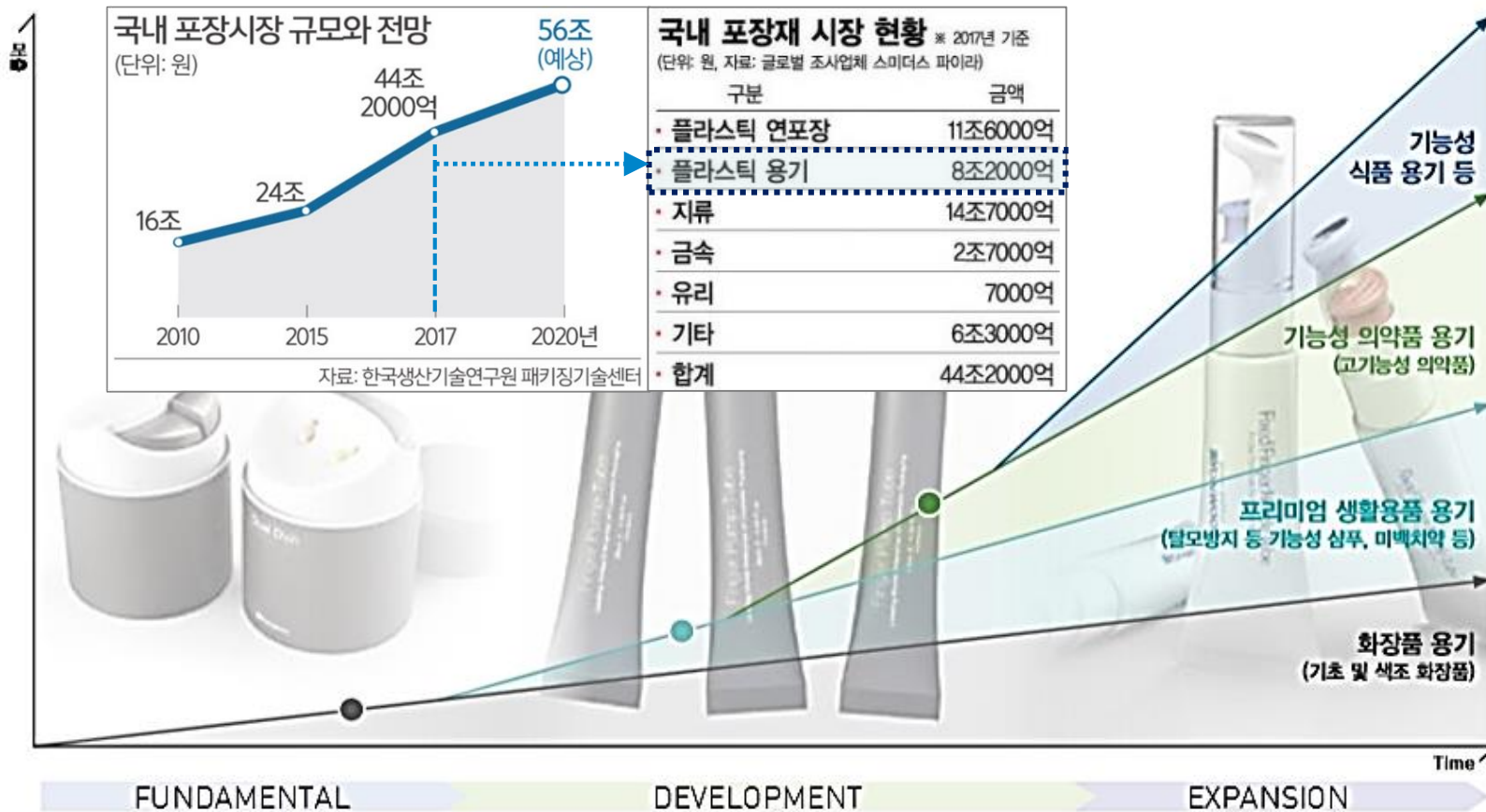


part
03

Growth strategy for the future

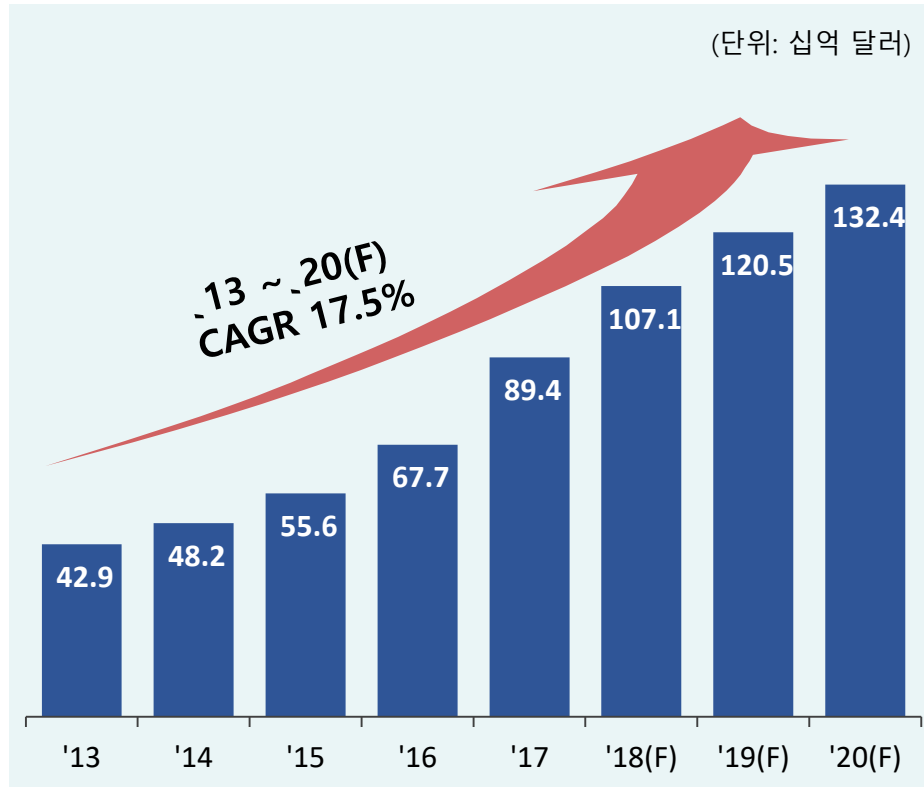
01. Business expansion
02. Global Expansion
03. Sustainability Progress

제품 응용력을 바탕으로 생활용품, 헤어, 의약품 등 사업 다각화를 통한 제품 포트폴리오 확대



중국 제조법인 설립으로 본격적인 현지 공급 확대, 아시아 지역 공급 거점 확보

● 중국 화장품 시장 규모 및 전망



※출처 : KOTRA,유로모니터,CEIC,통계청,하나금융투자

● 중국 현지 법인



중국제조법인 준공 완료 ('19.05)

- 주소: 중국 후저우시 우싱구경제개발구 타이시분구 창강로
- 생산능력: 연간 250억원
- 사출, 금형, 완제품 조립라인의 전공정 생산체제 구축
- 대량 발주에 대한 연결생산 실현

창의적인 디자인과 혁신적인 기술력을 기반으로 트렌드를 선도하고 업계 리더로 성장 지속

리필 가능 제품 사용으로 제품의 사용 기간 연장



POM Free

대기오염 물질인 CO를 사용하여 만드는 친환경 고분자 신소재 사용



소재의 단일화 및 단순화를 통해 재활용성 극대화 연구진행

- 제품의 중량 / 부피 감소
- 부품 수 감소
- 운송 비용 감소
- CO2 배출량 감소



자체 개발한 PCR(Post Consumer Resin), PIR(Post Industrial Resin) 원소재를 기반으로 연구 진행



part
04

Q & A

part
05

Appendix

01. 3Q19 Earnings Release

02. General Information

1-1 Financial Highlights / K-IFRS 손익계산서

손익계산서

K-IFRS / 연결기준

□ 매출액 749억원, YoY +9.9%

- 내수 356억원, YoY +13.1%
- 수출 393억원, YoY +7.1%
- 중국 제조법인 17억원 달성

□ 매출총이익 120억원, YoY +56.7%

- 매출원가 대비 높은 매출액 증가
- 원재료비, 노무비 감소 영향으로 매출원가 소폭 증가, YoY +4.0%

□ 영업이익 60억원, YoY +271.2%

- 영업이익률 8.1%, YoY +5.7%p
- *별도: OP 63억원, OPM 8.6%
- 중국 제조법인 누적적자 -10.1억원
- *1Q19 -1.7억 > 2Q19 -4.8억 > 3Q19 -3.6억

□ 당기순이익 40억원, YoY +129.9%

(단위: 백만 원)	3Q 18	2Q 19	3Q 19	QoQ	YoY
매출액	68,163	80,114	74,907	-6.5%	9.9%
내수	31,458	42,599	35,580	-16.5%	13.1%
수출	36,695	37,512	39,326	4.8%	7.1%
기타	10	2	1	-55.1%	-88.3%
매출총이익	7,642	15,646	11,975	-23.5%	56.7%
Margin	11.2%	19.5%	16.0%	-3.5%p	4.8%p
판관비	6,015	6,803	5,937	-12.7%	-1.3%
영업이익	1,627	8,843	6,038	-31.7%	271.2%
Margin	2.4%	11.0%	8.1%	-3.0%p	5.7%p
영업외손익	406	411	-623	-251.6%	-253.3%
세전이익	2,033	9,254	5,415	-41.5%	166.3%
당기순이익	1,731	6,827	3,979	-41.7%	129.9%
Margin	2.7%	8.5%	5.3%	-3.2%p	2.8%p

1-2 COGS / SG&A

매출원가

K-IFRS / 연결기준

- 매출원가 629억원, YoY +4.0%
 - 원재료비 42억원, YoY -3.6%
 - 노무비 151억원, YoY -1.6%
 - *직접비 인원수: 1,098명, YoY +0.2%
 - 외주가공비 319억원, YoY +5.2%

(단위: 백만 원)	3Q 18	2Q 19	3Q 19	QoQ	YoY
매출원가	60,521	64,468	62,931	-2.4%	4.0%
원재료비	4,382	4,850	4,223	-12.9%	-3.6%
노무비	15,305	13,157	15,057	14.4%	-1.6%
외주가공비	30,329	37,216	31,898	-14.3%	5.2%
매출내 외주비 비중	44.5%	46.5%	42.6%	-3.9%p	-1.9%p

판매비와 일반관리비

K-IFRS / 연결기준

- 판매비 59억원, YoY -1.3%
 - 인건비 27억원, YoY +6.4%
 - *간접비 인원수: 455명, YoY -9.7%
 - 사업경비 23억원, YoY -9.6%
 - 운영비 10억원, YoY +0.3%

(단위: 백만 원)	3Q 18	2Q 19	3Q 19	QoQ	YoY
판매비	6,015	6,803	5,937	-12.7%	-1.3%
인건비	2,506	3,682	2,667	-27.6%	6.4%
사업경비	2,511	2,294	2,270	-1.0%	-9.6%
운영비용	998	827	1,000	20.9%	0.3%
매출내 판매비 비중	8.8%	8.5%	7.9%	-0.9%p	-0.6%p

1-3 Financial Highlights / K-IFRS 재무상태표

재무상태표

K-IFRS / 연결기준

□ 현금및현금성자산

238억원, YoY +28.2%

□ 재고자산 현황

■ 재고자산: 219억원, YoY -24.0%

■ 재고자산회전일수: 16.34일

(‘18년 9월말 기준: 19.42일)

□ 차입금 현황

■ 총차입금: 556억원, YoY -10.0%

■ 순차입금: 318억원, YoY -26.4%

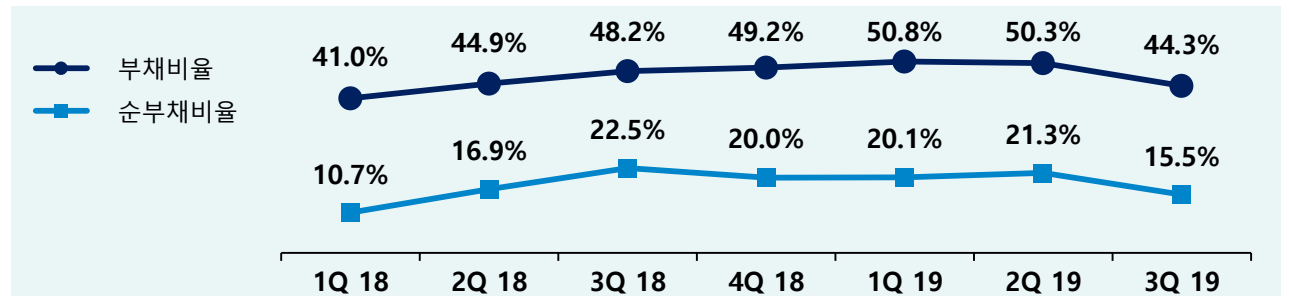
■ 차입금의존도: 18.7% , YoY -3.0%p

□ 부채비율

■ 부채비율: 44.3%, YoY -3.9%p

■ 순부채비율 : 15.5%, YoY -7.0%p

(단위: 백만 원)	18년 9월말	19년 6월말	19년 9월말	QoQ	YoY
자산	284,922	303,275	296,912	-2.1%	4.2%
현금성자산	18,527	21,862	23,756	8.7%	28.2%
재고자산	28,784	23,435	21,871	-6.7%	-24.0%
부채	92,726	101,550	91,204	-10.2%	-1.6%
차입금	61,761	64,784	55,562	-14.2%	-10.0%
자본	192,196	201,726	205,671	2.0%	7.0%
자본금	6,199	6,199	6,199	-	-
순차입금	42,074	42,922	31,806	-25.9%	-26.4%
부채비율	48.2%	50.3%	44.3%	-6.0%p	-3.9%p
순부채비율	22.5%	21.3%	15.5%	-5.8%p	-7.0%p



1-4 CAPEX

투자지출

□ 2019년 3분기 CAPEX

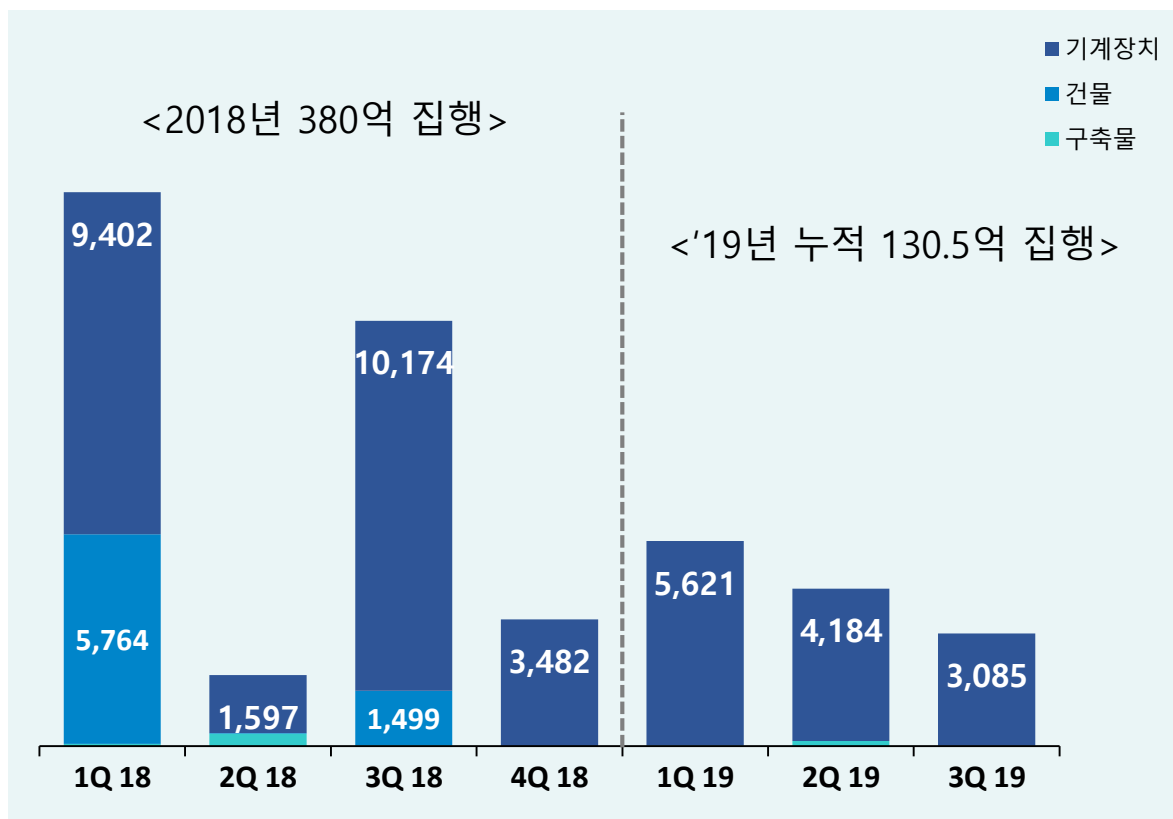
- 총 30.9억원 집행, YoY -74%
- 자동화/기계화 설비시설 투자 지속

□ 유형별 CAPEX

- 기계장치: 30.9억 원
- 구축물: 7백만 원
- 토지, 건물: -

K-IFRS / 연결기준

(단위: 백만 원)



(선급금 및 건설중인 자산 제외)

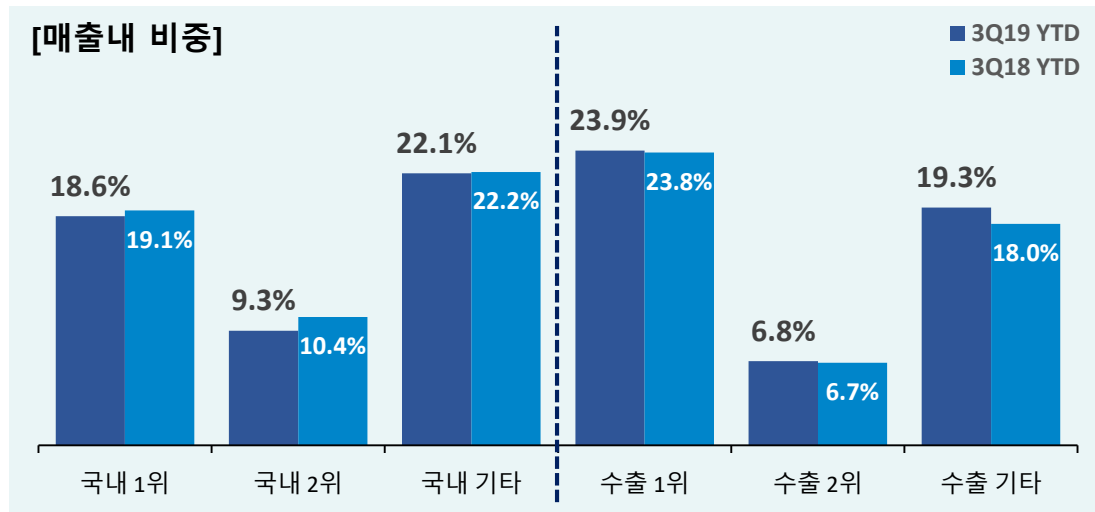
1-5 Sales by Region

지역별 ('19년 3분기 누계)

K-IFRS / 연결기준

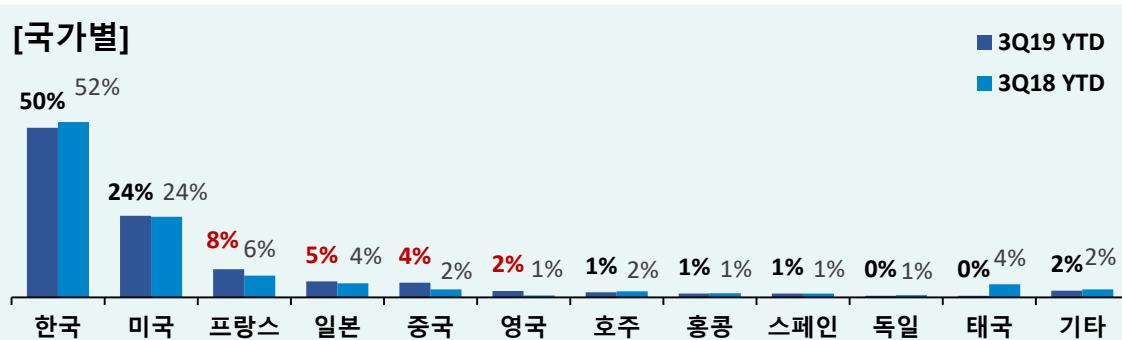
□ 매출 현황 (YoY +9.8%)

- 내수: 1,111억원, YoY 6.2% 성장
 - 중소형 거래처(내수 1~2위 제외) 성장 지속 (전년 3분기 대비 16.7% ↑)
- 수출: 1,113억원, YoY 13.6% 성장
 - 유럽 시장 성장 호조세 (전년 3분기 대비 23% ↑)
 - 미주 시장 성장 지속 (전년 3분기 대비 3% ↑)



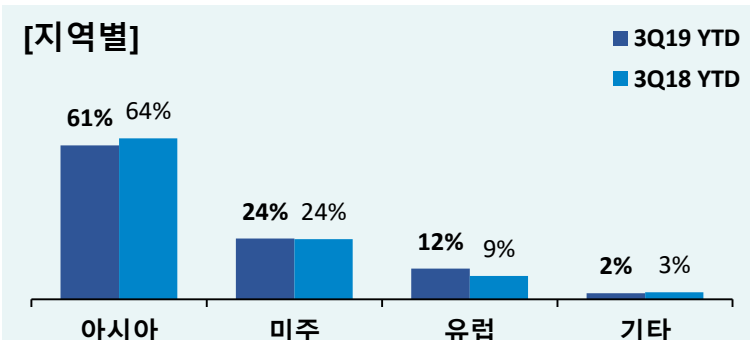
3Q19 누적, YoY ↗	+7.1%	-2.0%	+9.2%	+10.7%	+11.9%	+18.1%
3Q19, YoY ↗	+14.3%	+3.4%	+16.7%	+2.6%	+16.0%	+9.1%

□ 매출내 비중



3Q19 누적, YoY ↗	+41.7%	+22.3%	+103.2%	+299.7%
3Q19, YoY ↗	+16.2%	-5.6%	+44.2%	+175.6%

[지역별]



3Q19 누적, YoY ↗	+10.7%	+44.8%
3Q19, YoY ↗	+3.2%	+22.8%

1-6 Sales by Products

제품별

□ 제품별 매출 현황

■ 펌프류: 570억원, YoY +6.8%

- 내수: YoY 10.1%

- 수출: YoY 4.4%

■ 튜브류: 90억원, YoY +4.2%

*내수, 수출 안정적 물량 증대

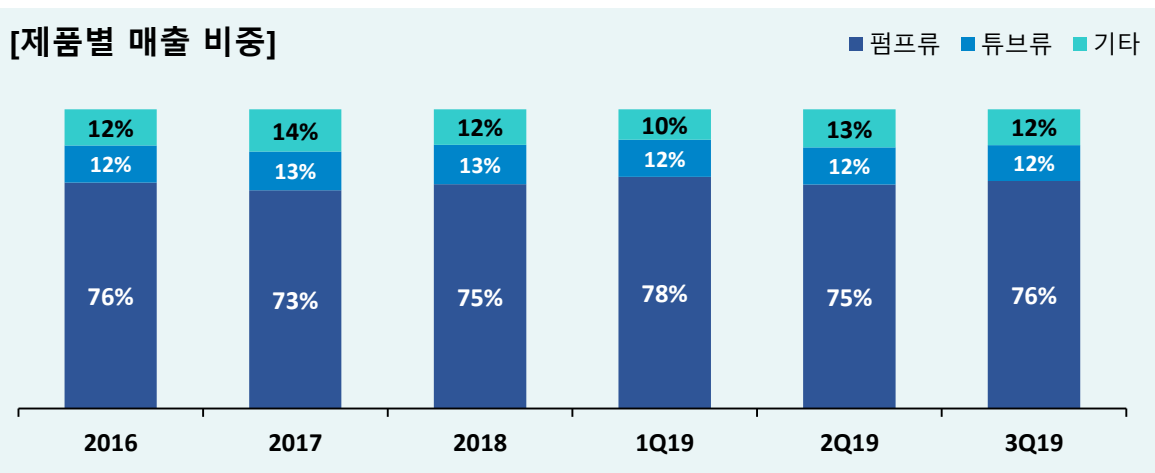
■ 기타: 90억원, YoY +44.1%

K-IFRS / 연결기준

(단위: 백만 원)	3Q 18	2Q 19	3Q 19	QoQ	YoY
매출액	68,163	80,114	74,907	-6.5%	9.9%
펌프류	53,363	60,004	57,018	-5.0%	6.8%
튜브류	8,610	9,961	8,973	-9.9%	4.2%
기타*	6,189	10,149	8,915	-12.2%	44.1%

기타: 펌프류, 튜브류 제외

[제품별 매출 비중]



1-7 K-IFRS 손익계산서

(단위: 백만 원)

연결손익계산서	3Q 18	4Q 18	1Q 19	2Q 19	3Q 19
매출액	68,163	70,397	67,315	80,114	74,907
내수	31,458	34,698	32,877	42,599	35,580
수출	36,695	35,697	34,438	37,512	39,326
기타	10	2		2	1
매출총이익	7,642	6,682	9,062	15,646	11,975
판매비와관리비	6,015	5,643	5,832	6,803	5,937
인건비	2,506	2,731	2,671	3,682	2,667
사업경비	2,511	2,180	2,230	2,294	2,270
운용비용	998	732	930	827	1,000
영업이익	1,627	1,039	3,231	8,843	6,038
<i>영업이익률</i>	<i>2.4%</i>	<i>1.5%</i>	<i>4.8%</i>	<i>11.0%</i>	<i>8.1%</i>
영업외수익	1,348	955	1,382	1,594	1,760
영업외비용	942	445	801	1,183	2,383
세전이익	2,033	1,549	3,811	9,254	5,415
법인세비용	302	240	827	2,428	1,436
당기순이익	1,731	1,309	2,985	6,827	3,979
<i>순이익률</i>	<i>2.5%</i>	<i>1.9%</i>	<i>4.4%</i>	<i>8.5%</i>	<i>5.3%</i>
지배회사 순이익	1,731	1,309	2,985	6,827	3,979

별도손익계산서	3Q 18	4Q 18	1Q 19	2Q 19	3Q 19
매출액	68,084	69,701	67,412	80,725	73,576
내수	31,458	34,698	32,877	42,599	35,580
수출	36,627	35,003	34,535	38,126	37,996
매출총이익	7,365	6,570	9,107	15,712	11,912
판매비와관리비	5,765	5,418	5,428	6,085	5,577
인건비	2,439	2,662	2,550	3,447	2,517
사업경비	2,422	2,121	2,153	2,049	2,128
운용비용	905	635	724	589	933
영업이익	1,600	1,152	3,679	9,627	6,335
<i>영업이익률</i>	<i>2.3%</i>	<i>1.7%</i>	<i>5.5%</i>	<i>11.9%</i>	<i>8.6%</i>
영업외수익	1,030	1,161	1,502	1,592	1,911
영업외비용	756	547	775	1,141	2,224
세전이익	1,874	1,765	4,406	10,078	6,022
법인세비용	292	262	888	2,465	1,444
당기순이익	1,582	1,504	3,518	7,613	4,578
<i>순이익률</i>	<i>2.3%</i>	<i>2.2%</i>	<i>5.2%</i>	<i>9.4%</i>	<i>6.2%</i>

1-8 K-IFRS 재무상태표

(단위: 백만 원)

연결재무상태표	3Q 18	4Q 18	1Q 19	2Q 19	3Q 19
자산	284,922	285,761	293,889	303,275	296,912
유동자산	97,927	94,773	97,905	105,092	98,494
현금및현금성자산	18,527	24,210	24,464	21,862	23,756
매출채권및기타채권	47,689	45,737	48,146	58,140	51,924
재고자산	28,784	22,821	23,234	23,435	21,871
기타유동자산	2,927	2,005	2,061	1,655	943
비유동자산	186,994	190,988	195,985	198,184	198,418
유형자산	168,653	172,409	177,758	181,539	180,947
무형자산	6,227	6,703	6,467	6,140	6,025
투자부동산	11,218	11,187	11,157	9,395	9,761
기타비유동자산	896	689	603	1,110	1,685
부채	92,726	94,174	98,954	101,550	91,204
유동부채	42,895	44,357	41,505	43,733	57,718
매입채무및기타채무	19,880	19,992	24,840	24,698	22,305
차입금	20,285	21,484	12,790	13,922	28,714
기타유동채권	2,730	2,881	3,875	5,113	6,698
비유동부채	49,831	49,817	57,450	57,816	33,486
장기차입금	41,476	41,038	50,769	50,862	26,848
확정급여부채	8,356	8,375	6,045	6,300	5,955
기타비유동부채	-	404	635	654	683
자본	192,196	191,588	194,935	201,726	205,708
이익잉여금	119,357	118,952	121,903	128,707	132,628

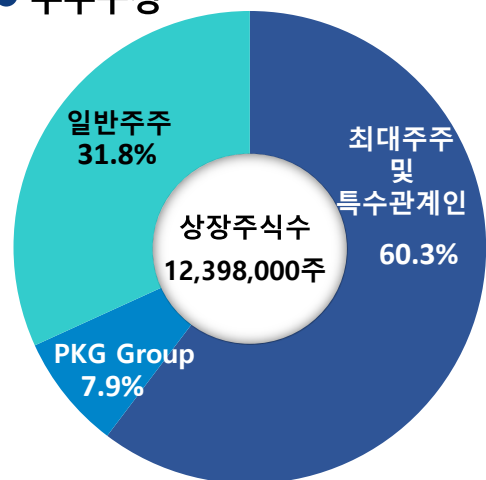
별도재무상태표	3Q 18	4Q 18	1Q 19	2Q 19	3Q 19
자산	282,444	282,443	287,858	296,592	289,196
유동자산	94,971	89,845	94,625	104,043	97,166
현금및현금성자산	16,226	20,679	22,215	21,132	22,973
매출채권및기타채권	48,612	46,067	49,178	59,908	53,183
재고자산	27,301	21,800	21,962	21,457	20,174
기타유동자산	2,831	1,299	1,270	1,546	836
비유동자산	187,473	192,598	193,233	192,549	192,030
유형자산	162,821	164,089	162,481	163,410	162,068
무형자산	5,003	5,168	4,884	4,571	4,460
투자부동산	11,218	11,187	11,157	9,395	9,761
기타비유동자산	8,431	12,154	14,711	15,174	15,740
부채	89,727	89,937	91,867	93,011	81,095
유동부채	39,896	40,120	39,574	40,870	53,628
매입채무및기타채무	19,767	19,953	23,335	23,588	21,008
차입금	17,854	17,829	12,790	12,752	26,649
기타유동채권	2,274	2,338	3,449	4,530	5,971
비유동부채	49,831	49,817	52,293	52,141	27,466
장기차입금	41,476	41,038	45,613	45,187	20,823
확정급여부채	8,356	8,375	6,045	6,300	5,955
기타비유동부채	-	404	635	654	688
자본	192,717	192,507	195,991	203,581	208,101
이익잉여금	119,535	119,324	122,809	130,399	134,919

02 General Information

● 일반개요

회 사 명	주식회사 연우
대 표 이 사	기 중 현
설 립 일	1983년 08월 15일
주 요 사 업	화장품 포장재 (펌프형, 튜브형, 샘플류 등 기타)
자 본 금	6,199 백만원 (2019년 06월 현재)
위 치	인천시 서구 가좌로 84번길 13
홈 페이지	http://www.yonwookorea.com/
임 직 원 수	1,553명 (2019.09.30 기준)

● 주주구성



주주명	주식수(주)	비중(%)	비고
기중현	7,349,600	59.28	최대주주
PKG Group, LLC	976,920	7.88	
김여옥	126,580	1.02	특수관계인
경영임원	1,160	0.01	2명
합계	8,454,260	68.19	

● 회사연혁

- 1983 · 연우산업 설립
- 1990 · 화장품 Dispenser Pump 국내 최초 국산화 개발
- 1994 · 주식회사 연우 법인 전환
- 2000 · 첫 수출 시작, 벤처기업 인증
- 2003 · ISO 9001:2008 품질 경영시스템 인증 획득
· 500만불 수출의 탑 수상
- 2005 · 1,000만불 수출의 탑 수상
- 2006 · 2,000만불 수출의 탑 수상
- 2008 · 화장품 튜브 용기 사업군 확장
· 3,000만불 수출의 탑 수상
- 2010 · 매출 1,000억 달성
· 벤처기업 대상
- 2011 · 도화동 제2공장 신축
· 5,000만불 수출의 탑 수상
- 2013 · 샘플전용라인 증설(인천시 서구 가좌동 소재)
- 2015 · KOSDAQ 상장(11/2)
- 2016 · 패키징센터 준공 (인천시 서구 가재울로 56)
· 펌프/튜브 용기 차세대 세계일류상품 선정 (산업통상자원부)
- 2018 · 1억불 수출의 탑 수상
- 2019 · 중국 제조법인 준공(5월)

From Passion to Impression

YONWOO

THANK YOU

sckim0624@yonwookorea.com

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.