주식회사 유니-켐

Investor Relations 2019

Center of global
Uni-CHEM

CONTENTS

01 사업소개

02 경영성과 & 비전

03 '19년 상반기 실적 분석

Disclaimer

본 자료는 기관투자자들에게 정보 제공하기 위한 목적으로 ㈜유니켐(이하"회사")에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다. 본 자료의 열람 또는 수취는 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며, 제한 사항에 대한 위반은 관련 증권거래 법률에 대한 위반에 해당될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다. 본 자료에 포함된 "예측정보"는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 '예상', '전망', '계획', '기대', '(E)' 등과 같은 단어를 포함합니다. 위 "예측정보"는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 "예측정보"에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경 될 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. 본 문서는 주식의 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

Chapter 01

사업소개

- 회사개요
- 주요연혁
- 사업영역
- 산업특성
- 업계현황

주식회사 유니-켐

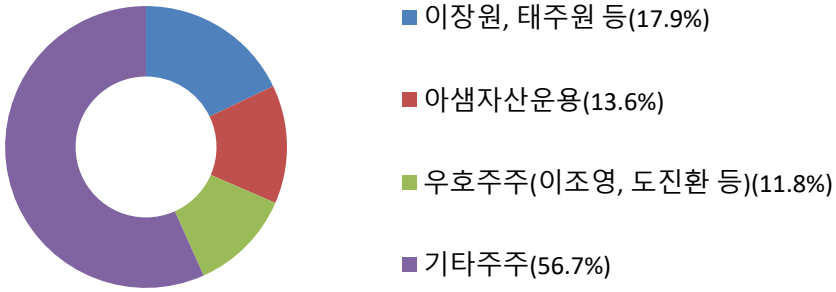
업력 40년의 원피 가공 및 가죽 제조업체

회사개요

회사명	주식회사 유니켐
설립일	1976년 4월 27일
대표이사	이장원
종업원	336명 (관리직:40명 / 생산직:218명 / 임가공:78명)
자본금	324.8억원
매출액/영업이익	529/89억원(2019년 반기)
주요 사업	원피 가공 및 가죽 제조
주요 제품	핸드백용 가죽 / 자동차용 가죽시트
소재지	경기도 안산시 단원구 해봉로 38번지

* '19. 상반기 누적 결산서 기준

주주구성



* 액면가 500원 / 2019.06월말 기준

주식회사 유니-켐

15년 하반기 기업 재 인수 및 현 대표이사 취임 이후 실적 급개선

설립기

'90.08 현대자동차 Y-car(소나타) 천연가죽시트용 가죽원단 공급

'89.11 기업공개, 주식상장

'76.04 신진피혁공업㈜ 설립

'76

'00

성장기

'09.09 국내최초 WHITE COLOR 가죽원단 공급 (기아 K7)

'05.05 향기 방출되는 최고급 세미아닐린 가죽원단 공급(기아 스포티지)

'04.08 천연가죽 표면처리 방법 특허 획득

'04.04 음이온 방출되는 친환경 크롬프리 가죽원단 공급(기아 카니발)

'01.04 천연가죽시트용 가죽원단 공급 (현대 라비타)

'00.04 ㈜유니-켐으로 상호변경

'09

침체기

'14.05 입체 문양이 형성된 천연 가죽원단 및 그 제조방법 특허 획득

'11.01 금융권 자금 회수, 개인 사채 사용에 따른 금융비용 과다

'09.01 무자본 M&A꾼 회사 인수, 투자 실패

'15

재도약기

'19.09 성장 가속화, 이익 급증

'16.04 현대, 기아차, 르노삼성차 및 Tumi, Toryburch, Kate-spade, Coach, Burberry, Micheol Kors 등 고객 확보

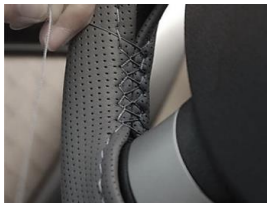
'15.05 피혁전문 대표이사 이장원 사장 취임

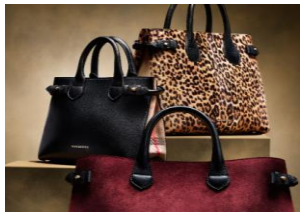
핸드백용 천연가죽과 카시트용 천연가죽이 주력 제품

사업부문별 주요 제품과 공급처

사업부문	카시트 천연가죽 54%	'18년 매출액 836억원	일반 천연가죽 46%
	카시트 천연가죽 55%	'19년 반기 매출액 529억원	일반 천연가죽 45%

주요제품





공급처

HYUNDAI, KIA MOTORS, RENAULT SAMSUNG MOTORS

BURBERRY LONDON, COACH, kate spade NEW YORK, TUMI, Calvin Klein, TORY BURCH, MARC JACOBS, TOMMY HILFIGER

고도의 기술력이 요구되고 신규 허가가 불가한 진입장벽이 높은 산업

원피 가공업 특성

진입장벽이 높은 산업

신규 폐수처리 시설 불허로 인한 신규 허가 불가

고도의 기술력과 고가의 설비가 필요

원피를 가죽으로 변환시키는 기술 및 품질의 차이가 경쟁력
현대자동차 납품을 위하여는 29개 항목의 물리·화학적 성능 테스트를 필히 통과하여야 하는 등 테스트 전 항목이 고도의 기술력을 요함
[예, 자소성 : 스스로 불이 꺼지게 하는 성질, 무독성 : 고온의 극한 상황에서 포름알데히드(Formaldehyde)나
휘발성유기화합물(VOC)이 기준치 미달 발생 제품(2~5PPM이하) 등]

국제원피가격과 환율 변동의 영향

원자재인 원피를 대부분 수입에 의존하므로 수익성에 영향이 있음
환율 변동은 수익성에 영향이 없음
핸드백 사업; 외화로 수출 및 입금--→ 자동 헷지
카시트; 환율 연동

상장 3개사가 과점체제 형성

경쟁회사 비교

구 분	조광피혁	삼양통상	남청	유니-켐	비 고
재무 건전성	양 호	양 호	불 량	양호	
월간 카시트 생산량	370만SF/月	450만SF/月	110만SF/月	250만SF/月(완공시500만)	생산 오더의 쏠림 현상
설비 가동률	80%내외	95%이상	85%내외	*95%	
경영 환경	· 중국공장 철수 · 경영 방침에 대한 업계 반감 존재		· 경영불안정성 지속 (임금체불,미지급금 3개월 이상 연체)		
총질소량 규제 ppm(mg/L)	60	60	60	120	
기 타		· 높은 설비가동률로 인한 탄력적 오더 대응 어려움 예상	· 17년 9월 부도		

Chapter 02

경영성과 & 비전

- 과거 영업 상황 요약
- 경영성과
- 유니켐 강점
- 매출 및 생산능력 확대
- 손익 구조 개선
- 경영실적
- 비전

주식회사 유니-켐

2-1. 과거 영업 상황 요약

' 15년 중반을 기점으로 턴어라운드 시작, 성장 가속화 및 이익 증대

기업 경영환경 변화

'09 ~ '15.6 ➔ 누적적자 1,509 억원

- 2009년에 무자본 M&A꾼들의 기업 인수 및 횡령, 태양광/신재생 등 자원 개발사업 투자 실패 등으로 740억원 손실
- 2011년~2015년 금융권자금회수 및 개인사채 사용으로 금융비용 급증
- 현대기아자동차 등의 저가 수주로 인한 영업 손실
- 원피 가격의 상승(US $77 ➔ 121)

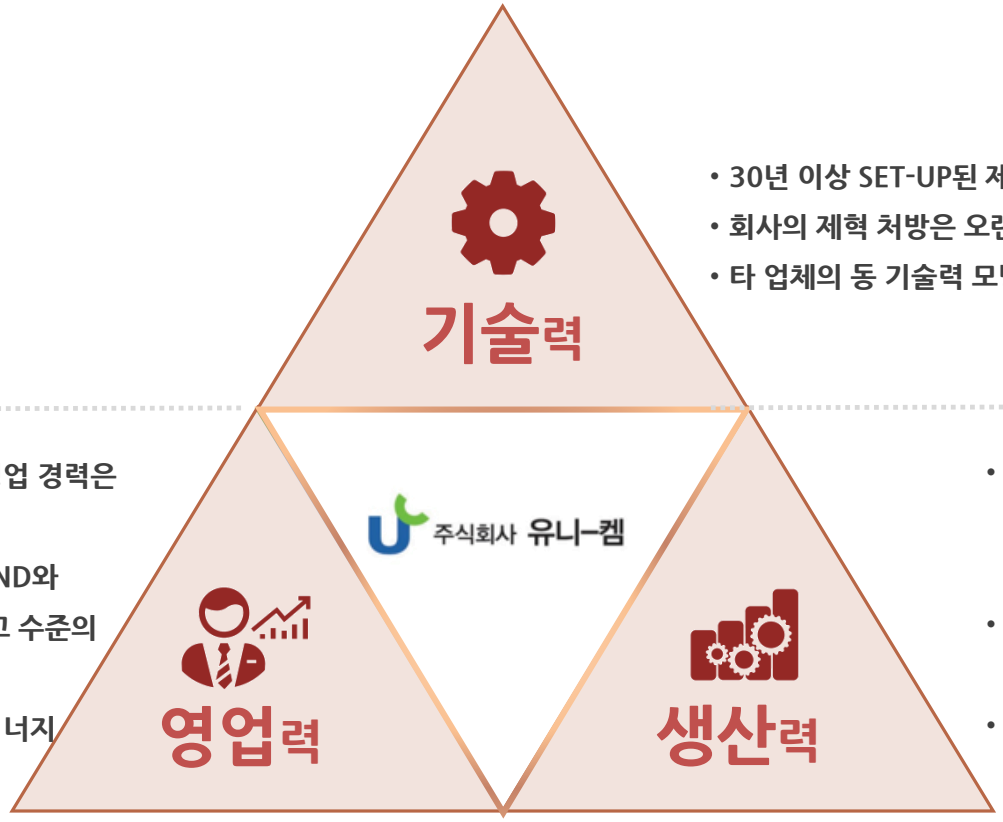
회사 재 인수, 현 대표이사 취임

- 자본 확충
  14~16년 유상증자
  자본금 증가 68.9억원 ➔ 254.9억원
  현금 541.6억원 유입
- 차입금 감축
  387억원 ➔ 293억원
  ('14년 6월말) ('16년 12월말)
- 영업력 확대
  핸드백용 : 유명 브랜드 납품 개시 및 확대
  카시트용 : 현대기아차 계열 신규 수주

'15. 2H ~ 현재 ➔ 실적 턴어라운드

- 천연가죽 기술력의 징표인 현대차 BEST SELLER 모델 그랜져 IG를 2016년 10월 부터 향후 5년간 공급
- 기아자동차의 최상위 FLAGSHIP 후속모델 수주(k9)
- 팰리세이드,. 스팅어 납품
- 신규; K5, 투산, 스포티지-유럽형
- 카시트와 일반혁의 PRODUCT MIX 최적화를 통하여 원가의 60%를 구성하는 원재료비를 10% 이상 감축하여 영업이익의 극대화 실현

업계 최고의 기술력, PRODUCT MIX 최적화 생산력, 오랜 경력의 영업력이 강점



- 30년 이상 SET-UP된 제혁 기술, 업계 최고 기술력으로 평가
- 회사의 제혁 처방은 오랜 기간의 경험으로 쌓인 노하우에 해당
- 타 업체의 동 기술력 모방은 여려운 상황

- 현 대표인 이장원의 핸드백 사업부 영업 경력은 20년 이상
- 오랜 경력 KNOW-HOW 바탕, BRAND와 DIRECT 거래 방식으로 동종업계 최고 수준의 영업력 보유
- 카시트 부문과의 결합을 통한 최대 시너지 발생

- 핸드백용 가죽 생산 시 필연적으로 발생되는 중급 가죽을 카시트용으로 전환, PRODUCT MIX 최적화
- 중저급 핸드백용 가죽 판매로 인하여 발생되는 손실을 이익으로 전환
- 불안정한 오더에 따른 재고부담 및 운영비 증가 문제도 해소

2-4. 매출 및 생산능력 확대

핸드백 부문은 유명 해외브랜드 매출처 확보, 카시트 부문은 현대차 계열 수주 급증
생산능력 확보를 위한 기업 인수 및 증설 계획

성장 엔진 장착

카시트

- 그랜저 IG
- K9
- 스팅어
- 팰리세이드
- K5 후속
- 투산
- 스포티지-유럽형

+

핸드백

- COACH
- TUMI
- Kate Spade
- Michael Kors

성원피혁공업 인수('17.11)

생산능력 확대

공장 증설 완공예정 ('2019.12)

◆ **카시트사업 고성장 지속**
- 16년 106억원 → 17년(E) 270억원
- 신규 차종 채택 증가
- 차량 고급화로 대당 가죽 사용 평수 증대

◆ **핸드백사업 유명 브랜드 제품 확보**
- COACH, TUMI 비중이 전체 핸드백의 80%
- 기타 유명 브랜드로의 판매처 확대 중

◆ **성장 엔진 장착, 실적 급개선**
- 카시트 제품 성장률 200% 웃돌 듯
- 영업이익률 업계 최고 수준 16% 달성

PRODUCT MIX 최적화를 통해 이익율 4%p 개선

소가죽 1개 생산 시 손익 구조 변화

(원)

등급	판 매 가 (a)	생산비율 (b)	생 산 (c)	생산평수 (d=b*c)	매 출 (e=a*d)	원 가 (f=F*b)	이 익 (g=e-f)	이익률 (h=g/e)
A	3,800	45%	49	22.05	83,790	67,433	16,358	19.5%
B	3,400	25%	49	12.25	41,650	37,463	4,188	10.1%
C	2,600	30%	49	14.70	38,220	44,955	- 6,735	-17.6%
합 계				49.00	163,660	149,850 (F)	13,810	8.4%

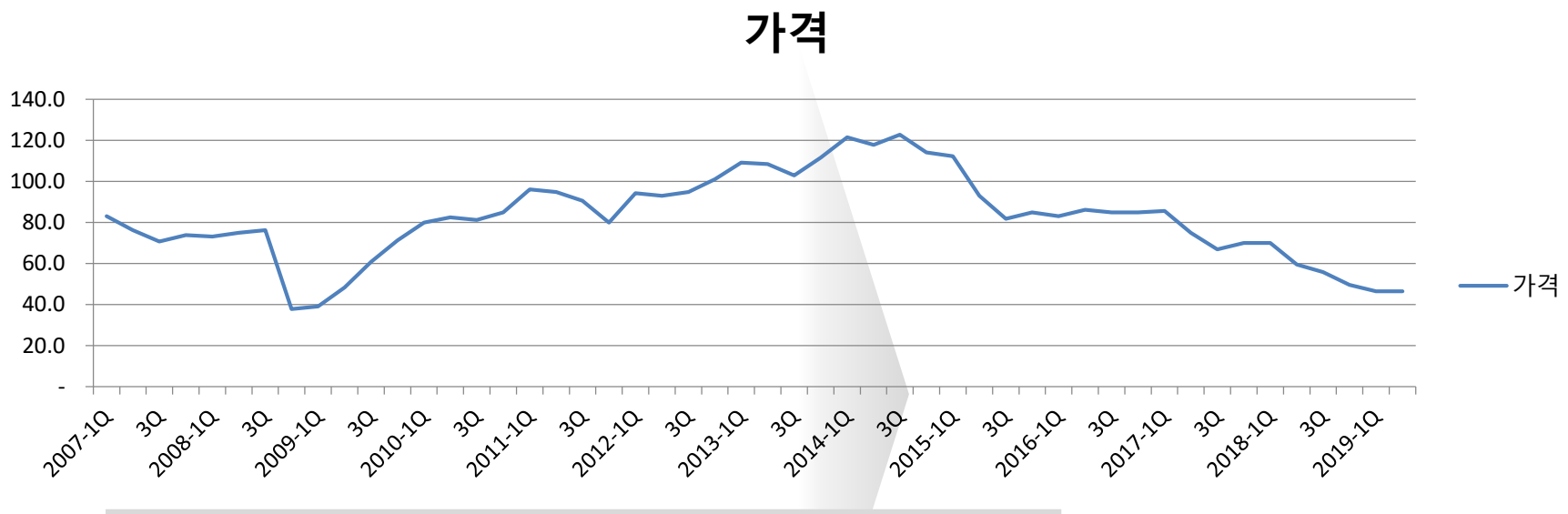
- 소가죽 1매를 생산 시 고급/중급/저급용 각각 45%/25%/30% 생산
- 소가죽을 핸드백용으로만 생산/판매하는 경우 소가죽 1매 가공 시 이익율 8.4% 추정 (고급/중급/저급 이익률 각각 20%/10%/-18%)

- 원재료 매입단가(1매당;80$) + 부재료비(20$) + 기타비용(39$) - 부산물 판매금액(1매당;1만원) = 총 비용(149,850원) [적용환율;1,150원]
- 저급을 카시트로 사용할 경우(단가;3,100원), 매출 45,570원 상향되어 615원 이익, 전체 이익률 4%P 상승 (8.4%→12.4%)

등급	판 매 가	생산비율	생 산	생산평수	매 출	원 가	이 익	이익률
A	3,800	45%	49	22.05	83,790	67,433	16,358	19.5%
B	3,400	25%	49	12.25	41,650	37,463	4,188	10.1%
C	3,100	30%	49	14.70	45,570	44,955	615	1.3%
합 계				49.00	171,010	149,850	21,160	12.4%

원피 가격 하락 후 최근 하향 안정세

국제원피가격 추이(자료; 한국수입협회)



◆ **국제원피가격, 최근 3년간 50% 하락**

- 2008~2009년 매당 US $40에 머물던 원피의 국제가격은 2014년 3분기 매당 $123로 상승
- 이후 지속적 하락, 2019년 상반기에는 최고치 대비 절반 이하 수준인 US $50 기록중
- 매출원가의 50%를 차지하는 원피가격 하락 및 외형 확대에 따른 고정비 부담 완화로 수익성 급개선

주식회사 유니-켐

Chapter 03

’19년 상반기 실적 분석

- 매출부문
- 손익부문

매출액, 영업이익, 시장 점유율

(단위 : 백만원)

연도	2019.상반기			2018년			2017년		
회사	유니켐	삼양	조광	유니켐	삼양	조광	유니켐	삼양	조광
매출액	52,907	91,326	57,170	83,645	183,198	127,669	66,051	170,589	174,294
매출원가	40,416	68,210	44,539	63,238	145,981	105,049	58,121	135,211	139,987
영업이익	8,890	19,103	8,295	13,176	32,126	14,978	3,637	30,175	24,559
당기순이익	8,476	16,583	7,707	11,709	25,295	13,647	5,871	24,930	22,019
영업이익률	16.8%	20.9%	14.5%	15.8%	17.5%	11.7%	5.5%	17.7%	14.1%
매출액성장률	27%	0%	-10%	27%	7%	-27%	80%	-13%	-12%
Market Share	26.3%	45.3%	28.4%	21.2%	46.4%	32.4%	16.1%	41.5%	42.4%

주식회사 유니-켐

경기도 안산시 단원구 해봉로 38번지

Tel : 031-491-3751 / Fax : 031-491-8481

이 종목의 더 많은 IR정보 확인하기

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.