

# 목 차

증권신고서 .....	1
【대표이사 등의 확인】 .....	10
요약정보 .....	11
1. 핵심투자위험 .....	11
2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 .....	24
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 .....	26
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 .....	26
1. 공모개요 .....	26
2. 공모방법 .....	29
3. 공모가격 결정방법 .....	40
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 .....	57
5. 인수 등에 관한 사항 .....	74
II. 증권의 주요 권리내용 .....	79
III. 투자위험요소 .....	83
1. 사업위험 .....	83
2. 회사위험 .....	94
3. 기타위험 .....	112
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) .....	136
V. 자금의 사용목적 .....	193
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항 .....	197
제2부 발행인에 관한 사항 .....	198
I. 회사의 개요 .....	198
1. 회사의 개요 .....	198
2. 회사의 연혁 .....	201
3. 자본금 변동사항 .....	204
4. 주식의 총수 등 .....	206
5. 의결권 현황 .....	207
6. 배당에 관한 사항 .....	208
7. 정관에 관한 사항 .....	209
II. 사업의 내용 .....	211
III. 재무에 관한 사항 .....	255
1. 요약재무정보 .....	255
2. 연결재무제표 .....	257
3. 연결재무제표 주식 .....	262
4. 재무제표 .....	338
5. 재무제표 주식 .....	344
6. 기타 재무에 관한 사항 .....	416
IV. 감사인의 감사의견 등 .....	418
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항 .....	421
1. 이사회에 관한 사항 .....	421
2. 감사제도에 관한 사항 .....	427
3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항 .....	430
VI. 주주에 관한 사항 .....	431
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항 .....	434
1. 임원 및 직원 등의 현황 .....	434

2. 임원의 보수 등 .....	437
VIII. 계열회사 등에 관한 사항 .....	439
IX. 이해관계자와의 거래내용 .....	443
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항 .....	449

# 증권신고서

(지분증권)

금융위원회 귀중

2021년 4월 6일

회 사 명 : 주식회사 씨앤씨인터내셔널  
대 표 이 사 : 배은철  
본 점 소 재 지 : 경기도 화성시 삼성1로5길 39 (석우동)  
(전 화) 031-8006-1600  
(홈페이지) <http://www.cnccosmetic.com>  
작 성 책 임 자 : (직 책) 상 무 (성 명) 성 기 훈  
(전 화) 031-8006-1600

모집 또는 매출 증권의 종류 및 수 : 기명식 보통주 1,480,000주  
모집 또는 매출총액 : 51,800,000,000 원

증권신고서 및 투자설명서 열람장소

가. 증권신고서

전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>

나. 투자설명서

전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → <http://dart.fss.or.kr>

서면문서 : 1) 한국거래소 → 서울특별시 영등포구 여의나루로 76

2) (주)씨앤씨인터내셔널 → 경기도 화성시 삼성1로5길 39  
(석우동)

3) NH투자증권(주) → 서울시 영등포구 여의대로 60

4) 삼성증권(주) → 서울시 서초구 서초대로74길 11

5) 대신증권(주) → 서울시 중구 삼일대로 343

[ 투자자 유의사항 ]

투자자의 본건 공모주식에 대한 투자결정에 있어 당사는 오직 본 증권신고서에 기재된 내용에 대해서만 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』(이하 "자본시장법") 상의 책임을 부담합니다. 당사는 본 증권신고서의 기재 내용과 다른 내용의 정보를 투자자에게 제공할 권한을 누구에게도 부여한 사실이 없으며, 본 증권신고서에 기재된 이외의 내용에 대하여 당사는 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.

투자자는 본건 공모주식에 대한 투자 여부를 판단함에 있어 공모주식, 당사에 관한 내용 및 본건 공모의 조건과 관련한 위험 등에 대하여 독자적으로 조사하고, 자기 책임하에 투자가 이루어져야 합니다. 본 증권신고서 및 예비투자설명서 또는 투자설명서를 작성·교부하였다고 해서 당사가 투자자에게 본건 공모주식에의 투자 여부에 관한 자문을 제공하는 것이 아니며, 투자자의 투자에 따른 결과에 대해 책임을 부담하는 것으로 해석되는 것이 아닙니다.

투자자는 본건 공모주식에의 투자 여부를 결정함에 있어서 필요한 경우 스스로 별도의 독립된 자문을 받아야 하며, 이에 따른 투자의 결과에 대하여는 투자자가 책임을 부담합니다.

본 증권신고서에 기재되어 있는 시장 또는 산업에 관한 정보 중 제3자의 간행물 또는 일반적으로 공개된 자료를 인용한 부분의 경우 그 정확성과 완전함의 여부에 대하여는 당사가 독립적으로 조사, 확인하지는 않았습니다.

본 증권신고서에 기재된 정보는 본 증권신고서 및 예비투자설명서 또는 투자설명서가 투자자에게 제공되는 날 또는 투자자가 당사의 공모주식을 취득하는 날에 상관 없이 표지에 기재된 본 증권신고서 작성일을 기준으로만 유효한 것입니다. 본 증권신고서에 기재된 당사의 영업성과, 재무상황 등은 본 증권신고서 작성일 이후에 기재 내용과는 다르게 변경될 가능성이 있다는 점에 유의해야 합니다.

본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 만약 정정요구 등이 발생할 경우에는 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 본 증권신고서의 효력 발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 본건 공모주식의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 건 공모주식에 대한 투자 및 그 책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

구체적인 공모 절차에 관해서는 "제1부 1. 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항" 부분을 참고하시기 바랍니다.

#### [ 예측정보에 관한 유의사항 ]

자본시장법에 의하면, 증권신고서에는 매출규모, 이익규모 등 발행인의 영업실적과 기타 경영성과에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항, 자본금규모, 자금흐름 등 발행인의 재무상태에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항, 특정한 사실의 발생 또는 특정한 계획의 수립으로 인한 발행인의 경영성과 또는 재무상태의 변동 및 일정 시점에서의 목표수준에 관한 사항, 기타 발행인의 미래에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항을 기재할 수 있도록 되어 있습니다.

본 증권신고서에서 "전망", "전망입니다", "예상", "예상입니다", "추정", "추정됩니다", "E(estimate)", "기대", "기대됩니다", "계획", "계획입니다", "목표", "목표입니다", "예정", "예정입니다"와 같은 단어 나 문장으로 표현되거나, 기타 발행인의 미래의 재무상태나 영업실적 등에 관한 내용을 기재한 부분이 예측정보에 관한 부분입니다.

예측정보는 본 증권신고서 작성일을 기준으로 당사의 미래 재무상태 또는 영업실적에 관한 당사 또는 대표주관회사인 NH투자증권(주)와 공동주관회사인 삼성증권(주)와 대신증권(주)의 합리적 가정 및 예상에 기초한 것일 뿐이므로, 예측정보에 대한 실제 결과는 본 증권신고서 "제1부 III.투자위험요소"에 열거된 사항 및 기타 여러가지 요소들의 영향에 따라 애초에 예측했던 것과는 중요한 점에서 상이할 수 있습니다. 예측정보에 관한 내용은 오직 본 증권신고서 작성일을 기준으로만 유효하므로, 당사는 본 증권신고서 제출 이후 예측정보의 기초가 된 정보의 변경에 대해 이를 다시 투자자에게 알려 줄 의무를 부담하지 않습니다.

따라서 예측정보가 오직 현재를 기준으로 당사의 전망에 대한 이해를 돕고자 기재된 것일 뿐이므로, 투자자는 투자결정을 함에 있어서 예측정보에만 의존하여 판단하여서는 안된다는 점에 유의하여야 합니다.

[ 기타 공지 사항 ]

"당사", "동사", "회사", "주식회사 씨앤씨인터내셔널", "(주)씨앤씨인터내셔널", "씨앤씨인터내셔널", 또는 "발행회사"라 함은 본건 공모에 있어서의 발행회사인 주식회사 씨앤씨인터내셔널을 말합니다.

"대표주관회사" 또는 "NH투자증권(주)"라 함은 본건 공모의 대표주관회사 업무를 맡고 있는 NH투자증권 주식회사를 말합니다.

"공동주관회사"라 함은 금번 공모의 공동주관회사 업무를 맡고 있는 삼성증권 주식회사, 대신증권 주식회사를 말합니다. 아울러 "삼성증권", "삼성증권(주)"는 삼성증권 주식회사를 말하며, "대신증권", "대신증권(주)"는 대신증권 주식회사를 말합니다.

"코스닥", "코스닥시장"이라 함은 한국거래소 내 코스닥시장을 말합니다.

■ NH투자증권(주) 본 · 지점망

본사	서울시 영등포구 여의대로 60 NH투자증권빌딩 대표전화번호 : 02-768-7000
콜센터	1544-0000
인터넷홈페이지	http://www.nhqv.com

■ 지점

소재지	센터명	주 소	
서울	NH금융PLUS 영업부금융센터	서울 영등포구 여의대로 60 NH투자증권빌딩 2,3층	
	신사WM센터	서울 강남구 강남대로 606 삼주빌딩 3층	
	NH금융PLUS 대치WM센터	서울 강남구 삼성로 155 대치퍼스트 상가 2층	
	삼성동금융센터	서울 강남구 테헤란로 521 파르나스타워 6층	
	골드넷WM센터	서울 강남구 남부순환로 2806 군인공제회관 26층	
	청담WM센터	서울 강남구 학동로 402 천마빌딩 2층	
	압구정WM센터	서울 강남구 압구정로 222 파티마빌딩 3층	
	Premier Blue 강남센터	서울 강남구 테헤란로 152 강남파이낸스센터(GFC) 14층	
	천호WM센터	서울 강동구 올림픽로 674 노석빌딩 2층	
	미아WM센터	서울 강북구 도봉로 30 에코피아빌딩 1,2층	
	건대역WM센터	서울 광진구 능동로 90 The Classic 500 2층	
	구로WM센터	서울 구로구 디지털로 273 에이스 트윈타워 II 2층	
	상계WM센터	서울 노원구 노해로 459 메가빌딩 3층	
	마포WM센터	서울 마포구 마포대로 109 롯데캐슬 2층	
	홍대역WM센터	서울 마포구 양화로 162 좋은사람들빌딩 5층	
	홍제WM센터	서울 서대문구 통일로 413 화인홍제빌딩 5층	
	반포WM센터	서울 서초구 잠원로 24 반포자이상가 3층	
	방배WM센터	서울 서초구 방배천로 91 구산타워 4층	
	강남대로WM센터	서울 서초구 강남대로 331 광일빌딩 3층	
	교대역WM센터	서울 서초구 서초대로 324 서원빌딩 2층	
	왕십리WM센터	서울 성동구 왕십리로 326 코스모타워 3층	
	문정동WM센터	서울 송파구 법원로 128 SK V1 GL메트로시티 3층	
	올림픽WM센터	서울 송파구 위례성대로 138 약진빌딩 3층	
	잠실WM센터	서울 송파구 올림픽로 269 롯데캐슬프라자 B동 2층	
	목동WM센터	서울 양천구 오목로 299 트라펠리스 웨스턴에비뉴 3층	
	영등포WM센터	서울 영등포구 영등포로 208 뉴포트빌딩 4층	
	이촌동WM센터	서울 용산구 이촌로 224 한강쇼핑센터 2층	
	NH금융PLUS 광화문금융센터	서울 종로구 세종대로 149 광화문빌딩 10층	
	명동WM센터	서울 중구 을지로 51 교원내외빌딩 3층	
	Premier Blue 강북센터	서울 중구 세종대로 136 서울파이낸스센터(SFC) 26층	
	상봉WM센터	서울 중랑구 망우로 390 동국빌딩 1층	
	부산	부산중앙WM센터	부산 중구 중앙대로 63 부산우체국 4층
		부산WM센터	부산 부산진구 중앙대로 721 NH투자증권빌딩 1,2층
해운대WM센터		부산 해운대구 센텀동로 9 트럼프월드상가 A동 2층	
구포WM센터		부산 북구 낙동대로 1791 한진빌딩 1,2층	
동래WM센터		부산 동래구 명륜로 83 대봉빌딩 8층	

대 구	대구WM센터	대구 중구 달구벌대로 2095 3층(삼성생명빌딩)
	두류WM센터	대구 달서구 달구벌대로 1686 수송빌딩 2층
	범어동WM센터	대구 수성구 달구벌대로 2397 KB손해보험빌딩 3층
광 주	광주WM센터	광주 동구 금남로 225 NH투자증권빌딩 1,2층
	상무WM센터	광주 서구 상무중앙로 110 우체국보험 광주회관빌딩 2층
	수완WM센터	광주 광산구 임방울대로 348 남궁빌딩 2층
대 전	대전WM센터	대전 유성구 도안대로 591 명동프라자 2층
	둔산WM센터	대전 서구 둔산로 52 미라클빌딩 2층
인 천	인천WM센터	인천 남동구 인하로 497-5 푸른세상안과빌딩 4층
	부평WM센터	인천 부평구 부평대로 16 한경부평빌딩 3층
울 산	울산WM센터	울산 남구 삼산로 273 삼산타워 2층
경기도	과천WM센터	경기 과천시 별양상가1로 10 과천타워 2층
	의정부WM센터	경기 의정부시 청사로48번길 7 대송프라자 2층
	구리WM센터	경기 구리시 검배로 3 경기빌딩 2층
	수원WM센터	경기 수원시 팔달구 권광로 174 GS자이 1층
	NH금융PLUS 평촌WM센터	경기 안양시 동안구 시민대로 197 NH농협은행 안양시지부 4층
	NH금융PLUS 분당WM센터	경기 성남시 분당구 분당로53번길 3 NH농협은행 분당금융센터빌딩 2,4층
	수지WM센터	경기 용인시 수지구 풍덕천로 122 하나로프라자 2층
	일산WM센터	경기 고양시 일산서구 중앙로 1420 진영빌딩 3층
	평택WM센터	경기 평택시 평택로32번길 28 세라빌딩 1층
	안산WM센터	경기 안산시 단원구 고잔로 76 영풍빌딩 2층
	김포WM센터	경기 김포시 김포대로 851 제일메디컬센터 2층
	산본WM센터	경기 군포시 산본천로 62 인베스텔 3층
	미금역WM센터	경기 성남시 분당구 돌마로 67 금산젬월드 빌딩 1층
	북수원WM센터	경기 수원시 장안구 대평로 80 정연메이저 3층
	판교WM센터	경기 성남시 분당구 대왕판교로606번길 58 푸르지오월드마크 2층
강원도	원주WM센터	강원 원주시 원일로 58 NH투자증권빌딩 2층
	춘천WM센터	강원 춘천시 중앙로 55 NH투자증권빌딩 3층
	강릉WM센터	강원 강릉시 경강로 2117 교보빌딩 3층
충 북	청주WM센터	충북 청주시 흥덕구 대농로 39 엘케이트리플렉스 에이동 7층
충 남	NH금융PLUS 천안아산WM센터	충남 천안시 서북구 불당14로 48 NH농협은행 천안시지부 2층
	당진WM센터	충남 당진시 당진중앙2로 211-15 서해빌딩 2층
경 북	포항WM센터	경북 포항시 남구 포스코대로 329 서울빌딩 3층
	구미WM센터	경북 구미시 송정대로 73 KB손해보험 구미빌딩 3층
경 남	진주WM센터	경남 진주시 향교로 3 롯데인벤스 2층
	창원WM센터	경남 창원시 성산구 마디미서로 54 서울아동병원빌딩 2층
전 북	전주WM센터	전북 전주시 완산구 우전로 290 NH농협 전북본부 2층
전 남	목포WM센터	전남 목포시 영산로 101 KB손해보험빌딩 2층
	여수WM센터	전남 여수시 시청로 27 세방빌딩 1층
제 주	제주WM센터	제주 제주시 노형로 407 노형타워 2층

■ 영업소

소재지	지점명	주소
서울	트윈 Branch	서울 영등포구 여의대로 128 LG트윈타워 서관 5층
	농협재단 Branch	서울 영등포구 국제금융로8길 2 농협재단빌딩 2층
	NH금융PLUS 삼성역Branch	서울 강남구 테헤란로 522 홍우빌딩 2층
부산	NH금융PLUS BIFC Branch	부산 남구 문현금융로 40 부산국제금융센터 2층
전남	NH금융PLUS 순천Branch	전남 순천시 이수로 310 NH농협은행 순천시지부 1층
세종	NH금융PLUS 세종Branch	세종특별자치시 한누리대로 486 NH농협은행 세종영업부 1층

■ 삼성증권(주) 본 · 지점망

본사	서울특별시 서초구 서초대로74길 11 (서초동)
고객지원센터	1588-2323 (전국단일)
홈페이지	<a href="https://www.samsungpop.com">https://www.samsungpop.com</a>

■ 지점

지점명	주소(도로명)
<input type="checkbox"/> 금융센터	
강남금융센터	서울특별시 강남구 남부순환로 2806 군인공제회관 20층
강북금융센터	서울특별시 중구 을지로2가 교원내외빌딩 13층
삼성타운금융센터	서울특별시 서초구 서초대로74길 4 삼성생명서초타워 6층
<input type="checkbox"/> WM지점	
광장동WM지점	서울특별시 광진구 아차산로 563 대한제지빌딩 4층
광주WM지점	광주광역시 서구 시청로 30 삼성화재빌딩 2층
구로디지털WM지점	서울특별시 구로구 디지털로 306 대륭포스트타워2차 2층
구미WM지점	경상북도 구미시 송정대로 120 구미상공회의소 별관 1층
대구WM지점	대구광역시 수성구 달구벌대로 2424 삼성증권빌딩 1,2층
대구상인WM지점	대구광역시 달서구 월배로 175 우리빌딩 2층
대전WM지점	대전광역시 서구 대덕대로 243 광신빌딩 4층
대치팰리스WM지점	서울특별시 강남구 남부순환로 2927 대치클래시아 3층
동래WM지점	부산광역시 동래구 총렬대로 190 한화생명빌딩 7층
마포WM지점	서울특별시 마포구 마포대로 78 경찰공제회자람빌딩 2층
목동WM지점	서울특별시 양천구 오목로 325 대학빌딩 5층
반포WM지점	서울특별시 서초구 잠원로 24 GS자이플라자 3층
부산WM지점	부산광역시 부산진구 서면로 74 아이온시티빌딩 5층
부천WM지점	경기도 부천시 원미구 신흥로 179 한화생명빌딩 3층
분당WM지점	경기도 성남시 분당구 황새울로312번길 26 센트럴타워 3층
파르나스WM지점	서울특별시 강남구 테헤란로 521 파르나스타워 26층



상계WM지점	서울특별시 노원구 노해로 464 3층 삼성증권(상계동, 한화생명빌딩)
송도WM지점	인천광역시 연수구 센트럴로 194 더샵 센트럴파크2, A동 3층
송파WM지점	서울특별시 송파구 송파대로 155 송파농협빌딩 3층
수원WM지점	경기도 수원시 팔달구 권광로 205 삼성화재빌딩 5층
수유WM지점	서울특별시 강북구 도봉로 314 삼성화재빌딩 3층
순천WM지점	전라남도 순천시 연향번영길 102 양천회관 2층
안산WM지점	경기도 안산시 단원구 고잔로 88 지스타프라자 4층
압구정WM지점	서울특별시 강남구 논현로 878 중산빌딩 3층
여의도WM지점	서울특별시 영등포구 국제금융로 10, Two IFC 3층
영통WM지점	경기도 수원시 영통구 반달로7번길 6 센터프라자 2층
울산WM지점	울산광역시 남구 삼산로 281 정안정클리닉빌딩 2층
원주WM지점	강원도 원주시 능라동길 61 정한타워 4층
이촌WM지점	서울특별시 용산구 이촌로64길 14 제일빌딩 3층
인천WM지점	인천광역시 남동구 인하로 501 AMC인천빌딩 3층
일산WM지점	경기도 고양시 일산서구 중앙로 1420 진영빌딩 2층
잠실WM지점	서울특별시 송파구 송파대로 558 월드타워빌딩 2층
전주WM지점	전라북도 전주시 완산구 홍산로 250 우리들빌딩 2층
정자동WM지점	경기도 성남시 분당구 성남대로 349 시그마타워 2층
제주WM지점	제주특별자치도 제주시 노형로 407 노형타워 1층
창원WM지점	경상남도 창원시 성산구 중앙대로 82 삼성빌딩 1층
천안아산WM지점	충청남도 아산시 고속철대로 147 우성메디피아빌딩 2층
청주WM지점	충청북도 청주시 흥덕구 대농로 47 흥북드림몰 2층
판교WM지점	경기도 성남시 분당구 대왕판교로 606번길 58 푸르지오월드마크상가 2층
평촌WM지점	경기도 안양시 동안구 동안로 120 2층(호계동,올림픽스포츠허브)
포항WM지점	경상북도 포항시 남구 포스코대로 346 KT빌딩 3층
합정WM지점	서울특별시 마포구 월드컵로3길 14 마포한강2차푸르지오 딜라이트스퀘어 3층
해운대센텀WM지점	부산광역시 해운대구 센텀동로25(우동, 대우월드마크센텀아파트) 2층 208~209호
<input type="checkbox"/> SNI지점	
SNI강남파이낸스센터	서울특별시 강남구 테헤란로 152 강남파이낸스센터 25층
SNI호텔신라	서울특별시 중구 동호로 249 호텔신라 6층
<input type="checkbox"/> WM브랜치	
강동WM브랜치	서울특별시 강동구 천호대로 1006 브라운스톤천호 2층
강릉WM브랜치	강원도 강릉시 경강로 2117 교보생명빌딩 2층
거제WM브랜치	경상남도 거제시 고현로11길 26 하나메디컬빌딩 2층
경주WM브랜치	경상북도 경주시 화랑로 125 KT빌딩 2층
관악WM브랜치	서울특별시 관악구 관악로 168 디오슈페리움 2층
김해WM브랜치	경상남도 김해시 내외중앙로 55 정우빌딩 3층
마산WM브랜치	경상남도 창원시 마산합포구 불종거리로 46 삼성생명빌딩 3층
수지WM브랜치	경기도 용인시 수지구 수지로 119 데이파크 C동 3층
반포퍼스티지WM브랜치	서울특별시 서초구 반포대로 287 래미안퍼스티지 중심상가 2층

안동WM브랜치	경상북도 안동시 제비원로 122 옥야빌딩 1층
우리은행영업부WM브랜치	서울특별시 중구 소공로 51 우리은행 본점 영업부 1층
익산WM브랜치	전라북도 익산시 익산대로16길 39 SK빌딩 1층
진주WM브랜치	경상남도 진주시 진양호로 526 3층(본성동, 명원빌딩)
평택WM브랜치	경기도 평택시 중앙2로 13, 2층(평택동, 센텀스카이)

(주) 삼성증권(주) 지점에 방문하시기를 원하는 투자자께서는, 지점의 명칭 및 위치가 변경될 수 있으니 방문 전 지점의 위치를 확인하시기 바랍니다.

■ 대신증권(주) 본 · 지점망

<b>본 사</b>	서울특별시 중구 삼일대로 343
<b>고객지원센터</b>	1588-4488, 1544-2000
<b>홈 페이지</b>	<a href="https://www.daishin.com">https://www.daishin.com</a>

지역	지점명	지점주소	전화번호
서울	강남대로센터	서울 강남구 강남대로 292, 2층(도곡동, 야드엘파이낸스빌딩)	(02) 3462-1630
	강남선릉센터	서울 강남구 테헤란로 420, 1, 2층(대치동, 하이리빙빌딩)	(02) 569-9233
	광화문센터	서울 종로구 사직로 130, 1, 2층(적선동, 적선현대빌딩)	(02) 735-7571
	나인원 프라이빗 라운지	서울 용산구 한남대로 91, 근린생활시설 내 B2업무시설(한남동, 나인원 한남)	(02) 6954-0891
	도곡WM센터	서울 강남구 남부순환로 2913, 2층(대치동, 동하빌딩)	(02) 553-8400
	마이스터클럽잠실	서울 송파구 올림픽로35길 112, B상가 2층(신천동, 장미)	(02) 3432-4950
	명일동	서울 강동구 양재대로 1596, 2층(명일동, 대신증권빌딩)	(02) 3426-3551
	목동WM센터	서울 양천구 오목로 299, 목동트라펠리스 이스턴에비뉴2층	(02) 2653-7778
	반포WM센터	서울 서초구 잠원로 24,반포자이플라자 2층	(02) 592-6200
	사당	서울 동작구 동작대로 89, 3층(사당동, 골든시네마타워)	(02) 3474-0600
	노원	서울 노원구 노해로 466, 1층(상계동, 에스케이브로드밴드빌딩)	(02) 3391-4654
	신촌	서울 마포구 서강로 144, 5층(노고산동, 동인빌딩)	(02) 719-3713
	압구정WM센터	서울 강남구 압구정로 218, 2층(신사동, 영신빌딩)	(02) 546-3901
	여의도영업부	서울 영등포구 의사당대로 147, 알리안타워(여의도동)	(02)757-8211
	영업부	서울 중구 삼일대로 343, 3층(지동1가, 대신파이낸스센터)	(02) 6951-0123
	잠실WM센터	서울 송파구 석촌호수로 61, 상가 3층(잠실동, 트라지움)	(02) 421-2332
청담WM센터	서울 강남구 영동대로 707, 1층(청담동, 금융주치의청담센터)	(02) 3443-0100	
경기	광명센터	경기 광명시 철산로 1, 3층(철산동, 광명빌딩)	(02) 2681-2311
	부천	경기 부천시 원미구 길주로 91, 2층(상동, 비잔티움)	(032) 667-1512
	분당센터	경기 성남시 분당구 서현로 200, 3층(서현동, 엠디엠타워)	(031) 702-5400
	수원	경기 수원시 팔달구 권광로 199, 4층(인계동, 세영빌딩)	(031) 224-9900
	수지	경기 용인시 수지구 성북2로 52, 3층(성북동, 세호빌딩)	(031) 265-2733
	오산센터	경기 오산시 성호대로 129, 2층(오산동, 대신증권빌딩)	(031) 375-8377
	일산	경기 고양시 일산서구 중앙로 1419, 2층(주엽동, 정도빌딩)	(031) 919-5033
	평촌	경기 안양시 동안구 시민대로 206, 2층(호계동, 인탑스빌딩)	(031) 388-2400
인천	인천센터	인천 남동구 인하로 489번길 4 맨하탄빌딩 3층(구월동)	(032) 435-8700
	송도	인천 연수구 컨벤시아대로 69, 송도밀레니엄빌딩(송도동)	(032) 763-8108
대전	대전센터	대전 서구 대덕대로 226, 명동프라자(둔산동)	(042) 482-1221

충북	청주	충북 청주시 흥덕구 대동로47, 3층(북대동, 흥북드림몰)	(043) 222-7290
충남	천안센터	충남 천안시 서북구 불당동 1535-1번지, 3층(불당동,마블러스타워)	(041) 578-0535
광주	광주센터	광주 북구 금남로 146, 1, 2층(누문동, 남화토건빌딩)	(062) 223-6601
	상무WM센터	광주 서구 상무중앙로 64(치평동, 아주빌딩)	(062) 371-0017
전북	군산	전북 군산시 수송로 188, 3층(수송동, 청담빌딩)	(063) 442-3151
	전주	전북 전주시 완산구 흥산로 246, 3층(효자동2가, 계성빌딩)	(063) 275-4600
전남	광양	전남 광양시 중동로 63, 1층(중동, 해운빌딩)	(061) 791-7800
	목포	전남 목포시 옥암로 95, 3층(상동, 포르모빌딩)	(061) 284-4611
	순천	전남 순천시 이수로 296, 1층(연향동, 청우이엔씨빌딩)	(061) 724-8440
대구	대구센터	대구 달서구 달구벌대로 1748, 3층(두류동, 벽산타워)	(053) 558-6300
	동대구	대구 수성구 달구벌대로 2392, 2층(범어동, 범우빌딩)	(053) 751-6040
경북	포항	경북 포항시 남구 시청로 8, 1층(대장동, 경림빌딩)	(054) 273-4411
부산	동래WM센터	부산 동래구 총렬대로 212, 2층(수안동, 대신증권빌딩)	(051) 556-8200
	부산센터	부산 부산진구 중앙대로 709, 3층(부전동, 금융프라자)	(051) 806-5561
	해운대	부산 해운대구 해운대해변로 154, 3층(우동, 마리아센터)	(051) 704-3800
울산	울산	울산 남구 삼산로 262, 3층(삼산동, 한화손해보험빌딩)	(052) 265-2266
경남	창원센터	경남 창원시 성산구 상남로 113, 4층(상남동, 수협빌딩)	(055) 281-6404
제주	제주	제주 제주시 1100로 3339, 3층(노형동, 세기스마트빌딩)	(064) 743-4131

## 【 대표이사 등의 확인 】

### 대표이사 등의 확인·서명

우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당이사로서 이 공시서류의 기재내용에 대해 상당한 주의를 다하여 직접 확인·검토한 결과, 중요한 기재사항의 기재 또는 표시의 누락이나 허위의 기재 또는 표시가 없고 이 공시서류에 표시된 기재 또는 표시사항을 이용하는 자의 중대한 오해를 유발하는 내용이 기재 또는 표시되지 아니하였음을 확인합니다.

또한, 당사는 '주식회사 등의 외부감사에 관한 법률' 제8조의 규정에 따라 내부회계 관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.

2021. 04. 06.

주식회사 씨앤씨인터내셔널

대표이사 배 은 철 (서명)

신고업무담당 책임자 성 기 훈 (서명)

# 요약정보

## 1. 핵심투자위험

구분	내용
----	----

사업위험

**가. COVID-19로 인한 경제 침체 및 주식시장 변동 위험**

COVID-19의 감염 확산세가 전세계로 이어지면서 2020년 3월 11일 세계 보건기구(WHO)는 '세계적 대유행(Pandemic)'을 선포하였습니다. 이로 인해 세계 경제는 산업분야를 막론하고 침체 상황을 겪고 있으며, 사태의 장기화가 지속되고 있습니다. 당사의 주요 제품인 색조 화장품 또한 COVID-19 확산에 따른 소비심리 위축이 지속될 경우 화장품 소비가 감소하여 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 금융시장 변동성이 커지는 상황 하에서 공모 이후 당사 주가 역시 급격한 변동성을 보일 가능성이 존재합니다

**나. 화장품 산업의 둔화 가능성으로 인한 위험**

당사는 화장품 중 색조 화장품을 주력 제품으로 제조 및 판매하고 있으며, 화장품 산업 및 화장품 OEM/ODM 산업 등으로부터 영향을 받고 있습니다. 전방산업인 전세계 화장품 산업의 2020년 시장 규모는 2,061억 달러(전세계 화장품 OEM/ODM 산업 시장 규모 627억 달러)로 전망되며, 2015년 ~ 2021년 기간 동안 연평균 성장률은 4.5%(전세계 화장품 OEM/ODM 산업 연평균 성장률 4.8%)로 예측됩니다. 그러나 COVID-19의 글로벌 유행에 따라 소비하는 상품 및 소비하는 방식 등 여러 방면의 큰 변화의 조짐이 나타나고 있습니다. 색조 화장품 시장 또한 예외가 될 수 없으며, 특히 재택근무의 확산 및 국가간 이동 제약에 따른 휴가철 수요의 감소, 마스크 착용의 일상화 등은 색조 화장품의 수요 감소로 이어질 수 있습니다. 이와 같은 소비 트렌드의 변화는 전방시장의 성장 둔화를 야기할 수 있으며, 이러한 상황이 예상치 못하게 장기화될 경우 당사 사업에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

**다. 산업 내 경쟁 심화 관련 위험**

당사가 속한 화장품 산업은 신규업체가 매년 증가하고 있는 추세로 생산실적을 보고한 국내 화장품 책임판매업체는 2019년 기준 7,580개 수준입니다. 이러한 추세에 따라 당사가 영위하고 있는 색조 화장품 사업 관련 신규 진입 업체도 증가하고 있으나, 신규 진입 업체의 대부분은 2019년 기준 국내 화장품 생산액의 약 60% 비중을 차지하는 기초 화장품 제품류를 생산하고 있습니다. 당사는 색조 화장품의 제형 및 대량생산 등에 관한 노하우에 기반하여 진입장벽을 구축하고 있지만 이러한 진입장벽을 넘는 경쟁회사가 발생하거나 글로벌 대형 회사의 색조 화장품 제조 진출 등의 이유로 당사의 시장점유율이 감소한다면 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

**라. 화장품 산업 규제 및 인증 등에 관한 위험**

당사가 영위하는 화장품 산업은 「화장품법」 등 법률 및 정부규제의 적용을 받고 있습니다. 또한, 당사는 ISO 22716 및 CGMP(우수화장품 제조 및 품질관리 기준) 등 화장품 산업 내 주요 인증을 득함으로써 대외적 신뢰도를 공고히 하였습니다. 당사는 현재까지 법적제재를 받은 이력 또는 기 획

특한 인증의 취소 사례는 존재하지 않았으나, 향후 정부규제심화, 예측치 못한 규정 위반 등으로 인증이 취소됨으로써 판매금지 등의 제재 및 제품 신뢰도의 하락이 발생하는 경우 당사의 매출감소로 이어질 수 있으며, 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

#### 마. 대외 환경변화에 따른 위험

당사의 매출액 대비 수출 비중은 2017년 23.8%에서 2020년에는 33.6%로 증가 추세를 보이고 있습니다. 또한, 수출 대상 국가가 다변화 되어있어 한 국가의 경제 위기나 외교 관계 악화로 인해 당사의 해외 매출 전체가 급격한 영향을 받기 어려운 구조를 갖고있습니다. 그러나 2020년 COVID-19 확산 이후 전세계적으로 경제활동 위축되고, 우리나라를 포함한 글로벌 경기에도 부정적인 영향이 잔존하고 있는 상황입니다. 이러한 상황이 장기화 되거나, 향후 유사한 상황이 발생하는 경우 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 수출 국가의 화장품 수요가 악화될 경우 당사의 매출 성장성에 부정적 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

#### 바. 화장품 산업 특성에 따른 위험

당사가 영위하는 화장품 산업은 트렌드 변화가 빠르며 제품의 수명주기가 타 산업 대비 짧은 특성을 가지고 있습니다. 이러한 트렌드에 대응하기 위해 당사는 색조 화장품 전문회사로서의 기술력과 전문성을 바탕으로 고객사가 원하는 제품 및 제형을 선행개발하여 제시하고, 관련 전문인력이 제품의 R&D에서 부터 영업에 이르기까지 제조 및 판매 전 과정에 적극적으로 참여함으로써 유행에 뒤쳐지지 않는 트렌디한 제품을 지속적으로 출시하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 향후 당사가 빠르게 변화하는 트렌드를 잘못 예측하거나, 소비자의 다양한 요구에 적절히 대응하지 못할 경우 당사의 매출 등 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

#### 사. 사업 확장에 따른 위험

당사는 제형 개발 등에 관한 핵심 기술을 바탕으로 색조 화장품 OEM/ODM 사업을 영위하고 있습니다. 현재 국내뿐만이 아니라 중국 등 해외로 사업 영역을 확장해 나가고 있으며, 사업 확장에 대비해 OEM/ODM 생산 능력 확대를 위한 공장을 증설을 예정하고 있습니다. 이러한 투자에도 불구하고 색조 화장품 사업부문에서 예상을 하회하는 영업 성과가 발생 또는 영업환경의 악화 시, 당사의 수익성 및 재무 건전성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

#### 아. 지적재산권 관련 위험

당사는 색조 화장품 관련 기술을 개발하고 이를 사업화하는 기업으로서, 관련 특허는 당사의 주요 경쟁력에 해당합니다. 이러한 지적재산권을 효과적으로 관리하지 못하거나 유사기술에 의한 경쟁제품이 출현할 경우 당사의 매출에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다. 또한, 향후 당사가 타사의 특허 등을 침해하여 법적 제재를 받거나, 당사의 특허 등이 타사에

	<p>의하여 침해 또는 모방당할 경우에도 당사의 매출 및 영업에 부정적 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.</p> <p><b>자. 납기 준수 및 매출처 요구사항 충족 실패 위험</b></p> <p>화장품 ODM 사업은 전형적인 B2B 사업으로 납기 준수, 매출처 요구사항 충족 등은 당사가 영위하고 있는 화장품 ODM 사업 주요한 경쟁요소입니다. 당사는 과거 매출처가 요구하는 납기 및 요구사항 충족을 통해 안정적인 협력관계를 유지하여 오고 있으나, <b>향후 납기 준수 및 매출처 요구사항 충족에 적절히 대응하지 못할 경우 당사의 영업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.</b></p>
--	--



회사위험	<p><b>가. 매출처 편중 위험</b></p> <p>당사의 2020년 매출비중 상위 1~3위사의 매출비중은 전체의 약 46%를 차지하고 있는 바와 같이 당사의 매출은 소수의 주요 매출처에 대한 의존도가 상대적으로 높은 편입니다. 당사는 주요 거래처와의 안정적인 신뢰관계 구축 및 매출처 다변화를 통해 고객사를 확대중이며, 특히 브랜드 고객사가 지닌 컨셉에 맞는 신제품을 함께 개발, 제안하는 연쇄적인 영업과 기획 전략을 운용하고 있어 서로 win-win의 구조를 갖추고 있습니다. <b>그럼에도 불구하고 이러한 주요 고객과의 거래관계가 악화되거나, 매출처 다변화에 실패하는 경우 당사의 매출안정성 및 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.</b></p> <p><b>나. 매출 성장성 관련 위험</b></p> <p>당사는 2017년 501억원, 2018년 694억원, 2019년 816억원, 2020년 896억원의 매출을 시현하며 지속적으로 성장하고 있습니다. 당사는 특히 NIP 제품의 높은 매출 성장과 꾸준한 신규 제품 런칭에 따라 안정적인 매출 성장에 주력하고 있으며, 향후 매출처 다변화 및 제품군 확대를 위해 지속적으로 제품 개발 및 적극적인 마케팅 전략을 펼치고 있습니다. 그럼에도 불구하고, COVID-19 확산 사태의 장기화, 화장품 산업의 급격한 축소 등 예기치 못한 영업환경의 변화로 인하여 현재와 같은 매출성장성이 지속되지 않을 위험을 배제할 수는 없습니다. 또한 당사의 신제품 개발 및 출시 지연, 고객사 대응 능력의 저하 또는 시장 내 경쟁심화로 인하여 매출의 성장성이 제한될 수 있는 위험이 존재하오니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.</p> <p><b>다. 재무안정성 및 부채비율 관련 위험</b></p> <p>당사는 2018년 운영자금 및 생산시설 확충을 위하여 300억원 규모의 전환사채를 발행하여 부채비율 등이 증가한 이후 2019년 실적 증가 등을 통해 안정성 비율이 일부 개선되었으나, 2020년 차입금 증가 등에 따라 부채비율, 차입금의존도가 증가하였습니다. 또한 2020년 현재 부채비율, 차입금의존도 등 재무 안정성 비율은 업종 평균을 크게 상회하고 있습니다. 당사는 상장시 신주발행을 통한 자기자본 증가 및 지속적인 이익 시현을 바탕으로 한 이익잉여금 증가 등을 통해 향후 안정성 비율은 개선될 것으로 예상하고 있습니다. 그러나 <b>향후 예상치 못한 영업환경 변화에 따른 실적 부진, 또는 향후 추가적인 운영자금 및 시설자금 투자로 인한 자금 소요 등이 발생할 경우 이는 당사의 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 부탁드립니다.</b></p> <p><b>라. 핵심인력 이탈에 따른 위험</b></p> <p>당사는 우수한 연구개발 및 경영능력을 갖춘 핵심인력을 확보 및 유지하고 있으며, 이를 바탕으로 다수의 특허 취득 및 수준 높은 연구개발 실적을 보유하고 있습니다. 화장품 산업의 경우 우수한 인력의 확보를 위한 경쟁이 심화되고 있어 핵심인력의 유치 및 유지는 성공적인 사업수행을 위해 매우</p>
------	---

중요한 요소입니다. 향후 당사에 인적자원 관리에 어려움이 발생하여 핵심 인력이 이탈할 경우 제품 개발의 부진, 유사제품 등의 출현 가능성이 있으며, 이는 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

#### 마. 전환사채 관련 파생상품 평가손실 발생 위험

당사는 2018년 6월 시설투자를 위하여 300억원 규모의 전환사채를 발행하였습니다. 동 전환사채는 재무제표 상 당기손익-공정가치 측정 금융부채로 결산 시 공정가치 평가를 진행하여야 하며, 이에 따라 관련 금융부채 평가손익이 발생합니다. 당사는 증권신고서 제출 현재까지 지속적인 실적 증가를 통한 기업가치 증가로 사업년도 말 관련 금융부채 평가손실을 인식하였고, 2020년 파생상품평가손실은 약 1,864백만원 수준입니다. 향후 상장 이후 급격한 주가 상승 및 실적 증가로 인해 관련 금융부채의 공정가치가 큰 폭으로 상승할 경우, 상기 전환사채가 전환하는 시점까지 재무제표에 관련 금융부채 평가손실이 계상될 수 있으며, 이는 당사의 수익성 및 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

#### 바. 해외 자회사 경영실적에 따른 위험

당사는 국내에서의 색조화장품 성공 경험 바탕으로 해외시장에 진출하였으며, 2020년 수출 비중 33.6%를 달성하는 등 현재까지 지속적인 성과를 시현하고 있습니다. 당사는 다수의 글로벌 화장품 브랜드 및 중국 로컬 화장품 브랜드의 색조 제품을 현지에서 생산할 목적으로, 2017년 6월 중국 현지에 당사 지분을 100%의 C&C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD를 설립하였습니다. 그러나 설립 이후 2020년말까지 C&C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD은 지속적으로 당기순손실을 인식하고 있으며, 2020년말 현재 완전 자본잠식 상황입니다. C&C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD의 매출액은 지속적으로 증가하여 2020년 약 41억원을 달성하였으나, 코로나19로 인한 중국 내수시장 침체 및 양국간 이동 제한 등의 다양한 불확실성이 존재하는 상황입니다. 향후 중국 내수시장의 침체 및 코로나 등이 장기화되거나, 예상치 못한 중국 현지 시장의 급변동으로 C&C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD의 실적이 개선되지 않을 경우 이는 당사의 영업 및 재무실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

#### 사. 수익성 악화 위험

당사가 속한 화장품 ODM 산업은 다품종 소량생산의 산업특성으로 높은 매출총이익률을 달성하기 상대적으로 어려운 구조입니다. 당사는 다양한 제품군 개발에 따라 원재료, 부재료 관련 원가가 증가하였으며 매출 외형 성장과 함께 노무비 등의 제조원가가 증가하였습니다. 이에 따라 2020년도 기준 77.1%의 높은 매출원가율을 보이고 있습니다. 하지만 당사는 전략적 트렌드 분석, 신속한 제품기획 등을 통하여 확보한 다각화된 고객사를 바탕으로 업종 평균 대비 높은 영업이익율과 꾸준한 외형성장을 이루고 있습니다. 다만, 영업환경의 악화로 인한 매출처의 판가 조정 또는 매입처

의 매입가격 증가로 인한 원가 상승시 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

#### 아. 매출채권 회수 지연 위험

당사의 2020년도 말 매출채권 회전율은 약 8.84회 수준으로 2019년 6.93회 대비 개선되었습니다. 또한 최근 3년 간 당사의 거래처 중 부도업체는 없으며, 2020년 말 기준 1년 이상 회수되지 않은 248,220천원의 매출채권에 대해서는 전액 총당금을 설정해 두어 향후 추가 총당금 설정으로 매출채권 건전성이 훼손될 가능성은 제한적입니다. 다만, **향후 매출처의 영업환경 악화 등이 발생할 경우 매출채권 회수가 지연될 수 있으며, 이와 같은 상황이 발생할 경우 당사의 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

#### 자. 재고자산과 관련된 위험

당사의 재고자산 회전율은 지난 3개년간 약 10회 수준으로 2019년도 기준 업종평균인 8.4회를 상회하는 수준입니다. 당사는 향후에도 효율적인 재고관리를 통해 적정 재고 수준을 유지할 예정입니다. 다만, **향후 재고관리에 실패하는 경우 재고 소진을 위한 할인으로 인하여 판매가격이 낮아질 수 있으며, 장기 재고자산 폐기에 따른 손실, 재고자산 평가손실이 발생할 수 있으므로 이에 따라 당사의 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

#### 차. 환율 변동에 따른 위험

당사는 제품 수출을 통하여 다양한 국가에서 매출을 발생시키고 있으므로 환율의 변동에 따른 영향을 받고 있습니다. 당사의 경우 2020년 기준 총 매출 대비 수출의 비중이 33.6% 수준이며, 향후 적극적인 해외 진출 등을 통하여 해당 비중은 점차 확대될 것으로 판단됩니다. 따라서 **향후 환율 변동성이 예측 범위를 넘어 크게 변동될 경우 당사의 손익구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

#### 카. 원재료 수급 관련 위험

당사는 화장품 소재 및 완제품 생산을 위해 외부 매입처로부터 원재료를 매입하고 있습니다. 당사의 2020년 매출원가율은 약 77.1% 수준으로, 2019년 기준 업종평균(67.1%) 대비 다소 높은 수준입니다. 이는 당사가 화장품 제조업체 중 다양한 화장품 브랜드사를 대상으로 다품종의 제품을 납품하는 ODM사임에 기인합니다. 따라서 **원재료 가격 상승에 따른 매출원가 상승으로 인하여 당사의 수익성이 악화될 수 있으며 또한 향후 매입처들과의 관계 악화로 인한 원재료 수급 문제로 당사의 수익성이 악화될 가능성이 있습니다.**

#### 타. 특수관계자와의 거래 관련 위험

당사는 당사의 100% 종속회사인 C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.와 사업목적 상 매출/매입 거래가 지속적으로 발생하고 있으며, 2019년 당사의 최대주주인 배은철 대표이사와 자산매입 관련 거래내역이 존재합니다. 당사는 특수관계자와의 거래 관련하여 이해관계 상충을 방지하기 위하여, 정관, 이사회운영규정, 이해관계자거래 통제규정에 특수관계자와의 거래의 투명성을 검토 받도록 하는 등 내부통제 절차를 구축하였습니다. 그러나, 당사의 이러한 내부통제 절차에도 불구하고 **당사와 특수관계자 간의 거래가 특수관계자가 아닌 자와의 거래 조건보다 유리한 경우, 부당행위계산부인에 해당하여 손금산입이 제한될 수 있으며, 과세대상 소득이 증가하여 당사의 경영성과에 영향을 줄 수 있습니다.**

**파. 소송 관련 위험**

본 증권신고서 제출일 현재 계류 중인 소송사건이나 분쟁은 없는 상황입니다. 그럼에도 불구하고 **사업을 영위함에 있어 당사가 예상치 못한 소송이 제기될 수 있으며, 그 소송 내역 및 금액 여부에 따라 당사의 경영성과 및 재무상태에 영향이 있을 수 있음**을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

기타 투자위험

**가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험**

당사의 상장예정주식수 5,916,571주 중 약 24.26%에 해당하는 1,435,259주는 상장 직후 유통가능한 물량입니다. 유통가능한 물량의 경우 상장일부터 매도가 가능하므로 해당 물량의 매각으로 인하여 주가가 하락할 가능성이 있으며, 추가적으로 최대주주 등 의무보유예탁 대상자들의 의무보유기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주가가 하락할 수 있습니다.

**나. 투자자의 독자적 판단 요구**

투자자께서는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 본인의 독자적인 투자판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다.

**다. 상장 이후 공모가 이하로 주가 하락 위험**

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 한국거래소 코스닥시장에서 최초 거래되는 것입니다. 또한, 수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사 간 합의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 기업공개 이후 시장에서 거래된 시장가격을 나타내는 것이 아니며, **상장 이후 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.**

**라. Put-Back Option, 환매청구권, 초과배정옵션 미부여**

증권인수업에 관한 규칙 개정으로 일반청약자에게 "공모 가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다. 또한, 금번 공모의 경우 '증권인수업 등에 관한 규정' 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 동 규정에 따른 환매청구권이 부여되지 않으며 공모 물량에 대한 초과수요가 존재 시 인수회사는 공모 물량의 15% 범위 내에서 발행회사의 대주주등으로부터 해당 주식을 차입하여 기관투자자 등에게 초과 배정을 하는 **초과배정옵션(over-allotment option)**도 금번 공모에서는 부여되지 아니하였습니다. 투자자께서는 이점 유념하시기 바랍니다.

**마. 상장요건 미충족에 따른 재심사 가능성**

금번 공모는 「코스닥시장상장규정」 제6조 제1항 제3호에서 규정하고 있는 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 금번 공모 후 당사가 신규상장신청 제출일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 코스닥시장에 상장되며 매매를 개시하게 됩니다. 그러나, 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 코스닥시장에서 거래할 수 없어, 당사의 주식을 취득하는 투자자는 주식의 환금

성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다.

#### 바. 공모가 산정방식의 한계에 따른 위험

당사의 희망공모가액은 유사회사의 PER을 적용하여 산출되었지만, 희망 공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다. 또한 향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가 정보는 변동될 수 있으며, 유사회사 선정 및 PER 평가방식의 한계가 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

#### 사. 유사회사 선정의 부적합 가능성

당사는 금번 공모 시 사업의 유사성, 재무적 기준 등을 고려하여 유사회사를 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다. 그러나 비교 유사회사 선정 기준의 임의성 및 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인해 유사회사 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 이점에 유의하시기 바랍니다.

#### 아. 공모 주식수 변동 가능 유의

증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제2-3조 제2항 1호에 따라 수요예측 실시 후, 모집(매출)할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수 만큼 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

#### 자. 사업 전망에 대한 불확실성

본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)는 향후 사업 전망에 대한 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서) 제출기준일 현재 시점의 전망을 포함하고 있습니다. 이와 같은 전망 수치들은 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 투자자께서는 이점에 유의하시기 바랍니다.

#### 차. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험

본 공모 후 최대주주인 배은철 대표이사 및 특수관계인은 보통주 4,408,000주(74.50%)를 보유하게 됩니다. 지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에 상정되는 대부분의 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사 할 수 있을 것으로 판단됩니다. 또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

#### 카. 증권신고서 효력 발생 의미, 증권신고서 및 투자설명서 내용의 변경가능성

본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)의 효력발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 본 신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 또한 본 신고서상의 발행일정은 확정된 것이 아니며 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생시 변경될 수 있습니다.

#### 타. 집단소송 위험

증권 관련 집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

#### 파. 소수주주권 행사로 인한 소송위험

소수주주의 소수주주권 행사로 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

#### 하. 수요예측 참여 가능한 기관투자자

금번 공모를 위한 수요예측시 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제2조 제8호에 따른 기관투자자만 참여가 가능하므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

#### 거. 수요예측에 따른 공모가격 결정

금번 공모를 위한 가격 결정은 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

#### 너. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 수요예측 예정일은 2021년 04월 28일(수) ~ 29일(금)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2021년 05월 06일(목) ~ 07일(금)에 일반 투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니, 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.

#### 더. 기관투자자 배정 및 청약자 유형군별 배정비율 변경 위험

기관투자자에게 배정할 주식은 수요예측을 통해 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다.

**러. 일반청약자 배정방법의 변경에 따른 위험**

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 "공모주 일반청약자 참여기회 확대방안"에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반 이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 금번 공모의 대표주관회사, 공동주관사, 인수회사는 일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용 가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다. 이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 이에 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 청약 경쟁률을 토대로 예상한 배정주식수보다 많거나 적은 주식에 배정될 수 있습니다. 이에 따라 투자자분들께서는 주금납입액 또는 환불액이 청약경쟁률에 따라 달라질 수 있는 점에 대해 유의하시기 바랍니다.

**머. 증권시장의 일일가격제한폭 ±30% 확대에 따른 가격변동 위험**

2015년 6월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 ±15%에서 ±30%로 확대되었으므로, 투자 시 유의하시기 바랍니다.

**버. 투자설명서 교부 관련 사항**

2009년 2월 4일부로 시행된 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다.

**서. 기재되지 않은 투자위험요소 검토를 통한 독자적인 투자판단 필요**

투자자께서는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 여러분의 독자적인 투자판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다.

**어. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영**

본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 2020년 보고서 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자에 유의하시기 바랍니다. 본 증권신고서에 기재된 재무제표의 작성기준일과 본 증권신고서 제출일 사이 재무사항의 변동으로 인해 자산, 부채, 현금흐름표 또는 손익사항에 중대한 변동이 발생할 수 있으나, 증권신고서에 기재된 사항 이외에 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다.

**저. 전환사채의 전환권 행사에 따른 지분희석 위험**

당사는 2018년 6월에 제1회 무기명식 사모 전환사채 30,000,000,000원을 발행하였습니다. 이 중 2020년 6월 4,500,000,000원 소각하여, 현재 25,500,000,000원의 전환사채를 보유하고 있습니다. 해당 전환사채의 경



우 공모가액의 70%에 해당하는 금액이, 전환가액 80,000원을 하회하는 경우 해당 주식의 전환가액을 공모가의 70%에 해당하는 금액으로 조정하게 됩니다. 따라서, 상장 이후 전환사채의 전환권 행사로 인하여 발행된 보통주식이 시장에 출회할 경우 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

#### 저. 상장주선인의 주식 취득 관련 사항

금번 공모에서 공모 주식수 1,480,000주 이외에 대표주관회사인 NH투자증권(주)는 코스닥시장 상장규정 제26조 제6항에 의거 28,571주(공모주식수의 3%에 해당하는 수량과 10억원 중 적은 수량)를 인수하게 됩니다. 그러나 확정공모가에 따라 상장주선인의 의무인수 주식수 변동되거나 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 청약 미달물량을 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 주식의 수는 감소할 수 있습니다.

#### 커. 우리사주조합 청약의 실권 발생 위험

본 건 공모 시 우리사주조합에 총 공모주식의 3.02%가 우선배정됩니다. 그러나 동 조합의 청약이 해당 배정물량에 미치지 못할 경우, 총액인수계약서에 의거 일반투자자 및 기관투자자에게 배정될 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

## 2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
기명식보통주	1,480,000	100	35,000	51,800,000,000	일반공모

인수인	증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법	
대표	NH투자증권	기명식보통주	1,036,000	36,260,000,000	856,980,000	총액인수
공동	삼성증권	기명식보통주	222,000	7,770,000,000	178,710,000	총액인수
공동	대신증권	기명식보통주	222,000	7,770,000,000	178,710,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2021.05.06 ~ 2021.05.07	2021.05.11	2021.05.06	2021.05.11	-

청약이 금지되는 공매도 거래 기간	
시작일	종료일
2021.04.07	2021.05.03

자금의 사용목적	
구 분	금 액
시설자금	21,000,000,000
운영자금	5,224,000,000
채무상환자금	5,000,000,000
구주매출대금	20,720,000,000
발행제비용	855,985,000

신주인수권에 관한 사항		
행사대상증권	행사가격	행사기간
-	-	-

매출인에 관한 사항				
보유자	회사와의 관계	매출전 보유증권수	매출증권수	매출후 보유증권수
배은철	최대주주	2,000,000	236,800	1,763,200
최정순	최대주주 배우자	1,500,000	177,600	1,322,400
배소연	최대주주 자녀	1,500,000	177,600	1,322,400

일반청약자 환매청구권				
부여사유	행사가능 투자자	부여수량	행사기간	행사가격
-	-	-	-	-

<b>【주요사항보고서】</b>	-
<b>【기 타】</b>	-



# 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

## I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

### 1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법	
기명식보통주	1,480,000	100	35,000	51,800,000,000	일반공모	
인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	NH투자증권	기명식보통주	1,036,000	36,260,000,000	856,980,000	총액인수
공동	삼성증권	기명식보통주	222,000	7,770,000,000	178,710,000	총액인수
공동	대신증권	기명식보통주	222,000	7,770,000,000	178,710,000	총액인수
청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일		
2021.05.06 ~ 2021.05.07	2021.05.11	2021.05.06	2021.05.11	-		
청약이 금지되는 공매도 거래 기간						
시작일			종료일			
2021.04.07			2021.05.03			

- 주1) 모집(매출)가액(이하 "희망공모가액"이라 한다)의 산정 근거는 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견』 부분을 참고하시기 바랍니다.
- 주2) 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액 및 인수대가는 (주)씨앤씨인터내셔널의 제시 희망 공모가액인 35,000원 ~ 47,500원 중 최저가액인 35,000원 기준입니다.
- 주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사 및 공동주관회사와 발행회사인 (주)씨앤씨인터내셔널이 협의한 후 1주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정이며, 모집(매출)가액의 확정 시 정정 증권신고서를 제출할 예정입니다.
- 주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 따라 정정 증권신고서 상의 모집 또는 매출할 증권수는 금번 제출한 증권신고서의 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 변경 가능합니다.

- 우리사주조합 청약일 : 2021년 05월 06일 (1일간)
- 기관투자자, 일반청약자 청약일 : 2021년 05월 06일 ~ 07일 (2일간)

주5) ※ 기관투자자와 일반청약자의 청약은 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 금번 공모의 경우 기관투자자와 일반청약자 이중청약이 불가하오니, 이점 유의하시기 바랍니다.

주6) 우리사주조합, 기관투자자와 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우, 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약할 수 있습니다.

주7) 본 주식은 코스닥시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사청구서를 제출(2020년 12월 09일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2021년 03월 11일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모 완료 후, 신규상장 신청 전 주식의 분산요건(「코스닥시장 상장규정」 제6조제1항제3호)을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

인수대가는 공모금액 및 상장주선인의 추가 의무인수 금액을 합산한 금액의 2.3%에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사 및 공동주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위의 최저가액 기준이며, 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다. 수수료 관련 세부내역은 하기와 같습니다.

인수인		인수금액	추가 의무인수 금액	총 인수금액	인수대가
대표	NH투자증권	36,260,000,000	999,985,000	37,259,985,000	856,980,000
공동	삼성증권	7,770,000,000	-	7,770,000,000	178,710,000
공동	대신증권	7,770,000,000	-	7,770,000,000	178,710,000
합계		51,800,000,000	999,985,000	52,799,985,000	1,214,400,000

주8)

이외 상장 관련 업무 성실도, 기여도 등을 종합적으로 감안하여 추가적인 성과수수료를 0.5% 이내에서 각 인수단 구성원 전부 또는 일부에게 추가 지급할 수 있습니다.

코스닥시장 상장규정 제26조 제6항에 의해 상장주선인은 공모물량의 3%(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)를 의무인수하여 상장일로부터 3개월 간 계속보유하여야 하며 그 세부 내역은 다음과 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비고
NH투자증권(주)	기명식보통주	28,571주	999,985,000원	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수분
합계		28,571주	999,985,000원	

주9)

(\*) 상기 취득분은 모집·매출주식과는 별도로 신주가 발행되어 상장주선인이 취득하게 됩니다. 단, 모집·매출하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다. 관련된 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항』 - 『5. 인수 등에 관한 사항』 부분을 참조하시기 바랍니다.

- 주10) 상장주선인의 의무인수분은 코스닥시장 상장규정상 모집·매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며, 대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)와 대신증권(주)와 발행회사인 (주)씨앤씨인터내셔널이 협의하여 제시한 희망공모금액 35,000원 ~ 47,500원 중 최저가액인 35,000원 기준입니다.
- 주11) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상장주선인의 의무 취득분(28,571주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.
- 주12) 금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권) 제1항 각 호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이에 따라 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권" 이라 합니다)를 부여하지 않습니다.
- 주13) 자본시장법 제180조의4 및 같은 법 시행령 제208조의4제1항에 따라 2021년 04월 07일부터 2021년 05월 03일까지 공매도를 하거나 공매도 주문을 위탁한 자는 금번 모집(매출)에 청약할 수 없으며, 이를 위반하여 주식을 취득할 경우 같은 법 제429조의3제2항에 따라 과징금이 부과될 수 있습니다. 다만 모집(매출)가액의 공정한 가격형성을 저해하지 않는 경우로서 같은 법 시행령 제208조의4제2항 및 금융투자업규정 제6-34조에 해당할 경우에는 예외적으로 주식 취득이 허용됩니다.

## 2. 공모방법

금번 (주)씨앤씨인터내셔널의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 888,000주(공모주식의 60%),  
구주매출 592,000주(공모주식의 40%)의 일반공모 방식에 의합니다.

### 가. 공모주식의 배정내역

#### 【공모방법 : 일반공모】

공모대상	배정주식수	배정비율	비고
일반공모	1,435,259주	96.98%	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
우리사주조합	44,741주	3.02%	우선배정
합계	1,480,000주	100.0%	-

주1) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁에 공모주  
식의 5% 이상을 배정합니다.

주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식  
의 30% 이상을 배정합니다.

주3) 「근로복지기본법」 제38조 제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제2호  
에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수  
있으며, 금번 공모 시에는 우리사주조합에 44,741주(3.02%)를 우선 배정하였습니다.

#### 【청약대상자 유형별 배정내역】

공모대상	배정주식수	배정비율	주당 모집가액	모집(매출)총액 (주2)	비고
우리사주조합	44,741주	3.02%	35,000원 (주1)	1,565,935,000원	주6)
일반청약자	370,000주 ~ 444,000주	25.00% ~30.00%		12,950,000,000원 ~ 15,540,000,000원	주3), 주6)
기관투자자	991,259주 ~ 1,110,000주	66.98% ~75.00%		34,694,065,000원 ~ 38,850,000,000원	주4), 주5)
합계	1,480,000주	100.0%		51,800,000,000원	-

주1) 주당 모집가액이란 대표주관회사 및 공동주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희  
망가액(35,000원 ~ 47,500원) 중 최저가액으로 청약일 전에 대표주관회사가 수요예측을  
실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사 및 공동주관회사와 발행회사가 협  
의한 후, 주당 확정공모가액을 최종 결정할 것입니다.

주2) 모집(매출)총액은 대표주관회사 및 공동주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망  
가액 35,000원 ~ 47,500원의 제시 밴드 최저가액인 35,000원을 근거로 하여 계산한 금액  
이며, 확정가액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.

주3) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조제1항제3호의 개정(2020년 11월 30일)에 따라 일  
반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정하였습니다.

- 주4) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조제1항제4호의 개정(2020년 11월 30일)에 따라 고위험고수익투자신탁에게 공모주식의 100분의 5 이상을 배정합니다.
- 주5) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다.
- 주6) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조 제1항 제6호의 개정(2020년 11월 30일)에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.
- 주7) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조 제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

## 나. 모집의 방법 등

### 【모집방법 : 일반공모】

모집대상	주식수	비율	비고
우리사주조합	26,845주	3.02%	우선 배정
일반공모	861,155주	96.98%	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	888,000주	100.00%	-

### 【모집 세부내역】

모집대상	주식수	배정비율	주당 모집가액	모집총액	비고
우리사주조합	26,845주	3.02%	35,000원	939,575,000원	우선배정
일반청약자	222,000주 ~266,400주	25.00% ~30.00%		7,770,000,000원 ~9,324,000,000원	-
기관투자자	594,755주 ~666,000주	66.98% ~75.00%		20,816,425,000원 ~23,310,000,000원	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	888,000주	100.0%		31,080,000,000원	-

주1) 금번 모집에서 우리사주조합에 모집주식 중 26,845주(3.02%)를 우선 배정하였습니다.



모집대상 주식에 대한 인수비율은 다음과 같습니다.

주2)

구분		배정주식 수	배정비율	주당모집가액	배정금액	배정대상
대표주관회사	NH투자증권	621,600주	70.00%	35,000원	21,756,000,000원	우리사주조합, 일반청약자, 기관투자자 (고위험고수익투자신탁 포함)
공동주관회사	삼성증권	133,200주	15.00%		4,662,000,000원	
공동주관회사	대신증권	133,200주	15.00%		4,662,000,000원	
합계		888,000주	100.00%		31,080,000,000원	

금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 대표주관회사인 NH투자증권(주)와 공동주관회사인 삼성증권(주)와 대신증권(주)를 통하여 청약이 실시됩니다.

주3)

구분		일반청약대상 모집주식 수	비율	주당 모집가액	일반청약대상 모집총액
대표주관회사	NH투자증권	155,400주 ~186,480주	70.00%	35,000원	5,439,000,000원 ~6,526,800,000원
공동주관회사	삼성증권	33,300주 ~39,960주	15.00%		1,165,500,000원 ~1,398,600,000원
공동주관회사	대신증권	33,300주 ~39,960주	15.00%		1,165,500,000원 ~1,398,600,000원
합계		222,000주 ~266,400주	100.00%		7,770,000,000원 ~9,324,000,000원

금번 모집에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 NH투자증권(주)를 통하여 청약이 실시됩니다.

기관투자자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.

- 가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
- 나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
- 다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금공단
- 라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
- 마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제6항의 금융투자업자
- 바. 상기 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
- 사. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자
- 아. 금융투자업규정 제3-4조제1항의 부동산신탁업자

※ 이번 공모와 관련하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항 제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측참여는 허용되지 않습니다.

※ "고위험고수익투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항 및 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각항의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

① 해당 투자신탁등의 설정일·설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코백스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코백스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율(이하 이 조에서 "일일보유비율"이라 한다)을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.

② 국내 자산에만 투자할 것

주2) 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18호에 의거 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 수요예측 참여일직전 영업일에 비우량채권과 코백스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁으로 참여하는 경우 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조 18호에 따른 고위험고수익투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "벤처기업투자신탁"이란 조세특례제한법 제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁으로서(대통령령 제28636호 조세특례제한법 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다)다음 각 호의 요건을 갖춘 신탁을 말합니다.

① 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(같은 법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것

② 통장에 의하여 거래되는 것일 것

③ 투자신탁의 설정일부터 6개월 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 한다.

가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

1) 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」 제2조제2항에 따른 투자

2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자

나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 지나지 아니한 기업으로서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 제10조제1항에 따른 중견기업에 가목1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

④ 제3항의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 항 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다.

다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 같은 호 각 목에 따른 비율의합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조 20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확인하는 확인서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "투자일임회사"는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자일 것
- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
- ④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된자가 아닐 것
- ④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 투자일임회사(또는 신탁회사)로 참여하는 경우 위 요건에 해당하는 투자일임회사(또는 신탁회사)임을 확인하는 확인서 및 투자일임재산 구성내역을 기재한 수요예측참여 총괄집계표를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

배정주식수(비율)의 변경

① 일반청약자와 기관투자자의 배정주식수(비율)는 수요예측 결과 및 우리사주조합, 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 청약일 전에 변경될 수 있습니다.

② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 모집주식 25%인 222,000주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약 잔여주식의 일부 또는 전부(최대 모집주식의 5%, 44,400주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. (『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약에 관한 사항』에 관한 사항 부분 참조)

주3) ③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사 및 공동주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정하며, 잔여주식 인수주식과 상장주선인의 의무인수주식 수량과의 관계는 5. 인수 등에 관한 사항 - 라. 상장주선인 의무인수에 관한 사항을 참조하시기 바랍니다.

④ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다.

⑥ ④, ⑤ 에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁 또는 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

'주당모집가액'이란 대표주관회사 및 공동주관회사와 (주)씨앤씨인터내셔널이 제시한 공모희망가액 35,000원 ~ 47,500원 중 최저

주4) 가액으로서, 청약일 전에 대표주관회사인 NH투자증권(주)가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사 및 공동주관회사와 (주)씨앤씨인터내셔널이 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주5) 모집총액은 대표주관회사 및 공동주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 35,000원 ~ 47,500원 중 최저가액인 35,000원을 근거로 하여 계산한 금액이며, 확정된 가액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.

주6) 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제2-3조 2항 제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경될 수 있습니다.

금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권) 제1항 각 호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이

주7) 에 따라 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권)에 따라 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권" 이라 합니다)를 부여하지 않습니다.

## 다. 매출의 방법 등

### (1) 매출의 방법

【매출방법 : 일반공모】

매출대상	주식수	비율	비고
우리사주조합	17,896주	3.02%	우선 배정
일반공모	574,104주	96.98%	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	592,000주	100.00%	-

【매출 세부내역】

매출대상	주식수	배정비율	주당 매출가액	매출총액	비고
우리사주조합	17,896주	3.02%	35,000원	626,360,000원	우선배정

일반청약자	148,000주 ~177,600주	25.00% ~30.00%		5,180,000,000원 ~6,216,000,000원	-
기관투자자	396,504주 ~444,000주	66.98% ~75.00%		13,877,640,000원 ~15,540,000,000원	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	592,000주	100.00%		20,720,000,000원	-

주1) 금번 매출에서 우리사주조합에 매출주식 중 17,896주(3.02%)를 우선 배정하였습니다.

매출 대상 주식에 대한 인수비율은 다음과 같습니다.

주2)

구분		배정주식 수	배정비율	주당매출가액	배정금액	배정대상
대표주관회사	NH투자증권	414,400주	70.00%	35,000원	14,504,000,000원	우리사주조합, 일반청약자, 기관투자자 (고위험고수익투자신탁 포함)
공동주관회사	삼성증권	88,800주	15.00%		3,108,000,000원	
공동주관회사	대신증권	88,800주	15.00%		3,108,000,000원	
합계		592,000주	100.00%		20,720,000,000원	

금번 매출에서 일반청약자에게 배정된 매출물량은 대표주관회사인 NH투자증권(주)와 공동주관회사인 삼성증권(주)와 대신증권(주)를 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 매출주식 수	비율	주당 매출가액	일반청약대상 매출총액
대표주관회사	NH투자증권	103,600주 ~124,320주	70.00%	35,000원	3,626,000,000원 ~4,351,200,000원
공동주관회사	삼성증권	22,200주 ~26,640주	15.00%		777,000,000원 ~932,400,000원
공동주관회사	대신증권	22,200주 ~26,640주	15.00%		777,000,000원 ~932,400,000원
합계		148,000주 ~177,600주	100.00%		5,180,000,000원 ~6,216,000,000원

금번 매출에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사를 통하여 청약이 실시됩니다.

기관투자자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.

- 가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
- 나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
- 다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금공단
- 라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
- 마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제6항의 금융투자업자
- 바. 상기 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
- 사. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자
- 아. 금융투자업규정 제3-4조제1항의 부동산신탁업자

※ 이번 공모와 관련하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항 제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측참여는 허용되지 않습니다.

※ "고위험고수익투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항 및 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각항의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

① 해당 투자신탁등의 설정일·설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코백스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코백스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율(이하 이 조에서 "일일보유비율"이라 한다)을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.

② 국내 자산에만 투자할 것

주2) 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18호에 의거 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 수요예측 참여일직전 영업일에 비우량채권과 코백스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁으로참여하는 경우 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조 18호에 따른 고위험고수익투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "벤처기업투자신탁"이란 조세특례제한법 제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁으로서(대통령령 제28636호 조세특례제한법 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다)다음 각 호의 요건을 갖춘 신탁을 말합니다.

① 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(같은 법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것

② 통장에 의하여 거래되는 것일 것

③ 투자신탁의 설정일부터 6개월 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 한다.

가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

1) 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」 제2조제2항에 따른 투자

2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자

나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 지나지 아니한 기업으로서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 제10조제1항에 따른 중견기업에 가목1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

④ 제3항의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 항 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다.

다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 같은 호 각 목에 따른 비율의합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조 20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ "투자일임회사"는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 아니합니다.

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자일 것
- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
- ④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측참여 및 공모주식 배정이 금지된자가 아닐 것
- ④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 투자일임회사(또는 신탁회사)로 참여하는 경우 위 요건에 해당하는 투자일임회사(또는 신탁회사)임을 확약하는 확약서 및 투자일임재산 구성내역을 기재한 수요예측참여 총괄집계표를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

배정주식수(비율)의 변경

- ① 일반청약자와 기관투자자의 배정주식수(비율)는 수요예측 결과 및 우리사주조합, 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 청약일 전에 변경될 수 있습니다.
- ② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 매출주식 25%인 148,000주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약 잔여주식의 일부 또는 전부(최대 매출주식의 5%, 29,600주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. (『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 1. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약에 관한 사항』에 관한 사항 부분 참조)
- 주3) ③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사 및 공동주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정하며, 잔여주식 인수주식과 상장주선인의 의무인수주식 수량과의 관계는 5. 인수 등에 관한 사항 - 라. 상장주선인 의무인수에 관한 사항을 참조하시기 바랍니다.
- ④ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.
- ⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다.
- ⑥ ④, ⑤ 에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁 또는 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.
- '주당매출가액'이란 대표주관회사 및 공동주관회사와 ㈜씨앤씨인터내셔널이 제시한 공모희망가액 35,000원 ~ 47,500원 중 최저가액으로서, 청약일 전에 대표주관회사인 NH투자증권(주)가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 NH투자증권(주)와 ㈜씨앤씨인터내셔널이 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.
- 주4) 매출총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 35,000원 ~ 47,500원 중 최저가액인 35,000원을 근거로 하여 계산한 금액이며, 확정된 가액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.
- 주5) 증권 발행 및 공시 등에 관한 규정 제2-3조 2항 제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경될 수 있습니다.
- 주6) 금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권) 제1항 각 호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이
- 주7) 에 따라 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권)에 따라 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 합니다)를 부여하지 않습니다.

(2) 매출의 위탁(또는 재위탁)에 관한 사항

수탁자의 명칭 및 주소	위탁의 내용 및 조건	매출잔량이 발생한 경우의 처리방법
주식회사 씨앤씨인터내셔널 경기도 화성시 삼성1로5길 39	배은철(236,800주), 최정순(177,600주), 배소연(177,600주)의 보유 주식을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	매출잔량이 발생한 경우 총액인수계약서 상에서 정하는 방법 에 따라 인수인이 자기계산으로 인수

(3) 매출대상주식의 소유자에 관한 사항

(단위 : 주)

보유자	회사와의 관계	보유주식 종류	매출 전 보유주식수	매출주식수	매출 후 보유주식수(비율)
배은철	최대주주	기명식보통주	2,000,000	236,800	1,763,200(29.80%)
최정순	최대주주 배우자	기명식보통주	1,500,000	177,600	1,322,400(22.35%)



배소연	최대주주 자녀	기명식보통주	1,500,000	177,600	1,322,400(22.35%)
합 계			5,000,000	592,000	4,408,000(74.50%)

상기 매출 후 보유주식수 비율은 공모 후 주식수인 5,916,571주에 대한 비율이며, 상기 물량은 상장일로부터 2년간 주1) 의무보유합니다. 공모 후 주식수는 희망공모가액 중 최저가액인 35,000원 기준으로 산출한 상장주선인의 의무인수분(28,571주)을 합산한 주식수입니다.

주2) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 따라 정정 증권신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다. 또한 수요예측 절차 후 매출주주 간의 협의에 따라 매출주주 및 매출주주의 공모대상주식 비율은 변경될 수 있습니다.

## 라. 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분에 관한 사항

코스닥시장 상장규정 제26조 제6항에 의해 상장주선인은 공모물량의 3%(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)를 의무인수하여야 합니다.

### [상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분 내역]

상장주선인	구분	취득 주수	주당취득가액	취득총액	비고
NH투자증권	대표주관회사	28,571주	35,000원	999,985,000원	-
합계		28,571주	(주1)	999,985,000원	-

(주1) 주당 취득가액 및 취득총액은 대표주관회사 및 공동주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액(35,000원~47,500원)의 밴드 최저가액인 35,000원 기준입니다.

(주2) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주가 발행되어 상장주선인이 취득하게 됩니다. 단, 모집(매출)하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다. 관련된 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『1. 모집 또는 매출에 관한 일반사항』의 『5. 인수 등에 관한 사항』 부분을 참조하시기 바랍니다.

(주3) 동 상장주선인 의무취득분은 코스닥시장 상장규정에 의거하여, 공모주식수량의 100분의 3을 사모의 방식으로 취득하게 되며, 동 취득금액이 10억원을 초과할 경우 10억원을 한도로 취득하게 됩니다. 이에 따라, 공모확정가액에 따라 그 취득수량이 변동하게 될 예정입니다.

(주4) 동 상장주선인의 의무취득분은 코스닥시장 상장규정에 의거하여, 상장일로부터 3월간 계속 보유하여야 하며, 증권신고서 제출일 현재시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다. 다만, 상장주선인의 내규에 의거하여, 상장주선인의 의무취득분은 의무보유기간 종료 이후 3개월 내 매도하도록 정하고 있습니다. 이에 따라, 동 의무취득분은 의무보유기간(상장 후 3월) 이후 3개월 내 시장에 출회될 예정입니다.

### 3. 공모가격 결정방법

#### 가. 공모가격 결정 절차

금번 (주)씨앤씨인터내셔널의 코스닥시장 상장 공모를 위한 공모가격은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조(주식의 공모가격 결정 등)에서 정하는 수요예측에 의한 방법에 따라 결정됩니다. 동 규정 제5조제1항제2호에 의한 수요예측을 실시할 예정이며, 금번 공모 시에는 동 규정 제5조제1항제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

한편, 수요예측을 통한 개략적인 공모가격 결정 절차는 아래와 같습니다.

#### ◆ 수요예측을 통한 공모가격 결정 절차 ◆

① 수요예측 안내	② IR 실시	③ 수요예측 접수
수요예측 안내 공고	기관투자자 IR 실시	기관투자자 수요예측 접수
④ 공모가격 결정	⑤ 물량 배정	⑥ 배정물량 통보
수요예측 결과 및 증시 상황 등 감안, 대표주관회사와 발행회사가 최종 협의하여 공모가격 결정	확정공모가액 이상의 가격을 제시한 기관투자자 대상으로 질적인 측면을 고려하여 물량 배정	기관투자자 배정물량을 대표주관회사 홈페이지를 통하여 개별 통보

#### 나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사 및 공동주관회사는 (주)씨앤씨인터내셔널의 코스닥시장 신규상장을 위한 공모와 관련하여 발행회사의 영업 현황, 산업 전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 희망공모가액을 아래와 같이 제시합니다.

구분	내용
주당 희망공모가액	35,000원 ~ 47,500원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 결정할 예정

(1) 상기 표에서 제시한 희망공모가액의 범위는 (주)씨앤씨인터내셔널의 절대적 평가 가치가 아니며, 향후 국내·외 시장 상황, 산업 및 재무 위험의 변화 등 다양한 제반 요인의 영향으로 예측 정보는 변동될 수 있습니다.

(2) 금번 (주)씨앤씨인터내셔널의 코스닥시장 상장 공모를 위한 확정공모가액은 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사 및 공동주관회사와 발행회사가 협의하여 확정할 예정입니다.

(3) 희망공모가액 산정과 관련된 구체적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV.』

인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견』 부분을 참고하시기 바랍니다.

## 다. 수요예측에 관한 사항

### (1) 수요예측 공고 및 수요예측 일시

구분	내용	비고
공고 일시	2021년 4월 28일(수)	주1)
기업 IR	2021년 4월 28일(수)	주2)
수요예측 일시	2021년 4월 28일(수) ~ 4월 29일(목)	주3)
공모가액 확정공고	2021년 5월 3일(월)	-
문의처	NH투자증권(주) (☎ 02-768-7842, 02-750-7410)	-

- 주1) 수요예측 안내공고는 2021년 4월 28일 대표주관회사인 NH투자증권(주)의 홈페이지 (<http://www.nhqv.com>)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
- 주2) 본 공모와 관련된 기업 IR은 2021년 4월 28일에 개최할 예정이며, 시간 및 장소는 대표주관 회사인 NH투자증권(주)의 홈페이지(<http://www.nhqv.com>)에 공지할 예정입니다.
- 주3) 수요예측 마감시각은 한국시간 기준 2021년 4월 29일 17:00임을 유의하시기 바랍니다. 수요예측 마감시각 이후에는 수요예측 참여, 정정 및 취소가 불가능하오니 접수 마감시간을 엄수해주시기 바랍니다.
- 주4) 상기 일정은 추후 공모 및 상장 일정에 따라서 변동될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

### (2) 수요예측 참가자격

#### (가) 기관투자자

"기관투자자"란 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호의 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.

- 가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
- 나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
- 다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금공단
- 라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
- 마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
- 바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
- 사. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)

아. 「금융투자업규정」 제3-4조제1항의 부동산신탁업자(이하 “부동산신탁회사”라 한다)

※ 이번 공모와 관련하여 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항 제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측참여는 허용되지 않습니다.

※ 집합투자회사등의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2(자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정)에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 조건을 충족해야 합니다.

① 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확인서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것
2. 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것
3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

※ 고위험고수익투자신탁이란 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 투자신탁 등을 말한다.

① 해당 투자신탁등의 최초 설정일·설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율(이하 이 조에서 "일일보유비율"이라 한다)을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.

② 국내 자산에만 투자할 것

다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18호에 의거 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 수요예측 참여일직전 영업일에 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다

#### [고위험고수익투자신탁]

##### 「조세특례제한법」

제91조의15(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

① 거주자가 대통령령으로 정하는 채권 또는 대통령령으로 정하는 주권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등(이하 "고위험고수익투자신탁"이라 한다)에 2017년 12월 31일까지 가입하는 경우 1명당 투자금액 3천만원(모든 금융회사에 투자한투자신탁 등의 합계액을 말한다) 이하인 투자신탁 등에서 받는 이자소득 또는 배당소득에 대해서는 「소득세법」 제14조제2항에 따른 종합소득과세표준에 합산하지 아니한다.

##### 「조세특례제한법 시행령」

제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

① 「조세특례제한법」 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 채권"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자(이하 이 조에서 "신용평가업자"라 한다) 2명 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급이 BBB+ 이하(주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률) 제59조에 따른 단기사채등(같은 법 제2조제1호나목에 따른 권리에 한정한다)의 경우 A3+ 이하))인 사채권(이하 이 조에서 "비우량채권"이라 한다)을 말한다.

② 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 주권"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제11조제2항에 따른 코넥스시장에 상장된 주권(이하 이 조에서 "코넥스 상장주식"이라 한다)을 말한다.

③ 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 투자신탁 등"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 이 조에서 "투자신탁등"이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.

1. 해당 투자신탁등의 설정일·설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율(이하 이 조에서 "일일보유비율"이라 한다)을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.

2. 국내 자산에만 투자할 것

※ 벤처기업투자신탁이란 「조세특례제한법」 제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁(대통령령 제28636호 「조세특례제한법 시행령」 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다. 이하 같다)을 말합니다. 다만, 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 같은 호 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

#### [벤처기업투자신탁]

##### 「조세특례제한법」

##### 제16조(벤처투자조합 출자 등에 대한 소득공제)

① 거주자가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 출자 또는 투자를 하는 경우에는 2022년 12월 31일 까지 출자 또는 투자한 금액의 100분의 10(제3호·제4호 또는 제6호에 해당하는 출자 또는 투자의 경우에는 출자 또는 투자한 금액 중 3천만원 이하분은 100분의 100, 3천만원 초과분부터 5천만원 이하분까지는 100분의 70, 5천만원 초과분은 100분의 30)에 해당하는 금액(해당 과세연도의 종합소득금액의 100분의 50을 한도로 한다)을 그 출자일 또는 투자일이 속하는 과세연도(제3항의 경우에는 제1항제3호·제4호 또는 제6호에 따른 기업에 해당하게 된 날이 속하는 과세연도를 말한다)의 종합소득금액에서 공제(거주자가 출자일 또는 투자일이 속하는 과세연도부터 출자 또는 투자 후 2년이 되는 날이 속하는 과세연도까지 1과세연도를 선택하여 대통령령으로 정하는 바에 따라 공제시기 변경을 신청하는 경우에는 신청한 과세연도의 종합소득금액에서 공제)한다. 다만, 타인의 출자지분이나 투자지분 또는 수익증권을 양수하는 방법으로 출자하거나 투자하는 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 벤처투자조합, 신기술사업투자조합 또는 전문투자조합에 출자하는 경우

2. 대통령령으로 정하는 벤처기업투자신탁(이하 이 조에서 "벤처기업투자신탁"이라 한다)의 수익증권에 투자하는 경우

3. 개인투자조합에 출자한 금액을 벤처기업 또는 이에 준하는 창업 후 3년 이내의 중소기업으로서 대통령령으로 정하는 기업(이하 이 조 및 제16조의5에서 "벤처기업등"이라 한다)에 대통령령으로 정하는 바에 따라 투자하는 경우

4. 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」에 따라 벤처기업등에 투자하는 경우
5. 창업·벤처전문 경영참여형 사모집합투자기구에 투자하는 경우
6. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제117조의10에 따라 온라인소액투자중개의 방법으로 모집하는 창업 후 7년 이내의 중소기업으로서 대통령령으로 정하는 기업의 지분증권에 투자하는 경우)

「조세특례제한법 시행령」

제14조(중소기업창업투자조합 등에의 출자 등에 대한 소득공제)

①법 제16조제1항제2호에서 "대통령령으로 정하는 벤처기업투자신탁"이란 다음 각호의 요건을 갖춘 신탁(이하 이 조에서 "벤처기업투자신탁"이라 한다)을 말한다.

1. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(같은 법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것
2. 통장에 의하여 거래되는 것일 것
3. 투자신탁의 설정일부터 6개월(자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제19항에 따른 사모집합투자기구에 해당하지 않는 경우에는 9개월 추가) 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 한다.

가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

- 1) 「벤처기업 육성에 관한 특별조치법」 제2조제1항에 따른 투자
- 2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자

나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 않게 된 이후 7년이 지나지 않은 기업으로서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 중견기업에 가목1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

4. 제3호의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 호 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율(투자신탁재산의 평가액이 투자원금보다 적은 경우로서 같은 후단에 따른 비율이 100분의 15 미만인 경우에는 이를 100분의 15로 본다.)을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다.

※ 투자일임회사와 부동산신탁회사의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 참여조건을 충족해야 합니다.

① 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있다. 다만, 증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1호 및 제4호를 적용하지 아니한다.

1. 증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
3. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측에 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
4. 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

② 투자일임회사는 투자일임재산으로 수요예측등에 참여하는 경우 제1항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확인서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

③ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있다.

④ 제1항 및 제2항의 규정은 신탁회사에 준용한다. 이 경우 제1항 중 "투자일임회사"는 "신

탁회사"로, "투자일임계약"은 "신탁계약"으로, "투자일임재산"은 "신탁재산"으로 본다.

[투자일임회사 등의 수요예측 참여 조건]

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
- ④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우 상기 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 제출하지 않을 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 고위험고수익투자신탁으로 참여하는 경우 상기 사목에 따른 고위험고수익투자신탁임을 확인하는 확인서를 징구하며, 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 투자일임회사로 참여하는 경우 상기 바목에 따른 투자일임회사임을 확인하는 확인서를 징구하며, 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확인하는 확인서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여 집계표를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(나) 참여 제외대상

다음에 해당하는 자는 수요예측에 참여할 수 없습니다.

- ① 인수회사(대표주관회사 포함) 및 인수회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제9호의 규정에 의한 이해관계인을 말함.) 다만, 동 규정 제9조 제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.
- ② 발행회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제9호의 규정에 의한 이해관계인을 말하며, 동 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원은 제외함)
- ③ 기타 본 건 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사(대표주관회사 포함)에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자
- ④ 주금납입능력을 초과하는 물량 또는 현저히 높거나 낮은 가격을 제시하는 등 수요예측에 참여하여 제시한 매입희망 물량과 가격의 진실성이 낮다고 판단되는 자
- ⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2 제3항에 의거 금번 공모 이전에 실시한 공모

에서 아래와 같은 사유로 수요예측일 현재 한국금융투자협회 홈페이지에 "불성실 수요예측 참여자"로 분류되어 제재기간 중에 있는 기관투자자

⑥ 대표주관회사가 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일로부터 과거 1년 이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사등

「증권 인수업무 등에 관한 규정」

제5조(주식의 공모가격 결정 등)

- ① 기업공개를 위한 주식의 공모가격은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 결정한다.
- 2. 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법. 다만, 제2조제8호에 불구하고 인수회사는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자(이하 "창업투자회사등"이라 한다)의 수요예측등 참여를 허용할 수 있으며, 이 경우 해당 창업투자회사등은 기관투자자로 본다.
  - 가. 제6조제4항제1호부터 제3호까지의 어느 하나에 해당하는 조합
  - 나. 영 제10조제3항제12호에 해당하지 아니하는 기금 및 그 기금을 관리·운용하는 법인
  - 다. 「사립학교법」 제2조제2호에 따른 학교법인
  - 라. 「중소기업창업 지원법」 제2조제4호에 따른 중소기업창업투자회사

제10조의3(환매청구권)

- ① 기업공개(국내외 동시상장공모를 위한 기업공개는 제외한다)를 위한 주식의 인수회사는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하고 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 한다. 다만, 일반청약자가 해당 주식을 매도하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도받은 경우에는 그러하지 아니하다.
- 2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우

※ 금번 수요예측에 참여한 후 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제3항에 의거 "불성실 수요예측 참여자"로 지정되는 경우 해당 불성실 수요예측 발생일로부터 일정 기간 동안 수요예측의 참여 및 공모주식 배정이 제한되므로 유의하시기 바랍니다.

※ 불성실 수요예측 참여자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2 제1항에 따라 다음 각호의1에 해당하는 자를 말합니다.

- 1. 수요예측 등에 참여하여 주식 또는 무보증사채를 배정받은 후 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금 또는 무보증사채의 납입금을 납입하지 아니한 경우
- 2. 기업공개시 수요예측에 참여하여 의무보유를 확약하고 주식을 배정받은 후 의무보유기간 내에 해당 주식을 처분(해당 주식을 대여하거나 해당 종목에 대하여 법 제180조제1항제2호에 따른 공매도를 하는 등 경제적 실질이 매도와 동일한 일체의 행위를 포함한다. 이하 이항 및 <별표 1>에서 같다)하는 경우. 이 경우 의무보유기간 확약의 준수여부는 해당기간 중 일별 잔고(해당 종목에 대하여 법 제180조제1항제2호에 따른 공매도를 한 경우 공매도 수량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)를 기준으로 확인한다.
- 3. 수요예측에 참여하면서 관련 정보를 허위로 작성·제출하는 경우
- 4. 수요예측에 참여하여 배정받은 주식을 투자자에게 매도함으로써 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제11조를 위반한 경우



5. 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사가 제5조의2를 위반하여 기업공개를 위한 수요예측등에 참여한 경우
6. 수요예측에 참여하여 공모주식을 배정받은 벤처기업투자신탁의 신탁계약이 설정일로부터 1년 이내에 해지되거나, 공모주식을 배정받은 날로부터 3개월 이내에 신탁계약이 해지(신탁계약기간이 3년 이상인 집합투자기구의 신탁계약기간 종료일 전 3개월에 대해서는 적용하지 아니한다)되는 경우
7. 사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁이 수요예측등에 참여하여 공모주식을 배정받은 후 최초 설정일로부터 1년 6개월 이내에 환매되는 경우
8. 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1호부터 제7호까지의 규정에 준하는 경우

※ NH투자증권(주)의 불성실수요예측 참여자의 정보관리에 관한 사항

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2에 의거 NH투자증권(주)는 상기사유에 해당하는 불성실 수요예측 참여자에 대한 정보를 금융투자협회에 통보하며, 해당 불성실 수요예측 참여자에 대한 정보 및 제재사항 등을 기재한 불성실 수요예측 참여자등록부를 작성하여 관리합니다.

1. 사업자등록번호 또는 외국인투자등록번호
2. 불성실 수요예측등 참여자의 명칭
3. 해당 사유가 발생한 종목
4. 해당 사유
5. 해당 사유의 발생일
6. 기타 협회가 필요하다고 인정하는 사항

[불성실 수요예측 등 참여 제재사항]

불성실수요예측등 참여 행위의 동기 및 그 결과를 고려하여 일정기간 수요예측 등 참여 제재(미청약·미납입과 의무보유 확약위반 행위에 대한 제재기준을 분리·적용)

적용 대상	위반금액		수요예측 참여제한기간
	정의	규모	
미청약,미납입	미청약, 미납입 주식수 X 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 5천만원 당 1개월씩 가산 (참여제한기간 상한 : 24개월)
		1억원 이하	6개월
의무보유 확약위반	의무보유 확약위반 주식 수 주1) X 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월씩 가산 (참여제한기간 상한 : 12개월)
		1억원 이하	6개월
수요예측등 정보 허위 작성,제출	배정받은 주식수 X 공모가격		미청약,미납입과 동일 (참여제한기간 상한 : 12개월)
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익		미청약,미납입과 동일 (참여제한기간 상한 : 12개월)
투자일임회사 등 수요예측등 참여조건 위반	배정받은 주식수 X 공모가격		미청약,미납입과 동일 (참여제한기간 상한 : 6개월)

벤처기업투자신탁 해지금지 위반	12개월 이내 금지
사모 벤처기업투자신탁환매금지 위반	12개월 X 환매비율 주2)
기타 인수질서 문란행위	6개월 이내 금지

- 주1) 의무보유 확약위반 주식수: 의무보유확약 주식수와 의무보유확약 기간 중 보유주식수가 가장 적은 날의 주식수와의 차이
- 주2) 환매비율(사모 벤처기업투자신탁): 환매금액 누계 / (설정액 누계 - 환매외 출금액 누계)  
가중: 해당 사유발생일 직전 2년 이내에 불성실 수요예측 등 참여자로 지정된 사실이 있는 자에 대하여는 100분의 200 범위 내 가중할 수 있으며, 불성실 수요예측 등 참여자 지정횟수(종목수 기준이며, 해당 지정심의건을 포함)가 2회인 경우 100분의 50, 3회 및 4회인 경우 100분의 100, 5회 이상인 경우 100분의 200을 가중할 수 있음. 다만 수요예측 등 참여제한 기간은 미청약·미납입의 경우 36개월, 기타의 경우 24개월을 초과할 수 없음
- 주3) 감면:  
1) 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 불성실 수요예측 등 참여자 지정 여부, 고의·중과실 여부, 사후 수습 노력의 정도, 위반금액 및 비중을 고려하여 그 결과가 경미한 경우 감경할 수 있으며, 불성실 수요예측 등 참여행위의 원인이 단순 착오나 오류에 기인하거나 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 제재금을 부과하거나 면제(불성실 수요예측 등 참여자로 지정하되 수요예측 등 참여를 제한하지 않는 것) 할 수 있음
- 주4) 2) 위원회가 필요하다고 인정하여 제재금을 부과하는 경우에 의무보유 확약위반 후 사후 수습을 위하여 확약기간 내 해당 주식을 재매수하거나 위반비중이 경미하여 확약준수율\*이 70% 이상인 경우 위원회는 확약준수율\*이내에서 수요예측 등 참여제한 기간을 감면할 수 있음

\*확약준수율: [ 해당 주식의 확약기간 내 일별 잔고 누계액 / (배정받은 주식수 X 확약기간 일수) ] X 100(%). 단, 일별 잔고는 확약한 수량 이내로 함

제재금 산정기준:

1) MAX[수요예측등 참여제한기간(개월수) × 500만원, 경제적이익]

(경제적이익은 100만원 미만 절사)

- 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 불성실 수요예측등 참여자 지정 여부, 고의·중과실 여부, 사후 수습 노력의 정도, 위반금액 및 비중을 고려하여 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 감경할 수 있음

2) 불성실 수요예측등 적용 대상별 경제적 이익

- 경제적 이익 산정표준을 기준으로 구체적인 사례에 따라 손익을 조정할 수 있으며, 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 달리 정할 수 있음

주5)

적용 대상	경제적 이익 산정표준
미청약, 미납입	- 의무보유 확약을 한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 확약종료일 증가* 기준 평가손익 X (-1)  - 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 상장일 증가기준 평가손익 X (-1)  * 위원회 의결일 전 5 영업일까지 의무보유 확약기간이 경과하지 아니한 경우 위원회 의결일 5 영업일 전일을 기산일로 하여 과거 3영업일간의 증가평균을 확약종료일 증가로 적용하여 산정
의무보유 확약위반	- 배정받은 주식 중 처분한 주식의 처분손익 + 미처분 보유 주식의 공모가격 대비 확약종료일 증가 기준 평가손익** - 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 증가기준 평가손익  ** 사후 수습을 위하여 재매수한 주식의 재매수가격 대비 평가손익 포함
수요예측 등 정보 허위 작성, 제출	- 의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 증가* 기준 평가손익  - 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 증가기준 평가손익
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익
투자일임회사 등 수요예측등 참여 조건 위반	- 의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 증가* 기준 평가손익  - 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 증가기준 평가손익

### (3) 수요예측 대상주식에 관한 사항

구분	주식수	비율	비고
기관투자자	991,259주 ~1,110,000주	66.98% ~75.00%	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

- 주1) 상기 기관투자자는 고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁을 포함합니다.
- 주2) 비율은 전체 공모주식수(1,480,000주)에 대한 비율입니다.
- 주3) 일반청약자 배정분 370,000주~444,000주(25.00%~30.00%) 및 우리사주조합 배정분 44,741주(3.02%)는 수요예측 참여 대상주식이 아닙니다.

#### (4) 수요예측 참가 신청수량 최고 및 최저한도

구분	최고한도	최저한도
기관투자자	각 기관별로 법령등에 의한 투자한도 잔액(신청수량 × 신청가격) 또는 1,110,000주(기관투자자 배정수량) 중 적은 수량	1,000주

- 주1) 금번 수요예측에 있어서 물량 배정 시 "참여가격 및 참여자의 질적인 측면(운용규모 및 가격 분석능력, 투자 및 매매 성향, 의무보유 확약기간, 공모 참여실적, 수요예측에 대한 기여도 등)" 등을 종합적으로 고려하여 물량 배정이 이루어지는 바, 이러한 조건을 충족하는 수요예측 참여자에 대해서는 최대 수요예측 참여수량 전체에 해당하는 물량이 배정될 수도 있습니다. 따라서 수요예측 참여 시 이러한 사항을 각별히 유의하여 반드시 각 수요예측 참여자가 소화할 수 있는 실수요량 범위 내에서 수요예측에 참여하시기 바랍니다.
- 주2) 금번 수요예측에 참여하는 기관투자자는 15일, 1개월, 3개월, 6개월의 의무보유기간을 확약할 수 있습니다.
- 주3) 기관투자자 수요예측 최고한도는 기관투자자 배정 물량이 75.00%인 경우를 가정한 주식수입니다.

#### (5) 수요예측 참가 수량단위 및 가격단위

구분	내 용
수량단위	1,000주
가격단위	100원

- 주) 금번 수요예측에 있어서 가격을 제시하지 않고, 수량 혹은 총 참여금액만 제시하는 참여 방법을 인정하지 않습니다. 따라서 수요예측에 참가하기 위해서는 가격, 수량 및 참여금액을 반드시 제시하여야 합니다. 다만, 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하는 경우 매입 희망가격을 제출하지 않아야 합니다.

#### (6) 수요예측 참여방법

대표주관회사인 NH투자증권(주)의 홈페이지를 통해 인터넷 접수를 받으며, 서면으로는 접수받지 않습니다. 다만, NH투자증권(주)의 홈페이지 문제로 인해 인터넷 접수가 불가능할 경우 및 수요예측 참여자의 인터넷 수요예측 참여가 불가능한 경우에는 보완적으로 유선, fax, e-

mail 등의 방법에 의해 접수를 받습니다.

- 인터넷 접수방법

- ① 홈페이지 접속: 「www.nhqv.com ⇒ बैं킹·계좌정보 ⇒ 청약/권리 ⇒ 수요예측 및 기관 청약 ⇒ 수요예측(IPO 법인전용)」 또는 「www.nhqv.com ⇒ 화면 내 배너」
- ② Log-in : 사업자등록번호(해외기관투자자의 경우 투자등록번호), NH투자증권(주) 위탁 계좌번호 및 계좌 비밀번호 입력
- ③ 참여기관투자자 기본정보 입력(또는 확인) 후 수요예측 참여
- ④ 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제8조 제6항의 투자일임회사가 투자일임재산으로 참여하는 경우에는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2에서 정하고 있는 일정요건을 충족함을 보여주는 확약서류를 대표주관회사에 제출해야하며, 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제8조 제7항의 신탁업자 중 부동산신탁회사의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제3항에 의하여 고유재산으로만 수요예측에 참여할 수 있습니다.
- ⑤ 집합투자회사의 경우 고유재산, 집합투자재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁을 각각 개별 계좌로 신청해야 합니다. 또한, 그 외 기관투자자가 고위험고수익투자신탁분을 수요예측에 참여하고자 하는 경우 고유재산과 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁을 각각 개별 계좌로 신청해야 합니다. 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁의 경우 공모, 사모에 따라 개별 계좌로 신청해야 합니다. 또한 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 합니다.
- ⑥ 집합투자회사, 뮤추얼펀드 및 신탁형펀드의 경우, 대표주관회사가 정하는 '펀드 명, 펀드 설정금액, 계좌번호, 신청가격, 신청수량' 등을 기재한 '수요예측총괄집계표' Excel 파일을 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성하여 업로드하여야 합니다.  
또한, 기관투자자가 고위험고수익투자신탁으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드 명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청가격, 신청수량, 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조 18호에 따른 고위험고수익투자신탁에 해당됨을 확인하는 내용'등을 기재한 확약서를 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성 및 날인하여 업로드 하여야 합니다. 마지막으로 기관투자자가 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청가격, 신청수량, 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조 20호 및 제9조 10항 각호에 따른 벤처기업투자신탁에 해당됨을 확인하는 내용'등을 기재한 확약서를 수요예측 화면에서 다운로드 후 작성 및 날인하여 업로드 하여야 하고, 투자일임재산으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 증권 인수업무 등에 관한 규정 제5조의2의1항의 각호에 해당하는 투자일임회사에 해당됨을 확인하는 내용'등을 기재한 확약서를 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성 및 날인하여 업로드 하여야 합니다.
- ⑦ 집합투자회사가 통합 신청하는 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관승인 및 설정이 완료된 경우에 한합니다. 또한, 동일한 집합투자업자의 경우 각 펀드별 수요를 취합하여 1건으로 통합신청하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 또한, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각각의 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁 펀드별 참여내역을 통합하여 참여하여야 하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 한편, 해당 펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다.
- ⑧ 대표주관회사는 수요예측 후 물량배정시에 당해 집합투자업자에 대해 전체 물량 (뮤추얼펀드, 신탁형 펀드 등에 배정되는 물량을 합산한 물량) 을 배정하며, 또한, 기관투자자의 고위

협고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁에 대해서는 각각 1건으로 통합 배정합니다. 펀드별 물량배정은 각각의 집합투자업자 및 그 외 기관투자자가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정합니다. 단, 해당 펀드에 배정하여 발생하는 문제에 관하여 대표주관회사인 NH투자증권(주)와 발행회사는 책임을 지지 아니합니다.

※ 수요예측 인터넷 접수시 유의사항

- ㉠ 수요예측에 참여하고자 하는 기관투자자는 수요예측 참여 이전까지 NH투자증권(주)에 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다. 집합투자회사의 경우 고유재산, 집합투자재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁 각각의 계좌를 개설해야 하며, 그 외 기관투자자가 수요예측에 참여하는 경우에도 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁 계좌를 각각 개설해야 합니다. 특히, 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁의 경우 공모, 사모에 따라 개별 계좌를 개설해야 합니다.
- ㉡ 비밀번호 5회 입력 오류시에는 소정의 서류를 지참하여 NH투자증권(주) 영업점을 방문하여 비밀번호 변경을 하여야 하오니, 수요예측 참여 전에 반드시 비밀번호를 확인하신 후 참여하시기 바랍니다.
- ㉢ 수요예측 참여 내역은 수요예측 마감시간 이전까지 정정 또는 취소가 가능하며, 최종 접수된 참여내역만을 유효한 것으로 간주합니다.
- ㉣ 집합투자회사의 경우 고유재산, 집합투자재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁을 각각 개별 계좌로 참여하여야 하며, 집합투자재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁의 참여내역을 통합하여 참여하여야 합니다. 또한, 그 외 기관투자자가 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁을 수요예측에 참여하고자 하는 경우 고유재산과 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁을 각각 개별 계좌로 신청해야 하되, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁의 참여내역을 통합하여 참여하여야 합니다. 한편, 대표주관회사는 수요예측 후 물량배정시에 당해 집합투자업자에 대해 전체 물량 (유추얼 펀드, 신탁형 펀드 등에 배정되는 물량을 합산한 물량) 을 배정하며, 또한, 기관투자자의 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁에 대해서는 각각 1건으로 통합 배정합니다. 펀드별 물량 배정은 각각의 집합투자업자 및 그 외 기관투자자가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정합니다. 단, 해당 펀드에 배정하여 발생하는 문제에 관하여 대표주관회사인 NH투자증권(주)와 발행회사는 책임을 지지아니합니다.
- ㉤ 집합투자회사, 유추얼펀드 및 신탁형펀드의 경우, 대표주관회사가 정하는 '펀드 명, 펀드설정금액, 계좌번호, 신청가격, 신청수량' 등을 기재한 '수요예측총괄집계표' Excel 파일을 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성하여 업로드 하여야 합니다. 또한, 집합투자회사 등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확인서를 작성 및 날인하여 제출하여야 합니다. 기관투자자가 고위험고수익투자신탁으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청가격, 신청수량, 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조 18호에 따른 고위험고수익투자신탁에 해당됨을 확인하는 내용'등을 기재한 확인서를 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성 및 날인하여 업로드 하여야 합니다. 마지막으로 기관투자자가 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청가격, 신청수량, 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조 20호 및 제9조 10항 각호에 따른 벤처기업투자신탁에 해당됨을 확인하는 내용'등을 기재한 확인서를 수요예측 화면에서 다운로드 후 작성 및 날인하여 업로드 하여야 하고, 투자일임재산으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청가격, 신청수량, 증권 인수업무 등에 관한 규정 제5조의2의1항의 각호에 해당하는 투자일임회사에 해당됨을 확인하는 내용'등을 기재한 확인서를 수요예측 전산시스템에

서 다운로드 후 작성 및 날인하여 업로드 하여야 합니다.

※ 금번 수요예측시 가격을 제시하지 않고, 수량 혹은 총 참여금액만 제시하는 참여 방법을 인정하지 아니합니다. 따라서 수요예측에 참여시 가격, 수량 및 참여금액을 반드시 제시하여야합니다. 다만, 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하는 경우 매입 희망가격을 제출하지 않아야 합니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

또한, 대표주관회사는 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁이나 투자일임회사, 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우 상기 제2조제8호 바목, 사목, 아목, 제2조제18호, 제2조제20호, 제5조의2제1항, 제9조제10항에 따른 투자자임을 확약하는 확약서를 징구하며, 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1%에 해당되는 청약수수료를 입금해야 합니다. 청약수수료를 입금하지 않는 경우 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시기 바랍니다.

### (7) 수요예측 접수일시 및 방법

구 분	내 용
접수기간	2021년 04월 28일(수) ~ 2021년 04월 29일(목) (한국시간 기준)
접수방법	인터넷 접수(해외 기관투자자의 경우도 동일)

### (8) 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항

- ① 수요예측 마감시간 이후에는 수요예측 참여/정정/취소가 불가능하오니 접수 마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.
- ② 모든 수요예측 참가자는 수요예측 인터넷 참여 이전까지 대표주관회사인 NH투자증권(주)에 본인 명의의 위탁 계좌를 개설하여야 합니다.
- ③ 참가신청금액이 각 수요예측 참여자별 최고 한도를 초과할 때에는 최고 한도로 참가한 것으로 간주합니다.
- ④ 수요예측 참여시 가격 및 수량을 반드시 제시하여야 하며 가격을 제시하지 않고 수량 및 총 참여금액만 제시한 기관투자자는 수요예측에 참여할 수 없습니다. 다만, 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하는 경우 매입 희망가격을 제출하지 않아야 합니다.
- ⑤ 수요예측 참여시 입력(또는 확인)된 참여기관의 기본정보에 허위의 내용이 있을 경우 참여 자체를 무효로 하며, 불성실 수요예측 참여자로 관리합니다. 특히, 집합투자업자가 불성실 수요예측 참여 행위를 하는 경우에는 당해 집합투자업자가 운용하는 전체 펀드에 대해 불성

실 수요예측 참여자로 관리합니다. 또한, 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인 수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 합니다. 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 펀드가 조세특례제한법 제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등에 해당하는지 여부(다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 같은 법시행령 제93조제3항 제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의45 이상이고 이를 포함한국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상 일것)를 확인하여야 하며, 대표주관회사는 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다. 동 사항에 대해 허위 및 과실로 제출하였을 경우 불성실 수요예측 참여자에 해당 될 수 있음을 유의하시길 바랍니다.

벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 조세특례제한법 제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁(대통령령 제28636호 조세특례제한법 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다. 이하 같다)을 말합니다. 다만, 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 같은 호 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

대표주관회사는 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다. 동 사항에 대해 허위 및 과실로 제출하였을 경우 불성실수요예측 참여자에 해당 될 수 있음을 유의하시길 바랍니다.

⑥ 투자일임회사의 경우, 투자일임계약을 체결한 투자자가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자 여부, 제9조제4항에 따른 이해관계인 여부, 수요예측 참여일 현재 불성실 수요예측 참여자 여부와 투자일임계약 체결일로부터 3개월 경과여부 및 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상인 지를 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다. 동 사항에 대해 허위 및 과실로 제출하였을 경우 불성실 수요예측 참여자에 해당 될 수 있음을 유의하시길 바랍니다.

⑦ 부동산신탁회사의 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제3항에 따라 고유재산으로만 수요예측에 참여할 수 있으며, 동 사항에 대해 허위 및 과실로 제출하였을 경우 불성실 수요예측 참여자에 해당 될 수 있음을 유의하시길 바랍니다.

⑧ 집합투자회사가 통합신청하는 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관승인 및 설정이 완료된 경우에 한합니다. 또한, 동일한 집합투자업자의 경우 각 펀드별 수요를 취합하여 1건으로 통합신청하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 또한, 고위험고수익투자신탁, 코넥스 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각각의 고위험고수익투자신탁, 코넥스 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁 펀드별 참여내역을 통합하여 참여하여야 하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 한편, 해당 펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다.

⑨ 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 해당 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁의 가입자가 인수회사 또는 발행회사의 이해관계인인지 여부를 확인하여야 하며, 이에 해당하는 경우 해당 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁이 공모주 수요예측에 참가하지 않도록 조치하여야 합니다.

⑩ 수요예측 인터넷 참여를 위한 "사업자(투자) 등록번호, 위탁 계좌번호 및 계좌 비밀번호" 관리의 책임은 전적으로 기관투자자 본인에게 있으며, "사업자(투자) 등록번호, 위탁 계좌번호



호 및 계좌 비밀번호" 관리 부주의로 인해 발생하는 문제에 대한 책임은 당해 기관투자자에게 있음을 유의하시기 바랍니다.

⑪ 수요예측 참가시 의무보유 확약기간을 미확약, 15일, 1개월, 3개월 또는 6개월로 제시가 가능합니다.

⑫ 수요예측 참가시 의무보유 확약을 한 기관투자자의 경우 기준일로부터 의무보유 확약 + 2일의 기간까지의 일별잔고증명서 및 매매내역서를 의무보유확약기간 종료 후 1주일 이내에 대표주관회사인 NH투자증권(주) 수요예측 페이지 확약증빙서류에 해당 파일을 업로드 해주시기 바랍니다. 이때 제출하지 않은 기관투자자는 '불성실 수요예측 참여자'로 지정되어 일정기간 동안 NH투자증권(주)이 대표주관회사로 실시하는 수요예측에 참여할 수 없습니다. 또한 펀드만기가 의무보유확약기간에 미치지 못해 매도를 하는 경우에도 '불성실 수요예측 참여자'로 지정하오니 기관투자자등은 수요예측에 참여하기 전에 해당 펀드의 만기를 확인하여 수요예측에 참여하기 바랍니다.

⑬ 의무보유확약기간은 결제일 기준이 아니므로 의무보유확약기간 종료일 익일부터 매매가 가능하며, 잔고증명서 및 매매내역서는 동 기준에 근거하여 제출하시길 바랍니다.

⑭ 금번 공모시에는 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않음에 따라 수요예측 시 동 규정 제2조 제8호에 따른 기관투자자만 참여할 수 있습니다.

## (9) 확정공모가액 결정방법

수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사, 공동주관회사 및 발행회사가 합의하여 확정공모가액을 결정하며, 대표주관회사는 최종 결정된 "확정공모가액"을 NH투자증권(주) 홈페이지(www.nhqv.com)에 게시합니다.

## (10) 수량배정방법

상기와 같은 방법에 의해 결정된 확정공모가액 이상의 가격을 제시한 수요예측 참여자들을 대상으로 "참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유 확약여부 등)" 등을 종합적으로 고려한 후, 대표주관회사가 자율적으로 배정물량을 결정합니다.

집합투자회사에 대하여 물량배정시 집합투자재산, 고유재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산을 각각 구분하여 배정하며, 집합투자재산의 펀드별 물량배정은 각각의 집합투자회사가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정하여야 합니다.

특히, 금번 수요예측시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정하며, 대표주관회사는 고위험고수익투자신탁 자산총액의 20% 범위(자산총액은 해당 고위험고수익투자신탁을 운영하는 기관투자자가 제출하는 자료를 기준으로 함)내에서 해당 고위험고수익투자신탁의 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유 확약여부, 자기자본 규모 신뢰도 등)을 종합적으로 고려한 후 대표주관회사가 가중치를 부여하여 공모주식을 배정합니다.

또한, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 30% 이상을 배

정하며, 해당 투자신탁 자산총액의 100분의 10 이내 범위에서 해당 벤처기업투자신탁의 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유 확약여부, 자기자본 규모 신뢰도 등)을 종합적으로 고려한 후 대표주관회사가 가중치를 부여하여 공모 주식을 배정합니다. 이 경우 자산총액은 해당 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 합니다.

### (11) 배정결과 통보

대표주관회사는 최종 결정된 확정공모가액을 NH투자증권(주) 홈페이지(www.nhqv.com)에 게시하며, 기관별 배정물량은 수요예측 참여기관이 개별적으로 NH투자증권(주) 홈페이지「www.nhqv.com ⇒ बैं킹·계좌정보 ⇒ 청약/권리 ⇒ 수요예측 및 기관청약 ⇒ 수요예측」 Log-in 후 배정물량을 직접 확인하여야 하며, 이를 개별 통보에 갈음합니다.

### (12) 기타 수요예측실시에 관한 유의사항

- 1) 수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정받기를 희망하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 포함)등은 대표주관회사에 미리 청약의 의사를 표시하고 청약일에 추가 청약할 수 있습니다. 다만 수요예측에서 배정된 수량에 대한 청약이 모두 완료되는 경우에는 배정받을 수 없습니다.
- 2) 상기와 같은 기관투자자에 대한 추가 청약 후 잔여물량이 있을 경우에는 이를 일반청약자 배정 물량에 합산하여 배정합니다.
- 3) 수요예측 참여시 참가신청서를 허위로 작성 또는 제출된 참가신청서를 임의 변경하거나 허위자료를 제출하는 자는 참여 자체를 무효로 합니다.
- 4) 상기 배정의 결과 불가피한 상황이 발생하여 배정이 원활하지 못할 경우 대표주관회사가 판단하여 배정에 대한 기준을 변경할 수 있습니다.

## 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

### 가. 모집 또는 매출 조건

항 목		내 용	
모집 또는 매출주식의 수		기명식보통주 1,480,000주	
주당 모집가액 또는 매출가액	예정가액	35,000원	
	확정가액	주2)	
모집총액 또는 매출총액	예정가액	51,800,000,000원	
	확정가액	주2)	
청 약 단 위		주3)	
청약기일 (주1)	기관투자자(고위험고수 익투자신탁, 벤처기업투 자신탁 포함)	개시일	2021년 05월 06일
		종료일	2021년 05월 07일
	일반투자자	개시일	2021년 05월 06일
		종료일	2021년 05월 07일
청약증거금 (주4)	기관투자자 (고위험고수익투자신탁 포함)	0%	
	일반투자자	50%	
납 입 기 일		2021년 05월 11일	

주1) 청약기일: 상기의 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황에 따라 변경될 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

NH투자증권(주) 청약일: 2021년 5월 6일, 7일 08:00 ~ 16:00

삼성증권(주) 청약일: 2021년 5월 6일, 7일 08:00 ~ 16:00

대신증권(주) 청약일: 2021년 5월 6일, 7일 08:00 ~ 16:00

주2) 주당 공모가액은 청약일 전 대표주관회사 및 공동주관회사가 수요예측한 결과를 반영하여 발행회사인 (주)씨앤씨인터내셔널과 협의하여 최종 결정 예정입니다.

주3) 청약단위

① 기관투자자(고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.

② 일반청약자는 인수단인 NH투자증권(주), 삼성증권(주), 대신증권(주)의 본·지점에서 청약이 가능합니다. 인수단의 1인당 청약한도, 청약단위는 아래 "다. 청약에 관한 사항 - (5) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위를 참조해 주시기 바라며, 기타 사항은 인수단 각사가 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.

주4) 청약증거금

- ① 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.
- ② 기관투자자의 경우 청약증거금은 없습니다.
- ③ 일반청약자 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.
- ④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2021년 5월 11일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약 증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 미달금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수인이 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우 이를 환불일(2021년 5월 11일)에 반환합니다. 이 경우 청약 증거금은 무이자로 합니다.
- ⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2021년 5월 11일 08:00 ~ 12:00 (한국시간 기준) 사이에 당해 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 합니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수인이 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

주5) 청약취급처

- 1) 우리사주조합 : NH투자증권(주) 본·지점
- 2) 기관투자자 : NH투자증권(주) 본·지점
- 3) 일반청약자 : NH투자증권(주), 삼성증권(주), 대신증권(주) 본·지점

주6) 분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나 『코스닥시장 상장규정』 제6조 제1항 제3호에 의한 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사 및 공동주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사 및 공동주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규 상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미 충족으로 신규 상장을 못할 경우, 청약증거금과 경과이자 는 청약자에게 반환하나, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규 상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

나. 모집 또는 매출의 절차

(1) 공모의 일자 및 방법

구 분	일 자	신 문
수요예측 안내공고	2021년 04월 28일(수)	인터넷 공고 주1)
모집 또는 매출가액 확정 의 공고	2021년 05월 03일(월)	주2)
청 약 공 고	2021년 05월 06일(목)	인터넷 공고 주2)
배 정 공 고	2021년 05월 11일(화)	인터넷 공고 주3)

주1) 수요예측 안내공고는 2021년 04월 28일 대표주관회사인 NH투자증권(주)의 홈페이지(www.nhqv.com)에 게시합니다.

주2) 모집가액 확정공고는 2021년 05월 03일(월) 정정 증권신고서를 제출함으로써 같음하며, 대표주관회사인 NH투자증권(주)의 홈페이지(www.nhqv.com)에 게시하고, 2021년 05월 06일(목) 신문에 공고되는 청약공고시 함께 공고합니다.

(주3) 일반청약자에 대한 배정공고는 2021년 05월 11일(화) 대표주관회사인 NH투자증권(주)의 홈페이지(www.nhqv.com), 공동주관회사인 삼성증권(주)의 홈페이지(www.samsungpop.com), 공동주관회사인 대신증권(주)의 홈페이지(www.daishin.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

(주4) 일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대해 배정일(2021년 5월 11일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반청약자의 경우 동 미달수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

(주5) 상기 일정은 추후 공모 및 상장 일정에 따라서 변동될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

## (2) 수요예측에 관한 사항

『I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 3. 공모가격 결정방법 - 다. 수요예측에 관한 사항』부분을 참고하시기 바랍니다.

### 다. 청약에 관한 사항

#### (1) 청약의 개요

모든 청약자는 『금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률』에 의한 실명자이어야 하며, 해당 청약사무취급처에 소정의 주식청약서를 청약증거금(단, 기관투자자의 경우 청약증거금이 면제됨)과 함께 제출하여야 합니다.

#### (2) 우리사주조합의 청약

우리사주조합의 청약은 대표주관회사인 NH투자증권(주)에 우리사주조합장 명의로 합니다.

#### (3) 일반청약자의 청약

일반청약자 청약은 해당 청약사무취급처에서 사전에 정하여 공시하는 청약방법에 따라 청약기간에 소정의 주식 청약서를 작성하여 청약증거금과 함께 이를 해당 청약취급처에 제출하여야 합니다. 한 청약사무취급처 내에서의 이중청약은 불가합니다.

※ 청약사무취급처: NH투자증권(주), 삼성증권(주), 대신증권(주) 본·지점

#### (4) 일반청약자의 청약 자격

일반청약자의 청약자격은 증권신고서 작성 기준일 현재 아래와 같으며, 동 사항은 향후 변경될 수 있습니다. 청약자격이 변경이 되는 경우는 인수인의 홈페이지를 통하여 고지하도록 하겠습니다.

#### 【 NH투자증권(주) 일반청약자 청약 자격 】

구분	내용
----	----

<p>청약자격</p>	<p>1) 청약개시일 직전일까지 개설된 청약 가능 계좌 보유 고객  (단, 청약개시일 직전일까지 개설된 청약 가능 계좌 보유 고객은 인터넷/HTS/ARS 청약만 가능, 영업점/고객지원센터 청약 불가)</p> <p>2) 자산별 평가는 당사의 평가 기준에 의함</p> <p>3) 우수 고객에 대한 공모주 우대 청약한도 적용</p>
-------------	--

일반청약자 최고청약한도는 10,000주~12,400주이나 NH투자증권주의 우대기준 및 청약단위에 따라 5,000주~6,200주(0.5배), 15,000주~18,600주(1.5배), 20,000주~24,800주(2배), 25,000주~31,000주(2.5배)까지 청약이 가능합니다.

청약한도 및  
우대기준

청약 한도	자격 요건	청약 채널	
		영업점/고객 센터	온라인
250%	① 장기연금형상품 : 직전월말 3개월 평잔 매수잔고 1,800만원이상 보유 ② 장기연금형(적립식펀드) : 직전 6개월 중 3회 이상 월 150만원이상 납입 → 1개 이상 충족하는 경우 ※ 조건에 맞는 상품잔고는 반드시 보유하고 있어야 함	가능	가능
200%	① 장기연금형상품 : 직전월말 3개월 평잔 매수잔고 1,000만원이상 보유 ② 장기연금형(적립식펀드) : 직전 6개월 중 3회 이상 월 50만원이상 납입 ③ 적립식펀드 : 직전 8개월 중 6회 이상 월 100만원 이상 납입 ④ 임의식/거치식 펀드 : 직전 월말 3개월 평잔 매수잔고 2천만원 이상 보유 ⑤ ELS/ELS : 직전 3개월간 총 2천만원 이상 배정(3개월간 유효) ⑥ 직전 3개월간 수익기여도 100만원 이상 → 1개 이상 충족하는 경우 ※ 조건에 맞는 상품잔고는 반드시 보유하고 있어야 함	가능	가능
150%	① 장기연금형상품 : 직전월말 3개월 평잔 매수잔고 400만원이상 보유 ② 장기연금형(적립식펀드) : 직전 6개월 중 3회 이상 월 30만원이상 납입 ③ 적립식펀드 : 직전 8개월 중 6회 이상 월 50만원 이상 납입 ④ 임의식/거치식 펀드 : 직전월말 3개월 평잔 매수잔고 1천만원 이상 보유 ⑤ ELS/DLS : 직전 3개월간 총 1천만원 이상 배정(3개월간 유효) ⑥ 직전 3개월간 수익기여도 50만원 이상 → 1개 이상 충족하는 경우 ※ 조건에 맞는 상품잔고는 반드시 보유하고 있어야 함	가능	가능
100%	① 자산일평잔 : 직전 3개월간 3천만원 이상 ② 주식약정 : 직전 3개월간 1억원 이상 ③ 직전 3개월내 당사 최초 신규 고객 또는 직전월 중 재유입 고객으로, 직전월말 1억원 이상 → 1개 이상 충족하는 경우	가능	가능
50%	청약개시일 직전일 현재 당사 계좌 보유 (청약개시일에 개설된 계좌로 청약종료일에 청약 불가)	불가	가능

	<p>* 장기연금형 상품 (상품보유잔고가 계속 유지되어야 함)</p> <p>- 연금저축계좌 내 펀드가입금액(MMF 제외), IRP 자산 중 펀드가입금액(MMF 제외)과 연금저축신탁 금액의 합산</p> <p>: 청약개시일이 속한 달의 직전월말 3개월 평잔 및 월말 잔고유지 납입원금 기준 (선취수수료 금액은 원금에 포함)</p> <p>- 청약개시일 직전 6개월 중 3개월 이상 정상납입(CMS 또는 정기자동대체 통한 입금액)</p> <p>: 연금저축계좌, 연금저축신탁, IRP계좌 內 적립식에 대해 합산 적용 되나, 1개월 內 복수횟수 인정 불가</p> <p>(동일월 內 대체일 변경하여 복수 입금 시 1회로 인정)</p> <p>주) * 임의/거치식펀드 : 주식형, 혼합형, 채권형, 파생상품형, 재간접형만 인정</p> <p>- 동일월에 매수, 환매가 반복적(2회 이상)으로 이루어진 경우에는 청약자격 산정에서 제외될 수 있음 (단, 펀드 교체매매 화면을 통한 펀드 교체매매는 인정됨)</p> <p>* 적립식펀드 : CMS 또는 정기자동대체를 통한 입금액</p> <p>* ELS : 실제 배정 금액 기준 (직전 3개월간 ELS 청약 실적을 기산하여 3개월간 우대 한도를 부여)</p> <p>* 직전월 중 재유입 고객 : D-2월말 당사 내 모든 개별계좌가 통합,폐쇄,잡수익 계좌인 고객이 D-1월중에 활동계좌로 전환된 경우</p> <p>* 청약개시일 직전일까지 개설된 계좌만 청약 가능 (청약기간 중 개설한 계좌는 청약 불가)</p>						
청약수수료	<table border="1" data-bbox="432 987 1342 1077"> <tr> <td data-bbox="432 987 719 1032">인터넷/HTS/ARS</td> <td data-bbox="719 987 1018 1032">영업점 내방</td> <td data-bbox="1018 987 1342 1032">유선(고객지원센터)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="432 1032 719 1077">무료</td> <td data-bbox="719 1032 1018 1077">건당 5,000원</td> <td data-bbox="1018 1032 1342 1077">건당 2,000원</td> </tr> </table>	인터넷/HTS/ARS	영업점 내방	유선(고객지원센터)	무료	건당 5,000원	건당 2,000원
인터넷/HTS/ARS	영업점 내방	유선(고객지원센터)					
무료	건당 5,000원	건당 2,000원					
청약증거금	50% (모든 고객에게 동일 적용)						

**【삼성증권(주) 일반청약자 청약 자격】**

구분		내용	청약한도
일반청약자 격	자산평가	- 청약접수일 전월부터 과거 3개월간 자산평가 합계 평잔 2천만원 이상인 고객	1배
우대청약자 격	신규고객	- 청약초일 직전 1년 內 주민번호 기준 신규고객 中 전월 평잔 2천만원 이상인 고객 (직전 1년간 청약이력 없을 경우 1회 限)	2배
	우수고객	- 청약초일 직전월 자산 평잔 금액 1억원 이상인 고객	
	연금상품	- 퇴직연금 DC 유효계좌 보유고객 전원 - 연금펀드/연금저축계좌/IRP 고객은 아래 기준 해당고객 ▶ 청약 접수일 전월부터 과거 3개월간 당사 연금자산(① 연금펀드잔고, ② 연금저축계좌, ③ IRP ※현금성 자산 포함 잔고) 평가합계액의 평잔 4백만원 이상인 고객 또는 ▶ 당사 연금저축상품(① 연금펀드잔고, ② 연금저축계좌, ③ IRP) 적립식 월 10만원 이상 약정 후 청약접수일 직전월(D-1월)과 직전월(D-2월) 연속 이체 납입한 고객	
	급여이체	- 청약초일 전월 기준으로 CMA를 통하여 3개월 이상 급여이체 (50만원이상)한 고객 ※ 4대 공적연금이 CMA를 통해 3개월 이상 입금 시 포함	
	적립식	- 정기대체 및 은행이체(적립식CMS이체)를 통하여 청약초일 전월 기준으로 적립식 월 100만원 이상을 6개월 이상 이체한 고객	



온라인전용 청약자격	- 청약초일 전일 까지 계좌개설 된 고객 中 온라인(HTS)을 이용 하여 청약을 진행하시는 고객(단, 지점청약은 불가)	0.5배
특이사항	※ 우대가능여부 표기는 청약코드를 선택하여 조회해야 하며, 청약종목정보상의 청약우대여부 항목에 "Y"인 경우에 한해 우대가능여부를 파악하여 제공해 드립니다. ※ 자산 평잔 기준: 초상품(선물/옵션 제외, 비상장주식은 일부 종목만 인정)	-

(주) 삼성증권(주)에 정보통신거래서비스 이용을 신청하신 고객님의 경우에도 당사에서 정한 청약자격의 조  
건을 충족하셔야만 청약신청을 할 수 있습니다.

[대신증권(주)의 일반청약자 및 우대청약자 청약자격]

구분	내용	
청약자격	오프라인 청약	- 청약개시일 전일 계좌 보유중인 고객 중 프라임(정기등급) 이상 (프라임 등급(정기등급) : 직전 분기 자산 평잔 1천만원 이상 * 오프라인 청약 : 영업점 내방 및 유선청약
	온라인 청약	- 청약개시일 전일 계좌 보유중인 모든 고객 * 온라인 청약 : 홈페이지, HTS, MTS, ARS
청약한도 및 우대기준	청약 한도	자격 요건
	200%	① 고객등급 HNW등급 이상 개인고객 (HNW 등급(정기등급) : 직전 분기 자산 평잔 1억원 이상 개인고객) ② 연금 저축(펀드) 계좌 직전 월 말잔 4백만원(CIF기준) 이상(예수금 제 외) ③ 개인형퇴직연금(IRP) 계좌 직전월 말잔 4백만원(CIF기준) 이상(예수금 제외)
	100%	- 청약개시일 전일 계좌 보유중인 고객 중 프라임(정기등급) 이상 (프라임 등급(정기등급) : 직전 분기 자산 평잔 1천만원 이상
※ 우대고객 중 오프라인 청약 고객은 연금보유고객이라도 기본 청약자격(프라임등급)이상 충족 할 것		
유의사항 (온/오프라인 동일)	청약개시일 전일까지 계좌 개설이 되어 있는 고객에 한하여 청약 가능 ※ 청약개시일 계좌개설 후 청약 불가	
청약수수료	청약수수료는 3,000원이며, 청약한 종합계좌에 CMA상품(82)을 약정(보유)하고 있는 경우 청약수수료 면제	

- 주1) 고객 정기등급 산출 방법(연4회)
  - 3월, 6월, 9월, 12월 매월 말일 기준으로 평가하여 다음달 첫 영업일부터 적용
  - 연금보유고객 (CIF 기준)
    - 연금저축계좌(직전월 말잔 기준 펀드잔고 4백만원 이상)
- 주2)
  - 연금저축펀드(직전월 말잔 기준 4백만원 이상)
  - 연금저축계좌와 연금저축펀드 동시 보유고객은 연금저축계좌 펀드잔고와 연금저축펀드 합산 4백만  
원 이상
  - 펀드보유고객 (CIF 기준)
    - 로보펀드는 로보어드바이저 테스트베드를 통과한 펀드 중 당사가 지정한 펀드
- 주3)
  - 펀드 평가금액 산정 시 예수금 및 연금펀드 제외
  - 로보펀드 또는 펀드 평가금액 기준 중 하나만 충족해도 우대 적용
- 주4) 개인형퇴직연금(IRP)보유고객 (CIF기준)
  - 개인형퇴직연금(IRP)보유고객(직전월 말잔 기준 4백만원 이상)

주5) 대신증권(주)의 경우, 일반청약자의 청약시 "추가납입"에 대한 선택이 필요합니다.

**(5) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위**

- ① 일반투자자는 대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주), 대신증권(주) 각 본·지점에서 청약이 가능합니다.
- ② NH투자증권(주), 삼성증권(주), 대신증권(주)의 1인당 청약한도, 청약단위는 아래와 같으며, 기타사항은 NH투자증권(주), 삼성증권(주), 대신증권(주)가 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다. 단, 청약단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량 하위의 청약단위로 청약한 것으로 간주합니다.

**【 NH투자증권(주)의 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금율 】**

구 분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금율
NH투자증권(주)	259,000주 ~310,800주	10,000주~12,400주	50%

NH투자증권(주)의 일반청약자 최고청약한도는 10,000주~12,400주이나 NH투자증권(주)의 우(주) 대기준 및 청약단위에 따라 5,000주~6,200주(0.5배), 15,000주~18,600주(1.5배), 20,000주~24,800주(2배), 25,000주~31,000주(2.5배)까지 청약이 가능합니다.

**【 NH투자증권(주) 청약주식별 청약단위 】**

청약주식수	청약단위
10주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 500주 이하	50주
500주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 2,000주 이하	200주
2,000주 초과 ~ 5,000주 이하	500주
5,000주 초과 ~ 10,000주 이하	1,000주
10,000주 초과	2,000주

**【 삼성증권(주)의 일반청약자 배정물량, 청약한도 및 청약증거금율 】**

구분	일반청약자 배정물량	청약한도	청약증거금율
삼성증권(주)	55,500주~ 66,600주	주1)	주2)

(주1)	삼성증권(주)의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다. <input type="checkbox"/> 우대청약자격의 청약한도 : 5,400주 ~ 6,600주 (200%) <input type="checkbox"/> 일반청약자격의 청약한도 : 2,700주 ~ 3,300주 (100%) <input type="checkbox"/> 온라인전용 청약자격의 청약한도 : 1,350주 ~ 1,650주 (50%)
------	---

	청약자격의 기준에 관한 사항은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항』 - 『다. 청약에 관한 사항』 - 『(6) 일반청약자의 청약자격』 부분을 참고하시기 바랍니다.
(주2)	삼성증권(주)의 일반청약자 청약증거금율은 50%입니다.

**【삼성증권(주)의 일반청약자 청약단위】**

청약주식수	청약단위
100주 이하	10주
100주 초과 ~ 2,000주 이하	50주
2,000주 초과 ~ 5,000주 이하	100주
5,000주 초과	200주

**[대신증권(주)의 일반청약자의 청약한도 및 청약증거금율]**

구분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금율
대신증권	55,500주 ~ 66,600주	주1)	50%

대신증권(주)의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.

- 주1)  우대그룹의 청약한도 : 5,400주 ~ 6,600주 (200%)  
 일반그룹의 청약한도 : 2,700주 ~ 3,300주 (100%)

대신증권(주)의 일반청약자 청약증거금율은 50%입니다.

- 주2) 청약자격의 기준에 관한 사항은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약에 관한 사항 - (4)일반청약자의 청약 자격』 을 참고하시기 바랍니다.

**[대신증권(주)의 일반청약자의 청약단위]**

청약주식수	청약단위
10주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 1,000주 이하	50주
1,000주 초과 ~ 5,000주 이하	100주
5,000주 초과	200주

**(6) 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)의 청약**

① NH투자증권(주) 를 통하여 수요예측에 참여한 국내 및 해외 기관투자자 :  
 수요예측에 참가하여 배정받은 주식에 대한 청약은 청약일인 2021년 5월 6일(목) ~ 5월 7일(금) 08:00 ~ 16:00 (한국시간 기준) 사이에 NH투자증권(주)가 정하는 소정의 주식청약서 (청약증거금율 0%)를 작성하여 NH투자증권(주)의 본·지점에서 청약하여야 하며, 동 청약 주식에 해당하는 주금을 납입일인 2021년 5월 11일(화) 08:00 ~ 12:00 (한국시간 기준) 사이에 NH투자증권(주)의 본·지점에 납입하여야 합니다.

**(7) 청약이 제한되는 자**

아래 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조 제4항 각호의 1에 해당하는 자가 청약을 한 경우에는 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 보아 배정하지 아니합니다. 다만, 증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조 제4항 제4호 및 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사 등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

제9조(주식의배정) ④ 제1항에 불구하고 기업공개를 위한 공모주식을 배정함에 있어 대표주관회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자에게 공모주식을 배정하여서는 아니 된다. 다만, 제4호 및 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사 등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 인수회사 및 인수회사의 이해관계인. 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.
2. 발행회사의 이해관계인. 다만, 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외한다.
3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자
4. 주금납입능력을 초과하는 물량 또는 현저히 높거나 낮은 가격을 제시하는 등 수요예측에 참여하여 제시한 매입희망 물량과 가격의 진실성이 낮다고 판단되는 자
5. 자신이 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일로부터 과거 1년 이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사 등

자본시장법 제180조의4 및 같은 법 시행령 제208조의4제1항에 따라 2021년 04월 07일부터 2021년 05월 03일까지 공매도를 하거나 공매도 주문을 위탁한 자는 금번 모집(매출)에 청약할 수 없으며, 이를 위반하여 주식을 취득할 경우 같은 법 제429조의3제2항에 따라 과징금이 부과될 수 있습니다. 다만 모집(매출)가액의 공정한 가격형성을 저해하지 않는 경우로서 같은 법 시행령 제208조의4제2항 및 금융투자업규정 제6-34조에 해당할 경우에는 예외적으로 주식 취득이 허용됩니다.

※ 예외적으로 모집(매출)에 따른 주식 취득이 허용되는 경우

- ①모집(매출)에 따른 주식 취득이 금지되는 공매도 거래 기간 중에 전체 공매도 주문수량보다 많은 수량의 주식을 가격경쟁에 의한 거래 방식으로 매수한 경우 (매매계약 체결일 기준으로 정규시장의 매매거래시간에 매수한 경우로 한정)
- ②한국거래소의 증권시장업무규정 또는 파생상품시장업무규정에서 정한 유동성 공급 및 시장조성 목적을 위해 해당 주식을 공매도하거나 공매도 주문을 위탁한 경우
- ③동일한 법인 내에서 모집(매출)에 따른 주식 취득 참여가 금지되는 공매도 거래 기간 중 공매도를 하지 않거나 공매도 주문을 위탁하지 않은 독립거래단위\*가 모집(매출)에 따른 주식을 취득하는 경우

\* 금융투자업규정 제6-30조 제5항에 따라 의사결정이 독립적이고 상이한 증권계좌를 사용하는 등의 요건을 갖춘 거래단위

## (8) 기타

본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 만

약 정정요구 등이 발생할 경우에는 동 증권신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 본 증권신고서의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권 투자에 대한 책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

## 라. 청약결과 배정방법

### (1) 공모주식 배정비율

- ① 우리사주조합 : 총 공모주식의 3.02%(44,741주)를 우선배정합니다.
- ② 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함) : 총 공모주식의 66.98%~75.00%(991,259주~1,110,000주)를 배정합니다.
- ③ 일반청약자 : 총 공모주식의 25.00%~30.00% (370,000주~444,000주)를 배정합니다.
- ④ 상기 ①, ②, ③항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 청약주식수에 비례하여 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정할 수 있습니다.
- ⑤ 단, 인수단 및 인수단의 이해관계인, 발행회사의 이해관계인(단, 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조 제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외) 및 기타 금번 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수단에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자는 배정 대상에서 제외됩니다.

「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제3호에 따라 일반청약자에 전체 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호에 의거하여 일반청약자에게 공모주식 25%인 370,000주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약 잔여주식의 일부 또는 전부(최대 공모주식의 5%, 74,000주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다. 다만, 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

### (2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주), 대신증권(주)와 발행회사인 (주)씨앤씨인터내셔널가 사전에 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 다음과 같이 배정합니다.

- ① 우리사주조합의 청약에 대해서는 배정주식수 내에서 청약한 주식수대로 배정합니다.
- ② 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측에 참여하여 배정받은 수량 범위 내에서 우선 배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.
- ③ 금번 IPO는 일반청약자에게 370,000주에서 444,000주 이하를 배정할 예정으로서 균등 방식 최소배정 예정물량은 185,000주에서 222,000주 이상이며, 균등방식의 세부 방법은 일괄청약방식입니다. 균등방식 배정물량을 제외한 나머지 일반청약자 배정은 전부 비례방식으로 배정이 이루어집니다. 배정 후 잔여주식이 발생하는 경우 인수회사가 자기계산으로 이를 인수하거나, 추첨 등 합리적인 방식을 통하여 재배정합니다.

- ④ 일반청약자가 비례방식으로 배정을 받고자 하는 수량을 청약하면 자동으로 균등방식 배정의 청약자로 인정됩니다.
- ⑤ 일반청약자 배정수량 중 1/2이상을 일반청약자 인원수로 나눈 몫을 청약자 전원에게 동일하게 배정(전원 균등)하고, 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는 비례 배정이 이루어지게 됩니다.
- ⑥ 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는 비례배정이 이루어지게 됩니다. 각 청약자의 청약증거금에서 균등배정분 배정수량(금액)을 차감한 금액(이하 "비례배정분 청약증거금")을 기준으로 비례하여 안분배정하며, 비례배정분 청약증거금을 한도로 비례배정이 이루어지게 됩니다. 다만, 일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반청약자는 동 미달금액을 배정일까지 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반청약자의 경우 동 미달수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다. 추가 납입 이후 미청약주식이 발생할 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수단이 자기계산으로 인수합니다.
- ⑦ 일반청약자에 대한 배정결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 원칙적으로 5사 6입하여 잔여주식이 최소화되도록 배정합니다. 그 결과 발생하는 잔여주식은 인수단이 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수하거나 추첨 등 합리적인 방식을 통하여 재배정합니다.
- ⑧ 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측 후 배정받은 물량 범위 내에서 우선배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사 및 공동주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

### (3) 배정결과의 통지

일반청약자에 대한 배정결과 각 청약자에 대한 배정내용 및 초과청약금의 환불 또는 미달청약금에 대한 추가납입은 2021년 5월 11일 대표주관회사인 NH투자증권(주)의 홈페이지(www.nhwm.com), 공동주관회사인 삼성증권(주)의 홈페이지(www.samsungpop.com) 및 대신증권(주)의 홈페이지(www.daishin.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다. 기관투자자등의 경우에는 수요예측을 통하여 물량을 배정받은 내역과 청약내역이 다른 경우에 한하여 개별통지합니다.

### 마. 투자설명서 교부에 관한 사항

#### (1) 투자설명서의 교부

2009년 2월 4일부로 시행된 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제124조에 의하면 누구든지 증권신고서의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 아래에서 언급하는 대통령령으로 정하는 자를 제외함)에게 동법 제123조에 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 안됩니다. 따라서 본 주식에 투자하고자 하는 투자자는 청약 전 투자설명서를 교부 받아야 합니다. 다만, (i) 동법 제9조 제5항의 전문투자자, (ii) 동법 시행령 제132조에 규정된 회계법인, 신용평가업자 등, (iii) 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면·전화·전신·모사전송·전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자는 투자설명서의 교부 없이 청약이 가능합니다.

#### (2) 투자설명서의 교부 방법

투자설명서 교부 의무가 있는 대표주관회사인 NH투자증권(주), 공동주관회사인 삼성증권(주), 대신증권(주)는 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제124조 및 동법 시행령 제132조에 의하여 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 투자자에게 동법 제123조에 적합한 투자설명서를 청약 전 교부할 예정입니다. 투자설명서 교부 후 투자자는 투자설명서 내용을 충분히 숙지하고 청약기간에 각각의 청약사무취급처에서 소정의 주식청약서를 작성하여 청약증거금과 함께 제출하여야 합니다.

① 본 청약에 참여하고자 하는 투자자는 청약 전 반드시 투자설명서를 교부받은 후 교부확인서에 서명하여야 하며, 투자설명서를 교부받지 않고자 할 경우, 투자설명서 수령거부의사를 서면 등으로 표시하여야 합니다.

② 투자설명서 교부를 받지 않거나, 수령거부의사를 서면 등으로 표시하지 않을 경우 본 청약에 참여할 수 없습니다.

(가) 투자설명서의 교부를 원하는 경우

[NH투자증권(주) 투자설명서 교부 방법]

청약방법	투자설명서 교부형태
지점내방 청약	본 공모의 청약 취급처인 NH투자증권(주)의 본·지점에서 청약하실 경우에는 인쇄물에 의한 투자설명서를 교부 받으실 수 있습니다. 청약신청서 작성시 투자설명서 교부 확인서의 교부 희망 또는 교부 거부를 선택하신 후 청약신청을 하실 수 있습니다.
HTS/홈페이지 청약	NH투자증권의 HTS 또는 홈페이지를 통해 전자문서에 의한 투자설명서를 교부 받으실 수 있습니다. 다만, 전자문서에 의한 투자설명서 교부에 동의하여야 하고, 전자매체를 지정하여야 하며, 수신 사실이 확인되어야지만 투자설명서를 교부 받으실 수 있습니다. 당사의 HTS와 당사 홈페이지(www.nhqv.com)에서 banking·계좌정보 ⇒ 청약/권리=>공모/실권주=> 공모/실권주청약에서 투자설명서를 확인하셔야만 청약이 진행됩니다. 전자문서에 의한 투자설명서의 내용은 인쇄물(책자)의 내용과 동일합니다.
고객지원센터 유선청약 / ARS청약	청약신청 전에 투자설명서 교부 확인한 개인고객을 대상으로 청약을 받고 있습니다. 투자설명서 교부확인 방법으로는 HTS약정이 되어있지 않아도 홈페이지(www.nhqv.com)에서 계좌번호 및 계좌비밀번호로 로그인하여 banking·계좌정보 ⇒ 청약/권리=>공모/실권주=>투자설명서본인확인 에서 아래 교부방법 중 택일하여 등록 처리합니다. 1) 다운로드 2)e-mail수신(고객의 수신받길 원하는 e-mail주소를 입력하고 등록하면 투자설명서 실시간 발송) 3)교부거부(유선으로도 신청가능) 고객지원센터 청약이 가능하며, ARS 청약의 경우 ARS약정후 ARS거래비밀번호 등록된 고객만 청약이 가능하며, ARS청약메뉴는 611번, ARS청약 취소는 62번입니다.

【삼성증권(주) 투자설명서 교부방법】

구분	투자설명서 교부방법
----	------------

영업점 내방	삼성증권(주)의 본·지점에서 청약하실 경우에는 투자설명서 인쇄물을 교부 받으실 수 있습니다.
온라인 (HTS, 홈페이지)	삼성증권(주)의 HTS인 POP HTS를 통해 청약할 경우에는 다운로드 방식을 통해 전자문서에 의한 투자설명서를 교부 받으실 수 있습니다. 다만, 전자문서에 의한 투자설명서교부에 동의하여야 하고, 전자매체를 지정하여야 하며, 수신 사실이 확인되어야지만 투자설명서를 교부 받으실 수 있습니다. 전자문서에 의한 투자설명서의 내용은 인쇄물(책자)의 내용과 동일합니다.
ARS	사전에 홈페이지( <a href="http://www.samsungpop.com">http://www.samsungpop.com</a> )를 통해 ARS 관련 약정을 체결하신 분에 한해서 이용이 가능하며, 청약 전 ARS 상으로 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 표시한 자에 한해서 ARS로 청약하실 수 있습니다.

[대신증권(주) 투자설명서 교부 방법]

구 분	투자설명서 교부방법
우리사주조합	「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제132조에 의해 투자설명서 교부 면제됨
기관투자자	「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제132조에 의해 투자설명서 교부 면제됨
일반청약자	<p>1), 2)와 3)을 병행</p> <p>1) 본 공모의 청약취급처인 대신증권(주)의 본·지점에서 청약하실 경우에는 서면에 의한 투자설명서를 교부받으실 수 있습니다. 다만, 영업점 내방을 통해 투자설명서를 교부받은 후에는 반드시 투자설명서의 수령 확인서를 제출하셔야 합니다. 투자설명서 교부를 원하지 않는 경우에는 반드시 대신증권(주) 본·지점에 내방하시어, 투자설명서의 교부를 거부한다는 의사를 서면으로 표시하여야 청약이 가능합니다.</p> <p>2) 대신증권(주) 홈페이지나 HTS에서 교부            ① CYBOS5 이용시 4727 청약약정승인신청을 한 후 온라인서비스&gt;공모주청약&gt;4778 공모주 청약으로 청약을 진행하며 전자문서에 의한 투자설명서 교부에 동의하고, 지정한 전자매체에 다운로드 후, 다운로드 사실을 확인해야만 투자설명서가 교부되며 청약이 가능합니다.            ② 홈페이지 이용시 청약약정승인신청을 한후 인터넷뱅킹&gt;청약&gt;공모주청약신청의 절차로 진행하여 전자문서에 의한 투자설명서 교부에 동의하고, 지정한 전자매체에 다운로드 후, 다운로드 사실을 확인해야만 투자설명서가 교부되며 청약이 가능합니다.</p> <p>3) 대신증권(주) 본지점에서 이메일로 교부(유선청약시)유선청약은 대신증권(주) 본지점에 내방하여 유선청약 약정을 하신 고객에게 가능합니다. 유선으로 투자설명서 수령·거부 의사를 나타내야 하며 수령시 대신증권(주) 이메일로 고객에게 투자설명서를 발송하여 수신확인 후 청약을 진행할 수 있으며 수령거부의 경우에는 대신증권(주) 직원에게 수령거부의사를 통해 직원이 수령거부에 표시하고 위험고지를 한 후 청약을 진행하실 수 있습니다.</p>



① 본 청약에 참여하고자 하는 투자자는 청약 전 반드시 투자설명서를 교부받은 후 교부확인서에 서명하여야 하며, 투자설명서를 교부받지 않고자 할 경우, 투자설명서 수령거부 의사를 서면 등으로 표시하여야 합니다.

② 투자설명서 교부를 받지 않거나, 수령거부 의사를 서면 등으로 표시하지 않을 경우 본 청약에 참여할 수 없습니다.

(나) 투자설명서의 교부를 원하지 않는 경우

『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 시행령 제132조 및 『금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정』 제2-5조 제2항에 의거 투자설명서 교부를 원하지 않는 경우에는 반드시 인수단에 투자설명서의 교부를 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신, 모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시하여야 청약이 가능합니다.

### (3) 투자설명서 교부 의무의 주체

『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 의거 금번 청약에 대한 투자설명서 교부 의무는 발행회사인 (주)씨앤씨인터내셔널에 있습니다. 다만, 투자설명서 교부의 효율성 제고를 위해 총액인수계약에 따라 실제 투자설명서 교부는 청약취급처인 인수인의 본·지점에서 상기와 같은 방법으로 수행합니다.

#### □ 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

##### 제124조 (정당한 투자설명서의 사용)

① 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외한다)에게 제123조에 적합한 투자설명서(집합투자증권의 경우 투자자가 제123조에 따른 투자설명서의 교부를 별도로 요청하지 아니하는 경우에는 제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 말한다. 이하 이 항 및 제132조에서 같다)를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 아니 된다. 이 경우 투자설명서가 제436조에 따른 전자문서의 방법에 따르는 때에는 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 때에 이를 교부한 것으로 본다.

1. 전자문서에 의하여 투자설명서를 받는 것을 전자문서를 받을 자(이하 "전자문서수신자"라 한다)가 동의할 것
2. 전자문서수신자가 전자문서를 받을 전자전달매체의 종류와 장소를 지정할 것
3. 전자문서수신자가 그 전자문서를 받은 사실이 확인될 것
4. 전자문서의 내용이 서면에 의한 투자설명서의 내용과 동일할 것

#### □ 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령

제132조 (투자설명서의 교부가 면제되는 자) 법 제124조제1항 각 호 외의 부분 전단에서 "대통령령으로 정하는 자"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다.

1. 제11조제1항제1호다목부터 바목까지 및 같은 항 제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 자  
1의2. 제11조제2항제2호 및 제3호에 해당하는 자
2. 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화·전신·모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자
3. 이미 취득한 것과 같은 집합투자증권을 계속하여 추가로 취득하려는 자. 다만, 해당 집합투자증권의 투자설

명서의 내용이 직전에 교부한 투자설명서의 내용과 같은 경우만 해당한다.

□ 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정

제2-5조(설명 의무 등)

1. (생략)

2. 금융투자회사는 일반투자자를 대상으로 투자권유를 하는 경우에는 해당 일반투자자가 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제132조제2호에 따른 방법으로 설명서(제안서, 계약서, 설명서 등 명칭을 불문하며, 법 제123조제1항에 따른 투자설명서 및 집합투자증권의 경우 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제124조제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 포함한다. 이하 같다)의 수령을 거부하는 경우를 제외하고는 투자설명사항을 명시한 설명서를 교부하여야 한다.(이하생략)

## 바. 주금납입장소

인수인은 청약자의 납입주금을 납입기일인 2021년 5월 11일에 신주모집분에 대한 납입금은 IBK기업은행 영통지점에 납입하여야 하며, 구주매출분에 대한 납입금은 매출주주가 별도로 지정한 계좌로 송금합니다.

## 사. 기타의 사항

### (1) 주권교부에 관한 사항

- ① 주권교부에정일 : 청약 결과 주식배정 확정시 대표주관회사 및 공동주관회사에서 공고합니다.
- ② 주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률(이하 '전자증권법')이 2019년 9월 16일 시행되었으며, 전자증권법 시행 이후에는 상장법인의 상장 주식에 대한 실물 주권 발행이 금지됩니다. 이에 당사는 금번 공모로 발행하는 주식의 실물 주권을 발행하는 대신 전자등록기관에 주식의 권리를 전자등록하는 방법으로 주식을 발행할 예정입니다

따라서 주금을 납입한 청약자 또는 인수인은 계좌관리기관 또는 전자등록기관에 전자등록계좌를 개설하여야 하며, 해당 계좌에 주식이 전자등록되는 방법으로 주식이 발행될 예정입니다. 전자증권법 제35조에 따라 전자등록계좌부에 전자등록된 자는 해당 주식에 대하여 전자등록된 권리를 적법하게 가지는 것으로 추정합니다.

### (2) 전자등록된 주식 양도의 효력에 관한 사항

전자증권법 제35조 제2항에 따라 전자등록주식을 양도하는 경우에는 동법 제30조에 따른 계좌간 대체의 전자등록을 하여야 그 효력이 발생합니다.

### (3) 신주인수권증서에 관한 사항

금번 코스닥시장 상장공모는 기존 주주의 신주인수권을 배제한 일반공모 방식이므로 신주인수권증서를 발행하지 않습니다.

### (4) 인수인의 정보이용 제한 및 비밀유지

인수인은 총액인수계약의 이행과 관련하여 입수한 정보 등을 제3자에게 누설하거나 발행회사의 경영개선 이외의 목적에 이용하여서는 아니됩니다.

#### (5) 한국거래소 상장예비심사 신청 승인에 관한 사항

당사는 코스닥시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사청구서를 제출(2020년 12월 9일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2021년 3월 11일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모완료 후, 신규상장신청 전 주식의 분산요건을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

#### (6) 주권의 매매개시일

주권의 신규상장 및 매매개시일은 아직 확정되지 않았으며, 향후 일정이 확정되는 대로 한국거래소 시장 공시시스템을 통하여 안내할 예정입니다.

#### (7) 환매청구권

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3 제1항 어느 하나에 해당할 경우 인수회사는 일반청약자에게 환매청구권을 부여하여야 하나, 당사는 금번 공모 시 동 규정 제10조의3 제1항을 적용하지 않음에 따라 환매청구권을 부여하지 않습니다.

## 5. 인수 등에 관한 사항

### 가. 인수방법에 관한 사항

[인수방법 : 총액인수]

인수인		인수주식의 수량(인수비율)	인수금액 주2)	인수조건
명칭	주소			
NH투자증권(주)	서울시 영등포구 여의대로 60	기명식 보통주 1,036,000주	36,260,000,000원	총액인수
삼성증권(주)	서울시 서초구 서초대로74길 11	기명식 보통주 222,000주	7,770,000,000원	총액인수
대신증권(주)	서울특별시 중구 삼일대로 343 저동1가 대신파이낸스센터	기명식 보통주 222,000주	7,770,000,000원	총액인수

- 주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액(35,000원 ~ 47,500원)의 밴드 최저가액인 35,000원 기준으로 계산한 금액이며, 확정된 금액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.
- 주2) 기관투자자 및 일반투자자 배정 후 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사, 공동주관회사가 자기계산으로 인수합니다.

### 나. 인수대가에 관한 사항

구 분	인수인	금 액	비 고
인수수수료	NH투자증권(주)	856,980,000원	주1)
	삼성증권(주)	178,710,000원	
	대신증권(주)	178,710,000원	

- 주1) 인수대가는 공모금액 및 상장주선인의 추가 의무인수 금액을 합산한 금액의 2.3%에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사 및 공동주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위의 최저가액 기준이며, 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다.
- 주2) 발행회사 및 매출주주는 공모실적, 기여도 등을 고려하여 총 공모금액의 0.5%이내에 해당하는 금액 범위 내에서 발행회사와 매출주주의 독자적인 재량에 따라 각 인수단구성원 전부 또는 일부에게 별도의 인수수수료를 차등하여 지급할 수 있습니다

### 다. 환매청구권

당사는 금번 공모와 관련하여 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제10조의3(환매청구권)  
① 기업공개(국내외 동시상장공모를 위한 기업공개는 제외한다)를 위한 주식의 인수회사는 다음의

어느 하나에 해당하는 경우 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하고 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 한다. 다만, 일반청약자가 해당 주식을 매도 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도받은 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이 50억원 이상이고, 공모가격을 제5조제1항제1호의 방법으로 정하는 경우
2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우
3. 금융감독원의 「기업공시서식 작성기준」에 따른 공모가격 산정근거를 증권신고서에 기재하지 않은 경우
4. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제2조제31항제2호에 따른 기술성장기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우
5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제6조제1항제6호나목의 요건을 충족하는 기업(이하 "이익미실현 기업"이라 한다)의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우

② 인수회사가 일반청약자에게 제1항의 환매청구권을 부여하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 환매청구권 행사가능기간
  - 가. 제1항제1호부터 제3호까지의 경우 : 상장일부터 1개월까지
  - 나. 제1항제4호의 경우 : 상장일부터 6개월까지
  - 다. 제1항제5호의 경우 : 상장일부터 3개월까지
2. 인수회사의 매수가격 : 공모가격의 90%이상. 다만, 일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수가 상장일 직전 매매거래일의 주가지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격 이상. 이 경우, 주가지수는 한국거래소가 발표하는 코스피지수, 코스닥지수 또는 발행회사가 속한 산업별주가지수 중 대표주관회사가 정한 주가지수를 말한다.

조정가격 = 공모가격의 90% × [1.1 + (일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수 - 상장일 직전 매매거래일의 주가지수) ÷ 상장일 직전 매매거래일의 주가지수]

## 라. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

코스닥시장 상장규정 제26조 제6항에 의해 상장주선인은 공모물량의 3%(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)를 의무인수하여야 합니다.

금번 공모의 대표주관회사인 NH투자증권(주)는 (주)씨앤씨인터내셔널의 상장주선인으로 의무인수에 관한 세부내역은 아래와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고
NH투자증권(주)	기명식보통주	28,571	999,985,000	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분

위의 취득금액은 코스닥시장 상장규정상 모집(매출)하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사와 공동주관회사가 발행회사인 (주)씨앤씨인터내셔널과 협의하여 제시한 공모희망가 35,000원 ~ 47,500원중 최저가액인 35,000원 기준입니다.

금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 의무인수 주식의 수량에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 주2) 됩니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

관련 코스닥시장 상장규정은 아래와 같습니다.

[코스닥시장 상장규정]  
 제26조(상장주선인의 의무) ⑥상장주선인은 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 상장예비심사청구일부터 신규상장신청일까지 상장예정법인이 상장을 위해 모집·매출하는 주식의 일부를 해당 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 한다. 이 경우 취득수량의 산정기준 및 취득방법 등에 대하여는 세칙에서 정한다.  
 2. 국내기업 상장주선의 경우에는 해당 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)에 대하여 상장일로부터 3월간 계속보유하여야 한다. 다만, 제7조제9항에 따른 신속이전기업 상장주선의 경우에는 제1호의 규정을 준용한다.

#### 마. 기타의 사항

##### (1) 회사와 인수인 간 특약사항

당사는 금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주), 대신증권(주)와 체결한 총액인수계약일로부터 코스닥시장 상장후 6개월 동안 인수단의 사전 서면동의 없이는 주식 또는 전환사채 등 주식과 연결된 증권을 발행하거나 직·간접적으로 매수 또는 매도를 하지 않습니다.

또한, 당사의 최대주주는 코스닥시장 상장규정 및 상장예비심사청구시 제출한 계속보유확약서 및 대표주관회사와 체결한 보호예수 약정서에 의거하여 상장일로부터 일정기간동안 소유주식을 예탁할 것을 확약하였으며, 코스닥시장상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업인수, 합병 등 한국거래소가 필요하다고 인정하는 경우 이외에는 그 주식을 인출하거나 매각할 수 없으며, 보관, 인출 또는 매각의 방법 및 절차 등에 관하여는 확약서에 정하는 바에 따릅니다.

##### (2) 회사와 주관회사 간 중요한 이해관계

대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주), 대신증권(주)는 증권인수업무 등에 관한 규정 제6조(공동주관회사) 제1항에 해당하는 사항이 없습니다.

#### 【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제6조(공동주관회사)  
 ① 금융투자회사는 자신과 자신의 이해관계인이 합하여 100분의 5 이상의 주식등을 보유하고 있는 회사의 기업공개 또는 장외법인공모를 위한 주관회사 업무를 수행하는 경우 다른 금융투자회사(해당 발행회사와 이해관계인에 해당하지 아니하면서 해당 발행회사의 주식등을 보유하고 있지 아니한 금융투자회사를 말한다)와 공동으로 하여야 한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 기업의 기업공개를 위한 주관회사업무를 수행하

는 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 기업인수목적회사

2. 외국 기업(한국거래소의 「유가증권시장 상장규정」 제2조제1항제8호 및 「코스닥시장 상장규정」 제2조제22항에 따른 외국기업과 주식등의 보유를 통하여 해당 외국 기업의 사업활동을 지배하는 것을 주된 목적으로 하는 국내법인을 말한다. 이하 같다)

② 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 관하여는 법 시행규칙 제14조제1항을 준용한다.

③ 제2항에 불구하고 금융투자회사가 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제26조제6항제2호에 따라 취득하는 코스닥시장 상장법인(코스닥시장 상장예정법인을 포함한다)이 발행하는 주식 및 「코넥스시장 상장규정」에 따른 지정자문인 계약을 체결하고 해당 계약의 효력이 유지되는 상태에서 취득하는 코넥스시장 상장법인(코넥스시장 상장예정법인을 포함한다)이 발행하는 주식은 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 있어 보유한 것으로 보지 아니한다.

④ 제2항에 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 조합 또는 집합투자기구(이하 이항에서 "조합등"이라 한다)의 경우 출자자 또는 수익자가 해당 조합등에 출자 또는 투자한 비율만큼 조합등에서 보유한 주식등을 보유한 것으로 본다.

1. 「중소기업창업지원법」 제2조제5호에 따른 중소기업창업투자조합

2. 「여신전문금융업법」 제41조제3항에 따른 신기술사업투자조합

3. 「벤처기업육성에관한특별조치법」 제4조의3에 따른 한국벤처투자조합

4. 법 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 경영참여형 사모집합투자기구

### (3) 초과배정옵션

당사는 금번 공모에서는 "초과배정 옵션 계약"을 체결하지 않았습니다.

### (4) 일반청약자의 환매청구권

금번 공모와 관련하여 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

#### [증권 인수업무 등에 관한 규정]

##### 제10조의3(환매청구권)

① 기업공개(국내외 동시상장공모를 위한 기업공개는 제외한다)를 위한 주식의 인수회사는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하고 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 한다. 다만, 일반청약자가 해당 주식을 매도 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도받은 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이 50억원 이상이고, 공모가격을 제5조제1항제1호의 방법으로 정하는 경우

2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우

3. 금융감독원의 「기업공시서식 작성기준」에 따른 공모가격 산정근거를 증권신고서에 기재하지 않은 경우

4. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제2조제31항제2호에 따른 기술성장기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우

5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제6조제1항제6호나목의 요건을 충족하는 기업(이하 "이익미실현 기업"이라 한다)의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우

② 인수회사가 일반청약자에게 제1항의 환매청구권을 부여하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족

하여야 한다.

1. 환매청구권 행사가능기간

가. 제1항제1호부터 제3호까지의 경우 : 상장일부터 1개월까지

나. 제1항제4호의 경우 : 상장일부터 6개월까지

다. 제1항제5호의 경우 : 상장일부터 3개월까지

2. 인수회사의 매수가격 : 공모가격의 90%이상. 다만, 일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수가 상장일 직전 매매거래일의 주가지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격 이상. 이 경우, 주가지수는 한국거래소가 발표하는 코스피지수, 코스닥지수 또는 발행회사가 속한 산업별주가지수 중 대표주관회사가 정한 주가지수를 말한다.

조정가격 = 공모가격의 90% × [1.1 + (일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수 - 상장일 직전 매매거래일의 주가지수) ÷ 상장일 직전 매매거래일의 주가지수]

### (5) 기타 공모 관련 서비스 내역

당사는 금번 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 기타 인수인이 아닌 자로부터 인수회사 탐색 중개, 모집 또는 매출의 주선, 공모가격 또는 공모조건에 대한 컨설팅, 증권신고서 작성 등과 관련한 서비스를 제공받은 사실이 없습니다.



## Ⅱ. 증권의 주요 권리내용

당사가 금번 공모를 통해 발행할 증권은 「상법」에서 정하는 액면가액 100원의 기명식 보통주로서 특이사항은 없으며, 당사 정관상 증권의 주요 권리내용은 아래와 같습니다.

### 1. 액면금액

※ 당사의 정관 (이하 동일)

#### 제6조 (일주의 금액)

회사가 발행하는 주식 일주의 금액은 일백(100)원으로 하며, 설립시에 200,000주의 주식을 발행하기로 한다.

### 2. 주식에 관한 사항

#### 제6조 (일주의 금액)

회사가 발행하는 주식 일주의 금액은 일백(100)원으로 하며, 설립시에 200,000주의 주식을 발행하기로 한다.

#### 제5조 (회사가 발행할 주식의 총수)

회사가 발행하는 주식의 총수는 일억(100,000,000)주로 한다.

#### 제8조 (주권의 종류)

① 회사의 주권은 1주권, 5주권, 10주권, 50주권, 100주권, 500주권, 1,000주권, 10,000주권의 8종으로 한다. 다만, 「주식사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에는 동 조항을 적용하지 않는다.

#### 제7조의1 (우선주식의 수와 내용)

- ① 회사가 발행할 우선주식은 의결권이 없는 것으로 하며 그 발행주식수는 발행주식 총수의 2분의 1 이내로 한다.
- ② 우선주식에 대해서는 액면금액을 기준으로 하여 연1%이상 15%이내에서 발행 시 이사회가 우선 배당률을 정한다.
- ③ 보통주식의 배당률이 우선주식의 배당률을 초과하는 경우에는 그 초과분에 대하여 보통주식과 동일한 비율로 단순 참가시켜 배당한다.
- ④ 우선주식에 대하여 어느 사업연도에 있어서 소정의 배당을 하지 못한 경우의 배당과 관련해서는 우선주 발생시 이사회 결의로 누적적 또는 비누적적으로 발행할 수 있다.
- ⑤ 우선주식에 대하여 소정의 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 경우에는 그 결의가 있는 총회의 다음 총회부터 그 우선적 배당을 한다는 결의가 있는 총회의 종료 시까지는 의결권이 있는 것으로 한다.
- ⑥ 회사가 유상증자 또는 무상증자를 실시하는 경우 우선주식에 대한 신주의 배정은 유상증자의 경우에는 보통주식으로, 무상증자의 경우에는 그와 같은 종류의 주식으로 한다
- ⑦ 우선주식의 존속기간은 발행일로부터 3년이상 10년 이내의 범위내에서 발행시 이사회가 정하고 존속기간 만료와 동시에 보통주식으로 전환된다. 그러나 위 기간중 소정의 배당을 하지 못한 경우에는 소정의 배당을 완료할 때까지 그 기간을 연장한다. 이 경우 전환으로 인하여 발행하는 주식에 대한 이익의 배당에 관하여는 제10조의 규정을 준용한다.

### 제7조의2 (이익배당, 의결권 부여 또는 배제 및 주식의 상환에 관한 종류주식)

- ① 회사는 이익배당, 의결권 부여 또는 배제 및 주식의 상환에 관한 종류주식(이하 이 조에서 "종류주식"이라 한다.)을 발행 할 수 있다.
- ② 제5조의 발행예정주식총수 중 종류주식의 총수는 100분의 25 이내로 한다.
- ③ 종류주식에 대하여 우선 배당한다. 종류주식에 대한 우선배당은 1주의 금액을 기준으로 연 1%이상 15%이내에서 발행시 이사회가 정한 배당률에 따라 현금으로 지급한다.  
단, 배당률에 대한 특약이 있는 경우에는 이에 따르기로 한다.
- ④ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하고 보통주식에 대하여 종류주식의 배당률과 동률의 배당을 한 후, 잔여배당가능이익이 있으면 보통주식과 종류주식에 대하여 동등한 비율로 배당한다.
- ⑤ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 못한 사업연도가 있는 경우에는 미배당분은 누적하여 다음 사업연도의 배당시에 우선하여 배당한다.
- ⑥ 주주는 회사에 대하여 종류주식의 상환을 청구할 수 있으며, 회사는 이사회결의로 종류주식을 상환할 수 있다.
- ⑦ 상환가액은 발행가액에 발행가액의 100%를 넘지 않는 범위내에서 발행시 이사회에서 정한 금액을 더한 가액으로 한다. 다만, 상환가액을 조정하려는 경우 이사회에서 조정할 수 있다는 뜻, 조정사유, 조정방법 등을 정하여야 한다.
- ⑧ 상환기간(또는 상환청구 기간)은 종류주식의 발행 후 2년이 경과한 날로부터 10년이 되는 날의 범위내에서 발행시 이사회결의로 정한다.
- ⑨ 회사는 주식의 취득의 대가로 현금이외의 유가증권이나(다른 종류의 주식을 제외한다.) 그 밖의 자산을 교부할 수 있다.

### 제7조의3 (이익배당, 의결권 부여 또는 배제 및 주식의 전환에 관한 종류주식)

- ① 회사는 이익배당, 의결권 부여 또는 배제 및 주식의 전환에 관한 종류주식(이하 이 조에서 "종류주식"이라 한다.)을 발행 할 수 있다.
- ② 제5조의 발행예정주식총수 중 종류주식의 총수는 100분의 25 이내로 한다.
- ③ 종류주식에 대하여 우선 배당한다. 종류주식에 대한 우선배당은 1주의 금액을 기준으로 연 1%이상 15%이내에서 발행시 이사회가 정한 배당률에 따라 현금으로 지급한다.  
단, 배당률에 대한 특약이 있는 경우에는 이에 따르기로 한다.
- ④ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하고 보통주식에 대하여 종류주식의 배당률과 동률의 배당을 한 후, 잔여배당가능이익이 있으면 보통주식과 종류주식에 대하여 동등한 비율로 배당한다.
- ⑤ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하지 못한 사업연도가 있는 경우에는 미배당분은 누적하여 다음 사업연도의 배당시에 우선하여 배당한다.
- ⑥ 종류주식의 주주는 발행일로부터 종류주식을 전환할 것으로 청구할 수 있다.  
단, 전환청구기간에 대한 특약이 있는 경우에는 이에 따르기로 한다.
- ⑦ 회사는 발행일로부터 2년이 경과한 후 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 종류주식을 전환할 수 있다.  
단, 전환청구기간에 대한 특약이 있는 경우에는 이에 따르기로 한다.
  1. 적대적 기업인수합병에 대한 선제적 대응
  2. 종류주식에 대해서만 고배당 결과가 초래할 경우 보통주식의 주주의 보호정책
  3. 상기한 제1호 내지 제2호의 사유 또는 그 외에 경영상 중요하게 필요하다고 판단되는 경우 이사회 결의에 의해서 전환할 수 있다.
- ⑧ 제6항 또는 제7항의 전환으로 인하여 발행할 주식은 보통주식으로 하고, 그 전환비율은 종류주식 1주당 전환으로 인하여 발행하는 주식 1주로 한다. 단, 전환비율 및 전환가격의 조정에 대한 특약이 있는 경우에는 이에 따르기로 한다.
- ⑨ 제6항 또는 제7항에 따라 발행되는 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제10조의 규정을 준용한다.

### 3. 의결권에 관한 사항

#### 제22조의2(서면에 의한 의결권의 행사)

- ① 주주는 총회에 출석하지 아니하고 서면에 의하여 의결권을 행사할 수 있다.
- ② 회사는 제1항의 경우 총회의 소집통지서에 주주의 의결권 행사에 필요한 서면과 참고자료를 첨부하여야 한다.
- ③ 서면에 의하여 의결권을 행사하고자 하는 주주는 제2항의 서면에 필요한 사항을 기재하여, 회일의 전일까지 회사에 제출하여야 한다.

#### 제23조 (의결권)

- ① 각 주주는 그 소유하는 매 주식 당 1개의 의결권을 가진다.
- ② 주주는 대리인에게 위임하여 의결권을 행사할 수 있다. 다만, 대리인은 각 주주총회 개시 전에 자신의 대리권을 증명하는 서면을 회사에 제출하여야 한다.
- ③ 회사, 모회사 및 자회사 또는 자회사가 다른 회사의 발행주식 총수의 10분의 1을 초과하는 주식을 가지고 있는 경우 그 다른 회사가 가지고 있는 회사의 주식은 의결권이 없다.

#### 제24조 (의결권의 불통일행사)

- ① 2이상의 의결권을 가지고 있는 주주가 자신의 의결권을 통일하여 행사하지 아니하고자하는 경우에는, 주주총회 회일 3일전에 회사에 대하여 서면 또는 전자문서로 그 뜻과 이유를 통지하여야 한다.
- ② 주주가 주식의 신탁을 인수하였거나 기타 타인을 위하여 주식을 가지고 있는 경우 외에는 회사는 전항에 따른 주주의 의결권의 불통일행사를 거부할 수 있다.

### 4. 신주인수권에 관한 사항

#### 제9조 (신주인수권)

- ① 회사의 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다. 다만, 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회에 결의로 정한다.
- ② 제 1항 본문의 규정에 불구하고 다음 각호의 경우에는 이사회에 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.
  1. 발행주식 총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의 6의 규정에 의하여 일반공모증자 방식으로 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우
  2. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의 7의 규정에 의하여 발행하는 주식총수의 100분의 20범위 내에서 우리사주 조합원에게 신주를 우선 배정하는 경우
  3. 발행주식 총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 경영상 필요로 외국인 투자자들에게 신주를 발행하는 경우
  4. 상법 제542조의 3 규정 의하여 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우
  5. 발행주식의 총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위내에서 상법 제418조 제2항의 규정에 의하여 회사가 신기술의 도입, 사업다각화, 재무구조 개선 등 경영상의 필요로 국내외의 거래선이나 금융기관 및 개인 등에게 신주를 발행하는 경우
  6. 발행주식 총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 관련규정에 의거한 주식예약증권(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우

- 7. 우리사주조합원을 대상으로 신주를 발행하는 경우
- 8. 발행주식 총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 주권을 유가증권시장 또는 코스닥 증권시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우
- ③ 제2항에 따라 신주를 발행할 경우에는 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격등은 관계법령이 정하는 바에 따라 이사회 결의로 정한다.

## 5. 배당에 관한 사항

### 제10조 (신주의 배당 기산일)

회사가 유상증자, 무상증자 및 주식 배당에 의하여 신주를 발행하는 경우 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 신주를 발행한 때가 속하는 영업 연도의 직전 영업연도 말에 발행된 것으로 본다.

### 제43조 (이익배당)

- ① 이익의 배당은 금전과 금전 외의 재산으로 할 수 있다.
- ② 제1항의 배당은 매 결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.
- ③ 배당금의 지급청구권은 오(5)년간 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성되고 소멸시효가 완성된 배당금은 회사에 귀속된다.
- ④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다.

### 제44조 (분기배당)

- ① 이 회사는 사업년도 개시일부터 3월, 6월 및 9월 말일 현재의 주주에게 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의12에 의한 분기배당을 할 수 있다. 분기배당은 금전으로 한다.
- ② 제1항의 분기배당은 이사회 결의로 하되, 그 결의는 제1항의 각 기준일 이후 45일 내에 하여야 한다.
- ③ 분기배당은 직전결산기의 대차대조표(재무상태표)상의 순자산액에서 다음 각호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.
  - 1. 직전결산기의 자본금의 액
  - 2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액
  - 3. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익배당하기로 정한 금액
  - 4. 직전결산기까지 정관의 규정 또는 주주총회의 결의에 의하여 특정목적을 위해 적립한 임의준비금
  - 5. 상법시행령 제18조에서 정한 미실현 이익
  - 6. 분기배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금의 합계액
  - 7. 당해 영업년도 중에 분기배당이 있었던 경우 그 금액의 합계액
- ④ 사업연도개시일 이후 제1항의 각 기준일 이전에 신주를 발행한 경우(준비금의 자본전입, 주식배당, 전환사채의 전환청구, 신주인수권부사채의 신주인수권 행사의 경우를 포함한다)에는 분기배당에 관해서는 당해 신주는 직전 사업연도말에 발행된 것으로 본다. 다만, 분기배당 기준일 후로 발행된 신주에 대하여는 최근 분기배당 기준일 직후에 발행된 것으로 본다.

### Ⅲ. 투자위험요소

#### 1. 사업위험

##### 가. COVID-19로 인한 경제 침체 및 주식시장 변동 위험

COVID-19의 감염 확산세가 전세계로 이어지면서 2020년 3월 11일 세계보건기구(WHO)는 '세계적 대유행(Pandemic)'을 선포하였습니다. 이로 인해 세계 경제는 산업분야를 막론하고 침체 상황을 겪고 있으며, 사태의 장기화가 지속되고 있습니다. 당사의 주요 제품인 색조 화장품 또한 COVID-19 확산에 따른 소비심리 위축이 지속될 경우 화장품 소비가 감소하여 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 금융시장 변동성이 커지는 상황 하에서 공모 이후 당사 주가 역시 급격한 변동성을 보일 가능성이 존재합니다

COVID-19는 2019년 12월 중국 우한시에서 발생하여 확산 중인 급성 호흡기 질환으로, 감염 확산세가 전세계로 이어지면서 2020년 3월 11일 세계보건기구(WHO)는 감염병 경보를 기존 5단계에서 최고 단계인 6단계로 상향 조정하여 '세계적 대유행(Pandemic)'을 선포하였습니다. 이로 인해 세계 경제는 산업분야를 막론하고 침체 상황을 겪고 있습니다.

국제통화기금 IMF가 2021년 1월 발표한 'IMF World Economic Outlook Update' 보고서에 따르면 COVID-19로 인한 팬데믹을 주요 원인으로 하여금 2020년 세계경제 성장률을 -3.5%로 추정하고 있습니다. 그러나 OECD 36개 국가 중 한국의 2020년 성장률 하향 조정폭은 -1.1%로 선진국 중 가장 작은 수준이며, 백신 보급에 따른 경제 정상화 등에 근거하여 2021년에는 3.1%의 경제성장률을 나타낼 것으로 전망하고 있습니다.

[국제통화기금 세계 경제성장 전망]

구분	2019년	2020년(E)	2021년(E)
세계	2.8%	-3.5%	5.5%
선진국	1.6%	-4.9%	4.3%
미국	2.2%	-3.4%	5.1%
유럽	1.3%	-7.2%	4.2%
일본	0.3%	-5.1%	3.1%
한국	2.0%	-1.1%	3.1%
신흥국	3.6%	-2.4%	6.3%
중국	6.0%	2.3%	8.1%
인도	4.2%	-8.0%	11.5%

자료 : IMF(World Economic Outlook, 2021.01)

또한, 한국은행이 2021년 2월에 발표한 '경제전망보고서'에 따르면, 국내 GDP 성장률은

2020년 상반기 COVID-19 등 영향으로 전년대비 1.0% 역성장한 것으로 추정하였습니다. 동 보고서에서는 국내 경기가 2020년 COVID-19 영향으로 위축되었으나 글로벌 경기 정상화 및 내수, 수출 여건 개선 등으로 2021년 3.0%의 경제 성장률을 나타낼 것으로 전망하고 있습니다.

[한국은행 국내 경제성장 전망]

구분	2019년	2020년			2021년(E)		
	연간	상반기	하반기	연간	상반기	하반기	연간
GDP	2.0%	-0.7%	-1.2%	-1.0%	2.6%	3.4%	3.0%
민간소비	1.9%	-4.4%	5.5%	-5.0%	0.2%	3.8%	2.0%
설비투자	-7.7%	5.6%	8.0%	6.8%	6.9%	3.8%	5.3%
지식재산생산물투자	2.7%	3.3%	4.2%	3.7%	5.1%	4.0%	4.1%
건설투자	-3.1%	1.7%	-1.8%	-0.1%	-1.2%	2.6%	0.8%
상품수출	0.5%	-2.9%	1.7%	-0.5%	13.0%	2.0%	7.1%
상품수입	-0.8%	-0.9%	0.8%	0.2%	7.6%	5.3%	6.4%

자료 : 한국은행(경제전망보고서, 2021.02)

또한 정부는 악화된 실물 및 금융 경제를 부양하기 위하여 다양한 통화정책 및 재정정책을 내세우며, 경제가 안정화 되도록 지속적으로 노력하고 있습니다.

[정부 주요 경기 부양책]

구분	날짜	주요 정책내용
통화 정책	3/16(월)	임시 금융통화위원회에서 금리 0.75%로 50bp 인하
	3/19(목)	한은, 1.5 조원 규모 국고채 단순매입 실시 발표 정부, 증권시장안정펀드, 채권시장안정펀드 조성 정부, 유동화회사보증(P-CBO) 프로그램 확대
	3/20(금)	한은, FED와 600 억달러 규모의 통화스왑 체결
	3/23(월)	한은, 2.5 조규모 RP 매입 실시(대상 기관에 일부 공기업, 증권사 포함) 한은 경남본부, COVID-19 피해 중소기업 특별 대출 지원 대상 서비스업전체로 확대
	3/26(목)	한은, 무제한 RP 매입 결정(매주 1 회, 기준금리+10bp 상한)
	3/30(월)	금융위원회, 이틀에 걸쳐 최대 3 조원 규모 CP, 전자단기사채, 회사채 등 매입
	3/31(화)	한은, 차액결제담보비율 기존 70%에서 50%로 인하
	4/10(금)	한은, 1.5조원 규모 국고채 단순매입
	4/16(목)	한은, 우량 회사채(신용등급 AA- 이상)를 담보로 최장 6개월 이내 대출
	5/28(목)	금통위, 기준금리 0.50%로 인하
	7/30(목)	한은, FED와 통화스왑계약 기간 연장
	9/8(화)	한은, 연말까지 5조원 규모 국고채 단순 매입 발표

	9/23(수)	한은, 금융중개지원대출 한도 43조원으로 증액
재정 정책	3/17(화)	추경예산 11.7 조원 통과
	3/24(수)	기업구호긴급자금 100 조원으로 확대
	3/30(월)	긴급재난지원금 등 총 10.3 조원 투입
	4/26(일)	국회, 기간산업안정기금 채권 총 40조원 의결
	4/29(수)	긴급재난지원금 2차 추경안 통과 및 지급결정
	7/3(금)	35.1조 규모 3차 추경안 국회 본회의 통과
	9/22(화)	7.8조원 규모 4차 추경안 국회 본회의 통과
	12/2(수)	3차 긴급재난지원금 3조원 2021년 예산안 포함

자료 : 각종 언론

한편, COVID-19가 장기화 될 경우 실물경기의 악화 및 이로 인한 소비자들의 구매력 약화 등으로 화장품 산업 및 당사의 사업에도 부정적인 영향이 있을 가능성이 있으므로 투자자들과께서는 유의하시길 바랍니다. 또한, 금융시장 변동성이 커지는 상황 속에서 공모 이후 당사가 역시 급격한 변동성을 보일 가능성이 존재합니다

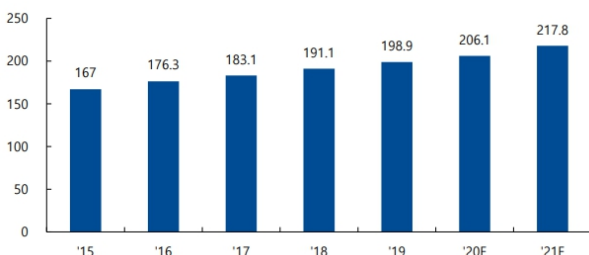
#### 나. 화장품 산업의 둔화 가능성으로 인한 위험

당사는 화장품 중 색조 화장품을 주력 제품으로 제조 및 판매하고 있으며, 화장품 산업 및 화장품 OEM/ODM 산업 등으로부터 영향을 받고 있습니다. 전방산업인 전세계 화장품 산업의 2020년 시장 규모는 2,061억 달러(전세계 화장품 OEM/ODM 산업 시장 규모 627억 달러)로 전망되며, 2015년 ~ 2021년 기간 동안 연평균 성장률은 4.5%(전세계 화장품 OEM/ODM 산업 연평균 성장률 4.8%)로 예측됩니다. 그러나 COVID-19의 글로벌 유행에 따라 소비하는 상품 및 소비하는 방식 등 여러 방면의 큰 변화의 조짐이 나타나고 있습니다. 색조 화장품 시장 또한 예외가 될 수 없으며, 특히 **재택근무의 확산 및 국가간 이동 제약에 따른 휴가철 수요의 감소, 마스크 착용의 일상화** 등은 색조 화장품의 수요 감소로 이어질 수 있습니다. 이와 같은 소비 트렌드의 변화는 전방시장의 성장 둔화를 야기할 수 있으며, 이러한 상황이 예상치 못하게 장기화될 경우 당사 사업에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

글로벌 화장품 시장 규모는 매년 지속적으로 증가하고 있으며, 연평균 4.5% 수준의 성장률로 2021년에는 약 2,178억 달러 규모를 기록할 것으로 전망되고 있습니다.

[글로벌 화장품 시장 전망]

(단위: 십억 달러)



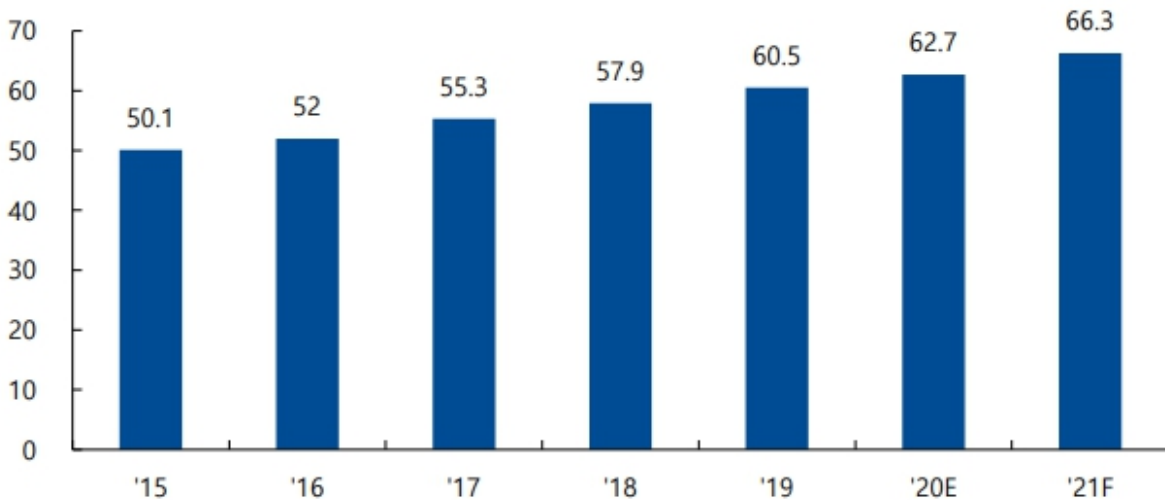
글로벌 화장품 시장

자료 : Euromonitor, NH투자증권 리서치센터

글로벌 화장품 OEM/ODM 시장 규모는 매년 지속적으로 증가하고 있으며, 연평균 4.8% 수준의 성장률로 2021년에는 약 663억 달러 규모를 기록할 것으로 전망되고 있습니다.

[글로벌 화장품 OEM/ODM 시장 전망]

(단위 : 십억 달러)



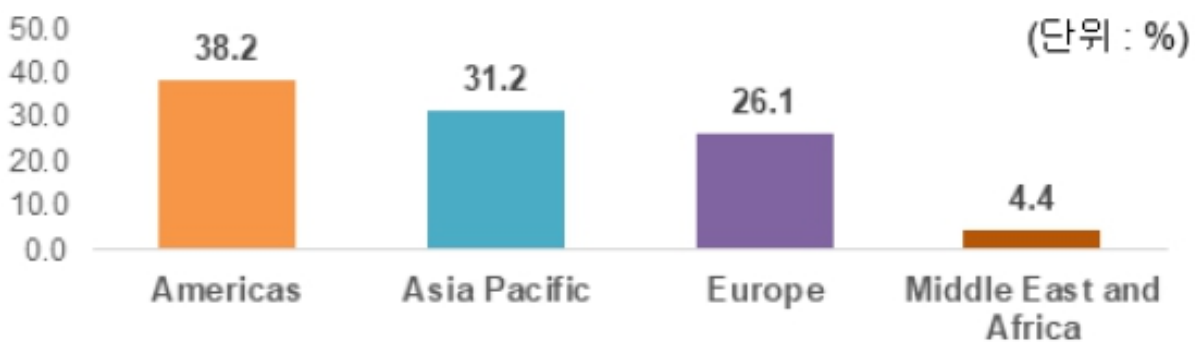
글로벌 화장품 OEM/ODM 시장

자료 : Euromonitor, NH투자증권 리서치센터

이와 같은 전방 시장의 지속적인 성장세 속에 당사가 영위하고 있는 색조 화장품 산업 또한 성장이 예상되며, 지역별 및 주요 국가별 전체 화장품 시장 대비 색조 화장품 시장 규모 비중은 다음과 같습니다.

[색조 화장품 시장 규모의 지역별 비중]

(단위 : %)



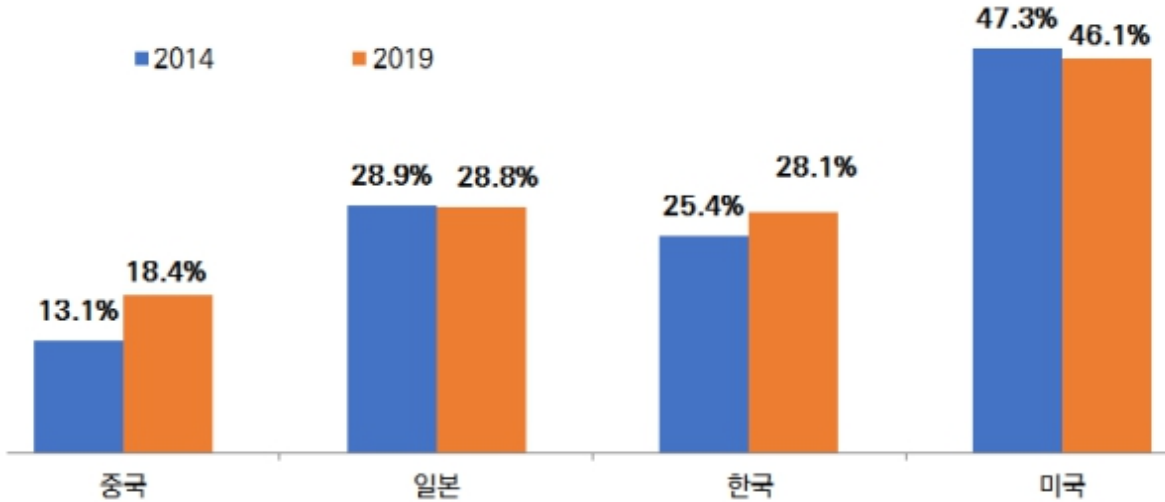
색조 화장품 시장 규모의 지역별 비중

자료 : Euromonitor International(2019.03)



[주요국 화장품 시장 내 색조 화장품 비중]

(단위 : %)



주요국 화장품 시장 내 색조 화장품 비중

자료 : KOTRA(2020.08)

이와 같은 색조 등 화장품 시장의 성장을 통해 당사 또한 지속적인 성장이 가능했습니다. 당사의 품목별 매출 추이는 다음과 같으며, 최근 3년간(2018년 ~ 2020년) 연평균 8.87%의 성장세(금액 기준)를 나타내었습니다.

[품목별 매출 추이]

(단위: 천개, 백만원)

구분	2018년		2019년		2020년	
	수량	금액	수량	금액	수량	금액
LIP	26,222	42,141	35,859	56,259	37,225	61,839
EYE	18,747	24,251	14,952	21,155	13,549	23,781
기타	2,400	3,055	4,979	4,183	3,599	3,992
합계	47,369	69,447	55,791	81,598	54,372	89,612

자료 : 당사 자체자료

그러나 최근 COVID-19의 글로벌 유행에 따라 기존 소비자들의 소비하는 상품 및 소비하는 방식 등 여러 방면에서 큰 변화의 조짐이 나타나고 있습니다. 색조 화장품 시장 또한 예외가 될 수 없으며, 특히 재택근무의 확산 및 국가간 이동 제약에 따른 휴가철 수요의 감소, 마스크 착용의 일상화 등은 색조 화장품의 수요 감소로 이어질 수 있습니다. 이와 같은 소비 트렌드의 변화는 전방시장의 성장 둔화를 야기할 수 있으며, 이러한 상황이 예상치 못하게 장기화 될 경우 당사 사업에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

**다. 산업 내 경쟁 심화 관련 위험**

당사가 속한 화장품 산업은 신규업체가 매년 증가하고 있는 추세로 생산실적을 보고한 국내 화장품 책임판매업체는 2019년 기준 7,580개 수준입니다. 이러한 추세에 따라 당사가 영위하고 있는 색조 화장품 사업 관련 신규 진입 업체도 증가하고 있으나, 신규 진입 업체의 대부분은 2019년 기준 국내 화장품 생산액의 약 60% 비중을 차지하는 기초 화장품 제품류를 생산하고 있습니다. 당사는 색조 화장품의 제형 및 대량생산 등에 관한 노하우에 기반하여 진입장벽을 구축하고 있지만 이러한 진입 장벽을 넘는 경쟁회사가 발생하거나 글로벌 대형 회사의 색조 화장품 제조 진출 등의 이유로 당사의 시장점유율이 감소한다면 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

당사의 주력사업인 색조 화장품 OEM/ODM 사업은 초기 설비투자 비용이 낮고 자격요건 등 규제상의 진입장벽이 낮은 편으로 신규 업체 및 후발 업체의 시장 진입 자체는 용이한 편이나, 높은 기술력과 생산 효율성을 갖춘 기존 상위 업체들의 고객 선점 효과가 비교적 큰 영향을 미치기 때문에 일정 수준의 진입장벽이 존재합니다.

한편, 최근 K-Beauty 확대 등으로 화장품 산업은 높은 성장률과 시장 확대로 신규 사업체가 증가하고 있는 추세로, 식품의약품안전처에 따르면 화장품 제조판매업체 수는 2015년 3,840개에서 2019년 7,580개로 매년 꾸준히 증가하고 있습니다.

[국내 화장품 제조판매업체 현황]

(단위: 개, %)

구분	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년
제조판매업체 수 주1)	3,840	4,961	5,829	6,487	7,580
증가율	-	29.2%	17.5%	11.3%	16.8%

주1) 생산실적을 보고한 책임판매업체 수

자료 : 식품의약품안전처(2019.06)

이러한 추세에 따라 당사가 영위하고 있는 색조 화장품 관련 신규 진입 업체도 증가하고 있으나, 색조 화장품은 각 제형에 맞게 일관된 색을 만들고 유지시키는 조색 기술, 펜슬이나 립 스틱 등의 외관 상태, 경도를 일정하게 성형할 수 있는 성형 기술, 이러한 제품을 높은 양품률로 대량생산이 가능하도록 하는 생산 기술 등 복합적인 기술에 대한 이해와 노하우가 필수적으로 수반되는 등 진입장벽이 존재합니다. 당사는 오랜 업력을 바탕으로 내재화된 노하우를 보유함으로써 시장 진입장벽을 구축하였으며, 고객사로부터 상기 역량을 인정받아 2020년 6월 아모레퍼시픽이 실시한 ODM 협력사 종합 평가에서 1위를 차지하였습니다.

향후 당사의 색조 화장품 개발, 생산 관련 경쟁력은 유지될 것으로 판단하고 있으나 이러한 진입장벽을 넘는 경쟁회사가 발생하거나 글로벌 대형 회사의 색조 화장품 제조 진출 등으로부터 기인하여 당사의 영업 환경에 부정적인 영향을 끼쳐 제품 판매가격 하락, 마케팅 비용 과다지출 등의 가능성이 존재하며, 이는 당사의 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

## 라. 화장품 산업 규제 및 인증 등에 관한 위험

당사가 영위하는 화장품 산업은 「화장품법」 등 법률 및 정부규제의 적용을 받고 있습니다. 또한, 당사는 ISO 22716 및 CGMP(우수화장품 제조 및 품질관리 기준) 등 화장품 산업 내 주요 인증을 득함으로써 대외적 신뢰도를 공고히 하였습니다. 당사는 현재까지 법적제재를 받은 이력 또는 기 획득한 인증의 취소 사례는 존재하지 않았으나, 향후 정부규제심화, 예측치 못한 규정 위반 등으로 인증이 취소됨으로써 판매금지 등의 제재 및 제품 신뢰도의 하락이 발생하는 경우 당사의 매출감소로 이어질 수 있으며, 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

당사가 영위하는 화장품 산업은 「화장품법」 적용을 받고 있으며, 이를 위반하는 경우 판매금지 등의 법적 제재를 받게 됩니다. 특히 일반소비자를 대상으로 영위하는 사업의 경우 시정 명령에 대한 공표 사실은 당사의 평판에 부정적 영향을 가져올 수 있으며, 이는 매출에 중대한 영향을 미치게 됩니다. 「화장품법」은 화장품, 기능성화장품, 유기농화장품 등의 용어의 정의와, 화장품 제조·유통에 관한 규정, 화장품 안전기준 및 용기·포장 등 취급에 관한 규정, 화장품의 기재사항 및 가격표시, 광고 등에 관한 규정, 제조·수입·판매 등 금지규정, 감독 규정 등으로 구성되어 있습니다.

식품의약품안전처장은 「화장품법」을 위반하는 자에 대하여 시정명령, 회수·폐기명령을 할 수 있습니다. 또한, 국민보건에 위해를 끼쳤거나 끼칠 우려가 있는 화장품을 제조·수입한 경우, 안전용기·포장에 관한 기준을 위반한 경우, 심사 받지 않거나 보고서를 제출하지 아니한 기능성화장품을 제조·수입한 경우, 규정을 위반한 기재·표시·광고한 경우 등에 해당 시에는 제조판매업 또는 제조업의 등록 취소, 제조·수입 및 판매금지, 업무의 전부 또는 일부 정지를 명할 수 있습니다. 더불어 과징금 처분 및 위반 사실의 공표를 통해 일반 대중이 해당 사항을 알 수 있습니다.

한편, ISO 22716은 화장품에 대한 국제 표준 GMP(Good Manufacturing Practice)이며, 화장품을 생산하는 회사가 화장품의 생산, 관리, 저장 등의 과정에서 준수해야 하는 표준화된 요구사항입니다. CGMP는 국내에서 인증을 부여하는 우수화장품 제조 및 품질관리 기준으로 K-Beauty의 세계화 등으로 인하여 ISO 22716과 일정 부분 맥락을 같이하고 있습니다. 관련 인증을 득하기 위해서는 생산시설 등 인프라에서부터 HR, 조직 관리 등 내부통제에 이르기까지 종합적인 관리 및 적합성 검증이 필요하며, 사후심사 등 지속적인 추적 관찰이 수반되기에 당사가 생산하는 제품에 대한 대, 대외적 신뢰도를 공고히 하는 데 분명한 역할을 하고 있습니다.

당사는 현재까지 법적제재를 받은 이력 또는 기 획득한 인증의 취소 사례는 존재하지 않았으나, 향후 정부규제심화, 예측치 못한 규정 위반 등으로 인증이 취소됨으로써 판매금지 등의 제재 및 제품 신뢰도의 하락이 발생하는 경우 당사의 매출감소로 이어질 수 있으며, 영업활동에 부정적인 영향을 가능성이 존재합니다.

## 마. 대외 환경변화에 따른 위험

당사의 매출액 대비 수출 비중은 2017년 23.8%에서 2020년에는 33.6%로 증가 추세를 보이고 있습니다. 또한, 수출 대상 국가가 다변화 되어있어 한 국가의 경제 위기나 외교 관계 악화로 인해 당사의 해외 매출 전체가 급격한 영향을 받지 않을 것으로 예상됩니다. 그러나 2020년 COVID-19 확산 이후 전세계적으로 경제활동 위축되고, 우리나라를 포함한 글로벌 경기에도 부정적인 영향이 잔존

하고 있는 상황입니다. 이러한 상황이 장기화되거나, 향후 유사한 상황이 발생하는 경우 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 수출 국가의 화장품 수요가 악화될 경우 당사의 매출 성장성에 부정적 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

당사의 수출비중은 2017년 23.8%에서 2020년에는 33.6%로 증가 추세를 보이고 있습니다. 금액 기준으로는 2017년 11,938 백만원에서 2020년에는 30,075 백만원으로 약 2배 이상의 해외 매출 성장세를 나타내었으며, 구체적인 사항은 다음과 같습니다.

[해외 매출 비중 추이]

(단위 : 백만원)

구분	2017연도	2018연도	2019연도	2020연도
매출액	50,101	69,447	81,598	89,612
수출금액 (비중)	11,938 (23.8%)	17,726 (25.5%)	27,172 (33.3%)	30,075 (33.6%)

자료 : 당사 자료

한편, 당사의 해외 매출처는 유럽, 북미 등 수출 대상 국가가 다변화 되어있습니다. 유럽, 북미 및 기타 아시아권으로의 매출 비중이 주를 이루고 있으며, 구체적인 사항은 다음과 같습니다.

[국가별 해외 매출 비중 추이]

(단위 : %)

국가별	2017연도	2018연도	2019연도	2020연도
유럽, 북미	17.4%	40.7%	44.8%	54.8%
아시아	65.3%	48.2%	40.7%	41.2%
러시아	6.6%	9.8%	7.3%	0.6%
중국	10.7%	1.3%	7.2%	3.4%
합계	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

자료 : 당사 자료

다만, 2020년 COVID-19 확산 이후 전세계적으로 경제활동이 위축되고, 우리나라를 포함한 글로벌 경기에도 부정적인 영향이 잔존하고 있는 상황입니다. 이러한 상황이 장기화되거나, 향후 유사한 상황이 발생하는 경우 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 수출 국가의 화장품 수요가 악화될 경우 당사의 매출 성장성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

**바. 화장품 산업 특성에 따른 위험**

당사가 영위하는 화장품 산업은 트렌드 변화가 빠르며 제품의 수명주기가 타 산업 대비 짧은 특성을 가지고 있습니다. 이러한 트렌드에 대응하기 위해 당사는 색조 화장품 전문회사로서의 기술력과 전

문성을 바탕으로 고객사가 원하는 제품 및 제형을 선행개발하여 제시하고, 관련 전문인력이 제품의 R&D에서 부터 영업에 이르기까지 제조 및 판매 전 과정에 적극적으로 참여함으로써 유행에 뒤쳐지지 않는 트렌디한 제품을 지속적으로 출시하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 **향후 당사가 빠르게 변화하는 트렌드를 예측하지 못하거나, 소비자의 다양한 요구에 적절히 대응하지 못할 경우 당사의 매출 등 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.**

화장품 산업은 유행에 민감하고 트렌드 변화가 빠르며, 제품의 수명주기가 짧은 특성을 가지고 있습니다. 이는 제품의 주요고객이 트렌드에 민감한 특성을 가지고 있기 때문입니다. 일반적인 화장품의 제품 수명주기는 약 1~3년 정도라고 볼 수 있으나 최근 소셜미디어, H&B shop 등의 다양한 유통채널 등장으로 인해 일부 단발성 제품들의 수명주기는 더욱 짧아지는 추세가 나타나기도 합니다. 이에 주요 화장품 기업들은 빠르게 변화하는 트렌드에 맞추어 새로운 기능과 디자인의 신제품 출시가 이루어지고 있습니다.

당사는 이와 같이 빠르게 트렌드가 변화하는 화장품 시장에 대응하고, 경쟁력을 유지하기 위하여 다양한 노력을 기울이고 있습니다. 먼저 당사는 색조 화장품 전문회사로서의 기술력과 전문성을 바탕으로 고객사가 원하는 제품 및 제형을 선행개발하여 제시하고 있습니다. 고객사의 브랜드에 대한 깊은 이해를 바탕으로 후속 제품 카테고리 및 서브 브랜드를 제안함으로써 타 색조 화장품 OEM/ODM 사 대비 경쟁우위를 확보하였습니다.

또한, 당사는 관련 전문인력을 제품의 R&D에서 부터 영업에 이르기까지 제조 및 판매 전 과정에 배치함으로써 유행에 뒤쳐지지 않는 트렌디한 제품을 지속적으로 출시하고 있습니다. 한편, 주요 임원진이 주요 과정에 적극적으로 참여하기에 신속한 의사결정이 가능하였으며, 이를 통해 트렌드 및 시장 환경의 급격한 변화에 빠르게 대처해 오며, 당사의 성장을 이끌어 낼 수 있었습니다.

그럼에도 불구하고 향후 빠르게 변화하는 트렌드를 예측하지 못하거나 소비자들이 원하는 시기에 적절한 제품을 생산하지 못할 경우, 당사의 매출에 부정적 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

#### 사. 사업 확장에 따른 위험

당사는 제형 개발 등에 관한 핵심 기술을 바탕으로 색조 화장품 OEM/ODM 사업을 영위하고 있습니다. 현재 국내뿐만 아니라 중국 등 해외로 사업 영역을 확장해 나가고 있으며, 사업 확장에 대비해 OEM/ODM 생산 능력 확대를 위한 공장을 증설을 예정하고 있습니다. 이러한 투자에도 불구하고 **색조 화장품 사업부문에서 예상을 하회하는 영업성과가 발생 또는 영업환경의 악화 시, 당사의 수익성 및 재무 건전성에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.**

당사가 주된 사업활동으로 영위하고 있는 색조 화장품 OEM/ODM 산업은 사업 확장에 맞추어 설비 증설이 선제적으로 수행되어야 합니다. 이에 당사는 금번 공모로 유입되는 자금을 활용하여 생산 CAPA 증설을 위해 국내 및 중국 공장 증축을 진행하여 2022년까지 설비 등 개량 작업을 마무리할 계획을 가지고 있습니다.

2021년부터 2022년까지 GMP 공장 구축을 위한 설비 공사, 제조 및 충전 설비 도입, 스마트 팩토리 구축을 위한 설비 공사 등에 자금이 활용될 예정입니다. 해당 사업확장 관련하여 금

번 공모자금을 활용하여 충당할 계획이며 구체적인 사항은 V.자금의 사용목적에 참고하시기 바랍니다.

한편, 적정 시기에 선제적 공장 증설은 미래 수요에 효과적으로 대응할 수 있는 바람직한 선행 투자가 될 수 있으나, 통제 불가능한 외생변수에 의하여 예상과 달리 시장이 둔화되거나 경쟁이 심화되어 미래 수요가 부진한 경우 비용을 증가시켜 수익성을 훼손시킬수 있으며, 재무 건전성 악화로 이어질 수 있습니다. 당사는 국내외 색조 화장품 OEM/ODM 산업의 성장을 기대하고 있으나, 당사의 기대가 시장의 흐름과 불일치할 경우 당사의 재무상태 및 영업 실적에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

**아. 지적재산권 관련 위험**

당사는 색조 화장품 관련 기술을 개발하고 이를 사업화하는 기업으로서, 관련 특허는 당사의 주요 경쟁력에 해당합니다. 이러한 지적재산권을 효과적으로 관리하지 못하거나 유사기술에 의한 경쟁제품이 출현할 경우 당사의 매출에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다. 또한, 향후 당사가 타사의 특허 등을 침해하여 법적 제재를 받거나, 당사의 특허를 타사가 침해 또는 모방할 경우에도 당사의 매출 및 영업에 부정적 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

당사는 색조 화장품 관련 기술을 개발하고 해당 기술을 기반으로 사업화를 진행하는 기업으로서 지적재산권의 보호 및 관리는 기업 계속성 확보를 위한 핵심 요소 중 하나입니다. 당사가 보유하고 있는 지적재산권은 당사 주요 제품 제조의 핵심 요소이며, 이러한 핵심 기술이 시장에서 당사를 차별화 하는 요소이므로 지적재산권을 효과적으로 관리하지 못할 경우 경쟁 제품 출현 등으로 인해 경쟁력 유지에 어려움이 있을 수 있습니다.

당사 지적재산권에 관한 구체적인 사항은 다음과 같습니다.

[지적재산권 소유 내역]

번호	구분	내용	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	특허	심 꺾기 기능을 구비한 아이라이너	13.05.20	14.10.30	EYE	특허청
2	특허	화장 펜슬	15.06.09	16.06.22	EYE	특허청
3	특허	발색 및 사용감이 개선된 지속형 파우더 에센스 조성물 및 이의 제조방법	15.10.23	16.08.05	기타	특허청
4	특허	필오프타입 눈썹 착색용 조성물 및 이의 제조방법	15.10.23	16.09.20	EYE	특허청
5	특허	화장펜슬	15.07.15	18.11.16	EYE	유럽
6	특허	화장펜슬	15.11.19	18.04.24	EYE	미국
7	특허	발색 및 사용감이 개선된 지속형 파우더에센스 조성물 및 이의 제조방법	16.10.13	18.09.18	기타	미국
8	특허	높낮이 조절형 도포구를 갖는 화장품 용기	17.11.06	18.11.22	LIP	특허청
9	특허	멀티 펜슬형 화장품 용기	18.09.03	19.07.09	EYE	특허청
10	특허	필오프타입 눈썹 착색용 조성물 및 이의 제조방법	16.07.13	19.11.20	EYE	유럽
11	디자인	립스틱 용기	14.02.12	14.10.30	LIP	특허청
12	디자인	립스틱	15.01.15	15.09.04	LIP	특허청
13	디자인	화장품용 고형분	17.03.10	17.07.27	기타	특허청
14	디자인	화장용 펜슬	18.09.03	19.03.27	EYE	특허청

15	상표권	제3류-yevely	17.08.16	18.07.02	기타	특허청
16	상표권	제3류-LECHE	17.08.16	18.07.02	기타	특허청
17	상표권	제3류-CHEROP	17.08.16	18.07.02	기타	특허청
18	상표권	제3류-Melly	17.08.16	18.07.02	기타	특허청
19	상표권	제3류-fraissia	17.08.16	18.07.02	기타	특허청

자료 : 당사 자료

당사는 화장품 색조 화장품 제조 및 화장품 용기, 디자인, 상표 등에 관한 지적재산권을 보유하고 있는 바, 해당 기술에 대한 특허 등 관리를 지속하는 한편 국내외 특허 출원 현황도 지속적으로 파악하여 적극적으로 지적재산권을 관리할 필요가 있습니다.

한편, 이러한 지적재산권을 효과적으로 관리하지 못하거나 유사기술에 의한 경쟁제품이 출현할 경우 당사의 매출에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재합니다. 또한, 향후 당사가 타사의 특허 등을 침해하여 법적 제재를 받거나, 당사의 특허를 타사가 침해 또는 모방할 경우에도 당사의 매출 및 영업에 부정적 영향을 미칠 가능성이 존재합니다.

#### 자. 납기 준수 및 매출처 요구사항 충족 실패 위험

화장품 ODM 사업은 전형적인 B2B 사업으로 납기 준수, 매출처 요구사항 충족 등은 당사가 영위하고 있는 화장품 ODM 사업 주요한 경쟁요소입니다. 당사는 과거 매출처가 요구하는 납기 및 요구사항 충족을 통해 안정적인 협력관계를 유지하여 오고 있으나, **향후 납기 준수 및 매출처 요구사항 충족에 적절히 대응하지 못할 경우 당사의 영업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

당사의 주요 사업인 화장품 ODM 사업은 전형적인 B2B 사업으로 고객사의 수요에 맞게 제품을 기획, 개발 및 제조하여 납품하는 사업을 영위하고 있습니다. 따라서 고객사가 요구하는 기획력 및 개발 수준을 만족시킬 수 있어야 하며, 납기를 준수할 수 있도록 제품의 적시 생산이 전제가 되어야 합니다. 이를 위하여 신제품 출시 시 당사와 같은 화장품 ODM 제조업체와 매출처는 매출처가 요구하는 사항을 충족시키기 위해 공동으로 제품 기획 및 개발을 진행합니다.

당사의 경우 매출처의 제품 수준 등 요구사항을 만족시키기 위하여 지속적인 연구개발을 진행하고 있으며, 과거 납기 및 요구 사항 충족을 통해 주요 고객사와 안정적인 협력관계를 유지하여 지속적인 매출을 유지해왔습니다.

그러나, 과거 성공적인 제품 납품 이력에도 불구하고 향후 납기 준수 및 매출처 요구사항 충족에 적절히 대응하지 못하거나 매출처가 요구하는 수준의 제품 개발에 실패 또는 공급 능력을 확보하지 못할 경우 이 경우 당사 영업 활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

## 2. 회사위험

### 가. 매출처 편중 위험

당사의 2020년 매출처 상위 3사의 매출액 비중은 45.53% 수준으로, 2019년 38.46% 대비 약 7% 수준 증가하였습니다. 2020년 매출처 수는 전년 대비 증가하였으나, 상위 매출처에 대한 매출액 비중은 증가하였습니다. 당사는 현재까지 주요 거래처와의 안정적인 거래관계를 유지하고 있으며, 신규 고객사 확보를 통해 매출처 다변화를 위해 노력하고 있습니다. 특히 당사는 주요 브랜드 고객사별 컨셉에 맞는 신제품을 선제적으로 기획, 개발, 제안하는 전략으로 주요 거래처와의 관계를 공고히 하고, 신규 거래처를 확대하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 향후 당사가 주요 고객과의 거래관계가 악화되거나 신규 고객확보에 실패하여, 매출처 다변화에 어려움이 발생할 경우 이는 당사의 영업 안정성 및 수익성 등에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 자체 화장품 브랜드를 보유하지 않고 브랜드 고객사의 제품을 전문적으로 생산하는 ODM 회사로서, 기존 주요 매출처와의 거래관계 유지 및 신규 브랜드사 확보가 향후 성공적인 사업을 영위함에 있어 가장 중요한 부분입니다. 당사는 2018년 111개, 2019년 132개, 2020년 말 기준 140개의 매출처와 거래하는 등 매년 지속적으로 거래처를 확대하여 왔습니다.

당사 매출처 수

구분	2018	2019	2020
매출처 수	111	132	140

그러나 지속적인 매출처 수 확대에도 불구하고 상위 매출처의 매출 비중은 증가하였습니다. 당사의 2020년 매출처 상위 3사의 매출액 비중은 45.53% 수준으로, 2019년 38.46% 대비 약 7% 수준 증가하였습니다.

주요 매출처 현황

(단위:백만원)

매출처명	2019년도		2020년도	
	매출액	비중	매출액	비중
A사	19,484	23.88%	23,273	25.97%
B사	1,179	1.44%	9,188	10.25%
C사	2,535	3.11%	8,340	9.31%
D사	-	0.00%	7,090	7.91%
E사	7,666	9.39%	5,251	5.86%
F사	3,488	4.27%	3,481	3.88%
G사	2,992	3.67%	2,722	3.04%



H사	199	0.24%	2,195	2.45%
I사	205	0.25%	2,161	2.41%
J사	426	0.52%	2,114	2.36%
K사	3,474	4.26%	1,575	1.76%
L사	2,689	3.30%	1,497	1.67%
M사	1,135	1.39%	1,432	1.60%
N사	4,233	5.19%	1,068	1.19%
기타	31,893	39.09%	18,225	20.34%
<b>합계</b>	<b>81,598</b>	<b>100.00%</b>	<b>89,612</b>	<b>100.00%</b>
<b>상위 3사 합계</b>	<b>31,383</b>	<b>38.46%</b>	<b>40,801</b>	<b>45.53%</b>

주1) 연결재무제표 기준입니다.

당사는 현재까지 주요 거래처와의 안정적인 거래관계를 유지하고 있으며, 신규 고객사 확보를 통해 매출처 다변화를 위해 노력하고 있습니다. 특히 당사는 주요 브랜드 고객사별 컨셉에 맞는 신제품을 선제적으로 기획, 개발, 제안하는 전략으로 주요 거래처와의 관계를 공고히 하고, 신규 거래처를 확대하고 있습니다.

그러나 당사가 신규고객 확보에 어려움이 발생하여, 상위 고객사에 대한 의존도가 높아질 경우 상위 브랜드 고객사의 실적 변동에 따라 당사의 실적이 크게 영향을 받을 수 있으며, 주요 고객사와의 협상력에도 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

따라서 향후 당사가 주요 고객과의 거래관계가 악화되거나 신규 고객확보에 실패하여, 매출처 집중도가 높아질 경우 이는 당사의 영업 안정성 및 수익성 등에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의해 주시기 바랍니다.

#### 나. 매출 성장성 관련 위험

당사는 2017년 501억원, 2018년 694억원, 2019년 816억원, 2020년 896억원의 매출을 실현하며 지속적으로 성장하고 있습니다. 당사는 특히 LIP 제품의 높은 매출 성장과 꾸준한 신규 제품 런칭에 따라 안정적인 매출 성장에 주력하고 있으며, 향후 매출처 다변화 및 제품군 확대를 위해 지속적으로 제품 개발 및 적극적인 마케팅 전략을 펼치고 있습니다. 그럼에도 불구하고, COVID-19 확산 사태의 장기화, 화장품 산업의 급격한 축소 등 예기치 못한 영업환경의 변화로 인하여 현재와 같은 매출성장성이 지속되지 않을 위험을 배제할 수는 없습니다. 또한 당사의 신제품 개발 및 출시 지연, 고객사 대응 능력의 저하 또는 시장 내 경쟁심화로 인하여 매출의 성장성이 제한될 수 있는 위험이 존재하오니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 2017년 501억원, 2018년 694억원, 2019년 816억원, 2020년 896억원의 매출을 실현하며 지속적으로 성장하고 있습니다.

당사는 신규 제품 개발과 국내외 브랜드사 납품 확대 등에 따라 최근 4사업연도 동안 꾸준히 안정적인 매출 성장에 주력하고 있으며, 향후 매출처 다변화 및 포인트메이크업과 더불어 베이스메이크업까지의 제품군 확대를 위해 지속적으로 신제품 개발 및 적극적인 마케팅 전략

을 펼치고 있습니다.

[주요 성장성 지표]

(단위: 백만원)

구분	2017년	2018년	2019년	2020년
회계기준	K-GAAP 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
매출액	50,101	69,447	81,598	89,612
(증감률)	-5.05%	38.62%	17.50%	9.82%
영업이익	12,023	8,348	9,754	14,362
(증감률)	-5.08%	-30.57%	16.84%	47.24%

[품목별 매출 추이]

(단위: 백만원, %)

구분	2018년		2019년		2020년	
	금액	비율	금액	비율	금액	비율
LIP	42,141	60.68%	56,259	68.95%	61,839	69.01%
EYE	24,251	34.92%	21,155	25.93%	23,781	26.54%
기타	3,055	4.40%	4,183	5.13%	3,992	4.45%
합계	69,447	100.00%	81,598	100.00%	89,612	100.00%

당사는 색조화장품 중에서도 포인트메이크업을 중점적으로 개발 및 제조하는 포인트메이크업 전문 ODM 업체입니다. 특히 LIP 제품 매출 비중은 2018년 전체 매출액 대비 61%에서 2020년 69%까지 증가하는 모습을 보이고 있습니다. 2020년 Covid-19 펜데믹 및 마스크 영향으로 전반적인 포인트메이크업 시장의 역성장이 예상되었으나 당사의 경우 립 제품의 높은 시장 영향력과 2019년 이후 판매 확대 계획에 있던 팔레트, 리퀴드 섀도우 등 아이섀도우 제품 판매 호조 등으로 인해 매출이 증가하였습니다.

향후 해외 신생 브랜드의 공급 확대 및 해외 신규 제품 런칭 등이 지속되면서 당사의 성장은 지속될 전망이며, 영업활동의 급격한 악화로 인한 위험은 제한적인 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고, COVID-19 확산 사태의 장기화, 화장품 산업의 급격한 축소 등 예기치 못한 영업환경의 변화로 인하여 현재와 같은 매출성장성이 지속되지 않을 위험을 배제할 수는 없습니다. 또한 당사의 신제품 개발 및 출시 지연, 고객사 대응 능력의 저하 또는 시장 내 경쟁 심화로 인하여 매출의 성장성이 제한될 수 있는 위험이 존재하오니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

**다. 재무안정성 및 부채비율 관련 위험**

당사는 2018년 운영자금 및 생산시설 확충을 위하여 300억원 규모의 전환사채를 발행하여 부채비율 등이 증가한 이후 2019년 실적 증가 등을 통해 안정성 비율이 일부 개선되었으나, 2020년 차입금 증가 등에 따라 부채비율, 차입금의존도가 증가하였습니다. 또한 2020년 현재 부채비율, 차입금의

존도 등 재무 안정성 비율은 업종 평균을 크게 상회하고 있습니다. 당사는 상장시 신주발행을 통한 자기자본 증가 및 지속적인 이익 시현을 바탕으로 한 이익잉여금 증가 등을 통해 향후 안정성 비율은 개선될 것으로 예상하고 있습니다. 그러나 **향후 예상치 못한 영업환경 변화에 따른 실적 부진, 또는 향후 추가적인 운영자금 및 시설자금 투자로 인한 자금 소요 등이 발생할 경우 이는 당사의 재무 안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 부탁드립니다.**

당사는 표준산업분류상 기타 화학제품(C204)에 속하고 있으며, 당사의 주요 안정성 지표 추이는 아래와 같습니다. 당사는 2018년 운영자금 및 생산시설 확충을 위하여 300억원 규모의 전환사채를 발행하여 부채비율 등이 증가한 이후 2019년 실적 증가 등을 통해 안정성 비율이 일부 개선되었으나, 2020년 차입금 증가 등에 따라 부채비율, 차입금의존도가 증가하였습니다. 또한 2020년 현재 부채비율, 차입금 의존도 등 재무 안정성 비율은 업종 평균을 크게 상회하고 있습니다.

재무비율	2018년	2019년	2019년 업종평균	2020년
유동비율	241.0%	248.4%	146.6%	89.1%
부채비율	211.1%	191.9%	68.2%	197.2%
차입금의존도	57.3%	53.8%	22.1%	56.9%
이자보상배율(배)	18.5	21.4	8.5	41.7
당좌비율	209.9%	215.9%	109.7%	72.7%

주1) 연결재무제표 기준

주2) 업종평균비율은 2019년 한국은행 기업경영분석 자료 C204\_기타 화학제품 업종을 참고하였습니다.

[재무비율 변동요인]

재 무 비 율	비 고
유동비율	단기금융상품 및 당기손익-공정가치측정금융자산(주로 단기매매목적의 채무증권 등으로 구성) 2017년 1억에서 2018년 277억원, 2019년 259억원으로 크게 증가하여 2017년 대비 2018년, 2019년 유동비율이 큰 폭으로 증가하였습니다. 그러나 2020년 기중 약 73억원 수준으로 해당 자산이 감소함과 동시에 2018년 발행된 전환사채(당기손익-공정가치측정 금융부채)가 유동부채로 인식되며 유동비율이 89% 수준으로 하락하였습니다.
부채비율	원가절감과 실적 증가 등에 따른 지속적인 당기순이익 시현으로 이익잉여금이 증가하여 2018년 전환사채 발행에 따라 증가한 부채비율이 2019년에 소폭 개선되었으나, 2020년 용인공장 건설 및 가동에 따른 장/단기 차입금 증가 등에 따라 부채비율이 상승하였습니다.
차입금의존도	2018연도 전환사채의 발행으로 인하여 차입금의존도가 2017년 37%에서 2018년 57%으로 큰 폭의 상승을 기록하였습니다. 하지만 이후 단기차입금의 상환 및 자기자본금액 증가에 따라 2019년의 차입금의존도는 54%로 감소하였으나, 장/단기차입금 증가에 따라 2020년 말 현재 약 57%로 업종 평균대비 높은 수준을 보이고 있습니다.

이자보상배율 (배)	당사는 2018년 전기대비 약 37억원 수준의 영업이익 감소를 기록하며 이자보상배율이 하락하였습니다. 하지만 이후 영업이익의 반등과 함께 2019년도부터 회복 추세에 있습니다. 당사의 2020년도 기준 이자보상배율은 약 42배로 동업종 평균인 약 9배에 비하여 매우 우수한 수준입니다.
당좌비율	단기금융상품 및 당기손익-공정가치측정금융자산(주로 단기매매목적의 채무증권 등으로 구성)이 2019년 약 259억원 대비 2020년 약 73억원 수준으로 크게 감소함과 동시에 2018년 발행된 전환사채(당기손익-공정가치측정 금융부채)가 유동부채로 인식되며 2020년의 당좌비율이 큰 폭으로 감소하였습니다.

당사는 상장시 신주발행을 통한 자기자본 증가 및 지속적인 이익 시현을 바탕으로 한 이익잉여금 증가 등을 통해 향후 안정성 비율은 개선될 것으로 예상하고 있습니다.

그러나 향후 예상치 못한 영업환경 변화에 따른 실적 부진, 또는 향후 추가적인 운영자금 및 시설자금 투자로 인한 자금 소요 등이 발생할 경우 이는 당사의 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 부탁드립니다.

<p><b>라. 핵심인력이탈에 따른 위험</b></p> <p>당사는 우수한 연구개발 및 경영능력을 갖춘 핵심인력을 확보 및 유지하고 있으며, 이를 바탕으로 다수의 특허 취득 및 수준 높은 연구개발 실적을 보유하고 있습니다. 화장품 산업의 경우 우수한 인력의 확보를 위한 경쟁이 심화되고 있어 핵심인력의 유치 및 유지는 성공적인 사업수행을 위해 매우 중요한 요소입니다. <b>향후 당사에 인적자원 관리에 어려움이 발생하여 핵심 인력이 이탈할 경우 제품 개발의 부진, 유사제품 등의 출현 가능성이 있으며, 이는 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.</b></p>
---

당사의 핵심 인력들은 업계에서 우수한 학력과 경력, 인적 네트워크를 보유하고 있으며, 당사는 핵심 인력을 바탕으로 특허 취득과 높은 수준의 연구개발실적을 보이고 있습니다. 따라서 당사의 연구 인력은 화장품 소재 관련 기술 개발 등 매출과 관련된 중요 업무를 맡고 있으며, 당사의 성공적인 사업수행을 위해서는 다양한 역량을 갖춘 핵심 연구인력의 확보 및 유지가 매우 중요합니다.

핵심 인력 확보를 위한 경쟁은 경력, 직급, 지역 구분 없이 점차 치열해 지고 있으며 특히 화장품 산업의 경우 국내 경쟁이 심화됨에 따라 핵심인력의 유치 또는 유지할 수 있는 역량이 중요해지고 있습니다. 당사의 핵심 연구개발 조직 현황은 다음과 같습니다.

구분	인원구성	주요 업무	
제품개발본부장	1	개발총괄관리	연구/개발일정 관리 등 전반적 개발업무 총괄
		조직총괄관리	제품개발본부 조직 총괄 관리
연구소장	1	신제품개발관리	개발일정관리, 컨셉원료발굴, 선행기술조사 및 기초실험
		조직관리	처방승인관리, 인사근태평가, 기술지도 및 교육
연구팀장	1	제품개발	신제형검토, 선행기술조사 및 기초실험
		제형실험	유화 제품, 기능성 제품 개발 실험, 베이스 실험
연구개발팀	6	신제품개발	립유수 제형 개발

연구개발 1파트		제형실험	립스틱, 립글로스, 립틴트 처방개발 실험
		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀 연구개발 2파트	10	신제품개발	립무수 제형 및 펜슬 제형 개발
		제형실험	립스틱,글로스, 립밤, 젤라이너, 아이브로우 처방개발 실험
		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀 연구개발 3파트	5	신제품개발	반고형 스페셜 제형 개발
		제형실험	반고형 아이새도, 스틱형 새도우 처방개발 실험
		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀 연구개발 4파트	5	신제품개발	프레스타입 및 소결, 습식 파우더 제형 개발
		제형실험	분말형 아이새도, 블러셔, 컴팩트 처방개발 실험
		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀 연구개발 5파트	6	신제품개발	유화타입 베이스 메이크업 제형 개발 및 기능성제품 허가
		제형실험	화운데이션, 선크림, 마스크라 처방개발 실험
		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀 중국개발 파트	3	신제품개발	중국 상해공장 신제품 개발
		제형실험	반고형, 립유수, 립무수 제형의 처방개발 실험
		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀 연구기획 파트	2	제품서류관리	전성분표 및 수출관련 서류 발행
		원료정보관리	신규원료 자료조사, 원료정보 표준화 및 DB 관리
		원료규제관리	국가별, 제형별 원료성분 규제기준 관리
제품기획팀	3	신기술연구개발	신제형 연구개발, 기능성원료시험, 설비적격성시험
		기술동향조사	제품컨셉원료조사, 특허기술조사, 기술동향조사
자재개발팀	2	신용기연구개발	신용기 연구개발 (기능, 특성, 디자인 등)
		용기상용성시험	부자재 기능시험, 용기,내용물의 상용성시험
합계(명)	50	(연구보조 5명 포함)	

당사의 연구개발 조직은 2013년 연구소 설립 이후부터 지속적인 연구개발을 진행해왔으며, 고객 수요에 적시에 대응하고자 2017년 총 13명 수준이던 연구인력은 증권신고서 제출일 현재 50명으로 증가하였습니다. 연구 인력 중 석사급은 11명, 학사는 31명, 기타 8명이며, 각 연구개발파트별로 신제품개발과 제형실험 및 제조/생산업무를 담당하고 있습니다.

향후 당사가 인적자원관리에 실패하여 핵심 인력 중 일부가 퇴사하거나 현재 직무를 수행하기 어려운 상황이 발생할 경우, 당사는 적시에 대체인력을 확보 및 배치하기 어려운 상황에 직면할 수 있습니다. 또한 핵심 인력 유출로 인한 특허권의 침해 가능성 및 유사제품의 출현 가능성이 존재합니다. 따라서 향후 당사가 인력자원 관리에 어려움이 발생하여, 핵심 인력의 이탈이 발생할 경우 이는 당사의 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

#### 마. 전환사채 관련 파생상품 평가손실 발생 위험

당사는 2018년 6월 시설투자를 위하여 300억원 규모의 전환사채를 발행하였습니다. 동 전환사채는 재무제표 상 당기손익-공정가치 측정 금융부채로 결산 시 공정가치 평가를 진행하여야 하며, 이에 따라 관련 금융부채 평가손익이 발생합니다. 당사는 증권신고서 제출 현재까지 지속적인 실적 증가

를 통한 기업가치 증가로 사업년도 말 관련 금융부채 평가손실을 인식하였고, 2020년 파생상품평가 손실은 약 1,864백만원 수준입니다. 향후 상장 이후 급격한 주가 상승 및 실적 증가로 인해 관련 금융부채의 공정가치가 큰 폭으로 상승할 경우, 상기 전환사채가 전환하는 시점까지 재무제표에 관련 금융부채 평가손실이 계상될 수 있으며, 이는 당사의 수익성 및 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사는 2018년 6월 시설투자를 위하여 300억원 규모의 전환사채를 발행하였습니다. 발행된 전환사채의 주요 내용은 아래와 같으며, 2020년 6월 전환사채 금액 중 45억원은 상환 완료 되어 증권신고서 제출인 현재 전환사채는 255억원이 존재합니다.

구분	제1회 무기명식 사모 전환사채
발행일	2018년 6월 29일
만기일	2023년 6월 29일
사채의 권면총액	30,000,000,000원
사채의 발행가액	사채 권면금액의 100%
표면이자율	0.00%
만기보장수익률	연복리(분기단위 계산) 4.0%
원금상환 방법 및 기한	원금에 만기보장수익률을 적용하여 만기일에 일시상환
사채권자의 조기상환청구권(Put Option)	사채 발행일로부터 3년이 경과하는 날 및 그 이후 3개월에 해당하는 날에 보유하고 있는 사채의 전부 또는 일부에 대하여 조기상환 청구 가능. 조기상환수익률은 연복리(분기단위 계산) 4.0%로 함.
이해관계인의 매도청구권(Call Option) 주1)	이해관계인(회사의 대표이사 배은철)은 발행일 이후 6개월이 되는 날부터 발행일 이후 2년 6개월이 되는 날까지 매6개월이 해당하는 날에 투자자가 인수한 본 사채 중 15%에 해당하는 부분을 한도로 이해관계인 또는 이해관계인이 지정하는 제3자에게 각 투자자가 납입한 인수대금 비율로 매도할 것을 청구할 수 있다.
전환에 관한 사항 주2,3,4)	(1) 전환비율 : 권면금액의 100%
	(2) 전환가격 : 1주당 400,000원 (액면가격 500원 기준) 주5)
	(3) 전환청구기간 : 사채의 발행일로부터 6개월이 경과한 날부터 만기일까지

주1)당사는 제1회 무기명식 사모 전환사채 발행 시, 대표이사가 투자자에게 전환사채 인수금액의 15%를 한도로 매도를 청구할 수 있는 권리를 부여하였으며, 대표이사는 2020년 6월 26일자 이사회 의결에 따라 동 매도청구권을 당사에 무상양도하였습니다. 당사는 이를 2020년 6월 29일 자로 전량 행사 및 소각하여, 상기 전환사채 금액 중 45억원은 상환 완료되었습니다.

주2) 사채의 발행일 익일부터 전환권 행사 전까지 발행회사가 당시의 전환가격(조정이 있었던 경우 조정된 전환가격. 이하 "기준가")을 하회하는 발행가격으로 유상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입을 함으로써 신주를 발행하거나, 기준가를 하회하는 최초의 전환가격 또는 행사가격으로 주식관련 사채를 발행하는 경우 다음과 같이 전환가격을 조정합니다.

조정후 전환가격 = 조정 전 전환가격 × {(기발행주식수+신발행주식수 × 1주당 발행가격/기준가)/(기발행주식수+신발행주식수)}

주3) 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가격의 조정이 필요한 경우, 당해 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등의 직전에 전환권이 행사되어 전액 주식으로 전환되었다면 사채권자가 가질 수 있었던 주식수를 산출할 수 있는 가액 또는 그 주식수 이상을 가질 수 있도록 하는 가액으로 전환가격을 조정합니다.

주4) 발행회사가 발행일로부터 3년 이내에 상장되는 경우, 상장시 공모가격의 70%에 해당하는 가격과 공모직전 전환가격 중 낮은 가격으로 전환가격을 조정합니다. 발행회사가 발행일로부터 3년이 경과하여 상장되는 경우, 상장시 공모가격의 60%에 해당하는 가격과 공모 직전 전환가격 중 낮은 가격으로 전환가격을 조정합니다.

주5) 상기 사모 전환사채의 전환가액은 최초 발행 시 1주당 400,000원이었으나, 2019년 12월 14일 실행한 5:1 액면분할로 인해 1주당 80,000원으로 변경되었습니다.

상기의 전환사채는 재무제표 상 당기손익-공정가치 측정 금융부채로 결산 시 공정가치 평가를 진행하여야 하며, 이에 따라 관련 금융부채 평가손익이 발생합니다. 당사는 증권신고서 제출 현재까지 지속적인 실적 증가를 통한 기업가치 증가로 사업년도 말 관련 금융부채 평가손실을 인식하였고, 전환사채 관련 당사가 인식한 금융비용(당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가손실)은 다음과 같습니다.

[전환사채 관련 금융부채 평가손실]

(단위: 천원)

구분	2019년	2020년
당기손익-공정가치 측정 금융부채 평가손실	3,543,750	1,864,106

향후 상장 이후 급격한 주가 상승 및 실적 증가로 인해 관련 금융부채의 공정가치가 큰 폭으로 상승할 경우, 상기 전환사채가 전환하는 시점까지 재무제표에 관련 금융부채 평가손실이 계상될 수 있으며, 이는 당사의 수익성 및 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

**바. 해외 자회사 경영실적에 따른 위험**

당사는 국내에서의 색조화장품 성공 경험 바탕으로 해외시장에 진출하였으며, 2020년 수출 비중 33.6%를 달성하는 등 현재까지 지속적인 성과를 시현하고 있습니다. 당사는 다수의 글로벌 화장품 브랜드 및 중국 로컬 화장품 브랜드의 색조 제품을 현지에서 생산할 목적으로, 2017년 6월 중국 현지에 당사 지분율 100%의 C&C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD를 설립하였습니다. 그러나 설립 이후 2020년말까지 C&C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD는 지속적으로 당기손실을 인식하고 있으며, 2020년말 현재 완전 자본잠식 상황입니다. C&C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD의 매출액은 지속적으로 증가하여 2020년 약 41억원을 달성하였으나, 코로나19로 인한 중국 내수시장 침체 및 양국간 이동 제한 등의 다양한 불확실성이 존재하는 상황입니다. **향후 중국 내수시장의 침체 및 코로나 등이 장기화되거나, 예상치 못한 중국 현지 시장의 급변동으로 C&C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD의 실적이 개선되지 않을 경우 이는 당사의 영업 및 재무실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**

당사는 2017년 중국 화장품 시장 진출을 위하여 100% 지분을 소유하고 있는 중국현지법인 C&C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD을 설립하였습니다. 현재 중국 현지법인은 설립 초기이지만, 설립 단계에서부터 본사의 지원과 소통, 그리고 현지 글로벌 고객사들의 교육, 컨설팅, 사전발주 등과 같은 협력안을 기반으로 하여 비교적 빠르게 안정되어 2020년 매출액 41억원을 달성하였습니다.

[C&C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD ]

시 기	연혁 내용
2017.06	씨앤씨(상해)화장품유한공사 설립
2017.08	상해시 봉현구 종합개발구 내 광보공업원 공장 임대
2017.12	공장 리모델링 공사(CGMP요건 충족)
2018.05	상해시 식약청 생산 허가 완료, 공장 가동 개시
2018.11	CGMP(ISO 22716) 인증
2019.04	아모레퍼시픽 공급 개시, 로레알, COTY 품질심사 완료

[C&C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD 연도별 실적]

(단위: 천원)

종속기업명	사업연도	자산총액	부채총액	자본	매출액	당기순손익
씨앤씨상하이 인터내셔널.	2018(감사받지 아니함)	5,248,331	3,573,078	1,675,253	335,465	(2,277,234)
	2019	3,952,632	4,630,993	(678,361)	2,851,677	(2,425,143)
	2020	4,764,239	6,274,711	(1,510,473)	4,057,363	(846,538)

중국의 화장품 시장은 5, 6년 전의 한국 화장품 시장과 같이, 립틴트 등의 입술 화장용 제품이 소비자들에게 호응을 얻기 시작하면서 수요가 증가하고 있는 추세입니다. 그러나 중국 내의 화장품 ODM 기업들 중 립 틴트를 주요 품목으로 생산하는 업체가 아직 많지 않은 만큼, 당사가 한국에서 성공한 노하우를 중국 실정에 맞게 반영한다면 빠른 경영 정상화가 가능할 것으로 예상하고 있습니다.

그러나 설립 이후 2020년말까지 C&C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD은 지속적으로 당기순손실을 인식하고 있으며, 2020년말 현재 완전 자본잠식 상황입니다. 또한, 코로나19로 인한 중국 내수시장 침체 및 양국간 이동 제한 등의 다양한 불확실성이 존재하는 상황입니다.

향후 예상치 못한 중국 화장품 시장성장 둔화, 환율 변동 등 외부적인 요인으로 인하여 C&C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD은 계획한 실적을 달성하지 못할 수도 있습니다. 또한 코로나 등이 장기화되거나 예상치 못한 중국 현지 시장의 급변동으로 C&C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD의 실적이 개선되지 않을 경우 이는 당사의 영업 및 재무실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

사. 수익성 악화 위험



당사가 속한 화장품 ODM 산업은 다품종 소량생산의 산업특성으로 높은 매출총이익률을 달성하기 상대적으로 어려운 구조입니다. 당사는 다양한 제품군 개발에 따라 원재료, 부재료 관련 원가가 증가하였으며 매출 외형 성장과 함께 노무비 등의 제조원가가 증가하였습니다. 이에 따라 2020년도 기준 77.1%의 높은 매출원가율을 보이고 있습니다. 하지만 당사는 전략적 트렌드 분석, 신속한 제품기획 등을 통하여 확보한 다각화된 고객사를 바탕으로 업종 평균 대비 높은 영업이익율과 꾸준한 외형 성장을 이루고 있습니다. **다만, 영업환경의 악화로 인한 매출처의 판가 조정 또는 매입처의 매입가격 증가로 인한 원가 상승시 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

당사의 최근 3사업연도 기준 수익성과 관련된 지표 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원, %)

구분	2018년	2019년	업종평균 (2019)	2020년
매출액	69,447,056	81,598,178	-	89,611,804
매출원가	53,639,774	65,452,781		69,105,994
매출원가율	77.24%	80.21%		77.12%
매출총이익	15,807,281	16,145,397	32.91%	20,505,810
매출액총이익률	22.76%	19.79%		22.88%
판관비	7,459,094	6,391,589	-	6,144,268
영업이익	8,348,186	9,753,808		14,361,542
영업이익률	12.02%	11.95%	7.52%	16.03%

주1) 연결재무제표 기준

주2) 업종평균(C204\_기타 화학제품)은 한국은행이 발간한 2019 기업경영분석을 참고하여 작성하였습니다.

당사의 매출액은 연결재무제표 기준 최근 3년간 694억, 816억, 896억원 으로 증가하였으며 성장률은 2019년과 2020년 각각 17.6%, 9.8%로 높은 수준을 보이고 있습니다. 하지만 당사의 매출원가율 또한 최근 3년간 77.24%, 80.21%, 77.12%로 다소 높은 수준을 유지하고 있는 바, 매출액 총이익률은 동기간 22.76%, 19.79%, 22.88% 수준으로 2019년 업종 평균 대비 다소 부진한 수준을 보이고 있습니다.

이는 다양한 제품군 개발에 따른 원재료, 부재료 관련 원가 증가 및 매출 외형 성장에 따른 노무비 등의 제조원가가 증가에 기인합니다. 하지만 제품 생산량이 많아짐에 따라 초기에 증가한 원가손실이 안정되고 있는 추세로 원가 절감 노력을 통하여 향후 매출 총이익률은 개선 될 것으로 예상됩니다.

또한 당사는 전략적 트렌드 분석, 신속한 제품기획 등을 통하여 확보한 다각화된 고객사를 바탕으로 업종 평균 대비 높은 영업이익율과 꾸준한 외형 성장을 이루고 있습니다. 다만, 영업 환경의 악화로 인한 매출처의 판가 조정 또는 매입처의 매입가격 증가로 인한 원가 상승시 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

**아. 매출채권 회수 지연 위험**

당사의 2020년도 말 매출채권 회전율은 약 8.84회 수준으로 2019년 6.93회 대비 개선되었습니다. 또한 최근 3년 간 당사의 거래처 중 부도업체는 없으며, 2020년 말 기준 1년 이상 회수되지 않은 248,220천원의 매출채권에 대해서는 전액 총당금을 설정해 두어 향후 추가 총당금 설정으로 매출채권 건전성이 훼손될 가능성은 제한적입니다. **다만, 향후 매출처의 영업환경 악화 등이 발생할 경우 매출채권 회수가 지연될 수 있으며, 이와 같은 상황이 발생할 경우 당사의 재무안정성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

2020년말 당사의 매출채권은 대부분 3개월 미만 채권으로 구성되어 있으며, 당사의 최근 3개년 매출채권 연령분석 현황은 다음과 같습니다.

[매출채권 연령분석표]

(단위: 천원)

구분	3월미만	3~6월미만	6~12월미만	1년이상	매출채권 잔액
2018연도말	10,950,728	850,842	34,477	153,339	11,989,386
2019연도말	9,720,478	1,604,236	83,786	149,339	11,557,839
2020연도말	7,551,114	908,996	-	248,220	8,708,330

주) 연결 재무제표 기준

당사의 2020년도 매출채권 회전율은 약 8.84회 수준으로 최근 3개년 간 추이는 아래와 같습니다.

[매출채권 회전율]

(단위: 회)

구분	2018년	2019년		2020년
		당사	업종평균	
매출채권 회전율	6.88	6.93	6.53	8.84

주) 업종평균비율은 2019년 한국은행 기업경영분석 자료 C204\_기타 화학제품을 참고하였습니다.

또한 당사는 최근 3년내 주요 거래처 중 매출이 중단된 경우가 없으며 내부통제관리제도에 의거 매출채권 관리를 체계적으로 운영하고 있습니다. 90일 이상 미회수매출채권에 대해서는 360일 비율로 대손처리하고 있으며, 1년 이상 장기미회수채권은 100% 대손처리하고 있어 향후 추가 총당금 설정으로 매출채권 건전성이 훼손될 우려는 제한적입니다.

그럼에도 불구하고 향후 예상치 못한 매출처의 영업환경 악화 등이 발생할 경우 매출채권 회수가 지연될 수 있으며, 이와 같은 상황이 발생할 경우 당사의 재무안정성이 악화될 가능성이 있습니다.

**자. 재고자산과 관련된 위험**

당사의 재고자산 회전율은 지난 3개년간 약 10회 수준으로 2019년도 기준 업종평균인 8.4회를 상회하는 수준입니다. 당사는 향후에도 효율적인 재고 관리를 통해 적정 재고 수준을 유지할 예정입니다. 다만, 향후 재고관리에 실패하는 경우 재고 소진을 위한 할인으로 인하여 판매가격이 낮아질 수 있으며, 장기 재고자산 폐기에 따른 손실, 재고자산 평가손실이 발생할 수 있으므로 이에 따라 당사의 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

최근 사업연도말 현재 재고자산은 약 89억원으로 이중 1년 이상 장기화된 재고자산은 약 5억원 정도 존재합니다. 당사는 제품 특성상 수주가 발생하면 제품을 생산하며, 재고자산이 선입선출법으로 이동됩니다. 또한, 재공품의 특성상 제품 등이 불량으로 발생할 경우 다시 가공하여 재공품으로 사용하거나, 유통기한 도래로 폐기하므로 재고자산에 대한 진부화 위험은 매우 적습니다.

[연도별 재고자산 현황]

(단위 : 천원, %, 회)

구분	2018년도	2019년도	2020년도
제품	1,564,912	1,025,111	1,560,538
재공품	1,987,763	1,797,079	2,806,479
원재료	850,784	1,406,203	1,477,420
부재료	2,071,174	2,444,014	3,000,816
미착품	93,275	14,839	13,773
합계	6,567,907	6,687,246	8,859,026
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]	7.61%	6.79%	7.38%
재고자산회전율(회수)	12.7회	11.5회 (업종평균: 8.4회)	10.7

주1) 연결재무제표 기준

주2) 업종평균비율은 2019년 한국은행 기업경영분석 자료 기타 화학제품(C204)을 참고하였습니다.

당사는 적절한 발주량 예측 및 재고관리를 통하여 설립 이후 꾸준히 재고를 관리해왔으나 향후 재고관리에 실패하는 경우 재고 소진을 위한 할인으로 인하여 판매가격이 낮아질 수 있으며, 장기 재고자산 폐기에 따른 손실, 재고자산 평가손실이 발생할 수 있으므로 이에 따라 당사의 재무구조가 악화될 수 있습니다. 투자자들께서는 이에 유의해 주시기 바랍니다.

**차. 환율 변동에 따른 위험**

당사는 제품 수출을 통하여 다양한 국가에서 매출을 발생시키고 있으므로 환율의 변동에 따른 영향을 받고 있습니다. 당사의 경우 2020년 기준 총 매출 대비 수출의 비중이 33.6% 수준이며, 향후 적극적인 해외 진출 등을 통하여 해당 비중은 점차 확대될 것으로 판단됩니다. 따라서 향후 환율 변동성이 예측 범위를 넘어 크게 변동될 경우 당사의 손익구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 해외시장 수출 현황은 아래와 같습니다.

[기준일 : 2020년 12월 31일]

(단위 : 천개,백만원, 천달러)

매출유형	품목	수출국	2018연도 (제6기)	2019연도 (제7기)	2020연도 (제8기)
			수출액	수출액	수출액
제품	LIP	아시아	8,406 (7,639.81)	10,102 (8,666.54)	11,023 (9,341.53)
		유럽,북미	7,098 (6,451.04)	11,120 (9,539.58)	14,662 (12,425.14)
	기타	러시아	1,709 (1,553.32)	1,812 (1,554.44)	161 (136.04)
		중국	513 (465.98)	4,138 (3,550.06)	4,228 (3,583.11)
합 계			17,726 (16,110.15)	27,172 (23,310.62)	30,075 (25,485.82)

당사는 향후 해외시장 매출 확대 및 비중 증가에 따라 환율 변동에 따른 리스크 헤지 정책을 단계적으로 마련할 계획이나, 그럼에도 불구하고 향후 수출규모가 확대되거나 외부변수에 의해 환율이 당사의 예상치를 크게 넘는 수준으로 변동하는 경우 당사의 손익 구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

[당사의 매출액 기준 내수/수출 비중]

(단위: 백만원)

구분		2018년 (비중)	2019년 (비중)	2020년 (비중)
매출	내수	51,721 (74.5%)	54,426 (66.7%)	59,537 (66.4%)
	수출	17,726 (25.5%)	27,172 (33.3%)	30,075 (33.6%)
	합계	69,447 (100%)	81,598 (100%)	89,612 (100%)

[최근3개년 외화관련손익 현황]

(단위: 천원)

구분	2018년	2019년	2020년
외환 관련 이익	320,794	885,467	1,743,986
-외환차익	135,924	577,772	1,390,601

-외화환산이익	184,870	307,695	353,385
외환 관련 손실	211,852	731,173	3,755,577
-외환차손	60,047	442,159	1,243,436
-외화환산손실	151,805	289,014	2,512,141
<b>외환 관련 손익</b>	<b>108,942</b>	<b>154,294</b>	<b>-2,011,591</b>

또한 현재 외환 위험에 노출되어 있는 회사의 금융자산·부채의 내역의 원화환산 기준액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2020연도 기말	2019연도 기말
<b>자산</b>		
현금및현금성자산	17,087,325	1,642,650
매출채권	1,484,935	2,323,949
당기손익-공정가치측정 금융자산	7,079,029	15,630,300
기타수취채권	-	-
기타비유동금융자산	-	-
<b>소계</b>	<b>25,651,289</b>	<b>19,596,899</b>
<b>부채</b>		
매입채무	282,436	405,894
<b>순액</b>	<b>25,368,853</b>	<b>19,191,005</b>

다른 모든 변수가 일정하고 주요 외화에 대한 환율이 10% 변동시 환율변동이 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2020연도 기말		2019연도 기말	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
법인세비용차감전순이익	2,536,886	(2,536,886)	1,919,101	(1,919,101)

#### 카. 원재료 수급 관련 위험

당사는 화장품 소재 및 완제품 생산을 위해 외부 매입처로부터 원재료를 매입하고 있습니다. 당사의 2020년 매출원가율은 약 77.1% 수준으로, 2019년 기준 업종평균(67.1%) 대비 다소 높은 수준입니다. 이는 당사가 화장품 제조업체 중 다양한 화장품 브랜드사를 대상으로 다품종의 제품을 납품하는 ODM사임에 기인합니다. 따라서 원재료 가격 상승에 따른 매출원가 상승으로 인하여 당사의 수익성이 악화될 수 있으며 또한 향후 매입처들과의 관계 악화로 인한 원재료 수급 문제로 당사의 수익성이 악화될 가능성이 있습니다.

당사의 모든 매출은 자체 제조를 통해 이루어지기 때문에, 원재료와 부재료의 매입 비중이 비교적 높은 편이며, 색조화장품의 특성상 내용물 용량이 다른 화장품 분류에 비해 적기 때문에, 원재료 비중보다는 부재료의 비중이 훨씬 큰 편입니다.

당사의 각 연도별 매출액 대비 원재료와 부재료의 매입 비중은 다음과 같습니다.

구분	2018연도 (제6기)	2019연도 (제7기)	2020연도 (제8기)
매출액 대비 원재료 매입액 비율	8.72%	8.60%	8.70%
매출액 대비 부재료 매입액 비율	47.78%	44.98%	42.13%

ODM의 특성 상 당사와 고객 간 최종 합의안에 근거하여 당사가 자체적으로 원재료와 부재료의 구성을 결정하며, 이에 따라 원재료는 90여개 업체, 부재료는 180여개 업체와 다양하게 거래 관계를 형성하고 있습니다.

이와 같이 대체재가 많은 상황 하에서는 특정 자재의 가격 변동이 제품 견적에 미치는 영향은 극히 제한적입니다. 그러나, 갑작스러운 국내 수요의 증가나 공급 감소와 같은 시장 변화 인해 주요 원재료의 수급 불균형이 발생할 수 있으며, 이로 인해 비용 상승 및 당사의 제품 생산에 차질이 발생할 경우 실적에 악영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

다만, 당사는 주요 매입처와 오랜 기간 원료 매입거래를 하고 있고, 상기 언급한 바와 같이 다양한 업체로부터 원재료 수급 관련 안정적인 수급체계를 갖춰 관련 위험은 제한적일 것으로 판단됩니다.

<b>다. 특수관계자와의 거래 관련 위험</b>
#

증권신고서 제출일 현재 당사의 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

구분	회사명(성명)
대표이사	배은철
종속회사	C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.
기타특수관계자	주주임원 등
기타특수관계자 주1)	아주좋은사모투자합자회사 아주중소벤처해외진출지원펀드

주1) 회사가 발행한 전환사채의 투자자로서, 주주간 계약에 따라 이사회 구성원 1인에 대한 선임권을 보유하고 있는 등 회사에 유의적인 영향력을 행사한다고 보아 기타특수관계자로 분류하였습니다.

다. 회사는 동 계약에 따라 정관변경, 유·무상증자등 경영 관련 일부 사항에 대하여 투자자의 사전 동의를 받아야 합니다.

2020년 및 2019년 중 회사와 특수관계자와의 중요한 영업상의 거래내역은 다음과 같습니다

(단위 : 천원)

특수관계자	2020년				
	관계	매출	매입	기타수익	자산 매각
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	종속회사	708,399	31,473	52,485	279,933

(단위 : 천원)

특수관계자	2019년					
	관계	매출	매입	기타수익	자산 매각	자산매입
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	종속회사	494,566	9,147	43,581	161,852	-
배은철 주1)	대표이사	-	237,500	-	-	5,500,234
합계		494,566	246,647	43,581	161,852	5,500,234

주1) 당사는 2019년 중 대표이사에게 수원 사업장에 대한 임차료 237,500천원을 지급하였으며, 2019년 10월 동 사업장을 5,500,234천원에 매입하였습니다.

상기 특수관계자와의 거래 관련한 세부내역은 하기와 같습니다.

### 1) 종속회사 C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.와의 매출 매입거래에 대한 사항

당사는 다수의 글로벌 화장품 브랜드 및 중국 로컬 화장품 브랜드의 색조 제품을 현지에서 생산할 목적으로 2017년 6월에 중국 현지에 법인인 C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.을 설립하였으며, 이후 2018년 중국 상해시 식약청으로부터 생산허가를 획득하여 공장을 가동하고 있습니다. 해당 매출/매입 거래의 경우

### 2) 종속회사와의 자금거래에 대한 사항

청구회사는 씨앤씨상하이인터내셔널의 운영자금 등의 목적으로 자금을 대여해주었으며, 이에 이자수익(기타수익)을 인식하고 있습니다. 현재 청구회사는 법인세법 시행령 89조에 의한 가중평균차입이자율로 계산한 인정이자를 상회하는 이자를 수령하며 특수관계자에게 시가보다 낮은 이율로 금전을 대여하고 있지 않은 바, 청구회사의 자금거래에 대한 조건은 합리적이라 판단됩니다.

### 3) 최대주주와의 매입에 대한 사항

청구회사는 최대주주인 배은철이 개인사업자 명의로 소유하고 있던 수원사업장 내 모든 시

설장치를 양수물건으로 하여 2017년 12월 양수도 계약을 체결하였습니다. 양수금액은 양도인인 배은철이 보유한 시설장치의 장부상금액과 취득가액 중 최저금액으로 결정되어 감가상각누계액을 반영한 515,016,933원에 거래되었습니다. 당시 청구회사가 CGMP인증을 받아야만 하는 상황에서 ① 최대주주의 시설장치는 이미 CGMP 인증을 받았다는 점, ② CGMP인증을 별도로 진행했을 때 투입되는 비용이 크다는 점 등을 고려하였을 때, 시설장치의 양수조건은 합리적인 수준이라 판단됩니다.

이후 청구회사는 2019년 10월 최대주주인 배은철로부터 시설장치뿐 아니라 건물과 토지를 양수물건으로 하여 양수도 계약을 체결하였습니다. 양수금액은 서로 다른 감정평가법인 2곳에서 진행한 감정평가액인 5,485,248,870원과 5,515,218,870원의 산술평균금액인 5,500,233,870으로 결정되었으며, 이에 양수금액과 임차료는 합리적이라 판단됩니다. 상기 건물 및 토지 양수 당시 청구회사는 주관사단의 권고에 따라 이사회를 통해 해당 거래를 승인하는 절차를 진행하였고, 이사회 당시 거래당사자 및 특수관계인인 배은철 대표이사, 최정순 사내이사, 배소연 사내이사의 의결권을 배제하였습니다.

### 1) 당기말

(단위 : 천원)

특수관계자	관계	채 권			채 무		
		매출채권	기타채권	대여금(*)	매입채무	기타채무	당기손익-공정가치 측정 금융부채
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	종속회사	1,614,858	1,231,148	1,958,400	14,141	-	-
아주좋은사모투자합자회사	기타 특수관계자	-	-	-	-	106,250	26,416,406
아주중소벤처해외진출지원펀드		-	-	-	-	21,250	5,283,281
기타 사외이사		-	-	-	-	3,667	-

(\*) 대여금의 약정기간은 2018년 9월 20일부터 2022년 9월 19일까지이며, 총 한도는 USD 5,000,000로 정해져 있습니다.

### 2) 전기말

(단위 : 천원)

특수관계자	관계	채 권			채 무		
		매출채권	기타채권	대여금(*)	매입채무	기타채무	당기손익-공정가치 측정 금융부채
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	종속회사	1,052,223	985,824	2,084,040	9,015	-	-
아주좋은사모투자합자회사	기타 특수관계자	-	-	-	-	-	28,010,750
아주중소벤처해외진출지원펀드		-	-	-	-	-	5,602,150
기타 사외이사		-	-	-	-	3,667	-

(\*) 대여금의 약정기간은 2018년 9월 20일부터 2022년 9월 19일까지이며, 총 한도는 USD 5,000,000로 정해져 있습니다.

또한 당사는 주관사단의 권고로 2019년 11월 01일 ‘이해관계자의 거래통제 규정’을 도입하였으며, 규정상 이해관계자와의 거래에 관하여 이사회 승인을 필수적으로 득하도록 규정하였습니다. 이에 따라 이해관계자와의 거래규정에 근거하여 2020년 01월 02일자 이사회에서 원/부채료에 대한 매출 및 매입거래와 기계장치 매각에 대한 거래금액 한도를 각각 20억원, 10억원, 20억원으로 지정한 바, 당사는 적절한 내부통제절차가 마련되어 있다고 판단됩니다.



**파. 소송 관련 위험**

본 증권신고서 제출일 현재 계류 중인 소송사건이나 분쟁은 없는 상황입니다. 그럼에도 불구하고 사업을 영위함에 있어 당사가 예상치 못한 소송이 제기될 수 있으며, 그 소송 내역 및 금액 여부에 따라 당사의 경영성과 및 재무상태에 영향이 있을 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

본 증권신고서 제출일 현재 계류 중인 소송사건이나 분쟁은 없는 상황입니다. 그럼에도 불구하고 사업을 영위함에 있어 당사가 예상치 못한 소송이 제기될 수 있으며, 그 소송 내역 및 금액 여부에 따라 당사의 경영성과 및 재무상태에 영향이 있을 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

### 3. 기타위험

#### 가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험

당사의 상장예정주식수 5,916,571주 중 약 24.26%에 해당하는 1,435,259주는 상장 직후 유통가능한 물량입니다. 유통가능한 물량의 경우 상장일부터 매도가 가능하므로 해당 물량의 매각으로 인하여 주가가 하락할 가능성이 있으며, 추가적으로 최대주주 등 의무보유예탁 대상자들의 의무보유기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주가가 하락할 수 있습니다.

당사의 최대주주등(배은철 외 2인)은 구주매출 이후 보유하는 지분 4,408,000주(상장후 지분을 74.50%)를 코스닥시장 상장규정에 따라 상장일로부터 6개월 의무보유하여야 합니다. 그러나 상장 후 투자자 보호 등을 위하여 최대주주인 배은철 및 특수관계인 2인은 구주매출 후 잔여 지분 전량에 대하여 1년 6개월의 의무보유기간을 추가하여 설정하였습니다. 따라서, 당사의 최대주주등은 상장후 보유 지분을 상장일로부터 24개월간 의무보유하게 됩니다.

「코스닥시장 상장규정」에 의거하여 의무 보유 등록된 물량은 한국거래소가 법령상 의무의 이행, 코스닥 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업의 인수 또는 합병 등에 대하여 불가피하다고 판단하는 경우를 제외하고는 의무보유의 예외가 인정되지 않습니다.

[ 한국거래소가 불가피하다고 판단하는 경우 ]

#### 「코스닥시장 상장규정」

##### 제21조(상장 후 의무보유)

② 제1항 및 제38조의2제7항을 적용함에 있어 법령상 의무의 이행, 코스닥상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업의 인수 또는 합병 등에 대하여 거래소가 불가피하다고 판단하는 경우에는 상장 후 의무보유의 예외를 인정할 수 있다. 다만, 법령상 의무의 이행, 인수 또는 합병 등으로 인하여 주식등을 취득하거나 교부받은 자는 잔여기간동안 동 의무를 이행하여야 한다.

#### 「코스닥시장 상장규정 시행세칙」

##### 제20조(상장 후 의무보유)

③ 규정 제21조제2항에서 “코스닥시장 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선”이라 함은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우를 말한다.

1. 기술향상·품질개선·원가절감 및 능력증진을 위한 경우
2. 연구·기술개발을 위한 투자금액이 과다하거나 위험분산을 위하여 필요한 경우
3. 전문경영인 영입 등 지배구조의 투명성확보를 위한 경우
4. 거래조건의 합리화를 위한 경우
5. 그 밖에 기업의 인수나 합병으로 인한 기대효과가 최대주주등의 지분매각을 금지하는 효과보다 크다고 거래소가 인정하는 경우

공모물량 중 우리사주조합에 우선배정된 44,741주(공모주식수의 0.76%)는 상장일로부터 1년 간 한국증권금융에 의무예탁됩니다. 단, 우리사주조합에 배정되는 주식수는 확정이 아니며, 청약일 이후 우리사주조합 내 신청수량에 따라 확정됩니다.

또한, 코스닥시장 상장규정 제26조 제6항에 의해 대표주관회사인 NH투자증권(주)는 공모물량의 3%(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)인 28,571주를 추가로 인수하게 됩니다. 상장주선인의 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분은 상장 후 3개월간 매각이 제한됩니다. 28,571주는 밴드가 하단 기준 주식수이며, 수요예측 이후 확정 공모가액에 따라 변동될 수 있습니다.

당사의 공모 및 사모 후 의무보유주식 및 유통가능주식에 대한 상세 내용은 다음과 같습니다

[상장 후 의무보유주식 및 유통가능주식 현황]

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 주)

구분	주식수	비율	매각제한 기간	비고	
최대주주 등	배은철	1,763,200	29.80%	상장 후 2년	주1)
	최정순	1,322,400	22.35%		
	배소연	1,322,400	22.35%		
상장주선인 의무인수	NH투자증권(주)	28,571	0.48%	상장 후 3개월	주2)
우리사주(공모)	우리사주조합	44,741	0.76%	상장 후 1년	주3)
<b>유통불가능주식수 소계(1)</b>		<b>4,481,312</b>	<b>75.74%</b>	-	-
공모주주(우리사주 제외)		1,435,259	24.26%	-	-
<b>유통가능주식수 소계(2)</b>		<b>1,435,259</b>	<b>24.26%</b>	-	-
<b>상장예정주식수(1)+(2)</b>		<b>5,916,571</b>	<b>100.00%</b>	-	-

주1) 코스닥시장 상장규정 제21조 제1항 제1호(최대주주 등)에 따른 의무보유 6개월에 추가 자발적 의무보유 1년 6개월로 상장일로부터 총 24개월간 매각이 제한됩니다.

주2) 코스닥시장 상장규정 제26조 6항 제2호에 의거한 상장 주선인의 의무인수분에 해당하여 상장일로부터 3개월간 매각이 제한됩니다.

주3) 우리사주조합 배정물량은 상장일로부터 1년간 한국증권금융에 의무예탁됩니다.

상기의 매각제한 수량을 제외한 주식수 1,435,259주는 상장직후 시장에서 유통가능한 물량이며, 상장예정주식수 기준으로 24.26%에 해당합니다. 상장 후 이러한 유통가능 물량의 출회로 주가가 하락할 수 있으며, 매각제한 기간이 종료되면 해당 물량의 출회로 추가적으로 주가가 하락할 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

#### 나. 투자자의 독자적 판단 요구

투자자께서는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 본인의 독자적인 투자판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다.

본건 공모주식을 청약하고자 하는 투자자들은 투자결정을 하기 전 본 증권신고서의 투자위험요소뿐만 아니라 다양한 위험요소를 주의깊게 검토하시고 이를 종합적으로 고려하여 최종

적인 투자판단을 해야 합니다. 다만, 당사가 현재 인지하고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 상기 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 당사의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수 없으므로, 투자자는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며 투자자 본인의 독자적인 판단에 의해야 합니다.

만일 본 증권신고서에 기재된 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우 당사의 사업, 재무상태, 기타 운영결과에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 투자자가 금번 공모과정에서 취득하게 되는 당사 주식의 시장가격이 하락하여 투자금액의 일부 또는 전부를 잃게 될 수도 있습니다.

한편, 본건 공모를 위한 분석 중에는 일부 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 여러가지 요소들의 영향에 따라 애초에 예측했던 것과 다를 수 있다는 점도 유의해야 합니다. 당사는 증권신고서 제출일 현재 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 적용하여 재무제표를 작성하고 있습니다. 이에 따라 당사는 증권신고서 제출일 현재 K-IFRS 기준으로 작성한 2020년 재무제표와 2019년 재무제표에 대해 회계법인으로부터 각각 감사를 받았으며, 본 신고서에 기재하였습니다. 당사는 본 신고서 상 기재된 2020년 재무제표 작성기준일 이후 신고서 제출기준일 사이에 증권신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름표 또는 손익사항에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없는 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 당사가 제시한 2020년 재무제표는 작성기준일 이후의 변동이 반영되지 아니한 재무제표임을 투자 시 유의하시기 바랍니다.

#### **다. 상장 이후 공모가 이하로 주가 하락 위험**

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 한국거래소 코스닥시장에서 최초 거래되는 것입니다. 또한, 수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사 간 합의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 기업공개 이후 시장에서 거래된 시장가격을 나타내는 것이 아니며, **상장 이후 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.**

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며, 한국거래소 코스닥시장 이외의 기타 다른 유가증권 거래 시장에 상장할 것을 구체적으로 계획하고 있지않습니다. 따라서 한국거래소 코스닥시장에 상장된 이후 당사의 주식에 대한 매매가 원활하지 못할 수 있습니다.

또한 수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사 간 협의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 기업공개 이후 시장에서 거래된 시장가격을 나타내는 것이 아니며 당사의 재무실적, 당사 및 당사가 경쟁하는 업종의 과거 및 전망, 당사의 경영진, 당사의 과거 및 현재영업, 당사의 미래 수익 및 원가구조에 대한 전망, 당사의 발전 현황, 당사와 유사한 사업활동을 영위하고 있는 공개기업의 가치평가, 한국증권시장의 변동성 여부와 같은 요인의 영향을 받을 수 있습니다. 따라서 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수 있으며 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있습니다. 이 점 투자에 유의하시기 바랍니다.

#### **라. Put-Back Option, 환매청구권, 초과배정옵션 미부여**

증권인수업무에 관한 규칙 개정으로 일반청약자에게 "공모 가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다. 또한, 금번 공모의 경우 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 동 규정에 따른 환매청구권이 부여되지 않으며 공모 물량에 대한 초과수요가 존재 시 인수회사는 공모 물량의 15% 범위 내에서 발행회사의 대주주등으로부터 해당 주식을 차입하여 기관투자자 등에게 초과 배정을 하는 초과배정옵션(over-allotment option)도 금번 공모에서는 부여되지 아니하였습니다. 투자자께서는 이점 유념하시기 바랍니다.

금번 공모의 대표주관회사인 NH투자증권(주)와 공동주관회사인 대신증권(주)와 삼성증권(주)는 2007년 6월 18일부터 시행된 증권인수업무에 관한 규칙에서 제11조 일반투자자의 권리 및 인수회사의 의무(Put-Back Option) 조항이 삭제됨에 따라 일반청약자에게 공모가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)를 부여하지 않으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

또한, 금번 공모의 경우 2017년 1월 1일부로 시행된 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 환매청구권이 부여되지 않으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

#### [증권 인수업무 등에 관한 규정]

##### 제10조의3(환매청구권)

① 기업공개(국내외 동시상장공모를 위한 기업공개는 제외한다)를 위한 주식의 인수회사는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하고 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 한다. 다만, 일반청약자가 해당 주식을 매도하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도받은 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이 50억원 이상이고, 공모가격을 제5조제1항제1호의 방법으로 정하는 경우
2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우
3. 금융감독원의 「기업공시서식 작성기준」에 따른 공모가격 산정근거를 증권신고서에 기재하지 않은 경우
4. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제2조제31항제2호에 따른 기술성장기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우
5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제6조제1항제6호나목의 요건을 충족하는 기업(이하 "이익미실현 기업"이라 한다)의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우

② 인수회사가 일반청약자에게 제1항의 환매청구권을 부여하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

##### 1. 환매청구권 행사가능기간

가. 제1항제1호부터 제3호까지의 경우 : 상장일부터 1개월까지

나. 제1항제4호의 경우 : 상장일부터 6개월까지

다. 제1항제5호의 경우 : 상장일부터 3개월까지

2. 인수회사의 매수가격 : 공모가격의 90%이상. 다만, 일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수가 2상장일 직전 매매거래일의 주가지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격 이상. 이 경우, 주가지수는 한국거래소가 발표하는 코스피지수, 코스닥지수 또는 발행회사가 속한 산업별주가지수 중 대표주관회사가 정한 주가지수를 말한다.

조정가격 = 공모가격의 90% × [1.1 + (일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수 - 상장일 직전 매매거래일의 주가지수) ÷ 상장일 직전 매매거래일의 주가지수]

③ 제1항제5호에도 불구하고 이익미실현 기업(외국 기업을 제외한다)의 코스닥시장 신규 상장을 주관하는 주관회사가 해당 이익미실현 기업의 상장예비심사청구일부터 3년 이내에 다른 이익미실현 기업의 코스닥시장 신규 상장을 주관한 실적이 있고, 자신이 상장을 주관한 이익미실현 기업의 코스닥시장 상장일부터 3개월간 증가가 제2항제2호에서 정하는 가격 미만으로 하락한 적이 없는 경우 해당 주관회사는 환매청구권을 부여하지 아니할 수 있다.

④ 제1항제5호에도 불구하고 상장예비심사청구일 이전 6개월간 코넥스시장에서의 일평균 거래량이 1,000주 이상이고, 「코넥스시장 업무규정 시행세칙」 제22조제2항제2호나목에서 정하는 거래형성이 80% 이상인 코넥스시장 상장법인(외국 기업을 제외한다)의 코스닥시장 이전상장을 위하여 주식을 인수하는 인수회사는 환매청구권을 부여하지 아니할 수 있다.

위와 같이 Put-Back Option, 환매청구권 뿐만 아니라 공모물량에 대한 초과수요가 존재시 인수회사는 공모물량의 15% 범위내에서 발행회사의 대주주등으로부터 해당 주식을 차입하여 기관투자자 등에게 초과배정을 하는 초과배정옵션(over-allotment option)도 금번 공모에서는 부여되지 아니하였습니다.

#### 마. 상장요건 미충족에 따른 재심사 가능성

금번 공모는 「코스닥시장상장규정」 제6조 제1항 제3호에서 규정하고 있는 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 금번 공모 후 당사가 신규상장신청 제출일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 코스닥시장에 상장되며 매매를 개시하게 됩니다. 그러나, 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 코스닥시장에서 거래할 수 없어, 당사의 주식을 취득하는 투자자는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다.

당사는 2020년 12월 9일 상장예비심사청구서를 제출하여 2021년 3월 11일 한국거래소로부터 상장예비심사결과를 통지 받았습니다. 금번 공모는 코스닥시장 신규상장에 필요한 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 따라 모집을 통해 공모하는 것입니다.

코스닥시장 상장규정 상 분산요건은 다음과 같습니다.

#### [코스닥시장 분산요건] (다음 중 택 1)

가. 청구일 기준 소액주주 지분 25% 이상일 경우 :

- 청구 후 5%(최소 10억원) 이상 공모

나. 청구일 기준 소액주주 지분 25% 미만일 경우

- 청구 후 10% 이상 공모 & 상장신청일 기준 소액주주 지분 25% 이상

다. 청구일 기준 자기자본 1,000억원 또는 시가총액 2,000억원 이상

- 청구 후 10% 이상 & 기업 규모 따라 200만주 이상 공모

라. 청구 후 25% 이상 공모

(\*) 단, 상장신청일 기준 소액주주 500인 이상 충족 필요

한국거래소의 상장예비심사 결과 당사는 「코스닥시장상장규정」 제11조에서 정하는 신규 상장신청일(모집완료일)까지 주식의 분산(「코스닥시장상장규정」 제6조 제1항 제3호)요건을 구비하여야 하며, 당사가 「코스닥시장상장규정」 제9조 제1항 각호의 1에 해당되어 상장예비심사 결과에 중요한 영향을 미친다고 한국거래소가 인정하는 경우에는 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 아니하며, 이 경우 재심사를 받을 수 있습니다.

## 1. 상장예비심사결과

(주)씨앤씨인터내셔널이 상장주선인을 통하여 제출한 상장예비심사청구서 및 동 첨부서류를 코스닥시장상장규정(이하 “상장규정”이라한다) 제8조(상장예비심사등)에 의거하여 심사('21.3.11)한 결과, 사후 이행사항을 제외하고 신규상장 심사요건을 구비하였기에 다음의 조건으로 승인함

- 다음 -

### 사후 이행사항

- 청구법인은 상장규정 제11조에서 정하는 신규상장신청일(모집 또는 매출의 완료일)까지 상장규정 제6조제1항제3호(주식의 분산)의 요건을 구비하여야 함

- 만약 청구법인이 신규상장 신청일에 코스닥시장상장규정 제2조 제9항에서 정하는 벤처기업에 해당하지 않게 되는 경우에는 동 규정 제6조의 벤처기업 요건이 적용되지 아니하고 일반기업 상장요건을 구비하여야 함

## 2. 예비심사결과의 효력 불인정

청구법인이 코스닥시장상장규정 제9조제1항에서 정하는 다음 각 호의 사유에 해당되어, 본 예비심사결과에 중대한 영향을 미친다고 한국거래소(이하 “거래소”라 한다)가 인정하는 경우에는, 본 예비심사결과의 효력을 인정하지 아니할 수 있으며, 이 경우 청구법인은 재심사를 청구할 수 있음

- 1) 상장규정 제4조제4항제2호의 규정에서 정하는 경영상 중대한 사실(발행한 어음 또는 수표의 부도, 합병 등, 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등)이 발생한 경우
- 2) 상장예비심사청구서 또는 첨부서류의 내용 중 허위의 기재 또는 표시가 있거나 중요한 사항을 기재 또는 표시하지 아니한 사실이 발견된 경우
- 3) 상장규정 제4조제2항제1호의 서류(최근 사업연도 재무제표 및 감사인의 감사보고서)에 대한 외부감사및회계등에관한규정 제23조의 규정에 의한 감리결과 금융위원회 또는 증권선물위원회가 상장예비심사청구법인에 대하여 과징금 부과를 의결하거나 동규정 제26조제1항제3호(1년 이내의 증권 발행제한) 또는 제26조제7항(검찰총장에게 고발 또는 통보)에 해당하는 조치를 의결한 사실이 확인된 경우
- 4) 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제122조의 규정에 의한 정정신고서의 정정내용이 중요한 경우
- 5) 상장예비심사결과를 통보받은 날부터 6월 이내에 상장규정 제11조의 규정에 의한 신규상장 신청

을 하지 않은 경우.

다만, 당해 법인이 코스닥시장의 상황급변 등 불가피한 사유로 신규상장 신청기간의 연장을 신청하여 거래소가 승인하는 경우에는 동 기간을 6월 이내의 범위에서 연장할 수 있음

6) 그 밖에 상장예비심사결과에 중대한 영향을 미치는 것으로 거래소가 인정하는 경우

□ 청구법인의 제4조제2항제1호의 서류(최근 사업연도 재무제표 및 감사인의 감사보고서)에 대한 외부감사및회계등에관한규정 제23조의 규정에 의한 감리결과 증권선물위원회가 상장예비심사청구 법인에 대하여 동규정 제26조제1항제1호·제2호·제4호에 해당하는 조치(임원의 해임 또는 면직 권고, 임원의 6개월 이내 직무 정지, 3개 사업연도 이내의 감사인 지정)를 의결한 사실이 확인된 경우, 거래소는 당해 법인에 대하여 제6조제1항제19호의 규정에 의한 신규상장 심사요건을 기준으로 심사하여 심사결과가 상장예비심사결과와 효력불인정에 해당하는 경우에는 시장위원회의 심의·의결을 거쳐 상장예비심사결과와 효력을 인정하지 아니할 수 있음

### 3. 기타 신규상장에 필요한 사항

□ 청구법인은 코스닥시장상장규정 제4조제4항에서 정하는 다음 각 호 해당하는 사유가 발생한 때에는 그에 관련된 서류를 제출하여야 함

- 1) 증권에 관한 사항에 대한 이사회나 주주총회의 결의
- 2) 경영상 중대한 사실(발행한 어음 또는 수표의 부도, 합병등, 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요 자산의 변동 등)
- 3) 모집 또는 매출의 신고를 한 때에는 투자설명서(예비투자설명서를 포함한다). 이 경우 기재내용의 정정사항을 포함한다.
- 4) 당해 사업연도 반기종료 후 45일이 경과한 경우 반기재무제표 및 감사인의 검토보고서
- 5) 최근 사업연도의 결산 승인을 위한 주주총회가 개최된 경우 최근 사업연도의 재무제표 및 감사인의 감사보고서

## 바. 공모가 산정방식의 한계에 따른 위험

당사의 희망공모가액은 유사회사의 PER을 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다. 또한 향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가 정보는 변동될 수 있으며, 유사회사 선정 및 PER 평가방식의 한계가 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사는 금번 공모를 위한 당사의 주당가치를 평가함에 있어 국내 증권시장에 기상장된 최종 유사기업의 2020년 (지배주주)순이익에 10억 이상 비경상 손익을 제외한 실적 기준으로 PER을 산출하였으며, 해당 유사기업의 PER 수치를 당사의 2020년 (지배주주)순이익에 10억 이상 비경상 손익을 제외한 실적에 적용하여 최종 공모가액을 산정하였습니다.

한편, 당사는 화장품 OEM/ODM 업체로 당사의 주된 사업적 특성을 고려하여 한국표준사업분류 세세분류 상 당사가 속하는[화장품 제조업(C20423)]에 속하는 코스닥시장 또는 유가증권시장 상장사를 모집단으로 선정하여 재무적 유사성 및 일반요건등을 종합적으로 고려하여 4개 기업(한국콜마, 코스맥스, 코스메카코리아, 잉글우드랩)을 최종 유사기업으로 선정하였습니다.



【 유사회사 PER 산출】

(단위: 백만원, 주, 배)

구분	한국콜마(주)	코스맥스(주)	코스메카코리아(주)	잉글우드랩(주)
적용 순이익(A) 주1)	53,144	57,601	3,463	3,766
적용주식수(B) 주2)	22,881,180	10,049,509	10,680,000	19,867,866
EPS(원)(C=A/B)	2,323	5,732	324	190
기준주가(원)(D)	56,780	118,675	14,683	6,172
PER(=D/C)	24.4	20.7	45.3	32.6
PER 평균	30.7			

유사회사 PER산출 시 비경상적 손익으로 발생할 수 있는 왜곡을 최소화 하기 위해 각 유사회사 2020년 연결재무제표 기준 10억원 이상의 비경상적 손익을 (지배주주)(계속영업)순이익에서 제외한 실적을 적용하였습니다.

1) 한국콜마(주) 적용 순이익 산출 세부 내역

구분	코스맥스(주)	비고
(지배주주)(계속영업)순이익(주1)	144,393백만원	A
10억 이상 비경상적 손익(주2)	91,249백만원	B
조정 후 적용 순이익	53,144백만원	C = (A-B)

주1) 2020년 5월에 제약사업부문을 양도하였으며, 당사의 유사 사업부문인 화장품 OEM/ODM 계속영업사업(지배주주)순이익을 적용하였습니다.

주2) 10억 이상 비경상적 손익은 중단사업양도이익, 무형자산손상차손, 사채상환손실에서 법인세효과를 제외한 금액이며, 세부 내역은 하기와 같습니다.

(단위 : 백만원)

주1)

구분	금액	법인세율	법인세효과	법인세 효과 제외 후 금액
중단사업양도이익	163,668	34.41%(주3)	56,318	107,350
무형자산손상차손	(20,253)		(6,969)	(13,284)
사채상환손실	(4,295)		(1,478)	(2,817)
합계	139,120		47,871	91,249

주3) 법인세율은 2020년 한국콜마 연결감사보고서 주석 32-4에 기재된 유효세율 34.41%를 적용하였습니다.

2) 코스맥스(주) 적용 순이익 산출 세부 내역

구분	코스맥스(주)	비고
(지배주주)(계속영업)순이익	21,378백만원	A
10억 이상 비경상적 손익(주1))	(36,223)백만원	B

조정 후 적용 순이익	57,601백만원	C = (A-B)
-------------	-----------	-----------

주1) 10억 이상 비경상적 손익은 파생상품평가손실, 무형자산손상차손, 기타의대손상각비에서 법인세효과를 제외한 금액이며, 세부 내역은 하기와 같습니다.

(단위 : 백만원)

구분	금액	법인세율	법인세효과	법인세 효과 제외 후 금액
파생상품평가손실	(1,047)	24.2%(주2)	(253)	(794)
무형자산손상차손	(44,627)		(10,800)	(33,827)
기타의 대손상각비	(2,114)		(512)	(1,602)
합계	(47,788)		(11,565)	(36,223)

주2) 법인세율은 2020년 코스맥스 연결감사보고서 주석 28. (3)에 기재된 적용세율 24.2%를 적용하였습니다.

### 3) 코스메카코리아(주) 적용 순이익 산출 세부 내역

구분	코스메카코리아(주)	비고
(지배주주)(계속영업)순이익	2,622백만원	A
10억 이상 비경상적 손익 (주1)	(841)백만원	B
조정 후 적용 순이익	3,463백만원	C = (A-B)

주1) 10억 이상 비경상적 손익은 유형자산처분손실에서 법인세효과를 제외한 금액이며, 세부내역은 하기와 같습니다.

(단위 : 백만원)

구분	금액	법인세율	법인세효과	법인세 효과 제외 후 금액
유형자산처분손실	(1,067)	21.21%(주2)	(226)	(841)
합계	(1,067)		(226)	(841)

주2) 법인세율은 2020년 코스메카코리아 연결감사보고서 주석 33-2. 에 기재된 유효세율 21.21%를 적용하였습니다.

### 4) 잉글우드랩(주) 적용 순이익 산출 세부 내역

구분	잉글우드랩(주)	비고
(지배주주)(계속영업)순이익	3,082백만원	A
10억 이상 비경상적 손익(주1)	(684)백만원	B
조정 후 적용 순이익	3,766백만원	C = (A-B)

주1) 10억 이상 비경상적 손익은 유형자산처분손실에서 법인세효과를 제외한 금액이며, 세부내역은 하기와 같습니다.

(단위 : 백만원)

구분	금액	법인세율	법인세효과	법인세 효과 제외 후 금액
유현자산처분손실	(1,066)	35.81%(주2)	(382)	(684)
합계	(1,066)		(382)	(684)

주2) 법인세율은 2020년 잉글우드랩 연결감사보고서 주석 23. 법인세 비용에 기재된 법인세 비용 및법인세차감전 순이익을 바탕으로 산출한 유효세율 35.81%를 적용하였습니다.

주2) 적용주식수는 평가기준일 현재 상장주식총수

【 PER에 의한 (주)씨앤씨인터내셔널의 평가가치 】

구분	산출 내역	비고
적용순이익 주1)	11,421백만원	A
적용 PER	30.7배	B
기업가치 평가액	351,223백만원	C = (A X B)
적용주식수 (주2)	6,957,387주	D
주당 평가가액	50,482	E = (C / D)

주당 평가가액 산출 시 비경상적 손익으로 발생할 수 있는 왜곡을 최소화 하기 위해 2020년 연결재무제표 기준 10억 이상의 비경상적 손익을 (지배주주)(계속영업)순이익에서 제외한 실적을 적용하였습니다.

- (주)씨앤씨인터내셔널 적용 순이익 산출 세부 내역

구분	(주)씨앤씨인터내셔널	비고
(지배주주)(계속영업)순이익	9,745백만원	A
10억 이상 비경상적 손익 (주1)	(1,676)백만원	B
조정 후 적용 순이익	11,421백만원	C = (A-B)

(주1)

주1) 10억 이상 비경상적 손익은 당기손익-공정가치금융부채 평가손실에서 법인세효과를 제외한 금액이며, 세부내역은 하기와 같습니다.

(단위 : 백만원)

구분	금액	법인세율	법인세효과	법인세 효과 제외 후 금액
당기손익-공정가치금융부채 평가손실	(1,864)	10.1%(주2)	(188)	(1,676)
합계	(1,864)		(188)	(1,676)

주2) 법인세율은 2020년 씨앤씨인터내셔널 연결감사보고서 주석 26. (2) 에 기재된 평균유효세율 10.1%를 적용하였습니다.

적용주식수는 다음의 주식수를 고려하여 계산되었습니다.

구분	주식수(주)	비고
기발행보통주식수	5,000,000	보통주식수
공모 신주발행주식수	888,000	IPO 공모시 신주발행 주식수
상장주선인 의무인수분 주1)	28,571	MIN(공모주식수의 3%, 10억원)
희석화요인 주1, 2)	1,040,816	전환사채
합계	6,957,387	-

(주2) 주1) 상장주선인의 의무인수분과 전환사채 희석화 요인은 대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주), 대신증권(주)와 발행회사인 (주)씨앤씨인터내셔널이 협의하여 제시한 희망공모가액 35,000원 ~ 47,500원 중 최저가액인 35,000원 기준입니다.

주2) 전환사채로 인한 희석화 요인 주식수 세부내역은 아래와 같습니다.

구분	내용	비고
전환사채 권면금액	25,500백만원	A
조정 후 전환가격	24,500원	B (희망공모가액 최저 가액인 35,000원의 70%)
희석 주식수	1,040,816주	C = A/B

#### 【(주)씨앤씨인터내셔널의 희망공모가액 산출내역】

구분	내용
주당 평가가액	50,482원
평가액 대비 할인율	30.6% ~ 5.9%
희망공모가액 밴드	35,000원 ~ 47,500원
확정 주당 공모가액 (주)	-

(주) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

당사의 희망공모가액은 유사회사의 PER을 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다.

PER 평가방식과 같은 상대가치 평가방법의 적용에 필요한 유사회사의 선정 과정에서 평가자(기관)의 주관적인 판단 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가)등에 기인한 기업가치 평가의 오류 발생가능성은 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다. 최종 선정된 유사회사들은 당사와 사업구조 및 전략, 제품, 영업환경, 성장성 등에서 차이가 존재하므로, 투자자들은 유사회사 현황, 참고 정보 등을 기반으로 투자 의사 결정을 하는 경우 이와 같은 차이 사항에 유의하시기 바랍니다.

#### [PER 평가방식의 한계점]

1. PER는 기업의 수익성에 기반한 수치로 비교대상회사에서 적자(-)가 발생한 경우 적용할 수 없습니다.
2. PER 결정요인은 일정 시점의 주가와 주당 경상이익뿐만 아니라 배당성향 및 할인율, 성장률 등 다양합니다. 따라서 경상이익 규모, 현금창출 능력, 유보율, 자본금 등 여러요인이 완벽하게 일치하는 동업종 회사가 아닌 이상 한계점이 존재합니다.
3. 비교대상회사가 동일 업종에 속한다고 해도 각 회사에 고유한 사업구성, 시장점유율 추이, 인력수

준, 재무위험 등에서 차이가 있으며, 이는 계량화하기 어려운 측면이 있습니다. 이에 따라, 동업종 소속회사의 비율을 적용하여 비교분석하는 데에도 한계점이 존재합니다.

4. 일정 시점의 주가 수준은 과거 실적보다는 미래 예상이익에 대한 기대감을 반영하고 있으므로, 비교평가회사의 과거 재무제표에 의거한 비교분석에 한계점이 존재합니다.

5. 당기순이익은 영업활동에 의한 수익창출 외에 영업외손익 등이 반영된 최종 결과물이므로 PER를 적용한 비교가치는 기업이 창출한 이익의 질을 파악할 수 없으며, 회계처리 등에 의해 순이익이 쉽게 영향을 받을 수 있는 단점이 있습니다.

이에 따라, 당사의 주당 평가가액은 당사의 기업가치를 평가하는데 있어 절대성을 내포하고 있는 것은 아니며, 향후 발생할 수 있는 경기상황의 변동 및 당사가 속한 산업의 성장성 및 위험, 당사의 영업 및 재무에 대한 위험 등이 계량화되어 있지 않았습니

다. 따라서, 금번 평가의 결과로 산출된 당사의 평가가치는 대표주관회사인 NH투자증권(주)와 공동주관회사인 대신증권(주)과 삼성증권(주)이 그 가치를 보증하거나 향후 코스닥시장에서 거래 될 주가수준을 예측하는 것이 아님을 투자시 유의하시기 바랍니다.

#### 사. 유사회사 선정의 부적합 가능성

당사는 금번 공모 시 사업의 유사성, 재무적 기준 등을 고려하여 유사회사를 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다. 그러나 비교 유사회사 선정기준의 임의성 및 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인해 유사회사 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

금번 공모 시 당사의 지분증권 평가를 위하여 사업의 유사성, 재무적 기준 등에 대한 평가를 바탕으로 최종 유사회사를 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다.

상기 기준에 따른 유사회사의 선정은 유사회사의 사업 내용이 일정 부분 당사의 사업과 유사성을 가지고 있어 기업가치 평가요소의 공통점이 있고, 일정 수준의 질적요건을 충족하는 유사회사를 선정함으로써 본 지분증권 평가의 신뢰성을 높일 수 있습니다.

그러나 기업 규모의 차이 및 부문별 매출 비중의 상이성, 비교참고 회사 선정 기준의 임의성 등을 고려하였을 때 반드시 적합한 유사회사의 선정이라고 판단할 수 없습니다. 특히 금번 공모 시 당사의 지분증권 평가를 위하여 최종 유사회사로 선정된 회사는 한국콜마, 코스맥스, 코스메카코리아, 잉글우드랩 4개 회사로, 동 회사들의 자산총계, 매출액 등 규모가 당사의 재무 규모와 비교하였을 때 다소 차이가 있습니다. 또한 유사회사 최고경영자의 경영능력 및 주가관리 의지, 매출의 안정성 및 기타 거래 계약, 결제 조건 등 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인하여 유사회사 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

#### 아. 공모 주식수 변동 가능 유의

증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제2-3조 제2항 1호에 따라 수요예측 실시 후, 모집(매출)할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수 만큼 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정에 따르면 증권시장에 상장하기 위하여 지분증권을 모집 또는 매출하는 경우로서 모집 또는 매출할 증권 수를 당초에 제출한 신고서의 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 변경하는 경우 정정신고서를 제출시, 당초의 신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 않습니다.

따라서 금번 공모의 경우 수요예측 실시 후 기존 증권신고서 상 공모할 증권 수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식 수만큼 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자시 이 점 유의하시기 바랍니다.

#### 자. 사업 전망에 대한 불확실성

본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)는 향후 사업 전망에 대한 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서) 제출기준일 현재 시점의 전망을 포함하고 있습니다. 이와 같은 전망 수치들은 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

본 증권신고서(투자설명서)는 향후 사업 전망에 대한 증권신고서 작성기준일 현재 시점의 전망을 포함하고 있습니다. 이와 같은 전망 수치들은 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 당사의 전망치가 변동될 수 있는 기타 불확실한 요인에는 다음과 같은 사항들이 있을 수 있으며, 아래 사항에 반드시 국한되지는 않습니다.

- 일반적인 경제, 사업, 정치 상황 및 부정적인 규제, 법률 발생
- 금리 변동 및 당사의 채무상환 능력
- 소비자 신뢰 저하 및 소비심리 하락
- 당사 관련 산업의 국내 및 글로벌 경쟁구도 변화
- 금융시장 상황 및 환경의 변화

이 같은 불확실성이나 리스크 중 하나라도 실현되는 경우 실제 결과는 과거 실적은 물론 추정치, 예상치와도 크게 달라질 수 있습니다. 예를 들어 매출액 감소, 비용 증가, 자본비용 증가, 자본투자 지연, 실적 개선 예상치 달성 실패 등이 발생할 가능성이 있습니다. 특히, 당사가 추정하는 매출/영업손익/당기순이익 등의 지표는 현재시점에서 당사가 합리적이라 판단되는 근거를 통하여 추정한 바 있으나, 별도의 외부평가 등을 진행하지 않은 자체적인 사업 계획입니다. 당사가 향후에 예상하는 사업전망의 경우, '1. 사업위험', '2. 회사위험'에서 기재한 바와 같이 실제 당사의 연구개발에 대한 진척도 및 임상결과, 시장의 경쟁상황 등에 따라 현저히 변동될 가능성이 있습니다.

또한, 본 증권신고서(투자설명서)에 기재된 전망의 내용은 증권신고서(투자설명서) 작성기준일 현재 추정 및 업계 내 자료에 근거하여 작성되었으며, 향후 전망에 대해 구체적인 수치를 보장하는 것은 아닙니다. 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 감사보고서가 전자공시되어 있사오니 투자자의사를 결정하시는데에 참조하시기 바랍니다.

#### 차. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험

본 공모 후 최대주주인 배은철 대표이사 및 특수관계인은 보통주 4,408,000주(74.50%)를 보유하게 됩니다. 지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에 상정되는 대부분의 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사 할 수 있을 것으로 판단됩니다. 또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

본 공모 후 최대주주인 배은철 대표이사 및 특수관계인은 보통주 4,408,000주(74.50%)를 보유하게 됩니다. 따라서, 지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에 상정되는 대부분 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사 할 수 있을 것으로 판단됩니다.

또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

#### 카. 증권신고서 효력 발생 의미, 증권신고서 및 투자설명서 내용의 변경가능성

본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)의 효력발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 본 신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서)의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 또한 본 신고서상의 발행일정은 확정된 것이 아니며 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생시 변경될 수 있습니다.

본 신고서에 대하여 정부가 본 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 당사에 대한 투자책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다. 또한, 본 주권은 정부 및 금융기관이 보증한 것이 아니며, 투자위험은 투자자에게 귀속되오니 투자자께서는 투자시 이러한 점을 유념해 주시기 바랍니다.

본 신고서상의 공모일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다.

#### 타. 집단소송 위험

증권 관련 집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

국내 증권관련 집단소송법은 2005년 1월 1일부터 시행되었는데 국내 상장기업 주식을 집단적으로 0.01% 이상 보유하고 있으며 해당 기업이 발행한 증권과 관련하여 자본시장 거래에

서 피해를 입었다고 주장하는 투자자 집단을 대표하여 1인 이상의 대표성 있는 원고가 집단 소송을 제기할 수 있도록 허용합니다.

증권 관련 집단소송에서 인정되는 소인으로는 증권신고서 또는 투자설명서에 기재된 호도적 정보, 호도적인 사업보고서의 공시, 내부자/불공정 거래, 시세조작 등으로 인해 발생한 피해에 대한 청구, 회계부정으로 유발된 피해에 대해 외부회계법인을 대상으로 제기한 청구 등을 들 수 있습니다. 당사가 미래에 집단소송의 피고가 되지 않으리라고 확신할 수 있는 근거가 없습니다. 당사가 이러한 집단소송의 피고로 지목되게 되면, 상당한 비용이 발생함은 물론이거니와 당사 경영진이 핵심 사업에 전념하지 못할 수 있습니다.

#### **파. 소수주주권 행사로 인한 소송위험**

소수주주의 소수주주권 행사로 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

상법상 상장회사 특례 규정인 제542조의6(소수주주권)에 따라 의결권이 없는 주식을 제외하고 회사의 발행주식총수의 1.5%에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 주주총회 소집청구 및 회사의 업무, 재산상태를 조사하기 위하여 법원에 검사인 선임을 청구할 수 있고, 1.0%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.5%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 일정한 사항을 주주총회의 목적사항으로 할 것을 제안할 수 있습니다. 또한 0.5%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.25%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 이사, 감사 등의 해임을 요구할 수 있고, 0.1%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.05%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 회사의 회계장부를 열람청구할 수 있습니다. 0.05%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.025%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 이사가 법령 또는 정관에 위반한 행위를 하여 이로 인하여 회사에 회복할 수 없는 손해가 생길 염려가 있는 경우에는 회사를 위하여 이사에 대하여 그 행위를 유지할 것을 청구할 수 있고, 0.01%에 해당하는 주식을 6개월 이상보유한 소수주주는 회사를 대신하여 주주대표소송을 제기할 수 있습니다.

회사의 소액주주들과 이사회 및 주요주주들과의 이해관계는 상이할 수 있으며, 이로 인해 소액주주들이 법적 행동을 통해 그들의 영향력을 행사할 수 있습니다. 향후 당사를 상대로 상기와 같은 소송 또는 법원명령이 발생할 경우, 당사의 효율적이고 적절한 전략 시행이 방해받을 수 있으며 사업과 성과에 영향을 줄 수 있는 경영자원이 핵심사업에 집중되지 못할 수 있습니다.

#### **하. 수요예측 참여 가능한 기관투자자**

금번 공모를 위한 수요예측시 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제2조 제8호에 따른 기관투자자만 참여가 가능하므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

2016년 12월 15일 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 개정으로 인하여 동 규정 제2조 제8호에도 불구하고 동 규정 제5조 제1항 제2호 단서조항에 따라 창업투자회사 등도 수요예측에 참여하는 것이 가능하도록 하고 있습니다.



그러나 금번 공모를 위한 수요예측시 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제5조 제1항 제2호 단서조항을 적용하지 않음에 따라 동 조항에 따른 창업투자회사 등은 수요예측에 참여할 수 없으며, 동 규정 제2조 제8호에서 규정하는 기관투자자만 수요예측에 참여할 수 있습니다. 투자자께서는 이점에 유의하여 주시기 바랍니다.

#### 거. 수요예측에 따른 공모가격 결정

금번 공모를 위한 가격 결정은 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

2016년 12월 15일 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 개정으로 인하여 동 규정 제5조 제1항에 따라 다양한 방법을 통한 가격결정이 가능하게 되었습니다.

#### [증권 인수업무 등에 관한 규정]

##### 제5조(주식의 공모가격 결정 등)

① 기업공개를 위한 주식의 공모가격은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 결정한다.

1. 인수회사와 발행회사가 협의하여 단일가격으로 정하는 방법
2. 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법. 다만, 제2조제8호에 불구하고 인수회사는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자(이하 “창업투자회사등”이라 한다)의 수요예측등 참여를 허용할 수 있으며, 이 경우 해당 창업투자회사등은 기관투자자로 본다.
  - 가. 제6조제4항제1호부터 제3호까지의 어느 하나에 해당하는 조합
  - 나. 영 제10조제3항제12호에 해당하지 아니하는 기금 및 그 기금을 관리·운용하는 법인
  - 다. 「사립학교법」 제2조제2호에 따른 학교법인
  - 라. 「중소기업창업 지원법」 제2조제4호에 따른 중소기업창업투자회사
3. 대표주관회사가 사전에 정한 방법에 따라 기관투자자로부터 경매의 방식으로 입찰가격과 수량을 제출받은 후 일정가격(이하 “최저공모가격”이라 한다) 이상의 입찰에 대해 해당 입찰자가 제출한 가격으로 정하는 방법
4. 대표주관회사가 사전에 정한 방법에 따라 기관투자자로부터 경매의 방식으로 입찰가격과 수량을 제출받은 후 산정한 단일가격으로 정하는 방법

그럼에도 불구하고 금번 공모를 위한 가격 결정은 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않으므로 창업투자회사 등은 참여할 수 없습니다.

#### 너. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 수요예측 예정일은 2021년 04월 28일(수) ~ 29일(목)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자

자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2021년 05월 06일(목) ~ 07일(금)에 일반 투자자와 함께 청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니, 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.

당사의 수요예측 예정일은 2021년 04월 28일(수) ~ 29일(목)입니다. 수요예측에 참여한 기관 투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2021년 05월 06일(목) ~ 07일(금)에 일반투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.

#### 더. 기관투자자 배정 및 청약자 유형군별 배정비율 변경 위험

기관투자자에게 배정할 주식은 수요예측을 통해 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다.

증권신고서 제출일 현재 금번 총 공모주식 1,480,000주의 청약자 유형군별 배정 비율은 일반청약자 370,000주 ~ 444,000주(공모주식의 25.00% ~ 30.00%), 기관투자자 991,259주 ~ 1,110,000주(공모주식의 66.98% ~ 75.00%), 우리사주조합 44,741주(공모주식의 3.02%)입니다. 기관투자자 배정주식 991,259주 ~ 1,110,000주를 대상으로 2021년 04월 28일(수) ~ 29일(목) 이틀간 수요예측을 실시하여 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다. 또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조 제1항 제6호」의 개정에 따라 일반청약자 배정수량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5%내에서 발행인과 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

한편, 2021년 05월 06일(목) ~ 07일(금)에 실시되는 청약 결과 잔여주식이 있는 경우에는 추첨에 의한 재배정을 하게 됩니다. 만약 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 초과 청약이 있는 다른항의 배정분에 합산하여 배정될 수 있으며, 이러한 초과 청약에 대한 배정은 주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

#### 러. 일반청약자 배정방법의 변경에 따른 위험

2020년 11월 19일금융위원회에서 고시한 "공모주 일반청약자 참여기회 확대방안"에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정수량 중 절반 이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 금번 공모의 대표주관회사와 공동주관회사는 일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다. 이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 이에 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 청약경쟁률을 토대로 예상한 배정주식수보다 많거나 적은 주식에 배정될 수 있습니다. 이에 따라 투자자분들께서는 주금납입액 또는 환불액이 청약경쟁률에 따라 달라질 수 있는 점에 대해 유의하시기 바랍니다.

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 "공모주 일반청약자 참여기회 확대 방안"에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반 이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다.

[금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시]
<p>1. 일괄청약방식                      (청약) 현행과 마찬가지로 각자 원하는 수량을 청약                      (배정) 일반청약자 배정물량의 절반을 모든 청약자에 대해 균등배정*한 후 남은 절반을 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정                      * 수요가 일정물량에 미달하는 청약자에 대해서는 해당 수요만큼 배정</p>
<p>2. 분리청약방식                      (청약) 일반청약자 배정물량을 절반씩 A군과 B군으로 나누고 청약자는 A군과 B군을 선택하여 청약                      (배정) A군에 대해서는 추첨, 균등배정(1/n) 등 다양한 방식을 적용하여 당첨자간 동일한 물량*을 배정하고                      B군에 대해서는 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정                      * 증거금 부담을 감안하여 청약자별 최대 배정가능 수량을 설정 · 안내할 필요</p>
<p>3. 다중청약방식                      (청약) 분리청약방식의 A군에서 청약자의 수요를 반영하기 위해 A군 청약접수시 사전에 정해진 복수의 수요량을 청약자가 선택                      B군 청약자는 A군 수요량을 초과하는 범위에서 원하는 수량을 청약                      * (예시) A군(10주, 20주, 30주), B군(30주이상(직접입력)) 중 하나를 선택                      (배정) A군의 각 그룹내에서 추첨, 균등배정(1/n) 등으로 물량배정                      B군에서는 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정</p>

금번 공모의 대표주관회사, 공동주관사, 인수회사는 일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다.

이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 일괄청약자에 대한 배정은 청약에 참여한 일반청약자 전원에게 균등방식 배정물량을 동일하게 배정(전원 균등)하고 나머지 물량을 비례방식으로 배정합니다.

이에 따라 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 청약경쟁률을 토대로 예상한 배정주식수보다 많거나 적은 주식에 배정될 수 있습니다. 이에 따라 투자자분들께서는 주금납입액 또는 환불액이 청약경쟁률에 따라 달라질 수 있는 점에 대해 유의하시기 바랍니다.

**[증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조(주식의 배정) 개정사항]**

⑪ 기업공개를 위한 주식의 인수회사가 제1항에 따라 일반청약자에게 공모주식을 배정하는 경우에는 자신이 인수한 공모주식 중 일반청약자에게 배정하는 전체수량(제1항제6호에 따른 배정수량을 포함한다)의 50% 이상을 최소 청약증거금 이상을 납입한 모든 일반청약자에게 동등한 배정기회를 부여하는 방식(이하 "균등방식 배정"이라 한다)으로 배정하여야 하며 나머지를 청약수량에 비례하여 배정(이하 "비례방식 배정"이라 한다)하여야 한다

⑫ 제11항에도 불구하고 균등방식 배정 또는 비례방식 배정의 배정수량보다 해당 배정방식을 선택한 일반청약자의 청약수량이 적은 경우 다음 각 호에 따라 배정하여야 한다.

1. 균등방식 배정과 비례방식 배정 중 어느 한쪽의 청약수량은 배정수량에 미달하고 다른 한쪽의 청약수량은 배정수량을 초과하는 경우 청약수량이 미달한 쪽의 잔여주식을 초과한 쪽에 배정하도록 할 것

2. 균등방식 배정과 비례방식 배정 모두 청약수량이 배정수량에 미달하는 경우 각각의 청약수량까지 배정하고 잔여주식을 다른 청약자 유형군에 배정하거나 인수회사가 취득할 것

⑬ 기업공개를 위한 주식의 인수회사는 제11항에 따른 균등방식 배정의 방법과 수량을 준법감시인의 사전승인을 받아 결정하여야 하며, 인수회사가 복수인 경우 대표주관회사는 인수회사간 균등방식 배정의 방법이 동일하도록 하여야 한다.

#### 머. 증권시장의 일일가격제한폭 $\pm 30\%$ 확대에 따른 가격변동 위험

2015년 6월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의  $\pm 15\%$ 에서  $\pm 30\%$ 로 확대되었으므로, 투자 시 유의하시기 바랍니다.

2015년 6월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의  $\pm 15\%$ 에서  $\pm 30\%$ 로 확대되었습니다. 이에 따라 상장일 이후 당사 주식의 장중 가격 변동폭이 이전의 공모주 투자 사례 대비 클 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

#### 버. 투자설명서 교부 관련 사항

2009년 2월 4일부로 시행된 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 의거, 일반투자자들은 투자 설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다.

2009년 2월 4일 부로 시행된 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제124조에 의거 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는자 (전문투자자, 그밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외함)에게 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 안됩니다. 다만, 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 시행령 제132조에 의거하여 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 자는 투자설명서의 교부없이 청약이 가능합니다. 이에, 금번 공모주 청약시 일반투자자들은 사전에 투자 설명서를 교부 받아 회사 현황 및 투자위험요소 등을 검토하신 후 청약 여부를 결정하시길 바라며, 투자설명서 교부와 관련한 자세한 사항은 『I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 투자설명서 교부에 관한 사항』 부분을 참조하시기 바랍니다.

#### 서. 기재되지 않은 투자위험요소 검토를 통한 독자적인 투자판단 필요

투자자께서는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 여러분의 독자적인 투자판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다.

본건 공모주식을 청약하고자 하는 투자자들은 투자결정을 하기 전 본 증권신고서의 투자위험요소 뿐만 아니라 다양한 위험요소를 주의 깊게 검토하시고 이를 종합적으로 고려하여 최종적인 투자판단을 해야 합니다. 다만, 당사가 현재 인지하고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 상기 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 당사의 운영에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수 없으므로, 투자자는 상기 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자판단을 해서는 안되며 투자자 본인의 독자적인 판단에 의해야 합니다.

만일 본 증권신고서에 기재된 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우 당사의 사업, 재무상태, 기타 운영결과에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 투자자가 금번 공모과정에서 취득하게 되는 당사 주식의 시장가격이 하락하여 투자금액의 일부 또는 전부를 잃게 될 수도 있습니다.

한편, 본건 공모를 위한 분석 중에는 일부 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 여러가지 요소들의 영향에 따라 애초에 예측했던 것과 다를 수 있다는 점도 유의해야 합니다.

#### 어. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영

본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 2020년 보고서 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자에 유의하시기 바랍니다. 본 증권신고서에 기재된 재무제표의 작성기준일과 본 증권신고서 제출일 사이 재무사항의 변동으로 인해 자산, 부채, 현금흐름표 또는 손익사항에 중대한 변동이 발생할 수 있으나, 증권신고서에 기재된 사항 이외에 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다.

당사는 2020년 재무제표에 대해 회계법인으로부터 감사를 받은 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하여 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표는 2020년 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

다만, 본 증권신고서에 기재된 재무제표의 작성기준일 이후 본 증권신고서 제출일 사이에 발생한 것으로 증권신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름 또는 손익사항에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다.

#### 저. 전환사채의 전환권 행사에 따른 지분희석 위험

당사는 2018년 6월에 제1회 무기명식 사모 전환사채 30,000,000,000원을 발행하였습니다. 이 중 2020년 6월 4,500,000,000원 소각하여, 현재 25,500,000,000원의 전환사채를 보유하고 있습니다. 해당 전환사채의 경우 공모가액의 70%에 해당하는 금액이, 전환가액 80,000원을 하회하는 경우 해당 주식의 전환가액을 공모가의 70%에 해당하는 금액으로 조정하게 됩니다. 따라서, 상장 이후 전환사채의 전환권 행사로 인하여 발행된 보통주식이 시장에 출회할 경우 주가에 부정적인 영향을 미

칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 2018년 6월에 제1회 무기명식 사모 전환사채 30,000,000,000원을 발행하였으며, 이 중 2020년 6월 4,500,000,000원을 소각하여, 현재 25,500,000,000원의 전환사채를 보유하고 있습니다.

2018년 6월에 발행한 제1회 무기명식 사모 전환사채 25,500,000,000원의 경우 공모가액의 70%에 해당하는 금액이, 전환가액 80,000원을 하회하는 경우 해당 주식의 전환가액을 공모가의 70%에 해당하는 금액으로 조정하게 됩니다.

**[전환사채와 관련된 사항]**

구분	제1회 무기명식 사모 전환사채
발행일자	2018.06.29
권면총액	30,000,000,000원
인수인	아주좋은사모투자합자회사, 아주중소벤처해외진출펀드
만기보장수익율	4.00%(연복리)
전환사채 배정방법	제 3자 배정
전환청구기간	2018.12.29 ~ 2023.06.29
전환비율 및 가액	사채권면 금액의 100%, 보통주 액면금액 당 사채 80,000원
전환대상주식의 종류	기명식 보통주
전환사채별 주요 보유자	아주좋은사모투자합자회사, 아주중소벤처해외진출펀드

전환가액의 조정

가. 본건 사채의 발행일 익일부터 전환권 행사 전까지 발행회사가 당시의 전환가격(본호에 의한 조정이 있었던 경우 조정된 전환가격. 이하 “기준가”)을 하회하는 발행가격으로 유상증자·주식배당·준비금의 자본전입을 함으로써 신주를 발행하거나, 기준가를 하회하는 최초의 전환가격 또는 행사가격으로 주식관련사채를 발행하는 경우, 다음과 같이 전환가격을 조정하기로 한다. 다만 유상증자와 무상증자를 병행하여 실시하는 경우, 유상증자의 1주당 발행가액이 기준가를 상회하는 때에는 유상증자에 의하여 발행된 신주에 대하여는 전환가격 조정을 적용하지 아니하고, 무상증자에 의하여 발행된 신주에 한하여 전환가격 조정을 적용하기로 한다. 본목에 따른 전환가격의 조정일은 유상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입 등으로 인한 신주의 발행일로 한다.

조정후 전환가격	=	조정전 전환가격	×	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="text-align: right;">기발행주식수 + T*</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">기발행주식수 + 신발행주식수</td> </tr> </table>	기발행주식수 + T*	기발행주식수 + 신발행주식수
기발행주식수 + T*						
기발행주식수 + 신발행주식수						

\* T = 신발행주식수 × 1주당 발행가격 / 기준가

나. 가목에 따른 조정후 전환가격은 다음에서 정한 바에 따라 산정한다.

- (1) 기발행주식수는 당해 조정사유가 발생하기 직전일 현재 발행회사의 발행주식 총수로 한다.
- (2) 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우, 신발행주식수는 당해 사채 발행시의 전환가액으로 당해 사채 전부가 주식으로 전환되거나 당해 사채 발행시 행사가격으로 신주인수권이 전부 행사될 경우 발행될 주식의 수로 한다.
- (3) 1주당 발행가격은 주식배당·준비금의 자본전입의 경우 영(0)으로 하고, 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우 당해 사채발행시 전환가액 또는 행사가격으로 한다.
- (4) 시가라 함은 당해 발행가액 산정의 기준이 되는 기준주가 또는 이론권리락 주가(유상증자 이외의 경우에는 조정사유 발생 전일을 기산일로 계산한 기준주가)로 한다.

다. 합병, 자본의 감소, 주식분할·병합 등에 의하여 전환가격의 조정이 필요한 경우, 당해 합병, 자본의 감소, 주식분할·병합 등의 직전에 전환권이 행사되어 전액 주식으로 전환되었더라면 사채권자가 가질 수 있었던 주식수를 산출할 수 있는 가액 또는 그 주식수 이상을 가질 수 있도록 하는 가액으로 전환가격을 조정한다. 본목에 따른 전환가격의 조정일은 합병, 자본의 감소, 주식분할·병합의 기준일로 한다.

라. 발행회사가 다음 중 어느 하나에 해당하는 경우, 다음에서 정한 바에 따라 전환가격을 조정한다.

- (1) 발행회사가 발행일로부터 3년 이내에 상장되는 경우, 상장시 공모가격의 70%에 해당하는 가격과 공모 직전 전환가격 중 낮은 가격으로 전환가격을 조정한다.
- (2) 발행회사가 발행일로부터 3년이 경과하여 상장되는 경우, 상장시 공모가격의 60%에 해당하는 가격과 공모 직전 전환가격 중 낮은 가격으로 전환가격을 조정한다.

마. 본호에 의해 조정된 전환가격이 주식의 액면가 이하일 경우에는 액면가를 전환가격으로 한다.

바. 본호에 의한 조정 후 전환가격 중 원단위 미만은 절상한다.

사. 의문의 여지를 없애기 위해 부연하면, 가목 내지 라목에 따른 전환가격 조정은 중복적으로 적용된다.

주1) 당사는 2019년 12월 14일 5:1 액면분할을 하였으며, 상기 전환가액은 액면분할 후 기준으로 기재하였습니다.

당사의 전환사채 등 희석가능 주식수를 포함한 전체 희석 가능한 주식수는 다음과 같습니다.

[희석가능 주식수 포함 전체 주식수]

구분	기발행 주식수	전환으로 인한 희석 가능 주식수	합계 (보통주 전환)
----	---------	----------------------	----------------

보통주 주식수	5,000,000주	-	5,000,000주
전환사채 전환	-	1,040,816주	1,040,816주
신주모집주식수	-	888,000주	888,000주
상장주선인 의무취득분	-	28,571주	28,571주
합 계	5,000,000주	1,957,387	6,957,387주

주1) 전환사채의 전환 및 상장주선인의 의무취득분은 공모희망가액 35,000 ~ 47,500원 중 35,000원을 기준으로 산정하였습니다.이 경우 전환가액은 35,000원의 70%에 해당하는 금액인 24,500원입니다.

금번 공모에 있어서 당사의 총 희석가능한 주식수는 상기와 같은 바 당사의 전환사채가 전환 될 경우 주가가 희석화될 위험이 존재합니다. 위와 같이 공모, 전환사채의 전환 등을 고려한 공모 후 지분을 변동 현황은 다음과 같습니다.

[공모 후 지분율 변동현황]

(단위: 주)

구분	주주명	공모전		공모후		공모이후 희석주식 감안	
		주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율
최대주주등	배은철 등 3인	5,000,000	100.00%	4,408,000	74.50%	4,408,000	63.36%
	공모주주	-	0.00%	1,480,000	25.01%	1,480,000	21.27%
	상장주선인 의무인수분	-	0.00%	28,571	0.48%	28,571	0.41%
	전환사채 전환	-	0.00%	-	0.00%	1,040,816	14.96%
	합계	5,000,000	100.00%	5,916,571	100.00%	6,957,387	100.00%

주2) 전환사채의 전환 및 상장주선인의 의무취득분은 공모희망가액 35,000 ~ 47,500원 중 35,000원을 기준으로 산정하였습니다.

금번 공모시 희망공모가액의 산정에 활용한 주식수는 상기 기재한 희석 가능한 주식들이 포함되어 있으며, 상장 이후 전환사채의 전환 등으로 인하여 발행된 보통주식이 시장에 출회할 경우 주가에 부정적인 영향을 줄 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

**처. 상장주선인의 주식 취득 관련 사항**

금번 공모에서 공모 주식수 1,480,000주 이외에 대표주관회사인 NH투자증권(주)는 코스닥시장 상장규정 제26조 제6항에 의거 28,571주(공모주식수의 3%에 해당하는 수량과 10억원 중 적은 수량)를 인수하게 됩니다.그러나 확정공모가에 따라 상장주선인의 의무인수 주식수 변동되거나 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 청약 미달물량을 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 주식의 수는 감소할 수 있습니다.

코스닥시장 상장규정 제26조 제6항에 따르면 상장주선인이 해당 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 상장일로부터 3개월간 보유하여야 합니다. 따라서 금번 공모에서 공모 주식수 1,480,000주 이외에 대표주관회사인 NH투자증권(주)는 28,571주를 취득할 의무가 있으며 상장주선인의 의무취득분은 상장 후 3개월간 계속 보유하여야 합니다. 28,571주는 공모희망가액 35,000 ~ 47,500원 중 35,000원을 기준으로



산정하였으며, 확정공모가에 따라 상장주선인의 의무인수 주식수가 변동될 수 있습니다.

코스닥시장 상장규정 시행세칙 제23조 제4항에 따르면 모집·매출한 주권의 일부를 취득하는 자가 없는 때에 그 나머지를 상장주선인이 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하도록 되어 있습니다. 따라서, 금번 공모에서 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 증권의 수량이 감소할 수 있습니다. 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)이상 발생하게 되면 상장주선인이 청약 미달 물량을 인수하게 되면서 추가 의무인수 물량은 없을 수도 있습니다.

#### 커. 우리사주조합 청약의 실권 발생 위험

본 건 공모 시 우리사주조합에 총 공모주식의 3.02%가 우선배정됩니다. 그러나 동 조합의 청약이 해당 배정물량에 미치지 못할 경우, 총액인수계약서에 의거 일반투자자 및 기관투자자에게 배정될 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사의 한국거래소 코스닥시장 상장을 위한 공모 진행 시 우리사주조합에 총 공모주식의 3.01%(44,741주)를 배정하였습니다. 동 배정된 주식은 상장 이후 한국증권금융에 의무예탁되고, 예탁일로부터 1년간 매각이 제한됩니다. 단, 우리사주조합에 대한 최종 배정주식수는 우리사주조합 청약수량에 따라 확정되며, 일부 법령이 허용하는 예외 사항에 해당하는 경우에만 예탁주식의 인출이 가능합니다.

향후 청약 시 우리사주조합의 실권이 발생하여 미청약분이 발생할 경우, 본 건 공모의 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 일반투자자 및 기관투자자에게 동 실권물량이 추가로 배정될 수 있습니다.

이로 인해 당초 배정된 주식수를 기준으로 산출한 청약 경쟁률 보다 실질 청약 경쟁률이 하락하게 되어 기관투자자 및 일반투자자에 대한 배정물량이 증가할 수 있으니, 투자자께서는 청약 시 이점을 유의해 주시기 바랍니다.

## IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

■ 본 장은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제119조제1항 및 동법 시행령 제125조 제1항제2호마목에 의거, 금번 공모주식의 인수인이 공모주식에 대한 의견을 기재한 부분입니다. 따라서 본 장의 작성 주체는 대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)와 대신증권(주)이므로 문장의 주어를 "당사"로 기재하였습니다. 발행회사인 (주)씨앤씨인터내셔널의 경우에는 "동사", "회사" 또는 "(주)씨앤씨인터내셔널"로 기재하였습니다.

■ 본 장에 기재된 평가의견은 금번 한국거래소 코스닥시장 상장 의 대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)와 대신증권(주)가 금번 공모주식의 발행회사인 (주)씨앤씨인터내셔널에 대한 기업실사 과정을 통하여 발행회사인 (주)씨앤씨인터내셔널로부터 제공받거나 취득한 정보 및 자료에 기초하여 코스닥시장 상장법인으로서의 씨조건 충족여부 및 상장과정에서의 희망공모가액 제시범위(공모가 밴드) 산정논리와 적정성에 대한 판단범위로 한정됩니다.

■ 즉, 본 장의 평가의견은 금번 공모주식의 발행회사인 (주)씨앤씨인터내셔널에 대한 기업실사 과정 중에 있어서 동사의 코스닥시장 상장 및 공모주식의 가치평가를 검토 및 산정하기 위해 제공받은 정보 및 자료에 기초하여 인수인이 합리적 추정 및 판단의 가정 하에 제시하는 주관적인 의견입니다.

■ 그러므로, 본 증권신고서의 당해 기재내용이 금번 공모주식의 대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주)와 대신증권(주)가 투자자에게 투자사결정 여부, 이와 관련한 동사의 영업, 경영관리, 재무, 기술 등 전반적인 사업 개황을 평가한 후의 조언 및 자문, 이에 상응하는 청약 관련 정보를 제공하는 것이 아니며, 인수인의 분석의견 제시가 본 증권신고서, 예비투자설명서, 투자설명서 기재내용의 고의적인 허위기재사실 이외 진실성, 정확성과 관련하여 자본시장법 상에서의 모든 책임을 부담하는 것은 아니라는 사실에 유의하시기 바랍니다.

■ 본 장에 기재된 인수인의 분석의견 중에는 투자자에게 회사에 대한 이해를 돕기 위하여 기재된 예측정보가 포함되어 있습니다. 예측정보에 대한 실제결과는 여러 가지 내·외부 요인들의 변화에 의해 기재된 예측정보와는 다르게 나타날 수 있음을 투자자는 유의하셔야 합니다. 예측정보와 관련하여 투자자가 고려해야 할 사항에 대해서는 본 신고서의 서두에 기재된 "예측정보에 관한 유의사항" 부분을 참고하시기 바랍니다.

### 1. 평가기관

구분	증권회사(분석기관)	
	회사명	고유번호
대표주관회사	NH투자증권(주)	00120182
공동주관회사	대신증권(주)	00110893
공동주관회사	삼성증권(주)	00104856

## 2. 평가의 개요

### 가. 개요

기업실사(Due-Diligence) 결과를 기초로 대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주), 대신증권(주)는 (주)씨앤씨인터내셔널의 기명식 보통주 1,480,000주를 총액인수 및 모집(매출)하기 위하여 동사의 지분증권을 평가함에 있어 2020년 의 결산서 및 감사보고서 등 관련 자료를 바탕으로 동사의 사업성, 수익성, 재무안정성 및 기술성 등에 대하여 기업실사를 실시하였으며, 기업실사를 통한 위험 요인들을 주식가치 산정에 반영하여 평가하였습니다.

### 나. 평가 일정

구 분	일 시
대표주관회사 계약 체결	2019년 7월 12일
기업실사	2019년 07월 12일 ~ 2021년 04월 06일
상장예비심사 청구	2020년 12월 9일
상장예비심사 승인	2021년 03월 11일
증권신고서 제출	2021년 04월 06일

### 다. 기업실사 이행상황

대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주), 대신증권(주)는 (주)씨앤씨인터내셔널의 코스닥시장 상장을 위하여 동사에 대한 기업실사(Due-Diligence)를 실시하였으며, 동 기업실사의 참여자 및 일정, 실사내용은 다음과 같습니다.

#### (1) 대표주관회사 기업실사 참여자

소 속	부 서	직 책	성 명	담당업무
NH투자증권(주)	ECM본부	본부장	김중근	IPO 업무 총괄
	ECM1부	부서장	서윤복	IPO 실무 총괄
	ECM1부	부장	김기환	기업실사 및 서류작성 실무 총괄
	ECM1부	과장	홍상범	기업실사 및 서류작성 실무 담당
	ECM1부	대리	윤서정	기업실사 및 서류작성 실무 담당

#### (2) 공동주관회사 기업실사 참여자

소 속	부 서	직 책	성 명	담당업무
대신증권(주)	IPO1본부	본부장	김경순	IPO 실무 총괄
	IPO1본부	대리	황민찬	기업실사 및 서류작성 실무 담당

	IPO1본부	대리	이주환	기업실사 및 서류작성 실무 담당
--	--------	----	-----	-------------------

소 속	부 서	직 책	성 명	담당업무
삼성증권(주)	기업금융1본부	본부장	이상현	IPO 업무 총괄
	IPO2팀장	부서장	유장훈	IPO 실무 총괄
	IPO2팀	이사	최유리	기업실사 및 서류작성 실무 총괄
	IPO2팀	과장	유창우	기업실사 및 서류작성 실무 담당
	IPO2팀	과장	이현규	기업실사 및 서류작성 실무 담당

## (2) 발행회사 실사 참여자

성 명	부 서	직책(직급)	담당업무
배은철	-	대표이사	경영총괄
배소연	-	부사장	제품개발 및 영업 총괄
성기훈	-	상무	경영기획 총괄
권석환	생산본부	생산본부장	생산 총괄
양종택	연구소	연구소장	연구개발 총괄
한옥성	생산기획부	생산기획부장	생산기획
김상훈	생산부	공장장	생산관리
김동우	제품개발본부	이사	제품개발
구자구	제조팀	제조팀장	제조관리
장현주	품질부	품질부장	품질보증 및 관리 총괄
조현성	생산운영팀	생산운영팀장	생산계획수립 및 운영관리
오진석	영업팀	수석팀장	컨셉기획, 국내외영업, 신고객 발굴
황선욱	고객대응팀	고객대응팀장	납기 및 수주 관리, 고객사 관리
홍해서	인사총무팀	인사총무팀장	인사노무관리 및 총무, 이사회 등 지원 업무
유영준	경영정보팀	경영정보팀	전사 ERP관리 및 IT업무 지원
천진수	구매자재팀	구매자재팀	원, 부자재 조달 일정관리, 가격 검토 및 마감 업무
최상욱	재경팀	재경팀장	자금관리, 재무제표 작성, 내부회계관리, 이사회 등 지원
유현호	재경팀	과장	자금관리, 재무제표 작성, 내부회계관리, 이사회 등 지원
이현성	재경팀	과장	자금관리, 재무제표 작성, 내부회계관리, 이사회 등 지원
고다희	재경팀	과장	자금관리, 재무제표 작성, 내부회계관리, 이사회 등 지원
박제현	C&C 상해법인	법인장	C&C 상해법인 총괄
조한섭	C&C 상해법인	공장장	C&C 상해법인 공장장
이진현	C&C 상해법인	생산운영팀장	C&C 상해법인 생산운영팀장

## (3) 기업실사 항목

항 목	세부 확인사항
-----	---------

모집 또는 매출에 관한 일반사항	가. 당 증권 관련 정관상 근거, 청약방식, 발행가액, 발행절차 등 관련 법규를 준수여부 확인 나. 당 증권에 대한 이사회 결의 내용 확인 다. 당 증권 발행가액의 적정성 검토 라. 일반공모의 경우 공모기간과 청약방식, 최저청약금액 등이 일반투자자에게 충분한 청약기회를 제공하는지 여부 마. 주주배정의 경우 신주인수권증서 상장 등 주주 보호방안이 있는지 여부 바. 우리사주조합 배정 비율 및 절차의 관련 법규 준수 여부 사. 발행회사 주식의 최근 시세가 액면가 이하이고 발행가액이 액면가 이상인 때에 발행회사 또는 발행회사의 대주주 등과 청약예정자 사이에 손실보전 등의 약정이 있는지 여부
증권의 주요 권리내용	가. 당 증권의 발행과 관련하여 신주인수권, 의결권, 배당 등의 사항이 정관에 명시되어 있는지 확인 나. 정관이나 관계법령에 회사의 지배권 변동을 실질적으로 제한하는 금지조항 등 특별한 조항의 존재 여부
투자위험요소	가. 발행회사의 사업위험, 회사위험, 기타 투자위험이 증권신고서에 적정하게 반영되어 있는지 여부 검토
자금의 사용목적	가. 투자대상의 실재성이 있고 자금사용 예정시기, 소요자금 산출근거, 청약미달 시 자금 집행 우선순위, 미달자금 총원계획 등이 구체적인지 여부 나. 기존에 공모를 통해 조달한 자금이 공시서류에 기재된 대로 사용되었는지 여부 다. 발행회사가 과거에 횡령 등이 발생했거나, 조달자금 사용계획을 변경한 사실이 있는지 여부 라. 자금사용처가 신규사업 진출이나 타법인주식 취득인지 여부

<p style="text-align: center;">경영능력 및 투명성</p>	<p>가. 최대주주의 지분을 및 주식보유 형태(담보 제공여부 포함), 잦은 경영진 변경, 경영권 분쟁, 주식 관련 증권 전환 또는 주식매수선택권 행사 등으로 인하여 경영권 불안정성이 대두될 가능성이 있는지 여부</p> <p>나. 경영진의 불법행위가 있고 이에 대한 형집행이 종료되지 않은 경우 불법행위의 중요성과 업무 관련성에 비추어 회사경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부</p> <p>다. 최대주주등이 법인인 경우 직접 방문하거나 국세청 시스템(조회시점의 과세유형 및 휴면여부, 폐업일자 등) 등을 통해 실재성을 확인할 것</p> <p>라. 최근 최대주주가 변경된 경우(경영권 양수도계약이 체결된 경우 포함) 지분 인수조건 및 인수자금 조달방법 등이 타당한지 여부</p> <p>마. 사외이사 선임, 경영지배인 선임, 이사진의 계열회사 이사 겸직 등과 관련하여 상법상 절차를 준수하였는지 여부</p> <p>바. 최근 경영진이 변경된 경우 선임배경과 과거 근무경력(근무한 회사의 상장폐지 등 특기사항 포함), 형사처벌 내역 등에 비추어 회사 경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부</p> <p>사. 정관상 이사회 의결정족수 강화, 이사 해임요건 강화 등 경영권 보호장치가 도입된 경우 효율적인 경영이 제한받을 가능성이 있는지 여부</p> <p>아. 공시된 임원 외 고문, 회장, 부회장, 부사장 등 사실상 회사의 임직원으로 근무하는 사람이 있는지 여부</p> <p>자. 발행회사가 최근 3년 중 최대주주등과의 거래가 있는 경우 내부통제절차 등에 명시된 관련근거가 있고 거래사유가 타당하며 거래조건이 제3자와의 거래와 비교하여 합리적인지 여부</p> <p>차. 발행회사와 겸직회사간 거래내역이 있는 경우 관련 이사회 의결 절차를 준수하는 등 거래의 적절성이 확보되었는지 여부</p> <p>카. 사내규정을 구비하고 있으며 내부통제절차가 관행적으로 이뤄지지 않고 문서화되어 있는지 여부</p> <p>타. 사내 자금관리에 대한 내부통제제도 마련 및 운영이 타 기업사례에 비추어 적절한 수준인지 여부</p> <p>파. 법인인감, 통장, 어음용지, 수표 등의 관리책임이 특정인에게 집중되지않고 업무분장 원칙에 따라 관리되는지 여부</p> <p>하. 과거에 횡령 및 배임이 발생한 경우 유출 자금의 회수방안, 재발 방지를 위해 내부통제시스템이 개선되어 운영되는지 여부</p> <p>거. 이사회 운영실태 관련하여 이사회 의사록 원본 관리자와 관리대장 관리자가 분장되어 적절히 작성 및 관리되고 있는지 여부</p> <p>너. 회사의 재무상태, 경영실적 등을 적시에 공시할 수 있는 관리조직이 구비되었는지 여부</p>
<p style="text-align: center;">회사의 개요</p>	<p>가. 직전 정기보고서 제출 이후 현재까지 발생한 회사의 주된 변동내용 확인</p> <p>나. 최근 1년간 자본금의 변동내용 확인</p>

<p>사업의 내용</p>	<p>가. 발행회사가 속한 산업의 경쟁상황, 시장규모, 성장주기(Life Cycle), 정부규제 등 검토 나. 발행회사가 속한 산업에 대한 기재내용과 경쟁업체가 제출한 정기보고서 등의 기재내용의 부합 여부에 대한 검토 다. 신성장산업, 바이오산업, 녹색기술산업 등 기술평가가 기업의 가치에 중요한 영향을 미치는 경우 외부전문기관에 기술평가를 위탁할 필요성이 있는지 여부 라. 평판 리스크 존재 여부와 존재하는 경우 리스크 관리방안 검토 마. 사업의 수주현황, 수주조건 변경 추이에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부 바. 사업과 관련된 매출채권과 재고자산의 증가 추이, 주요 거래처의 신용등급 변동내역, 채권회수 추이 등에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부 사. 주된 사업의 전부 또는 상당부분을 특정 거래처에 의존하는 경우 거래기간, 조건, 마진을 및 거래의 불가피성 등을 고려할 때 거래의 지속 가능성 여부 아. 발행회사가 유전사업, 바이오사업, 대체에너지사업 등 투자기간이 길고 수익성이 불확실한 사업을 영위하는 경우 동 사업의 경제성을 입증할 수 있는 증빙자료 존재 여부 자. 발행회사가 기존에 제출한 정기보고서나 주요사항보고서에 기재된 사업추진계획이 현재 진행 중인지 여부 차. 발행회사의 주된 사업이 해외시장에 진출되어 있는 경우인지 여부 카. 발행회사의 주된 사업이 수출입 거래 규모가 크거나 파생상품계약이 체결되어 있는지 여부</p>
---------------	---

<p>재무에 관한 사항</p>	<p>가. 주요 재무지표(안정성지표, 수익성지표, 성장성지표, 활동성지표 등)의 연간추이를 동일, 유사업종의 타 기업들과 비교하여 발행회사의 재무 위험요인을 검토</p> <p>나. 발행회사의 규모에 비추어 중요성이 있는 투자가 있었거나 있을 예정인 경우 투자의 진정성과 투자자금 사용내역이 구체적인지 여부</p> <p>다. 차입금(회사채포함) 규모가 클 경우 차입금 만기구조(조기상환 포함), 유동성, 차입금 상환일정 등을 고려하여 채무상환 불이행위험 가능성(가장 비관적인 시나리오도 가정)을 검토</p> <p>라. 발행회사가 지급보증, 담보제공, 파생상품, 어음 등으로 인해 우발채무가 현실화될 우려가 있는 경우 재무안정성의 악화 가능성 검토</p> <p>마. 자본잠식이 진행되고 있거나 진행될 우려가 있는 경우 자본구조의 개선을 위한 구체적인 대응방안 존재 여부</p> <p>바. 자본잠식 해소 등을 위해 출자전환을 하거나 채무면제, 채무재조정 등이 발생한 경우 별도의 이면약정이 있는지 여부</p> <p>사. 현금흐름 구조에 비추어 유동성이 급격히 악화될 가능성이 있는 경우 대응방안 존재 여부</p> <p>아. 신용등급이 최근 3년 내 1단계 이상 하락한 경우 이로 인해 향후 자금조달계획 및 손익에 미치는 영향 검토</p> <p>자. 재무정보에 활용된 재무제표의 기준일 및 단위, 기준통화가 통일되었는지 여부</p> <p>차. 출자회사 등 관계회사와 발행회사의 특수관계인 등에게 대여금, 선급금을 지급한 경우 지급사유와 총당금 설정 추이에 비추어 회수 가능성이 있는지 여부</p> <p>카. 자금 대여처가 원리금을 미상환하고 있음에도 불구하고, 추가로 자금대여를 하는 경우 발행회사와 대여처 간 관계 파악 및 채권회수 방안이 적절히 수립되었는지 여부</p> <p>타. 차, 카의 내용을 확인하기 위해 발행회사의 경영자 및 내부통제관리자, 감사와의 면담을 하였는지 여부</p> <p>파. 타법인 주식 취득가액 산정근거가 합리적인지 여부</p> <p>하. 타법인이 비상장회사이거나 해외소재 회사인 경우 기존 회사운영 자금의 사용내역과 재무정보에 대해 신뢰할 만한 자료가 존재하는지 여부</p> <p>거. K-IFRS 적용으로 인해 기존의 재무구조와 상당한 차이가 발생하거나 발생될 것으로 예상되는지 여부</p> <p>너. 발행회사가 최근 3년간 회계변경 및 오류수정을 통해 매출, 이익 등이 변경된 사실이 있는지 여부</p>
<p>감사인의 감사의견 등</p>	<p>가. 최근 3개년간 회계감사인으로부터 적정의견 이외의 감사의견 받은 사실 여부 검토 및 발생 시 이에 대한 재무위험성 검토</p>
<p>회사의 기관 및 계열회사에 관한 사항</p>	<p>가. 발행회사가 계열회사 주식을 보유하고 있는지 여부</p>
<p>주주에 관한 사항</p>	<p>가. 직전 정기보고서 제출 이후부터 현재까지 최대주주의 지분을 변동 또는 주식 관련 증권 전환 또는 주식매수선택권의 행사 유무 검토</p> <p>나. 최대주주 지분을 변동 또는 전환권 행사가 있을 경우 이로 인한 경영권 안정화 방안 마련 여부 검토</p> <p>다. 최근 1년간 최대주주 변동내역 확인</p>
<p>임원 및 직원 등에 관한 사항</p>	<p>'경영능력 및 투명성' 항목 검토로 같음</p>



이해관계자와의 거래내용 등	가. 감사보고서상 관련 거래 내역의 기재 내용 검토 나. 거래조건이 다른 거래와 비교할 때 비정상적이라고 보여지는지 여부 다. 금전거래의 경우 자금 회수가 지연되거나, 적정한 총당금이 설정되었는지 여부 라. 비상장 당시 지급한 대여금이 상장 후 만기 연장되었는지 여부
기타 투자자보호를 위해 필요한 사항	가. 유통주식수 증가(전환 및 행사가능 주식 포함) 및 자기주식 처분 등에 따른 주식가치 하락 가능성 검토 나. 최근 특수관계자 등에 대해 발행한 주식, 주식관련증권, 주식매수선택권 등과 관련하여 별도 약정이나 옵션부여 여부 다. 최근 제3자 배정자가 시가보다 높은 가격으로 유상증자에 참여하는 등의 경우, 제3자 배정자의 실재성 및 증자 참여의 진정성 등 검토 라. 발행회사의 관리종목 및 상장폐지 요건 해당 가능성 마. 발행회사가 금융당국 등으로부터 관련법령에 따른 제재조치를 받은 적이 있는지 여부 바. 발행회사의 임금체불 등 근로기준법 위반행위 여부 사. 발행회사의 정기보고서가 연결기준으로 작성된 경우 주요 종속회사와 관련된 위험요인 등이 충실하게 기재되었는지 확인 아. 발행회사의 소송 및 분쟁 내역 등이 있는지 여부 자. 발행회사의 횡령, 배임 등 회사의 재무에 직접적 영향을 끼치는 소송이 있는지 여부 차. 발행회사 및 임직원의 제재현황이 존재하는지 여부 카. 투자자의 합리적인 투자판단이나 의사결정에 중요한 영향을 미칠 수 있는 기존 정보(과거 공시나 언론보도 등)가 검증시점에 잘못 알려져 있거나 그 내용이 변동된 경우가 있는지 여부

#### (4) 기업실사 주요 일정 및 내용

일 자	장 소	실사내용
2019.07.12	(주)씨앤씨인터내셔널 본사 회의실	대표주관 및 공동주관 계약 체결
2019.07.15	(주)씨앤씨인터내셔널 본사 회의실	1) 상장일정 및 기업실사 일정 협의 2) 상장을 위한 사전준비사항 및 진행절차 설명
2019.07.27 ~ 2019.07.31	(주)씨앤씨인터내셔널 본사 회의실	1) 기업실사 범위 및 방법 협의 2) 기업실사 참여자 구성 3) 자료요청 및 인터뷰 - 등기부등본, 정관, 내규, 주주명부, 사업계획 등 - 3개년 감사보고서, 결산명세서 - 조직도 및 인원현황

2019.08.03 ~ 2019.08.14	(주)씨앤씨인터내셔널 본사 회의실	1) 회사전반에 대한 이해 - 사업계획 및 영업현황 등에 관한 설명 청취 및 인터뷰 - 사업부문별 담당자 설명 청취 및 인터뷰 - 비즈니스모델 및 수익구조 파악 2) 지배구조 및 제반 규정 검토 - 이사회 구성원의 적정성 검토 - 주주총회 및 이사회 의사록 검토 - 이사회운영규정, 위임전결규정 등 제반 규정 검토 3) 주식 관련 사항 검토 - 주주현황 및 자본금 변동사항 검토 4) 재무자료 검토 - 최근 3개년 감사(검토)보고서/세무조정계산서 검토 5) 상장적합성(외형요건 및 질적요건 검토)
2019.08.19 ~ 2019.08.23	(주)씨앤씨인터내셔널 본사 회의실	1) 2019년 반기 실적에 대한 검토 2) 재무, 회계 관련 인터뷰 3) 상장 적합성(외형요건 및 질적요건) 검토 4) 각 사업부문별 성장성 및 사업성, 경쟁우위 및 경쟁열위 등 인터뷰 5) 회사의 영업위험 평가
2020.02.03 ~ 2020.02.07	(주)씨앤씨인터내셔널 본사 회의실	1) 2019년 실적에 대한 검토 2) 재무, 회계 관련 추가 인터뷰
2020.06.01 ~ 2020.06.05	(주)씨앤씨인터내셔널 본사 회의실	1) 상장 적합성(외형요건 및 질적요건) 검토 2) 상장예비심사청구서 작성 관련 자문 및 검토 3) 보호예수 관련 절차 설명
2020.09.01 ~ 2020.11.27	(주)씨앤씨인터내셔널 본사 회의실	1) 결산일 이후 발생한 중요사항 확인 2) 대표주관회사 종합의견 작성 및 검토 3) 상장예비심사청구서 검토
2020.11.30 ~ 2020.12.06	(주)씨앤씨인터내셔널 본사 회의실	1) 대표주관회사 종합의견 작성 및 검토 2) 상장예비심사청구서 검토 3) Valuation 협의
2020.12.07	-	상장예비심사청구서 제출(한국거래소)
2020.12.07 ~ 2021.03.11	-	상장예비심사청구서 심사대응 - 상장예비심사청구서 제출 이후 주요 경영 및 영업활동 변동사항 검토 2020년 실적 검토 등 상장예비심사청구서 업데이트
2021.03.11	-	한국거래소 상장예비심사 승인
2021.03.12 ~ 2021.04.05	(주)씨앤씨인터내셔널 본사 회의실	1) 공모가 협의 준비 - 대표주관회사와 발행회사 간 공모희망가액 협의 - 유사회사 검토 및 추가추이와 재무현황 등 검토 - 공모구조 최종 협의(신주모집, 구주매출 대상 및 주식수) 2) 증권신고서 제출 이후 IR 일정 관련 협의 2) 상장예비심사청구서 제출 이후 경영상의 주요 사항 검토 3) 증권신고서 작성 내용의 실사, 투자위험요소 점검 등
2021.04.06	-	증권신고서 제출

### 3. 기업실사결과 및 평가내용

#### 가. 영업상황

##### (1) 시장의 규모 및 산업의 성장잠재력

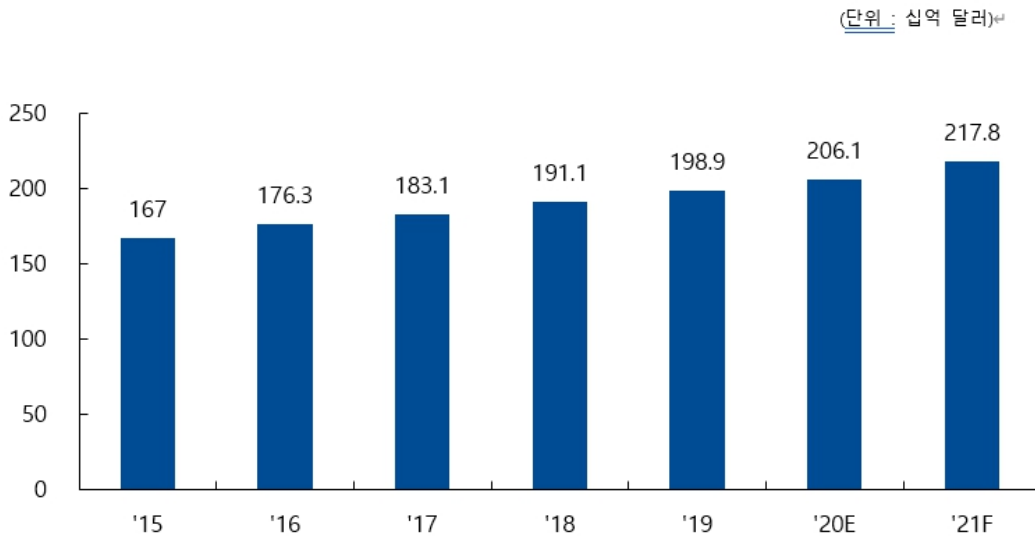
###### (가) 시장규모 및 전망

###### 1) 글로벌 화장품 시장 규모

시장조사기관인 Euromonitor 자료에 의하면 2019년 글로벌 화장품 시장 규모는 1,989억달러 수준이었으며 향후 2021년에는 2,178억달러 규모로 증가할 것으로 전망됩니다. 화장품 시장은 경기 변동에 민감한 산업임에도 불구하고 2015년부터 연평균 성장률 4.5%로 꾸준히 증가하여 왔습니다. 2020년에는 코로나 사태로 인하여 단기 하락세였지만, 온라인 채널로의 변화, 디지털화 등 산업의 변화가 가속화되고 있으며 사태 완화 이후에는 소비심리 반등에 따라 타 산업 대비 더욱더 빠른 속도의 회복이 예상됩니다

[세계 화장품 시장규모]

(단위 : 십억 달러)



(자료 : Euromonito, NH투자증권 리서치센터, 2020.05)

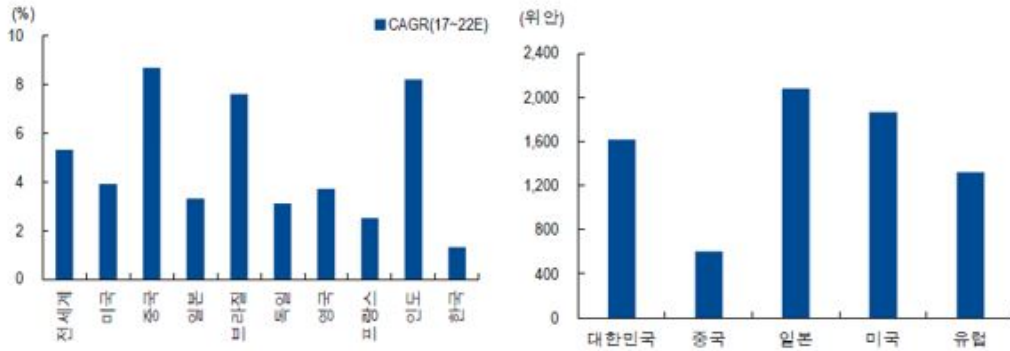
화장품 산업은 기초과학과 응용기술이 종합적으로 융합된 고부가가치 산업이자 국가 브랜드와 이미지를 상징하는 대표적 문화산업으로 지속적인 시장 성장을 보이고 있습니다. 유통채널 측면에서는 전통적인 브랜드숍에서 화장품 전문 편집매장으로 인기가 확대되었으며, 최근에는 코로나 영향으로 인하여 온라인 유통의 매출 비중이 지속적으로 증가하고 있습니다. 또한, 디지털 기술과 융합하면서 제품개발, 생산에서 SNS 마케팅 및 유통에 이르기까지 다양한 형태로 진화하고 있으며, 경기 침체 및 코로나 사태가 지속되는 상황에도 불구하고 새

로운 소비 트렌드가 기대되는 분야입니다.

① 국가별 시장 규모

전세계 화장품 연평균 성장률은 5.3%이며, 특히 중국(8.7%), 브라질(7.6%), 인도(8.2%) 등 신흥국의 연평균 성장률이 전세계 연평균 성장률을 크게 상회하고 있는 모습을 보이고 있습니다. 전 세계 2위 규모인 중국 화장품 시장은 연평균 성장률 측면에서 미국(3.9%)이나 일본(3.3%)보다 앞서 있습니다. 1인당 화장품 소비액이 가장 많은 나라는 일본으로 2,075위안이었고, 중국의 1인당 화장품 소비액은 600위안(약 10만2,720원)으로 우리나라(1,616위안, 27만7천원)의 3분의 1을 약간 넘는 수준인 것으로 나타났습니다. 미국(1,861위안), 유럽(1,322위안)에 비해 여전히 낮다는 평가이나 이는 시장잠재력이 크다는 의미로 볼 수 있습니다.

[주요 국가별 화장품 시장 연평균 성장률 전망] [국가별 1인당 화장품 소비액 비교]



(자료 : Euromonitor, NH투자증권, 2020.05)

2019년 기준 국가별 화장품 시장 규모의 경우 미국이 929억 달러 수준으로 개별국가 기준 세계에서 가장 큰 시장이며, 이어서 중국 692억 달러, 일본 389억 달러, 브라질 296억 달러 순으로 시장을 형성하고 있습니다. 한국의 경우 133억 달러 수준의 시장규모를 형성하여 프랑스에 이어 9위를 차지했으며, 세계 화장품 시장에서 차지하는 비중은 2.7% 수준입니다. 전통적 화장품 강국인 미국, 일본, 독일, 프랑스 등이 여전히 높은 시장점유율을 보이고 있으나 중국, 브라질, 인도 등 화장품 신흥시장의 성장률이 전 세계 평균 성장률 크게 상회하고 있어 향후 지속적인 성장이 예상됩니다.

[주요국 화장품 시장규모]

(단위 : 백만달러)

순위	국가명	2016년	2017년	2018년	2019년	
					금액	점유율
1	미국	85,227	88,142	91,037	92,853	19.1%
2	중국	48,924	53,962	60,746	69,151	14.2%

3	일본	36,568	37,517	38,335	38,900	8.0%
4	브라질	26,226	27,198	28,503	29,616	6.1%
5	독일	18,161	18,581	18,948	19,343	4.0%
6	영국	16,060	16,549	16,838	16,911	3.5%
7	인도	11,580	12,556	13,693	14,781	3.0%
8	프랑스	14,814	14,732	14,689	14,622	3.0%
9	한국	12,911	13,074	13,119	13,253	2.7%
10	이탈리아	11,133	11,316	11,441	11,555	2.4%

(자료 : Euromonitor International, 2019.03)

## ② 색조 화장품 시장 규모

2017년 기준 전체 색조 화장품 시장의 규모는 640억 달러 수준이며, 피부 화장품이 238억 달러, 눈 화장품이 163억 달러, 입술 화장품이 150억 달러 순으로 시장을 형성하고 있습니다. 피부를 제외한 색조 화장품인 눈과 입술 화장품의 비중은 약 48.8%로 절반 정도의 비중이며 그 다음으로 피부 화장품이 37.2%를 차지하고 있습니다. 국가별 비중으로는 아메리카 지역이 38.2%로 가장 높은 비중을 차지하고 있으며, 상대적으로 스킨 케어를 중요시하는 아시아 지역은 31.2%의 비중으로 그 뒤를 따랐습니다.

[색조 화장품 시장 규모]

(단위 : 백만달러)

유형	2014년	2015년	2016년	2017년	
				시장규모	비중
피부	20,531	21,889	22,843	23,788	37.2%
눈	15,273	15,838	16,088	16,281	25.5%
입술	12,545	13,773	14,382	14,953	23.4%
네일	6,543	6,532	5,918	5,765	9.0%
세트/키트	2,936	2,988	3,076	3,162	4.9%
합계	57,828	61,020	62,307	63,950	100%

(자료 : Euromonitor International, 2019.03)

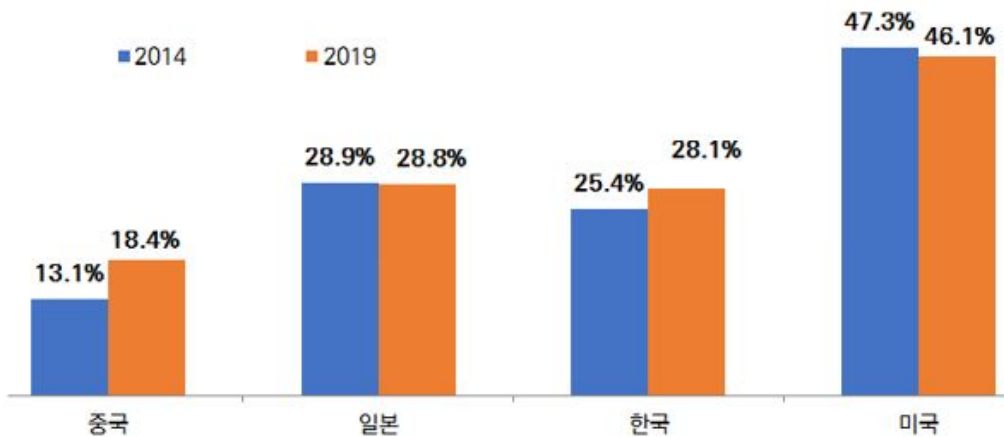
[색조 화장품 시장 규모의 지역별 비중]



(자료 : Euromonitor International, 2019.03)

2019년 기준 미국 화장품 시장 내에서 색조 화장품의 비중은 약 46%이며, 한국은 28.1%, 일본은 28.8%의 비중을 차지하고 있습니다. 이는 색조 화장품의 비중이 높은 아메리카 지역의 특성을 잘 나타내고 있으며, 스킨케어의 비중이 좀 더 높은 일본과 한국의 동아시아의 경우는 약 30%를 차지하고 있습니다. 중국의 경우 약 18.4%로 4개국 중 가장 낮은 비율이지만 2014~2019년 중국 색조화장품 시장 연평균 성장률(CAGR)은 19.4%, 2019년 색조화장품 매출액은 전년대비 27% 증가한 550억 위안을 기록하였습니다. 이는 1990년대 이후 태어난 Z세대가 주요 소비층으로 자리 잡고 동영상 중심의 SNS 플랫폼이 확산되면서 5년 사이 색조 화장품의 비중 5%p 이상 상승한 것으로, 중국 시장 내 색조 화장품의 고속 성장하는 모습을 보여주고 있습니다.

[주요국 화장품 시장 내 색조화장품 비중]



(자료 : KOTRA, 2020.08)

## 2) 국내 화장품 시장 추이 및 전망

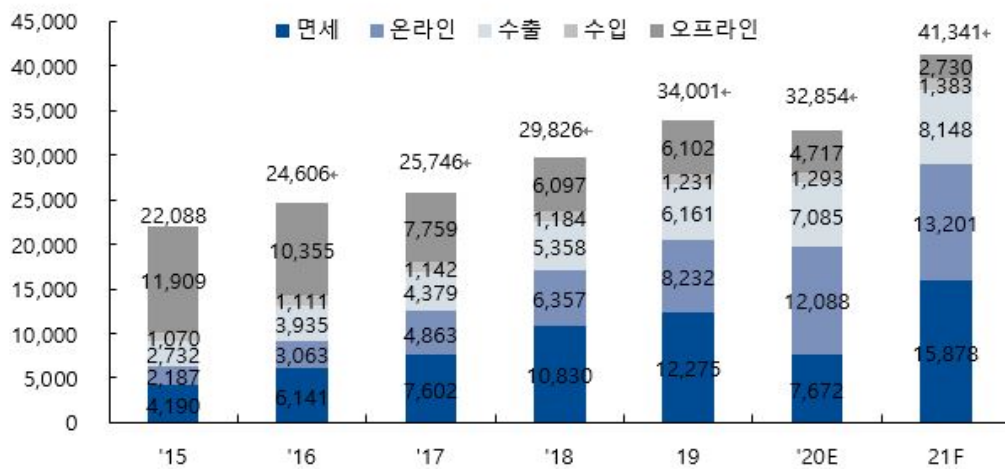
국내 화장품시장 규모는 2019년 34조원 수준에서 연평균 10.3% 성장하여 2021년 41조 달러 수준의 시장을 형성할 것으로 전망됩니다. 2015년부터 꾸준히 증가해오던 시장 규모는 2020년 코로나 영향으로 인한 오프라인 및 면세점 매출 하락 등으로 전년도 대비 감소할 것으로 예상됩니다. 2021년 코로나 백신 개발 및 위축된 소비 심리가 회복 등으로 전년대비 성

장률이 증가할 것으로 전망됩니다.

특히 코로나 영향으로 인하여 오프라인에서 온라인 채널로의 비중이 옮겨가고 트렌드 변화가 가속화되고 있습니다. 온라인 매출은 높은 성장률 기대를 넘어서 2020년부터는 순수 국내 오프라인 매출을 본격적으로 앞서 나갈 것으로 추정되었습니다. 코로나19 이전에도 온라인, 홈쇼핑과 같은 무점포 채널의 성장세는 두드러지는 추세였으며, 화장품 온라인 쇼핑 거래액은 19년 12조3,819억원으로 전년 대비 26% 고성장이었습니다.

[국내 채널별 화장품 시장 규모 및 추이]

(단위: 십억원)



(자료 : 통계청, 관세청, NH투자증권 리서치본부)

① 생산 현황

2019년 화장품 생산실적은 16조 2,633억 원으로 '18년(15조 5,028억 원) 대비 4.9% 증가하여 지속적인 성장세를 보이고 있는 것으로 나타났습니다. 생산실적을 보고한 책임판매업체 수 역시 2012년부터 꾸준히 성장하여 연평균 성장률(2012년~2019년) 22.7%를 기록하였으며, 생산 품목 역시 다변화되어 연평균 성장률(2012년~2019년) 2.4%로 꾸준히 성장하였습니다. 유형별로는 기초화장용이 9조 8,123억 원(60.33%)으로 가장 많았으며, 그 뒤로 색조 화장용(2조 1,338억 원, 13.12%), 두발용(1조 8,800억 원, 11.56%), 인체 세정용(1조 5,786억 원, 9.71%) 등의 순으로 집계되었습니다.

[국내 연도별 화장품 생산 실적]

(단위 : 백만달러)

구분	2012년	2013년	2014년	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년
업체수(개) 주1)	1,810	1,895	2,735	3,840	4,961	5,829	6,487	7,580
생산품목(개)	101,296	88,806	101,362	105,318	119,051	125,766	124,560	119,443

생산금액 (억 원) (성장률%)	71,227 (11.5%)	79,720 (11.9%)	89,704 (12.5%)	107,328 (19.7%)	130,514 (21.6%)	135,155 (3.6%)	155,028 (14.7%)	162,633 (4.9%)
-------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	--------------------	--------------------	-------------------	--------------------	-------------------

(자료 : 식품의약품안전처, 2019.06)

주1) 생산실적을 보고한 책임판매업체 수

[국내 화장품 유형별 생산 실적]

(단위 : 억원)

유형	2018년		2019년	
	생산금액	점유율	생산금액	점유율
기초화장용 제품류	93,704	60.44%	98,123	60.33%
색조 화장용 제품류	23,958	15.45%	21,338	13.12%
두발용 제품류	15,817	10.20%	18,800	11.56%
인체세정용 제품류	13,481	8.70%	15,786	9.71%
눈 화장용 제품류	2,857	1.84%	2,950	1.81%
두발 염색용 제품류	2,583	1.67%	2,929	1.80%
면도용 제품류	1,213	0.78%	1,282	0.79%
영·유아용 제품류	568	0.37%	1,497	0.31%
방향용 제품류	377	0.24%	465	0.29%
손발톱용 제품류	341	0.22%	323	0.29%
목욕용 제품류	90	0.06%	100	0.06%
체모 제거용 제품류	16	0.01%	16	0.01%
체취 방지용 제품류	24	0.02%	16	0.01%
총계	155,028	100%	162,633	100%

(자료 : 식품의약품안전처, 2019.06)

② 수출 현황

식품의약품안전처 자료에 따르면 2019년 화장품 무역수지 흑자가 6조 1,503억 원으로 '18년(5조 4,698억 원) 대비 12.4% 증가하였습니다. 처음 흑자를 낸 2012년부터 8년 연속 계속 흑자를 기록하였으며, 2015년 1조원, 2018년 5조원을 돌파한 데 이어 2019년에는 6조 원을 넘어섰습니다. 지난해 화장품 수출은 65억 2,479만 달러(7조 6,086억 원)로 2018년 62억 6,019만 달러(6조 8,898억 원) 대비 4.2%(달러 기준) 증가하였으며, 최근 5년간 (2015~2019년) 평균성장률은 26.0%의 가파른 성장세를 보였습니다. 또한, 수입은 지난해 12억 5,058만 달러(1조 4,583억 원)로 '18년 12억 9,026만 달러(1조 4,200억 원) 대비 3.1%(달러 기준) 감소했습니다.

[연도별 화장품 수·출입 및 무역수지 현황]





(자료 : 식품의약품안전처, 2019.06)

국가별 수출실적을 볼 때, 중국으로 수출이 점유율 26.9%로 30억 6,015만 달러(3조 5,685억 원)로 1위를 차지하였으며 그 뒤로 홍콩(14.2%), 미국(8.1%), 일본(6.2%) 등의 순이었습니다. 2018년에 이어 중국과 홍콩 등 중화권 나라의 비중이 약 61.1%로 절반 이상을 초과하는 모습을 보이며 가장 중요한 수출 권역입니다. 또한, 일본, 베트남, 영국, 호주가 2018년 대비 각각 32.7%, 32.7%, 8.5%, 22.9% 증가하는 등 중화권뿐만 아니라 호주 및 유럽 등 세계 각지로 수출 시장이 확대되었습니다.

### [우리나라의 국가별 화장품 수출 실적]

(단위 : 천 달러, %)

순위	2018년			2019년			전년대비 증감률
	국가명	금액	점유율	국가명	금액	점유율	
1	중국	2,656,162	42.4%	중국	3,060,147	46.9%	15.2%
2	홍콩	1,315,009	21%	홍콩	925,821	14.2%	-29.6%
3	미국	538,183	8.6%	미국	526,842	8.1%	-2.1%
4	일본	302,600	4.8%	일본	401,422	6.2%	32.7%
5	베트남	168,318	2.7%	베트남	223,283	3.4%	32.7%
6	태국	165,292	2.6%	러시아연방	211,402	3.2%	34.1%
7	러시아연방	157,696	2.5%	대만	154,136	2.4%	-2.2%
8	대만	157,683	2.5%	태국	139,822	2.1%	-15.4%
9	싱가포르	131,599	2.1%	싱가포르	127,844	2%	-2.9%
10	말레이시아	87,354	1.4%	말레이시아	88,604	1.4%	1.4%

총계(136개국)	6,260,192	100.0%	총계(136개국)	6,524,789	100.0%	4.2%
-----------	-----------	--------	-----------	-----------	--------	------

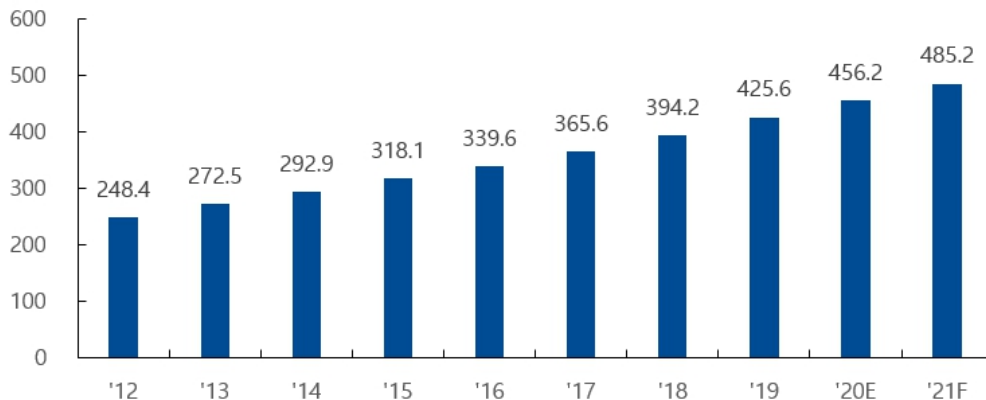
(자료 : 식품의약품안전처, 2019.06)

### 3) 중국 화장품 시장 추이 및 전망

시장조사기관에 따르면, 중국 화장품 시장은 2012년 이후 연평균 8% 성장했으며 2020년 시장 규모는 4,562억위안(약 77조5,540억원)까지 확대될 전망입니다. 중국 화장품 시장의 이 같은 성장은 온라인 채널과 럭셔리 제품이 견인하였으며, 최근 몇 년간 중국에서는 온라인 플랫폼, SNS, 동영상 등 온라인 채널을 통한 화장품 판매가 급격히 증가하고 있습니다. 중국 온라인 화장품 유통 시장은 2018년 2,619억 위안에서 2020년 3,112억 위안으로 성장할 전망이며, 향후 5년간 전체 화장품 판매의 80%를 차지하는 주력 채널이 될 것으로 예상됩니다. 중국 화장품 시장은 전 세계에서 미국 다음으로 2위 규모이며, 지리적, 문화적 이점 때문에 국내 화장품 업체들에게 가장 중요한 해외 시장입니다. 과거 사드 배치와 한한령으로 인해 K-뷰티의 비중이 감소했다고는 하지만 여전히 중국을 대체하는 국가를 찾기는 어려운 실정이며 온라인 시장이 견인하는 성장 추세의 중국 화장품 시장에 대한 기회 요인은 여전히 유효한 상황입니다.

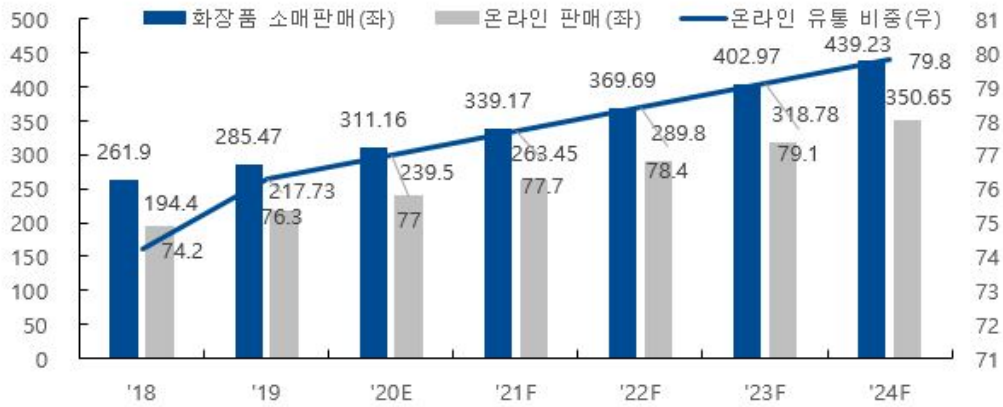
[중국 화장품 시장 규모 추이]

(단위 : 십억 위안)



(자료 : 아이미디어(imedia), NH투자증권 리서치본부, 2020)

[중국 화장품 소매 판매 규모 및 온라인 판매 규모 추이]

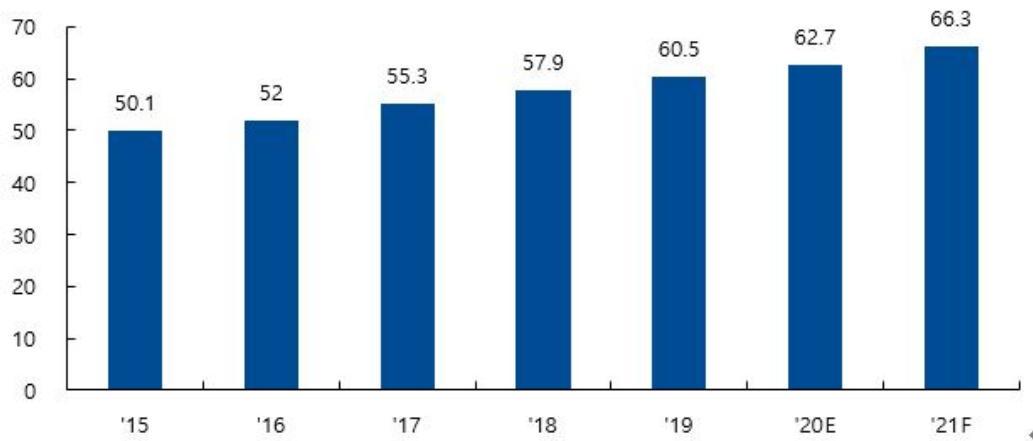


(자료 : 아이미디어(imedia), NH투자증권 리서치본부, 2020)

#### 4) ODM 시장 추이 및 전망

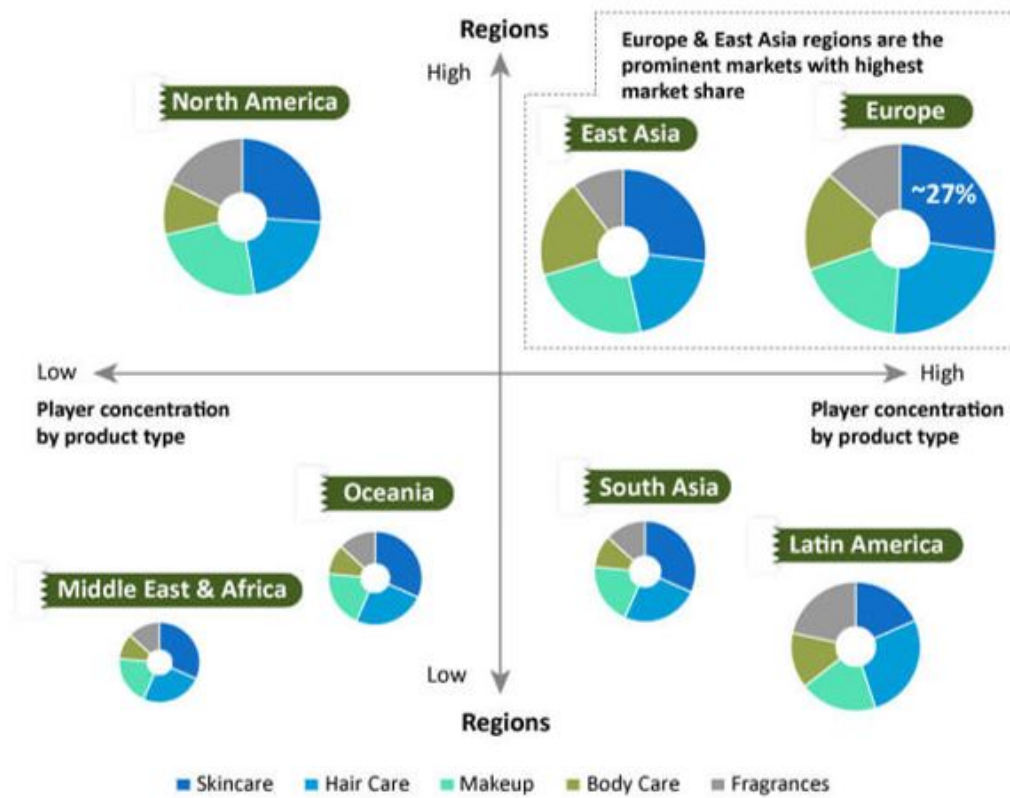
OEM·ODM 시장의 비중은 글로벌 전체 화장품 시장의 약 30%로 추정되며, 2020년 세계 OEM·ODM 시장 규모는 한화 약 70조원에 달할 것으로 예상됩니다. 글로벌 리서치 업체에 따르면 화장품 OEM·ODM 시장은 2019년에서 2027년까지 연평균 5.7%씩 증가할 것으로 예상되며, 화장품 OEM·ODM 수요가 지속적으로 증가하면서 시장의 확대 추세가 이어질 전망입니다. 한국은 세계 OEM·ODM 시장 점유율 14.0%를 차지하고 있는 글로벌 화장품 제조 강국입니다. 국내의 OEM·ODM 산업 규모는 국내 화장품 시장 비중의 약 40% 수준으로 높은 비중을 차지하고 있으며, 이는 2012년 32.8%에서 7%p 이상 증가한 수치입니다. 지역별 ODM 시장의 비중은 2019년 기준 유럽 지역이 가장 높으며 그 뒤로 동아시아, 미국, 라틴 아메리카 순으로 뒤를 따르고 있습니다. 2029년 말에는 유럽과 동아시아 지역이 전체 화장품 ODM 시장의 절반을 차지할 것으로 예상됩니다. 제품별 ODM 시장 비중은 지역 별로는 약간 상이하나, 스킨 케어의 비중이 가장 높았으며, 그 뒤로 메이크업과 헤어 제품 순으로 비중을 차지하고 있습니다.

[전 세계 화장품 OEM/ODM 시장 규모]



(자료 : Euromonitor, NH투자증권 리서치본부, 2020)

[지역별 및 제품별 화장품 ODM 시장 규모]



(자료 : Future Markets Insights, 2019)

(나) 산업의 성장잠재력

1) 산업의 특성

화장품은 인체를 청결하게 만들고 아름답게 꾸며 매력을 더하고 용모를 밝게 변화시키거나, 피부의 건강을 유지하거나 증진하기 위해서 인체에 사용되는 물품으로 인체에 대한 작용이 경미한 것을 말합니다.(화장품법 제 2조) 인체에 사용되는 물품이라도 질병의 진단이나 치료, 처치, 증상 경감 또는 예방을 목적으로 사용하는 것은 화장품이 아니라 의약품에 해당됩니다. 일반적으로 화장품은 의약품과 비교하여 안전성은 높지만 효과가 낮은 특성을 갖고 있으며, 화장품을 사용하여 단기간에 뚜렷한 치료적 효과를 기대하기 어렵습니다.

[의약품과 화장품의 비교]



(자료 : 식품의약품안전처)

우리나라에서는 화장품을 화장품법으로 관리하고 있으며, 관련 법에 따라 사용부위, 사용목적 등을 기준으로 12가지 유형으로 분류하고 있습니다.

[화장품 법내의 화장품 유형]

No.	화장품의 유형	해당 품목
1	어린이용 제품류	어린이용 샴푸, 린스, 로션, 크림, 오일, 인체 세정용 제품, 목욕용 제품
2	목욕용 제품류	목욕용 오일/정제/캡슐, 목욕용 염류, 바블 바스, 그 밖의 목욕용 제품류
3	인체 세정용 제품류	폼클렌저, 바디 클렌저, 액상비누, 외음부 세정제, 그 밖의 인체 세정용 제품류
4	눈 화장용 제품류	아이브로 펜슬, 아이라이너, 아이샤도, 마스크라, 아이 메이크업 리무버, 그 밖의 눈화장용 제품류
5	방향용 제품류	향수, 분말향, 향낭, 롤롱, 그 밖의 방향용 제품류
6	두발 염색용 제품류	헤어 틴트, 헤어 컬러스프레이, 그 밖의 염모용 제품류
7	색조화장용 제품류	볼렌지, 페이스 파우더, 페이스 케이크, 리퀴드/크림/케이크파운데이션, 메이크업 베이스, 메이크업 픽서티브, 립스틱, 립라이너, 립글로스, 립밤, 바디페인팅, 분장용 제품, 그 밖의 색조화장용 제품류
8	두발용 제품류	헤어 컨디셔너, 헤어 토닉, 헤어 그루밍 에이드, 헤어 크림/로션, 헤어오일, 포마드, 헤어스프레이/무스/왁스/젤, 샴푸, 린스, 퍼머넌트 웨이브, 헤어 스트레이트너, 그 밖의 두발용 제품류
9	손발톱용 제품류	베이스코트, 언더코트, 네일폴리시, 네일에나멜, 탑코트, 네일 크림/로션/에센스, 네일폴리시/네일에나멜 리무버
10	면도용 제품류	에프터셰이브 로션, 남성용 롤링, 프리셰이브로션, 셰이빙 크림, 셰이빙폼, 그 밖의 면도용 제품류
11	기초화장용 제품류	수렴/유연/영양 화장수, 마사지 크림, 에센스, 오일, 파우더 바디 제품, 팩, 마스크, 눈 주위 제품, 로션, 크림, 손/발의 피부연화 제품, 클렌징 워터/클렌징 오일/클렌징 로션/클렌징 크림 메이크업 리무버, 그 밖의 기초화장용 제품류
12	체취방지용 제품류	데오도란트, 그 밖의 체취 방지용 제품류
13	체모 제거용 제품류	제모제, 제모왁스, 그 밖에 체모 제거용 제품류

(자료: 화장품법 시행규칙)

상기 화장품 유형 중 과거에는 기초화장용 제품류가 화장품 시장의 대부분을 차지하고 있던 반면, 최근에는 눈 화장용 제품류 및 색조화장품 제품류의 비중이 확대되고 있는 추세입니다. 국내 시장의 경우 주요 화장품 소비층인 여성층에서 화장을 안한 듯한 자연스러운 스킨케어에 주력해 왔으나, 최근에는 자기표현이 강한 젊은 여성들 위주로 색조화장품 시장이 지속적으로 확대되어 가는 추세입니다. 최근에는 SNS를 통한 자기표현 및 가성비 중심의 작은 사치트렌드와 맞물려 색조화장품의 시대가 도래하는 추세입니다.

또한 동사의 전방시장인 화장품 시장의 경우, 최근 빠른 트렌드 변화로 인해 변화의 주기가 가속화되고 있으며, 화장품 업계의 변화는 동사가 속한 ODM업계에 수혜로 작용할 것으로 판단됩니다.

#### ① 중소 브랜드 등 인디뷰티의 성장

대규모 화장품 브랜드를 중심으로 형성되어 있던 기존 화장품 시장은 중소 브랜드 중심으로 구성된 인디 뷰티 브랜드로 인해 시장 지위를 위협받고 있습니다. 글로벌 유통 플랫폼 아마존에서 ‘인디 뷰티’페이지를 신설할 만큼 인디 브랜드의 영향력이 점차 확대되고 있습니다. 아마존은 인디 뷰티 페이지에서 기초화장품, 색조화장품, 향수, 남성 화장품, 친환경 화장품, 혁신적인 화장품 등 하위 섹터를 부류하며 다양한 인디 브랜드/제품을 소개하고 있습니다.

인디 뷰티 브랜드는 흔히 알려진 메이저 브랜드가 아닌, 독립적으로 설립된 ‘새롭고 생소한’ 컨셉으로 소비자에게 다가가려는 뷰티 브랜드로 정의할 수 있습니다. 일반적으로 인디 뷰티 브랜드는 설립자의 신념, 철학, 가치가 브랜드와 제품에 녹아 있기에 이는 소비자와의 공감대를 형성하는 요소가 되어 구매를 자극합니다. 또한, 최근 화장품 업계 내 전반적인 인디 뷰티 브랜드에 대한 관심 증대로 SNS상의 뷰티 인플루언서가 인디 뷰티를 표방한 인디 뷰티 브랜드를 론칭하는 경우도 발생합니다. 즉 디지털 기반의 매체와 온라인 채널은 인디 뷰티 브랜드 성장에 주요 역할을 한 것으로 평가됩니다. 상당수의 인디 뷰티 브랜드는 SNS로 소비자와 끊임 없이 소통하여 피드백을 직접 듣고 소비자의 니즈를 제품에 즉각 반영하는 경향을 보입니다. 이를 통해 해당 브랜드는 진정성을 강화하고, 소비자로부터 신뢰를 확보할 수 있는 기반을 구축합니다. 즉 이러한 인디 뷰티 브랜드의 대두는 화장품 트렌드의 빠른 변화와 이러한 니즈를 충족시켜 줄 수 있는 디지털 기반의 매체를 기반으로 한 뷰티 인플루언서의 등장 및 이로 인한 소비자의 기존 대기업 브랜드 로열티 저하에 기인한다고 할 수 있습니다.

[인디 브랜드 성장 배경]

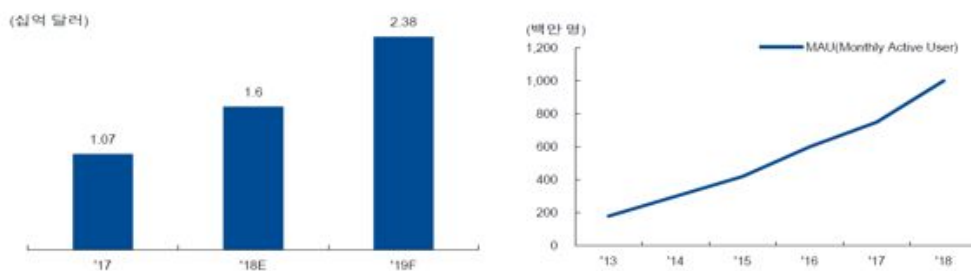


(자료 : 삼정KPMG 경제연구원, 2020)

이러한 인플루언서 기반 인디뷰티 브랜드는 잠재 고객층 중 하나인 10~20대를 사로잡을 수 있는 가장 유력한 방안으로 대두되고 있습니다. 인플루언서의 경우 자신들이 가진 팔로워 등을 통해 자신이 참여하고 있는 제품에 대해 적극적인 홍보를 펼치기 때문에 잠재 고객을 유치할 가능성이 더욱 높으며, 마케팅 효과를 극대화 할 수 있습니다. 특히, SNS 중 인스타그램의 경우 미디어 콘텐츠와 해시태그를 통한 유입과 접근이 쉽다는 장점 때문에 인플루언서 마케팅이 자리잡기 쉬운 효과적인 채널로 손꼽힙니다. 이로 인해 소비자들이 생활 속에서 자연스럽게 흥미롭게 브랜드의 메시지를 접하고 공감하는 방식이 가능해짐으로써 인디뷰티 브랜드의 성장성을 가속화 시키고 있습니다.

[인스타그램 인플루언서 마켓 성장 전망]

[인스타그램 이용자 수]



(자료 : NH투자증권 리서치본부, 2019)

## ② 인디뷰티 브랜드 성장에 따른 ODM 업체 수혜

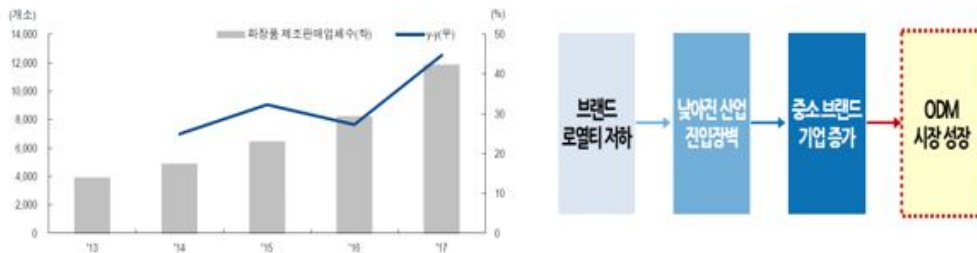
화장품 업계의 빨라진 트렌드 변화에 따른 인디뷰티 브랜드의 증가에 따라 화장품 ODM시장 또한 성장이 가속화 될 전망입니다. 대부분의 인디뷰티 브랜드의 경우 대기업 화장품 업체에 비해 생산 역량을 갖추고 있지 않기 때문에 기술력이 뛰어나며 생산 역량이 충분한 ODM업체에 구조적으로 의존할 수 밖에 없습니다.

화장품 시장에서 인플루언서, 파워블로거 등의 인디 브랜드의 영향력이 확대되고 있고 이로 인해 고객 세그멘테이션은 더욱 세분화되고 트렌드는 더욱 빠르게 변화될 전망입니다. 이러한 인디뷰티 브랜드의 경우 빠르게 콘텐츠를 생산하고 쉽게 대중적인 인기를 얻기 위해 트렌드를 선도해야 하는 입장이며, 이에 따라 트렌드 주기 또한 빨라지고 제품의 기능과 종류도 다양해질 전망입니다. 이로 인해 제품 주기는 자연스럽게 과거 대비 짧아지며, 과거 소품종 대량생산에서 다품종 소량생산 중심으로 화장품 생산 패러다임은 변화해 왔습니다. 이렇게 짧은 사이클 안에서 제품의 다양성을 요구하는 시장 트렌드를 뒷받침 할 수 있는 것이 바로 ODM 업체의 기술력입니다.

결론적으로, 화장품 온라인 및 H&B스토어 등 유통채널의 다각화로 인한 인디 뷰티브랜드의 시장 진입은 이를 뒷받침 할 수 있는 기술력 및 생산능력을 갖춘 ODM업체의 수혜로 작용합니다. 다양화된 각 유통채널의 특성대로 소비자 접점이 세분화 되었고, 신규 벤처 브랜드 들도 시장에 진입할 수 있는 여건이 조성되었으며, 이는 ODM업체들의 높은 기술력 및 생산능력 때문에 가능해진 상황입니다. 즉, 화장품 시장의 패러다임이 대기업 중심에서 중소 인디뷰티 브랜드 중심으로 변화하는 과정 속에서 이러한 패러다임의 변화에 ODM업체는 직접적으로 수혜를 받을 전망입니다.

[국내 화장품 제조판매업체 수]

[시장 패러다임 변화에 따른 ODM업체 성장]



(자료 : 식품의약품안전처, NH투자증권 리서치본부, 2019)

국내 ODM업체의 경우 이러한 인디뷰티 브랜드들의 빠른 트렌드 변화 및 제품 생산을 뒷받침 할 수 있는 세계적인 기술력과 생산력을 보유하고 있습니다. 한국의 ODM 시장은 뛰어난 기술력을 바탕으로 국내 화장품 산업 발달의 기반이 되어왔고 향후에도 화장품 시장 성장을 견인할 전망입니다.

2000년대 초반 화장품 브랜드숍의 확대로 제조와 유통이 분리되며 성장하기 시작한 국내 ODM사들은 현재 굴지의 글로벌 브랜드 업체들 제품까지 생산하고 있습니다. 최근 이들 업체들은 상품의 기획과 개발, 생산, 품질 관리까지 모든 부분을 지원 가능할 정도로 기술력이 높아지고 활동영역 또한 확대되었습니다. 한국의 ODM업체들의 기술력은 해외시장에서도 인정받고 있습니다. 이를 바탕으로 빠르게 변화하는 글로벌 화장품 산업의 트렌드를 선도하고 있습니다. 즉, 다양한 인종과 연령을 아우르는 제품뿐만 아니라, 고가의 기능성 럭셔리 제품까지도 개발 및 생산이 가능한 기술력을 보유하고 있습니다. 이들 업체들은 신소재와 원료 기술에 대한 경쟁력 확보를 위해 지속적으로 특허출원을 하고 있으며 천연, 바이오 화장품 등 새로운 성장동력 구축을 위하여 노력하고 있습니다.



## (2) 시장 경쟁 상황

### (가) 경쟁 상황

1990년대초 국내에 본격적으로 화장품 OEM/ODM 산업이 도입되었는데, 당시 생산 방식은 브랜드 기업들이 수탁제조원에게 하청을 주는 OEM 방식이 주를 이루었습니다. 그러나 IMF 외환위기 이후 2000년대초, 핵심역량 강화를 위한 조직 슬림화에 따라 아웃소싱 사례가 늘어나는 한편 중저가 브랜드샵으로 소비층이 몰리면서 해당 브랜드 기업의 위탁을 받아 제조하는 OEM/ODM 기업이 급성장하게 되었습니다. 이 과정에서 화장품 OEM/ODM의 1세대격이라 할 수 있는 한국콜마와 코스맥스가 해당 산업의 선두 기업으로 크게 성장하게 되었습니다.

이후 K-뷰티의 열풍으로 인한 Made in Korea 화장품의 외국으로부터의 수요가 증가하고, H&B 스토어나 온라인, 홈쇼핑 등에 기반한 브랜드 기업들이 크게 증가하면서 최근 10여년 간 다양한 업태의 화장품 OEM/ODM기업이 탄생하고 성장하였습니다. 기존의 한국콜마와 코스맥스의 경우 다양한 품목을 생산하는 종합 화장품 생산 기업이었으나, 브랜드 기업의 외주 생산 결정 과정이 보다 전문적이고 체계적으로 발전하면서, 색조, 기초, 마스크 팩 등 화장품 제품군별로 특화된 화장품 OEM/ODM기업이 성장하게 되었습니다. 이러한 OEM/ODM기업들은 해당 분야에 특화된 기술과 노하우를 지니며 해당 품목 내에 다품종 소량 생산체제를 운용할 수 있는 여건 등을 바탕으로 하여 기존의 전통 OEM/ODM기업과 경쟁 구도를 형성하고 있습니다.

화장품 ODM·OEM시장은 초기 설비투자 비용이 낮고 자격요건 등 규제상의 진입장벽이 낮은 편으로 신규 업체 및 후발 업체의 시장 진입 자체는 용이한 편이나, 높은 기술력과 생산 효율성을 갖춘 기존 상위 업체들의 고객 선점 효과가 비교적 큰 영향을 미치기 때문에 이를 후발 업체가 경쟁에서 이겨내는 것이 매우 어렵다는 특징을 가지고 있습니다. 뿐만 아니라 화장품 품목군 내에서도 진입 장벽의 차이가 존재하는데, 비교적 개발과 생산이 용이하여 진입 장벽이 낮은 기초 화장품과는 달리, 색조 화장품은 개발 단계에서 단순한 기술력 이외에 미적인 감각과 기획력을 요구하며, 생산 단계에서는 높은 불량률, 공정의 까다로움, 동일 제품 내에 다양한 색상을 구비하여야 하는 발주 양상에 따른 다품종 소량 생산 체제 등 타 품목에 비해 비교적 진입 장벽이 높은 편입니다. 또한 색조화장품 내에서도 베이스 메이크업이 아닌 포인트 메이크업의 경우 이러한 난이도는 더욱 상승하며, 색상 품질을 균일하게 유지하면서 대량 생산하는 기술, 펜슬이나 립스틱 등의 성형 기술 등 고난이도의 생산 노하우를 필요로 하기 때문에, 기존의 대형 화장품 생산업체들도 포인트메이크업 제품의 생산 비중은 낮은 편이며, 시장 내의 소수의 포인트 메이크업 생산 전문업체 이외의 추가 시장 진입이 쉽지 않을 정도로 진입 장벽이 해당 산업 내에서 가장 높은 편에 속합니다. 아울러, 유행에 민감한 색조화장품 특성상 소비자의 수요 패턴 변화에 부합하는 차별화된 제품 기획능력 및 이를 바탕으로 제품에 대한 요구 수준이 까다로운 브랜드사에 장기간 제품을 공급한 실적 자체 또한 진입장벽으로 작용합니다.

#### [화장품 ODM 산업의 주요 진입장벽]



## 나. 기술력

### (1) 기술의 완성도

동사는 2013년에 부설연구소를 설립하여 운영하고 있습니다. 동사는 국책과제보다는 주로 자체연구개발을 수행 중이며, 이를 바탕으로 한 주요 연구개발실적은 다음과 같습니다.

연구과제명	상품화	주요제품명
롱래스팅 펜슬형 젤라이너 개발	에워드 하우스 플레이 101 블렌딩 펜슬 외 다수	에워드하우스 플레이 101펜슬 (한국)
실리콘 폴리머 다량 배합한 립틴트 개발	스타일난다 벨벳 립틴트 외 다수	3CE 벨벳립틴트 (한국)
반고형 아이섀도 성형기술 개발	페리페라 올 테이크 무드 팔레트 외 다수	페리페라 올테이크무드팔레트 (한국)
다색 그라데이션 아이섀도 성형기술 개발	홀리카홀리카 옴브레 블러셔	홀리카홀리카 옴브레 블러셔
차별화된 지속형 파우더에센스 개발	위드피카 에센스 파우더 립틴트 외 다수	위드피카 에센스 파우더 립틴트
필오프(Peel-off Type) 브로우 제품 개발	에워드 하우스 청순거짓 브라우 젤 틴트 외 다수	에워드 하우스 청순거짓 브라우 젤 틴트
워터 젤 틴트 제품 개발	어유즈 듀 틴트 외 다수	어유즈 듀 틴트
글로시 립풍듀 제품 개발	YSI 비 아이돌 초야플루 립 외 다수	YSI 비 아이돌 초야플루 립
마블 립스틱 제품 개발	시세이도 마블 립밤 외 다수	시세이도 마블 립밤
유화 스틱형 제품 개발	클리오 멜팅 듀이 스틱 외 다수	클리오 멜팅 듀이 립

## (2) 기술의 경쟁우위도

동사는 지속적인 연구개발을 통하여 보다 높은 수준의 제품 및 솔루션 개발에 노력을 다하고 있으며, 동사가 보유한 지적재산권의 현황은 아래와 같습니다.

구분	등록	출원	합계
특허권(국내)	7	1	8
특허권(해외)	2	3	5
디자인권	4	-	4
상표권(국내)	5	4	9

### - 세부내역

번호	구분	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	특허	심 짚기 기능을 구비한 아이라이너	씨앤씨 인터내셔널	13.05.20	14.10.30	EYE	특허청
2	특허	화장 펜슬	씨앤씨 인터내셔널	15.06.09	16..06.22	EYE	특허청
3	특허	필오프타입 눈썹 착색용 조성물 및 이의 제조방법	씨앤씨 인터내셔널	15.10.23	16.06.29	EYE	특허청
4	특허	발색 및 사용감이 개선된 지속형 파우더 에센스 조성물 및 이의 제조방법	씨앤씨 인터내셔널	15.10.23	16.08.05	기타	특허청
5	특허	화장용 펜슬	씨앤씨 인터내셔널	16.06.27	16.12.15	EYE	특허청
6	특허	발색 및 사용감이 개선된 지속형 파우더 에센스 조성물 및 이의 제조방법	씨앤씨 인터내셔널	16.10.20	17.04.26	기타	유럽
7	특허	발색 및 사용감이 개선된 지속형 파우더 에센스 조성물 및 이의 제조방법	씨앤씨 인터내셔널	16.10.13	19.08.18	기타	미국
8	특허	높낮이 조절형 도포구를 갖는 화장품 용기	씨앤씨 인터내셔널	17.11.06	18.11.22	LIP	특허청
9	특허	멀티 펜슬형 화장품 용기	씨앤씨 인터내셔널	18.09.03	19.07.09	EYE	특허청
10	디자인	립스틱 용기	씨앤씨 인터내셔널	14.02.12	14.10.30	LIP	특허청
11	디자인	립스틱	씨앤씨 인터내셔널	15.01.15	15.09.04	LIP	특허청
12	디자인	화장품용 고형분	씨앤씨 인터내셔널	17.03.10	17.07.27	기타	특허청
13	디자인	화장용 펜슬	씨앤씨 인터내셔널	18.09.03	19.03.27	EYE	특허청

### - 단기 개발과제

연구과제	세부사항	소요기간
------	------	------

LIP제품개발	Non-Transfer Lip Gloss의 개발 O/W 액정 유화 공법을 통한 고보습 립글로스 개발 실리콘 젤 함유 매트/벨벳 립스틱 제형 개발	3~6개월
EYE제품개발	고선명, 고지속, 소프트한 발림성의 브로우 펜슬 개발 롱라스팅 리퀴드 아이라이너 개발 유분산 롱라스팅 마스크라 개발 및 제조공정 확립	
파우다제품개발	멀티컬러 자동 동타 제형 개발 고함량 펄/글리터 분산 제형 개발 습식/반죽 타입 제형의 3D 형상 다변화 개발	
유화제품개발	묻어남 없는 파운데이션 제품 개발 실리콘 프리 파운데이션 제품 개발 글로벌인증 기능성 화장품 개발 (자외선/주름/미백)	

- 중장기 개발과제(1년이상~3년이내)

연구과제	협력기관	효과	예산	비고
비충전기술을 적용한 습식 아이섀도 개발	우정테크	접시 없이 섀도우 용기에 직접 충전	20,000	자체 조달
합성유기UV차단제를 천연유기물로 대체한 선제품 개발	한국피부과학연구소	천연을 소구할수 있는 친환경 & 안전한 선크림 개발 가능 (해외시장 진출 가능)	35,000	
물을 다량 함유한 유화립스틱의 개발		특이제형 및 텍스처로 국내외 시장에서 우위확보 및 선점	5,000	
자외선 차단 기능의 젤리제형 팩트 개발		특이 텍스처로 시장에서 우위선점	15,000	

(3) 연구인력의 수준

동사는 2013년 연구소 설립 이후부터 지속적인 연구개발을 진행해왔으며, 고객 수요에 적시에 대응하고자 2017년 총 13명 수준이던 연구인력은 증원신고서 제출일 현재 50명으로 증가하였습니다. 연구 인력 중 석사급은 11명, 학사는 31명, 기타 8명이며, 각 연구개발파트별로 신제품개발과 제형실험 및 제조/생산업무를 담당하고 있습니다

-연구개발 조직 개요

구분	인원구성	주요 업무	
제품개발본부장	1	개발총괄관리	연구/개발일정 관리 등 전반적 개발업무 총괄
		조직총괄관리	제품개발본부 조직 총괄 관리
연구소장	1	신제품개발관리	개발일정관리, 컨셉원료발굴, 선행기술조사 및 기초실험
		조직관리	처방승인관리, 인사근태평가, 기술지도 및 교육
연구팀장	1	제품개발	신제형검토, 선행기술조사 및 기초실험
		제형실험	유화 제품, 기능성 제품 개발 실험, 베이스 실험
연구개발팀	6	신제품개발	립유수 제형 개발

연구개발 1파트		제형실험	립스틱, 립글로스, 립틴트 처방개발 실험
		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀 연구개발 2파트	10	신제품개발	립무수 제형 및 펜슬 제형 개발
		제형실험	립스틱,글로스, 립밤, 젤라이너, 아이브로우 처방개발 실험
연구개발팀 연구개발 3파트	5	제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
		신제품개발	반고형 스페셜 제형 개발
연구개발팀 연구개발 4파트	5	제형실험	반고형 아이새도, 스틱형 새도우 처방개발 실험
		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀 연구개발 5파트	6	신제품개발	프레스타입 및 소결, 습식 파우더 제형 개발
		제형실험	분말형 아이새도, 블러셔, 컴팩트 처방개발 실험
연구개발팀 연구개발 6파트	3	제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
		신제품개발	유화타입 베이스 메이크업 제형 개발 및 기능성제품 허가
연구개발팀 중국개발 파트	3	제형실험	화운데이션, 선크림, 마스크라 처방개발 실험
		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀 연구기획 파트	2	신제품개발	중국 상해공장 신제품 개발
		제형실험	반고형, 립유수, 립무수 제형의 처방개발 실험
제품기획팀	3	제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
		신기술연구개발	신제형 연구개발, 기능성원료시험, 설비적격성시험
자재개발팀	2	기술동향조사	제품컨셉원료조사, 특허기술조사, 기술동향조사
		신용기연구개발	신용기 연구개발 (기능, 특성, 디자인 등)
합계(명)	50	용기상용성시험	부자재 기능시험, 용기,내용물의 상용성시험
		(연구보조 5명 포함)	

-연구개발인력 구성

학력	박사	석사	학사	기타	합계
인원수	-	11	31	8	50

-주요 연구 인력 현황

직위	성명	담당업무	주요경력	주요연구실적
연구소장	양종택	연구개발 총책임자	1996-2015 한불화장품 2015-2017 메가코스 2018-2020 뷰케이코리아 2020.06-현재 : 자사근무	① 립스틱제형 개발 ② 틴트 제형 개발 ③ 유화립 제형개발
연구팀장	유장영	연구개발팀장	2010-2015 한불화장품 2015-2018 토니모리 2018-2020 뷰케이코리아 2021.01 입사	① 유화 메이크업 제품 개발 ② 기능성 제품 개발 ③ 파우더 제품 개발

주임연구원 (연구개발1파트)	정재영	립유수제형 연구개발	2017.03 입사	① O/립틴트 개발 ② W/S립틴트 개발 ③ 친수파우더 개발
주임연구원 (연구개발2파트)	서명건	립우수/펜슬 연구개발	2019.02 입사	① 브로우펜슬 개발 ② 투명변색 립개발 ③ 고발색 립스틱 개발
주임연구원 (연구개발2파트)	황유진	베이스우수 연구개발	2013-2017 화성화학 2018-2020 이미인 2020.04 입사	① 반고형컨실러 개발 ② 펜슬컨실러 개발 ③ 스틱파운데이션개발
주임연구원 (연구개발3파트)	강은선	스페셜제형 연구개발	2017.11 입사	① 젤리새도우 개발 ② 수분산 새도우/ 브로우 개발 ③ 유분산 새도우/ 브로우 개발
주임연구원 (연구개발4파트)	김성래	파우다제형 연구개발	2016~2019 코스온 2019. 12 입사	① 동타새도우 개발 ② 습식새도우 개발 ③ 파우다 공정개선
주임연구원 (연구개발5파트)	오민창	유화베이스 아이제품 연구개발	2016-2020 한불화장품 2021.01 입사	① 쿠션 파운데이션 개발 ② 아이메이크업 제품 개발
주임연구원 (연구개발5파트)	전태영	스킨케어 클렌징제품 연구개발	2017-2020 CNB 2021.01 입사	스킨케어 제품 개발

#### (4) 기술의 상용화 경쟁력

동사는 지속적인 연구개발 활동을 통해 경쟁력있는 기술을 보유하게 되었으며, 증권신고서 제출일 현재 단기 및 중장기 개발계획을 세워 기술개발을 이어나갈 계획입니다.

구분	핵심기술	관련제품	연구개발
LIP	실리콘 폴리머 다량 배합한 립틴트 처방기술	립틴트	자체연구
	워터 젤 틴트 처방 기술	립틴트	자체연구
	필오프(Peel-off Type) 기술	립틴트	자체연구
	다색 립스틱, 새도우스틱 성형기술	립스틱	자체연구
	세미 젤 제형의 립글로스 처방기술 및 자동 충전 기술	립글로스	자체연구
	마블 립스틱 성형 기술	립스틱, 립밤	자체연구
	혼합조성물의 건조속도 단축기술	립글로스, 립틴트	자체연구
	파우더 에센스 립틴트 처방기술	립틴트	자체연구
	물을 다량 배합한 유화 립스틱 기술	립스틱	자체연구
	투명 스틱 처방기술	립스틱, 립밤	자체연구
EYE	화장 펜슬 처방기술	아이라이너, 아이브로우	자체연구
	브로우 마스크라 개발기술	아이브로우	자체연구
	글리터 투명 아이 스틱/젤 제형의 처방기술	아이새도, 블러셔	자체연구
	반고형 아이새도 처방기술 및 생산 성형기술	아이새도, 블러셔	자체연구

	소결타입 아이섀도 처방기술 및 생산 성형기술	아이섀도, 블러셔	자체연구
	다색 그라데이션 아이섀도의 생산 성형기술	아이섀도, 블러셔	자체연구
	매트 타입의 고발색 아이섀도 개발기술 및 성형기술	아이섀도, 블러셔	자체연구
	젤아이라이너 성형기술	아이라이너	자체연구
	DHA를 활용한 피부 턴오버 착색기술	브로우틴트, 브로우파우더	자체연구
	필오프(Peel-off Type) 기술	브로우틴트	자체연구
	고분자 이중 액정 코팅 기술	브로우틴트	자체연구
기타	누디 벨벳 메이크업베이스 처방기술	파운데이션	자체연구
	자외선 차단 기능성 화장품 개발기술	파운데이션, BB크림	자체연구
	실리콘 프리 파운데이션 개발기술	파운데이션	자체연구
	스틱형 파운데이션 개발기술	스틱파운데이션, 선스틱	자체연구
	워터프루프 마스크라 처방기술	마스크라	자체연구
	액상형 아이라이너 개발 기술	아이라이너	자체연구
	메이크업 픽서 개발 기술	메이크업베이스, 프라이머	자체연구
	향균기능의 세니타이저 핸드로션 개발 기술	핸드로션	자체연구
	화장품용기 제작기술	아이라이너, 립틴트	산업협력

## 다. 성장성

### (1) 기업 성장전략

설립 후 초기에는 포인트 메이크업 화장품 중 아이라이너, 아이브로우와 같은 눈화장용 펜슬을 주력으로 하였으며, 국내의 중저가 브랜드들이 주요 고객이었습니다. 기존 독일에서 수입 하던 펜슬의 대체제로 인정받을 만큼 제품력과 품질은 업계에서 높게 평가되었으며, 작은 규모이지만 매년 흑자를 기록하며 탄탄한 기업으로 운영되어 왔습니다.

동사는 2010년대부터 새로운 컨셉의 기획과 적극적인 영업이 뒷받침되기 시작하면서 새로운 전환점을 맞이하게 되었습니다. 당시 ODM 업계에서는 고객사에서 화장품 제조업체를 선정한 뒤, 고객사에서 제품의 컨셉이나 아이디어를 ODM사에 전달하면 이에 맞는 제품을 개발하는 방식으로 진행되어 왔습니다. 그러나 동사는 이 때부터 이러한 방식을 탈피하여, 시장에 없던 제품을 먼저 개발하여 고객사에 선 제안하는 방식으로 전환하게 되었습니다. 이는 브랜드사의 신제품에 대한 아이디어 기획 영역을 ODM사의 업무 영역으로 전환시키는 패러다임의 변화였으며, 이는 시장에서 매우 큰 호응을 얻었습니다. 특히 동사가 개발한 저점도 제형의 아이라이너 펜슬은, 이전까지 액상이나 젤 타입의 제품을 붓으로 찍어 바르던 아이라이너를 펜슬 형태로 전환한 것으로서 고품질의 펜슬에서도 부드러운 발림성을 구현하며, 기존 제품과는 달리 도포 후 눈가에 제품이 밀착, 고정되어 지속력을 극대화한 신제품이었습니다. 이는 에뛰드, 더페이스샵 등의 국내 브랜드샵과 대만 등 아시아권의 해외 시장에서 큰 호응을 받았으며, 이는 동사 성장의 원동력이 되었습니다.

이후 동사는 2013년부터 눈화장용 펜슬 시장의 양적 한계를 극복하고 품목을 다변화하기 위해 입술화장용 제품을 개발하기 시작하였으며, 매트한 느낌이 강조되면서 컬러의 커버력이

강한 특징의 립스틱, 겉으로는 보송한 질감을 연출하면서 촉촉한 보습력이 강한 특징의 틴트 등이 여러 브랜드에서 큰 호응을 얻으면서 매출이 2013년 136억원에서 2020년 600억원으로 약 5배 가까이 성장하였습니다. 또한 이러한 립스틱과 립틴트의 성공으로 인해, 제품 구성이 기존의 눈화장용 제품 위주에서 입술화장용 제품 위주로 변화하게 되었습니다.

연도	2014년	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	2020년
입술화장용 제품 비중	26%	35%	43%	54%	61%	69%	69%

입술화장용 제품의 경우 발색, 착색, 내색, 발림성, 지속성 등 매우 다양한 속성을 연출할 수 있기 때문에, 동사는 이러한 입술화장용 제품의 다양한 연출 가능성을 동사의 영업, 기획 방식에 적극 접목하여 각 브랜드에 맞는 입술화장용 제품을 개발, 제안하는 전략을 적극적으로 개선하여 왔습니다. 이러한 노력의 결실로 국내 입술 틴트 제품 시장에서 대부분의 브랜드가 동사의 제품을 공급받고 있습니다. 이러한 국내에서의 큰 성공을 바탕으로, 최근에는 L'Oreal, Revlon, COTY, Tarte, Clarins 등의 글로벌 브랜드와 활발히 거래하고 있으며, 2021년에는 글로벌 브랜드사 중 하나인 Y사에 국내 업체로는 최초로 입술화장용 제품을 생산, 납품하는 것이 확정되었습니다

동사는 포인트 메이크업에만 집중하여 개발, 생산하는 구조의 특성 상 기존의 경쟁업체들보다 규모가 작기 때문에 얼마 전 까지만 해도 인지도가 상대적으로 낮아 영업에 불리한 측면이 있었으나, 기존 경쟁업체들에서는 찾아보기 어려웠던 새로운 영업, 기획 방식을 운영하고, 고객 브랜드사에서 원하는 제품을 가장 발빠르게 제안하고 대응하는 노력이 결실을 맺어 현재는 국내 최고의 색조 전문 ODM업체로 성장하게 되었습니다. 또한 높은 품질 수준과 생산 기술 노하우로 후발 주자에 대한 높은 진입 장벽을 형성하여 동사의 영역을 확고히 해 나가고 있습니다.

## (2) 향후 성장을 위한 사업계획

동사는 색조 전문 ODM업체이며 동사가 목표로 하는 전방시장은 동사가 제품을 공급하는 브랜드사가 속한 화장품 시장에 해당됩니다. 이러한 화장품 시장의 경우 최근 빠른 트렌드 변화로 인해 변화의 주기가 가속화되고 있으며 화장품 업계의 변화는 구조적으로 동사가 속한 ODM업체에 수혜로 작용할 것으로 판단되며, 이에 국내 및 해외시장점유율을 늘려 나가는 것을 향후목표로 하고 있습니다.

### (가) 국내 ODM시장 점유율 확대

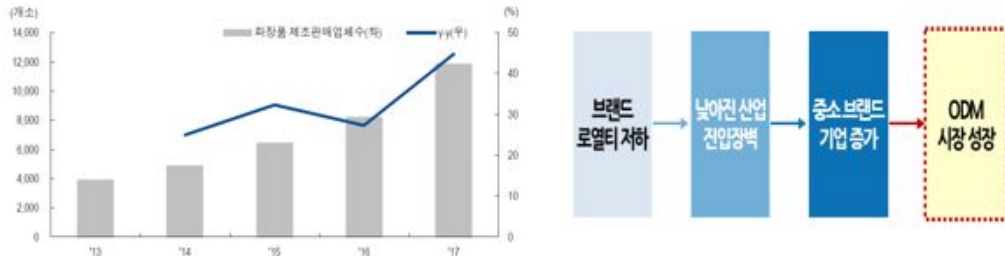
화장품 업계의 빨라진 트렌드 변화에 따른 인디뷰티 브랜드의 증가에 따라 화장품 ODM시장 또한 성장이 가속화될 전망이며, 대부분의 인디뷰티 브랜드의 경우 대기업 화장품 업체에 비해 생산 역량을 갖추고 있지 않기 때문에 기술력이 뛰어나며 생산 역량이 충분한 ODM업체에 구조적으로 의존할 수 밖에 없습니다. 결국 화장품 온라인 및 H&B스토어 등 유통채널의 다각화로 인한 인디뷰티브랜드의 시장 진입은 이를 뒷받침 할 수 있는 기술력 및 생산능력을 갖춘 ODM업체의 수혜로 작용합니다. 다양화된 각 유통채널의 특성대로 소비자 접점이 세분화 되었고, 신규 벤처 브랜드 들도 시장에 진입할 수 있는 여건이 조성되었으며, 이는 ODM업체들의 높은 기술력 및 생산능력 때문에 가능해진 상황입니다. 즉, 화장품 시장의 패러다임이 대기업 중심에서 중소 인디뷰티 브랜드 중심으로 변화하는 과정 속에서 이러한 패러다임의 변화에 ODM업체는 직접적으로 수혜를 받을 전망이기에, 해당 시장에서의 점유율



을 늘리며 성장할 계획입니다.

[국내 화장품 제조판매업체 수]

[시장 패러다임 변화에 따른 ODM업체 성장]



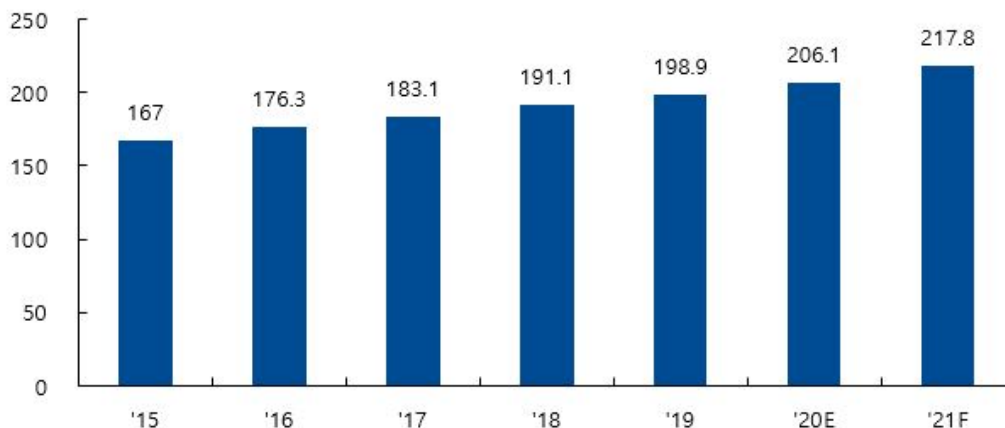
(자료 : 식품의약품안전처, NH투자증권 리서치본부, 2019)

### (나) 해외 ODM시장 점유율 확대

시장조사기관인 Euromonitor 자료에 의하면 2019년 글로벌 화장품 시장 규모는 1,989억달러 수준이었으며 향후 2021년에는 2,178억달러 규모로 증가할 것으로 전망됩니다. 화장품 시장은 경기 변동에 민감한 산업임에도 불구하고 2015년부터 연평균 성장률 4.5%로 꾸준히 증가하여 왔습니다. 2020년에는 코로나 사태로 인하여 단기 하락세였지만, 온라인 채널로의 변화, 디지털화 등 산업의 변화가 가속화되고 있으며 사태 완화 이후에는 소비심리 반등에 따라 타 산업 대비 더욱더 빠른 속도의 회복이 예상됩니다.

[세계 화장품 시장규모]

(단위 : 십억 달러)



(자료 : Euromonito, NH투자증권 리서치센터, 2020.05)

전세계 화장품 연평균 성장률은 5.3%이며, 특히 중국(8.7%), 브라질(7.6%), 인도(8.2%) 등 신흥국의 연평균 성장률이 전세계 연평균 성장률을 크게 상회하고 있는 모습을 보이고 있습니다. 전 세계 2위 규모인 중국 화장품 시장은 연평균 성장률 측면에서 미국(3.9%)이나 일본(3.3%)보다 앞서 있습니다. 1인당 화장품 소비액이 가장 많은 나라는 일본으로 2,075위안이었고, 중국의 1인당 화장품 소비액은 600위안(약 10만2,720원)으로 우리나라(1,616위안, 27만7천원)의 3분의 1을 약간 넘는 수준인 것으로 나타났습니다. 미국(1,861위안), 유럽(1,322위안)에 비해 여전히 낮다는 평가이나 이는 시장잠재력이 크다는 의미로 볼 수 있습니다.

중국 화장품 시장은 전 세계에서 북미 다음으로 큰 시장이며 아직 색조화장품의 비중이 높지 않기 때문에 오히려 앞으로의 색조 화장품의 성장가능성이 높은 곳입니다. 그러나 중국 법규상 해외에서 제조되어 정식으로 수입 통관되는 화장품은 위생허가 절차를 반드시 거쳐야 하는데, 해당 허가 절차에 소요되는 기간이 통상 6개월을 초과하기 때문에, 브랜드 고객사 입장에서 국내 또는 글로벌 시장과 동시에 중국에 제품을 런칭하기 위해서는 반드시 중국 내부에서 제조 생산된 제품으로 조달 받을 수 있어야 합니다. 이러한 글로벌 브랜드 고객사의 필요성을 충족시키고, 더 나아가 앞으로 성장 가능성이 높은 중국 로컬 브랜드 고객사에게 동사의 높은 수준의 색조화장품을 선보일 수 있는 기회를 보다 쉽고 빠르게 획득하기 위해서 중국 상해에 법인을 설립하고 공장을 가동하게 되었습니다.

[해외진출의 연혁 및 내용]

시기	연혁 내용
2016.11	중국법인 설립계획 수립
2017.06	씨앤씨(상해)화장품유한공사 설립
2017.08	상해시 봉현구 종합개발구 내 광보공업원 공장 임대
2017.12	공장 리모델링 공사(CGMP요건 충족)
2018.05	상해시 식약청 생산 허가 완료, 공장 가동 개시
2018.11	CGMP(ISO 22716) 인증
2019.04	아모레퍼시픽 공급 개시, 로레알, COTY 품질심사 완료

이에 동사는 100% 지분을 소유하고 있는 중국현지법인 C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO., LTD을 설립하였습니다. 현재 중국 현지법인은 설립 초기이지만, 설립 단계에서부터 본사의 지원과 소통, 그리고 현지 글로벌 고객사들의 교육, 컨설팅, 사전 발주 등과 같은 협력안을 기반으로 하여 비교적 빠르게 안정되고 있습니다. 지금과 같이 건실하게 중국 법인이 성장해 나갈 수 있도록, 동사는 아래와 같이 향후 운영 계획을 수립하였습니다.

- 2021년~2022년: 발주수량 증가와 품목 확대에 대응하기 위한 설비 추가 도입
- 2022년 : 자가 공장 건립을 위한 토지 물색 및 매입 완료
- 2022년~2023년: 자가 공장 건립 완료 및 가동 개시

중국의 화장품 시장은 5, 6년 전의 한국 화장품 시장과 같이, 립틴트 등의 입술 화장용 제품이 소비자들에게 호응을 얻기 시작하면서 수요가 증가하고 있는 추세입니다.

**라. 재무상황**

### (1) 재무적 성장성

동사의 주력 제품인 립스틱과 립틴트의 매출 증가로 인해, 매출액은 2017년 501억원에서 2018년 694억원, 2019년 816억원으로 지속적으로 증가하며 해당 기간 각각 39%, 17%라는 높은 매출액 증가율을 기록하였습니다. 2020년 또한 코로나 사태임에도 불구하고 약 10% 수준의 높은 매출액 성장을 하였습니다. 영업이익 성장률 역시 각각 17%, 47%를 기록하였습니다.

(단위 : 천원, %)

구분	2017연도 (제5기)	2018연도 (제6기)	2019연도 (제7기)	2020연도 (제8기)
매출액	50,100,672	69,447,056	81,598,178	89,611,804
(증감률 %)	-5.05%	38.62%	17.50%	9.82%
영업이익	12,023,050	8,348,187	9,753,808	14,361,542
(증감률 %)	-5.08%	-30.57%	16.84%	47.24%

### (2) 재무적 안정성

동사는 2018년도에 발행한 300억원 규모의 전환사채로 인하여 해당연도 부채비율이 급증한 사실이 있습니다. 하지만 동사의 원가절감 노력과 매출호조 등에 따른 지속적인 당기순이익 실현으로 이익잉여금이 빠르게 증가하여 2018년 대비 2019년과 2020년 부채비율이 개선되고 있는 추세입니다. 또한 동사는 주요 거래처의 안정적인 대금결제로 매출채권회전율이 2017년~2019년 기간동안 6~8회 수준으로 동업계 평균 수준으로 일정한 수준을 유지하고 있습니다. 재고자산 회전율 또한 동업종대비 우수한 수준을 유지하고 있으며, 2020년도의 매출채권 회전율과 재고자산 회전율은 각각 8회, 10회를 초과하였습니다.

(단위: 천원, 회)

구분	2018연도 (제6기)	2019연도 (제7기)	2020연도 (제8기)	동업종 평균
부채비율(%)	188.4%	165.0%	197.2%	68.2%
재고자산 회전율(회)	12.68	11.46	10.66	8.44
매출채권 회전율(회)	6.88	6.93	8.84	6.53
영업활동으로 인한 현금흐름	4,413,011	15,713,784	17,709,226	NA
특정인에 대한 자금의존 또는 자금 대어	해당사항 없음			

주) 업종평균비율은 2019년 한국은행 기업경영분석 자료 C204\_기타 화학제품 업종을 참고하였습니다.

### (3) 재무자료의 신뢰성

(가) 감사인(공인회계사)의 감사의견

사업연도	감사의견	감사인	채택회계기준	수정사항 및 그 영향	감사인 지정	특기사항
2018연도 (제6기)	적정	삼덕회계법인	K-GAAP	해당사항 없음	-	없음
2019연도 (제7기)	적정	삼일회계법인	K-IFRS	해당사항 없음	2019.10.17	없음
2020연도 (제8기)	적정	삼일회계법인	K-IFRS	해당사항 없음	2020.07.14	없음

(나) 연결재무제표에 대한 감사의견

사업연도	감사의견	감사인	채택회계기준	수정사항 및 그 영향	감사인 지정	특기사항
2019연도 (제7기)	적정	삼일회계법인	K-IFRS	해당사항 없음	2019.10.17	없음
2019연도 (제7기)	적정	삼일회계법인	K-IFRS	해당사항 없음	2020.07.14	없음

증권신고서 제출일 현재 당해기업이 사실상 사업내용을 지배하고 있는 회사는 다음과 같습니다.

구분	회사명	소재지	사업의 내용	비고
비상장사	C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO., LTD	중국	화장품 제조 및 판매	동사가 100% 보유

(다) 감사보고서에 관한 사항

구분	일자	비고
1. 외부감사인 선임을 위한 주총 결의 주1)	-	지정감사인
2. 감사보고서 발행	2020년04월29일	
3. 외부감사인의 감사보고서 제출	2020년04월29일	
4. 정기주주총회 개최 주2)	2020년04월29일	
5. 증권선물위원회 및 공인회계사회 제출 ○ 동사에 대한 감사보고서 ○ 연결재무제표에 대한 감사보고서 ○ 결함재무제표에 대한 감사보고서	2020년05월12일 2016년05월12일 해당사항 없음	(주총 후 2주 이내 감사인 공시)

주1) 동사는 코스닥 상장을 위하여 금융감독원에 외부감사인 지정을 신청한 후, 2019년 10월 17일 삼일회계법인을 지정감사인으로 통보 받고 2019년 10월 21일에 외부감사 계약을 체결하였습니다.

주2) 당사는 2020년 3월 31일에 정기주주총회를 진행하였으나, 2019연말에 발생한 코로나 19로 인해 중국법인 회계감사 일정 지연과 연결회계감사를 진행 중에 있는 사항으로 2020년 4월 29일에 정기주주총회를 연기하였습니다.

(라) 감사인(공인회계사)과의 거래내용 및 기타 관계 여부

(단위: 천원)

계약체결일	용역내용	용역수행기간	보수	비고
2019.11.11	2017~2019연도 K-IFRS 자문용역	19.11.11~19.12.31 20.02.01~20.02.28	54,000	삼덕회계법인
2019.11.11	내부회계관리제도 구축 자문용역	19.11.11~19.12.31 20.02.01~20.02.28	15,000	삼덕회계법인

## 마. 경영환경

### (1) 사업 개황

당사는 시장에 없던 제품을 먼저 개발하여 고객사에 선 제안하는 방식을 도입하였습니다. 이는 브랜드사의 신제품에 대한 아이디어 기획 영역을 ODM사의 업무 영역으로 전환시키는 패러다임의 변화였으며, 이는 시장에서 매우 큰 호응을 얻었습니다. 특히 당사가 개발한 저점도 제형의 아이라이너 펜슬은, 이전까지 액상이나 젤 타입의 제품을 붓으로 찍어 바르던 아이라이너를 펜슬 형태로 전환한 것으로서 고품질의 펜슬에서도 부드러운 발림성을 구현하며, 기존 제품과는 달리 도포 후 눈가에 제품이 밀착, 고정되어 지속력을 극대화한 신제품이었습니다. 이는 에뛰드, 더페이스샵 등의 국내 브랜드샵과 대만 등 아시아권의 해외 시장에서 큰 호응을 받았으며, 이로 인해 2010년 13억원의 매출이 2013년 136억원으로 3년 만에 10배 이상 성장하게 된 원동력이 되었습니다.

당사는 포인트 메이크업에만 집중하여 개발, 생산하는 구조의 특성 상 기존의 경쟁업체들보다 규모가 작기 때문에 얼마 전 까지만 해도 인지도가 상대적으로 낮아 영업에 불리한 측면이 있었으나, 기존 경쟁업체들에서는 찾아보기 어려웠던 새로운 영업, 기획 방식을 운영하고, 고객 브랜드사에서 원하는 제품을 가장 발빠르게 제안하고 대응하는 노력이 결실을 맺어 현재는 국내 최고의 색조 전문 ODM업체로 성장하게 되었습니다. 또한 높은 품질 수준과 생산 기술 노하우로 후발 주자에 대한 높은 진입 장벽을 형성하여 당사의 영역을 확고히 해 나가고 있습니다.

### (2) CEO의 자질

설립자 배은철 대표이사는 1981년 9월에 (주)태평양에 입사하여 재직 당시 색조화장품의 특성 상 높은 수준의 처방뿐 만 아니라 생산 기술의 노하우가 결합되어야 비로소 높은 품질의 색조화장품이 양산된다는 것을 느껴왔습니다. 또한 재직 당시 독일, 프랑스, 일본 등 해외 유수의 포인트 메이크업 전문 제조업체로부터 매입상품을 직접 접해 본 배은철 대표이사는 본인 이 가진 처방 기술과 생산 기술의 노하우가 잘 융화된다면, 현재의 포인트 메이크업 전문 제조업체 수준과 비교할 때 충분히 승산이 있다고 판단하였고, 마침내 1997년 포인트 메이

크업 제품 전문 제조업체인 동사를 설립하게 되었습니다.

이처럼 배은철 대표이사는 색조화장품의 생산관리 및 개발을 16년간 전문적으로 담당하여 쌓아온 높은 품질, 생산 공정기술, 처방기술에 대한 노하우와 자체생산에서 ODM으로 변화되는 시장 상황에 대한 정확한 안목을 기반으로 동사를 창업하였습니다. 설립초기 중저가 브랜드를 주요 고객으로 눈화장용 펜슬을 주력판매하였지만 2013년부터 눈화장용 펜슬 시장의 양적 한계를 극복하고 품목을 다변화하기 위해 입술화장용 제품을 개발하기 시작하였으며, 2013년 136억원에서 2019년 792억원으로 약 6배 가까이 성장시킬 수 있었습니다.

배은철 대표이사는 고객중심, 전문성, 도전정신, 추진력, 일자리창출 등의 철학을 가지고 기업을 운영하고 있으며, 고객의 관점에서 새로운 가치를 추구하고, 색조 메이크업 시장을 선도하는 새로운 제품개발 기술을 내재화하기 위하여 노력하고 있습니다.

### (3) 인력 및 조직 경쟁력

동사는 증권신고서 제출일 현재 241명의 인력을 보유하고 있으며, 배소연 부사장의 총괄 아래 제품개발본부, 성기훈 상무이사의 총괄 아래의 경영기획본부 및 생산본부로 구성되어 있습니다. 특히 제품의 연구개발을 담당하는 연구개발팀에 42명의 인원이 배치되어 있어 색조 메이크업 제품군의 선도기술을 내재화 하는데 힘쓰고 있습니다. 2017년 13명에 불과하였던 연구개발팀 인력은 매년 그 규모가 큰폭으로 성장하고 있으며, 개발 분야별로 다양한 연구개발파트를 두어 제품개발의 체계성을 더하고 있습니다. 이러한 투자와 노력을 바탕으로 2020년에는 아모레퍼시픽에서 실시한 ODM 협력사 종합 평가에서 동사가 1위를 차지한 바 있는데, 평가 항목 중 절대적인 영향을 미치는 품질 부분에서 우수한 평가를 받았기 때문입니다. 연구개발 조직의 개요는 다음과 같습니다.

구분	인원구성	주요 업무	
제품개발본부장	1	개발총괄관리	연구/개발일정 관리 등 전반적 개발업무 총괄
		조직총괄관리	제품개발본부 조직 총괄 관리
연구소장	1	신제품개발관리	개발일정관리, 컨셉원료발굴, 선행기술조사 및 기초실험
		조직관리	처방승인관리, 인사근태평가, 기술지도 및 교육
연구팀장	1	제품개발	신제형검토, 선행기술조사 및 기초실험
		제형실험	유화 제품, 기능성 제품 개발 실험, 베이스 실험
연구개발팀 연구개발 1파트	6	신제품개발	립유수 제형 개발
		제형실험	립스틱, 립글로스, 립틴트 처방개발 실험
		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀 연구개발 2파트	10	신제품개발	립무수 제형 및 펜슬 제형 개발
		제형실험	립스틱, 글로스, 립밤, 젤라이너, 아이브로우 처방개발 실험
		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀 연구개발 3파트	5	신제품개발	반고형 스페셜 제형 개발
		제형실험	반고형 아이새도, 스틱형 새도우 처방개발 실험
		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀 연구개발	5	신제품개발	프레스타입 및 소결, 습식 파우더 제형 개발
		제형실험	분말형 아이새도, 블러셔, 컴팩트 처방개발 실험

4파트		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀	6	신제품개발	유화타입 베이스 메이크업 제형 개발 및 기능성제품 허가
연구개발		제형실험	화운데이션, 선크림, 마스크라 처방개발 실험
5파트		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀	3	신제품개발	중국 상해공장 신제품 개발
중국개발		제형실험	반고형, 립유수, 립무수 제형의 처방개발 실험
파트		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀	2	제품서류관리	전성분표 및 수출관련 서류 발행
연구기획		원료정보관리	신규원료 자료조사, 원료정보 표준화 및 DB 관리
파트		원료규제관리	국가별, 제형별 원료성분 규제기준 관리
제품기획팀	3	신기술연구개발	신제형 연구개발, 기능성원료시험, 설비적격성시험
		기술동향조사	제품컨셉원료조사, 특허기술조사, 기술동향조사
자재개발팀	2	신용기연구개발	신용기 연구개발 (기능, 특성, 디자인 등)
		용기상용성시험	부자재 기능시험, 용기, 내용물의 상용성시험
합계(명)	50	(연구보조 5명 포함)	

또한 품질관리 및 고객대응을 포괄하는 생산본부에는 161명의 인원이 배치되어 있어 고객의 다양한 요구를 최대한 충족시키기 위해 노력하고 있습니다. 동사는 지속적인 성장을 위하여 직원들의 아이디어를 청취 및 반영하고자 2014년 5월부터 노사협의회를 설립하여 운영하고 있으며, 분기별로 경영진과 직원간 미팅을 통하여 서로의 의견이 교환 및 반영됩니다.

[세부 조직 편성에 관한 사항]

담당 실무	세부 내용	향후 조직 설립
생산 계획 관리	생산 계획을 수립하고 실적을 관리하여 효율적이고 계획적인 생산 관리 체계 구축	생산운영팀
납품 일정 관리	계획 생산에 따른 생산 진행 현황을 모니터링하고 이를 고객과 공유하며 납품 일정 관리	고객대응팀
처방 관리	처방 시스템을 구축하여 회사 내의 제품 처방을 효율적이고 안전하게 관리하며, 이를 통해 원료 규제 데이터 베이스 구축, 전성분 자동 생성 체계 구축	연구지원파트
재무 관리	- 회사의 자금을 직접 관리 - 기장대리에서 자체 기장으로 전환 후 회계 전표 작성 및 재무제표 산출 프로세스 구축 - IFRS 및 내부회계관리체계 구축	재경팀
인사 총무 관리	- 인사 효봉 체계 및 급여 체계 구축 - 취업규칙, 자산 관리 규정 등 사내 규정 제정	인사총무팀
협력사 관리	- 원, 부자재의 조달 일정 관리 - 조달 자재의 가격 검토 및 마감 업무 - 협력사 발굴 및 업체 관리	구매자재팀

동사는 경영투명성 제고 목적으로 상장사 표준규정을 참고하여 회사운영과 관련된 대부분의 규정을 제정하여 규정에 따라 경영활동을 수행하고 있습니다. 동사는 이사회규정, 특수관계 자거래규정, 감사규정, 공시정보관리규정, 내부회계관리규정 등을 제정하여 운영하고 있으며 특수관계자간 거래가 발생하는 경우 사전 이사회보고 및 승인에 대한 절차를 통하여 거래의 투명성 및 합리성을 검토하도록 하고 있습니다.

#### (4) 경영의 독립성

동사의 이사회는 청구서 제출일 현재 배은철 대표이사 이외 배소연 사내이사, 김태승 기타비상무이사, 박양진 사외이사, 박종하 사외이사로 구성되어 있습니다. 동사는 증권신고서 제출일 현재 2명의 사외이사과 사외이사 2인 및 기타비상무이사로 구성된 감사위원회를 설립하여 동사의 경영진 견제와 감시역할을 수행하면서 높은 경영투명성 및 독립성을 확보하고 있습니다.

또한 동사는 주관사의 권고에 따라 특수관계에 해당하는 임원의 사임을 통해 경영의 독립성을 제고하였습니다. 최정순 전 사내이사 및 성기훈 전 감사는 최대주주의 특수관계인이며, 이사회에 대한 견제 및 감시능력을 제고하고자 주관회사의 권고로 사임하였습니다. 성기훈 전 감사의 경우 사임 이후 동사 최고재무책임자로 취임하였습니다.

#### (5) 기타 투자자보호

동사는 경영진과 최대주주로부터 독립된 이사를 이사회 구성원으로 선임하여 회사의 의사결정을 통제하고 감시토록 하여 주주들의 이익을 보호하기 위한 장치로 임시주주총회를 통해 2019년 11월 13일에 사외이사 및 기타비상무이사를 3명 선임하여 사외이사제도를 강화하였습니다.

또한 동사는 주관사단의 권고로 2019년 11월 01일 ‘이해관계자의 거래통제 규정’을 도입하였으며, 규정상 이해관계자와의 거래에 관하여 이사회 승인을 필수적으로 득하도록 규정하였습니다. 이에 따라 이해관계자와의 거래규정에 근거하여 2020년 01월 02일자 이사회에서 원/부채료에 대한 매출 및 매입거래와 기계장치 매각에 대한 거래금액 한도를 각각 20억원, 10억원, 20억원으로 지정한 바, 동사는 적절한 내부통제절차가 마련되어 있다고 판단됩니다.

한편 이사회 규정, 주총운영 규정등 상장사로서 준수해야 할 사내 규정을 제정하여 규정에 따라 운영하고 있으며 동사에 대한 독립성과 전문성을 가지고 있는 사외이사 및 감사위원회 설립을 통해 경영활동을 견제하여 투자자 보호를 위해 노력하고 있습니다.

### 4. 공모가격에 대한 의견

#### 가. 평가결과

대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주), 대신증권(주)는 (주)씨앤씨인터내셔널의 영업 현황, 산업 전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 희망공모가격을 아래와 같이 제시하였습니다.

구분	내용
주당 희망공모가격	35,000원 ~ 47,500원
확정공모가격 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가격을 결정할 예정입니다.

상기 표에서 제시한 희망공모가격의 범위는 (주)씨앤씨인터내셔널의 절대적 가치가 아니며,



향후 국내·외 경기, 주식시장 상황, 산업 성장성 및 영업환경 변화 등 다양한 제반 요인의 영향으로 예측, 평가 정보는 변동될 수 있음을 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 (주)씨앤씨인터내셔널의 코스닥시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 대표주관회사인 NH투자증권(주)와 공동주관회사인 삼성증권(주)와 대신증권(주)가 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 인수단 및 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

## 나. 희망공모가액의 산출방법

### (1) 평가모형의 개요

일반적으로 주식시장에서 기업의 가치를 평가하는 방법으로는 절대가치평가법과 상대가치평가법이 있습니다.

절대가치 평가방법으로는 대표적으로 미래현금흐름의 현재가치할인모형(DCF: Discounted Cash Flow Method)과 본질가치평가법이 있으며, 미래현금흐름의 현재가치할인모형(DCF)은 미래에 실현될 것으로 예상되는 기업의 연도별 현금흐름을 추정하고 이에 적절한 할인율(가중평균자본비용(WACC : Weighted Average Cost Of Capital - 기업의 자본조달원천별 가중치를 곱하여 산출한 자기자본비용과 타인자본비용의 합)을 적용하여 현재가치를 산정하는 평가방법입니다. 이를 위해서는 최소 5년 이상의 미래 현금흐름 및 적정 할인율을 추정하여야 하며, 비교회사와 비교하기 위해서는 비교회사의 미래현금흐름 및 할인율을 추정하여야만 상호비교가 가능한 모형으로 이러한 미래 현금흐름 및 적정 할인율을 산정함에 있어 객관적인 기준이 명확하지가 않고 평가자의 주관이 개입될 경우 평가 지표로서 유의성을 상실할 우려가 있습니다.

본질가치평가법은 2002년 8월 "유가증권인수업무에 관한 규칙" 개정 이전에 공모주식의 평가를 위해 사용하던 규정상의 평가방법으로 최근 사업연도의 자산가치와 향후 2개년 추정실적을 기준으로 한 수익가치를 1과 1.5의 가중치를 두어 산출하는 절대가치 평가방법의 한 기법입니다. 그러나, 본질가치를 구성하는 자산가치는 역사적 가치로서 기업가치를 평가함에 있어 과거 실적을 중요시 한다는 점에 있어 한계가 있으며, 또한 이를 보완하는 향후 2개년간 추정손익에 의해 산정되는 수익가치는 손익 추정시 평가자의 주관 개입 가능성, 추정기간의 불충분성 및 자본환원율로 인한 기업가치의 고평가 가능성 등은 한계점으로 지적되고 있습니다.

상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교 등)은 주식시장에 분석대상기업과 동일하거나 유사한 제품을 주요제품으로 하는 비교가능성이 높은 유사 기업들이 존재하고, 주식시장은 이런 기업들의 가치를 평균적으로 올바르게 적정하게 평가하고 있다는 가정하에 분석대상기업과 비교기업을 비교·평가하는 방법으로서 그 평가방법이 간단하고 연관성을 갖기 때문에 유용한 기업가치 평가방법으로 인정되고 있습니다. 그러나, 비교기업의 선정시 평가자의 주관 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가)로 인한 기업가치 평가의 오류 발생가능성은 여전히 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다. 이와 같이 상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교 등)을 적용하기 위해서는 비교대상 회사들이 우선적으로 일정한 재무적 요건을 충족하여야 하며 또한, 사업적, 기술적, 관련 시장의 성장성, 주력 제품군 등의 질적 측면에서 일정 부분

평가대상회사와 유사성을 갖고 있어야 합니다.

## (2) 비교평가 모형의 선정

대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주), 대신증권(주)는 금번 공모를 위한 (주)씨앤씨인터내셔널의 주당가치를 평가함에 있어 상기 평가방법 중 유가증권시장 또는 코스닥시장에 기상장된 유사회사를 이용한 상대가치 평가법을 이용하였습니다.

### 【(주)씨앤씨인터내셔널 비교가치 산정시 PER 적용사유】

적용 투자지표	투자지표의 적합성
PER	PER(Price/Earning Ratio)는 해당 기업의 주가와 주당순이익(EPS)의 관계를 규명하는 비율로서 기업의 영업활동을 통한 수익력에 대한 시장의 평가, 성장성, 영업활동의 위험성 등이 총체적으로 반영된 지표입니다. 또한 개념이 명확하고 계산의 용이성으로 인해 가장 널리 사용되는 투자지표이기도 합니다. PER는 순이익을 기준으로 비교가치를 산정하므로 개별 기업의 수익성을 잘 반영하고 있을 뿐만 아니라, 산업에 대한 향후 미래의 성장성이 반영되어 개별 기업의 PER가 형성되므로, PER를 적용할 경우 특정산업에 속한 기업의 성장성과 수익성을 동시에 고려할 수 있고 산업 고유위험에 대한 Risk 요인도 주가를 통해 반영될 수 있습니다. 이에 따라 발행회사인 (주)씨앤씨인터내셔널의 금번 공모주식에 대한 평가에 있어 상대가치 평가방법 중 가장 보편적이고 소속업종 및 해당기업의 성장, 수익, 위험을 반영할 수 있는 모형인 PER를 활용하였습니다.

### 【(주)씨앤씨인터내셔널 비교가치 산정시 EV/EBITDA, PBR, PSR제외사유】

제외 투자지표	투자지표의 부적합성
EV/EBITDA	EV/EBITDA는 기업가치(EV)와 영업활동을 통해 얻은 이익(EBITDA)과의 관계를 나타내는 지표로 기업이 자기자본과 타인자본을 이용하여 어느 정도의 현금흐름을 창출할 수 있는지를 나타내는 지표입니다. EBITDA는 유형자산이나 기계장비에 대한 감가상각비 등 비현금성 비용이 많은 산업에 유용한 지표로써, 동사 가치를 나타내는 데에는 적절한 지표로 사용되기 어렵다는 판단하에 가치산정시 제외하였습니다.
PBR	PBR(주가순자산비율)은 해당 기업의 주가가 BPS(주당순자산)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 엄격한 회계기준이 적용되고 자산건전성을 중요시하는 금융기관의 평가나 고정자산의 비중이 큰 장치산업의 경우 주로 사용되는 지표입니다. 동사의 경우 금융기관이 아니며, 고정자산 비중이 크지 않아 순자산가치가 상대적으로 중요하지 않기 때문에 가치평가의 한계성을 내포하고 있어 가치산정시 제외하였습니다.

PSR	PSR(주가매출액비율)은 해당 기업의 주가가 SPS(주당매출액)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 일반적으로 비교기업의 이익이 적자(-)일 경우 사용하는 보조지표로 이용되고 있습니다. PSR이 적합한 투자지표로 이용되기 위해서는 비교기업간에 매출액 대비 수익률이 유사해야 하지만 현실적으로 기업마다 매출액 대비 수익률(ROS)은 상이하며, 단순히 매출액과 관련하여 주가 비교시에 수익성을 배제한 외형적 크기만을 비교하여 왜곡된 정보를 제공할 수 있기 때문에 가치산정시 제외하였습니다.
-----	--

### (3) 유사회사 선정

대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주), 대신증권(주)는 동사의 업종, 사업, 재무 및 일반 유사성을 고려하여 (주)코스맥스, (주)코스메카코리아, 한국콜마(주), 잉글우드랩(주) 총 4개사를 동사의 공모가격 산정을 위한 유사회사로 선정하였으며, 상세 선정내역은 다음과 같습니다.

최종 선정된 유사회사는 동사와 유사한 사업을 영위하고 있으나, 주요 사업 및 매출의 차이가 존재합니다. 또한 사업전략, 영업환경, 시장 내 위치 등의 차이가 존재할 수 있으므로, 투자자께서는 비교참고 정보를 토대로 한 투자 의사 결정 시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

#### (가) 유사회사 선정 요약

【 유사회사 선정 기준표 】

구분	선정기준	세부 검토기준	선정회사
1차	업종 유사성	1. 국내 한국표준산업분류상 "화장품 제조업(C20423)"에 속하는 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장회사	총 29개사
2차	사업 유사성	1. 화장품 OEM/ODM 매출이 50% 이상인 회사 2. 자체 생산시설을 보유한 회사 3. 마스크팩 생산 및 매출을 주업으로 하는 회사 제외 4. 화장품 자체 브랜드 보유 회사 제외	총 8개사
3차	재무 유사성	1. 2020년 (계속영업)당기순이익(지배주주 귀속 기준)을 시현하였을 것 2. 2020년 감사의견이 적정일 것 3. 12월 결산법인일 것	총 4개사
4차	일반 유사성	1. 분석기준일 현재 상장 후 6개월 경과 2. 분석기준일 현재 관리종목 또는 투자유의종목 지정사유가 없을 것 3. 분석기준일 최근 6개월 간 주요한 합병/분할, 무상증자, 액면분할, 상장폐지 등 특이사항 발생 회사 제외	총 4개사

#### (나) 유사회사 선정 세부내역

##### ■ 1차 유사회사 선정

[1차 유사기업 선정]

대표주관회사인 NH투자증권(주)와 공동주관회사인 대신증권(주)와 삼성증권(주)는 (주)씨앤씨인터내셔널의 지분증권 평가를 위한 유사선정에 있어 (주)씨앤씨인터내셔널이 영위하는 사업모델 회사를 기준으로 비교기업을 선정하고자 한국표준산업분류 상 "화장품 제조업(C20423)"에 속하는 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장회사를 1차 유사회사로 선정하였습니다. 이와 같은 기준으로 선정되어 1차 유사회사에 속한 유사기업은 다음과 같습니다.

구분	회사명	비고
화장품제조업(C20423)	(주)코리아나화장품, (주)클리오, (주)코디, 현대바이오사이언스(주), (주)네오팜, (주)LG생활건강, (주)코스온, (주)씨에스에이코스믹, (주)아우딘퓨처스, (주)씨티케이코스메틱스, (주)코스메카코리아, (주)제닉, (주)에이블씨엔씨, 제이준코스메틱(주), (주)아모레퍼시픽그룹, (주)한국화장품제조, (주)아모레퍼시픽, (주)에이씨티, (주)잇츠한불, (주)리더스코스메틱, (주)스킨앤스킨, (주)에스디생명공학, (주)토니모리, (주)본느, (주)세화피앤씨, 잉글우드랩(주), (주)엔에프씨, 한국콜마(주), 코스맥스(주)	29개사

■ 2차 유사회사 선정

1차 유사기업으로 선정된 29개사를 대상으로 사업의 유사성을 고려한 2차 비교기업을 선정 하였습니다. 2차 유사회사 선정 기준은 아래와 같습니다.

1. 화장품 OEM/ODM 매출이 50% 이상인 회사
2. 자체 생산시설을 보유한 회사
3. 마스크팩 생산 및 매출을 주업으로 하는 회사 제외
4. 화장품 자체 브랜드 보유 회사 제외

상기 기준에 따라 선정된 2차 유사 회사는 다음과 같습니다.

2차 유사기업 선정 (8개사)	코스맥스(주), (주)한국화장품제조, 한국콜마(주), (주)코디, 잉글우드랩(주), (주)코스메카코리아, (주)스킨앤스킨, (주)코스온	
회사명	제외 사유	선정여부
제이준코스메틱(주)	마스크팩 전문 회사(주요 제품 마스크팩 및 기초화장품 외)	X
(주)아모레퍼시픽그룹	자체 브랜드 보유(아모레퍼시픽, 이니스프리 등) 회사	X
(주)LG생활건강	자체 브랜드 보유(후, 숨 등) 회사	X
(주)한국화장품제조	-	O
(주)토니모리	자체 브랜드 보유(토니모리 등) 회사	X
코스맥스(주)	-	O
(주)아모레퍼시픽	자체 브랜드 보유(아모레퍼시픽, 이니스프리 등) 회사	X
한국콜마(주)	-	O
(주)잇츠한불	자체 브랜드 보유(잇츠스킨) 회사	X
(주)에이블씨엔씨	자체 브랜드 보유(미샤, 어퓨) 회사	X
(주)코디	-	O

(주)아우딘퓨처스	자체 브랜드 보유(네오젠 등) 회사	X
잉글우드랩(주)	-	O
(주)코스메카코리아	-	O
현대바이오사이언스(주)	자체 브랜드 보유(비타브리드 등) 회사	X
(주)에스디생명공학	마스크팩 전문 회사(마스크/팩 매출 비율 49.3%)	X
(주)리더스코스메틱	마스크팩 전문 회사 (마스크 팩, 기초화장품, 혼합액, 포장제 등 매출 비율 84.3%)	X
(주)제닉	마스크팩 전문 회사(하이드로겔마스크류 매출 비율 60.42%)	X
(주)본느	자체 생산시설 미보유	X
(주)코리아나화장품	자체 브랜드 보유(라비다 등) 회사	X
(주)클리오	자체 브랜드 보유(클리오, 페리페라 등) 회사	X
(주)세화피앤씨	자체 브랜드 보유(모레모 등) 회사	X
(주)네오팜	자체 브랜드 보유(아토팜 등) 회사	X
(주)엔에프씨	화장품 소재 전문 회사 (화장품 소재 매출 비율 86.7%)	X
(주)씨티케이코스메틱스	자체 생산시설 미보유	X
(주)스킨앤스킨	-	O
(주)씨에스에이코스믹	자체 브랜드 보유(16브랜드 등) 회사	X
(주)에이씨티	화장품 소재 전문 회사 (화장품 소재 매출 비율 100%)	X
(주)코스온	-	O

(출처 : 금융감독원 전자공시시스템)

(주) 주요 매출 구성은 2020년 기준

### ■ 3차 유사회사 선정

아래와 같은 기준에 따라, 3차 유사기업을 선정하였습니다.

1. 2020년 (계속영업)당기순이익(지배주주 귀속 기준)을 시현하였을 것
2. 2020년 감사의견이 적정일 것
3. 12월 결산법인일 것

3차 유사기업 선정 (4개사)	코스맥스(주), 한국콜마(주), 잉글우드랩(주), (주)코스메카코리아
---------------------	---

(단위: 백만원)

회사명	2020년 주1)			감사 의견	결산월	선정 여부
	매출액	영업이익	(계속영업) 당기순이익 (지배주주 귀속 기준)			
코스맥스(주)	339,056	9,903	2,622	적정	12월	O

한국콜마(주)	1,322,081	121,679	144,393	적정	12월	O
잉글우드랩(주) 주2)	137,168	7,869	3,082	적정	12월	O
(주)코스메카코리아	339,056	9,903	2,622	적정	12월	O
(주)코디	58,793	1,999	(3,273)	적정	12월	X
(주)한국화장품제조	61,990	(2,178)	(4,022)	적정	12월	X
(주)스킨앤스킨	26,347	(6,054)	(27,852)	적정	12월	X
(주)코스온	91,878	(14,675)	(35,305)	의견거절	12월	X

(출처 : 금융감독원 전자공시시스템, 각사 감사보고서 참조)

주1) 연결재무제표 작성기업의 경우 연결재무제표 기준

주2) 서울외국환중개에서 고시한 2020년의 평균환율[1,180.05원/\$]을 적용

주3) 2020년 중 중단사업이익이 발생한 경우 계속영업순이익 적용

#### ■ 4차 유사회사 선정

아래와 같은 기준으로 국내 최종 유사기업을 선정하였습니다.

1. 분석기준일 현재 상장 후 6개월 경과
2. 분석기준일 현재 관리종목 또는 투자유의종목 지정사유가 없을 것
3. 분석기준일 최근 6개월 간 주요한 합병/분할, 무상증자, 액면분할, 상장폐지 등 특이사항 발생 회사 제외

국내 최종 유사기업 선정 (4개사)	한국콜마(주), 코스맥스(주), (주)코스메카코리아, 잉글우드랩(주),
------------------------	--

회사명	상장 후 6개월 경과	관리종목 등 지정사유	6개월 내 주요 경영 변동사항	선정여부
한국콜마(주)	O	-	-	O
코스맥스(주)	O	-	-	O
(주)코스메카 코리아	O	-	-	O
잉글우드랩(주)	O	-	-	O

#### (다) 유사회사 선정 결과

대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주), 대신증권(주)는 상기 선정기준을 충족하는 한국콜마(주), 코스맥스(주), (주)코스메카코리아, 잉글우드랩(주) 총 4개사를 최종 유사회사로 선정하였습니다.

그러나 동사와 선정된 유사회사가 사업의 연관성이 존재하고, 매출 구성 측면에서 선교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 및 과정에 대

한 완전성을 보장할 수는 없습니다. 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등 주가가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이가 존재함을 유의하시기 바랍니다.

또한 동사의 희망공모가액은 선정 유사회사의 기준 주가를 특정 시점에서 적용하였기에 향후 발생할 수 있는 유사회사의 주가 변동에 따라서 동사의 주당 평가가액도 변동될 수 있습니다. 유사회사의 기준 주가가 향후 예상 경영성과에 대한 기대감을 반영하고 있을 가능성 등을 고려하면, 동사의 주당 평가가액은 동사와 유사회사의 과거 경영실적을 활용하고 있다는 측면에서 평가방법으로서 완전성을 보장받지 못할 수 있습니다.

### (라) 유사회사 기준주가

기준주가는 시장의 일시적인 급변 등 단기변동성 반영을 배제하기 위해 유사회사의 경우 2021년 03월 30일(증권신고서 제출일로부터 5영업일 전일)을 평가기준일로 하여, 평가기준일로부터 소급하여 1개월간(2021년 03월 03일 ~ 03월 30일) 종가의 산술평균, 5영업일간(2021년 03월 22일 ~ 2021년 03월 30일) 종가의 산술평균을 산정한 후 이들을 평가기준일 종가와 비교하여 가장 낮은 주가를 기준주가로 사용하였습니다.

(단위: 원)

구분	한국콜마(주)	코스맥스(주)	(주)코스메카코리아	잉글우드랩(주)	
기준주가 (Min[(A),(B),(C)])	56,780	118,675	14,683	6,172	
분석기준일 종가 (A)	56,900	123,500	16,650	6,760	
1주일 평균 종가 (B)	56,780	123,400	16,440	6,524	
1개월 평균 종가 (B)	57,175	118,675	14,683	6,172	
일 자	2021-03-30	56,900	123,500	16,650	6,760
	2021-03-29	56,500	123,000	16,750	6,450
	2021-03-26	57,100	124,500	16,350	6,460
	2021-03-25	56,900	123,500	16,500	6,450
	2021-03-24	56,500	122,500	15,950	6,500
	2021-03-23	56,600	122,000	15,300	6,410
	2021-03-22	57,300	124,500	14,450	6,700
	2021-03-19	56,100	122,000	14,450	6,670
	2021-03-18	56,500	119,000	14,200	6,660
	2021-03-17	57,100	122,000	14,350	6,390
	2021-03-16	57,400	118,500	14,150	6,050
	2021-03-15	57,600	117,000	14,200	5,740
	2021-03-12	57,400	117,500	13,900	5,690
	2021-03-11	56,200	111,500	13,350	5,700
	2021-03-10	56,600	112,000	13,250	5,690
	2021-03-09	57,100	112,500	13,600	5,750
	2021-03-08	58,000	111,500	13,700	5,710
	2021-03-05	58,900	117,000	14,150	5,820
2021-03-04	58,600	116,500	14,100	5,930	
2021-03-03	58,200	113,000	14,300	5,910	

#### (4) 희망공모가액의 산출

##### (가) PER 평가방법을 통한 상대가치 산출

###### 【 PER 평가방법 적용 상대가치 산출 의의, 방법 및 한계점 】

###### ① 의의

PER은 해당 기업의 주가가 주당순이익(EPS)의 몇 배인지를 나타내는 수치로, 수익성을 중시하는 대표적 지표입니다.

PER은 대부분의 기업에 적용하여 계산이 간단하고 자료 수집이 용이하며 산업 및 기업 특성에 따른 위험, 성장률을 반영한 지표로 이용되고 있습니다.

###### ② 산출 방법

PER 평가방법을 적용한 상대가치는 2020년 실적을 기준으로 산출한 비교기업들의 산술평균 PER 배수를 동사의 2020년 적용 순이익에 적용하여 산출하였습니다.

※ PER을 이용한 비교가치 = 유사회사 PER 배수 X 주당 적용 순이익

- 대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주), 대신증권(주)는 비교가치 산정 시 유사회사의 주식수는 상장주식수를 반영하였으며, 발행사의 발행주식수는 신고서 제출일 현재 발행주식총수에 신주모집주식수, 희석화가능주식수를 포함하여 제시하고 있습니다.

※ 적용주식수:

유사회사 : 분석기준일 현재 상장주식수

발행회사 : 신고서 제출일 현재 주식수 + 신주모집주식수 + 희석화가능주식수

※ 유사회사의 각사 사업보고서를 참조하였습니다.

###### ③ 한계점

- (계속사업)순손실 시현 기업의 경우 PER를 비교할 수 없습니다.

- 현재의 주가수준은 과거의 실적보다 미래의 예상이익에 대한 기대감을 반영하고 있으므로 과거 재무제표에 의거한 비교분석에 한계점이 존재합니다.

- 비교기업이 동일 업종, 사업을 영위하여도 각 회사의 고유한 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 경영진, 경영 전략 등에서 차이가 있기 때문에, 동일 기업을 비교분석하는 데에도 한계점이 존재할 수 있습니다.

- 또한 PER 배수 결정 요인에는 주당 적용 순이익 이외에도 배당 성향 및 할인율, 기업 성장률 등이 있으므로 동일 업종에 속한다고 해도 순이익 규모, 현금창출 능력, 내부유보율, 자본금 규모 등 여러 요인을 고려할 경우 비교에 한계점이 존재합니다.



- 비교 기업간의 적용회계기준 및 연결 대상 기준 차이점 등으로 비교 기업간 PER의 비교에 제약사항이 존재할 수 있습니다.

**(나) 유사기업 PER 산출**

최종 유사회사들의 2020년 실적기준 PER 비교가치 산출내역은 다음과 같습니다.

① 평균 PER 산정

**【 유사회사 PER 산출 】**

(단위: 백만원, 주, 배)

구분	한국콜마(주)	코스맥스(주)	코스메카코리아(주)	잉글우드랩(주)
적용 순이익(A) 주1)	53,144	57,601	3,463	3,766
적용주식수(B) 주2)	22,881,180	10,049,509	10,680,000	19,867,866
EPS(원)(C=A/B)	2,323	5,732	324	190
기준주가(원)(D)	56,780	118,675	14,683	6,172
PER(=D/C)	24.4	20.7	45.3	32.6
PER 평균	30.7			

유사회사 PER산출 시 비경상적 손익으로 발생할 수 있는 왜곡을 최소화 하기 위해 각 유사회사 2020년 연결재무제표 기준 10억원 이상의 비경상적 손익을 (지배주주)(계속영업)순이익에서 제외한 실적을 적용하였습니다.

**1) 한국콜마(주) 적용 순이익 산출 세부 내역**

구분	코스맥스(주)	비고
(지배주주)(계속영업)순이익(주1)	144,393백만원	A
10억 이상 비경상적 손익(주2)	91,249백만원	B
조정 후 적용 순이익	53,144백만원	C = (A-B)

주1) 2020년 5월에 제약사업부문을 양도하였으며, 동사의 유사 사업부문인 화장품 OEM/ODM 계속영업사업(지배주주)순이익을 적용하였습니다.

주2) 10억 이상 비경상적 손익은 중단사업양도이익, 무형자산손상차손, 사채상환손실에서 법인세효과를 제외한 금액이며, 세부 내역은 하기와 같습니다.

(단위 : 백만원)

구분	금액	법인세율	법인세효과	법인세 효과 제외 후 금액
중단사업양도이익	163,668	34.41%(주3)	56,318	107,350
무형자산손상차손	(20,253)		(6,969)	(13,284)
사채상환손실	(4,295)		(1,478)	(2,817)

합계	139,120		47,871	91,249
----	---------	--	--------	--------

주3) 법인세율은 2020년 한국콜마 연결감사보고서 주석 32-4에 기재된 유효세율 34.41%를 적용하였습니다.

### 2) 코스맥스(주) 적용 순이익 산출 세부 내역

구분	코스맥스(주)	비고
(지배주주)(계속영업)순이익	21,378백만원	A
10억 이상 비경상적 손익(주1))	(36,223)백만원	B
조정 후 적용 순이익	57,601백만원	C = (A-B)

주1) 10억 이상 비경상적 손익은 파생상품평가손실, 무형자산손상차손, 기타의대손상각비에서 법인세효과를 제외한 금액이며, 세부 내역은 하기와 같습니다.

(단위 : 백만원)

구분	금액	법인세율	법인세효과	법인세 효과 제외 후 금액
파생상품평가손실	(1,047)	24.2%(주2)	(253)	(794)
무형자산손상차손	(44,627)		(10,800)	(33,827)
기타의 대손상각비	(2,114)		(512)	(1,602)
합계	(47,788)		(11,565)	(36,223)

주2) 법인세율은 2020년 코스맥스 연결감사보고서 주석 28. (3)에 기재된 적용세율 24.2%를 적용하였습니다.

### 3) 코스메카코리아(주) 적용 순이익 산출 세부 내역

구분	코스메카코리아(주)	비고
(지배주주)(계속영업)순이익	2,622백만원	A
10억 이상 비경상적 손익(주1))	(841)백만원	B
조정 후 적용 순이익	3,463백만원	C = (A-B)

주1) 10억 이상 비경상적 손익은 유형자산처분손실에서 법인세효과를 제외한 금액이며, 세부내역은 하기와 같습니다.

(단위 : 백만원)

구분	금액	법인세율	법인세효과	법인세 효과 제외 후 금액
유형자산처분손실	(1,067)	21.21%(주2)	(226)	(841)
합계	(1,067)		(226)	(841)

주2) 법인세율은 2020년 코스메카코리아 연결감사보고서 주석 33-2. 에 기재된 유효세율 21.21%를 적용하였습니다.

4) 잉글우드랩(주) 적용 순이익 산출 세부 내역

구분	잉글우드랩(주)	비고
(지배주주)(계속영업)순이익	3,082백만원	A
10억 이상 비경상적 손익(주1)	(684)백만원	B
조정 후 적용 순이익	3,766백만원	C = (A-B)

주1) 10억 이상 비경상적 손익은 유형자산처분손실에서 법인세효과를 제외한 금액이며, 세부내역은 하기와 같습니다.

(단위 : 백만원)

구분	금액	법인세율	법인세효과	법인세 효과 제외 후 금액
유형자산처분손실	(1,066)	35.81%(주2)	(382)	(684)
합계	(1,066)		(382)	(684)

주2) 법인세율은 2020년 잉글우드랩 연결감사보고서 주석 23. 법인세 비용에 기재된 법인세 비용 및법인세차감전 순이익을 바탕으로 산출한 유효세율 35.81%를 적용하였습니다.

주2) 적용주식수는 평가기준일 현재 상장주식총수

(다) 주당 평가가액 산출

【 PER에 의한 (주)씨앤씨인터내셔널의 평가가치 】

구분	산출 내역	비고
적용순이익 주1)	11,421백만원	A
적용 PER	30.7배	B
기업가치 평가액	351,223만원	C = (A X B)
적용주식수 (주2)	6,957,387주	D
주당 평가가액	50,482	E = (C / D)

주당 평가가액 산출 시 비경상적 손익으로 발생할 수 있는 왜곡을 최소화 하기 위해 2020년 연결재무제표 기준 10억 이상의 비경상적 손익을 (지배주주)(계속영업)순이익에서 제외한 실적을 적용하였습니다.

- (주)씨앤씨인터내셔널 적용 순이익 산출 세부 내역

(주1)

구분	(주)씨앤씨인터내셔널	비고
(지배주주)(계속영업)순이익	9,745백만원	A
10억 이상 비경상적 손익(주1)	(1,676)백만원	B
조정 후 적용 순이익	11,421백만원	C = (A-B)

주1) 10억 이상 비경상적 손익은 당기손익-공정가치금융부채 평가손실에서 법인세효과를

제외한 금액이며, 세부내역은 하기와 같습니다.

(단위 : 백만원)

구분	금액	법인세율	법인세효과	법인세 효과 제외 후 금액
당기손익-공정 가치금융부채 평 가손실	(1,864)	10.1%(주2)	(188)	(1,676)
합계	(1,864)		(188)	(1,676)

주2) 법인세율은 2020년 씨앤씨인터내셔널 연결감사보고서 주석 26. (2) 에 기재된 평균유효세율 10.1%를 적용하였습니다.

적용주식수는 다음의 주식수를 고려하여 계산되었습니다.

구분	주식수(주)	비고
기발행보통주식수	5,000,000	보통주식수
공모 신주발행주식수	888,000	IPO 공모시 신주발행 주식수
상장주선인 의무인수분 주1)	28,571	MIN(공모주식수의 3%, 10억 원)
희석화요인 주1, 2)	1,040,816	전환사채
합계	6,957,387	-

(주2) 주1) 상장주선인의 의무인수분과 전환사채 희석화 요인은 대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주), 대신증권(주)와 발행회사인 (주)씨앤씨인터내셔널이 협의하여 제시한 희망공모가액 35,000원 ~ 47,500원 중 최저가액인 35,000원 기준입니다.

주2) 전환사채로 인한 희석화 요인 주식수 세부내역은 아래와 같습니다.

구분	내용	비고
전환사채 권면금액	25,500백만원	A
조정 후 전환가격	24,500원	B (희망공모가액 최저 가액인 35,000원의 70%)
희석 주식수	1,040,816주	C = A/B

상기 주당 평가가액은 대표주관회사와 공동주관회사의 주관적인 판단요소(유사회사 선정, 가치평가방법 및 변수의 선정 및 적용방법, 유사회사의 기준주가 선정 등)들이 반영되어 있으며, 경기 변동의 위험, 동사의 영업 및 재무에 관한 위험, 동사가 속한 산업의 위험 등이 반영되지 않은 상대적 평가가액으로서, 향후 동사가 코스닥시장에서 거래될 때의 미래가치를 반영한 적정주가라고는 볼 수 없습니다.

#### (라) 희망공모가액 결정

상기 PER 상대가치 산출 결과를 적용한 (주)씨앤씨인터내셔널의 희망공모가액은 아래와 같습니다.

#### 【(주)씨앤씨인터내셔널의 희망공모가액 산출내역】

구분	내용
주당 평가가액	50,482원
평가액 대비 할인율	30.6% ~ 5.9%
희망공모가액 밴드	35,000원 ~ 47,500원
확정 주당 공모가액 (주)	-

(주) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

[2020년 이후 코스닥시장 신규상장법인의 평가액 대비 할인율]

회사명	상장일	할인율 하단	할인율 상단
위세아이텍	2020-02-10	22.7%	13.4%
서남	2020-02-20	33.0%	23.1%
레몬	2020-02-28	35.4%	25.0%
켄코아에어로스페이스	2020-03-03	38.2%	28.7%
제이앤티씨	2020-03-04	31.1%	14.9%
서울바이오시스	2020-03-06	41.5%	32.6%
플레이디	2020-03-12	29.4%	20.0%
엔피디	2020-03-16	42.7%	33.2%
드림씨아이에스	2020-05-22	24.2%	13.2%
에스씨엠생명과학	2020-06-17	28.6%	13.3%
엘이티	2020-06-22	31.3%	16.2%
젠큐릭스	2020-06-25	42.7%	34.1%
마크로밀엠브레인	2020-07-01	41.6%	28.1%
위더스제약	2020-07-03	35.3%	26.0%
신도기연	2020-07-06	37.6%	28.7%
소마젠	2020-07-13	42.7%	21.9%
에이프로	2020-07-16	28.8%	19.1%
티에스아이	2020-07-22	31.3%	12.9%
솔트룩스	2020-07-23	35.0%	18.8%
제놀루션	2020-07-24	39.1%	29.0%
더네이처홀딩스	2020-07-27	30.4%	22.6%
엠투아이	2020-07-29	29.9%	15.0%
이엔드디	2020-07-30	42.1%	32.5%
와이팜	2020-07-31	16.5%	5.3%
이루다	2020-08-06	40.2%	28.2%
한국파마	2020-08-10	34.2%	13.9%
영림원소프트랩	2020-08-12	40.0%	27.3%
브랜드엑스코퍼레이션	2020-08-13	37.8%	23.3%
미투젠	2020-08-18	47.5%	32.5%

셀레믹스	2020-08-21	47.5%	34.7%
아이디피	2020-08-24	21.2%	12.2%
피엔케이	2020-09-09	25.2%	15.0%
카카오게임즈	2020-09-10	33.2%	19.9%
이오플로우	2020-09-14	36.6%	26.0%
압타머사이언스	2020-09-16	47.7%	34.6%
핍스	2020-09-18	37.7%	21.0%
비비씨	2020-09-21	25.2%	15.2%
박셀바이오	2020-09-22	42.9%	33.3%
비나텍	2020-09-23	32.9%	20.5%
원방테크	2020-09-24	36.7%	20.1%
넥스틴	2020-10-08	32.4%	17.1%
피플바이오	2020-10-19	43.0%	31.6%
미코바이오메드	2020-10-22	36.4%	20.5%
바이브컴퍼니	2020-10-28	21.4%	4.3%
센코	2020-10-29	40.7%	23.0%
위드텍	2020-10-30	38.4%	26.7%
소룩스	2020-11-06	52.3%	41.0%
네패스아크	2020-11-17	34.1%	25.4%
고바이오랩	2020-11-18	45.0%	29.7%
티앤엘	2020-11-20	46.8%	40.6%
하나기술	2020-11-25	39.8%	32.0%
제일전기공업	2020-11-26	55.8%	49.9%
엔에프씨	2020-12-02	36.2%	16.1%
앱코	2020-12-02	25.5%	15.5%
포인트모바일	2020-12-03	20.6%	8.3%
클리노믹스	2020-12-04	41.4%	25.3%
퀀타매트릭스	2020-12-09	53.8%	40.2%
엔젠바이오	2020-12-10	47.2%	29.6%
인바이오	2020-12-11	30.0%	20.4%
티엘비	2020-12-14	31.9%	22.0%
에프앤가이드	2020-12-17	33.1%	16.3%
알체라	2020-12-21	38.9%	23.7%
프리시전바이오	2020-12-22	43.1%	32.2%
석경에이티	2020-12-23	36.87%	21.09%
지놈앤컴퍼니	2020-12-23	33.23%	25.81%
엔비티	2021-01-21	42.00%	22.50%
선진뷰티사이언스	2021-01-27	27.90%	17.90%
씨앤투스성진	2021-01-28	59.78%	50.50%

모비릭스	2021-01-28	32.30%	9.74%
핑거	2021-01-29	35.96%	26.11%
와이더플래닛	2021-02-03	30.51%	13.14%
레인보우로보틱스	2021-02-03	46.91%	31.74%
아이퀘스트	2021-02-05	45.5%	37.2%
피엔에이치테크	2021-02-16	48.83%	37.86%
피엔에이치테크	2021-02-16	48.83%	37.86%
오로스테크놀로지	2021-02-24	38.13%	23.57%
씨이랩	2021-02-24	30.40%	6.14%
유일에너지테크	2021-02-25	33.03%	14.77%
뷰노	2021-02-26	47.00%	31.10%
나노씨엠에스	2021-03-09	19.86%	37.19%
싸이버원	2021-03-11	23.50%	29.90%
프레스티지바이오로직스	2021-03-11	27.00%	48.80%
네오이문텍	2021-03-16	48.10%	38.40%
바이오다인	2021-03-17	40.08%	23.57%
라이프시맨틱스	2021-03-23	36.05%	11.18%
제노코	2021-03-24	33.42%	45.53%
자이언트스텝	2021-03-24	36.68%	22.61%
평균	-	36.49%	24.69%

주)스팩상장기업 제외

공동대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주),대신증권(주)는 (주)씨앤씨인터내셔널의 공모희망가액 범위를 산출함에 있어주당 평가가액을 기초로 하여 30.6%~5.9%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 35,000원 ~ 47,500원으로 제시하였으며, 해당 가격이 유가증권시장에서 거래될 주가 수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.

대표주관회사인 NH투자증권(주)는 상기에 제시한 희망공모가액을 근거로 수요예측을 실시하고 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사와 합의한 후 공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

#### 다. 기상장기업과의 비교참고 정보

대표주관회사인 NH투자증권(주) 및 공동주관회사인 삼성증권(주), 대신증권(주)는 (주)씨앤씨인터내셔널의 지분증권 평가를 위하여 산업 및 사업 유사성, 영업성과 시현, 일반기준, 평가결과 유의성 검토 등을 통해 한국콜마, 코스맥스, 코스메카코리아, 잉글우드랩 4개사를 최종 유사회사로 선정하였습니다. 다만, 상기의 유사회사들은 주력 제품 및 관련 시장, 영업 환경, 성장성 등에 있어 차이가 존재할 수 있으며, 투자자께서는 비교참고 정보를 토대로 투자 의사 결정 시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

#### (1) 유사회사의 주요 재무현황

유사회사의 주요 재무현황은 금융감독원 전자공시시스템 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에  
공시된 각 사의 사업보고서, 감사보고서, 검토보고서를 참조하여 작성하였습니다.

【 유사회사 2020년 요약 재무현황 】

(단위: 백만원)

구분	씨앤씨인터내셔널	한국콜마	코스맥스	코스메카코리아	잉글우드랩
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
[유동자산]	49,033	775,229	622,617	149,800	68,756
[비유동자산]	71,086	1,714,370	566,426	209,163	39,961
자산총계	120,119	2,489,599	1,189,043	358,963	108,717
[유동부채]	55,059	686,826	718,088	141,437	30,978
[비유동부채]	24,641	803,531	199,055	44,968	17,072
부채총계	79,700	1,490,357	917,143	186,405	48,051
[자본금]	500	11,441	5,025	5,340	5,404
자본총계	40,419	999,242	271,900	172,558	60,666
매출액	89,612	1,322,081	1,382,881	339,056	137,168
영업이익	14,362	121,679	66,641	9,903	7,869
당기순이익	9,745	160,566	-29,053	3,416	3,082
(지배지분) 당기순이익	9,745	160,270	21,378	2,622	3,082

주 1) 잉글우드랩의 경우, 서울외국환중개에서 고시한 각 기말환율[1,088원/\$] 및 해당 기간의 평  
균환율[1,180.05원/\$] 을 적용하여 작성된 회사제시 원화 환산 재무제표입니다.

(2) 유사회사의 주요 재무비율

유사회사의 주요 재무비율은 금융감독원 전자공시시스템 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에  
공시된 각 사의 사업보고서, 감사보고서, 검토보고서를 참조하여 작성하였습니다.

【 2020년 주요 재무비율 】

구분	비율	씨앤씨인터내셔널	한국콜마	코스맥스	코스메카코리아	잉글우드랩
회계기준		K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
성장성	매출액 증가율	9.8%	-4.1%	3.9%	-2.3%	2.9%
	영업이익 증가율	47.2%	21.9%	23.4%	19.8%	16.6%
	당기순이익 증가율	46.8%	451.6%	-32.8%	-46.1%	35.9%
	총자산 증가율	21.95%	3.72%	-1.27%	2.30%	-5.74%
활동성	총자산 회전율	0.82	0.54	1.16	0.96	1.22
	재고자산 회전율	10.66	7.92	6.88	5.46	3.67
	매출채권 회전율	8.84	6.42	4.19	6.27	5.93
수익성	매출액 영업이익률	16.0%	9.2%	4.8%	2.9%	5.7%
	매출액 순이익률	10.9%	12.1%	1.5%	0.8%	2.2%
	총자산 순이익률	8.9%	6.6%	1.8%	0.7%	2.8%
	자기자본 순이익률	26.3%	17.4%	7.3%	1.5%	5.1%



안정성	부채비율	197.2%	149.1%	337.3%	108.0%	79.2%
	차입금의존도	90.6%	106.9%	218.6%	67.7%	31.6%
	유동비율	89.1%	112.9%	86.7%	105.9%	222.0%

주1) 당기순이익은 각 사의 지배지분 당기순이익을 적용하였습니다.

【 재무비율 산정방법 】

구분	산식	설 명
[안정성 비율]		
유동비율	$\frac{\text{당기말 유동자산}}{\text{당기말 유동부채}} \times 100$	유동비율은 유동부채에 대한 유동자산의 비율, 즉 단기채무에 총당할 수 있는 유동성 자산이 얼마나 되는가를 나타내는 비율로서, 여신취급시 수신자의 단기지급능력을 판단하는 대표적인 지표로 이용되어 은행가비율(Banker's ratio)이라고도 합니다. 이 비율이 높을수록 기업의 단기지급능력은 양호하다고 할 수 있습니다.
부채비율	$\frac{\text{당기말 총부채}}{\text{당기말 자기자본}} \times 100$	타인자본과 자기자본간의 관계를 나타내는 대표적인 재무구조지표로서 일반적으로 동 비율이 낮을수록 재무구조가 건전하다고 판단합니다. 그러나 이와 같은 입장은 여신자 측에서 채권회수의 안정성만을 고려한 것이며 기업경영의 측면에서는 단기적 채무변제의 압박을 받지않는한 투자수익률이 이자율을 상회하면 타인자본을 계속 이용하는 것이 유리할 수 있습니다.
차입금의존도	$\frac{\text{당기말 차입금 등}}{\text{당기말 총자본}} \times 100$	총자본 중 외부에서 조달한 차입금 비중을 나타내는 지표입니다. 차입금의존도가 높은 기업일수록 금융비용부담이 가중되어 수익성이 저하되고 안정성도 낮아지게 됩니다.
[수익성 비율]		
매출액 영업이익률	$\frac{\text{당기 영업이익}}{\text{당기 매출액}} \times 100$	기업의 주된 영업활동에 의한 성과를 판단하기 위한 지표로서 제조 및 판매활동과 직접 관계가 없는 영업외손익을 제외한 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업효율성을 나타내는 지표입니다. 따라서 이 지표가 높을수록 매출액이 증가할때의 영업이익의 증가폭이 커지는 것을 의미하며, 따라서 영업의 효율성이 높은 것으로 나타납니다.
매출액 순이익률	$\frac{\text{당기 당기순이익}}{\text{당기 매출액}} \times 100$	매출액에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 이 지표 또한 영업으로 인한 효과를 나타내는 지표이며, 매출총이익률, 매출 경상이익률과 비교하여 기타 영업외 자금조달이나 부수활동을 통해 비효율적으로 누수될 수 있는 기업의 성과를 가능할 수 있는 지표입니다.
총자산 순이익률	$\frac{\text{당기 당기순이익}}{(\text{기초총자산} + \text{기말총자산})/2} \times 100$	당기순이익의 총자산에 대한 비율로서 ROA(Return on Assets)로 널리 알려져 있습니다. 기업의 계획과 실적간 차이 분석을 통한 경영활동 평가나 경영전략 수립 등에 많이 사용되는 지표입니다.
자기자본 순이익률	$\frac{\text{당기 당기순이익}}{(\text{기초자기자본} + \text{기말자기자본})/2} \times 100$	자기자본에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 자본 조달 특성에 따라 동일한 자산구성하에서도 서로 상이한 결과를 나타내므로 자본구성과의 관계도 동시에 고려해야 하는 지표입니다.
[성장성 비율]		
매출액 증가율	$\frac{\text{당기매출액}}{\text{전기매출액}} \times 100 - 100$	전년도 매출액에 대한 당해연도 매출액의 증가율로서 기업의 외형적 성장세를 판단하는 대표적인 지표입니다. 경쟁기업보다 빠른 매출액 증가율은 결국 시장점유율의 증가를 의미하므로 경쟁력 변화를 나타내는 척도의 하나가 됩니다.
영업이익 증가율	$\frac{\text{당기영업이익}}{\text{전기영업이익}} \times 100 - 100$	전년도 영업이익에 대한 당해연도 영업이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.

당기순이익 증가율	$\frac{\text{당기순이익}}{\text{전기순이익}} \times 100 - 100$	전년도 당기순이익에 대한 당해연도 당기순이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
총자산 증가율	$\frac{\text{당기말총자산}}{\text{전기말총자산}} \times 100 - 100$	기업에 투자 운용된 총자산이 당해연도에 얼마나 증가하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 전체적인 성장척도를 측정하는 지표입니다.
[활동성 비율]		
총자산 회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초총자산} + \text{기말총자산})/2}$	총자산이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업에 투하한 총자산의 운용효율을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.
재고자산회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초재고자산} + \text{기말재고자산})/2}$	재고자산이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 재고자산의 소진현황을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.
매출채권회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초매출채권} + \text{기말매출채권})/2}$	매출채권이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 매출채권의 회수현황을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.

## V. 자금의 사용목적

### 1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

#### 가. 자금조달금액

(단위: 원)

구분	금액
모집 및 매출 총액 (1)	51,800,000,000
상장주선인 의무인수 금액(2)	999,985,000
매출금액 (3)	20,720,000,000
발행제비용 (4)	855,985,000
순수입금 [(1) + (2) - (3) - (4)]	31,224,000,000

주1) 상기 금액은 최저 희망공모가액인 35,000원을 기준으로 산정하였습니다.

주2) 상기 금액은 확정공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

#### 나. 발행제비용의 내역

(단위: 원)

구분	금액	계산근거
인수수료 주2)	737,840,000	총 모집금액 및 의무인수분의 2.3%
등록세	366,628	증가 자본금의 4/1000
교육세	73,326	등록세의 20%
상장심사수수료	5,000,000	자기자본 1,000억원 이하 500만원
신규상장수수료	13,520,000	시가총액 2,000억원초과 3,000억원이하 1,320만원+2,000억원 초과금액의 10억원당 4만원
기타비용	99,185,046	법무사 수수료, IR 비용, 인쇄비 등
합계	855,985,000	-

주1) 상기 금액은 최저 희망공모가액인 35,000원을 기준으로 산정하였습니다.

신주모집과 의무인수분에 대한 인수수료 금액이며, 구주매출에 대한 인수수료는 구주매

주2) 출 자금에 포함되어 있습니다. 구주매출자에 대한 인수수료를 합친 인수수료 총액은 1,214,400,000원 입니다.

주3) 상기 금액은 확정공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

### 2. 자금의 사용목적

## 가. 자금의 사용계획

증권신고서 제출일 현재 당사의 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다. 다만, 하기 투자계획은 현 시점에서 예상되는 계획이며, 향후 집행 시점의 경영환경 등을 고려하여 변경될 가능성이 있으므로 절대적인 계획이 아님을 투자자께서는 인지하시기 바랍니다.

(기준일 : 2021.04.06 )

(단위 : 원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
21,000,000,000	-	5,224,000,000	5,000,000,000	-	-	31,224,000,000

## 나. 자금의 세부 사용계획

당사는 공모자금을 중국 및 국내 공장의 생산능력 확충을 위한 자금으로 우선적으로 사용할 예정이며, 잔여 자금은 R&D 투자, 차입금 상환 등에 사용할 예정입니다.

### [자금사용계획]

(단위 : 백만원)

구분	내역	금액	시기
중국공장 확충	공장 증축	7,000	'21년~'22년
	생산설비 확충	5,000	'21년~'22년
	운영자금	2,224	'21년~'22년
한국공장 생산설비 확충	용인공장 생산설비 확충	5,000	'21년~'22년
	스마트 팩토리 구축	4,000	'21년~'22년
R&D 투자	연구설비 확충 및 고급 개발인력 유치	3,000	'21년~'22년
차입금 상환	단기차입금 상환	5,000	'21년
합계		31,224	-

주) 상기 자금사용계획은 공모자금 중 구주매출대금 및 발행제비용을 제외한 순수 유입액인 31,224백만원 기준으로 산정하였습니다.

당사는 금번 공모를 통한 유입자금을 납입 이후 자금사용계획에 따라 순차적으로 사용할 예정이며, 자금의 실제 사용시까지 공모자금은 보수적으로 운용할 계획입니다. 자금사용시기가 도래하지 않는 금액에 대해서는 국내 제1금융권의 예금/적금 등 안정성이 높은 상품에 예치할 계획이며, 자금의 사용시기가 도래하여 단기간 내에 자금의 사용이 예상되는 경우에는 제1금융권의 단기금융상품으로 운용할 계획입니다.

### (1) 중국공장 확충

당사의 중국 공장은 설립 당시 외국 글로벌 고객사 및 한국 브랜드 고객사의 중국 내수용 생산기지로서의 필요성이 제기되어, 이에 대한 수요에 맞게 비교적 작은 규모로 설립하였습니다. 그러나 최근 중국 로컬 온라인 브랜드 고객사의 개발 요청이 크게 증가하고 있어 2021년 및 2022년의 신규 물량이 크게 증가할 것으로 예상됩니다. 따라서 현재 연간 23백만개의 생산능력을 2배 이상 증설하여 55백만개까지 확충하기 위해 현재 공장이 입주하고 있는 상해 뷰티밸리 내 근접한 지역에 추가 공장을 계약하여 1) GMP 공장 구축을 위한 Clean Room 인테리어 공사, 2) 제조 및 충전 설비 구입 등을 추진할 예정입니다. 또한 물량이 증가함에 따라 원,부자재의 구매 조달을 위해 운영자금으로 일부 활용하고자 합니다. 이를 통해 당사는 한국에서 이룩한 성공 신화를 현재 성장 잠재력이 큰 중국 색조화장품 시장에서 또 한번 이룰 수 있도록 노력하겠습니다.

(단위 : 백만원)

구분	2021년	2022년	합계
Clean Room 인테리어 공사	7,000	-	7,000
제조 및 충전 설비 구입	3,000	2,000	5,000
운영자금(원, 부자재 구입)	1,224	1,000	2,224
합계	11,224	3,000	14,224

### (2) 한국공장 생산설비 확충

당사는 지난 2017년 기존의 수원공장에서 현재의 화성공장으로 확장 이전하였으나, 매년 계속되는 성장세에 대응하기 위해 용인시에 추가 공장부지를 조기에 확보하고 신 공장 건설을 완료하였습니다. 용인 신공장은 연면적 8,303평으로 현재의 화성공장(3,600평)의 2배 이상의 규모이며, 미국의 OTC 인증 및 할랄 인증이 가능한 운영 계획이 공장 설계 단계에서부터 반영되어 있습니다. 또한 기존 포인트 메이크업 화장품에만 국한되어 있던 품목을 확대하여 용인 신공장에서는 파운데이션, BB크림 등의 베이스 메이크업 화장품의 생산 체제를 구축할 예정입니다. 뿐만 아니라 기존의 수작업 공정을 로봇을 활용한 자동화 라인으로 대체하는 등 생산 자동화를 구축하고, 차세대 ERP 구축 및 MES, POP 등의 추가 도입 등을 계획하고 있습니다.

(단위 : 백만원)

구분	2021년	2022년	합계
제조 및 충전 설비 구입	2,000	3,000	5,000
스마트 팩토리 구축	공정 자동화	500	1,500
	ERP, MES, POP 도입		2,500
합계	3,000	6,000	9,000

### (3) 기타

베이스 메이크업 화장품으로의 품목 확대, 증가하는 개발 의뢰에 적시 대응하기 위해 고급

연구 인력을 확보하고, 신규 분석 기기를 도입하여 기능성 화장품 개발, 인증 및 품질 관리에 활용하고자 합니다.

또한 신 공장 건립을 위해 발생한 차입금은 당사의 기존 잉여금으로 상환하되, 운영자금 지출 규모에 따라 필요 시 일부 공모자금을 단기차입금 상환에 활용하고자 합니다.

당사의 2020년말 연결재무제표 기준 단기 차입금 현황 및 공모자금을 통한 상환 예정 금액은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구분	내용
2020년 말 단기차입금	11,298
공모자금을 통한 상환 예정 금액	5,000

## VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

### 1. 시장조성에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

### 2. 안정조작에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

# 제2부 발행인에 관한 사항

## I. 회사의 개요

### 1. 회사의 개요

#### 가. 연결대상 종속회사 개황

증권신고서 제출일 현재 당사의 연결대상 종속회사 현황은 아래와 같습니다.

(단위: 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사여부
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO., LTD	2017.06.23	Building 9, No.1588, YuanDong Road, Shanghai Fengpu Industrial Park, Fengxian District, Shanghai, China	색조화장품 제조	4,764	지분을 과반수 이상 (100%)	미해당 (주1)

주1) 주요종속회사 여부 판단 기준

- 최근 사업연도말 자산총액 750억원 이상인 종속회사
- 최근 사업연도 개별재무제표상 자산총액이 지배회사 개별재무제표 상 자산총액의 10% 이상 종속회사

#### 나. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 명칭은 "주식회사 씨앤씨인터내셔널"이며, 영문으로는 "C & C International Corporation."으로 표기합니다.

#### 다. 설립일자 및 존속기간

당사는 2013년 10월 25일에 설립되었으며 색조화장품 제조업을 영위하고 있습니다. 당사는 별도의 존속기한을 정하고 있지 않습니다.

#### 라. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

구분	내용
본사주소	경기도 화성시 삼성1로5길 39(석우동)
전화번호	031-8006-1600
홈페이지	<a href="http://www.ccccosmetic.com">http://www.ccccosmetic.com</a>



**마. 중소기업 해당 여부**

당사는 본 증권신고서 제출일 현재 중소기업기본법 제2조에 의한 중소기업에 해당됩니다. 또한, 당사는 증권신고서 제출일 현재 벤처기업육성에 관한 특별조치법 제25조의 규정에 의한 벤처기업에 해당됩니다.

**바. 대한민국에 대리인이 있는 경우에는 이름(대표자), 주소 및 연락처**

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

**사. 주요 사업의 내용 및 향후 추진하려는 신규사업에 관한 간략한 설명**

**(1) 회사가 영위하는 목적 사업**

당사는 포인트 메이크업 색조화장품의 개발, 제조 및 판매를 주사업으로 하고 있습니다. 포인트 메이크업은 색조화장품 중 입술화장용 제품 및 눈화장용 제품을 이용하여부분적으로 입체감을 강조하는 화장을 의미합니다. 당사의 주요 제품은 립스틱, 립틴트, 아이새도우, 아이라이너, 아이브로우 등이며, 상세한 사업의 내용은 본 증권신고서 「제2부 발행인에 관한 사항 - II. 사업의 내용」을 참조하시기 바랍니다.

당사의 현행 정관상 주요 목적 사업은 다음과 같습니다.

목적사업	비고
1. 화장품 제조업	
2. 화장품 판매업	
3. 의약외품 제조업	
4. 의약외품 판매업	
5. 전자상거래업	
6. 부동산 및 부대시설의 임대업	
7. 기계 및 설비의 설계업	
8. 기계 및 설비의 제작업	
9. 기계 및 설비의 판매업	
10. 기계 및 설비의 유지보수업	
11. 위 각호의 사업 수행과 관련되는 해외사업	
12. 위 각호의 사업에 부대되거나 직간접적으로 관련되는 제반 사업 및 활동	

**(2) 향후 추진하고자 하는 사업**

당사는 포인트 메이크업 화장품 시장에서의 성공을 발판 삼아 파운데이션, BB크림 등의 베이스 메이크업 화장품 시장에 본격적으로 진출할 예정입니다. 추후 사업진행시 별도의 공시를 통해 안내하도록 하겠습니다.

**아. 공시서류작성기준일 현재 계열회사의 총수, 주요 계열회사의 명칭 및 상장여부**

당사는 증권신고서 제출일 현재 독점규제 및 공정거래에 관한 법률에서 정하는 대규모 기업 집단에 해당하지 않습니다.

**자. 신용평가에 관한 사항**

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

**차. 회사의 주권상장(또는 등록·지정)여부 및 특례상장에 관한 사항**

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

## 2. 회사의 연혁

당사의 설립 후 주요 연혁은 다음과 같습니다.

일자	연혁
1997.10	씨앤씨인터내셔널 설립
2007.11	ISO22716 우수제조시설 인증
2010.01	ISO9001 품질경영시스템 인증
2013.03	기업부설연구소 인증
2013.06	수출유망중소기업 지정
2013.07	벤처기업확인서 인증
2013.10	씨앤씨인터내셔널 법인전환(자본금 1억)
2013.12	자본금 4억 증자(총자본금 5억)
2014.04	ISO14001 환경경영시스템 인증
2015.12	제52회 무역의 날 오백만불 수출탑 및 대통령 표창 수상
2017.01	씨앤씨인터내셔널 동탄 CGMP 공장 착공
2017.06	씨앤씨인터내셔널 상해법인 설립(자본금 40만불)
2018.05	씨앤씨인터내셔널 상해법인 식약청 생산허가 및 공장 가동
2018.07	원산지인증수출자 인증
2018.09	씨앤씨인터내셔널 동탄공장 이전 및 CGMP 인증
2018.11	씨앤씨인터내셔널 상해법인 ISO22716 인증
2019.04	글로벌강소기업 지정
2019.07	기술혁신형 중소기업(Inno-Biz) 인증
2019.09	씨앤씨인터내셔널 용인 CGMP 공장 착공
2020.07	아모레퍼시픽 우수협력사 ODM 부문 최우수상 수상
2020.12	제57회 무역의 날 이천만불 수출탑 및 산업통상자원부 표창 수상
2021.01	씨앤씨인터내셔널 용인공장 준공

### 가. 회사의 본점소재지 및 그 변경

구분	일자	주소
설립	2013.10.25	경기도 수원시 영통구 신원로198번길 15-13(매탄동)
이전	2018.09.01	경기도 화성시 삼성1로5길 39(석우동)

### 나. 경영진의 중요한 변동(대표이사를 포함한 1/3이상 변동)

(1) 당사의 최근 5사업연도 중 경영진의 중요한 변동은 아래와 같습니다.

변경일	선임	사임	비고
2016.01.26	배은철 사내이사 재선임 최정순 사내이사 재선임 배소연 사내이사 재선임 성기훈 감사 재선임	-	정기주주총회
2018.07.31	김태승 사외이사 신규선임	-	임시주주총회
2019.02.11	배은철 사내이사 재선임 최정순 사내이사 재선임 배소연 사내이사 재선임 성기훈 감사 재선임	-	정기주주총회
2019.11.13 (주1)	박종하 사외이사 신규선임 박양진 사외이사 신규선임 김태승 기타비상무이사 신규선임	최정순 사내이사 사임 김태승 사외이사 사임 성기훈 감사 사임	임시주주총회

주1) 2019년11월13일 김태승 기타비상무이사, 박종하 사외이사, 박양진 사외이사로 구성된 감사위원회가 설치되었습니다.

(2) 증권신고서 제출일 현재 경영진 현황은 아래와 같습니다.

구분	성명	선임일	비고
사내이사	배은철	2019.02.11	대표이사
	배소연	2019.02.11	부사장
사외이사	박종하	2019.11.13	감사위원
	박양진	2019.11.13	감사위원
기타비상무이사	김태승	2019.11.13	감사위원

#### 다. 최대주주의 변동

증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주는 배은철 대표이사이며, 최대주주의 지분변동 내역은 아래와 같습니다.

변동일	최대주주	소유주식수	지분율	변동사유	비고
2013.10.21	배은철	80,000주	40.0%	설립	액면가 500원
2013.12.21	배은철	400,000주	40.0%	주주배정 유상증자	액면가 500원
2019.12.14	배은철	2,000,000주	40.0%	주식분할	액면가 100원

#### 라. 상호의 변경

당사는 설립 시부터 증권신고서 제출일 현재까지 해당사항이 없습니다.

**마. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과**

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

**바. 회사가 합병등을 한 경우 그 내용**

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

**사. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화**

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

**아. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용**

일자	구분	주요사항
2013.12.21	유상증자	유상증자 결정(보통주 800,000주/액면가 500원)
2016.04.12	주요경영사항	동탄 CGMP 공장 토지 취득 결정
2016.12.27	주요경영사항	동탄 CGMP 공장 신축공사 결정
2017.04.05	주요경영사항	용인 CGMP 공장 토지 취득 결정
2017.06.16	주요경영사항	중국 상해법인 설립 결정
2018.06.15	주요경영사항	제1회 무기명식 사모 전환사채 발행 결정(300억)
2019.08.23	주요경영사항	용인 CGMP 공장 신축공사 결정
2019.11.13	주식분할	주식분할 결정(5:1)

### 3. 자본금 변동사항

#### 가. 자본금 변동 현황

[기준일 : 증권신고서 제출일 현재]

(단위 : 주 / 원)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				비고
		주식의 종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	
2013.10.21	설립자본	보통주	200,000	500	500	-
2013.12.21	유상증자	보통주	800,000	500	500	주주배정
2019.12.14	주식분할	보통주	4,000,000	100	100	5:1(주1)
합계		보통주	5,000,000	100	-	-

주1) 2019년 11월 13일 임시주주총회에서 기명식 보통주 1주(1주당 액면가 500원)를 각 5주(1주당 액면가 100원)로 분할하는 주식분할을 결의하였습니다. 당사의 정관 및 상법에 따라 채권자 보호절차를 준수하였으며, 해당 주식 분할의 효력발생일인 2019년 12월 14일 기준으로 등기절차를 완료하였습니다.

#### 나. 미상환 전환사채 발행현황

##### (1) 미상환 전환사채 현황

[기준일 : 증권신고서 제출일 현재]

(단위 : 주 / 원)

종류 구분	발행일	만기일	권면(전자등록) 총액	전환대상 주식의 종류	전환청구 가능기간	전환조건		미상환사채		비고
						전환비율 (%)	전환가액 (주1)	권면(전자등록) 총액 (주2)	전환가능 주식수	
제1회 무기명식 사모 전환사채	2018.06.29	2023.06.29	30,000,000,000	기명식 보통주	2018.12.30 ~2023.06.29	100	80,000	25,500,000,000	318,750	-
합계	-	-	30,000,000,000	-	-	-	-	25,500,000,000	-	-

주1) 주식 분할 반영 후 전환가액(최초 주당 400,000원)

주2) 회사는 제1회 무기명식 사모 전환사채 발행 시, 대표이사가 투자자에게 전환사채 인수 금액의 15%를 한도로 매도를 청구할 수 있는 권리를 부여하였으며, 대표이사는 2020년 6월 26일자 이사회 의결에 따라 동 매도청구권을 회사에 무상양도하였습니다. 회사는 이를 2020년 6월 29일자로 전량 행사 및 소각하였습니다.

##### (2) 전환사채의 발행조건

(단위 : 주 / 원)

구분	제1회 무기명식 사모 전환사채
발행일자	2018.06.29
권면총액	30,000,000,000
표면이자율	0.00%

만기보장수익률	연복리(분기단위 계산) 4.0%
원금상환 방법 및 기한	원금에 만기보장수익률을 적용하여 만기일에 일시상환
전환청구기간	2018.12.30~2023.06.29
전환비율 및 가액	권면금액의 100% 보통주 액면금액당 400,000원(액면가격 500원 기준)
전환대상주식의 종류	기명식 보통주
전환사채별 주요 보유자	아주좋은사모투자합자회사, 아주중소벤처해외진출지원펀드
사채권자의 조기상환청구권 (Put Option)	사채 발행일로부터 3년이 경과하는 날 및 그 이후 3개월에 해당하는 날에 보유하고 있는 사채의 전부 또는 일부에 대하여 조기상환 청구 가능. 조기상환수익률은 연복리(분기단위 계산) 4.0%로 함.
이해관계인의 매도청구권 (Call Option)	이해관계인(회사의 대표이사 배은철)은 발행일 이후 6개월이 되는 날부터 2년 6개월이 되는 날까지 매 6개월이 해당하는 날에 투자자가 인수한 본 사채 중 15%에 해당하는 부분을 한도로 이해관계인 또는 이해관계인이 지정하는 제3자에게 각 투자자가 납입한 인수대금 비율로 매도청구 가능
전환주식수 및 전환기간	(1) 전환주식수: 사채권면 금액에 전환비율을 곱한 금액을 전환가격으로 나눈 주식수 (2) 전환기간: 사채 발행일로부터 6개월이 경과한 날부터 만기일까지
전환가액 조정 에 관한 사항	(1) 2021.06.29 이내에 상장되는 경우, 상장시 공모가격의 70%에 해당되는 가격과 공모 직전 전환가격 중 낮은 가격 (2) 2021.06.29 이후에 상장되는 경우 상장시 공모가격의 60%에 해당되는 가격과 공모 직전 전환가격 중 낮은 가격

#### 다. 미상환 신주인수권부사채 등 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

#### 라. 미상환 전환형 조건부자본증권 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

## 4. 주식의 총수 등

### 가. 주식의 총수 현황

[기준일 : 증권신고서 제출일 현재]

(단위 : 주)

구분	주식의 종류			비고
	보통주	우선주	합계	
I. 발행할 주식의 총수	100,000,000	-	100,000,000	-
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	5,000,000	-	5,000,000	-
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	-	-	-	-
	1. 감자	-	-	-
	2. 이익소각	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-
	4. 기타	-	-	-
IV. 발행주식의 총수(II-III)	5,000,000	-	5,000,000	-
V. 자기주식수	-	-	-	-
VI. 유통주식수(IV-V)	5,000,000	-	5,000,000	-

### 나. 자기주식 취득 및 처분 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

### 다. 다양한 종류의 주식

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.



## 5. 의결권 현황

[기준일 : 증권신고서 제출일 현재]

(단위 : 주)

구분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	5,000,000	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	-	-
	우선주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	5,000,000	-
	우선주	-	-

## 6. 배당에 관한 사항

### 가. 배당에 관한 사항

당사의 정관상 배당에 관한 사항은 다음과 같습니다.

#### 제10조 (신주의 배당 기산일)

회사가 유상증자 무상증자 및 주식 배당에 의하여 신주를 , 발행하는 경우 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 신주를 발행한 때가 속하는 영업 연도의 직전 영업연도 말에 발행된 것으로 본다.

#### 제42조 (이익금의 처분)

회사는 매 사업연도의 처분 전 이익잉여금을 법령의 제한 범위 내에서 다음과 같이 처분한다. 단, 주주총회의 결의로써 기타의 처분을 할 수 있다.

1. 이월결손금의 보전
2. 법정적립금의 적립
3. 주주총회가 결의하는 연구개발을 위한 준비금 및 임의적립금의 적립
4. 배당금의 지급
5. 차기 이월 이익잉여금

#### 제43조 (이익배당)

- ① 이익의 배당은 금전과 금전 외의 재산으로 할 수 있다.
- ② 제1항의 배당은 매 결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.
- ③ 배당금의 지급청구권은 오(5)년간 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성되고 소멸시효가 완성된 배당금은 회사에 귀속된다.
- ④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다.

#### 제44조 (분기배당)

- ① 이 회사는 사업년도 개시일부터 3월, 6월 및 9월 말일 현재의 주주에게 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의12에 의한 분기배당을 할 수 있다. 분기배당은 금전으로한다.
- ② 제1항의 분기배당은 이사회 결의로 하되, 그 결의는 제1항의 각 기준일 이후 45일 내에 하여야 한다.
- ③ 분기배당은 직전결산기의 대차대조표(재무상태표)상의 순자산액에서 다음 각호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.
  1. 직전결산기의 자본금의 액
  2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액
  3. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익배당하기로 정한 금액
  4. 직전결산기까지 정관의 규정 또는 주주총회의 결의에 의하여 특정목적을 위해 적립한임의준비금
  5. 상법시행령 제18조에서 정한 미실현 이익
  6. 분기배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금의 합계액
  7. 당해 영업년도 중에 분기배당이 있었던 경우 그 금액의 합계액
- ④ 사업연도개시일 이후 제1항의 각 기준일 이전에 신주를 발행한 경우(준비금의 자본전입, 주식배당, 전환사채의 전환청구, 신주인수권부사채의 신주인수권 행사의 경우를 포함한다)에는 분기배당에 관해서는 당해 신주는 직전 사업연도말에 발행된 것으로 본다. 다만, 분기배당 기준일 후로 발행된 신주에 대하여는 최근 분기배당 기준일 직후에 발행된 것으로 본다.

## 나. 주요배당지표

구 분	주식의 종류	당기	전기	전전기
		제8기	제7기	제6기
주당액면가액(원)		100	100	500
(연결)당기순이익(백만원)		9,745	6,636	6,737
(별도)당기순이익(백만원)		9,808	9,013	8,619
(연결)주당순이익(원)		1,949	1,327	1,347(주1)
현금배당금총액(백만원)		1,960	1,800	1,500
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		20.11	27.12	22.26
현금배당수익률(%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주식배당수익률(%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주당 현금배당금(원)	보통주	392	360	1,500
	우선주	-	-	-
주당 주식배당(주)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-

주1) 제6기 주당순이익 계산시 제7기 중 발생한 주식분할에 의한 주식수 변동이 소급반영되었습니다.

주2) 제8기 현금배당은 2021년 3월 29일 제8기 정기주주총회에서 승인되었습니다.

## 다. 이익참가부사채에 대한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

## 7. 정관에 관한 사항

### 가. 정관의 최근 개정일

- 2020년 10월 30일

### 나. 정관 변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2021.03.29	제8기 정기주주총회	- 사업목적 추가	- 사업다각화

2020.10.30	제8기 1회차 임시주주총회	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 통일주권과 전자증권 모두 적용될 수 있도록 주식 관련 조항 개정 및 신설</li> <li>- 명의개서대리인 선임 조항 중 전자증권제도 관련 개정</li> <li>- 전자증권제도 채권발행관련 내용 조항 개정</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 전자증권제도 법령에 부합되도록 관련 규정 개정</li> </ul>
2020.04.29	제7기 정기주주총회	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 임원의 보수 및 퇴직금 관련 조항 개정</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 사규명칭 변경에 따른 관련 규정 개정</li> </ul>
2019.11.13	제7기 2회차 임시주주총회	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 공고방법 변경</li> <li>- 발행예정주식의 총수, 일주의 금액, 주식의 종류 등 주식관련 조항 개정</li> <li>- 상환주식, 전환주식, 주식매수선택권 관련 조항 신설</li> <li>- 전자증권제도 의무도입에 따른 내용 반영</li> <li>- 우리사주조합 대상 공모 근거 조항 신설</li> <li>- 전환사채, 신주인수권부사채 조항 개정</li> <li>- 감사위원회 설치에 따른 규정 변경, 삭제 및 신설</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 공고 신문사 변경</li> <li>- 상장 추진에 따라 상장회사에 적용되는 법령에 부합되도록 관련 규정 전면 개정</li> </ul>
2018.09.01	제6기 2회차 임시주주총회	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 본점소재지 수원시 → 화성시로 변경</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 본점 이전에 따른 소재지 변경</li> </ul>
2017.12.26	제5기 1회차 임시주주총회	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 사업목적 추가</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 사업다각화</li> </ul>

## II. 사업의 내용

### 1. 사업의 개요

#### 가. 회사의 현황

##### (1) 사업의 개황

설립자인 배은철 대표이사는 당사 설립 전 16년간 태평양(現아모레퍼시픽)에서 색조화장품의 생산관리 및 개발을 전문적으로 담당했습니다. 재직 당시 배은철 대표이사는 색조화장품의 특성 상 높은 수준의 처방 뿐만 아니라 생산 기술의 노하우가 결합되어야 비로소 높은 품질의 색조화장품이 양산된다는 것을 몸소 느껴왔습니다. 색조화장품, 그 중에서도 포인트 메이크업 제품은 다른 종류의 일반적인 화장품에 비해 생산 공정이 까다롭고 불량율이 높기 때문에 대량 생산에 불리한 조건이었으며, 이로 인해 태평양을 비롯한 많은 대형 화장품 제조업체들이 포인트 메이크업 제품의 자체 생산을 줄이고 외주에서 매입하는 방식으로 전환하는 과정에 있었습니다. 태평양에서 재직 중 독일, 프랑스, 일본 등 해외 유수의 포인트 메이크업 전문 제조업체로부터 매입상품을 직접 접해 본 배은철 대표이사는 본인이 가진 처방 기술과 생산 기술의 노하우가 잘 융화된다면, 현재의 포인트 메이크업 전문 제조업체 수준과 비교할 때 충분히 승산이 있다고 판단하였고, 마침내 1997년 포인트 메이크업 제품 전문 제조업체인 당사를 설립하게 되었습니다.

설립 후 초기에는 포인트 메이크업 화장품 중 아이라이너, 아이브로우와 같은 눈화장용 펜슬을 주력으로 하였으며, 국내의 중저가 브랜드들이 주요 고객이었습니다. 기존독일에서 수입 하던 펜슬의 대체제로 인정받을 만큼 제품력과 품질은 업계에서 높게 평가되었으며, 작은 규모이지만 매년 흑자를 기록하며 탄탄한 기업으로 운영되어 왔습니다.

당사는 2010년대부터 새로운 컨셉의 기획과 적극적인 영업이 뒷받침되기 시작하면서 새로운 전환점을 맞이하게 되었습니다. 당시 ODM 업계에서는 고객사에서 화장품 제조업체를 선정한 뒤, 고객사에서 제품의 컨셉이나 아이디어를 ODM사에 전달하면 이에 맞는 제품을 개발하는 방식으로 진행되어 왔습니다. 그러나 당사는 이 때부터 이러한 방식을 탈피하여, 시장에 없던 제품을 먼저 개발하여 고객사에 선 제안하는 방식으로 전환하게 되었습니다. 이는 브랜드사의 신제품에 대한 아이디어 기획 영역을 ODM사의 업무 영역으로 전환시키는 패러다임의 변화였으며, 이는 시장에서 매우 큰 호응을 얻었습니다. 특히 당사가 개발한 저점도 제형의 아이라이너 펜슬은, 이전까지 액상이나 젤 타입의 제품을 붓으로 찍어 바르던 아이라이너를 펜슬 형태로 전환한 것으로서 고품질의 펜슬에서도 부드러운 발림성을 구현하며, 기존 제품과는 달리 도포 후 눈가에 제품이 밀착, 고정되어 지속력을 극대화한 신제품이었습니다. 이는 에뛰드, 더페이스샵 등의 국내 브랜드샵과 대만 등 아시아권의 해외 시장에서 큰 호응을 받았으며, 이는 당사 성장의 원동력이 되었습니다.

이후 당사는 2013년부터 눈화장용 펜슬 시장의 양적 한계를 극복하고 품목을 다변화하기 위해 입술화장용 제품을 개발하기 시작하였으며, 매트한 느낌이 강조되면서 컬러의 커버력이 강한 특징의 립스틱, 걸으로는 보송한 질감을 연출하면서 촉촉한 보습력이 강한 특징의 틴트 등이 여러 브랜드에서 큰 호응을 얻으면서 매출이 2013년 136억원에서 2020년 896억원으로 약 7배 가까이 성장하였습니다. 또한 이러한 립스틱과 립틴트의 성공으로 인해, 제품 구성

이 기존의 눈화장용 제품 위주에서 입술화장용제품 위주로 변화하게 되었습니다.

[당사 매출액 대비 입술화장용 제품 비중]

연도	2014년	2015년	2016년	2017년	2018년	2019년	2020년
입술화장용 제품 비중	26%	35%	43%	54%	61%	69%	69%

입술화장용 제품의 경우 발색, 착색, 내색, 발림성, 지속성 등 매우 다양한 속성을 연출할 수 있기 때문에, 당사는 이러한 입술화장용 제품의 다양한 연출 가능성을 당사의 영업, 기획 방식에 적극 접목하여 각 브랜드에 맞는 입술화장용 제품을 개발, 제안하는 전략을 적극적으로 개진하여 왔습니다. 이러한 노력의 결실로 국내 입술 틴트 제품 시장에서 대부분의 브랜드가 당사의 제품을 공급받고 있습니다. 이러한 국내에서의 큰 성공을 바탕으로, 최근에는 L'Oreal, Estee Lauder, Revlon, COTY, Tarte, Clarins 등의 글로벌 브랜드와 활발히 거래하고 있습니다.

당사는 포인트 메이크업에만 집중하여 개발, 생산하는 구조의 특성 상 기존의 경쟁업체들보다 규모가 작기 때문에 얼마 전 까지만 해도 인지도가 상대적으로 낮아 영업에 불리한 측면이 있었으나, 기존 경쟁업체들에서는 찾아보기 어려웠던 새로운 영업, 기획 방식을 운영하고, 고객 브랜드사에서 원하는 제품을 가장 발빠르게 제안하고 대응하는 노력이 결실을 맺어 현재는 국내 최고의 색조 전문 ODM업체로 성장하게 되었습니다. 또한 높은 품질 수준과 생산 기술 노하우로 후발 주자에 대한 높은 진입 장벽을 형성하여 당사의 영역을 확고히 해 나가고 있습니다.

[시기별 성장과정]

구분	사업전략	주요활동
창업기 (1997~2009)	1)펜슬 중심 제품화 2)내수시장의 점유율 확대 주력	- 아이브로우 우드 펜슬, 아이브로우 오토 펜슬, 립라이너 오토 펜슬 등이 주력 제품 - 사업 초기 작은 규모의 한계를 극복하기 위해 내수시장의 고객사 확대 노력 - 해외 수출은 중개업자를 통한 간접 수출에 의존
도약기 (2010~2016)	1)기획 영업 방식을 통한 시장 점유율 확대 2)국내 대형 브랜드사와 거래개시 3)입술 화장품으로 품목 확대 4)아시아 지역 수출 확대	- 고객사별 맞춤형 기획, 개발로 영업패러다임 변화 - 아모레, LG, 미샤, 클리오 등 국내 대형 고객사에 납품 - 품목 확대를 위해 립스틱과 립틴트 개발 및 해당 매출 확대 - 태국, 대만, 홍콩 등 동남아시아 지역을 중심으로 해외 시장 개척
성장기 (2017~현재)	1)공장 신축을 통한 CAPA 확장 2)중국 자회사 설립 3)Global 수준의 품질 관리 체계 구축 4)북미, 유럽 등 선진 시장 진출	- 동탄 공장 신축 및 본사 이전 - 중국 상해 뷰티밸리에 자회사 설립하여 현지 생산, 납품 가능 체제 구축 - CGMP 인증 획득, Global 브랜드 사의 자체 Audit 통과, 유해물질 자체 분석력 강화 - 등으로 높은 품질 체계 구축 - 아시아 지역을 넘어 미국, 프랑스, 독일 등의 Global 브랜드와 거래 진행 중 - 용인 공장 완공 및 가동(2021년 3월)

## (2) 사업 구조

## 1) ODM 방식의 생산 판매 방식

제조업자 개발생산을 뜻하는 ODM(Original Development & Design Manufacturing) 시스템은 제조업체가 보유하고 있는 독자적인 기술력과 노하우를 바탕으로 상품기획부터 개발, 생산, 품질관리 및 출하에 이르기까지 전 과정에 대한 토탈 서비스를 실현하는 방식입니다. 일반적인 화장품 제조업체는 ODM방식과 OEM방식을 함께 운영하고 있으나, 당사는 영업 특성 상 자체 기획을 원칙으로 하고 있기 때문에 100% ODM 방식만을 운영하고 있습니다.

[ODM방식의 생산 과정]



## 2) 원, 부재료의 수급 관련

당사의 모든 매출은 자체 제조를 통해 이루어지기 때문에, 원재료와 부재료의 매입 비중이 비교적 높은 편이며, 색조화장품의 특성 상 내용물 용량이 다른 화장품 분류에 비해 적기 때문에, 원재료 비중보다는 부재료의 비중이 훨씬 큰 편입니다.

각 연도별 매출액 대비 원재료와 부재료의 매입 비중은 다음과 같습니다.

구분	2018연도 (제6기)	2019연도 (제7기)	2020연도 (제8기)
매출액 대비 원재료 매입액 비율	8.72%	8.60%	8.70%
매출액 대비 부재료 매입액 비율	47.78%	44.98%	42.13%

ODM의 특성 상 당사와 고객 간 최종 합의안에 근거하여 당사가 자체적으로 원재료와 부재료의 구성을 결정하며, 이에 따라 원재료는 90여개 업체, 부재료는 180여개 업체와 다양하게 거래 관계를 형성하고 있습니다.

### 3) 주요 제품에 대한 판매 방식

당사는 색조화장품 ODM전문업체로 당사가 직접적으로 소비자에게 제품을 판매하지 않고, 당사의 주요 매출처인 브랜드사에 제품을 납품하면 해당 브랜드사에서 최종적으로 소비자에게 제품을 판매합니다. 따라서, 당사의 제품은 기본적으로 100% B2B방식에 따라 판매됩니다.

## 나. 시장 현황

### (1) 시장의 특성

#### 1) 주요 목표시장

당사는 색조 전문 ODM업체이며 당사가 목표로 하는 전방시장은 당사가 제품을 공급하는 브랜드사가 속한 화장품 시장에 해당됩니다. 이러한 화장품 시장의 경우 최근빠른 트렌드 변화로 인해 변화의 주기가 가속화 되고 있으며 화장품 업계의 변화는 구조적으로 당사가 속한 ODM업체에 수혜로 작용할 것으로 판단됩니다. 화장품 업계의 구조적인 변화 및 이에 따른 ODM업체 수혜의 구체적인 사항은 하기와 같습니다.

#### ① 중소 브랜드 등 인디뷰티의 성장

대규모 화장품 브랜드를 중심으로 형성되어 있던 기존 화장품 시장은 중소 브랜드 중심으로 구성된 인디 뷰티 브랜드로 인해 시장 지위를 위협받고 있습니다. 글로벌 유통 플랫폼 아마존에서 '인디 뷰티' 페이지를 신설할 만큼 인디 브랜드의 영향력이 점차 확대되고 있습니다. 아마존은 인디 뷰티 페이지에서 기초화장품, 색조화장품, 향수, 남성 화장품, 친환경 화장품, 혁신적인 화장품 등 하위 섹터를 분류하며 다양한 인디 브랜드/제품을 소개하고 있습니다.

인디 뷰티 브랜드는 흔히 알려진 메이저 브랜드가 아닌, 독립적으로 설립된 '새롭고 생소한' 컨셉으로 소비자에게 다가가려는 뷰티 브랜드로 정의할 수 있습니다. 일반적으로 인디 뷰티 브랜드는 설립자의 신념, 철학, 가치가 브랜드와 제품에 녹아 있기에 이는 소비자와의 공감대를 형성하는 요소가 되어 구매를 자극합니다. 또한, 최근 화장품 업계 내 전반적인 인디 뷰티 브랜드에 대한 관심 증대로 SNS상의 뷰티 인플루언서가 인디 뷰티를 표방한 인디 뷰티 브랜드를 론칭하는 경우도 발생합니다. 즉 디지털 기반의 매체와 온라인 채널은 인디 뷰티 브랜드 성장에 주요 역할을 한 것으로 평가됩니다.

상당수의 인디 뷰티 브랜드는 SNS로 소비자와 끊임 없이 소통하여 피드백을 직접 듣고 소비자의 니즈를 제품에 즉각 반영하는 경향을 보입니다. 이를 통해 해당 브랜드는 진정성을 강화하고, 소비자로부터 신뢰를 확보할 수 있는 기반을 구축합니다. 즉 이러한 인디 뷰티 브랜드의 대두는 화장품 트렌드의 빠른 변화와 이러한 니즈를 충족시켜 줄 수 있는 디지털 기반의 매체를 기반으로 한 뷰티 인플루언서의 등장 및 이로 인한 소비자의 기존 대기업 브랜드 로열티 저하에 기인한다고 할 수 있습니다.

이러한 인플루언서 기반 인디뷰티 브랜드는 잠재 고객층 중 하나인 10~20대를 사로잡을 수 있는 가장 유력한 방안으로 대두되고 있습니다. 인플루언서의 경우 자신들이 가진 팔로워 등을 통해 자신이 참여하고 있는 제품에 대해 적극적인 홍보를 펼치기 때문에 잠재 고객을 유치할 가능성이 더욱 높으며, 마케팅 효과를 극대화 할 수 있습니다. 특히, SNS 중 인스타그램



의 경우 미디어 콘텐츠와 해시태그를 통한 유입과 접근이 쉽다는 장점 때문에 인플루언서 마케팅이 자리잡기 쉬운 효과적인 채널로 손꼽힙니다. 이로 인해 소비자들이 생활 속에서 자연스럽게 흥미롭게 브랜드의 메시지를 접하고 공감하는 방식이 가능해짐으로써 인디뷰티 브랜드의 성장성을 가속화 시키고 있습니다.

## ② 인디뷰티 브랜드 성장에 따른 ODM 업체 수혜

화장품 업계의 빨라진 트렌드 변화에 따른 인디뷰티 브랜드의 증가에 따라 화장품 ODM시장 또한 성장이 가속화 될 전망입니다. 대부분의 인디뷰티 브랜드의 경우 대기업 화장품 업체에 비해 생산 역량을 갖추고 있지 않기 때문에 기술력이 뛰어나며 생산 역량이 충분한 ODM업체에 구조적으로 의존할 수 밖에 없습니다.

화장품 시장에서 인플루언서, 파워블로거 등의 인디 브랜드의 영향력이 확대되고 있고 이로 인해 고객 세그멘테이션은 더욱 세분화되고 트렌드는 더욱 빠르게 변화될 전망입니다. 이러한 인디뷰티 브랜드의 경우 빠르게 콘텐츠를 생산하고 쉽게 대중적인 인기를 얻기 위해 트렌드를 선도해야 하는 입장이며, 이에 따라 트렌드 주기 또한 빨라지고 제품의 기능과 종류도 다양해 질 전망입니다. 이로 인해 제품 주기는 자연스럽게 과거 대비 짧아지며, 과거 소품종 대량생산에서 다품종 소량생산 중심으로 화장품 생산 패러다임은 변화해 왔습니다. 이렇게 짧은 사이클 안에서 제품의 다양성을 요구하는 시장 트렌드를 뒷받침 할 수 있는 것이 바로 ODM 업체의 기술력입니다.

결론적으로, 화장품 온라인 및 H&B스토어 등 유통채널의 다각화로 인한 인디 뷰티브랜드의 시장 진입은 이를 뒷받침 할 수 있는 기술력 및 생산능력을 갖춘 ODM업체의 수혜로 작용합니다. 다양화된 각 유통채널의 특성대로 소비자 접점이 세분화 되었고, 신규 벤처 브랜드 들도 시장에 진입할 수 있는 여건이 조성되었으며, 이는 ODM업체들의 높은 기술력 및 생산능력 때문에 가능해진 상황입니다. 즉, 화장품 시장의 패러다임이 대기업 중심에서 중소 인디뷰티 브랜드 중심으로 변화하는 과정 속에서 이러한 패러다임의 변화에 ODM업체는 직접적으로 수혜를 받을 전망입니다.

국내 ODM업체의 경우 이러한 인디뷰티 브랜드들의 빠른 트렌드 변화 및 제품 생산을 뒷받침 할 수 있는 세계적인 기술력과 생산력을 보유하고 있습니다. 한국의 ODM시장은 뛰어난 기술력을 바탕으로 국내 화장품 산업 발달의 기반이 되어왔고 향후에도 화장품 시장 성장을 견인할 전망입니다.

2000년대 초반 화장품 브랜드숍의 확대로 제조와 유통이 분리되며 성장하기 시작한 국내 ODM사들은 현재 굴지의 글로벌 브랜드 업체들 제품까지 생산하고 있습니다. 최근 이들 업체들은 상품의 기획과 개발, 생산, 품질 관리까지 모든 부분을 지원 가능할 정도로 기술력이 높아지고 활동영역 또한 확대되었습니다. 한국의 ODM업체들의 기술력은 해외시장에서도 인정받고 있습니다. 이를 바탕으로 빠르게 변화하는 글로벌 화장품 산업의 트렌드를 선도하고 있습니다. 즉, 다양한 인증과 연령을 아우르는 제품뿐만 아니라, 고가의 기능성 럭셔리 제품까지도 개발 및 생산이 가능한 기술력을 보유하고 있습니다. 이들 업체들은 신소재와 원료기술에 대한 경쟁력 확보를 위해 지속적으로 특허출원을 하고 있으며 천연, 바이오 화장품 등 새로운 성장동력 구축을 위하여 노력하고 있습니다.

## 2) 산업의 연혁

화장품 산업은 국내 유통채널의 구조 개편과 패러다임 변화에 큰 영향을 받으며 변해왔습니다. 화장품 유통채널의 경우 소비자의 니즈와 사회의 트렌드를 반영하며 변모하고 있고, 유통채널의 성격에 따라 유행하는 화장품의 특성 또한 변화하고 있습니다. 과거 방문판매에서부터 백화점, 로드샵, 최근 온라인까지 유통채널은 다각화 되었고, 각 시대별로 주요 채널이 달라져 왔으며 해당 채널 변화에 순응하는 브랜드 및 화장품 종류들이 각광받고 있습니다.

[시대별 화장품 유통채널 변화]

연도	주력 유통채널	내용
1960년대~ 1980년대 중반	방문판매	방문판매 방식의 유통은 1962년 주리아 화장품으로부터 시작되었으며, 이후 시장의 급성장에 따라 아모레퍼시픽(태평양), 한국화장품 등 다수의 기업이 방문판매 시장에 참여
1980년대~ 1990년대	종합화장품 전문점	컬러TV의 보급과 더불어 색조화장품 시장이 확대되면서 화장품회사간 경쟁 심화
2000년대 이후	브랜드샵	2002년 신생브랜드 미샤가 '3,300원 화장품' 을 내세우며 저가화장품 시대 도래
2010년대 이후	유통채널 다각화	2012년 이후 원브랜드숍 중심에서 홈쇼핑, H&B, 멀티브랜드숍, 온라인으로 유통채널 다각화
코로나19 이후	온라인	외부활동 제한에 따른 소비패턴 변화로 온라인 중심 유통채널 급성장 예상



국내 화장품 시장은 1945년 해방 이후 본격적으로 성장하였습니다. 화장품 제조업체가 큰폭으로 증가하기 시작하였고, 1953년 미스코리아 선발대회가 처음 개최되면서 외모에 대한 관심이 높아졌습니다. 1970~80년대 정부의 경제 개발 정책에 힘입어 고도성장을 하고 국민 소득이 증가해 화장품 수요가 증가하였습니다. 1990년대와 1997년 외환위기 이후 시장개방에 따른 글로벌 경쟁체제로 접어들어 2000년대로 이어져오면서 원료 및 제품의 고도화 기술을 개발하고, IT, 바이오 기술과 융합하면서, 제품개발, 생산, 마케팅 및 유통 단계에 이르기까지 다양한 형태로 발전을 지속하고 있습니다.

화장품 산업은 유통채널의 변화와 흐름을 함께 해왔습니다. 코로나19 이전에도 온라인 매출은 높은 성장률을 바탕으로 2020년부터 순수 국내 오프라인 매출을 본격적으로 앞서 나갈

것으로 추정되었는데 코로나19로 인해 트렌드 변화가 가속화되고 있습니다.

이번 코로나19 사태로 상황이 악화된 오프라인 점포들의 철수가 불가피해졌으며, 코로나19 이전에도 온라인, 홈쇼핑과 같은 무점포 채널의 성장세는 두드러지는 추세였습니다. 화장품 온라인 쇼핑 거래액은 19년 12조3,819억원으로 전년 대비 26% 고성장했습니다. 이와 더불어 인스타그램, 페이스북 등 SNS(사회관계망서비스)를 이용한 개인 간 거래 시장은 약 20조원으로 추산됩니다.

한편, 국내 원브랜드샵 전성기를 열었던 미샤 브랜드를 보유한 에이블씨앤씨를 비롯한 클리오, 토니모리 등은 작년부터 오프라인(직영점 및 가맹점) 매장 구조조정 작업에 속도를 올리고 있으며 2020년의 경우 코로나19로 인해 유통채널 변화를 위한 큰 터닝 포인트가 될 것으로 예상됩니다.

## (2) 시장 규모 및 전망

### 1) 글로벌 화장품 시장 규모

시장조사기관인 Euromonitor 자료에 의하면 2019년 글로벌 화장품 시장 규모는 1,989억달러 수준이었으며 향후 2021년에는 2,178억달러 규모로 증가할 것으로 전망됩니다. 화장품 시장은 경기 변동에 민감한 산업임에도 불구하고 2015년부터 연평균 성장률 4.5%로 꾸준히 증가하여 왔습니다. 2020년에는 코로나 사태로 인하여 단기 하락세였지만, 온라인 채널로의 변화, 디지털화 등 산업의 변화가 가속화되고 있으며사태 완화 이후에는 소비심리 반등에 따라 타 산업 대비 더욱더 빠른 속도의 회복이 예상됩니다.

화장품 산업은 기초과학과 응용기술이 종합적으로 융합된 고부가가치 산업이자 국가브랜드와 이미지를 상징하는 대표적 문화산업으로 지속적인 시장 성장을 보이고 있습니다. 유통채널 측면에서는 전통적인 브랜드숍에서 화장품 전문 편집매장으로 인기가 확대되었으며, 최근에는 코로나 영향으로 인하여 온라인 유통의 매출 비중이 지속적으로 증가하고 있습니다. 또한, 디지털 기술과 융합하면서 제품개발, 생산에서 SNS 마케팅 및 유통에 이르기까지 다양한 형태로 진화하고 있으며, 경기 침체 및 코로나 사태가 지속되는 상황에도 불구하고 새로운 소비 트렌드가 기대되는 분야입니다.

### ① 국가별 시장 규모

전세계 화장품 연평균 성장률은 5.3%이며, 특히 중국(8.7%), 브라질(7.6%), 인도(8.2%) 등 신흥국의 연평균 성장률이 전세계 연평균 성장률을 크게 상회하고 있는 모습을 보이고 있습니다. 전 세계 2위 규모인 중국 화장품 시장은 연평균 성장률 측면에서 미국(3.9%)이나 일본(3.3%)보다 앞서 있습니다. 1인당 화장품 소비액이 가장 많은 나라는 일본으로 2,075위안이었고, 중국의 1인당 화장품 소비액은 600위안(약 10만2,720원)으로 우리나라(1,616위안, 27만7천원)의 3분의 1을 약간 넘는 수준인 것으로 나타났습니다. 미국(1,861위안), 유럽(1,322위안)에 비해 여전히 낮다는 평가이나 이는 시장잠재력이 크다는 의미로 볼 수 있습니다.

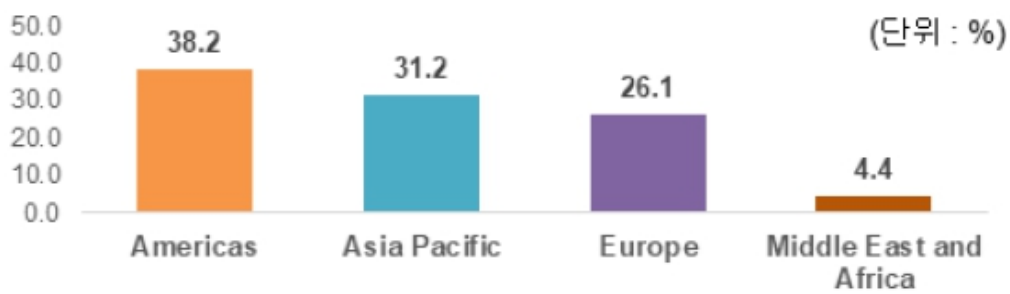
2019년 기준 국가별 화장품 시장 규모의 경우 미국이 929억 달러 수준으로 개별국가 기준 세계에서 가장 큰 시장이며, 이어서 중국 692억 달러, 일본 389억 달러, 브라질 296억 달러 순으로 시장을 형성하고 있습니다. 한국의 경우 133억 달러 수준의 시장규모를 형성하

여 프랑스에 이어 9위를 차지했으며, 세계 화장품 시장에서 차지하는 비중은 2.7% 수준입니다. 전통적 화장품 강국인 미국, 일본, 독일, 프랑스 등이 여전히 높은 시장점유율을 보이고 있으나 중국, 브라질, 인도 등 화장품 신흥시장의 성장률이 전 세계 평균 성장률 크게 상회하고 있어 향후 지속적인 성장이 예상됩니다.

## ② 색조 화장품 시장 규모

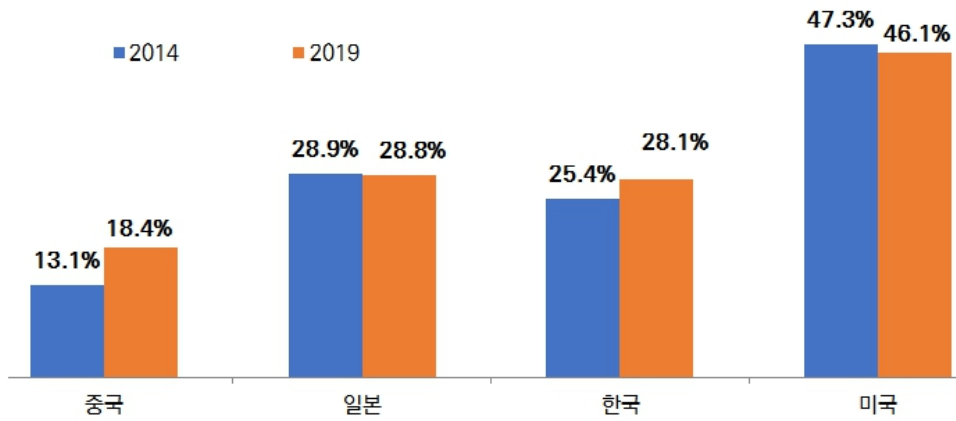
2017년 기준 전체 색조 화장품 시장의 규모는 640억 달러 수준이며, 피부 화장품이 238억 달러, 눈 화장품이 163억 달러, 입술 화장품이 150억 달러 순으로 시장을 형성하고 있습니다. 피부를 제외한 색조 화장품인 눈과 입술 화장품의 비중은 약 48.8%로 절반 정도의 비중이며 그 다음으로 피부 화장품이 37.2%를 차지하고 있습니다. 국가별 비중으로는 아메리카 지역이 38.2%로 가장 높은 비중을 차지하고 있으며, 상대적으로 스킨 케어를 중요시하는 아시아 지역은 31.2%의 비중으로 그 뒤를 따랐습니다.

[색조 화장품 시장 규모의 지역별 비중]



2019년 기준 미국 화장품 시장 내에서 색조 화장품의 비중은 약 46%이며, 한국은 28.1%, 일본은 28.8%의 비중을 차지하고 있습니다. 이는 색조 화장품의 비중이 높은 아메리카 지역의 특성을 잘 나타내고 있으며, 스킨케어의 비중이 좀 더 높은 일본과 한국의 동아시아의 경우는 약 30%를 차지하고 있습니다. 중국의 경우 약 18.4%로 4개국 중 가장 낮은 비율이지만 2014~2019년 중국 색조화장품 시장 연평균 성장률(CAGR)은 19.4%, 2019년 색조화장품 매출액은 전년대비 27% 증가한 550억 위안을 기록하였습니다. 이는 1990년대 이후 태어난 Z세대가 주요 소비층으로 자리 잡고 동영상 중심의 SNS 플랫폼이 확산되면서 5년 사이 색조 화장품의 비중이 5%p 이상 상승한 것으로, 중국 내 색조 화장품 시장이 고속 성장하는 모습을 보여주고 있습니다.

[주요국 화장품 시장 내 색조화장품 비중]



## 2) 국내 화장품 시장 추이 및 전망

국내 화장품 시장 규모는 2019년 34조원 수준에서 연평균 10.3% 성장하여 2021년 41조원 수준의 시장을 형성할 것으로 전망됩니다. 2015년부터 꾸준히 증가해오던 시장 규모는 2020년 코로나 영향으로 인한 오프라인 및 면세점 매출 하락 등으로 전년도 대비 감소할 것으로 예상됩니다. 2021년은 코로나 백신 개발 및 위축된 소비 심리의 회복 등으로 전년 대비 성장률이 증가할 것으로 전망됩니다.

특히 코로나 영향으로 인하여 오프라인에서 온라인 채널로의 비중이 옮겨가고 트렌드 변화가 가속화되고 있습니다. 온라인 매출은 높은 성장률 기대를 넘어서 2020년부터는 순수 국내 오프라인 매출을 본격적으로 앞서 나갈 것으로 추정되었습니다. 코로나19 이전에도 온라인, 홈쇼핑과 같은 무점포 채널의 성장세는 두드러지는 추세였으며, 화장품 온라인 쇼핑 거래액은 2019년 12조 3,819억원으로 전년 대비 26% 고성장하였습니다.

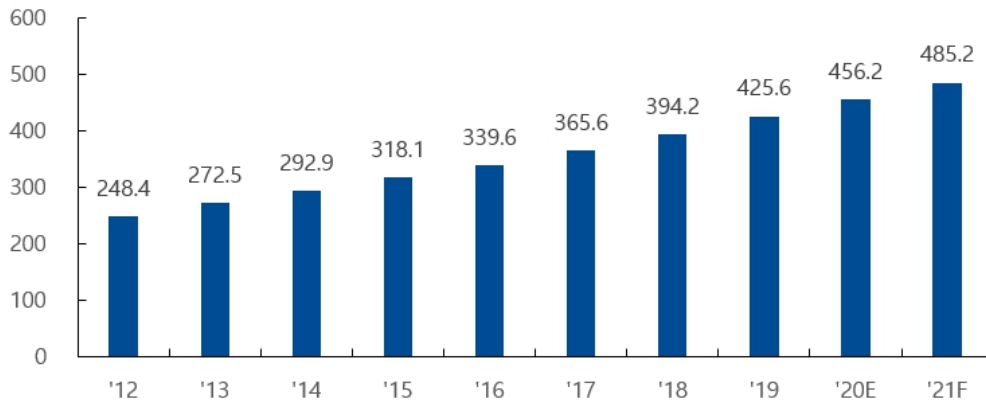
## 3) 중국 화장품 시장 추이 및 전망

시장조사기관에 따르면, 중국 화장품 시장은 2012년 이후 연평균 8% 성장했으며 2020년 시장 규모는 4,562억위안(약 77조 5,540억원)까지 확대될 전망입니다. 중국 화장품 시장의 이 같은 성장은 온라인 채널과 럭셔리 제품이 견인하였으며, 최근 몇 년간 중국에서는 온라인 플랫폼, SNS, 동영상 등 온라인 채널을 통한 화장품 판매가 급격히 증가하고 있습니다.

중국 온라인 화장품 유통 시장은 2018년 2,619억 위안에서 2020년 3,112억 위안으로 성장할 전망이며, 향후 5년간 전체 화장품 판매의 80%를 차지하는 주력 채널이 될 것으로 예상됩니다. 중국 화장품 시장은 전 세계에서 미국 다음으로 2위 규모이며, 지리적, 문화적 이점 때문에 국내 화장품 업체들에게 가장 중요한 해외 시장입니다.

과거 사드 배치와 한한령으로 인해 K-뷰티의 비중이 감소했다고는 하지만 여전히 중국을 대체하는 국가를 찾기는 어려운 실정이며 온라인 시장이 견인하는 성장 추세의 중국 화장품 시장에 대한 기회 요인은 여전히 유효한 상황입니다.

[중국 화장품 시장 규모 추이](단위: 십억 위안)



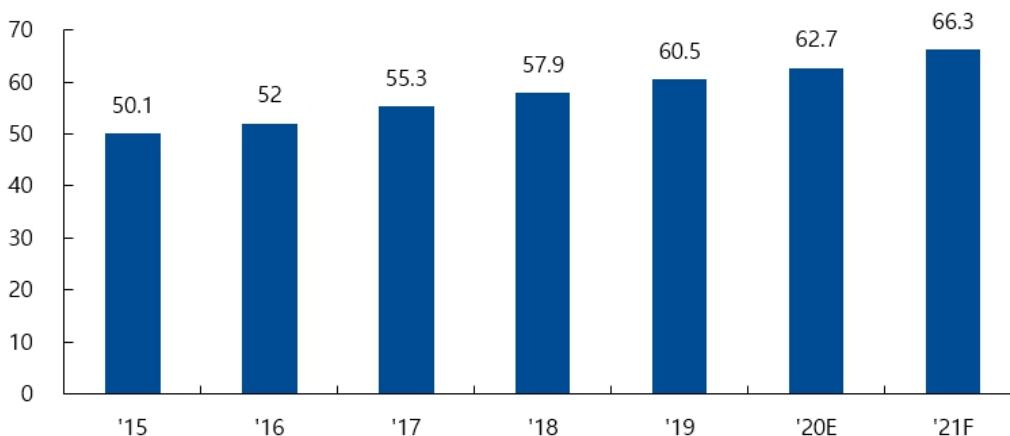
#### 4) ODM 시장 추이 및 전망

OEM/ODM 시장의 비중은 글로벌 전체 화장품 시장의 약 30%로 추정되며, 2020년 세계 OEM/ODM 시장 규모는 한화 약 70조원에 달할 것으로 예상됩니다. 글로벌 리서치 업체에 따르면 화장품 OEM/ODM 시장은 2019년에서 2027년까지 연평균 5.7%씩 증가할 것으로 예상되며, 화장품 OEM/ODM 수요가 지속적으로 증가하면서 시장의 확대 추세가 이어질 전망입니다.

한국은 세계 OEM/ODM 시장 점유율 14.0%를 차지하고 있는 글로벌 화장품 제조 강국입니다. 국내의 OEM/ODM 산업 규모는 국내 화장품 시장 비중의 약 40% 수준으로 높은 비중을 차지하고 있으며, 이는 2012년 32.8%에서 7%p 이상 증가한 수치입니다.

지역별 ODM 시장의 비중은 2019년 기준 유럽 지역이 가장 높으며 그 뒤로 동아시아, 미국, 라틴 아메리카 순으로 뒤를 따르고 있습니다. 2029년 말에는 유럽과 동아시아지역이 전체 화장품 ODM 시장의 절반을 차지할 것으로 예상됩니다. 제품별 ODM 시장 비중은 지역 별로는 약간상이하나, 스킨 케어의 비중이 가장 높았으며, 그 뒤로 메이크업과 헤어 제품 순으로 비중을 차지하고 있습니다.

[전 세계 화장품 OEM/ODM 시장 규모](단위: 십억 달러)



## 다. 경쟁 현황

### (1) 경쟁의 특성 및 진입 난이도

1990년대초 국내에 본격적으로 화장품 OEM/ODM 산업이 도입되었는데, 당시 생산방식은 브랜드 기업들이 수탁제조원에게 하청을 주는 OEM 방식이 주를 이루었습니다. 그러나 IMF 외환위기 이후 2000년대초, 핵심역량 강화를 위한 조직 슬림화에 따라 아웃소싱 사례가 늘어나는 한편 중저가 브랜드샵으로 소비층이 물리면서 해당 브랜드 기업의 위탁을 받아 제조하는 OEM/ODM 기업이 급성장하게 되었습니다. 이 과정에서 화장품 OEM/ODM의 1세대격이라 할 수 있는 한국콜마와 코스맥스가 해당 산업의 선두 기업으로 크게 성장하게 되었습니다.

이후 K-뷰티의 열풍으로 인한 Made in Korea 화장품의 외국으로부터의 수요가 증가하고, H&B 스토어나 온라인, 홈쇼핑 등에 기반한 브랜드 기업들이 크게 증가하면서 최근 10여년 간 다양한 업태의 화장품 OEM/ODM기업이 탄생하고 성장하였습니다.

기존의 한국콜마와 코스맥스의 경우 다양한 품목을 생산하는 종합 화장품 생산 기업이었으나, 브랜드 기업의 외주 생산 결정 과정이 보다 전문적이고 체계적으로 발전하면서, 색조, 기초, 마스크 팩 등 화장품 제품군별로 특화된 화장품 OEM/ODM기업이 성장하게 되었습니다.

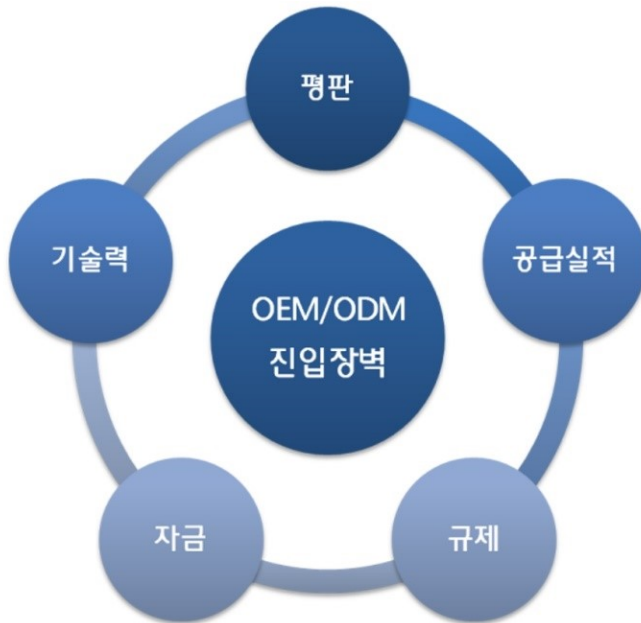
이러한 OEM/ODM기업들은 해당 분야에 특화된 기술과 노하우를 지니며 해당 품목 내에 다 품종 소량 생산체제를 운용할 수 있는 여건 등을 바탕으로 하여 기존의 전통 OEM/ODM기업과 경쟁 구도를 형성하고 있습니다.

화장품 ODM/OEM시장은 초기 설비투자 비용이 낮고 자격요건 등 규제상의 진입장벽이 낮은 편으로 신규 업체 및 후발 업체의 시장 진입 자체는 용이한 편이나, 높은 기술력과 생산 효율성을 갖춘 기존 상위 업체들의 고객 선점 효과가 비교적 큰 영향을 미치기 때문에 이를 후발 업체가 경쟁에서 이겨내는 것이 매우 어렵다는 특징을 가지고 있습니다.

뿐만 아니라 화장품 품목군 내에서도 진입 장벽의 차이가 존재하는데, 비교적 개발과 생산이 용이하여 진입 장벽이 낮은 기초 화장품과는 달리, 색조 화장품은 개발 단계에서 단순한 기술력 이외에 미적인 감각과 기획력을 요구하며, 생산단계에서는 높은불량률, 공정의 까다로움, 동일 제품 내에 다양한 색상을 구비하여야 하는 발주 양상에 따른 다품종 소량 생산 체제 등 타 품목에 비하여 비교적 진입 장벽이 높은 편입니다.

또한 색조화장품 내에서도 베이스 메이크업이 아닌 포인트 메이크업의 경우 이러한 난이도는 더욱 상승하며, 색상 품질을 균일하게 유지하면서 대량생산하는 기술, 펜슬이나 립스틱 등의 성형 기술 등 고난이도의 생산 노하우를 필요로 하기 때문에, 기존의 대형 화장품 생산업체들도 포인트메이크업 제품의 생산 비중이 낮은 편이며, 시장 내의 소수의 포인트 메이크업 생산 전문업체 이외의 추가 시장 진입이 쉽지 않을 정도로 진입 장벽이 해당 산업 내에서 가장 높은 편에 속합니다.

아울러, 유행에 민감한 색조화장품 특성상 소비자의 수요 패턴 변화에 부합하는 차별화된 제품 기획능력 및 이를 바탕으로 제품에 대한 요구 수준이 까다로운 브랜드사에 장기간 제품을 공급한 실적 자체 또한 진입장벽으로 작용합니다.



## (2) 경쟁 우위 요소

### 1) 전략적 제품 기획

전통적으로 화장품 ODM기업이 제품을 기획하는 방법은 크게 2가지인데, 하나는 브랜드 고객사가 화장품 ODM기업에게 신제품 기획안을 제안하면 이를 화장품 ODM기업이 고객사의 요구에 맞게 개발 및 생산하여 브랜드 고객사의 개발 Needs를 충족시키는 방법이고, 또 다른 하나는 화장품 ODM기업이 먼저 신규 제형을 개발하여 이를 여러 고객사에 소개한 후 해당 제형을 채택한 고객사와 구체적인 제품 양산 계획을 수립하여 생산하는 방법입니다.

당사는 기존의 전통적인 제품 기획 방식으로는 경쟁에서 비교 우위를 점할 수 없다고 판단하였습니다. 따라서 전통적인 제품 기획 방식을 탈피하여, 당사만의 전략적인 제품 기획 방법을 수립하게 되었으며, 이는 다음과 같습니다.

- ① 전략적인 특정 브랜드 신제품 기획 및 선 제안
- ② 기존 성공 사례를 타 브랜드로 확장

이러한 방식은 색조화장품의 특성을 적극 활용한 전략인데, 색조화장품, 그 중에서도 포인트 메이크업 화장품은 단순한 화장품이 아니라 또 하나의 패션 아이템이기 때문입니다. 신제품을 출시하고 이를 성공시키는 주요 요소가 단순히 제형 개발 기술에만 있는 것이 아니라 고객의 패션, 트렌드, 미적 Needs가 동시에 조화를 이루는 것에 있기 때문입니다.

### 2) 다양한 색조 제형 개발 능력

- ① 고도화된 포인트 메이크업 제형 기술



1997년 설립한 이래 포인트 메이크업 화장품 한 분야만을 연구해 온 당사는, 치열한 경쟁과 규모의 한계를 극복하기 위해 제형 기술의 고도화를 끊임없이 추진해 왔으며, 당사가 보유한 주요 제형 기술은 아래와 같습니다.

핵심 제형기술	주요 내용
화장 펜슬 처방 기술	1mm 내외의 얇은 심, 다양한 모양(삼각, 사각, 타원 등)의 펜슬 제조 기술 및 색상 지속력(72시간 이상), 번색 방지 기술 등
립틴트 처방 기술	오일 제형, 유화 제형, 왁스 제형 등 여러 베이스를 기반으로 한 다양한 사용감, 발색력, 착색력을 자유자재로 조절하여 다양한 조합의 제형 개발
필오프(Peel-off Type) 기술	눈썹, 입술 등에 착색필름을 도포 후 떼어내면 일정기간 착색되는 기술
DHA를 활용한 피부 턴오버착색기술	DHA를 활용하여 메이라이드 반응과 유사한 화학반응을 통해 착색지속력 확보기술
고분자 이중액정코팅기술	피부에 무자극인 이온성 염료(색소) 등을 활용해 색상이 피부에 신속하게 흡수 및 고정시키는 기술
혼합조성물의 건조속도 단축기술	고분자 폴리머와 휘발성 용제함량과의 조절을 통한 3min(180sec) 이내에 완전건조기술
파우더 에센스 립틴트 처방기술	파우더 도포시 파우더 입자의 액상화를 통한 틴트연출기술
누디 벨벳 메이크업베이스 처방기술	실리콘 오거닉 엘라스토머 블렌드를 통한 PPG(폴리프로필렌글라이콜에터)구조를 결합함으로써 얇고 섬세한 커버로 벨벳 피부결 연출 가능
화장품용기 제작기술	펜슬, 립스틱, 립글로스, 파우더 등의 사용성 및 기능성 향상을 위한 전용 용기 제조 기술

## ② 단일 제형 내 다양성의 극대화

색조 화장품, 그 중에서도 포인트 메이크업 화장품은 다른 화장품 품목과는 달리 특정 기능을 위해 사용하는 것이 아니라 미용, 패션 목적으로 사용하는 제품인 만큼, 다양한 소비자와 브랜드의 감성과 트렌드를 만족시켜야 하는 품목입니다. 따라서 단일 품목, 단일 제형 내에서도 최대한 다양한 컨셉의 제품을 구비하여야만 앞서 기술한 당사만의 영업, 기획 전략이 성공할 수 있습니다.

세부 제형	특징
파우더 에센스 립 틴트	입술에 닿는 순간 수분을 머금은 컬러 파우더가 메마른 입술을 촉촉히 진정시키며 선명한 발색을 연출해주는 파우더 에센스 립 틴트 보송한 파우더로 번들거리지 않는 마무리감과 묻어남이 적은 틴트
벨벳 립 틴트-1	구름같이 폭신하게 발리며 보송하게 마무리되는 부드러운 벨벳 크림 텍스처 바르는 순간 부드럽게 밀착되며 자연스러운 블러 립 연출 겉은 보송하지만 속 건조 없이 오랜 시간 지속되는 벨벳 틴트
벨벳 립 틴트-2	입술을 균일하고 매끈하게 블러 처리를 해주는 선명한 발색의 크리미 벨벳 틴트 생생한 컬러가 각질 및 주름 부각 없이 밀착되어 벨벳한 입술을 연출
페더라이트 벨벳 틴트_1	베일 막으로 한 겹 강산 듯, 스킨 발색의 여리한 블러링을 선사하는 벨벳 틴트 본연의 입술 색과 자연스럽게 어우러져 부담스러운 느낌이 없이 나만의 무드 연출 가능 수채화 같이 부드럽게 물드는 벨벳 텍스처
페더라이트 벨벳 틴트_2	깃털이 없어진 듯 가볍게 입술을 물 들어주는 벨벳 틴트 그라데이션 립 연출이 용이한 이지 블렌드 텍스처이지만, 미끌미끌 걸들지 않고 밀착되어 보송하게 마무리
타투 립 틴트	타투 한 듯 강력한 컬러가 입술에 생생하게 살아남는 타투 립 틴트 입술을 선명하게 커버하며 건조함 없이 편안하게 롱-라스팅 지속력이 중요한 계절이나 상황에 더욱 더 빛을 발하는 베스트 아이템

아쿠아 벨벳 틴트	수분을 머금은 촉촉한 벨벳 틴트 입술에 컬러를 매끈하게 밀착시켜주며, 주름 및 각질 부각 없이 촉촉한 블러 립을 완성
듀이 립 틴트	촉촉하게 스며들며 자연스럽게 입술에 생기를 부여하는 시스루 발색의 투명 광 워터 틴트 짙한 컬러부터 MLBB 같은 무드 있는 컬러까지 가능하며, 첫 발색 그대로 개별 착색되는 포물라 투명 광이 차오르며 코팅되어 윤기 있는 입술을 연출
시스루 벨벳 틴트	수분을 머금은 촉촉한 컬러가 입술을 자연스럽게 커버해주는 수분 벨벳 틴트 쫄쫄한 제형이 입술에 밀착되어 자연스러운 컬러감이 오래도록 지속
매트 투 매트 틴트	고발색 매트 립스틱을 글로스에 담아낸 것 같은 매트 투 매트 리퀴드 립 입술에 닿는 순간 강력한 무광 매트 텍스처가 저항감 없이 부드럽게 발리며, 편안하게 입술에 안착되어 롱-라스팅되는 신개념 매트 포물라
워터 글로우 글로스	기존의 오일 틴트와는 차별화된 맑고 편안한 글로스. 바르자마자 맑게 차오르는 코팅 광이 볼륨감 있는 입술을 선사하며, 끈적함 전혀 없이 편안하고 가볍게 입술에 밀착되는 포물라 단독으로 사용하거나, 립 컬러 위에 덧바르면 극강의 반짝임과 볼륨감을 연출
워터 코튼 립 틴트	강력한 컬러가 촉촉하게 벨팅 & 밀착되는 소프트 벨벳 텍스처의 틴트 한 번의 터치로도 선명한 컬러감을 선사하며 개별 착색되는 포물라로 롱-라스팅 구현 촉촉한 벨벳 제형으로 건조함 걱정 없이 사용 가능
플루이드 매트 립_1	강력한 픽싱과 지속력을 자랑하는 고발색 플루이드 매트 얇고 리퀴드하게 발리지만 빠르게 픽싱되어 묻어남 없이 오랫동안 지속되는 포물라
플루이드 매트 립_2	강렬한 발색으로 발리며 입술에 픽싱된 후 묻어남이 전혀 없는 리퀴드 매트 리퀴드하게 발리며 묻어남 없이 리얼 무광 피니쉬로 연출되는 슈퍼 롱라스팅 포물라
레더 벨벳 틴트	쫄쫄하게 밀착되며 가족의 무광을 표현한 듯 은은한 무광 광을 선사하는 레더 벨벳 틴트 선명한 컬러감으로 입술 컬러를 단번에 커버해주며, 건조함이나 불편함 없이 입술에 밀착되는 포물라
디핑 리퀴드 립	Dipping type의 용기로 매트, 벨벳, 글로시, 듀이 등 다양한 혁신 포물라를 담아내는 리퀴드립
3단 글로스	컬러 층을 3단으로 쌓아올린 독특한 외관의 3단 글로스 디핑하면 3단이 자연스럽게 그라데이션 되고, 고발색 컬러, 밀기힌 컬러, 펄 등의 조합을 통해 여러 층을 섞어 쓸 수 있는 컨셉

### 3) 높은 수준의 색조 화장품 생산 기술 노하우

색조화장품, 그 중에서도 포인트 메이크업 화장품은 제형 개발뿐만 아니라 대량 생산도 매우 까다로운 편에 속합니다. 이로 인해 아모레퍼시픽, 엘지생활건강, 코스맥스, 한국콜마 등과 같은 대형 화장품 제조업체들도 색조화장품 중 포인트 메이크업 제품의 생산비중이 적으며, 해당 분야의 신생 업체도 거의 없는 편입니다. 포인트 메이크업의 특성 상 안정적인 생산 조건을 찾아 유지하는 것이 매우 어렵기 때문인데, 당사는 포인트 메이크업 경력 40년의 대표 이사의 지도 아래, 오랜 기간 생산 기술의 노하우를 축적하여 왔습니다.

당사는 각 제형에 맞게 일관된 색을 만들고 유지시키는 조색 기술, 펜슬이나 립스틱 등의 심의 외관 상태, 경도를 일정하게 성형할 수 있도록 내용물 온도, 충전 속도, 예열 시간 등의 최적 조건을 설정해내는 성형 기술, 자체 설계인력을 통해 생산성을 높이거나 트러블 공정을 해결하는 능력 등을 통해, 포인트 메이크업 제품도 생산 수율이 높고 불량률이 낮을 수 있다는 것을 몸소 증명해 왔습니다.

높은 생산 수율은 원가절감으로 이어져 타사 대비 높은 영업이익율을 나타내는 데 중요한 요소로 작용하였으며, 불량률 또한 일반적으로 타 품목군 대비 2배 이상의 불량률 발생을 불러온 여건 속에서도 낮은 반품율을 안정적으로 유지하고 있습니다.

실례로 지난 2020년 7월에 아모레퍼시픽에서 실시한 ODM 협력사 종합 평가에서 한국콜마, 코스메카코리아, 코스온 등 우수한 화장품 ODM사를 제치고 당사가 1위를 차지한 바 있는데, 평가항목 중 절대적 영향을 미치는 품질 부분에서도 매우 우수한 평가를 받았다는 것이 포인트 메이크업의 품질 한계를 뛰어 넘었다는 것을 증명한다고 볼 수 있습니다.

## 2. 주요 제품 등

### 가. 주요 제품 설명

분류	제품설명	주요 제품명
아이라이너 펜슬	발링성이 크리미하여 눈가에 자극없이 부드럽게 발리며 발색이 진하고 강력한 워터프루프 제형으로 36시간 지속이 되는 아이라이너 제품	- 메이블린 라인타투 크레용 펜 (아시아) - 에워드하우스 플레이 101펜슬 (한국) - 에워드 프루프 10 젤 방수 펜슬 (한국) - 클리오 젤 프레스 워터프루프 펜슬 젤라이너 (한국) - 페리페라 잉크 스킨 아이라이너 (한국)
아이브로우 펜슬	1.5파이의 슬림한 아이브로우 심으로 눈썹결을 한올 한올 그릴수 있어 자연스러운 아이브로우 메이크업을 연출할수있는 아이브로우 펜슬 제품	- 3CE 슈퍼 슬림 아이브로우 펜슬 (한국) - 어반디케이 브로우 비터 마이크로파인 브로우 펜슬 (글로벌) - 투쿨포스쿨 글랭락 슬림 시크 브로우 (한국)
아이브로우 마스크라	파이버 함유가 된 브로우 마스크라 제형으로 눈썹에 컬러링을 줌과 동시에 입체감을 더해주어 풍성한 눈썹을 연출할 수 있으며 지속력이 좋아 하루종일 롱라스팅 되는 제품	- 아리따움 아이돌 브로우 마스크라 (한국) - 아이브로우 퀴 브로우 컬러 부스트 (영국) - 에워드하우스 청순거짓 브라우 볼류마이저 (한국) - 사이버 컬러 볼류마이징 브로우 마스크라 (홍콩)
아이브로우 틴트	DHA 성분이 함유된 아이브로우 착색 틴트로써 눈썹에 바르고 30분 후 떼어내면 자연스럽게 브로우 컬러로 피부에 착색이 되며 강력한 지속력으로 3일동안 브로우 컬러가 유지되는 롱라스팅 아이브로우 틴트 제품	- 에워드하우스 청순거짓 브라우 젤 틴트 (한국) - 후지코 마유 아이브로우 틴트 (일본)
리퀴드 아이섀도우	수분이 함유된 리퀴드 타입 아이 섀도우 제품으로 리무빙이 쉽고 눈가에 바를시 시원한 쿨링감을 주며 마무리감이 굉장히 가볍고 불편함 없이 밀착이 잘되는 리퀴드 타입 아이 섀도우 제품	- 3CE 아이 스위치 팻 (한국) - 닉스 글리터 골즈 리퀴드 아이섀도우 (글로벌) - 더샘 에코 소울 스파클링 아이 (한국) - 에워드 미러 홀릭 리퀴드 아이즈 (한국) - 페리페라 슈가 트윙클 리퀴드 섀도우 (한국) - 홀리카홀리카 아이 메탈 글리터 (한국)
아이섀도우 팔레트	부드러운 매트 제형과 맑고 영롱한 펄 제형이 함유된 섀도우 팔레트로서 가루날림 없이 피부에 밀착이 잘 되며 은은한 펄감과 자연스러운 발색의 데일리 메이크업 제품	- 네이처리퍼블릭 프로 터치 쉐어링 포인트 섀도팔레트 (한국) - 루나 데일리 크러쉬 아이 섀도우 팔레트 (한국) - 아리따움 모노 아이즈 팔레트 (한국) - 페리페라 올데이크루드팔레트 (한국) - 클리오 프리즘에어 아이팔레트 (한국)
아이섀도우 스틱	크리미한 사용감으로 눈두덩이에 바를때는 부드럽게 발리며 블렌딩 하기 쉬워 초보자도 쉽게 아이 섀도우를 할수 있음. 눈가에 바른 후 수분 뒤 픽싱되는 초 밀착 워터프루프 롱라스팅 아이 섀도우 스틱 제품	- 미샤 컬러핏 스틱 섀도우 (한국) - 블랙루즈 철벽 스틱 섀도우 (한국) - 에스쁘아 벨벳 드로잉 아이 펜슬 (한국) - 이니스프리 아이 컨투어링 스틱 (한국)
립스틱	부드럽고 촉촉한 발링성의 립스틱으로 한번의 터치만으로도 본연의 색감이 그대로 표현되어 생기있고 화사한 립 메이크업이 가능한 제품	- 더샘 스튜디오 프로 샤인 립스틱 (한국) - 뷰티피플 리얼 핏 샤인 립스틱 (한국) - 웨이크메이크 립 코스터 (한국) - 클리오 멜팅 듀이 립 (한국) - 페리페라 잉크 스틱 세럼 (한국) - 홀리카홀리카 크리스탈 크러쉬 립스틱 (한국) - Rare Beauty 워드 그라티튜드 듀이 립 밤 (미국)

립 크레용	벨벳티하면서 매트한 텍스처로 입술에 바를때는 부드럽게 발리며 1분 뒤 입술에 가볍게 픽싱되어 끈적임없이 묻어나지 않는 슈퍼 롱라스팅 립 크레용 제품	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 닉스 립 란제리 푸쉬업 롱 라스팅 립스틱 (글로벌)</li> <li>- 마몽드 크리미 틴트 컬러밤 (한국)</li> <li>- 마몽드 크리미틴트 컬러밤 글라이드 (한국)</li> <li>- 뷰티피플 꿀녀 돌리쉬 립 (한국)</li> <li>- 수피요 통통 몽당연필 립 벨벳 매트 (한국)</li> <li>- 이니스프리 비비드 코튼 스틱 (한국)</li> </ul>
립틴트	건조함 없이 보송한 마무리감의 틴트로 밀착력과 발색력이 우수하며 입술에 블러처리한 듯한 효과를 주면서 입술주름을 메워주는 타입의 벨벳티한 립틴트 제품	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 3CE 벨벳립틴트 (한국)</li> <li>- 3CE 클라우드 립 틴트 (한국)</li> <li>- 레블론 클라우드 블로티드 립 컬러 (글로벌)</li> <li>- 이니스프리 비비드 코튼 잉크 블러 (한국)</li> <li>- 클라라스 벨벳 립 퍼펙터 (글로벌)</li> <li>- 투쿨포스쿨 아트클래스 누아즈 립 (한국)</li> <li>- 페리페라 잉크 더 에어리 벨벳 (한국)</li> </ul>
립글로스	영롱하고 쉬머링한 펄이 함유된 립글로스 제품으로 입술에 끈적임 없이 촉촉함을 증과 동시에 가볍게 발리면서 입술 볼륨감을 살려주는 신개념 워터 글로스 제품	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 더샘 예코 소울 샤인 립글로스 (한국)</li> <li>- 롬앤 글래스팅 워터 글로스 (한국)</li> <li>- 어뮤즈 하이 빔 글로스 (한국)</li> <li>- 에워드 플럼핑 펄 시럽 (한국)</li> <li>- 웨이크메이크 립 코스터 홀로그래핑 립글로스 (한국)</li> <li>- 이니스프리 플럼핑 립 글로우 (한국)</li> <li>- 빼아 립오일 (한국)</li> </ul>
립풍듀	기존 시장에 없는 초 고풍택, 쫀쫀하면서 입술에서 편안한립스틱을 개발하고자 함. 기존의 쫀쫀하면서 고풍택의 액상 타입 립글로스 제품을 스틱화 하기 위한 시도를 수차례거쳐 립풍듀 제품 개발.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 비아이돌 초아프루립 (일본)</li> <li>- Tarte 마라쿠자 쥬시 립 (미국)</li> </ul>
컨실러	얇고 가벼운 레이어링이 가능한 컨실러 제품으로 피부 결점을 부드럽게 커버하며 건조함 없이 촉촉한 제형으로 블렌딩이 쉬운 제품. 슬림한 3mm 팁으로 얼굴의 좁은 부위부터 넓은 부위까지 효과적으로 사용이 가능	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 슈가 매직 완드 워터프루프 컨실러 (인도)</li> <li>- 어퓨 본딩 스킨니컨실러 (한국)</li> <li>- 인스타스킨 원 드랍 커버레지 컨실러 (러시아)</li> <li>- 쥬에르 에센셜 하이 커버레지 리퀴드 컨실러 (미국)</li> <li>- 코스릭스 탭 쉬어 베러 컨실러 (태국)</li> <li>- 클리오 킬커버 에어리핏 컨실러 (한국)</li> </ul>
블러셔	가볍게 발리면서 베이스 메이크업을 지우거나 밀림현상이 발생되지 않고 산뜻하게 블렌딩되며 뛰어난 광감이 살면서 자연스러운 블러셔 메이크업을 완성 할 수 있음.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Rare Beauty 소프트 핀치 리퀴드 블러셔 (미국)</li> </ul>

## 나. 주요 제품 등의 현황

[기준일 : 2020년 12월 31일]

(단위 : 백만원, %)

품목	주요 매출처	2018연도 (제6기)		2019연도 (제7기)		2020연도 (제8기)		제품설명
		매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	
포인트 메이크업	LIP 스타일난다, 아모레퍼시픽, 로레알, 코스메틱 벤처스, 아이패밀리에스씨, 와이에스아이 코리아 등	42,141	60.68%	56,259	68.95%	61,839	69.01%	립스틱, 립틴트, 립밤, 립라이너 등 입술용 색조화장품
	EYE 메레츠카, 스타일난다, 코스메틱 벤처스, 아이패밀리에스씨, 와이에스아이 코리아 등	24,251	34.92%	21,155	25.93%	23,781	26.54%	아이라이너, 아이브로우, 아이섀도우 등 눈화장용 색조화장품

	기타	아모레퍼시픽(상해), 클리오등	3,055	4.40%	4,183	5.13%	3,992	4.45%	컨실러, 치크, 블러셔 등 기타 얼굴부위용 색조 화장품
합계			69,447	100.00%	81,598	100.00%	89,612	100.00%	

주) 총매출액의 10% 미만인 품목은 기타로 통합하여 기재하였습니다.

#### 다. 주요 제품 등의 가격변동추이

[기준일 : 2020년 12월 31일]

(단위 : 원, 달러)

품목			2018연도 (제6기)	2019연도 (제7기)	2020연도 (제8기)
포인트 메이크업	LIP	내수	1,619	1,688	1,690
		수출	1,540 (1.40)	1,338(1.15)	1,586(1.34)
	EYE	내수	1,310	1,583	1,894
		수출	1,272(1.16)	1,204(1.03)	1,607(1.36)
	기타	내수	965	461	1,622
		수출	2,286(2.08)	1,354(1.16)	1,007(0.85)
합계		내수	1,489	1,562	1,730
		수출	1,402(1.27)	1,297(1.11)	1,506(1.28)

주1) 수출품목의 가격은 해당년도 연평균환율을 적용하여 미달러로 환산하였습니다.

주2) 가격산출기준: 연간매출액 ÷ 연간판매수량

주3) 당사가 영위하는 화장품 ODM 산업은 각 제품이 고객사와 협의한 주문에 따라 생산되므로 각 제품의 발주 사양에 따라 단가가 상이합니다. 따라서 매년 평균 단가 산출 시 적용된 판매제품은 서로 상이한 제품으로써 단가의 연속성을 갖지 않습니다.

#### 라. 주요 제품 등 관련 각종 산업표준

(1) 화장품 성분에 대한 정책적 규제가 전 세계적으로 확산되고 있으며 화장품 성분 테스트 및 성분 승인 절차가 매우 까다로워질 전망입니다.

① EU REACH 를 시작으로 유해화학물질에 대한 규제가 전 세계적으로 확산되고 있습니다.  
 ② 유럽연합(EU)은 화장품 물질에 대한 지속적인 평가를 통해 관련 규정을 개정해 오고 있으며, 이 같은 추세는 앞으로도 더욱 강화될 것으로 전망되고 있습니다. 또한, 유럽연합(EU)은 2013년부터 화장품 동물 실험 금지법을 통해 동물 실험을 거친 화장품의 수입/유통/판매를 금지하였으며, 국내에서도 2017년부터 화장품 동물 실험 금지법을 시행하고 있습니다. 이와 더불어 VEGAN 화장품에 대한 기대와 수요가 증가하고 있습니다.

(2) 인체 유해화학물질에 대한 이슈가 지속되면서 소비자들은 화장품 성분을 제대로 파악하고 사용하려는 적극적인 움직임을 보입니다. 유기농 또는 천연 화장품 등 친환경 인증 화장품의 수요가 증가하는 추세이고, 동물 유래 성분 무첨가 화장품에 대한 소비자 요구도 계속 증가하고 있습니다.

(3) 인도네시아 정부는 신할랄인증법 및 시행령을 발표하여 2019년 10월 17일 이후에 인도네시아로 유통되는 모든 할랄성 여부 확인 제품에 대해서는 할랄인지 할랄제품이 아닌지 확실히 구분해야 함을 규정하고 있습니다.

- ① 원자재 공급/생산/포장/유통/판매 및 소비자에게 제공되는 방식까지 할랄 제품 공정과정을 따라야 합니다.
- ② 세계 인구 18억 명의 무슬림 인구에 대한 향후 화장품 산업의 잠재성과 성장에 대한 대비가 필요합니다.

## 마. 경기변동 및 계절적 요인과의 관계

### (1) 경기변동의 특성

2000년도부터 경제성장과 더불어 화장품은 과거 사치성 소비재가 아닌 필수소비재로서 자리잡으며 경기 변동에 민감한 반응 없이 견고한 성장세를 유지하고 있습니다.아름다움에 대한 추구, 여성 경제활동 인구의 증가, 남성, 유아 등 소비 계층의 확대에 힘입어 글로벌 경제 위기에도 불구하고 화장품 시장은 계속 증가하는 추세입니다.

이는 소비자들의 가치소비가 확대된 것으로 볼 수 있으며, 소비채널과 트렌드의 변화가능성으로 인해 업계 간 경쟁은 있으나 화장품 산업 전체는 경기 변동에 민감한 반응 없이 탄탄하고 꾸준한 성장세를 유지하고 있습니다. 이와 같이 화장품은 소모품이자 생활 필수품으로 경기에 비탄력적이고, 소비자의 관여도가 높아 상향 구매 패턴이 나타납니다.

### (2) 계절성

화장품 산업은 계절에 따라 수요 변동요인이 변화하는 대표적 산업입니다. 계절 변화에 따른 소비자의 기능적, 정서적 요구가 화장품 출시에 많은 영향을 끼치며 계절에 따라 새로운 색상 등을 원하는 니즈에 따라 화장품 업체들이 변화하는 소비자들의 관심도를 반영할 수 있는 혁신적인 제품들을 출시하고 있습니다.

전세계적으로 계절 변화에 따른 새로운 스킨케어에 대한 수요는 강하며 계절성이 뷰티 트렌드를 결정짓는 중요한 요인의 하나로 부각되고 있습니다. 한층 추운 날씨와 축축한 기후, 혹독하게 건조한 일기에는 이에 대응하는 제품으로 고보습 제품의 수요가 높은 반면 무더운 여름철에는 고온과 습기, 자외선으로 인한 손상으로부터 피부를보호하는 제품들을 찾는 수요가 높습니다. 계절성 또는 이벤트성 제품만 출시 판매코자 하는 업체의 경우 그 생산을 위한 설비 도입 비용부담이 발생하므로 OEM/ODM 업체에 개발을 의뢰하는 사례도 빈번하게 발생하고 있습니다. 최근에는 자외선 차단제, 체취방지용 제품 등 기능성 화장품이 다양하게 개발되고 보편화되면서 계절적 변동요인이 점차 축소되고 있습니다.

### 3. 주요 원재료에 관한 사항

#### 가. 매입 현황

[기준일 : 2020년 12월 31일]

(단위 : 천원, 천달러)

매입 유형	품목	구분	2018연도 (제6기)	2019연도 (제7기)	2020연도 (8기)
원재료	오일	국내	2,082,324	2,647,433	3,206,185
		수입	13,179 (11.98)	80,515 (69.07)	35,419 (30.02)
		소계	2,095,503	2,727,948	3,241,604
	착색제	국내	1,801,483	1,533,027	1,657,267
		수입	6,790 (6.17)	47,931 (41.12)	12,762 (10.81)
		소계	1,808,273	1,580,958	1,670,029
	계면활성제	국내	542,452	596,473	714,348
		수입	2,961 (2.69)	18,089 (15.52)	13,934 (11.81)
		소계	545,413	614,562	728,282
	기타	국내	1,573,605	1,692,294	2,090,811
		수입	8,613 (7.83)	57,973 (49.73)	27,571 (23.36)
		소계	1,582,218	1,750,267	2,118,382
	합계	국내	5,999,864	6,469,227	7,668,611
		수입	31,542 (28.67)	204,508 (175.45)	89,686 (76.00)
		소계	6,031,406	6,673,735	7,758,297
부재료	용기	국내	26,668,172	28,320,667	31,396,255
		수입	2,258,427 (2,052.56)	33,095,597	34,143,246
		소계	28,926,599	33,095,597	34,143,246
	상자	국내	2,358,281	2,780,641	2,524,744
		수입	49,176 (44.69)	93,870 (80.53)	195,865 (165.98)
		소계	2,407,457	2,874,511	2,720,609
	기타	국내	1,869,110	1,050,845	749,300
		수입	3,779 (3.43)	23,090 (19.81)	180,310 (152.80)
		소계	1,872,889	1,073,935	929,610
	합계	국내	30,895,563	32,152,153	34,670,299
		수입	2,311,383	4,891,890	3,123,166



			(2,100.68)	(4,196.71)	(2,646.64)
		소계	33,206,946	37,044,043	37,793,465
총합계	국내		36,895,427	38,621,380	42,338,910
	수입		2,342,925 (2,129.35)	5,096,398 (4,372.15)	3,212,852 (2,722.64)
	소계		39,238,352	43,717,778	45,551,762

#### 나. 원재료의 제품별 비중

[기준일 : 2020년 12월 31일]

사업연도	주요 제품명	원재료명	원재료 비중(%)
2018연도 (제6기)	색조화장품 원재료	오일	34.74%
		착색제	29.98%
		계면활성제	9.04%
		기타	26.23%
2019연도 (제7기)	색조화장품 원재료	오일	40.88%
		착색제	23.69%
		계면활성제	9.21%
		기타	26.23%
2020연도 (제8기)	색조화장품 원재료	오일	41.78%
		착색제	21.53%
		계면활성제	9.39%
		기타	27.30%
2018연도 (제6기)	색조화장품 부재료	용기	87.11%
		상자	7.25%
		기타	5.64%
2019연도 (제7기)	색조화장품 부재료	용기	89.34%
		상자	7.76%
		기타	2.90%
2020연도 (제8기)	색조화장품 부재료	용기	90.34%
		상자	7.20%
		기타	2.46%

#### 다. 원재료 가격변동추이

[기준일 : 2020년 12월 31일]

(단위 : 원, 달러)

품목	구분	2018연도 (제6기)	2019연도 (제7기)	2020연도 (제8기)
오일	국내	24,826	26,950	29,456
	수입	-	-	49,487

				(41.94)
착색제	국내	79,698	87,325	83,916
	수입	-	41,618 (36.80)	258,567 (219.12)
계면활성제	국내	26,369	28,820	27,532
	수입	-	-	26,741 (22.66)
기타	국내	24,405	21,976	26,205
	수입	-	65,287 (57.73)	137,256 (116.31)

주1) 화장품 ODM산업의 특성 상 주요 판매되는 완제품의 구성요소들이 매년 변동되면서 각 품목별 원재료 매입 비중이 변동되는 것이 가격 변동의 주요 요인입니다.

주2) 총 매입금액을 총 매입수량으로 나눈 평균 매입금액입니다.

## 4. 생산 및 설비에 관한 사항

### 가. 생산능력 및 생산실적

#### (1) 생산능력 및 생산실적

[기준일 : 2020년 12월 31일]

(단위 : 백만개, 백만원)

구분	품목명	2018년 (제6기)		2019년 (제7기)		2020년 (제8기)	
		수량	금액	수량	금액	수량	금액
생산능력	LIP	45	-	65	-	74	-
	EYE	33	-	25	-	27	-
	기타	4	-	7	-	5	-
	합계	82	-	97	-	106	-
생산실적	LIP	26	42,141	36	56,259	37	61,839
	EYE	19	24,251	15	21,155	13	23,781
	기타	2	3,055	5	4,183	4	3,992
	합계	47	69,447	56	81,598	54	89,612
가동율		57.32%		57.73%		50.94%	

#### (2) 생산 능력 산출 근거

(단위 : 개)

구분	2018년 (제6기)	2019년 (제7기)	2020년 (제8기)
운용가능 설비수	44대	55대	67대
일평균 생산 가능량	273,800	323,700	352,480
연 생산능력	82,140,000	97,110,000	105,744,000

주1) 월 가동일은 25일을 기준으로 산정하였습니다(1년 기준 300일).

주2) 기계 구입 및 업그레이드 등으로 매년 일간 생산량이 증가하였습니다.

주3) 상기 연도별 설비수는 유휴 설비를 제외한 운용 가능한 총설비의 수입니다.

주4) 공정의 특성상 공용설비를 사용하고 있으며, 각 품목별 생산능력은 생산실적의 비율에 따라 산출하였습니다. 가동율은 전체 CAPA 대비 생산실적으로 반영된 사항입니다.

### 나. 생산설비에 관한 사항

#### (1) 주요 사업장

당사의 주요 사업장은 아래와 같습니다.

사업장	주요사업 내용	소재지
퍼플카운티(본사)	전사관리 및 색조화장품 제조	경기도 화성시 삼성1로5길 39

R&I 센터(수원)	마케팅, R&D	경기도 수원시 영통구 신원로198번길 15-13
그린카운티(용인)	색조화장품 제조	경기도 용인시 처인구 이동읍 덕성산단1로28번길 12-1
C&C 상해	색조화장품 제조	Building 9, No.1588, YuanDong Road, Shanghai Fengpu Industrial Park, Fengxian District, Shanghai, China

## (2) 생산설비 현황

당사의 시설 및 설비는 토지, 건물, 구축물, 기계장치 등이 있습니다.

[기준일 : 2020년 12월 31일]

(단위 : 백만원)

자산별	기초가액	증가	감소	상각	상각누계	2020연도 기말
토지	13,547	11	-	-	-	13,558
건물	16,699	-	-	440	1,322	16,259
구축물	13	-	-	3	7	10
기계장치	4,358	3,411	311	976	3,008	6,482
차량운반구	301	89	-	112	355	278
공구기구비품	1,929	578	12	631	2,000	1,864
시설장치	968	118	-	342	1,095	744
건설중인자산	5,681	24,249	233	-	-	29,697
사용권자산	730	1,529	205	809	334	1,245
합 계	44,226	29,985	761	3,313	8,121	70,137

## (3) 주요 생산설비

설비명	취득일	취득사유	용도
VACUUM LIPSTICK MIXER 100L	2017-02-14	화장품제조	제조용
펜슬 충전기(1노즐)	2017-03-17	화장품제조	충전용
자동 심 삼입기	2017-03-21	화장품제조	충전용
벨트 컨베이어	2017-03-31	화장품제조	포장용
벨트 컨베이어	2017-06-10	화장품제조	포장용
탄트 자동 캡핑기	2017-08-10	화장품제조	충전용
냉동기	2017-10-19	화장품제조	공조용
헨슬믹서 50L	2017-10-24	화장품제조	제조용
제조POP 구축용 PLC 추가 설치	2017-10-24	화장품제조	제조용
벨트 컨베이어(10M)	2017-11-13	화장품제조	포장용
오픈 가마 40L 용해조	2017-11-20	화장품제조	제조용
수분 파우더 충전기(3노즐)	2017-12-15	화장품제조	충전용
VACUUM AGI-HOMO MIXER 50L	2018-01-15	화장품제조	제조용

DISPER MIXER 7.5HP	2018-01-15	화장품제조	제조용
틴트 충전기(2노즐)	2018-01-19	화장품제조	충전용
ATOMIZER 7.5HP	2018-03-29	화장품제조	제조용
DISPER MIXER 7.5HP	2018-03-29	화장품제조	제조용
3단 ROLL MILL	2018-03-30	화장품제조	제조용
중량선별기	2018-03-31	화장품제조	충전용
수동 립스틱 충전기(6노즐)	2018-03-31	화장품제조	충전용
새도우 자동 충전기 (1 캐비티)	2018-04-17	화장품제조	충전용
수동 캠핑기	2018-04-17	화장품제조	충전용
틴트 충전기(2노즐)	2018-04-17	화장품제조	충전용
가온 탱크	2018-05-31	화장품제조	충전용
헨슬 믹서 5L	2018-08-17	화장품제조	연구용
틴트 충전기(2노즐)	2018-08-31	화장품제조	충전용
DISPER MIXER 7.5HP	2018-09-14	화장품제조	제조용
자동 카토너	2018-10-18	화장품제조	포장용
잉크젯 프린터	2018-11-27	화장품제조	포장용
레이저 각인기(CO2)	2018-11-27	화장품제조	포장용
VACUUM LIPSTICK MIXER 50L	2018-12-04	화장품제조	제조용
자동 라벨기	2018-12-06	화장품제조	포장용
잉크젯 프린터	2018-12-14	화장품제조	포장용
자동 카토너	2019-03-20	화장품제조	포장용
젤리 새도우 충전기	2019-04-08	화장품제조	충전용
ULTRA HOMO MIXER 300L	2019-04-30	화장품제조	제조용
틴트 충전기(3노즐)	2019-05-24	화장품제조	충전용
ATOMIZER 7.5HP	2019-06-07	화장품제조	제조용
튜브 충전기	2019-07-04	화장품제조	충전용
헨슬 믹서 100L	2019-07-11	화장품제조	제조용
봉합 라벨러	2019-07-12	화장품제조	포장용
이동식 라벨러	2019-07-12	화장품제조	포장용
자동 수축 라벨러	2019-08-16	화장품제조	포장용
심 삽입기	2019-09-27	화장품제조	충전용
펄 스프레이 머신	2019-12-06	화장품제조	충전용
새도우 접시 정렬 머신	2019-12-06	화장품제조	충전용
EXTRUDER(새도우 압출 머신)	2019-12-06	화장품제조	충전용
새도우 자동 프레스	2019-12-24	화장품제조	충전용
립스틱 자동 충전기-마블용(10노즐)	2019-12-24	화장품제조	충전용

## 5. 매출에 관한 사항

### 가. 매출실적

[기준일 : 2020년 12월 31일]

(단위 : 천개,백만원, 천달러)

매출 유형	품 목		2018연도 (제6기)		2019연도 (제7기)		2020연도 (제8기)	
			수량	금 액	수량	금 액	수량	금액
제품	LIP	내수	22,211	35,963	23,658	39,931	26,832	45,351
		수출	4,011	6,178 (5,614.83))	12,201	16,328 (14,007.99)	10,393	16,488 (13,972.16)
	EYE	내수	10,675	13,981	8,323	13,172	6,976	13,216
		수출	8,072	10,270 (9,333.82)	6,629	7,983 (6,848.62)	6,573	10,565 (8,952.73)
	기타	내수	1,841	1,777	2,867	1,323	598	970
		수출	559	1,278 (1,161.50)	2,112	2,860 (2,453.99)	3,001	3,022 (2,560.93)
총계	내수	34,727	51,721	34,848	54,426	34,406	59,537	
	수출	12,642	17,726 (16,110.15)	20,943	27,172 (23,310.60)	19,966	30,075 (25,485.82)	
	합계	47,369	69,447	55,791	81,598	54,372	89,612	

### 나. 수출현황

[기준일 : 2020년 12월 31일]

(단위 : 천개,백만원, 천달러)

매출유형	품목	수출국	2018연도 (제6기)	2019연도 (제7기)	2020연도 (제8기)
			수출액	수출액	수출액
제품	LIP	아시아	8,406 (7,639.81)	10,102 (8,666.54)	11,023 (9,341.53)
		유럽,북미	7,098 (6,451.04)	11,120 (9,539.58)	14,662 (12,425.14)
	기타	러시아	1,709 (1,553.32)	1,812 (1,554.44)	161 (136.04)
		중국	513 (465.98)	4,138 (3,550.06)	4,228 (3,583.11)
합 계			17,726 (16,110.15)	27,172 (23,310.62)	30,075 (25,485.82)

### 다. 주요 매출처 등 현황

[기준일 : 2020년 12월 31일]

(단위 : 백만원, %)

매출	품 목		매출처	금액	비중	결제조건	
제품	LIP 제품	국내	A사	20,934	23.4%	30~60일	
			B사	9,187	10.3%		
			C사	2,790	3.1%		
			D사	2,548	2.8%		
			기타	10,476	11.7%		
			소계	45,935	51.3%		
		수출	E사	4,035	4.5%		
			기타	11,868	13.2%		
			소계	15,903	17.7%		
	EYE 제품	국내	A사	2,281	2.5%		
			C사	2,239	2.5%		
			F사	1,832	2.0%		
			기타	6,864	7.7%		
			소계	13,216	14.7%		
		수출	E사	1,600	1.8%		
			기타	8,965	10.0%		
			소계	10,565	11.8%		
			기타 제품	국내	C사		222
	G사	151			0.2%		
	H사	148			0.2%		
	기타	450			0.5%		
	소계	971			1.1%		
	수출	E사		1,455	1.6%		
		기타		1,567	1.7%		
		소계		3,022	3.4%		
		합 계			60,122		67.1%
	수출			29,490	32.9%		-
총계			89,612	100.0%	-		

#### 라. 설립 이후 매출 등 현황

[기준일 : 2020년 12월 31일]

(단위 : 백만원, 연결 기준)

구분	2013연도 (제1기)	2014연도 (제2기)	2015연도 (제3기)	2016연도 (제4기)	2017연도 (제5기)	2018연도 (제6기)	2019연도 (제7기)	2020연도 (제8기)
기준	별도 K-GAAP	별도 K-GAAP	별도 K-GAAP	별도 K-GAAP	연결 K-GAAP	연결 K-IFRS	연결 K-IFRS	연결 K-IFRS
매출액	13,655	18,583	24,635	52,764	50,101	69,447	81,598	89,612
영업이익	2,558	2,569	4,770	12,650	12,023	8,348	9,754	14,362
당기순이익	2,409	2,575	4,764	9,405	9,210	6,737	6,637	9,745

주) 2013년 경영실적은 법인전환 전후의 실적을 단순 합산하여 산출하였습니다.

마. 판매경로 등

(1) 판매조직

[기준일 : 증권신고서 제출일 현재]

조직명	주요 기능	구성원
영업팀	컨셉기획, 국내외영업, 신고객 발굴	19 명
고객대응팀	납기 및 수주 관리, 고객사 관리	8 명
자재개발팀	부자재 개발, 디자인	2 명
제품기획팀	제품기획, 트렌드분석, 개발전략 수립	3 명

(2) 판매경로

[기준일 : 2020년 12월 31일]

(단위 : 백만원, 별도기준)

매출유형	품목	구분	판매경로	2019년		2020년		
				매출액	비중	매출액	비중	
제품	전체	국내	온라인	20,813	38.2%	25,653	43.1%	
			브랜드샵	16,486	30.3%	10,943	18.4%	
			H&B	10,828	19.9%	18,605	31.3%	
			홈쇼핑	4,998	9.2%	1,040	1.7%	
			기타	1,301	2.4%	3,296	5.5%	
		소계			54,426	100.0%	59,537	100.0%
		해외	아시아	10,102	37.18%	11,024	36.66%	
			유럽,북미	11,120	40.92%	14,662	48.75%	
			러시아	1,812	6.67%	161	0.53%	
			중국	4,138	15.23%	4,229	14.06%	
		소계			27,172	100.00%	30,075	100.00%
		합계			81,598	-	89,612	-

주) 고객사별 주요 판매경로를 파악하여 해당 고객사에 당사가 납품한 매출을 기준으로 판매 경로별 매출비중을 산정하였습니다.

(3) 판매전략

1) ODM 영업의 패션 부띠끄化

대부분의 ODM사들이 연구소에서 개발한 신제품을 브랜드 고객사에 제안하는 방식의 영업 형태를 취하고 있지만, 당사는 한발 더 나아가서 각 브랜드의 컨셉에 맞는, 그리고 각 브랜드 내의 특정 제품의 후속 출시에 걸맞은 제품을 고객보다 먼저 기획, 개발해오고 있습니다. 모든 고객사에 공통으로 영업할 수 있는 제품 위주가 아닌, 특정 고객만을 위한 맞춤형 기획과



개발은, 화장품을 단순한 화장품, 기성품으로만 보지 않고 또 하나의 패션 아이템으로 보아, 고객에 맞는 패션 아이템을 디자인하는 방식의 영업 방법을 추구하고 있습니다. 이는 당사가 오랜 기간 포인트 메이크업 제품만을 기획, 개발해 왔기 때문에 가능한 것이며, 실제 고객사의 호응도도 매우 높아 단기간 내에 급성장할 수 있었던 원동력이 되었습니다.

## 2) 소규모 신생 브랜드의 컨셉 구축 참여

최근 온라인 판매와 H&B스토어의 유통 시장 선도가 눈에 띄게 성장하면서, 기존과는 달리 자체 유통망이 없지만 참신한 컨셉과 아이디어로 새롭게 창업하는 인디 브랜드들이 많습니다. 이들 브랜드 중 색조화장품 전문 업체들의 경우, 당사가 해당 브랜드 컨셉에 맞는 제품을 기획, 제안하고 다양한 제품군으로 라인업을 구축하는 데에 제품 기획 단계에서부터 참여하여 신생 브랜드들의 needs를 충족해 드리고 있습니다. 이러한 마케팅 전략은 국내 뿐만 아니라 해외의 신생 브랜드에도 적용하고 있으며, 최근 미국 유명 패션니스타인 셀레나 고메즈 (Selena Gomez)의 신생 화장품 브랜드인 "Rare Beauty"의 메이크업 라인업을 당사가 기획하여 제품을 출시하여 북미 시장 수출의 가장 큰 비중을 차지할 정도로 큰 성장을 이루고 있습니다.

## 3) 품질 최우선 전략

포인트 메이크업 제품만을 전문적으로 생산할 경우의 마케팅 단계에서의 장점도 많지만, 가장 큰 단점은 높은 불량률이 필연적이라는 점입니다. 공정의 특성 상 다른 화장품 분류보다 불량률이 평균적으로 2배 이상 높지만, 당사는 이를 보완하고자 각 공정별 품질 검수절차를 더욱 세분화하였고, Coverage 100%의 유해물질 분석능력을 보유하고 있습니다. 실제로 당사는 지난 2018년 시중의 많은 제품에서 안티몬이라는 중금속이 검출된 이슈가 발생하기 이전부터, 이미 모든 중금속을 자체 측정, 검수하는 시설과 절차를 마련하여 운영하고 있었으며, 이러한 분석 능력을 높게 평가 받아 아모레퍼시픽은 2019년 당사를 품질 분석 관련 성과 공유 대상 업체로 선정하여 분석 관련 예산을 지원하고 당사의 분석 결과를 자체 분석 없이 그대로 준용하는 협약을 당사와 체결하였습니다. 더 나아가 2020년에는 아모레퍼시픽에서 실시한 ODM 협력사 종합 평가에서 당사가 1위를 차지한 바 있는데, 평가 항목 중 절대적인 영향을 미치는 품질 부분에서 우수한 평가를 받았기 때문입니다.

## 바. 수주현황

화장품 ODM산업의 특성 상, 양사 간 거래 조건 설정을 위한 간단한 계약서만을 작성하고, 발주물량에 대한 계약은 별도 작성하지 않습니다. 이는 당사만이 아닌 모든 화장품 ODM업체에 공통되어 적용되는 거래 환경인 바, 수주 현황은 기재하지 않았습니다.

## 6. 시장위험과 위험관리

### 가. 금융위험

회사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(외환위험, 이자율위험, 기타가격위험), 신용위험 및 유동성 위험과 같은 다양한 금융 위험에 노출되어 있습니다. 회사의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 예측불가능성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 잠재적으로 불리할 수 있는 효과를 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

위험관리는 이사회에서 승인한 정책에 따라 재무부서의 주관으로 이루어지고 있습니다. 재무부서는 전반적인 위험관리에 대한 원칙과 외환위험, 이자율 위험, 신용 위험, 파생금융상품과 비파생금융상품의 이용 및 유동성을 초과하는 투자와 같은 특정 분야에 관한 정책을 이사회에 수시로 보고하고 있습니다.

#### (1) 시장위험

##### 1) 외환위험

회사는 국제적인 영업활동을 영위함에 따라 미국달러화와 관련된 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 외환위험은 미래예상거래 및 인식된 자산과 부채와 관련하여 발생하고 있습니다.

외환 위험에 노출되어 있는 회사의 금융자산·부채의 내역의 원화환산 기준액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2020연도 기말	2019연도 기말
자산		
현금및현금성자산	17,087,325	1,642,650
매출채권	1,484,935	2,323,949
당기손익-공정가치측정 금융자산	7,079,029	15,630,300
기타수취채권	-	-
기타비유동금융자산	-	-
소계	25,651,289	19,596,899
부채		
매입채무	282,436	405,894
순액	25,368,853	19,191,005

다른 모든 변수가 일정하고 주요 외화에 대한 환율이 10% 변동시 환율변동이 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2020연도 기말		2019연도 기말	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시

법인세비용차감전순이익	2,536,886	(2,536,886)	1,919,101	(1,919,101)
-------------	-----------	-------------	-----------	-------------

## 2) 이자율 위험

회사의 이자율위험은 미래 시장이자율 변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자 수익 및 이자비용이 변동될 위험으로서 이는 주로 변동금리부 조건의 예금과 차입금에서 발생합니다. 회사의 이자율위험관리의 목표는 이자율 변동으로 인한 불확실성과 금융원가의 최소화입니다.

이를 위해 회사는 내부 유보자금을 활용한 외부차입의 최소화 및 고금리 조건/단기 차입금 비중 축소, 정기적인 국내외 금리동향 모니터링 실시 및 대응방안 수립 등을 통해 선제적으로 이자율 위험을 관리하고 있습니다.

이자율변동위험에 노출된 변동금리부 금융부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2020연도 기말	2019연도 기말
단기차입금	9,498,000	500,000
유동성장기부채	1,526,660	979,726
장기차입금	3,803,320	4,932,840
합계	14,827,980	6,412,566

다른 모든 변수가 일정하고 변동금리부 금융부채에 대한 이자율이 100 베이스포인트(bp) 변동할 경우, 동 이자율변동이 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	2020연도 기말		2019연도 기말	
	100bp 상승	100bp 하락	100bp 상승	100bp 하락
법인세비용차감전순이익	(148,280)	148,280	(64,126)	64,126

금융자산은 모두 고정금리 정기예금 등으로서 이자율 위험에 노출되어 있지 않습니다.

## (2) 신용위험

신용위험은 기업 및 개인 고객에 대한 신용거래 및 채권 뿐 아니라 현금성자산, 채무상품의 계약 현금흐름 및 예치금 등에서도 발생합니다.

회사는 신용등급이 높은 은행 및 금융기관과만 거래합니다.

기업 고객의 경우 외부 신용등급을 확인할 수 있는 경우 동 정보를 사용하고 그 외의 경우에는 내부적으로 고객의 재무상태와 과거 경험 등을 근거로 신용등급을 평가하여 신용이 우량한 고객에 한하여 신용대출을 제공하고 있습니다.

회사의 신용위험은 개별 고객, 산업, 지역 등에 대한 유의적인 집중은 없습니다.

일부 매출채권에 대해서는 거래상대방이 계약을 불이행하는 경우 이행을 요구할 수 있는 보증 또는 신용장 등의 신용보강을 제공받고 있습니다.

회사는 기대신용손실 모형이 적용되는 다음의 금융자산을 보유하고 있습니다.

- 재화 및 용역의 제공에 따른 매출채권
- 상각후원가로 측정하는 기타수취채권

현금성자산도 손상 규정의 적용대상에 포함되나 식별된 기대신용손실은 유의적이지 않습니다.

### 1) 매출채권

회사는 매출채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용합니다. 기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권은 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다. 기대신용손실율에는 미래 전망정보가 포함됩니다.

매출채권에 대한 연령분석 및 대손충당금 설정내역은 다음과 같습니다.

- 2020연도 기말

(단위: 천원)

구분	정상채권	연체채권		합계
		1년 이하	1년 초과	
매출채권	7,551,114	908,996	248,220	8,708,330
손실충당금	-	(24,821)	(248,220)	(273,041)
순액	7,551,114	884,175	0	8,435,289

(\*) 재무상태표 상 기타비유동금융자산에 포함되어 있습니다.

- 2019연도 기말

(단위: 천원)

구분	정상채권	연체채권		합계
		1년 이하	1년 초과	
매출채권	9,720,478	1,688,022	149,339	11,557,839
손실충당금	(10,808)	(103,792)	(149,339)	(263,939)
순액	9,709,670	1,584,230	0	11,293,900

(\*) 재무상태표 상 기타비유동금융자산에 포함되어 있습니다.

### 2) 상각후원가 측정 기타수취채권

상각후원가로 측정하는 기타수취채권에는 미수금 등이 포함됩니다. 회사는 상각후원가로 측정하는 기타수취채권은 모두 신용위험이 낮은 것으로 판단하였습니다.

### (3) 유동성 위험

회사는 정기적인 자금수지계획의 수립을 토대로 영업활동, 투자활동, 재무활동에서의 자금수지를 미리 예측해 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있으며, 이를 통해 필요 유동성 규모를 사전에 확보하고 유지하여 향후에 발생할 수 있는 유동성리스크를 사전에 관리하고 있습니다.

금융부채의 계약상 만기는 다음과 같습니다. 아래 표에 표시된 현금흐름은 원리금이며, 현재 가치 할인을 하지 아니한 금액입니다.

- 2020연도 기말

(단위: 천원)

구분	장부금액	1년 미만	2년 이하	5년 이하	합계
매입채무	4,494,909	4,494,909	-	-	4,494,909
미지급금	3,364,178	3,364,178	-	-	3,364,178
미지급비용	576,861	576,861	-	-	576,861
장단기차입금	36,627,980	13,322,824	21,502,431	2,708,013	37,533,268
리스부채	1,262,274	522,437	510,978	274,593	1,308,008
당기손익-공정가치 측정 금융부채	31,699,688	28,734,038	-	-	28,734,038
합계	78,025,890	51,015,247	22,013,409	2,982,606	76,011,262

- 2019연도 기말

(단위: 천원)

구분	장부금액	1년 미만	2년 이하	5년 이하	5년 초과	합계
매입채무	5,074,025	5,074,025	-	-	-	5,074,025
미지급금	685,724	685,724	-	-	-	685,724
미지급비용	2,326,466	2,326,466	-	-	-	2,326,466
장단기차입금	21,243,930	11,600,307	1,333,531	8,641,056	417,233	21,992,127
리스부채	746,705	538,842	88,346	141,284	-	768,472
당기손익-공정가치측정 금융부채	33,612,900	-	33,804,750	-	-	33,804,750
합계	63,689,750	20,225,364	35,226,627	8,782,340	417,233	64,651,564

### 나. 자본위험

회사의 자본관리 목적은 계속기업으로 영업활동을 유지하고 주주 및 이해관계자의 이익을 극대화하고 자본비용의 절감을 위하여 최적의 자본구조를 유지하는데 있습니다. 회사는

배당조정, 신주발행 등의 정책을 통하여 자본구조를 경제환경의 변화에 따라 적절히 수정 변경하고 있습니다.

(단위: 천원)

구분	2020연도 기말	2019연도 기말
부채총계	79,699,872	64,747,808
차감: 현금및현금성자산	-22,515,555	-6,985,660
순부채	57,184,317	57,762,148
자본총계	40,418,759	33,748,127
순부채비율 (순부채/자본총계)	141.5%	171.2%

## 7. 파생상품 및 풋백옵션 등 거래현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

## 8. 경영상의 주요 계약 등

### 가. 제1회 무기명식 사모 전환사채 발행관련 주주간 계약

구분	세부 내용
계약상대방	아주좋은사모투자합자회사, 아주중소벤처해외진출지원펀드
계약의 목적	발행회사의 운영에 관한 사항 및 계약 당사자간 권리 의무 확정
계약 내용	- 이사회 구성원 1인에 대한 선임권한 - 정관변경, 유·무상증자 등 경영 관련 일부 사항에 대한 투자자의 사전 동의
계약체결 시기	2018년 6월 21일

당사는 증권신고서 제출일 현재 상기 전환사채 발행 관련 계약 외 재무상태에 영향을 미치는 비경상적인 중요 계약이 존재하지 않습니다.

### 나. 주요 고객사 물품 공급 계약

계약상대방	계약시기	계약기간	계약의 목적	주요내용
A사	2015.10.26	계약체결일로부터 1년 (계약종료일 30일 전에 서면으로 변경 또는 종료를 통지하지 않는 경 우 1년간 연장)	물품 공급 계약	당사와 A사와의 제품 공급 기본 계약
B사	2018.12.31	계약체결일로부터 1년 (계약종료일 30일 전에 서면으로 변경 또는 종료를 통지하지 않는 경 우 1년간 연장)	물품 공급 계약	당사와 B사와의 제품 공급 기본 계약
C사	2019.5.2	계약체결일로부터 1년 (계약종료일 30일 전에 서면으로 변경 또는 종료를 통지하지 않는 경 우 1년간 연장)	물품 공급 계약	당사와 C사와의 제품 공급 기본 계약
D사	2017.9.7	계약체결일로부터 1년 (계약종료일 30일 전에 서면으로 변경 또는 종료를 통지하지 않는 경 우 1년간 연장)	물품 공급 계약	당사와 D사와의 제품 공급 기본 계약
E사	2017.12.1	계약체결일로부터 1년 (계약종료일 30일 전에 서면으로 변경 또는 종료를 통지하지 않는 경 우 1년간 연장)	물품 공급 계약	당사와 E사와의 제품 공급 기본 계약
F사	2011.1.1	계약체결일로부터 1년(계약종료일 30일 전에 서면으로 변경 또는 종 료를 통지하지 않는 경우 1년간 연 장)	물품 공급 계약	당사와 주식회사 F사와의 물품 공급 기본 계약



G사	2017.2.22	계약체결일로부터 1년 (계약종료일 60일 전에 서면으로 변경 또는 종료를 통지하지 않는 경 우 1년간 연장)	물품 공급 계약	당사와 G사와의 물품 공급 기본 계약
----	-----------	---	----------	----------------------

## 9. 연구개발 활동 등

### 가. 연구개발 조직

#### (1) 연구개발 조직 개요

[기준일 : 증권신고서 제출일 현재]

구분	인원구성	주요 업무	
제품개발본부장	1	개발총괄관리	연구/개발일정 관리 등 전반적 개발업무 총괄
		조직총괄관리	제품개발본부 조직 총괄 관리
연구소장	1	신제품개발관리	개발일정관리, 컨셉원료발굴, 선행기술조사 및 기초실험
		조직관리	처방승인관리, 인사근태평가, 기술지도 및 교육
연구팀장	1	제품개발	신제형검토, 선행기술조사 및 기초실험
		제형실험	유화 제품, 기능성 제품 개발 실험, 베이스 실험
연구개발팀 연구개발 1파트	6	신제품개발	립유수 제형 개발
		제형실험	립스틱, 립글로스, 립틴트 처방개발 실험
		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀 연구개발 2파트	10	신제품개발	립무수 제형 및 펜슬 제형 개발
		제형실험	립스틱,글로스, 립밤, 젤라이너, 아이브로우 처방개발 실험
		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀 연구개발 3파트	5	신제품개발	반고형 스페셜 제형 개발
		제형실험	반고형 아이새도, 스틱형 새도우 처방개발 실험
		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀 연구개발 4파트	5	신제품개발	프레스타입 및 소결, 습식 파우더 제형 개발
		제형실험	분말형 아이새도, 블러셔, 컴팩트 처방개발 실험
		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀 연구개발 5파트	6	신제품개발	유화타입 베이스 메이크업 제형 개발 및 기능성제품 허가
		제형실험	화운데이션, 선크림, 마스크라 처방개발 실험
		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀 중국개발 파트	3	신제품개발	중국 상해공장 신제품 개발
		제형실험	반고형, 립유수, 립무수 제형의 처방개발 실험
		제조/생산업무	제조공정 및 제품규격 관리, 양산테스트 및 PILOT 생산
연구개발팀 연구기획 파트	2	제품서류관리	전성분표 및 수출관련 서류 발행
		원료정보관리	신규원료 자료조사, 원료정보 표준화 및 DB 관리
		원료규제관리	국가별, 제형별 원료성분 규제기준 관리
제품기획팀	3	신기술연구개발	신제형 연구개발, 기능성원료시험, 설비적격성시험
		기술동향조사	제품컨셉원료조사, 특허기술조사, 기술동향조사
자재개발팀	2	신용기연구개발	신용기 연구개발 (기능, 특성, 디자인 등)
		용기상용성시험	부자재 기능시험, 용기,내용물의 상용성시험
합계(명)	50	(연구보조 5명 포함)	

## (2) 연구개발인력 구성

[기준일 : 증권신고서 제출일 현재]

학력	박사	석사	학사	기타	합계
인원수	-	11	31	8	50

## (3) 주요 연구개발인력 현황

[기준일 : 증권신고서 제출일 현재]

직위	성명	담당업무	주요경력	주요연구실적
연구소장	양종택	연구개발 총책임자	1996-2015 한불화장품 2015-2017 메가코스 2018-2020 뷰케이코리아 2020.06-현재 : 자사근무	① 립스틱제형 개발 ② 틴트 제형 개발 ③ 유화립 제형개발
연구팀장	유장영	연구개발팀장	2010-2015 한불화장품 2015-2018 토니모리 2018-2020 뷰케이코리아 2021.01 입사	① 유화 메이크업 제품 개발 ② 기능성 제품 개발 ③ 파우더 제품 개발
주임연구원 (연구개발1파트)	정재영	립유수제형 연구개발	2017.03 입사	① O/립틴트 개발 ② W/S립틴트 개발 ③ 친수파우더 개발
주임연구원 (연구개발2파트)	서명건	립무수/펜슬 연구개발	2019.02 입사	① 브로우펜슬 개발 ② 투명변색 립개발 ③ 고발색 립스틱 개발
주임연구원 (연구개발2파트)	황유진	베이스무수 연구개발	2013-2017 화성화학 2018-2020 이미인 2020.04 입사	① 반고형컨실러 개발 ② 펜슬컨실러 개발 ③ 스틱파운데이션개발
주임연구원 (연구개발3파트)	강은선	스페셜제형 연구개발	2017.11 입사	① 젤리새도우 개발 ② 수분산 새도우/ 브로우 개발 ③ 유분산 새도우/ 브로우 개발
주임연구원 (연구개발4파트)	김성래	파우다제형 연구개발	2016~2019 코스온 2019. 12 입사	① 동타새도우 개발 ② 습식새도우 개발 ③ 파우다 공정개선
주임연구원 (연구개발5파트)	오민창	유화베이스 아이제품 연구개발	2016-2020 한불화장품 2021.01 입사	① 쿠션 파운데이션 개발 ② 아이메이크업 제품 개발
주임연구원 (연구개발5파트)	전태영	스킨케어 클렌징제품 연구개발	2017-2020 CNB 2021.01 입사	스킨케어 제품 개발

## 나. 기술경쟁력

### (1) 연구개발 실적

[기준일 : 2020년 12월 31일]

구분	2017연도	2018연도	2019연도	2020연도
신개발처방수(건수)	1,741	1,751	1,126	1,657
처방증가율	-	0.57%	-35.69%	47.16%
연구원수	13	16	30	38
인당처방수(건수)	133	109	38	44

주1) 신개발처방수는 신제품(반제품) 처방등록 건수입니다.

주2) 당사는 정부과제를 수행하지 않고 자체 연구개발을 통해 신제품을 개발하였습니다.

주3) 2017~2018연도 신개발처방수는 설립 이후부터의 누적된 처방건수가 포함되어있으며, 2019연도 부터는 누적된 처방건수가 포함되지 않은 순수 신개발처방수 입니다.

## (2) 보유 기술의 경쟁력

구분	핵심기술	관련제품	연구개발
LIP	실리콘 폴리머 다량 배합한 립틴트 처방기술	립틴트	자체연구
	워터 젤 틴트 처방 기술	립틴트	자체연구
	필오프(Peel-off Type) 기술	립틴트	자체연구
	다색 립스틱, 새도우스틱 성형기술	립스틱	자체연구
	세미 젤 제형의 립글로스 처방기술 및 자동 충전 기술	립글로스	자체연구
	마블 립스틱 성형 기술	립스틱, 립밤	자체연구
	혼합조성물의 건조속도 단축기술	립글로스, 립틴트	자체연구
	파우더 에센스 립틴트 처방기술	립틴트	자체연구
	물을 다량 배합한 유화 립스틱 기술	립스틱	자체연구
	투명 스틱 처방기술	립스틱, 립밤	자체연구
EYE	화장 펜슬 처방기술	아이라이너, 아이브로우	자체연구
	브로우 마스크라 개발기술	아이브로우	자체연구
	글리터 투명 아이 스틱/젤 제형의 처방기술	아이새도, 블러셔	자체연구
	반고형 아이새도 처방기술 및 생산 성형기술	아이새도, 블러셔	자체연구
	소결타임 아이새도 처방기술 및 생산 성형기술	아이새도, 블러셔	자체연구
	다색 그라데이션 아이새도의 생산 성형기술	아이새도, 블러셔	자체연구
	매트 타입의 고발색 아이새도 개발기술 및 성형기술	아이새도, 블러셔	자체연구
	젤아이라이너 성형기술	아이라이너	자체연구
	DHA를 활용한 피부 턴오버 착색기술	브로우틴트, 브로우파우더	자체연구
	필오프(Peel-off Type) 기술	브로우틴트	자체연구
	고분자 이중 액정 코팅 기술	브로우틴트	자체연구
기타	누디 벨벳 메이크업베이스 처방기술	파운데이션	자체연구
	자외선 차단 기능성 화장품 개발기술	파운데이션, BB크림	자체연구
	실리콘 프리 파운데이션 개발기술	파운데이션	자체연구
	스틱형 파운데이션 개발기술	스틱파운데이션, 선스틱	자체연구
	워터프루프 마스크라 처방기술	마스크라	자체연구
	액상형 아이라이너 개발 기술	아이라이너	자체연구

	메이크업 픽서 개발 기술	메이크업베이스, 프라이머	자체연구
	항균기능의 세니타이저 핸드로션 개발 기술	핸드로션	자체연구
	화장품용기 제작기술	아이라이너, 립틴트	산업협력

#### 다. 연구개발비용

[기준일 : 2020년 12월 31일]

(단위 : 천원)

구분		2017연도 (제5기)	2018연도 (제6기)	2019연도 (제7기)	2020연도 (제8기)
비용처리	제조원가	1,171,595	1,167,395	1,145,650	1,720,706
	판관비	-	-	-	-
합계 (매출액 대비 비율)		1,171,595 (2.34%)	1,167,395 (1.96%)	1,145,650 (1.45%)	1,720,706 (1.99%)

## 10. 그 밖에 투자의사결정에 필요한 사항

### 가. 지적재산권

#### (1) 지적재산권 현황

[기준일 : 증권신고서 제출일 현재]

구분	등록	출원	합계	비고
특허권(국내)	6	1	7	-
특허권(해외)	4	10	14	-
디자인권	4	-	4	-
상표권(국내)	5	2	7	-

#### (2) 세부내역

[기준일 : 증권신고서 제출일 현재]

번호	구분	내용	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	특허	심 깎기 기능을 구비한 아이라이너	13.05.20	14.10.30	EYE	특허청
2	특허	화장 펜슬	15.06.09	16.06.22	EYE	특허청
3	특허	발색 및 사용감이 개선된 지속형 파우더 에센스 조성물 및 이의 제조방법	15.10.23	16.08.05	기타	특허청
4	특허	필오프타입 눈썹 착색용 조성물 및 이의 제조방법	15.10.23	16.09.20	EYE	특허청
5	특허	화장펜슬	15.07.15	18.11.16	EYE	유럽
6	특허	화장펜슬	15.11.19	18.04.24	EYE	미국
7	특허	발색 및 사용감이 개선된 지속형 파우더에센스 조성물 및 이의 제조방법	16.10.13	18.09.18	기타	미국
8	특허	높낮이 조절형 도포구를 갖는 화장품 용기	17.11.06	18.11.22	LIP	특허청
9	특허	멀티 펜슬형 화장품 용기	18.09.03	19.07.09	EYE	특허청
10	특허	필오프타입 눈썹 착색용 조성물 및 이의 제조방법	16.07.13	19.11.20	EYE	유럽
11	디자인	립스틱 용기	14.02.12	14.10.30	LIP	특허청
12	디자인	립스틱	15.01.15	15.09.04	LIP	특허청
13	디자인	화장품용 고형분	17.03.10	17.07.27	기타	특허청
14	디자인	화장용 펜슬	18.09.03	19.03.27	EYE	특허청
15	상표권	제3류-yevely	17.08.16	18.07.02	기타	특허청
16	상표권	제3류-LECHE	17.08.16	18.07.02	기타	특허청
17	상표권	제3류-CHEROP	17.08.16	18.07.02	기타	특허청
18	상표권	제3류-Melly	17.08.16	18.07.02	기타	특허청
19	상표권	제3류-fraissia	17.08.16	18.07.02	기타	특허청

### 나. 해외진출

#### (1) 해외진출의 동기 및 기대효과

중국 화장품 시장은 전 세계에서 북미 다음으로 큰 시장이며 아직 색조화장품의 비중이 높지 않기 때문에 오히려 앞으로의 색조 화장품의 성장가능성이 높은 곳입니다. 그러나 중국 법규 상 해외에서 제조되어 정식으로 수입 통관되는 화장품은 위생허가 절차를 반드시 거쳐야 하는데, 해당 허가 절차에 소요되는 기간이 통상 6개월을 초과하기 때문에, 브랜드 고객사 입장에서는 국내 또는 글로벌 시장과 동시에 중국에 제품을 런칭하기 위해서는 반드시 중국 내부에서 제조 생산된 제품으로 조달 받을 수 있어야 합니다. 이러한 글로벌 브랜드 고객사의 필요성을 충족시키고, 더 나아가 앞으로 성장 가능성이 높은 중국 로컬 브랜드 고객사에게 당사의 높은 수준의 색조화장품을 선보일 수 있는 기회를 보다 쉽고 빠르게 획득하기 위해서 중국 상해에 법인을 설립하고 공장을 가동하게 되었습니다.

(2) 해외진출의 연혁

시기	연혁 내용
2016.11	중국법인 설립계획 수립
2017.06	씨앤씨(상해)화장품유한공사 설립
2017.08	상해시 봉현구 종합개발구 내 광보공업원 공장 임대
2017.12	공장 리모델링 공사(CGMP요건 충족)
2018.05	상해시 식약청 생산 허가 완료, 공장 가동 개시
2018.11	CGMP(ISO 22716) 인증
2019.04	아모레퍼시픽 공급 개시, 로레알, COTY 품질심사 완료

(3) 진출형태

당사의 자회사인 C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO., LTD은 당사의 중국현지 법인이며, 당사가 100% 지분을 소유하고 있습니다

(4) 향후 계획

현재 중국 현지법인은 설립 초기이지만, 설립 단계에서부터 본사의 지원과 소통, 그리고 현지 글로벌 고객사들의 교육, 컨설팅, 사전발주 등과 같은 협력안을 기반으로 하여 비교적 빠르게 안정되고 있습니다. 지금과 같이 건실하게 중국 법인이 성장해 나갈 수 있도록, 당사는 아래와 같이 향후 운영 계획을 수립하였습니다.

- 2021년~2022년: 발주수량 증가와 품목 확대에 대응하기 위한 설비 추가 도입
- 2022년 : 자가 공장 건립을 위한 토지 물색 및 매입 완료
- 2022년~2023년: 자가 공장 건립 완료 및 가동 개시

중국의 화장품 시장은 5, 6년 전의 한국 화장품 시장과 같이, 립틴트 등의 입술 화장용 제품이 소비자들에게 호응을 얻기 시작하면서 수요가 증가하고 있는 추세입니다. 그러나 중국 내의 화장품 ODM 기업들 중 립 틴트를 주요 품목으로 생산하는 업체가 아직 많지 않은 만큼, 당사가 한국에서 성공한 노하우를 중국 실정에 맞게 반영한다면 당사가 최근 5, 6년간 달성한 높은 성장율을 중국에서도 달성할 수 있고 그 이상도가능할 것이라 예상됩니다.

당사의 현재 거점은 한국과 중국 상해 2곳이므로 모두 동북아시아에 집중되어 있다는 지리적 한계를 극복하기 위해 북미와 동남아시아에 영업 사무소를 설치하여 해외 마케팅을 더욱 강화할 계획입니다. 동남아시아 사무소는 할랄 인증 취득 이후 말레이시아, 인도네시아 영업의 전진 기지이면서 현재 태국에 집중되어 있는 동남아시아 시장 확대의 역할을, 북미 사무소는 당사의 주요 수출 고객인 글로벌 브랜드의 본사가 모여 있어 북미와 유럽 시장의 확대 역할을 수행할 수 있도록 추진할 예정입니다.



### Ⅲ. 재무에 관한 사항

#### 1. 요약재무정보

##### 가. 요약 연결재무정보

(단위 : 원)

구분	제8기	제7기	제6기
회계처리기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
	(2020년 12월말)	(2019년 12월말)	(2018년 12월말)
[유동자산]	49,032,893,736	52,043,975,275	50,949,093,373
[비유동자산]	71,085,736,850	46,451,959,553	35,391,923,910
자산 총계	120,118,630,586	98,495,934,828	86,341,017,283
[유동부채]	55,058,505,109	20,954,041,619	21,140,043,123
[비유동부채]	24,641,366,759	43,793,766,460	37,443,638,739
부채 총계	79,699,871,868	64,747,808,079	58,583,681,862
[지배기업주주지분]	40,418,758,718	33,748,126,749	27,757,335,421
납입자본	494,240,000	494,240,000	494,240,000
자본금	500,000,000	500,000,000	500,000,000
주식할인발행차금	(5,760,000)	(5,760,000)	(5,760,000)
기타자본잉여금	205,255,850	-	-
기타포괄손익누계액	(743,011,661)	854,268,960	376,834
이익잉여금	40,462,274,529	32,399,617,789	27,262,718,587
[비지배주주지분]	-	-	-
자본 총계	40,418,758,718	33,748,126,749	27,757,335,421
	(2020.1.1 ~ 2020.12.31)	(2019.1.1 ~ 2019.12.31)	(2018.1.1 ~ 2018.12.31)
매출액	89,611,803,733	81,598,178,149	69,447,055,587
매출원가	69,105,993,792	65,452,781,295	53,639,774,395
매출총이익	20,505,809,941	16,145,396,854	15,807,281,192
판매비와 관리비	6,144,268,169	6,391,588,877	7,459,094,251
영업이익	14,361,541,772	9,753,807,977	8,348,186,941
법인세비용차감전순이익	10,837,279,714	7,128,014,775	7,808,188,803
당기순이익	9,744,697,340	6,636,899,202	6,737,165,126
기본주당이익(원)	1,949	1,327	1,347
연결에 포함된 회사수	1개	1개	1개

##### 나. 요약 별도재무정보

(단위 : 원)

구분	제8기	제7기	제6기
회계처리기준	K-IFRS 별도	K-IFRS 별도	K-IFRS 별도

	(2020년 12월말)	(2019년 12월말)	(2018년 12월말)
[유동자산]	47,147,946,696	50,333,615,845	50,239,958,362
[비유동자산]	76,723,346,457	52,836,638,730	38,089,002,596
자산 총계	123,871,293,153	103,170,254,575	88,328,960,958
[유동부채]	54,254,822,272	20,449,899,074	20,470,407,914
[비유동부채]	23,992,682,559	43,793,766,460	37,231,723,530
부채 총계	78,247,504,831	64,243,665,534	57,702,131,444
납입자본	494,240,000	494,240,000	494,240,000
자본금	500,000,000	500,000,000	500,000,000
주식할인발행차금	(5,760,000)	(5,760,000)	(5,760,000)
기타자본잉여금	205,255,850	-	-
기타포괄손익누계액	(847,237,500)	786,396,000	-
이익잉여금	45,771,529,972	37,645,953,041	30,132,589,514
자본 총계	45,623,788,322	38,926,589,041	30,626,829,514
	(2020.1.1 ~ 2020.12.31)	(2019.1.1 ~ 2019.12.31)	(2018.1.1 ~ 2018.12.31)
매출액	86,293,203,124	79,247,733,726	69,160,754,909
매출원가	66,091,140,422	62,420,349,005	53,310,414,178
매출총이익	20,202,062,702	16,827,384,721	15,850,340,731
판매비와 관리비	4,768,334,857	4,769,176,547	5,825,104,261
영업이익	15,433,727,845	12,058,208,174	10,025,236,470
법인세비용차감전순이익	10,903,233,368	9,504,516,041	9,690,557,343
당기순이익	9,807,617,531	9,013,363,527	8,619,533,666
기본주당이익(원)	1,962	1,803	1,724

## 2. 연결재무제표

### 가. 연결재무상태표(K-IFRS)

연 결 재 무 상 태 표  
제8기말 2020년 12월 31일 현재  
제7기말 2019년 12월 31일 현재  
제6기말 2018년 12월 31일 현재

주식회사 씨앤씨인터내셔널과 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	제8기말	제7기말	제6기말
<b>자산</b>			
<b>유동자산</b>	49,032,893,736	52,043,975,275	50,949,093,373
현금및현금성자산	22,515,554,729	6,985,660,015	3,959,744,546
단기금융상품	190,000,000	5,190,000,000	15,420,000,000
당기손익-공정가치측정 금융자산	7,079,029,220	20,666,387,322	12,275,024,637
매출채권	8,435,289,116	11,293,899,558	11,826,947,825
재고자산	8,859,025,976	6,687,246,228	6,567,907,264
기타수취채권	29,143,592	28,961,078	192,776,996
기타유동금융자산	167,024,540	108,216,116	-
기타유동자산	1,757,826,563	1,083,604,958	706,692,105
<b>비유동자산</b>	71,085,736,850	46,451,959,553	35,391,923,910
기타비유동금융자산	176,206,892	312,518,750	780,947,249
유형자산	70,136,451,034	44,225,735,958	32,420,660,566
무형자산	526,574,854	628,666,911	619,763,483
이연법인세자산	3,089,314	206,938,731	-
기타비유동자산	243,414,756	1,078,099,203	1,570,552,612
<b>자산총계</b>	120,118,630,586	98,495,934,828	86,341,017,283
<b>부채</b>			
<b>유동부채</b>	55,058,505,109	20,954,041,619	21,140,043,123
매입채무	4,494,908,502	5,074,024,902	4,419,837,411
기타지급채무	3,941,039,125	3,012,189,435	2,245,856,869
단기차입금	11,298,000,000	10,298,000,000	12,198,000,000
유동성장기부채	1,526,660,000	979,725,962	720,000,000
당기손익-공정가치측정 금융부채	31,699,687,500	-	-
리스부채-유동	497,703,018	532,042,580	875,910,008
미지급법인세	424,014,927	415,949,117	165,389,145
기타유동부채	1,170,094,285	636,079,597	507,539,070
총당부채	6,397,752	6,030,026	7,510,620
<b>비유동부채</b>	24,641,366,759	43,793,766,460	37,443,638,739
장기차입금	23,803,320,000	9,966,203,635	5,663,515,962
기타비유동부채	73,476,189	-	-
당기손익-공정가치측정 금융부채	-	33,612,900,000	30,921,150,000
리스부채-비유동	764,570,570	214,662,825	665,261,234
이연법인세부채	-	-	193,711,543
<b>부채총계</b>	79,699,871,868	64,747,808,079	58,583,681,862
<b>자본</b>			
<b>지배기업의 소유지분</b>	40,418,758,718	33,748,126,749	27,757,335,421

납입자본		494,240,000		494,240,000		494,240,000
자본금	500,000,000		500,000,000		500,000,000	
주식할인발행차금	(5,760,000)		(5,760,000)		(5,760,000)	
기타자본잉여금		205,255,850		-		-
기타포괄손익누계액		(743,011,661)		854,268,960		376,834
이익잉여금		40,462,274,529		32,399,617,789		27,262,718,587
비지배주주지분		-		-		-
자본총계		40,418,758,718		33,748,126,749		27,757,335,421
부채및자본총계		120,118,630,586		98,495,934,828		86,341,017,283

## 나. 연결포괄손익계산서(K-IFRS)

### 연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제8기 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제7기 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

제6기 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

주식회사 씨앤씨인터내셔널과 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	제8기	제7기	제6기
매출액	89,611,803,733	81,598,178,149	69,447,055,587
매출원가	69,105,993,792	65,452,781,295	53,639,774,395
매출총이익	20,505,809,941	16,145,396,854	15,807,281,192
판매비와관리비	6,144,268,169	6,391,588,877	7,459,094,251
영업이익	14,361,541,772	9,753,807,977	8,348,186,941
금융손익	(3,787,189,433)	(3,033,373,954)	(618,404,335)
금융수익	2,177,140,577	1,698,119,891	562,225,139
금융비용	5,964,330,010	4,731,493,845	1,180,629,474
기타손익	262,927,375	407,580,752	78,406,197
기타수익	634,622,836	519,997,571	80,551,978
기타비용	371,695,461	112,416,819	2,145,781
법인세비용차감전순이익	10,837,279,714	7,128,014,775	7,808,188,803
법인세비용	1,092,582,374	491,115,573	1,071,023,677
당기순이익	9,744,697,340	6,636,899,202	6,737,165,126
세후기타포괄이익	(1,479,321,221)	857,923,904	376,834
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목	(1,515,674,100)	786,396,000	-
- 당기손익-공정가치 측정 금융부채의 자기신용위험 변동손익	(1,515,674,100)	786,396,000	-
후속적으로 당기손익으로 재분류되는 항목	36,352,879	71,527,904	376,834
- 해외사업환산손익	36,352,879	71,527,904	376,834
총포괄이익	8,265,376,119	7,494,823,106	6,737,541,960
주당순이익			
기본주당순이익	1,949	1,327	1,347
희석주당순이익	1,949	1,327	1,347

## 다. 연결자본변동표(K-IFRS)

### 연 결 자 본 변 동 표

제8기 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지  
 제7기 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지  
 제6기 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

주식회사 씨앤씨인터내셔널과 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	지배기업의 소유주에게 귀속되는 자본					총 계
	자본금	주식 할인발행차금	기타 자본잉여금	기타 포괄손익누계액	이익잉여금	
<b>2018.1.1</b>	500,000,000	(5,760,000)	-	-	22,425,553,461	22,919,793,461
<b>총포괄손익 :</b>						
당기순이익	-	-	-	-	6,737,165,126	6,737,165,126
기타포괄손익	-	-	-	376,834	-	376,834
- 해외사업환산손익	-	-	-	376,834	-	376,834
총포괄손익 합계	-	-	-	376,834	6,737,165,126	6,737,541,960
<b>자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등:</b>						
연차배당	-	-	-	-	(1,900,000,000)	(1,900,000,000)
자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등 합계	-	-	-	-	(1,900,000,000)	(1,900,000,000)
<b>2018.12.31</b>	500,000,000	(5,760,000)	-	376,834	27,262,718,587	27,757,335,421
<b>2019.1.1</b>	500,000,000	(5,760,000)	-	376,834	27,262,718,587	27,757,335,421
<b>총포괄손익 :</b>						
당기순이익	-	-	-	-	6,636,899,202	6,636,899,202
기타포괄손익	-	-	-	853,892,126	-	853,892,126
- 당기손익-공정가치 측정 금융부채의 자기신용위험 변동손익	-	-	-	786,396,000	-	786,396,000
- 해외사업환산손익	-	-	-	67,496,126	-	67,496,126
총포괄손익 합계	-	-	-	853,892,126	6,636,899,202	7,490,791,328
<b>자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등:</b>						
연차배당	-	-	-	-	(1,500,000,000)	(1,500,000,000)
자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등 합계	-	-	-	-	(1,500,000,000)	(1,500,000,000)
<b>2019.12.31</b>	500,000,000	(5,760,000)	-	854,268,960	32,399,617,789	33,748,126,749
<b>2020.1.1</b>	500,000,000	(5,760,000)	-	854,268,960	32,399,617,789	33,748,126,749
<b>총포괄손익 :</b>						
당기순이익	-	-	-	-	9,744,697,340	9,744,697,340
기타포괄손익	-	-	-	(1,597,280,621)	117,959,400	(1,479,321,221)
- 당기손익-공정가치 측정 금융부채의 자기신용위험 변동손익	-	-	-	(1,515,674,100)	-	(1,515,674,100)
- 당기손익 공정가치 측정 금융부채 처분으로 인한 자기신용위험 변동손익의 재분류	-	-	-	(117,959,400)	117,959,400	-
- 해외사업환산손익	-	-	-	36,352,879	-	36,352,879
총포괄손익 합계	-	-	-	(1,597,280,621)	9,862,656,740	8,265,376,119
<b>자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등:</b>						
연차배당	-	-	-	-	(1,800,000,000)	(1,800,000,000)
기타거래	-	-	205,255,850	-	-	205,255,850
자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등 합계	-	-	205,255,850	-	(1,800,000,000)	(1,594,744,150)
<b>2020.12.31</b>	500,000,000	(5,760,000)	205,255,850	(743,011,661)	40,462,274,529	40,418,758,718

라. 연결현금흐름표(K-IFRS)

연 결 현 금 흐 름 표

제8기 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제7기 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

제6기 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

주식회사 씨앤씨인터내셔널과 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	제8기		제7기		제6기	
<b>영업활동으로 인한 현금흐름</b>		18,935,730,474		14,931,483,820		3,108,243,360
영업으로부터 창출된 현금흐름	20,315,151,451		15,789,953,963		5,676,642,751	
이자의 지급	(640,559,582)		(492,987,983)		(493,277,451)	
이자의 수취	86,079,293		341,327,715		34,761,597	
법인세의 납부	(824,940,688)		(706,809,875)		(2,109,883,537)	
<b>투자활동으로 인한 현금흐름</b>		(9,674,711,682)		(12,226,700,961)		(31,191,493,287)
투자활동으로 인한 현금유입액	69,881,952,624		88,510,104,074		2,358,154,090	
단기금융상품의 감소	7,625,600,000		15,480,000,000		240,637,480	
당기손익-공정가치측정 금융자산의 감소	62,165,374,624		72,081,383,561		1,999,362,520	
유형자산의 처분	-		270,000,000		909,090	
보증금의 감소	90,978,000		678,720,513		117,245,000	
투자활동으로 인한 현금유출액	(79,556,664,306)		(100,736,805,035)		(33,549,647,377)	
단기금융상품의 증가	2,625,600,000		5,250,000,000		15,520,000,000	
당기손익-공정가치측정 금융자산의 증가	49,007,340,000		79,986,600,009		14,257,000,000	
유형자산의 취득	27,500,764,221		14,796,345,930		3,396,169,315	
무형자산의 취득	114,573,680		132,305,730		54,397,420	
기타투자자산의 취득	240,836,984		364,750,366		126,200,000	
보증금의 증가	67,549,421		206,803,000		195,880,642	
<b>재무활동으로 인한 현금흐름</b>		7,720,900,373		201,897,312		26,513,006,374
재무활동으로 인한 현금유입액	16,671,892,215		11,600,413,635		42,198,000,000	
단기차입금의 차입	1,500,000,000		6,198,000,000		12,198,000,000	
장기차입금의 차입	14,966,636,365		5,402,413,635		-	
당기손익-공정가치 측정 금융부채의 발행	-		-		30,000,000,000	
기타재무활동으로 인한 현금유입	205,255,850		-		-	
재무활동으로 인한 현금유출액	(8,950,991,842)		(11,398,516,323)		(15,684,993,626)	
단기차입금의 상환	500,000,000		8,098,000,000		12,198,000,000	
유동성장기차입금의 상환	582,585,962		720,000,000		660,000,000	
장기차입금의 상환	-		120,000,000		-	
리스부채의 상환	795,940,380		960,516,323		926,993,626	
배당금의 지급	1,800,000,000		1,500,000,000		1,900,000,000	
당기손익-공정가치 측정 금융부채의 상환	5,272,465,500		-		-	
<b>현금및현금성자산의 순증가(감소)</b>		16,981,919,165		2,906,680,171		(1,570,243,553)
<b>현금및현금성자산의 환율변동효과</b>		(1,452,024,451)		119,235,298		69,258,429

기초 현금및현금성자산		6,985,660,015		3,959,744,546		5,460,729,670
기말 현금및현금성자산		22,515,554,729		6,985,660,015		3,959,744,546

### 3. 연결재무제표 주식

제8(당)기말 2020년 12월 31일 현재

제7(전)기말 2019년 12월 31일 현재

회사명 : 주식회사 씨앤씨인터내셔널과 그 종속기업

#### 1. 일반사항

##### (1) 지배기업의 개요

(주)씨앤씨인터내셔널(이하 "지배기업")은 2013년 10월에 설립되었으며, 화장품의 제조 및 판매를 주요 사업으로 영위하고 있습니다. 2020년 12월 31일 현재 지배기업의 본사는 경기도 화성시 석우동 삼성1로5길 39에 소재하고 있으며 제품개발본부는 경기도 수원시 영통구 신원로 198번길 15-13에 소재하고 있습니다. 보고기간 말 현재 지배기업의 대표이사는 배은철이며 주주 현황은 다음과 같습니다.

주주명	소유주식수(주)	지분율(%)
배은철	2,000,000	40%
최정순	1,500,000	30%
배소연	1,500,000	30%
합계	5,000,000	100%



(2) 종속기업 현황

1) 보고기간말 현재 연결대상 종속기업의 현황은 다음과 같습니다.

종속기업명	소재지	업종	소유지분율(%)	
			당기말	전기말
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	중국	화장품 제조업	100.0	100.0

2) 종속기업의 요약 재무정보

- 당기

(단위: 천원)

종속기업명	자산총액	부채총액	자본	매출액	당기순손익
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	4,764,239	6,274,711	(1,510,473)	4,057,363	(846,538)

- 전기

(단위: 천원)

종속기업명	자산총액	부채총액	자본	매출액	당기순손익
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	3,952,632	4,630,993	(678,361)	2,851,677	(2,425,143)

## 2. 중요한 회계정책

다음은 연결재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

### 2.1 연결재무제표 작성 기준

(주)씨앤씨인터내셔널과 그 종속기업(이하 "연결실체")의 연결재무제표는 국제회계기준을 채택하여 제정한 한국채택국제회계기준을 적용하고 있습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회("IASB")가 발표한 기준서, 해석서 중 대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

한국채택국제회계기준은 연결재무제표 작성시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으며, 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 요구되는 부분이나 중요한 가정 및 추정이 요구되는 부분은 주석3에서 설명하고 있습니다.

### 2.2 회계정책과 공시의 변경

#### 2.2.1 연결실체가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

연결실체는 2020년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시', 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' 개정 - 중요성의 정의

중요성의 정의를 명확히 하였습니다. 정보를 누락하거나 잘못 기재하거나 불분명하게 하여 주요 이용자의 의사결정에 영향을 줄 것으로 합리적으로 예상할 수 있다면 그 정보는 중요합니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(2) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 사업의 정의

사업의 정의를 충족하기 위해서는 산출물의 창출에 유의적으로 기여하는 투입물과 실질적인 과정이 반드시 포함되어야 하며, 산출물에서 원가 감소에 따른 경제적 효익은 제외하였습니다. 또한, 취득한 총자산의 대부분의 공정가치가 식별가능한 단일 자산 또는 비슷한 자산의 집합에 집중되어 있는 경우에는 사업의 취득이 아니라고 간주할 수 있는 선택적 집중테스트가 추가되었습니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

(3) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정', 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 이자율지표 개혁

이자율지표 개혁으로 인한 불확실성이 존재하는 동안 위험회피회계 적용과 관련하여예외규정을 추가하였습니다. 예외규정에서는 예상현금흐름의 발생가능성이 매우 높은지, 위험회피대상항목과 위험회피수단 사이의 경제적 관계가 있는지, 양자간에 높은 위험회피효과가 있는지를 평가할 때, 위험회피대상항목과 위험회피수단이 준거로하고 있는 이자율지표는 이자율지표 개혁의 영향으로 바뀌지 않는다고 가정합니다. 해당 기준서의 개정이 연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

## 2.2.2 연결실체가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 연결실체가 적용하지 아니한 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

### (1) 기업회계기준서 제 1116호 '리스' 개정 - 코로나19 (COVID-19) 관련 임차료 면제·할인·유예에 대한 실무적 간편법

실무적 간편법으로, 리스이용자는 코로나19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등(rent concession)이 리스변경에 해당하는지 평가하지 않을 수 있으며, 이로 인해 당기손익으로 인식된 금액을 공시해야 합니다. 동 개정사항은 2020년 6월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

### (2) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정', 제1107호 '금융상품: 공시', 제 1104호 '보험계약' 및 제 1116호 '리스' 개정 - 이자율지표 개혁

이자율지표 개혁과 관련하여 상각후원가로 측정되는 금융상품의 이자율지표 대체시 장부금액이 아닌 유효이자율을 조정하고, 위험회피관계에서 이자율지표 대체가 발생한 경우에도 중단 없이 위험회피회계를 계속할 수 있도록 하는 등의 예외규정을 포함하고 있습니다. 동 개정사항은 2021년 1월 1일 이후에 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(3) 기업회계기준서 제1103호 ‘사업결합’ 개정 - 개념체계의 인용

인식할 자산과 부채의 정의를 개정된 재무보고를 위한 개념체계를 참조하도록 개정되었으나, 기업회계기준서 제1037호 ‘충당부채, 우발부채 및 우발자산’ 및 해석서제2121호 ‘부담금’의 적용범위에 포함되는 부채 및 우발부채에 대해서는 해당 기준서를 적용하도록 예외를 추가하고, 우발자산이 취득일에 인식되지 않는다는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(4) 기업회계기준서 제1016호 ‘유형자산’ 개정 - 의도한 사용 전의 매각금액

기업이 자산을 의도한 방식으로 사용하기 전에 생산된 품목의 판매에서 발생하는 수익을 생산원가와 함께 당기손익으로 인식하도록 요구하며, 유형자산의 취득원가에서 차감하는 것을 금지하고 있습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(5) 기업회계기준서 제1037호 ‘충당부채, 우발부채 및 우발자산’ 개정 - 손실부담계약: 계약 이행원가

손실부담계약을 식별할 때 계약이행원가의 범위를 계약 이행을 위한 증분원가와 계약 이행에 직접 관련되는 다른 원가의 배분이라는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(6) 한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020

한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 ‘한국채택국제회계기준의 최초 채택’: 최초채택기업인 종속기업
- 기업회계기준서 제1109호 ‘금융상품’: 금융부채 제거 목적의 10% 테스트 관련 수수료
- 기업회계기준서 제1116호 ‘리스’: 리스 인센티브
- 기업회계기준서 제1041호 ‘농림어업’: 공정가치 측정

(7) 기업회계기준서 제1001호 ‘재무제표 표시’ 개정 - 부채의 유동/비유동 분류

보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된경우는 제외됩니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

## 2.3 연결

연결실체는 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표'에 따라 연결재무제표를 작성하고 있습니다.

### 1) 종속기업

종속기업은 지배기업이 지배하고 있는 기업입니다. 연결실체가 투자한 기업에 관여해서 변동이익에 노출되거나 변동이익에 대한 권리가 있고, 투자한 기업에 대해 자신의 힘으로 그러한 이익에 영향을 미칠 능력이 있는 경우, 해당 기업을 지배한다고 판단합니다. 종속기업은 연결실체가 지배하게 되는 시점부터 연결재무제표에 포함되며, 지배력을 상실하는 시점부터 연결재무제표에서 제외됩니다.

### 2) 내부거래 제거

연결실체 내의 거래, 이와 관련된 잔액, 수익과 비용, 미실현손익은 연결재무제표 작성시 모두 제거하고 있습니다.

### 3) 지배력의 상실

지배기업이 종속기업에 대한 지배력을 상실한다면, 연결재무상태표에서 종전의 종속기업에 대한 자산과 부채를 제거하고 종전의 지배지분에 귀속되는 지배력 상실 관련 손익을 인식합니다. 종속기업에 대한 잔존 투자는 지배력을 상실한 때의 공정가치로 인식합니다.

## 2.4 외화환산

기능통화로 외화거래를 최초로 인식하는 경우에 거래일의 외화와 기능통화 사이의 현물환율을 외화금액에 적용하여 기록하며, 보고기간말 화폐성 외화항목은 마감환율로 환산하며, 역사적원가로 측정하는 비화폐성 외화항목은 거래일의 환율로 환산하고, 공정가치로 측정하는 비화폐성 외화항목은 공정가치가 결정된 날의 환율로 환산하고 있습니다.

화폐성항목의 결제시점에 생기는 외환차이와 화폐성항목의 환산에 사용한 환율이 회계기간 중 최초로 인식한 시점이나 전기의 연결재무제표 환산시점의 환율과 다르기 때문에 생기는 외환차이는 그 외환차이가 생기는 회계기간의 손익으로 인식하고 있으며, 일정요건을 충족하는 위험회피회계를 적용하는 외환차이 등은 기타포괄손익으로 보고하고 있습니다.

비화폐성항목에서 생긴 손익을 기타포괄손익으로 인식하는 경우에 그 손익에 포함된 환율변동효과도 기타포괄손익으로 인식하며, 비화폐성항목에서 생긴 손익을 당기손익으로 인식하는 경우에는 그 손익에 포함된 환율변동효과도 당기손익으로 인식하고 있습니다.

## 2.5 현금및현금성자산

연결실체는 보유현금과 요구불예금, 유동성이 매우 높은 단기 투자자산으로서 확정된 금액의 현금으로 전환이 용이하고 가치변동의 위험이 경미한 자산을 현금 및 현금성자산으로 분류하고 있습니다.



## 2.6 금융자산

### 1) 분류

연결실체는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

- 당기손익-공정가치 측정 금융자산
- 기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산
- 상각후원가 측정 금융자산

금융자산은 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거하여 분류합니다.

공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 채무상품에 대한 투자는 해당 자산을 보유하는 사업모형에 따라 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 연결실체는 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하는 경우에만 채무상품을 재분류합니다.

단기매매항목이 아닌 지분상품에 대한 투자는 최초 인식시점에 후속적인 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 지정하는 취소불가능한 선택을 할 수 있습니다. 지정되지 않은 지분상품에 대한 투자의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다.

### 2) 측정

연결실체는 최초 인식시점에 금융자산을 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치 측정 금융자산이 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가산합니다. 당기손익-공정가치 측정 금융자산의 거래원가는 당기손익으로 비용처리합니다.

## 가) 채무상품

금융자산의 후속적인 측정은 금융자산의 계약상 현금흐름 특성과 그 금융자산을 관리하는 사업모형에 근거합니다. 연결실체는 채무상품을 다음의 세 범주로 분류합니다.

### ① 상각후원가측정 금융자산

계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 자산은 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가로 측정하는 금융자산으로서 위험회피관계의 적용 대상이 아닌 금융자산의 손익은 해당 금융자산을 제거하거나 손상할 때 당기손익으로 인식합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다.

### ② 당기손익-공정가치측정 금융자산

상각후원가측정이나 기타포괄손익-공정가치측정 금융자산이 아닌 채무상품은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 위험회피관계가 적용되지 않는 당기손익-공정가치측정 채무상품의 손익은 당기손익으로 인식하고 발생한 기간에 연결손익계산서에 '금융수익 또는 금융비용'으로 표시합니다.

### ③ 기타포괄손익-공정가치측정 금융자산

계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 금융자산은 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다. 손상차손(환입)과 이자수익 및 외환손익을 제외하고는, 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 금융자산을 제거할 때에는 인식한 기타포괄손익누계액을 자본에서 당기손익으로 재분류합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다. 외환손익은 '기타수익 또는 기타비용'으로 표시하고 손상차손은 '기타비용'으로 표시합니다.

## 나) 지분상품

연결실체는 모든 지분상품에 대한 투자를 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 공정가치 변동은 기타포괄손익으로 표시할 것을 선택한 지분상품에 대해 기타포괄손익으로 인식한 금액은 해당 지분상품을 제거할 때에도 당기손익으로 재분류하지 않습니다. 이러한 지분상품에 대한 배당수익은 연결실체가 배당을 받을 권리가 확정된 때 '기타수익'으로 당기손익으로 인식합니다.

당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산의 공정가치 변동은 연결손익계산서에 '금융수익 또는 금융비용'으로 표시합니다. 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 지분상품에 대한 손상차손(환입)은 별도로 구분하여 인식하지 않습니다.

## 3) 손상

연결실체는 미래전망정보에 근거하여 상각후원가로 측정하거나 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 기대신용손실을 평가합니다. 손상 방식은 신용위험의 유의적인 증가 여부에 따라 결정됩니다. 단, 매출채권에 대해 연결실체는 채권의 최초 인식시점부터 전 채기간 기대신용손실을 인식하는 간편법을 적용합니다.

## 4) 인식과 제거

금융자산의 정형화된 매입 또는 매도는 매매일에 인식하거나 제거합니다. 금융자산은 현금 흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나 금융자산을 양도하고 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전한 경우에 제거됩니다.

연결실체가 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행시의 소구권 등으로 양도한 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 연결실체가 보유하는 경우에는 이를 제거하지 않고 그 양도자산 전체를 계속하여 인식하되, 수취한 대가를 금융부채로 인식합니다. 해당 금융부채는 연결채무상태표에 '차입금'으로 분류하고 있습니다.

## 5) 금융상품의 상계

금융자산과 부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 보유하고 있고, 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있을 때 상계하여 연결재무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래 사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

## 2.7 재고자산

재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 작은 금액으로 표시되고, 미착품을 제외한 재고자산의 원가에 대해서는 총평균법을, 미착품에 대해서는 개별법을 적용하고 있습니다.

## 2.8 유형자산

유형자산은 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 표시됩니다. 역사적원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다.

토지를 제외한 자산은 취득원가에서 잔존가치를 제외하고, 다음의 추정 경제적 내용연수에 걸쳐 정액법으로 상각됩니다.

구 분	내 용 연 수
건물	40년
건축물	5년
시설장치	5년
기계장치	8년
차량운반구	5년
공기구비품	5년

유형자산의 감가상각방법과 잔존가치 및 경제적 내용연수는 매 회계연도 말에 재검토되고 필요한 경우 추정의 변경으로 회계처리 됩니다.

## 2.9 차입원가

적격자산을 취득 또는 건설하는데 발생한 차입원가는 해당 자산을 의도된 용도로 사용할 수 있도록 준비하는 기간 동안 자본화되고, 적격자산을 취득하기 위한 특정목적 차입금의 일시적 운용에서 발생한 투자수익은 당 회계기간 동안 자본화 가능한 차입원가에서 차감됩니다. 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식됩니다.

## 2.10 무형자산

무형자산은 원가에서 손상차손누계액을 차감하여 표시되고 있습니다. 영업권을 제외한 무형자산은 역사적 원가로 최초 인식되고, 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시됩니다.

회원권은 이용 가능 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 한정되지 않아 상각되지 않습니다. 한정된 내용연수를 가지는 다음의 무형자산은 추정내용연수동안 정액법으로 상각됩니다.

구 분	내 용 연 수
특허권	5년, 10년
소프트웨어	5년

## 2.11 정부보조금

정부보조금은 보조금의 수취와 정부보조금에 부가된 조건의 준수에 대한 합리적인 확신이 있을 때 공정가치로 인식됩니다. 자산관련 보조금은 이연수익으로 인식하여 자산의 내용연수에 걸쳐 체계적이고 합리적인 기준으로 당기손익에 인식되며, 수익관련 보조금은 이연하여 정부보조금의 교부 목적과 관련된 비용이 발생하는 기간에 수익으로 인식됩니다.

## 2.12 금융부채

### 1) 분류 및 측정

연결실체의 당기손익-공정가치측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기 간 내에 재매입할 목적으로 부담하는 금융부채는 단기매매금융부채로 분류됩니다. 또한, 위험회피회계의 대상이 수단으로 지정되지 않은 파생상품이나 금융상품으로부터 분리된 내재 파생상품도 단기매매금융부채로 분류됩니다.

당기손익-공정가치측정 금융부채, 금융보증계약, 금융자산의 양도가 제거조건을 충족하지 못하는 경우에 발생하는 금융부채를 제외한 모든 비파생금융부채를 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류되고 있으며, 연결채무상태표상 '매입채무', '차입금' 및 '기타지급채무' 등으로 표시됩니다.

### 2) 제거

금융부채는 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료되어 소멸되거나 기존 금융부채의 조건이 실질적으로 변경된 경우에 연결채무상태표에서 제거됩니다. 소멸하거나 제3자에게 양도한 금융부채의 장부금액과 지급한 대가(양도한 비현금자산이나 부담한 부채를 포함)의 차액은 당기손익으로 인식합니다.

## 2.13 당기법인세 및 이연법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성됩니다. 법인세는 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 금액은 해당 항목에서 직접 인식하며, 이를 제외하고는 당기손익으로 인식됩니다.

법인세비용은 보고기간말 현재 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 기초하여 측정됩니다.

경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 따라 달라질 수 있는 상황에 대하여 연결실체가 세무신고 시 적용한 세무정책에 대하여 주기적으로 평가하고 있습니다. 연결실체는 세무당국에 납부할 것으로 예상되는 금액에 기초하여 당기법인세비용을 인식합니다.

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 정의되는 일시적 차이에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세효과로 인식됩니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산·부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식되지 않습니다.

이연법인세자산은 차감할 일시적차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 인식됩니다.

종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자지분과 관련된 가산할 일시적차이에 대하여 소멸시점을 통제할 수 있고 예측가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한 이러한 자산으로부터 발생하는 차감할 일시적차이에 대하여 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할가능성이 높고 일시적차이가 사용될 수 있는 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에만 이연법인세자산을 인식하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 법적으로 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 권리를 연결실체가 보유하고, 이연법인세자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련이 있으면서 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에 상계됩니다. 당기법인세 자산과 부채는 법적으로 상계할 수 있는 권리를 연결실체가 보유하고 있고, 순액으로 결제할 의도가 있거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제하려는 의도가 있는 경우에 상계합니다.

## 2.14 종업원급여

### 1) 퇴직급여

연결실체는 확정기여형 퇴직연금제도를 도입하였습니다. 확정기여제도는 연결실체가 고정된 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금제도이며, 기여금은 종업원이 근무용역을 제공했을 때 비용으로 인식됩니다.

### 2) 단기종업원급여

단기종업원급여는 임금, 사회보장분담금, 종업원이 관련 근무용역을 제공하는 회계기간의 말부터 12개월 이내에 결제될 유급연차휴가 또는 유급병가 등과 같은 단기유급휴가, 종업원이 관련 근무용역을 제공하는 회계기간의 말부터 12개월 이내에 지급될 이익분배금과 상여금 및 현직종업원을 위한 비화폐성급여를 포함하고 있습니다. 종업원이 회계기간에 근무용역을 제공한 때 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 단기종업원급여의 할인되지 않은 금액을 이미 지급한 금액을 차감한 후 미지급비용으로 인식하며, 이미 지급한 금액이 해당 급여의 할인되지 않은 금액보다 많은 경우에는 그 초과액 때문에 미래 지급액이 감소하거나 현금이 환급되는 만큼을 선급비용으로 인식하며, 다른 한국채택국제회계기준서에 따라 해당 급여를 자산의 원가에 포함하는 경우를 제외하고는 비용으로 인식하고 있습니다.



### 3) 기타장기종업원급여

연결실체는 장기 근속 임직원에게 장기종업원급여를 제공하고 있습니다. 이 급여를 받을 수 있는 권리는 5년 이상 장기간 근무한 임직원에게만 주어집니다. 기타장기종업원급여는 확정 급여제도와 동일한 방법으로 측정되며, 근무원가, 기타장기종업원급여부채의 순이자 및 재측정 요소는 당기손익으로 인식됩니다. 또한, 이러한 부채는 매년 독립적이고 적격한 보험계리사에 의해 평가됩니다.

### 2.15 수익인식

고객과의 계약에서 연결실체는 재화나 용역의 통제가 고객에 이전되었을 때, 해당 재화나 용역의 대가로 받을 권리를 갖게 될 것으로 예상하는 대가를 반영하는 금액으로 수익을 인식합니다.

연결실체는 기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'의 적용범위에 포함되는 고객과의 모든 계약에 5단계 수익인식모형(① 계약 식별 → ② 수행의무식별 → ③ 거래가격 산정 → ④ 거래가격을 수행의무에 배분 → ⑤ 수행의무 이행 시 수익 인식)을 적용하여 수익을 인식합니다.

#### 1) 수행의무의 식별

연결실체는 고객에게 화장품위탁제조를 통한 제품매출 활동을 영위하고 있습니다. 기업회계기준서 제1115호 적용시 제품수출시 Incoterms Group C 조건인 경우 고객에게 통제가 이전된 이후 매도인이 운송서비스를 제공하므로 해당 운송서비스를 별도의 수행의무로 인식하여야 합니다.

#### 2) 변동대가

계약이 변동대가를 포함한 경우에는 연결실체는 고객에 약속한 재화를 이전하고 그 대가로 받을 금액을 추정합니다. 변동대와 관련된 불확실성이 나중에 해소될 때, 이미 인식한 누적 수익금액 중 유의적인 부분을 되돌리지 않을 가능성이 매우 높은 정도까지만 변동대가를 계약의 개시 시점에 추정하고 거래가격에 포함합니다.

### 3) 유의적인 금융요소

연결실체는 고객에 따라 단기선수금을 수령할 수 있습니다. 기준서 제1115호의 실무적 간편법을 적용하여, 연결실체는 계약을 개시할 때 고객에게 약속한 재화나 용역을 이전하는 시점과 고객이 그에 대한 대가를 지급하는 시점 간의 기간이 1년 이내일 것이라고 예상된다면 약속한 대가에 유의적인 금융요소의 영향을 반영하지 않습니다.

## 2.16 리스

연결실체는 부동산, 자동차 등을 리스하고 있습니다. 리스계약은 일반적으로 1~5년의 고정기간으로 체결됩니다. 리스조건은 개별적으로 협상되며 다양한 계약조건을 포함합니다. 리스계약에 따라 부과되는 다른 제약은 없지만 리스자산을 차입금의 담보로 제공할 수는 없습니다.

리스에서 생기는 자산과 부채는 최초에 현재가치기준으로 측정합니다. 리스부채는 다음 리스료의 순현재가치를 포함합니다.

- 받을 리스 인센티브를 차감한 고정리스료(실질적인 고정리스료 포함)
- 개시일 현재 지수나 요율을 사용하여 최초 측정한, 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료
- 잔존가치보증에 따라 연결실체(리스이용자)가 지급할 것으로 예상되는 금액
- 연결실체(리스이용자)가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 그 매수선택권의 행사가격
- 리스기간이 연결실체(리스이용자)의 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 그 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

리스의 내재이자율을 쉽게 산정할 수 있는 경우 그 이자율로 리스료를 할인합니다. 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 리스이용자가 비슷한 경제적 환경에서 비슷한 기간에 걸쳐 비슷한 담보로 사용권자산과 가치가 비슷한 자산을 획득하는 데 필요한 자금을 차입한다면 지급해야 할 이자율인 리스이용자의 증분차입이자율을 사용합니다.

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

- 리스부채의 최초 측정금액
- 받은 리스 인센티브를 차감한 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스료
- 리스이용자가 부담하는 리스개설직접원가

사용권자산은 리스개시일부터 사용권자산의 내용연수 종료일과 리스기간 종료일 중 이른 날까지의 기간동안 감가상각합니다. 단기리스와 모든 소액자산 리스와 관련된 리스료는 정액 기준에 따라 당기손익으로 인식합니다. 단기리스는 리스기간이 12개월 이하인 리스이며, 소액리스자산은 소액의 사무실 비품으로 구성되어 있습니다.

## 2.17 주당이익

기본주당이익은 보통주에 귀속되는 특정 회계기간의 당기순손익을 그 기간에 유통된보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어 계산하고 있습니다.

희석주당이익은 모든 희석효과가 있는 잠재적보통주의 영향을 고려하여 보통주에 귀속되는 당기순손익 및 가중평균유통보통주식수를 조정하여 계산하고 있습니다.

## 2.18 부문별정보

영업부문별 정보는 최고영업의사결정자에게 내부적으로 보고되는 방식에 기초하여 공시됩니다(주석 31 참조). 최고영업의사결정자는 영업부문에 배부될 자원과 영업부문의 성과를 평가하는데 책임이 있으며, 연결실체는 전략적 의사결정을 수행하는 경영진을 최고 의사결정자로 보고 있습니다.

## 2.19 연결채무제표 승인

연결실체의 연결채무제표는 2021년 3월 23일자로 이사회에서 승인되었으며, 정기주주총회에서 수정승인 될 수 있습니다.

### 3. 중요한 회계추정 및 판단

연결재무제표의 작성시 경영진은 회계정책의 적용이나 자산, 부채, 수익, 비용의 장부금액 및 우발부채의 금액에 영향을 미칠 수 있는 판단과 추정 및 가정을 하여야 합니다. 보고기간말 현재 이러한 추정치는 경영진의 최선의 판단 및 추정에 따라 이루어지고 있으며 추정치와 추정에 대한 가정은 지속적으로 검토되고 있으나 향후 경영환경의 변화에 따라 실제 결과와는 중요하게 다를 수도 있습니다.

한편, 2020년도 중 COVID-19의 확산은 국내외 경제에 중대한 영향을 미치고 있습니다. 이는 생산성 저하와 매출의 감소나 지연, 기존 채권의 회수 등에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이로 인해 연결실체의 재무상태와 재무성과에도 부정적인 영향이 발생할 수 있으며, 이러한 영향은 지속될 것으로 예상됩니다.

연결재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 COVID-19에 따른 불확실성의 변동에 따라 조정될 수 있으며, COVID-19로 인하여 연결실체의 사업, 재무상태 및 경영성과 등에 미칠 궁극적인 영향은 현재 예측할 수 없습니다.

회계정책을 적용하는 과정에서 추정에 관련된 공시와는 별도로 연결재무제표에 인식되는 금액에 가장 유의적인 영향을 미칠 수 있는 경영진이 내린 판단 및 미래에 대한 가정과 보고기간말의 추정 불확실성과 관련하여 다음 회계연도에 자산과 부채의 장부금액에 대한 중요한 조정을 유발할 수 있는 유의적인 위험을 내포하고 있는 사항은 다음과 같습니다.

#### (1) 금융상품의 공정가치

금융상품에 대한 활성시장이 없는 경우 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있으며, 평가기법은 합리적인 판단력과 거래의사가 있는 독립된 당사자 사이의 최근 거래를 사용하는 방법, 실질적으로 동일한 다른 금융상품의 현행 공정가치를 참조하는 방법, 현금흐름할인 방법과 옵션가격결정모형 등을 포함하고 있습니다. 연결실체는 주기적으로 평가기법을 조정하며 관측가능한 현행 시장거래의 가격을 사용하거나 관측가능한 시장자료에 기초하여 그 타당성을 검토하는 등 다양한 평가기법의 선택과 가정에 대한 판단을 하고 있습니다(주석 5 참조).

## (2) 이연법인세

이연법인세 자산과 부채는 보고기간말까지 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율(및세법)에 근거하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 결제될 회계기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 추정하고 있으며 이연법인세자산의 장부금액은 이연법인세자산의 일부 또는 전부에 대한 혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우 최선의 추정치로 인식하고 있습니다. 이러한 추정치는 미래의 실제 법인세부담과 다를 수 있습니다(주석 26 참조).

## (3) 리스

리스기간을 산정할 때에 경영진은 연장선택권을 행사하거나 종료선택권을 행사하지 않을 경제적 유인이 생기게 하는 관련되는 사실 및 상황을 모두 고려합니다. 연장선택권의 대상 기간(또는 종료선택권의 대상 기간)은 리스이용자가 연장선택권을 행사할 것(또는 행사하지 않을 것)이 상당히 확실한 경우에만 리스기간에 포함됩니다.

부동산의 경우 일반적으로 가장 관련된 요소는 다음과 같습니다.

- 종료하기 위해(연장하지 않기 위해) 유의적인 벌과금을 부담해야 한다면 일반적으로 연결실체가 연장선택권을 행사하는 것이(종료선택권을 행사하지 않는 것이) 상당히 확실합니다.
- 리스개량에 유의적인 잔여 가치가 있을 것으로 예상되는 경우 일반적으로 연결실체가 연장선택권을 행사하는 것이(종료선택권을 행사하지 않는 것이) 상당히 확실합니다.
- 위 이외의 경우 연결실체는 과거 리스 지속기간과 원가를 포함한 그 밖의 요소와 리스된 자산을 대체하기 위해 요구되는 사업 중단을 고려합니다.

선택권이 실제로 행사되거나(행사되지 않거나) 연결실체가 선택권을 행사할(행사하지 않을) 의무를 부담하게 되는 경우에 리스기간을 다시 평가합니다. 리스이용자가 통제할 수 있는 범위에 있고 리스기간을 산정할 때에 영향을 미치는 유의적인 사건이 일어나거나 상황에 유의적인 변화가 있을 때에만 연결실체는 연장선택권을 행사할 것(또는 행사하지 않을 것)이 상당히 확실한지의 판단을 변경합니다.

## 4. 위험관리

### (1) 금융위험

연결실체는 여러 활동으로 인하여 시장위험(외환위험, 이자율위험, 기타가격위험), 신용위험 및 유동성 위험과 같은 다양한 금융 위험에 노출되어 있습니다. 연결실체의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 예측불가능성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 잠재적으로 불리할 수 있는 효과를 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

위험관리는 이사회에서 승인한 정책에 따라 재무부서의 주관으로 이루어지고 있습니다. 재무부서는 전반적인 위험관리에 대한 원칙과 외환위험, 이자율 위험, 신용 위험, 파생금융상품과 비파생금융상품의 이용 및 유동성을 초과하는 투자와 같은 특정 분야에 관한 정책을 이사회에 수시로 보고하고 있습니다.

#### 1) 시장위험

##### (가) 외환위험

연결실체는 국제적인 영업활동을 영위함에 따라 미국달러화와 관련된 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 외환위험은 미래예상거래 및 인식된 자산과 부채와 관련하여 발생하고 있습니다.

보고기간말 현재 외환 위험에 노출되어 있는 연결실체의 금융자산·부채의 내역의 원화환산 기준액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
자산		
현금및현금성자산	17,087,325	1,642,650
매출채권	1,484,935	2,323,949
당기손익-공정가치측정 금융자산	7,079,029	15,630,300
소계	25,651,289	19,596,899
부채		
매입채무	282,436	405,894
순액	25,368,853	19,191,005

보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 주요 외화에 대한 환율이 10% 변동시 환율변동이 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말		전기말	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
법인세비용차감전순이익	2,536,885	(2,536,885)	1,919,101	(1,919,101)

(나) 이자율 위험

연결실체의 이자율위험은 미래 시장이자율 변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자수익 및 이자비용이 변동될 위험으로서 이는 주로 변동금리부 조건의 예금과 차입금에서 발생합니다. 연결실체의 이자율위험관리의 목표는 이자율 변동으로인한 불확실성과 금융원가의 최소화입니다.

이를 위해 연결실체는 내부 유보자금을 활용한 외부차입의 최소화 및 고금리 조건/단기 차입금 비중 축소, 정기적인 국내외 금리동향 모니터링 실시 및 대응방안 수립 등을 통해 선제적으로 이자율 위험을 관리하고 있습니다.

보고기간말 현재 이자율변동위험에 노출된 변동금리부 금융부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
단기차입금	9,498,000	500,000
유동성장기부채	1,526,660	979,726
장기차입금	3,803,320	4,932,840
합계	14,827,980	6,412,566

한편, 보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 변동금리부 금융자산 및 부채에 대한 이자율이 100 베이스스 포인트(bp) 변동할 경우, 동 이자율변동이 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말		전기말	
	100bp 상승	100bp 하락	100bp 상승	100bp 하락
법인세비용차감전순이익	(148,280)	148,280	(64,126)	64,126

보고기간말 현재 금융자산은 모두 고정금리 정기에금 등으로서 이자율 위험에 노출되어 있지 않습니다.



## 2) 신용위험

신용위험은 기업 및 개인 고객에 대한 신용거래 및 채권 뿐 아니라 현금성자산, 채무상품의 계약 현금흐름 및 예치금 등에서도 발생합니다.

연결실체는 신용등급이 높은 은행 및 금융기관과만 거래합니다.

기업 고객의 경우 외부 신용등급을 확인할 수 있는 경우 동 정보를 사용하고 그 외의 경우에는 내부적으로 고객의 재무상태와 과거 경험 등을 근거로 신용등급을 평가하여 신용이 우량한 고객에 한하여 신용매출을 제공하고 있습니다.

연결실체의 신용위험은 개별 고객, 산업, 지역 등에 대한 유의적인 집중은 없습니다.

일부 매출채권에 대해서는 거래상대방이 계약을 불이행하는 경우 이행을 요구할 수 있는 보증 또는 신용장 등의 신용보강을 제공받고 있습니다.

연결실체는 기대신용손실 모형이 적용되는 다음의 금융자산을 보유하고 있습니다.

- 재화 및 용역의 제공에 따른 매출채권
- 상각후원가로 측정하는 기타수취채권

현금성자산도 손상 규정의 적용대상에 포함되나 식별된 기대신용손실은 유의적이지 않습니다.

(가) 매출채권

연결실체는 매출채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용합니다. 기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권은 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다. 기대신용손실율에는 미래 전망정보가 포함됩니다.

보고기간말의 매출채권에 대한 연령분석 및 대손충당금 설정내역은 다음과 같습니다.

- 당기말

(단위: 천원)

구분	정상채권	연체채권		합계
		1년 이하	1년 초과	
매출채권	7,551,114	908,996	248,220	8,708,330
손실충당금	-	(24,821)	(248,220)	(273,041)
순액	7,551,114	884,175	-	8,435,289

구 분	정상채권	연체채권		합계
		1년 이하	1년 초과	
매출채권	9,720,478	1,688,022	149,339	11,557,839
손실충당금	(10,808)	(103,792)	(149,339)	(263,939)
순 액	9,709,670	1,584,230	-	11,293,900

당기와 전기 중 매출채권의 손실충당금 변동내역은 주석 9를 참고하시기 바랍니다.

(나) 상각후원가 측정 기타수취채권

상각후원가로 측정하는 기타수취채권에는 미수금 등이 포함됩니다. 연결실체는 상각후원가로 측정하는 기타수취채권은 모두 신용위험이 낮은 것으로 판단하였습니다.

3) 유동성 위험

연결실체는 정기적인 자금수지계획의 수립을 토대로 영업활동, 투자활동, 재무활동에서의 자금수지를 미리 예측해 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있으며, 이를 통해 필요 유동성 규모를 사전에 확보하고 유지하여 향후에 발생할 수 있는 유동성리스크를 사전에 관리하고 있습니다.

보고기간말 현재 금융부채의 계약상 만기는 다음과 같습니다. 아래 표에 표시된 현금흐름은 원리금이며, 현재가치 할인을 하지 아니한 금액입니다.

- 당기말

(단위: 천원)

구분	장부금액	1년 미만	2년 이하	5년 이하	합계
매입채무	4,494,909	4,494,909	-	-	4,494,909
미지급금	3,364,178	3,364,178	-	-	3,364,178
미지급비용	576,861	576,861	-	-	576,861
장단기차입금	36,627,980	13,322,824	21,502,431	2,708,013	37,533,268
리스부채	1,262,274	522,437	510,978	274,593	1,308,008
당기손익-공정가치 측정 금융부채	31,699,688	28,734,038	-	-	28,734,038
합계	78,025,890	51,015,247	22,013,409	2,982,606	76,011,262

- 전기말

(단위: 천원)

구분	장부금액	1년 미만	2년 이하	5년 이하	5년 초과	합계
매입채무	5,074,025	5,074,025	-	-	-	5,074,025
미지급금	685,724	685,724	-	-	-	685,724
미지급비용	2,326,466	2,326,466	-	-	-	2,326,466
장단기차입금	21,243,930	11,600,307	1,333,531	8,641,056	417,233	21,992,127
리스부채	746,705	538,842	88,346	141,284	-	768,472
당기손익-공정가치측정 금융부채	33,612,900	-	33,804,750	-	-	33,804,750
합계	63,689,750	20,225,364	35,226,627	8,782,340	417,233	64,651,564

(2) 자본위험

연결실체의 자본관리 목적은 계속기업으로 영업활동을 유지하고 주주 및 이해관계자의 이익을 극대화하고 자본비용의 절감을 위하여 최적의 자본구조를 유지하는데 있습니다. 연결실체는 배당조정, 신주발행 등의 정책을 통하여 자본구조를 경제환경의 변화에 따라 적절히 수정변경하고 있습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
부채총계	79,699,872	64,747,808
차감: 현금및현금성자산	(22,515,555)	(6,985,660)
순부채	57,184,317	57,762,148
자본총계	40,418,759	33,748,127
순부채비율 (순부채/자본총계)	141.5%	171.2%

5. 금융상품 공정가치

(1) 금융상품 종류별 공정가치

금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
현금및현금성자산(*)	22,515,555	22,515,555	6,985,660	6,985,660
단기금융상품(*)	190,000	190,000	5,190,000	5,190,000
당기손익-공정가치 측정 금융자산	7,079,029	7,079,029	20,666,387	20,666,387
매출채권(*)	8,435,289	8,435,289	11,293,900	11,293,900
기타수취채권(*)	29,144	29,144	28,961	28,961
기타유동금융자산(*)	167,025	167,025	108,216	108,216
기타비유동금융자산(*)	176,207	176,207	312,519	312,519
소계	38,592,249	38,592,249	44,585,643	44,585,643
금융부채				
매입채무(*)	4,494,909	4,494,909	5,074,025	5,074,025
기타지급채무(*)	3,941,039	3,941,039	3,012,189	3,012,189
리스부채(*)	1,262,274	1,262,274	746,705	746,705
차입금	36,627,980	36,675,083	21,243,930	21,210,671
당기손익-공정가치 측정 금융부채	31,699,688	31,699,688	33,612,900	33,612,900
소계	78,025,890	78,072,993	63,689,749	63,656,490

(\*) 상각후원가로 측정되는 금융자산 및 금융부채로서 장부금액은 공정가치의 합리적인 근사치입니다.

(2) 공정가치 서열체계

공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의 (조정하지 않은) 공시가격 (수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입 변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

- 당기말

(단위: 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
반복적인 공정가치 측정치				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	7,079,029	-	7,079,029
당기손익-공정가치 측정 금융부채	-	-	31,699,688	31,699,688

- 전기말

(단위: 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
반복적인 공정가치 측정치				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	20,666,387	-	20,666,387
당기손익-공정가치 측정 금융부채	-	-	33,612,900	33,612,900

(3) 관측할 수 없는 유의적인 투입변수를 사용한 공정가치 측정(수준 3)

수준 3으로 분류된 금융상품의 변동 내역은 다음과 같습니다.

- 당기말

(단위: 천원)

구분	당기말
당기초 장부금액	33,612,900
당기손익으로 인식한 평가변동	1,864,106
기타포괄손익으로 인식한 평가변동	1,571,438
상환	(5,348,756)
당기말 장부금액	31,699,688

- 전기말

(단위: 천원)

구분	전기말
전기초 장부금액	30,921,150
당기손익으로 인식한 평가변동	3,543,750
기타포괄손익으로 인식한 평가변동	(852,000)
전기말 장부금액	33,612,900



(4) 가치평가기법 및 투입변수

연결실체는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 반복적인 공정가치 측정치에 대해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

(단위: 천원)

당기말	공정가치	가치평가기법	투입변수	투입변수 범위
당기손익-공정가치 측정 금융부채	31,699,688	이항모형	기초자산가격	35,528원
			주가변동성	54.62%
			할인율	8.08%

(단위: 천원)

전기말	공정가치	가치평가기법	투입변수	투입변수 범위
당기손익-공정가치 측정 금융부채	33,612,900	이항모형	기초자산가격(*)	34,532원
			주가변동성	39.03%
			할인율	12.09%

(\*) 전기 중 액면분할로 인한 조정효과가 반영되었습니다.

## 6. 범주별 금융상품

### (1) 범주별 금융자산

#### - 당기말

(단위: 천원)

구분	상각후원가측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	합계
현금및현금성자산	22,515,555	-	22,515,555
단기금융상품	190,000	-	190,000
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	7,079,029	7,079,029
매출채권	8,435,289	-	8,435,289
기타수취채권	29,144	-	29,144
기타유동금융자산	167,025	-	167,025
기타비유동금융자산	176,207	-	176,207
합계	31,513,220	7,079,029	38,592,249

#### - 전기말

(단위: 천원)

구분	상각후원가측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	합계
현금및현금성자산	6,985,660	-	6,985,660
단기금융상품	5,190,000	-	5,190,000
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	20,666,387	20,666,387
매출채권	11,293,900	-	11,293,900
기타수취채권	28,961	-	28,961
기타유동금융자산	108,216	-	108,216
기타비유동금융자산	312,519	-	312,519
합계	23,919,256	20,666,387	44,585,643

(2) 범주별 금융부채

- 당기말

(단위: 천원)

구분	상각후원가측정 금융부채	당기손익-공정가치 측정 금융부채	기타	합계
매입채무	4,494,909	-	-	4,494,909
기타지급채무	3,941,039	-	-	3,941,039
단기차입금	11,298,000	-	-	11,298,000
유동성장기부채	1,526,660	-	-	1,526,660
장기차입금	23,803,320	-	-	23,803,320
당기손익-공정가치 측정 금융부채	-	31,699,688	-	31,699,688
리스부채	-	-	1,262,274	1,262,274
합계	45,063,928	31,699,688	1,262,274	78,025,890

- 전기말

(단위: 천원)

구분	상각후원가측정 금융부채	당기손익-공정가치 측정 금융부채	기타	합계
매입채무	5,074,025	-	-	5,074,025
기타지급채무	3,012,189	-	-	3,012,189
단기차입금	10,298,000	-	-	10,298,000
유동성장기부채	979,726	-	-	979,726
장기차입금	9,966,204	-	-	9,966,204
당기손익-공정가치 측정 금융부채	-	33,612,900	-	33,612,900
리스부채	-	-	746,705	746,705
합계	29,330,144	33,612,900	746,705	63,689,749

### (3) 금융상품 범주별 순손익

#### - 당기

(단위: 천원)

구분	이자수익	이자비용	외환차손익	외화환산손익	평가손익 (당기손익)	처분손익	평가손익 (기타포괄손익)	대손상각비
<금융자산>								
- 상각후원가측정 금융자산	70,154	-	(154,081)	(1,454,968)	-	-	-	(33,069)
- 당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	343,794	(716,033)	7,412	279,298	-	-
<금융부채>								
- 상각후원가측정 금융부채	-	(182,472)	(42,547)	12,244	-	-	-	-
- 당기손익-공정가치 측정 금융부채	-	(127,500)	-	-	(1,864,106)	76,291	(1,515,674)	-
- 리스부채	-	(34,675)	-	-	-	-	-	-
합계	70,154	(344,647)	147,166	(2,158,757)	(1,856,694)	355,589	(1,515,674)	(33,069)

#### - 전기

(단위: 천원)

구분	이자수익	이자비용	외환차손익	외화환산손익	평가손익 (당기손익)	처분손익	평가손익 (기타포괄손익)	대손상각비
<금융자산>								
- 상각후원가측정 금융자산	213,193	-	338,808	125,743	-	-	-	(107,098)
- 당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	(184,774)	(113,312)	599,461	(3)	-	-
<금융부채>								
- 상각후원가측정 금융부채	-	(414,396)	(18,421)	6,250	-	-	-	-
- 당기손익-공정가치 측정 금융부채	-	-	-	-	(3,543,750)	-	664,560	-
- 리스부채	-	(42,172)	-	-	-	-	-	-
합계	213,193	(456,568)	135,613	18,681	(2,944,289)	(3)	664,560	(107,098)

7. 현금및현금성자산 등

보고기간말 현재 현금및현금성자산 등의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
현금및현금성자산		
보유현금	-	2,355
보통예금	22,515,555	6,983,305
소계	22,515,555	6,985,660
단기금융상품		
정기적금	190,000	190,000
중소기업금융채권	-	5,000,000
소계	190,000	5,190,000
합계	22,705,555	12,175,660

8. 당기손익-공정가치 측정 금융자산

보고기간말 현재 당기손익-공정가치 측정 금융자산은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
특정금전신탁(*)	7,079,029	20,666,387

(\*) 주로 단기매매목적으로 보유하는 채무증권 등으로 구성되어 있습니다.

9. 매출채권 및 기타수취채권

(1) 보고기간말 현재 매출채권 및 기타수취채권은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말			전기말		
	채권금액	대손 총당금	장부금액	채권금액	대손 총당금	장부금액
매출채권	8,708,330	(273,041)	8,435,289	11,557,839	(263,939)	11,293,900
미수수익	2,687	-	2,687	18,612	-	18,612
미수금	44,651	(18,194)	26,457	15,760	(5,411)	10,349
합계	8,755,668	(291,235)	8,464,433	11,592,211	(269,350)	11,322,861

(2) 당기와 전기 중 매출채권 및 미수금의 손실총당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	매출채권		미수금	
	당기	전기	당기	전기
기초	263,939	162,438	5,411	-
당기손익으로 인식된 손실총당금의 증가	20,286	101,686	12,783	5,411
회수가 불가능하여 제각된 금액	(11,184)	(185)	-	-
기말	273,041	263,939	18,194	5,411

## 10. 기타금융자산

보고기간말 현재 기타금융자산은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
기타유동금융자산		
- 임차보증금	166,963	108,216
- 기타보증금	62	-
소계	167,025	108,216
기타비유동금융자산		
- 임차보증금	172,857	309,107
- 기타보증금	3,350	3,412
소계	176,207	312,519
합계	343,232	420,735

## 11. 재고자산

보고기간말 현재 연결실체의 재고자산 구성 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
제품	1,564,593	1,276,995
평가손실충당금	(4,055)	(251,883)
재공품	2,855,082	1,826,699
평가손실충당금	(48,603)	(29,620)
원재료	1,497,850	1,492,952
평가손실충당금	(20,430)	(86,749)
부재료	3,489,763	2,785,009
평가손실충당금	(488,947)	(340,996)
미착품	13,773	14,839
합계	8,859,026	6,687,246

## 12. 유형자산

(1) 보고기간말 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말			전기말		
	취득 원가	감가상각 누계액	장부 금액	취득 원가	감가상각 누계액	장부 금액
토지	13,557,232	-	13,557,232	13,546,600	-	13,546,600
건물	17,581,660	(1,321,801)	16,259,859	17,581,660	(882,260)	16,699,400
구축물	16,592	(7,130)	9,462	16,592	(3,812)	12,780
시설장치	1,838,954	(1,095,064)	743,890	1,720,554	(752,995)	967,559
기계장치	9,489,376	(3,007,868)	6,481,508	6,439,505	(2,081,044)	4,358,461
차량운반구	632,803	(354,505)	278,298	543,716	(242,981)	300,735
공기구비품	3,864,550	(2,000,373)	1,864,177	3,300,961	(1,371,650)	1,929,311
건설중인자산	29,697,448	-	29,697,448	5,681,199	-	5,681,199
사용권자산	1,578,992	(334,415)	1,244,577	1,927,288	(1,197,598)	729,690
합계	78,257,607	(8,121,156)	70,136,451	50,758,076	(6,532,340)	44,225,736

연결실체는 2020년 12월 31일 현재 장단기차입금과 관련하여 토지와 건물을 담보로 제공하고 있으며, 건물에 대하여 삼성화재, MG손해보험에 부보금액 13,855백만원(전기말: 13,855백만원)의 화재보험을 가입하고 있습니다(주석 30 참조).

(2) 당기와 전기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 천원)

구분	토지	건물	구축물	시설장치	기계장치	차량운반구	공기구비품	건설중인 자산	사용권자산	합계
기초 순장부금액	13,546,600	16,699,400	12,780	967,559	4,358,461	300,735	1,929,311	5,681,199	729,690	44,225,735
취득	10,632	-	-	118,400	3,261,846	88,959	537,029	24,248,851	1,528,601	29,794,318
대체	-	-	-	-	149,025	-	41,214	(231,505)	-	(41,266)
처분	-	-	-	-	(310,376)	-	(12,190)	-	(186,779)	(509,345)
감가상각비	-	(439,542)	(3,318)	(342,068)	(976,464)	(111,547)	(631,116)	-	(808,798)	(3,312,853)
환율변동효과	-	-	-	-	(984)	151	(71)	(1,097)	(18,137)	(20,138)
기말 순장부금액	13,557,232	16,259,858	9,462	743,891	6,481,508	278,298	1,864,177	29,697,448	1,244,577	70,136,451



- 전기

(단위: 천원)

구분	토지	건물	구축물	시설장치	기계장치	차량운반구	공기구비품	건설중인 자산	사용권자산	합계
기초 순장부금액	6,126,202	15,042,943	4,429	1,096,609	3,360,040	315,568	1,467,898	3,477,495	1,529,476	32,420,660
취득	4,560,359	2,145,386	10,940	194,600	1,405,499	87,581	851,778	5,634,378	477,524	15,368,045
대체	3,035,431	-	-	-	251,550	-	143,694	(3,430,675)	-	-
처분	(175,392)	(87,969)	-	-	19,092	-	(19,000)	-	(325,622)	(588,891)
감가상각비	-	(400,960)	(2,589)	(323,650)	(686,223)	(102,736)	(518,392)	-	(970,543)	(3,005,093)
환율변동효과	-	-	-	-	8,502	323	3,334	-	18,855	31,014
기말 순장부금액	13,546,600	16,699,400	12,780	967,559	4,358,460	300,736	1,929,312	5,681,198	729,690	44,225,735

(3) 당기와 전기 중 감가상각비의 계정별 배부현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
매출원가	2,616,116	2,300,111
판매비와관리비	696,737	704,981
합계	3,312,853	3,005,093

(4) 당기 중 적격 자산인 유형자산에 대해 자본화된 차입원가는 토지 3백만원(전기: 39백만원), 건물 426백만원(전기: 18백만원)이며, 자본화가능차입원가를 산정하기 위해 사용된 자본화차입이자율은 3.11%(전기: 3.35%)입니다.

(5) 연결실체는 용인 신공장 건설과 관련하여 현승건설과 총 274억원의 도급공사계약을 체결하였으며, 이와 관련한 지출액 등을 건설중인 자산으로 계상하고 있습니다. 이와 관련하여 당기말 이후 추가적으로 지출될 것으로 예상되는 금액은 10억원입니다.

### 13. 무형자산

(1) 보고기간말 현재 무형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말				전기말		
	취득원가	상각누계액	정부보조금	장부금액	취득원가	상각누계액	장부금액
특허권	68,029	(28,084)	-	39,945	65,155	(18,879)	46,276
소프트웨어	899,322	(396,187)	(58,918)	444,217	715,377	(246,101)	469,277
회원권	42,413	-	-	42,413	42,413	-	42,413
건설중인자산	-	-	-	-	70,701	-	70,701
합계	1,009,764	(424,271)	(58,918)	526,575	893,646	(264,980)	628,667

(2) 당기와 전기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 천원)

구분	특허권	소프트웨어	회원권	건설중인자산	합계
기초 순장부금액	46,276	469,277	42,413	70,701	628,667
취득	2,875	111,699	-	-	114,574
대체	-	70,701	-	(70,701)	-
정부보조금의 수령	-	(70,701)	-	-	(70,701)
감가상각비	(9,206)	(138,568)	-	-	(147,774)
환율변동효과	-	1,809	-	-	1,809
기말 순장부금액	39,945	444,217	42,413	-	526,575

- 전기

(단위: 천원)

구분	특허권	소프트웨어	회원권	건설증인자산	합계
기초 순장부금액	34,094	543,256	42,413	-	619,763
취득	19,195	42,410	-	70,701	132,306
대체	-	-	-	-	-
감가상각비	(7,013)	(120,333)	-	-	(127,346)
환율변동효과	-	3,943	-	-	3,943
기말 순장부금액	46,276	469,276	42,413	70,701	628,666

(3) 당기와 전기 중 무형자산상각비의 계정별 배부현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
매출원가	12,962	21,341
판매비와관리비	134,812	106,004
합계	147,774	127,346

(4) 연결실체는 ERP 고도화를 위하여 스마트공장 지원사업을 신청하여 2020년에 정부지원금 70,701천원을 수령하였습니다. 수령한 보조금은 ERP 고도화 개발에 전액 사용 되었고, 동 금액은 소프트웨어 차감항목으로 표시하고 있습니다.

14. 리스

연결실체가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 연결재무상태표에 인식된 금액

리스와 관련해 연결재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
사용권자산(*)		
- 부동산	1,071,549	401,818
- 차량운반구	173,028	327,873
합계	1,244,577	729,691

(\*) 연결재무상태표 상 유형자산에 포함되어 있습니다(주석12 참조).

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
리스부채		
유동	497,703	532,042
비유동	764,571	214,663
합계	1,262,274	746,705

(2) 연결포괄손익계산서에 인식된 금액

당기와 전기 중 리스와 관련해 연결포괄손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당 기	전 기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	694,676	846,518
차량운반구	114,122	124,026
소 계	808,798	970,544
리스부채에 대한 이자비용	34,675	42,172
단기리스료	16,414	6,805
단기리스가 아닌 소액자산리스료	27,220	46,979

당기와 전기 중 리스의 총 현금유출은 각각 874,249천원 및 1,056,473천원입니다.

(3) 당기와 전기 중 사용권자산의 증감내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 천원)

구분	기초장부가액	취득	감가상각	처분	기타증감 (환율변동)	기말장부가액
부동산	401,818	1,382,086	(694,676)	-	(17,679)	1,071,549
차량운반구	327,873	146,515	(114,122)	(186,779)	(459)	173,028
합계	729,691	1,528,601	(808,798)	(186,779)	(18,138)	1,244,577

- 전기

(단위: 천원)

구분	기초장부가액	취득	감가상각	처분	기타증감 (환율변동)	기말장부가액
부동산	1,267,940	287,951	(846,517)	(343,698)	36,142	401,818
차량운반구	261,535	189,573	(124,026)	-	791	327,873
합계	1,529,475	477,524	(970,543)	(343,698)	36,933	729,691

(4) 당기와 전기 중 리스부채 관련 증감 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당 기	전 기
기초 장부금액	746,705	1,541,171
발생	1,528,601	477,524
지급	(830,615)	(1,002,689)
해지	(198,733)	(330,532)
이자비용	34,675	42,172
기타증감(환율변동)	(18,359)	19,059
기말 장부금액	1,262,274	746,705

(5) 보고기간말 현재 리스부채의 만기 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말		전기말	
	최소리스료	최소리스료의 현재가치	최소리스료	최소리스료의 현재가치
1년 이내	522,437	497,703	539,292	532,043
1년 초과 5년 이내	785,571	764,571	229,630	214,662
합계	1,308,008	1,262,274	768,922	746,705

(6) 연결실체는 리스부채의 측정을 위하여 리스 계약일의 직전 분기 증분차입이자율을 할인율로 사용하였습니다. 당기말 현재 리스부채의 측정에 사용된 리스이용자의 가중평균 증분차입이자율은 2.68%~3.27%(전기말: 3.36%~3.51%)입니다.

15. 매입채무 및 기타지급채무

보고기간말 현재 매입채무 및 기타지급채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
매입채무	4,494,909	5,074,025
기타지급채무	3,941,039	3,012,190
- 미지급금	3,364,178	685,724
- 미지급비용	576,861	2,326,466
합 계	8,435,948	8,086,215

16. 차입금

보고기간말 현재 차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(1) 단기차입금

(단위: 천원)

구분	차입처	연이자율	당기말	전기말
일반차입금	국민은행(*1)	1.64%	1,800,000	1,800,000
	신한은행	-	-	200,000
	신한은행	-	-	300,000
	신한은행(*1)	3M(CD+0.97%)	2,000,000	2,000,000
	신한은행(*1)(*2)	3M(CD+0.02%)	1,500,000	-
시설자금	기업은행(*1)(*2)	3M(KORIBOR+0.719%)	5,998,000	5,998,000
합계			11,298,000	10,298,000

(\*1) 연결실체는 상기 차입금과 관련하여 유형자산을 담보로 제공하고 있습니다(주석 30 참조).

(\*2) 연결실체는 상기 차입금과 관련하여 대표이사로부터 지급보증을 제공받고 있습니다(주석 30 참조).

2) 장기차입금

(단위: 천원)

구분	차입처	이자율	만기일	당기말	전기말
시설자금	국민은행(*1)	3M(MOR+0.66%)	2025-03-31	2,550,000	3,000,000
	기업은행(*1)	3M(KORIBOR+1.26%)	2025-05-23	2,779,980	2,912,566
	기업은행(*2)	2.265%	2022-09-25	20,000,000	5,033,364
소 계				25,329,980	10,945,930
장기차입금의 유동성대체				(1,526,660)	(979,726)
차감후 장기차입금				23,803,320	9,966,204

(\*1) 연결실체는 상기 차입금과 관련하여 유형자산을 담보로 제공하고 있습니다(주석 30 참조).

(\*2) 연결실체는 상기 차입금과 관련하여 대표이사로부터 지급보증을 제공받고 있습니다(주석 30 참조).

(3) 보고기간종료일 현재 차입금의 장부가액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치(*)	장부금액	공정가치(*)
단기차입금	12,824,660	12,824,660	11,277,726	11,277,726
장기차입금	23,803,320	23,850,423	9,966,204	9,932,945
합 계	36,627,980	36,675,083	21,243,930	21,210,671

(\*)공정가치 측정 시 단기차입금(유동성장기부채 포함)은 할인에 따른 효과가 유의적이지 아니하므로 공정가치와 장부금액이 동일합니다. 한편, 장기부채의 공정가치는 미래에 기대되는 유출 현금흐름의 명목가액을 가중평균 차입이자율(당기말 1.80%, 전기말 2.25%)로 할인하여 산출하였습니다.



17. 당기손익-공정가치 측정 금융부채

(1) 보고기간말 현재 연결실체의 당기손익-공정가치측정 금융부채는 전액 2018년에발행한 전환사채로서 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
제1회 무기명식 사모 전환사채	31,699,688	33,612,900

(2) 당기와 전기 중 당기손익-공정가치 측정 금융부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 천원)

구분	기초	평가 손익		상환으로 인한 감소	기말
		당기손익	기타포괄손익(*)		
제1회 무기명식 사모 전환사채	33,612,900	1,864,106	1,571,438	(5,348,756)	31,699,688

(\*) 당기손익-공정가치측정 금융부채의 자기신용위험 변동위험에 따른 공정가치 변동은 기타포괄손익으로 인식하였습니다.

- 전기

(단위: 천원)

구분	기초	평가 손익		기말
		당기손익	기타포괄손익(*)	
제1회 무기명식 사모 전환사채	30,921,150	3,543,750	(852,000)	33,612,900

(\*) 당기손익-공정가치측정 금융부채의 자기신용위험 변동위험에 따른 공정가치 변동은 기타포괄손익으로 인식하였습니다.

(3) 전환사채의 발행조건은 다음과 같습니다.

구분	제1회 무기명식 사모 전환사채
발행일	2018년 6월 29일
만기일	2023년 6월 29일
사채의 권면총액	30,000,000,000원
사채의 발행가액	사채 권면금액의 100%
표면이자율	0.00%
만기보장수익률	연복리(분기단위 계산) 4.0%
원금상환 방법 및 기한	원금에 만기보장수익률을 적용하여 만기일에 일시상환
사채권자의 조기상환청구권(Put Option)	사채 발행일로부터 3년이 경과하는 날 및 그 이후 3개월에 해당하는 날에 보유하고 있는 사채의 전부 또는 일부에 대하여 조기상환 청구 가능. 조기상환수익률은 연복리(분기단위 계산) 4.0%로 함.
이해관계인의 매도청구권(Call Option) (*4)	이해관계인(회사의 대표이사 배은철)은 발행일 이후 6개월이 되는 날부터 발행일 이후 2년 6개월이 되는 날까지 매6개월이 해당하는 날에 투자자가 인수한 본 사채 중 15%에 해당하는 부분을 한도로 이해관계인 또는 이해관계인이 지정하는 제3자에게 각 투자자가 납입한 인수대금 비율로 매도할 것을 청구할 수 있다.
전환에 관한 사항 (*1,2,3)	(1) 전환비율 : 권면금액의 100%
	(2) 전환가격 : 1주당 400,000원 (액면가격 500원 기준)
	(3) 전환청구기간 : 사채의 발행일로부터 6개월이 경과한 날부터 만기일까지

(\*1) 사채의 발행일 익일부터 전환권 행사 전까지 발행회사가 당시의 전환가격(조정이 있었던 경우 조정된 전환가격. 이하 "기준가")을 하회하는 발행가격으로 유상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입을 함으로써 신주를 발행하거나, 기준가를 하회하는 최초의 전환가격 또는 행사가격으로 주식관련 사채를 발행하는 경우 다음과 같이 전환가격을 조정합니다.

조정후 전환가격 = 조정 전 전환가격 x {(기발행주식수+ 신발행주식수 x 1주당 발행가격/기준가)/(기발행주식수+ 신발행주식수)}

(\*2) 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가격의 조정이 필요한 경우, 당해 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등의 직전에 전환권이 행사되어 전액 주식으로 전환되었다면 사채권자가 가질 수 있었던 주식수를 산출할 수 있는 가액 또는 그 주식수 이상을 가질 수 있도록 하는 가액으로 전환가격을 조정합니다.

(\*3) 발행회사가 발행일로부터 3년 이내에 상장되는 경우, 상장시 공모가격의 70%에 해당하는 가격과 공모직전 전환가격 중 낮은 가격으로 전환가격을 조정합니다. 발행회사가 발행일로부터 3년이 경과하여 상장되는 경우, 상장시 공모가격의 60%에 해당하는 가격과 공모 직전 전환가격 중 낮은 가격으로 전환가격을 조정합니다.

(\*4) 연결실체는 제1회 무기명식 사모 전환사채 발행 시, 대표이사가 투자자에게 전환사채 인수금액의 15%를 한도로 매도를 청구할 수 있는 권리를 부여하였으며, 당기 중 대표이사는 2020년 6월 26일자 이사회 의결에 따라 동 매도청구권을 지배 기업에 무상양도하였습니다. 연결실체는 이를 2020년 6월 29일자로 전량 행사 및 소각하였습니다. 동 매도청구권 행사로 인해 연결실체는 연결포괄손익계산서 상 당기손익-공정가치 측정 금융부채 상환이익 76백만원을 인식하였습니다.(주석29참조)

연결실체는 상기 전환사채의 전환권이 자본의 분류요건을 충족하지 못함에 따라 부채로 인식하였습니다. 또한 연결실체는 전환사채를 당기손익-공정가치 측정 금융부채로 지정하였으며, 이에 따라 전환권 및 조기상환권을 별도로 분리하여 평가하지 아니하였습니다.

#### 18. 퇴직연금

연결실체는 확정기여형(DC형) 퇴직연금에 가입되어 있으며 확정기여제도와 관련하여 비용으로 인식한 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
매출원가	669,913	517,517
판매비와관리비	315,627	417,079
합계	985,540	934,596

## 19. 기타부채

보고기간말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
기타유동부채 :		
예수금	161,259	123,522
선수금(*1)	1,008,836	512,558
소계	1,170,095	636,080
기타비유동부채 :		
기타장기종업원급여부채(*2)	73,476	-
합계	1,243,571	636,080

(\*1) 연결실체는 고객으로부터 미리 받은 대가에 대하여 선수금(계약부채)으로 계상하고 있으며, 고객에게 제품의 인도가 완료되는 시점(수행의무 이행이 완료되는 시점)에 이를 수익으로 인식하고 있습니다.

(\*2) 연결실체는 당기 중 임직원들에게 장기근속에 따라 포상을 지급하는 장기종업원급여 제도를 신설하였으며 이에 따라 지급될 것으로 예상되는 금액을 계리적 측정 방식에 따라 부채로 계상하였습니다.

## 20. 자본금과 자본잉여금 등

(1) 보고기간말 현재 지배회사가 발행할 주식의 총수, 1주의 금액 및 발행한 주식의 수는 다음과 같습니다.

구분	당기말	전기말
발행할 주식의 총수	100,000,000주	100,000,000주
1주의 금액	100원	100원
발행한 보통주 주식수	5,000,000주	5,000,000주

보고기간말 현재 발행주식수 중 상법에 의하여 의결권이 제한되어 있는 주식수는 없습니다.

(2) 자본금 및 기타자본 항목의 구성

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
자본금	500,000	500,000
주식할인발행차금	(5,760)	(5,760)
기타자본잉여금(*)	205,256	-

(\*) 지배회사는 당기 중 대주주인 기타특수관계자와의 자금거래를 자본거래로 보아 이를 기타자본잉여금으로 인식하였습니다(주석29 참조).

(3) 기타포괄손익누계액의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
당기손익-공정가치 측정 금융부채 자기신용위험 변동손익(*)	(847,238)	786,396

(\*) 당기손익-공정가치 측정 금융부채의 자기신용위험 변동에 따른 공정가치 변동을기타포괄손익으로 분류하였습니다.

## 21. 이익잉여금

보고기간말 현재 이익잉여금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
이익준비금(*)	250,000	250,000
미처분이익잉여금	40,212,275	32,149,618
합계	40,462,275	32,399,618

(\*) 상법의 규정에 따라 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기의 금전에 의한 이익배당액의 10% 이상의 금액을 이익준비금으로 적립하고 있으며, 이익배당목적으로 사용될 수 없으며 자본전입 또는 결손보전에만 사용이 가능합니다.

## 22. 판매비와관리비

당기 및 전기 중 연결실체의 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
급여	2,490,786	2,268,978
퇴직급여	315,627	417,079
복리후생비	230,866	432,457
여비교통비	47,289	294,514
접대비	30,248	63,091
전력비	40,646	26,716
세금과공과금	274,339	233,664
감가상각비	696,737	704,981
무형자산상각비	134,812	566,399
지급수수료	980,610	31,929
지급임차료	29,463	38,535
보험료	39,235	51,735
소모품비	98,956	199,835
광고선전비	24,986	101,686
대손상각비	20,286	290,955
운반비	294,565	106,004
기타	394,817	563,031
합계	6,144,268	6,391,589

23. 비용의 성격별 분류

당기 및 전기 중 연결실체의 비용의 성격별 분류 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
재고자산의 변동	(1,315,983)	670,648
원재료 및 부재료 등의 사용액	45,551,760	43,717,777
급여 및 퇴직급여	20,872,678	18,254,758
복리후생비	2,185,902	1,998,605
감가상각비 및 무형자산상각비	3,460,627	3,132,438
지급수수료	1,162,180	819,536
소모품비	922,572	950,628
기타	2,410,526	2,299,980
합 계(*)	75,250,262	71,844,370

(\*) 연결포괄손익계산서 상의 매출원가 및 판매비와관리비의 합계입니다.



## 24. 금융손익

### (1) 금융수익

당기 및 전기 중 연결실체의 금융수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
이자수익	70,154	213,192
외환차익	1,390,601	577,772
외화환산이익	353,385	307,695
당기손익-공정가치측정 금융자산 평가이익	7,412	599,461
당기손익-공정가치측정 금융자산 처분이익	279,298	-
당기손익-공정가치측정 금융부채 상환이익	76,291	-
합계	2,177,141	1,698,120

### (2) 금융비용

당기 및 전기 중 연결실체의 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
이자비용	344,647	456,568
외환차손	1,243,436	442,159
외화환산손실	2,512,141	289,014
당기손익-공정가치 측정 금융자산 처분손실	-	3
당기손익-공정가치 측정 금융부채 평가손실	1,864,106	3,543,750
합계	5,964,330	4,731,494

## 25. 기타손익

(1) 당기 및 전기 중 연결실체의 기타수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
기타투자자산평가이익	14,496	4,840
유형자산처분이익	63,734	30,923
잡이익	556,393	484,235
합계	634,623	519,998

(2) 당기 및 전기 중 연결실체의 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
기타투자자산평가손실	639	-
기타의대손상각비	12,783	5,411
유형자산처분손실	-	24,192
기부금	600	700
잡손실	357,673	82,114
합계	371,695	112,417

26. 법인세비용

(1) 당기 및 전기 중 연결실체의 법인세비용의 구성 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
법인세 부담액	832,968	957,370
일시적차이 등으로 인한 이연법인세 변동액	203,850	(400,650)
자본에 직접 반영된 이연법인세 효과	65,604	(65,604)
당기에 인식한 전기 이전 조정사항	(9,840)	-
법인세비용	1,092,582	491,116

(2) 당기 및 전기 중 연결실체의 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	10,837,280	7,128,015
법인세율로 계산된 법인세비용	2,241,324	1,517,373
조정사항:		
비공제비용 및 비과세수익으로 인한 효과	(10,793)	18,431
세액공제 및 감면으로 인한 효과	(2,182,539)	(2,533,804)
당기발생 일시적차이 등 이연법인세 미인식 효과	193,877	983,034
당기에 인식한 전기 이전 조정사항	(9,840)	-
기타(세율차이 등)	860,553	506,082
소계	(1,148,742)	(1,026,257)
법인세비용	1,092,582	491,116
평균유효세율(법인세비용/법인세비용차감전순이익)	10.1%	6.9%

(3) 당기 및 전기 중 자본에 직접반영된 법인세 부담액과 이연법인세 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기			전기		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
당기손익-공정가치 측정 금융부채 자기신용위험 변동손익	(65,604)	65,604	-	852,000	(65,604)	786,396

(4) 이연법인세자산과 부채의 회수 및 결제 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 이내에 회수될 이연법인세자산	97,104	67,407
12개월 이후에 회수될 이연법인세자산	24,394	390,024
소 계	121,498	457,431
이연법인세부채		
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(7,980)	(7,568)
12개월 이후에 결제될 이연법인세부채	(110,429)	(242,924)
소 계	(118,409)	(250,492)
이연법인세자산(부채) 순액	3,089	206,939

(5) 당기와 전기 중 이연법인세자산(부채)의 변동내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 천원)

구 분	기초잔액	당기손익반영	자본에직접반영	당기말
대손충당금	9,546	6,834	-	16,380
감가상각비	(129,258)	33,593	-	(95,665)
미확정비용	20,310	3,794	-	24,104
유형자산	(47,307)	34,194	-	(13,113)
재고자산	37,086	6,190	-	43,276
당기손익-공정가치 측정 금융자산	(2,780)	2,209	-	(571)
당기손익-공정가치 측정 금융부채	243,956	(309,560)	65,604	-
기타	75,386	(46,708)	-	28,678
합 계	206,939	(269,454)	65,604	3,089

- 전기

(단위: 천원)

구 분	기초잔액	당기손익반영	자본에직접반영	전기말
대손충당금	24,935	(15,389)	-	9,546
감가상각비	(456,287)	327,029	-	(129,258)
미확정비용	24,785	(4,475)	-	20,310
유형자산	(220,154)	172,847	-	(47,307)
재고자산	59,890	(22,804)	-	37,086
당기손익-공정가치 측정 금융자산	(3,822)	1,042	-	(2,780)
당기손익-공정가치 측정 금융부채	104,832	204,728	(65,604)	243,956
기타	272,109	(196,723)	-	75,386
합 계	(193,712)	466,255	(65,604)	206,939

이연법인세자산에 대한 미래 실현가능성은 일시적 차이가 실현되는 기간동안 과세소득을 창출할 수 있는 연결실체의 능력, 전반적인 경제환경과 산업에 대한 전망 등 다양한 요소들에 달려 있습니다. 연결실체는 주기적으로 이러한 사항들을 검토하고 있습니다.

(6) 보고기간말 현재 연결재무상태표에 이연법인세자산으로 인식되지 아니한 차감할일시적 차이 등의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
이월결손금	5,008,469	4,354,012
이월세액공제	431,450	431,450
증속기업손상차손	799,000	-
기타	418,709	543,768
합계	6,657,628	5,329,230

연결실체는 상기 차감할 일시적차이 등이 실현불가능할 것으로 예상함에 따라 해당금액을 이연법인세자산으로 인식하지 아니하였으며, 당기말 현재 미사용 결손금 및 미사용세액공제의 공제 만료시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	이월결손금	이월세액공제
2023년	351,379	-
2024년	2,040,975	-
2025년	1,961,658	431,450
2026년	654,457	-
합계	5,008,469	431,450

## 27. 주당순이익

### (1) 기본주당순이익

당기와 전기 중 연결실체의 기본주당순이익은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)

구분	당기	전기
보통주 당기순이익	9,744,697,340	6,636,899,202
가중평균유통보통주식수	5,000,000	5,000,000
기본주당순이익	1,949	1,327

당기와 전기의 가중평균유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.

#### - 당기

구분	주식수(단위:주)	가중치(단위:일)	적수
기초의 유통보통주식	5,000,000	366	1,830,000,000
가중평균유통보통주식수			5,000,000

#### - 전기

구분	주식수(단위:주)	가중치(단위:일)	적수
기초의 유통보통주식	5,000,000	365	1,825,000,000
가중평균유통보통주식수			5,000,000

### (2) 희석주당이익

당기 및 전기의 희석주당순이익은 반희석효과로 기본주당순이익과 동일하며, 당기 및 전기의 반희석성 잠재적 보통주식수는 다음과 같습니다.

(단위 : 주)

구분	당기	전기
전환사채	318,750	375,000

28. 현금흐름

(1) 당기순이익에 대한 조정 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
대손상각비	20,286	101,686
복리후생비	73,476	-
감가상각비	3,312,853	3,005,093
무형자산상각비	147,774	127,346
유형자산처분손실	-	24,192
이자비용	344,647	456,568
외화환산손실	2,512,141	289,014
재고자산평가손실	80,394	209,415
당기손익-공정가치 측정 금융자산 처분손실	-	3
당기손익-공정가치 측정 금융부채 평가손실	1,864,106	3,543,750
기타투자자산평가손실	639	-
기타의대손상각비	12,783	5,411
리스해지비용	42,838	-
외화환산이익	(353,385)	(307,695)
유형자산처분이익	(63,734)	(30,923)
당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	(7,412)	(599,461)
당기손익-공정가치 측정 금융자산 처분이익	(279,297)	-
당기손익-공정가치 측정 금융부채 상환이익	(76,291)	-
기타투자자산평가이익	(14,496)	(4,840)
이자수익	(70,154)	(213,192)
법인세비용	1,092,582	491,153
잡이익	-	(4,911)
품질보증비(환입)	368	(1,481)
합계	8,640,118	7,091,128



(2) 당기와 전기 중 연결실체의 현금의 유입 및 유출이 없는 거래 중 중요한 사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
건설중인자산의 본계정 대체	302,206	3,430,675
유형자산 취득으로 인한 미지급금의 증감	389,653	256,027
신규리스 및 해지	1,329,868	146,992
장기차입금의 유동성 대체	1,129,520	979,726
당기손익-공정가치 금융부채의 공정가치 변동	1,571,438	852,000
당기손익-공정가치 금융부채의 유동성 대체	30,309,619	-

(3) 영업활동 자산·부채의 증감 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
매출채권의 증감	2,741,918	428,276
미수금의 증감	177,495	124,390
선급금의 증감	29,897	17,249
선급비용의 증감	426,818	887,755
부가세대급금의 증감	(20,943)	(368,524)
재고자산의 증감	(2,205,069)	(318,363)
매입채무의 증감	(483,425)	717,559
미지급금의 증감	2,161,883	76,681
예수금의 증감	37,744	(31,908)
선수금의 증감	567,267	160,816
미지급비용의 증감	(1,503,249)	384,594
장기미지급금의 증감	-	(16,599)
합계	1,930,336	2,061,926

(4) 재무활동에서 생기는 부채의 변동 내용은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위 : 천원)

구분	기초	현금거래		비현금거래			기말
		차입 및 발행	상환	환율변동효과	신규계약 및 해지	평가손익 등	
장단기차입금	21,243,930	16,466,636	(1,082,586)	-	-	-	36,627,980
리스부채	746,705	-	(795,940)	(18,359)	1,329,868	-	1,262,274
당기손익-공정가치 측정 금융부채	33,612,900	-	(5,272,465)	-	-	3,359,253	31,699,688

- 전기

(단위 : 천원)

구분	기초	현금거래		비현금거래			기말
		차입 및 발행	상환	환율변동효과	신규계약 및 해지	평가손익 등	
장단기차입금	18,581,516	11,600,414	(8,938,000)	-	-	-	21,243,930
리스부채	1,541,171	-	(960,516)	19,058	146,992	-	746,705
당기손익-공정가치 측정 금융부채	30,921,150	-	-	-	-	2,691,750	33,612,900

## 29. 특수관계자 거래

(1) 보고기간말 현재 연결실체의 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

구분	회사명(성명)
대표이사	배은철
기타특수관계자	주주임원 등
기타특수관계자(*)	아주좋은사모투자합자회사 아주중소벤처해외진출지원펀드

(\*) 지배기업이 발행한 전환사채의 투자자로서, 주주간 계약에 따라 이사회 구성원 1인에 대한 선임권한을 보유하고 있는 등 회사에 유의적인 영향력을 행사한다고 보아 기타특수관계자로 분류하였습니다. 지배기업은 동 계약에 따라 정관변경, 유·무상증자등 경영 관련 일부 사항에 대하여 투자자의 사전 동의를 받아야 합니다.

(2) 당기 및 전기 중 연결실체와 특수관계자와의 중요한 영업상의 거래내역은 다음과 같습니다.

### 1) 당기

당기 중 연결실체와 특수관계자와의 중요한 영업상의 거래내역은 없습니다.

### 2) 전기

(단위 : 천원)

특수관계자	관계	매입	자산매입
배은철	대표이사	237,500	5,500,234

연결실체는 전기 중 대표이사에게 수원 사업장에 대한 임차료 237,500천원을 지급하였으며, 동 사업장을 5,500,234천원에 매입하였습니다.

(3) 보고기간말 현재 특수관계자에 대한 채권 및 채무의 주요 잔액은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위 : 천원)

특수관계자	관계	채 무	
		기타채무	당기손익-공정가치 측정 금융부채
아주좋은사모투자합자회사	기타 특수관계자	106,250	26,416,406
아주중소벤처해외진출지원펀드		21,250	5,283,281
기타 사외이사		3,667	-

2) 전기말

(단위 : 천원)

특수관계자	관계	채 무	
		기타채무	당기손익-공정가치 측정 금융부채
아주좋은사모투자합자회사	기타 특수관계자	-	28,010,750
아주중소벤처해외진출지원펀드		-	5,602,150
기타 사외이사		3,667	-

(4) 당기 및 전기 중 연결실체와 특수관계자와의 자금 거래 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위 : 천원)

특수관계자	관계	자금차입 거래	
		차입	상환(*)
아주좋은사모투자합자회사	기타특수관계자	-	4,393,721
아주중소벤처해외진출지원펀드		-	878,744

(\*) 당기 중 지배기업은 대표이사로부터 전환사채에 대한 매도청구권을 무상양도 받았으며, 이를 행사하여 기타특수관계자인 아주좋은사모투자합자회사 및 아주중소벤처해외진출지원펀드에 전환사채를 일부 상환하였습니다(주석 17 참조). 상기 금액은행사에 따른 투자원금 4,500백만원과 행사할증금 772백만원으로 구성되어 있습니다

2) 전기

전기 중 연결실체와 특수관계자와의 자금 거래 내역은 없습니다.

(5) 연결실체는 당기 중 대주주인 기타특수관계자와의 자금거래에 대하여 이를 자본거래로 보아 기타자본잉여금으로 인식하였습니다.

(6) 당기 및 전기 중 연결실체가 대표이사 및 기타 특수관계자에게 지급한 배당은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
대표이사	720,000	600,000
기타특수관계인 2명	1,080,000	900,000
합 계	1,800,000	1,500,000

(7) 특수관계자로부터 제공받고 있는 지급보증

기업은행 등의 차입금에 대해 대표이사가 지급보증을 제공하고 있습니다 (주석 16, 30 참조)

(8) 주요 경영진에 대한 보상

연결실체의 주요경영진은 회사 활동의 계획, 운영, 통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 등기 이사로 구성되어 있습니다.

주요 경영진에게 지급되었거나 지급될 보상금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
급여 및 기타 단기종업원 급여	731,407	795,850
퇴직 급여	225,600	292,364
합 계	957,007	1,088,214

연결실체는 상기 주요 임원에 대하여 상해보험을 가입하고 있으며, 당기 중 120백만원(전기 97백만원)을 납부하였습니다.

30. 우발채무와 약정사항

(1) 보고기간말 현재 연결실체의 차입금과 관련하여 담보로 제공한 자산의 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위 : 천원)

담보제공자산		장부금액	설정권자	설정금액	차입잔액
매탄동 554-9	토지	3,705,679	신한은행	2,400,000	2,000,000
	건물	2,078,343		1,800,000	1,500,000
석우동 2-2	토지	5,951,736	국민은행	3,240,000	1,800,000
	건물	14,151,159		3,600,000	2,550,000
	토지	5,951,736	기업은행	7,200,000	5,998,000
	건물	14,151,159			
용인시 처인구 이동읍 덕성리 1284		3,898,649	기업은행	27,400,000	2,779,980

2) 전기말

(단위 : 천원)

담보제공자산		장부금액	설정권자	설정금액	차입잔액
매탄동 554-9	토지	3,705,679	신한은행	2,400,000	2,000,000
	건물	2,131,978			
석우동 2-2	토지	5,949,642	국민은행	3,240,000	-
	건물	14,536,225		3,600,000	3,000,000
	토지	5,949,642	기업은행	7,200,000	5,998,000
	건물	14,536,225			
용인시 처인구 덕성리 417 (용인테크노밸리 10-1) (*)		3,890,111	기업은행	3,900,000	2,912,566

(\*) 토지 분양대금에 대한 채권양도 계약을 체결하였습니다.

(2) 보고기간말 현재 연결실체의 주요 약정사항은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위 : 천원)

금융기관명	약정종류	한도액	실행액
기업은행	마이너스한도대출	2,000,000	-
	시설자금대출	5,998,000	5,998,000
		2,912,566	2,779,980
		20,000,000	20,000,000
국민은행	일반자금대출	1,800,000	1,800,000
	시설자금대출	3,000,000	2,550,000
신한은행	일반자금대출	2,000,000	2,000,000
	일반자금대출	1,500,000	1,500,000
합계		39,210,566	36,627,980

2) 전기말

(단위 : 천원)

금융기관명	약정종류	한도액	실행액
기업은행	마이너스한도대출	2,000,000	-
	시설자금대출	5,998,000	5,998,000
		2,912,566	2,912,566
		20,000,000	5,033,364
국민은행	일반자금대출	1,800,000	1,800,000
	시설자금대출	3,000,000	3,000,000
신한은행	일반자금대출	500,000	500,000
	일반자금대출	2,000,000	2,000,000
합계		38,210,566	21,243,930



(3) 타인으로부터 제공받은 지급보증

보고기간말 현재 연결실체가 타인으로부터 제공받은 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위 : 천원)

보증거래처	보증 제공자	보증금액	차입잔액
기업은행	대표이사	24,000,000	20,000,000
		7,200,000	5,998,000
		2,400,000	-
신한은행		450,000	1,500,000
KDB산은캐피탈		165,618	165,618
합 계			34,215,618

2) 전기말

(단위 : 천원)

보증거래처	보증 제공자	보증금액	차입잔액
기업은행	대표이사	24,000,000	5,033,364
		7,200,000	5,998,000
		2,400,000	-
신한은행		360,000	300,000
		240,000	200,000
KDB산은캐피탈		176,411	176,411
합 계		34,376,411	11,707,775

(4) 보고기간말 현재 연결실체의 보험가입내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위 : 천원)

구분	부보자산	보험사	부보금액
화재보험	석우동 2-2(건물)	MG손해보험	11,455,356
가스사고배상책임보험			380,000
손해보험	매탄동 554-9(건물)	삼성화재	2,400,050
승강기사고 배상보험	삼성1로5길(화물/승객)		160,000
	신원로198번길15-13(승객)		80,000
생산물배상책임보험	-	대한상공회의소	110,000
인허가보증보험	용인테크노밸리 10-1	서울보증보험	290,500
기타보증보험	-		16,200

2) 전기말

(단위 : 천원)

구분	부보자산	보험사	부보금액
화재보험	석우동 2-2(건물)	DB손해보험	11,455,356
손해보험	매탄동 554-9(건물)	삼성화재	2,400,000
승강기사고 배상보험	삼성1로5길(화물/승객)		182,000
	신원로198번길15-13(승객)		92,000
인허가보증보험	용인테크노밸리 10-1	서울보증보험	290,500
기타보증보험	-		92,552

(5) 보고기간말 현재 계류 중인 중요한 소송사건은 없습니다.

### 31. 영업부문

#### (1) 영업부문정보

전략적 의사결정을 수립하는 경영진이 연결실체의 영업부문을 결정하고 있습니다. 연결실체의 경영진은 연결실체가 단일 보고부문을 가진 것으로 판단하고 있습니다.

(2) 당기와 전기 중 연결실체의 매출액의 10%이상을 차지하는 주요 고객에 대한 매출액 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기		전기	
	매출액	비율(%)	매출액	비율(%)
고객 1	23,273,187	25.97%	19,484,316	23.88%
고객 2	9,188,133	10.25%	1,178,782	1.44%
고객 3	5,278,417	5.89%	7,690,607	9.42%

(3) 당기와 전기 중 연결실체의 지역별 매출액 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
국내	59,536,861	54,425,481
아시아	15,239,137	14,236,588
유럽, 북미 등	14,668,515	11,131,235
러시아	167,291	1,804,874
합 계	89,611,804	81,598,178

## 4. 재무제표

### 가. 재무상태표(K-IFRS)

#### 재무상태표

제8기말 2020년 12월 31일 현재

제7기말 2019년 12월 31일 현재

제6기말 2018년 12월 31일 현재

주식회사 씨앤씨인터내셔널

(단위 : 원)

과목	제8기말	제7기말	제6기말
<b>자산</b>			
<b>유동자산</b>	47,147,946,696	50,333,615,845	50,239,958,362
현금및현금성자산	21,634,203,019	6,586,953,995	3,158,604,855
단기금융상품	190,000,000	5,190,000,000	15,420,000,000
당기손익-공정가치 측정 금융자산	7,079,029,220	20,666,387,322	12,275,024,637
매출채권	8,058,122,971	11,009,433,847	12,270,560,000
재고자산	8,369,099,772	6,127,584,424	6,007,109,994
기타수취채권	136,872,121	80,817,165	945,416,714
기타유동자산	1,522,777,853	672,439,092	163,242,162
기타유동금융자산	157,841,740	-	-
<b>비유동자산</b>	76,723,346,457	52,836,638,730	38,089,002,596
기타비유동금융자산	4,545,944,447	3,880,087,007	1,801,474,750
종속기업투자주식	3,610,270,000	4,409,270,000	4,409,270,000
유형자산	67,962,651,651	43,248,839,764	31,182,609,020
무형자산	368,053,472	450,322,117	424,020,825
이연법인세자산	55,851	206,901,790	-
기타비유동자산	236,371,036	641,218,052	271,628,001
<b>자산총계</b>	123,871,293,153	103,170,254,575	88,328,960,958
<b>부채</b>			
<b>유동부채</b>	54,254,822,272	20,449,899,074	20,470,407,914
매입채무	4,430,707,060	5,044,648,210	4,386,355,068
기타지급채무	3,682,565,383	2,791,165,174	2,042,078,780
단기차입금	11,298,000,000	10,298,000,000	12,198,000,000
유동성장기부채	1,526,660,000	979,725,962	720,000,000
당기손익-공정가치 측정 금융부채	31,699,687,500	-	-
리스부채-유동	57,647,269	299,788,556	443,535,231
미지급법인세	424,014,927	415,949,117	165,389,145
기타유동부채	1,129,142,381	614,592,029	507,539,070
충당부채	6,397,752	6,030,026	7,510,620
<b>비유동부채</b>	23,992,682,559	43,793,766,460	37,231,723,530
장기차입금	23,803,320,000	9,966,203,635	5,663,515,962
기타비유동부채	73,476,189	-	-
당기손익-공정가치 측정 금융부채	-	33,612,900,000	30,921,150,000
리스부채-비유동	115,886,370	214,662,825	453,346,025
이연법인세부채	-	-	193,711,543
<b>부채총계</b>	78,247,504,831	64,243,665,534	57,702,131,444
<b>자본</b>			

납입자본		494,240,000		494,240,000		494,240,000
자본금	500,000,000		500,000,000		500,000,000	
주식할인발행차금	(5,760,000)		(5,760,000)		(5,760,000)	
기타자본잉여금		205,255,850		-		-
기타포괄손익누계액		(847,237,500)		786,396,000		-
이익잉여금		45,771,529,972		37,645,953,041		30,132,589,514
자본총계		45,623,788,322		38,926,589,041		30,626,829,514
부채및자본총계		123,871,293,153		103,170,254,575		88,328,960,958

## 나. 포괄손익계산서(K-IFRS)

### 포괄손익계산서

제8기 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제7기 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

제6기 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

주식회사 씨앤씨인터내셔널

(단위 : 원)

과목	제8기		제7기		제6기	
매출액		86,293,203,124		79,247,733,726		69,160,754,909
매출원가		66,091,140,422		62,420,349,005		53,310,414,178
매출총이익		20,202,062,702		16,827,384,721		15,850,340,731
판매비와관리비	4,768,334,857		4,769,176,547		5,825,104,261	
영업이익		15,433,727,845		12,058,208,174		10,025,236,470
금융손익		(4,039,070,643)		(2,905,161,266)		(533,624,601)
금융수익	1,892,149,451		1,665,849,723		545,250,217	
금융비용	5,931,220,094		4,571,010,989		1,078,874,818	
기타손익		(491,423,834)		351,469,133		198,945,474
기타수익	646,107,498		526,051,376		200,824,017	
기타비용	1,137,531,332		174,582,243		1,878,543	
법인세비용차감전순이익		10,903,233,368		9,504,516,041		9,690,557,343
법인세비용	1,095,615,837		491,152,514		1,071,023,677	
당기순이익		9,807,617,531		9,013,363,527		8,619,533,666
세후기타포괄이익		(1,515,674,100)		786,396,000		-
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목		(1,515,674,100)		786,396,000		-
- 당기손익-공정가치 측정 금융부채의 자기신용위험 변동손익	(1,515,674,100)		786,396,000		-	
총포괄이익		8,291,943,431		9,799,759,527		8,619,533,666
주당순이익						
기본주당순이익		1,962		1,803		1,724
희석주당순이익		1,962		1,803		1,724

다. 자본변동표(K-IFRS)

자 본 변 동 표

제8기 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제7기 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

제6기 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

주식회사 씨앤씨인터내셔널

(단위 : 원)

과 목	자본금	주식할인 발행차금	기타자본잉여금	기타포괄손익 누계액	이익잉여금	총 계
2018.1.1	500,000,000	(5,760,000)	-	-	23,413,055,848	23,907,295,848
<b>총포괄손익 :</b>						
당기순이익	-	-	-	-	8,619,533,666	8,619,533,666
총포괄손익 합계	-	-	-	-	8,619,533,666	8,619,533,666
<b>자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등:</b>						
연차배당	-	-	-	-	(1,900,000,000)	(1,900,000,000)
자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등 합계	-	-	-	-	(1,900,000,000)	(1,900,000,000)
2018.12.31	500,000,000	(5,760,000)	-	-	30,132,589,514	30,626,829,514
2019.1.1	500,000,000	(5,760,000)	-	-	30,132,589,514	30,626,829,514
<b>총포괄손익 :</b>						
당기순이익	-	-	-	-	9,013,363,527	9,013,363,527
기타포괄손익	-	-	-	786,396,000	-	786,396,000
- 당기순익-공정가치 측정 금융부채의 자기신용위험 변동손익	-	-	-	786,396,000	-	786,396,000
총포괄손익 합계	-	-	-	786,396,000	9,013,363,527	9,799,759,527
<b>자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등:</b>						
연차배당	-	-	-	-	(1,500,000,000)	(1,500,000,000)
자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등 합계	-	-	-	-	(1,500,000,000)	(1,500,000,000)
2019.12.31	500,000,000	(5,760,000)	-	786,396,000	37,645,953,041	38,926,589,041
2020.1.1	500,000,000	(5,760,000)	-	786,396,000	37,645,953,041	38,926,589,041
<b>총포괄손익 :</b>						
당기순이익	-	-	-	-	9,807,617,531	9,807,617,531
기타포괄손익	-	-	-	(1,633,633,500)	117,959,400	(1,515,674,100)
- 당기순익-공정가치 측정 금융부채의 자기신용위험 변동손익	-	-	-	(1,515,674,100)	-	(1,515,674,100)
- 당기순익-공정가치 측정 금융부채 처분 으로 인한 자기신용위험 변동손익의 재분 류	-	-	-	(117,959,400)	117,959,400	-
총포괄손익 합계	-	-	-	(1,633,633,500)	9,925,576,931	8,291,943,431

자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등:						
연차배당	-	-	-	-	(1,800,000,000)	(1,800,000,000)
기타거래	-	-	205,255,850	-	-	205,255,850
자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등 합계	-	-	205,255,850	-	(1,800,000,000)	(1,594,744,150)
<b>2020.12.31</b>	500,000,000	(5,760,000)	205,255,850	(847,237,500)	45,771,529,972	45,623,788,322

라. 현금흐름표(K-IFRS)

현금흐름표

제8기 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제7기 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

제6기 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

주식회사 씨앤씨인터내셔널

(단위 : 원)

과 목	제8기		제7기		제6기	
<b>영업활동으로 인한 현금흐름</b>		17,709,226,034		15,684,662,123		4,413,011,033
영업으로부터 창출된 현금흐름	19,068,841,413		16,532,992,004		6,981,410,424	
이자의 지급	(619,045,454)		(479,937,202)		(493,277,451)	
이자의 수취	84,370,763		338,417,196		34,761,597	
법인세의 납부	(824,940,688)		(706,809,875)		(2,109,883,537)	
<b>투자활동으로 인한 현금흐름</b>		(9,406,632,629)		(13,055,779,560)		(33,704,011,329)
투자활동으로 인한 현금유입액	69,881,952,624		88,409,042,552		2,358,154,090	
단기금융상품의 감소	7,625,600,000		15,480,000,000		240,637,480	
당기손익-공정가치 측정 금융자산의 감소	62,165,374,624		72,081,383,552		1,999,362,520	
유형자산의 처분	-		270,000,000		909,090	
보증금의 감소	90,978,000		577,659,000		117,245,000	
투자활동으로 인한 현금유출액	(79,288,585,253)		(101,464,822,112)		(36,062,165,419)	
단기금융상품의 증가	2,625,600,000		5,250,000,000		15,520,000,000	
당기손익-공정가치 측정 금융자산의 증가	49,007,340,000		79,986,600,000		14,257,000,000	
유형자산의 취득	27,244,124,389		14,587,583,016		2,707,404,929	
무형자산의 취득	114,573,680		132,305,730		6,144,480	
종속기업투자주식의 취득	-		-		2,272,540,000	
보증금의 증가	56,110,200		206,803,000		96,126,010	
장기대여금의 증가	-		936,780,000		1,076,750,000	
기타투자자산의 취득	240,836,984		364,750,366		126,200,000	
<b>재무활동으로 인한 현금흐름</b>		8,207,690,531		683,060,332		26,965,735,467
재무활동으로 인한 현금유입액	16,671,892,215		11,600,413,635		42,198,000,000	
단기차입금의 차입	1,500,000,000		6,198,000,000		12,198,000,000	
장기차입금의 차입	14,966,636,365		5,402,413,635		-	
당기손익-공정가치 측정 금융부채의 발행	-		-		30,000,000,000	
기타재무활동으로 인한 현금유입	205,255,850		-		-	
재무활동으로 인한 현금유출액	(8,464,201,684)		(10,917,353,303)		(15,232,264,533)	
단기차입금의 상환	500,000,000		8,098,000,000		12,198,000,000	
유동성장기차입금의 상환	582,585,962		720,000,000		660,000,000	
장기차입금의 상환	-		120,000,000		-	
리스부채의 상환	309,150,222		479,353,303		474,264,533	
배당금의 지급	1,800,000,000		1,500,000,000		1,900,000,000	
당기손익-공정가치 측정 금융부채의 상환	5,272,465,500		-		-	
<b>현금및현금성자산의 순증가</b>		16,510,283,936		3,311,942,895		(2,283,022,774)
<b>현금및현금성자산의 환율변동효과</b>		(1,463,034,912)		116,406,245		42,242,055
<b>기초 현금및현금성자산</b>		6,586,953,995		3,158,604,855		5,441,627,629
<b>기말 현금및현금성자산</b>		21,634,203,019		6,586,953,995		3,158,604,855





## 5. 재무제표 주석

제8(당)기말 2020년 12월 31일 현재

제7(전)기말 2019년 12월 31일 현재

회사명 : 주식회사 씨앤씨인터내셔널

### 1. 일반사항

(주)씨앤씨인터내셔널(이하 "회사")은 2013년 10월에 설립되었으며, 화장품의 제조 및 판매를 주요 사업으로 영위하고 있습니다. 2020년 12월 31일 현재 회사의 본사는 경기도 화성시 석우동 삼성1로5길 39에 소재하고 있으며 제품개발본부는 경기도 수원시 영통구 신원로 198번길 15-13에 소재하고 있습니다. 보고기간 말 현재 회사의 대표이사는 배은철이며 주주 현황은 다음과 같습니다.

주주명	소유주식수(주)	지분율(%)
배은철	2,000,000	40%
최정순	1,500,000	30%
배소연	1,500,000	30%
합계	5,000,000	100%

### 2. 중요한 회계정책

다음은 재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

## 2.1 재무제표 작성 기준

회사의 재무제표는 국제회계기준을 채택하여 제정한 한국채택국제회계기준을 적용하고 있습니다. 한국채택국제회계기준은 국제회계기준위원회("IASB")가 발표한 기준서, 해석서 중 대한민국이 채택한 내용을 의미합니다.

한국채택국제회계기준은 재무제표 작성시 중요한 회계추정의 사용을 허용하고 있으며, 회계정책을 적용함에 있어 경영진의 판단을 요구하고 있습니다. 보다 복잡하고 높은 수준의 판단이 요구되는 부분이나 중요한 가정 및 추정이 요구되는 부분은 주석3에서 설명하고 있습니다.

## 2.2 회계정책과 공시의 변경

### 2.2.1 회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

회사는 2020년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시', 제1008호 '회계정책, 회계추정의 변경 및 오류' 개정 - 중요성의 정의

중요성의 정의를 명확히 하였습니다. 정보를 누락하거나 잘못 기재하거나 불분명하게 하여 주요 이용자의 의사결정에 영향을 줄 것으로 합리적으로 예상할 수 있다면 그 정보는 중요합니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

## (2) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 사업의 정의

사업의 정의를 충족하기 위해서는 산출물의 창출에 유의적으로 기여하는 투입물과 실질적인 과정이 반드시 포함되어야 하며, 산출물에서 원가 감소에 따른 경제적 효익은 제외하였습니다. 또한, 취득한 총자산의 대부분의 공정가치가 식별가능한 단일 자산 또는 비슷한 자산의 집합에 집중되어 있는 경우에는 사업의 취득이 아니라고 간주할 수 있는 선택적 집중테스트가 추가되었습니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

## (3) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정', 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 이자율지표 개혁

이자율지표 개혁으로 인한 불확실성이 존재하는 동안 위험회피회계 적용과 관련하여예외규정을 추가하였습니다. 예외규정에서는 예상현금흐름의 발생가능성이 매우 높은지, 위험회피대상항목과 위험회피수단 사이의 경제적 관계가 있는지, 양자간에 높은 위험회피효과가 있는지를 평가할 때, 위험회피대상항목과 위험회피수단이 준거로하고 있는 이자율지표는 이자율지표 개혁의 영향으로 바뀌지 않는다고 가정합니다. 해당 기준서의 개정이 재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

### 2.2.2 회사가 적용하지 않은 제·개정 기준서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 회사가 조기 적용하지 아니한 제개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

#### (1) 기업회계기준서 제 1116호 '리스' 개정 - 코로나19 (COVID-19) 관련 임차료 면제·할인·유예에 대한 실무적 간편법

실무적 간편법으로, 리스이용자는 코로나19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등(rent concession)이 리스변경에 해당하는지 평가하지 않을 수 있으며, 이로 인해 당기손익으로 인식된 금액을 공시해야 합니다. 동 개정사항은 2020년 6월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(2) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정', 제1107호 '금융상품: 공시', 제 1104호 '보험계약' 및 제 1116호 '리스' 개정 - 이자율지표 개혁

이자율지표 개혁과 관련하여 상각후원가로 측정되는 금융상품의 이자율지표 대체시 장부금액이 아닌 유효이자율을 조정하고, 위험회피관계에서 이자율지표 대체가 발생한 경우에도 중단 없이 위험회피회계를 계속할 수 있도록 하는 등의 예외규정을 포함하고 있습니다. 동 개정사항은 2021년 1월 1일 이후에 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(3) 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 개념체계의 인용

인식할 자산과 부채의 정의를 개정된 재무보고를 위한 개념체계를 참조하도록 개정되었으나, 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 및 해석서제2121호 '부담금'의 적용범위에 포함되는 부채 및 우발부채에 대해서는 해당 기준서를 적용하도록 예외를 추가하고, 우발자산이 취득일에 인식되지 않는다는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(4) 기업회계기준서 제1016호 '유형자산' 개정 - 의도한 사용 전의 매각금액

기업이 자산을 의도한 방식으로 사용하기 전에 생산된 품목의 판매에서 발생하는 수익을 생산원가와 함께 당기손익으로 인식하도록 요구하며, 유형자산의 취득원가에서 차감하는 것을 금지하고 있습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(5) 기업회계기준서 제1037호 ‘충당부채, 우발부채 및 우발자산’ 개정 - 손실부담계약: 계약 이행원가

손실부담계약을 식별할 때 계약이행원가의 범위를 계약 이행을 위한 증분원가와 계약 이행에 직접 관련되는 다른 원가의 배분이라는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(6) 한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020

한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

- 기업회계기준서 제1101호 ‘한국채택국제회계기준의 최초 채택’: 최초채택기업인 종속기업
- 기업회계기준서 제1109호 ‘금융상품’: 금융부채 제거 목적의 10% 테스트 관련 수수료
- 기업회계기준서 제1116호 ‘리스’: 리스 인센티브
- 기업회계기준서 제1041호 ‘농림어업’: 공정가치 측정

(7) 기업회계기준서 제1001호 ‘재무제표 표시’ 개정 - 부채의 유동/비유동 분류

보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된경우는 제외됩니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다. 회사는 동 개정으로 인해 재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

## 2.3 외화환산

기능통화로 외화거래를 최초로 인식하는 경우에 거래일의 외화와 기능통화 사이의 현물환율을 외화금액에 적용하여 기록하며, 보고기간말 화폐성 외화항목은 마감환율로 환산하며, 역사적원가로 측정하는 비화폐성 외화항목은 거래일의 환율로 환산하고, 공정가치로 측정하는 비화폐성 외화항목은 공정가치가 결정된 날의 환율로 환산하고 있습니다.

화폐성항목의 결제시점에 생기는 외환차이와 화폐성항목의 환산에 사용한 환율이 회계기간 중 최초로 인식한 시점이나 전기의 재무제표 환산시점의 환율과 다르기 때문에 생기는 외환차이는 그 외환차이가 생기는 회계기간의 손익으로 인식하고 있으며, 일정요건을 충족하는 위험회피회계를 적용하는 외환차이 등은 기타포괄손익으로 보고하고 있습니다.

비화폐성항목에서 생긴 손익을 기타포괄손익으로 인식하는 경우에 그 손익에 포함된 환율변동효과도 기타포괄손익으로 인식하며, 비화폐성항목에서 생긴 손익을 당기손익으로 인식하는 경우에는 그 손익에 포함된 환율변동효과도 당기손익으로 인식하고 있습니다.

## 2.4 현금및현금성자산

회사는 보유현금과 요구불예금, 유동성이 매우 높은 단기 투자자산으로서 확정된 금액의 현금으로 전환이 용이하고 가치변동의 위험이 경미한 자산을 현금 및 현금성자산으로 분류하고 있습니다.

## 2.5 금융자산

### 1) 분류

회사는 다음의 측정 범주로 금융자산을 분류합니다.

- 당기손익-공정가치측정 금융자산
- 기타포괄손익-공정가치측정 금융자산
- 상각후원가측정 금융자산

금융자산은 금융자산의 관리를 위한 사업모형과 금융자산의 계약상 현금흐름 특성에 근거하여 분류합니다.

공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 채무상품에 대한 투자는 해당 자산을 보유하는 사업모형에 따라 당기손익 또는 기타포괄손익으로 인식합니다. 회사는 금융자산을 관리하는 사업모형을 변경하는 경우에만 채무상품을 재분류합니다.

단기매매항목이 아닌 지분상품에 대한 투자는 최초 인식시점에 후속적인 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 지정하는 취소불가능한 선택을 할 수 있습니다. 지정되지 않은 지분상품에 대한 투자의 공정가치 변동은 당기손익으로 인식합니다.

### 2) 측정

회사는 최초 인식시점에 금융자산을 공정가치로 측정하며, 당기손익-공정가치측정 금융자산이 아닌 경우에 해당 금융자산의 취득이나 해당 금융부채의 발행과 직접 관련되는 거래원가는 공정가치에 가산합니다. 당기손익-공정가치측정 금융자산의 거래원가는 당기손익으로 비용처리합니다.



## 가) 채무상품

금융자산의 후속적인 측정은 금융자산의 계약상 현금흐름 특성과 그 금융자산을 관리하는 사업모형에 근거합니다. 회사는 채무상품을 다음의 세 범주로 분류합니다.

### ① 상각후원가측정 금융자산

계약상 현금흐름을 수취하기 위해 보유하는 것이 목적인 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 자산은 상각후원가로 측정합니다. 상각후원가로 측정하는 금융자산으로서 위험회피관계의 적용 대상이 아닌 금융자산의 손익은 해당 금융자산을 제거하거나 손상할 때 당기손익으로 인식합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다.

### ② 당기손익-공정가치측정 금융자산

상각후원가측정이나 기타포괄손익-공정가치측정 금융자산이 아닌 채무상품은 당기손익-공정가치로 측정됩니다. 위험회피관계가 적용되지 않는 당기손익-공정가치측정 채무상품의 손익은 당기손익으로 인식하고 발생한 기간에 손익계산서에 '금융수익 또는 금융비용'으로 표시합니다.

### ③ 기타포괄손익-공정가치측정 금융자산

계약상 현금흐름의 수취와 금융자산의 매도 둘 다를 통해 목적을 이루는 사업모형 하에서 금융자산을 보유하고, 계약상 현금흐름이 원리금만으로 구성되어 있는 금융자산은 기타포괄손익-공정가치로 측정합니다. 손상차손(환입)과 이자수익 및 외환손익을 제외하고는, 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 금융자산의 손익은 기타포괄손익으로 인식합니다. 금융자산을 제거할 때에는 인식한 기타포괄손익누계액을 자본에서 당기손익으로 재분류합니다. 유효이자율법에 따라 인식하는 금융자산의 이자수익은 '금융수익'에 포함됩니다. 외환손익은 '기타수익 또는 기타비용'으로 표시하고 손상차손은 '기타비용'으로 표시합니다.

## 나) 지분상품

회사는 모든 지분상품에 대한 투자를 후속적으로 공정가치로 측정합니다. 공정가치 변동을 기타포괄손익으로 표시할 것을 선택한 지분상품에 대해 기타포괄손익으로 인식한 금액은 해당 지분상품을 제거할 때에도 당기손익으로 재분류하지 않습니다. 이러한 지분상품에 대한 배당수익은 회사가 배당을 받을 권리가 확정된 때 '기타수익'으로 당기손익으로 인식합니다.

당기손익-공정가치로 측정하는 금융자산의 공정가치 변동은 손익계산서에 '금융수익 또는 금융비용'으로 표시합니다. 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 지분상품에 대한 손상차손(환입)은 별도로 구분하여 인식하지 않습니다.

## 3) 손상

회사는 미래전망정보에 근거하여 상각후원가로 측정하거나 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품에 대한 기대신용손실을 평가합니다. 손상 방식은 신용위험의 유의적인 증가 여부에 따라 결정됩니다. 단, 매출채권에 대해 회사는 채권의 최초 인식시점부터 전체기간 기대신용손실을 인식하는 간편법을 적용합니다.

## 4) 인식과 제거

금융자산의 정형화된 매입 또는 매도는 매매일에 인식하거나 제거합니다. 금융자산은 현금 흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나 금융자산을 양도하고 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전한 경우에 제거됩니다.

회사가 금융자산을 양도한 경우라도 채무자의 채무불이행시의 소구권 등으로 양도한금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 회사가 보유하는 경우에는 이를 제거하지 않고 그 양도자산 전체를 계속하여 인식하되, 수취한 대가를 금융부채로 인식합니다. 해당 금융부채는 재무상태표에 '차입금'으로 분류하고 있습니다.

## 5) 금융상품의 상계

금융자산과 부채는 인식한 자산과 부채에 대해 법적으로 집행가능한 상계권리를 현재 보유하고 있고, 순액으로 결제하거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도를 가지고 있을 때 상계하여 재무상태표에 순액으로 표시합니다. 법적으로 집행가능한 상계권리는 미래사건에 좌우되지 않으며, 정상적인 사업과정의 경우와 채무불이행의 경우 및 지급불능이나 파산의 경우에도 집행가능한 것을 의미합니다.

## 2.6 재고자산

재고자산은 원가와 순실현가능가치 중 작은 금액으로 표시되고, 미착품을 제외한 재고자산의 원가에 대해서는 총평균법을, 미착품에 대해서는 개별법을 적용하고 있습니다.

## 2.7 유형자산

유형자산은 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감하여 표시됩니다. 역사적원가는 자산의 취득에 직접적으로 관련된 지출을 포함합니다.

토지를 제외한 자산은 취득원가에서 잔존가치를 제외하고, 다음의 추정 경제적 내용연수에 걸쳐 정액법으로 상각됩니다.

구 분	내 용 연 수
건물	40년
건축물	5년
시설장치	5년
기계장치	8년
차량운반구	5년
공기구비품	5년

유형자산의 감가상각방법과 잔존가치 및 경제적 내용연수는 매 회계연도 말에 재검토되고 필요한 경우 추정의 변경으로 회계처리 됩니다.

## 2.8 차입원가

적격자산을 취득 또는 건설하는데 발생한 차입원가는 해당 자산을 의도된 용도로 사용할 수 있도록 준비하는 기간 동안 자본화되고, 적격자산을 취득하기 위한 특정목적 차입금의 일시적 운용에서 발생한 투자수익은 당 회계기간 동안 자본화 가능한 차입원가에서 차감됩니다. 기타 차입원가는 발생기간에 비용으로 인식됩니다.

## 2.9 무형자산

무형자산은 원가에서 손상차손누계액을 차감하여 표시되고 있습니다. 영업권을 제외한 무형자산은 역사적 원가로 최초 인식되고, 원가에서 상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 표시됩니다.

회원권은 이용 가능 기간에 대하여 예측가능한 제한이 없으므로 내용연수가 한정되지 않아 상각되지 않습니다. 한정된 내용연수를 가지는 다음의 무형자산은 추정내용연수동안 정액법으로 상각됩니다.

구 분	내 용 연 수
특허권	5년, 10년
소프트웨어	5년

## 2.10 정부보조금

정부보조금은 보조금의 수취와 정부보조금에 부가된 조건의 준수에 대한 합리적인 확신이 있을 때 공정가치로 인식됩니다. 자산관련 보조금은 이연수익으로 인식하여 자산의 내용연수에 걸쳐 체계적이고 합리적인 기준으로 당기손익에 인식되며, 수익관련 보조금은 이연하여 정부보조금의 교부 목적과 관련된 비용이 발생하는 기간에 수익으로 인식됩니다.

## 2.11 비금융자산의 손상

회사는 종속기업투자주식에 대하여 매년 손상징후를 파악하고 손상징후가 있다고 판단될 경우 손상검사를 수행하고 있습니다. 손상차손은 회수가능액(사용가치 또는 처분부대원가를 차감한 공정가치 중 높은 금액)을 초과하는 장부금액만큼 인식되고 비금융자산에 대한 손상차손은 매 보고기간말에 환입가능성이 검토됩니다.

## 2.12 금융부채

### 1) 분류 및 측정

회사의 당기손익-공정가치측정 금융부채는 단기매매목적의 금융상품입니다. 주로 단기간 내에 재매입할 목적으로 부담하는 금융부채는 단기매매금융부채로 분류됩니다. 또한, 위험회피회계의 대상이 수단으로 지정되지 않은 파생상품이나 금융상품으로부터 분리된 내재파생상품도 단기매매금융부채로 분류됩니다.

당기손익-공정가치측정 금융부채, 금융보증계약, 금융자산의 양도가 제거조건을 충족하지 못하는 경우에 발생하는 금융부채를 제외한 모든 비파생금융부채를 상각후원가로 측정하는 금융부채로 분류되고 있으며, 재무상태표 상 '매입채무', '차입금' 및 '기타지급채무' 등으로 표시됩니다.

### 2) 제거

금융부채는 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료되어 소멸되거나 기존 금융부채의 조건이 실질적으로 변경된 경우에 재무상태표에서 제거됩니다. 소멸하거나 제3자에게 양도한 금융부채의 장부금액과 지급한 대가(양도한 비현금자산이나 부담한 부채를 포함)의 차액은 당기손익으로 인식합니다.

## 2.13 당기법인세 및 이연법인세

법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성됩니다. 법인세는 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식된 항목과 관련된 금액은 해당 항목에서 직접 인식하며, 이를 제외하고는 당기손익으로 인식됩니다.

법인세비용은 보고기간말 현재 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 기초하여 측정됩니다.

경영진은 적용 가능한 세법 규정이 해석에 따라 달라질 수 있는 상황에 대하여 회사가 세무신고 시 적용한 세무정책에 대하여 주기적으로 평가하고 있습니다. 회사는 세무당국에 납부할 것으로 예상되는 금액에 기초하여 당기법인세비용을 인식합니다.

이연법인세는 자산과 부채의 장부금액과 세무기준액의 차이로 정의되는 일시적 차이에 대하여 장부금액을 회수하거나 결제할 때의 예상 법인세효과로 인식됩니다. 다만, 사업결합 이외의 거래에서 자산·부채를 최초로 인식할 때 발생하는 이연법인세자산과 부채는 그 거래가 회계이익이나 과세소득에 영향을 미치지 않는다면 인식되지 않습니다.

이연법인세자산은 차감할 일시적차이가 사용될 수 있는 미래 과세소득의 발생가능성이 높은 경우에 인식됩니다.

종속기업, 관계기업 및 공동기업 투자지분과 관련된 가산할 일시적차이에 대하여 소멸시점을 통제할 수 있고 예측가능한 미래에 일시적차이가 소멸하지 않을 가능성이 높은 경우를 제외하고 이연법인세부채를 인식하고 있습니다. 또한 이러한 자산으로부터 발생하는 차감할 일시적차이에 대하여 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할가능성이 높고 일시적차이가 사용될 수 있는 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에만 이연법인세자산을 인식하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 법적으로 당기법인세자산과 당기법인세부채를 상계할 수 있는 권리를 회사가 보유하고, 이연법인세자산과 부채가 동일한 과세당국에 의해서 부과되는 법인세와 관련이 있으면서 순액으로 결제할 의도가 있는 경우에 상계됩니다. 당기법인세 자산과 부채는 법적으로 상계할 수 있는 권리를 회사가 보유하고 있고, 순액으로 결제할 의도가 있거나 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제하려는 의도가 있는 경우에 상계합니다.

## 2.14 종업원급여

### 1) 퇴직급여

회사는 확정기여형 퇴직연금제도를 도입하였습니다. 확정기여제도는 회사가 고정된 금액의 기여금을 별도 기금에 지급하는 퇴직연금제도이며, 기여금은 종업원이 근무용역을 제공했을 때 비용으로 인식됩니다.

### 2) 단기종업원급여

단기종업원급여는 임금, 사회보장분담금, 종업원이 관련 근무용역을 제공하는 회계기간의 말부터 12개월 이내에 결제될 유급연차휴가 또는 유급병가 등과 같은 단기유급휴가, 종업원이 관련 근무용역을 제공하는 회계기간의 말부터 12개월 이내에 지급될 이익분배금과 상여금 및 현직종업원을 위한 비화폐성급여를 포함하고 있습니다. 종업원이 회계기간에 근무용역을 제공한 때 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 단기종업원급여의 할인되지 않은 금액을 이미 지급한 금액을 차감한 후 미지급비용으로 인식하며, 이미 지급한 금액이 해당 급여의 할인되지 않은 금액보다 많은 경우에는 그 초과액 때문에 미래 지급액이 감소하거나 현금이 환급되는 만큼을 선급비용으로 인식하며, 다른 한국채택국제회계기준서에 따라 해당 급여를 자산의 원가에 포함하는 경우를 제외하고는 비용으로 인식하고 있습니다.

### 3) 기타장기종업원급여

회사는 장기 근속 임직원에게 장기종업원급여를 제공하고 있습니다. 이 급여를 받을 수 있는 권리는 5년 이상 장기간 근무한 임직원에게만 주어집니다. 기타장기종업원급여는 확정급여 제도와 동일한 방법으로 측정되며, 근무원가, 기타장기종업원급여부채의 순이자 및 재측정요소는 당기손익으로 인식됩니다. 또한, 이러한 부채는 매년 독립적이고 적격한 보험계리사에 의해 평가됩니다.

### 2.15 수익인식

고객과의 계약에서 회사는 재화나 용역의 통제가 고객에 이전되었을 때, 해당 재화나용역의 대가로 받을 권리를 갖게 될 것으로 예상하는 대가를 반영하는 금액으로 수익을 인식합니다.

회사는 기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'의 적용범위에 포함되는 고객과의 모든 계약에 5단계 수익인식모형(① 계약 식별 → ② 수행의무 식별 → ③ 거래가격 산정 → ④ 거래가격을 수행의무에 배분 → ⑤ 수행의무 이행 시 수익 인식)을 적용하여 수익을 인식합니다.

#### 1) 수행의무의 식별

회사는 고객에게 화장품위탁제조를 통한 제품매출 활동을 영위하고 있습니다. 기업회계기준서 제1115호 적용시 제품수출시 Incoterms Group C 조건인 경우 고객에게통제가 이전된 이후 매도인이 운송서비스를 제공하므로 해당 운송서비스를 별도의 수행의무로 인식하여야 합니다.

#### 2) 변동대가

계약이 변동대가를 포함한 경우에는 회사는 고객에 약속한 재화를 이전하고 그 대가로 받을 금액을 추정합니다. 변동대와 관련된 불확실성이 나중에 해소될 때, 이미 인식한 누적 수익 금액 중 유의적인 부분을 되돌리지 않을 가능성이 매우 높은 정도까지만 변동대가를 계약의 개시 시점에 추정하고 거래가격에 포함합니다.



### 3) 유의적인 금융요소

회사는 고객에 따라 단기선수금을 수령할 수 있습니다. 기준서 제1115호의 실무적 간편법을 적용하여, 회사는 계약을 개시할 때 고객에게 약속한 재화나 용역을 이전하는 시점과 고객이 그에 대한 대가를 지급하는 시점 간의 기간이 1년 이내일 것이라고 예상된다면 약속한 대가에 유의적인 금융요소의 영향을 반영하지 않습니다.

## 2.16 리스

회사는 부동산, 자동차 등을 리스하고 있습니다. 리스계약은 일반적으로 1~5년의 고정기간으로 체결됩니다. 리스조건은 개별적으로 협상되며 다양한 계약조건을 포함합니다. 리스계약에 따라 부과되는 다른 제약은 없지만 리스자산을 차입금의 담보로 제공할 수는 없습니다.

리스에서 생기는 자산과 부채는 최초에 현재가치기준으로 측정합니다. 리스부채는 다음 리스료의 순현재가치를 포함합니다.

- 받을 리스 인센티브를 차감한 고정리스료(실질적인 고정리스료 포함)
- 개시일 현재 지수나 요율을 사용하여 최초 측정한, 지수나 요율(이율)에 따라 달라지는 변동리스료
- 잔존가치보증에 따라 회사(리스이용자)가 지급할 것으로 예상되는 금액
- 회사(리스이용자)가 매수선택권을 행사할 것이 상당히 확실한 경우에 그 매수선택권의 행사가격
- 리스기간이 회사(리스이용자)의 종료선택권 행사를 반영하는 경우에 그 리스를 종료하기 위하여 부담하는 금액

리스의 내재이자율을 쉽게 산정할 수 있는 경우 그 이자율로 리스료를 할인합니다. 내재이자율을 쉽게 산정할 수 없는 경우에는 리스이용자가 비슷한 경제적 환경에서 비슷한 기간에 걸쳐 비슷한 담보로 사용권자산과 가치가 비슷한 자산을 획득하는 데 필요한 자금을 차입한다면 지급해야 할 이자율인 리스이용자의 증분차입이자율을 사용합니다.

사용권자산은 다음 항목들로 구성된 원가로 측정합니다.

- 리스부채의 최초 측정금액
- 받은 리스 인센티브를 차감한 리스개시일이나 그 전에 지급한 리스료
- 리스이용자가 부담하는 리스개설직접원가

사용권자산은 리스개시일부터 사용권자산의 내용연수 종료일과 리스기간 종료일 중 이른 날까지의 기간동안 감가상각합니다. 단기리스와 모든 소액자산 리스와 관련된 리스료는 정액 기준에 따라 당기손익으로 인식합니다. 단기리스는 리스기간이 12개월 이하인 리스이며, 소액리스자산은 소액의 사무실 비품으로 구성되어 있습니다.

## 2.17 주당이익

기본주당이익은 보통주에 귀속되는 특정 회계기간의 당기순손익을 그 기간에 유통된보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어 계산하고 있습니다.

희석주당이익은 모든 희석효과가 있는 잠재적보통주의 영향을 고려하여 보통주에 귀속되는 당기순손익 및 가중평균유통보통주식수를 조정하여 계산하고 있습니다.

## 2.18. 재무제표 승인

회사의 재무제표는 2021년 3월 23일자로 이사회에서 승인되었으며, 정기주주총회에서 수정 승인 될 수 있습니다.

### 3. 중요한 회계추정 및 판단

재무제표 작성에는 미래에 대한 가정 및 추정이 요구되며 경영진은 회사의 회계정책을 적용하기 위해 판단이 요구됩니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에 비추어 합리적으로 예측가능한 미래의 사건을 고려하여 이루어집니다. 회계추정의 결과가 실제 결과와 동일한 경우는 드물 것이므로 중요한 조정을 유발할 수 있는 유의적인 위험을 내포하고 있습니다.

한편, 2020년도 중 COVID-19의 확산은 국내외 경제에 중대한 영향을 미치고 있습니다. 이는 생산성 저하와 매출의 감소나 지연, 기존 채권의 회수 등에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이로 인해 회사의 재무상태와 재무성과에도 부정적인 영향이 발생할 수 있으며, 이러한 영향은 지속될 것으로 예상됩니다.

재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 COVID-19에 따른 불확실성의 변동에 따라 조정될 수 있으며, COVID-19로 인하여 회사의 사업, 재무상태 및 경영성과 등에 미칠 긍정적인 영향은 현재 예측할 수 없습니다.

회계정책을 적용하는 과정에서 추정에 관련된 공시와는 별도로 재무제표에 인식되는 금액에 가장 유의적인 영향을 미칠 수 있는 경영진이 내린 판단 및 미래에 대한 가정과 보고기간말의 추정 불확실성과 관련하여 다음 회계연도에 자산과 부채의 장부금액에 대한 중요한 조정을 유발할 수 있는 유의적인 위험을 내포하고 있는 사항은 다음과 같습니다.

#### (1) 금융상품의 공정가치

금융상품에 대한 활성시장이 없는 경우 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있으며, 평가기법은 합리적인 판단력과 거래의사가 있는 독립된 당사자 사이의 최근 거래를 사용하는 방법, 실질적으로 동일한 다른 금융상품의 현행 공정가치를 참조하는 방법, 현금흐름할인 방법과 옵션가격결정모형 등을 포함하고 있습니다. 회사는 주기적으로 평가기법을 조정하며 관측가능한 현행 시장거래의 가격을 사용하거나 관측가능한 시장자료에 기초하여 그 타당성을 검토하는 등 다양한 평가기법의 선택과 가정에 대한 판단을 하고 있습니다(주석 5 참조).

## (2) 이연법인세

이연법인세 자산과 부채는 보고기간말까지 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율(및세법)에 근거하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 결제될 회계기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 추정하고 있으며 이연법인세자산의 장부금액은 이연법인세자산의 일부 또는 전부에 대한 혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우 최선의 추정치로 인식하고 있습니다. 이러한 추정치는 미래의 실제 법인세부담과 다를 수 있습니다(주석 27 참조).

## (3) 리스

리스기간을 산정할 때에 경영진은 연장선택권을 행사하거나 종료선택권을 행사하지 않을 경제적 유인이 생기게 하는 관련되는 사실 및 상황을 모두 고려합니다. 연장선택권의 대상 기간(또는 종료선택권의 대상 기간)은 리스이용자가 연장선택권을 행사할 것(또는 행사하지 않을 것)이 상당히 확실한 경우에만 리스기간에 포함됩니다.

부동산의 경우 일반적으로 가장 관련된 요소는 다음과 같습니다.

- 종료하기 위해(연장하지 않기 위해) 유의적인 벌과금을 부담해야 한다면 일반적으로 회사가 연장선택권을 행사하는 것이(종료선택권을 행사하지 않는 것이) 상당히 확실합니다.
- 리스개량에 유의적인 잔여 가치가 있을 것으로 예상되는 경우 일반적으로 회사가 연장선택권을 행사하는 것이(종료선택권을 행사하지 않는 것이) 상당히 확실합니다.
- 위 이외의 경우 회사는 과거 리스 지속기간과 원가를 포함한 그 밖의 요소와 리스된 자산을 대체하기 위해 요구되는 사업 중단을 고려합니다.

선택권이 실제로 행사되거나(행사되지 않거나) 회사가 선택권을 행사할(행사하지 않을) 의무를 부담하게 되는 경우에 리스기간을 다시 평가합니다. 리스이용자가 통제할 수 있는 범위에 있고 리스기간을 산정할 때에 영향을 미치는 유의적인 사건이 일어나거나 상황에 유의적인 변화가 있을 때에만 회사는 연장선택권을 행사할 것(또는 행사하지 않을 것)이 상당히 확실한지의 판단을 변경합니다.

#### 4. 위험관리

##### (1) 금융위험

회사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(외환위험, 이자율위험, 기타가격위험), 신용위험 및 유동성 위험과 같은 다양한 금융 위험에 노출되어 있습니다. 회사의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 예측불가능성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 잠재적으로 불리할 수 있는 효과를 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

위험관리는 이사회에서 승인한 정책에 따라 재무부서의 주관으로 이루어지고 있습니다. 재무부서는 전반적인 위험관리에 대한 원칙과 외환위험, 이자율 위험, 신용 위험, 파생금융상품과 비파생금융상품의 이용 및 유동성을 초과하는 투자와 같은 특정 분야에 관한 정책을 이사회에 수시로 보고하고 있습니다.

##### 1) 시장위험

###### (가) 외환위험

회사는 국제적인 영업활동을 영위함에 따라 미국달러화와 관련된 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 외환위험은 미래예상거래 및 인식된 자산과 부채와 관련하여 발생하고 있습니다.

보고기간말 현재 외환 위험에 노출되어 있는 회사의 금융자산·부채의 내역의 원화환산 기준액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
자산		
현금및현금성자산	17,064,428	1,481,844
매출채권	1,438,143	2,856,892
당기손익-공정가치측정 금융자산	7,079,029	15,630,300
기타수취채권	93,539	-
기타비유동금융자산	4,480,744	3,567,568
소계	30,155,883	23,536,604
부채		
매입채무	282,436	405,894
순액	29,873,447	23,130,710

보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 주요 외화에 대한 환율이 10% 변동시 환율변동이 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말		전기말	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
법인세비용차감전순이익	2,987,345	(2,987,345)	2,313,071	(2,313,071)

(나) 이자율 위험

회사의 이자율위험은 미래 시장이자율 변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자 수익 및 이자비용이 변동될 위험으로서 이는 주로 변동금리부 조건의 예금과 차입금에서 발생합니다. 회사의 이자율위험관리의 목표는 이자율 변동으로 인한 불확실성과 금융원가의 최소화입니다.

이를 위해 회사는 내부 유보자금을 활용한 외부차입의 최소화 및 고금리 조건/단기 차입금 비중 축소, 정기적인 국내외 금리동향 모니터링 실시 및 대응방안 수립 등을 통해 선제적으로 이자율 위험을 관리하고 있습니다.

보고기간말 현재 이자율변동위험에 노출된 변동금리부 금융부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
단기차입금	9,498,000	500,000
유동성장기부채	1,526,660	979,726
장기차입금	3,803,320	4,932,840
합계	14,827,980	6,412,566

한편, 보고기간말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 변동금리부 금융부채에 대한 이자율이 100 베이스포인트(bp) 변동할 경우, 동 이자율변동이 법인세비용차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말		전기말	
	100bp 상승	100bp 하락	100bp 상승	100bp 하락
법인세비용차감전순이익	(148,280)	148,280	(64,125)	64,125

보고기간말 현재 금융자산은 모두 고정금리 정기에금 등으로서 이자율 위험에 노출되어 있지 않습니다.

## 2) 신용위험

신용위험은 기업 및 개인 고객에 대한 신용거래 및 채권 뿐 아니라 현금성자산, 채무상품의 계약 현금흐름 및 예치금 등에서도 발생합니다.

회사는 신용등급이 높은 은행 및 금융기관과만 거래합니다.

기업 고객의 경우 외부 신용등급을 확인할 수 있는 경우 동 정보를 사용하고 그 외의 경우에는 내부적으로 고객의 재무상태와 과거 경험 등을 근거로 신용등급을 평가하여 신용이 우량한 고객에 한하여 신용매출을 제공하고 있습니다.

회사의 신용위험은 개별 고객, 산업, 지역 등에 대한 유의적인 집중은 없습니다.

일부 매출채권에 대해서는 거래상대방이 계약을 불이행하는 경우 이행을 요구할 수 있는 보증 또는 신용장 등의 신용보강을 제공받고 있습니다.

회사는 기대신용손실 모형이 적용되는 다음의 금융자산을 보유하고 있습니다.

- 재화 및 용역의 제공에 따른 매출채권
- 상각후원가로 측정하는 기타수취채권

현금성자산도 손상 규정의 적용대상에 포함되나 식별된 기대신용손실은 유의적이지 않습니다.



(가) 매출채권

회사는 매출채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용합니다. 기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권은 신용위험 특성과 연체일을 기준으로 구분하였습니다. 기대신용손실율에는 미래 전망정보가 포함됩니다.

보고기간말의 매출채권에 대한 연령분석 및 대손충당금 설정내역은 다음과 같습니다.

- 당기말

(단위: 천원)

구분	정상채권	연체채권		합계
		1년 이하	1년 초과	
매출채권	6,957,984	1,107,288	249,860	8,315,132
장기매출채권(*)	37,094	400,344	947,297	1,384,735
손실충당금	-	(8,788)	(248,220)	(257,008)
순액	6,995,078	1,498,844	948,937	9,442,859

(\*) 재무상대표 상 기타비유동금융자산에 포함되어 있습니다.

- 전기말

(단위: 천원)

구분	정상채권	연체채권		합계
		1년 이하	1년 초과	
매출채권	8,914,266	1,688,022	660,277	11,262,565
장기매출채권(*)	14,859	478,281	48,145	541,285
손실충당금	-	(103,792)	(149,339)	(253,131)
순액	8,929,125	2,062,511	559,083	11,550,719

(\*) 재무상대표 상 기타비유동금융자산에 포함되어 있습니다.

당기와 전기 중 매출채권의 손실충당금 변동내역은 주석 9를 참고하시기 바랍니다.

(나) 상각후원가 측정 기타수취채권

상각후원가로 측정하는 기타수취채권에는 미수금 등이 포함됩니다. 회사는 상각후원가로 측정하는 기타수취채권은 모두 신용위험이 낮은 것으로 판단하였습니다.

3) 유동성 위험

회사는 정기적인 자금수지계획의 수립을 토대로 영업활동, 투자활동, 재무활동에서의 자금수지를 미리 예측해 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있으며, 이를 통해 필요 유동성 규모를 사전에 확보하고 유지하여 향후에 발생할 수 있는 유동성리스크를 사전에 관리하고 있습니다.

보고기간말 현재 금융부채의 계약상 만기는 다음과 같습니다. 아래 표에 표시된 현금흐름은 원리금이며, 현재가치 할인을 하지 아니한 금액입니다.

- 당기말

(단위: 천원)

구분	장부금액	1년 미만	2년 이하	5년 이하	합계
매입채무	4,430,707	4,430,707	-	-	4,430,707
미지급금	3,182,127	3,182,127	-	-	3,182,127
미지급비용	500,438	500,438	-	-	500,438
장단기차입금	36,627,980	13,322,824	21,502,431	2,708,013	37,533,268
리스부채	173,534	58,526	43,825	79,946	182,297
당기손익-공정가치 측정 금융부채	31,699,688	28,734,038	-	-	28,734,038
합계	76,614,474	50,228,660	21,546,256	2,787,959	74,562,875

- 전기말

(단위: 천원)

구분	장부금액	1년 미만	2년 이하	5년 이하	5년 초과	합계
매입채무	5,044,648	5,044,648	-	-	-	5,044,648
미지급금	532,102	532,102	-	-	-	532,102
미지급비용	2,259,064	2,259,064	-	-	-	2,259,064
장단기차입금	21,243,930	11,600,307	1,333,531	8,641,056	417,233	21,992,127
리스부채	514,451	305,055	88,347	141,284	-	534,686
당기손익-공정가치 측정 금융부채	33,612,900	-	33,804,750	-	-	33,804,750
합계	63,207,095	19,741,176	35,226,628	8,782,340	417,233	64,167,377

(2) 자본위험

회사의 자본관리 목적은 계속기업으로 영업활동을 유지하고 주주 및 이해관계자의 이익을 극대화하고 자본비용의 절감을 위하여 최적의 자본구조를 유지하는데 있습니다. 회사는 배당조정, 신주발행 등의 정책을 통하여 자본구조를 경제환경의 변화에 따라 적절히 수정변경하고 있습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
부채총계	78,247,505	64,243,666
차감: 현금및현금성자산	21,634,203	6,586,954
순부채	56,613,302	57,656,712
자본총계	45,623,788	38,926,589
순부채비율 (순부채/자본총계)	124.09%	148.12%

5. 금융상품 공정가치

(1) 금융상품 종류별 공정가치

금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산				
현금및현금성자산(*)	21,634,203	21,634,203	6,586,954	6,586,954
단기금융상품(*)	190,000	190,000	5,190,000	5,190,000
당기손익-공정가치측정 금융자산	7,079,029	7,079,029	20,666,387	20,666,387
매출채권(*)	8,058,123	8,058,123	11,009,434	11,009,434
기타수취채권(*)	136,872	136,872	80,817	80,817
기타유동금융자산(*)	157,842	157,842	-	-
기타비유동금융자산(*)	4,545,944	4,545,944	3,880,087	3,880,087
소계	41,802,013	41,802,013	47,413,679	47,413,679
금융부채				
매입채무(*)	4,430,707	4,430,707	5,044,648	5,044,648
기타지급채무(*)	3,682,565	3,682,565	2,791,165	2,791,165
리스부채(*)	173,534	173,534	514,451	514,451
차입금	36,627,980	36,675,083	21,243,930	21,210,671
당기손익-공정가치 측정 금융부채	31,699,688	31,699,688	33,612,900	33,612,900
소계	76,614,474	76,661,577	63,207,094	63,173,835

(\*) 상각후원가로 측정되는 금융자산 및 금융부채로서 장부금액은 공정가치의 합리적인 근사치입니다.

(2) 공정가치 서열체계

공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대해 접근할 수 있는 활성시장의 (조정하지 않은) 공시가격 (수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입 변수 (수준 2)
- 자산이나 부채에 대한 관측할 수 없는 투입변수 (수준 3)

공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

- 당기말

(단위: 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
반복적인 공정가치 측정치				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	7,079,029	-	7,079,029
당기손익-공정가치 측정 금융부채	-	-	31,699,688	31,699,688

- 전기말

(단위: 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
반복적인 공정가치 측정치				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	20,666,387	-	20,666,387
당기손익-공정가치 측정 금융부채	-	-	33,612,900	33,612,900

(3) 관측할 수 없는 유의적인 투입변수를 사용한 공정가치 측정(수준 3)

수준 3으로 분류된 금융상품의 변동 내역은 다음과 같습니다.

- 당기말

(단위: 천원)

구분	당기말
당기초 장부금액	33,612,900
당기손익으로 인식한 평가변동	1,864,106
기타포괄손익으로 인식한 평가변동	1,571,438
상환	(5,348,756)
당기말 장부금액	31,699,688

- 전기말

(단위: 천원)

구분	전기말
전기초 장부금액	30,921,150
당기손익으로 인식한 평가변동	3,543,750
기타포괄손익으로 인식한 평가변동	(852,000)
전기말 장부금액	33,612,900

(4) 가치평가기법 및 투입변수

회사는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 반복적인 공정가치 측정치에 대해 다음의 가치평가기법과 투입변수를 사용하고 있습니다.

(단위: 천원)

당기말	공정가치	가치평가기법	투입변수	투입변수 범위
당기손익-공정가치 측정 금융부채	31,699,688	이항모형	기초자산가격	35,528원
			주가변동성	54.62%
			할인율	8.08%

(단위: 천원)

전기말	공정가치	가치평가기법	투입변수	투입변수 범위
당기손익-공정가치 측정 금융부채	33,612,900	이항모형	기초자산가격(*)	34,532원
			주가변동성	39.03%
			할인율	12.09%

(\*) 전기 중 액면분할로 인한 조정효과가 반영되었습니다.

6. 범주별 금융상품

(1) 범주별 금융자산

- 당기말

(단위: 천원)

구분	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	합계
현금및현금성자산	21,634,203	-	21,634,203
단기금융상품	190,000	-	190,000
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	7,079,029	7,079,029
매출채권	8,058,123	-	8,058,123
기타수취채권	136,872	-	136,872
기타유동금융자산	157,842	-	157,842
기타비유동금융자산	4,545,944	-	4,545,944
합계	34,722,984	7,079,029	41,802,013

- 전기말

(단위: 천원)

구분	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가치 측정 금융자산	합계
현금및현금성자산	6,586,954	-	6,586,954
단기금융상품	5,190,000	-	5,190,000
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	20,666,387	20,666,387
매출채권	11,009,434	-	11,009,434
기타수취채권	80,817	-	80,817
기타비유동금융자산	3,880,087	-	3,880,087
합계	26,747,292	20,666,387	47,413,679



(2) 범주별 금융부채

- 당기말

(단위: 천원)

구분	상각후원가 측정 금융부채	당기손익-공정가치 측정 금융부채	기타	합계
매입채무	4,430,707	-	-	4,430,707
기타지급채무	3,682,565	-	-	3,682,565
단기차입금	11,298,000	-	-	11,298,000
유동성장기부채	1,526,660	-	-	1,526,660
장기차입금	23,803,320	-	-	23,803,320
당기손익-공정가치측정 금융부채	-	31,699,688	-	31,699,688
리스부채	-	-	173,534	173,534
합계	44,741,252	31,699,688	173,534	76,614,474

- 전기말

(단위: 천원)

구분	상각후원가 측정 금융부채	당기손익-공정가치 측정 금융부채	기타	합계
매입채무	5,044,648	-	-	5,044,648
기타지급채무	2,791,165	-	-	2,791,165
단기차입금	10,298,000	-	-	10,298,000
유동성장기부채	979,726	-	-	979,726
장기차입금	9,966,204	-	-	9,966,204
당기손익-공정가치측정 금융부채	-	33,612,900	-	33,612,900
리스부채	-	-	514,451	514,451
합계	29,079,743	33,612,900	514,451	63,207,094

### (3) 금융상품 범주별 순손익

#### - 당기

(단위: 천원)

구분	이자수익	이자비용	외환차손익	외화환산손익	평가손익 (당기손익)	처분손익	평가손익 (기타포괄손익)	대손상각비
<금융자산>								
- 상각후원가측정금융자산	120,931	-	(156,008)	(1,780,107)	-	-	-	(16,660)
- 당기손익-공정가치측정 금융자산	-	-	343,794	(716,033)	7,412	279,298	-	-
<금융부채>								
- 상각후원가측정금융부채	-	(179,703)	(42,421)	12,244	-	-	-	-
- 당기손익-공정가치측정 금융부채	-	(127,500)	-	-	(1,864,106)	76,291	(1,515,674)	-
- 리스부채	-	(13,161)	-	-	-	-	-	-
합계	120,931	(320,364)	145,365	(2,483,896)	(1,856,694)	355,589	(1,515,674)	(16,660)

#### - 전기

(단위: 천원)

구분	이자수익	이자비용	외환차손익	외화환산손익	평가손익 (당기손익)	처분손익	평가손익 (기타포괄손익)	대손상각비
<금융자산>								
- 상각후원가측정금융자산	253,863	-	344,902	185,023	-	-	-	(96,104)
- 당기손익-공정가치측정 금융자산	-	-	(184,774)	(113,312)	599,461	(3)	-	-
<금융부채>								
- 상각후원가측정금융부채	-	(405,279)	(18,421)	6,250	-	-	-	-
- 당기손익-공정가치측정 금융부채	-	-	-	-	(3,543,750)	-	664,560	-
- 리스부채	-	(29,121)	-	-	-	-	-	-
합계	253,863	(434,400)	141,707	77,961	(2,944,289)	(3)	664,560	(96,104)

7. 현금및현금성자산 등

(1) 보고기간말 현재 현금및현금성자산 등의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
현금및현금성자산		
보유현금	-	2,355
보통예금	21,634,203	6,584,599
소계	21,634,203	6,586,954
단기금융상품		
정기적금	190,000	190,000
중소기업금융채권	-	5,000,000
소계	190,000	5,190,000
합계	21,824,203	11,776,954

8. 당기손익-공정가치측정 금융자산

보고기간말 현재 당기손익-공정가치측정 금융자산은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
특정금전신탁(*)	7,079,029	20,666,387

(\*) 주로 단기매매목적으로 보유하는 채무증권 등으로 구성되어 있습니다.

9. 매출채권 및 기타수취채권

(1) 보고기간말 현재 매출채권 및 기타수취채권은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말			전기말		
	채권금액	대손 총당금	장부금액	채권금액	대손 총당금	장부금액
매출채권	8,315,131	(257,008)	8,058,123	11,262,565	(253,131)	11,009,434
미수수익	96,225	-	96,225	62,193	-	62,193
미수금	58,841	(18,194)	40,647	24,036	(5,411)	18,625
합계	8,470,197	(275,202)	8,194,995	11,348,794	(258,542)	11,090,252

(2) 당기와 전기 중 매출채권 및 미수금의 손실총당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	매출채권		미수금	
	당기	전기	당기	전기
기초	253,131	162,438	5,411	-
당기손익으로 인식된 손실총당금의 증가	3,877	90,693	12,783	5,411
기말	257,008	253,131	18,194	5,411

10. 기타금융자산

보고기간말 현재 기타금융자산은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
기타유동금융자산:		
- 기타보증금	62	-
- 임차보증금	157,780	-
소계	157,842	-
기타비유동금융자산:		
- 장기매출채권	1,384,735	541,285
- 장기미수금	1,137,609	942,243
- 장기대여금	1,958,400	2,084,040
- 임차보증금	61,850	309,107
- 기타보증금	3,350	3,412
소계	4,545,944	3,880,087
합계	4,703,786	3,880,087

11. 종속기업투자

(1) 보고기간말 현재 종속기업투자의 현황은 다음과 같습니다.

종속기업명	주요 영업활동	소재지	결산월	당기말		전기말	
				지분율(%)	장부금액	지분율(%)	장부금액
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	화장품 제조 및 판매업	중국	12월	100.0	3,610,270	100.0	4,409,270

(2) 당기 및 전기 중 종속기업투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 천원)

종속기업명	기초	취득	평가	기말
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	4,409,270	-	(799,000)	3,610,270

- 전기

(단위: 천원)

종속기업명	기초	취득	평가	기말
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	4,409,270	-	-	4,409,270

(3) 보고기간말 현재 종속기업의 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

- 당기말

(단위: 천원)

종속기업명	자산총액	부채총액	자본	매출액	당기순손익
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	4,764,239	6,274,711	(1,510,473)	4,057,363	(846,538)

- 전기말

(단위: 천원)

종속기업명	자산총액	부채총액	자본	매출액	당기순손익
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	3,952,632	4,630,993	(678,361)	2,851,677	(2,425,143)

(4) 회사는 종속기업인 C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD의 손익 악화 및 순자산감소 등과 관련하여 손상징후로 보아 손상검사를 수행하였습니다. 회수가능액인 사용 가치 계산은 경영진이 승인한 향후 일정기간의 재무예산에 근거하여미래현금흐름할인법(DCF)을 통해 산출하였으며, 회사가 당기 중 인식한 손상차손 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

종속기업명	손상차손 인식전	회수가능액	손상차손	손상차손 인식후
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	4,409,270	3,610,270	(799,000)	3,610,270

한편, 추정에 사용된 주요 가정은 아래와 같습니다.

구분	가정치
영구성장률	1.0%
가중평균자본비용	15.4%

## 12. 재고자산

보고기간말 현재 회사의 재고자산 구성 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
제품	1,522,753	1,020,885
평가손실충당금	(4,055)	(24,277)
재공품	2,772,771	1,766,457
평가손실충당금	(48,603)	(29,619)
원재료	1,132,076	1,036,874
평가손실충당금	(20,430)	(86,749)
부재료	3,489,763	2,785,009
평가손실충당금	(488,947)	(340,996)
미착품	13,772	-
합계	8,369,100	6,127,584

### 13. 유형자산

(1) 보고기간말 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말			전기말		
	취득 원가	감가상각 누계액	장부 금액	취득 원가	감가상각 누계액	장부 금액
토지	13,557,231	-	13,557,231	13,546,600	-	13,546,600
건물	17,581,660	(1,321,801)	16,259,859	17,581,660	(882,260)	16,699,400
구축물	16,592	(7,130)	9,462	16,591	(3,811)	12,780
시설장치	1,838,954	(1,095,064)	743,890	1,720,554	(752,995)	967,559
기계장치	8,411,226	(2,787,625)	5,623,601	5,732,377	(1,972,184)	3,760,193
차량운반구	615,322	(348,969)	266,353	526,363	(239,547)	286,817
공기구비품	3,568,072	(1,889,611)	1,678,461	3,104,050	(1,313,034)	1,791,016
건설중인자산	29,650,766	-	29,650,766	5,681,199	-	5,681,199
사용권자산	248,613	(75,585)	173,028	815,173	(311,896)	503,276
합계	75,488,436	(7,525,785)	67,962,651	48,724,567	(5,475,727)	43,248,840

회사는 2020년 12월 31일 현재 장단기차입금과 관련하여 토지와 건물을 담보로 제공하고 있으며, 건물에 대하여 삼성화재, MG손해보험에 부보금액 13,855백만원(전기말: 13,855백만원)의 화재보험을 가입하고 있습니다(주석 31 참조).



(2) 당기와 전기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 천원)

구분	토지	건물	구축물	시설장치	기계장치	차량운반구	공기구비품	건설중인 자산	사용권자산	합계
기초 순장부금액	13,546,600	16,699,400	12,780	967,559	3,760,193	286,817	1,791,016	5,681,199	503,276	43,248,840
취득	10,631	-	-	118,400	2,887,906	88,959	436,608	24,201,072	161,188	27,904,764
대체	-	-	-	-	149,025	-	41,214	(231,505)	-	(41,266)
처분	-	-	-	-	(310,375)	-	(12,190)	-	(181,184)	(503,749)
감가상각비	-	(439,541)	(3,318)	(342,069)	(863,148)	(109,423)	(578,187)	-	(310,252)	(2,645,938)
기말 순장부금액	13,557,231	16,259,859	9,462	743,890	5,623,601	266,353	1,678,461	29,650,766	173,028	67,962,651

- 전기

(단위: 천원)

구분	토지	건물	구축물	시설장치	기계장치	차량운반구	공기구비품	건설중인 자산	사용권자산	합계
기초 순장부금액	6,126,202	15,042,944	4,429	1,096,609	2,932,976	299,876	1,308,402	3,477,496	893,676	31,182,610
취득	4,560,359	2,145,386	10,940	194,600	1,370,914	87,581	839,453	5,634,378	427,456	15,271,067
대체	3,035,431	-	-	-	251,550	-	143,694	(3,430,675)	-	-
처분	(175,392)	(87,970)	-	-	(186,146)	-	(19,000)	-	(325,622)	(794,130)
감가상각비	-	(400,960)	(2,589)	(323,650)	(609,101)	(100,640)	(481,533)	-	(492,234)	(2,410,707)
기말 순장부금액	13,546,600	16,699,400	12,780	967,559	3,760,193	286,817	1,791,016	5,681,199	503,276	43,248,840

(3) 당기와 전기 중 감가상각비의 계정별 배부현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
매출원가	2,230,954	1,934,702
판매비와관리비	414,984	476,005
합계	2,645,938	2,410,707

(4) 당기 중 적격 자산인 유형자산에 대해 자본화된 차입원가는 토지 3백만원(전기: 39백만원), 건물 426백만원(전기: 18백만원)이며, 자본화가능차입원가를 산정하기 위해 사용된 자본화차입이자율은 3.11%(전기: 3.35%)입니다.

(5) 회사는 용인 신공장 건설과 관련하여 현승건설과 총 274억원의 도급공사계약을 체결하였으며, 이와 관련한 지출액 등을 건설중인 자산으로 계상하고 있습니다. 이와 관련하여 당기 말 이후 추가적으로 지출될 것으로 예상되는 금액은 10억원입니다.

#### 14. 무형자산

(1) 보고기간말 현재 무형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말				전기말		
	취득 원가	상각 누계액	정부 보조금	장부 금액	취득 원가	상각 누계액	장부 금액
특허권	68,029	(28,084)	-	39,945	65,155	(18,879)	46,276
소프트웨어	687,960	(343,347)	(58,917)	285,696	505,560	(214,628)	290,932
회원권	42,413	-	-	42,413	42,413	-	42,413
건설중인자산	-	-	-	-	70,701	-	70,701
합계	798,402	(371,431)	(58,917)	368,054	683,829	(233,507)	450,322

(2) 당기와 전기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 천원)

구분	특허권	소프트웨어	회원권	건설중인자산	합계
기초 순장부금액	46,276	290,932	42,413	70,701	450,322
취득	2,875	111,699	-	-	114,574
대체	-	70,701	-	(70,701)	-
정부보조금의 수령	-	(70,701)	-	-	(70,701)
감가상각비	(9,206)	(116,935)	-	-	(126,141)
기말 순장부금액	39,945	285,696	42,413	-	368,054

- 전기

(단위: 천원)

구분	특허권	소프트웨어	회원권	건설중인자산	합계
기초 순장부금액	34,094	347,513	42,413	-	424,020
취득	19,195	42,410	-	70,701	132,306
감가상각비	(7,013)	(98,992)	-	-	(106,004)
기말 순장부금액	46,276	290,932	42,413	70,701	450,322

(3) 무형자산상각비는 전액 판매비와관리비로 배부되었습니다.

(4) 회사는 ERP 고도화를 위하여 스마트공장 지원사업을 신청하여 2020년에 정부지원금 70,701천원을 수령하였습니다. 수령한 보조금은 ERP 고도화 개발에 전액 사용되었고, 동 금액은 소프트웨어 차감항목으로 표시하고 있습니다.

15. 리스

회사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

(1) 재무상태표에 인식된 금액

리스와 관련해 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
사용권자산(*)		
- 부동산	-	187,613
- 차량운반구	173,028	315,663
합계	173,028	503,276

(\*) 재무상태표 상 유형자산에 포함되어 있습니다(주석13 참조).

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
리스부채		
유동	57,647	299,789
비유동	115,886	214,663
합계	173,533	514,452

(2) 포괄손익계산서에 인식된 금액

당기와 전기 중 리스와 관련해 포괄손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당 기	전 기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	203,124	384,767
차량운반구	107,128	107,467
소 계	310,252	492,234
리스부채에 대한 이자비용	13,161	29,121
단기리스료	16,414	6,805
단기리스가 아닌 소액자산 리스료	27,220	22,704

당기와 전기 중 리스의 총 현금유출은 각각 365,945천원 및 537,983천원입니다.

(3) 당기와 전기 중 사용권자산의 증감내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 천원)

구분	기초장부가액	취득	감가상각	처분	기말장부금액
부동산	187,613	15,511	(203,124)	-	-
차량운반구	315,663	145,677	(107,128)	(181,184)	173,028
합계	503,276	161,188	(310,252)	(181,184)	173,028

- 전기

(단위: 천원)

구분	기초장부가액	취득	감가상각	처분	기말장부금액
부동산	660,119	237,883	(384,767)	(325,622)	187,613
차량운반구	233,557	189,573	(107,467)	-	315,663
합계	893,676	427,456	(492,234)	(325,622)	503,276

(4) 당기와 전기 중 리스부채 관련 증감 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당 기	전 기
기초 장부금액	514,451	896,881
발생	161,187	427,456
지급	(322,311)	(508,475)
해지	(192,955)	(330,532)
이자비용	13,161	29,121
기말 장부금액	173,533	514,451

(5) 보고기간말 현재 리스부채의 만기 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말		전기말	
	최소리스료	최소리스료의 현재가치	최소리스료	최소리스료의 현재가치
1년 이내	58,526	57,647	305,055	299,789
1년 초과 5년 이내	123,770	115,886	229,630	214,662
합계	182,296	173,533	534,685	514,451

(6) 회사는 리스부채의 측정을 위하여 각 리스별 계약일의 직전 분기 증분차입이자율을 할인율로 사용하였습니다. 당기말 현재 리스부채의 측정에 사용된 리스이용자의 증분차입이자율은 2.68%~3.27%(전기말: 3.36%~3.51%)입니다.

16. 매입채무 및 기타지급채무

보고기간말 현재 매입채무 및 기타지급채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
매입채무	4,430,707	5,044,648
기타지급채무	3,682,565	2,791,166
- 미지급금	3,182,127	532,102
- 미지급비용	500,438	2,259,064
합 계	8,113,272	7,835,814

17. 차입금

보고기간말 현재 차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(1) 단기차입금

(단위: 천원)

구분	차입처	연이자율	당기말	전기말
일반차입금	국민은행(*1)	1.64%	1,800,000	1,800,000
	신한은행	-	-	200,000
	신한은행	-	-	300,000
	신한은행(*1)	3M(CD+0.97%)	2,000,000	2,000,000
	신한은행(*1)(*2)	3M(CD+0.02%)	1,500,000	-
시설자금	기업은행(*1)(*2)	3M(KORIBOR+0.719%)	5,998,000	5,998,000
합계			11,298,000	10,298,000

(\*1) 회사는 상기 차입금과 관련하여 유형자산을 담보로 제공하고 있습니다(주석 31참조).

(\*2) 회사는 상기 차입금과 관련하여 대표이사로부터 지급보증을 제공받고 있습니다(주석 31 참조).

(2) 장기차입금

(단위: 천원)

구분	차입처	이자율	만기일	당기말	전기말
시설자금	국민은행(*1)	3M(MOR+0.66%)	2025-03-31	2,550,000	3,000,000
	기업은행(*1)	3M(KORIBOR+1.26%)	2025-05-23	2,779,980	2,912,566
	기업은행(*2)	2.265%	2022-09-25	20,000,000	5,033,364
소 계				25,329,980	10,945,930
장기차입금의 유동성대체				(1,526,660)	(979,726)
차감후 장기차입금				23,803,320	9,966,204

(\*1) 회사는 상기 차입금과 관련하여 유형자산을 담보로 제공하고 있습니다(주석 31참조).

(\*2) 회사는 상기 차입금과 관련하여 대표이사로부터 지급보증을 제공받고 있습니다(주석 31 참조).

(3) 보고기간종료일 현재 차입금의 장부가액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치(*)	장부금액	공정가치(*)
단기차입금	12,824,660	12,824,660	11,277,726	11,277,726
장기차입금	23,803,320	23,850,423	9,966,204	9,932,945
합 계	36,627,980	36,675,083	21,243,930	21,210,671

(\*)공정가치 측정 시 단기차입금(유동성장기부채 포함)은 할인에 따른 효과가 유의적이지 아니하므로 공정가치와 장부금액이 동일합니다. 한편, 장기부채의 공정가치는 미래에 기대되는 유출 현금흐름의 명목가액을 가중평균 차입이자율(당기말 1.80%, 전기말 2.25%)로 할인하여 산출하였습니다.

18. 당기손익-공정가치측정 금융부채

(1) 보고기간말 현재 회사의 당기손익-공정가치측정 금융부채는 전액 2018년에 발행한 전환사채로서 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
제1회 무기명식 사모 전환사채	31,699,688	33,612,900

(2) 당기와 전기 중 당기손익-공정가치 측정 금융부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 천원)

구분	기초	평가 손익		상환으로 인한 감소	기말
		당기손익	기타포괄손익(*)		
제1회 무기명식 사모 전환사채	33,612,900	1,864,106	1,571,438	(5,348,756)	31,699,688

(\*) 당기손익-공정가치측정 금융부채의 자기신용위험 변동위험에 따른 공정가치 변동은 기타포괄손익으로 인식하였습니다.

- 전기

(단위: 천원)

구분	기초	평가 손익		기말
		당기손익	기타포괄손익(*)	
제1회 무기명식 사모 전환사채	30,921,150	3,543,750	(852,000)	33,612,900

(\*) 당기손익-공정가치측정 금융부채의 자기신용위험 변동위험에 따른 공정가치 변동은 기타포괄손익으로 인식하였습니다.



(3) 전환사채의 발행조건은 다음과 같습니다.

구분	제1회 무기명식 사모 전환사채
발행일	2018년 6월 29일
만기일	2023년 6월 29일
사채의 권면총액	30,000,000,000원
사채의 발행가액	사채 권면금액의 100%
표면이자율	0.00%
만기보장수익률	연복리(분기단위 계산) 4.0%
원금상환 방법 및 기한	원금에 만기보장수익률을 적용하여 만기일에 일시상환
사채권자의 조기상환청구권(Put Option)	사채 발행일로부터 3년이 경과하는 날 및 그 이후 3개월에 해당하는 날에 보유하고 있는 사채의 전부 또는 일부에 대하여 조기상환 청구 가능. 조기상환수익률은 연복리(분기단위 계산) 4.0%로 함.
이해관계인의 매도청구권(Call Option) (*4)	이해관계인(회사의 대표이사 배은철)은 발행일 이후 6개월이 되는 날부터 발행일 이후 2년 6개월이 되는 날까지 매6개월이 해당하는 날에 투자자가 인수한 본 사채 중 15%에 해당하는 부분을 한도로 이해관계인 또는 이해관계인이 지정하는 제3자에게 각 투자자가 납입한 인수대금 비율로 매도할 것을 청구할 수 있다.
전환에 관한 사항 (*1,2,3)	(1) 전환비율 : 권면금액의 100%
	(2) 전환가격 : 1주당 400,000원 (액면가격 500원 기준)
	(3) 전환청구기간 : 사채의 발행일로부터 6개월이 경과한 날부터 만기일까지

(\*1) 사채의 발행일 익일부터 전환권 행사 전까지 발행회사가 당시의 전환가격(조정이 있었던 경우 조정된 전환가격. 이하 "기준가")을 하회하는 발행가격으로 유상증자,주식배당, 준비금의 자본전입을 함으로써 신주를 발행하거나, 기준가를 하회하는 최초의 전환가격 또는 행사가격으로 주식관련 사채를 발행하는 경우 다음과 같이 전환가격을 조정합니다.

조정후 전환가격 = 조정 전 전환가격 x {(기발행주식수+ 신발행주식수 x 1주당 발행가격/기준가)/(기발행주식수+ 신발행주식수)}

(\*2) 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가격의 조정이 필요한 경우, 당해 합병, 자본의 감소, 주식분할 및 병합 등의 직전에 전환권이 행사되어 전액 주식으로 전환되었다면 사채권자가 가질 수 있었던 주식수를 산출할 수 있는 가액 또는 그 주식수 이상을 가질 수 있도록 하는 가액으로 전환가격을 조정합니다.

(\*3) 발행회사가 발행일로부터 3년 이내에 상장되는 경우, 상장시 공모가격의 70%에 해당하는 가격과 공모직전 전환가격 중 낮은 가격으로 전환가격을 조정합니다. 발행회사가 발행일로부터 3년이 경과하여 상장되는 경우, 상장시 공모가격의 60%에 해당하는 가격과 공모 직전 전환가격 중 낮은 가격으로 전환가격을 조정합니다.

(\*4) 회사는 제1회 무기명식 사모 전환사채 발행 시, 대표이사가 투자자에게 전환사채 인수 금액의 15%를 한도로 매도를 청구할 수 있는 권리를 부여하였으며, 당기 중 대표이사는 2020년 6월 26일자 이사회 의결에 따라 동 매도청구권(Call Option)을 회사에 무상양도하였습니다. 회사는 이를 2020년 6월 29일자로 전량 행사 및 소각하였습니다. 동 매도청구권 행사로 인해 회사는 포괄손익계산서 상 당기손익-공정가치측정 금융부채 상환이익 76백만원을 인식하였습니다.(주석 30 참조)

회사는 상기 전환사채의 전환권이 자본의 분류요건을 충족하지 못함에 따라 부채로 인식하였습니다. 또한 회사는 전환사채를 당기손익-공정가치측정 금융부채로 지정하였으며, 이에 따라 전환권 및 조기상환권을 별도로 분리하여 평가하지 아니하였습니다.

### 19. 퇴직연금

회사는 확정기여형(DC형) 퇴직연금에 가입되어 있으며 확정기여제도와 관련하여 비용으로 인식한 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
매출원가	669,913	517,517
판매비와관리비	315,627	417,079
합계	985,540	934,596

20. 기타부채

보고기간말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
기타유동부채 :		
예수금	160,016	122,820
선수금(*1)	969,127	491,772
소계	1,129,143	614,592
기타비유동부채 :		
기타장기종업원급여부채(*2)	73,476	-
합계	1,202,619	614,592

(\*1) 회사는 고객으로부터 미리 받은 대가에 대하여 선수금(계약부채)으로 계상하고 있으며, 고객에게 제품의 인도가 완료되는 시점(수행의무 이행이 완료되는 시점)에 이를 수익으로 인식하고 있습니다.

(\*2) 회사는 당기 중 임직원들에게 장기근속에 따라 포상을 지급하는 장기종업원급여 제도를 신설하였으며 이에 따라 지급될 것으로 예상되는 금액을 계리적 측정 방식에 따라 부채로 계상하였습니다.

21. 자본금과 자본잉여금 등

(1) 보고기간말 현재 회사가 발행할 주식의 총수, 1주의 금액 및 발행한 주식의 수는 다음과 같습니다.

구분	당기말	전기말
발행할 주식의 총수	100,000,000주	100,000,000주
1주의 금액	100원	100원
발행한 보통주 주식수	5,000,000주	5,000,000주

보고기간말 현재 발행주식수 중 상법에 의하여 의결권이 제한되어 있는 주식수는 없습니다.

(2) 자본금 및 기타자본 항목의 구성

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
자본금	500,000	500,000
주식할인발행차금	(5,760)	(5,760)
기타자본잉여금(*)	205,256	-

(\*) 회사는 당기 중 대주주인 기타특수관계자와의 자금거래를 자본거래로 보아 이를 기타자본잉여금으로 인식하였습니다(주석30 참조).

(3) 기타포괄손익누계액의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
당기손익-공정가치 측정 금융부채 자기신용위험 변동손익(*)	(847,238)	786,396

(\*) 당기손익-공정가치 측정 금융부채의 자기신용위험 변동에 따른 공정가치 변동을기타포괄손익으로 분류하였습니다.

## 22. 이익잉여금

(1) 이익잉여금의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기말	전기말
이익준비금(*)	250,000	250,000
미처분이익잉여금	45,521,530	37,395,953
합계	45,771,530	37,645,953

(\*) 상법의 규정에 따라 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기의 금전에 의한 이익배당액의 10% 이상의 금액을 이익준비금으로 적립하고 있으며, 이익배당목적으로 사용될 수 없으며 자본전입 또는 결손보전에만 사용이 가능합니다.

(2) 이익잉여금처분계산서

제8기	2020년 1월 1일	부터	제7기	2019년 1월 1일	부터
	2020년 12월 31일	까지		2019년 12월 31일	까지
처분예정일	2021년 3월 29일		처분확정일	2020년 4월 29일	

회사명 : (주)씨앤씨인터내셔널

(단위 : 원)

과 목	제 8(당) 기		제 7(전) 기	
미처분이익잉여금		45,521,529,972		37,395,953,041
전기이월미처분이익잉여금	35,595,953,041		28,382,589,514	
당기손익-공정가치 측정 금융부채 자기신용위험 변동 평가손익의 처분으로 인한 재분류	117,959,400		-	
당기순이익	9,807,617,531		9,013,363,527	
이익잉여금처분액		1,960,000,000		1,800,000,000
이익준비금		-		-
배당금	1,960,000,000		1,800,000,000	
현금배당 주당배당금(률) : 당기 392원(392%) 전기 360원(360%)	1,960,000,000		1,800,000,000	
차기이월미처분이익잉여금		43,561,529,972		35,595,953,041

23. 판매비와관리비

당기 및 전기 중 회사의 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
급여	2,196,260	1,934,841
퇴직급여	315,627	417,079
복리후생비	136,786	245,414
여비교통비	33,452	257,042
접대비	30,248	28,779
전력비	40,646	26,716
세금과공과금	142,298	107,182
감가상각비	414,984	476,005
무형자산상각비	126,141	106,004
지급수수료	787,397	433,724
지급임차료	29,463	31,929
보험료	39,235	38,535
소모품비	96,456	50,549
광고선전비	1,533	181,634
대손상각비	3,877	90,693
운반비	294,565	259,833
기타	79,367	83,218
합계	4,768,335	4,769,177

## 24. 비용의 성격별 분류

당기 및 전기 중 회사의 비용의 성격별 분류 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
재고자산의 변동	(1,508,181)	255,790
원재료 및 부재료 등의 사용액	44,468,889	41,907,404
급여 및 퇴직급여	19,690,955	17,268,619
복리후생비	2,091,822	1,765,139
감가상각비 및 무형자산상각비	2,772,079	2,516,711
지급수수료	959,547	670,386
소모품비	920,072	774,774
기타	1,464,291	2,030,703
합 계(*)	70,859,474	67,189,526

(\*) 포괄손익계산서 상의 매출원가 및 판매비와관리비의 합계입니다.

## 25. 금융손익

### (1) 금융수익

당기 및 전기 중 회사의 금융수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
이자수익	120,930	253,863
외환차익	1,388,674	577,772
외화환산이익	19,545	234,754
당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	7,412	599,461
당기손익-공정가치 측정 금융자산 처분이익	279,297	-
당기손익-공정가치 측정 금융부채 상환이익	76,291	-
합계	1,892,149	1,665,850

### (2) 금융비용

당기 및 전기 중 회사의 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
이자비용	320,364	434,400
외환차손	1,243,309	436,065
외화환산손실	2,503,441	156,793
당기손익-공정가치 측정 금융자산 처분손실	-	3
당기손익-공정가치 측정 금융부채 평가손실	1,864,106	3,543,750
합계	5,931,220	4,571,011



## 26. 기타손익

(1) 당기 및 전기 중 회사의 기타수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
기타투자자산평가이익	14,496	4,840
유형자산처분이익	78,169	51,787
잡이익	553,442	469,424
합계	646,107	526,051

(2) 당기 및 전기 중 회사의 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기	전기
기타투자자산평가손실	639	-
기타의대손상각비	12,783	5,411
종속기업투자주식손상차손	799,000	-
유형자산처분손실	-	88,443
기부금	600	700
잡손실	324,509	80,028
합계	1,137,531	174,582

27. 법인세비용

(1) 당기 및 전기 중 회사의 법인세비용의 구성 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
법인세 부담액	833,006	957,370
일시적차이 등으로 인한 이연법인세 변동액	206,846	(400,613)
자본에 직접 반영된 이연법인세 효과	65,604	(65,604)
당기에 인식한 전기 이전 조정사항	(9,840)	-
법인세비용	1,095,616	491,153

(2) 당기 및 전기 중 회사의 법인세비용차감전순손익과 법인세비용간의 관계는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	10,903,233	9,504,516
법인세율로 계산된 법인세비용	2,376,711	2,068,994
조정사항:		
비공제비용 및 비과세수익으로 인한 효과	(10,793)	18,431
세액공제 및 감면으로 인한 효과	(2,182,539)	(2,533,804)
이연법인세 미인식 효과	61,523	431,450
당기에 인식한 전기 이전 조정사항	(9,840)	-
기타(세율차이 등)	860,554	506,082
소 계	(1,281,096)	(1,577,841)
법인세비용	1,095,616	491,153
평균유효세율(법인세비용/법인세비용차감전순이익)	10.0%	5.2%

(3) 당기 및 전기 중 자본에 직접반영된 법인세 부담액과 이연법인세 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기			전기		
	반영 전	법인세효과	반영 후	반영 전	법인세효과	반영 후
당기손익-공정가치 측정 금융부채 자기신용위험 변동손익	(65,604)	65,604	-	852,000	(65,604)	786,396

(4) 이연법인세자산과 부채의 회수 및 결제 시기는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
이연법인세자산		
12개월 이내에 회수될 이연법인세자산	94,071	67,407
12개월 이후에 회수될 이연법인세자산	24,394	389,987
소 계	118,465	457,394
이연법인세부채		
12개월 이내에 결제될 이연법인세부채	(7,980)	(7,568)
12개월 이후에 결제될 이연법인세부채	(110,429)	(242,924)
소 계	(118,409)	(250,492)
이연법인세자산(부채) 순액	56	206,902

(5) 당기와 전기 중 이연법인세자산(부채)의 변동내역은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위: 천원)

구 분	기초잔액	당기손익반영	자본에직접반영	당기말
대손충당금	9,546	6,834	-	16,380
감가상각비	(129,258)	33,593	-	(95,665)
미확정비용	20,310	3,794	-	24,104
유형자산	(47,307)	34,194	-	(13,113)
재고자산	37,086	6,190	-	43,276
당기손익-공정가치 측정 금융자산	(2,780)	2,209	-	(571)
당기손익-공정가치 측정 금융부채	243,956	(309,560)	65,604	-
기타	75,349	(49,704)	-	25,645
합 계	206,902	(272,450)	65,604	56

- 전기

(단위: 천원)

구 분	기초잔액	당기손익반영	자본에직접반영	전기말
대손충당금	24,935	(15,389)	-	9,546
감가상각비	(456,287)	327,029	-	(129,258)
미확정비용	24,785	(4,475)	-	20,310
유형자산	(220,154)	172,847	-	(47,307)
재고자산	59,890	(22,804)	-	37,086
당기손익-공정가치 측정 금융자산	(3,822)	1,042	-	(2,780)
당기손익-공정가치 측정 금융부채	104,832	204,728	(65,604)	243,956
기타	272,109	(196,761)	-	75,349
합 계	(193,712)	466,217	(65,604)	206,902

이연법인세자산에 대한 미래 실현가능성은 일시적 차이가 실현되는 기간동안 과세소득을 창출할 수 있는 회사의 능력, 전반적인 경제환경과 산업에 대한 전망 등 다양한 요소들에 달려 있습니다. 회사는 주기적으로 이러한 사항들을 검토하고 있습니다.

(6) 보고기간말 현재 재무상태표에 이연법인세자산으로 인식되지 아니한 차감할일시적차이 등의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	전기말
이월세액공제	431,450	431,450
종속기업손상차손	799,000	-

회사는 상기 차감할일시적차이 등이 실현불가능할 것으로 예상함에 따라 해당 금액을 이연법인세자산으로 인식하지 아니하였으며, 당기말 현재 미사용 이월세액공제 만료시기는 2025년입니다.

## 28. 주당순이익

### (1) 기본주당순이익

당기와 전기 중 회사의 기본주당순이익은 다음과 같습니다.

(단위: 원, 주)

구분	당기	전기
보통주 당기순이익	9,807,617,531	9,013,363,527
가중평균유통보통주식수	5,000,000	5,000,000
기본주당순이익	1,962	1,803

당기와 전기의 가중평균유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.

#### - 당기

구분	주식수(단위:주)	가중치(단위:일)	적수
기초의 유통보통주식	5,000,000	366	1,830,000,000
가중평균유통보통주식수			5,000,000

#### - 전기

구분	주식수(단위:주)	가중치(단위:일)	적수
기초의 유통보통주식	5,000,000	365	1,825,000,000
가중평균유통보통주식수			5,000,000

### (2) 희석주당이익

당기 및 전기의 희석주당순이익은 반희석효과로 기본주당순이익과 동일하며, 당기 및 전기의 반희석성 잠재적 보통주식수는 다음과 같습니다.

(단위 : 주)

구분	당기	전기
전환사채	318,750	375,000

29. 현금흐름

(1) 당기순이익에 대한 조정 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
대손상각비	3,877	90,693
복리후생비	73,476	-
감가상각비	2,645,938	2,410,707
무형자산상각비	126,141	106,004
유형자산처분손실	-	88,443
이자비용	320,363	434,400
외화환산손실	2,503,441	156,793
재고자산평가손실	80,394	209,415
당기손익-공정가치 측정 금융자산 처분손실	-	3
당기손익-공정가치 측정 금융부채 평가손실	1,864,106	3,543,750
기타투자자산평가손실	639	-
기타의대손상각비	12,783	5,411
리스해지비용	42,838	-
종속기업투자주식손상차손	799,000	-
외화환산이익	(19,545)	(234,754)
유형자산처분이익	(78,169)	(51,787)
당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	(7,412)	(599,461)
당기손익-공정가치 측정 금융자산 처분이익	(279,297)	-
당기손익-공정가치 측정 금융부채 상환이익	(76,291)	-
기타투자자산평가이익	(14,496)	(4,840)
이자수익	(120,931)	(253,863)
법인세비용	1,095,616	491,153
잡이익	-	(4,910)
품질보증비(환입)	368	(1,481)
합계	8,972,839	6,385,676

(2) 당기와 전기 중 회사의 현금의 유입 및 유출이 없는 거래 중 중요한 사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
건설중인자산의 본계정 대체	302,206	3,430,675
유형자산 취득으로 인한 미지급금의 증감	389,653	256,027
유형자산 처분으로 인한 미수금의 증감	290,933	161,852
신규리스 및 해지	(31,768)	96,923
장기차입금의 유동성 대체	1,129,520	979,726
매출채권과 미수금의 비유동 대체	1,128,253	1,483,528
당기손익-공정가치 금융부채의 공정가치 변동	1,571,438	852,000
당기손익-공정가치 금융부채의 유동성 대체	30,309,619	-

(3) 영업활동 자산·부채의 증감 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당기	전기
매출채권의 증감	1,999,647	628,652
미수금의 증감	(23,805)	34,195
선금금의 증감	(17,531)	(2,668)
선급비용의 증감	(16,403)	(13,250)
부가세대급금의 증감	(156,864)	(493,279)
재고자산의 증감	(2,280,643)	(329,890)
매입채무의 증감	(601,697)	664,544
미지급금의 증감	2,310,778	122,788
예수금의 증감	37,195	(32,622)
선수금의 증감	548,056	139,675
미지급비용의 증감	(1,510,349)	415,808
합계	288,384	1,133,953



(4) 재무활동에서 생기는 부채의 변동 내용은 다음과 같습니다.

- 당기

(단위 : 천원)

구 분	기초	현금거래		비현금거래		기말
		차입 및 발행	상환	신규계약 및 해지	평가손익	
장단기차입금	21,243,930	16,466,636	(1,082,586)	-	-	36,627,980
리스부채	514,451	-	(309,150)	(31,768)	-	173,533
당기손익-공정가치 측정 금융부채	33,612,900	-	(5,272,466)	-	3,359,253	31,699,687

- 전기

(단위 : 천원)

구 분	기초	현금거래		비현금거래		기말
		차입 및 발행	상환	신규계약 및 해지	평가손익 등	
장단기차입금	18,581,516	11,600,414	(8,938,000)	-	-	21,243,930
리스부채	896,881	-	(479,353)	96,923	-	514,451
당기손익-공정가치 측정 금융부채	30,921,150	-	-	-	2,691,750	33,612,900

### 30. 특수관계자 거래

(1) 보고기간말 현재 회사의 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

구분	회사명(성명)
대표이사	배은철
종속회사	C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.
기타특수관계자	주주임원 등
기타특수관계자(*)	아주좋은사모투자합자회사 아주중소벤처해외진출지원펀드

(\*) 회사가 발행한 전환사채의 투자자로서, 주주간 계약에 따라 이사회 구성원 1인에 대한 선 임권한을 보유하고 있는 등 회사에 유의적인 영향력을 행사한다고 보아 기타특수관계자로 분류하였습니다. 회사는 동 계약에 따라 정관변경, 유·무상증자등 경영 관련 일부 사항에 대하여 투자자의 사전 동의를 받아야 합니다.

(2) 당기 및 전기 중 회사와 특수관계자와의 중요한 영업상의 거래내역은 다음과 같습니다.

#### 1) 당기

(단위 : 천원)

특수관계자	관계	매출	매입	기타수익	자산 매각
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	종속회사	708,399	31,473	52,485	279,933

#### 2) 전기

(단위 : 천원)

특수관계자	관계	매출	매입	기타수익	자산 매각	자산매입
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	종속회사	494,566	9,147	43,581	161,852	-
배은철	대표이사	-	237,500	-	-	5,500,234
합계		494,566	246,647	43,581	161,852	5,500,234

회사는 전기 중 대표이사에게 수원 사업장에 대한 임차료 237,500천원을 지급하였으며, 동 사업장을 5,500,234천원에 매입하였습니다.

(3) 보고기간말 현재 특수관계자에 대한 채권 및 채무의 주요 잔액은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위 : 천원)

특수관계자	관계	채 권			채 무		
		매출채권	기타채권	대여금(*)	매입채무	기타채무	당기손익-공정가치 측정 금융부채
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	종속회사	1,614,858	1,231,148	1,958,400	14,141	-	-
아주좋은사모투자합자회사	기타	-	-	-	-	106,250	26,416,406
아주중소벤처해외진출지원펀드		-	-	-	-	21,250	5,283,281
기타 사외이사	특수관계자	-	-	-	-	3,667	-

(\*) 대여금의 약정기간은 2018년 9월 20일부터 2022년 9월 19일까지이며, 총 한도는 USD 5,000,000로 정해져 있습니다.

2) 전기말

(단위 : 천원)

특수관계자	관계	채 권			채 무		
		매출채권	기타채권	대여금(*)	매입채무	기타채무	당기손익-공정가치 측정 금융부채
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	종속회사	1,052,223	985,824	2,084,040	9,015	-	-
아주좋은사모투자합자회사	기타	-	-	-	-	-	28,010,750
아주중소벤처해외진출지원펀드		-	-	-	-	-	5,602,150
기타 사외이사	특수관계자	-	-	-	-	3,667	-

(\*) 대여금의 약정기간은 2018년 9월 20일부터 2022년 9월 19일까지이며, 총 한도는 USD 5,000,000로 정해져 있습니다.

(4) 당기 및 전기 중 회사와 특수관계자와의 자금 거래 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기

(단위 : 천원)

특수관계자	관계	자금차입 거래	
		차입	상환(*)
아주좋은사모투자합자회사	기타특수관계자	-	4,393,721
아주중소벤처해외진출지원펀드		-	878,744

(\*) 당기 중 회사는 대표이사로부터 전환사채에 대한 매도청구권을 무상양도 받았으며, 이를 행사하여 기타특수관계자인 아주좋은사모투자합자회사 및 아주중소벤처해외진출지원펀드에 전환사채를 일부 상환하였습니다. 상기 금액은 행사에 따른 투자원금 4,500백만원과 행사할증금 772백만원으로 구성되어 있습니다(주석 18 참조).

2) 전기

(단위 : 천원)

특수관계자	관계	자금대여 거래	
		대여	회수
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	종속회사	936,780	-

(5) 회사는 당기 중 대주주인 기타특수관계자와의 자금거래에 대하여 이를 자본거래로 보아 기타자본잉여금으로 인식하였습니다.

(6) 당기 및 전기 중 회사가 대표이사 및 기타 특수관계자에게 지급한 배당은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
대표이사	720,000	600,000
기타특수관계인 2명	1,080,000	900,000
합 계	1,800,000	1,500,000

(7) 특수관계자로부터 제공받고 있는 지급보증

기업은행 등의 차입금에 대해 대표이사가 지급보증을 제공하고 있습니다 (주석31 참조)

(8) 주요 경영진에 대한 보상

회사의 주요경영진은 회사 활동의 계획, 운영, 통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 등기 이사 및 감사로 구성되어 있습니다.

주요 경영진에게 지급되었거나 지급될 보상금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당기	전기
급여 및 기타 단기종업원 급여	731,407	795,850
퇴직 급여	225,600	292,364
합 계	957,007	1,088,214

회사는 상기 주요 임원에 대하여 상해보험을 가입하고 있으며, 당기 중 120백만원(전기 97백만원)을 납부하였습니다.

31. 우발채무와 약정사항

(1) 보고기간말 현재 회사의 차입금과 관련하여 담보로 제공한 자산의 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위 : 천원)

담보제공자산		장부금액	설정권자	설정금액	차입잔액
매탄동 554-9	토지	3,705,679	신한은행	2,400,000	2,000,000
	건물	2,078,343		1,800,000	1,500,000
석우동 2-2	토지	5,951,736	국민은행	3,240,000	1,800,000
	건물	14,151,159		3,600,000	2,550,000
	토지	5,951,736	기업은행	7,200,000	5,998,000
	건물	14,151,159			
용인시 처인구 이동읍 덕성리 1284		3,898,649	기업은행	27,400,000	2,779,980

2) 전기말

(단위 : 천원)

담보제공자산		장부금액	설정권자	설정금액	차입잔액
매탄동 554-9	토지	3,705,679	신한은행	2,400,000	2,000,000
	건물	2,131,978			
석우동 2-2	토지	5,949,642	국민은행	3,240,000	-
	건물	14,536,225		3,600,000	3,000,000
	토지	5,949,642	기업은행	7,200,000	5,998,000
	건물	14,536,225			
용인시 처인구 덕성리 417 (용인테크노밸리 10-1) (*)		3,890,111	기업은행	3,900,000	2,912,566

(\*) 토지 분양대금에 대한 채권양도 계약을 체결하였습니다.

(2) 보고기간말 현재 회사의 주요 약정사항은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위 : 천원)

금융기관명	약정종류	한도액	실행액
기업은행	마이너스한도대출	2,000,000	-
	시설자금대출	5,998,000	5,998,000
		2,912,566	2,779,980
		20,000,000	20,000,000
국민은행	일반자금대출	1,800,000	1,800,000
	시설자금대출	3,000,000	2,550,000
신한은행	일반자금대출	2,000,000	2,000,000
	일반자금대출	1,500,000	1,500,000
합계		39,210,566	36,627,980

2) 전기말

(단위 : 천원)

금융기관명	약정종류	한도액	실행액
기업은행	마이너스한도대출	2,000,000	-
	시설자금대출	5,998,000	5,998,000
		2,912,566	2,912,566
		20,000,000	5,033,364
국민은행	일반자금대출	1,800,000	1,800,000
	시설자금대출	3,000,000	3,000,000
신한은행	일반자금대출	500,000	500,000
	일반자금대출	2,000,000	2,000,000
합계		38,210,566	21,243,930

(3) 타인으로부터 제공받은 지급보증

보고기간말 현재 회사가 타인으로부터 제공받은 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위 : 천원)

보증거래처	보증 제공자	보증금액	차입잔액
기업은행	대표이사	24,000,000	20,000,000
		7,200,000	5,998,000
		2,400,000	-
신한은행		450,000	1,500,000
KDB산은캐피탈		165,618	165,618
합 계		34,215,618	27,663,618

2) 전기말

(단위 : 천원)

보증거래처	보증 제공자	보증금액	차입잔액
기업은행	대표이사	24,000,000	5,033,364
		7,200,000	5,998,000
		2,400,000	-
신한은행		360,000	300,000
KDB산은캐피탈		240,000	200,000
		176,411	176,411
합 계	34,376,411	11,707,775	



(4) 보고기간말 현재 회사의 보험가입내역은 다음과 같습니다.

1) 당기말

(단위 : 천원)

구분	부보자산	보험사	부보금액
화재보험	석우동 2-2(건물)	MG손해보험	11,455,356
가스사고배상책임보험			380,000
손해보험	매탄동 554-9(건물)	삼성화재	2,400,050
승강기사고 배상보험	삼성1로5길(화물/승객)		160,000
	신원로198번길15-13(승객)		80,000
생산물배상책임보험	-	대한상공회의소	110,000
인허가보증보험	용인테크노밸리 10-1	서울보증보험	290,500
기타보증보험	-		16,200

2) 전기말

(단위 : 천원)

구분	부보자산	보험사	부보금액
화재보험	석우동 2-2(건물)	DB손해보험	11,455,356
손해보험	매탄동 554-9(건물)	삼성화재	2,400,000
승강기사고 배상보험	삼성1로5길(화물/승객)		182,000
	신원로198번길15-13(승객)		92,000
인허가보증보험	용인테크노밸리 10-1	서울보증보험	290,500
기타보증보험	-		92,552

(5) 보고기간말 현재 계류 중인 중요한 소송사건은 없습니다.

## 6. 기타 재무에 관한 사항

### 가. 재무제표 제작성 등 유의사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

### 나. 대손충당금 설정현황

#### (1) 별도

(단위 : 천원, %)

구 분	계정과목	채권금액	대손충당금	대손충당금설정률
제 6 기	매출채권	12,432,998	162,438	1.30%
제 7 기	매출채권	11,262,565	253,131	2.24%
제 8 기	매출채권	8,315,131	257,008	3.09%

#### (2) 연결

(단위 : 천원, %)

구 분	계정과목	채권금액	대손충당금	대손충당금설정률
제 6 기	매출채권	11,989,386	162,438	1.35%
제 7 기	매출채권	11,557,839	263,939	2.28%
제 8 기	매출채권	8,708,330	273,041	3.13%

### 다. 재고자산 현황 등

#### (1) 재고자산의 사업부문별 보유현황

##### 1) 별도

(단위 : 천원, %, 회)

구분	제8기말	제7기말	제6기말
제품	1,518,698	996,608	1,104,633
재공품	2,724,168	1,736,838	1,938,499
원재료	1,111,646	950,125	799,528,218
부재료	3,000,816	2,444,013	2,071,174
미착품	13,772	-	93,275
합계	8,369,100	6,127,584	6,007,109
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]	6.73%	5.94%	6.80%

재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가÷{(기초재고+기말재고) }÷2]	9.12회	10.29회	10.54회
---	-------	--------	--------

## 2) 연결

(단위 : 천원, %, 회)

구분	제8기말	제7기말	제6기말
제품	1,560,538	1,025,112	1,564,912
재공품	2,806,479	1,797,079	1,987,763
원재료	1,477,420	1,406,203	850,783
부재료	3,000,816	2,444,013	2,071,174
미착품	13,773	14,839	93,275
합계	8,859,026	6,687,246	6,567,907
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]	7.38%	6.79%	7.61%
재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가÷{(기초재고+기말재고) }÷2]	8.89회	9.88회	10.05회

### (2) 재고자산의 실사내용

일자	내용	실사방법
2018.12.31	제6기 기말 재고자산 실사	삼덕회계법인의 임회하에 재고조사 실시
2020.01.01	제7기 기말 재고자산 실사	삼일회계법인의 임회하에 재고조사 실시
2021.01.01	제8기 기말 재고자산 실사	삼일회계법인의 임회하에 재고조사 실시

### 라. 금융자산 공정가치 평가내역

당사 금융상품의 공정가치와 그 평가방법은 「제2부 발행인에 관한 사항 - III. 재무에 관한 사항 - 5. 재무제표 주석」 부분을 참고하시기 바랍니다.

### 마. 채무증권 발행 실적

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

## IV. 감사인의 감사의견 등

### 1. 회계감사인의 감사 또는 검토에 관한 사항

#### 가. 회계감사인의 명칭 및 감사의견

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제8기	삼일회계법인	적정	해당사항 없음	해당사항 없음
제7기	삼일회계법인	적정	해당사항 없음	해당사항 없음
제6기	삼덕회계법인	적정	해당사항 없음	해당사항 없음

주) 지정감사 계약에 따라 삼덕회계법인에서 삼일회계법인으로 감사인이 변경되었습니다.

#### 나. 감사용역 체결 현황

(단위 : 백만원)

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제8기	삼일회계법인	연간 재무제표 감사	165	-	165	1,490
제7기	삼일회계법인	연간 재무제표 감사	120	-	120	1,430
제6기	삼덕회계법인	연간 재무제표 감사	25	-	25	250

#### 다. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

## 2. 회계감사인의 변경

당사는 코스닥시장 상장을 위해 주식회사의 외부감사에 관한 법률 및 동법 시행령에 의거 2019년 증권선물위원회에 감사인 지정을 신청하여 삼일회계법인 및 한영회계법인을 지정 받았으며, 이 중 삼일회계법인과 2019년 10월 17일에 지정감사 계약을 체결하였습니다.

## 3. 내부통제에 관한 사항

당사는 상장을 위한 정비 과정의 일환으로 2020년 2월에 내부회계관리제도 구축용역을 완료하여, 2020년 3월 1일부터 내부회계관리제도를 시행하고 있습니다.

### (1) 내부회계관리제도 도입 경과

일시	진행사항	비고
2019.11.01	내부회계관리제도 규정 제정	-
2019.11.11	내부회계관리제도 구축 용역 계약 체결	삼덕회계법인
2020.02.28	내부회계관리제도 구축 용역 완료	삼덕회계법인
2020.03.01	내부회계관리제도 시행	-

### (2) 내부회계관리자의 운영실태 평가 결과

사업연도	평가의견	지적사항
제8기	내부회계관리제도 운영실태 평가결과, 2020년 12월 31일 현재 당사의 내부회계관리제도는 "내부회계관리제도 모범규준"에 근거하여 볼 때, 중요성의 관점에서 중요한 취약점이 발견되지 아니하였습니다.	해당사항 없음

### (3) 감사위원회가 회사의 내부통제의 유효성에 대해 감사한 결과

사업연도	평가의견	지적사항
제8기	감사위원회는 대표이사 및 내부회계관리자가 본 감사위원회에 제출한 내부회계관리제도 운영실태 평가보고서를 참고로, 회사의 내부회계관리제도가 신뢰할 수 있는 재무제표의 작성 및 공시를 위하여 재무제표의 왜곡을 초래할 수 있는 오류나 부정행위를 예방하고 적발할 수 있도록 효과적으로 설계 및 운영되고 있는지의 여부에 대하여 평가하였으며, 내부회계관리제도 모범규준에 근거하여 볼 때 중요성의 관점에서 중요한 취약점이 발견되지 아니하였습니다.	해당사항 없음

### (4) 감사인이 감사보고서에 표명한 종합의견 등

증권신고서 제출일 현재까지 감사인이 감사보고서에 표명한 종합의견은 없습니다.

## V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

### 1. 이사회에 관한 사항

#### 가. 이사회 구성 개요

##### (1) 이사회 구성 현황

당사의 이사회는 주주총회에서 선임된 이사 전원으로 구성됩니다.

증권신고서 제출일 현재 당사의 이사회는 사내이사 2인, 기타비상무이사 1인, 사외이사 2인으로 총 5인의 이사로 구성되어 있습니다. 이사회 의장은 배은철 대표이사가 맡고 있으며, 이사회 내 위원회로 감사위원회가 설치되어 있습니다.

당사의 이사의 수 및 공시대상 기간 중 사외이사의 변동현황은 다음과 같습니다.

(단위: 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
5	2	3	-	1

주1) 2018년 7월 31일 임시주주총회를 통해 김태승 사외이사를 신규선임하였으며, 2019년 11월 13일 중도퇴임하였습니다.

주2) 내부통제 고도화 및 사외이사의 독립성 강화를 위하여 2019년 11월 13일 임시주주총회를 통해 김태승 사외이사를 기타비상무이사로 교체하였으며, 박양진 사외이사, 박종하 사외이사를 신규선임하였습니다.

각 이사의 주요 이력 및 인적사항은 「VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항 - 임원의 현황」을 참조하시기 바랍니다.

##### (2) 이사회 권한 내용

당사 이사회규정에 의하면 당사의 이사회는 법령 또는 정관에 정해진 사항, 주주총회로부터 위임 받은 사항, 회사 경영의 기본방침 및 업무 집행에 관한 중요 사항을 의결하고 있습니다. 이사회는 이사의 직무 집행을 감독합니다.

##### (3) 이사회 운영규정의 주요 내용

구분	세부내용
제3조 (권한)	① 이사회는 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결한다. ② 이사회는 이사의 직무의 집행을 감독한다.

제4조 (구성)	이사회는 이사 전원(사외이사, 기타비상무이사 포함)으로 구성한다.
제5조 (의장)	① 이사회 의장은 대표이사로 한다. ② 대표이사가 사고로 인하여 의장의 직무를 행할 수 없을 때에는 이사인 부사장, 전무, 상무, 대표이사가 정한 이사의 순으로 그 직무를 대행한다.
제6조 (소집)	이사회는 분기 1회이상 개최하며 필요에 따라 수시로 개최한다.
제7조 (소집권자)	① 이사회는 대표이사가 소집한다. 그러나 대표이사가 사고로 인하여 직무를 행할수 없을 때에는 제5조 제2항에 정한 순으로 그 직무를 대행한다. ② 각 이사 또는 감사는 대표이사에게 의안과 그 사유를 밝히어 이사회 소집을 청구할 수 있다. 대표이사가 정당한 사유없이 이사회 소집을 하지 아니하는 경우에는 이사회 소집을청구한 이사 또는 감사가 이사회를 소집할 수 있다.
제8조 (소집절차)	① 이사회를 소집함에는 회일을 정하고 그 1주간 전에 각 이사에 대하여 통지를 발송하여야 한다. ② 이사회는 이사 전원의 동의가 있는 때에는 제1항의 절차 없이 언제든지 회의를열수 있다
제9조 (결의방법)	① 이사회 결의는 이사 과반수의 출석과 출석이사 과반수로 한다. 다만, 상법 제397조의2(회사기회유용금지) 및 제398조(자기거래금지)에 해당하는 사안에 대한 이사회 결의는 이사 3분의 2 이상의 수로 한다. ② 이사회는 이사의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 이사가 음성을 동시에 송수신하는 원격통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있으며, 이 경우 당해 이사는 이사회에 직접 출석한 것으로 본다. ③ 이사회 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못한다. ④ 제3항의 규정에 의하여 의결권을 행사할 수 없는 이사의 수는 출석한 이사의 수에 산입하지 아니한다.
제11조 (이사회 내위원회)	① 이사회는 신속하고 효율적인 의사결정을 위하여 정관이 정한 바에 따라 이사회내에 각종의 위원회를 설치할 수 있다. ② 이사회는 다음 각호의 사항을 제외하고는 그 권한을 위원회에 위임할 수 있다. 1. 주주총회의 승인을 요하는 사항의 제안 2. 대표이사의 선임 및 해임 3. 위원회의 설치와 그 위원의 선임 및 해임 4. 정관에서 정하는 사항 ③ 위원회는 2인 이상의 이사로 구성한다. ④ 위원회는 그 결의로 위원회를 대표할 자를 선정하여야 한다. ⑤ 위원회의 세부운영에 관한 사항은 이사회에서 따로 정한다. (상법 제393조의2, 제415조의2)
제13조 (관계인의 출석)	의장은 필요하다고 인정할 경우에는 관계임직원 또는 외부인사를 출석시켜 의견을 청취할 수 있다.



제15조 (의사록)	① 이사회 의사에 관하여는 의사록을 작성한다. ② 의사록에는 의사의 안건, 경과요령, 그 결과, 반대하는 자와 그 반대이유를 기재하고 출석한 이사가 기명날인 또는 서명한다. ③ 주주는 영업시간 내에 이사회 의사록의 열람 또는 등사를 청구할 수 있다. ④ 회사는 제3항의 청구에 대하여 이유를 붙여 이를 거절할 수 있다. 이 경우 주주는 법원의 허가를 얻어 이사회 의사록을 열람 또는 등사할 수 있다.
---------------	--

## 나. 중요의결사항 등

### (1) 이사회 주요활동내역

- 2020년

회사	개최일자	의안내용	가결여부	이사의 성명				
				배은철	배소연	김태승	박양진	박종하
				(출석률 100%)	(출석률 100%)	(출석률 91%)	(출석률 73%)	(출석률 82%)
찬 반 여부								
1	2020.01.02	1) 내부거래 포괄 승인의 건	원안가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
2	2020.01.10	1) 단기 차입의 건	원안가결	찬성	찬성	찬성	불참	불참
3	2020.03.10	1) 제7기 정기주주총회 소집의 건	원안가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
4	2020.03.24	1) 단기 차입 연장의 건	원안가결	찬성	찬성	찬성	불참	불참
5	2020.03.27	1) 제7기 재무제표 승인의 건 2) 결산 현금배당 결정의 건	원안가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
6	2020.04.09	1) 제1회 전환사채 추가 합의서 계약의 건	원안가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
7	2020.04.17	1) 제7기 별도재무제표 승인의 건 2) 제7기 연결재무제표 승인의 건	원안가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
8	2020.06.26	1) 제1회 전환사채 콜옵션 행사 후 소각의 건 2) 제1회 전환사채 콜옵션 행사에 따른 계약 변경의 건	원안가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
9	2020.10.15	1) 임시주주총회 소집의 건	원안가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
10	2020.10.30	1) 명의개서대리인 선임의 건	원안가결	찬성	찬성	불참	불참	찬성
11	2020.11.06	1) 코스닥시장 상장추진의 건	원안가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성

- 2021년

회사	개최일자	의안내용	가결여부	이사 성명				
				배은철	배소연	김태승	박양진	박종하
				(출석률 100%)	(출석률 100%)	(출석률 100%)	(출석률 100%)	(출석률 100%)
찬 반 여부								
1	2021.01.04	1) 내부거래 포괄 승인의 건	원안가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
2	2021.01.13	1) 단기 차입 연장의 건	원안가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
3	2021.02.04	1) 제8기 재무제표 승인의 건 2) 이익배당 결정의 건	원안가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
4	2021.02.05	1) 제8기 정기주주총회 소집의 건	원안가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
5	2021.02.17	1) 용인 CGMP공장(그린카운티) 설치의 건	원안가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
6	2021.02.18	1) 제8기 연결재무제표 승인의 건	원안가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성

7	2021.03.11	1) 제8기 정기주주총회 안건 변경 및 추가의 건	원안가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
8	2021.04.05	1) 코스닥시장 상장을 위한 신주모집 및 구주매출 승인의 건	원안가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성

## (2) 사외이사 현황

[기준일 : 증권신고서 제출일 현재]

성명	주요경력	최대주주등과의 이해관계	결격요건 여부	비고
박종하	서울대 / 인문대학 종교학(學) 07.09~13.10 삼정회계법인 감사, 삼일회계법인 교육컨설팅 13.11~19.07 유진회계법인 이사 19.08~현재 상지회계법인 이사 19.11~현재 (주)씨앤씨인터내셔널 사외이사	해당사항 없음	부	감사위원회 위원장
박양진	서울대 / 경영학(學), Vanderbilt University / Law School 제50회 사법시험 합격, 사법연수원 수료(제40기) 11.02~현재 법무법인 화우 공정거래팀 변호사 19.11~현재 (주)씨앤씨인터내셔널 사외이사	해당사항 없음	부	감사위원회 위원

## 다. 이사회 내 위원회

당사는 증권신고서 제출일 현재 내부감사 및 경영감시를 위해 이사회 내 위원회로 감사위원회를 두고 있으며, 감사위원회 위원은 기타비상무이사, 사외이사로 구성되어 위원회의 독립성과 투명성이 유지될 수 있도록 하고 있습니다.

### (1) 위원회의 명칭, 소속 이사 및 위원장의 이름, 설치 목적과 권한

위원회명	구성	성명	설치목적 및 권한사항	
			설치목적	권한사항
감사위원회	사외이사(위원장) 사외이사 기타비상무이사	박종하 박양진 김태승	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 경영투명성 및 독립성강화</li> <li>- 내부감사 및 경영감시</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>① 위원회는 이사의 직무의 집행을 감사한다.</li> <li>② 위원회는 다음 각 호의 권한을 행사할 수 있다.               <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 이사 등에 대한 영업의 보고 요구 및 회사의 업무, 재산상태 조사</li> <li>2. 자회사에 대한 영업보고 요구 및 업무와 재산상태에 관한 조사</li> <li>3. 임시주주총회의 소집 청구</li> <li>4. 회사의 비용으로 전문가의 조력을 받을 권한</li> <li>5. 감사위원 해임에 관한 의견진술</li> <li>6. 이사의 보고 수령</li> <li>7. 이사의 위법행위에 대한 유지청구</li> <li>8. 이사, 회사간 소송에서의 회사 대표</li> <li>9. 회계부정에 대한 내부신고, 고지가 있을 경우 그에 대한 사실과 조치 내용 확인 및 신고, 고지자의 신분 등에 관한 비밀유지와 신고, 고지자의 불이익한 대우 여부 확인</li> <li>10. 재무제표(연결재무제표 포함)의 이사회 승인에 대한 동의</li> <li>11. 내부회계관리규정의 제개정에 대한 승인 및 운영 실태 평가</li> <li>12. 외부감사인의 선정</li> </ol> </li> <li>③ 위원회는 다음 각 호의 사항을 요구할 수 있으며, 그 요구를 받은 자</li> </ul>

				<p>는 특별한 사유가 없는 한 이에 응하여야 한다.</p> <p>1. 직무를 수행하기 위해 필요한 회사내 모든 자료, 정보 및 비용에 관한 사항</p> <p>2. 관계자의 출석 및 답변</p> <p>3. 참고, 금고, 장부 및 관계서류, 증빙, 물품 등에 관한 사항</p> <p>4. 그 밖에 감사업무 수행에 필요한 사항</p> <p>④ 위원회는 각 부서의 장에게 임직원의 부정행위가 있거나 중대한 과실이 있을 때에는 지체 없이 보고할 것을 요구할 수 있다. 이 경우 위원회는 지체 없이 특별감사에 착수하여야 한다.</p>
--	--	--	--	---

## (2) 위원회 활동 내역

위원회명	개최일자	의안내용	가결 여부	이사 성명(출석율)		
				박종하 (100%)	박양진 (100%)	김태승 (100%)
				찬반여부		
감사위원회	2019.11.13	1) 감사위원회 규정 제정의 건 2) 감사위원 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성
	2020.02.13	1) 2020연도(제8기) 외부감사인 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성
	2020.05.28	1) 코스닥 상장을 위한 지정 감사 신청의 건	가결	찬성	찬성	찬성
	2020.11.23	1) 2021연도(제9기) 외부감사인 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성
	2021.02.04	1) 내부회계관리제도 운영실태 보고의 건	가결	찬성	찬성	찬성
	2021.03.11	1) 제8기 정기주주총회 의안 및 서류조사의견확정	가결	찬성	찬성	찬성

## 라. 이사의 독립성

### (1) 이사회 구성원의 독립성

당사는 상법을 준수하여 이사 선임 및 이사회 구성에 관한 내용을 정관에 규정함에 따라, 당사의 이사는 주주총회에서 선임하며, 그 후보는 이사회가 선정하여 주주총회에 제출할 의안으로 확정하고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 당사의 이사 현황은 다음과 같습니다.

구분	성명	추천인	선임일	활동분야 (담당업무)	회사와의 거래	최대주주등과의 관계	임기	연임 여부	연임 횟수
대표이사 (상근/등기)	배은철	이사회	2013.10.21	경영총괄	해당사항없음	본인	3년	연임	2회
사내이사 (상근/등기)	배소연	이사회	2013.10.21	제품개발, 영업총괄	해당사항없음	자녀	3년	연임	2회
기타비상무이사 (비상근/등기)	김태승	이사회	2019.11.13	감사위원	해당사항없음	해당사항없음	3년	-	-
사외이사 (비상근/등기)	박종하	이사회	2019.11.13	감사위원	해당사항없음	해당사항없음	3년	-	-
사외이사 (비상근/등기)	박양진	이사회	2019.11.13	감사위원	해당사항없음	해당사항없음	3년	-	-

(2) 사외이사후보추천위원회

당사는 보고서 제출일 현재 사외이사후보 추천위원회를 두고 있지 않습니다.

마. 사외이사의 전문성

당사는 사외이사가 이사회에서 전문적인 직무수행이 가능하도록 보조하고 있습니다. 이사회 개최 전에 해당 안건 내용을 충분히 검토할 수 있도록 사전에 자료를 제공하고 필요시 별도 설명을 하고 있으며, 기타 사내 주요 현안에 대해서도 정기적으로 정보를 제공하고 있습니다.

(1) 사외이사 교육실시 현황

사외이사 교육 실시여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	전문성 적정에 따른 교육계획 미수립

(2) 사외이사 지원 조직 현황

부서명	직원수	직위(근속기간)	주요 활동내역
재경팀	6명	팀장 1명(7개월) 팀원 5명 (평균 1년 8개월)	- 이사회 및 이사회 내 위원회 운영 - 이사회 및 이사회 내 위원회 부의/보고 안건 검토 및 상정
인사총무팀	8명	팀장 1명(11개월) 팀원 7명 (평균 1년 3개월)	- 이사회 및 이사회 내 위원회 의사록 작성 및 관리 - 기타 사외이사 지원업무 수행 - 이사회 및 위원회 운영을 위한 제도 및 절차 마련

주) 상기 근속기간은 당사 재직 중 해당업무 담당기간입니다.

## 2. 감사제도에 관한 사항

### 가. 감사위원회 위원의 인적사항 및 사외이사 여부

당사의 감사위원회는 1인의 기타비상무이사, 2인의 사외이사로 구성되어 있으며, 근거 법령에서 규정하는 조건을 충족하고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 당사의 감사위원회 현황은 다음과 같습니다.

성명	사외이사 여부	경력	회계·재무전문가 관련		
			해당 여부	전문가 유형	관련 경력
박종하	사외이사 (위원장)	서울대 / 인문대학 종교학(學) 07.09~13.10 삼정회계법인 감사, 삼일회계법인 교육컨설팅 13.11~19.07 유진회계법인 이사 19.08~현재 상지회계법인 이사 19.11~현재 (주)씨앤씨인터내셔널 사외이사	해당	회계사 (1호 유형)	07.09~13.10 삼정회계법인 감사, 삼일회계법인 교육컨설팅 13.11~19.07 유진회계법인 이사 19.08~현재 상지회계법인 이사
박양진	사외이사	서울대 / 경영학(學), Vanderbilt University / Law School 제50회 사법시험 합격, 사법연수원 수료(제40기) 11.02~현재 법무법인 화우 공정거래팀 변호사 19.11~현재 (주)씨앤씨인터내셔널 사외이사	-	-	-
김태승	기타비상무이사	University of Wisconsin Madison / Business School 07.01~12.09 미래에셋증권 국제부 12.10~15.06 딜로이트 안진회계법인 FAS 15.07~현재 아주아이비투자 PE투자본부 18.07~19.11 (주)씨앤씨인터내셔널 사외이사 19.11~현재 (주)씨앤씨인터내셔널 기타비상무이사	-	-	-

주) 전문가 유형은 기업공시서식 작성기준 및 「상법 시행령」 제37조 제2항에 따른 회계·재무전문가 유형입니다.

- 1호 유형 : 회계사로서 자격관련 업무에 5년 이상 종사하였는지 여부

### 나. 감사위원회 위원의 독립성

감사위원회 제도의 투명성과 독립성을 확보하기 위하여 상법에서는 위원의 선임과 구성에 대하여 엄격히 규정하고 있습니다. 감사위원회는 주주총회에서 선임된 이사 중에서 위원을 선임하여야 하고, 3명 이상의 이사로 구성되어야 하며, 사외이사가 위원의 3분의 2 이상이 되어야 합니다.

당사는 2019년 11월 13일 임시주주총회를 통해 기타비상무이사 1인, 사외이사 2인을 신규 선임하였으며, 이사회 결의를 통해 감사위원회 위원을 선임하고 감사위원회에서 박종하 사외이사를 위원장으로 선임하였습니다. 감사위원회는 경영진이 채택한내부통제 정책 및 제도의 적정성과 효과성에 대하여 독립적이고 객관적인 평가를 수행하고 있습니다.

당사의 감사위원회는 「상법」 제542조의11에 따른 감사위원회이며, 상기 기재한 바와 같이

감사위원회 위원인 기타비상무이사 1인, 사외이사 2인은 이사의 자격요건은 물론 감사위원회 위원의 자격요건 또한 충족합니다.

참고로 당사 이사회는 감사위원 후보 선정 시 그 후보로 독립성이 확보된 사외이사로만 선정을 하고 있으며, 그 중 최소 1명은 회계/재무 전문가로 선임될 수 있도록 고려하고 있습니다. 또한, 감사위원회 위원과 당사와의 거래내역은 없습니다.

선출기준의 주요 내용	선출기준의 충족여부	관련 법령 등
3명 이상의 이사로 구성	충족	상법 제415조의2 제2항
사외이사가 위원의 3분의 2 이상	충족	
위원 중 1명 이상은 회계 또는 재무 전문가	충족	상법 제542조의11 제2항
감사위원회의 대표는 사외이사	충족	
그 밖의 결격요건 (최대주주의 특수관계자 등)	충족	상법 제542조의11 제3항

#### 다. 감사위원회의 활동내역

위원회명	개최일자	의안내용	가결 여부	이사 성명(출석율)		
				박종하 (100%)	박양진 (100%)	김태승 (100%)
				찬반여부		
감사위원회	2019.11.13	1) 감사위원회 규정 제정의 건 2) 감사위원 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성
	2020.02.13	1) 2020연도(제8기) 외부감사인 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성
	2020.05.28	1) 코스닥 상장을 위한 지정 감사 신청의 건	가결	찬성	찬성	찬성
	2020.11.23	1) 2021연도(제9기) 외부감사인 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성
	2021.02.04	1) 내부회계관리제도 운영실태 보고의 건	가결	찬성	찬성	찬성
	2021.03.11	1) 제8기 정기주주총회 의안 및 서류조사의견확정	가결	찬성	찬성	찬성

#### 라. 감사위원회 교육 실시 현황 및 계획

감사위원회 교육 실시여부	감사위원회 교육 미실시 사유
미실시	전문성 적정에 따른 교육계획 미수립

#### 마. 감사위원회 지원조직 현황

부서명	직원수	직위(근속기간)	주요 활동내역
재경팀	6명	팀장 1명(7개월) 팀원 5명 (평균 1년 8개월)	재무제표, 경영분석, 내부회계관리제도, 주주총회 등 경영전반에 관한 감사업무 지원

인사총무팀	8명	팀장 1명(11개월) 팀원 7명 (평균 1년 3개월)	감사위원회 지원
-------	----	----------------------------------	----------

주) 상기 근속기간은 당사 재직 중 해당업무 담당기간입니다.

**바. 준법지원인 등에 관한 사항**

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

### 3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항

#### 가. 집중투표제의 배제여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 집중투표제를 채택하고 있지 않습니다.

#### 나. 서면투표제 또는 전자투표제의 채택여부

##### (1) 서면투표제 채택여부

당사는 소수주주로 하여금 주주총회 결의에 참여하는 것을 유도하고, 주주총회의 원활한 진행을 위해 서면투표제를 채택하였습니다. 상법에서 규정한 바와 같이 당사 정관에 근거를 마련하였으며, 그 내용은 아래와 같습니다.

구분	세부내용
정관 제22조의 2 (서면에 의한 의결권의 행사)	① 주주는 총회에 출석하지 아니하고 서면에 의하여 의결권을 행사할 수 있다. ② 회사는 제1항의 경우 총회의 소집통지서에 주주의 의결권 행사에 필요한 서면과 참고자료를 첨부하여야 한다. ③ 서면에 의하여 의결권을 행사하고자 하는 주주는 제2항의 서면에 필요한 사항을 기재하여, 회일의 전일까지 회사에 제출하여야 한다.

##### (2) 전자투표제 채택여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 전자투표제를 채택하고 있지 않습니다.

#### 다. 소수주주권의 행사 여부

당사는 증권신고서 제출일 현재까지 소수주주권이 행사된 사실이 없습니다.

#### 라. 경영권 경쟁 여부

당사는 증권신고서 제출일 현재까지 경영권과 관련하여 경쟁이 발생한 사실이 없습니다.



## VI. 주주에 관한 사항

### 1. 최대주주 및 그 특수관계인의 주식소유 현황

#### 가. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

[기준일 : 증권신고서 제출일 현재]

(단위 : 주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기 초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
배은철	최대주주	보통주	2,000,000	40.00	2,000,000	40.00	-
최정순	최대주주의 배우자	보통주	1,500,000	30.00	1,500,000	30.00	-
배소연	최대주주의 자녀	보통주	1,500,000	30.00	1,500,000	30.00	-
계		보통주	5,000,000	100.00	5,000,000	100.00	-
		우선주	-	-	-	-	-

주) 기초는 2021년 1월 1일 기준이며, 기말은 증권신고서 제출일 현재 기준입니다.

#### 나. 최대주주 관련 사항

증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주는 배은철 대표이사이며, 주요경력은 아래와 같습니다.

성명	주요 경력
배은철	81.09~97.09 (주)태평양(現 아모레퍼시픽) 97.10~13.11 씨앤씨인터내셔널 대표 13.11~현재 (주)씨앤씨인터내셔널 대표이사

### 2. 최대주주 변동현황

증권신고서 제출일 현재 당사의 최대주주는 배은철 대표이사이며, 최대주주의 지분변동 내역은 아래와 같습니다.

변동일	최대주주	소유주식수	지분율	변동사유	비고
2013.10.21	배은철	80,000주	40.00%	설립	법인전환
2013.12.21	배은철	400,000주	40.00%	유상증자	주주배정
2019.12.14	배은철	2,000,000주	40.00%	주식분할	액면가 500원 → 100원

### 3. 주식의 분포

#### 가. 5%이상 주주와 우리사주조합 등의 주식 소유 현황

[기준일 : 증권신고서 제출일 현재]

(단위 : 주, %)

구분	주주명	소유주식수	지분율	비고
5% 이상 주주	배은철	2,000,000	40.00	-
	최정순	1,500,000	30.00	-
	배소연	1,500,000	30.00	-
우리사주조합		-	-	-

#### 나. 소액주주 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 소액주주가 존재하지 않습니다.

### 4. 주식 사무

정관상 신주인수권의 내용	<p>제9조 (신주인수권)</p> <p>① 회사의 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다. 다만, 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주배정에서 단주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회에 의하여 결정한다.</p> <p>② 제1항 본문의 규정에 불구하고 다음 각 호의 경우에는 이사회에 의하여 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 발행주식 총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의 6의 규정에 의하여 일반공모증자 방식으로 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우</li> <li>2. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의 7의 규정에 의하여 발행하는 주식총수의 100분의 20 범위 내에서 우리사주 조합원에게 신주를 우선 배정하는 경우</li> <li>3. 발행주식 총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 경영상 필요로 외국인 투자자들에게 신주를 발행하는 경우</li> <li>4. 상법 제542조의 3의 규정에 의하여 주식매수선택권의 행사로 신주를 발행하는 경우</li> <li>5. 발행주식 총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위내에서 상법 제418조 제2항의 규정에 의하여 회사가 신기술의 도입, 사업다각화, 재무구조 개선 등 경영상의 필요로 국내외의 거래선이나 금융기관 및 개인 등에게 신주를 발행하는 경우</li> <li>6. 발행주식 총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 관련규정에 의거한 주식예탁증권(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우</li> <li>7. 우리사주조합원을 대상으로 신주를 발행하는 경우</li> <li>8. 발행주식 총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 주권을 유가증권시장 또는 코스닥증권시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우</li> </ol> <p>③ 제2항에 따라 신주를 발행할 경우에는 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 관</p>
---------------------	---

	계법령이 정하는 바에 따라 이사회 의 결의로 정한다.		
결산일	12월 31일	정기주주총회	사업연도 종료 후 3개월 이내
주주명부의 폐쇄 및 기준일	- 주주명부 폐쇄기간 : 1월 1일 ~ 1월 15일 - 기준일 : 매년 12월 31일		
주권의 종류	회사의 주권은 1주권, 5주권, 10주권, 50주권, 100주권, 500주권, 1,000주권, 10,000주권의 8종으로 한다. 다만, 「주식사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에는 동 조항을 적용하지 않는다.		
명의개서대리인	주식회사 국민은행 증권대행부(서울시 영등포구 국제금융로8길 26, 02-2073-8109)		
주주의 특전	해당사항 없음		
공고방법	이 회사의 공고는 회사의 인터넷 홈페이지( <a href="http://www.cnccosmetic.com">http://www.cnccosmetic.com</a> )에 한다. 다만, 전산장애 또는 그 밖의 부득이한 사유로 회사의 인터넷 홈페이지 공고를 할 수 없는 때에는 서울특별시내에서 발행되는 매일경제신문에 게재한다.		

## 5. 주가 및 주식거래실적

당사는 증권신고서 제출일 현재 한국거래소 또는 해외의 조직화된 시장에 상장되지 않았으므로 해당사항이 없습니다.

## Ⅶ. 임원 및 직원 등에 관한 사항

### 1. 임원 및 직원 등의 현황

#### 가. 임원 현황

[기준일 : 증권신고서 제출일 현재]

(단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기 여부	상근 여부	담당 업무	주요 경력	소유주식		최대주주의외 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
배은철	남	1957.04	대표이사	등기	상근	경영총괄	서울공업고등학교 81.09~97.09 (주)태평양(現아모레퍼시픽) 생산부 97.10~13.10 씨앤씨인테리어서비스 대표 13.11~현재 (주)씨앤씨인테리어서비스 대표이사	2,000,000	-	최대주주 본인	7년 5개월	2022년 3월 정기주주총회일
배소연	여	1985.02	사내이사 (부사장)	등기	상근	제품개발 및 영업 총괄	한양대 / 중문학(學) 09.11~13.10 씨앤씨인테리어서비스 마케팅 부서 과장 13.11~18.03 (주)씨앤씨인테리어서비스 제품개발본부 이사 18.04~현재 (주)씨앤씨인테리어서비스 부사장	1,500,000	-	최대주주의 자녀	7년 5개월	2022년 3월 정기주주총회일
김태승	남	1980.11	기타 비상무이사	등기	비상근	감사위원	University of Wisconsin Madison / Business School 07.01~12.09 미래에셋증권 국제부 12.10~15.06 블로이트 안진회계법인 FAS 15.07~현재 아주아이비투자 PE투자본부 18.07~19.11 (주)씨앤씨인테리어서비스 사외이사 19.11~현재 (주)씨앤씨인테리어서비스 기타비상무이사	-	-	타인	2년 9개월	2022년 11월 13일
박종하	남	1979.11	사외이사	등기	비상근	감사위원	서울대 / 인문대학 종교학(學) 07.09~13.10 상정회계법인 감사, 상일회계법인 교육컨설팅 13.11~19.07 유진회계법인 이사 19.08~현재 상지회계법인 이사 19.11~현재 (주)씨앤씨인테리어서비스 사외이사	-	-	타인	1년 5개월	2022년 11월 13일
박양진	남	1981.09	사외이사	등기	비상근	감사위원	서울대 / 경영학(學), Vanderbilt University / Law School 제50회 사법시험 합격, 사법연수원 수료(제40기) 11.02~현재 법무법인 화우 공정거래팀 변호사 19.11~현재 (주)씨앤씨인테리어서비스 사외이사	-	-	타인	1년 5개월	2022년 11월 13일
성기훈	남	1982.10	상무	미등기	상근	경영기획 총괄	서울대 / 경영학(學) 07.12~13.06 상정KPMG 회계법인 감사본부(공인회계사) 13.07~13.10 씨앤씨인테리어서비스 상무이사 13.11~현재 (주)씨앤씨인테리어서비스 상무이사	-	-	사위	7년 5개월	-
권석환	남	1967.06	상무(보)	미등기	상근	생산본부총괄	계명대 / 화학공학(學), 한국기술교육대학교원 / 기술경영(碩) 92.09~15.03 한국콜마(주) 품질관리 본부장(상무이사) 15.04~18.03 에이치앤지 생산본부장 상무이사 18.04~현재 (주)씨앤씨인테리어서비스 생산 본부장	-	-	타인	3년	-

한옥성	남	1968.01	이사	미등기	상근	생산기획총괄	수원공업고등학교 92.06~03.11 (주)에뛰드 생산관리 03.12~15.04 (주)엔티에스 영업관리 15.04~17.12 (주)씨앤씨인터내셔널 생산운영팀 팀장 18.01~18.12 (주)씨앤씨인터내셔널 생산팀 팀장 18.12~20.01 (주)씨앤씨인터내셔널 생산팀 부장 20.02~20.12 (주)씨앤씨인터내셔널 생산기획부 부장 21.01~현재 (주)씨앤씨인터내셔널 생산기획부 이사	-	-	타인	6년	-
김상훈	남	1964.08	이사	미등기	상근	생산부 총괄	서울북공업고등학교 88년~04년 (주)에뛰드 기장 05년~08년 (주)태평양(現아모레퍼시픽) 소사장 11년~12년 (주)코코 총괄팀장 13.05~13.11 (주)씨앤씨인터내셔널 공장장 13.12~20.12 (주)씨앤씨인터내셔널 생산본부 공장장 21.01~현재 (주)씨앤씨인터내셔널 생산본부 이사	-	-	타인	7년 5개월	-
양종택	남	1971.09	이사	미등기	상근	연구개발	한남대 / 화학(學), 충북대 / 공업화학(碩) 96.03~15.09 한불화장품 연구팀장 15.10~18.01 메카코스 중국법인 연구소장 18.01~20.01 뷰케이코리아 연구소장 20.06~현재 (주)씨앤씨인터내셔널 연구개발팀 연구소장	-	-	타인	10개월	-
김동우	남	1969.02	이사	미등기	상근	제품개발	대구대 / 식품공학(學), 부경대 / 식품생명과학(碩, 博) 12.07~14.12 (주)이푸른 부사장 15.01~18.12 (주)휴코스코리아 부사장 18.02~20.12 (주)씨에프코스메틱스 이사 21.01~현재 (주)씨앤씨인터내셔널 제품개발본부 이사	-	-	타인	3개월	-
박재연	남	1966.11	이사	미등기	상근	C&C 상해법인 총괄	육군사관학교 01.05~10.04 삼성전자(주) 중국상해법인장 10.05~11.05 (주)아이라버 상무(보) 13.05~14.04 (주)해피콜 상무 14.05~19.12 (주)본성 이사 19.12~현재 (주)씨앤씨인터내셔널 상해중국법인 법인장	-	-	타인	1년 4개월	-

주1) 상기 등기임원 중 배은철 대표이사, 배소연 사내이사의 임기만료일은 예정일이며, 상법 및 당사 정관에 따른 이사의 임기 만료일은 취임 후 3년 내의 최종 결산기에 관한 정기주주총회 종결시까지입니다.

주2) 상기 재직기간은 2013년 10월 당사의 법인전환 이후 당사에서 재직한 기간입니다.

#### 나. 등기임원의 겸직현황

증권신고서 제출일 현재 당사의 등기임원 중 국내 회사의 등기임원으로 겸직중인 임원은 없습니다.

#### 다. 직원 현황

[기준일 : 2020년 12월 31일]

(단위 : 명, 백만원)

직원		소속 외 근로자	비고

사업부문	성별	직 원 수				합 계	평 균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제근로자									
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
사무직	남	84	-	-	-	84	2년 7개월	3,634	43	-	-	-	-
	여	116	-	-	-	116	2년 6개월	3,707	32	-	-	-	-
연구직	남	14	-	-	-	14	1년 8개월	675	48	-	-	-	-
	여	24	-	-	-	24	1년 7개월	673	28	-	-	-	-
합 계		238	-	-	-	238		8,689	36	-	-	-	-

주) 상기 직원의 급여는 소득세법 제20조에 따라 관할 세무서에 제출하는 근로소득지급명세서의 근로소득 기준이며 임원을 포함하여 작성하였습니다.

#### 라. 미등기임원 보수현황

[기준일 : 2020년 12월 31일]

(단위 : 명, 백만원)

구분	인원수	연간급여총액	1인 평균 급여액	비고
미등기임원	7	621	89	-

주) 연간급여총액은 2020년 1월부터 12월까지 지급된 급여와 상여의 총액이며, 1인당 평균 보수액은 연간급여총액을 인원수로 나누어 계산하였습니다.

## 2. 임원의 보수 등

### 가. 이사의 보수현황 등

#### (1) 주주총회 승인금액

(단위 : 명, 백만원)

구분	인원수	주주총회 승인금액	비고
이사	5	2,500	사외이사 포함

주) 2021년 3월 29일 개최된 제8기 정기주주총회에서 승인된 금액입니다.

#### (2) 보수 지급금액

##### 1) 이사 전체

[기준일 : 2020년 12월 31일]

(단위 : 명, 백만원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
5	548	110	-

주1) 인원수는 전체 등기임원의 수를 기재하였습니다.

주2) 보수총액은 2020년 1월부터 12월까지 지급된 급여와 상여의 총액이며, 1인당 평균보수액은 보수총액을 인원수로 나누어 계산하였습니다.

##### 2) 유형별

[기준일 : 2020년 12월 31일]

(단위 : 명, 백만원)

구분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
사내이사	2	504	252	-
기타비상무이사 (감사위원회 위원)	1	-	-	-
사외이사 (감사위원회 위원)	2	44	22	-

주) 보수총액은 2020년 1월부터 12월까지 지급된 급여와 상여의 총액이며, 1인당 평균보수액은 보수총액을 인원수로 나누어 계산하였습니다.

#### (3) 이사의 보수지급기준

이사의 보수는 주주총회에서 승인받은 금액 내에서 직위, 담당 업무, 회사의 경영환경 및 경영성과 등을 종합적으로 고려하여 지급하고 있습니다.

#### (4) 이사 개인별 보수현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 개인별 보수 지급액이 5억원 이상에 해당하는 자는 없습니다.

#### 나. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.



## VIII. 계열회사 등에 관한 사항

### 1. 계열회사의 현황

#### 가. 기업집단의 명칭 및 소속 회사의 명칭

당사는 독점규제 및 공정거래에 관한 법률 상의 대규모기업집단에 지정되어 있지 않으며, 증권신고서 제출일 현재 1개의 해외 계열회사가 있습니다.

상호	설립일	주소	주요사업	지배관계 근거
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO., LTD	2017.06.23	Building 9, No.1588, YuanDong Road, Shanghai Fengpu Industrial Park, Fengxian District, Shanghai, China	색조화장품 제조	지분을 과반수 이상 (100%)

#### 나. 계통도



## 2. 회사와 계열회사의 임원 겸직 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

### 3. 타법인 출자 현황

[기준일 : 2020.12.31현재]

(단위 : 백만원, %)

법인명	최초 취득일자	출자 목적	최초 취득금액	기초잔액 (2020.01.01)		증가(감소)			기말잔액 (2020.12.31)		최근사업연도 재무현황	
				지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
						수량	금액					
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO., LTD	2017.07.24	해외진출	448	100	4,409	-	-	(799)	100	3,610	4,764	(846)
합 계				100	4,409	-	-	(799)	100	3,610	4,764	(846)

## IX. 이해관계자와의 거래내용

### 1. 대주주등에 대한 신용공여등

#### 가. 가지급금 및 대여금(증권 대여 포함) 내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

#### 나. 담보제공 내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

#### 다. 채무보증 내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

#### 라. 차입금 내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

#### 마. 부동산 임대차 거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

#### 바. 배서 내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

#### 사. 그 밖의 보증의 성격을 가지는 이행약속 등 거래상의 신용위험을 수반하는 직·간접적거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

## 2. 대주주와의 자산양수도 등

### 가. 자산양수도

당사는 증권신고서 제출일이 속하는 사업연도 개시일부터 증권신고서 제출일 까지의기간동안 해당사항이 없습니다.

### 나. 증권 등 매수 또는 매도 거래

당사는 증권신고서 제출일이 속하는 사업연도 개시일부터 증권신고서 제출일 까지의기간동안 해당사항이 없습니다.

### 3. 대주주와의 영업거래

당사는 증권신고서 제출일이 속하는 사업연도 개시일부터 증권신고서 제출일 까지의기간동안 해당사항이 없습니다.

## 4. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

### 가. 이해관계자 등과의 거래에 대한 결정방식

당사는 이해관계자와의 거래를 통제하기 위해 관계회사에 대한 통제규정, 특수관계자에 대한 통제규정을 제정하여 운영하고 있으며, 주요 내용은 아래와 같습니다.

구분	내용
정관 제35조 (의사 정족수와 결의방법)	<p>① 이사회는 재적 이사 과반수의 출석으로 성립한다. 이사회는 모든 결의는 의사정족수가 충족되었을 때 출석한 이사 과반수의 찬성투표로 채택된다. 당해 결의에 대하여 이해관계가 있는 이사는 의사정족수를 산정함에 있어 출석한 것으로 보나 의결정족수를 산정함에 있어 출석하지 아니한 것으로 본다.</p> <p>② 이사회는 이사의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 이사가 음성을 동시에 송수신하는 통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있다. 이 경우 당해 이사는 이사회에 직접 출석한 것으로 본다.</p> <p>③ 이사회 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 자는 의결권을 행사하지 못한다.</p>
이사회운영규정 제9조(결의방법)	<p>① 이사회 결의는 이사 과반수의 출석과 출석이사 과반수로 한다. 다만, 상법 제397조의 2(회사기회유용금지) 및 제398조(자기거래금지)에 해당하는 사안에 대한 이사회 결의는 이사 3분의 2 이상의 수로 한다.</p> <p>② 이사회는 이사의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 이사가 음성을 동시에 송수신하는 원격통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있으며, 이 경우 당해 이사는 이사회에 직접 출석한 것으로 본다.</p> <p>③ 이사회 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못한다.</p> <p>④ 제3항의 규정에 의하여 의결권을 행사할 수 없는 이사의 수는 출석한 이사의 수에 산입하지 아니한다.</p>
이해관계자와의 거래 통제규정 제5조(거래가 불 가피한 경우)	<p>1. 이해관계자의 거래는 제7조 각 호에 해당되는 사항을 제외하고는 원칙적으로 불가하다. 그러나 불가피하게 그 거래를 행하지 않으면 안 되는 경우에는 거래의 사전에 대표이사는 이사회를 소집하고 그 이사회에서 대표이사는 참석 이사들에게 그 거래의 객관성과 당위성을 자세히 설명하고 참석 이사들의 만장일치 결의를 얻어 그 거래를 집행한다.</p> <p>2. 본조 제1호에 따른 이사회 개최 시에는 반드시 사외이사 및 기타비상무이사 가 전원 참석하여야 한다.</p> <p>3. 본조 제1호에 따른 이사회 결의 시에는 이해관계가 있는 이사의 의결권은 제한한다.</p>

### 나. 세부 거래내용

(1) 증권신고서 제출일 현재 대주주 이외의 특수관계자 현황은 다음과 같습니다.

구분	회사명(성명)
종속회사	C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.
기타특수관계자	주주임원 등
기타특수관계자(*)	아주좋은사모투자합자회사 아주중소벤처해외진출지원펀드



(\*) 회사가 발행한 전환사채의 투자자로서, 주주간 계약에 따라 이사회 구성원 1인에 대한 선임권한을 보유하고 있는 등 회사에 유의적인 영향력을 행사한다고 보아 기타특수관계자로 분류하였습니다. 회사는 동 계약에 따라 정관변경, 유·무상증자등 경영 관련 일부 사항에 대하여 투자자의 사전 동의를 받아야 합니다.

(2) 회사와 특수관계자와의 중요한 영업상의 거래내역은 다음과 같습니다.

1) 2020연도

(단위 : 천원)

특수관계자	관계	매출	매입	기타수익	자산 매각
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	종속회사	708,399	31,473	52,485	279,933

2) 2019연도

(단위 : 천원)

특수관계자	관계	매출	매입	기타수익	자산 매각	자산매입
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	종속회사	494,566	9,147	43,581	161,852	-
합계		494,566	246,647	43,581	161,852	5,500,234

(3) 2020연도 기말 현재 특수관계자에 대한 채권 및 채무의 주요 잔액은 다음과 같습니다.

1) 2020연도 기말

(단위 : 천원)

특수관계자	관계	채 권			채 무		
		매출채권	기타채권	대여금(*)	매입채무	기타채무	당기손익-공정가치 측정 금융부채
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	종속회사	1,614,858	1,231,148	1,958,400	14,141	-	-
아주좋은사모투자합자회사	기타 특수관계자	-	-	-	-	106,250	26,416,406
아주중소벤처해외진출지원펀드		-	-	-	-	21,250	5,283,281
기타 사외이사		-	-	-	-	3,667	-

(\*) 대여금의 약정기간은 2018년 9월 20일부터 2022년 9월 19일까지이며, 총 한도는 USD 5,000,000로 정해져 있습니다.

2) 2019연도 기말

(단위 : 천원)

특수관계자	관계	채 권			채 무		
		매출채권	기타채권	대여금(*)	매입채무	기타채무	당기손익-공정가치 측정 금융부채
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	종속회사	1,052,223	985,824	2,084,040	9,015	-	-
아주좋은사모투자합자회사	기타 특수관계자	-	-	-	-	-	28,010,750
아주중소벤처해외진출지원펀드		-	-	-	-	-	5,602,150
기타 사외이사		-	-	-	-	3,667	-

(\*) 대여금의 약정기간은 2018년 9월 20일부터 2022년 9월 19일까지이며, 총 한도는 USD 5,000,000로 정해져 있습니다.

(4) 회사와 특수관계자와의 자금 거래 내역은 다음과 같습니다.

1) 2020연도

(단위 : 천원)

특수관계자	관계	자금차입 거래	
		차입	상환(*)
아주좋은사모투자합자회사	기타특수관계자	-	4,393,721
아주중소벤처해외진출지원펀드		-	878,744

(\*) 당기 중 회사는 대표이사로부터 전환사채에 대한 매도청구권을 무상양도 받았으며, 이를 행사하여 기타특수관계자인 아주좋은사모투자합자회사 및 아주중소벤처해외진출지원펀드에 전환사채를 일부 상환하였습니다. 상기 금액은 행사에 따른 투자원금 4,500백만원과 행사할증금 772백만원으로 구성되어 있습니다.

2) 2019연도

(단위 : 천원)

특수관계자	관계	자금대여 거래	
		대여	회수
C AND C SHANGHAI INTERNATIONAL CO.,LTD.	종속회사	936,780	-

## X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

### 1. 공시내용의 진행 · 변경사항 및 주주총회 현황

#### 가. 공시내용의 진행 · 변경 상황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

#### 나. 주주총회 현황

주총일자	안 건	결 의 내 용
제1기 정기주주총회 (2014.02.05)	제1호 의안 : 제1기 재무제표 승인의 건	원안대로 승인
제2기 정기주주총회 (2015.02.06)	제1호 의안 : 제2기 재무제표 승인의 건	원안대로 승인
제3기 정기주주총회 (2016.01.26)	제1호 의안 : 제3기 재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 이익잉여금 처분의 건 제3호 의안 : 임원 선임의 건	원안대로 승인 원안대로 승인 원안대로 승인
제4기 정기주주총회 (2017.03.31)	제1호 의안 : 제4기 재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 이익잉여금 처분의 건	원안대로 승인 원안대로 승인
2017년 제1차 임시주주총회 (2017.12.26)	제1호 의안 : 정관일부 변경의 건	원안대로 승인
제5기 정기주주총회 (2018.03.30)	제1호 의안 : 제5기 재무제표 승인의 건	원안대로 승인
2018년 제1차 임시주주총회 (2018.07.31)	제1호 의안 : 임원 선임의 건	원안대로 승인
2018년 제2차 임시주주총회 (2018.09.01)	제1호 의안 : 정관일부 변경의 건	원안대로 승인
제6기 정기주주총회 (2019.02.11)	제1호 의안 : 2018연도 결산 승인의 건 제2호 의안 : 이익잉여금 처분의 건 제3호 의안 : 임원 선임의 건	원안대로 승인 원안대로 승인 원안대로 승인
2019년 제1차 임시주주총회 (2019.03.28)	제1호 의안 : 제6기 재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 이사보수 한도의 건 제3호 의안 : 감사보수 한도의 건	원안대로 승인 원안대로 승인 원안대로 승인

2019년 제2차 임시주주총회 (2019.11.13)	제1호 의안 : 정관일부 변경의 건 제2호 의안 : 임원 선임의 건 제3호 의안 : 이사보수 한도의 건 제4호 의안 : 감사위원회 감사위원 선임의 건 제5호 의안 : 임원보수규정, 상여금규정, 퇴직금규정 변경의 건 제6호 의안 : 제7기 지정감사인 계약보고의 건	원안대로 승인 원안대로 승인 원안대로 승인 원안대로 승인 원안대로 승인 원안대로 승인
제7기 정기주주총회 (2020.03.31)	코로나19로 인한 중국법인 회계감사 지연에 따라 제7기 연결감사보고서가 확정되는 시기로 연기함	원안대로 승인
제7기 정기주주총회 (2020.04.29)	제1호 의안 : 제7기 별도 및 연결 재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 정관일부 변경의 건 제3호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건 제4호 의안 : 임원 상여금 지급 규정 승인의 건 제5호 의안 : 제8기 감사인 계약체결 보고의 건	원안대로 승인 원안대로 승인 원안대로 승인 원안대로 승인 원안대로 승인
2020년 제1차 임시주주총회 (2020.10.30)	제1호 의안 : 정관일부 변경의 건	원안대로 승인
제8기 정기주주총회 (2021.03.29)	제1호 의안 : 제8기 별도 및 연결 재무제표 승인의 건 제2호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건 제3호 의안 : 이익잉여금 처분의 건 제4호 의안 : 정관일부 변경의 건	원안대로 승인 원안대로 승인 원안대로 승인 원안대로 승인

## 2. 우발채무 등

### 가. 약정사항

2020년 기말 현재 연결실체의 여신약정 현황은 다음과 같습니다.

[기준일 : 2020년 12월 31일]

(단위 : 백만원)

금융기관명	약정종류	약정한도액	실행금액
기업은행	마이너스한도대출	2,000	-
기업은행	시설자금대출	2,912	2,779
기업은행	시설자금대출	5,998	5,998
기업은행	시설자금대출	20,000	20,000
국민은행	일반자금대출	1,800	1,800
국민은행	시설자금대출	3,000	2,550
신한은행	일반자금대출	2,000	2,000
신한은행	일반자금대출	1,500	1,500
합계		39,210	36,627

### 나. 전질 또는 담보용 어음·수표현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

### 다. 채무보증 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

### 라. 채무인수약정 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

### 마. 중요한 소송사건

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

### 바. 자본으로 인정되는 채무증권의 발행

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

### 3. 제재현황 등 그 밖의 사항

#### 가. 제재현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

#### 나. 작성기준일 이후 발생한 주요사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

#### 다. 중소기업 기준 검토표



당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

(2) 사모자금의 사용내역

(단위 : 백만원)

구분	납입일	주요사항보고서의 자금사용계획		실제 자금사용 내역		비고
		사용용도	조달금액	내용	금액	
제1회 전환사채	2018.06.29	운영자금	30,000	운영자금 및 일부 상환	30,000	주2)

주1) 사모발행 권으로 주요사항보고서를 제출하지 않았습니다.

주2) 상기 전환사채는 "주주간계약서" 제10조에 의거하여 30,000백만원 중 4,500백만원을 2020.06.29에 상환하여 증권신고서 제출일 미상환 잔액은 25,500백만원 입니다.

마. 외국지주회사의 자회사 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

바. 법적위험 변동사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

사. 금융회사의 예금자 보호 등에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

아. 기업인수목적회사의 요건 충족 여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

자. 기업인수목적회사의 금융투자업자의 역할 및 의무

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

차. 합병등의 사후정보

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

카. 녹색경영

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.



**타. 정부의 인증 및 그 취소에 관한 사항**

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

**파. 조건부자본증권의 전환 채무재조정 사유등의 변동 현황**

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

**하. 보호예수 현황**

주식의 종류	성명	신고서 제출일 현재 주식수	의무보호예수 주식수	신고서 제출일 현재 지분율	보호예수기간	관계
보통주	배은철	2,000,000주	1,763,200주	40.0%	상장일로부터 24개월	최대주주
보통주	최정순	1,500,000주	1,322,400주	30.0%	상장일로부터 24개월	특수관계인
보통주	배소연	1,500,000주	1,322,400주	30.0%	상장일로부터 24개월	특수관계인
합계		5,000,000주	4,408,000주	100.0%	-	-

주) 한국거래소 코스닥시장 상장규정에 따라 신규상장신청일까지 최대주주의 주식수 (5,000,000주)에서 금번구주매출 주식수(592,000주)를 제외한 주식수(4,408,000주)를 보호예수 완료할 예정입니다.

## 【 전문가의 확인 】

### 1. 전문가의 확인

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

## 2. 전문가와의 이해관계

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.