



사조남부햄(2010년) 기업분석

사조남부햄(2010)

수평적 분석

자산총계 8%감소

유동자산 -47% < 비유동자산 14%

현금 및 현금성 자산 전기대비 71% 감소

재고자산 중 상품이 87%감소

투자자산 중 50%감소
인수합병으로 인한 하락 추론

	제 29(당) 기	제 28(전)기	비용	금액
주식회사 사조남부햄				
자산				
I. 유동자산	7,320,081,127	13,685,697,182	-6,365,616,055	-47%
(1) 당좌자산	4,578,539,804	5,368,900,246	-790,360,442	-15%
현금 및 현금성 자산(주3)	306,653,126	1,072,400,434	-765,747,308	-71%
단기 금융 상품	-	8,600,000		0%
매출채권(주5,12)	3,857,956,615	4,214,326,883	-356,370,268	-8%
(2) 재고자산	2,741,541,323	8,316,796,936	-5,575,255,613	-67%
상품	371,842,609	2,908,853,594	-2,537,010,985	-87%
제품	778,373,833	2,220,404,935	-1,442,031,102	-65%
재공품	333,180,175	323,966,551	9,213,624	3%
원재료	556,606,027	852,768,252	-296,162,225	-35%
부재료	212,002,352	542,663,863	-330,661,511	-61%
저장품	342,890,042	1,130,864,294	-787,974,252	-70%
미착품	146,646,285	337,275,447	-190,629,162	-57%
II. 비유동자산	27,273,237,025	23,898,347,230	3,374,889,795	14%
(1) 투자자산	263,748,584	522,358,584	-258,610,000	-50%
(2) 유형자산(주5,6,7,8)	26,918,437,441	23,144,973,946	3,773,463,495	16%
(3) 기타비유동자산	91,051,000	231,014,700	-139,963,700	-61%
보증금(주5)	91,051,000	231,014,700	-139,963,700	-61%
자산총계	34,593,318,152	37,584,044,412	-2,990,726,260	-8%

사조남부햄(2010)

수평적 분석

▶ 부채총계 6% 증가

▶ 유동부채 중 유동성장기부채 66% 감소

- M&A 진행 시 부채 해결로 추정

▶ 예수금 746% 증가 → 이벤트로 인한 거래 증가

영향으로 추정

▶ 자본총계 40% 감소

▶ 결손금 78% 증가

	제 29(당) 기	제 28(전)기	비용	금액
부채				
I. 유동부채	25,549,998,732	23,354,156,202	2,195,842,530	9%
매입채무(주5)	3,012,846,381	4,042,939,801	-1,030,093,420	-25%
단기차입금(주5,8,12)	19,925,312,503	16,656,031,905	3,269,280,598	20%
유동성장기부채(주9)	114,700,000	338,600,000	-223,900,000	-66%
미지급금(주5)	1,315,274,490	1,023,081,913	292,192,577	29%
미지급비용(주5)	393,195,308	321,968,942	71,226,366	22%
미지급법인세	-	122,527,075		0%
선수금	2,278,368	-	2,278,368	
예수금	260,308,299	30,868,990	229,439,309	743%
부가세 예수금	-	456,137,576		0%
수입보증금	41,000,000	52,000,000	-11,000,000	-21%
임대보증금(주5)	460,000,000	310,000,000	150,000,000	48%
반품출당부채(주11)	25,083,383	-		
II. 비유동부채	2,116,719,302	2,636,598,003	-519,878,701	-20%
부채총계	27,666,718,034	25,990,754,205	1,675,963,829	6%
자본			0	
I. 자본금	1,790,000,000	1,790,000,000	0	0%
보통주자본금(주1,14)	1,790,000,000	1,790,000,000	0	0%
II. 자본잉여금	3,735,870,490	3,735,870,490	0	0%
주식발행초과금	2,868,000,000	2,868,000,000	0	0%
재평가적립금(주14)	867,870,490	867,870,490	0	0%
III. 기타포괄손익누계액	12,075,991,500	12,075,991,500	0	0%
재평가이익(주6)	12,075,991,500	12,075,991,500	0	0%
V. 결손금	10,675,261,872	6,008,571,783	4,666,690,089	78%
미처리결손금	-10,675,261,872	-6,008,571,783	-4,666,690,089	78%
자본총계	6,926,600,118	11,593,290,207	-4,666,690,089	-40%

사조남부햄(2010)

유동자산 15.3%p 감소 < 비유동자산 15.3%p 증가



자금 포커싱


수직적분석

	제 29(당) 기	29기 비율	제 28(전)기	28기 비율
주식회사 사조남부햄				
자산				
I. 유동자산	7,320,081,127	21.1604%	13,685,697,182	36.414%
(1) 당좌자산	4,578,539,804	13.2353%	5,368,900,246	14.285%
현금 및 현금성 자산(주3)	306,653,126	0.8865%	1,072,400,434	2.853%
단기 금융상품	-		8,600,000	0.023%
매출채권(주5,12)	3,857,956,615	11.1523%	4,214,326,883	11.213%
(2) 재고자산	2,741,541,323	7.9251%	8,316,796,936	22.129%
II. 비유동자산	27,273,237,025	78.8396%	23,898,347,230	63.586%
(1) 투자자산	263,748,584	0.7624%	522,358,584	1.390%
장기금융상품(주3,8)	262,513,584	0.7589%	464,513,584	1.236%
매도가능증권(주4)	1,235,000	0.0036%	845,000	0.002%
장기대여금(주5)	-		57,000,000	0.152%
(2) 유형자산(주5,6,7,8)	26,918,437,441	77.8140%	23,144,973,946	61.582%
토지	18,134,623,452	52.4223%	15,886,082,000	42.268%
건물	4,214,316,294	12.1825%	3,140,613,932	8.356%
감가상각누계액	-602,509,416	-1.7417%	-532,014,726	-1.416%
구축물	4,469,499,673	12.9201%	3,846,485,977	10.234%
감가상각누계액	-1,142,619,341	-3.3030%	-964,865,751	-2.567%
기계장치	8,144,492,291	23.5435%	7,562,418,607	20.121%
(3) 기타비유동자산	91,051,000	0.2632%	231,014,700	0.615%
보증금(주5)	91,051,000	0.2632%	231,014,700	0.615%
자산총계	34,593,318,152	100.0000%	37,584,044,412	100.000%

사조남부햄(2010)



단기차입금
증가



자본총계
10.82%p
증가

수직적분석

	제 29(당) 기	29기 비율	제 28(전)기	28기 비율
부채				
I. 유동부채	25,549,998,732	73.8582%	23,354,156,202	62.138%
매입채무(주5)	3,012,846,381	8.7093%	4,042,939,801	10.757%
단기차입금(주5,8,12)	19,925,312,503	57.5987%	16,656,031,905	44.317%
II. 비유동부채	2,116,719,302	6.1189%	2,636,598,003	7.015%
부채총계	27,666,718,034	79.9771%	25,990,754,205	69.154%
자본		0.0000%		0.000%
I. 자본금	1,790,000,000	5.1744%	1,790,000,000	4.763%
보통주자본금(주1,14)	1,790,000,000	5.1744%	1,790,000,000	4.763%
II. 자본잉여금	3,735,870,490	10.7994%	3,735,870,490	9.940%
주식발행초과금	2,868,000,000	8.2906%	2,868,000,000	7.631%
재평가적립금(주14)	867,870,490	2.5088%	867,870,490	2.309%
III. 기타포괄손익누계액	12,075,991,500	34.9085%	12,075,991,500	32.131%
재평가이익(주6)	12,075,991,500	34.9085%	12,075,991,500	32.131%
V. 결손금	10,675,261,872	30.8593%	6,008,571,783	15.987%
자본총계	6,926,600,118	20.0229%	11,593,290,207	30.846%
부채와자본총계	34,593,318,152	100.0000%	37,584,044,412	100.000%

사조남부햄(2010)

매출액 차이는 미미함
 퇴직급여 차이 전년대비 212.309% 상승
 전년도 대비 퇴직급여에 관리비로 많은 비중을 두었다.
 운반비는 104.387% 증가.

상품 개발 R&D에 대한 지원이 적어졌다.

영업손실은 전년도 대비 335.922%로 손실이 대단하다.

하지만, 인수합병 후의 인사합병으로 인한 유형자산 처분을
 통한 이익이 생겼음을 유형자산처분이익의 140.465%증가를
 통해서 알 수 있다.

당기순손실은 61.904% 늘어났다.
 이것들은 기본주당순손실에 영향을 끼쳤음을 알 수 있다.

수평적분석

항목	제 29(당) 기	제 28(전) 기	비율	금액
Ⅲ. 매출총이익	2,297,228,483	5,494,197,451	-3,196,968,968	-58.188%
Ⅳ. 판매비와 관리비(주17)	5,853,867,714	6,310,086,289	-456,218,575	-7.230%
급여	1,368,935,662	1,452,804,420	-83,868,758	-5.773%
퇴직급여	299,967,166	96,048,299	203,918,867	212.309%
광고전전비	73,356,927	13,690,935	59,665,992	435.807%
운반비	1,808,195,091	884,691,544	923,503,547	104.387%
지급수수료	248,407,515	230,351,863	18,055,652	7.838%
대손상각비	862,384,171	2,095,753,838	-1,233,369,667	-58.851%
경상개발비	1,305,425	20,520,383	-19,214,958	-93.638%
판매수수료	317,230,854	382,457,107	-65,226,253	-17.055%
건물비	585,950	-	-	-
잡비	879,800	1,365,360	-485,560	-35.563%
V. 영업손실	3,556,639,231	815,888,838	2,740,750,393	335.922%
Ⅵ. 영업외수익	175,397,129	342,233,931	-166,836,802	-48.749%
외환환산이익	6,545,191	4,311,918	2,233,273	51.793%
유형자산처분이익	7,747,274	3,221,786	4,525,488	140.465%
Ⅶ. 영업외비용	1,285,447,987	2,285,269,769	-999,821,782	-43.751%
Ⅷ. 법인세비용차감전 순손실	4,666,690,089	2,758,924,676	1,907,765,413	69.149%
Ⅷ. 법인세비용(주15)	-	123,452,615	-	0.000%
X. 당기순손실	4,666,690,089	2,882,377,291	1,784,312,798	61.904%
Ⅺ. 주당손익	-	-	-	-
기본주당순손실(주16)	-13,035	-8,051	-4,984	61.905%

사조남부햄(2010)

제품매출원가 전년대비
6.983%p 증가. 합병 후 제품매출원가에 대한 비중 증가

매출총이익
전년대비 7.206%p 감소
늘어난 매출에 비해 원가의 증감이 매출총이익에
영향력을 행사

이로 인해, 영업손실도 더욱 악화됨.
전년대비 5.635%p 손실악화

수직적분석

항목	제 29(당) 기	29기 비율	제 28(전) 기	28기 비율
I. 매출액	47,956,121,851	100.000%	45,798,574,268	100.000%
II. 매출원가	45,658,893,368	95.210%	40,304,376,817	88.004%
1) 제품매출원가	28,364,925,464	59.148%	23,890,881,514	52.165%
(2) 상품매출원가	17,220,924,138	35.910%	16,349,744,253	35.699%
(3) 임대매출원가	73,043,766	0.152%	63,751,050	0.139%
III. 매출총이익	2,297,228,483	4.790%	5,494,197,451	11.996%
IV. 판매비와 관리비(주17)	5,853,867,714	12.207%	6,310,086,289	13.778%
V. 영업손실	3,556,639,231	7.416%	815,888,838	1.781%
VI. 영업외수익	175,397,129	0.366%	342,233,931	0.747%
VII. 영업외비용	1,285,447,987	2.680%	2,285,269,769	4.990%
VIII. 법인세비용차감전 순손실	4,666,690,089	9.731%	2,758,924,676	6.024%
IX. 법인세비용(주15)	-	-	123,452,615	0.270%
X. 당기순손실	4,666,690,089	9.731%	2,882,377,291	6.294%
XI. 주당손익		0.000%		0.000%
기본주당순손실(주16)	-13,035	0.000%	-8,051	0.000%