

# I주유니-켐

## 2016년도 3분기 실적 및 장기계획 발표

2016. 11. 10

# 목 차

## Contents

### DISCLAIMER

I. 유니-캠 일반 사항

II. 경영권 안정

2016. 11. 10

III. 재무구조

VI. 사업계획서

본 자료는 주식회사 유니켄(이하 “회사”라 함)이 공시한 재무제표 및 기타 공시자료와 함께 읽어야 하며, 회사 자료의 내용적 완결성에 대하여는 어떠한 보장도 하지 않습니다. 이 자료는 투자 참고 목적으로 제공된 것으로 다른 사람에게 재배포 되어서는 안됩니다.

또한, 본 자료는 미래의 대한 예측정보를 포함하고 있습니다. 이는 과거가 아닌 미래 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현상 및 재무실적을 의미하며, 표현상으로 “예상”, “추정”, “계획” 등과 같은 용어를 포함합니다. “예측정보”는 불확실한 미래 경영환경의 변화에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있으므로 미래의 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

향후 전망 또한 현재의 사장상황과 회사의 경영방침 등을 고려한 것으로써, 향후 시장환경의 변화와 방침 수정 등에 따라 변경될 수 있고, 별도의 고지 없이 변동될 수 있음을 주지하여 주시기 바랍니다.

따라서, 본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 입증자료로서 사용될 수 없습니다.

# I. 회사 일반 사항

## 1. 일반 현황

대표이사	성명	이장원	
	출생년도	1972년	
	최종학력	한국외국어대 경영학과	
	주요경력	(주)태주원 대표이사	
	전화번호	031) 491-3751	
사업장	설립일	1976년 4월 27일	
	소재지	경기도 안산시 단원구 해봉로 38번지	
	대지/건물	대지 13,032.7㎡, 건물 11,473.94㎡	
종업원수	총인원(명)	2015년 6월30일	74 (관리직:23 / 생산직:42 / 임가공:14)
		2016년 6월30일	207 (관리직:30 / 생산직:97 / 임가공:80)
지분현황	주주	지분	관계
	(주)태주원/이장원	22.2%	대표이사(최대주주)
	이성근	12.2%	2대주주
	이정원	10.3%	3대주주
	도진환	10.2%	4대주주
	우호주주	10.9%	이조영, 박호원외



# I. 회사 일반 사항

## 2. 주요생산 품목

제품명	카시트 천연가죽 (25%)	일반 천연가죽 (75%)
부품도		
주요 거래선	  	       

# I. 회사 일반 사항

## 3. 세부연혁

1974. 4	신진피혁 공업주식회사 설립
1989. 11	기업공개, 주식상장
1990. 8	현대자동차 Y-car(소나타) 천연가죽시트용 가죽원단 공급
2000. 4	상호 변경 : (주) 유니-캠
2001. 4	현대자동차 FC (라비타) 천연가죽시트용 가죽원단 공급
2002. 4	QS 9000 인증 획득 (Based on ISO 9002:1994)
2004. 4	기아자동차 GQ(카니발)에 음이온이 방출되는 친환경 크롬프리 가죽원단 공급
2004. 8	천연가죽의 표면처리 방법 특허 획득 (등록번호:1005800030000)
2005. 5	기아자동차 KM(스포티지)에 향기가 방출되는 최고급 세미아닐린 가죽원단 공급
2005. 12	ISO/TS 16949, ISO 9001, ISO 14001 인증 획득
2009. 9	기아자동차 VG(k7)에 국내최초 WHITE COLOR가죽원단 공급
2014. 5	입체 문양이 형성된 천연가죽원단 및 그 제조방법 특허 획득 (등록번호:1014950760000)
2015. 5	피혁전문 대표이사 이장원 사장 취임
2016. 4	고객; 현대, 기아차, 르노삼성차 및 Tumi, Toryburch, Kate-spade, Coach, Burberry, Tommy Hilfiger

# I. 회사 일반 사항

## 4. 경쟁회사 비교

구 분	조광피혁	삼양통상	남청	유니-캠	비 고
재무 건전성	양 호	양 호	불 량	개 선	
월간 카시트 생산량	370만SF/月	450만SF/月	110만SF/月	120만SF/月	생산 오더의 쓸림 현상
설비 가동률	80%내외	95%이상	85%내외	*60%	
경영 환경	· 중국공장 철수 · 경영 방침에 대한 업계 반감 존재		· 경영불안정성 지속 (임금체불, 미지급금 3개월 이상 연체)		
총질소량 규제 ppm(mg/L)	60	60	60	120	
기 타		· 높은 설비가동률로 인한 탄력적 오더 대응 어려움 예상	· 폐수 처리 총질소량 초과로 벌과금 75억 부과 확정 (항소하였으나 1심패소)		

# I. 회사 일반 사항

## 5. 산업의 특성과 당사의 기술력

- (1) 시장 진입장벽이 높음. 신규 폐수처리 시설 불허로 인한 신규 허가 불가.
- (2) 현대자동차 납품을 위하여는 29개 항목의 물리·화학적 성능 테스트를 필히 통과하여야 하는 바, 테스트 전 항목이 고도의 기술력을 요함.  
[예, 자소성 : 스스로 불이 꺼지게 하는 성질, 무독성 : 고온의 극한 상황에서 포름알데히드(Formaldehyde)나 휘발성유기화합물(VOC)이 기준치 미달 발생 제품(2~5PPM이하) 등]
- (3) i. 천연가죽 표면처리방법 특허 획득 (등록번호:1005800030000) ; 2004. 08  
ii. 입체문양이 형성된 천연가죽원단 제조방법 특허 획득 (등록번호:10149507600000) ; 2014. 05  
iii. 외관품질이 및 내구성이 우수한 하이브리드 천연가죽 제조방법 공동출원 ; 현대기아자동차(주) (출원번호:10-2016-0145866)
- (4) 현대자동차 FS(Veloster) 차종의 경우, 양산 차종 반납 후(2014년6월30일) 이관사인 (주)○○의 ISIR(초도품 검사보고서) 미승인 및 양산 품질 문제로 인하여 다시 당사로 이관되어 품질확보 및 양산함.
- (5) 천연가죽 기술력의 징표라 일컫는 현대자동차의 BEST SELLER 모델인 그랜저 후속모델(IG)을 2016년 10월 부터 향후 5년간 공급 확정됨.
- (6) 기아자동차의 최상위 FLAGSHIP 후속모델 수주.



# I. 회사 일반 사항

## 6. 품질 기준

### (1) 특허 및 인증

- ISO/TS 16949, ISO 9001, ISO 14001 인증 갱신
- 품질경영 및 환경경영 시스템 구축 완료 (2008. 12) ; 인증업체 B.V

### (2) 환경 법규 및 규제사항에 대한 공인시험기관의 품질 보증

- 중금속 미검출 : 카드뮴(Cd), 납(Pb), 크로뮴(Cr;Vi), 수은(Hg)
- 휘발성유해화학물질(VOC) 기준 만족 : 14개 항목

### (3) 천연가죽 공인시험 품질 보증

고객사	공인시험기관	Spec. No	인증일	비고
Diamler Chrysler	Reliable Analysis (America)	MS-JK-4000	2007. 01. 07	Seat Covering, Steering Wheel, Gear Knob
Renault	I.F.T.H (France)	19-08-201	2008. 01. 03	

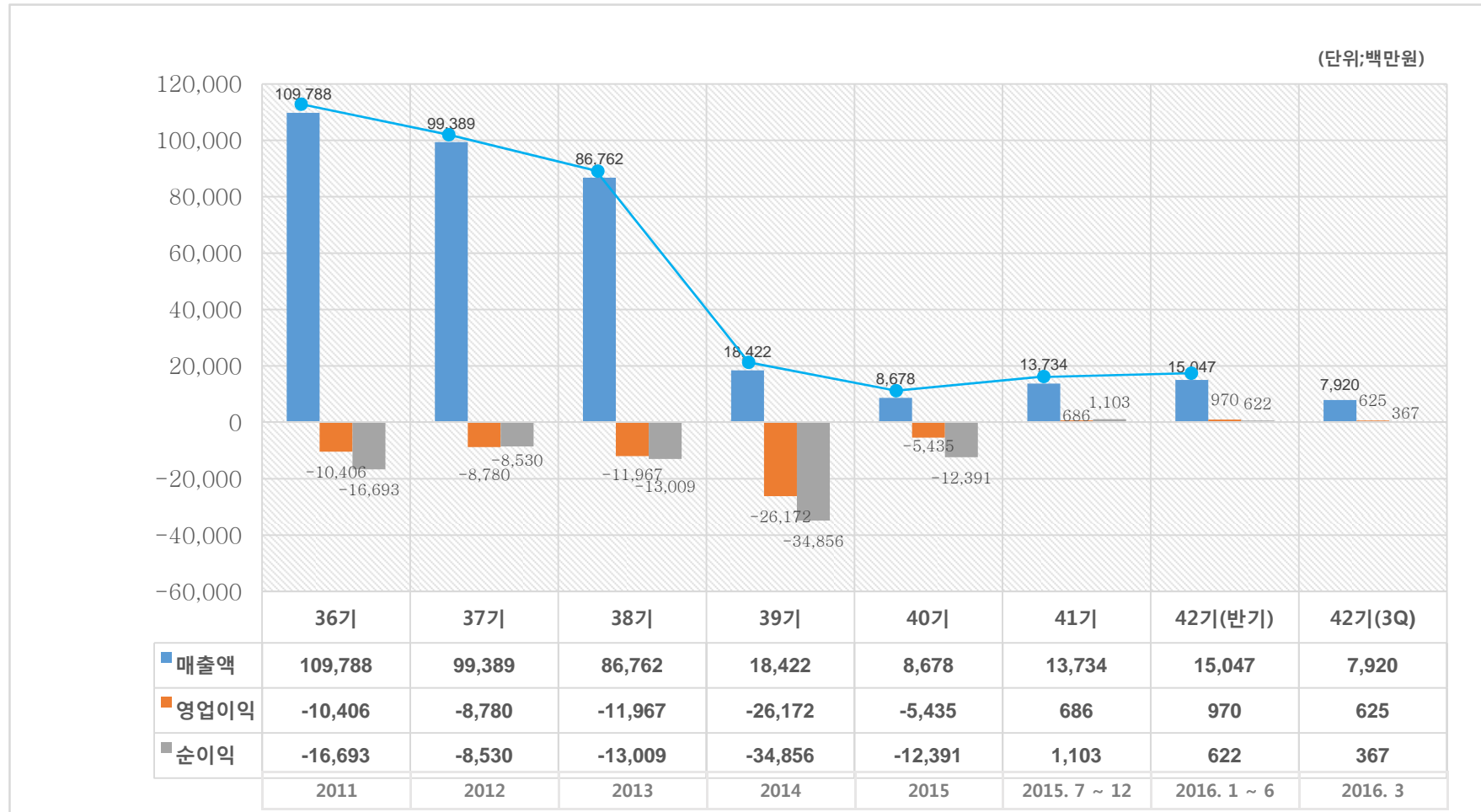
## II. 경영권 안정

### 1. 피혁전문 경영인에 의한 M&A를 통해 지속적 기업 성장의 토대 마련

일 자	2015.12.31		2016.06.30		비 고
주 주 명	주식수	지분율	주식수	지분율	
(주)태주원	10,575,736	22.8 %	10,575,736	20.7 %	경영진
이장원	353,176	0.8 %	353,176	0.7 %	대표
이은경	363,979	0.8 %	363,979	0.7 %	대표姉
(주)태주원 등	11,292,891	24.4 %	11,292,891	22.2 %	
(이성근 등)	5,516,957	11.9 %	6,197,043	12.2 %	
(이정원 등)	5,275,938	11.4 %	5,275,938	10.3 %	
(도진환 등)	3,015,781	6.51 %	5,208,557	10.2 %	
(노오석 등)	2,893,484	6.2 %	2,893,484	5.7 %	
재무적투자자	5,829,598	12.6 %	5,534,095	10.9 %	
우호지분합계	33,824,648	73.0 %	36,402,007	71.4 %	
소액주주계	12,534,615	27.0 %	14,578,253	28.6 %	
총발행주식수	46,359,262	100 %	50,980,259	100 %	

### Ⅲ. 재무구조

#### 1. 요약 손익계산서 (연도별)

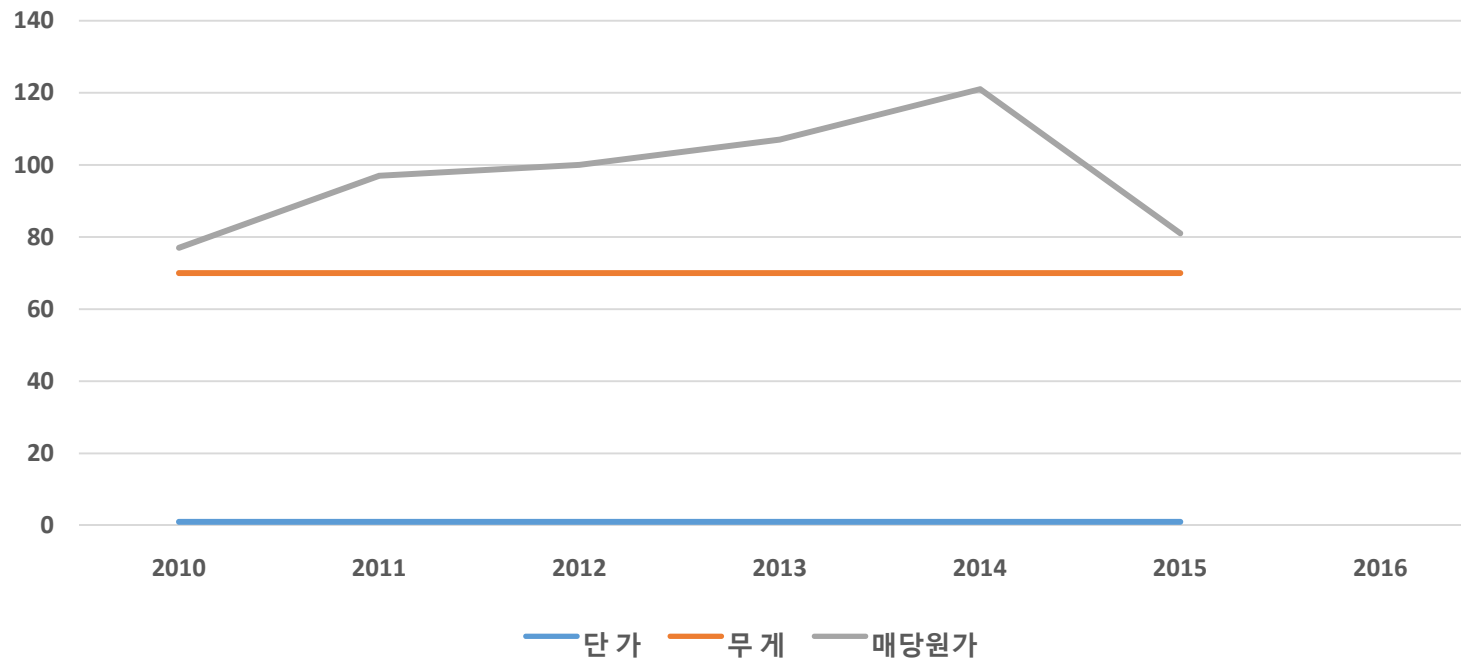


### III. 재무구조

#### 2. 과거 적자 원인

· 누적 적자 : 2009년 부터 2015년 6월 30일까지 누적 적자는 1,509억 원.

1. 2009년도 무자본 M&A꾼들에 의한 횡령, 태양광, 신재생 등 자원개발사업에의 투자 실패로 740억원 손실.
2. 2011년도 이후 2015년도까지는 위의 영향으로 인한 금융권자금회수 및 개인사채로 인한 금융비용의 과다
3. 현대기아자동차 등의 저가 수주로 인한 영업 손실
4. 원피 가격의 상승 (US \$77 → 121 → 81)



### III. 재무구조

#### 3. 유상증자 (2014년~2016년)

일자	변동내용	변동	총발행주식수	액면가	발행가	자본금	현금증자
2014.05.02	무상감자(5:1)	- 55,140,228	13,785,056	500		6,892,528,000	(단위;백만)
2014.06.10	유상증자(제3자배정)	3,356,163	17,141,219	500	730	8,570,609,500	2,450
2014.06.24	유상증자(제3자배정)	1,968,639	19,109,858	500	574	9,554,929,000	1,130
2014.07.01	유상증자(제3자배정)	4,500,000	23,609,858	500	500	11,804,929,000	2,250
2014.08.19	유상증자(제3자배정)	9,881,423	33,491,281	500	506	16,745,640,500	5,000
2014.09.19	유상증자(제3자배정)	5,313,195	38,804,476	500	621	19,402,238,000	3,299
2014.10.17	유상증자(제3자배정)	2,268,116	41,072,592	500	754	20,536,296,000	1,710
2015.01.15	유상증자(제3자배정)	3,389,494	44,462,086	500	533	22,231,043,000	1,807
2015.02.11	일반공모 유상증자	1,876,100	46,338,186	500	533	23,169,093,000	1,000
	<b>소 계</b>						<b>18,646</b>
2015.05.07	유상증자(제3자배정)	16,979,686	63,317,872	500	522	31,658,936,000	8,863
2015.05.26	유상증자(제3자배정)	17,853,524	81,171,396	500	588	40,585,698,000	10,498
2015.06.16	유상증자(제3자배정)	1,345,610	82,517,006	500	706	41,258,503,000	950
2015.06.27	무상감자(2:1)	- 41,258,503	41,258,503	500		20,629,251,500	-
2015.09.03	유상증자(제3자배정)	944,586	42,203,089	500	1,588	21,101,544,500	1,500
2015.12.03	유상증자(제3자배정)	1,952,142	44,155,231	500	1,588	22,077,615,500	3,100
2015.12.17	유상증자(제3자배정)	1,574,308	45,729,539	500	1,588	22,864,769,500	2,500
2015.12.30	유상증자(제3자배정)	629,723	46,359,262	500	1,588	23,179,631,000	1,000
2016.02.15	일반공모 유상증자	778,800	47,138,062	500	1,284	23,569,031,000	1,000
2016.03.24	유상증자(제3자배정)	629,723	47,767,785	500	1,588	23,883,892,500	1,000
2016.04.06	유상증자(제3자배정)	1,890,000	49,657,785	500	1,588	24,828,892,500	3,001
2016.06.28	유상증자(제3자배정)	1,322,474	50,980,259	500	1,588	25,490,129,500	2,100
	<b>소 계</b>						<b>35,513</b>

### III. 재무구조

#### 4. 신규 수주(카시트) 및 신 시장 개척(일반혁)으로 영업이익의 실현

(1) 현대기아자동차로 부터 고가의 신규 수주(IG)와 일반혁 중 채산성이 좋은 핸드백의 수주를 통하여 영업이익을 실현하게 되었음.

(2) 카시트와 일반혁의 PRODUCT MIX의 최적화를 통하여 원가의 60%를 구성하는 원재료비를 10% 이상 저가 구매함으로써 영업이익의 극대화 실현

(3) 매출 및 순이익 추세

41기(2015.07.01~12.31) : 매출액 137억원 / 영업이익 6.8억원 / 당기순이익 11.5억원 (6개월 회계기간)

42기(2016.01.01~06.30)반기 : 매출액 150억원 / 영업이익 9.7억원 / 당기순이익 6.2억원



### III. 재무구조

#### 5. 주요 재무비율

주요비율	2016.06.30	2015.12.31	2015.06.30	산업평균 등
부채비율	117%	156%	328%	150%
유동비율	124%	94%	60%	200%
자본/자본금 비율	105.45%	82%	46%	100%
이자보상비율	2.03	1.26	-	3.20 1이상
차입금담보비율	1.29	1.29	1.30	

## IV. 사업 계획서

### 1. 사업 계획의 기초 – 소가죽 1매 생산 시 손익구조

등급	매 가	생산비율	생 산	생산평수	매 출	원 가	이 익	이익률
A	3,800	45%	49	22.05	83,790	67,433	16,358	20%
B	3,400	25%	49	12.25	41,650	37,463	4,188	10%
C	2,600	30%	49	14.70	38,220	44,955	- 6,735	-18%
합 계				49.00	163,660	149,850	13,810	8.4%

· 소가죽 1매를 생산 할 경우 고급/중급/저급 의 비율은 각 45%/25%/30% 가 생산됨.

· 소가죽을 핸드백용으로만 생산, 판매하는 경우 소가죽 1매 가공 시,  
실현가능한 추정 이익율은 총 8.4% 예상 (고급/중급/저급 각 20%/10%/-18%)

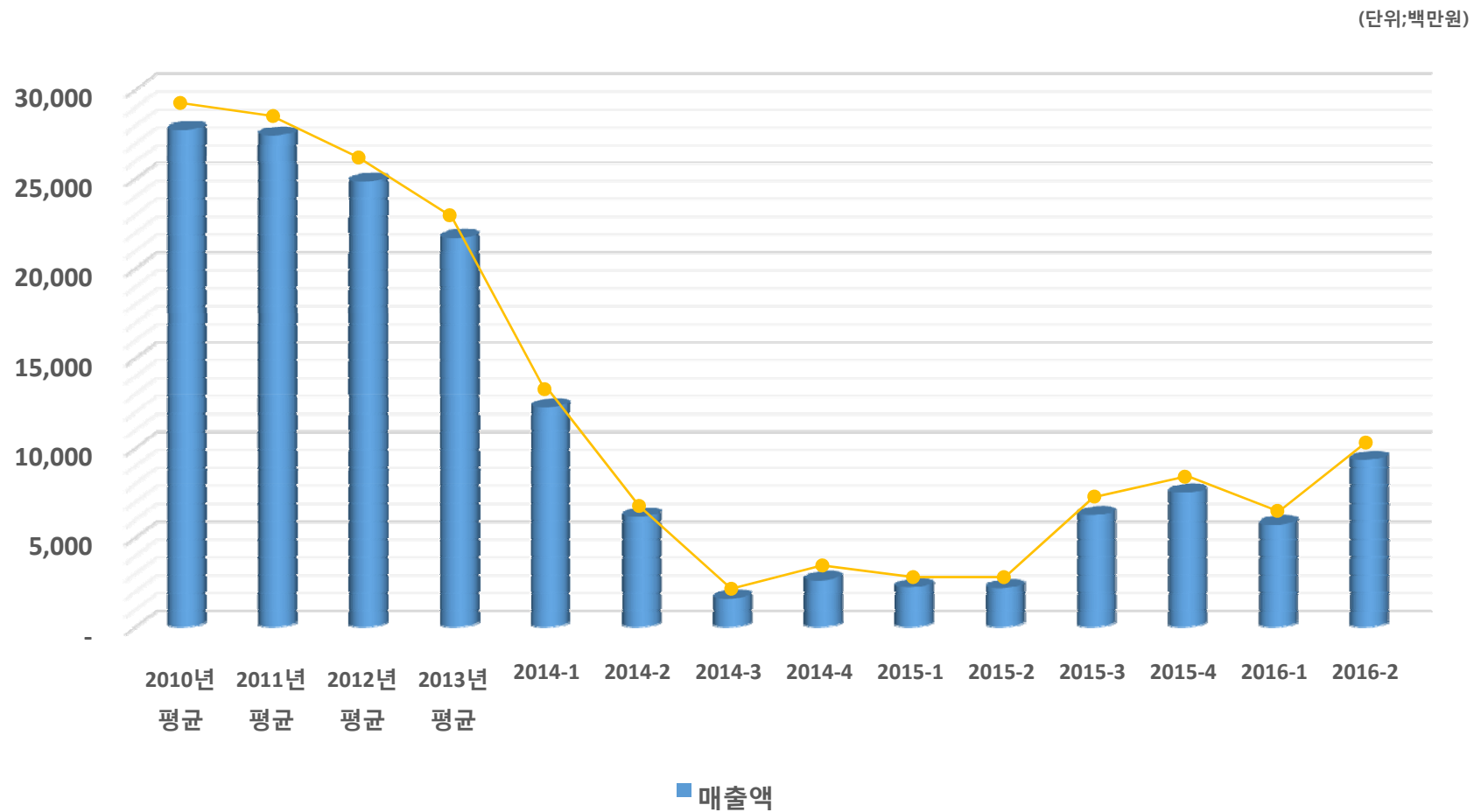
원재료 매입단가(1매당;80\$) + 부재료비(20\$) + 기타비용(39\$) – 부산물 판매금액(1매당;1만원)  
= 총 비용(149,850원) [적용환율;1,150원]

· 저급 을 카시트로 사용할 경우(단가;3,100원), 매출 45,570원이므로 615원 이익, 전체 이익율 4%가량 증가함. (8.4%→12.4%)

등급	매 가	생산비율	생 산	생산평수	매 출	원 가	이 익	이익률
A	3,800	45	49	22.05	83,790	67,433	16,358	20%
B	3,400	25	49	12.25	41,650	37,463	4,188	10%
C	3,100	30	49	14.70	45,570	44,955	615	1.3%
합 계				49.00	171,010	149,850	21,160	12.4%

## IV. 사업 계획서

### 2-1. 분기별 매출액 추세

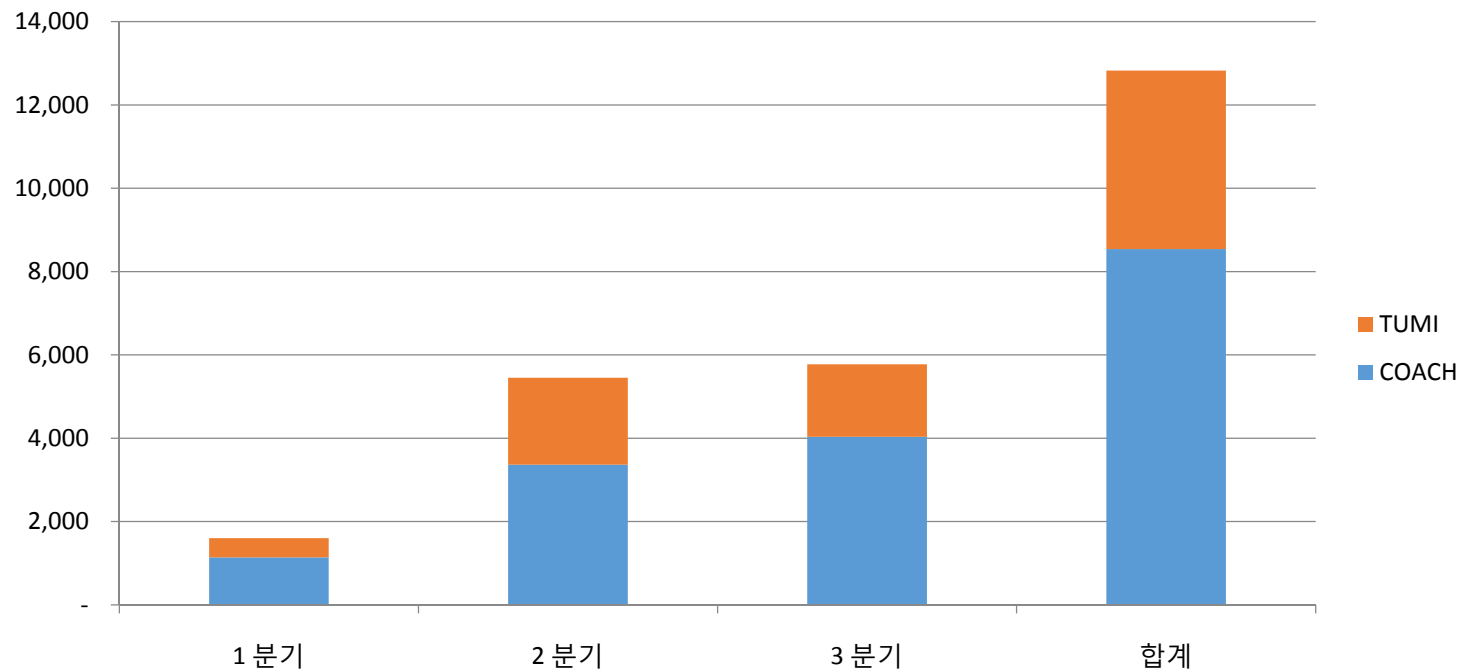


## IV. 사업 계획서

### 2-2. 장기 사업계획의 기초-매출

#### (1) 일반피혁

당사의 주 매출처는 COACH와 TUMI인 바, 이들의 매출은 일반혁 매출의 72%를 차지함. 2분기에는 1분기에 비하여 241% 성장(16억→54.5억원)하였고, 3분기는 2분기에 비하여 6% (54.5억원→58억원) 성장하였습니다.



## IV. 사업 계획서

### 2-2. 장기 사업계획의 기초-매출

#### (2) 카시트

카시트 매출액은 2016년 상반기 중 25억원 이었습니다.

당사가 수주 받은 현대차 신차는 2016.10월 중순부터 납품하기 시작하였으며, 사전 주문 수량이 첫날 16,000대에 달하며 이를 당사의 납품액으로 환산하면 45억원~48억원 정도 되며 매달 10,000대씩 주문 받을 경우 그 금액은 매달 30억원 정도 됩니다.

## IV. 사업 계획서

### 3. 중·장기 계획

#### (1) 카시트용 천연가죽 사업부문

- 2014년 현대기아자동차의 가죽 구매 예산은 현대기아자동차의 매출 증대에 따라, 그리고 품질향상으로 인한 고급차 판매대수 증가로 가죽 구매예산은 타 부품 대비 더욱 증가 하고 있음.
- 신규 수주받은 IG의 매출이 본격적으로 이루어질 경우, 당사의 현대기아자동차 가죽 구매부문에 대한 MARKET SHARE는 약 20% 수준으로 됩니다.
- 현대기아자동차의 매출 증대와 고급차 판매대수 증가에 따른 카시트용 가죽의 수요 증가 시 추가되는 물량의 경우 경쟁업체의 CAPACITY 부족, 당사의 기술력 우위 등으로 인하여 대부분의 물량을 당사가 확보 가능할 것으로 판단됨.
  - (i) 경쟁업체인 조광피혁 및 삼양통상의 경우 CAPACITY 부족.
  - (ii) 자동차분할구매 정책으로 인하여 추가적인 물량확대가 쉽지 않음.
  - (iii) 국내의 신규 가죽공장의 환경규제(신규 폐수처리시설 불허. 단, 당사는 반월공단 내에 있어 신규는 불가, 증설은 가능)의 원인으로 신축 및 증축이 불가함.
  - (iv) 또한, 현대기아자동차의 경우 더 이상 가죽공급업체를 증가시키기가 쉽지 않으며, 제품의 특성상 해외 생산이 불가함.



## IV. 사업 계획서

### 4. 정상화 이후 유니-캠의 강점

#### (i) 기술력

- 유니-캠의 기술력은 업계 최고이며, 이는 약 30년 전부터 SET-UP된 제혁 기술에 기인함. 회사의 제혁 처방은 오랜 기간의 경험으로 쌓인 노하우에 해당하여, 타 업체가 쉽게 동 기술력을 모방할 수 없음

#### (ii) 영업력

- 현 신임 대표인 이장원의 핸드백 사업부 영업력은 20년 경력의 KNOW-HOW를 바탕으로 BRAND와의 DIRECT거래를 통한 방식으로 동종업계 최고 수준임 → 카시트 부문과의 결합을 통한 최대 시너지 발생

#### (iii) 중급부문 손실 최소화 및 재고문제 해소

- 핸드백용 가죽 생산 시 필연적으로 발생하는 중급 가죽을 카시트 용으로 전환함에 따라, 중급 핸드백용 가죽 판매로 인하여 발생하는 손실을 이익으로 전환 가능하며, 불안정한 오더에 따른 재고부담 및 운영비 증가 문제를 해소 가능함

A man in a dark suit, light blue shirt, and striped tie is shown from the chest down. He is gesturing with his right hand, palm facing forward, as if presenting or explaining something. The background is white.

**감사합니다.**

**I주유니-캠 2016년도 3분기 실적 및 장기계획 발표**

**2016. 11. 10**