

# Investor Relations 2018



**Total cosmetic packaging company**  
cosmetic puff & sponge  
plastic injection  
applicators  
containers  
design

## Disclaimer

본 자료에 포함된 (주)에스엔피월드(이하 "회사")의 경영실적과 재무성과와 관련한 모든 정보는 기업회계기준 및 국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

본 자료는 향후 매출계획 등 미래에 대한 "예측정보"를 포함하고 있습니다. 이는 과거가 아닌 미래의 추정에 기인하며 성장 가능한 목표치를 경영실적으로 반영하고 있으며, '예상', '전망', '계획', '기대' 등과 같은 용어를 사용하였습니다.

위 "예측정보"는 경영환경의 변화에 따라 적지않은 영향을 받을 수 있으며, 이러한 불확실성에 따른 현상은 미래의 경영실적과 중대한 차이가 발생할 수도 있습니다.

또한, 각종 지표들은 현재의 시장상황과 회사 경영목표 및 방침을 고려하여 작성된 것으로 시장 환경의 급속한 변화 및 투자환경, 회사의 전략적 목표 수정에 의하여 그 결과가 다르게 나타날 수 있습니다.

본 자료에 열거한 주요한 사항은 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 효과를 미치지 못하므로 법적인 책임이 없으며, 회사는 새로운 정보 및 미래의 사건 등으로 그 사실을 공지할 의무가 없습니다.

당사는 본 IR자료에 표기된 사항 중 공정공시에 해당하는 사항은 IR 행사 당일 공정공시를 통하여 공개하오니, 공정공시를 확인하여 주시기 바랍니다. 또한, 미래의 경영목표와 같이 공정공시에 해당되지 않는 경우는 당사의 경영목표일 뿐 예측 및 전망자료가 아님을 다시 한번 강조하오니 투자판단에 유의하여 주십시오. 전망실적에 대하여는 "전망", 미래 경영목표에 관하여는 "목표"로 구분하고 있으니 참고하시기 바랍니다.

---

Investor Relations

# Contents

## 1. 2018년 상반기 경영성과 분석

가. 실적 요약

나. 매출 분석

다. 수익 분석

라. FeedBack

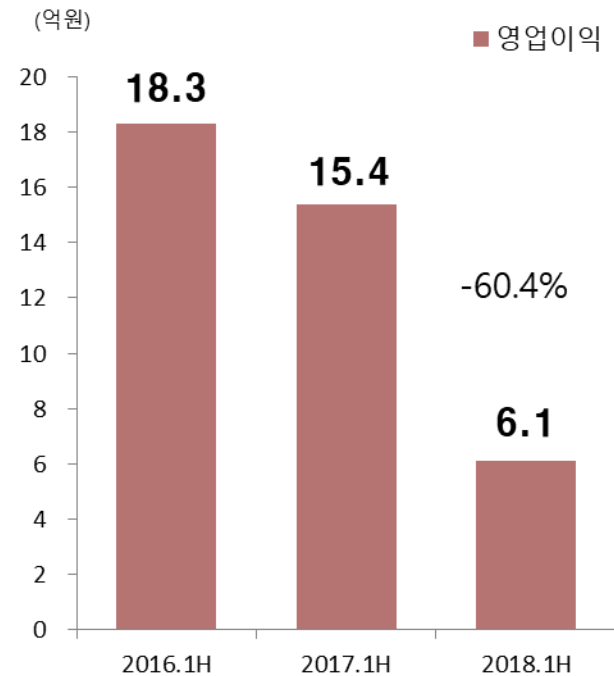
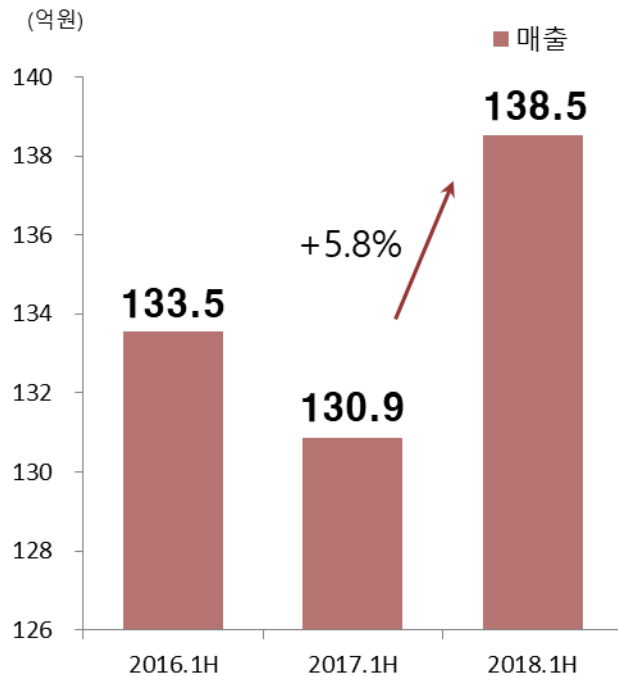
## 2. 에스엔피월드의 사업전략

## 3. 요약 재무제표

# 1. 경영실적 요약

## 매출 성장했으나, 이익은 부진

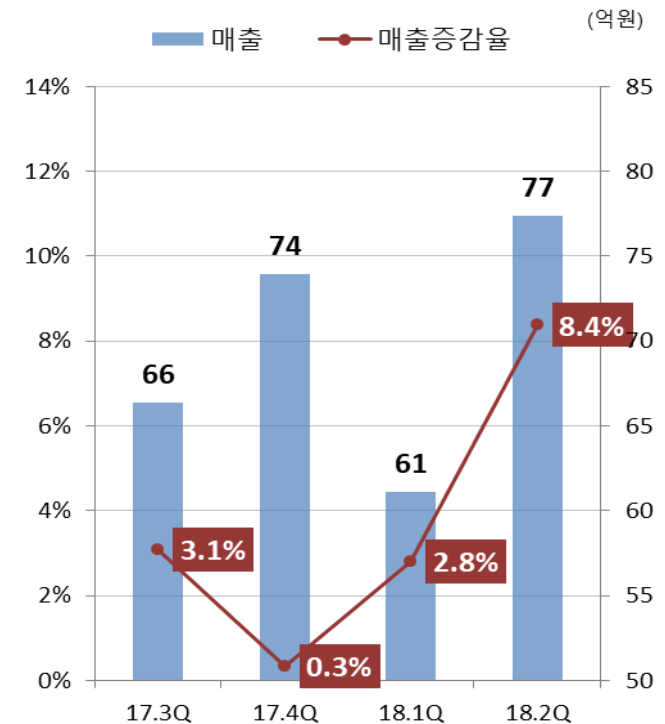
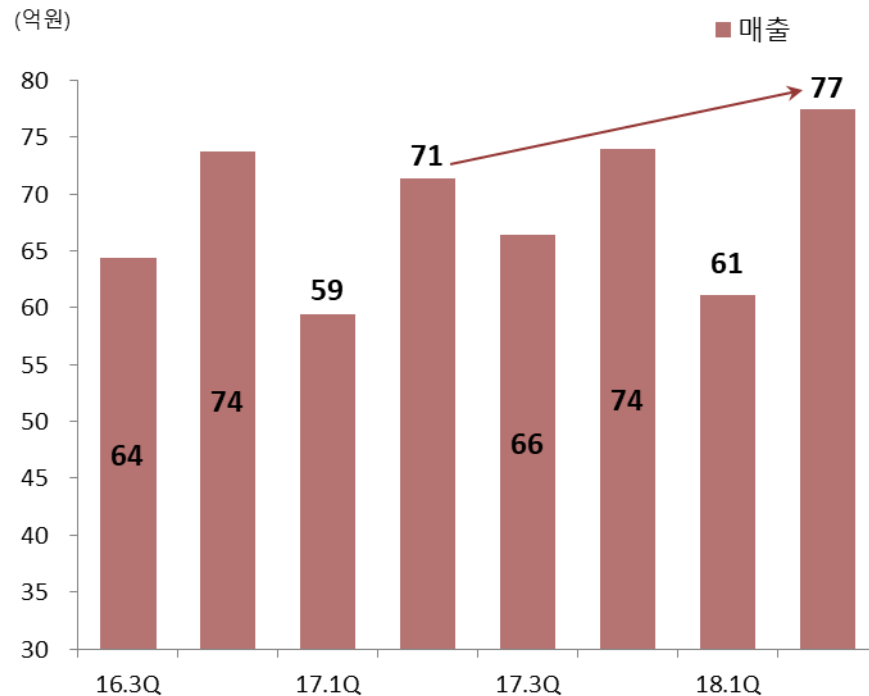
매출 139억원(+5.8%), 영업이익 6억원(-60.4%), 당기순이익 -3억원



## 2. 매출 추이

전년동기대비 매출은 꾸준한 증가 지속

분기별 매출 : 2018.1분기 +2.8% → 2018.2분기 +8.4%

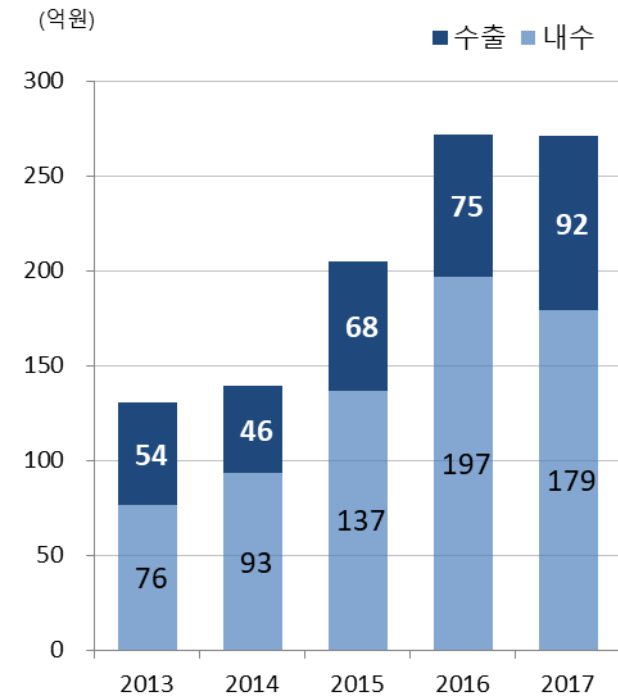
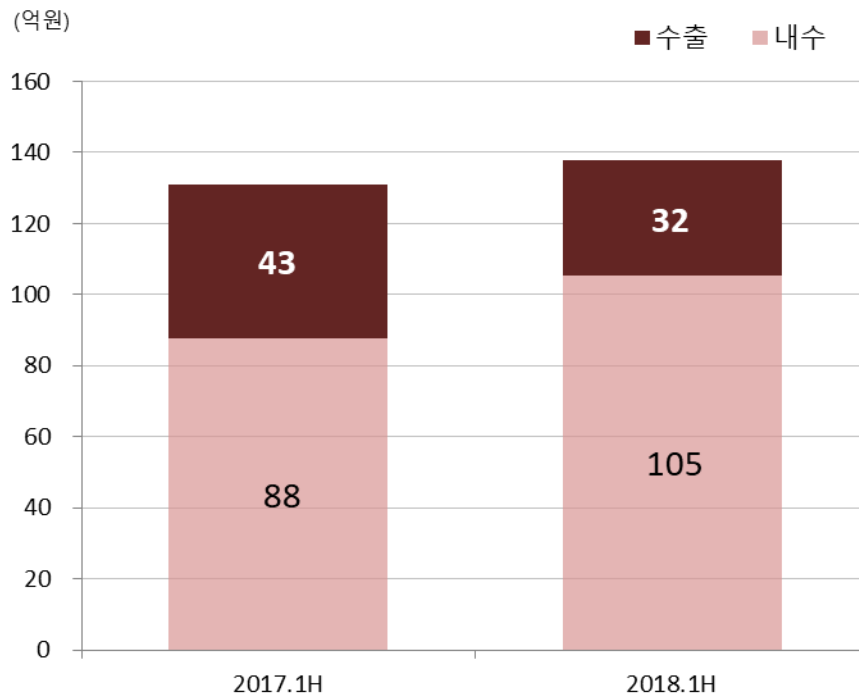


### 3. 매출 섹터 분석

#### 상반기 수출 부진, 내수 성장

수출 : 2017.1H 43억원 → 2018.1H +32억원(-11억원, -25.2%)

내수 : 2017.1H 88억원 → 2018.1H +105억원(+18억원, +20.2%)

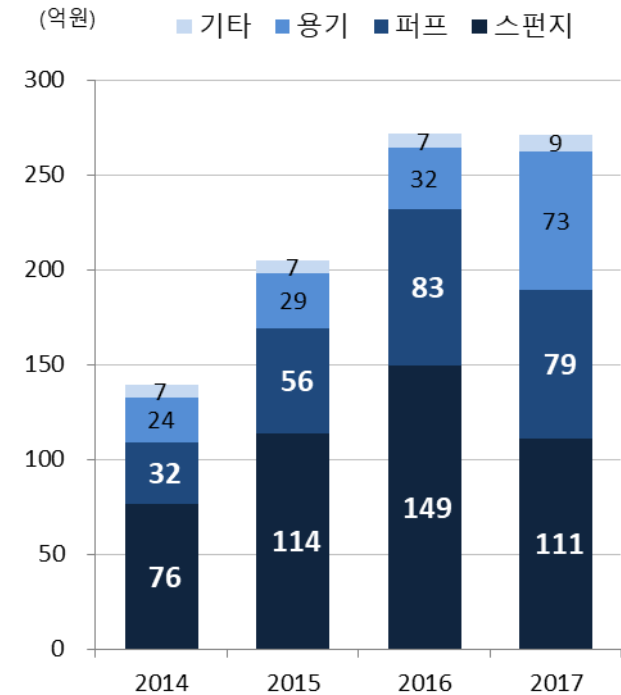
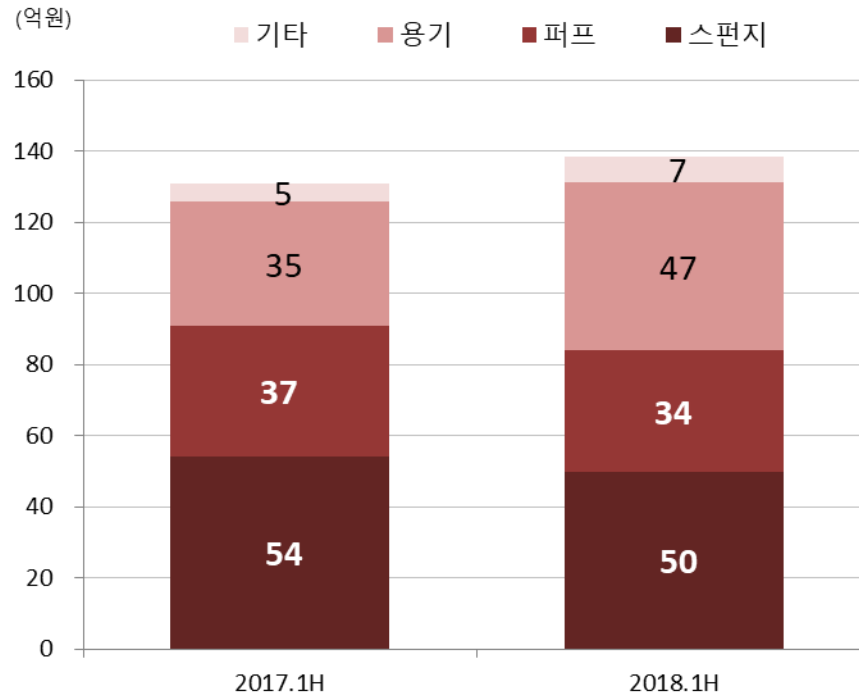


## 4. 매출 유형 분석

### 상반기 메이크업 스펀지/퍼프 부진, 용기제품 매출 호조

스펀지 / 퍼프(억원) : 2017.1H 54 / 37 → 2018.1H 50 / 34 (-4/-2억원)

용기제품매출(억원) : 2017.1H 35 → 2018.1H 47 (+12억원)

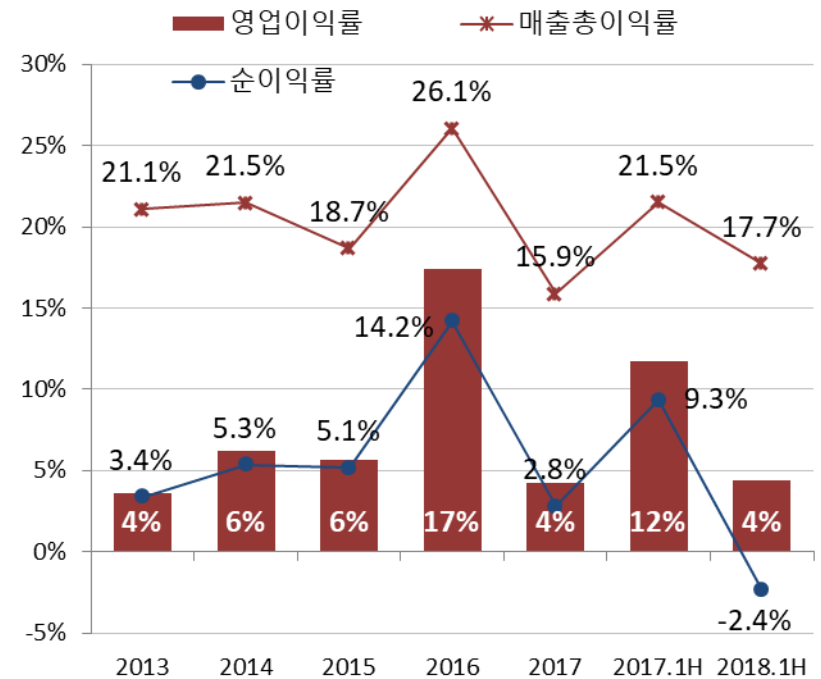
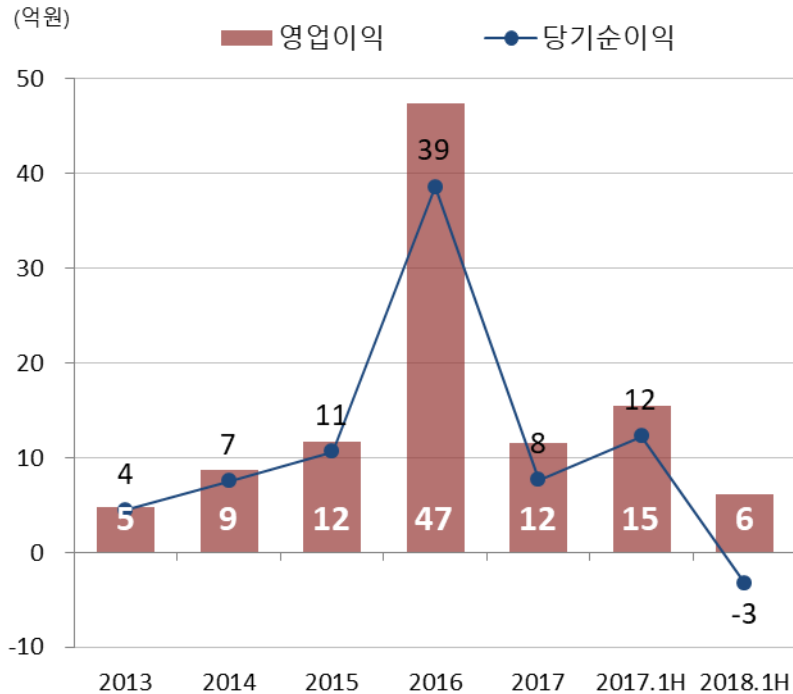


# 5. 수익부문

## 상반기 영업이익 부진, 당기순이익 감소

영업이익 : 6.1억원으로 전년대비 9.3억원 감소, 당기순이익 : -3.3억원으로 적자

매출총이익률 및 영업이익률 : 17.7%, 4.4%로 2017년(15.9%, 4.2%) 보다 개선





## 6. 수익 변동요인 분석

영업/연구/생산 인력 증가, 투자기업 손상차손 등

변동요인	내용	비고
1. 매출구조 변화에 따른 매출원가 증가 +11.3억원	가. 저마진 상품 매출 증가 영향 +3억원	-
	나. 인건비, 재료비, 외주가공비 + 8억원 내외 증가 영향	최저임금 인상 영향 생산직 근로자 증가 물가 상승 영향 흑채 용기제품 매출 영향
2. 판관비 증가 +5.7억원	가. 인건비 +4.3억원	사무직 근로자 증가 최저임금 인상 영향
	나. 감가상각비 +1.0억원	임대건물 매입 영향
	다. 연구개발비 +0.6억원	연구개발 인원 증가
3. 영업외손익 악화	가. 관계기업투자손상차손 +9.7억원	투자기업
	나. 잡손실 +2.8억원	투자기업

## 7. 2018년 상반기 분석

### 상반기 영업이익 부진, 당기순이익 감소

#### 1. 제품비중 상승

\*매출액대비 제품비중 : 62%(2분기) ← 53%(1분기) ← 48%(2017년)

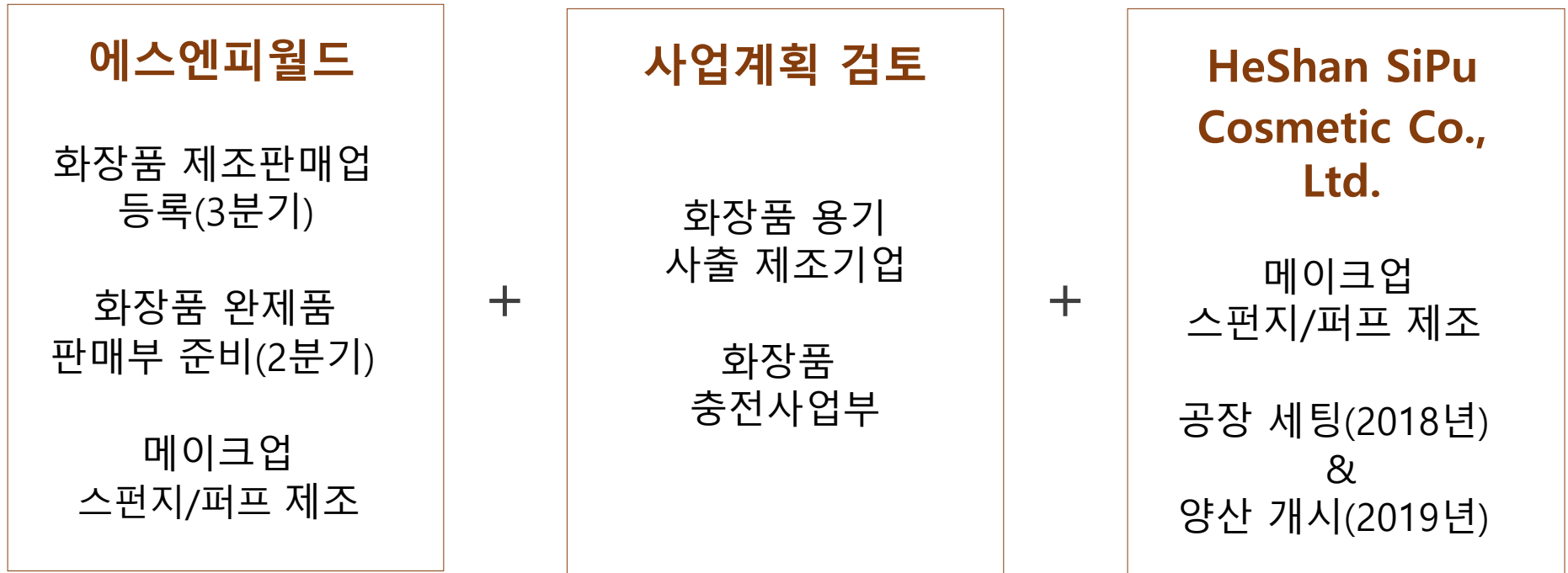
\*매출액대비 상품비중 : 38%(2분기) ← 46%(1분기) ← 52%(2017년)

2. 원가율 하락 : 81.3%(2분기) ← 83.5%(1분기) ← 84.2%(2017년)

#### 3. 인건비 증가의 의미

\*영업담당자, 연구인력, 신사업부 등 사무직 증가

## 8. 에스엔피월드의 사업전략



**Global Leading Cosmetic Packaging Company**

## 9. 2018 에스엔피월드

1. 2018 에스엔피월드 : 매출과 이익이 회복되는 턴어라운드 모습
2. 본격적인 외형 성장은 내년 : 중국법인 양산 및 화장품 완성품 영업 본격화

포인트	비고
가. 매출 증가 및 제품비중 상승	매출 및 이익 개선 시그널
나. NBR 함침스펀지 회복 미흡	상반기 매출 16억원
다. 파우더 용기제품 매출 호조	상반기 매출 29억원
라. 신제품(매직스펀지, 듀얼쿠션용기, 후로킹Tip 등)	양산 등 점차 가시화 예상
마. 신통합공장 양산 개시	에스티로더 품질오딧 합격 로레알, LVMH 등 Audit 이후 매출 확대 예상
바. 화장품 완성품 영업 본격화(2019년)	

# 10. 신공장 준공 영향

신규 생산라인 구축으로 신제품 출시 : Lip 후로킹 Tip, PU 3D, NR 스펀지

해외거래처의 요구수준에 부합하는 인프라 구축 → 감사(Audit) 충족 → 매출 기대

\*에스티로더의 품질오딧 합격 → (1) 보다 다양한 제품에 대한 매출 발생 기회 마련

(2) 글로벌 다국적기업으로의 직접 수출 가능성 확대 의미

구분	2018	2019	2020	2021	2022	합계
Lip Tint용 후로킹 Tip	6	10	14	25	32	86
Lip Glose용 후로킹 Tip	1.6	2.4	3.6	6	8	21.6
PU 3D (중국법인)	-	10	20	30	40	100
NR 스펀지	5	15	20	25	35	100



# 11. ShiPu Cosmetic

1. 중국공장 : 2018년 생산시설 구축 및 2019년부터 양산 개시(Capacity는 본사 수준)
2. 당사의 강점인 해외채널을 적극 활용하여 세계다국적기업의 중국 현지법인을 대상으로 영업

포인트	비고
가. 생산시설 구축	2019년 2월 목표
나. 양산 개시(2019년)	Capacity는 본사 수준(매출 300억원대)
다. 해외채널 적극 활용	세계다국적기업의 중국 현지법인 대상
라. (단기)루비셀퍼프, PU3D스펀지 등	
마. (장기)프리미엄 NBR 퍼프로 확대	중국의 NBR 발포기술은 여전히 낮은 수준 이어서 품질부분에서 중국산 보다 우수
바. 중국시장 적극 공략	중국 비중 15% 내외에서 확대(End-User)
사. 글로벌 생산기지 구축	중국산 상품 매출의 품질력·수익성 개선

## 12. 요약 재무제표

### 재무상태표

과목	2016	2017	2018 상반기
유동자산	10,174	13,943	11,469
비유동자산	5,385	13,330	21,589
자산총계	15,559	27,274	33,058
유동부채	4,659	4,103	6,534
비유동부채	223	1,200	4,880
부채총계	4,882	5,303	11,414
자본금	883	3,938	3,938
자본잉여금	233	9,850	9,850
이익잉여금	9,501	8,186	7,855
자본총계	10,677	21,970	21,644

### 손익계산서

과목	2016	2017	2018 상반기
매출액	27,164	27,120	13,851
매출원가	20,087	22,822	11,396
매출총이익	7,077	4,297	2,455
판매관리비	2,347	3,243	1,846
영업이익	4,731	1,054	609
금융수익	368	154	217
금융원가	258	474	58
법인세차감전순이익	4,868	845	-436
법인세비용	1,012	160	-105
당기순이익	3,856	685	-330