기술신용평가 지원시스템
NICE TCB

Technology & Credit Report

기술신용 보고서

기 업 명	(주)한국코러스
대 표 자	황재간
발 급 번 호	NICE-2016-02-005243 (약식)
발 급 일	2016.04.04
평 가 자	TCB사업본부 TCB평가실 최은경 연구원 | Tel. 02-2124-6918
검 수 자	TCB사업본부 TCB평가실 문초혜 선임전문위원 | 공학박사 Tel. 02-2124-6847

1. 본 보고서는 [신용정보의 이용 및 보호에 관한 법률]에 의거 작성된 것으로 기술신용등급 유효기한은 발급일로부터 1년이며, 발급일 이후 기업의 변동 내용이 반영되지 않을 수도 있습니다.
   *단, 2014년에 발급된 보고서는 2015년 12월 31일까지 유효기간이 인정됩니다.
2. 본 보고서는 NICE 평가정보㈜가 수집한 기술신용정보를 토대로 작성한 것이며, 여신 관리를 위하여 참고용으로만 제공되는 것입니다.
   따라서, 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대하여도 NICE 평가정보㈜는 일체의 책임을 지지 않습니다.
3. 본 보고서는 조달청 등 공공기관 입찰 적격심사 및 기업체 신용등급 인증자료로써 사용 하실 수 없습니다.
4. 본 보고서 내의 등급은 신용조회 업무에 의한 등급으로 홈페이지, 보도자료 등을 통해 외부에 제공할 수 없습니다.

Contents

01 기술신용등급종합

02 세부평가결과

03 기업 및 기술현황

04 요약평가의견

05 주요 경쟁사 정보

06 기업평가결과

07 경영진단결과

08 등급체계 및 정의

01. 기술신용등급 종합

기업개요

기업명	(주)한국코러스		
법인번호	110111-1650393	사업자번호	205-81-40116
대표자명	황재간	생년월일	-
설립일자	1999.02.12		
기업형태	외감, 중소기업		
주소	강원 춘천시 동내면 거두단지1길11		
TEL	02-2632-4983	FAX	02-2632-8911
표준산업분류	제1사업 : (C21210) 완제 의약품 제조업		
	-		
	-		
제출처	신한은행		

CREDIT RATING

기술신용등급	기술평가등급
BBB-	T-3
	기업평가등급
	bb
발급일자	2016.04.04
재무기준일	2015.12.31

기술신용등급

부실				열위			보통			양호			우수				
D	C	CC	CCC	B-	B	B+	BB-	BB	BB+	**BBB-**	BBB	BBB+	A-	A	A+	AA	AAA

기술사업의 미래성장가능성을 충분히 고려할 때, 양호한 신용능력을 보유하고 있으나, 향후 신용능력의 저하 가능성이 존재하는 기업

기업평가등급

부실				열위			보통			양호			우수				
d	c	cc	ccc	b-	b	b+	bb-	**bb**	bb+	bbb-	bbb	bbb+	a-	a	a+	aa	aaa

여신거래를 위한 신용능력이 보통이며, 경제여건 및 환경악화에 따라 거래안정성 저하가 우려되는 기업

기술평가등급

취약		미흡		보통		양호		우수	
T-10	T-9	T-8	T-7	T-6	T-5	T-4	**T-3**	T-2	T-1

기술력 수준이 상위 20%에 해당하며, 기술환경에 대한 능동적 대처를 통해 미래 성장가능성이 높은 기업

종합의견

(주)한국코러스의 경영주 황재간은 1999년 2월 법인 설립된 동사에 2007년부터 재직하고, 2013년 3월 대표자로 취임하여, 현재 '완제 의약품 제조업'을 운영하고 있음. 동사의 주요 제품은 전문의약품(소화기관용제, 간장질환용제, 해열진통소염제, 순환기계용약, 내분비계, 세파항생제, 화학요법제, 항진균제, 항바이러스제, 진해거담제), 일반의약품(진통소염제, 감기약 등), 수출의약품(코러스오메프라졸캡슐, 세파실캡슐 등), 바이오의약품(코러스 이피오주 등), 건강기능식품(콜레스테롤 개선, 관절 건강 등)으로 구분됨. 동사는 KGMP 인증 생산 공장(바이오의약품(춘천), 경구제의약품(제천), 주사제의약품(음성))을 보유하고 있으며, 전문/일반 의약품의 일부 공정에 대해서 외주 업체(외주 생산 비율: 약 30%)를 통해 생산함. 기업부설연구소를 인정받아 운영하고 있고, 최근 3년 이내 기술개발 및 수상 실적은 특허 등록 수준의 기술상용화 1건(구강세척용 발포 조성물), 특허 출원 기술개발 3건(인터페론 접합체를 포함하는 복합체, 노화방지용 화장료 조성물, 스크럽제가 포함된 바이오 셀룰로오스 마스크팩 시트), 제품상용화 12건(신제품 출시), 수상 3건(유망중소기업, 우수상품, 으뜸기업)이 있음. 동사가 보유하고 있는 지식재산권은 특허 등록 4건, 특허 출원 4건, 디자인 2건, 상표권 2건과 외부 인증 7건(INNO-BIZ, 벤처기업, MAIN-BIZ, IP Star 기업, KGMP(3건))이 있음. 동사의 주요 거래처 3개사(지엘라파(주), 대원제약(주), 동광제약(주))의 평균 거래 비중은 약 17%로 평균 거래 기간은 약 8년 수준임. 이 중에서 가장 높은 거래 비중(약 25%)을 맺고 있는 거래처는 지엘라파(주)(관계사, 대표자: 황재간)로 동사의 해외 수출 사업 영역을 담당하고 있으며, 약 8년간 거래함.

동사는 2015년 결산기준 전년대비 21.9% 증가한 281.6억 원의 매출을 시현하였으며, 매출액영업이익률 6.1%, 매출액순이익률 1.8%로 수익성 흑자전환 되었으나, 업계 대비 다소 미흡한 수익성을 시현하였음. 자기자본비율 23.4%, 부채비율 327.5%, 차입금의존도 49%, 현금성자산/유동자산비율 0.2% 등 재무구조 미흡한 수준이며, 업계 대비 높은 차입부채 비중으로 인한 금융비용 부담이 상존하고 있는 바, 여신거래를 위한 신용능력이 보통이며, 경제여건 및 환경악화에 따라 거래안정성 저하가 우려되는 기업임.

기술환경 변화에 대한 대처 능력 및 미래 성장가능성을 고려하여 기술신용평가등급 'T-3'로 분석되며, 채무상환능력 및 안정성 등을 감안 시 기업평가 등급 'bb'로 평가되어, 동사의 최종기술신용등급 'BBB-'로 의견 제시함.

02. 세부평가결과

대항목 평가결과

대항목	평가결과	매우열위		열위		평균		우수		매우우수	
		E-	E+	D-	D+	C-	C+	B-	B+	A-	A+
기술사업역량	B+	■	■	■	■	■	■	■	■		
기술경쟁력	B-	■	■	■	■	■	■	■			

세부항목 평가결과

대항목	중항목	중항목 평가결과	소항목	매우열위		열위		평균		우수		매우우수	
				E-	E+	D-	D+	C-	C+	B-	B+	A-	A+
기술사업역량	경영주역량	A-	기술경영 경험수준	■	■	■	■	■	■	■	■	■	
			기술지식수준	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
			기술경영 관리능력	■	■	■	■	■	■	■	■		
	경영진역량	C+	경영진 전문성	■	■	■	■	■	■				
			기술책임자 전문성	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
			경영진 사업몰입도	■	■								
	기술개발역량	A-	R&D활성화 수준	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
			R&D 투자비율	■	■	■	■	■					
			기술인력 전문성	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
			기술개발 및 상용화 실적	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
			지식재산보유현황	■	■	■	■	■	■	■			
	제품화역량	A+	생산역량	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
			품질관리역량	■	■	■	■	■	■	■	■	■	
	영업역량	B-	판매처의 다양성	■	■	■	■	■	■	■	■	■	
			판매처의 안정성	■	■	■	■	■					
			부가가치 창출능력	■	■	■	■	■	■	■			
기술경쟁력	기술우위성	B-	기술의 차별성	■	■	■	■	■	■	■			
			모방의 난이도	■	■	■	■	■	■	■			
			기술완성도	■	■	■	■	■	■	■	■	■	
			기술자립도 및 확장성	■	■	■	■	■					
			기술수명	■	■	■	■	■	■	■			
	시장현황	B-	시장 규모	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
			시장 성장성	■	■	■	■	■	■				
			시장구조 및 특성	■	■	■	■	■	■	■			
	시장경쟁력	C+	시장 지위	■	■	■	■	■					
			경쟁제품과의 비교우위성	■	■	■	■	■	■				

03. 기업 및 기술현황

기업 개요

기업명	(주)한국코러스	법인번호	110111-1650393
대표자명	황재간	사업자번호	205-81-40116
생년월일	-	설립일자	1999.02.12
기업형태	외감, 중소기업		
TEL	02-2632-4983	FAX	02-2632-8911
주소	강원 춘천시 동내면 거두단지1길11		
표준산업분류	제1사업 : (C21210) 완제 의약품 제조업		
	-		
	-		
제출처	신한은행		

재무현황 (2015, 백만원)	총자산	자본총계	매출액	순이익
	31,461.0	7,358.0	28,162.0	513.0

기술인력현황	특급	고급	중급	초급	기타	합계	평균근속년수
	3 명	1 명	3 명	2 명	29 명	38 명	6 년

주요사업현황	사업부문	주요제품	매출구성비
	완제 의약품 제조	의약품, 건강기능식품 등	100.00%
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-

동사는 1999년 02월에 설립된 17년의 업력을 지닌 완제 의약품 제조업 영위업체로서, 동사의 대표자는 황재간이며, 강원 춘천시 동내면 거두리 1181번지에 본사를 두고 있음. 최근 자료인 2015년 12월 31일 결산재무제표를 기준으로 하였을 때 동사는 자산총계 314.6억 원(납입자본금 39.7억 원), 매출액 281.6억 원, 종업원수 102명인 중소기업으로, 기업형태는 외감으로 분류되고 있음. 동사는 계열순위 1961위인 지엘라파계열 소속기업으로, 금융업을 제외한 총 2개의 소속업체 중 총자산 기준 1위의 업체임.

주요연혁 및 실적

2016.03	인증: IP Star 기업(한국발명진흥회, 산업경제진흥원) / 사명 변경: (주)한국코러스
2015.10	바이오베터 상업화 제휴협약 체결(중국 Kawin사)
2015.10	바이오 의약품 수출계약 체결: 이란기업, 940만달러(112억 8천여만원)
2015.06	인증: MAIN-BIZ
2015.05	수출용 품목허가 취득: 바이오의약품(에리스로포이에틴 2품목)
2014.10	수상: 금상(GTI국제무역/투자 박람회 우수 상품)
2014.03	인증: KGMP(제천공장)
2013.11	이란 해외프로젝트 MOU체결(Salem Gostaran Jaha) / 인증: KGMP(춘천바이오공장)
2013.10	인도네시아 해외프로젝트 MOU체결(Pyridam社) / 수상: 으뜸기업 선정(중소기업진흥공단)
2013.07	수상: 유망중소기업 선정(강원도)
2013.03	대표자(황재간) 취임
2010.11	수상: 1000만불 수출탑(무역협회)
2010.04	중동 아부다비 셀테라피센터 계약체결(ECTC)
2009.11	수상: 500만불 수출탑(무역협회), 중동 바이오일괄공장 건설계약체결(EBPF)
2008.10	인증: 벤처기업
2001.09	기업부설연구소 인정(한국산업기술진흥협회)
1999.02	(주)한국코러스제약 설립

03. 기업 및 기술현황

분야별 주요기술현황

구분	번호	명칭
특허 등록	1506382	구강세척용 발포 조성물
특허 등록	0398713	비페닐디메칠디카르복실레이트(DDB) 제제
특허 등록	0391487	비페닐디메틸디카르복실레이트(DDB) 주사제 조성물
특허 등록	1026526	대장균에서 외례단백질을 분비 생산하는 방법
특허 출원	2014-0108117	인터페론 접합체를 포함하는 복합체 및 이의 제조방법
특허 출원	2014-006357	봉독 추출물, 버드나무 껍질 추출물 및 쌀 발효 추출물을 함유하는 노화 방지용 화장료 조성물
특허 출원	2014-0051379	스크럽제가 포함된 바이오 셀룰로오스 마스크팩 시트 및 그 제조방법
디자인 등록	0748128	포장상자 2건
상표권 등록	0651865	DDB 외 1건
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

종합적인 미래 시장의 성장 가능성, 기술상용화 수준, 상품 및 매출 구성 및 전망, 산업재산권 보유 현황, 기술신용조사서상 향후 사업계획 등을 고려하여 최종적으로 동사의 기술평가를 위한 핵심 기술을 다음과 같이 정의하고, 특허 및 실용신안 등 주요 산업재산권을 포함하여 기타 사업 연관 암묵지적 기술들에 대하여 포괄적으로 평가하고자 함.

주요기술 요약

평가기술번호	기술분야분류	평가대상기술명	평가중요도
150144_1	의약품 제조	완제 의약품 제조 기술	100.00%
-	-	-	-
-	-	-	-

04. 요약평가의견

기술사업역량평가

경영주역량

경영주 황재간은 1999년 2월 법인 설립한 동사에 2007년부터 재직하였고, 2013년 3월 대표자로 취임한 실질경영주임. 경영주는 미생물학과를 졸업하고, 현재까지 약 21년 동안 의약품 연구 및 사업 경력을 보유하고 있어 대외활동 및 정보수집능력이 우수하여 현재 사업을 운영하는데 직접적으로 도움이 됨. 실질경영주는 기술에 대한 이해를 바탕으로 단계별 일정 및 소요예산에 대한 구체적인 계획을 수립할 수 있는 수준으로 판단됨. 동사는 기술인력을 대상으로 직무발명보상관리제도를 운영하고 있음. 따라서 종합적인 경영주의 역량은 우수한 수준임.

경영진역량

실질경영주(황재간)를 제외한 동사의 경영진으로는 CTO(기술책임자)를 겸하고 있는 한상인(상무, 연구개발총괄)이 있음. 동사의 CTO는 분자생명공학(박사)을 전공하고, 의약연구 부문에서 약 18년 동안 연구개발 및 사업총괄 경력을 보유하고 있어 특급 수준의 전문성이 있음. 동사는 현재 법인으로 운영되고 있으나 지분을 보유하고 있는 경영진은 부재하여, 근속년수를 일부 반영하여 경영진 사업몰입도를 평가함. 따라서 종합적인 경영진의 역량은 보통 수준임.

기술개발역량

동사는 1999년 2월 설립되어, 2001년 9월 한국산업기술진흥협회로부터 기업부설연구소를 인정받아 현재까지 운영하고 있음. 동사의 공시된 2015년 재무제표에서 최근 3년(2013~2015)간 평균 매출액 대비 R&D 비용은 약 4.95%로 관련 산업의 R&D투자비율(약 6.06%)와 비교하면, 동사의 R&D 투자 규모는 다소 미흡한 수준임. 동사가 보유하고 있는 기술 및 생산 인력은 총 38명(특급: 3명. 고급: 1명, 중급: 3명, 초급: 2명, 생산: 29명)임. 동사의 최근 3년 이내 기술개발 및 수상 실적은 특허 등록 수준의 기술상용화 1건(구강세척용 발포 조성물), 특허 출원한 기술개발 3건(인터페론 접합체를 포함하는 복합체, 노화방지용 화장료 조성물, 스크럽제가 포함된 바이오 셀룰로오스 마스크팩 시트), 제품상용화 12건(신제품 출시), 수상 3건(유망중소기업, 우수상품, 으뜸기업)이 있음. 현재 동사가 보유하고 있는 지식재산권은 특허 등록 4건, 특허 출원 4건, 디자인 2건, 상표권 2건이 있음. 따라서 종합적인 기술개발역량은 우수한 수준임.

제품화역량

동사의 주요 제품은 전문의약품(해열진통소염제, 내분비계, 세파항생제, 항진균제, 항바이러스제, 진해거담제), 일반의약품(진통소염제, 감기약 등), 수출의약품(코러스오메프라졸캡슐, 세파실캡슐 등), 바이오의약품(코러스 이피오주 등), 건강기능식품(콜레스테롤 개선, 관절 건강 등)으로 구분됨. 동사는 춘천소재에 바이오 의약품 생산시설을 보유하고 있으며, 충북제천에 경구제 의약품 생산시설을 보유하고 있고, 충북 음성에 주사제 생산시설을 보유하고 있어 예상수요를 충분히 생산할 수 있음. 동사에서는 전 생산과정을 진행하고 있으며, 전문/일반 의약품의 일부 공정에 대해서 외주 업체(외주 생산 비율: 약 30%)를 통해 생산을 진행하고 있음. 동사는 오랜 업력을 기반으로 지속적으로 원재료나 부품을 조달할 수 있는 거래처가 있는 것으로 파악함. 동사는 품질관리측면에서 획득한 외부 인증이 7건(INNO-BIZ, 벤처기업, MAIN-BIZ, IP Star 기업, KGMP(3건))이 있음. 따라서 종합적인 제품화 역량은 우수한 수준임.

영업역량

동사의 주요 거래처 3개사(지엘라파(주), 대원제약(주), 동광제약(주))의 평균 거래 비중은 약 17%로 평균 거래 기간은 약 8년 수준임. 이 중에서 가장 높은 거래 비중(약 25%)을 맺고 있는 거래처는 지엘라파(주)(관계사, 대표자: 황재간)로 8년 동안 거래함. 동사의 해외 수출은 지엘라파(주)를 통해서 이뤄지는 것으로 파악함. 동사는 제품 판매 시, 현금 거래비중이 약 40%로 판매처의 안정성은 보통 수준임. 동사 기술의 부가가치 창출측면을 살펴보면, 기존 제품 대비 신약 개발을 목적으로 하고 있으며, 시장선점효과가 있는 것으로 파악함. 따라서 종합적인 영업 역량은 우수한 수준임.

04. 요약평가의견

기술경쟁력 평가

기술우위성

동사의 최근 특허 출원 기술은 '인터페론 접합제를 포함하는 복합체 및 이의 제조방법'으로 인터페론 알파와 같은 폴리펩타이드류는 일반적으로 안정성이 낮아, 쉽게 변성되고 혈액 내 단백질 가수분해효소에 의해 분해되어 신장이나 간을 통해 쉽게 제거되기 때문에 약리성분으로 폴리펩타이드를 포함하는 단백질 의약품의 혈중 농도 및 역가 유지를 위해 단백질 약물을 환자에게 좀 더 자주 투여할 필요가 있음. 단백질과 폴리에틸렌 글리콜(PEG)를 접합시켜 약물의 혈중 안정성을 증가시키고 혈중 약물 농도를 오랫동안 높게 지속시켜 약효를 높이기 위해 개발됨. 동사의 기술은 인터페론 및 알콕시-말단화 폴리알킬렌 옥사이드가 결합된 위치 이성질체 접합체를 포함하는 복합체 제조 방법으로 기존의 PEG-인터페론 알파 2b 접합체의 부작용을 극복하여 높은 항바이러스 활성을 가지면서 낮은 가수분해에 민감성을 가지도록 구성함. 따라서 동사의 관련 기술은 기존 특허 등록 기술과 비교해 기술의 차별성과 모방의 난이도가 있는 완성 기술임. 관련 기술은 핵심제품 생산 및 구동에 높은 기여를 하지만, 다른 보완적인 기술이 필요하고, 관련 분야로 파급효과가 다소 제한적인 성장기 기술임. 따라서 종합적인 기술 우위성을 판단하면 우수한 수준임.

시장현황

동사의 관련 시장인 국내 의약품 제제 시장 규모는 2013년 약 12조 7,605억 원 규모로, 2010년부터 2013년까지 평균 시장 성장률은 약 1.24%이며, 국내 전체 산업의 최근 3년(2012~2014) 간 평균 매출액 증가율(2.81%)과 비교하면 다소 미흡한 시장 성장성을 보인 것으로 파악되나, 동사에서 지속적으로 R&D 연구를 지속하며 성과를 보이고 있는 EPO, hGH(바이오 시밀러)의 경우 2015년 기준으로 매출 약 17억원을 달성하였고, 시장이 지속적으로 성장하고 있어 이러한 부분을 일부 반영하여 파악함. 관련 시장의 최근 3년(2012~2014)간 평균 매출원가율은 약 58% 수준으로 수익 확보를 위한 가격 구조가 가능한 수준임. 2010년 기준으로 관련 산업의 상위 3개 업체 시장 점유율은 약 12.6%인 자유 경쟁적 시장임. 따라서 종합적으로 시장 현황을 판단하면 우수한 수준임.

시장경쟁력

동사의 최근 3년(2013~2015)간 평균 매출원가율은 약 74.96%로 관련 산업의 평균 매출원가율(약 58%)과 비교하면, 경쟁제품 대비 가격 경쟁력 확보를 위한 방안 모색이 필요한 수준임. 동사의 2015년 매출은 약 281.6억 원 수준으로 관련 산업의 2013년 평균 매출액(약 534억 원)과 비교하고, 시장 가격 및 비용 구조를 종합적으로 살펴보면 동사는 목표 시장의 중간그룹에 속할 가능성이 있음. 동사는 오랜 업력을 기반으로 기술개발에 대한 인프라가 구축된 상태로 핵심 기술에 대한 특허 보유, 기술상용화 실적을 보유하고 있음. 향후 제품 경쟁력을 확보하기 위해서는 전문성 강화를 기반한 제품 차별화, 적극적인 R&D 투자, 타켓 국가별 의약품 인허가 등록이 필요함. 따라서 종합적으로 시장 경쟁력을 판단하면 보통 수준임.

05. 주요 경쟁사 정보

기업개요

기업명	위더스제약(주)	삼익제약(주)	(주)비씨월드제약
대표자명	성대영	이세영/류성기/이충환	홍성한
사업자등록번호	214-87-63871	122-81-13217	139-81-11269
법인번호	110111-3069534	120111-0009755	124311-0005515
설립일자	2004.08.19	1980.07.23	1980.03.19
종업원수	150 명	137 명	274 명
기업형태	외감(중소기업)	외감(중소기업)	코스닥상장(중소기업)
업종 (표준산업분류)	완제 의약품 제조업	완제 의약품 제조업	완제 의약품 제조업
본사주소	서울 서초구 동산로12길 9	인천 부평구 청안로 13	경기 여주시 여주남로 872-23
본사전화번호	02-3486-7474	032-519-6061-2	031-881-6800
주요상품	의약품 제조,도소매/부동산 임대	의약품 제조,도매/브리타정수기 도매, 수입	완제의약품 제조,도매
주거래은행	-	-	-
휴폐업정보	일반과세자	일반과세자	일반과세자
법인등기정보	살아있는등기	살아있는등기	살아있는등기

기업신용

기업명	위더스제약(주)	삼익제약(주)	(주)비씨월드제약
신용등급 (재무기준일)	BBB- (2015.06.30)	BBB- (2014.12.31)	BBB+ (2015.12.31)
Watch 등급 (평가일자)	정상 (2016.03.17)	정상 (2016.04.03)	정상 (2016.04.01)

기업특허

기업명	위더스제약(주)	삼익제약(주)	(주)비씨월드제약
합계	0 건	4 건	15 건
2016년	0 건	0 건	0 건
2015년	0 건	0 건	0 건
2014년	0 건	0 건	2 건

기업재무

(단위 : 백만원)

기업명	위더스제약(주)	삼익제약(주)	(주)비씨월드제약
재무기준일	2015.06.30	2014.12.31	2015.12.31
매출액	41,640	30,176	41,415
영업이익	9,949	6,245	6,616
순이익	7,147	4,767	6,326
자산총계	54,617	29,583	79,356
부채총계	32,983	4,626	11,955
자본총계	21,634	24,957	67,401

06. 기업평가결과

기업분석대상업체

신용분석 대상업체

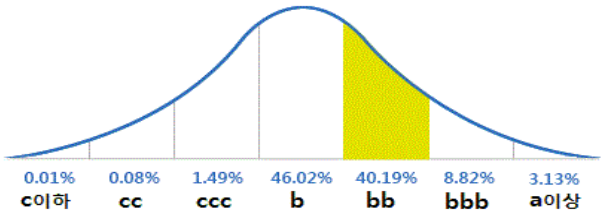
업체명	(주)한국코러스
사업자번호	205-81-40116
대표자	황재간
주소	강원 춘천시 동내면 거두리 1181번지
전화	033-264-5771-3
설립일자	1999.02.12
표준산업분류	(C21210) 완제 의약품 제조업
기업형태	외감 중소기업
종업원수	102 명 (2016.03)

기업평가등급	현금흐름등급
bb	CF3
	결산일 : 2015.12.31
	Watch 등급
	유보
결산일 : 2015.12.31	기준일 : 2016.03.29
유효기간 : 2017.03.28	평가일 : 2016.03.29

※ 본 신용등급은 공공기관 입찰용, 협력시 등록 용도로는 사용할 수 없습니다.

기업평가결과

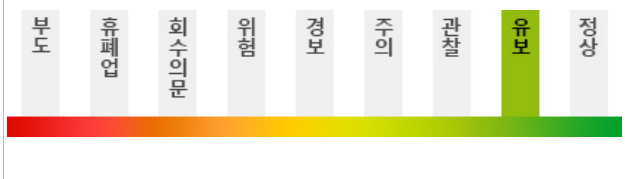
기업평가 등급현황

기업평가등급	등급설명
bb	 여신거래를 위한 신용능력이 보통이며, 경제여건 및 환경악화에 따라 거래안정성 저하가 우려되는 기업
결산일:2015.12.31	
평가일:2016.03.29	

현금흐름등급

종합신용등급	등급설명
CF3	영업활동 현금흐름은 양호하나 신규투자를 위해서는 외부자금을 조달해야 하는 상태
결산일:2015.12.31	

WATCH등급

종합신용등급	등급설명
유보	 최근 기업 내/외부 환경의 변화가 발생하였으나, 기업의 신용도 변화에 유의미한 영향을 미치는 수준은 아님
기준일:2016.03.29	

06. 기업평가결과

주요재무현황

■ 주요재무비율 (K-GAAP)

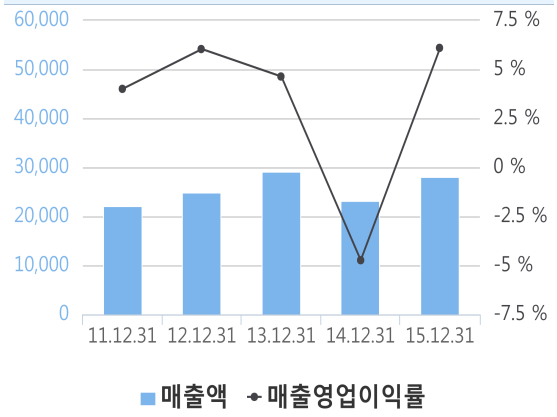
계정과목		산식	2013.12.31	2014.12.31	2015.12.31	업종평균
총자산증가율	%	(당기총자산/전기총자산-1)×100	18.0	-0.3	14.1	11.1
매출액증가율	%	(당기매출액/전기매출액-1)×100	17.3	-20.6	21.9	7.0
영업이익증가율	%	(당기영업이익/전기영업이익-1)×100	-10.0	-	-	-
순이익증가율	%	(당기순이익/전기순이익-1)×100	-5.4	-	-	-
총자본순이익율	%	순이익/평균자산총계×100	2.8	-7.2	1.7	3.5
자기자본순이익율	%	순이익/평균자본총계×100	9.2	-25.7	7.2	5.9
매출액영업이익율	%	영업이익/매출액×100	4.6	-4.7	6.1	8.0
금융비용/매출액 비율	%	금융비용/매출액×100	2.5	3.2	3.1	1.6
이자보상비율	배	영업이익/금융비용×100	1.8	-1.5	2.0	5.2
유동비율	%	유동자산/유동부채×100	144.7	141.6	97.4	188.1
자기자본비율	%	자본총계/자산총계×100	31.5	24.8	23.4	58.8
부채비율	%	부채총계/자본총계×100	217.7	302.9	327.5	70.1
차입금의존도	%	총차입금/자산총계×100	46.5	57.4	49.0	24.3
매출채권회전율	회	매출액/평균매출채권×100	2.3	1.6	1.8	3.5

※ 평균자산총계, 평균자본총계, 평균매출채권 등의 평균은 (전기+당기)/2 임.

■ 주요 재무추세 (K-GAAP)

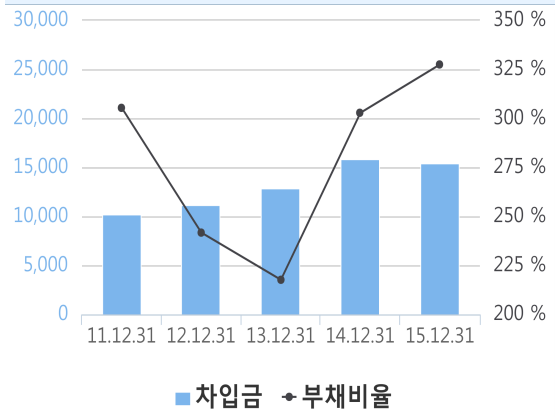
(단위 : 백만원)

수익성(매출액, 매출액영업이익율)

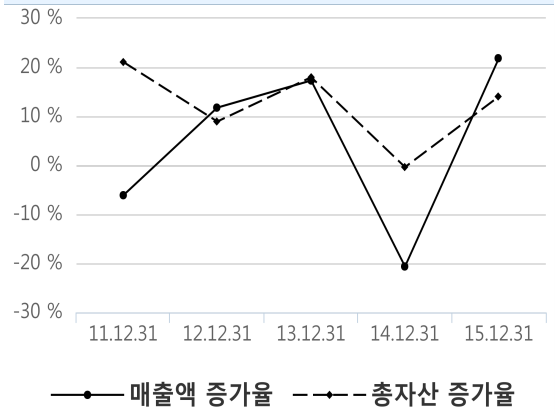


(단위 : 백만원)

안정성(차입금/부채비율)

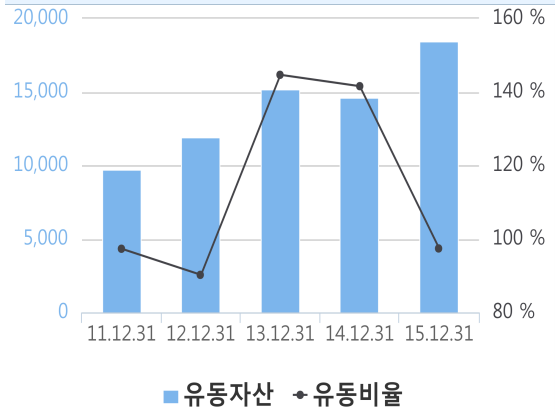


성장성(매출액증가율, 총자산증가율)



(단위 : 백만원)

유동성(유동자산, 유동비율)

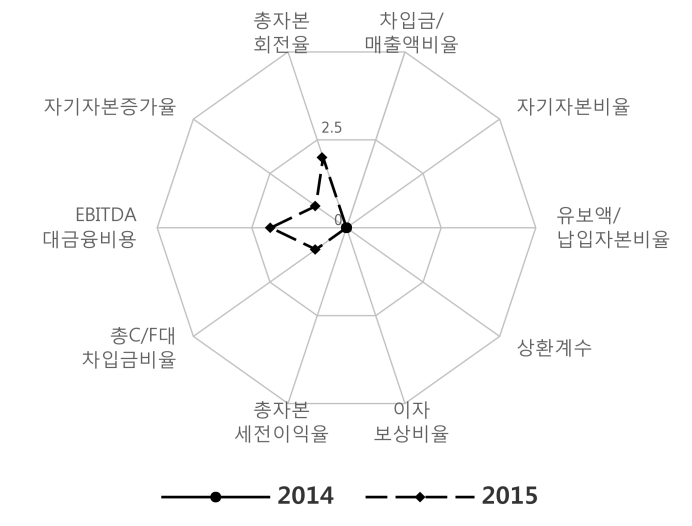


07. 경영진단결과

재무평점분석

동사의 재무평점 항목별 등급과 동종업계 선도기업의 재무평점 항목별 등급을 비교 확인할 수 있습니다.
재무평점은 2015년도, 2014년도 12월 결산 재무제표를 기준으로 작성되었으며,
각 항목별 재무평점 등급은 최저 0, 최고 6등급으로 표시됩니다.

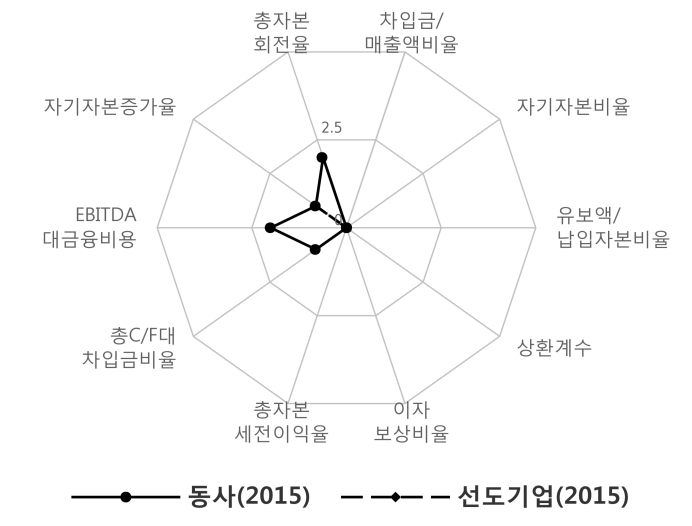
■ 동사의 재무평점 항목별 등급



최근 약점 부문
상환계수(세전이익)
자기자본비율
차입금/자기자본
총C/F대차입금비율

3개년 약점 부문
-
-
-

■ 최근 재무평점 비교 : 동사 vs 동종업계 선도기업

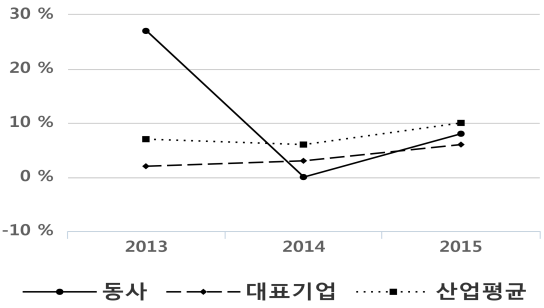


07. 경영진단결과

시계열분석

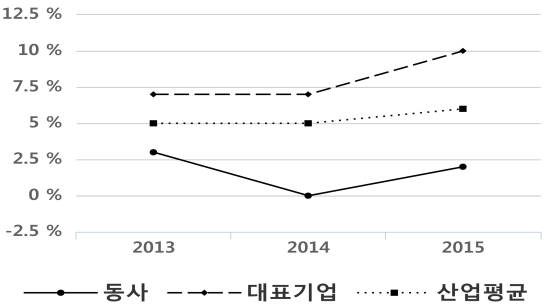
자기자본증가율

- [자기자본증가율]의 최근 3개년 시계열분석결과 동사는 [전년대비 증가추세]임
- 한편 대표기업은 [2년연속 증가추세]이며, 산업평균은 [전년대비 증가추세]임
- 최근 년도의 동사 수치는 [7.50%], 대표기업은 [6.05%]로서 대표기업 대비 [양호]함
- 최근 년도의 동사 수치는 [7.50%], 산업평균 수치는 [10.30%]로서 산업평균 대비 [불량]함



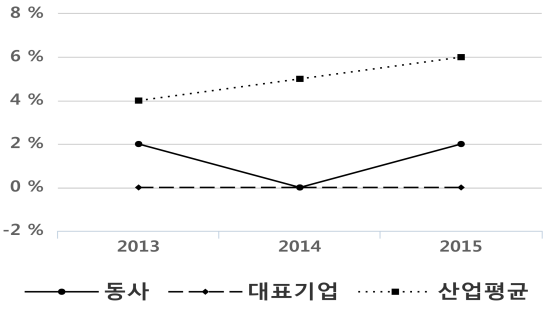
총자본법인세비용차감전순이익율

- [총자본법인세비용차감전순이익율]의 최근 3개년 시계열분석결과 동사는 [전년대비 증가추세]임
- 한편 대표기업은 [2년연속 증가추세]이며, 산업평균은 [2년연속 증가추세]임
- 최근 년도의 동사 수치는 [2.07%], 대표기업은 [9.56%]로서 대표기업 대비 [불량]함
- 최근 년도의 동사 수치는 [2.07%], 산업평균 수치는 [5.73%]로서 산업평균 대비 [불량]함



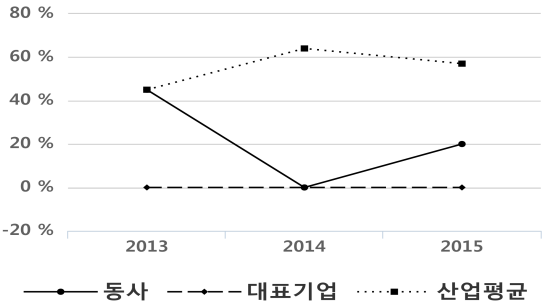
영업이익이자보상비율

- [영업이익이자보상비율]의 최근 3개년 시계열분석결과 동사는 [전년대비 증가추세]임
- 한편 대표기업은 [2년연속 증가추세]이며, 산업평균은 [2년연속 증가추세]임
- 최근 년도의 동사 수치는 [2.00%], 대표기업은 [0.00%]로서 대표기업 대비 [양호]함
- 최근 년도의 동사 수치는 [2.00%], 산업평균 수치는 [6.36%]로서 산업평균 대비 [불량]함



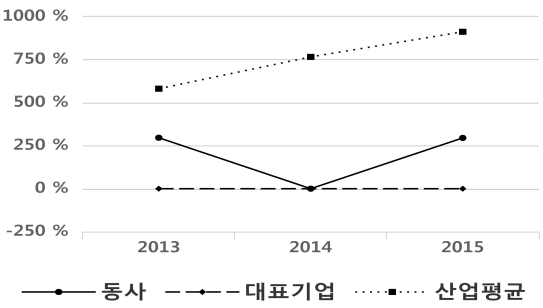
부채상환계수

- [부채상환계수]의 최근 3개년 시계열분석결과 동사는 [전년대비 증가추세]임
- 한편 대표기업은 [2년연속 증가추세]이며, 산업평균은 [전년대비 감소추세]임
- 최근 년도의 동사 수치는 [19.59%], 대표기업은 [0.00%]로서 대표기업 대비 [양호]함
- 최근 년도의 동사 수치는 [19.59%], 산업평균 수치는 [57.03%]로서 산업평균 대비 [불량]함



EBITDA대금융비용

- [EBITDA대금융비용]의 최근 3개년 시계열분석결과 동사는 [전년대비 증가추세]임
- 한편 대표기업은 [2년연속 증가추세]이며, 산업평균은 [2년연속 증가추세]임
- 최근 년도의 동사 수치는 [295.31%], 대표기업은 [0.00%]로서 대표기업 대비 [양호]함
- 최근 년도의 동사 수치는 [295.31%], 산업평균 수치는 [912.05%]로서 산업평균 대비 [불량]함

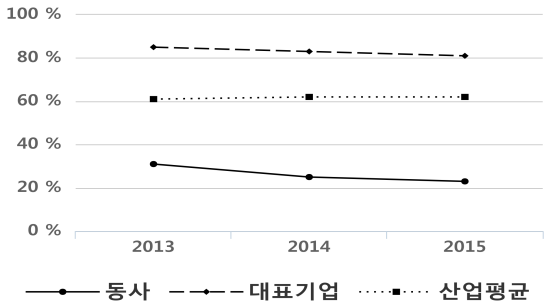


07. 경영진단결과

시계열분석

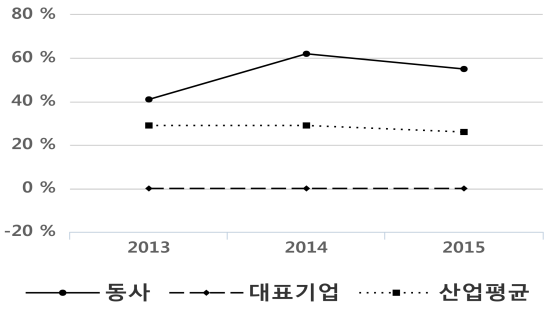
자기자본비율

- [자기자본비율]의 최근 3개년 시계열분석결과 동사는 [2년연속 감소추세]임
- 한편 대표기업은 [2년연속 감소추세]이며, 산업평균은 [전년대비 감소추세]임
- 최근 년도의 동사 수치는 [23.39%], 대표기업은 [81.15%]로서 대표기업 대비 [불량]함
- 최근 년도의 동사 수치는 [23.39%], 산업평균 수치는 [62.29%]로서 산업평균 대비 [불량]함



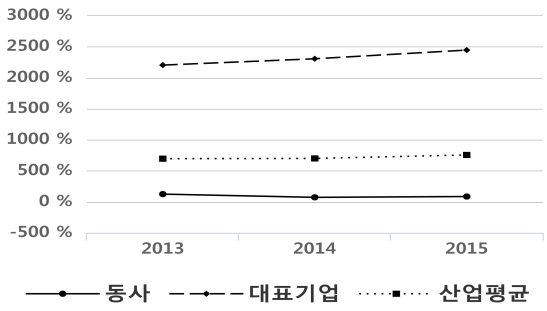
차입금/매출액비율

- [차입금/매출액비율]의 최근 3개년 시계열분석결과 동사는 [전년대비 감소추세]임
- 한편 대표기업은 [2년연속 증가추세]이며, 산업평균은 [전년대비 감소추세]임
- 최근 년도의 동사 수치는 [55.47%], 대표기업은 [0.00%]로서 대표기업 대비 [불량]함
- 최근 년도의 동사 수치는 [55.47%], 산업평균 수치는 [25.89%]로서 산업평균 대비 [불량]함



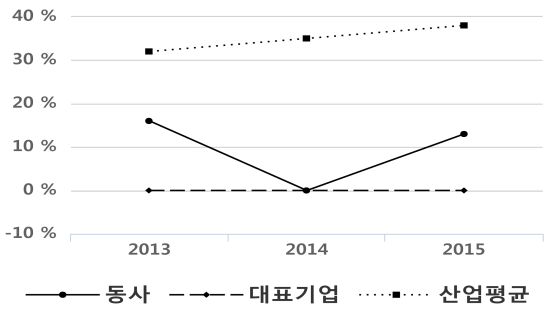
유보액/납입자본비율

- [유보액/납입자본비율]의 최근 3개년 시계열분석결과 동사는 [전년대비 증가추세]임
- 한편 대표기업은 [2년연속 증가추세]이며, 산업평균은 [2년연속 증가추세]임
- 최근 년도의 동사 수치는 [85.51%], 대표기업은 [2445.55%]로서 대표기업 대비 [불량]함
- 최근 년도의 동사 수치는 [85.51%], 산업평균 수치는 [755.75%]로서 산업평균 대비 [불량]함



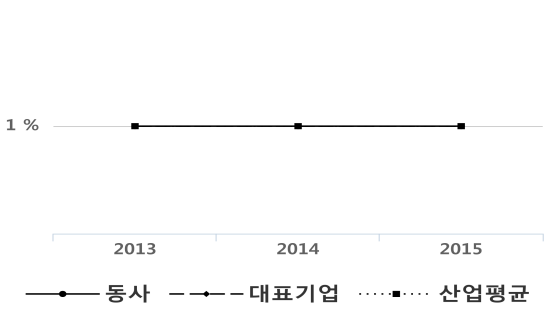
총C/F대차입금비율

- [총C/F대차입금비율]의 최근 3개년 시계열분석결과 동사는 [전년대비 증가추세]임
- 한편 대표기업은 [2년연속 증가추세]이며, 산업평균은 [2년연속 증가추세]임
- 최근 년도의 동사 수치는 [12.77%], 대표기업은 [0.00%]로서 대표기업 대비 [양호]함
- 최근 년도의 동사 수치는 [12.77%], 산업평균 수치는 [37.77%]로서 산업평균 대비 [불량]함



총자본회전율

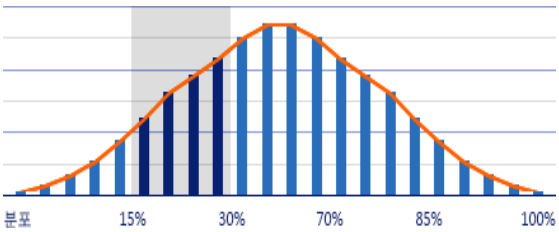
- [총자본회전율]의 최근 3개년 시계열분석결과 동사는 [전년대비 증가추세]임
- 한편 대표기업은 [2년연속 증가추세]이며, 산업평균은 [전년대비 증가추세]임
- 최근 년도의 동사 수치는 [0.95%], 대표기업은 [0.74%]로서 대표기업 대비 [양호]함
- 최근 년도의 동사 수치는 [0.95%], 산업평균 수치는 [0.77%]로서 산업평균 대비 [양호]함



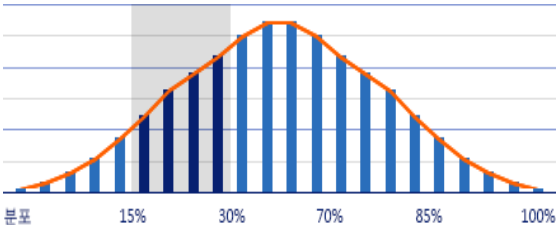
07. 경영진단결과

산업연관분석

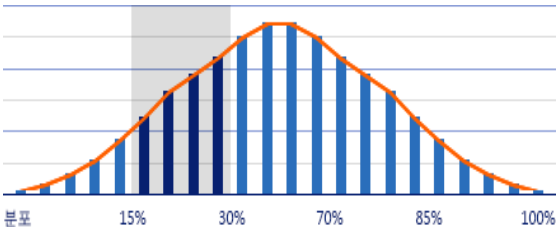
- [자기자본증가율]은(는) [2015] 결산기준으로 작성되었으며, 대상기업의 수치는[7.50%]이며, 대표기업의 수치는 [6.05]임.
- 대상기업의 동업종 내 순위는 [하위 15 ~ 30%]수준으로 [열위한]상태임.
- 한편, 대표기업의 동업종내 순위는 [하위 15 ~ 30%]수준으로 [열위한]상태임.



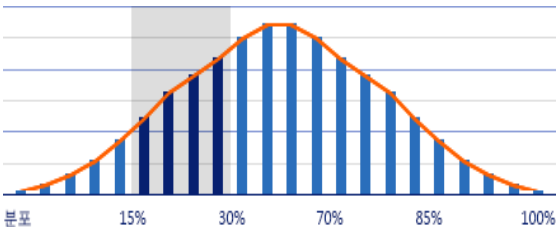
- [총자본법인세비용차감전순이익율]은(는) [2015] 결산기준으로 작성되었으며, 대상기업의 수치는[2.07%]이며, 대표기업의 수치는 [9.56]임.
- 대상기업의 동업종 내 순위는 [하위 15 ~ 30%]수준으로 [열위한]상태임.
- 한편, 대표기업의 동업종내 순위는 [상위 15 ~ 30%]수준으로 [양호한]상태임.



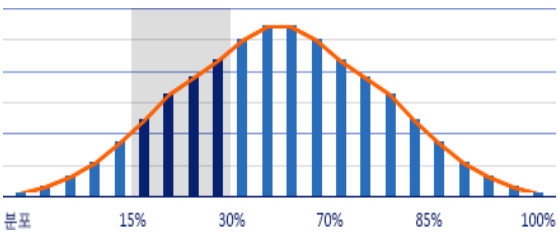
- [영업이익이자보상비율]은(는) [2015] 결산기준으로 작성되었으며, 대상기업의 수치는[2.00%]이며, 대표기업의 수치는 [0.00]임.
- 대상기업의 동업종 내 순위는 [하위 15 ~ 30%]수준으로 [열위한]상태임.
- 한편, 대표기업의 동업종내 순위는 [하위 15 ~ 30%]수준으로 [열위한]상태임.



- [부채상환계수]은(는) [2015] 결산기준으로 작성되었으며, 대상기업의 수치는[19.59%]이며, 대표기업의 수치는 [0.00]임.
- 대상기업의 동업종 내 순위는 [하위 15 ~ 30%]수준으로 [열위한]상태임.
- 한편, 대표기업의 동업종내 순위는 [하위 15 ~ 30%]수준으로 [열위한]상태임.

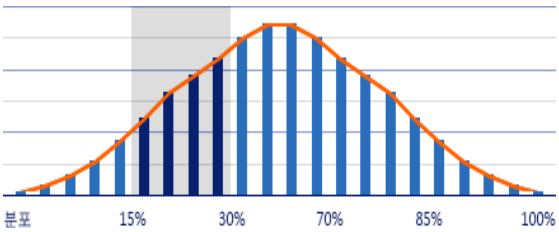
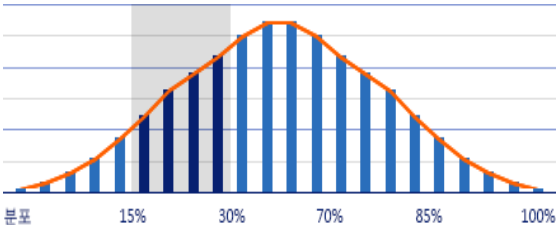
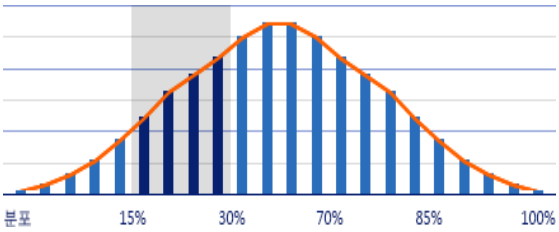
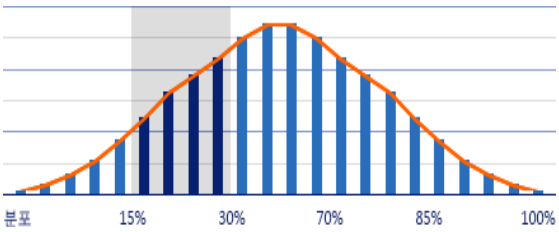
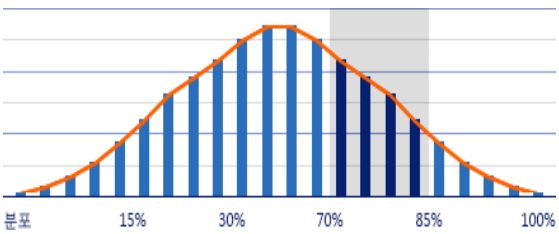


- [EBITDA대금융비용]은(는) [2015] 결산기준으로 작성되었으며, 대상기업의 수치는[295.31%]이며, 대표기업의 수치는 [0.00]임.
- 대상기업의 동업종 내 순위는 [하위 15 ~ 30%]수준으로 [열위한]상태임.
- 한편, 대표기업의 동업종내 순위는 [하위 15 ~ 30%]수준으로 [열위한]상태임.



07. 경영진단결과

산업연관분석

• [EBITDA대금융비용]은(는) [2015] 결산기준으로 작성되었으며, 대상기업의 수치는[295.31%]이며, 대표기업의 수치는 [0.00]임. • 대상기업의 동업종 내 순위는 [하위 15 ~ 30%]수준으로 [열위한]상태임. • 한편, 대표기업의 동업종내 순위는 [상위 15 ~ 30%]수준으로 [양호한]상태임.	
• [EBITDA대금융비용]은(는) [2015] 결산기준으로 작성되었으며, 대상기업의 수치는[295.31%]이며, 대표기업의 수치는 [0.00]임. • 대상기업의 동업종 내 순위는 [하위 15 ~ 30%]수준으로 [열위한]상태임. • 한편, 대표기업의 동업종내 순위는 [상위 15 ~ 30%]수준으로 [양호한]상태임.	
• [EBITDA대금융비용]은(는) [2015] 결산기준으로 작성되었으며, 대상기업의 수치는[295.31%]이며, 대표기업의 수치는 [0.00]임. • 대상기업의 동업종 내 순위는 [하위 15 ~ 30%]수준으로 [열위한]상태임. • 한편, 대표기업의 동업종내 순위는 [상위 15 ~ 30%]수준으로 [양호한]상태임.	
• [EBITDA대금융비용]은(는) [2015] 결산기준으로 작성되었으며, 대상기업의 수치는[295.31%]이며, 대표기업의 수치는 [0.00]임. • 대상기업의 동업종 내 순위는 [하위 15 ~ 30%]수준으로 [열위한]상태임. • 한편, 대표기업의 동업종내 순위는 [하위 15 ~ 30%]수준으로 [열위한]상태임.	
• [EBITDA대금융비용]은(는) [2015] 결산기준으로 작성되었으며, 대상기업의 수치는[295.31%]이며, 대표기업의 수치는 [0.00]임. • 대상기업의 동업종 내 순위는 [상위 15 ~ 30%]수준으로 [양호한]상태임. • 한편, 대표기업의 동업종내 순위는 [하위 15 ~ 30%]수준으로 [열위한]상태임.	

08. 등급체계 및 정의

■ 기술평가등급정의

등급	정의
T-1	기술력 수준이 상위 5%에 해당하며, 기술환경에 대한 능동적 대처를 통해 미래 성장가능성이 매우 높은 기업
T-2	기술력 수준이 상위 10%에 해당하며, 기술환경에 대한 능동적 대처를 통해 미래 성장가능성이 매우 높은 기업
T-3	기술력 수준이 상위 20%에 해당하며, 기술환경에 대한 능동적 대처를 통해 미래 성장가능성이 높은 기업
T-4	기술력 수준이 상위 35%에 해당하며, 기술환경 변화에 영향을 받을 것으로 예상되나 미래 성장가능성이 높은 기업
T-5	기술력 수준이 상위 50%에 해당하며, 기술환경 변화에 영향을 받을 것으로 예상되나 미래 성장가능성이 있는 기업
T-6	기술력 수준이 상위 65%에 해당하며, 기술환경 변화에 영향을 받을 것으로 예상되나 미래 성장가능성이 있는 기업
T-7	기술력 수준이 상위 80%에 해당하며, 기술환경 변화에 대한 대처가 쉽지 않을 것으로 예상되어 미래 성장가능성이 낮은 기업
T-8	기술력 수준이 상위 90%에 해당하며, 기술환경 변화에 대한 대처가 쉽지 않을 것으로 예상되어 미래 성장가능성이 낮은 기업
T-9	기술력 수준이 하위 10%에 해당하며, 기술력 수준이 매우 낮은 기업
T-10	기술력 수준이 하위 5%에 해당하며, 기술력 수준이 매우 낮은 기업

■ 기업평가등급정의

등급	부도율	정의
aaa	0.02%	여신거래를 위한 신용능력이 최우량급이며, 환경변화에 충분한 대처가 가능한 기업
aa	0.04%	여신거래를 위한 신용능력이 우량하며, 환경변화에 적절한 대처가 가능한 기업
a	0.20%	여신거래를 위한 신용능력이 양호하며, 환경변화에 대한 대처 능력이 제한적인 기업
bbb	0.70%	여신거래를 위한 신용능력이 양호하나, 경제여건 및 환경악화에 따라 거래안정성 저하 가능성이 있는 기업
bb	1.78%	여신거래를 위한 신용능력이 보통이며, 경제여건 및 환경악화에 따라 거래안정성 저하가 우려되는 기업
b	4.85%	여신거래를 위한 신용능력이 보통이며, 경제여건 및 환경악화 시에는 거래안전성 저하가능이 높은 기업
ccc	8.60%	여신거래를 위한 신용능력이 보통 이하이며, 거래안정성 저하가 예상되어 주의를 요하는 기업
cc	15.00%	여신거래를 위한 신용능력이 매우 낮으며, 거래의 안정성이 낮은 기업
c	60.00%	여신거래를 위한 신용능력이 최하위 수준이며, 거래위험 발생가능성이 매우 높은 기업
d	100.00%	현재 신용위험이 실제 발생하거나 신용위험에 준하는 상태에 처해있는 기업

* a, bbb, bb, b 등급의 경우 +/0/- 의 세부등급을 추가적으로 제시하여, 세부 18 등급체계임.

■ 기술신용등급정의

등급	부도율	정의
AAA	0.02%	기술사업의 미래성장가능성을 충분히 고려할 때, 최소의 신용위험을 가지고 있으며, 가장 높은 신용상태를 보유한 기업
AA	0.04%	기술사업의 미래성장가능성을 충분히 고려할 때, 매우 낮은 신용위험을 가지고 있으며, 높은 신용능력를 보유한 기업
A	0.20%	기술사업의 미래성장가능성을 충분히 고려할 때, 낮은 신용위험을 가지고 있는 기업
BBB	0.70%	기술사업의 미래성장가능성을 충분히 고려할 때, 양호한 신용능력을 보유하고 있으나, 향후 신용능력의 저하 가능성이 존재하는 기업
BB	1.78%	기술사업의 미래성장가능성을 충분히 고려할 때, 보통의 신용 능력을 보유하고 있으나, 외부 환경 변화에 따른 신용능력의 저하가 우려되는 기업
B	4.85%	기술사업의 미래성장가능성을 충분히 고려할 때, 보통의 신용능력을 보유하고 있으나, 외부 환경 변화에 따른 신용능력의 저하 가능성이 높은 기업
CCC	8.60%	기술사업의 미래성장가능성을 충분히 고려할 때 낮은 신용상태이며, 향후 부실화가 예상되어 주의를 요하는 기업
CC	15.00%	기술사업의 미래성장가능성을 충분히 고려할 때, 열악한 신용상태이며, 향후 부실화 가능성이 높은 기업.
C	60.00%	기술사업의 미래성장가능성을 충분히 고려할 때, 신용능력이 매우 열악하며 향후 향후 부실화 가능성이 매우 높은 기업.
D	100.00%	현재 신용위험이 실제로 발생하였거나 부도에 준하는 상태에 처해있는 기업

* A, BBB, BB, B 등급의 경우 +/0/- 의 세부등급을 추가적으로 제시하여, 세부 18 등급체계임.

08. 등급체계 및 정의

■ 현금흐름등급 정의

현금흐름이란 기업의 유동성을 특정하는 가장 직접적인 도구입니다.
현금흐름등급이란 현금흐름의 건전성에 따라 기업의 지급능력(상환능력)을 분류한 기호입니다.

현금흐름등급	현금흐름등급 정의
CF1(우수)	현금흐름창출능력이 최상급인 유동성 우수기업
CF2(양호)	영업활동의 수익성 양호하고, 투자수요를 충분히 강담할 수 있는 상태
CF3(보통)	영업활동 현금흐름은 양호하나 신규투자를 위해서는 외부자금을 조달해야 하는 상태
CF4(열위)	연간 창출한 현금흐름으로 운전자금 투자수요금액을 충당하지 못하는 보통 이하의 상태
CF5(위험)	당기의 현금흐름 수익성이 적자인 위험 상태
CF6(부실)	현금흐름이 2년 연속 적자로서 수익성이 매우 열악한 상태

■ Watch 등급 정의

Watch 란 신용등급 산출 이후의 기간별 신용도의 변화를 감시하기 위한 목적에서 신용도에 영향을 미칠 수 있는 기업체 신상의 변화를 일일 점검하는 도구입니다. 신용등급의 산출이 연중 특정 시점에 이루어지는 반면 Watch 는 지속적으로 모니터링을 실시함으로써 신용도의 변화를 통태적으로 감시할 수 있다는 장점이 있습니다.

WATCH 등급	Watch 등급 정의
정상	신용등급 작성 이후 신용도의 변화가 발생하지 않았음.
유보	신용등급 작성 이후 기업 내/외부 환경의 변화가 발생하였음. 기업의 신용도 변화에 유의미한 영향을 미치는 수준은 아님.
관찰	신용등급 작성 이후 신용도의 변화징후가 포착되었음. 수익 및 신용에 미칠 영향 등에 대한 분석이 필요함.
주의	신용등급 작성 이후 신용도의 변화로 인하여 부실징후가 포착되었음. 향후 채무 불이행 가능성이 존재하므로 채권 및 신용관리에 상당한 주의를 요함.
경보	신용등급 작성 이후 신용도의 변화로 인하여 부실징후가 포착되었음. 향후 채무불이행 가능성이 높으므로 채권 및 신용 관리에 상당한 주의를 요함
위험	신용등급 작성 이후 신용도의 변화로 인하여 부실증후가 포착되었음. 향후 채무불이행 가능성이 매우 높은 수준으로 이에 대한 대비책이 필요함.
회수의문	연체 및 연체에 준하는 신용사건이 발생한 기업. 채무불이행에 대한 대비책이 필요함.
휴폐업	피흡수합병, 휴폐업, 청산
부도	부도 및 부도에 준하는 신용사건이 발생한 기업. 채무불이행에 대한 대피책이 필요함