

위닉스 IR 자료

2014.5.15



본 자료는 투자자들의 이해를 돕기 위해 작성된 자료이므로
당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 사전 예고
없이 내용의 변동이 있을 수 있습니다. 따라서, 어떠한 경우에도
본 자료는 주식투자 결과에 대하여 법적 책임을 지지 않습니다.





귀중한 시간에 방문하여 주신
여러 귀빈 여러분과 전문가분들께
깊이 감사드립니다.
금번 기업설명회를 통해,
위닉스와 위니맥스를 알리고,
추진 중에 있는 양사 합병의
본 뜻을 전달할 수 있는 기회가 되길
바랍니다.

위닉스 대표이사 **윤희종**



위닉스와 위니맥스의 합병을 통해
날로 극심해져가는
생활가전 시장의 경쟁을
슬기롭게 극복하고,
하나된 위닉스와 위니맥스가
보다 성장하는 발판으로 삼아
주주이익 극대화의 기틀을 마련하겠습니다.

위니맥스 대표이사 **윤철민**

목차

- | | |
|-----------|--------------|
| 1. 회사개요 | 5. 경영성과 |
| 2. 사업영역 | 6. 합병계획 |
| 3. 회사연혁 | 7. 성장전략 및 전망 |
| 4. 핵심역량현황 | 8. 경영 로드맵 |



WINIX를 소개합니다.

대표이사	윤희종
설립일	1973년 9월
주요사업	열교환기 부품 및 제품 제조업
주소	경기도 시흥시 공단 1대로 295번지 시화공단
홈페이지	www.winixcorp.com

1.회사개요



제조법인 시화(한국)

제조&연구소

- (주)유원전자_ 태국법인
- (주)위닉스 전자_ 태국법인
- (주)유원산업_ 중국법인
- (주)위닉스_ 광주(전라도)사업장



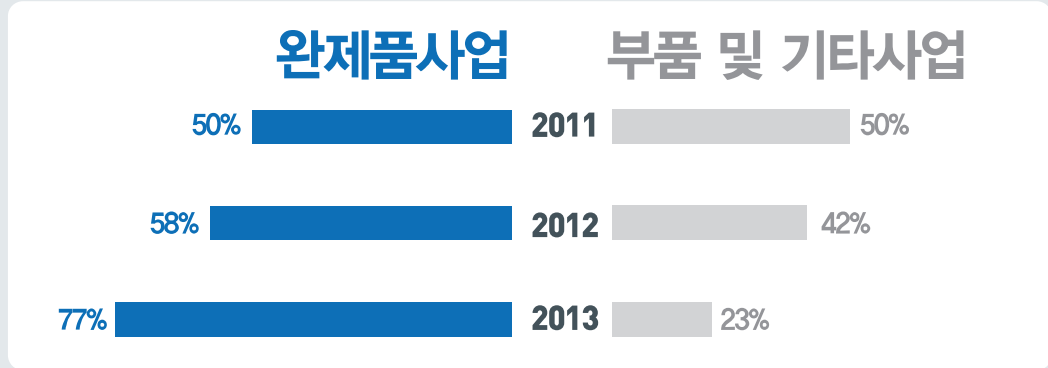
판매법인 판교(한국)

영업&마케팅&서비스

- 위닉스 아메리카_ 미국법인
- 위닉스 유럽_ 네덜란드법인
- 물류,제조 공장_ 화성사업장

완제품과 부품사업 비중

위닉스는 2011년 이후 상대적으로 부가가치가 높은 생활 가전제품 판매에 주력하였으며 그 결과 2013년 생활가전제품 매출 비중이 77%까지 높아짐



완제품사업



부품사업

Evaporator / Condenser
(열교환 시스템 부품)



위닉스 연혁



고속성장 (2011~현재)

- 2014.03 국내최초 제습기 에너지 워너상 수상
- 2013.07 미국 컨슈머리포트 제습기1위
- 2011.11 7,000만불 수출탑 수상

도약기 (2003~2010)

- 2010.12 태국 현지법인 설립 (WINIX ELECTRONICS CO.,LTD)
- 2010.11 제 47회 무역의날 7,000만불 수출탑 수상
- 2010.01 히든챔피언 선정 (수출입은행)
- 2009.01 미국 Sears 백화점 제습기 수출
- 2005.01 미국 Sears 백화점 공기청정기 수출
- 2004.07 태국현지법인설립(YOOWON ELECTRONICS CO.,LTD)

성장기 (1993~2003)

- 2001.01 KOSDAQ 등록
- 2000.04 상호변경 (주식회사 위닉스)
- 1997.05 중국 현지법인 설립 (유원전자_ 소주 유한공사)
- 1997.01 광주공장 설립 (광주광역시 광산구 도천동 621-7)

창업기 (1973~1993)

- 1993.02 시화공단 신축이전
- 1987.04 냉온정수기 개발
- 1977.04 삼성전자 협력업체 등록(현재까지 유지)
- 1973.09 유신기업사 설립 (대표 윤희중,서울 성수동 소재)



위니맥스 연혁

전국 직영대리점 – 판교,원주,대전,대구,부산

전국 서비스센터 – 26개

판매거래처 – 240여개

- 2014. 03 NS홈쇼핑 방송 판매 계약 체결
- 2014. 02 강원 영업 · 서비스 지점 오픈
- 2014. 01 화성 물류/제조 공장 준공
- 2013. 09 Winix America Incorporated 설립
- 2013. 05 Winix Europe B.V 설립
- 2013. 03 전자랜드 제품 공급 계약 체결
- 2012. 06 홈앤쇼핑 방송 판매 계약 체결
- 2012. 05 홈플러스 제품 공급 계약 체결
- 2011. 11 롯데마트 제품 공급 계약 체결
- 2011. 11 코스트코 제품 공급 계약 체결
- 2011. 02 대전 영업 · 서비스 지점 오픈
- 2010. 04 의정부, 대구 영업 · 서비스 지점 오픈
- 2009. 05 부산 영업 · 서비스 지점 오픈
- 2008. 05 이마트 제품 공급 계약 체결
- 2005. 01 홈쇼핑(CJ,롯데,현대) 방송 판매 계약 체결
- 2003. 06 삼성, 청호 필터 공급 계약
- 2003. 05 정수기, 공기청정기 필터 생산라인 구축
- 2002. 09 하이마트 제품 공급 계약 체결
- 2002. 01 위닉스 총판 계약 체결 (판매, 서비스, 광고/마케팅)
- 2001. 07 대만 Billionton사 한국 총판 공급계약
- 2001. 05 홍콩 Innopocket 사 한국 총판 공급계약
- 2001. 03 미국 Fellowes사 PDA관련 제품군 공급계약
- 2001. 02 위니맥스 법인 설립



핵심역량

제품 자체 개발 기술보유

41년 열교환기 제조기술
열교환 시스템 냉각 사이클 기술
ICECORE 순간냉각 기술
PlasmaWave 공기제균 기술
NoiseWall 불쾌 소음억제 기술
Cleancel 향균 기술

우수한 연구개발 및 생산 인력 확보

연구인원: 총 33명
-연구직 비중 42% (관리/연구직 113명중)
다양한 산학/기술협력
-미국 드락셀대학, 연세대학교, 숭실대학교

우수한 제품 경쟁력 보유

제습기: 대한민국 판매1위 / 시장 MS 50% (Gfk기준)
에어워셔: 대한민국 판매1위 / 시장 MS 30% (Gfk기준)
공기청정기: 국내 판매3위 / 시장 MS 9% (Gfk기준)

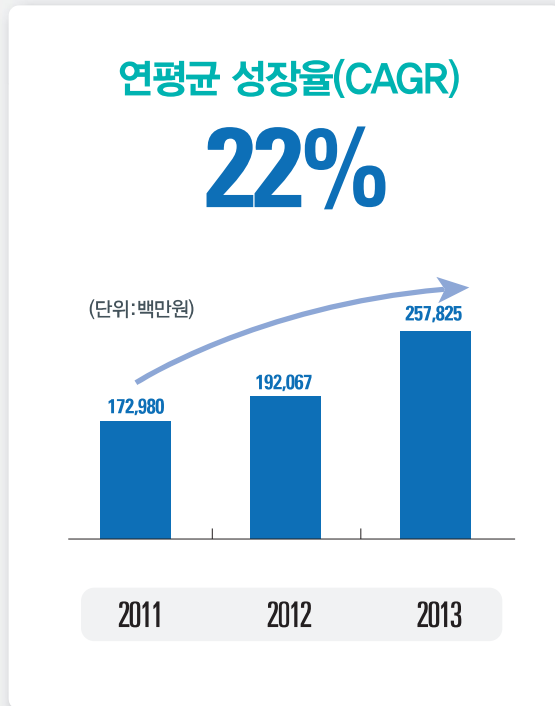
지속적인 연구개발 투자

향후 5년간 R&D 500억원 투자

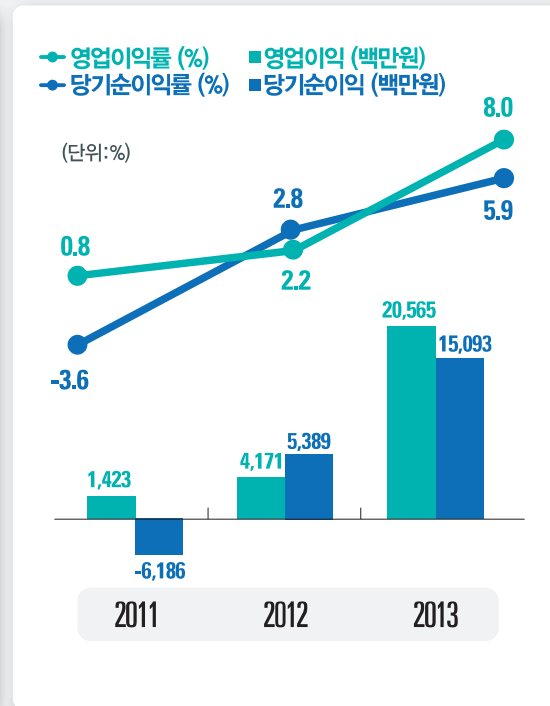
위닉스 재무현황 및 성과



* KIFRS 연결재무제표 기준



연도별 매출 성장 추이



영업이익(률) 및 당기순이익(률)

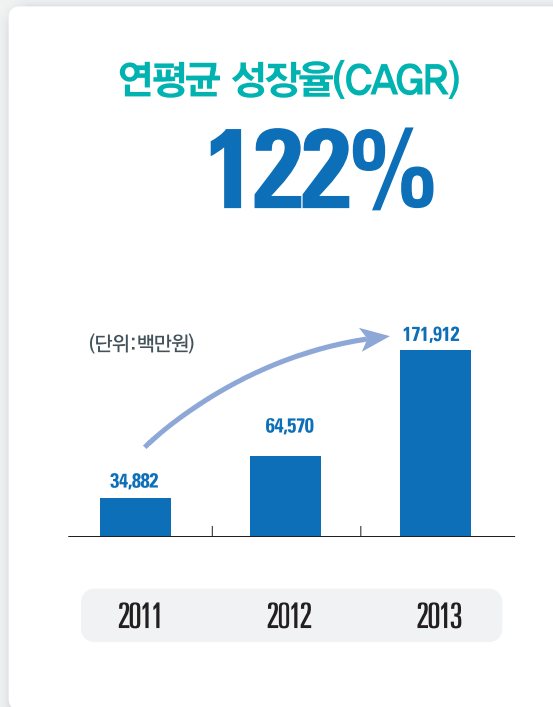


연도별 유동비율 및 부채비율

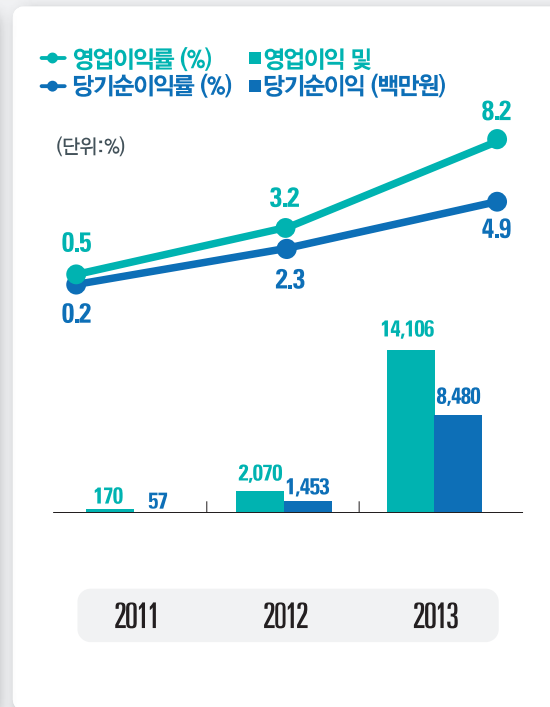
위니맥스 재무현황 및 성과



* KIFRS 재무제표 기준



연도별 매출 성장 추이



영업이익(률) 및 당기순이익(률)



연도별 유동비율 및 부채비율

위닉스, 위니맥스 합병

합병의 목적.#1

기업경쟁력 강화 및 수익성 강화

국내 제습기 시장 확대에 따라 대기업의 본격적인 시장 진입으로 과도한 경쟁에 노출됨
판매법인인 위니맥스를 흡수합병함으로써 제품개발, 생산, 판매, 사후관리까지 통합된
서비스를 고객에게 제공하여 경영 효율성 향상과 기업경쟁력을 통한 대기업과의 경쟁에
대응하고자 함

합병의 목적#2

기업투명성 극대화 및 주주이익 극대화

2013년 제습기 위닉스 뽀송의 대 히트로 회사 브랜드 이미지가 크게 향상되었고
제습기 시장의 폭발적 성장이 당분간 지속될 것으로 예상,
이같은 상황에서 보다 책임감 있는 자세로 시장 내 높은 신뢰도를 구축하고
사회 기업으로서의 이미지 강화와 주주 이익을 극대화 하고자 함.

합병의 효과

2014년 예상주당순이익이 2,096원에서 3,640원으로 74% 증가하는 바, 주주이익이 크게 개선될 것으로 기대

구분	합병 전	합병 후
2014년 예상 당기 순이익	25,725	55,680
유통 보통주식 수	12,272,376	15,298,625
주당 순 이익	2,096	3,640

합병 일정

합병결의 이사회:
4월 29일 (화)

합병 주주총회 개최:
6월 10일 (화)

반대주주 주식매수 청구기간:
6월 10일 (화) ~ 6월 30일 (월)

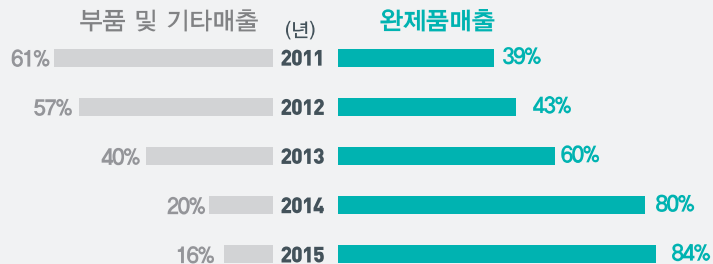
합병기일:
8월1일 (금)

성장전략 및 전망

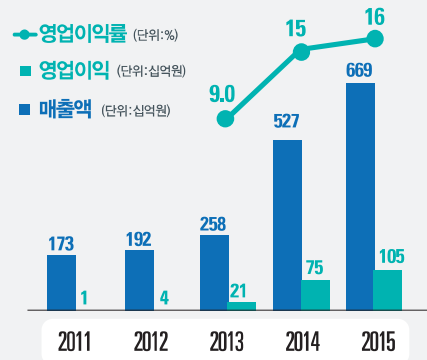
제습기, 에어컨, 공기청정기 등의 생활가전제품 중심의 고부가가치 창출

2013년부터 폭발적으로 성장하기 시작한 제습기 매출에 더해 에어컨, 공기청정기 등의 제품 판매가 증가할 전망입니다. 특히, 제습기 시장은 성장 초입국면으로 시장이 향후 3~4년간 비약적으로 성장 할 것으로 예상됩니다. 전체 매출에서 상대적으로 이익률이 낮은 부품 비중을 줄이고 자체 브랜드를 활용한 제품 비중을 늘릴 계획입니다. 이를 통해 이익률이 개선될 전망입니다.

합병 후 완제품과 부품 사업 비중 추이 및 전망



합병 후 매출액 영업이익(률) 추이 및 전망



* KIFRS 연결재무제표 기준

합병 후 위닉스 매출액 추이 및 전망

(백만원, %)	2011	2012	2013	2014(E)	2015(E)
매출액 (백만원)	172,980	192,067	257,825	526,972	669,267
생활가전제품 매출	66,974	81,900	153,946	421,850	559,190
제습기	39,600	60,300	117,686	354,927	452,344
공기청정기	6,800	5,900	11,688	17,147	24,417
에어워셔	274	1,700	8,316	25,419	50,666
스파클링 머신	-	-	-	6,000	13,003
기타	20,300	14,000	16,256	18,357	18,760
부품 매출	37,400	32,000	33,604	35,289	37,058
Evaporator	27,700	26,300	27,618	29,003	30,457
Condensor	4,400	2,800	2,940	3,088	3,243
에어컨부품	5,300	2,900	3,045	3,198	3,358
상품 매출	20,000	17,600	10,332	6,065	3,561
기타 매출	9,181	8,698	2,855	937	308
해외중속법인 매출	39,42	51,869	57,087	62,831	69,151
매출비중 (%)					
생활가전제품 매출	39%	43%	60%	80%	84%
제습기	23%	31%	46%	67%	68%
공기청정기	4%	3%	5%	3%	4%
에어워셔	0%	1%	3%	5%	8%
스파클링 머신	0%	0%	0%	1%	2%
기타	12%	7%	6%	3%	3%
부품 매출	22%	17%	13%	7%	6%
Evaporator	16%	14%	11%	6%	5%
Condensor	3%	1%	1%	1%	0%
에어컨부품	3%	2%	1%	1%	1%
상품 매출	12%	9%	4%	1%	1%
기타 매출	5%	5%	1%	0%	0%
해외중속법인 매출	23%	27%	22%	12%	10%

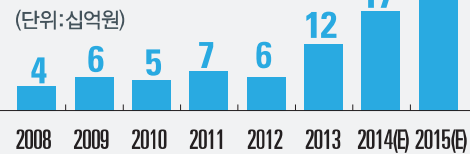
※ 합병기일은 2014년 8월1일이나 분석의 편의를 위해 2014년 1월1일로 합병한 것으로 가정하였음

예상 매출추이 및 근거

■ 공기청정기

- 최근 미세먼지 이슈로 인해 언론매체에서 지속적으로 공기청정기 필요성 노출
- 정부 미세먼지 예보제 실시로 공기오염 이슈는 지속,장기화 될 전망
- 글로벌 기업 OEM계약으로 안정적 수출
- 위닉스,중국 수출물량 증가로 전년대비 120%증가

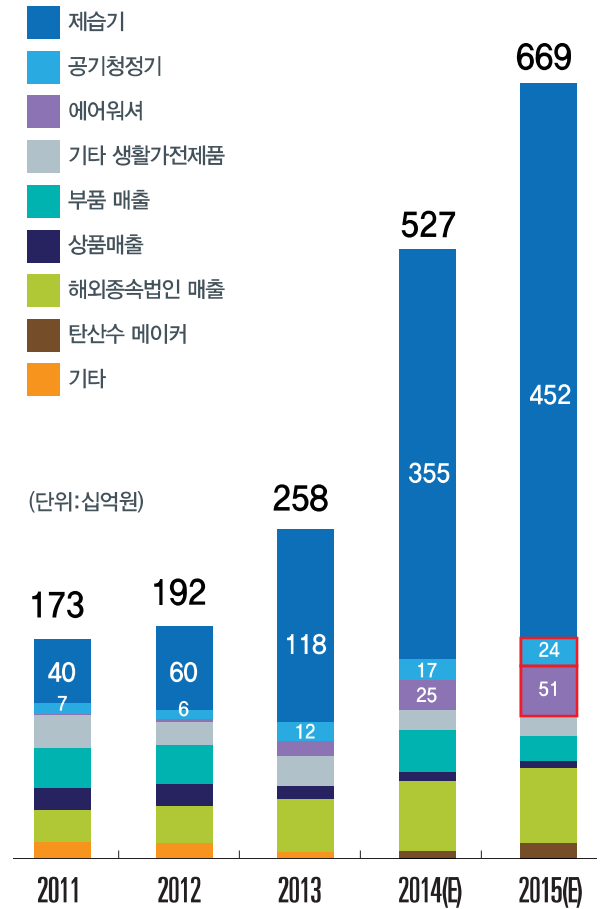
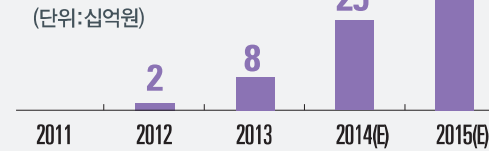
공기청정기 최근 매출실적 및 2개년 추정치



■ 에어워셔

- 가습기 시장이 2010년 80만대에서 2013년 20만대 수준으로 줄었지만 아직 가습기를 대체할 제품은 없음.
- 가습기를 대체할 제품을 기다리는 대기 수요 다수 존재 (50만대 이상)
- 에어워셔 시장 성장률은 최근 4년, 평균 2배 성장 (2010~2013GfK기준)
- 2011년 첫 출시한 위닉스 에어워셔의 판매는 매년 2배이상 성장
- 2013년 시즌, 위닉스 에어워셔 시장 점유율 1위 (GfK 2013.09~2014.04 기준)

에어워셔 매출실적 및 2개년 추정치



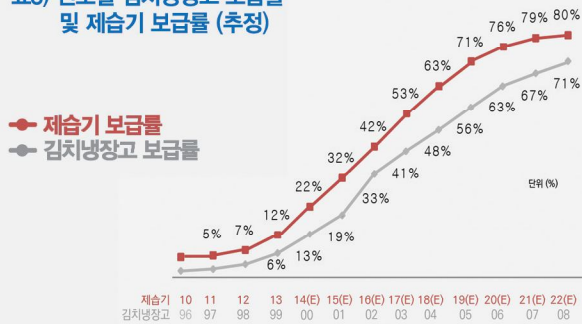
예상 매출추이 및 근거

■ 제습기

- 대한민국 기후가 아열대화로 진행되면서 여름철 강수량 증가 (표1)
- 제습기 시장 최근4년 (10~13년) 평균성장률 2.4배 이상 성장 (GfK기준)
- 2014년 제습기 시장규모 추정시 약 240만대 (2013년 엠브레인 리서치 조사)
- 위닉스 제습기 시장 점유율 2년 연속 50% (GfK기준, 2012~2013년)
- 2013년 보급률 12%대로 향후 30% 후반까지 성장성 높음 (표2)
- 김치냉장고 성장 패턴과 유사, 향후 2~3년 성장세 지속예상 (표3)

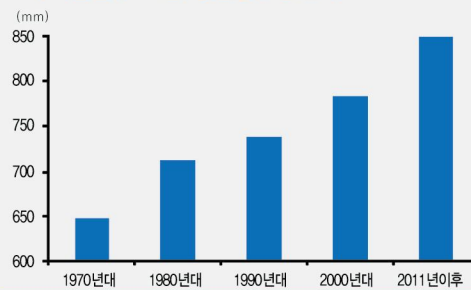
표3. 김치냉장고 출시 당시 소득수준은 현재와 차이가 있으며 김치냉장고 객단가는 제습기 가격의 2배 이상이 되므로 실제 제습기가 판매될 수 있는 포텐셜은 매우 높음. 또한 보급률이 높아지면 교체수요가 발생되어 한 가정에 두 대 이상 구매도 예상됨

표3) 연도별 김치냉장고 보급률 및 제습기 보급률 (추정)



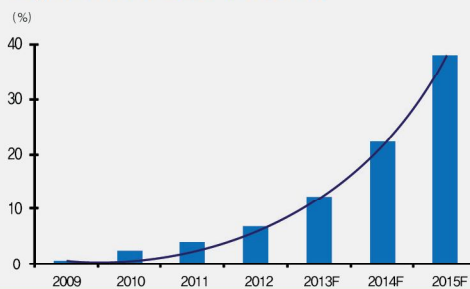
자료: 통계청, GfK자료, 회사분석자료

표1) 여름철 (6~8월) 평균 강수량 추이

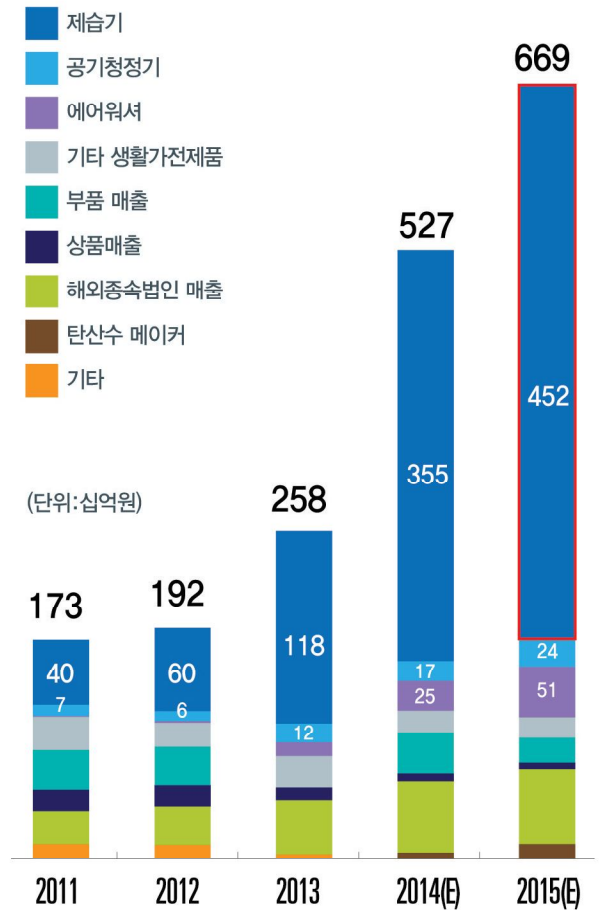


자료: 기상청

표2) 국내 제습기 보급률 추이 및 전망



자료: GfK, 회사분석자료

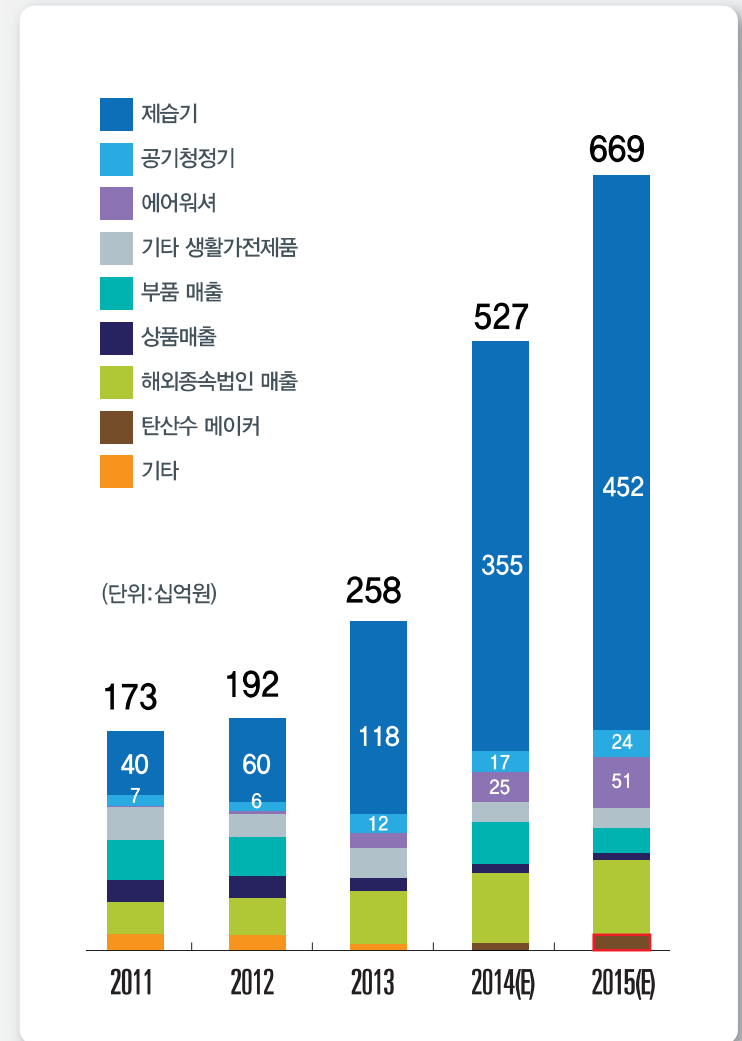


(단위:십억원)

예상 매출추이 및 근거

■ 탄산수 메이커

- 2013년 유럽 출시 및 영업진행
- 2014년 여름시즌 출시예정
- 탄산수 시장(700억), 정수기 시장(1조8천억) 대체 품목으로 육성
- 5년 이내 내수 판매 안정화 및 수출 확대



중장기 성장목표

위닉스는 최근 3년동안 제습기를 중심으로 생활가전 시장에서 괄목할 만한 성장을 이루어냄. 위닉스는 이에 만족하지 않고 중장기 성장 Load Map을 실현코자 함.



1단계 성공요인

생활가전 중심의 고부가가치 창출

- 기존 부품생산 중심의 경영전략에서 탈피
- 열교환 기술을 바탕으로 고부가가치의 생활가전제품 생산,판매에 집중

제습기 부분 국내1위

- 기후변화, 소비자 생활패턴 변화 등에 대한 면밀한 사전조사로 정확한 수요예측
- 효과적인 광고 마케팅 활동

2단계 실행방안

유니맥스합병

- 유통,물류,마케팅 부문에서 높은 전문성 확보
- 수익성 개선 및 현금흐름 개선 효과
- 생산과 판매에 있어서 일관성 있는 계획 수립

생활가전 품목 다변화

- 제습기 이외에 공기청정기, 에어워셔, 탄산수 메이커 등으로 판매영역 확대
- 계절 민감도에 따른 리스크 감소

3단계 육성방안

국내 생활가전 Leading Company로 도약

- 수요예측을 넘어선 수요 발굴능력 향상
- R&D확대 및 전문인력 양성

해외수출역량 강화

- 해외판로 확보를 위한 투자확대
- 해외 영업을 위한 글로벌 인재육성

리스크 관리

- 계절변동성, 재고위험, 재무위험에 대한 효율적 관리
- 통제 기능 강화를 통한 리스크 예방 및 대응능력 향상

합병 재무제표

2013년말 합병 전,후 재무상태표

계정과목	합병전		합병후 [※]
	(주) 위닉스	위니맥스 (주)	
유동자산	1,064	179	1,102
비유동자산	440	339	724
자산총계	1,504	518	1,826
유동부채	702	397	958
비유동자산	27	6	34
부채총계	729	404	992
자본금	64	5	82
자본잉여금	47	-	34
기타자본구성 요소	(17)	33	(39)
이익 잉여금	681	76	757
자본총계	775	114	834
부채와 자본총계	1,504	518	1,826

* 2013년말 KIFRS 연결재무제표 기준

(단위:억원)

2014년 합병 후 예상손익

계정과목	합병전		합병후 [※]
	(주) 위닉스	위니맥스 (주)	
매출액	4,036	3,703	5,270
영업이익	351	397	748
영업이익율	8.7%	10.7%	14.2%
EBITDA	397	403	801
순 영업외 비용	18	2	20
세전이익	334	395	729
당기순이익	257	304	557

* 2014년 KIFRS 연결재무제표 기준

(단위:억원)

※합병기일은 2014년 8월 1일이나 분석의 편의를 위해 2014년 1월 1일부로 합병한 것으로 가정하였음