



영원무역 기업가치 제고 계획

Disclaimer

- 본 자료는 (주)영원무역(이하 “회사”)의 기업가치 제고 공시와 관련한 정보 제공 목적으로 작성된 것입니다. 본 자료에 기재된 정보에 대해서 별도의 독립적인 외부 평가 혹은 확인 과정을 거치지 아니하였습니다. 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성과 관련해서는 회사는 어떠한 진술 및/또는 보장도 제공하지 아니합니다.
- 본 자료에 포함된 정보는 본 자료 제공일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 본 자료 제공 당시의 상황에 따라 해석되어야 합니다. 본 자료에 제시 또는 포함된 정보는 별도의 통지 없이 변경될 수 있으며, 그러한 변경이 있다고 하더라도 본 자료가 자료 제공 이후의 중대한 변화를 반영하도록 수정 또는 보완되지 아니할 수 있습니다.
- 회사 및 계열회사, 그 임직원 및 자문사 등 회사와 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실 여부를 불문하고 회사의 주주 또는 투자자 등이 본 자료 및/또는 그 기재 내용을 이용함으로써 인하여 발생하거나 기타 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 민,형사상 및 행정상의 책임을 일체 부담하지 아니합니다. 향후 경영 환경 및 중장기 계획의 변화에 따라 미래 실적은 본 자료에 기재되거나 암시된 내용과 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.
- 본 자료에 기재된 영업실적과 재무정보는 달리 명시하지 않는 한 K-IFRS에 따른 연결 재무제표 기준 자료입니다.
- 본 자료는 장래에 관한 회사의 예측을 반영하는 정보를 포함할 수 있는바, 이러한 예측 정보는 회사가 통제할 수 없는 미래에 관한 가정들에 근거한 것이므로 예정된 바와 중대하게 다른 결과가 초래될 위험 및 불확실성이 있습니다. 회사는 예측정보와 관련하여 본 자료 제공 이후에 발생하는 결과 및 새로운 변경사항을 반영하도록 수정 또는 보완할 의무를 부담하지 아니합니다.
- 본 자료의 정보 중 일부는 외부자료에 근거하여 작성된 것으로 회사는 외부 자료에 대한 독립적인 확인 과정을 거치지 아니하였습니다. 따라서 회사는 외부자료의 정확성 또는 완결성과 관련하여 어떠한 진술 및/또는 보장도 제공하지 아니하며, 그러한 외부 자료는 위험 및 불확실성을 내포하고 있고, 다양한 요소에 따라 변동될 수 있습니다.
- 본 자료는 회사가 발행하는 증권의 모집 또는 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며, 자료의 어떠한 내용도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없습니다.

목차

01 기업 개요

02 현황 진단

03 목표 설정

04 계획 수립

05 이행 평가

06 소통

1. 기업 개요: 일반 현황 및 주요 연혁

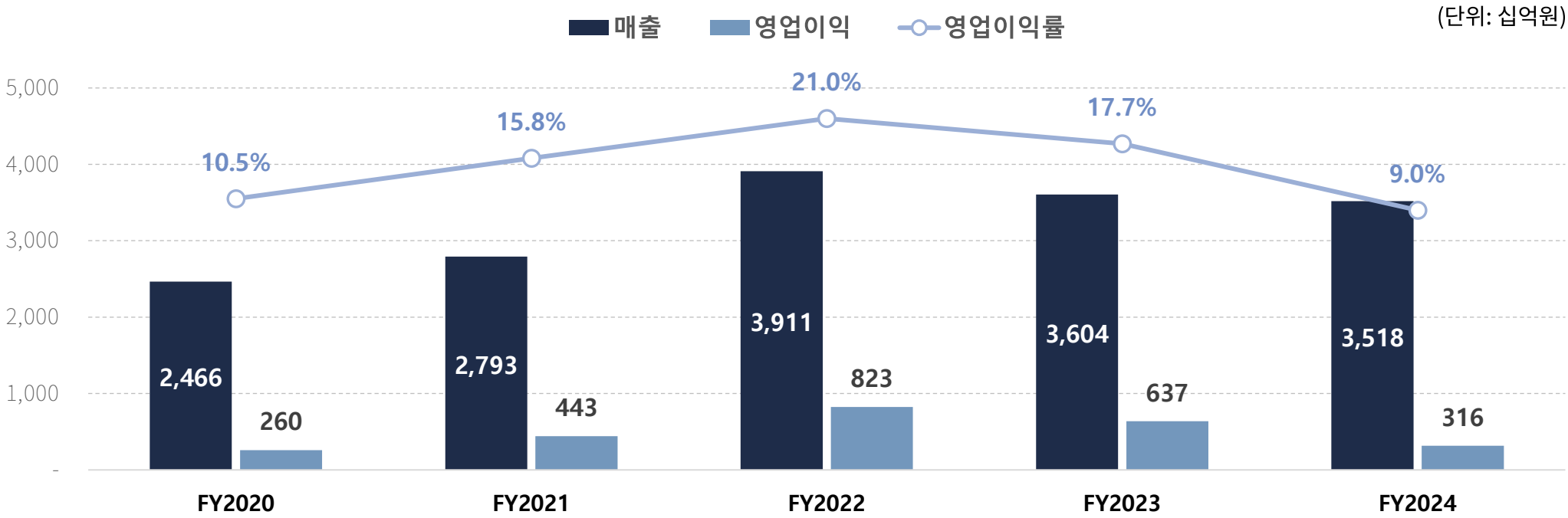
● 기업 개황

회사이름	(주)영원무역 (Youngone Corporation)
대표이사	성기학
설립일	2009년 7월 1일
상장시장	유가증권시장 (종목코드 : 111770)
상장일	2009년 7월 30일
시가총액	2조 6,099억원 (2025.08.10 기준)
자본금	222억원 (2025년 6월말 기준)
발행주식수	44,311,468주 (보통주) (2025년 6월말 기준)
자기주식	1,751,356주 (2025년 6월말 기준)
최대주주 현황	(주)영원무역홀딩스 50.52%
매출('24 연결)	3조 5,178억원

● 주요 연혁

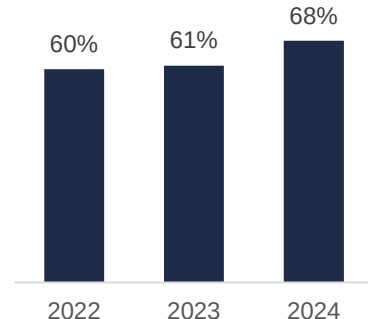
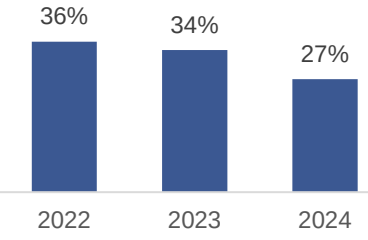
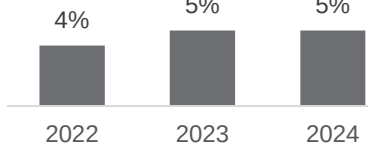
1974	주식회사 영원무역 (현, (주)영원무역홀딩스) 설립
1980	방글라데시 Chittagong 공장 설립
1988	한국거래소 유가증권시장 주식 상장
1993	방글라데시 Dhaka 공장 설립
2001	엘살바도르 공장 설립
2004	베트남 Nam Dinh 공장 설립
2009	(주)영원무역 인적분할 & 신규 설립
2014	Outdoor Research LLC 지분 인수
2015	Scott Corporation SA 지분 인수
2016	에티오피아 Addis Ababa 공장 설립
2017	의류분야 최초로 사업연속성관리 ISO 22301 인증
2020	인도 Telangana 현지법인 설립
2022	싱가포르 YOH CVC 법인 운용 펀드 투자
2023	과테말라 Amatitlan 현지법인 설립
2025	케냐 Athi River 현지법인 설립

1. 기업 개요: 요약 재무현황 (연결기준)



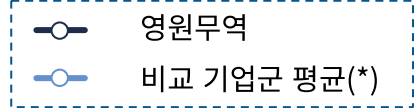
	2020	2021	2022	2023	2024
자산 총액 (십억원)	3,038	3,547	4,514	5,297	5,390
부채 총액 (십억원)	1,044	1,113	1,399	1,709	1,494
자본 총액 (십억원)	1,994	2,434	3,114	3,588	3,896

2. 현황 진단: 사업 현황

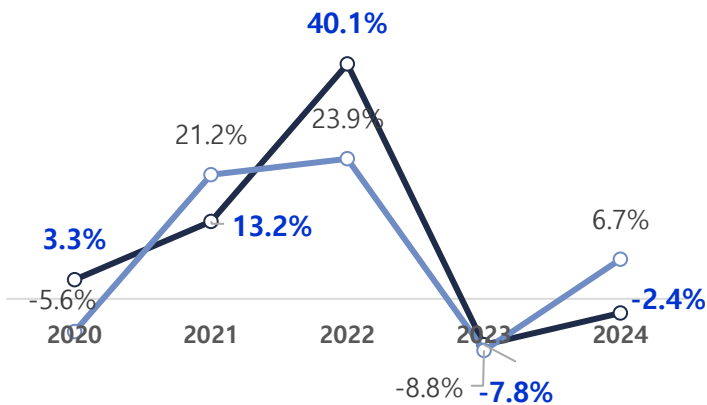
	주요 사업	사업 환경	매출 비중
 제조OEM	아웃도어 및 스포츠 의류, 신발, Backpack 제품 및 특수기능 원단 등 생산 수출 등	2021~2022년에는 글로벌 시장의 소비 회복과 더불어 아웃도어 및 스포츠 활동에 대한 제품 수요가 일시적으로 증가하며 당사 OEM 매출도 큰 폭으로 성장 2023년 물가상승, 금리인상 등 글로벌 경제 불확실성과 전방산업 수요 둔화, 방글라데시 최저임금 인상 등 사업환경 관련 리스크 영향에도 불구하고, 2024년 하반기부터 오더 일부 회복세 - 당사는 해외 생산기지의 다변화, 지속적인 설비투자 등 생산성 향상 노력과 안정적인 재무구조를 바탕으로 아웃도어 및 스포츠 의류 OEM 산업 내 경쟁우위를 확보하고 있으며, 성장 브랜드 중심으로 오더가 상대적으로 견조한 흐름을 보이고 있어 해외 생산기지의 지정학적 리스크 등의 해소 추세에 따라 중장기적으로 성장 가능성 존재	
 SCOTT	프리미엄 자전거 및 스포츠용품 도소매 등	- 지난 몇 년간 E-BIKE를 포함한 자전거가 언택트 운동 및 친환경 교통수단으로서 각광 받으면서 글로벌 자전거 시장이 급성장하였으나, 코로나19 종료 이후 신규고객 유입 감소 및 재고 과다 등의 영향으로 실적 부진 지속 - 글로벌 자전거 시장 수요감소로 단기적 실적 부진 가능성 존재하나, 향후 E-BIKE를 중심으로 한 성장과 더불어 레저 스포츠 활성화로 중장기적으로 시장 성장이 예상되며, 당사는 다양한 신제품 라인업 출시 등 제품개발 및 투자를 통하여 지속적인 성장 도모	
 기 타	아웃도어 브랜드 제품 유통업 등	미국 소재 아웃도어 브랜드 Outdoor Research는 40년 이상의 전통을 가지고 있는 아웃도어 전문 업체로 북미 시장에서 아웃도어 헤리티지를 강조하는 의류 및 용품 등의 제품 판매하고 있으며, 2022년 글로벌 공급차질 영향으로 실적 부진했으나 이후 점진적 실적 개선 도모	

주) 상기 사업 전망은 시장 환경 변화에 따라 달라질 수 있음.

2. 현황 진단: 주요 재무지표 및 시장지표 (1/2)

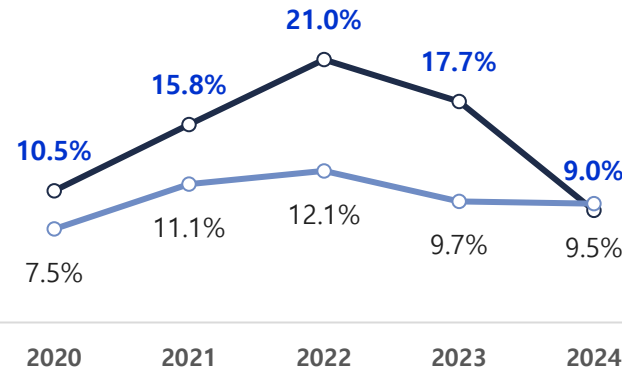


매출성장률



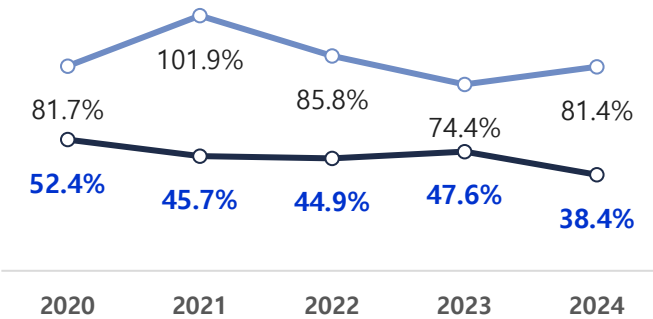
- 2022년 글로벌 시장의 소비 회복과 더불어 아웃도어 및 스포츠 제품 수요증가 및 환율상승 등으로 OEM 및 SCOTT 사업부문 모두 일시적으로 높은 **매출 성장률** 기록하였으나, 2023년은 OEM 수요둔화 및 자전거 시장 업황 부진으로 (-) 매출성장률 기록함.
- 2024년 OEM 오더 회복에도 불구하고, SCOTT 부문 부진으로 매출 소폭 하락함.

영업이익률



- 2022년 예외적인 수준의 이익률 기록 이후, 의류시장 둔화 및 방글라데시 최저임금 인상과 SCOTT 부문 실적부진 영향으로 영업이익률 감소함.
- 2024년 OEM 부문 연간 영업이익률은 여전히 20% 수준으로 비교 기업군 대비 양호한 영업이익률을 기록하였음.

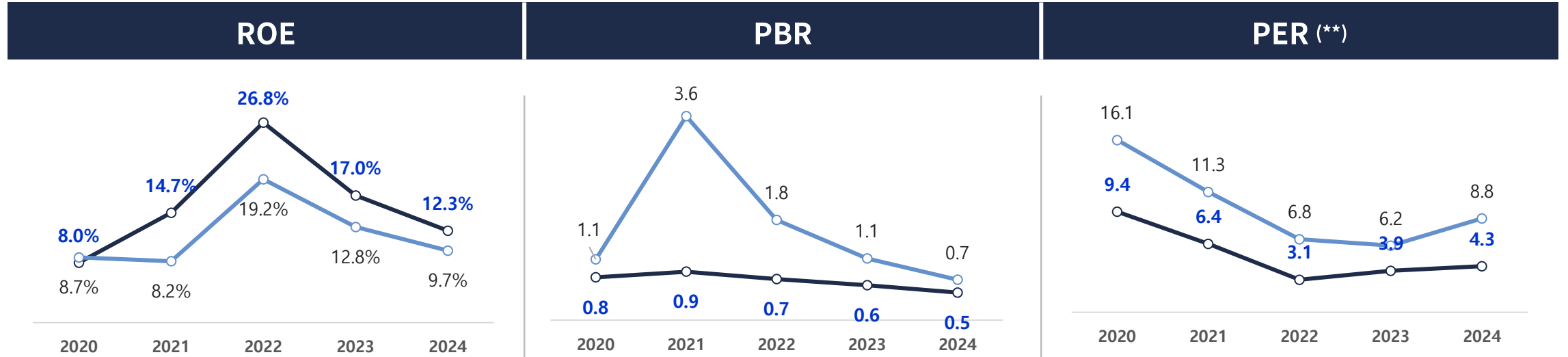
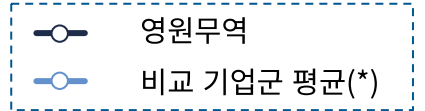
부채비율



- 2021년 이후 부채비율은 약 45% 내외를 기록하였으며, 2024년 기준으로 38%로 비교 기업군 대비 건전한 수준을 유지하고 있음.

(*) 비교 기업군: 한세실업, LF, F&F, 화승엔터프라이즈, 한섬 (섬유·의류 업종 유사 상장사 중 시가총액, 매출, 자산 규모 기준 상위 5개 업체)

2. 현황 진단: 주요 재무지표 및 시장지표 (2/2)



- 안정적인 수익성을 바탕으로 10%대 안정적인 ROE를 기록하고 있으나, 이례적 실적을 달성했던 **2022년 고점 대비 감소함.**
- 단기적으로 실적부진 및 성장성 둔화 관련 리스크 존재하며, 이에 대비하기 위한 중장기적 매출 및 수익성 안정화 계획 필요.

- 안정적인 실적에 따른 이익잉여금 누적으로 순자산 규모 역시 지속적으로 증가하였으며, 이로 인해 높은 ROE 수준에도 불구하고 PBR은 낮은 수준임.**
- 배당 및 자사주 매입 등 주주환원 규모 확대를 통해 자본효율성 개선 및 주주가치 제고 계획 실행 필요.

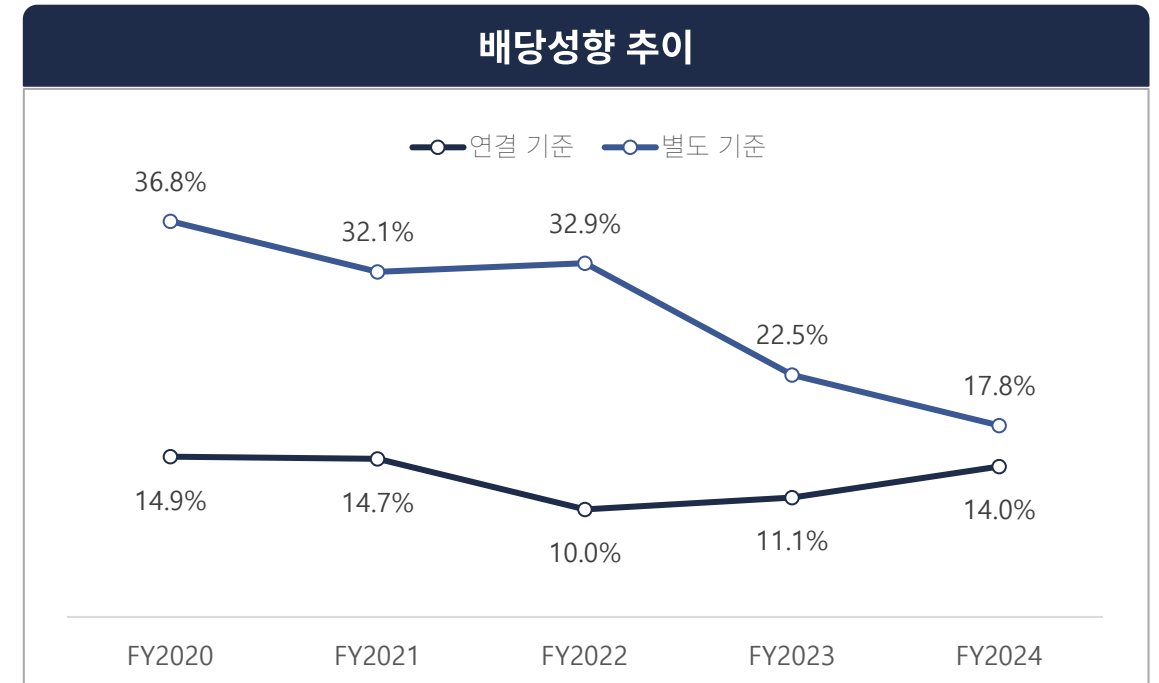
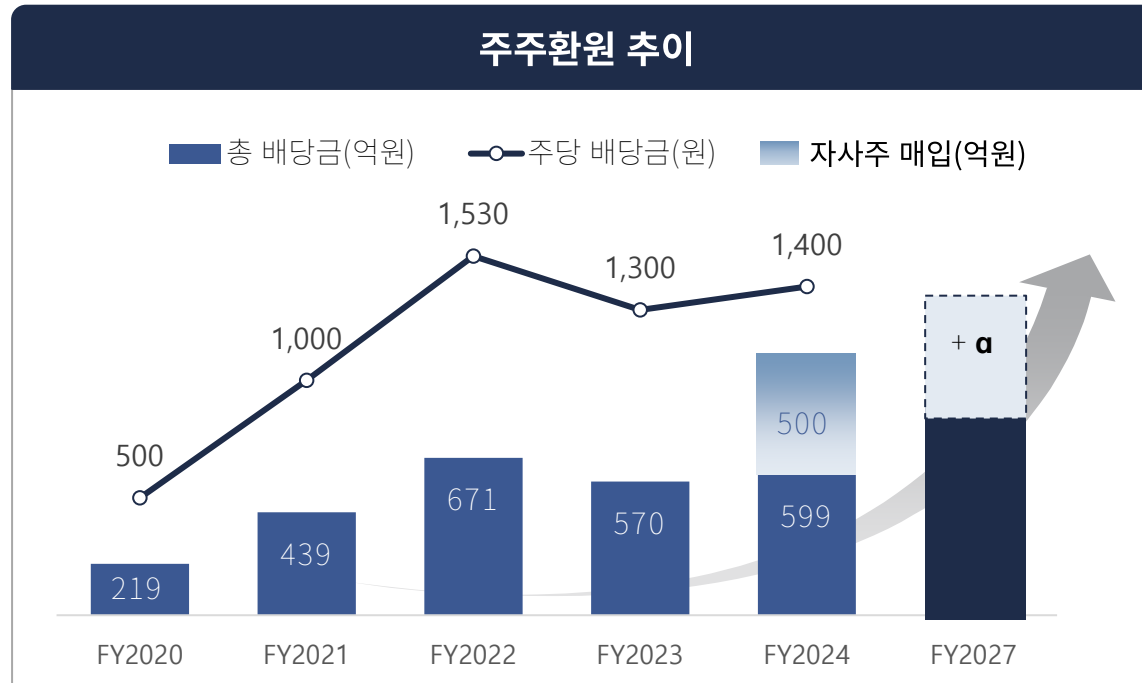
- SCOTT 부문을 포함한 **실적 부진에 대한 불확실성** 등으로 낮은 **PER** 기록하고 있음.
- 시장의 미래 실적부진 우려를 낮추는 한편, 중장기적 성장동력 확보를 위한 사업 전략 및 투자 계획 필요.

(*) 비교 기업군: 한세실업, LF, F&F, 화승엔터프라이즈, 한섬 (섬유·의류 업종 유사 상장사 중 시가총액, 매출, 자산 규모 기준 상위 5개 업체)

(**) PER 평균 산정 시, 당기순손실인 경우는 제외함.

[출처] KIND/에프앤가이드

2. 현황 진단: 주주환원정책

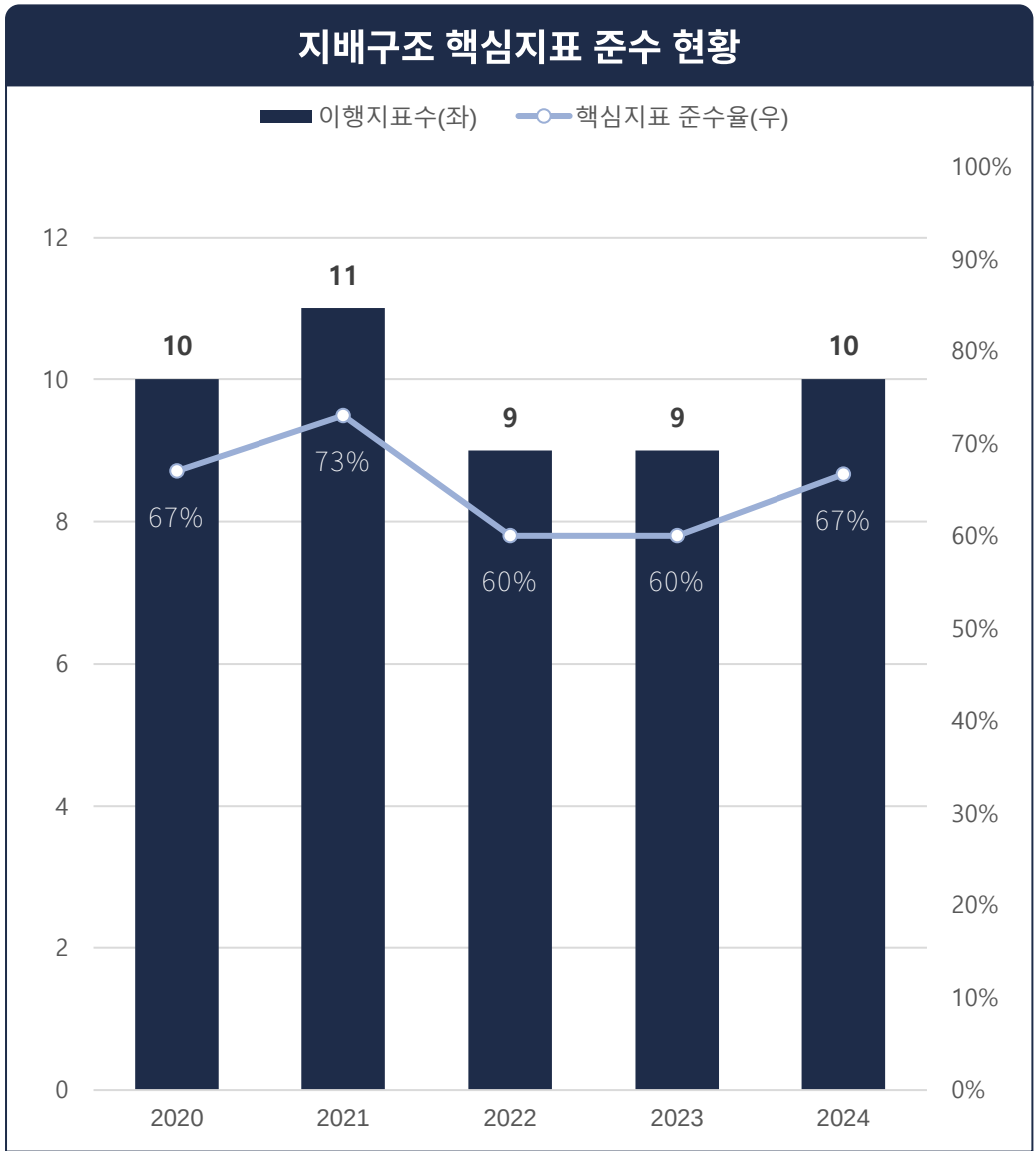


- 당사는 2020년 8월 발표한 배당정책에 따라 지속적인 성장에 기반한 안정적인 현금배당을 원칙으로 하고 있음.
- 1주당 배당액 증가에도 불구하고 최근 급격한 이익 규모 상승에 따라 배당성향은 비교 기업군(*) 대비 상대적으로 낮은 수준을 보이고 있으며, 연결기준 배당성향은 최소 10% 이상을 유지하고 있음.
- 당사는 2024년 주가안정을 통한 주주가치 제고 목적으로 500억원 규모의 자기주식 취득을 결정하였으며, 신탁계약 만료일 2025년 6월 10일 기준 1,751,356주(499.7억원)를 매입 완료함.

(*) 한세실업, LF, F&F, 화승엔터프라이즈, 한섬 등 5개사의 FY2024 평균 연결 배당성향 24.3%, 별도 배당성향 23.7%

2. 현황 진단: 지배구조 핵심지표 준수율

(주)영원무역 기업가치 제고 계획



구분	핵심지표	영원무역	참고치(*)	
			전체 평균 준수율	자산 2조원 이상
주주	주주총회 4주 전에 소집공고 실시	X	39%	49%
	전자투표 실시	○	81%	89%
	주주총회의 집중일 이외 개최	○	72%	80%
	현금배당 관련 예측가능성 제공	X	42%	56%
	배당정책 및 배당실시 계획을 연 1회 이상 주주에게 통지	○	47%	68%
이사회	최고경영자 승계정책 마련 및 운영	○	35%	52%
	위험관리 등 내부통제정책 마련 및 운영	○	77%	91%
	사외이사가 이사회 의장인지 여부	X	14%	22%
	집중투표제 채택	X	3%	5%
	기업가치 훼손 또는 주주권익 침해에 책임이 있는 자의 임원 선임을 방지하기 위한 정책 수립 여부	○	59%	76%
	이사회 구성원 모두 단일성(性)이 아님	○	53%	80%
감사기구	독립적인 내부감사 지원조직 설치	X	49%	53%
	내부감사기구에 회계전문가 존재 여부	○	88%	98%
	내부감사기구가 분기별 1회 이상 경영진 참석없이 외부감사인과 회의 개최	○	64%	84%
	경영 관련 중요정보에 내부감사기구가 접근할 수 있는 절차 마련 여부	○	99%	100%
핵심지표 준수현황		67%	55%	67%

개선목표

개선목표

(*) 출처: 기업지배기구 데이터 동향 제5호, 2025.07, 한국 딜로이트

2. 현황 진단: 지표 선정

지각 영향

- SCOTT 사업부문 실적 부진, OEM 사업부문 인건비 상승, 미국 상호관세로 인한 비용부담 증가 등 경영 불확실성이 존재하나, 그럼에도 불구하고 당사의 견조한 이익 창출 능력 및 재무 건전성을 고려할 때 현재 주가 수준은 저평가되어 있는 것으로 판단됨.
- 중장기적 매출 및 수익 성장을 도모하고, 운영자금 확보 및 재무건전성을 해치지 않는 범위 내에서 주주 환원 규모를 확대하는 한편, 비재무지표 측면에서 기업지배구조 개선을 통해 주주가치 제고가 가능할 것으로 판단됨.

지표 선정

구분	선정 지표	지표 선정 이유
수익성	▪ ROE	▪ ROE는 자본의 효율적인 활용 및 수익창출능력을 나타내는 지표로서, 당사의 사업전략 및 주주환원, PBR과 밀접한 관련이 있다는 점에서 주요 지표로 선정
시장평가	▪ PBR	▪ ROE와 더불어 자본효율성 개선 및 시장평가 개선이 필요하다는 점에서 주요 지표로 선정
주주환원	▪ 배당성향	▪ 주주가치 제고를 위한 점진적 주주환원 규모 확대가 필요한 상황이며, 안정적인 주주환원 규모를 가늠할 수 있는 지표로서 배당성향을 주요 지표로 선정
비재무지표	▪ 기업지배구조 핵심지표 준수율	▪ 기업지배구조 관련 핵심지표의 개선 및 보완을 통해 주주, 이사회, 감사기구 측면의 지배구조 지속적인 개선이 필요하다는 점에서 주요 지표로 선정

3. 목표 설정: 요약

“중장기 매출 성장을 통한 수익성 안정화를 실현하고, 자본효율성을 개선하여 기업가치를 높이는 한편, 이를 주주들에게 환원하여 주주가치를 제고하고자 함.”



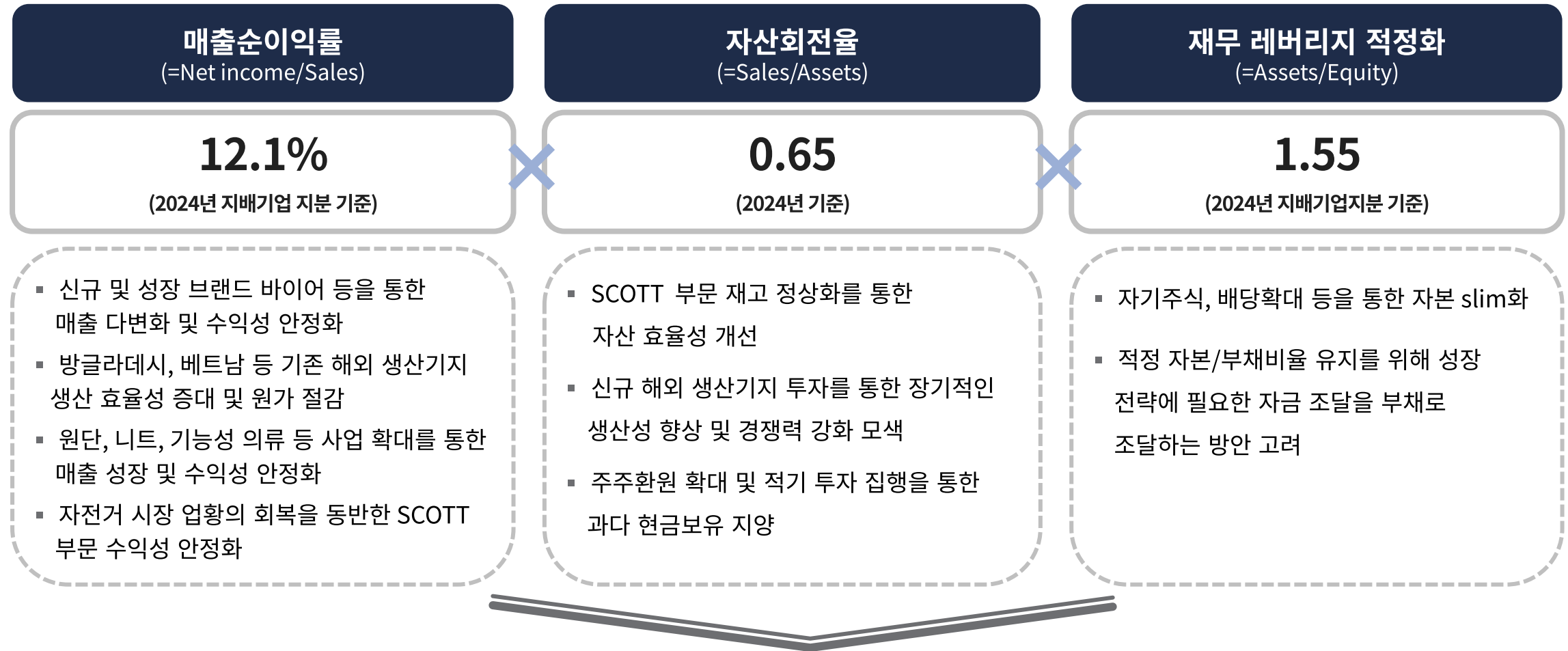
주) 상기 목표는 현재의 예상과 판단을 기반으로 하며, 실제 결과는 시장 상황, 경제 여건 등 다양한 요인에 따라 달라질 수 있음.

3. 목표 설정: 지표별 목표 및 설정 근거

		As-is	To-be
ROE	생산성 향상을 통한 수익성 제고, 재고 축소를 통한 자산 효율성 제고, 주주환원 확대를 통한 자본 효율성 강화를 통해 중장기적으로 10%대 두 자릿수 ROE 유지 목표	12%^(*) (*) 2024년 기준	10% 이상 유지
PBR	- 수익성 안정화 및 주주환원 정책 강화를 통한 시장 저평가 해소 - 투자자의 정보 접근성을 개선하여 기업 투명성 및 주주 신뢰도 제공	0.57배^(*) (*) 2025년 3월 기준	2030년까지 PBR 1.0배
배당성향	최소 연결 배당성향 15% 이상으로 상향하고, 2027년까지 단계적 확대 - 유동성, 재무건전성, 투자계획 등을 검토하여 추가 자원 발생시 자사주 매입/소각 등을 통한 주주환원 검토	14%^(*) (*) 2024년 기준 배당성향	2027년까지 배당성향 25% 단계적 확대
기업지배구조 핵심지표준수율	- 기업지배구조 핵심지표 중 개선 가능 지표 선정 2027년까지 개선가능지표 2개를 추가 준수를 목표로 기업지배구조 관련 내부규정 마련 등을 통해 지속적으로 보완 및 개선 계획	67%^(*) (*) 2024년 기준	80%^(**) (**) 2027년 목표

주) 상기 목표는 현재의 예상과 판단을 기반으로 하며, 실제 결과는 시장 상황, 경제 여건 등 다양한 요인에 따라 달라질 수 있음.

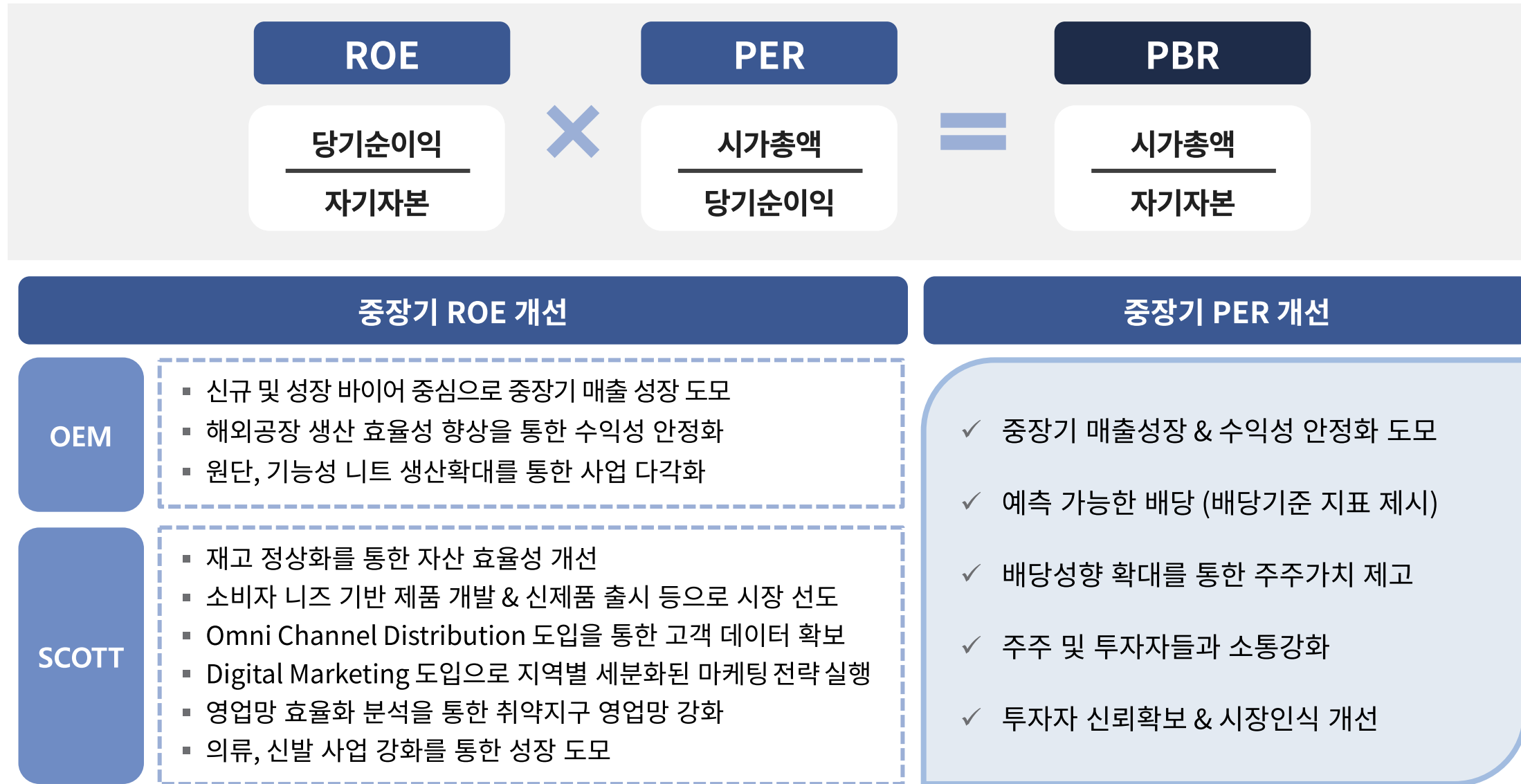
4. 계획 수립: ROE 달성 계획



당사의 2024년 기준 ROE는 12.3%로 양호한 수준을 기록하였으며,
지정학적 리스크 확대 등 여러 불확실성에도 불구하고 10% 이상 유지 목표

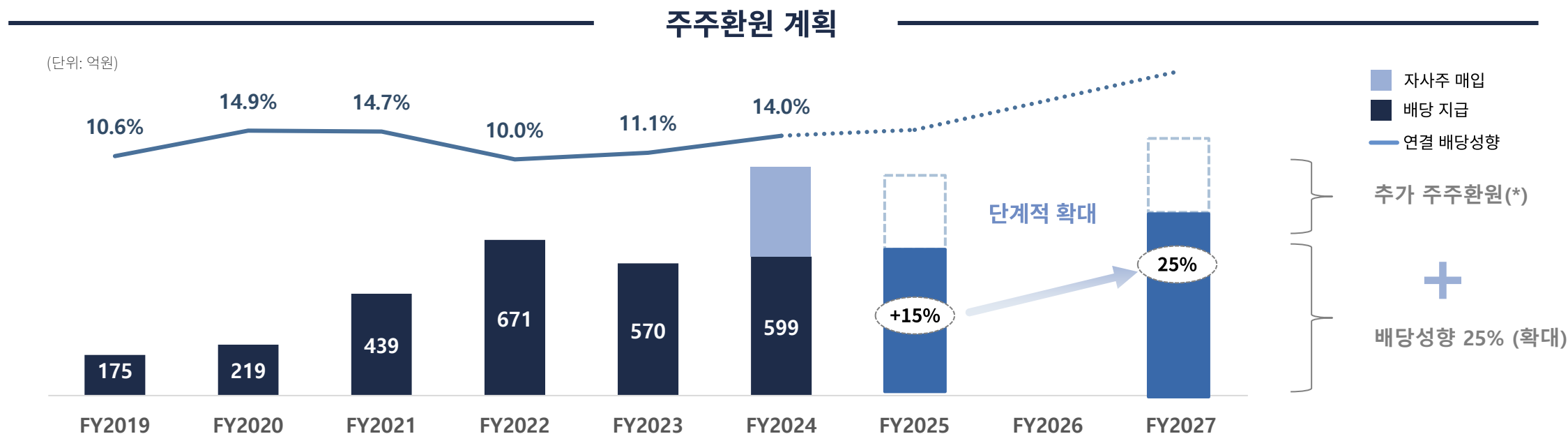
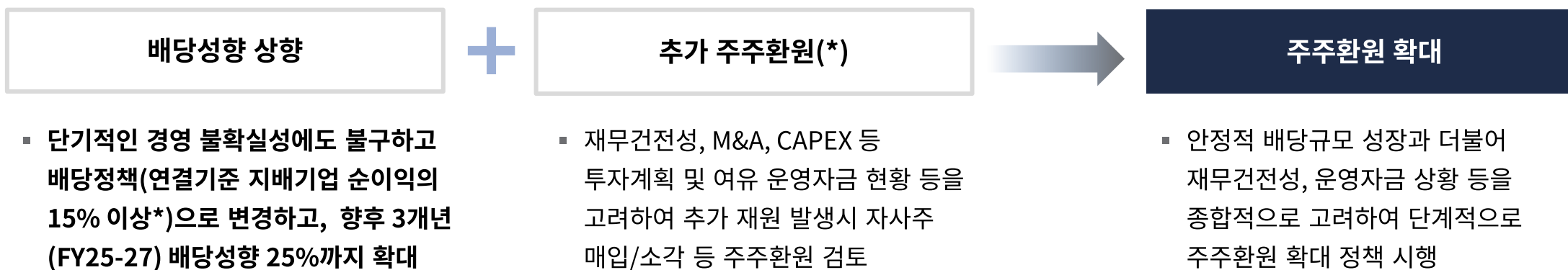
주) 상기 계획은 현재의 예상과 판단을 기반으로 하며, 실제 결과는 시장 상황, 경제 여건 등 다양한 요인에 따라 달라질 수 있음.

4. 계획 수립: PBR 달성 계획



주) 상기 계획은 현재의 예상과 판단을 기반으로 하며, 실제 결과는 시장 상황, 경제 여건 등 다양한 요인에 따라 달라질 수 있음.

4. 계획 수립: 주주환원 계획



(*) 추가 주주환원 규모는 시장 여건, 현금흐름 등을 고려하여 탄력적으로 결정할 예정

4. 계획 수립: 기업지배구조 개선 계획

핵심지표 준수율

67% (10/15)

*2024년 기준

핵심지표 준수율 (*)

80% (12/15)

*2027년 기준

현금배당 관련 예측가능성 제공

- 2026년 3월 정기주주총회에서 배당기준일을 배당금액 결정 이후 날짜로 설정하도록 정관 개정
- 2027년 3월 정기 이사회에서 배당금을 먼저 결정하고, 배당기준일을 그 이후로 지정하여 예측가능성 제공
- 중장기(3년단위) 주주환원 정책 수립을 통한 주주에게 배당 관련 예측가능성 제공

독립적인 내부감사 지원조직 설치

- 내부감사부서 구성원 독립성 확보를 위해 감사위원회에 지원조직에 대한 인사조치 등의 권한 부여
- 감사위원회 규정 또는 인사규정 재정비 추진
- 2026년 시행 목표

(*) 상기 목표는 기업지배구조보고서 핵심지표 또는 가이드라인 변경 시, 조정될 가능성 있음.

5. 이행 평가

해당사항 없음

- 2026년 기업가치 제고 계획에 기재할 예정

(가)영원무역기업가치제고계획

경영진의 적극적 IR 활동 참여 및 소통



- 국내외 Conference 적극 참여
- 임원 참여 주요 주주 미팅 진행
- 외국 투자자를 위한 영문공시 강화



- 밸류업 목표 실행 및 내재화
- 밸류업, ESG 공시 등을 통한 이해관계자와의 소통 강화



- 밸류업 계획 승인 및 모니터링
- 3년 단위 중장기 배당정책 수립
- 주주총회 투표권 보호 (전자투표제)



본 자료는 2025년 8월 11일 당사 이사회에서 승인된 자료입니다.

Tel. 02-390-6114 | Web www.youngone.co.kr | Address 서울특별시 중구 만리재로 159