

# 신용평가서

## 동원건설산업(주) 귀중

귀사의 의뢰에 따라 당사 신용평가업무규정에 의거하여 평정한 귀사의 회사채(채권) 신용등급을 아래와 같이 통보합니다.

신용등급	기업체명	동원건설산업(주)
	대표자명	신동균
	평정대상채권	제1회 선순위 무보증 사채
	발행예정액	300 억원
	재무제표 기준일	2022년 12월 31일
	발행예정일	2022년 10월 26일
	만기예정일	2025년 10월 26일
	등급전망	등급확정일
<b>Stable</b>		
-	기업신용등급(원화/외화)	

주의) 본 신용평가서(교부번호: 정평2023-사-15442-1)는 수요예측에 의한 채무증권의 발행조건이 확정되기 전 발행사의 채무증권 발행예정계획을 고려한 신용평가를 토대로 작성된 것입니다. 향후 발행조건이 확정되면 신용평가서가 정정발급될 수 있습니다.

- 주) 1) 발행예정액 등 발행조건 변경 시에는 그 내용을 NICE신용평가(주)에 통보하고 본 신용평가서를 수정재발급 받아야 합니다.
- 2) 상기 회사채(채권)가 등급확정일로부터 3개월이 경과할 때까지 미발행될 경우 당해 회사채(채권)의 신용등급은 취소될 수 있습니다.
- 3) 귀사는 "자본시장과금융투자업에관한법률" 제335조의 11의 출자관계에 있는 자에 해당하지 않습니다.
- 4) 상기 기업신용등급은 회사채(채권) 유효등급의 소멸과 동시에 효력을 상실합니다.
- 5) 신용등급에 대한 확인 및 문의사항은 NICE신용평가(주) 홈페이지(www.nicerating.com) 또는 공시담당부서(☎ 02-2014-6289, 6325)로 연락주시기 바랍니다.
- 6) 신용등급의 이용 시에는 이면의 등급정의 및 유의사항을 참고하시기 바랍니다.

발행번호 | 정평2023-사-15442-1

교부일 | 2023.06.29

NICE신용평가주식회사  
대표이사 김명수



평가일: 2023.04.10

김현 책임연구원

02-368-5459

hkim@korearatings.com

최한승 실장

02-368-5324

hschoi@korearatings.com

## 유효등급

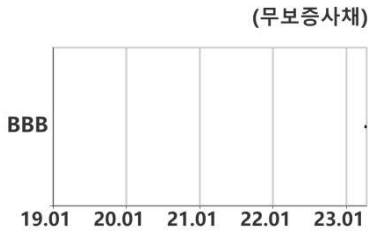
무보증사채	BBB(S)
-------	--------

## 평가 개요

평가대상	종류	직전등급	현재등급
무보증사채 <sup>주1)</sup>	본		BBB(안정적)

주1) 본 등급은 최종 인수계약서상 연대보증을 감안하지 아니한 등급임

## 등급 추이



## 주요 재무지표

(단위: 억원, 배, %)

구분	2017(12)	2018(12)	2019(12)	2020(12)	2021(12)	2022(12)
매출액	3,045	4,210	3,830	4,228	5,289	7,342
EBIT(영업이익)	134	71	253	266	152	-267
EBITDA	149	80	273	287	178	-241
당기순이익	178	57	182	198	105	-204
총자산	1,822	1,787	1,522	1,838	2,352	2,717
총차입금	5	4	34	54	49	385
순차입금	-283	-231	-173	-243	-52	-75
EBIT마진	4.4	1.7	6.6	6.3	2.9	-3.6
EBITDAMargin	4.9	1.9	7.1	6.8	3.4	-3.3
EBITDA/금융비용	212.6	76.5	137.1	175.4	93.1	-39.8
순차입금/EBITDA	-1.9	-2.9	-0.6	-0.8	-0.3	0.3
부채비율	120.4	151.4	81.4	81.4	127.0	249.6
차입금의존도	0.3	0.2	2.3	2.9	2.1	14.2
적용재무제표	별도	별도	별도	별도	별도	별도

주) 1. K-IFRS기반 표준재무지표로 조정 재구성한 수치임

2. EBITDA = EBIT(영업이익)+감가상각비+무형자산상각비

## 평정 논거

- 시장지위, 사업구성 등 감안시 사업안정성 다소 미흡
- 순현금 기초 지속하고 있으나 과거 대비 재무안정성 저하
- 2023년 신규수주 규모가 증기 영업실적 방향성 결정 요인으로 전망
- 계열의 지원가능성이 동사 신용도 보완

## 회사 개요

- 2013년 1월 1일자로 동원시스템즈 주식회사에서 물적분할되어 설립
- 동원산업이 최대주주로 지분 100% 보유
- 건축, 인프라, 부동산 자산관리 사업 등 영위