

화승알앤에이

2018년 1분기 Investor Relations

주식회사 화승R&A

목차

1. 회사소개

2. 2018FY 1Q 경영실적

3. Appendix

본사 소재지 : 경상남도 양산

설립 : 1978년 9월

매출규모(2017년) : 7,184억원(별도기준), 14,434억원(연결기준)

자본금 : 323억원 (액면가액 500원)

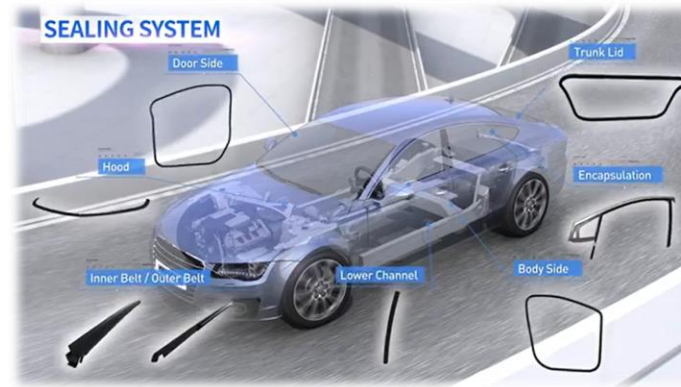
발행주식수 : 64,561,210주

최대주주 지분 : 약53% (계열회사 지분 및 자기주식 포함)

주요 제품



- 브레이크, 공조, 연료 Hose 제품류
- 별도재무제표 기준 매출액의 약 60%
- 국내 기준 Market Share 약 60%
- 주요 경쟁사 : 대흥R&T, LS, 평화산업 등



- 차체/도어 Sealing 제품류
- 별도재무제표 기준 매출액의 약 40%
- 국내 기준 Market Share 약 50%
- 주요 경쟁사 : 동일고무벨트, AIA 등



자동차부품

화승R&A
화승T&C
HST_중국
HSB_중국
HSC_중국
HSJ_중국
HSAH_미국
├ HSA_미국
│ ├── HSAU_미국
│ └── HSAM_멕시코
└ HSAB_브라질
HSI_인도
HSIA_인도
HSTR_터키



소재

화승소재
HSR_중국
HSMI_인도



종합무역

화승네트웍스
HSNA_미국
HSNI_인도
HSTN_중국
HSIND_인도네시아

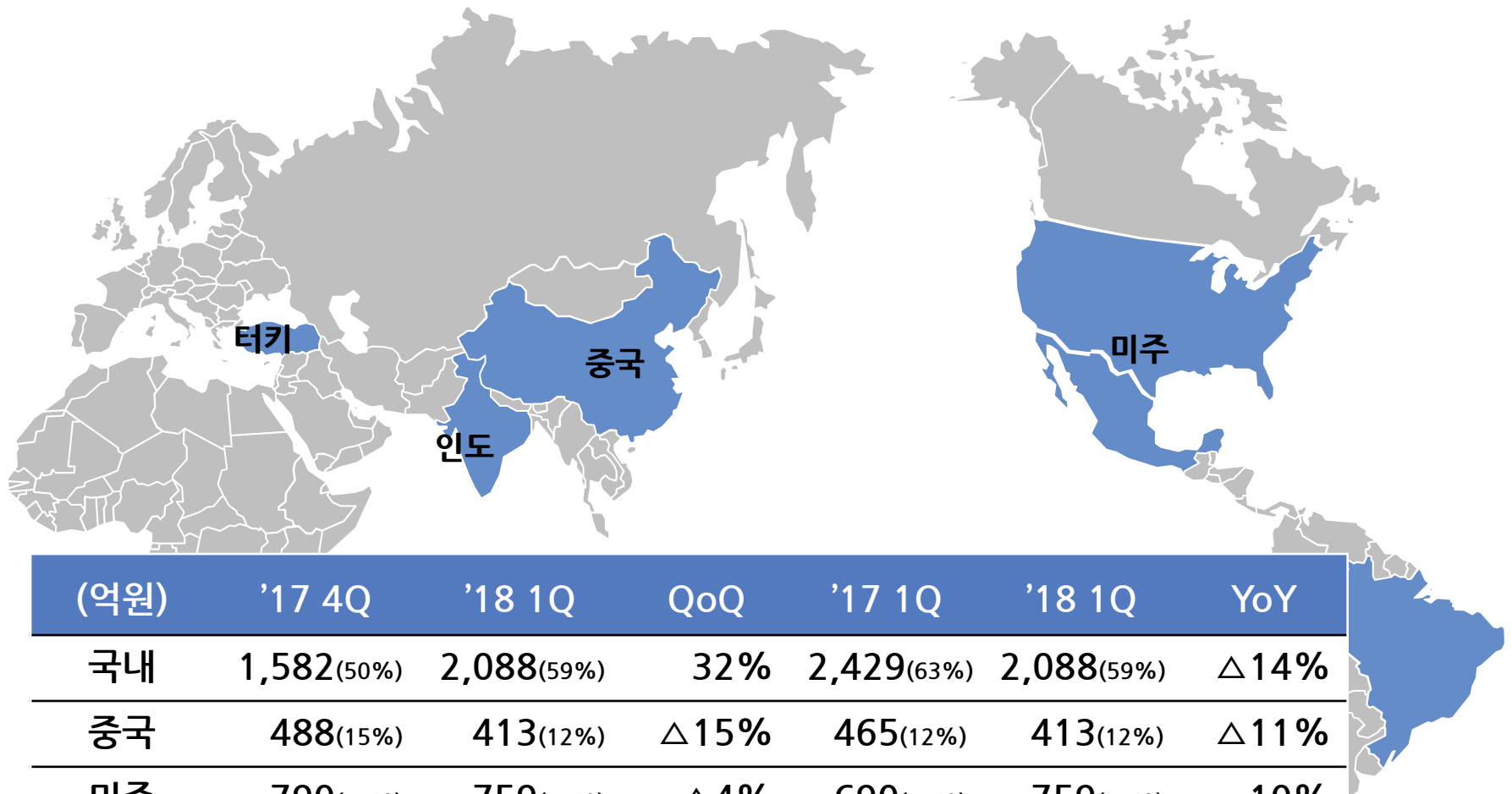


산업용품

화승엑스월

- 자동차부품 : 자동차 부품용 고무제품 (HOSE/SEALING) 제품 제조/판매
- 소재 : CMB 및 FMB 제조/판매
- 종합무역 : 원자재 통합구매 및 자원무역 등 무역상사
- 산업용품 : 산업용 고무벨트/ 특수물 판매

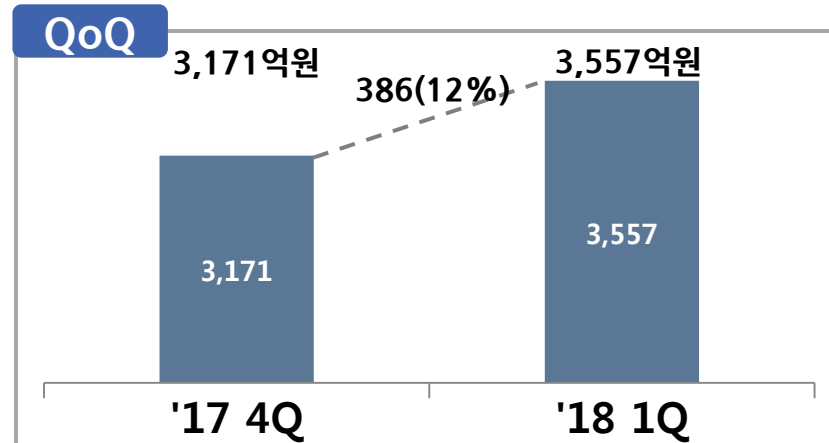
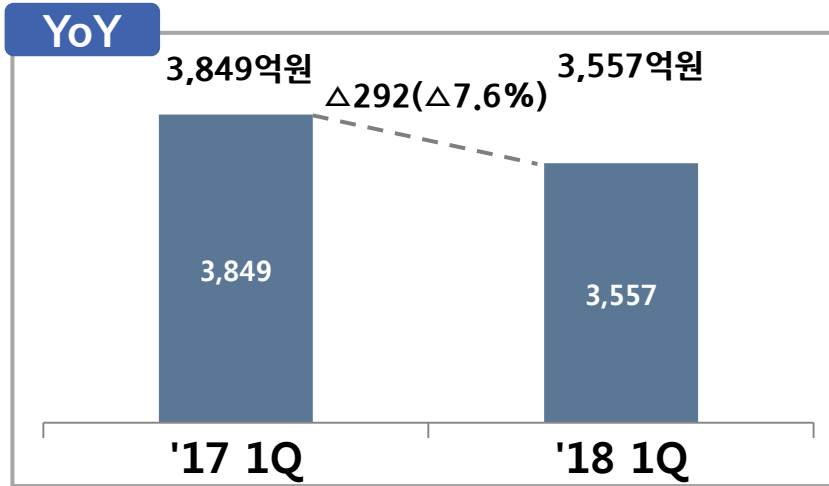
2018FY 1Q 경영실적 : 지역별 매출



(억원)	'17 4Q	'18 1Q	QoQ	'17 1Q	'18 1Q	YoY
국내	1,582(50%)	2,088(59%)	32%	2,429(63%)	2,088(59%)	△14%
중국	488(15%)	413(12%)	△15%	465(12%)	413(12%)	△11%
미주	790(25%)	759(21%)	△4%	690(18%)	759(21%)	10%
인도/터키	312(10%)	297 (8%)	△5%	266 (7%)	297 (8%)	12%
합 계	3,172	3,557	12.2%	3,849	3,557	△7.6%

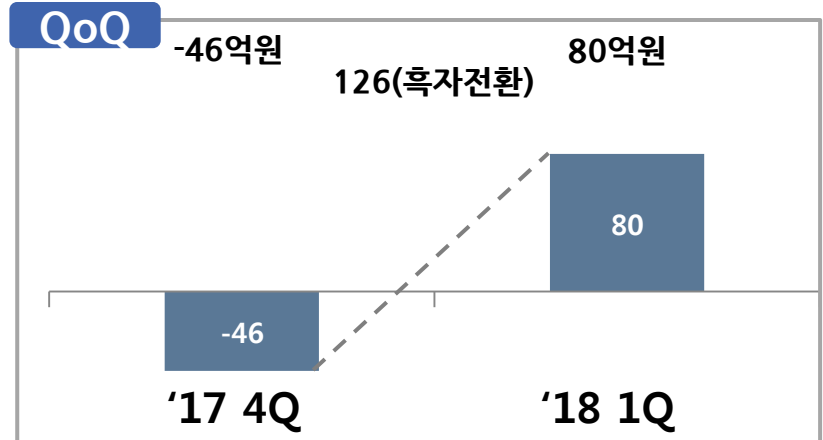
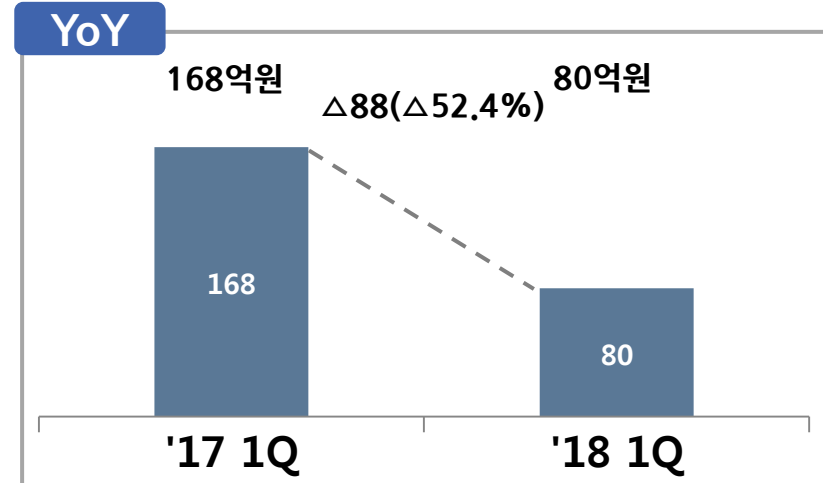
2018FY 1Q 경영실적 : 매출 및 영업이익

매출액



- YoY 중국법인 등 매출감소
- QoQ 매출액 12% 증가

영업이익

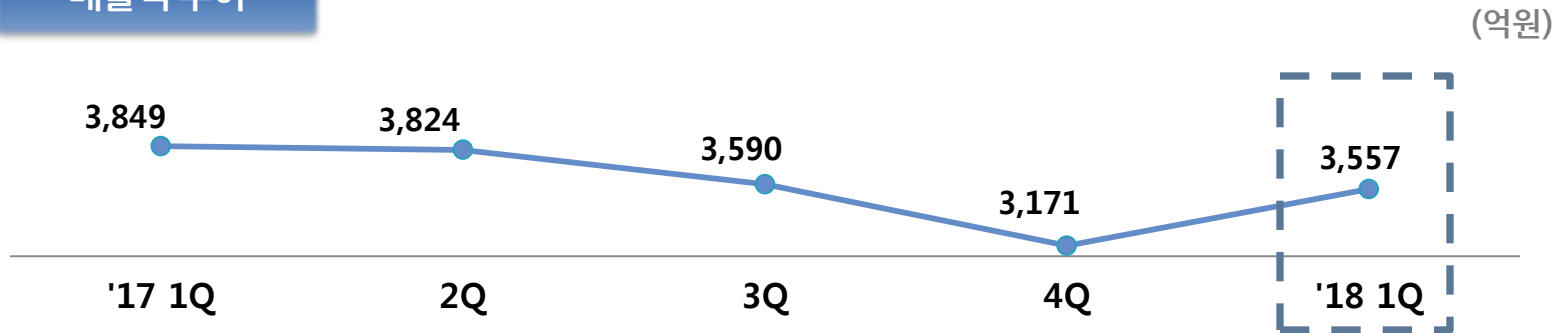


- YoY 매출감소에 따른 이익 감소
- QoQ 중국법인 손실 폭 감소 및 미주법인 이익 증가

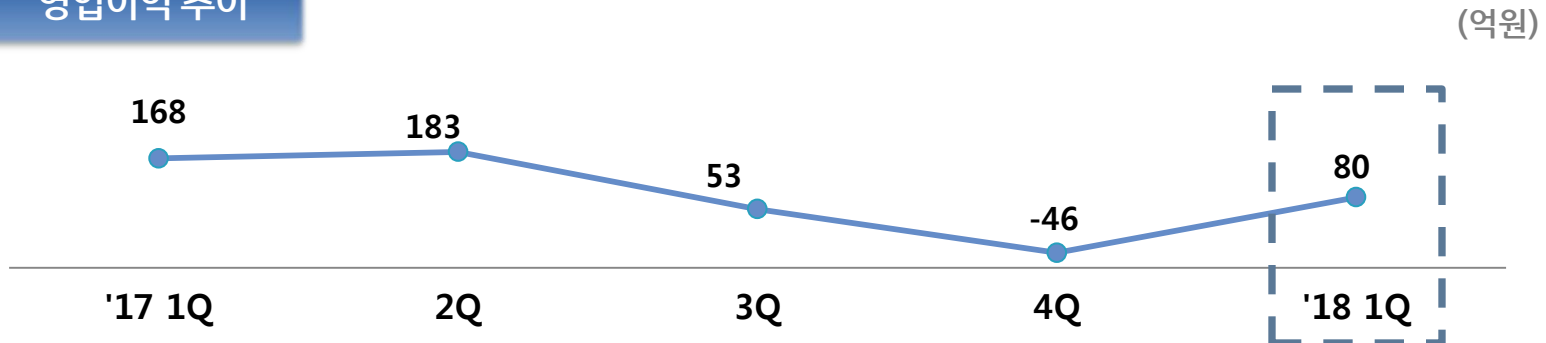
2018FY 1Q 경영실적 : 매출 및 영업이익

(억원)	'17 4Q (분기)	QoQ	'18 1Q (분기)	YoY	'17 1Q (분기)
매출액	3,171	386(12%)	3,557	-292(△8%)	3,849
영업이익	-46	126(흑자전환)	80	-88(△52%)	168
영업이익율	적자		2.3%		4.4%

매출액 추이



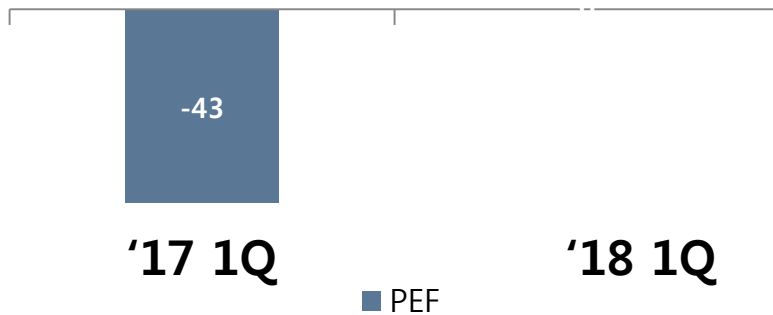
영업이익 추이



지분법손익(억원)

-43억원

0억원



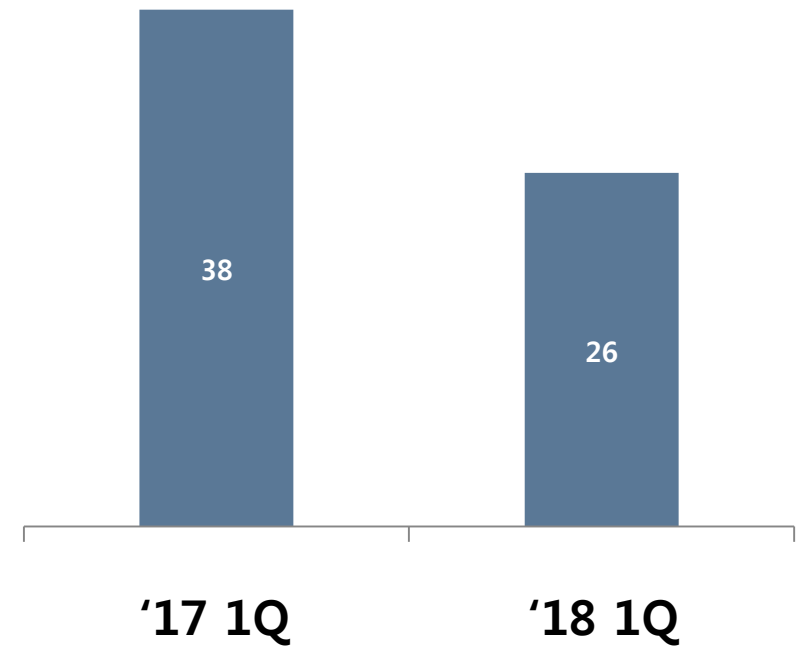
- 17년말 PEF 투자 후순위지분 전액 손실 인식

당기순이익(억원)

38억원

26억원

△12(△ 31.6%)



- 당기 영업이익 감소에 따른 순이익 감소

Appendix : 연결손익계산서

(백만원)	'2016	'17 1Q	'17 2Q	'17 3Q	'17 4Q	'2017	'18 1Q
매출액	1,616,064	384,860	382,444	358,988	317,104	1,443,396	355,745
매출총이익	330,470	71,597	72,275	62,625	51,231	257,728	63,150
매출총이익 margin	20.4%	18.6%	18.9%	17.4%	16.2%	17.9%	17.8%
영업이익	105,316	16,843	18,321	5,262	-4,645	35,781	7,968
영업이익 margin	6.5%	4.4%	4.8%	1.5%	-1.5%	2.5%	2.2%
EBITDA	154,558	29,528	31,084	17,970	8,711	87,294	21,195
EBITDA margin	9.6%	7.7%	8.1%	5.0%	2.7%	6.0%	6.0%
지분법손익	10,252	-4,268	-791	-6,841	-32,716	-44,616	0
기타수익/비용	-8,991	504	-5,940	3,999	-9,255	-10,691	3,541
금융수익	2,716	3,822	609	625	387	5,443	637
금융비용	24,998	7,490	5,157	6,568	7,453	26,668	7,318
당기순이익	58,799	3,837	634	-2,705	-43,572	-41,806	2,615
당기순이익 margin	3.6%	1.0%	0.2%	-0.8%	-13.7%	-2.9%	0.7%

Appendix : 연결재무상태표

(백만원)	'16 4Q	'17 1Q	'17 2Q	'17 3Q	'17 4Q	'18 1Q
자산	1,339,826	1,321,582	1,289,598	1,312,819	1,274,196	1,279,072
유동자산	641,519	669,779	624,106	638,967	635,757	648,788
현금성자산	107,039	84,568	92,840	92,403	124,764	108,605
매출채권등	327,268	360,834	310,108	323,231	287,622	312,594
채고자산	184,633	198,150	192,343	192,268	192,936	192,359
기타유동자산	22,580	26,226	28,815	31,065	30,434	35,230
비유동자산	698,307	651,803	665,492	673,852	638,439	630,283
유형자산	450,297	442,898	457,345	472,201	463,669	464,922
무형자산	38,761	38,666	40,479	40,479	38,043	23,245
지분법투자주식	78,809	74,273	73,220	66,112	33,127	32,858
매도가능증권	105,304	63,810	55,777	55,922	59,387	49,826
기타비유동자산	25,136	32,155	57,715	39,138	44,214	59,433
부채	1,014,570	1,006,252	974,981	997,688	1,003,918	1,009,056
유동부채	897,004	894,200	816,494	823,219	815,931	803,184
매입채무등	240,571	221,001	192,244	218,009	239,889	227,885
차입금	633,191	639,095	598,268	587,192	560,878	554,269
기타유동부채	23,241	34,104	25,982	18,018	15,164	21,030
비유동부채	117,567	112,052	158,486	174,469	187,987	205,872
매입채무등	5,163	5,339	5,530	5,332	8,885	8,739
차입금	71,384	62,358	107,147	122,327	135,048	155,458
기타비유동부채	41,020	44,355	45,810	46,810	44,054	41,675
자본	325,255	315,330	314,617	315,131	270,278	270,015
자본금	32,281	32,281	32,281	32,281	32,281	32,281
자본잉여금등	51,170	40,901	39,702	43,097	41,099	38,561
이익잉여금	241,805	242,148	242,634	239,753	196,898	199,173

Appendix : 연결현금흐름표

(백만원)	'16 4Q	'17 1Q	'17 2Q	'17 3Q	'17 4Q	'17 4Q	'18 1Q
기초 현금	72,960	107,039	84,568	92,840	92,403	107,039	124,764
■ 영업활동 현금흐름	77,260	3,233	-5,919	18,647	43,414	59,376	-16,224
분기순이익	58,799	3,837	634	-2,705	-43,572	-41,806	2,615
감가상각비	48,806	12,714	12,792	12,738	13,385	51,629	13,256
지분법관련손익	-10,252	4,268	791	6,841	32,716	44,616	0
기타	-20,093	-17,586	-20,135	1,774	40,885	4,937	-32,094
■ 투자활동 현금흐름	-4,957	-26,676	14,306	-20,172	-6,698	-39,240	-14,311
유형자산 증감	-33,498	-21,203	-20,878	-20,329	-13,698	-76,108	-15,061
무형자산 증감	-9,532	-629	-832	-1,564	-1,658	-4,682	-224
기타	38,073	-4,844	36,016	1,721	8,658	41,551	974
■ 재무활동 현금흐름	-36,009	-471	-912	1,365	-4,430	-4,448	13,848
차입금 증감	-31,197	-476	1,649	4,017	-10,500	-5,310	13,849
배당금 지급	-2,978	0	-2,978	0	-540	-3,518	0
기타	-1,834	5	417	-2,653	6,610	4,380	-1
기말 현금	107,039	84,568	92,840	92,403	124,764	124,764	108,605

Appendix : 별도손익계산서

(백만원)	'2016	'17 1Q	'17 2Q	'17 3Q	'17 4Q	'2017	'18 1Q
매출액	757,258	186,437	181,524	179,238	171,171	718,370	163,909
매출총이익	132,256	35,894	32,163	29,073	24,207	121,338	30,221
매출총이익 margin	17.5%	19.3%	17.7%	16.2%	14.1%	16.9%	18.4%
영업이익	17,153	5,190	1,843	-1,187	-2,945	2,900	2,987
영업이익 margin	2.3%	2.8%	1.0%	-0.7%	-1.7%	0.4%	1.8%
EBITDA	33,139	9,556	6,155	3,172	1,332	20,215	7,260
EBITDA margin	4.4%	5.1%	3.4%	1.8%	0.8%	2.8%	4.4%
지분법손익	56,064	-126	-2,800	-2,823	-31,983	-37,732	2,840
기타수익/비용	5,926	-2,072	1,938	1,372	-5,305	-4,067	114
금융수익	1,710	3,756	296	597	910	5,559	364
금융비용	10,907	2,628	2,323	2,641	-2,774	-10,366	2,741
당기순이익	57,486	3,067	-1,388	-2,779	-35,697	-36,797	2,446
당기순이익 margin	7.6%	1.6%	-0.8%	-1.6%	-20.9%	-5.1%	1.5%

Appendix : 별도재무상태표

(백만원)	'16 4Q	'17 1Q	'17 2Q	'17 3Q	'17 4Q	'18 1Q
자산	830,710	826,672	761,927	758,221	708,184	713,587
유동자산	240,360	288,998	230,270	237,678	236,452	243,681
현금및현금성자산	4,228	15,949	4,335	7,446	15,345	6,309
매출채권및기타채권	200,351	230,401	184,336	187,901	182,115	192,699
재고자산	32,393	37,647	37,983	37,287	36,357	39,499
기타유동자산	3,387	5,001	3,616	5,045	2,634	5,174
비유동자산	590,350	537,674	531,657	520,543	471,732	469,906
유형자산	136,509	133,163	133,677	128,003	125,606	123,803
무형자산	11,980	12,201	11,902	12,305	13,036	12,869
지분법투자주식	321,308	312,837	314,796	314,711	261,218	270,635
매도가능금융자산	102,754	61,658	53,625	54,306	57,770	48,103
기타비유동자산	17,800	17,814	17,657	11,218	14,101	14,496
부채	496,340	504,097	442,247	438,050	438,828	444,699
유동부채	422,136	443,121	368,288	369,441	361,110	353,593
매입채무등	153,553	153,129	138,269	141,889	153,299	142,417
차입금	263,558	272,882	214,599	213,515	195,957	199,090
기타유동부채	5,025	17,110	15,421	14,036	11,853	12,085
비유동부채	74,205	60,976	73,959	68,609	77,718	91,107
매입채무등	3,175	3,263	3,351	3,018	3,056	2,873
차입금	27,006	20,679	35,170	33,909	45,397	63,369
기타비유동부채	44,024	37,034	35,439	31,681	29,265	24,865
자본	334,370	322,575	319,680	320,171	269,356	268,888
자본금	32,281	32,281	32,281	32,281	32,281	32,281
자본잉여금등	48,955	37,436	35,994	39,333	23,388	20,874
이익잉여금	253,134	252,859	251,405	248,557	213,688	215,733

Appendix : 별도현금흐름표

(백만원)	'16 4Q	'17 1Q	'17 2Q	'17 3Q	'17 4Q	'17 4Q	'18 1Q
기초 현금	6,600	4,228	15,949	4,335	7,446	4,228	15,345
■ 영업활동 현금흐름	51,886	14,077	537	1,007	10,695	26,316	-22,543
분기순이익	57,486	3,067	-1,388	-2,779	-35,697	-36,797	2,446
감가상각비	16,220	4,425	4,371	4,397	4,277	17,470	4,273
지분법관련손익	-56,064	126	2,800	2,824	31,983	37,732	-2,840
기타	34,244	6,459	-5,246	-3,435	10,132	7,910	-26,422
■ 투자활동 현금흐름	-35,458	-7,451	37,100	9,027	-2,103	36,573	-7,688
유형자산 증감	-24,895	-5,178	-5,181	3,163	-740	-7,936	-3,280
무형자산 증감	-5,809	-380	44	-583	-1,104	-2,024	-86
기타	-4,754	-1,893	42,238	6,447	-259	46,533	-4,322
■ 재무활동 현금흐름	-18,800	5,095	-49,251	-6,923	-692	-51,772	21,196
차입금 증감	-15,842	5,090	-46,263	-2,417	-4,645	-48,235	21,197
배당금 지급	-2,978	0	-2,978	0	0	-2,978	0
기타	20	5	-10	-4,506	3,953	-558	-1
기말 현금	4,228	15,949	4,335	7,446	15,345	15,345	6,309

감사합니다
