



한글과컴퓨터

Investor Relation_ 3Q18

Disclaimer

본 자료는 투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로
주식회사 한글과컴퓨터(이하 "회사")에 의해 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 "예측정보"는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로
회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 '예상', '전망', '계획', '기대', '(E)' 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 "예측정보"는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는바, 이러한 불확실성으로 인하여
실제 미래 실적은 "예측정보"에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로,
향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알
려드립니다.

본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한
기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는
법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

CONTENTS

HANCOM 한글과컴퓨터

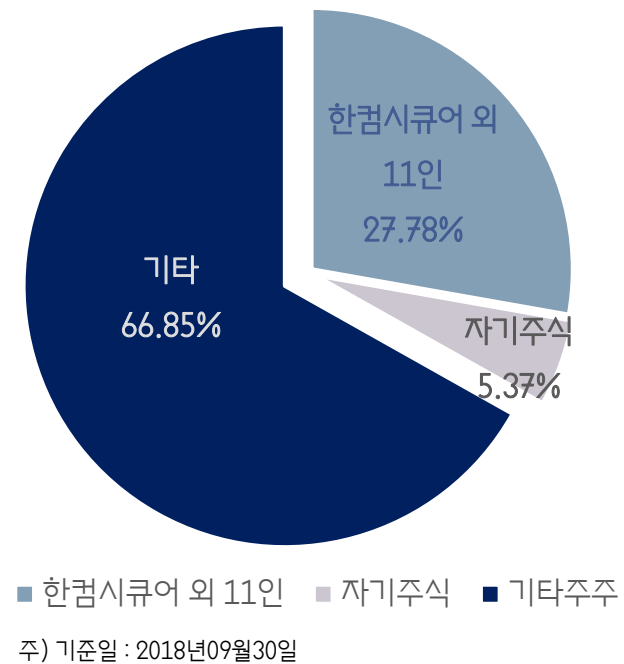
- I. 회사소개
- II. 주력사업 현황 및 전략
- III. 신성장 전략
- IV. 재무 현황

한글과컴퓨터 개요

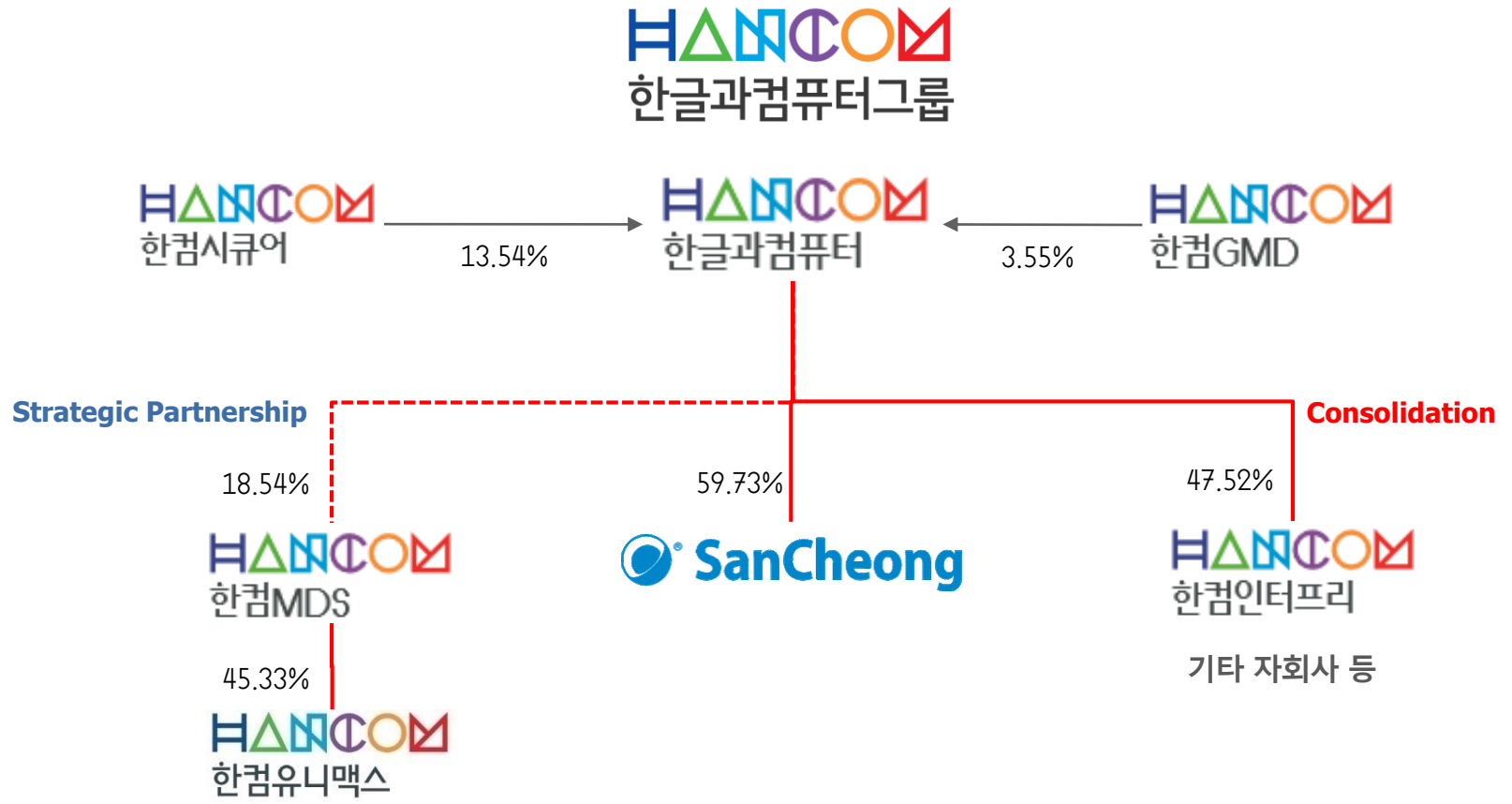
○ 회사 개요

대표이사	김 상 철, 노 진 호
설립일	1990년 설립 1996년 KOSDAQ 상장
총주식수	보통주 23,082,211주
사업영역	오피스 패키지, 소프트웨어 사업 모바일오피스 사업, 웹오피스 사업
직원현황	총 442명 (관리직 99명, 영업직 88명, 개발직 255명) 주) 기준일 : 2018년09월30일

○ 주요주주현황



주요 지분 관계



주) 기준일 : 2018년11월15일

Investment Highlight

오피스 기반 플랫폼 전략 강화, ICT기업으로의 확장을 통해 성장 지속

1 Stability



- 62분기 연속흑자
- 높은 영업이익률
- 안정적인 수요처 확보

2 Success



- 성공적인 모바일 생태계 안착
- 뛰어난 M&A 및 PMI 역량
- 높은 브랜드 파워

3 Growth Power

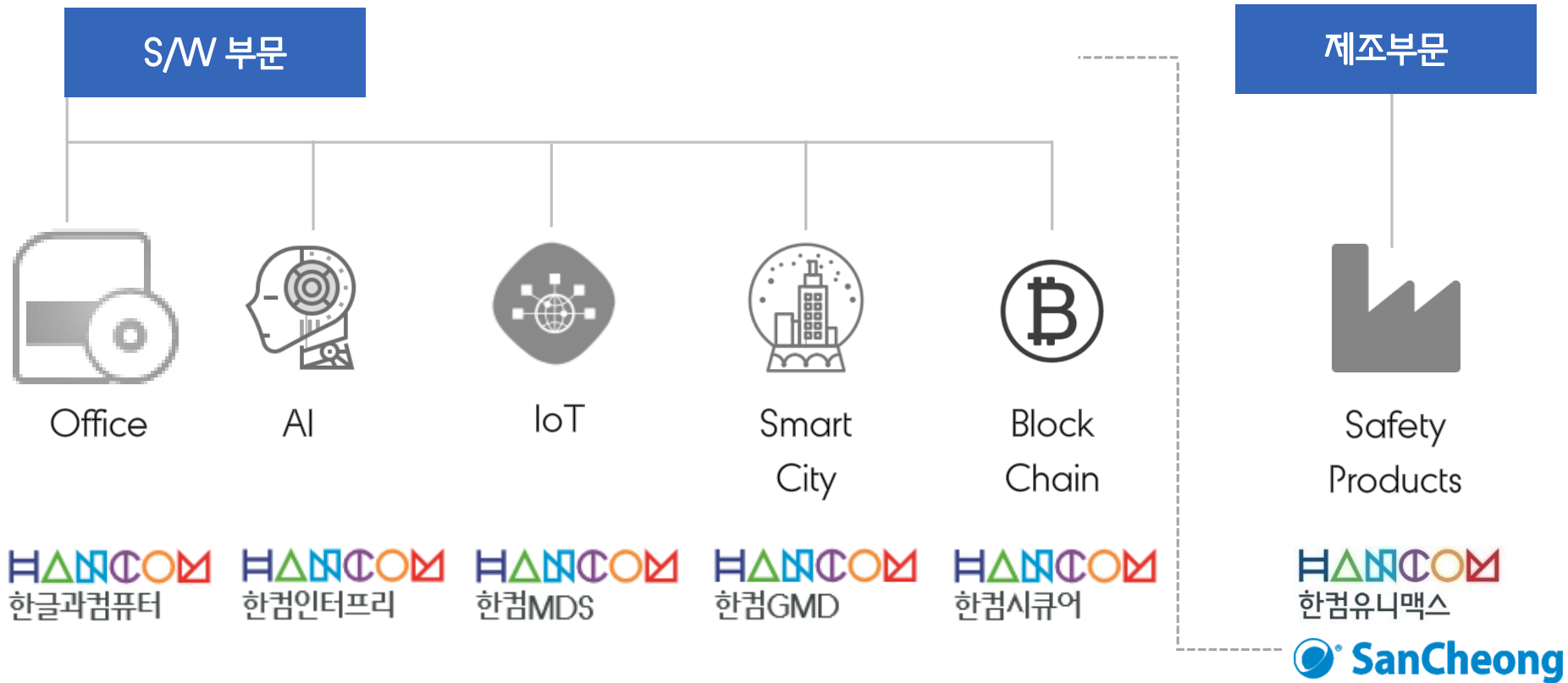


- SW+HW로 ICT기업 도약
- 4차 산업 생태계 주도권 확보
- 한컴 브랜드의 글로벌 진출

Business Overview

계열사간 유기적인 사업 결합을 통하여 현재와 미래사업 동시 추진

HANCOM 한글과컴퓨터그룹



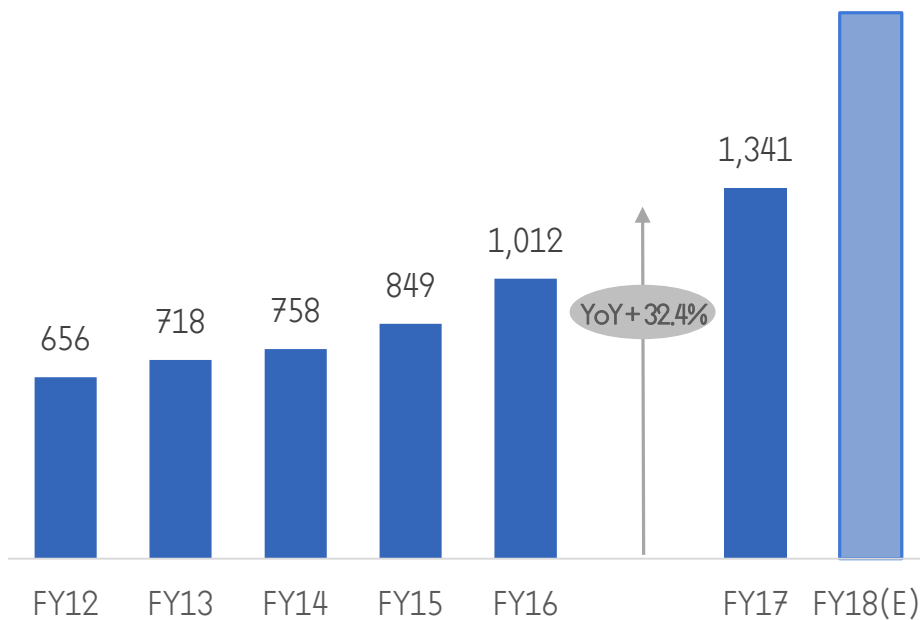
연간 실적

연결기준 '17년 매출액 1,341억원(YoY +32.4%), 영업이익 323억원(YoY +11.1%)

- 주력사업 호조 및 M&A에 따른 제조부문 연결 실적 반영으로 외형 성장

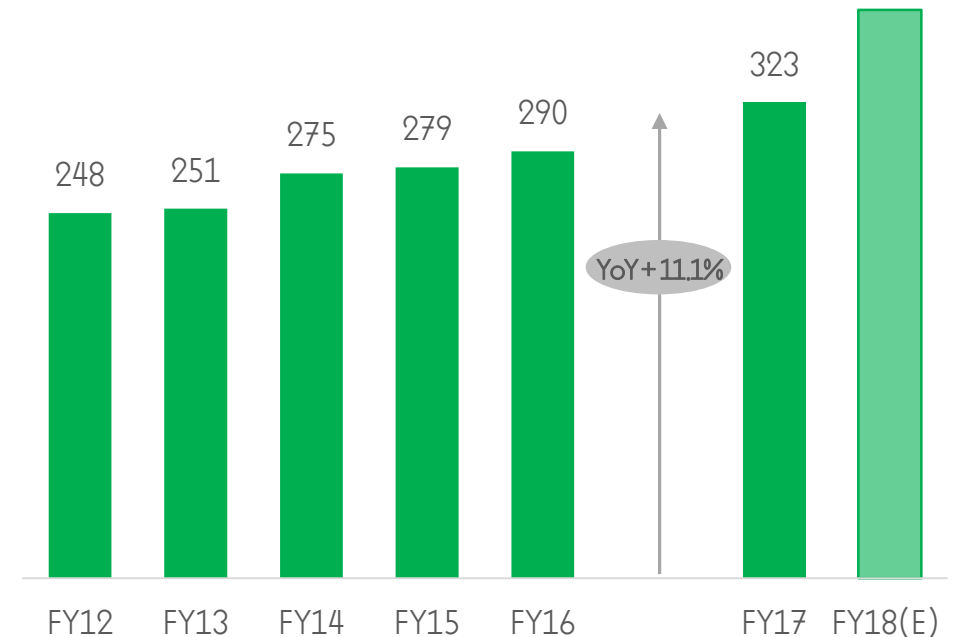
○ 매출액

연결기준. 단위: 억원



○ 영업이익

연결기준. 단위: 억원



분기별 실적

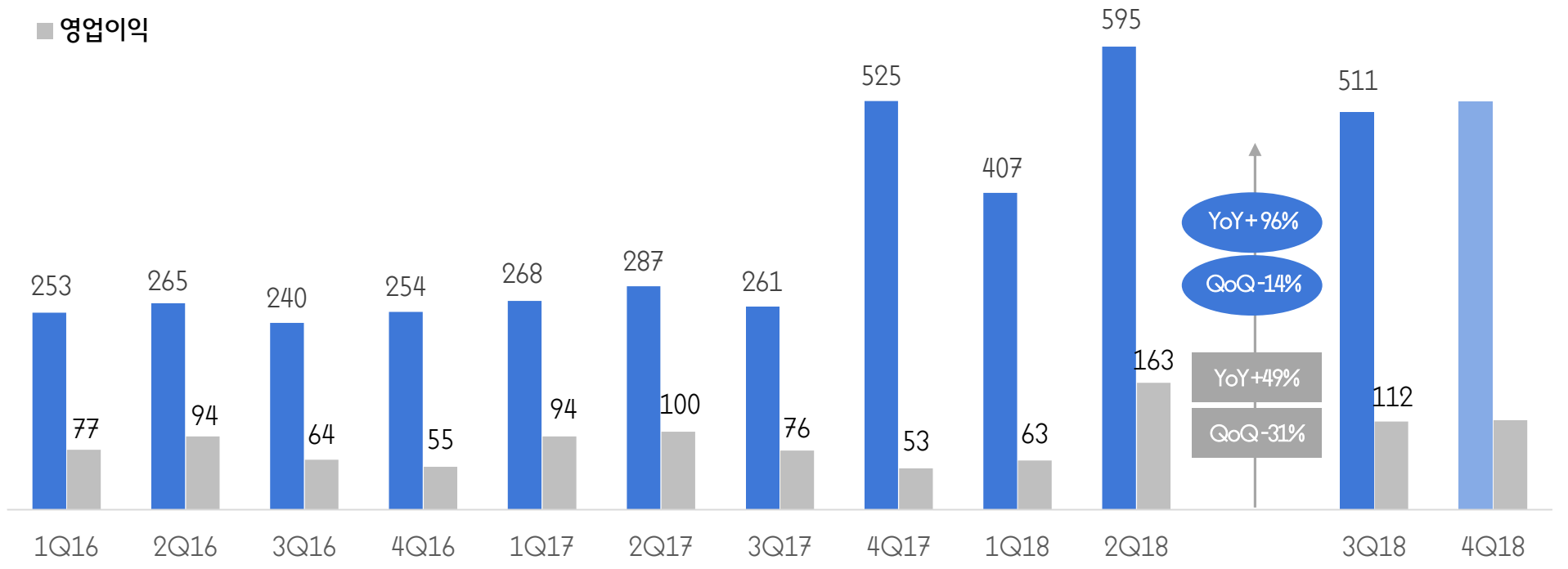
연결기준 3Q18 매출액 511.2억원(YoY +96.0%) 영업이익 112.6억원(YoY +48.6%)

- 오피스 등 주력사업의 안정적 매출 및 산청 인수로 인한 매출 증대 효과 발생

○ 분기별 매출액 및 영업이익

연결기준. 단위: 억원

■ 매출액
■ 영업이익



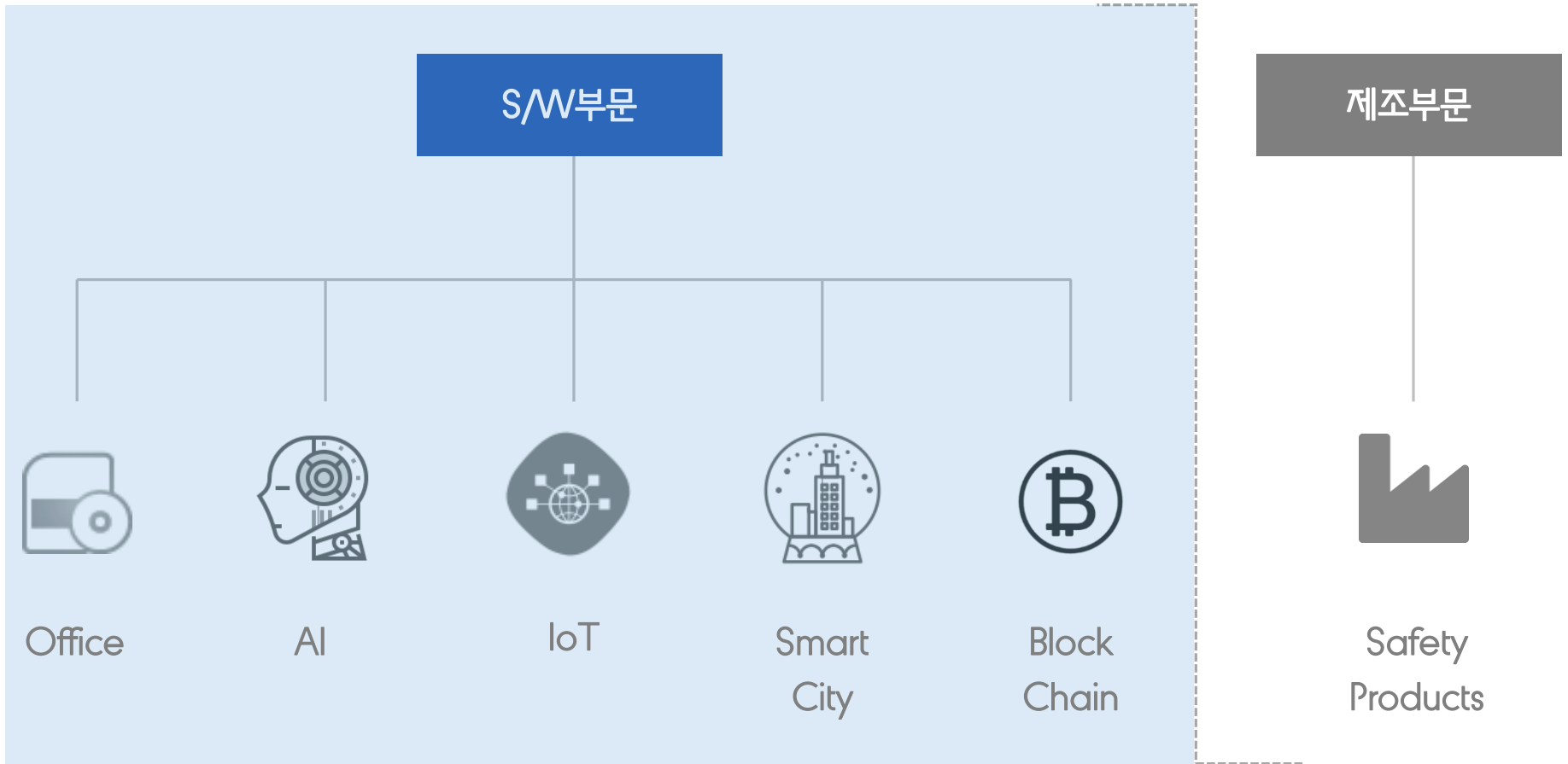
주력사업 현황 및 전략

HANCOM 한글과컴퓨터

1. SW부문 - 오피스
2. 신규사업분야 - 음성, AI 등
3. 해외사업

사업 영역 - SW부문

한글과컴퓨터의 기반 사업인 오피스 사업군을 비롯 차세대 성장 산업 주력
- 스마트시티, AI 음성서비스, 블록체인 등 차세대 서비스 SW사업 가시화



주력 사업군

독자적 기술력을 기반으로 제품 및 비즈니스 영역 확장

PC와 모바일, 클라우드 등 최적의 생산성 SW를 제공할 뿐만 아니라 다양한 서비스 시장에 적극 진출



생산성 소프트웨어

- 문서편집 소프트웨어 한컴오피스
데스크탑, 모바일, 웹(웹한글기안기)
- 클라우드서비스 Netfice24
- 문서변환 솔루션 DocsConverter
- 이미지편집 소프트웨어 이지포토3VP

말랑말랑서비스

- 통번역솔루션 말랑말랑지니톡
자동통역기, 음성인식
문서번역, 지니튜터
- SNS 말랑말랑톡카페
커뮤니티+메신저+SNS
메시지번역

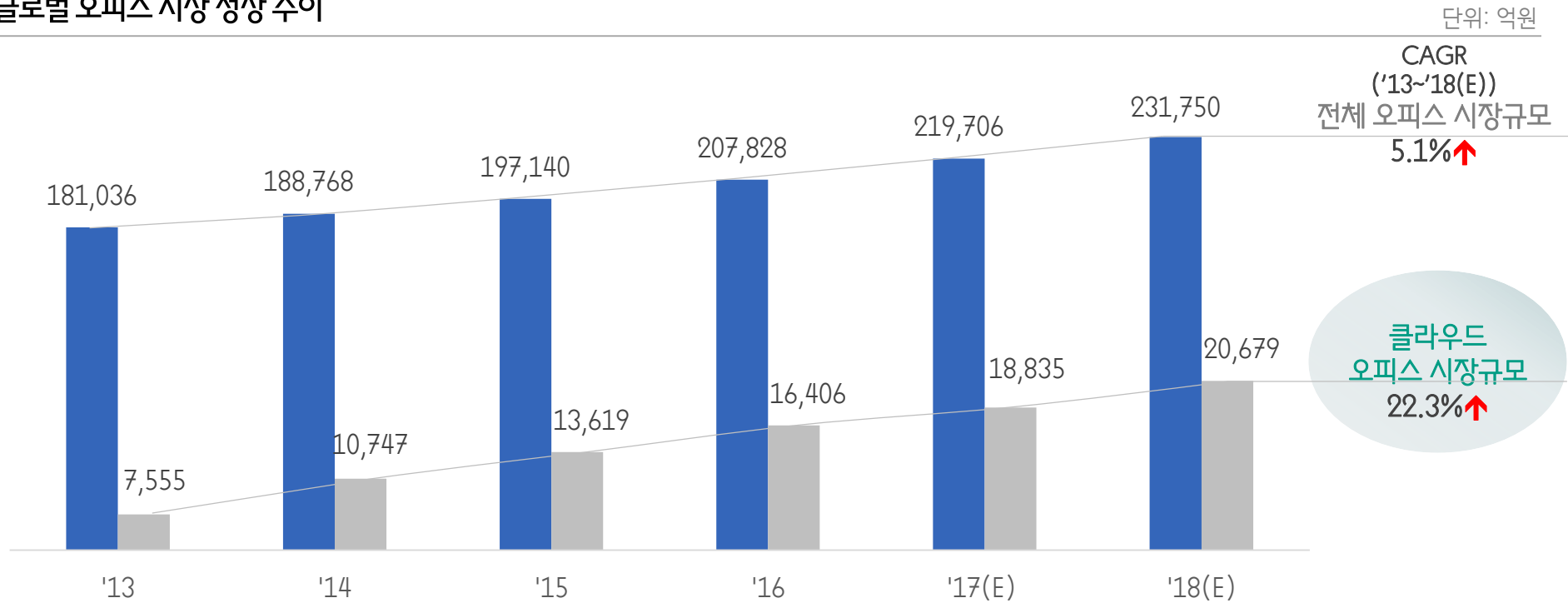
말랑말랑서비스플랫폼

- 스마트시티
- 교육서비스 플랫폼
- 생산성SW와 연계, 서비스 확장

지속적인 시장 성장

전세계 클라우드 오피스 시장, 전체 시장 대비 4배 이상 빠른 성장세

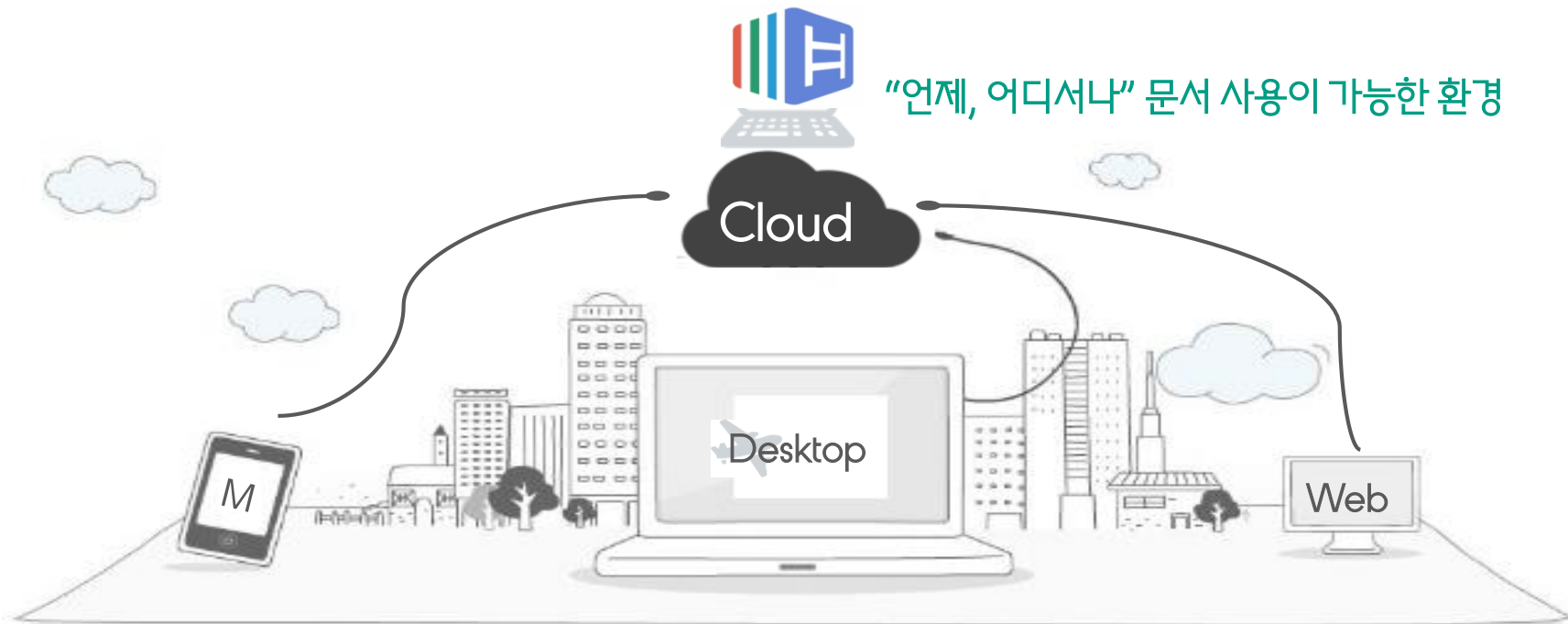
○ 글로벌 오피스 시장 성장 추이



* 산출 근거 : ※ Gartner - Forecast: Enterprise Software Markets, Worldwide, 2011-2018, Q414 Update (2014.12.12)
 ※ Gartner - Forecast: Public Cloud Services, Worldwide, 2013-2019, 1Q15 Update (2015. 3. 31)
 ※ 한글과컴퓨터 재가공 (환율 1USD당 1090.8원 적용 - 2015. 5. 14 기준)

World Wide Technology

PC-모바일-웹의 풀 오피스(Full Office) 라인업 보유
전 세계에서 한글과컴퓨터, MS만이 보유한 기술력



Business Strategy - 오피스 사업 다각화

고성장 클라우드 시장 대비 기술 고도화 및 서비스 사업 확대

국내 공공기관, 기업 및 개인 유저를 공략함과 동시에 해외시장 진출 적극 타진

정부 3.0 대응 & 오피스 서비스



- 정부 3.0 클라우드 '구름플랫폼'
→ 안전한 클라우드 업무환경 위한 보안 OS
- 국내외 오피스 서비스화
→ 국내-넷피스, 해외- Thinkfree Connect

국내 시장점유율 30% → 50% 확대 목표



MS오피스 품은 한컴오피스NEO

- MS 대비 제품 경쟁력 : doc엔진 탑재, PDF편집, 다국어 번역



삼성전자 협력, 세계 모바일오피스 시장 리딩

- 삼성전자 갤럭시S9 및 S9+ 탑재
- 삼성 DeX용 한컴오피스 공급



웹한글 & 웹 기반기 개발

- 완벽한 클라우드 기반 문서환경을 위한 핵심Tool

Business Strategy - AI 음성인식 서비스

한글과컴퓨터의 브랜드 파워와 ETRI 기술력 연계사업 추진

자동 통번역, 대화형 교육, IoT 디바이스 용 음성인식 등 AI기반 음성인식 솔루션/ 서비스 사업 진행

○ 서비스, 제품, 솔루션 사업 전개

○ 2018 평창동계올림픽 공식 SW 선정

언어장벽 없는 올림픽 개최를 위한 핵심적 역할



한컴인터프리, 한컴MDS, 한컴로보틱스와의 협업

Service	Solution	Product
<p>자동 통번역 서비스</p> <p>지니톡</p> <p>음성인식 기술과 번역 기술의 결합</p> <p>대화형 자동 통번역 서비스</p>	<p>음성인식 솔루션 공급</p> <p>음성 인터페이스</p> <p>Open API를 통한 3rd Party 서비스 연계</p> <p>외국어말하기SW</p> <p>대화기반 가정교사SW</p>	<p>서비스 탑재 기기</p> <p>통역기</p> <p>다양한 형태의 통역 단말기</p> <p>-외장형, USB, 웨어러블</p>

Business Strategy - 교육 및 서비스 플랫폼

공공기관과의 견고한 네트워크를 확장하여 기술력을 활용한 교육 플랫폼 + 서비스 사업 추진

○ 교육 서비스 플랫폼

온/오프 통합하여 공교육 시장의 첨단기술 선도



- 인공지능 학습분석
- 온/오프 콘텐츠
- 맞춤형 학습을 통한 공교육기능 심화
- 전자교재 전환

○ <말랑말랑> 서비스 플랫폼

축적된 오피스고객에게 새로운 서비스 제공



Business Strategy - 해외사업

전 세계 6억명이 사용하는 한컴 모바일오피스

일본, 미국, 인도, 중국 등 해외 오피스SW 시장 진출 박차

- 글로벌 기업과 협력사업 추진 : 미국 Amazon, 중국 iFLYTEK 등

○ 글로벌 비즈니스 현황

모바일 오피스 갤럭시 북미향 탑재,
전세계 사용자 대상 한컴오피스 공급

<한컴+산청> 해외영업네트워크 공유
글로벌 사회 안전망 시장 진출

클라우드 웹 오피스를 기반으로
점진적 시장 확장



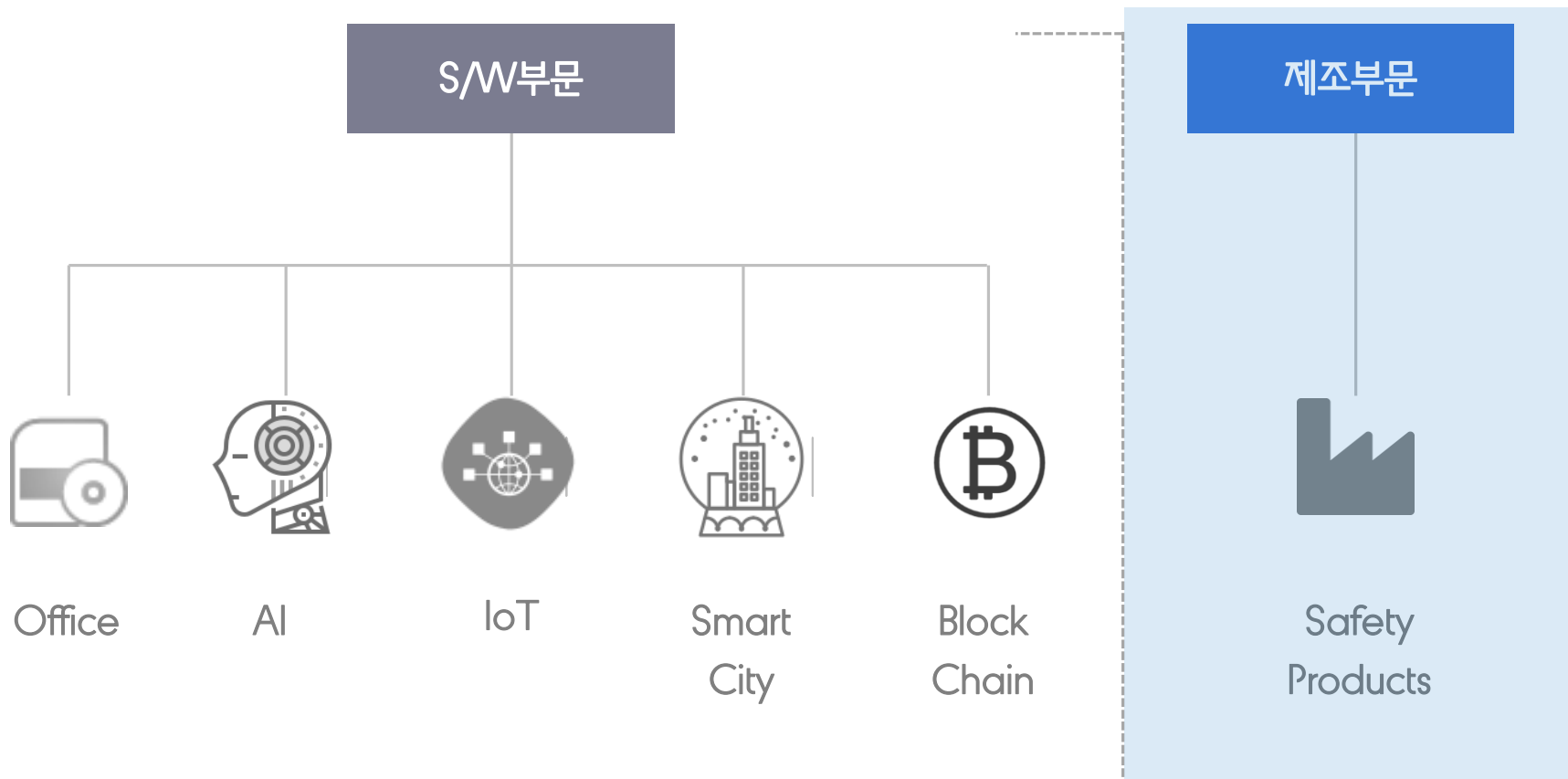
신성장 전략

HANCOM 한글과컴퓨터

1. 산업 확장 전략
2. 산청

사업영역 - 제조부문

ICT융합을 적극 활용해 한글과컴퓨터의 SW와 스마트 국방/ 안전 장비 부문의 결합을 통한 확장 전략
- 한컴MDS의 임베디드, 스마트시티 SW와 한컴유니맥스, 산청의 사업 결합



Hidden Value in HANCOM – “산청”

업력 47년, 국내 개인안전장비부문 Top Company로서 군·소방 및 산업체 대상으로 압도적인 시장점유율
- 주요 사업군 : 공기 호흡기, 마스크, 보호복 등

○ 주요 제품소개

소방



군경



산업

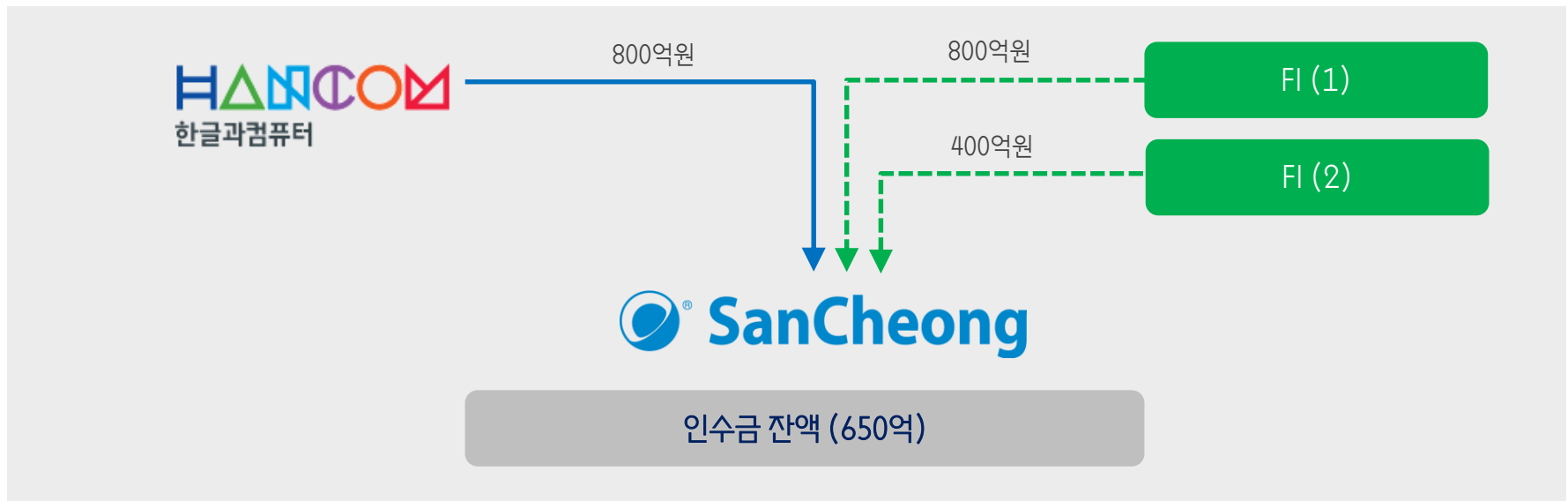


산청 인수 구조

한글과컴퓨터-재무적투자자(FI)컨소시엄과 자회사 한컴세이프티를 통해 '17년말 지분 100% 인수
'18년 10월 산청과 한컴세이프티의 합병으로 한컴의 손자회사에서 자회사로 구조 변경

총인수금액: 2,650억원

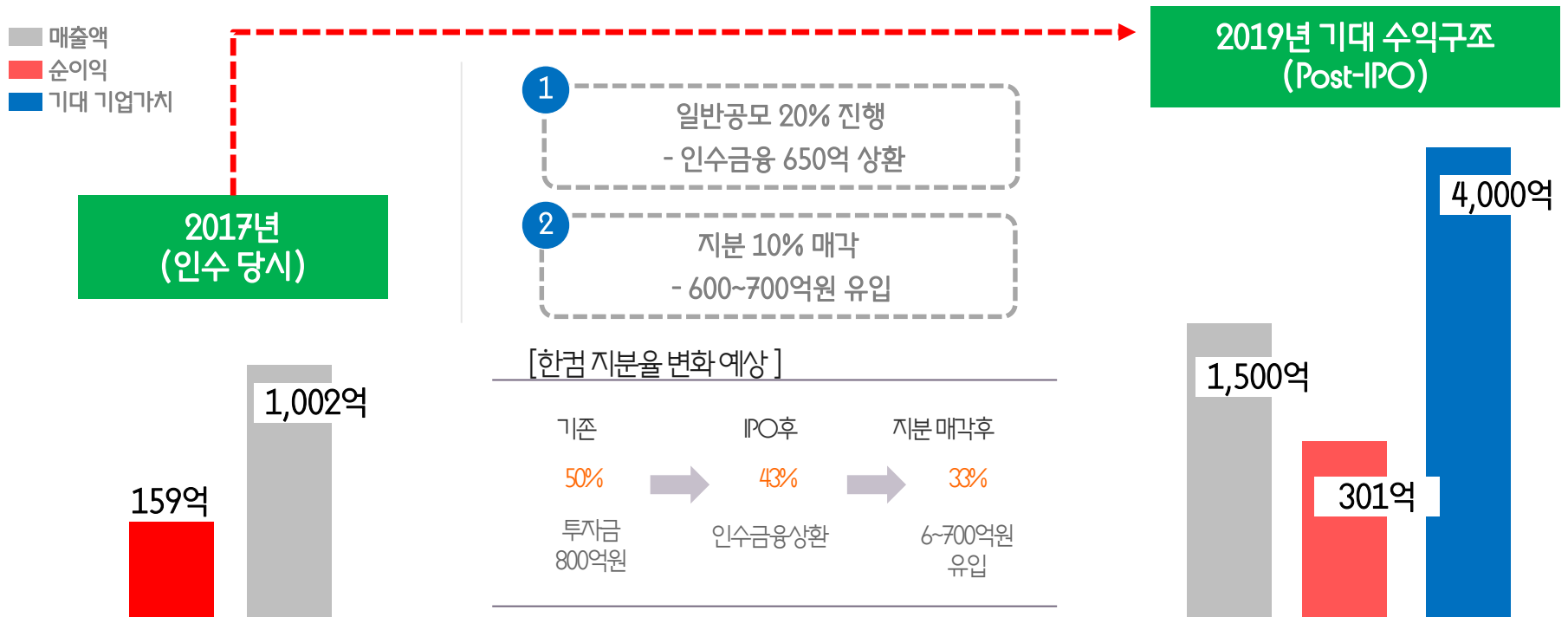
지분율: 100%



2019년 산청 IPO 추진

산청 인수에 따른 한글과컴퓨터그룹 Hidden Value 증가

- 최근 4년간 20%이상 매출증가 및 20%가 넘는 영업이익률 기록 중('18사업년도 3Q말 29%)
- 2019년 IPO추진 및 성공을 통하여 향후 기업가치 4천억 이상 기대



* 기대 기업가치 산출근거 : 310억원 (19년 순이익 추정치) × 21.4 (업계 PER 평균)
→ 산청과 유사한 사업을 영위하고 있는 KFI 인증 제조업체 및 방산업체를 유사기업으로 선정

산청 인수 효과 - 사업 시너지 극대화

고객다변화를 통한 외형 및 이익성장을 기반으로 2019년 상장 추진
 IT융복합을 통한 고부가가치 제품군 확대

○ 고객다변화를 통한 시장경쟁력 확보

소방/군경 시장 위주에서
 산업용, 컨슈머, 글로벌 시장으로 확대

○ IT융복합을 통한 고부가가치 제품군 확대

네트워킹 기능 강화 등 융복합제품 제공
 - IoT 웨어러블, AR/VR 기술 융합 등



재무현황

HANCOM 한글과컴퓨터

1. Financial Summary
2. 재무상태표 및 손익계산서

Financial Summary (K-IFRS 연결기준)



Income Statement

(단위: 백만원)

- 매출 1,513억 (YoY +85.6%)
- 영업이익 339억 (YoY +25.7%)
- 당기순이익 206억 (YoY +3.1%)

	3Q18	3Q17	YoY	FY2017	FY2016
매출	151,383	81,572	+85.6%	134,111	101,244
영업비용	117,452	54,580	+115.2%	101,825	72,203
영업이익	33,931	26,992	+25.7%	32,286	29,041
Margin (%)	22.4%	33.1%	-10.7%p	24.1%	28.7%
금융비용	10,477	1,094	+857.7%	3,833	3,448
기타비용	2,195	32	+6759.4%	3,081	-92
세전순이익	21,259	25,866	-17.8%	25,372	25,685
당기순이익	20,684	20,067	+3.1%	20,355	15,297
Margin (%)	13.7%	24.6%	-10.9%p	15.2%	15.1%

Financial Summary (K-IFRS 연결기준)

Operating Expenses

(단위: 백만원)

	3Q18	3Q17	YoY	FY2017	FY2016
□ 원재료비 216억 (YoY 372.4%)					
원재료비	21,609	565	3,724.6%	19,545	1,359
□ 인건비 422억 (YoY 52%)					
인건비	42,252	27,878	51.6%	42,191	34,962
□ 상각비 171억 (YoY 241%)					
상각비	17,172	5,031	241.3%	9,024	8,550
□ 운반비 3.5억 (YoY 529%)					
운반비	352	56	528.6%	187	77
□ 광고비 41.7억 (YoY 58%)					
광고비	4,174	2,629	58.8%	5,299	2,463
□ 기타비용 318.9억 (YoY 73%)					
기타비용	31,893	18,422	73.1%	25,578	24,791
총계	117,452	54,580	115.2%	101,825	72,203

* 산청 연결로 인한 전반적 비용 증가

Financial Summary (K-IFRS 연결기준)

Financial Position

(단위: 백만원)

- 산청 인수에 따른 차입금 증가
 - 차입금 115억원(+887.4%)
 - 부채비율 130.8%(+76.5%p)
 - 현금 및 현금성 자산 389억(-51.3%)

	3Q18	3Q17	YoY	FY2017	FY2016
자산	565,871	322,299	+75.6%	544,546	228,642
현금성자산	38,929	79,954	-51.3%	57,808	27,676
부채	320,732	113,396	+182.8%	319,702	42,478
차입금	11,553	1,170	+887.4%	55,021	4,113
자본	245,139	208,904	+17.3%	224,845	186,164
자본금	12,202	12,202	-	12,202	12,202
부채비율	130.8%	54.3%	+76.5%p	142.2%	22.8%

요약 재무상태표(K-IFRS 연결기준)

(단위: 백만원)

구분	3Q18	3Q17	YoY	FY2017	FY2016
[유동자산]	135,590	169,721	-20.1%	116,435	76,808
현금및현금성자산	38,929	79,954	-51.3%	57,808	27,676
단기금융상품	33,162	31,394	5.6%	11,200	18,611
매출채권및기타채권	35,492	26,796	32.5%	29,808	27,848
기타유동금융자산	506	132	283.7%	172	181
기타유동비금융자산	3,596	31,059	-88.4%	3,887	2,340
당기법인세자산	1,140	8	14967.7%	-	-
재고자산	22,766	380	5898.4%	13,559	152
[비유동자산]	430,281	152,578	182.0%	428,111	151,834
장기금융상품	3,033	5,298	-42.8%	5,475	7,750
매도가능금융자산	-	415	-	896	415
당기손익공정가치측정금융자산	4,357	-	-	-	-
관계기업투자	56,033	54,302	3.2%	54,299	54,738
유형자산	71,805	3,107	2211.3%	70,358	3,356
투자부동산	18,716	9,643	94.1%	12,820	8,714
무형자산	254,168	57,818	339.6%	263,371	55,313
기타비유동금융자산	11,965	11,477	4.2%	11,979	11,292
기타비유동비금융자산	510	849	-40.0%	1,153	408
이연법인세자산	9,696	9,668	0.3%	7,760	9,847
자산총계	565,871	322,299	75.6%	544,546	228,642
[유동부채]	79,828	42,233	89.0%	99,012	27,234
[비유동부채]	240,904	71,162	238.5%	220,690	15,244
부채총계	320,732	113,396	182.8%	319,702	42,478
지배기업의소유주지분	199,818	179,462	11.3%	185,055	158,612
[자본금]	12,202	12,202	-	12,202	12,202
[자본잉여금]	63,022	54,538	15.6%	60,408	49,157
[기타자본항목]	-12,979	-12,977	0.0%	12,977	-13,013
[기타포괄손익누계액]	-1,691	-831	103.4%	2,072	-1,309
[이익잉여금]	139,263	126,530	10.1%	127,494	111,575
비지배지분	45,321	29,442	53.9%	39,789	27,552
자본총계	245,139	208,904	17.3%	224,845	186,164
자본과부채총계	565,871	322,299	75.6%	544,546	228,642

요약 손익계산서 (K-IFRS 연결기준)



(단위: 백만원, 원)

구분	3Q18	3Q17	YoY	FY2017	FY2016
매출액	151,383	81,572	85.6%	134,111	101,244
영업이익	33,931	26,992	25.7%	32,286	29,041
법인세비용차감전계속영업이익	21,259	25,866	-17.8%	25,372	25,685
계속영업법인세비용	575	5,799	-90.1%	5,018	10,388
계속영업이익	20,684	20,067	3.1%	20,355	15,297
당기순이익	20,684	20,067	3.1%	20,355	15,297
지배기업 소유주지분	19,700	19,323	2.0%	20,121	14,910
비지배지분	984	745	32.1%	234	387
기타포괄손익	232	1,699	-86.3%	-67	-916
총포괄손익	20,916	21,766	-3.9%	20,288	14,381
지배기업 소유주지분	20,122	19,800	1.6%	19,550	14,184
비지배지분	794	1,966	-59.6	738	198
기본주당이익	902	885	1.9%	921	684
희석주당이익	825	885	-6.8%	921	683

HANCOM 한글과컴퓨터

- 주식회사 한글과컴퓨터
- 주 소 : 경기도 성남시 분당구 대왕판교로 644번길 49 한컴타워
- IR Tel : 031-627-7645
- Fax : 031-627-6023
- Web site : <http://www.hancom.com>