

Hojeon Limited

"Offering premium quality clothing
suited to every customer's needs"

Investor Relations 2019.11

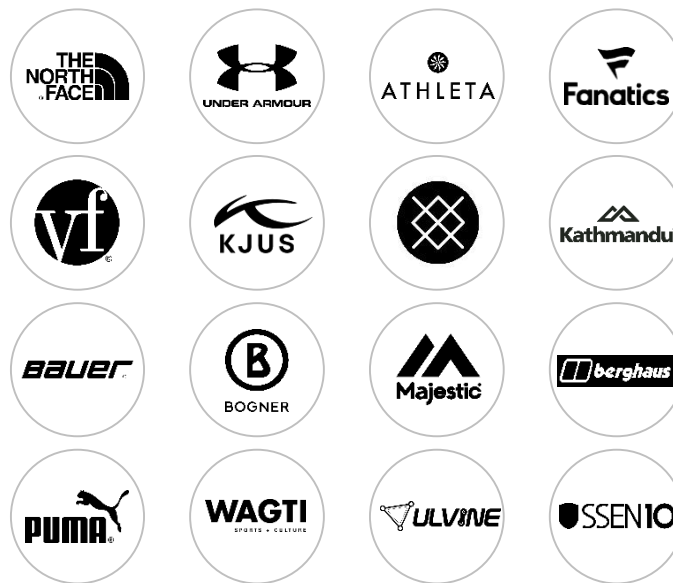
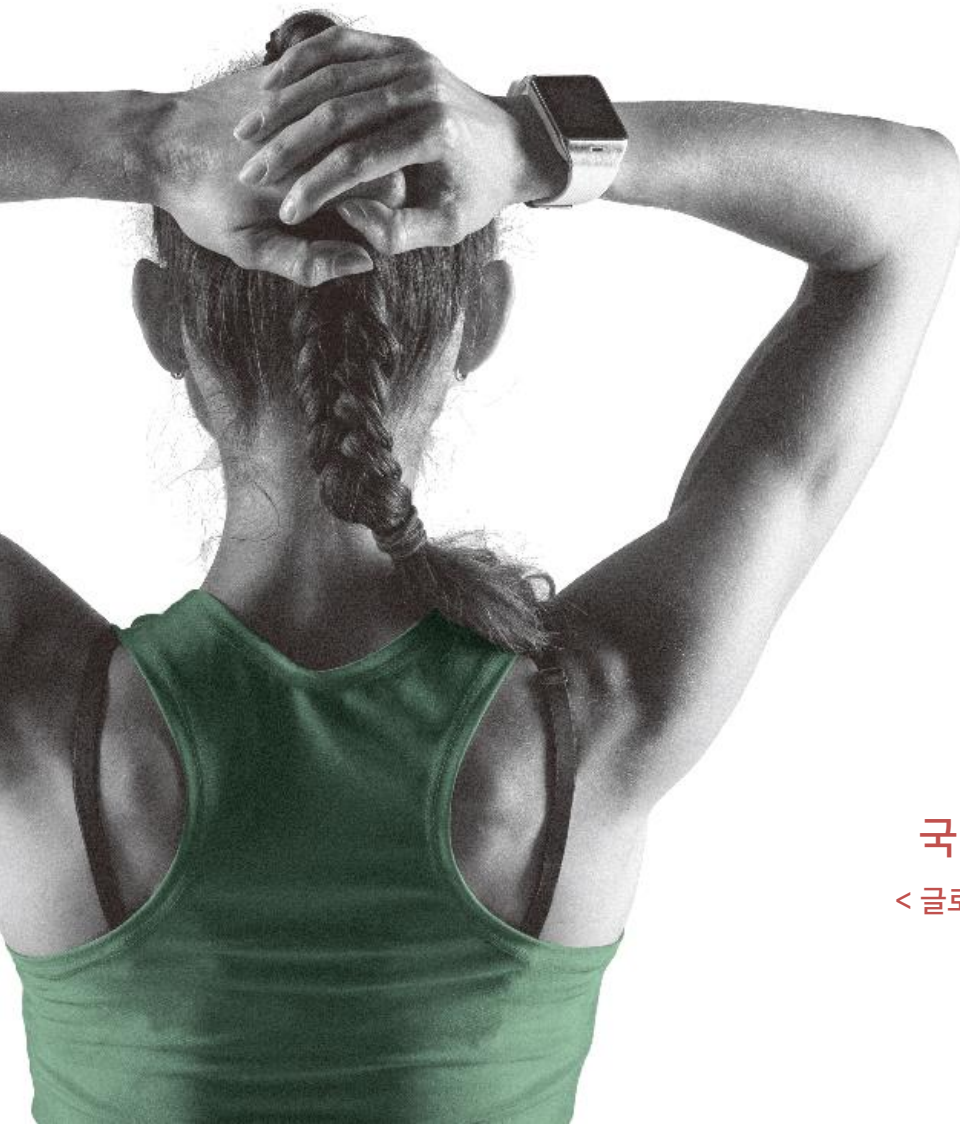
Disclaimer

본 자료는 기관투자자와 일반투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보제공을 목적으로 호전실업㈜ (이하 "회사")에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려 드리는 바입니다. 본 Presentation에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며 제한 사항에 대한 위반은 관련 증권 거래법률에 대한 위반에 해당 될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 회사의 경영실적 및 재무성과와 관련된 모든 정보는 기업회계기준에 따라 작성되었습니다. 본 자료에 포함된 "예측정보"는 별도 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무 실적을 의미하고, 표현상으로는 "예상", "전망", "계획", "기대", '(E)', '(F)' 등과 같은 단어를 포함합니다. 위 "예측정보"는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바,

이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래실적은 "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 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 각 계열사, 자문역 또는 Representative들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.(과실 및 기타의 경우 포함) 본 문서는 주식의 모집 또는 매매 및 청약에 관한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.



국내 유일 스포츠팀복 및 고기능성의류 전문 기업
< 글로벌 TOP 브랜드의 스포츠 및 아웃도어 의류를 호전실업이 만듭니다.>

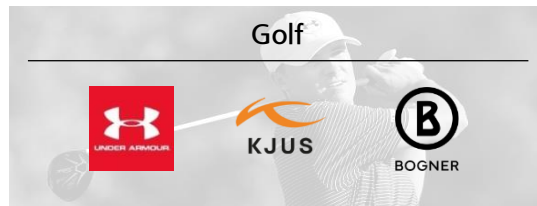
01 사업 포트폴리오

성장성과 수익성이 높은 고기능성 우븐의류 및 스포츠·아웃도어 웨어를 중심으로 안정적인 사업 포트폴리오 구축

고기능성 액티브웨어



스포츠의류



스포츠팀복



02 요약 손익계산서

(단위: 백만원)

연결 I/S	3분기(7/1~9/30)				3분기 누적(1/1~9/30)			
	2019	2018	YoY	YoY(%)	2019	2018	YoY	YoY(%)
매출액	112,812	110,832	1,980	1.79%	234,027	238,598	(4,571)	-1.92%
매출원가	83,077	84,655	(1,578)	-1.90%	178,913	191,460	(12,547)	-7.01%
매출총이익	29,735	26,177	3,558	13.59%	55,114	47,138	7,976	16.92%
%	26.36%	23.62%	2.74%	-	23.55%	19.76%	3.79%	-
판관비	12,657	13,825	(1,168)	-8.45%	33,836	34,683	(847)	-2.44%
영업이익	17,078	12,352	4,726	38.26%	21,278	12,455	8,823	70.84%
%	15.14%	11.14%	3.99%	-	9.09%	5.22%	3.87%	-
영업외손익	(2,961)	(1,825)	(1,136)	-	(5,059)	(1,606)	(3,453)	-
세전이익	14,117	10,527	3,590	34.10%	16,218	10,849	5,369	49.49%
당기순이익	11,686	7,191	4,495	62.51%	12,203	7,599	4,604	60.59%
%	10.36%	6.49%	3.87%	-	5.21%	3.18%	2.03%	-

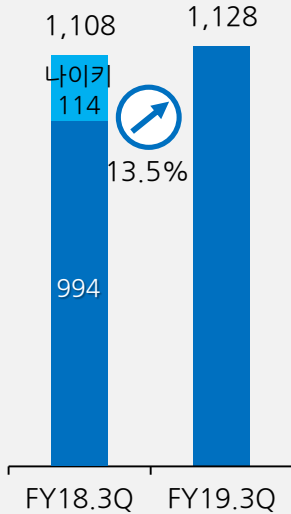
03 실적 REVIEW



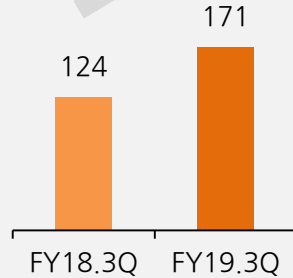
분기실적

(단위 : 억원)

매출액



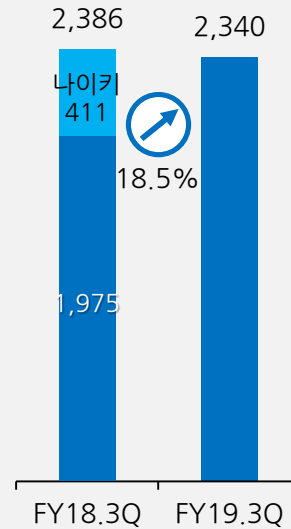
영업이익



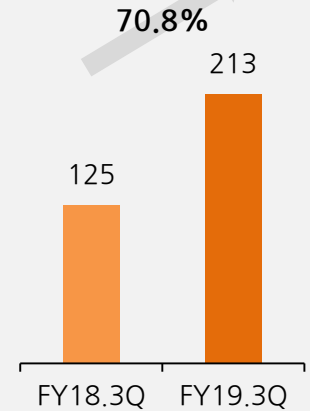
누적실적

(단위 : 억원)

매출액



영업이익



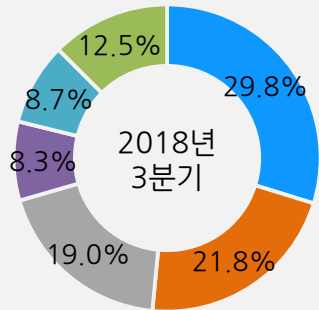
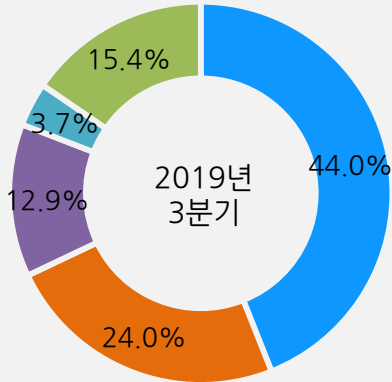
(백만원)	3분기(7/1~9/30)			
	2019	2018	YoY	YoY(%)
매출액	112,812	110,832	1,980	1.79%
영업이익	17,078	12,352	4,726	38.26%
%	15.14%	11.14%	3.99%	
당기순이익	11,686	7,191	4,495	62.51%
%	10.36%	6.49%	3.87%	

(백만원)	3분기 누적(1/1~9/30)			
	2019	2018	YoY	YoY(%)
매출액	234,027	238,598	(4,571)	-1.92%
영업이익	21,278	12,455	8,823	70.84%
%	9.09%	5.22%	3.87%	
당기순이익	12,203	7,599	4,604	60.59%
%	5.21%	3.18%	2.03%	

04 매출 분석

매출 구성

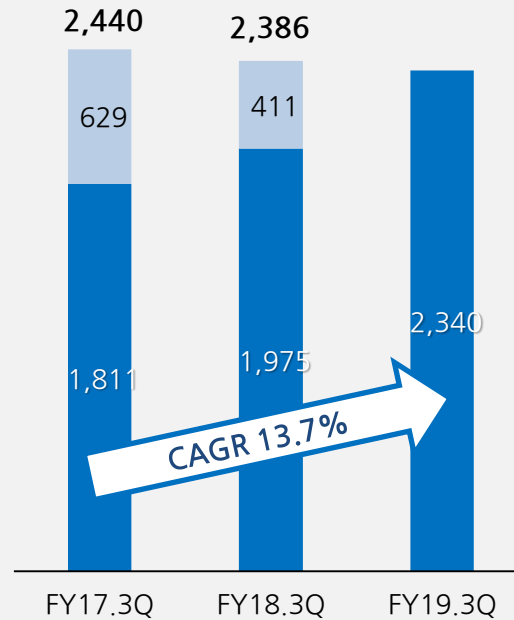
- The North Face
- Nike
- Fanatics
- Under Armour
- Athleta
- 기타



※ 각 년도 3분기 Garment 누적 매출(USD) 기준

3Q 매출 추이

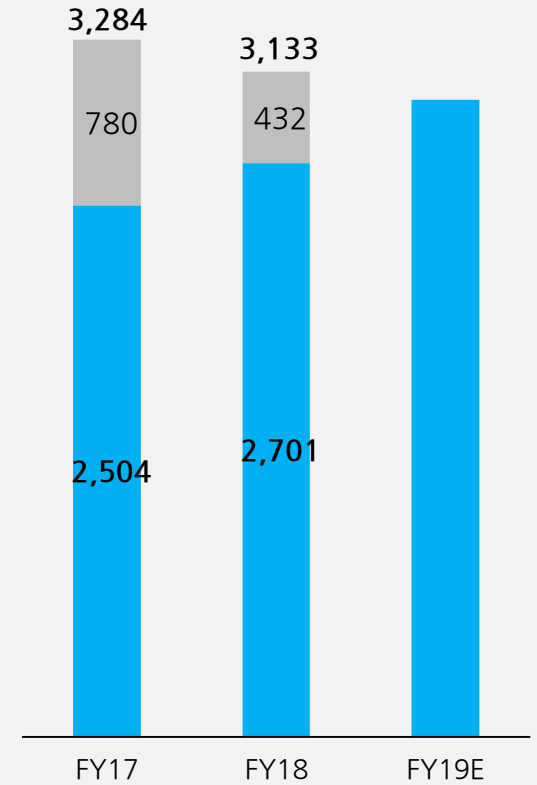
- 나이키
- 나이키 제외



연간 매출 추이

(단위 : 억원)

- 나이키 외
- 나이키

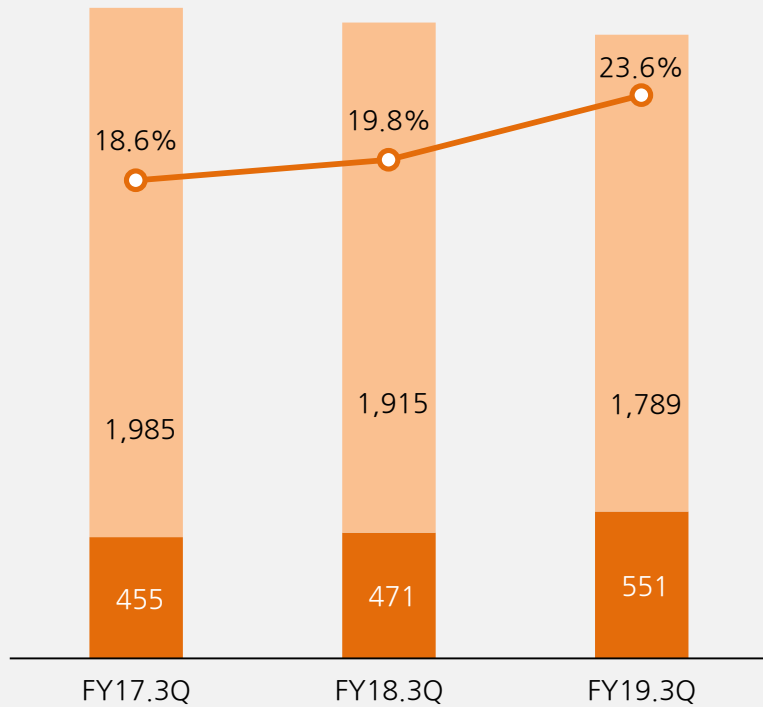


05 손익 분석

매출원가 추이

(단위 : 억원)

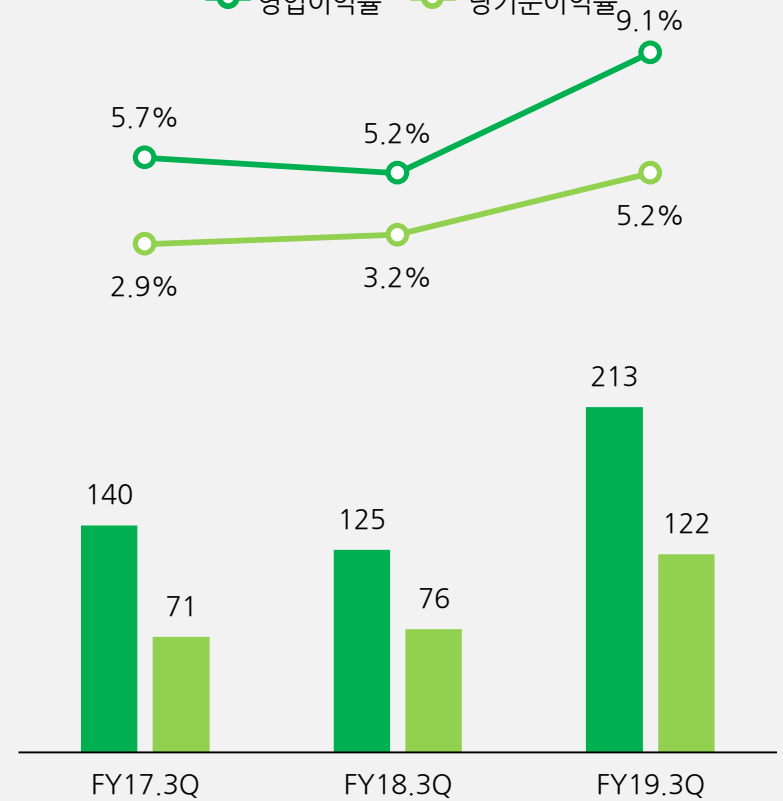
■ 매출원가 ■ 매출총이익 ○ 매출총이익률



이익 추이

(단위 : 억원)

■ 영업이익 ■ 당기순이익
○ 영업이익률 ○ 당기순이익률



06 실적 이슈사항



매출 분석

- 3분기 매출액 1,128억원, YoY 1.79%↑ : 나이키 공급 종료로 인한 매출 공백(전년도 나이키 3분기 매출액 114억원)에도 불구하고 기존 및 신규 바이어의 매출 성장으로 전년 동기대비 매출 소폭 증가 기록
- 3분기 The North Face, Under Armour, Athleta 등 Top 3 바이어 매출 15% 증가
- 3분기 누적 매출액 2,340억원, YoY 1.92% 감소 : 전년도 3분기 나이키 누적 매출액 411억원으로 나이키 매출 제외시 18.5% 매출 증가 (전년도 3분기 나이키 제외 매출액 1,975억원)
- The North Face, Athleta 매출 대폭 증가로 Top 3 바이어 누적 매출액 27% 증가

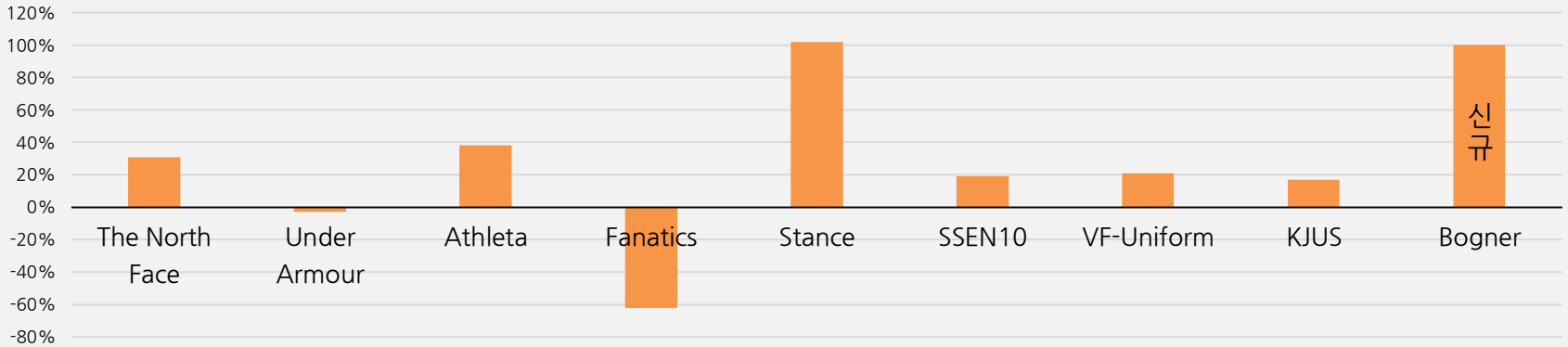
손익 분석

- 매출원가 감소 : 3분기 누적 기준 매출원가 전년대비 7% 감소
- 매출총이익 증가 : 매출총이익 전년대비 약 80억 증가(17%↑) 및 매출총이익률 약 4%p 개선
→ 고비용 공장 정리 및 The North Face 등의 고부가가치 아이템 매출비중 확대로 수익성 개선
- 판관비 개선사항 : 전년동기 대비 급여, 세금 등의 판관비 인상 요인이 있으나 전년 공장 정리로 발생한 퇴직금 및 전년까지 발생했던 지급수수료 제거 효과로 누적 판관비 8.5억원 감소
- 영업이익 대폭 개선 : 3분기 영업이익 170억원으로 YoY 38% 증가. 누적 판관비 YoY 2.5% 감소로 누적 영업이익 70% 이상 증가, 영업이익률 9%대 기록
- 당기순이익 개선 : 당기순이익 122억원으로 전년 대비 46억 증가(60%↑)

07 바이어 현황



바이어별 매출 증가율



※ 3분기말 기준 전년 동기대비 증가율

주요 바이어 현황

기존 바이어

- The North Face : 전년도에 이어 올해도 전년 대비 30%에 가까운 매출 성장세 유지
- Under Armour : 올해까지 매출 성장 정체상태나, 고기능성 아웃웨어 복종 확대 예정으로 내년 매출 또는 수익성 변동 예상
- Athleta : 세계적인 애슬레저(요가복 포함) 붐에 따라 매출 상승세 지속
- Stance : 미국 남성 언더웨어 브랜드로 분기별 고른 매출 분포를 기록하며 전년대비 2배의 매출성장 기록

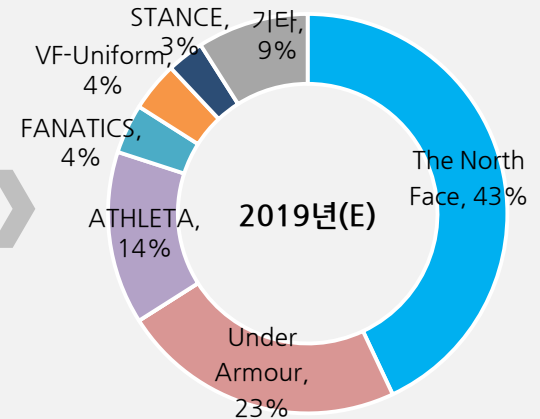
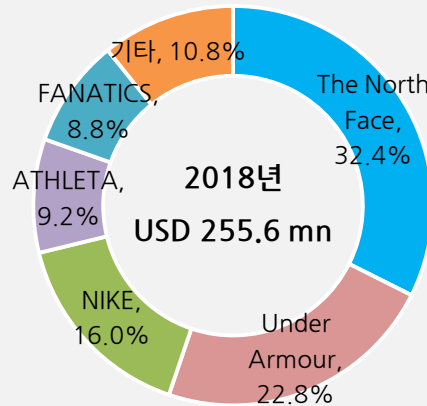
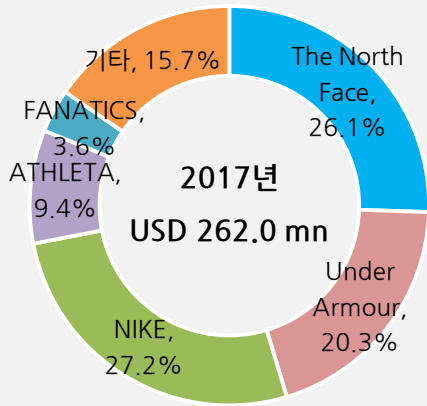
신규 바이어

- Bogner : 골프웨어, 스키복 프리미엄 브랜드로 양호한 매출 기록 중
- Kathmandu : 남반구 중심의 아웃도어 브랜드로 올해 4분기 공급 시작, 생산 비수기 본격 생산으로 매출 및 수익성에 긍정적 영향
- Lululemon : 하반기 신규 바이어로 F21 아우터웨어 개발 시작, 요가복 중심의 애슬레저 Top 브랜드로 내년부터 매출 기대

08 2019년 실적 전망

주력 바이어인 The North Face, ATHLETA 비중 확대 및 신규 바이어 매출 기대

Garment 매출 구성



주1) Garment 외화매출 기준

주2) 기타: VF, KJUS, SSEN10, BAUER, 신규브랜드 등

바이어 예상 기상도

09 현지 생산기지 및 CAPA

인도네시아 내 최대 생산 CAPA를 보유하고 있으며, 주요 브랜드 및 복종별 특화된 전문 생산시스템 구축

주요 고객별 전문화된 생산시스템

PT.Kahoindah Citragarment

- Jakarta
- 스포츠의류

PT.HOGA Reksa Garment

- Garut
- 스포츠의류, 팀복

PT.Yongjin Javasuca Garment I

- Sukabumi
- 교복, 다품종소량 전문

PT.Yongjin Javasuca Garment II

- Sukabumi
- 고기능성의류

베트남 Viet Thanh Garment

- Bac Ninh
- 고기능성의류

바이어 예상 기상도



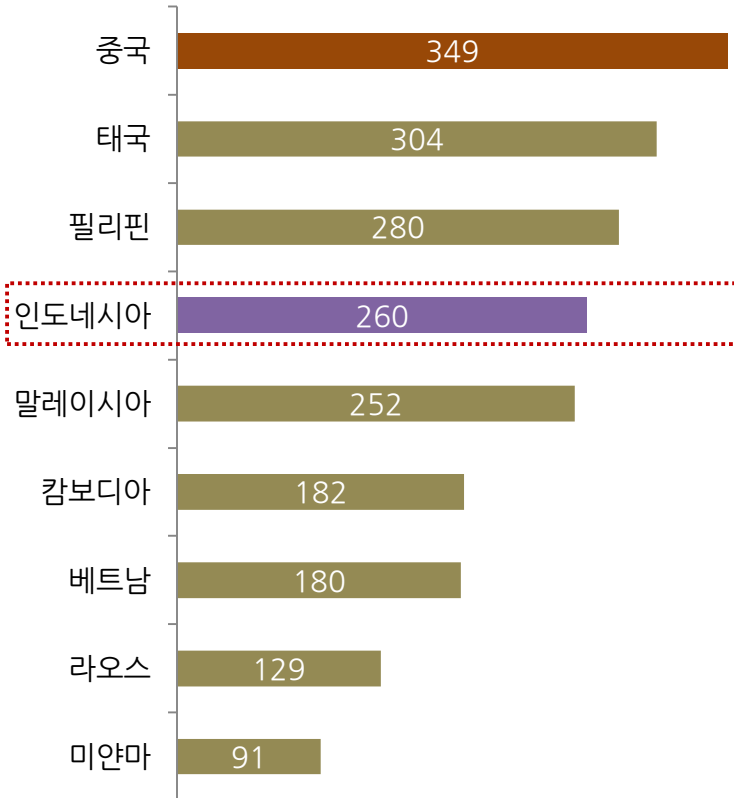
공장명	PT.HOGA REKSA GARMENT			
공장위치	Central JAVA, Garut 지역 자카르타 공항 기준 226km, 반동 도심 기준 50km			
지역정보	인구 : 약 270만명			
건설 현황	<ul style="list-style-type: none"> • 연면적 : 150,000 m² (약 4만 5천평) • '19.07 총 2개동 중 1개동 완공 • '19.08 본 생산 개시 			
인건비 절감효과	항목	기존(KAHOI)	신공장(HOGA)	절감액
	급여 (인당)	280 USD/월	120 USD/월	160 USD/월 (약 57% 절감)

10 중국과 아세안 8개국 최저임금

인도네시아 內 최저임금지역으로 생산거점 이전을 통하여 원가경쟁력 강화 및 CAPA 확대

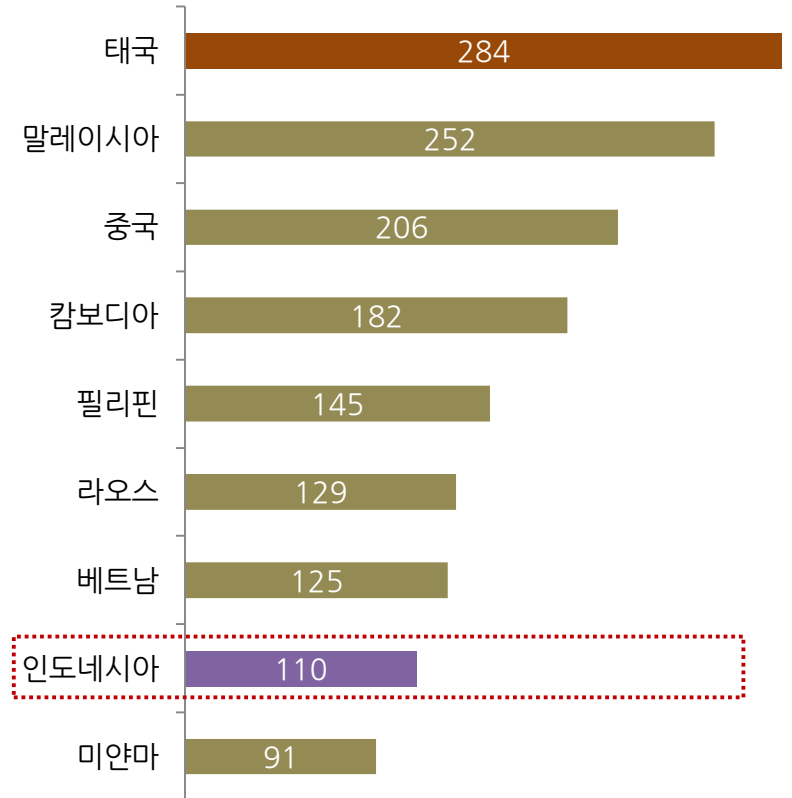
최고 지역 기준

(단위 : USD/month)



최저 지역 기준

(단위 : USD/month)



※ 출처 : '저임금 동남아' 옛말 ... 5년새 82% 치솟았다 (아시아경제, 2018.12.04)

11 바이어 및 의류 시장 동향



주요 바이어들의 성장세 지속될 것으로 전망되며, 의류 시장의 환경 변화에서도 기회요인 존재

주요 바이어 동향 및 전망

THE NORTH FACE

- VF그룹 아웃도어 부문 매출 전년비 9.1% 증가
: \$4,649M → \$4,262M
- 당사 2018년 기준, 전년대비 매출 21% 증가

UNDER ARMOUR

- '16~'17년 경제 이후 완만한 매출 회복세 기대
: '17 \$4,989M → '18 \$5,193M → '19 \$5,390M(E)
- 미국 외 신흥시장 매출 확대 추진 (특히 중국)
: 미국비중 '17/76% → '18/73% ... → '23/56%

ATHLETA

- ATHLETA, Old Navy 매장 수 지속 증가 (Banana Republic, GAP 매장은 축소)
- ATHLETA 사업 확대를 위한 M&A 추진
- 당사 우븐류 공급 비중 지속 확대

FANATICS

- 매출급성장
: '10 \$250M → '18 \$2,000M (CAGR 30%)
- Retailer인 아마존/알리바바와 달리 Fanatics는 자체제작-판매까지 연결하는 수직계열화로 차별화
- 브랜드社와 리그 라이선스를 공동 취득하여 Fan-wear 직접 제작 판매 추진 중 (MLB, NFL, NHL, MLS 등)

의류 시장 이슈

미국 의류 소비 회복세

- 미국 소매의류 판매액은 17년 중반 이후 상승세 지속
- 반면 의류 소매재고는 동기간 감소세 지속
- 미국 내 유통채널 구조조정 안정화 단계 진입

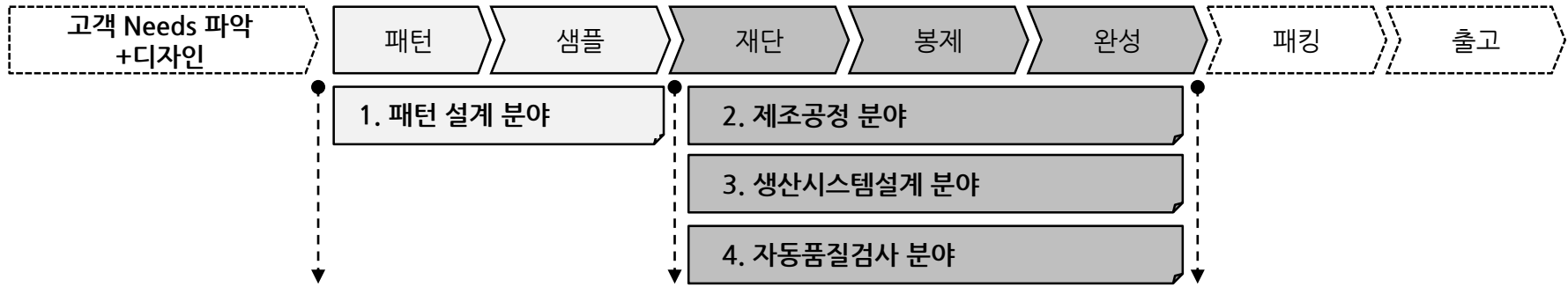
미-중 무역분쟁의 반사이익

- 중국 내 생산기지에 대한 바이어의 불안감 증대
- 특히 중국 내 주를 이루는 우븐 의류의 이탈 가능성
- 당사 인니 공장 생산 오픈 및 물량증대 요청

12 제조 기술 혁신 - 의류 스마트팩토리 연구



의류 스마트팩토리 제조 플랫폼 구축으로 의류 제조 혁신의 글로벌 선도기업으로 도약



1

의류 스마트팩토리
기술 개발

- 서울대학교와 ‘의류 스마트팩토리 연구단’을 구성하여 공동 연구 추진 개시 (2017.08)
- 연구단을 통해 패턴설계 / 제조공정 / 생산시스템설계 / 자동품질검사 등 의류 제조에 필요한 공정에 대한 스마트팩토리 주요 기술 개발
- **특허 취득** : 바늘 패드 및 이를 포함하는 원단 집게, 의류생산공장 스마트모니터링 방법 및 시스템
다품종 소량 의복 생산을 위한 모듈화 의류 제조 방법 및 제조 시스템

2

고품질 의류 생산성 향상

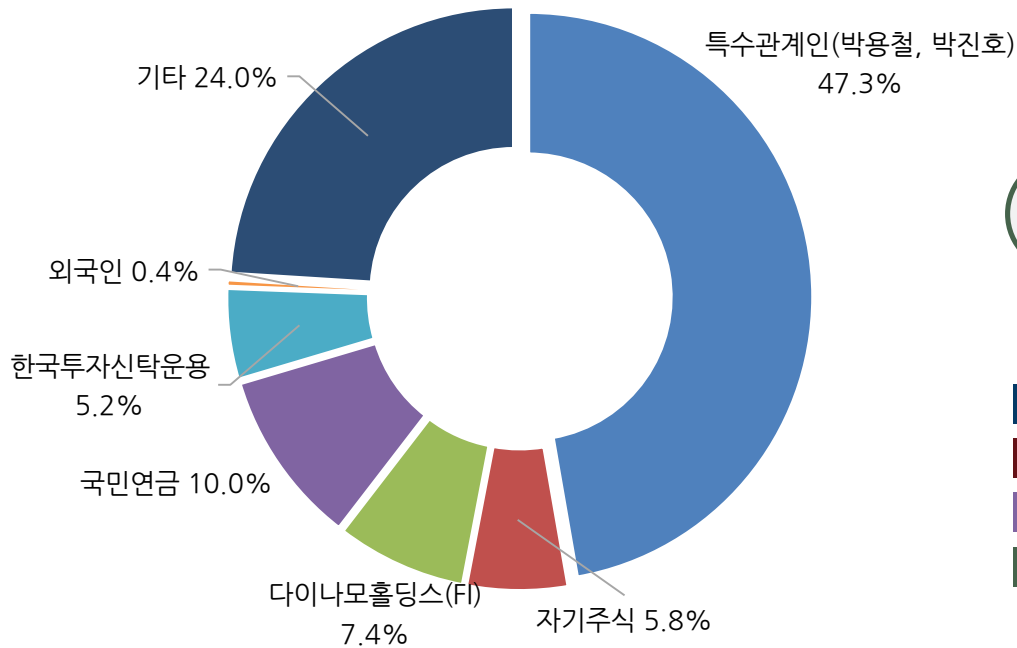
- 인도네시아 현지 생산 공장을 대상(Test Bed)으로 스마트팩토리 개발 솔루션에 대한 실질적인 적용을 통해 효과 검증 및 지속적인 기능 향상
- 의류 생산 관련 소프트웨어 및 자동화 기능 확대를 통한 품질개선 및 생산성 향상

3

의류 스마트팩토리를 통한
유관 사업 기반 확대

- 핵심기술 보유를 통한 경쟁력 있는 의류 스마트팩토리 솔루션 확보
- 신규 솔루션 기반의 고객 맞춤형 다품종 소량 생산 체계 구축
- 기존 사업 영역 외 의류 스마트팩토리 솔루션 기반의 추가 사업영역 발굴

13 지분 현황 및 지배 구조

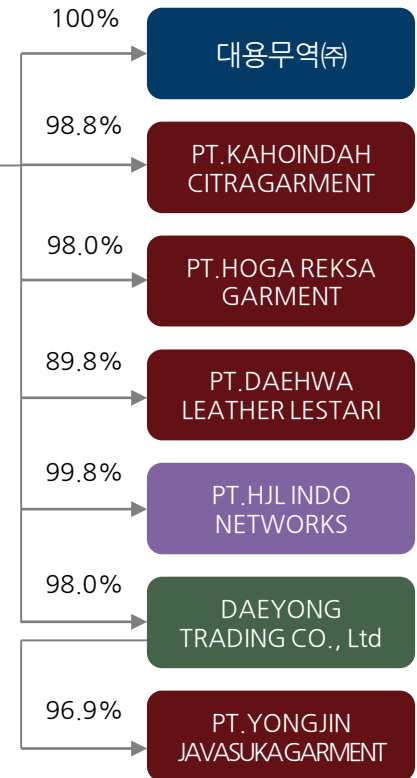


[2019년 6월말 현재, 단위: 주]

종류	수량	비율 (%)	비고
보통주	8,000,000	92.57%	
우선주	641,975	7.43%	비상장
발행주식총수	8,641,975	100.00%	



- 무역(서울)
- 생산법인(인도네시아)
- 영업법인(인도네시아)
- 무역(홍콩)



14 요약 연결재무제표

요약 재무상태표		(단위: 백만원)		
구분	2019.3Q	2018	2017	
유동자산	215,455	191,199	201,330	
비유동자산	113,087	96,348	83,931	
자산총계	328,542	287,547	285,261	
유동부채	145,986	143,999	146,338	
비유동부채	45,301	17,030	17,410	
부채총계	191,288	161,029	163,748	
자본금	4,979	4,979	4,979	
자본잉여금	57,656	57,656	57,656	
기타자본항목	(33,274)	(33,361)	(33,870)	
이익잉여금	107,182	96,707	92,366	
비지배지분	711	537	381	
자본총계	137,254	126,518	121,513	

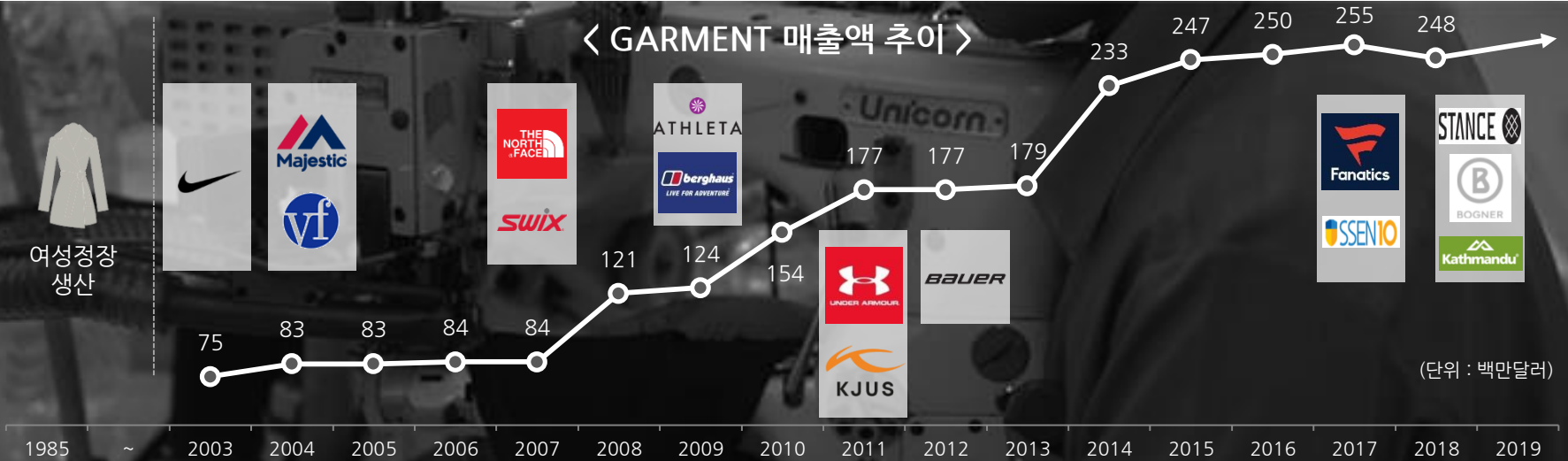
요약 손익계산서		(단위: 백만원)		
구분	2019.3Q	2018	2017	
매출액	234,038	313,272	328,448	
매출원가	178,913	258,087	268,426	
매출총이익	55,114	55,184	60,022	
판매관리비	33,836	44,429	44,929	
영업이익	21,278	10,755	15,093	
금융수익	10,451	10,083	11,176	
금융비용	11,093	9,724	15,238	
기타수익	816	818	743	
기타비용	5,233	6,119	4,861	
법인세차감전순이익	16,218	5,813	6,912	
법인세비용	4,015	1,212	2,483	
당기순이익	12,203	4,601	4,428	
기타포괄손익	569	1,543	(5,786)	
총포괄이익	12,772	6,144	(1,358)	

15 주요 연혁

20년 이상의 글로벌 스포츠 및 아웃도어 브랜드 제품 개발 및 생산 노하우를 기반으로 지속성장을 위한 혁신 진행 중

여성정장
생산

< GARMENT 매출액 추이 >



성장 가속화 (2010 ~)

- 2011 UNDER ARMOUR 스포츠의류 공급
- 2016 인도네시아 YONGJIN III 증설
- 2016 인도네시아 섬유연구개발원 설립
- 2016 인도네시아 현지영업법인 설립 (HJL Indo Networks)
- 2017 유가증권시장 상장 (2017.02.02)
- 2017 FANATICS 스포츠의류 공급
- 2017 국내 학생복 사업 진출 (SEEN10)
- 2017 의류 스마트팩토리 연구단 (서울대 산학협력)
- 2018 기업부설연구소 설립 인증 (과학기술정보통신부)
- 2019 인도네시아 HOGA 공장 설립



스포츠의류 산업 진출 (2003 ~ 2009)

- 2003 NIKE 스포츠의류 공급
- 2004 VF 스포츠의류 공급
- 2005 인도네시아 YONGJIN I 공장 인수
- 2007 THE NORTH FACE 고기능성의류 공급
- 2008 ADIDAS 스포츠의류 공급
- 2008 자카르타 지사 설립
- 2008 인도네시아 YONGJIN II 증설
- 2009 ATHLETA 스포츠의류 공급



설립기 (1985 ~ 2002)

- 1985 호전실업 설립
- 1991 인도네시아 KAHOINDAH 1 공장 설립
- 1993 인도네시아 DAHWA 공장 설립
- 1994 인도네시아 KAHOINDAH 2 공장 증설
- 2001 대용무역 설립



Offering premium quality clothing
suited to every customer's needs

세계인이 선호하는
옷을 만들어
삶의 질을 높이는
호전실업

호전실업㈜는 고객을 향한 정성으로 편안함과 따스함은 물론, 건강과 안전을 보호할 수 있는 옷을 만드는 의류회사로, 지난 30여년간 OEM방식의 수출을 지속적으로 성장시키면서 새로운 도전을 시작하였습니다.
창조적 상상력으로 의류상품의 기획, 디자인, 생산, 유통, 판매까지 모든 과정을 통합적으로 관리하는 의류전문기업으로 착실하게 성장해 나가겠습니다.

Hojeon Limited

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.