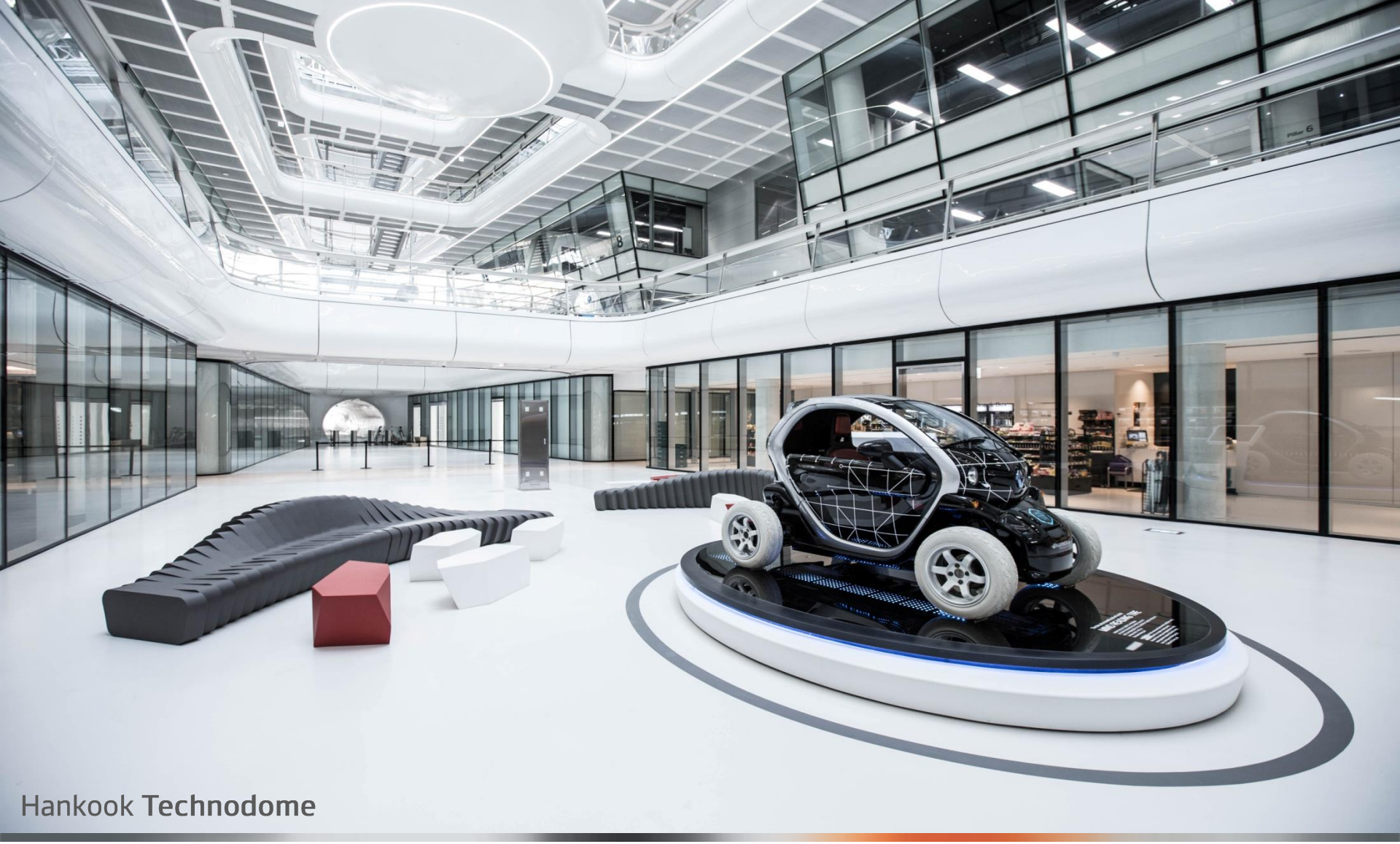


HANKOOK TIRE

2019년 경영실적 및 2020년 사업계획

HANKOOK Tire & Technology

본 자료에 포함된 2019년 한국타이어앤테크놀로지 (이하“회사”)의 경영실적 및 재무성과와 관련된 정보는 IFRS를 바탕으로 자체 연결기준에 의해 작성되었음을 알려드립니다.

또한 2019년 회사(글로벌 연결 포함)의 경영실적 및 재무성과는 외부 감사인의 회계 감사가 최종 완료 되지 않은 상태에서 작성되었습니다. 따라서 그 내용 중 일부는 회계 감사 최종 검토 과정에서 일부 내용이 변경될 수 있습니다.
2020년 사업계획은 투자자 편의를 위해 제공하였으며 예측치와 실제 결과치는 다를 수 있습니다.

본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 입증 자료로써 사용될 수 없습니다.

목 차

I. Business Highlights

II. Financial Results
- 손익 현황
- 지역별 매출 현황

III. 2020년 사업계획

IV. 배당정책 및 브랜드로열티 계획

V. Appendix
- 원자재 가격 추이
- 연결재무상태표
- 연결손익계산서

I. Business Highlights

연 간 실 적

시 장 환 경

Global 경기 침체 및 자동차 판매 부진으로 타이어 시장 경쟁 심화

무역분쟁에 따른 불확실성 지속

매출액 및 영업이익

매출액 6조 8,964억원 전년대비 소폭 증가

주요지역 판매 하락에도 불구하고 긍정적인 환율 효과와 믹스 개선,
Reifen-Müller 등 연결대상회사 효과로 타이어 판매 부진 일부 상쇄

PCLT 매출액 대비 17인치 이상 비중 55.4%로 전년대비 상승

수익성이 좋은 지역에서의 판매 부진, 가동률 영향 등으로 영업이익은
전년 대비 감소한 5,429억원 (OPM 7.9%)

경 영 성 과

Global SUV, 전기차 시장 수요 증가에 따른 고인치 대응 강화

테네시공장 안정화로 연 400만개 이상 생산 달성

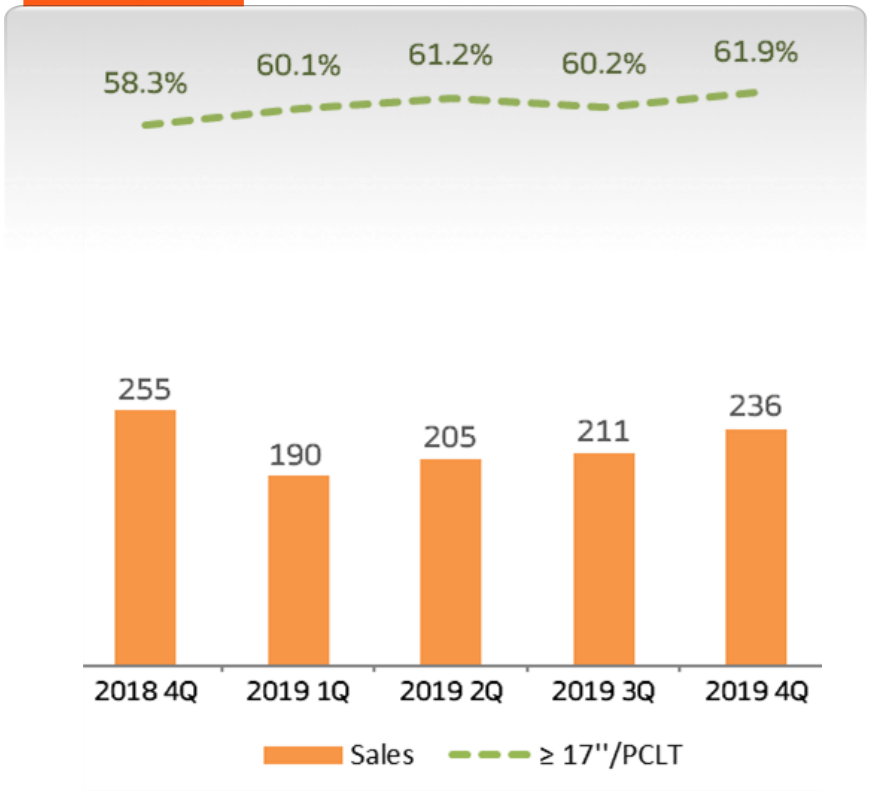
II. Financial Results - 손익 현황

	2018	2018FY	2019				2019FY	YoY	QoQ
	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q			
매출액	17,252	67,951	16,425	17,406	18,353	16,781	68,964	-2.7%	-8.6%
매출총이익	5,226	21,036	4,794	4,889	4,917	5,443	20,043	4.2%	10.7%
영 업 이 익	1,450	7,027	1,406	1,057	1,804	1,162	5,429	-19.9%	-35.6%
OPM (%)	8.4%	10.3%	8.6%	6.1%	9.8%	6.9%	7.9%		
경 상 이 익	1,241	6,977	1,590	1,310	2,198	868	5,966	-30.1%	-60.5%
EBITDA	2,989	12,817	3,034	2,635	3,415	2,771	11,855	-7.3%	-18.9%
≥ 17"/PCLT	54.6%	52.3%	53.9%	54.9%	55.0%	57.9%	55.4%		

II. Financial Results - 지역별 매출 현황

Korea

[Unit: Billion KRW, %]



- 유통 재고 증가 등으로 RE 판매 감소했으나 PCLT 고인치 판매 성장 두드러지며 고수익 상품 성장세 지속
- 당사 공급 차량 생산 감소로 전년대비 OE 판매 부진

China

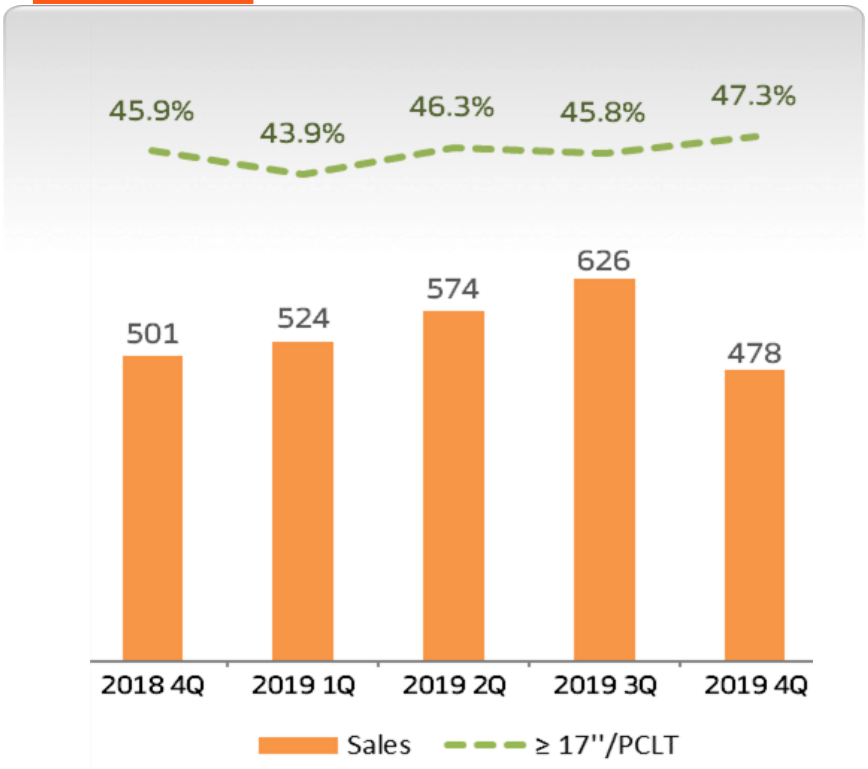
[Unit: Billion KRW, %]

- 고인치 판매 확대로 전년 대비 안정적 RE 판매 성장 지속
- 기저 효과 반영으로 완성차 업체 판매가 일부 회복 추세를 보이며 전년 대비 OE 판매 개선

II. Financial Results - 지역별 매출 현황

Europe

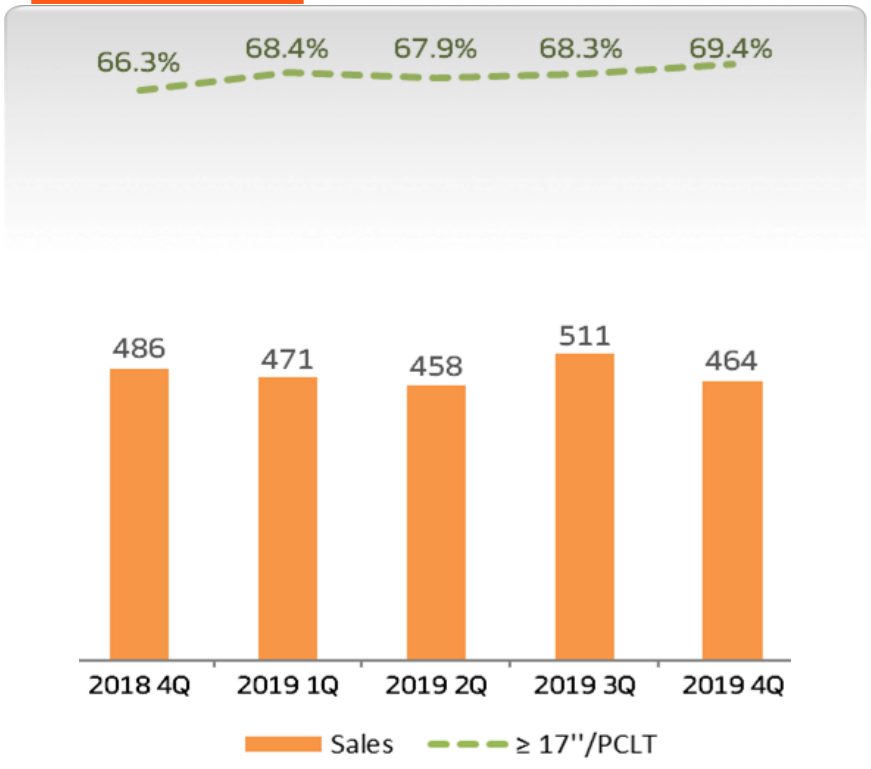
[Unit: Billion KRW, %]



- 온난한 기후로 인한 Winter 판매 정체로 RE 판매 개선 제한적
- 완성차 판매 부진 및 당사 공급 차량 생산 축소로 전년대비 OE 판매 감소

North America

[Unit: Billion KRW, %]



- 미국 판매 소폭 개선 중에 있으나 캐나다 부진으로 RE 판매 역성장
- 당사 공급 차량 감산 영향 등으로 전년대비 OE 판매 감소

III. 2020년 사업계획

- Tire biz에 역량을 집중하여 당사 경쟁력 제고, 신사업은 지주회사 주도로 장기적으로 진행 계획
- 2020년 매출액 7조 2,000억원 이상, 전년대비 OPM 개선 목표

판매 개선 위한 고인치 및 Associate Br. 확대 전략 실행

* 전년대비

- High Inch (PC/LT 18”이상) Sales 20% 성장 목표
- Associate Br. 판매 30% 성장 목표

신규 유통 및 판매력 확보

* 전년대비

- 신규 유통 (PC/LT) 판매 비중 50% 성장 목표
- OE/RE Synergy 및 Key Dealer Partnership 강화

- 기존 공장 유지보수, 연구개발시설 투자 등 CAPEX 4,900억원 예상
- 2020년 FCF 4,500억 원 이상 창출할 전망으로 안정적 재무구조 구축 기대

IV. 배당정책 및 브랜드로열티 계획

배당정책

- 전년 기준 배당정책 2023년까지 기간별 최소 배당성향 10~12% 유지 계획 발표했으나, 기 발표한 배당 정책을 보완하여 배당성향 단계적 상향 계획
- 2019년 사업연도 기준 최소 배당성향 증대 계획하며, 중장기 투자 및 시장 상황 등을 고려하여 안정적 배당정책 시행

브랜드 로열티 계획

- 외부전문기관을 통해 공정한 무형자산 평가 진행, 적정 브랜드 로열티율 재산정
- 현행 매출액(연결매출액-연결 광고선전비) 기준 0.75%의 로열티율을 0.5%로 하향 조정

  계약기간 : 2020.01.01~2020.12.31

Hankook Tire & Technology

V. Appendix - 원자재 가격 추이

- N/R : '19년 10월 중순까지 SICOM 가격은 경기 부진에 따른 수요 감소로 약세가 지속되었으나, 미-중 무역분쟁 해소 기대감으로 가격이 지속 상승 추세로 전환됨

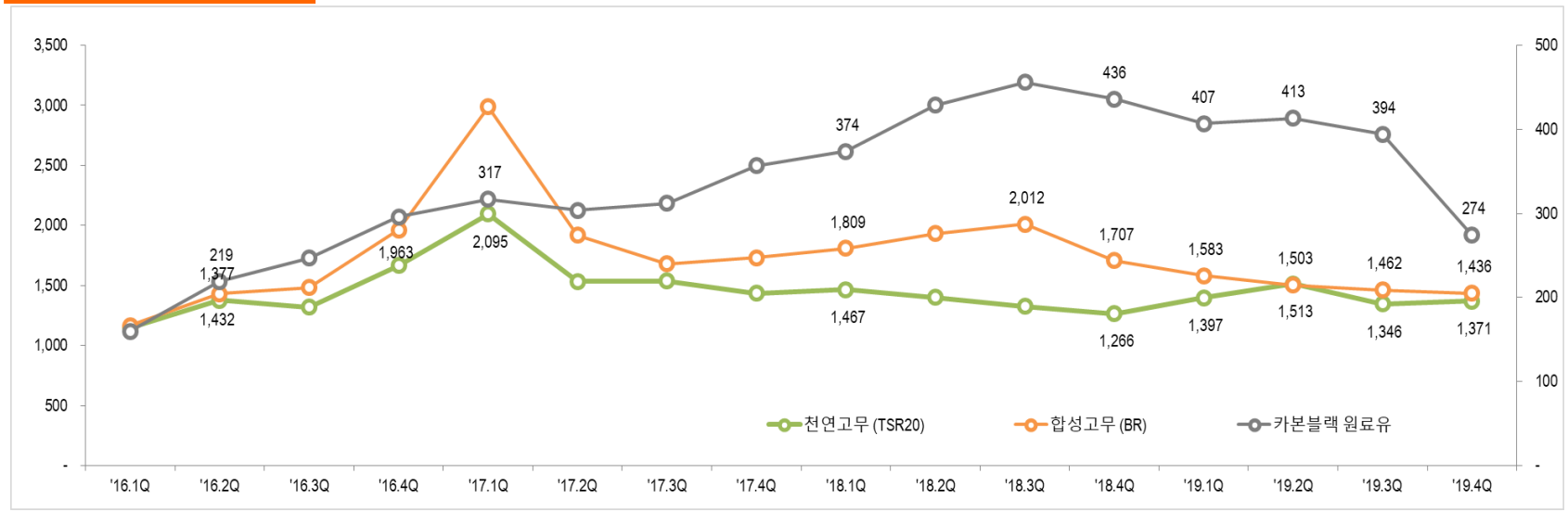
  '19년 4분기 SICOM TSR20 가격은 전년 동기 대비 8.3% 상승, '19년 3분기 대비 1.9% 상승함
- S/R : 중국 자동차시장 침체에 따른 수요 감소 등으로 기초소재 (아시아 BD 및 SM) 하락세 이어짐

  '19년 4분기 BR단가는 전년 동기 대비 25.9% 하락, '19년 3분기 대비 1.8% 하락
- C/B : MARPOL 2020 (해양오염방지협약) 시행을 앞두고 저유황 오일(LSFO) 수요 증가 및 기존 고유황 오일(HSFO) 수요 감소 발생으로 카본블랙 원료유(HSFO)의 시세는 하반기부터 하락

  '19년 4분기 원료유 단가는 전년 동기 대비 37.2% 하락, '19년 3분기 대비 31.5% 하락

원재료 가격 추이

[단위 : USD/ton]



주1) TSR20 : SICOM 기준 가격 (천연고무)　　주2) BR(Butadiene Rubber) : ICIS CFR NE/SE Asia 평균 가격　　주3) 카본블랙 원료유 : 정제유 현물시장의 지표가격

V. Appendix - 연결 재무상태표

[단위 : 억 원]

	2018		2019		Diff.	
	금액	%	금액	%	금액	%
자 산	**97,964**	**100.0%**	**102,011**	**100.0%**	**4,047**	**4.1%**
유 동 자 산	36,532	37.3%	41,280	40.5%	4,748	13.0%
현금성자산	6,396	6.5%	9,114	8.9%	2,718	42.5%
매출채권	13,327	13.6%	13,827	13.6%	500	3.8%
재고자산	15,985	16.3%	17,198	16.9%	1,213	7.6%
비유동자산	61,433	62.7%	60,731	59.5%	-702	-1.1%
유형자산	42,252	43.1%	41,308	40.5%	-944	-2.2%
부 채	**30,061**	**30.7%**	**30,333**	**29.7%**	**272**	**0.9%**
유 동 부 채	20,226	20.6%	21,600	21.2%	1,374	6.8%
비유동부채	9,835	10.0%	8,733	8.6%	-1,102	-11.2%
자 본	**67,903**	**69.3%**	**71,678**	**70.3%**	**3,775**	**5.6%**
차입금	16,324		17,480			
순차입금	9,929		8,366			
부채비율		**44.3%**		**42.3%**		
자기자본비율		**69.3%**		**70.3%**		
순차입금비율		**14.6%**		**11.7%**		

V. Appendix - 연결 손익계산서

[단위: 억 원]

	2018 4Q		2019 3Q		2019 4Q		YoY	QoQ
	금액	%	금액	%	금액	%	(%)	(%)
매 출 액	**17,252**	**100.0%**	**18,353**	**100.0%**	**16,781**	**100.0%**	**-2.7%**	**-8.6%**
매 출 원 가	12,026	69.7%	13,436	73.2%	11,337	67.6%	-5.7%	-15.6%
매출 총이익	5,226	30.3%	4,917	26.8%	5,443	32.4%	4.2%	10.7%
판매 관리비	3,776	21.9%	3,113	17.0%	4,281	25.5%	13.4%	37.5%
영업 이익	**1,450**	**8.4%**	**1,804**	**9.8%**	**1,162**	**6.9%**	**-19.9%**	**-35.6%**
기타 손익	-243	-1.4%	326	1.8%	-192	-1.1%	-	-
금융 손익	-103	-0.6%	-27	-0.1%	-314	-1.9%	-	-
관계기업투자손익	137	0.8%	95	0.5%	212	1.3%	54.7%	123.2%
경 상 이 익	1,241	7.2%	2,198	12.0%	868	5.2%	-30.1%	-60.5%
E B I T D A	2,989	17.3%	3,415	18.6%	2,771	16.5%	-7.3%	-18.9%
감가 상각비	1,538	8.9%	1,611	8.8%	1,609	9.6%	4.6%	-0.1%