



# 한글과컴퓨터

---

2018년 6월

# 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

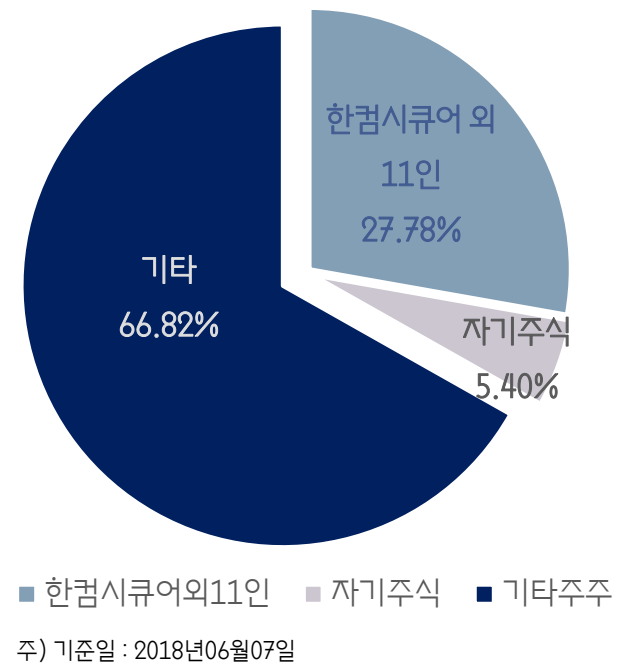
- I. 회사소개
- II. 주력사업 현황 및 전략
- III. 신성장 전략
- IV. 재무 현황

# 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 423명 (관리직 76명, 영업직 82명, 개발직 265명) 주) 기준일 : 2018년03월31일

## ○ 주요주주현황



# Investment Highlight

오피스 기반 플랫폼 전략 강화, ICT기업으로의 확장을 통해 성장 지속

## 1 Stability



- 60분기 연속흑자
- 높은 영업이익률
- 안정적인 수요처 확보

## 2 Success



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

## 3 Growth Power

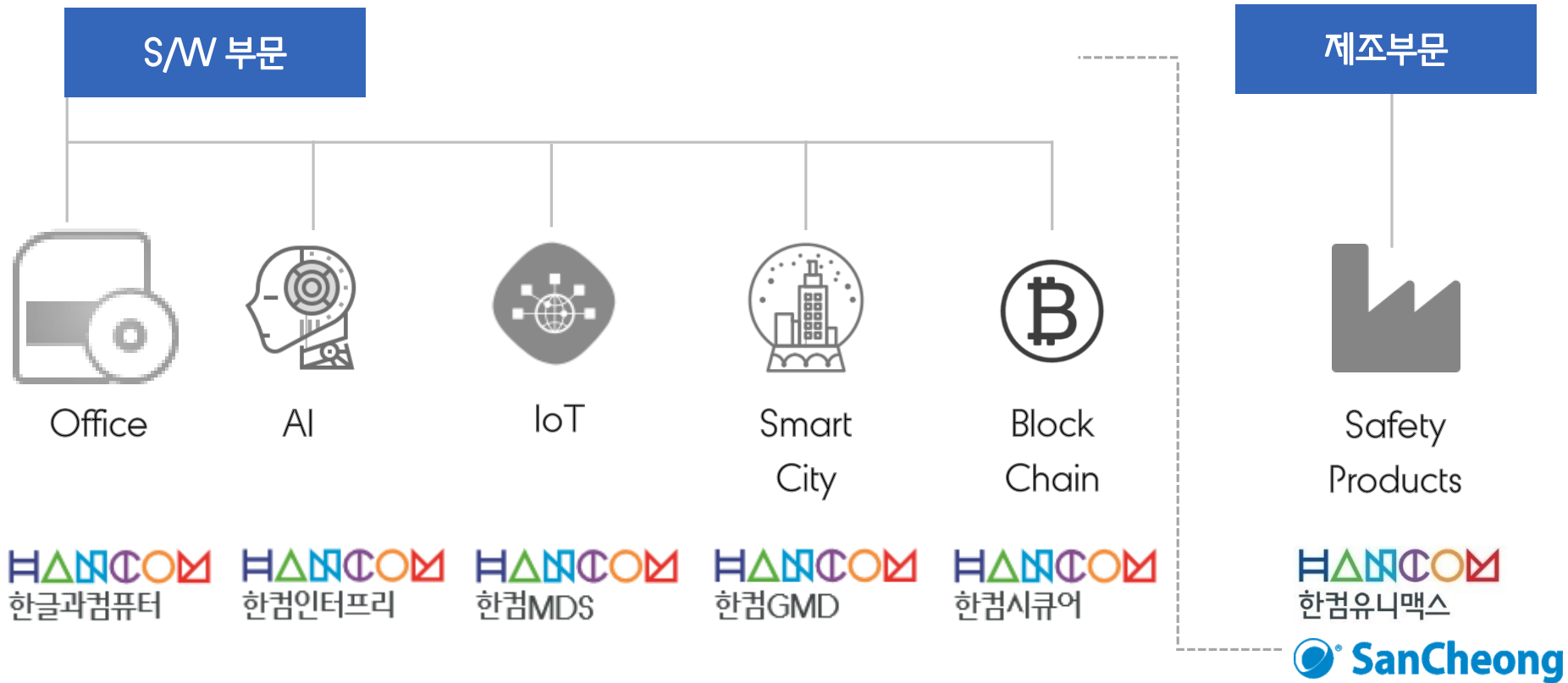


- S/W+H/W로 ICT기업 도약
- 4차산업 생태계 주도권 확보
- 한컴 브랜드의 글로벌 진출

# Business Overview

계열사간 유기적인 사업 결합을 통하여 현재와 미래사업 동시 추진

## HANCOM 한글과컴퓨터그룹



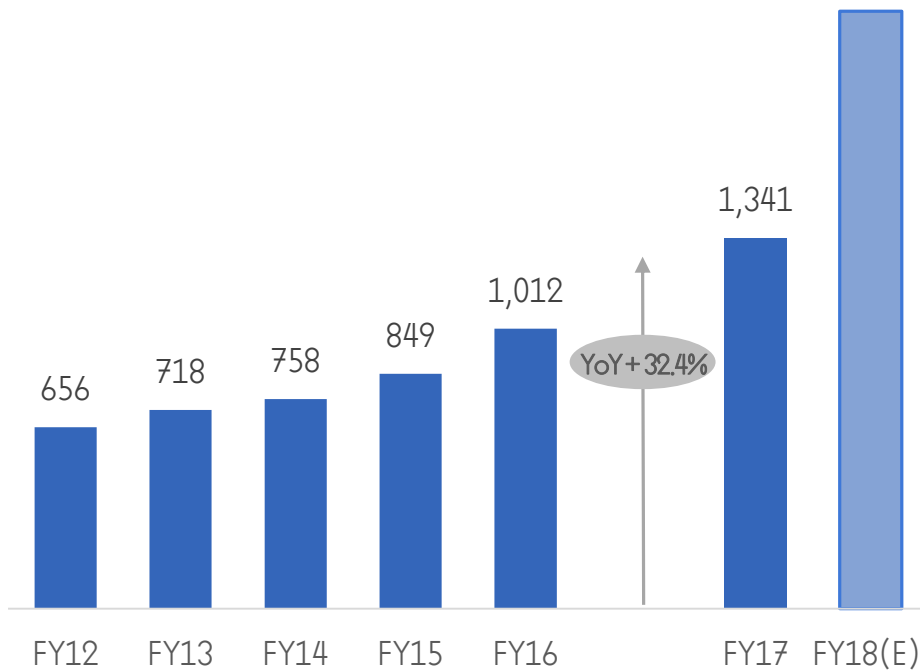
# 연간 실적

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

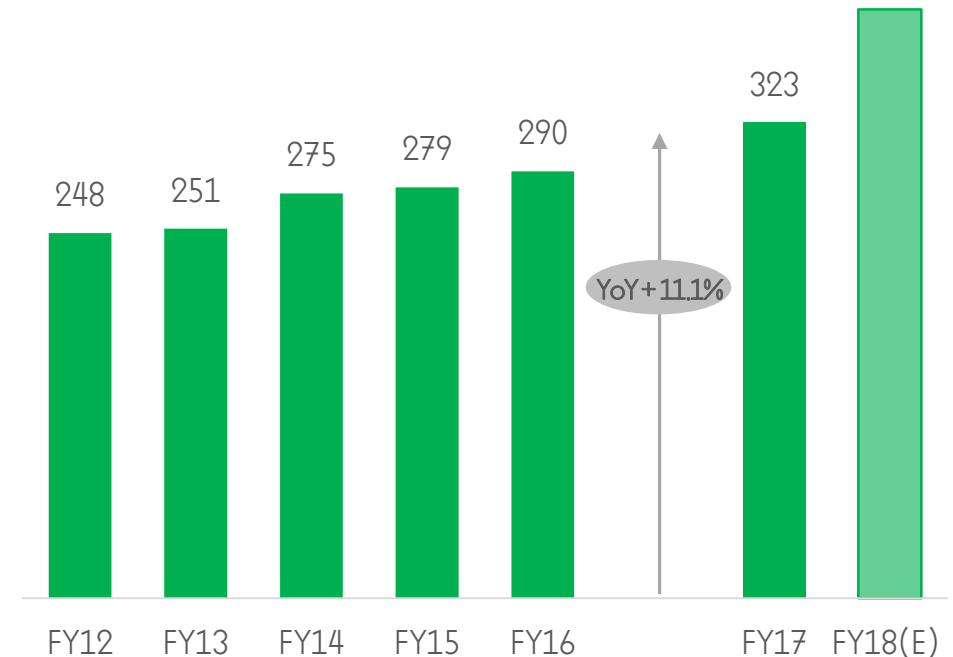
## ○ 매출액

연결기준. 단위: 억원



## ○ 영업이익

연결기준. 단위: 억원



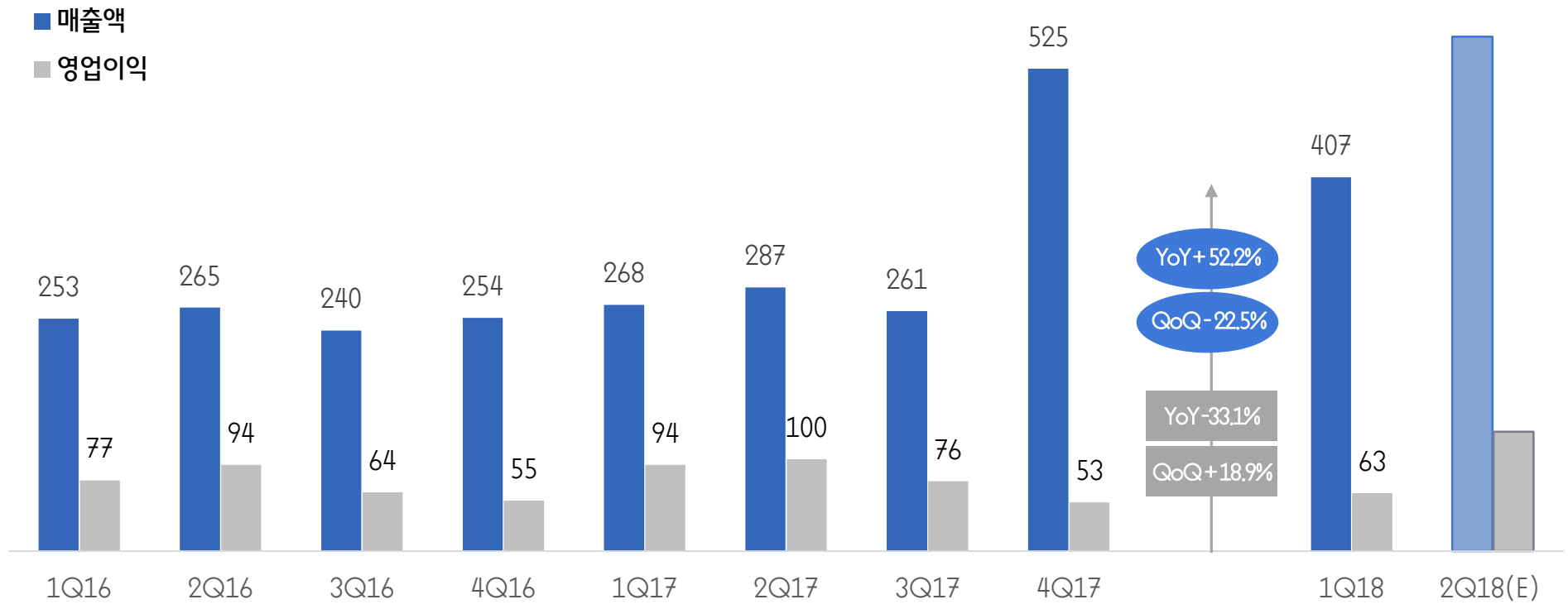
# 분기별 실적

연결기준 1Q18 매출액 407억원(YoY +52.2%) 영업이익 63억원(YoY -33.1%)

- 4Q17부터 산청 인수로 인한 매출 증대 효과 발생
- 오피스 등 주력사업 및 제조 부문의 공공 입찰 지연에 따른 실적 공백 및 고정비 부담 증가

## ○ 분기별 매출액 및 영업이익

연결기준. 단위: 억원





## 주력사업 현황 및 전략

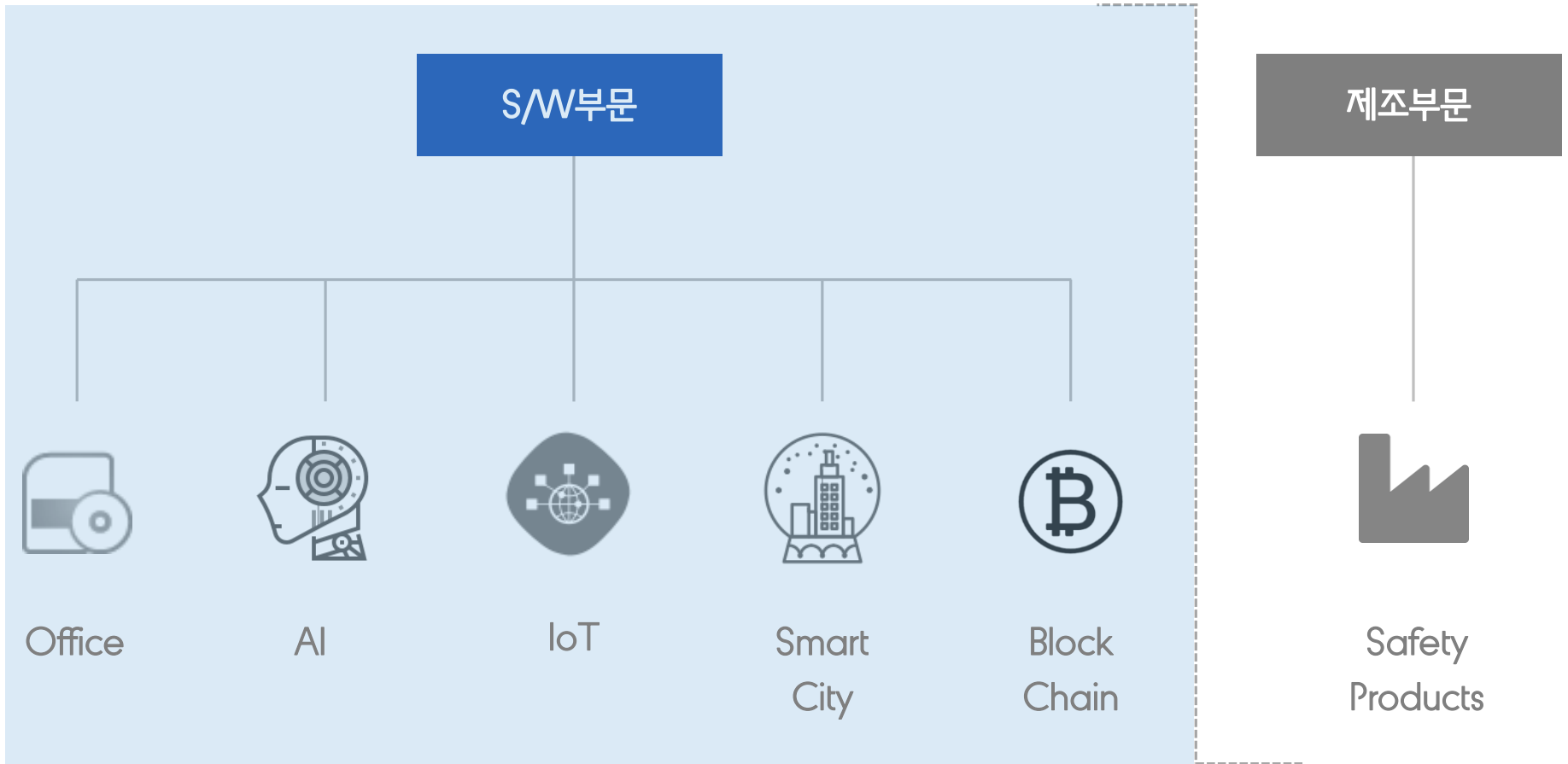
**HANCOM** 한글과컴퓨터

1. S/W부문 - 오피스
2. 신규사업분야 - 교육, AI 등
3. 해외사업

# 사업 영역 - S/W부문

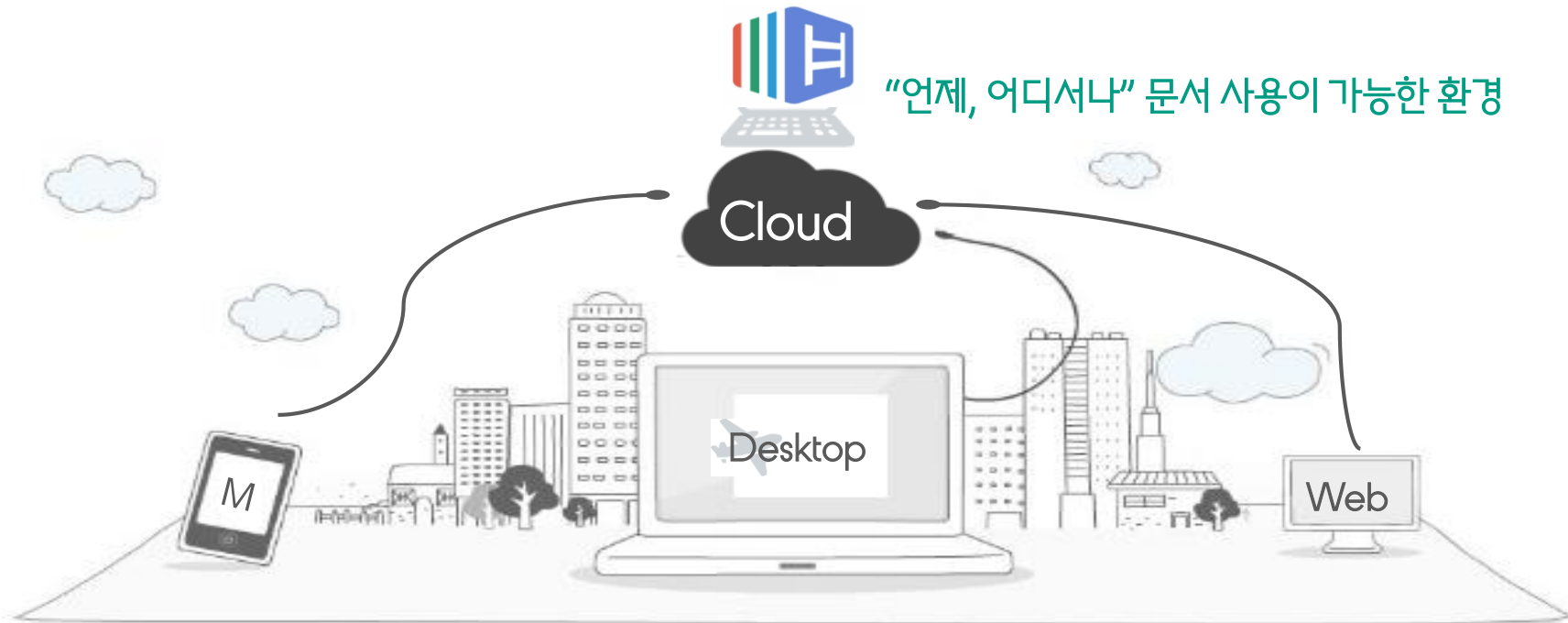
한글과컴퓨터의 기반 사업인 오피스 사업군을 비롯 차세대 성장 산업 주력

- 블록체인 기반 신사업, 스마트시티, AI 음성서비스 사업 등 차세대 서비스 S/W사업 가시화



# 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



## 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 - 교육 서비스

오피스 사업뿐 아니라 브랜드 파워+기술력 활용한 교육 서비스 사업 추진

## ○ 온/오프 통합 교육 서비스 플랫폼

공유와 상생의 교육 생태계 조성



- 학습 솔루션
- 온/오프 콘텐츠
- 교재/상품
- Social Network
- 오프라인 거점

## ○ 온라인 지능형 학습 플랫폼

공교육 시장의 첨단 기술 선도, 글로벌 공교육 시장 진출 추진



- 인공지능 학습 분석
- 학습관리
- 개인 맞춤 학습
- 전자 교재 전환

# Business Strategy - AI 음성인식 서비스

한글과컴퓨터의 브랜드 파워와 ETRI 기술력 연계사업 추진

AI 음성서비스명"지니톡"의 단독 사업과 교육, 오피스 사업과의 융합 사업 동시 진행

## ○ 차별화 제품 개발 및 상용화 추진

### ○ 2018 평창동계올림픽 공식 SW 선정

언어장벽 없는 올림픽 개최를 위한 핵심적 역할



### 한컴 말랑말랑 지니톡

Offline	Pair	Wearable
<p>인터넷이 안돼도 오프라인 서비스 지원</p>	<p>외장 하드 통역기로 멀티대화모드</p>	<p>대화하듯 자유롭게 웨어러블 모드</p> <p>시끄러운 환경에서도 정확하게 통번역하는 보이스트리거 기술</p>

# Business Strategy - 해외사업

전 세계 6억명이 사용하는 한컴 모바일오피스

러시아, 아프리카, 중국, 일본, 미국, 인도 등 해외 오피스SW 시장 진출 박차

## ○ 글로벌 비즈니스 현황

모바일 오피스 갤럭시 북미향 탑재,  
전세계 사용자 대상 한컴오피스 공급

벨기에 아이텍스트(iText) 인수  
유럽과 북미 기업용 PDF 솔루션 시장 진출

<한컴+산청> 해외영업네트워크 공유  
글로벌 사회 안전망 시장 진출



## 신성장 전략

---

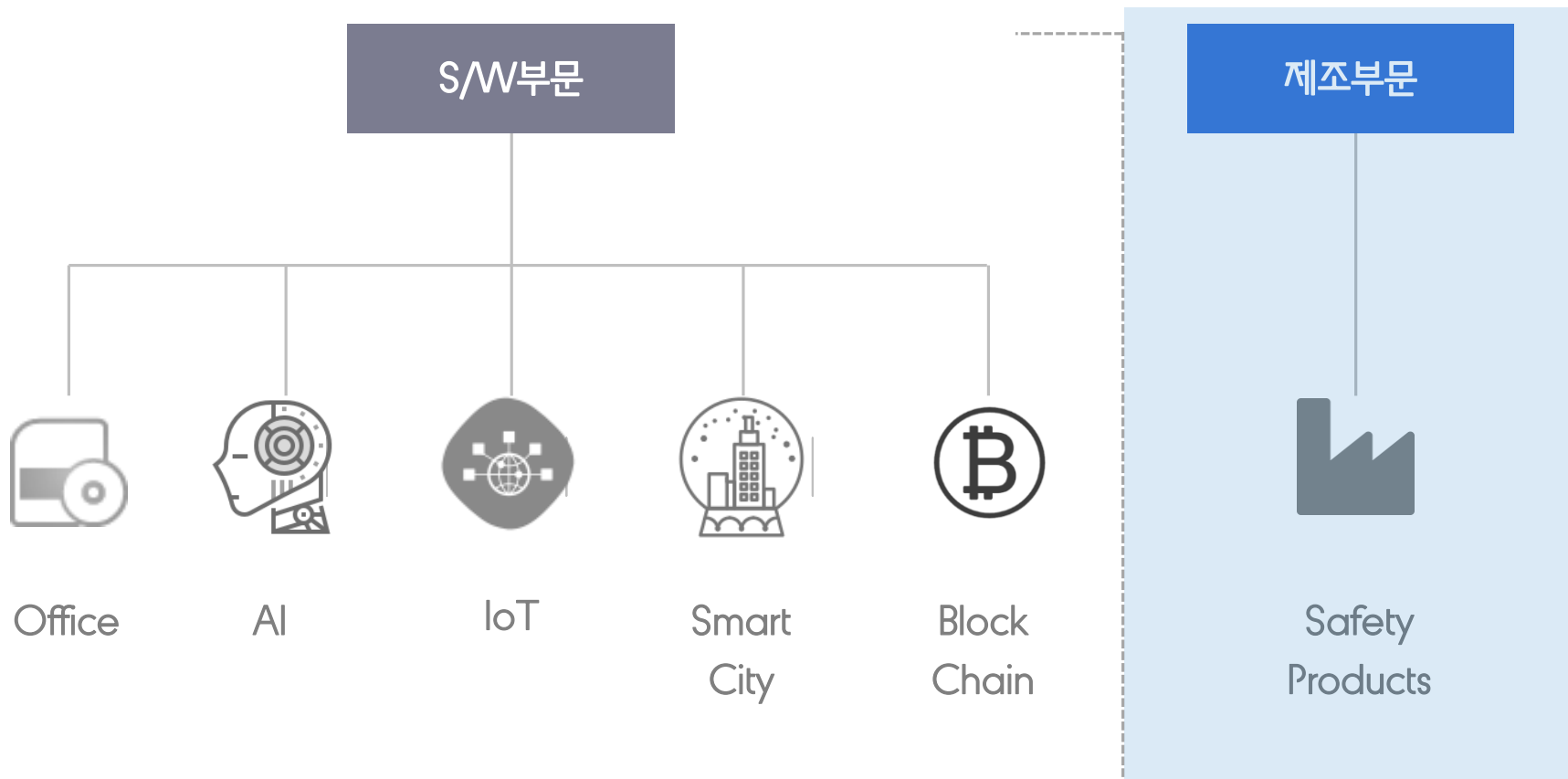
**HANCOM** 한글과컴퓨터

1. 산업 확장 전략
2. 산청



# 사업영역 - 제조부문

ICT융합을 적극 활용해 한글과컴퓨터의 S/W와 스마트 국방/ 안전 장비 부문의 결합을 통한 확장 전략  
- 한컴MDS의 임베디드, 스마트시티 S/W와 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

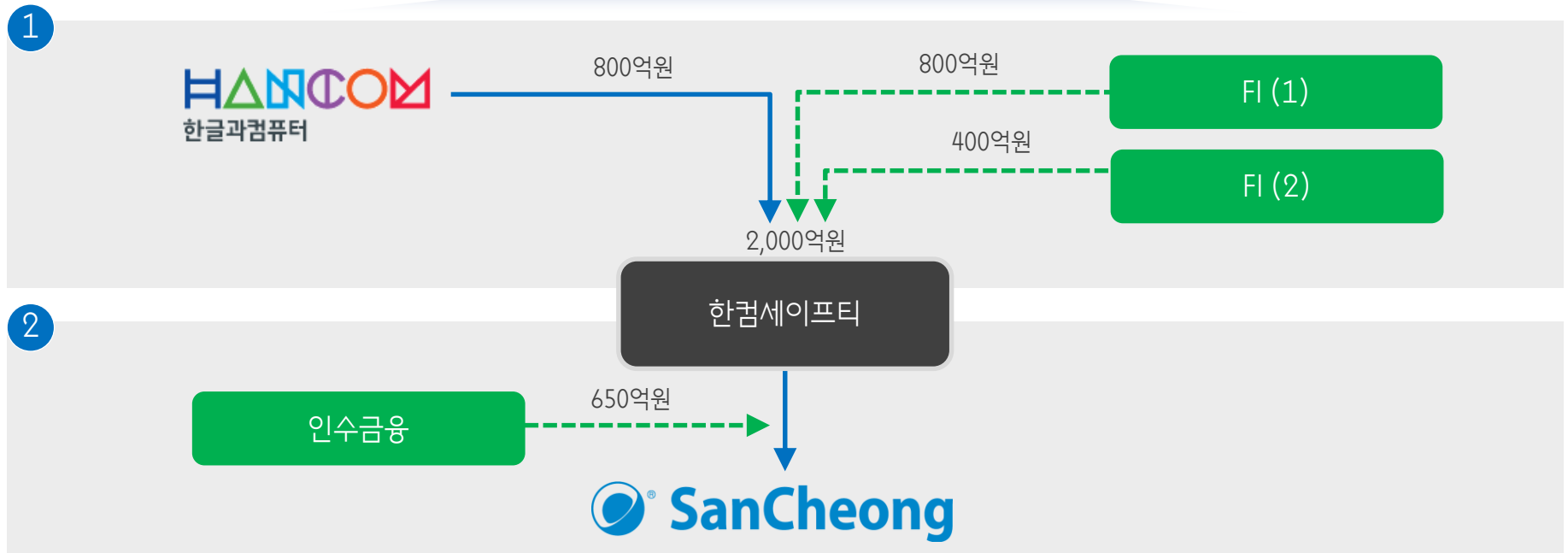


# 산청 인수 구조

한글과컴퓨터-재무적투자자(FI)컨소시엄과 자회사 한컴세이프티를 통해 지분 100% 인수  
한컴세이프티에 대한 지분 50% 이상 확보로 경영권 행사

총인수금액: 2,650억원

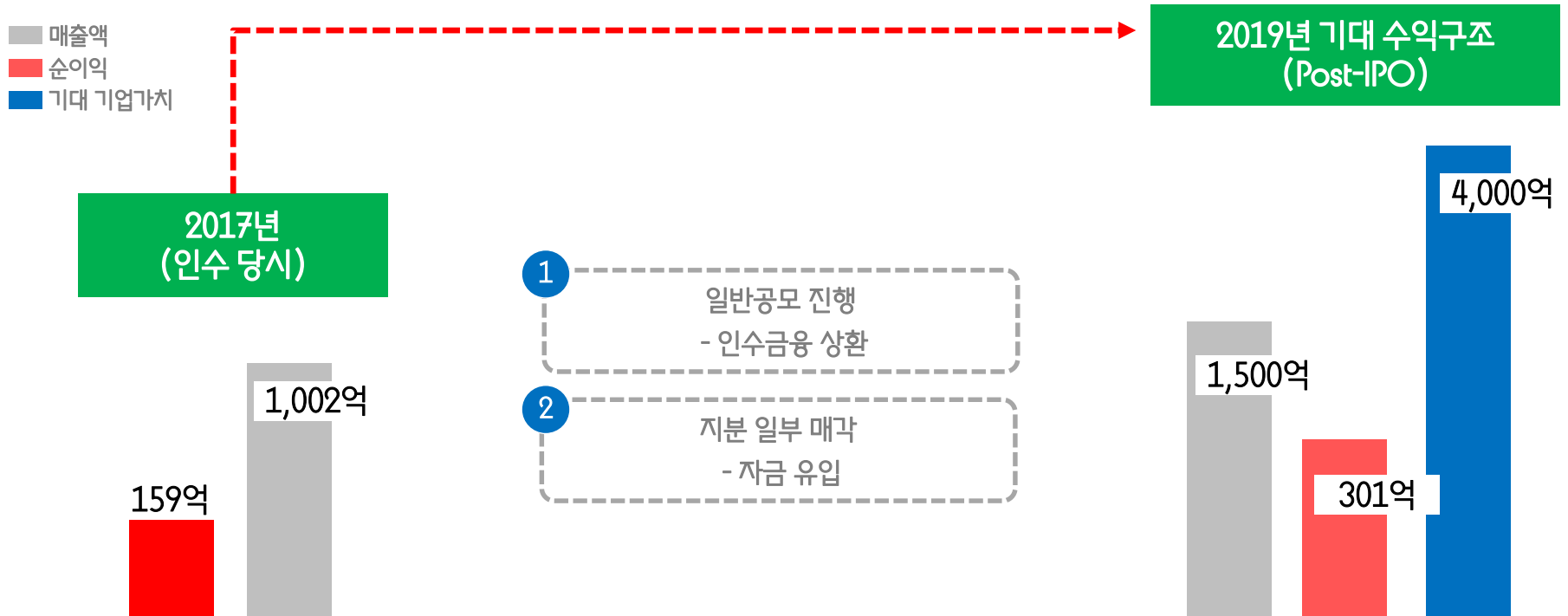
지분율: 100%



# 2019년 상반기 산청 IPO 추진

산청 인수에 따른 한글과컴퓨터그룹 Hidden Value 증가

- 최근 4년간 20%이상 매출증가 및 20%가 넘는 영업이익률 기록 중
- 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, PTT 기술 융합 등



## 재무현황

---

**HANCOM** 한글과컴퓨터

재무상태표 및 손익계산서

# 요약 재무상태표(K-IFRS 연결기준)

(단위: 백만원)

구분	1Q18	1Q17	YoY	FY2017	FY2016
<b>[유동자산]</b>	121,785	81,164	50.0%	116,435	76,808
현금및현금성자산	49,474	27,213	81.8%	57,808	27,676
단기금융상품	11,303	23,440	-51.8%	11,200	18,611
매출채권및기타채권	33,802	27,941	21.0%	29,808	27,848
기타유동금융자산	187	250	-25.2%	172	181
기타유동비금융자산	3,942	2,232	76.6%	3,887	2,340
당기법인세자산	28	17	64.7%		
재고자산	23,050	70	32828.6%	13,559	152
<b>[비유동자산]</b>	412,560	150,608	173.9%	415,343	151,834
장기금융상품	2	8,073	-100.0%	5,475	7,750
매도가능금융자산	-	415	-	896	415
당기손익공정가치측정금융자산	6,729		-		
관계기업투자	54,170	53,745	0.8%	54,299	54,738
유형자산	69,737	3,279	2026.8%	71,684	3,356
투자부동산	12,998	9,595	35.5%	12,820	8,714
무형자산	247,466	53,170	365.4%	249,277	55,313
기타비유동금융자산	11,970	11,340	5.6%	11,979	11,292
기타비유동비금융자산	1,131	408	177.2%	1,153	408
이연법인세자산	8,358	10,581	-21.0%	7,760	9,847
<b>자산총계</b>	<b>534,346</b>	<b>231,771</b>	<b>130.5%</b>	<b>531,778</b>	<b>228,642</b>
<b>[유동부채]</b>	61,380	29,262	109.8%	99,012	27,234
<b>[비유동부채]</b>	239,481	15,799	1415.8%	207,883	15,244
<b>부채총계</b>	<b>300,861</b>	<b>45,060</b>	<b>567.7%</b>	<b>306,895</b>	<b>42,478</b>
지배기업의소유주지분	187,188	160,154	16.9%	185,082	158,612
<b>[자본금]</b>	12,202	12,202	0.0%	12,202	12,202
<b>[자본잉여금]</b>	65,156	49,130	32.6%	60,408	49,157
<b>[기타자본항목]</b>	-13,123	-13,098	0.2%	-12,977	-13,013
<b>[기타포괄손익누계액]</b>	-2,395	-2,329	2.8%	-1,956	-1,309
<b>[이익잉여금]</b>	125,349	114,249	9.7%	127,404	111,575
비지배지분	46,297	26,557	74.3%	39,801	27,552
<b>자본총계</b>	<b>233,485</b>	<b>186,711</b>	<b>25.1%</b>	<b>224,883</b>	<b>186,164</b>
<b>자본과부채총계</b>	<b>534,346</b>	<b>231,771</b>	<b>130.5%</b>	<b>531,778</b>	<b>228,642</b>

# 요약 손익계산서

(단위: 백만원, 원)

구분	1Q18	1Q17	YoY	FY2017	FY2016
<b>매출액</b>	<b>40,712</b>	<b>26,755</b>	<b>52.2%</b>	<b>134,111</b>	<b>101,244</b>
<b>영업이익</b>	<b>6,293</b>	<b>9,400</b>	<b>-33.1%</b>	<b>32,286</b>	<b>29,041</b>
법인세비용차감전계속영업이익	3,190	8,964	-64.4%	25,372	25,685
계속영업법인세비용	-3,593	1,836	-295.7%	5,018	10,388
계속영업이익		7,128	-100.0%	20,355	15,297
<b>당기순이익</b>	<b>6,783</b>	<b>7,128</b>	<b>-4.8%</b>	<b>20,355</b>	<b>15,297</b>
지배기업 소유주지분	5,917	7,041	-16.0%	20,121	14,910
비지배지분	866	87	895.4%	234	387
기타포괄손익	-361	-2,118	-83.0%	-67	-916
<b>총포괄손익</b>	<b>6,423</b>	<b>5,010</b>	<b>28.2%</b>	<b>20,288</b>	<b>14,381</b>
지배기업 소유주지분	5,478	6,021	-9.0%	19,550	14,184
비지배지분		-1,011	-100.0%	738	198
기본주당이익	271	322	-15.8%	921	684
희석주당이익	271	322	-15.8%	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>