



Investor Relations

September 2018

DISCLAIMER

본 자료는 주식회사 케이엠에이치(이하 “회사”)가 공시한 재무제표(K-IFRS에 따라 작성된) 및 기타 공시자료와 함께 읽어야 하며 회사는 자료의 내용 완결성에 대해서는 어떠한 진술 보장도 하지 않습니다. 이 자료는 투자 참고 목적으로 제공된 것으로 다른 사람에게 재배포되어서는 안됩니다.

또한 본자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니다. “예측정보”는 불확실한 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로서 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 달라질 수 있으며, 별도의 고지없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 입증자료로서 사용될 수 없습니다.

CONTENTS

- 1** 회사 개요
- 2** 경영 성과
- 3** M&A Highlights
- 4** 주주 친화
- A** Appendix



1

회사개요

1.1 KMH 소개

1.2 주요 계열사

1.3 주요사업

1.1 KMH 소개

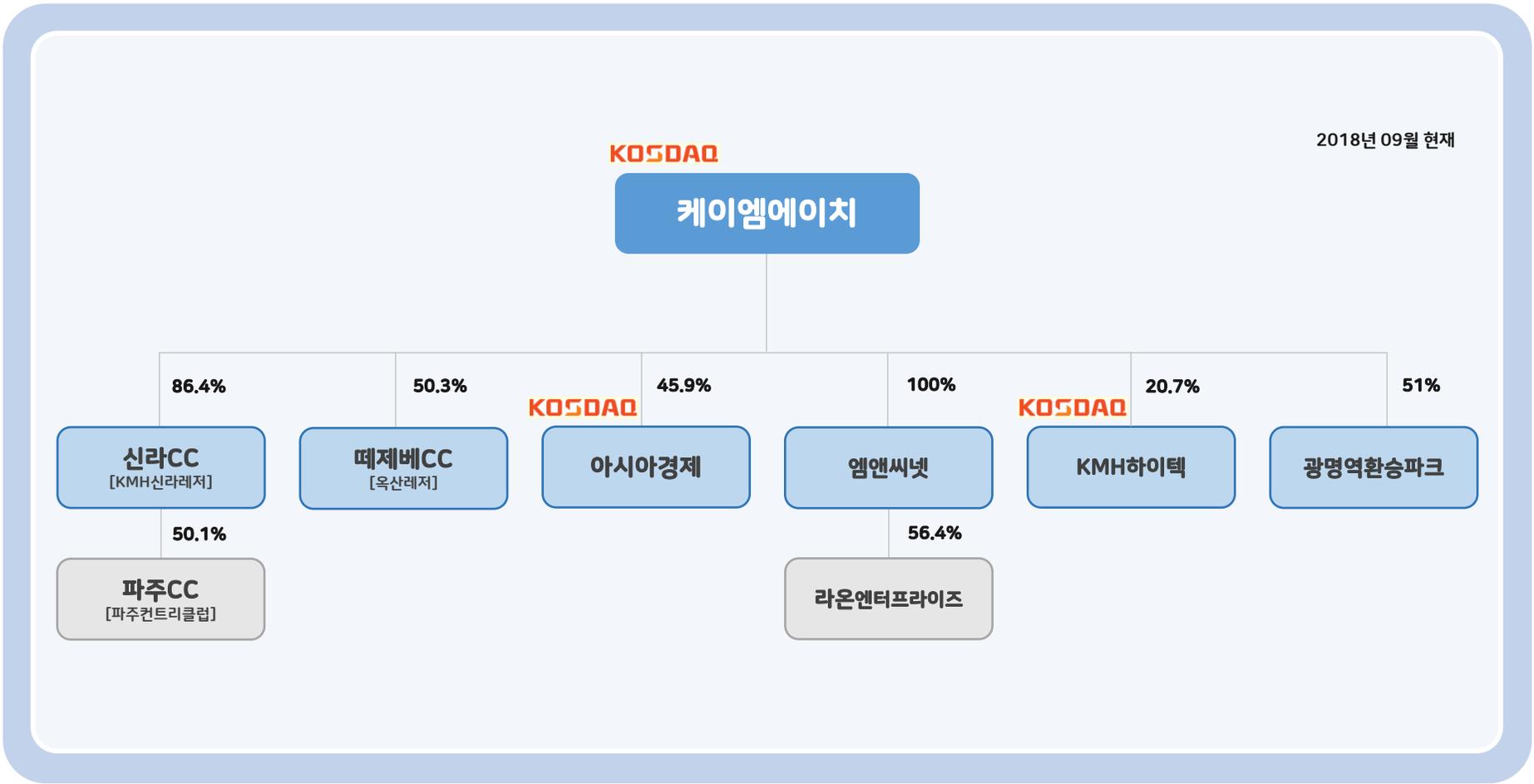
📍 현황

법인명	(주)케이엠에이치 (KMH Co., Ltd.)
대표이사	한 찬 수
주소	서울특별시 양천구 목동서로 201, 23층 (목동, KT정보전산센터)
설립/상장일	2000. 10. 19 / 2011. 05. 25
임직원수	KMH 82명 + 계열사 1,400여명
자본금	108억원 (보통주 21,607천주)
최대주주 지분	33.2%(최상주 회장 등)

📍 연혁

2000. 10	회사설립
2011. 05	KOSDAQ 상장
2012. 12	아시아경제 인수
2013. 01	팍스넷 인수
2015. 07	아시아경제 KOSDAQ 상장
2016. 02	KMH하이텍 인수
06	신라CC 인수
08	팍스넷 KOSDAQ 상장
2017. 02	파주CC 인수
2018. 04	떼제베CC 인수
08	신라CC KOSDAQ IPO 추진

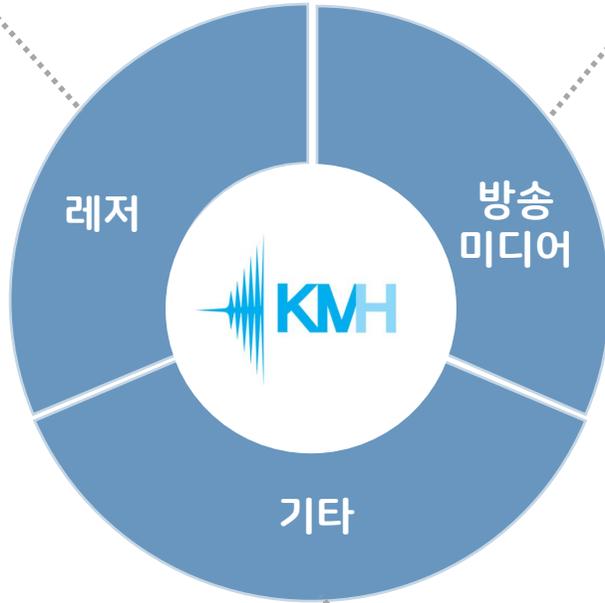
1.2 주요 계열사



1.3 주요사업



- 신라CC
- 파주CC
- 떼제베CC
- 케이에이레저(부킹)



- 케이엠에이치
- 아시아경제
- 엠앤씨넷미디어(채널)
- 라온엔터프라이즈(송출)
- KMH스토리하우스(콘텐츠 제작)
- 일간리더스경제신문



- 케이엠에이치하이텍
- 광명역환승파크(주차시설)



2

경영성과

2.1 경영 실적

2.2 부문별 실적

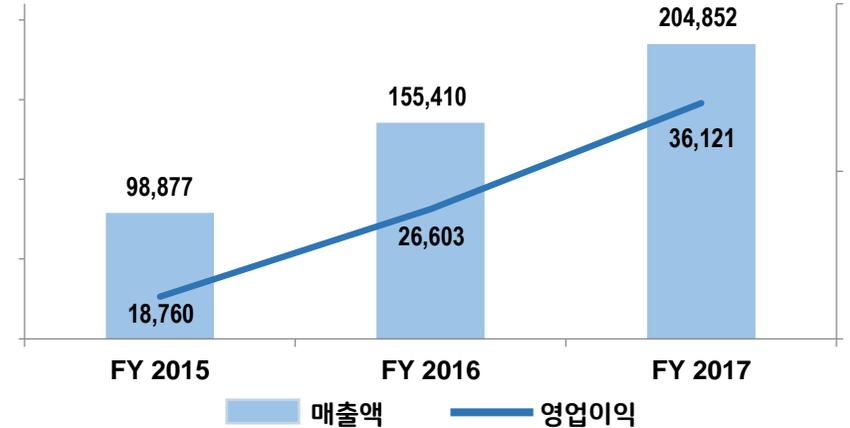
2.1 경영 실적

현황 및 추이

(단위 : 백만원)

구분	FY 2015	FY 2016	FY 2017	2017 1H	2018 1H	YoY
매출액	98,877	155,410	204,852	89,861	96,316	+7.2%
영업이익	18,760	26,603	36,121	16,348	16,860	+3.1%
(%)	19.0	17.1	17.6	18.2	17.5	-0.7%
당기순이익	10,869	35,617	42,834	22,935	24,511	+6.9%
(%)	11.0	22.9	20.9	25.5	25.4	-0.1%

(단위 : 백만원)



['17년] 매출 2,049억원 (YoY +31.8%), 영업이익 361억원 (YoY +35.8%)

- [레저] 시장성숙으로 내장객 증가 + 수도권 입지
- [방송·미디어] 안정적 Cash Cow + 자체 콘텐츠 확보 기반

['18년 Point] 추가 성장동력 확보 + 신라CC IPO 추진

- 청주 "떼제베CC" 인수 → 그룹 골프장 간 시너지 Up!!
- 명품 퍼블릭 "신라CC" IPO 추진
- 하반기 신규 Cash Cow "광명역환승파크"완공 : 年20~30억 영업이익 (30년 장기BOT)

2.2 부문별 실적

매출

(단위 : 백만원)

부 문	FY 2015	FY 2016	FY 2017	2017 1H	2018 1H
레저	-	14,540	33,258	15,378	19,076
방송미디어	73,603	80,018	78,514	38,865	39,514
기타사업	25,274	60,852	93,079	35,618	37,727
↳ 제조	-	37,188	73,028	25,907	28,179
계	98,877	155,410	204,852	89,861	96,316

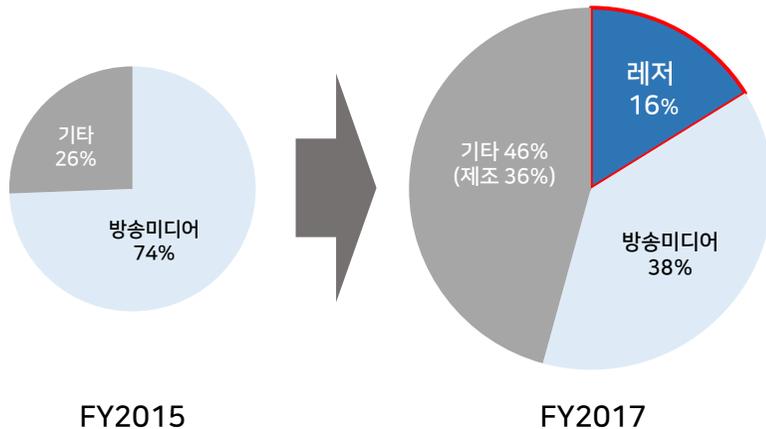
영업이익

(단위 : 백만원)

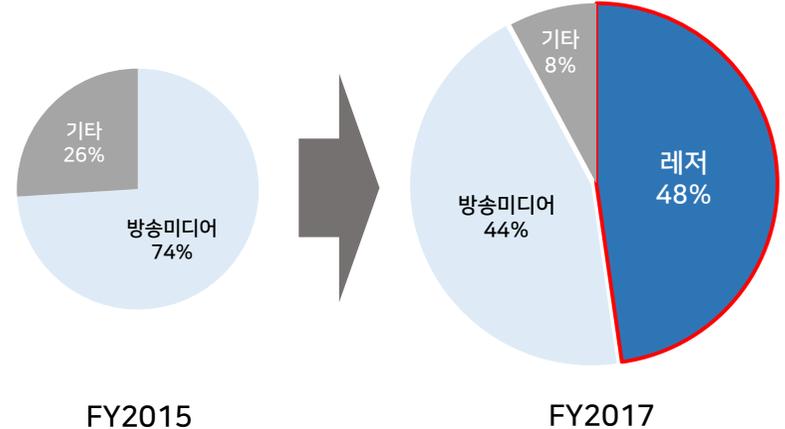
부 문	FY 2015	FY 2016	FY 2017	2017 1H	2018 1H
레저	-	6,099	17,241	8,484	7,389
방송미디어	13,880	15,921	16,051	7,203	8,173
기타사업	4,880	4,583	2,829	661	1,298
계	18,760	26,603	36,121	16,348	16,860

사업 비중

● 매출 비중



● 영업이익 비중





3

M&A Highlights

3.1 M&A 성과

3.2 레저 M&A

3.3 M&A 성장동력

3.1 M&A 성과

주요 History

'18

- 떼제베CC(27+10H) 인수
- 신라CC IPO 추진

'17

- 팍스넷 IPO 성공
- 파주CC(18H) 인수
- 인텍 인수

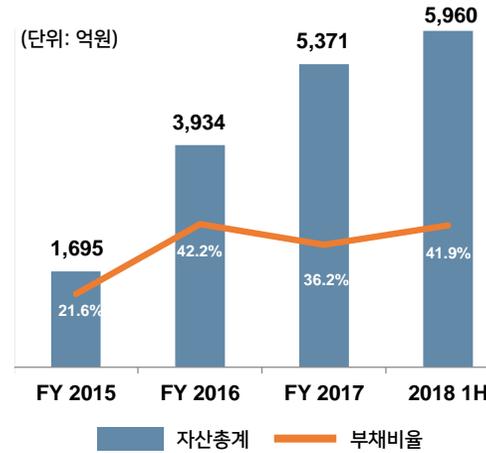
'16

- 신라CC(27H) 인수
- KMH하이텍 인수
- 라온 인수

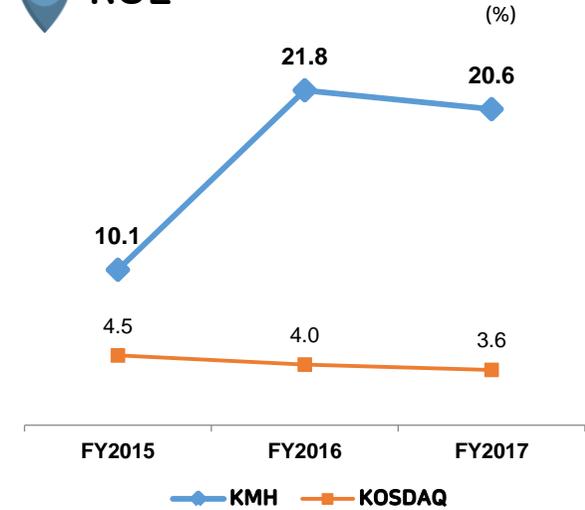
'15

- 아시아경제 IPO 성공

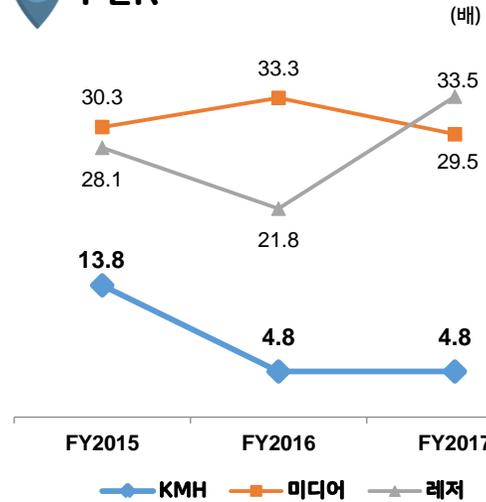
재무안정성



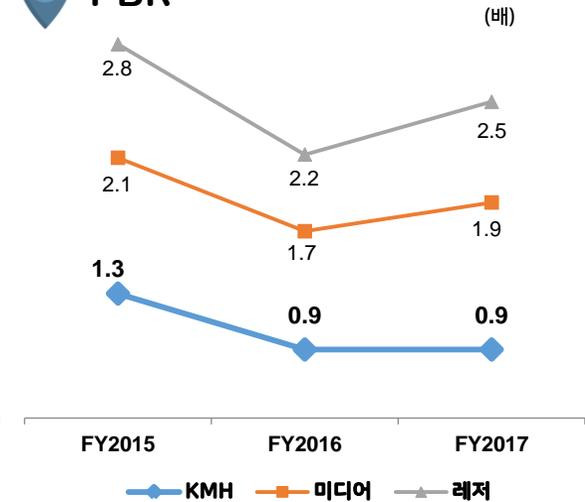
ROE



PER

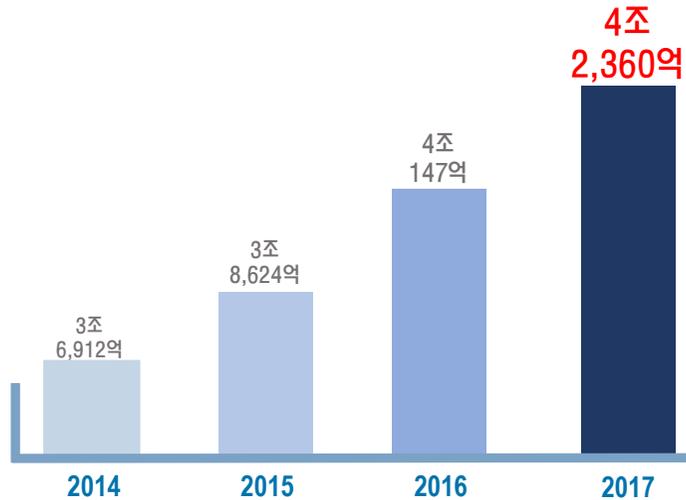


PBR



3.2 레저 M&A

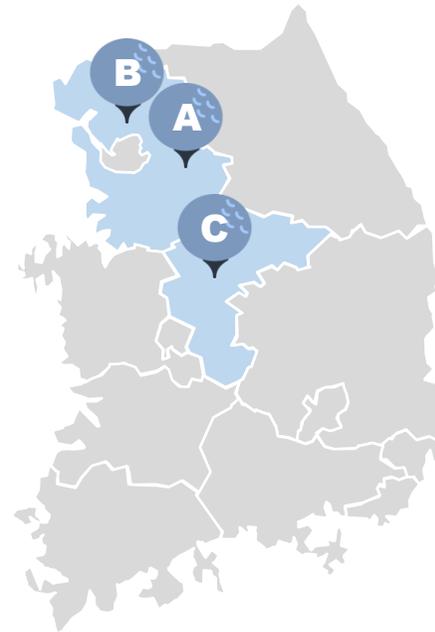
< 국내 골프장 시장규모 >



<자료 : 한국레저산업연구소>

- ✓ '워라벨', 'YOLO', 근로시간 단축 등 사회적 인식변화 및 정부 정책 도입
 - ✓ 자기개발 및 여가 관련 소비 확대 전망
 - ✓ 골프 대중화에 따른 내장객 증가
- 17년 골프장 내장객 수 : 3,631만 (YoY +3.7%)

< KMH 보유 골프장 현황 >



A. 신라CC (여주, 27홀)

- 17년 실적
- 매출액 : 184억원 (YoY +14.9%)
- 영업이익 : 83억 원 (YoY +39.2%)

B. 파주CC (파주, 18홀)

- 17년 실적
- 매출액 : 147억원 (YoY +15.8%)
- 영업이익 : 77억원 (YoY +15.6%)

C. 데제베CC (청주, 27+10홀)

- 대중제 전환 (18년5월)
- 기업회생 졸업 ('18년 8월)



4

주주친화

4. 주주친화

1



Stockholder Friendly
Dividend

실적배당 지속

- '18년 실적부터 시가 1~2% 배당

2



Stockholder Friendly
Extra Benefit

골프장 할인

- 그룹 3개 골프장 그린피 할인 혜택 부여
[신라CC, 파주CC, 떼제베CC]

3



Stockholder Friendly
Value-Up

주주가치 제고 노력

- 무상증자 시행 ('18년 4월) 등



A Appendix

A.1 연결재무제표

A.2 별도재무제표

A.3 주요 종속회사 아시아경제

A.4 주요 종속회사 KMH하이텍

A.1 연결재무제표

재무상태

(단위 : 백만원)

구 분	2017	2016	2015
비유동자산	392,137	283,201	67,018
유동자산	144,973	110,179	102,522
자 산 총 계	537,110	393,379	169,540
유동부채	50,202	59,832	27,341
비유동부채	92,485	56,956	2,759
부 채 총 계	142,688	116,788	30,100
납입자본	47,062	40,709	40,637
이익잉여금	112,789	85,532	61,584
기타자본구성요소	-11,363	-5,350	-2,504
지배기업의소유주에게 귀속되는자본	148,488	120,891	99,717
비지배지분	245,934	155,700	39,722
자 본 총 계	394,422	276,591	139,440

손익

(단위 : 백만원)

구 분	2017	2016	2015
매출액	204,852	155,410	98,877
매출원가	116,197	89,337	51,583
매출총이익	88,655	66,073	47,295
판매비	52,534	39,470	28,535
영업이익	36,121	26,603	18,760
영업외수익	19,527	31,237	1,794
영업외비용	8,359	18,312	5,886
세전이익	47,288	39,528	14,667
법인세비용	8,707	3,681	3,093
계속영업이익	38,582	35,847	11,574
중단영업이익(손실)	4,252	(230)	(705)
당기순이익	42,834	35,617	10,869
지배주주의익	27,740	24,076	9,235

A.2 별도재무제표

재무상태

(단위 : 백만원)

구 분	2017	2016	2015
비유동자산	109,653	100,482	54,303
유동자산	24,019	15,744	49,305
자 산 총 계	133,672	116,226	103,608
유동부채	11,052	29,574	15,134
비유동부채	15,370	74	170
부 채 총 계	26,422	29,648	15,304
납입자본	47,062	40,709	40,637
이익잉여금	61,052	49,767	48,797
기타자본구성요소	-864	-3,898	-1,130
자 본 총 계	107,250	86,578	88,304

손익

(단위 : 백만원)

구 분	2017	2016	2015
매출액	30,456	35,243	31,070
매출원가	20,481	24,959	22,185
매출총이익	9,975	10,284	8,885
판매비	5,422	5,154	5,270
영업이익	4,553	5,130	3,615
영업외수익	13,094	497	8,227
영업외비용	2,288	2,612	2,250
세전이익	15,359	3,016	9,593
법인세비용	3,796	2,154	2,808
당기순이익	11,563	862	6,785

A.3 주요 종속회사 아시아경제

📍 현황

법인명	(주)아시아경제(The Asia Business Daily Co., Ltd.)
대표이사	최영범
주소	서울 중구 초동 42 아시아미디어타워 10/11층
설립/상장일	2005. 6. 20 / 2015. 07. 31
임직원수	총 250명(기자직 190명, 기자직외 60명)
자본금	126억원 (보통주 25,244천주)
최대주주 지분	45.85% (KMH 등)

📍 연혁

2005. 06	법인설립
2006. 11	온/오프라인 통합 구축
2007. 06	석간신문 전환
2012. 03	기업회생절차 신청
12	기업회생절차 종결
12	최대주주 KMH로 변경
2013. 05	팩스넷 인수
2015. 05	아시아경제로 상호 변경
07	아시아경제 KOSDAQ 상장
2016. 08	팩스넷 KOSDAQ 상장
2018. 03	아경미디어 법인설립
07	떼제베CC 지분 인수

A.3 주요 종속회사 아시아경제

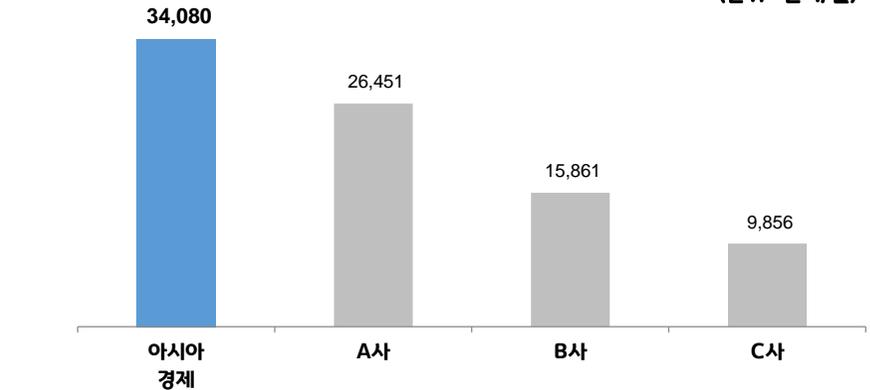
현황 및 추이

(단위: 백만원)

구분	FY 2015	FY 2016	FY 2017	2017 1H	2018 1H	YoY
매출액	34,475	33,961	35,016	16,890	18,495	9.5%
영업이익	5,684	5,785	5,540	2,446	3,521	44.0%
(%)	16.5	17.0	15.8	14.5	19.0	4.6%
당기순이익	4,241	3,421	20,067	6,164	3,729	-39.5%
(%)	12.3	10.1	57.3	36.5	20.2	-16.3%

온라인 트래픽 - 월평균 페이지뷰 ('17년 기준)

(단위: 천회/월)



자료: 코리아블릭

['17년] 매출 350억원 (YoY +3.1%), 당기순이익 200억원 (YoY +486.6%)

- 종속회사 처분으로 인한 이익 증가 및 신규사업을 위한 성장동력 자금 확보
- 인프라 구축 및 광고, 콘텐츠의 질적향상을 통한 연매출 증가

['18년 Point] 기존 사업의 강화와 신사업 도입

- 아경미디어 동영상콘텐츠 생산능력과 아시아경제의 인프라를 접목한 수익모델 창출
- 퍼블릭 "신라CC" IPO 추진, "떼제베CC" 지분 인수를 통한 투자수익 극대화
- 신규사업 검토 및 도입을 통한 사업 다각화, 성장성, 수익성 증대

A.4 주요 종속회사 KMH하이텍

📍 현황

법인명	국문 : (주)케이엠에이치하이텍 영문 : KMH HITECH Co., Ltd.
대표이사	이상국
주소	충남 아산시 음봉면 연암울금로 330
설립/상장일	1997. 03. 05 / 2005. 01. 18
임직원수	본사 185명 + 자회사 250여명
자본금	234.4억원 (보통주 46,885천주)
최대주주 지분	20.68% (KMH 등)

📍 연혁

1997. 03	회사설립
2003. 11	중국 소주 법인 설립
2005. 01	KOSDAQ 상장
2007. 03	투명경영대상 우수상 수상
09	천안시 기업인 대회 수출 대상
2009. 10	우수자본재 개발유공 국무총리 표창
2010. 03	납세자의날 관세청장 표창
2013. 07	필리핀 법인 인수
2015. 03	중국 시안 법인 설립
2016. 02	최대주주변경(KMH)
2016. 03	상호변경(KMH하이텍)

A.4 주요 종속회사 KMH하이텍

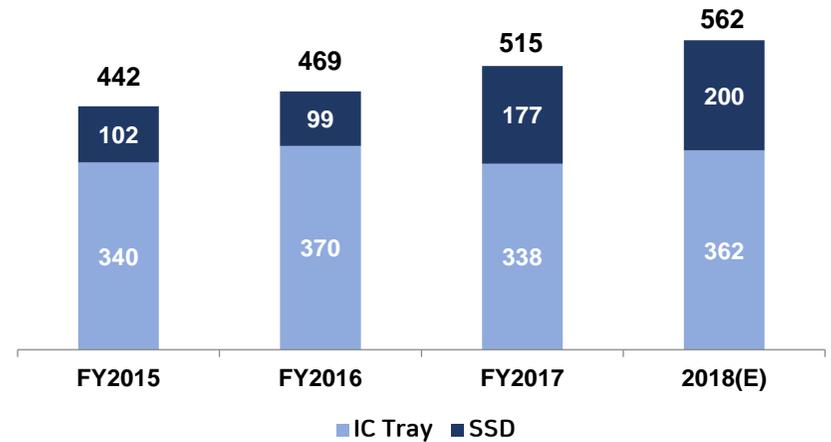
현황 및 추이

(단위: 백만원)

구분	FY 2015	FY 2016	FY 2017	2017 1H	2018 1H	YoY
매출액	59,170	46,892	51,536	25,835	28,136	+8.9%
영업이익	632	1,843	578	179	1,182	+559.8%
(%)	1.1	3.9	1.1	0.7	4.2	+3.5%
당기순이익	553	1,931	-431	231	1,519	+556.9%
(%)	0.9	4.1	-0.8	0.9	5.4	+4.5%

주요부문 매출 추이

(단위: 억원)



['17년] 매출 515.4억원 (YoY +9.9%), 영업이익 5.8억원 (YoY -68.6%)

- 재무건전성 확보 등 고객사 불안요소 제거로 신규 수주를 통한 매출 성장 달성
- 설비 내재화와 관련한 투자비용 증가와 회계상 부실 자산의 정리

['18년 Point] 매출 확대 및 원가 절감 활동으로 영업이익 확대

- 기존 고객사 M/S 확대 및 국내외 신규 거래처 진입
- SSD CASE 주요 공정 내재화 및 수율 확보 완료
- 플라스틱 원재료 업체 지분 투자에 개발 및 원가 경쟁력 확보

一步 一步 進 一步

성장의 역사를 지속하여 이룩하자 戊戌年 KMH 아경림

