



Investor Relations

Nov. 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 재배포 되어서는 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

-  회 사 개 요
-  실 적 현 황
-  Biz Highlights
-  주 주 친 화
-  Appendix



1

회사개요

1.1 KMH 소개

1.2 본원사업 소개

1.3 주요 계열사

1.4 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	109억원 (보통주 21,783천주)
최대주주 지분	33.0%(최상주 회장 등)

주요 경영진



최 상 주 회장

[주요 경력]

- ▶ 1997. 김대중 대통령 정책전문위원
- ▶ 1998. 정권인수위원회 위원장실 전문위원
- ▶ 1999. 국가정보원 정보원장 비서관
- ▶ 2001. (주)케이엠에이치 대표이사
- ▶ 2009~현재. KMH아경그룹 회장

연혁

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



한 찬 수 대표이사

[주요 경력]

- ▶ 1993. 교육방송(EBS) 제작PD
- ▶ 1994. (주)서울컴 PD
- ▶ 1995. (주)기독교TV(CTS) 제작팀장
- ▶ 2001. (주)케이엠에이치 부사장
- ▶ 2009~현재. (주)케이엠에이치 대표이사

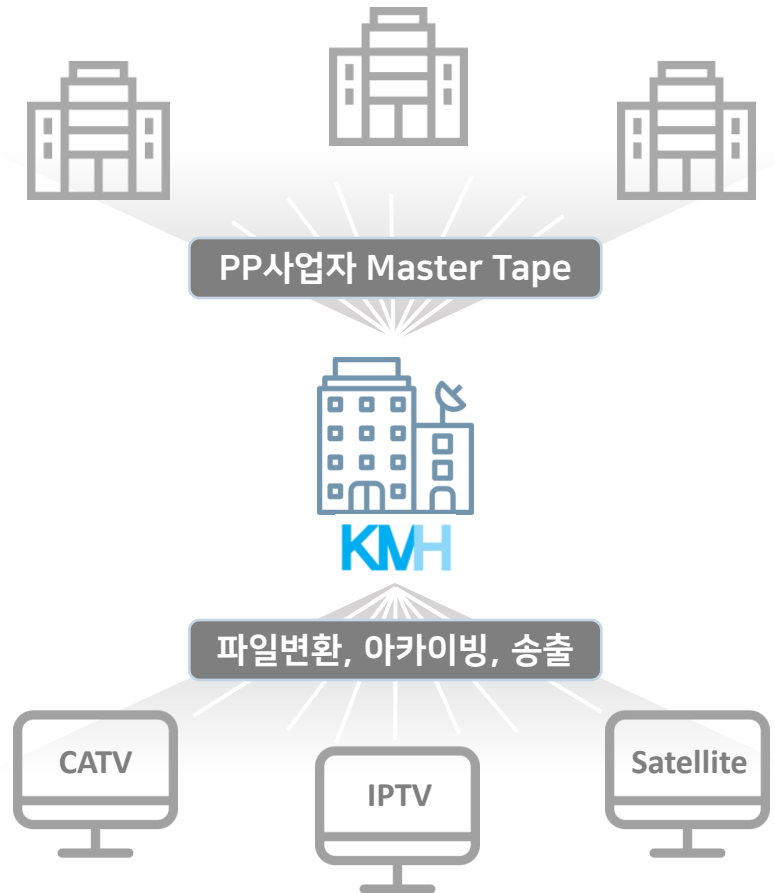
1.2 본원사업 소개

채널사업(PP)



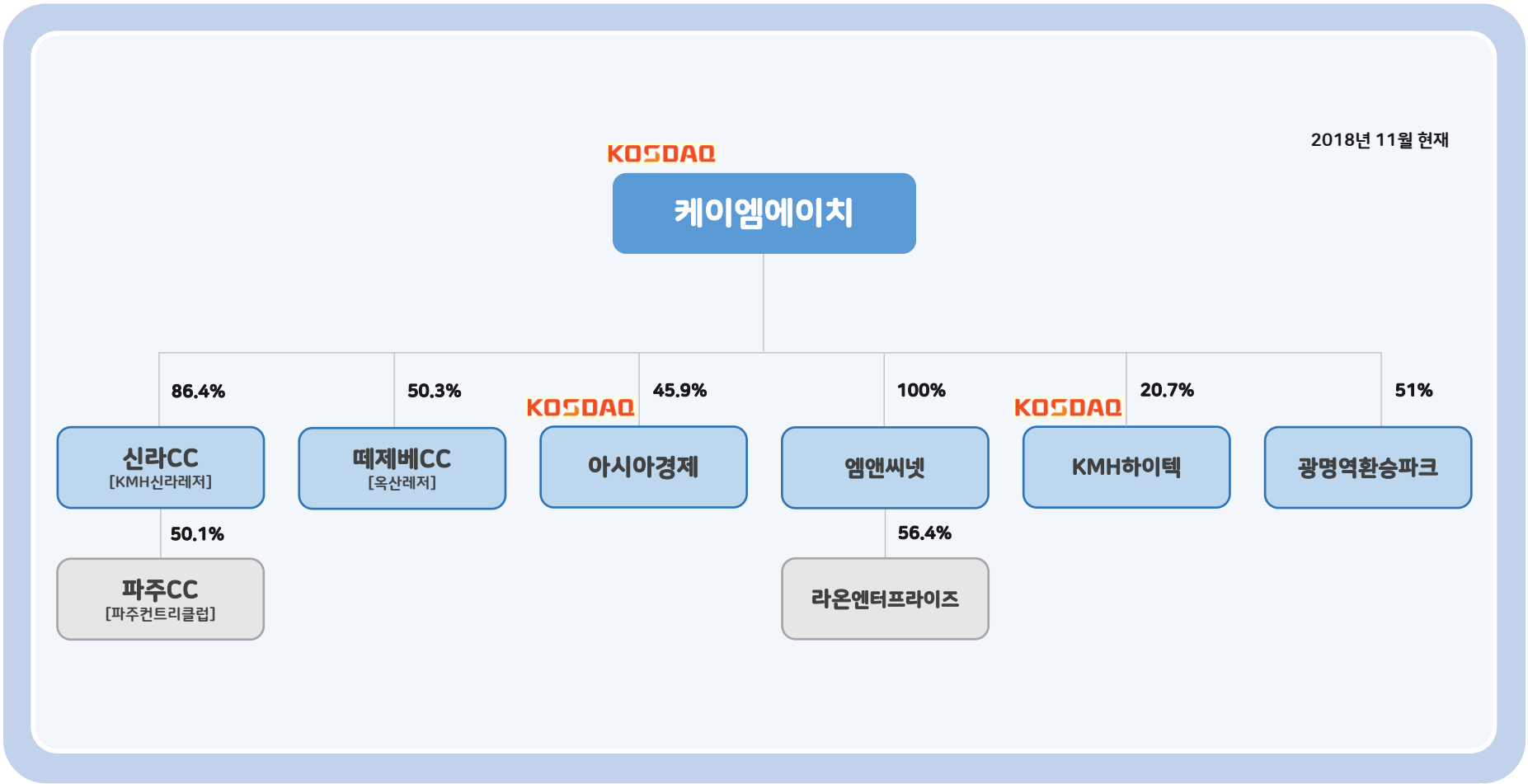
• 매출액 : 206억, 영업이익(률) : 72억(35%)

송출사업

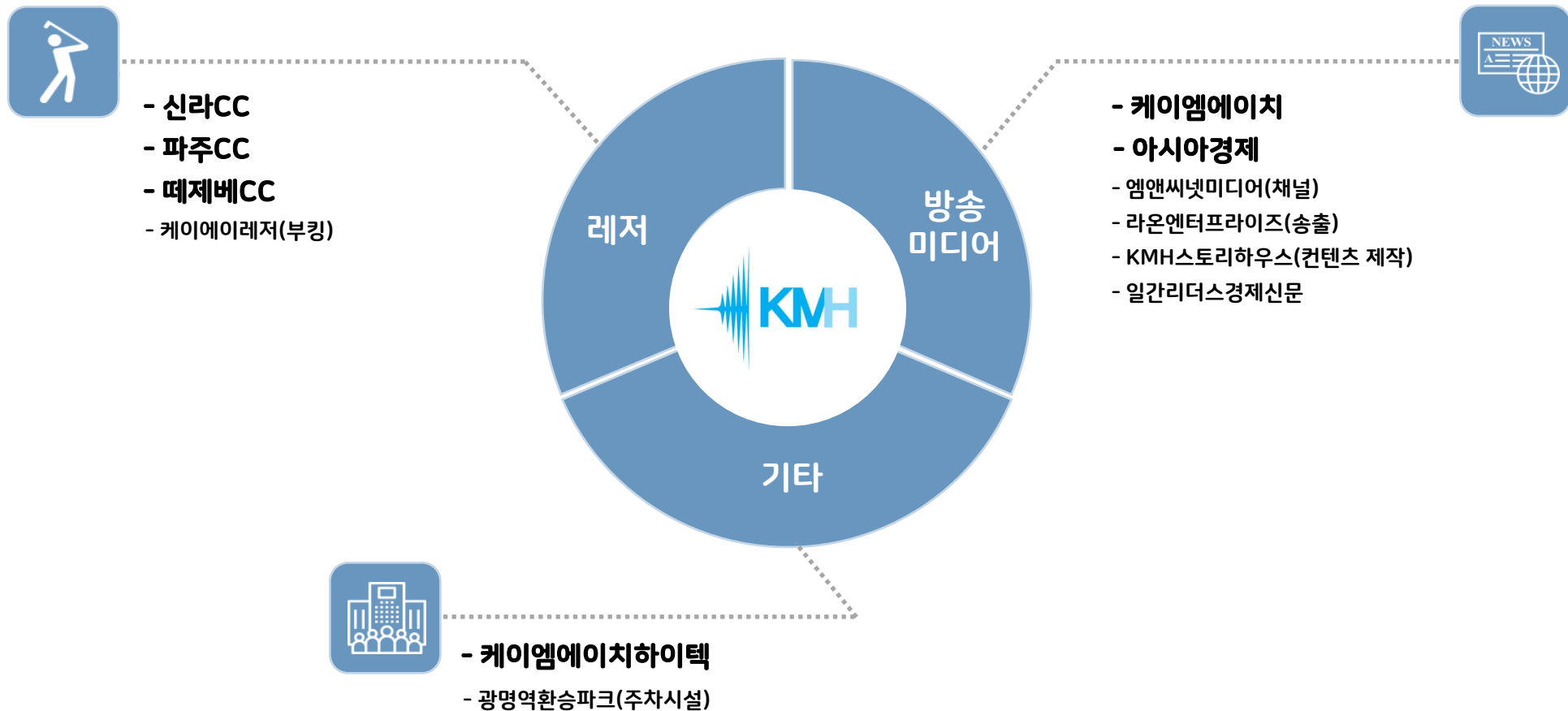


• 매출액 : 217억, 영업이익(률) : 37억(17%)

1.3 주요 계열사



1.4 주요사업





2

실적현황

2.1 경영 실적

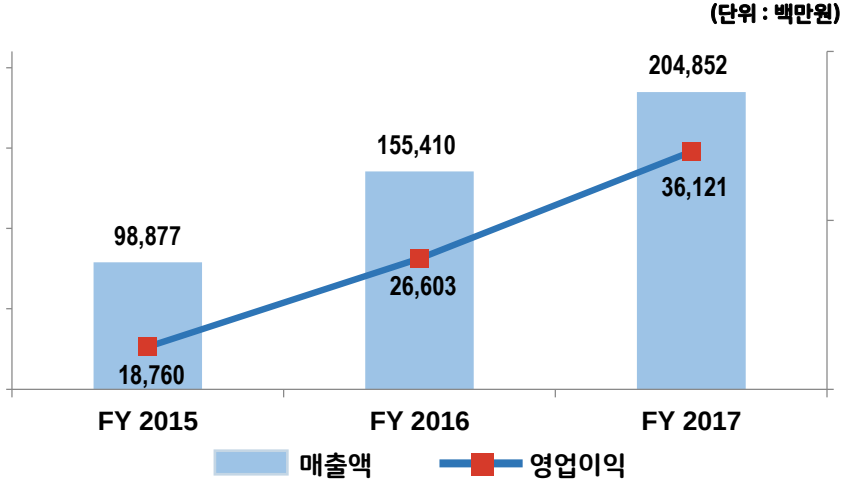
2.2 부문별 실적

2.1 경영 실적

현황 및 추이

(단위 : 백만원)

구 분	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%



['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

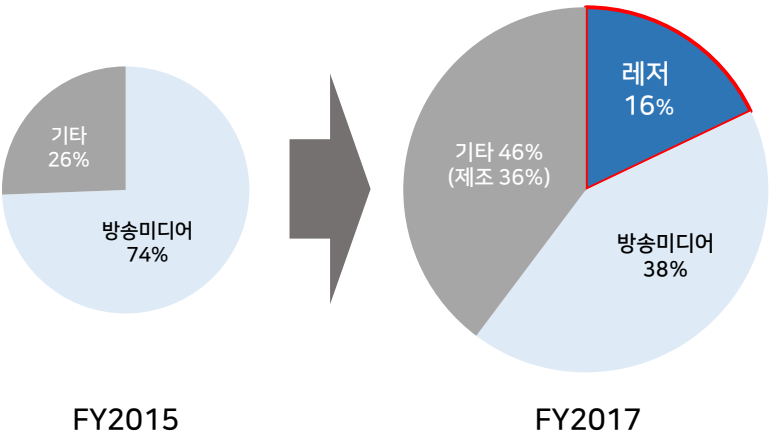
영업이익

(단위 : 백만원)

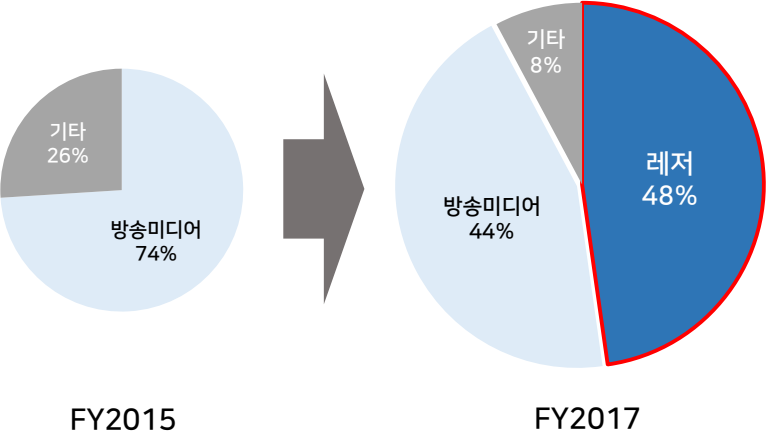
부 문	FY 2015	FY 2016	FY 2017	2017 1H	2018 1H
레저	-	6,099	17,241	8,484	7,389
방송미디어	13,880	15,921	16,051	7,203	8,173
기타사업	4,880	4,583	2,829	661	1,298
계	18,760	26,603	36,121	16,348	16,860

사업 비중

● 매출 비중



● 영업이익 비중





3

Biz Highlights

3.1 성장 모멘텀

3.2 M&A 성과

3.1 성장 모멘텀

1 본원사업 성장 유망



④ UHD 송출시장 '개화'

- > 정부, 2027년 UHD 완전 전환 목표
- > UHD 송출 매출단가 → HD 2배

④ 콘텐츠 제작 및 신규채널 인수 검토

- > KMH스토리하우스 설립 → 콘텐츠 제작 및 판권수익 발생
- > 드라마, 영화 외 타장르 채널 인수 검토
- > 1개 채널 인수 연 효과 : 매출 35억, 이익 10억 증가 기여

3 자회사 실적 개선



④ 신라레저 위탁경영 사업 추진

- > 파주,떼제베CC 성공적 위탁운영 기반 신사업 추진
- > 위탁경영 손익효과(1개소) : 매출 120억, 영업이익 10억

④ KMH하이텍 수익 안정화

- > SSD케이스 업황 호조 및 수율 증가에 따른 수익성 증대
- > 하반기 매출 40% 및 영업이익 200% 성장 예상 (상반기 대비)

2 신규 종속회사 편입



④ 떼제베CC 편입 (3Q)

- > 올해 초 퍼블릭 전환으로 인한 수익개선 효과
- > 연 매출 200억, 영업이익 100억 발생 기대

④ 광명역 환승주차사업 본격화 (3Q)

- > 광명역 내 최대 규모 주차장 (1,145대)
- > 주차 및 임대매출 연 50억, 영업이익 30억 발생 기대

4 해외사업 추진

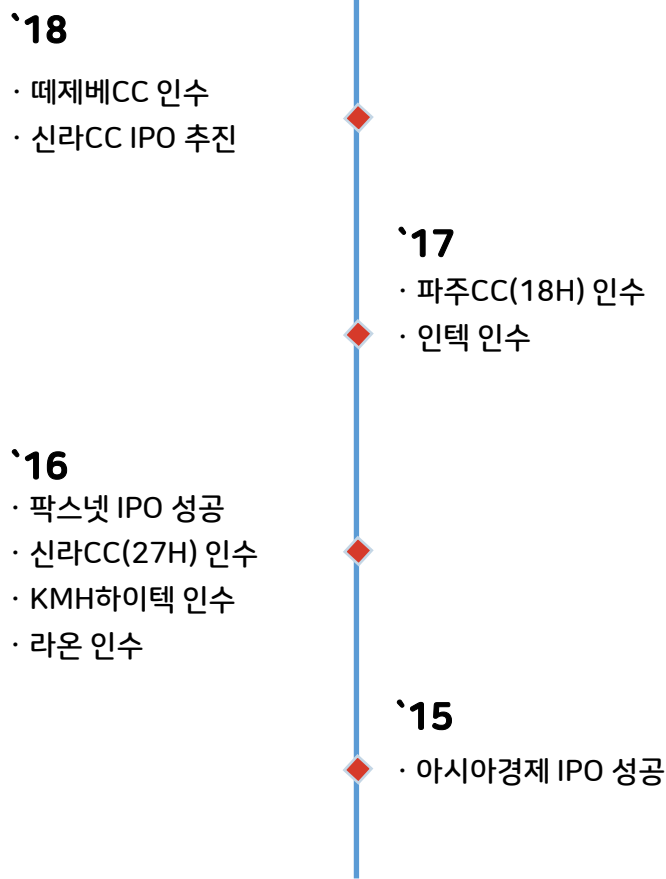


④ 베트남 골프리조트 개발사업 추진

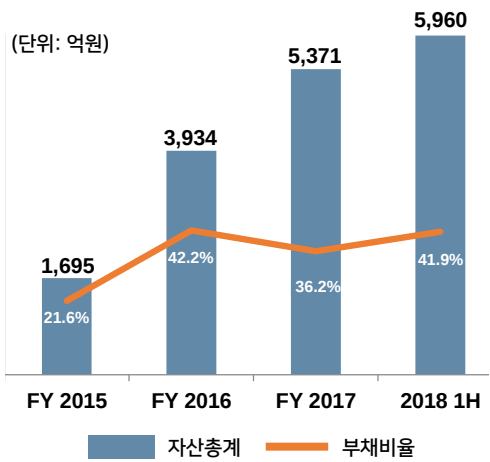
- > 베트남 후에성 지역 내 약 89만㎡ 규모 리조트 개발 추진
- > 300여 객실, 27홀 규모 - 2021년 오픈 계획
- > 골프장 위탁경영 해외 거점 역할 기대

3.2 M&A 성과

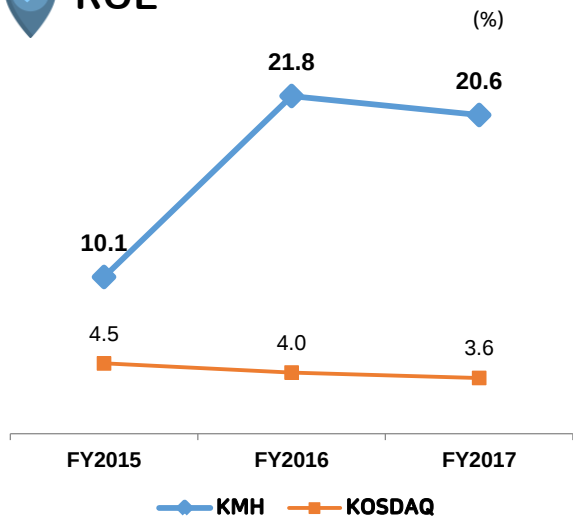
주요 History



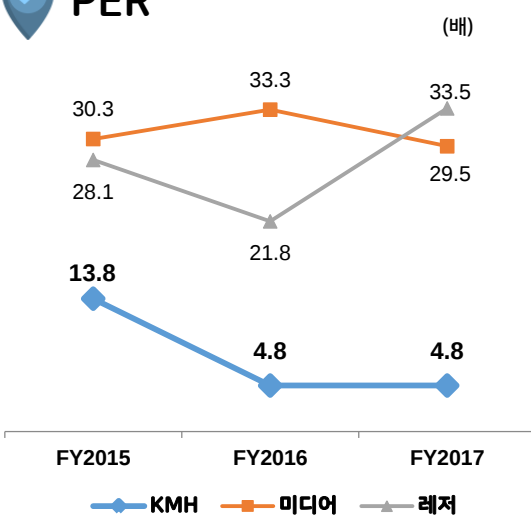
재무안정성



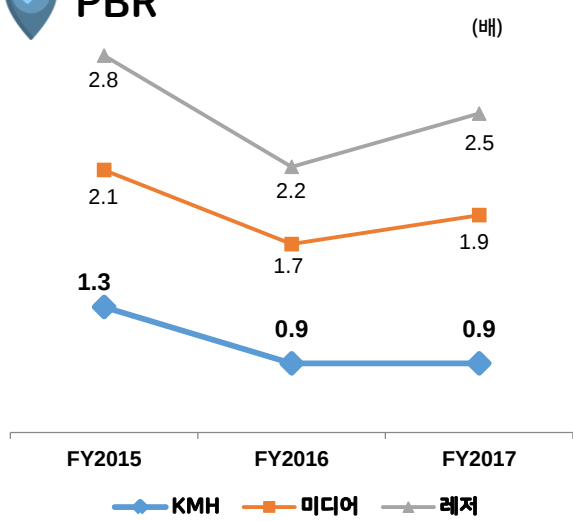
ROE



PER



PBR





4

주주친화

4. 주주친화

1



Stockholder Friendly
Dividend

실적배당 지속

· '18년 실적부터 시가 1~2% 배당

2



Stockholder Friendly
Value-Up

주주가치 제고 노력

· 무상증자 시행 ('18년 4월) 등

3



Stockholder Friendly
Extra Benefit

골프장 할인

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



A

Appendix

A.1 연결재무제표

A.2 별도재무제표

A.3 주요 종속회사 아시아경제

A.4 주요 종속회사 KMH하이텍

A.5 주요 종속회사 KMH신라레저

A.1 연결재무제표

재무상태

(단위 : 백만원)

구 분	2018 1H	2017	2016	2015
비유동자산	469,189	392,137	283,201	67,018
유동자산	126,850	144,973	110,179	102,522
자 산 총 계	596,038	537,110	393,379	169,540
유동부채	62,430	50,202	59,832	27,341
비유동부채	113,614	92,485	56,956	2,759
부 채 총 계	176,043	142,688	116,788	30,100
납입자본	49,863	47,062	40,709	40,637
이익잉여금	133,107	112,789	85,532	61,584
기타자본구성요소	-12,557	-11,363	-5,350	-2,504
지배기업의소유주에게 귀속되는자본	170,413	148,488	120,891	99,717
비지배지분	249,582	245,934	155,700	39,722
자 본 총 계	419,995	394,422	276,591	139,440

손익

(단위 : 백만원)

구 분	2018 1H	2017	2016	2015
매출액	96,316	204,852	155,410	98,877
매출원가	49,026	116,197	89,337	51,583
매출총이익	47,290	88,655	66,073	47,295
판매비	30,430	52,534	39,470	28,535
영업이익	16,860	36,121	26,603	18,760
영업외수익	6,134	19,527	31,237	1,794
영업외비용	5,175	8,359	18,312	5,886
세전이익	17,820	47,288	39,528	14,667
법인세비용	4,265	8,707	3,681	3,093
계속영업이익	13,554	38,582	35,847	11,574
중단영업이익(손실)	10,956	4,252	(230)	(705)
당기순이익	24,511	42,834	35,617	10,869
지배주주의익	18,169	27,740	24,076	9,235

A.2 별도재무제표

재무상태

(단위 : 백만원)

구 분	2018 1H	2017	2016	2015
비유동자산	116,576	109,653	100,482	54,303
유동자산	40,332	24,019	15,744	49,305
자 산 총 계	156,907	133,672	116,226	103,608
유동부채	28,530	11,052	29,574	15,134
비유동부채	6,013	15,370	74	170
부 채 총 계	34,543	26,422	29,648	15,304
납입자본	49,863	47,062	40,709	40,637
이익잉여금	68,343	61,052	49,767	48,797
기타자본구성요소	4,159	-864	-3,898	-1,130
자 본 총 계	122,364	107,250	86,578	88,304

손익

(단위 : 백만원)

구 분	2018 1H	2017	2016	2015
매출액	14,667	30,456	35,243	31,070
매출원가	10,197	20,481	24,959	22,185
매출총이익	4,470	9,975	10,284	8,885
판매비	2,491	5,422	5,154	5,270
영업이익	1,979	4,553	5,130	3,615
영업외수익	9,245	13,094	497	8,227
영업외비용	2,495	2,288	2,612	2,250
세전이익	8,729	15,359	3,016	9,593
법인세비용	2,518	3,796	2,154	2,808
당기순이익	6,211	11,563	862	6,785

A.3 주요 종속회사 아시아경제



현황

법인명	(주)아시아경제 (The Asia Business Daily Co., Ltd.)
대표이사	최 영 범
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

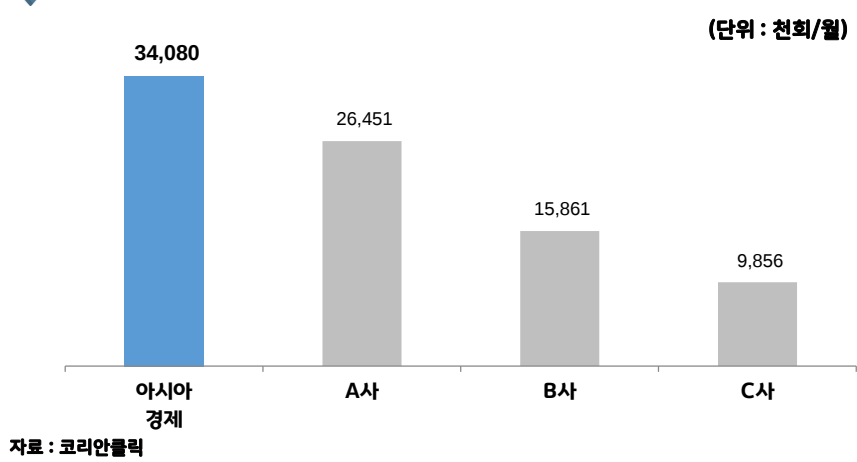
A.3 주요 종속회사 아시아경제

현황 및 추이

(단위 : 백만원)

구 분	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)



['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	이 상 국
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

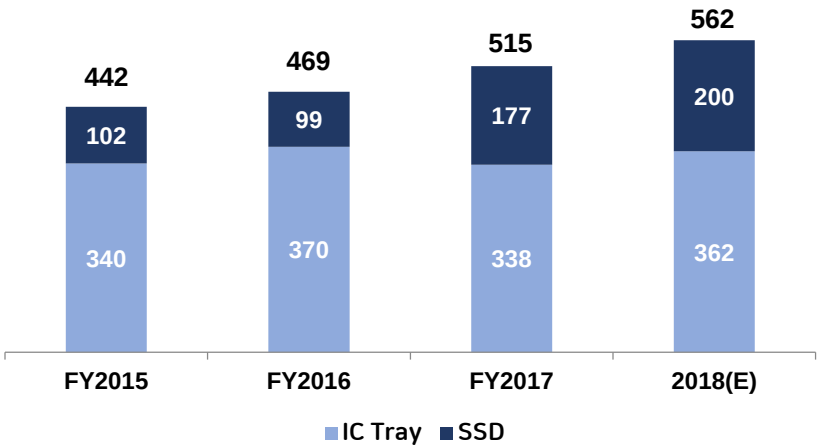
(단위 : 백만원)

구 분	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

A.5 주요 종속회사 KMH신라레저

현황

법인명	(주)케이엠에이치신라레저
대표이사	윤 준 학
주소	경기도 여주시 북내면 신라그린길 84
설립/상장일	1986. 11. 05 / 2018. 11월 내 상장예정
임직원수	본사 148명 + 자회사 150여명
자본금	250억원
최대주주 지분	88.6% (KMH 등)

연혁

- 1986. 11 회사설립
- 1995. 03 골프장 27홀 中 18홀 준공 및 등록
- 1997. 07 잔여 9홀 준공 및 등록
- 2013. 04 회생절차 신청
- 2014. 12 대중제 골프장 사업계획 변경승인 및 변경등록
- 2016. 01 최대주주 변경 (홍준기 外 → 케이엠에이치 外)
- 2016. 03 기업회생절차 종료
- 2016. 05 (주)KMH신라레저 법인명 변경 (舊 삼공개발)
- 2017. 02 (주)KA레저 자회사 편입 및 (주)파주CC 종속기업편입
- 2018. 09 코스닥 상장예비심사 통과

A.5 주요 종속회사 KMH신라레저



신라 CC 소개

유려한 코스 경관과 국내 최고수준의 서비스 역량을 보유한 경기 동부 명품 대중제 골프장



구분	내용
운영 방법	대중제
홀수	27홀
코스 전장	서코스: 3,523 yard 남코스: 3,504 yard 동코스: 3,496 yard

(단위: 백만원)

매출	매출총이익	영업이익	홀당영업이익	내장객수 (명)
18,410	12,540	8,269	306	127,446

(*) 2017년 12월말 기준

A.5 주요 종속회사 KMH신라레저

📍 파주 CC 소개

경기 북부의 기후에 특화된 맞춤형 그린관리 시스템 및 저렴한 이용료로 가성비 전국 1위 골프장

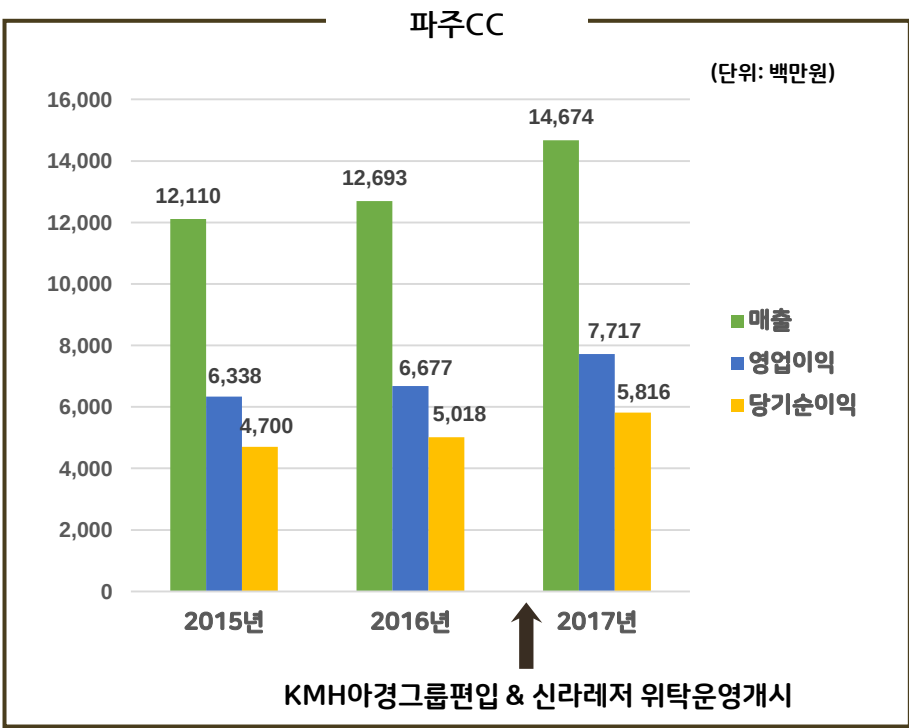
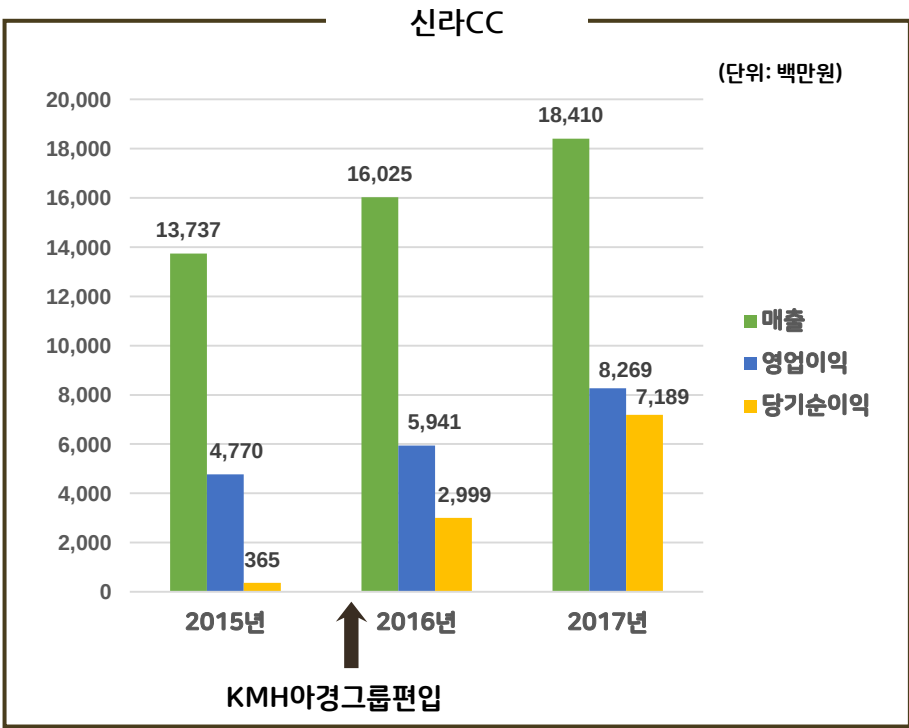


구분	내용
운영 방법	대중제
홀수	18홀
코스 전장	서코스: 3,285 yard 동코스: 3,190 yard

(단위: 백만원)				
매출	매출총이익	영업이익	홀당영업이익	내장객수 (명)
14,728	10,853	7,717	429	121,226

(*) 2017년 12월말 기준

A.5 주요 종속회사 KMH신라레저



(주)KMH의 경영혁신시스템 도입

- ✓ 2016년: 2015년 대비 영업이익 12억원, 당기순이익 26억원 증가
- ✓ 2017년: 2016년 대비 영업이익 23억원, 당기순이익 42억원 증가
- ☞ 연평균 영업이익성장률: 32%, 연평균 당기순이익성장률: 344%

위탁경영시스템 도입 원년 (코스관리)

- ✓ 최적의 라운딩 환경 제공이 가능한 고품질 코스관리 서비스 제공
- ☞ 고품질 서비스 제공을 통한 고객만족도 향상 및 수탁사 매출 향상 전략 (2018년 매출 추정치: 약 167억원)

A.5 주요 종속회사 KMH신라레저

현황 및 추이

(단위 : 백만원)		
구 분	FY 2017 (별도)	FY 2017 (연결)
자산총계	217,720	303,924
부채총계	53,752	67,305
자본총계	163,968	236,619
부채비율	33%	28%

(단위 : 백만원)				
구 분	FY 2016 (별도)	FY 2017 (별도)	YoY	※FY 2017 (연결)
매출액	16,025	18,410	+15%	33,256
영업이익	5,941	8,269	+39%	17,215
(%)	37%	45%	+8%	52%
당기순이익	2,999	7,189	+140%	25,602
(%)	19%	39%	+20%	77%

IPO SCHEDULE

Title	Description	Date
증권신고서제출	IPO 증자 이사회 결의	10/10
	증권신고서/예비투자설명서 제출	10/12
IR 및 Book Building	주요 운용사 개별방문 IR	10/22 ~ 11/02 (2주)
	기관투자자 및 일반투자자 대상 IR	11/7
	수요예측	11/7 ~ 11/08
	공모가 확정	11/13
청약,배정, 등록 등 사후관리	기관 및 일반투자자 청약	11/14~11/15
	코스닥 상장 승인	11/21
	매매개시	11/22

A.5 주요 종속회사 KMH신라레저

국내골프장 위탁사업 구조

운영 효율화 / 고객만족도 제고

위탁 운영사



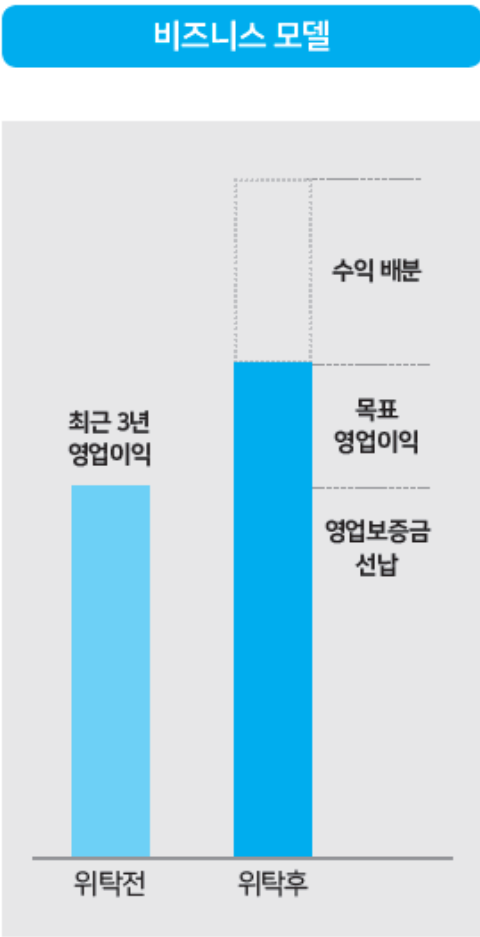
- 20년 운영 노하우
- 코스관리/시설관리
- 강력한 마케팅 역량

수탁 운영사



- 대중제 골프장
- 평균이하 영업이익
- 코스관리 부족
- 영업능력 부족

J골프장, B골프장



위탁운영 전략

자체 예약 플랫폼을 통한 공격적인 마케팅
→ 예약공백률 최소화

원자재(비료, 농약, 식자재 등) 터키 구매,
효율적인 인력 배치 등을 통한 관리비용 절감

떼제베CC, 파주CC 위탁운영
경험치 활용

기대효과

- 수탁 골프장 목표 매출: 100억~120억 (18홀 기준)
- 수익배분에 따른 개소 당 기대 수익: 약 10억원

A.5 주요 종속회사 KMH신라레저

해외 골프&리조트 개발

“해외 위탁운영 사업 본격 확대의 발판”



성수기, 비수기의 계절적 편차 극복 → 안정적인 수익창출

‘랑코 골프&리조트’ 개발 사업

- 위치: 베트남 후에성
- 접근성: 다낭 국제공항 30분 이내 소요
- 부지면적: 약 89만㎡
- 골프장 규모: 27홀
- 리조트 규모: 300실 (연면적: 12,252㎡)
- 투자금액: 250~270억원
- 운영주체: KMH신라레저



一步一步進一步

성장의 역사를 지속하여 이룩하자 戊戌年 KMH 아경림

