



Creative Solution Company
with Advanced Technology

Korea Parts & Fasteners Co., Ltd.

IR Presentation

2018년 3Q실적 및 전망



Disclaimer



본 자료는 기관투자자와 일반투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 주식회사 케이피에프(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 Presentation에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며 제한 사항에 대한 위반은 ‘자본시장과 금융투자업에 관한 법률’에 대한 위반에 해당될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

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 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한, 향후 전망은 Presentation 실사일 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 계열사는 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. (과실 및 기타의 경우 포함) 본 문서는 주식의 모집 또는 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.

CONTENTS

Chapter 01. Investment Point

Chapter 02. 2018년 3Q Review

Chapter 03. 2018년 Guidance

Chapter 04. Appendix



Chapter 01.

Investment Point

- 01. Highlight
- 02. Success History
- 03. Continuous Growth
- 04. 고객사 네트워크
- 05. 글로벌 KPF
- 06. 주주가치 제고
- 07. 저평가된 기업가치



4차산업 시대를 열어가는 글로벌 종합부품 기업

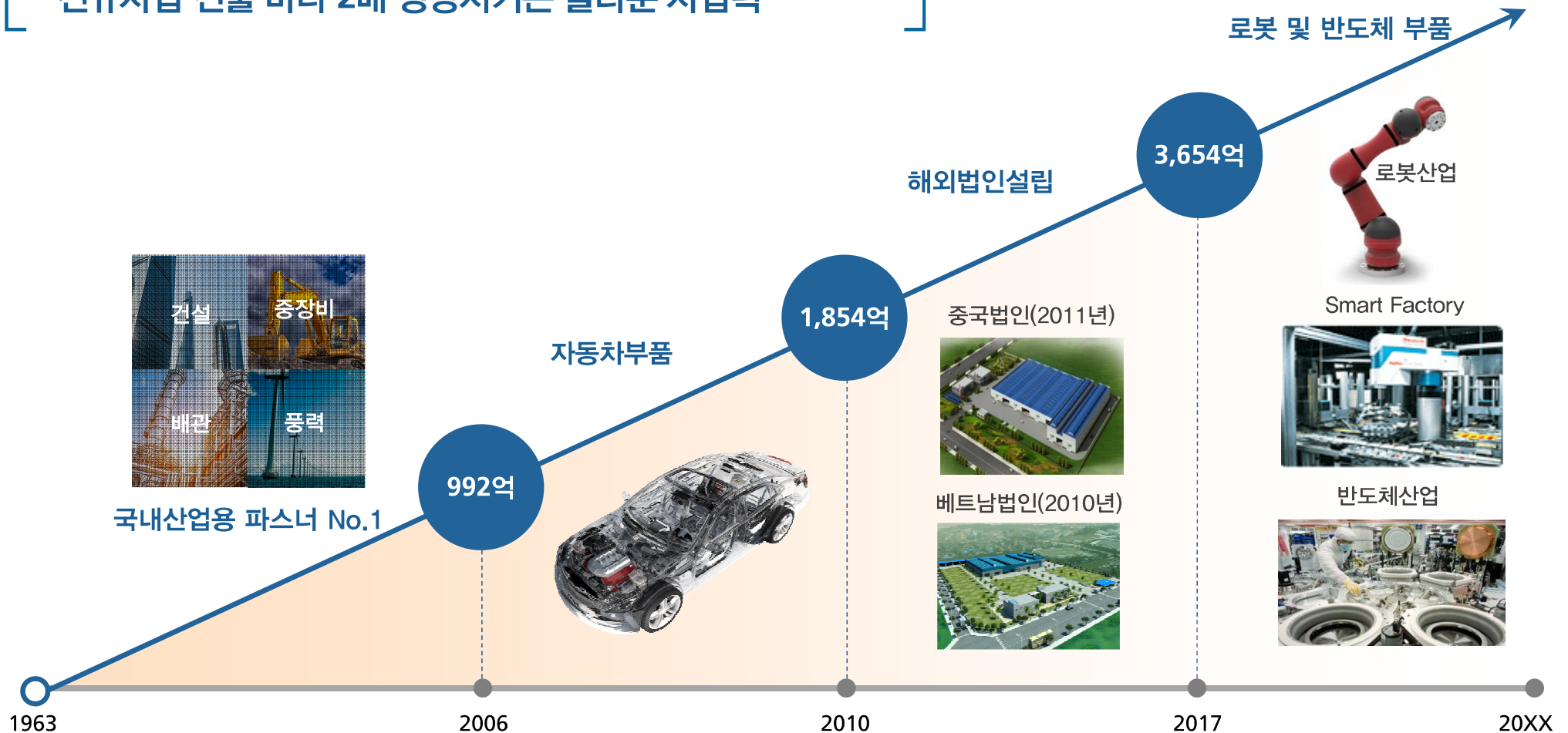


02 Success History

KPF Investor Relations 2018



성장력 높은 신규사업으로 Global 종합부품기업으로 도약
위기일 수록 미래 먹거리 확보를 하며 정면돌파
신규사업 진출 마다 2배 성장시키는 놀라운 사업력



KPF Investor Relations 2018

파스너(Fastener)란?

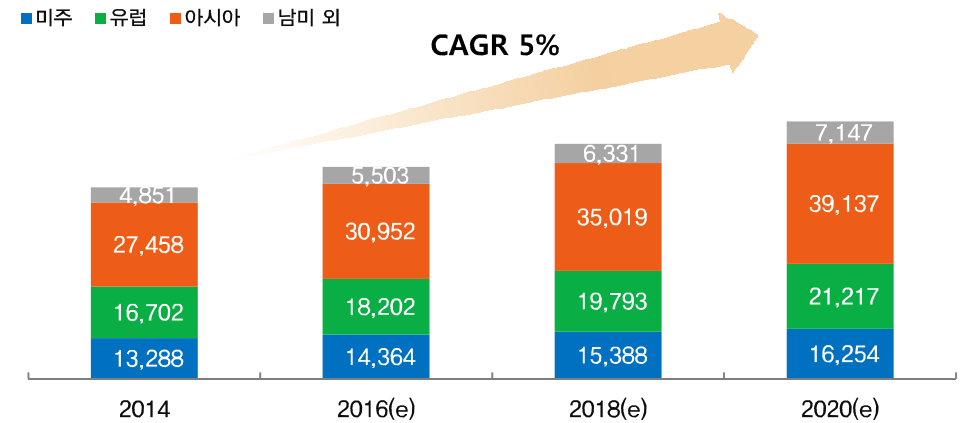
- Global Market 규모 80~100조 정도 추정
- 파스너를 대체할 대체재가 없어 지속 가능한 사업
- 파스너(Fastener)란 각종 기계, 기구, 구조물의 부품 또는 부속품을 체결, 접합하는 요소의 총칭
- 우리가 흔히 일컫는 나사, 즉 볼트, 너트, 스크류와 나사선이 없는 리벳, 핀, 스테드 등을 포함



파스너 시장 현황

해외 시장 전망

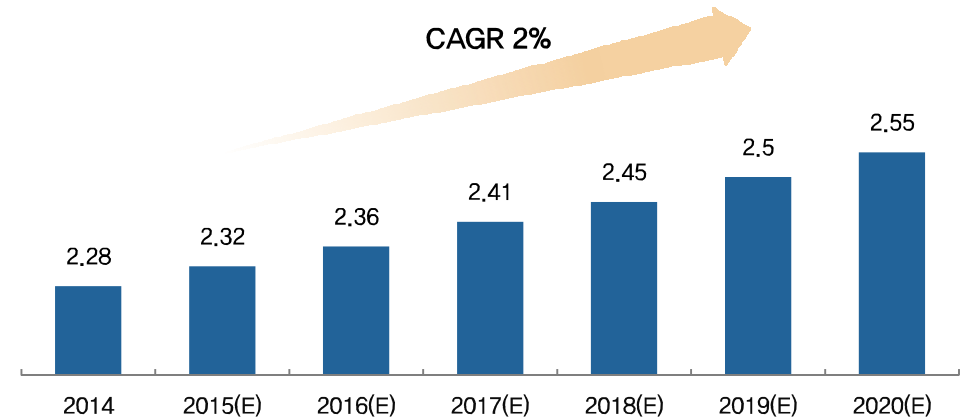
단위: 백만 달러



자료: Global Strategic Business Report(2016.2)

국내 시장 전망

단위: 조 원



자료: Global Strategic Business Report(2016.2)

03 Continuous Growth_(2) 자동차부품 산업

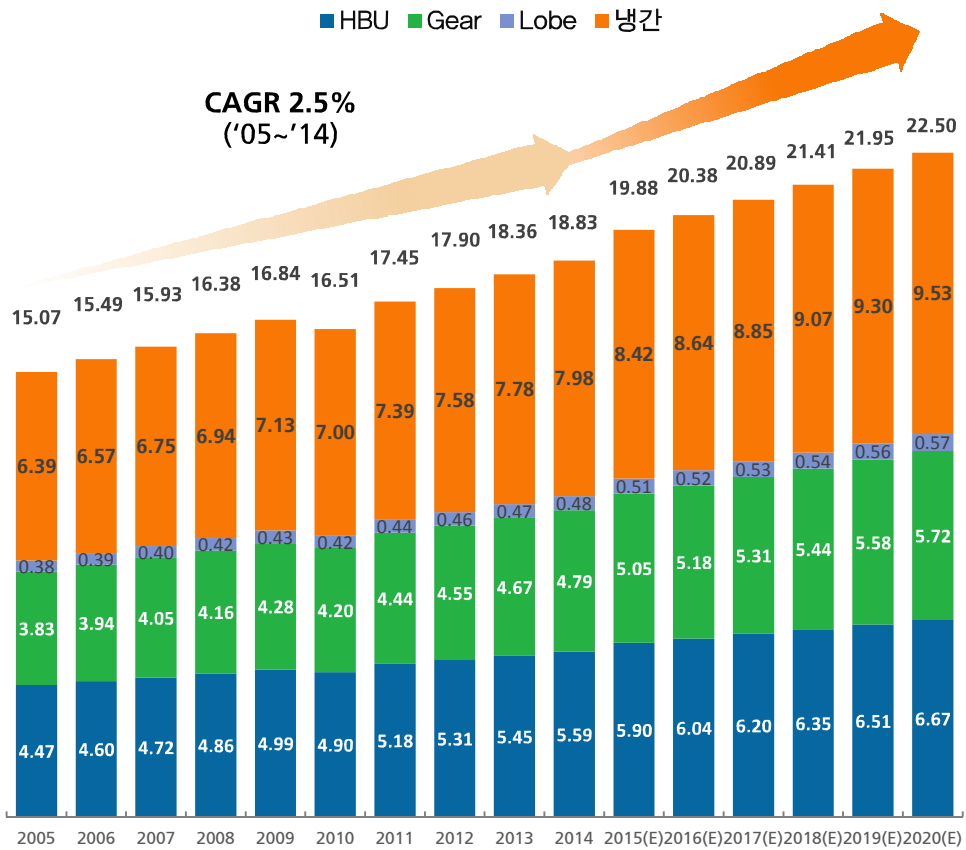
KPF Investor Relations 2018



해외 시장 전망

단위: 조 원

- 해외 자동차 단조부품 시장규모 18조 8,300억 규모(2014 기준)
– 아시아 및 신흥지역 자동차수요 증가로 연간 2.5% 정도 꾸준한 성장 예상

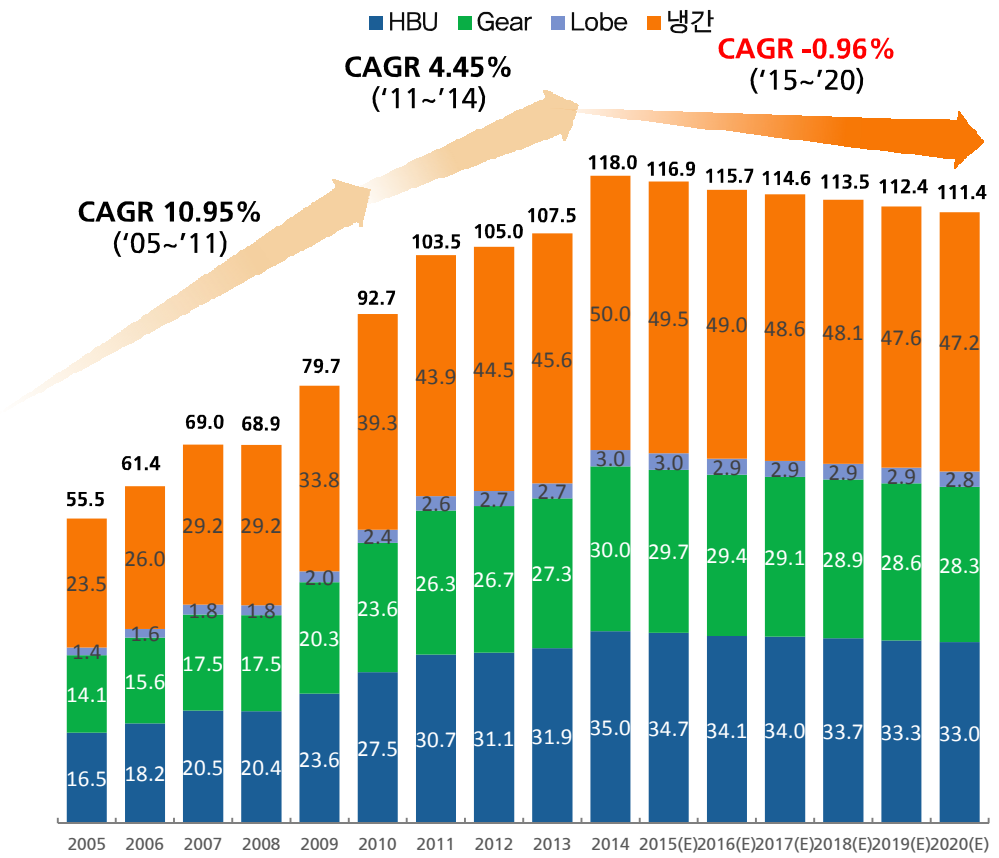


자료: KPF 내부자료 및 STATISTA

국내 시장 전망

단위: 백억 원

- 국내 자동차 단조부품 시장규모는 1조 1800억 규모(2014년 기준)
– 국내자동차시장 정체 및 점진적 축소 예상이나 기술 및 설비발전으로 단조로 생산 가능한 부품 수는 증가 중



자료: 통계청 및 한국자동차산업협동조합

04 고객사 네트워크

KPF Investor Relations 2018



다양한 전방산업에서 시장을 주도하는 국내외 고객사 확보
 → 국내외 건설사, 중장비, 풍력, 자동차 부품사 등 약 400여 고객 네트워크 구축

파트너 주요 고객사

건설											
중장비											
배관											
풍력											

자동차 부품 주요 고객사

완성차									
									
부품업체									



글로벌 고객사 수주 대응 위한 생산 CAPA 확보

- Plant
- Office/Sales
- R&D Center

Jinan, China Bearing Component(100 – 250mm)

상호	KPF (Jinan) Bearing
설립일	2011.10. 06
생산품목	자동차 부품
면적	43,362㎡(22,000㎡)
직원수	229명
자본금	187억
매출액	399억원('17)
연간 생산 Capa	24,000 Ton Shafter, SKF, NTN 등 고객확보, 중국 LOCAL 부품업체 개발 중



Chungju, Korea Fasteners & Bearing Product

상호	KPF
설립일	1963.10. 01
생산품목	자동차부품, 파스너
면적	79,104㎡(43,000㎡)
직원수	417명
자본금	74억원
매출액	2,750억원('17)
연간 생산 Capa	13.8만 Ton •자동차 70,000 Ton •파스너 68,000 Ton



○ Frankfurt, Germany

○ Pangyo/Chungju/Busan, Korea

○ Chicago, US

○ Ho Chi Minh, Vietnam

Haiduong, Vietnam Fasteners

상호	KPF VINA
설립일	2000.05.07
생산품목	파스너
면적	67,000㎡(28,000㎡)
직원수	411명
자본금	319억
매출액	508억원('17)
연간 생산 Capa	40,000 Ton 글로벌마켓 및 베트남내수시장 점유율 확대목적



- 3 Manufacturing Plants(생산기지)
→ 연간 20.2만톤 생산 Capa 보유('17 매출액 3,654억원)
- 3 Sales Offices(미국법인, 독일영업소, 베트남영업소)
- 1 R&D / Technology Center(연구소)
- 5개국 총 종업원 수 1,061명



베트남법인 1,000억 달성을 위한 Roadmap

전방시장 현황 및 경쟁력

기존 사업 지속성장

- 뛰어난 품질과 원가경쟁력으로 기존제품 매출 확대

공장 가동율	CAPA 확보
"18년 수주확보 완료 '월60억 매출근접 -1월45억>8월60억	▪ 본사설비이관(T-project) 추진중 ▪ 고객주문형생산설비 신규제작中 ▪ 추가부지확보 검토중 ▪ 현지우수 협력업체 네트워크 구축

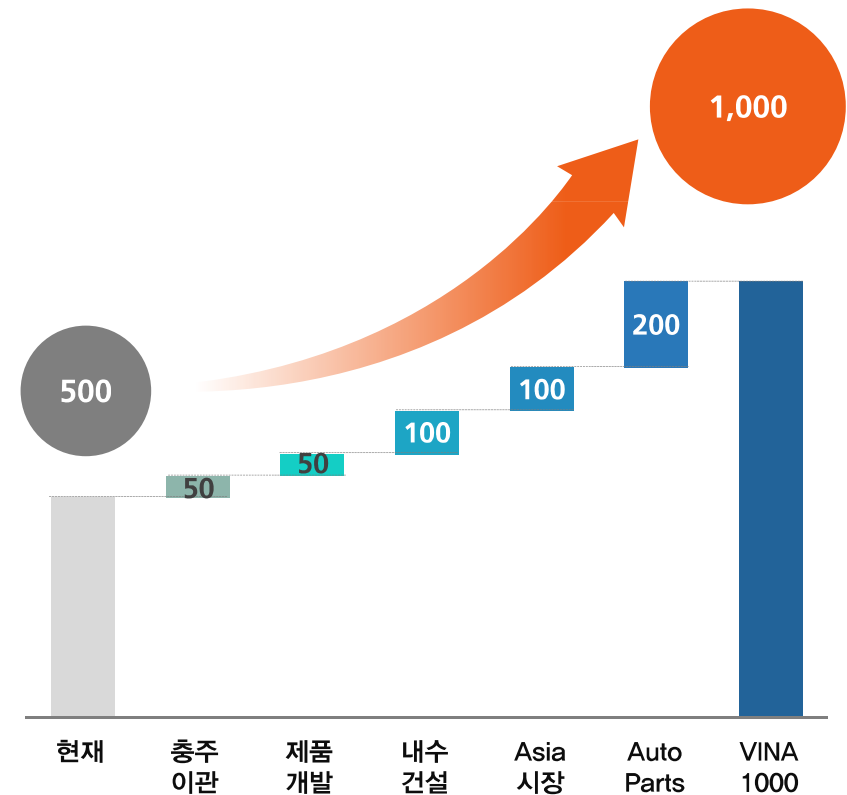
신 사업으로 확장

- 베트남 및 인근 동남아시아 시장 활성화

건설/플랜트 시장	자동차 시장

중장기 PF Transformation Concept

단위: 억 원



06 주주가치 제고

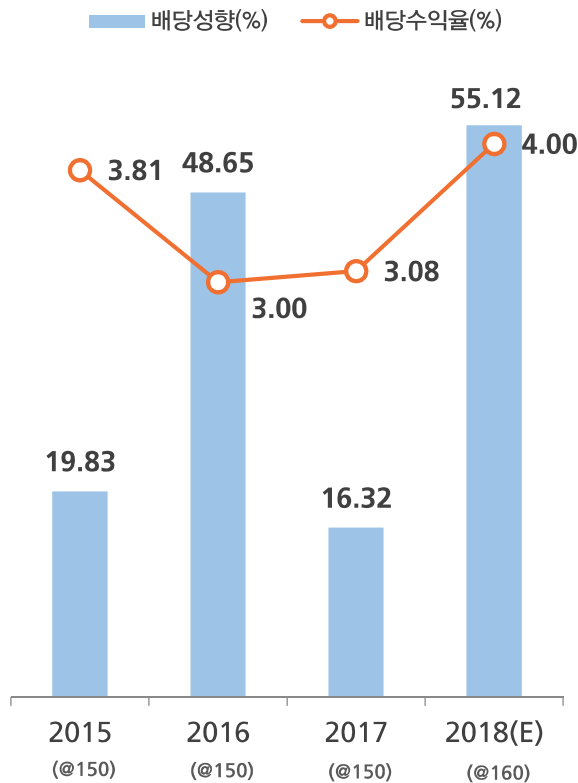
KPF Investor Relations 2018



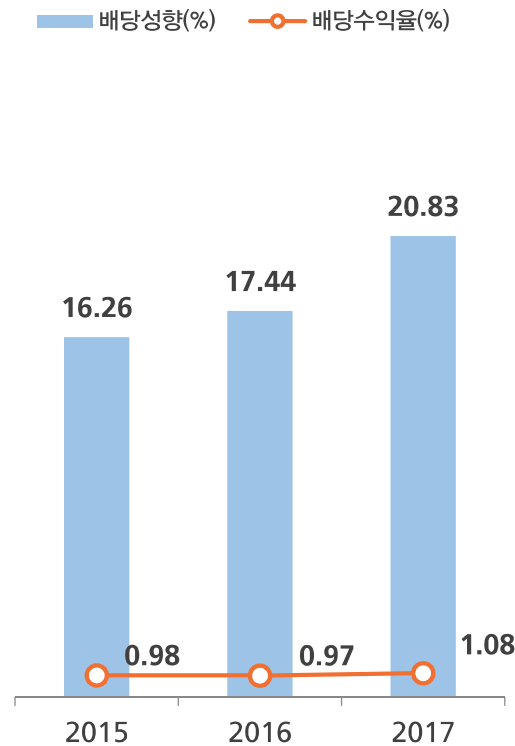
주주가치 제고를 위해 고배당 정책 실시 중

→ '18년 창사이래 최대 주당 배당금 @160 결정, 작년보다 @10 증가, 현 주가 기준 배당수익율 4% 상회

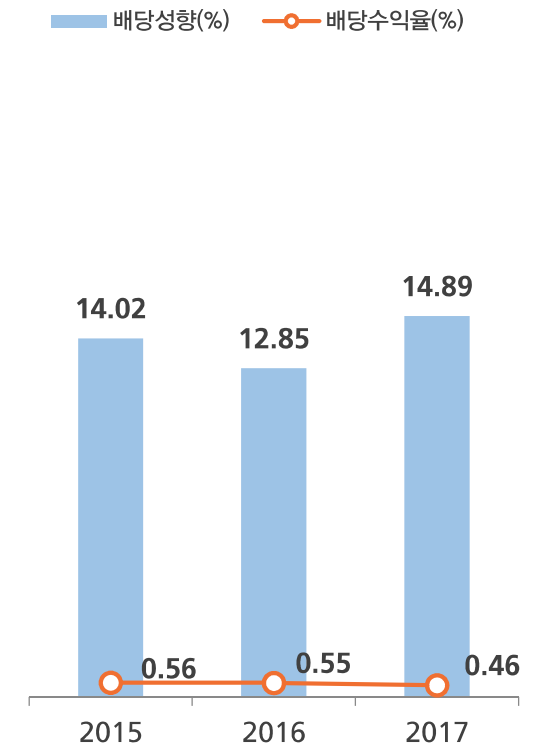
케이피에프



금속산업평균



코스닥평균



주1: 금속 및 코스닥 지수 배당수익률 계산 시 감사의견 거절/부적정, 사업보고서 미제출 및 관리종목은 제외.

주2: 금속 및 코스닥 지수 배당성향 계산 시 결손사의 결손 분은 미 반영.

자료: 한국거래소, 증권·파생상품시장통계, 코스닥 산업별 배당현황

07 저평가된 기업가치

KPF Investor Relations 2018

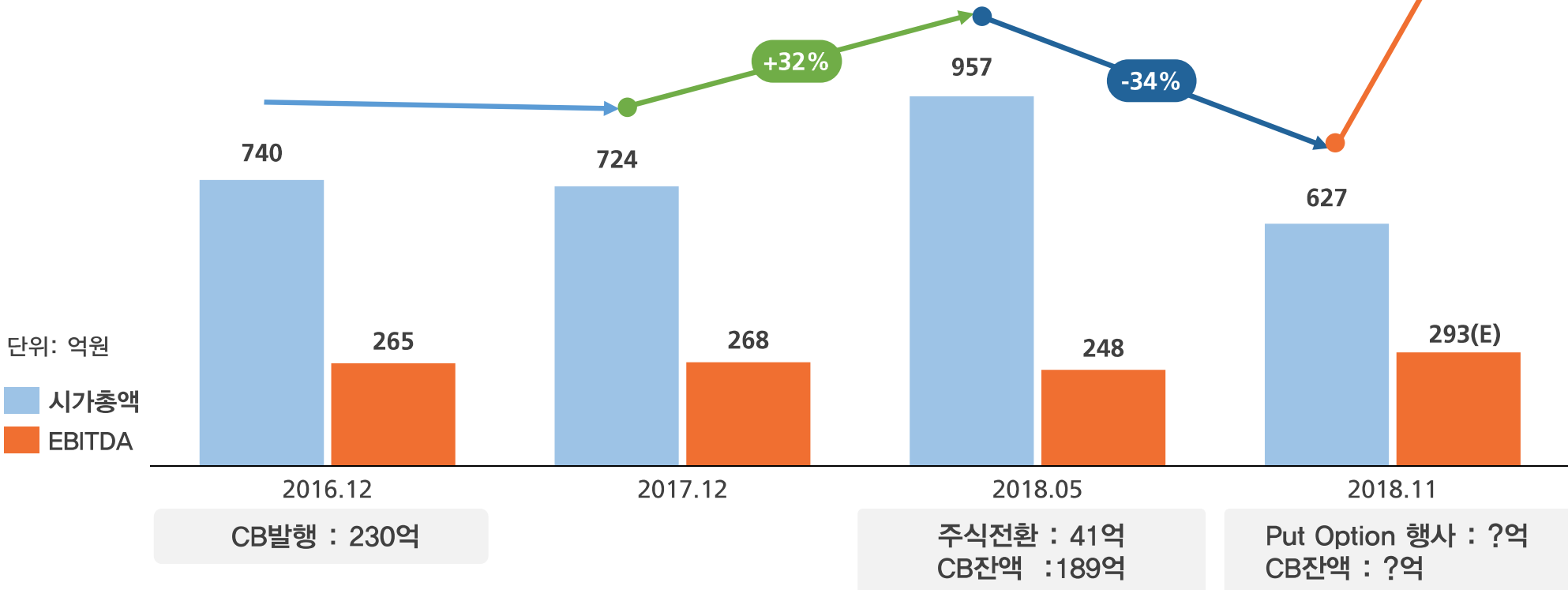


기업가치에 비해 현재 주식가치는 너무 저평가 되어 있음

→ 현재 EBITDA + 해외법인 성장 + 로봇산업 M&A

KOSDAQ 631 798 879 683

EVENT





Chapter 02.

18년 3Q Review

01. 연결실적 요약

02. 베트남법인

03. 중국법인

04. 충주공장

01 연결실적 요약

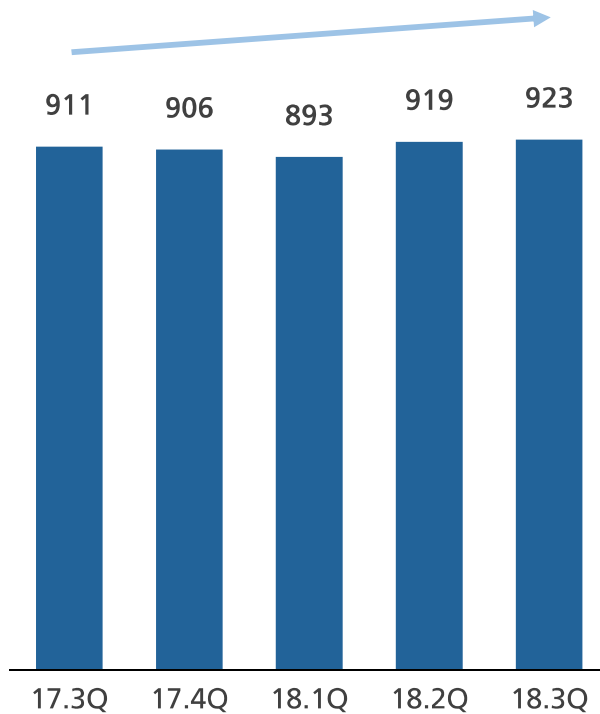
KPF Investor Relations 2018



매출액은 최근 분기 최고 매출액인 923억 달성 → 베트남 증가
영업이익은 44억으로 4분기 연속 상승 중 → 파스너사업 증가
당기순이익은 올해 2분기 대비 흑자 전환한 12억 → 환율영향 -13.8억

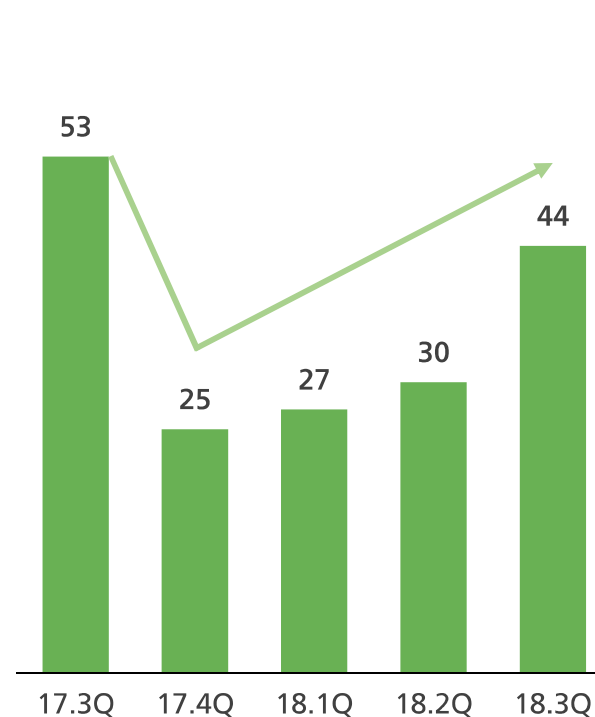
매출액 추이

단위: 억 원



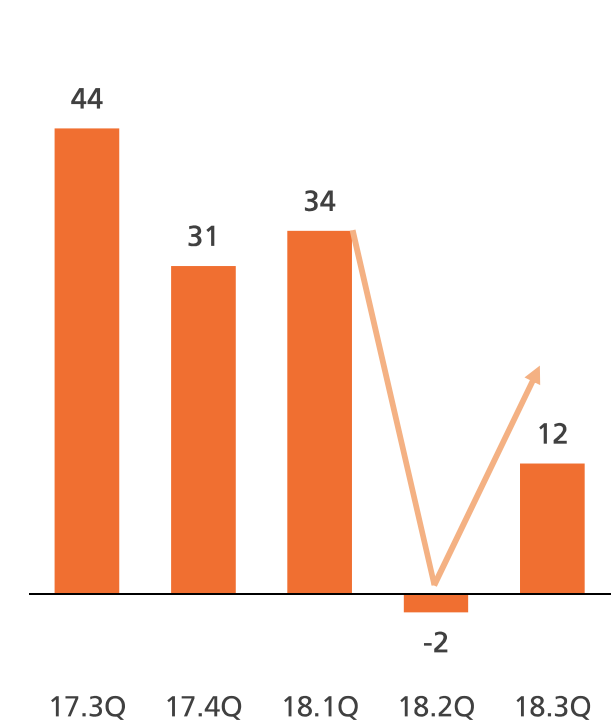
영업이익 추이

단위: 억 원



당기순이익 추이

단위: 억 원



02 베트남법인

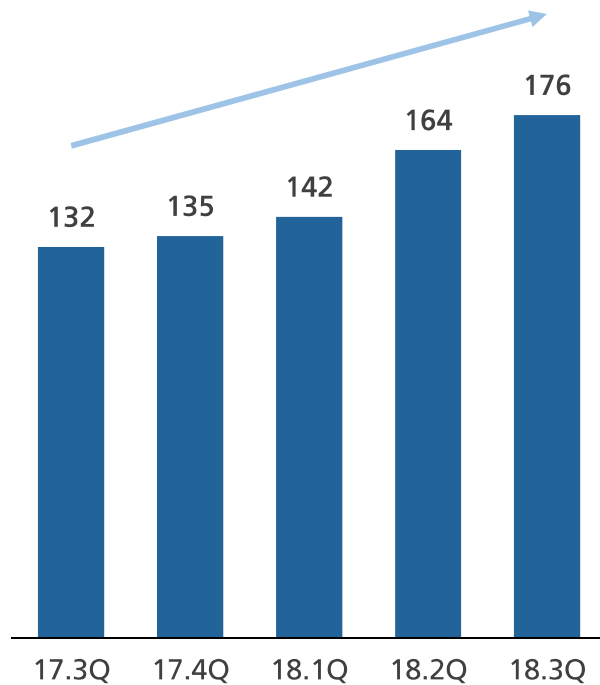
KPF Investor Relations 2018



매출액은 최근 5분기 연속 증가 한 176억 달성 → 월 매출 60억 근접, 4분기까지 수주확보
영업이익은 최근 5분기 중 최고치인 19억 달성 → 매출상승 및 원가절감으로 증가
당기순이익은 최근 5분기 중 최고치인 16억 달성 → 환율영향 +2억

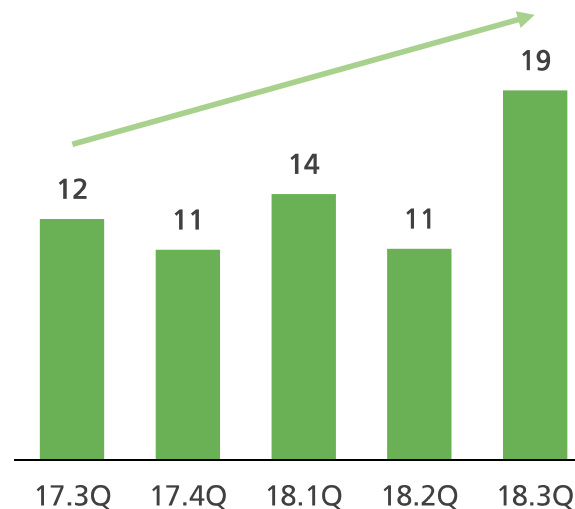
매출액 추이

단위: 억 원



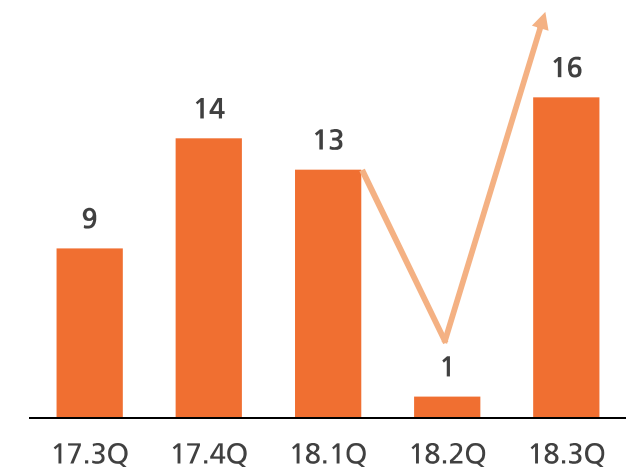
영업이익 추이

단위: 억 원



당기순이익 추이

단위: 억 원



03 중국법인

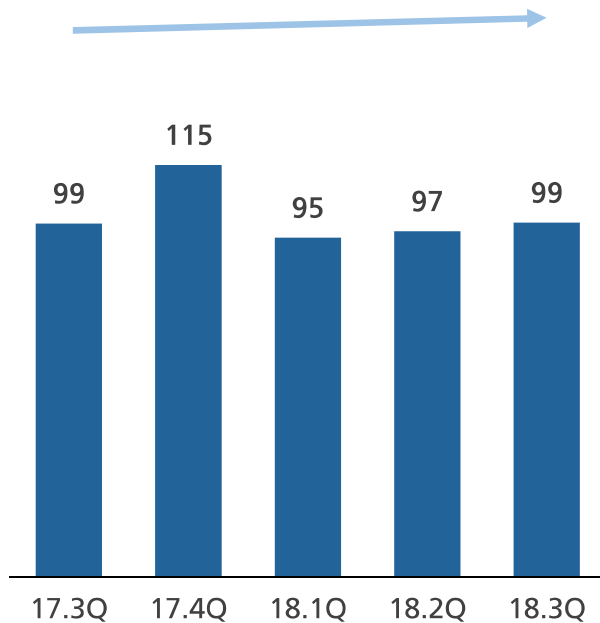
KPF Investor Relations 2018



매출액은 전년 동기대비 유사 한 99억 달성 → 안정적 매출 패턴 유지
영업이익은 최근 5분기 최고치 인 8억 달성 → 개발품, 원재료 인상 판가반영
당기순이익은 올해 2분기 대비 7억 증가한 -11억 달성 → 환율영향 -13.5억

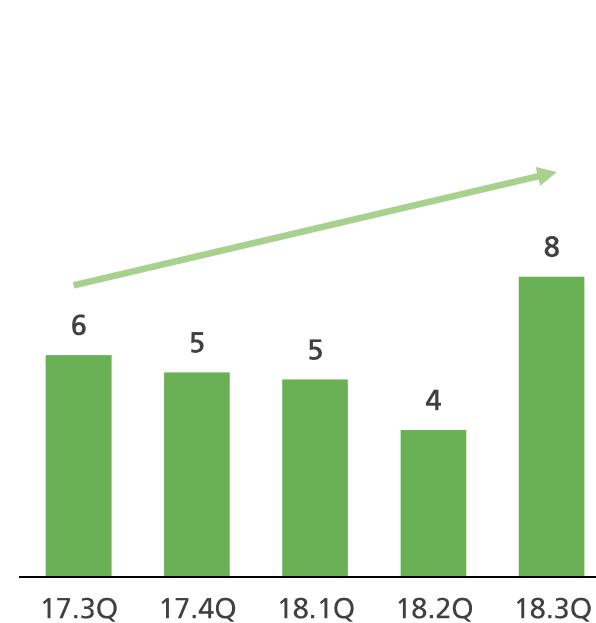
매출액 추이

단위: 억 원



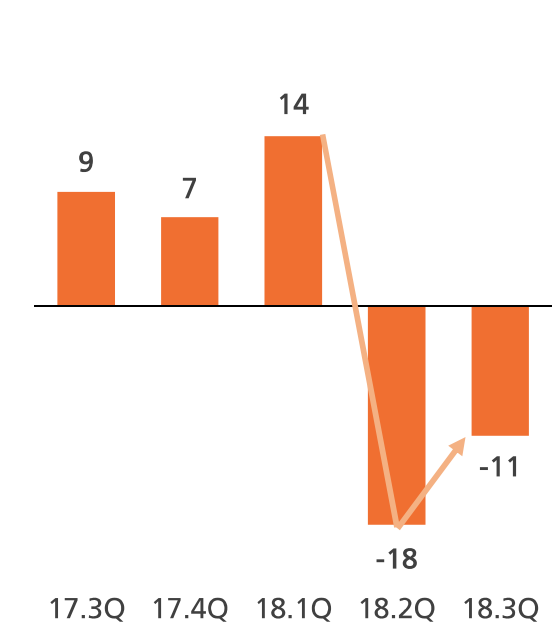
영업이익 추이

단위: 억 원



당기순이익 추이

단위: 억 원



04 총주공장

KPF Investor Relations 2018



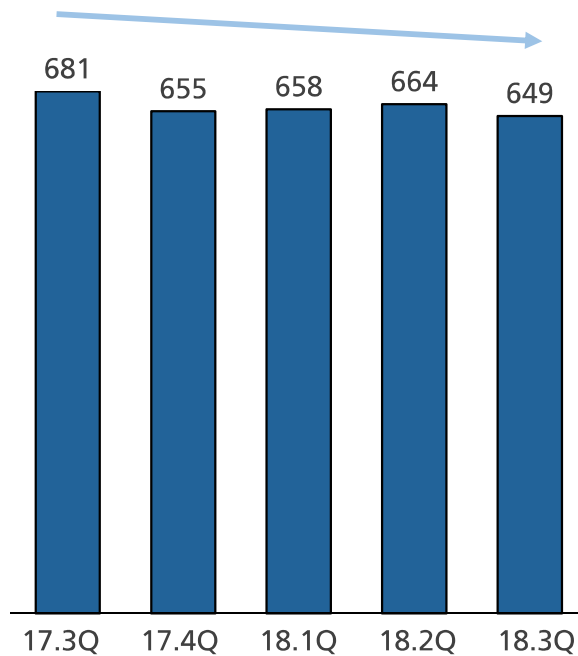
매출액은 올해 2분기 대비 15억 감소한 649억 달성 → 파스너 증가

영업이익은 19억으로 4분기 연속 증가 중 → 파스너 미주지역 수출 증가로 이익 회복 중

당기순이익은 올해 2분기 대비 6억 감소한 10억 달성 → 환율영향 -2.3억

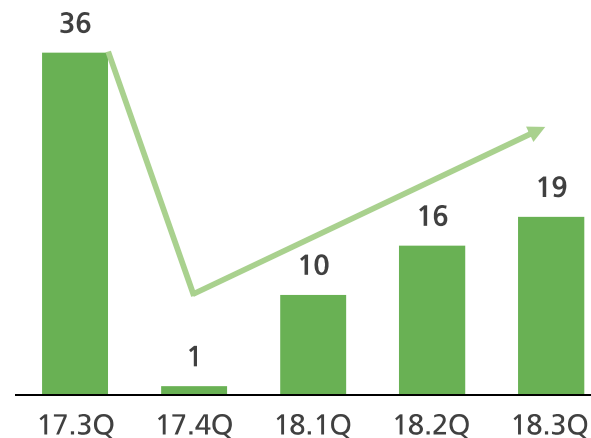
매출액 추이

단위: 억 원



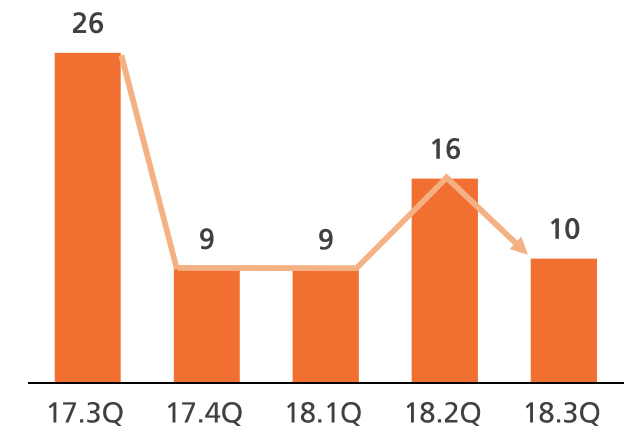
영업이익 추이

단위: 억 원



당기순이익 추이

단위: 억 원





Chapter 03.

18년 Guidance

- 01. 전사 손익 진행현황
- 02. 베트남법인
- 03. 중국법인
- 04. 충주공장
- 05. 전사

01 전사 손익 진행현황

KPF Investor Relations 2018

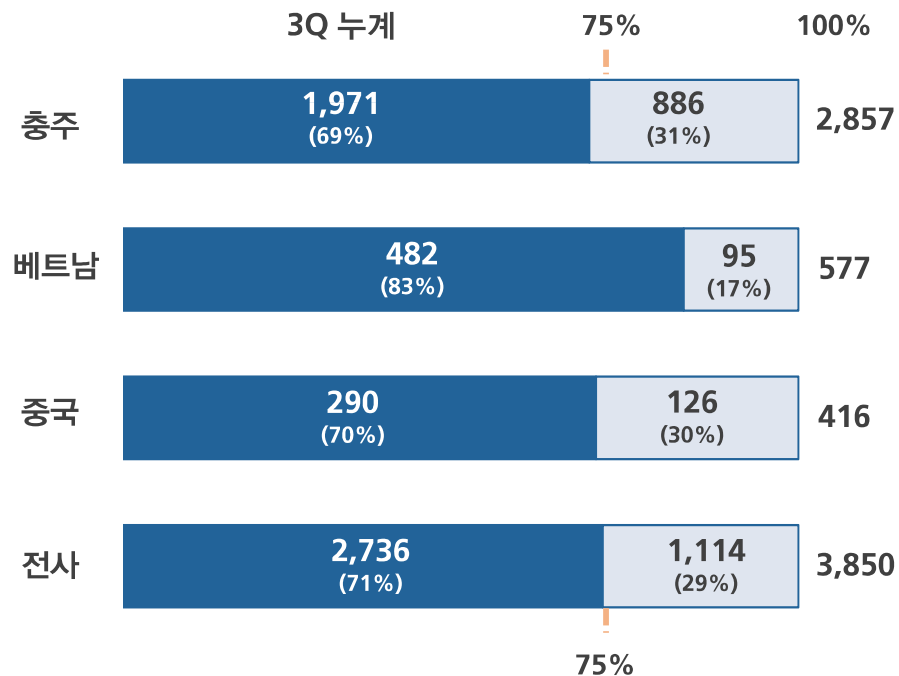


연초 전망 대비 매출액 71%, 영업이익은 53% 진행 중...9월 영업이익 22억 (15.09 이후 최대)

- 베트남법인 전망대비 매출액 83%, 영업이익은 142%...2018년 수주확보 완료
- 중국법인 전망대비 매출액 70%, 영업이익 75%...영업이익은 달성 예상
- 충주공장 전망대비 매출액 69%, 영업이익 32%...파스너 2Q부터 흑자전환 및 하반기 수주증가

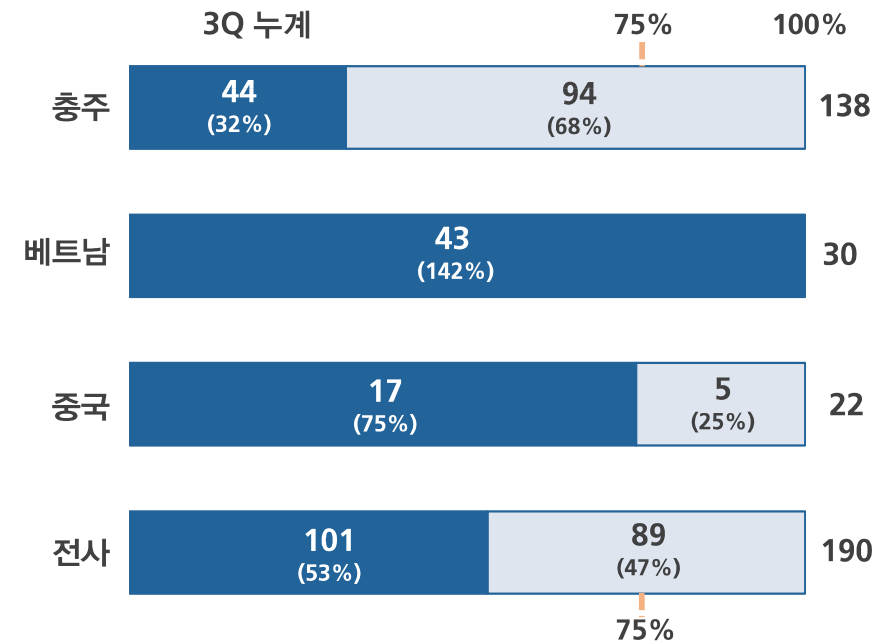
매출액 진행률

단위: 억 원



영업이익 진행률

단위: 억 원



* 전사손익은 IFRS 연결 작업 후 수치 임

02 베트남법인_2018년 전망

KPF Investor Relations 2018

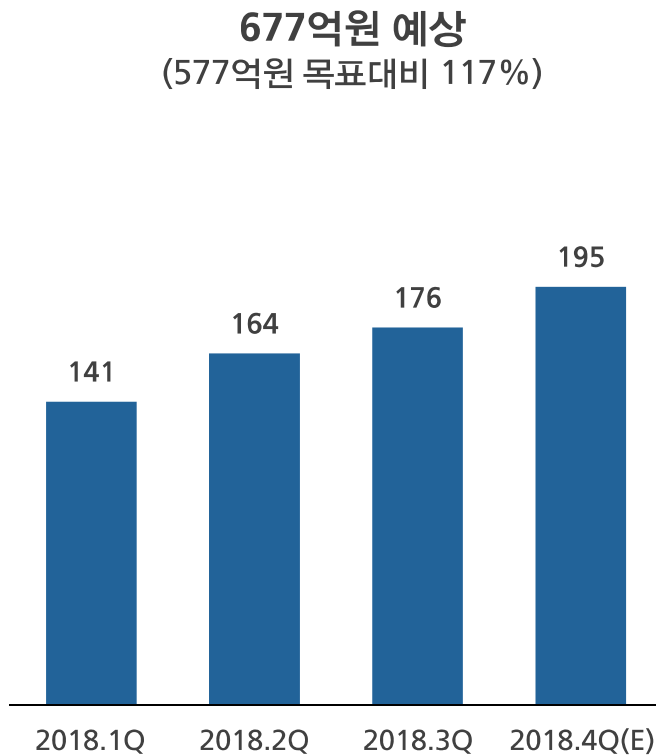


매출액, 영업이익 모두 초과 달성 예상

- 연초 전망대비 매출액 +100억 초과 달성, 영업이익은 +34억원 초과 달성 예상
- 우수한 품질과 가격경쟁력으로 기존 유럽고객 물량 급증 및 아시아 시장 및 부품사업으로 확장 중

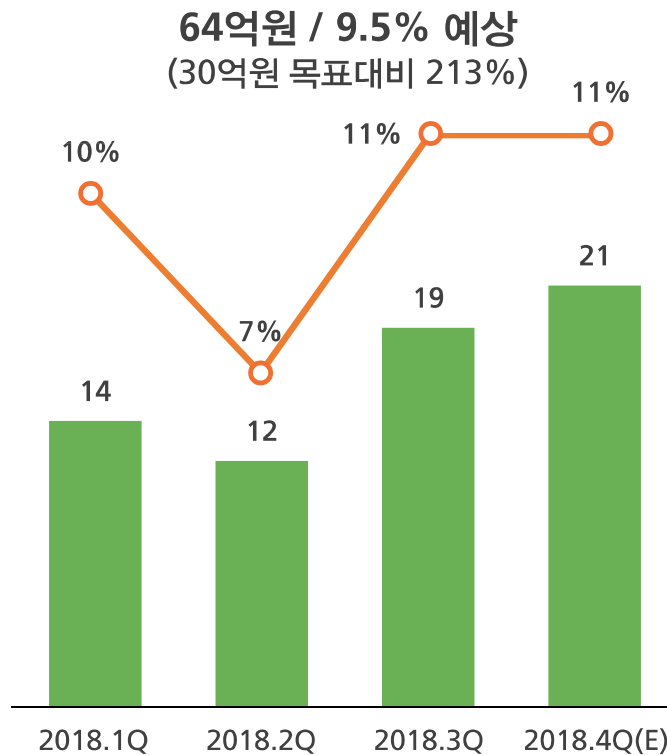
매출액 예상

단위: 억 원



영업이익 예상

단위: 억 원



주요 Activity

- ✓ 추가 CAPA 확보
 - 본사 설비 이관(T-Project) 추진 중
 - 고객주문형 생산 설비 제작 중
 - 추가 부지 확보 검토 중
 - 현지 우수 협력업체 네트워크 구축
- ✓ 신규 제품비중 확대
 - 고부가치 제품 비중 확대
 - 자동차 부품사업 진출
- ✓ 신규시장 확대
 - 베트남 내수 및 아시아 시장 확대
 - 북미 및 남미 시장 개척
- ✓ 5년 후 To-Be 사업모델 Plan 추진 중

03 중국법인_2018년 전망

KPF Investor Relations 2018



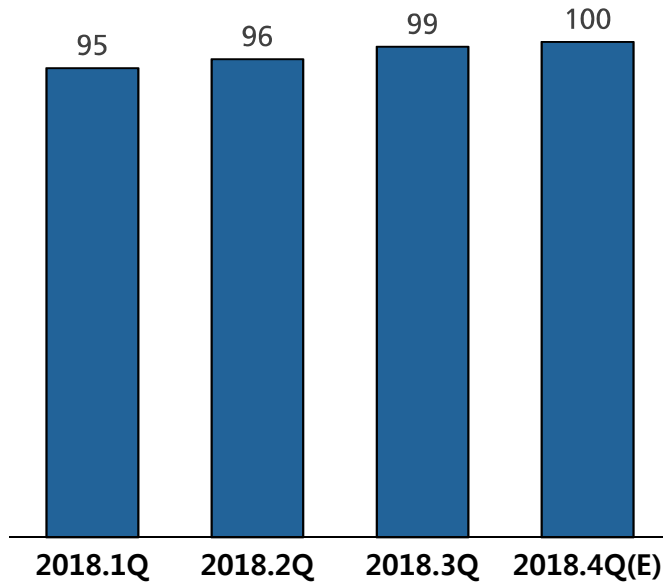
매출액은 미달했으나 영업이익은 초과달성 예상

- 연초 전망대비 매출액은 -26억원 미달, 영업이익은 +2억원 초과 달성 예상
- 내년부터 유럽수출이 시작되면 매출은 다시 회복 기대

매출액 예상

단위: 억 원

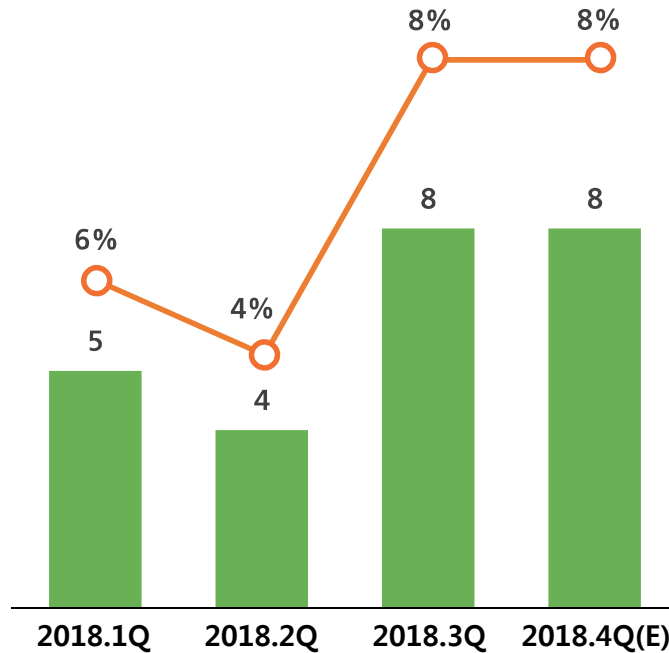
390억원 예상
(416억원 목표대비 94%)



영업이익 예상

단위: 억 원

24억원 / 6.3% 예상
(22억원 목표대비 105%)



주요 Activity

- ✓ **유럽수출로 손익 Up**
→ NTN-SNR 사에 3세대 베어링 부품 양산업체로 선정 (년 100억 규모)
- ✓ **고주파라인 확보로 3세대 베어링 부품 등 고부가치 시장 확대**
→ 3세대 베어링 부품 경쟁력 제고
→ NTN-SNR 외 추가로 북미, 동유럽, 중국 등 고객과 수주 추진
- ✓ **공정혁신을 통한 원가경쟁력 확보**
→ 수율 및 생산성 향상

04 총주공장_2018년 전망

KPF Investor Relations 2018

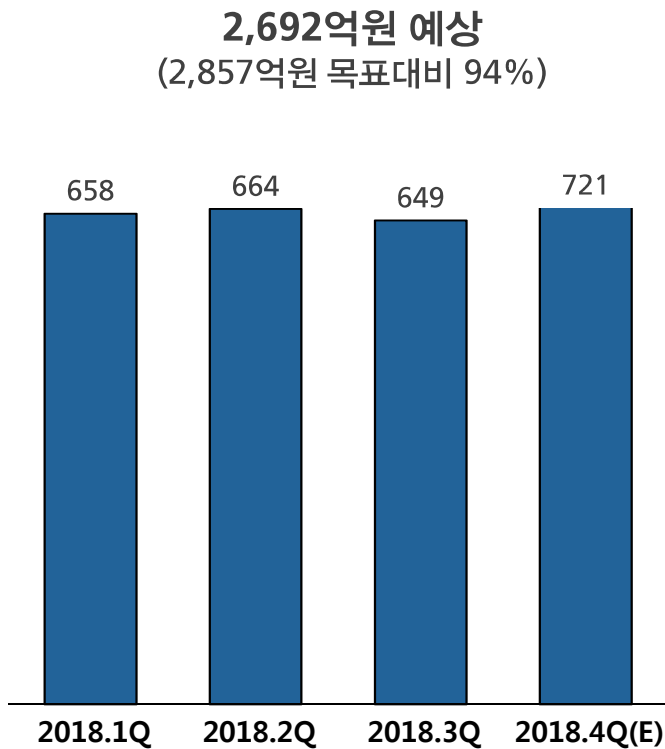


3분기 부터 파스너사업의 약진으로 매출액, 영업이익 정상화 진행 중

- 목표대비 매출액은 -165억원 미달, 영업이익은 -48억원 미달 예상
- 파스너사업은 미국, 유럽 및 아시아 건설시장 호황, 위축된 국내시장도 남북경협이 본격화되면 회복 기대

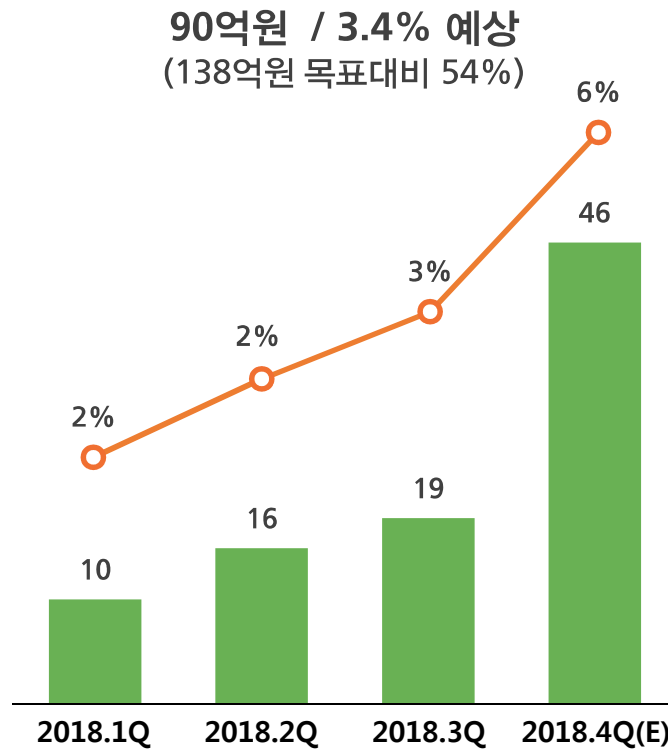
매출액 예상

단위: 억 원



영업이익 예상

단위: 억 원



주요 Activity

- ✓ 기술연구소를 기능 확대를 통한 미래 먹거리 발굴
 - Dual 단조 등으로 기존제품 원가 경쟁력 제고
 - Hole 단조 등으로 부품 경량화
- ✓ 미국법인 확대 개편
 - 현지 영업, 기술 인력 채용
 - 지역별 산업별 맞춤 영업
 - 고부가가치 화스너 집중 영업
- ✓ 미주, 유럽, 아시아 시장 확대
 - 건설 및 중장비 제품 수주확대
- ✓ 자동차부품은 제품, 시장 다각화 및 공정확대로 점차 회복 기대

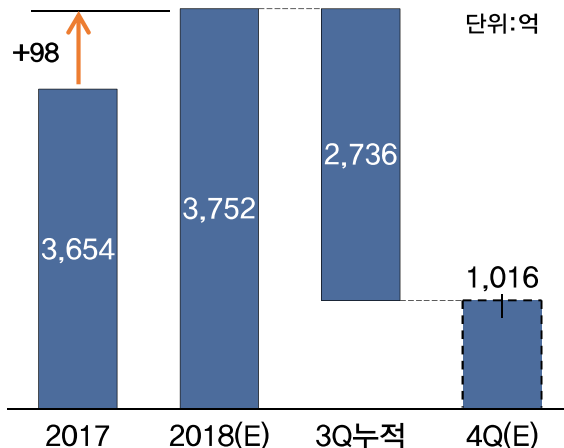


4Q 주요 Biz & Sales Plan

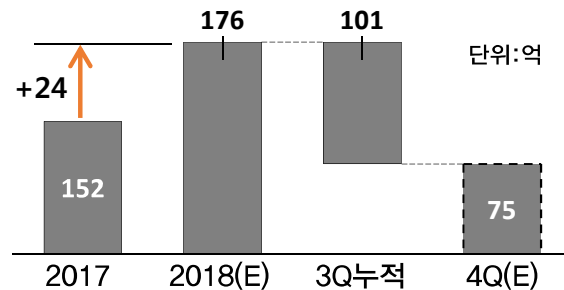
파트너사업	
1 대형 Project 수주 추진 - 미주시장 신규고객 개발 추진 - 터키 등 유럽건설 PJT 수주 추진 - 유럽 중장비용 화스너 공급 추진 - 일본건설 시장 진출 추진 - 남북철도 사업 예의 주시	2 고객 Needs 선제적 대응 - 신규 표면처리 개발 - 파트너 기술워크숍 - 미주 기술 엔지니어 추가 채용 - CRM 시스템 구축을 통한 영업생산성 향상
부품사업	
1 신규물량 확보 추진 - 고주파 신규 물량 확보 (북미, 유럽, 중국고객) - NSK, NTN-SNR 등 추가물량 추진 - Truck용 캠로브 물량 확보	2 미래 먹거리 발굴 - Light Weight 캠로브 개발 (경량화) - Hole 단조 기술 개발 (경량화)

'18년 손익예상

■ 매출액은 전년대비 2.7% Up 예상
- 베트남법인 33% 증가



■ 영업이익은 전년대비 15.8% Up 예상
- 베트남법인 130% 증가



* 2018년 예상손익은 연결손익 작업 전 자료임



Chapter 04.

Appendix

01. 요약 재무제표

01 요약 재무제표 _ (1) 별도

KPF Investor Relations 2018



요약 재무상태표(별도)

단위: 백만 원

구분	2015	2016	2017	2018.3Q
유동자산	159,633	197,185	223,519	230,351
비유동자산	200,531	164,297	144,131	137,937
자산총계	360,164	361,482	367,650	368,288
유동부채	136,821	153,356	174,849	174,650
비유동부채	59,264	36,483	18,967	14,658
부채총계	196,085	189,839	193,815	189,308
자본금	7,443	7,443	7,443	7,863
이익 잉여금	102,493	125,359	130,119	131,416
자본총계	164,080	171,644	173,835	178,980

주: K-IFRS 별도기준

요약 손익계산서(별도)

단위: 백만 원

구분	2016	2017	2017.3Q	2018.3Q
매출액	268,992	274,971	209,456	197,099
매출원가	232,285	237,914	179,343	173,327
판매비와관리비	24,242	26,610	20,546	19,329
영업이익	12,465	10,448	9,567	4,443
법인세비용차감전 순이익	30,471	8,240	7,565	4,546
당기순이익	25,411	7,026	6,137	3,446

주: K-IFRS 별도기준

01 요약 재무제표 _ (2) 연결

KPF Investor Relations 2018



요약 재무상태표(연결)

단위: 백만 원

구분	2015	2016	2017	2018.3Q
유동자산	196,015	243,212	276,766	286,644
비유동자산	184,353	152,683	141,272	133,749
자산총계	380,368	395,895	418,038	420,393
유동부채	178,677	198,360	218,245	219,011
비유동부채	75,001	65,388	61,284	56,491
부채총계	253,678	263,748	279,529	275,502
자본금	7,443	7,443	7,443	7,863
이익 잉여금	84,021	85,906	96,474	98,814
자본총계	126,690	132,147	138,508	144,891

주: K-IFRS 연결기준

요약 손익계산서(연결)

단위: 백만 원

구분	2016	2017	2017.3Q	2018.3Q
매출액	340,187	365,411	274,802	273,572
매출원가	294,730	316,735	236,401	239,093
판매비와 관리비	30,744	33,435	25,641	24,410
영업이익	14,712	15,242	12,761	10,068
법인세비용 차감 전 순이익	4,224	14,120	11,208	5,590
당기순이익	4,433	12,829	9,738	4,491

주: K-IFRS 연결기준



판 교 본 사	경기도 성남시 분당구 운중로 136	Tel (031) 8038-9777	Fax (031) 8038- 9959
총 주 공 장	충청북도 충주시 용탄동 601	Tel (043) 849-1114	Fax (043) 849-1234
부 산 영 업 소	부산광역시 강서구 대저중앙로 322-13	Tel (051)311-1650~3	Fax (051) 311-1654

www.kpf-global.com