

GOING GLOBAL  
**HWASEUNG**  
ENTERPRISE



## Disclaimer

본 자료는 기관투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 (주)화승엔터프라이즈(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 알려드립니다.

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 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.



# Footwear ODM



신발제조 사업을 모체로  
신뢰와 기술을 축적해 온 화승은  
기존 OEM 방식에서 탈피하여  
제품의 기획과 개발, 생산을 모두  
담당하는 ODM 방식으로  
기업의 체질을 전환하고  
세계적인 브랜드 아디다스그룹의 최고  
파트너로 함께 하고 있습니다.

## Table of Contents

01 회사 소개

02 신발 생산계획

03 손익실적 요약

04 화승의 기술력

05 향후 전망

## 회사소개\_동영상



01

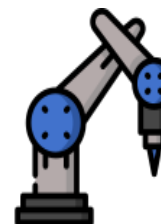
42%



아디다스 의류, 신발 및 액세서리를 구매관련 미국 소비자 선호도 비율

02

4억족



2018년 아디다스 Foot-wear 생산량

03

1 in 5



평균 5가정 중 1가정은 아디다스 신발보유

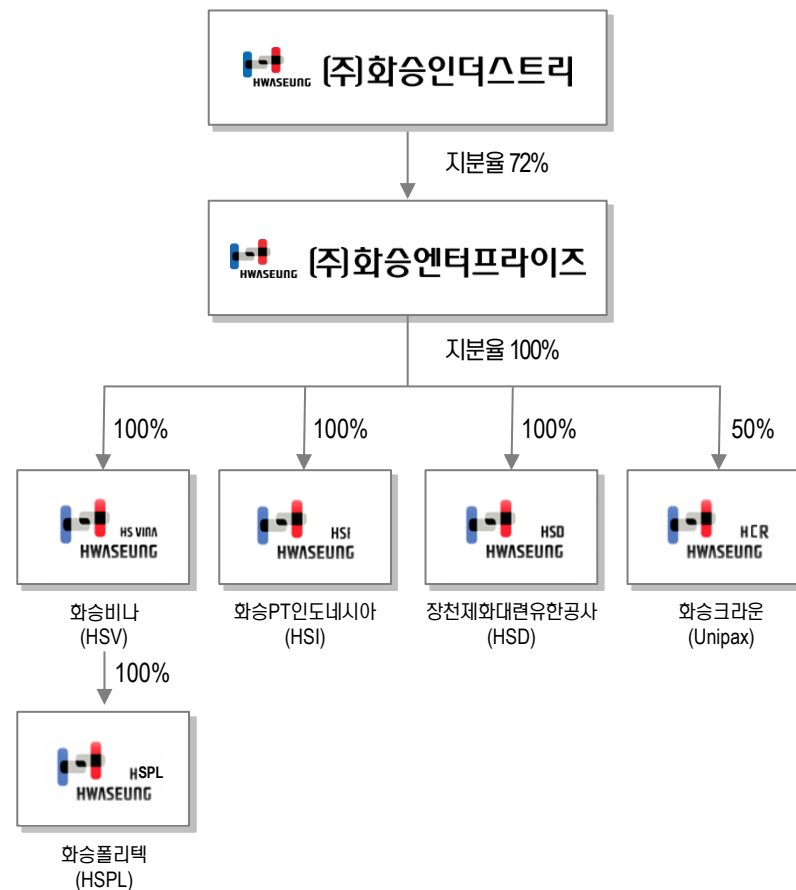
## 회사소개\_화승엔터프라이즈

### 아디다스그룹 신발사업 핵심 ODM기업 화승엔터프라이즈

#### 일반현황

|        |                                                |
|--------|------------------------------------------------|
| 설립일    | 2015. 11                                       |
| 상장일    | 2016. 10                                       |
| 총발행주식수 | 6,054만주 (보통주)                                  |
| 자본금    | 303억원                                          |
| 임직원수   | 약 38,300명                                      |
| 사업영역   | (신발 ODM사업) 지주회사                                |
| 주요제품   | 운동화(아디다스 코어, 아디다스 러닝, 리복 등)<br>모자(나이키, 언더아머 등) |
| 주요고객   | 아디다스그룹                                         |

#### 지분구조



## 회사소개\_연혁

2002년

- 회사 설립 (HSV)



2008년

- PWC 중국공장 인수합병(HSD)



2010년

- NEO (현 코어) 개발센터 설립



2014년

- 리복로얄 개발센터 설립



2019년

- 화승크라운 설립 (Unipax)
- Future센터 설립



2018년

- Direct Soling 기술 적용



2017년

- Boost 공장설립 (HSPL)



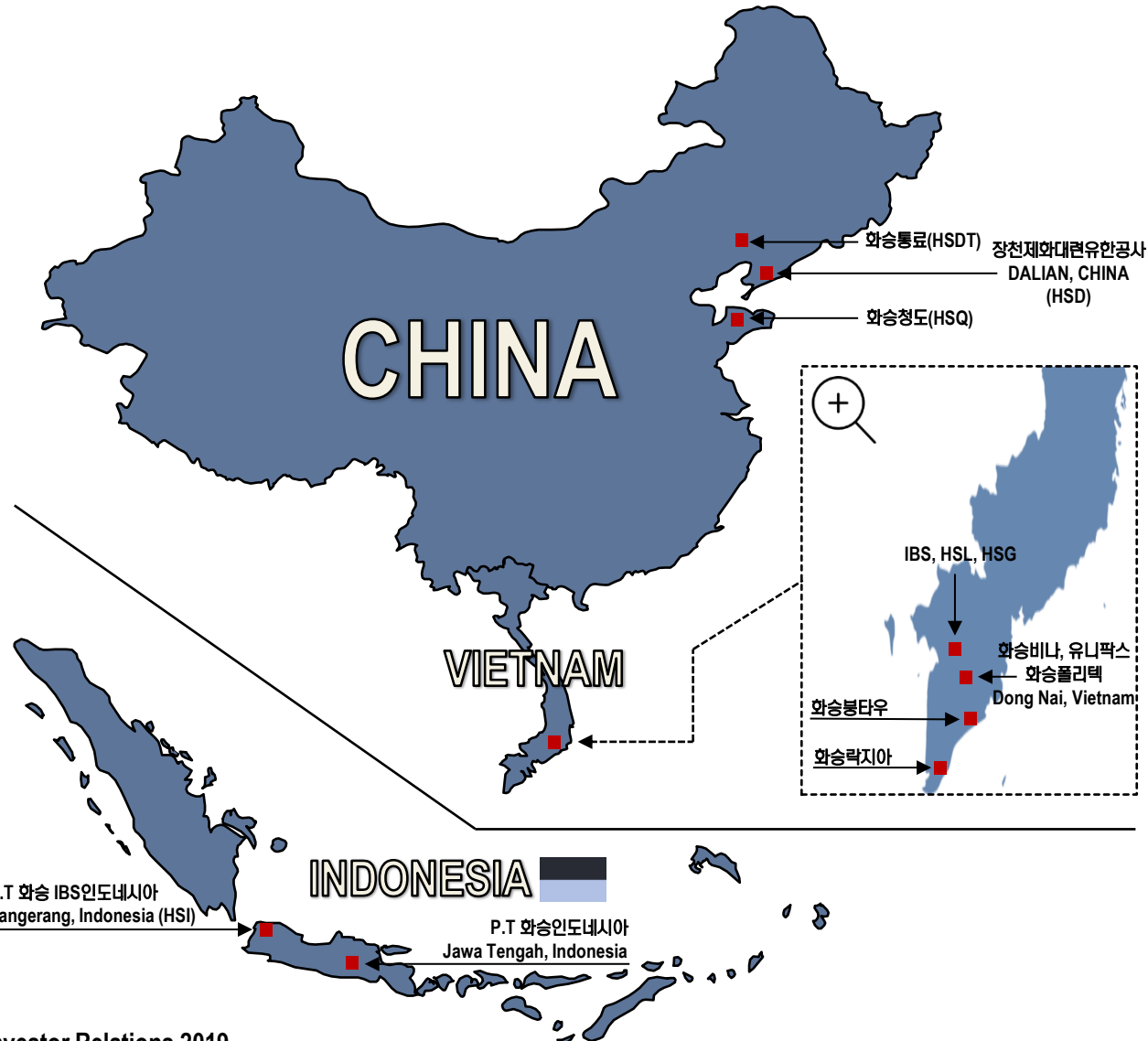
2016년

- IPO
- 아디다스 인라인 개발센터 설립



## 회사소개\_국가별

### 중국, 인도네시아, 베트남 글로벌 생산 인프라 확보



## 회사 현황

|                                                                                     |      |                                                                                |      |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|
|  | 회사상호 | 화승비나                                                                           | 설립일자 | 2002년 04월 02일 |
|                                                                                     | 주요사업 | 신발제조, 도매                                                                       |      |               |
|                                                                                     | 본사주소 | Nhon Trach 1 Industrial Zone, Nhon Trach Dist, Dong Nai Province, S.R. Vietnam |      |               |

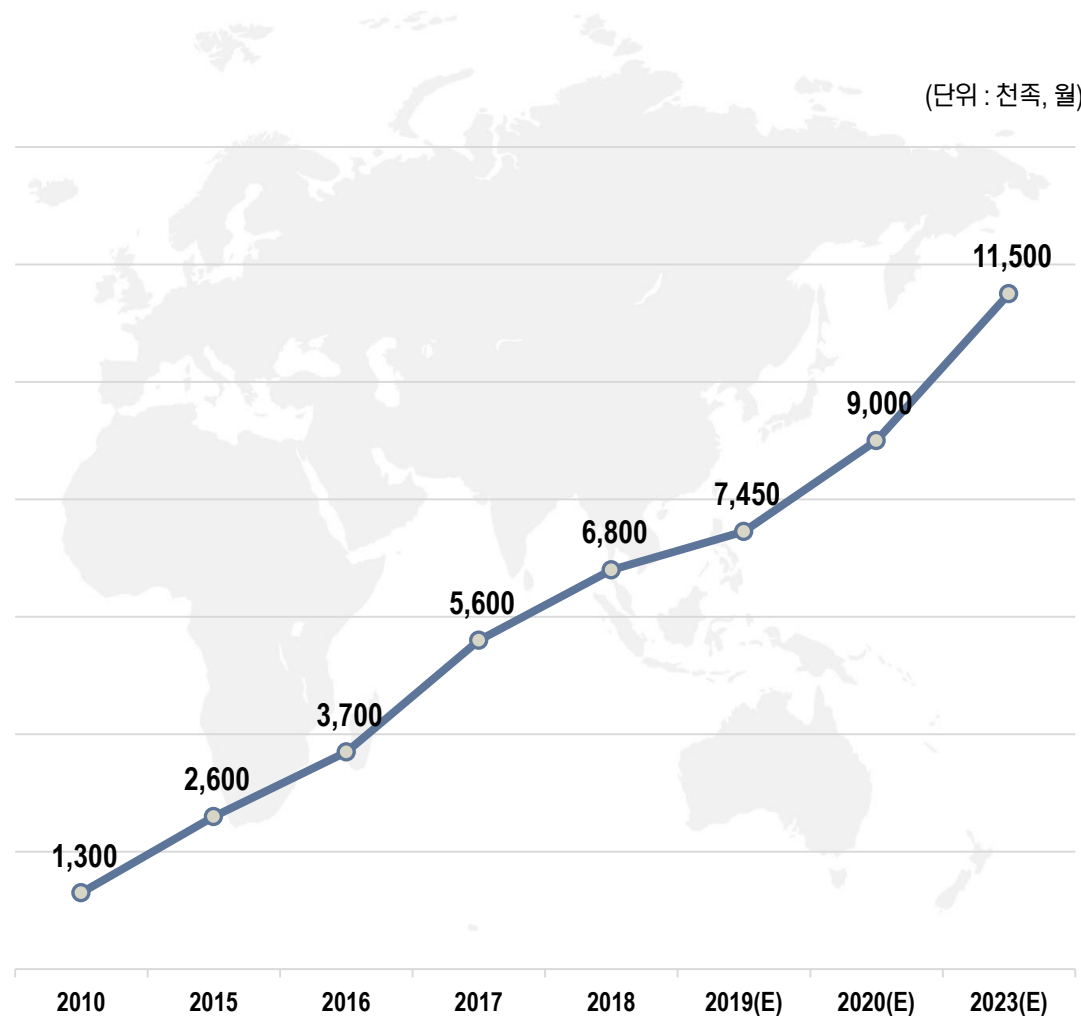
|                                                                                     |      |                                                                                        |      |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|
|  | 회사상호 | 화승인도네시아                                                                                | 설립일자 | 2003년 04월 21일 |
|                                                                                     | 주요사업 | 신발제조, 도매                                                                               |      |               |
|                                                                                     | 본사주소 | Desa Banyuputih, Kec, Kalinyamatan, Kapubanten Jepara, Provinsi Jawa Tengah, Indonesia |      |               |

|                                                                                     |      |                                                                           |      |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------------------------------------------------------|------|---------------|
|  | 회사상호 | 장천대련유한공사                                                                  | 설립일자 | 1993년 02월 02일 |
|                                                                                     | 주요사업 | 신발제조, 도매                                                                  |      |               |
|                                                                                     | 본사주소 | Suji Village, Dalianwan Town, GanJingZi District, Dalian, Liaoning, China |      |               |

|                                                                                      |      |                                                                                 |      |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|
|  | 회사상호 | 유니팩스                                                                            | 설립일자 | 2002년 08월 26일 |
|                                                                                      | 주요사업 | 신발제조, 도매                                                                        |      |               |
|                                                                                      | 본사주소 | Amata Industrial Park, Long Binh Ward, Bien Hoa City, Dongnai Province, Vietnam |      |               |

|                                                                                       |      |                                                                                           |      |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|
|  | 회사상호 | IBS                                                                                       | 설립일자 | 2006년 12월 21일 |
|                                                                                       | 주요사업 | 도소매, 유통                                                                                   |      |               |
|                                                                                       | 본사주소 | Saigon Trade Center 37 Ton Duc Thang, Ward Ben Nghe, District 1 Ho Chi Minh City, Vietnam |      |               |

## 신발 생산계획\_전체 생산계획



### 아디다스 수주 물량 확대 지속

올해도 아디다스 그룹의 신발판매가 증가함에 따라 당사의 물량 또한 계획대로 증가할 예정

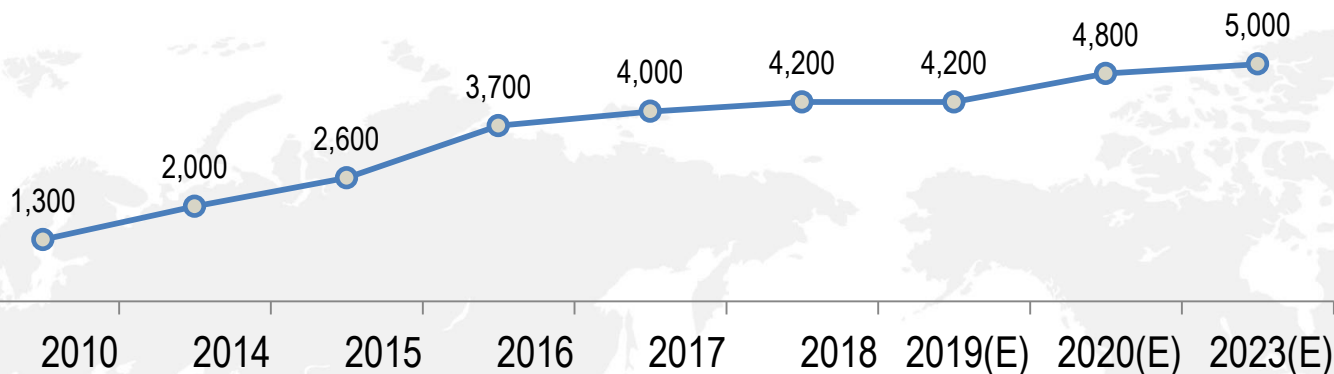
### 고단가 제품 수주로 ASP 상승

올해 1분기부터 아디다스 부스트 생산을 개시했으며, 향후 추가 고단가 물량증가와 함께 ASP가 상승될 예정. 2020년까지 목표 ASP는 \$14~15



# 신발 생산계획\_국가별 생산계획

베트남

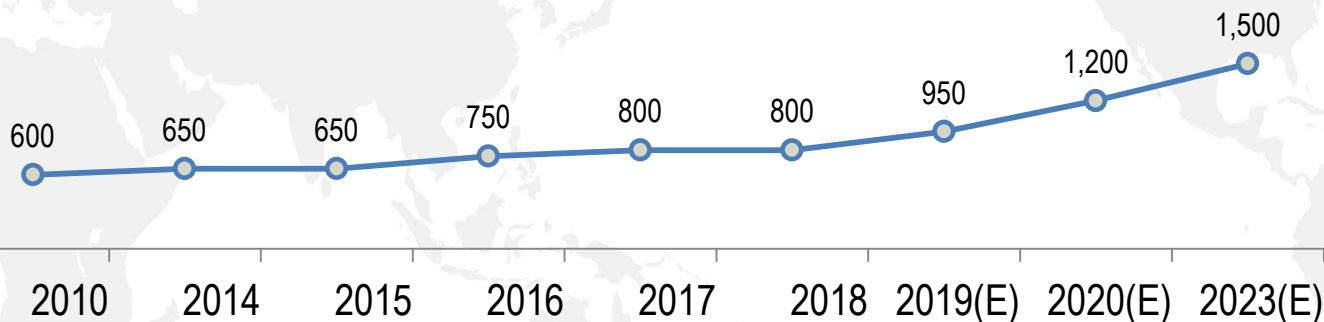


**Pairs**

(Unit : k/prs/month)

Average Growth  
Rate 15.8%  
CAGR 2010-2018

중국

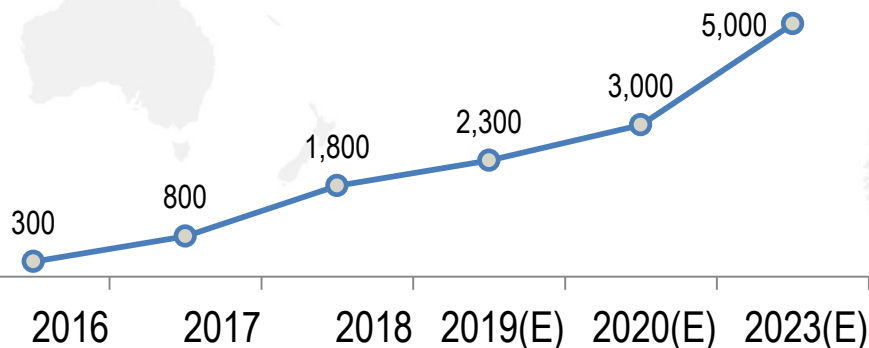


**Pairs**

(Unit : k/prs/month)

Average Growth  
Rate 3.7%  
CAGR 2010-2018

인도네시아



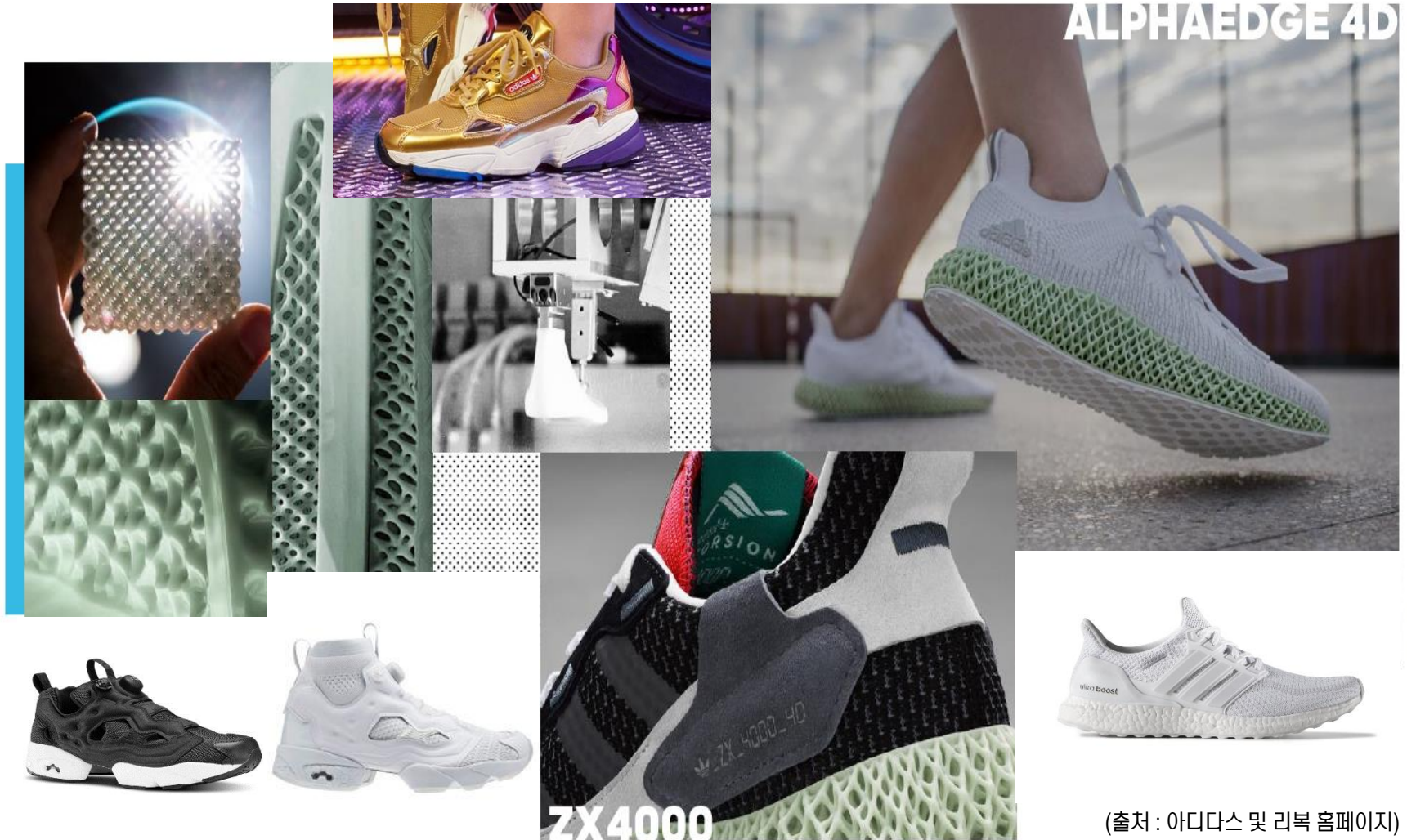
**Pairs**

(Unit : k/prs/month)

Average Growth  
Rate 144.9%  
CAGR 2016-2018

## 신발 생산계획\_고단가 신제품 수주

### 신규고단가제품 물량확보



(출처 : 아디다스 및 리복 홈페이지)

## 신발 생산계획\_ASP 성장

연생산물량  
확장 계획

- 2019년 부스트 완제품 및 고단가 제품증가로 ASP 상승예정
- 고단가 150만족 및 SS20 신규부스트 제품 (펄스부스트) 추가물량확보

아디다스그룹

adidas  
GROUP

신발완제품 공급

추가물량확보

부스트 제품

원가절감

2020년까지  
월 9백만족 및  
ASP \$14~15  
달성

## 신발 생산계획\_생산효율 및 스피드

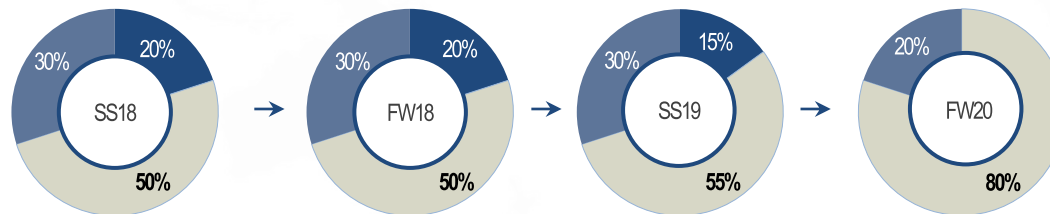
### 2018년 아디다스그룹 협력사 중 Facts 평가 1위

| 효율성<br>(PPH) | Year | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--------------|------|------|------|------|------|
|              | HSV  | 1.20 | 1.50 | 1.70 | 2.00 |
|              | HWD  | 1.30 | 1.50 | 1.70 | 2.00 |
|              | HWI  | 0.85 | 1.00 | 1.20 | 1.50 |

### 스피드 투 마켓 (Speed To Market)

리드타임 변동추이

- 60day
- 45day
- 30day





## 신발 생산계획\_부스트생산 계획I

### 부스트 완제 월평균 30만족 생산예상



**알파부스트**  
시즌 70만족



**펄스부스트**  
시즌 130만족

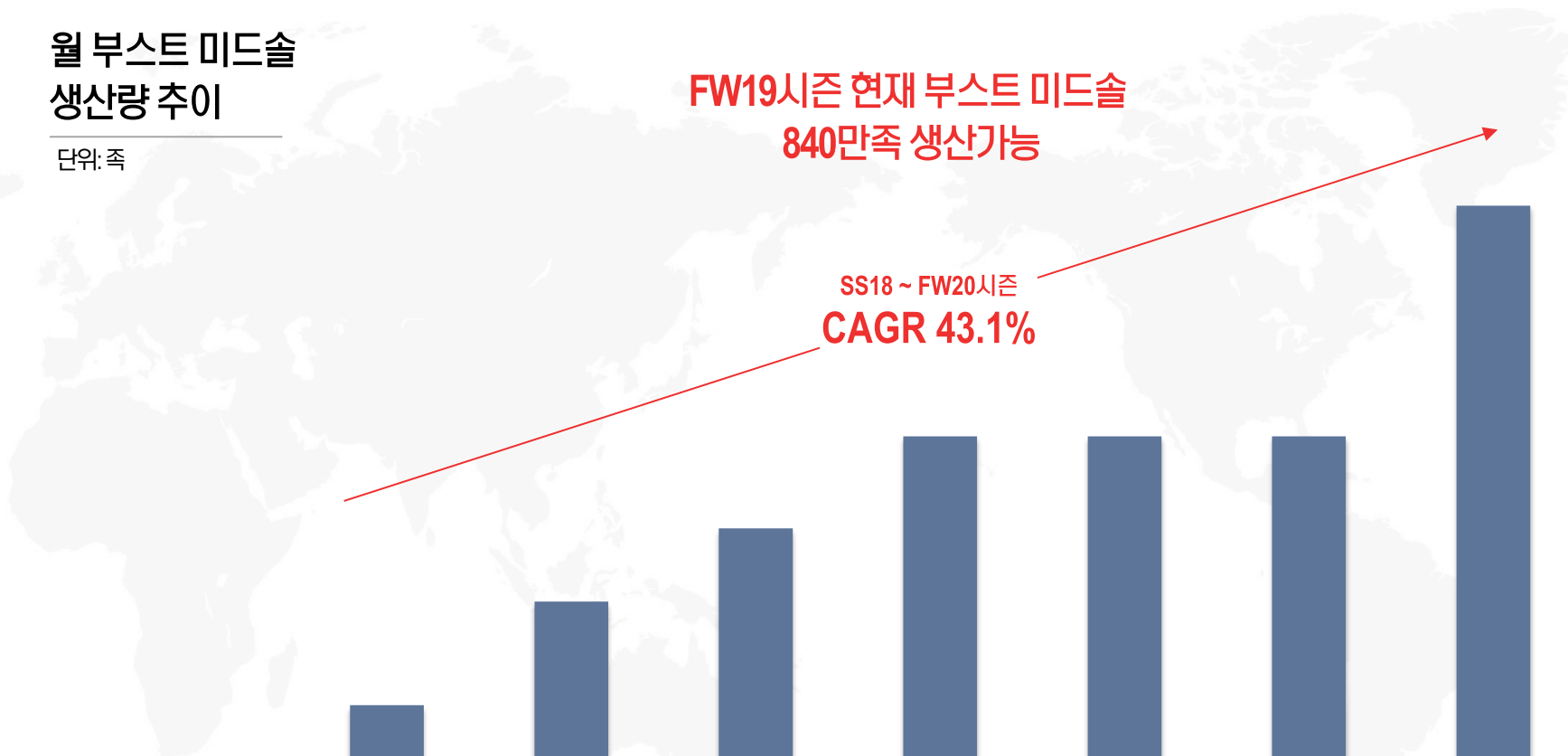
## 신발 생산계획\_부스트생산 계획 II

### 월 부스트 미드솔 생산량 추이

단위: 족

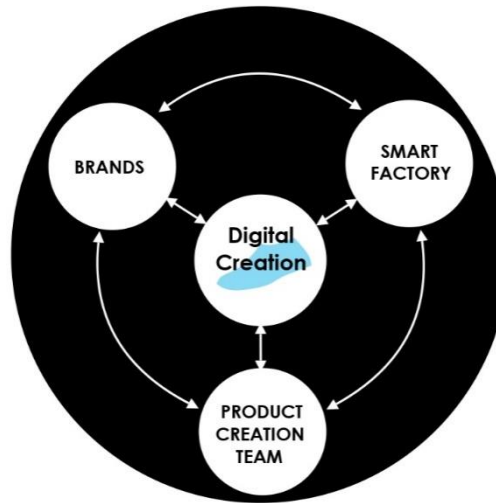
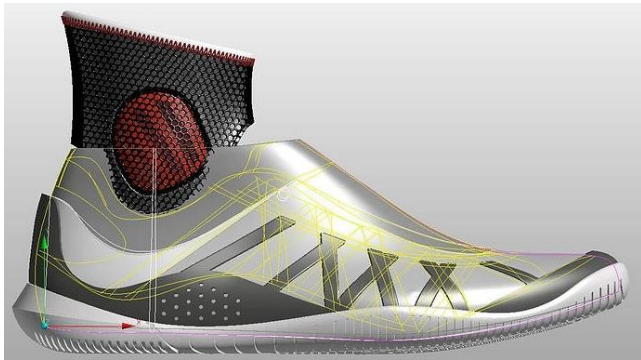
**FW19시즌 현재 부스트 미드솔  
840만족 생산가능**

**SS18 ~ FW20시즌  
CAGR 43.1%**



| Season               | SS18  | FW18   | SS19   | FW19   | SS20(E) | FW20(E) | FUTURE |
|----------------------|-------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|
| Capacity<br>(Season) | 1.4 M | 4.1M   | 6M     | 8.4M   | 8.4M    | 8.4M    | 14.4M  |
| Machine(Prdn)        | 8(7)  | 16(14) | 20(18) | 28(25) | 28(25)  | 28(25)  | 48     |

## 화승의 기술력\_디지털 Creation

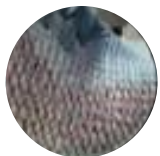


### 2D > 3D > 2D 패턴

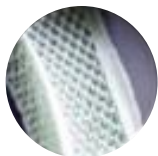


## 화승의 기술력\_Future Team

### ADIDAS FUTURE CENTER



FORGE FIBER



3D M/S



FMT



BOOST



DIRECT SOLING



FORGED

### 아디다스 향후 4~5년의 미래 Future 개발센터

→ 신발제조기술은 화승으로 집중되고 있으며 이러한 기술력을 기반으로 안정적인 아디다스향 CAPA 확보

### 화승엔터프라이즈 기존 ADIDAS 개발실



#### Adidas Core Label 개발실

- 패스트패션을 접목한 트렌드브랜드
- 10대를 주 타겟으로 한 중저가 라인



#### Adidas Inline Running 개발실

- 아디다스의 런닝화 브랜드
- 부드러운 쿠셔닝과 편안한 착용감을 주는 전문라인



#### Reebok 개발실

- 1895년 미국에서 런칭한 스포츠용품 브랜드
- 에어로빅, 요가, 댄스등 피트니스 영역의 전문 브랜드



#### Reebok Innovation Center

- 리복 신발에 패스트패션을 적용한 브랜드
- 세련되고 편안한 이미지의 중저가 신발

아디다스그룹 고객마케팅,  
디자인 부서가 개발센터에 상주,  
제품개발부터 협업



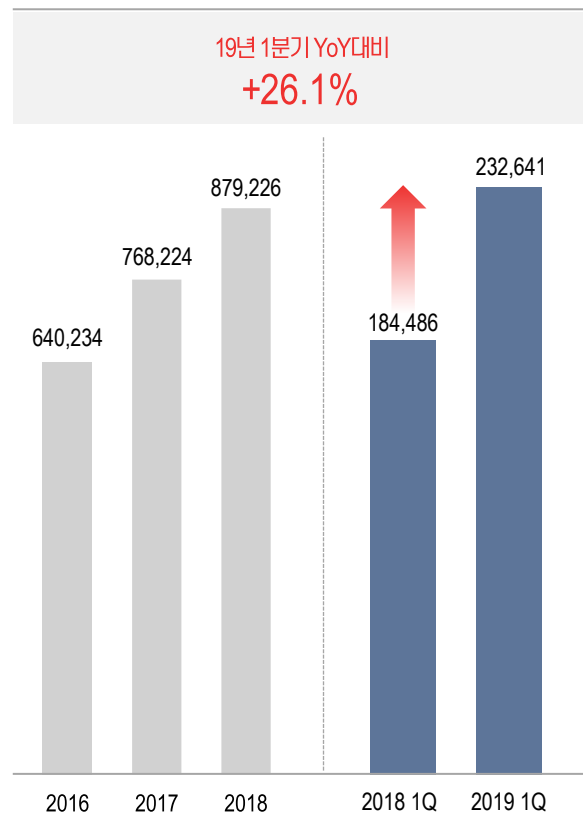
개발기간 단축  
아디다스그룹과의  
파트너십 강화



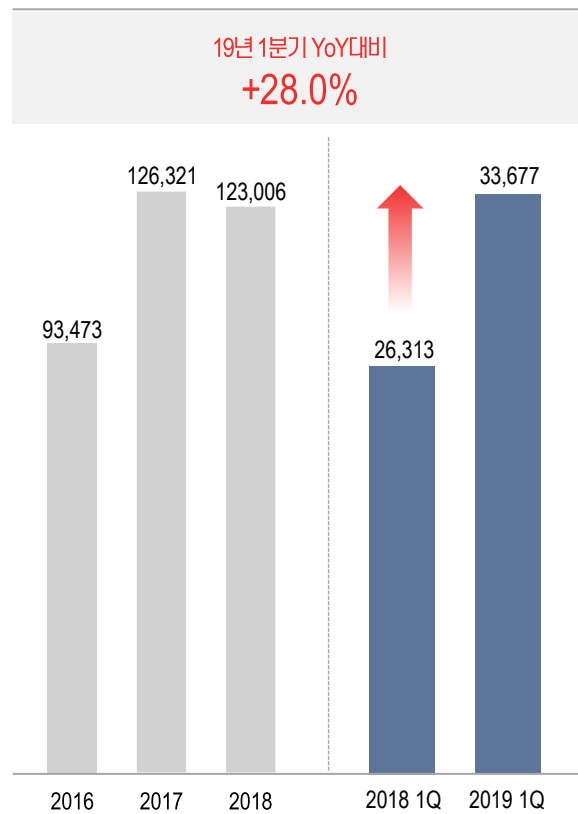
## 손익실적요약 I

연결기준 19년 1분기 매출액, 매출총이익 및 영업이익은 각각 전년동기대비 **+26.1%, +28.0%, +50.3% 성장**  
 2019년 1분기 아디다스 order증가 및 ASC라인 효율성 개선에 따른 영업이익 증가

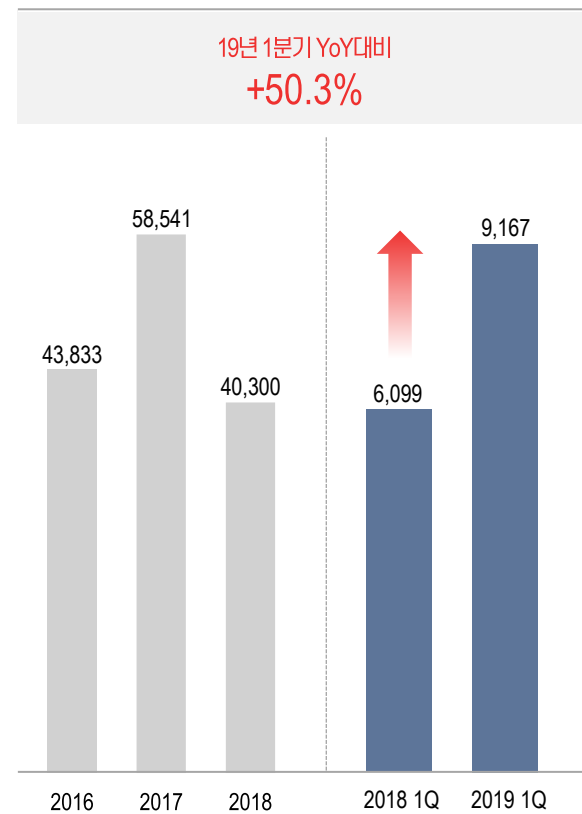
매출액 단위: 백만원, %



매출총이익 단위: 백만원, %



영업이익 단위: 백만원, %



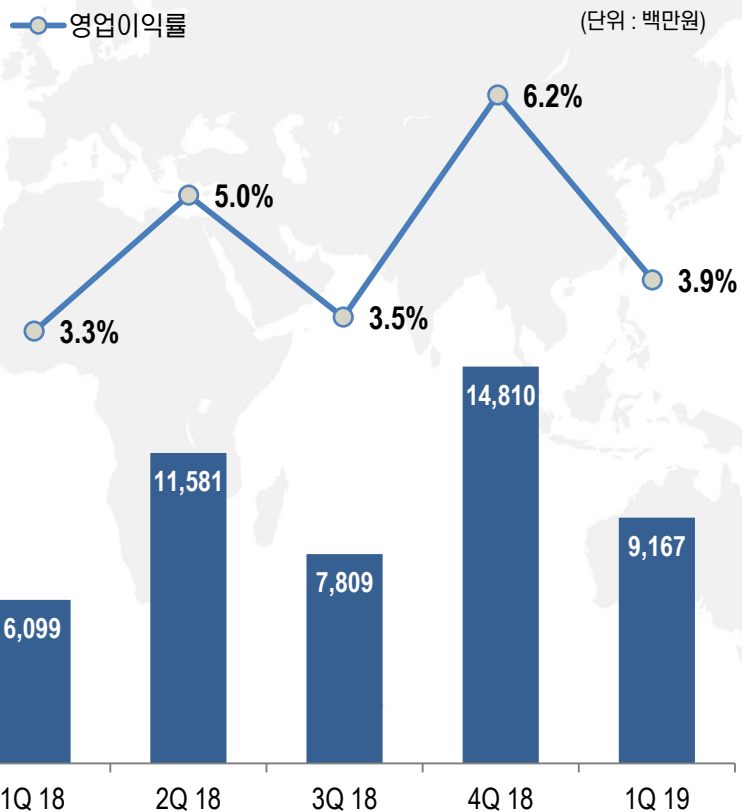


## 손익실적요약 II

### 영업 이익

2019년 1분기 92억원, YoY +31억 ↑

영업이익률 3.9%, YoY +0.6%p ↑



### 아디다스 운동화 제조업체 현황

아디다스그룹 벤더 중 월등히 뛰어난 납기, 품질, 생산역량으로

**아디다스그룹 우수 협력사 3개 부문 수상**

| 2018 상반기<br>FACT 순위 | 공장명 | 형태구분 |
|---------------------|-----|------|
| 1                   | HWI | ODM  |
| 2                   | HSV | ODM  |
| 3                   | HSD | ODM  |
| 4                   | -   | -    |
| 5                   | -   | -    |
| 6                   | -   | -    |
| 7                   | -   | -    |

→ 화승엔터의 선진 ODM운영 노하우와 영업전략 확대로 현 Capa 연 1,000만 piece 수준에서 향후 2,000만 piece 까지 확대 예상





## 향후 전망 II

스마트  
팩토리  
전환



업계 선도적인  
자동화



디지털 디자인  
&  
개발



Digital Creation Award

## 향후 전망 III



## 별첨

**연결재무상태표**

(단위: 백만원)

| 과 목   | 2016    | 2017    | 2018    | 2019<br>1Q |
|-------|---------|---------|---------|------------|
| 유동자산  | 265,491 | 301,316 | 359,304 | 389,256    |
| 비유동자산 | 171,200 | 325,468 | 401,152 | 431,973    |
| 자산총계  | 436,691 | 626,784 | 760,456 | 821,229    |
| 유동부채  | 226,787 | 326,046 | 407,965 | 435,832    |
| 비유동부채 | 17,114  | 39,267  | 69,366  | 77,055     |
| 부채총계  | 243,901 | 365,313 | 477,332 | 512,887    |
| 자본금   | 13,465  | 15,134  | 30,268  | 30,268     |
| 기타자본  | 144,653 | 181,946 | 158,191 | 163,408    |
| 이익잉여금 | 34,672  | 75,203  | 91,295  | 96,151     |
| 비지배지분 | 523     | 3,494   | 3,369   | 18,515     |
| 자본총계  | 192,790 | 261,471 | 283,124 | 308,342    |

**연결손익계산서**

(단위: 백만원)

| 과 목     | 2016    | 2017     | 2018     | 2019<br>1Q |
|---------|---------|----------|----------|------------|
| 매출액     | 640,234 | 768,224  | 879,226  | 232,641    |
| 매출원가    | 546,761 | 641,903  | 756,220  | 198,964    |
| 매출총이익   | 93,473  | 126,321  | 123,006  | 33,677     |
| 판매비와관리비 | 49,640  | (67,780) | 82,706   | 24,511     |
| 영업이익    | 43,833  | 58,541   | 40,300   | 9,167      |
| 기타손익    | 469     | (685)    | (6,054)  | 1,445      |
| 금융손익    | (1,272) | (5,017)  | (11,135) | (2,828)    |
| 세전이익    | 43,030  | 52,839   | 23,111   | 7,783      |
| 법인세비용   | 8,095   | 11,225   | 6,033    | 1,251      |
| 당기순이익   | 34,935  | 41,614   | 17,078   | 6,532      |
| 기본주당이익  | 644     | 746      | 284      | 106        |



