

Global Reach Great Rise

Great Rich Technologies

Investor Relations FY2019

2019사업연도
잠정실적 분석
및 주요 경영현황 보고

Disclaimer

본 자료는 제한된 (기관)투자자들을 대상으로 실시되는 PRESENTATION에서 정보 제공을 목적으로 그레이트리치과기유한공사(이하 '회사')에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려 드리는 바입니다. 본 PRESENTATION에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며, 제한 사항에 대한 위반은 관련 '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 미래 실적은 '예측정보'에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한, 향후 전망은 PRESENTATION 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장 상황과 회사의 경영 방향 등을 고려한 것으로 미래 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경 될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. (과실 및 기타의 경우 포함).

본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

Global Reach

Great Rise

FY2019 (2018.07~2019.06)

잠정 실적 분석

- ❶ FY19 잠정실적 요약
- ❷ 매출액 _ 전년 대비 22.2% 증가
- ❸ 공장가동률 _ 2공장 조기 가동정상화 달성
- ❹ 매출구성 _ 제품 다변화 및 고부가화 달성
- ❺ 제품별 매출 & 수익성_포장필름
- ❻ 제품별 매출 & 수익성_광학보호필름
- ❼ 제품별 매출 & 수익성_광학접착필름
- ❽ 제품별 매출 & 수익성_자동차필름
- ❾ 매출총이익 _ GPM 안정국면 진입
- ❿ 영업이익 _ 판매관리비 효율성 개선
- ⓫ 당기순이익 _ 수익성, 성장성, 안정성 견비



1 FY19 잠정실적 요약

4분기 및 연간 잠정실적 요약

(단위:천RMB)	FY2018 '17.07 ~ '18.06	FY2019(E) '18.07 ~ '19.06	YoY%	FY2018.4Q '18.04 ~ '18.06	FY2019.3Q '19.01 ~ '19.03	FY2019.4Q(E) '19.04 ~ '19.06	YoY% (전년동기)	QoQ % (전분기)
매출액	1,810,342	2,212,089	22.2	454,620	534,061	568,005	24.9	6.4
매출총이익	476,494	579,960	21.7	110,634	142,624	151,020	36.5	5.9
영업이익	379,388	462,795	22.0	91,288	113,242	118,116	29.4	4.3
당기순이익	313,183	389,668	24.4	75,560	93,457	100,524	33.0	7.6
매출총이익률(%)	26.3%	26.2%	-0.1%p	24.3%	26.7%	26.6%	2.3%P	-0.1%P
영업이익률(%)	21.0%	20.9%	-0.1%p	20.1%	21.2%	20.8%	0.7%P	-0.1%P
당기순이익률(%)	17.3%	17.6%	0.3%p	16.6%	17.5%	17.7%	1.1%P	0.2%P

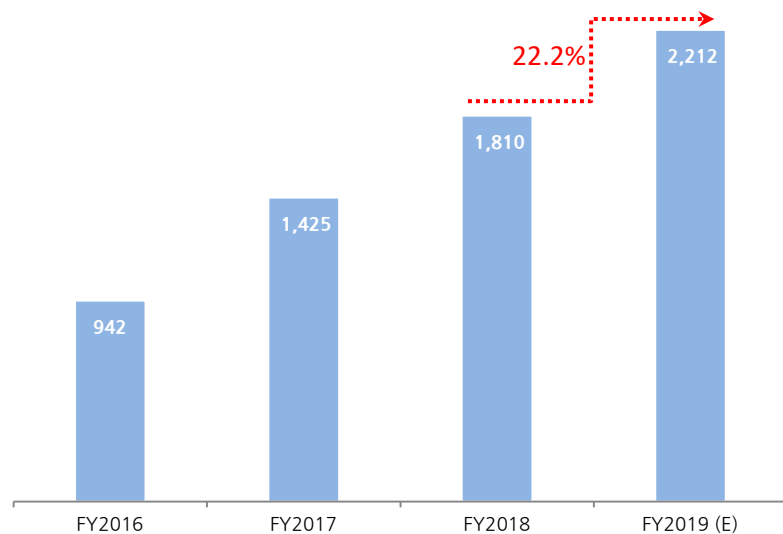
* GRT는 6월 결산법인

- **상장 이후 매출액 CAGR 32.9% 기록** : FY19 매출액 전년 대비 22.2% 증가한 22.1억 RMB (약 3,678억원) 달성
- **수익 성장세 가속화** : FY19 분기별 이익 증가폭 확대, 4분기 매출총이익 전년대비 36.5%, 순이익 전년대비 33.0% 증가
- **수익성 안정국면 진입** : 2공장 가동률 70% 상회, 규모의 경제 및 판관비 효율성 제고로 수익성 안정적 유지

2 매출액 _ 전년 대비 22.2% 증가

연간 매출액 CAGR 30% 상회

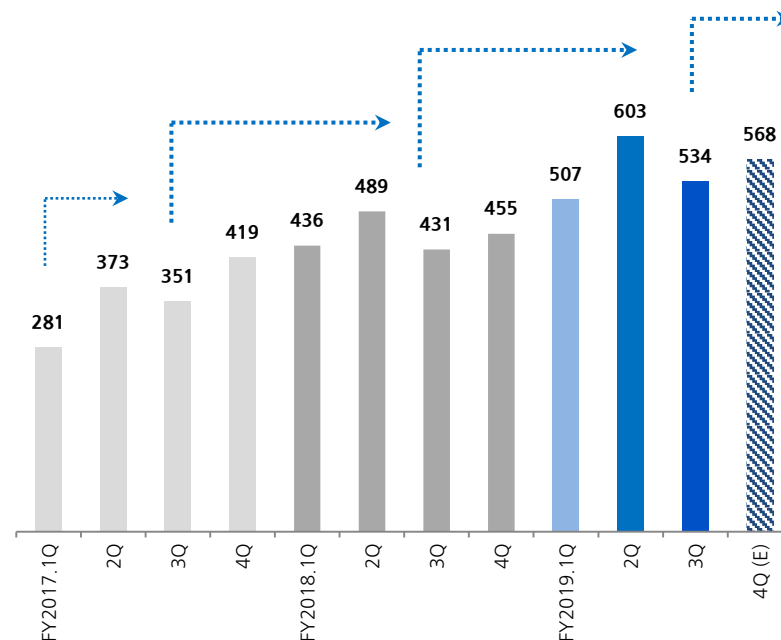
(단위:백만RMB)



- 2016년 10월 제2공장 가동과 함께 CAGR 33%에 달하는 외형 확대 지속, FY19 매출액 22.1억RMB 기록
- 2공장 매출기여도 FY17 22.5% → FY18 39.6% → FY19 49.0% 증가, 성장성 견인

분기별 매출액 계단식 상승 추세 유효

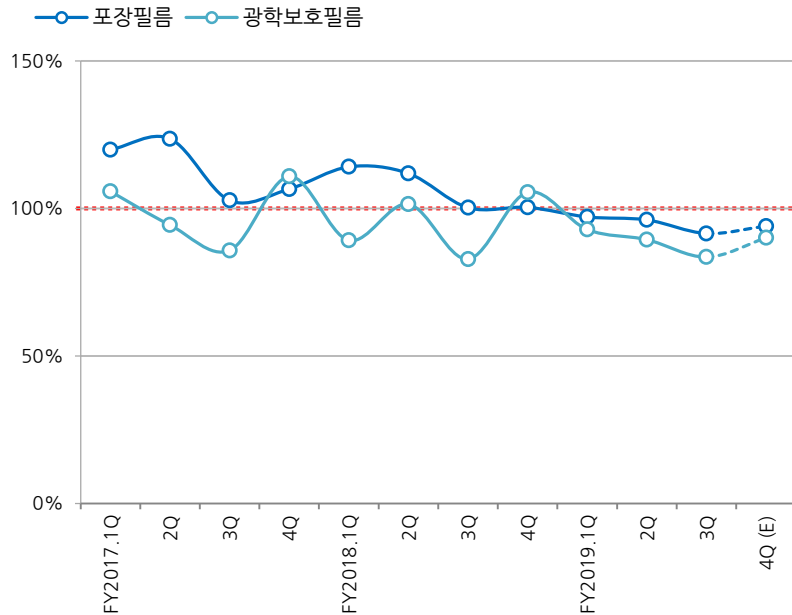
(단위:백만RMB)



- 회계연도 기준 3Q → 4Q → 1Q → 2Q 순으로 분기 매출이 계단식으로 성장하는 패턴 지속
- FY19 4분기 2공장 기여도 50% 상회, 매출액 전년대비 24.9% 증가

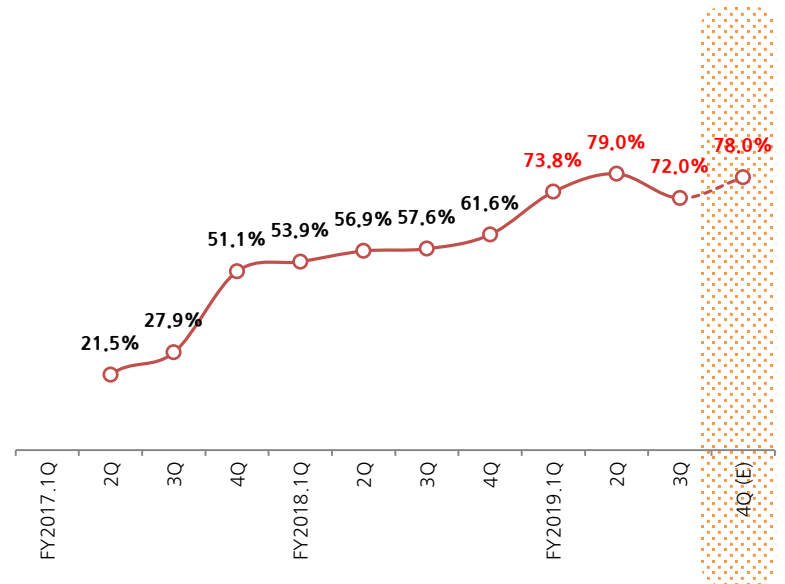
3 공장가동률 _ 2공장 조기 가동정상화 달성

제1공장 _ 완전가동에 가까운 운영 지속



- 제1공장 공정개선을 통한 제품라인별 생산능력 소폭 개선, 가동률 100% 내외에서 안정적 유지
- 춘절 효과로 인한 3분기 가동률 일시적 하락, 4분기 상승 전환 추세

제2공장 _ 연평균 가동률 75% 기록

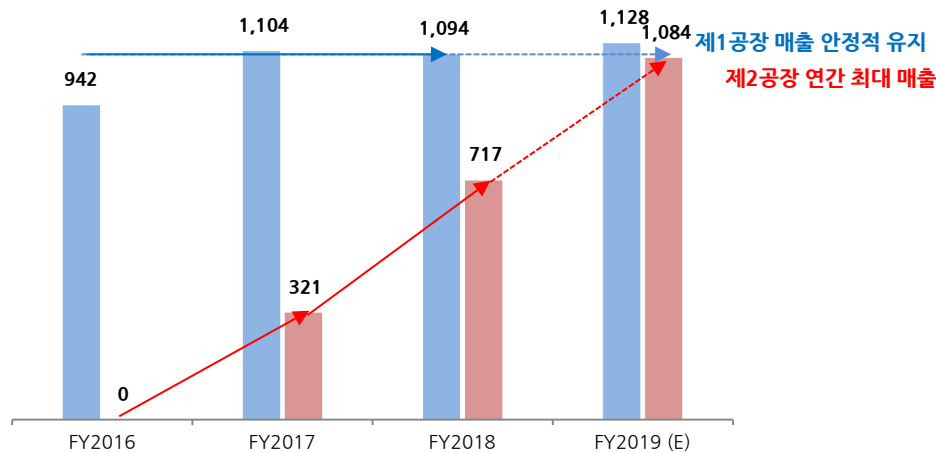


- IT용 광학접착필름 품질개선, 용도개발, 수입대체 등에 따른 수요기반 확대로 조기 가동 정상화 달성
- 자동차용 윈도우필름도 인지도 향상과 함께 유명 브랜드/유통채널 인수를 통한 성장잠재력 강화 계획

4 매출구성 _ 제품 다변화 및 고부가가치 달성

2공장 매출액 CAGR 80% 상회

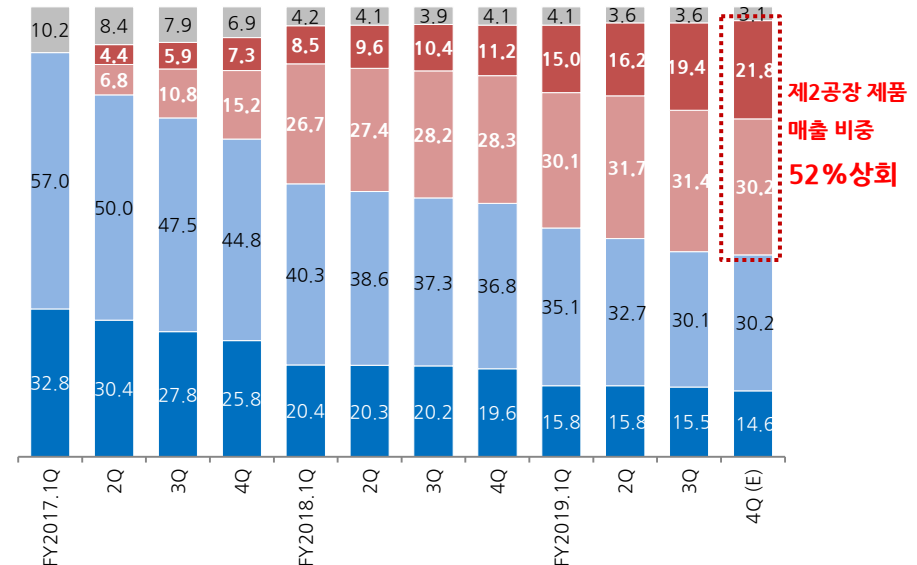
- 제1공장 생산제품_포장필름, 광학보호필름, 기능성필름, 기타 (단위:백만RMB)
 ■ 제2공장 생산제품_광학접착필름, 자동차필름



- 제2공장 매출액 FY17 대비 CAGR 83.8% 기록, 외형 및 수익 성장세 견인하면서 조기 정상화 실현
- 자동차필름 매출기여도 급성장으로 제2공장 FY19 매출액 전년대비 51.2% 증가

주요 제품군별 매출비중 균형

- 포장필름 ■ 광학보호필름 ■ 광학접착필름 ■ 자동차필름 ■ 기능성필름&기타 (단위:%)



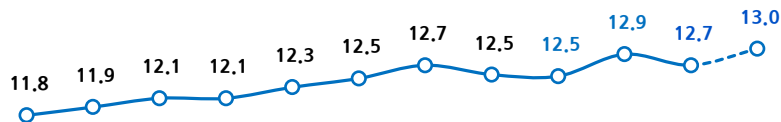
- 제2공장 가동정상화로 제품다각화와 함께 고가제품 비중 증가
- 4대 주력 제품군 매출비중 균형 이루면서 안정적 성장기반 확보
- 제품평가 높은 자동차필름 매출기여도 향상, 외형성장 지속 전망

5 제품별 매출 & 수익성_포장필름

수요 고집화에 따른 판매단가 증가세 지속

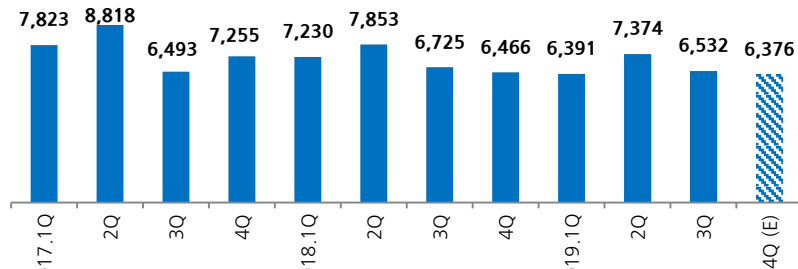
〈평균 판매단가〉

(단위:RMB/kg)



〈판매량〉

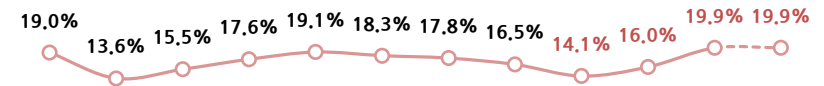
(단위:톤)



- 중국 소득수준 향상 및 소비재 포장 고급화 수요 확대에 따라 평균판매단가 꾸준한 상승세
- 2공장 베이스필름 자체 수요량 증가로 외부 판매량 소폭 감소

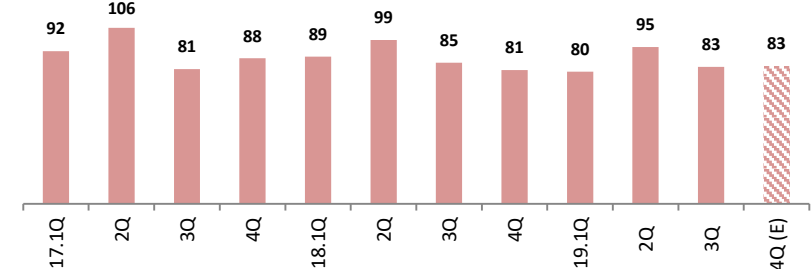
수직계열화 구축으로 안정적 수익기반 확보

〈매출총이익률〉



〈매출액〉

(단위:백만RMB)



- 매출액 감소에도 불구하고 판가인상 및 수직계열화 구축에 힘입어 수익성 훼손없이 GPM 안정적 추세 유지

6 제품별 매출 & 수익성_광학보호필름

완전가동으로 판매량과 판매단가 안정세

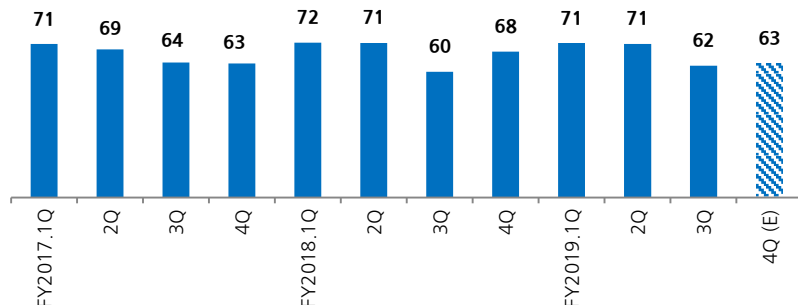
〈평균 판매단가〉

(단위:RMB/m²)



〈판매량〉

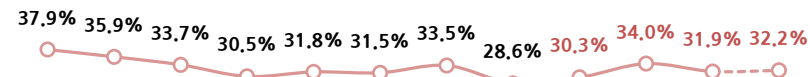
(단위:백만㎡)



- CPP 광학보호, 웨이퍼 절단보호 등 부문에서 절대적 경쟁우위 확보, 중국내 광학보호필름 시장 선도
- 생산라인 완전가동으로 추가적인 판매량 확대는 제한적일 전망

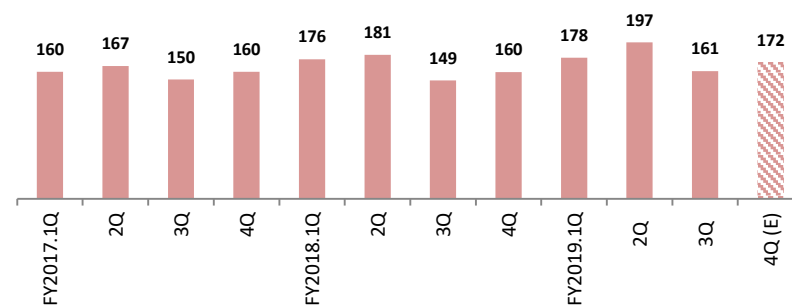
주요 제품군 중 가장 양호한 수익성 유지

〈매출총이익률〉



〈매출액〉

(단위:백만RMB)



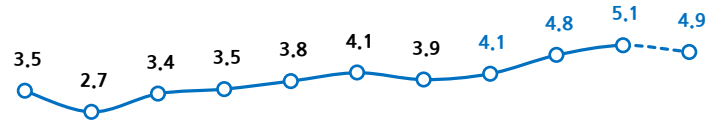
- OCA 이형필름은 SKC, 울춘화학, DuPont 등 해외기업과 경쟁 및 중국내 중소기업 시장진입 등으로 수익성 소폭 둔화
- 매출기여도 가장 높고 GPM도 30% 이상 유지하는 대표적인 Cash Cow 사업

7 제품별 매출 & 수익성_광학접착필름

부품소재 적용 확대로 평균판매단가 상승세 지속

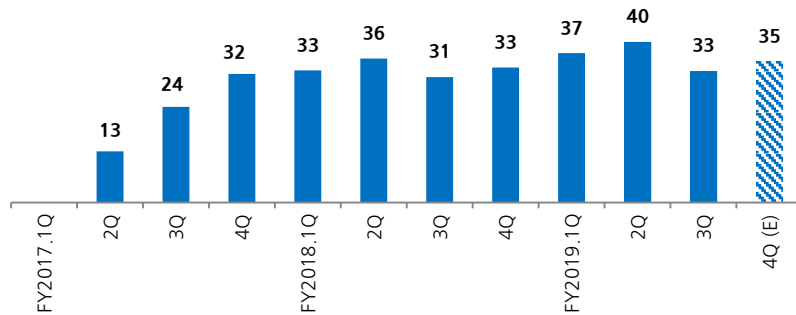
〈평균 판매단가〉

(단위:RMB/m²)



〈판매량〉

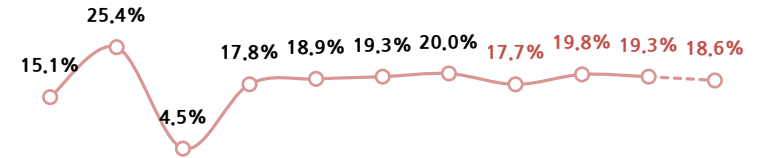
(단위:백만㎡)



- 3M, TESA, NITTO DENKO 등과 경쟁, 품질 수준 개선하면서 “중국제조 2025” 정책 수혜
- 평균판매가격 FY17 3.2RMB → FY18 3.9RMB → FY19 4.7RMB 상승세 지속

FY19 판매량 8.6% YoY, 매출액 33.0% YoY 증가

〈매출총이익률〉



〈매출액〉

(단위:백만RMB)



- FY19 판매물량 8.6% YoY, 평균판가 22.5% YoY 증가하면서 매출기여도 FY18 28% → FY19 31% 확대
- 광학접착소재 국산화 대체수요에 따른 판매물량 및 평균단가 증가 전망

분기 평균판매가격 저점대비 96% 회복

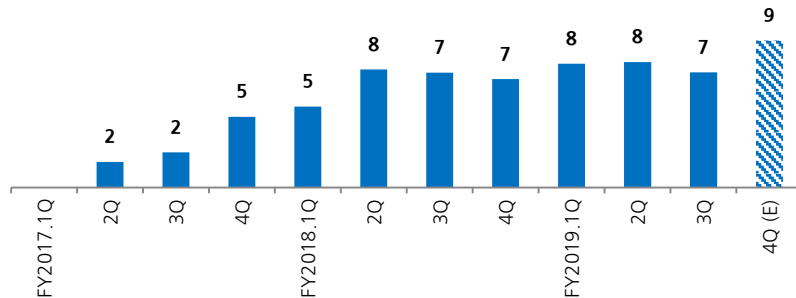
〈평균 판매단가〉

(단위:RMB/m²)



〈판매량〉

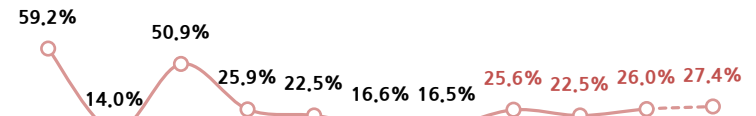
(단위:백만㎡)



- 시장진출 초기 공격적 가격정책 도입, 인지도 구축 및 수요기반 확보
- FY19 판매물량 21.1% YoY, 평균판가 62.8% YoY 증가하면서 매출기여도 FY17 7% → FY18 11% → FY19 18% 확대

FY19 매출액 97.2% YoY 증가, GPM 5.7%p 개선

〈매출총이익률〉



〈매출액〉

(단위:백만RMB)



- FY19 분기 매출액 1억RMB 달성, 매출액 97.2% YoY 증가, 매출총이익률 25.5% 기록 등 GRT 외형 성장 및 수익성 안정화에 절대적 영향 행사
- 중국 10대 자동차필름 브랜드 U.MA 인수에 따른 사업시너지 효과 기대

2공장 매출총이익 기여도 16% → 29% → 40%

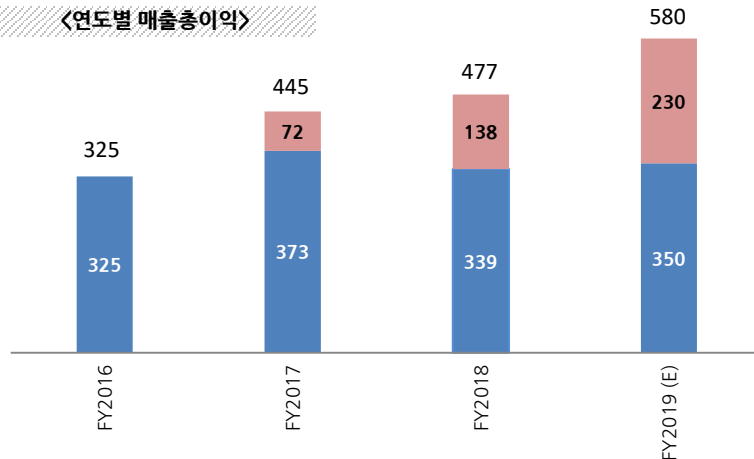
〈연도별 매출총이익률〉

■ 제1공장 ■ 제2공장

(단위: 백만RMB)



〈연도별 매출총이익〉

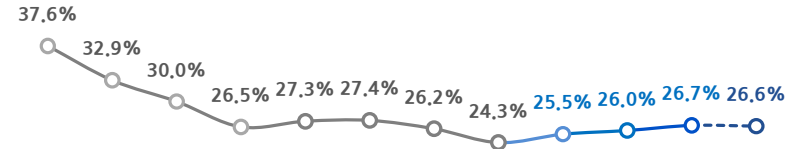


- 제2공장 가동초기 감가상각비 부담 5천만RMB 상회, FY17 제2공장 매출액 대비 감가상각비 비중 17%로 수익성 부담 요인으로 작용
- 규모의 경제 효과로 매출총액 대비 추가 감가상각비 부담 4% 내외

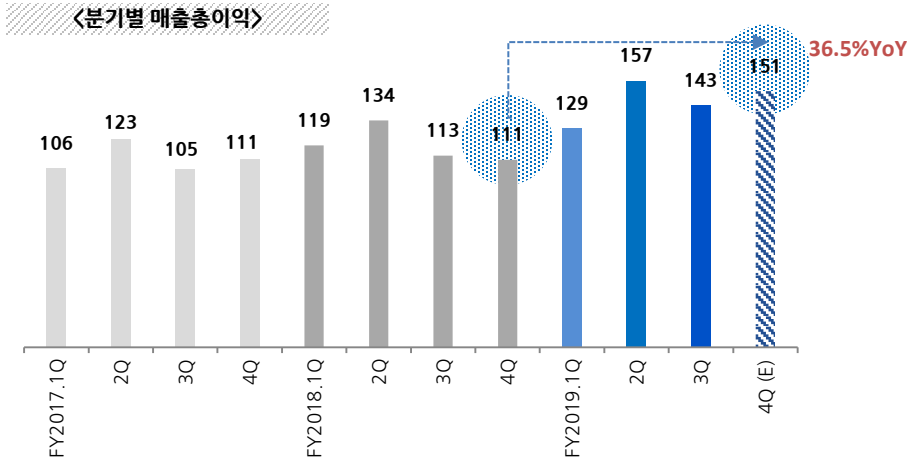
2공장 가동률 개선 → 4Q 매출총이익 36.5% YoY 상승

〈분기별 매출총이익률〉

(단위: 백만RMB)



〈분기별 매출총이익〉



- FY19 제2공장 가동률 70% 상회하면서 GPM 안정국면 진입, 매출총이익 전년대비 21.7% 증가
- 분기 수익 개선효과 가속화, FY19 4분기 GP 전년대비 36.5% 증가

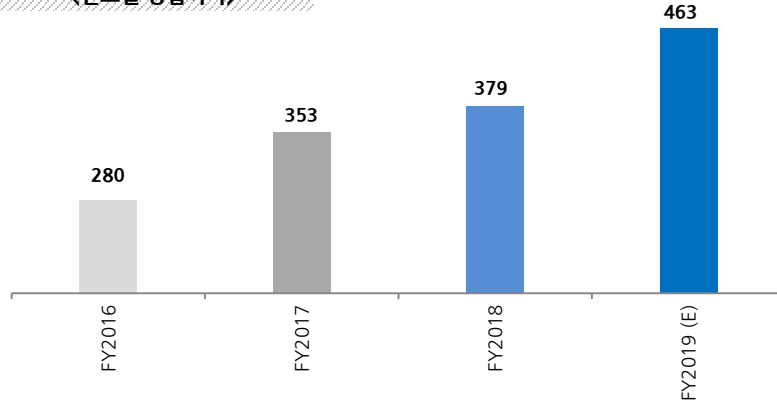
매출액 대비 판관비 비중 FY17 6.5% → FY19 5.3%

〈연도별 영업이익률〉

(단위:백만RMB)



〈연도별 영업이익〉

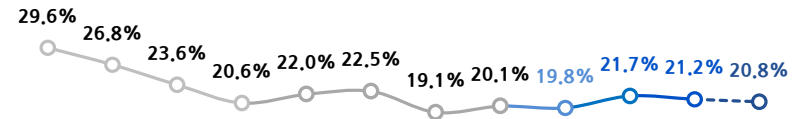


- 제2공장 가동 이후 매출액 대비 판관비 비중 FY16 4.8% → FY17 6.5% 일시적 증가
- 제2공장 가동을 개선 및 매출 증가와 함께 판매관리비 효율성 제고, FY18 5.4%, FY19 5.3%로 하향 안정세

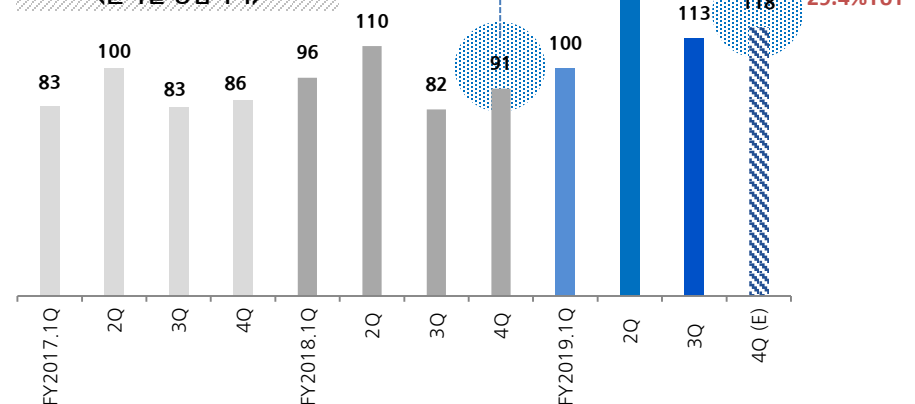
OPM 안정화 추세 → 4Q 영업이익 29.4% YoY 상승

〈분기별 영업이익률〉

(단위:백만RMB)



〈분기별 영업이익〉



- 제2공장 가동정상화 이후 FY19 분기 영업이익 1억RMB 초과 달성
- FY19 영업이익 전년대비 22.0% 증가, 영업이익률 안정적 유지
- 분기 수익 개선효과 가속화, FY19 4분기 영업이익 전년대비 29.4% 증가

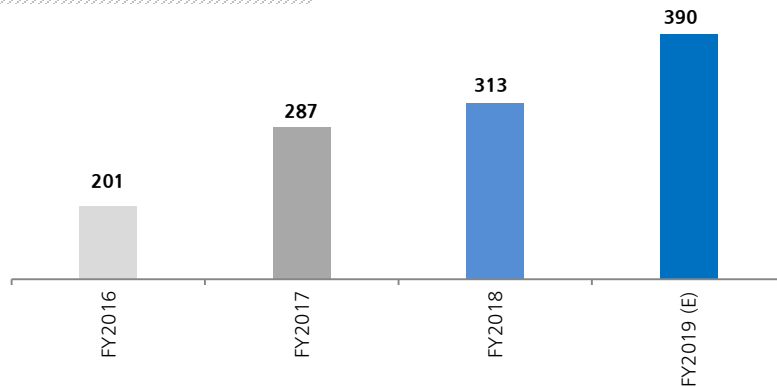
외형 성장과 함께 안정적 수익 확대 지속

〈연도별 당기순이익률〉

(단위:백만RMB)



〈연도별 당기순이익〉

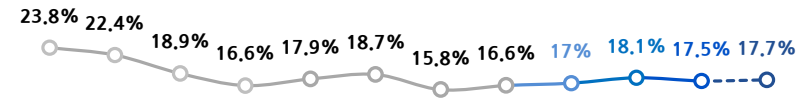


- 국가급 하이테크기업 지정, 법인세율 우대, 연구개발비 지원 등 혜택
- FY19 유효법인세율 15.2% 기록, 법정세율 25% 대비 실질적 절세 효과
- FY18 제2공장 가동정상화 이후 당기순이익률 안정화 추세 유지

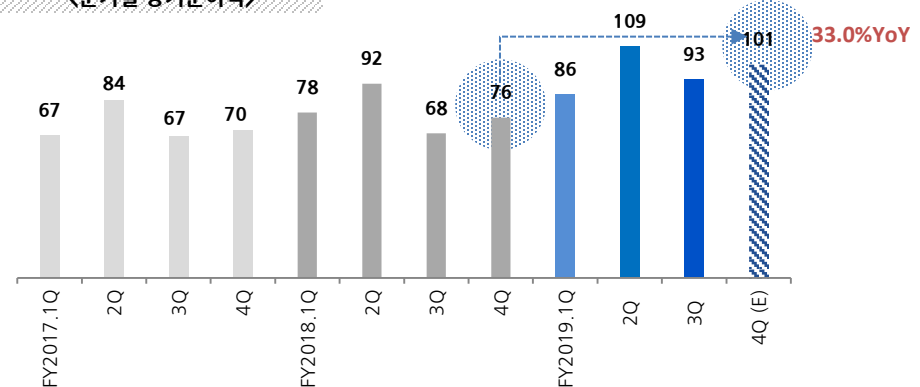
NPM 개선 추세 → 4분기 순이익 33.0% YoY 증가

〈분기별 당기순이익률〉

(단위:백만RMB)



〈분기별 당기순이익〉



- 매출총이익, 영업이익과 동반 상승, FY19 순이익 전년대비 24.4% 증가
- 제2공장 가동정상화 이후 분기 수익 개선효과 가속화, FY19 4분기 순이익 전년대비 33.0% 증가

Global Reach

Great Rise

Business Issues

- ❶ 제3공장 추진 현황 _ 프로젝트 개요
- ❷ 제3공장 추진 현황 _ 주요 목표 시장 현황
- ❸ 제3공장 추진 현황 _ 투자집행 현황
- ❹ 자동차 보호필름 사업 확대 _ 중국 자동차 After Market
- ❺ 자동차 보호필름 사업 확대 _ 자니시 지분 인수 (U,MA 브랜드)
- ❻ 자동차 보호필름 사업 확대 _ U,MA 브랜드



강소혜지 공장건설 계획대로 차질 없이 추진 중



- 공사 명칭 : 연 생산 3억 m² OLED 광학재료 프로젝트
- 소 재 지 : 중국 강소성 연운항시 경제기술개발구
- 규 모 : 400묘 (266,487m²)
- 공사 기간 : 2019년 6월 1일 부터 2020년 5월 31일
- 계약 금액 : 710,000,000 RMB (약 1,220억원)

→ 현재 기초 토목 공사 진행 중입니다.



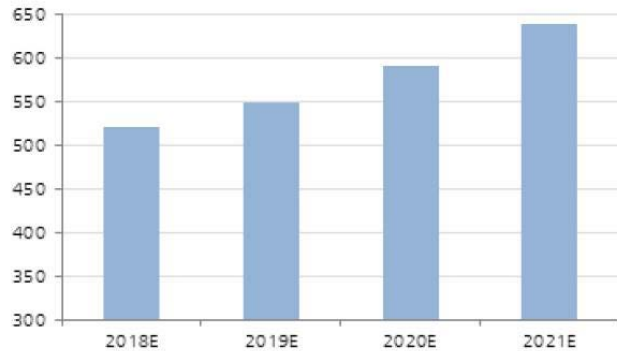
• '강소혜지광학신재료프로젝트' _ GRT 3공장 조감도

2 제3공장 추진 현황 _ 주요 목표 시장 현황

중국 MLCC 시장 규모 및 전망

(단위:억RMB)

〈 중국 MLCC 시장규모 전망 (억RMB) 〉



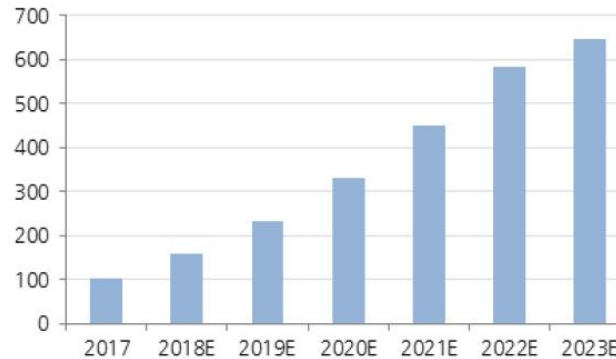
출처 : 중국 산업망

- MLCC용 이형필름
→ MLCC 제조공정 중 세라믹 성형공정 기재로 사용
- 스마트 전자제품 뿐만 아니라 2차전지 핵심 소재

중국 OLED 시장 규모 및 전망

(단위:억USD)

〈 중국 OLED 시장규모 전망 (억USD) 〉



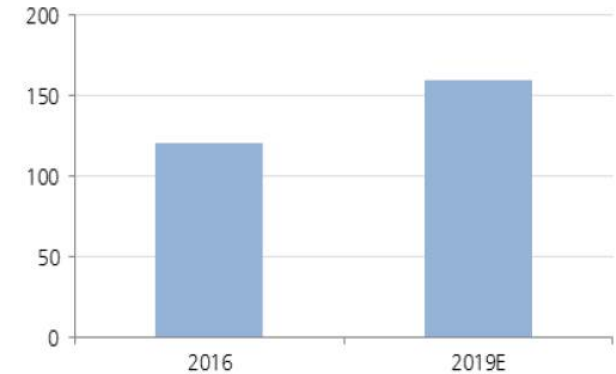
출처 : 중국 디스플레이 산업연구원

- OLED 생산용 필름
→ OLED 소자 및 봉지층 보호소재로 사용
- 내구성 향상 용도로 패널이 감기는 Curl 현상 방지

중국 FCCL 시장 규모 및 전망

(단위:억USD)

〈 중국 FPCB 수요 전망 (억USD) 〉



출처 : 중국 Zhiyan

- 연성동박적층필름
→ 스마트기기 Zero Bezel 구현에 적용
- 전자제품 경박단소화에 필수적인 핵심 원재료

3 제3공장 추진 현황 _ 투자집행 현황

강소헤지 단계별 추진 계획

세부사업화	FY 19 2Q (18.09~18.12)	FY 19 3Q (19.01~19.03)	FY 19 4Q (19.04~19.06)	FY 20 1Q (19.07~19.09)	FY 20 2Q (19.10~19.12)	FY 20 3Q (20.01~20.03)	FY 20 4Q (20.04~20.06)	FY 21 1Q (20.07~20.09)	FY 21 2Q (20.10~20.12)	FY 21 3Q (21.01~21.03)
법인설립										
기술확보										
토지매입										
공장설계										
시제품										
공장건설										
설비구입										
설비설치 및 검사										
직원 트레이닝										
시험 운영										
제품 양산										

- 예상투자 규모는 총 20억 RMB로, 토지매입 0.6억 RMB, 공장 건설 7.1억 RMB, 생산 설비 및 운전자금 12.3억 RMB 예상

→ 자기 자금 + 금융 차입 + 유상증자 (2019년 3월 완료)

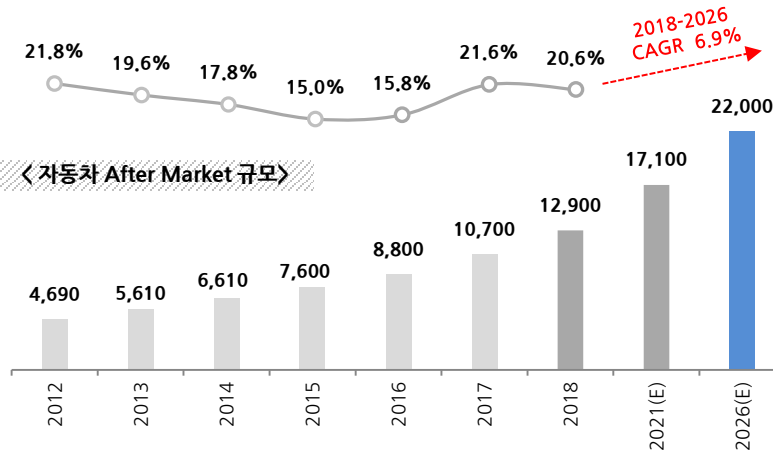
- 제3공장 생산 계획 중인 OLED 소재 필름은 시제품 제작 단계, 인테리어 필름, 레이저TV 필름은 개발완료 단계, MLCC 필름은 개발 단계로 2021년 초 제품 양산 예정

4 자동차 보호필름 사업 확대 _ 중국 자동차 After Market

중국 자동차 After Market 규모 및 전망

〈전년대비증가율〉

(단위: 억RMB)



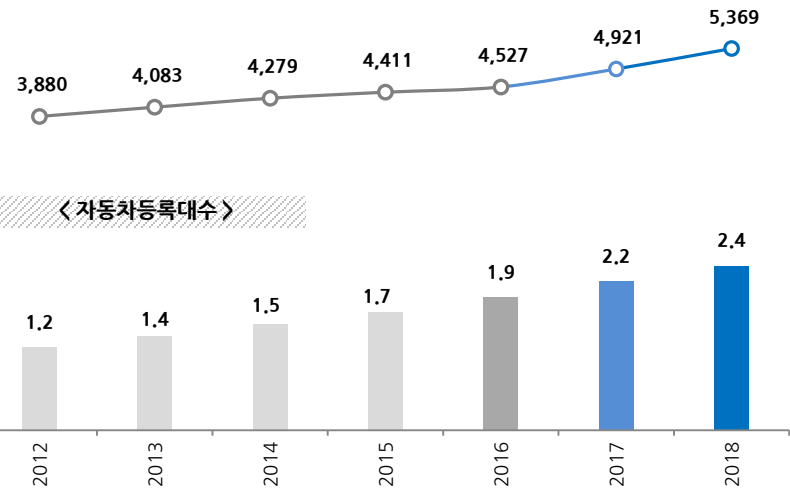
출처 : 비다자문, iiResearch

- 2012년부터 자동차 애프터마켓 성장률 20% 내외 기록하며 2017년에는 시장규모 1조RMB 상회, 향후 10년내 2조RMB 규모 형성
→ 자동차의 연식이 지날수록 관련 수요 및 시장규모는 빠르게 성장

등록 자동차 1대당 After Market 지출액

〈1대당 지출액〉

(단위: RMB, 억대)



출처 : 중국공안부, 코너스톤나인

- 2018년 중국의 민간 자동차 수는 2억 4,000만대에 달하며, 면허 보유자가 증가하면서 그로부터 파생하는 애프터마켓의 비중이 점차 커질 것으로 기대.
- 등록 자동차 1대당 지출액은 5,369RMB로 추정

5

자동차 보호필름 사업 확대 _ 자니시 지분 인수 (U.MA 브랜드)

자동차 After Market 분류 및 Target 사업군



- GRT는 2017년 자동차용 윈도우필름 시장에 진출하여 자동차필름 사업 개시
- 자동차 보호필름은 주행 중 생활 스크래치를 방지하며 오랫동안 고급스러운 외관 유지 효과로 과거 고급차종에 주로 사용하였으나 최근 전차종으로 사용 확대
- 기존사업 강화와 신규사업 확대를 위해 자동차 보호필름 시장 진출 모색 중

GRT 자동차필름 생산 및 유통 통합 시너지 기대



- U.MA는 중국 전역에서 자동차 4S점을 통하여 1,000여개 유통네트워크 운영
→ BYD, 체리 등 완성차 기업과 제휴를 통한 직접 제품 공급 병행
- 22년간 자동차필름 분야에서 인지도를 높이면서 중국 대표 브랜드로 성장

중국 자동차 After Market 10대 자동차필름 브랜드

1 TOP		琥珀光学HuperOptik 伊士曼(中国)投资有限公司 伊士曼(中国)投资有限公司, 琥珀光学, 玻璃贴膜品牌, 始于1994年, 多领域贴膜解决方案生产制造商。
2 TOP		北极光 苏州新合材料集团有限公司 江苏康得新复合材料股份有限公司, 北极光, 上市公司, 高新技术企业, 汽车用品行业知名品牌, 主要从事贴膜及贴膜设备的开发、生产及销售的企业。
3 TOP		圣罗旗SOLARZONE 全洲(上海)国际贸易有限公司 全洲(上海)国际贸易有限公司, 以色列哈尼希希有限公司在中国的总经销商, 圣罗旗SOLARZONE, 致力于贴膜产品的研发、设计、生产的知名企业。
4 TOP		福瑞达Frida 中国福瑞达(北京)安全防护技术有限公司 中国福瑞达(北京)安全防护技术有限公司, 玻璃安全防护专家, 安全膜行业标准起草单位, 致力于玻璃安全膜和新型节能环保安全玻璃的研发/推广的企业。
5 TOP		U.MA优玛 广州市佳尼士贸易有限公司 广州市佳尼士贸易有限公司, U.MA优玛集团旗下, 创建于1996年, 知名汽车贴膜-玻璃贴膜品牌, 行业内较早引进美国贴膜膜的专业贸易公司。
6 TOP		AAA玻璃膜 圣雅风尚(北京)科技有限公司 圣雅风尚(北京)科技有限公司, AAA玻璃膜, 致力于工业建筑相关产品研发与推广, 集产品研发、生产、销售与专业咨询于一体的高新技术企业。
7 TOP		天王Kings 长沙圣雅风尚贸易有限公司 公司成立于2002年, 是一家专注于汽车贴膜贴膜加工、销售、服务为一体的专业型太阳膜公司。公司的经营理念是: “诚信缔造商誉, 服务创造价值”, 公司的品牌是: “打造中国太阳膜行业性价比最高团队”, 公司的主营产品有: 美国天王汽车贴膜、天王太阳膜。

출처: 중국브랜드 홈페이지

인증 및 시상 내역



1. 중국 품질 우수 기업 인증
2. 중국 품질검사 안정협력 제품 인증
3. 중국 품질 우수 전형기업



제29기 중모아슨(中貿雅森) 광저우전시회 "2019년도 우수프로젝트상" 수상



중국 자동차 After Market 2019년 제7기 황금종마상 "가장 잠재력 있는 브랜드 기업" 수상