



# Global Reach Great Rise

Great Rich Technologies

Investor Relations FY2019. 3Q

# 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

FY2019.3Q (2019.01~2019.03)

## 경영 실적 보고

- ① FY19.3Q 경영실적 요약
- ② 매출액 \_ 전년동기 대비 24% 증가
- ③ 매출 구성 \_ 제2공장 매출기여도 확대
- ④ 제품별 ASP \_ 제품별 평균판매가격 안정화 & 상승세
- ⑤ 가동률 \_ 제1공장 생산성 개선, 제2공장 80% 육박
- ⑥ 매출총이익 \_ 주요 제품 원가율 안정 국면
- ⑦ 영업이익/EBITDA \_ 수익성 안정화
- ⑧ 당기순이익/ROE \_ 자산효율성 개선세 지속



# 1 FY19.3Q 경영실적 요약

## 전년 동기 대비 경영성과

(단위:RMB)	FY2018.3Q '18.01 ~ '18.03	FY2019.3Q '19.01 ~ '19.03	YoY%
매출액	430,729,698	534,060,730	24.0%
매출총이익	113,009,811	142,624,374	26.2%
영업이익	82,069,182	113,241,952	38.0%
당기순이익	68,129,664	93,456,872	37.2%
매출총이익률(%)	26.2%	26.7%	0.5%p
영업이익률(%)	19.1%	21.2%	2.2%p
당기순이익률(%)	15.8%	17.5%	1.7%p

## 전기 대비 경영성과

(단위:RMB)	FY2019.2Q '18.10 ~ '18.12	FY2019.3Q '19.01 ~ '19.03	QoQ%
매출액	603,476,013	534,060,730	-11.5%
매출총이익	157,181,408	142,624,374	-9.3%
영업이익	131,213,972	113,241,952	-13.7%
당기순이익	109,232,480	93,456,872	-14.4%
매출총이익률(%)	26.0%	26.7%	0.7%p
영업이익률(%)	21.7%	21.2%	-0.5%p
당기순이익률(%)	18.1%	17.5%	-0.6%p

\* GRT는 6월 결산법인

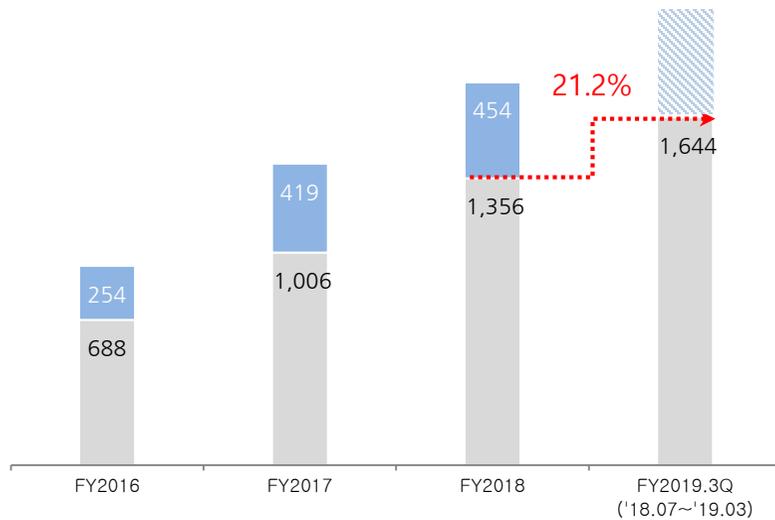
- **외형 성장세 지속** : 3분기 매출액 전년동기 대비 **24.0%** 증가한 **5.34억 RMB** 달성
- **수익 성장 강화** : 3분기 영업이익 전년동기 대비 **38.0%** 증가, 순이익 전년동기 대비 **37.2%** 증가
- **수익성 개선** : 매출총이익률 전년동기 대비, 전분기 대비 개선

## 2 매출액 \_ 전년동기 대비 24% 증가

### 연간 매출액 추이

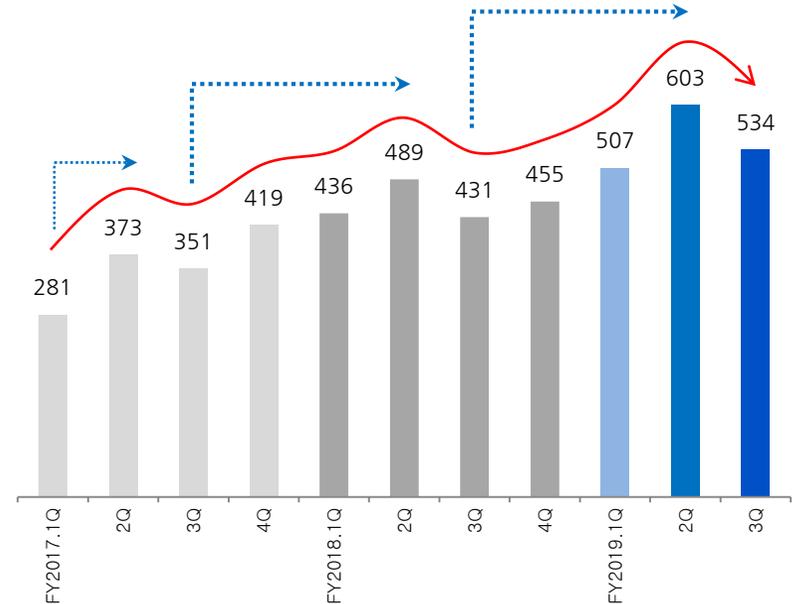
■ 3Q 누적 ■ 연간

(단위:백만RMB)



### 분기별 매출액 추이

(단위:백만RMB)



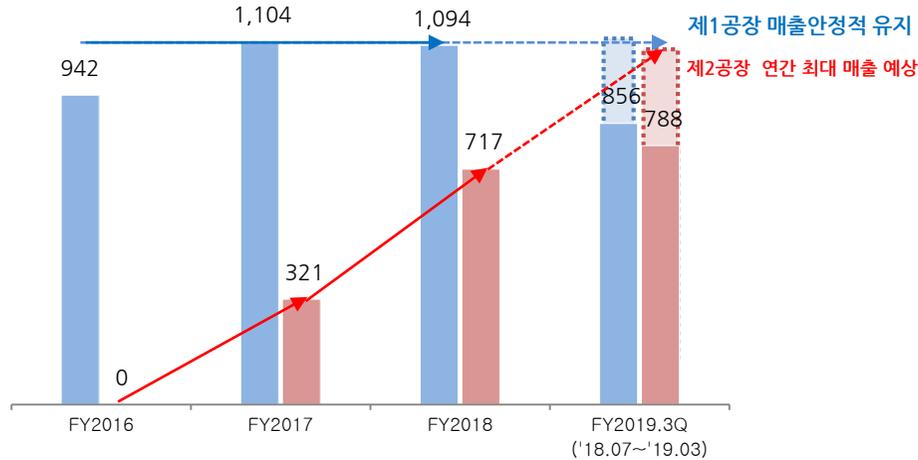
- 2016년 10월 제2공장 가동과 함께 외형 확대 지속되며 FY18 매출액은 FY16 매출액 9.4억RMB 대비 92% 증가한 18억RMB 기록
- FY19.3Q 매출액은 전년 총매출의 91% 수준임을 고려하면 올해 총매출은 전년 대비 20% 이상 성장 가능할 전망

- FY19.3Q 매출은 전분기 대비 11.5% 감소하였으나 전년동기 대비 증가율은 24.0%을 기록하며 매 회계연도 기준 3Q → 4Q → 1Q → 2Q 순으로 분기 매출이 증가하는 계단식 분기 성장 패턴 지속

# 3 매출 구성 \_ 제2공장 매출기여도 확대

## 공장별 매출액 추이

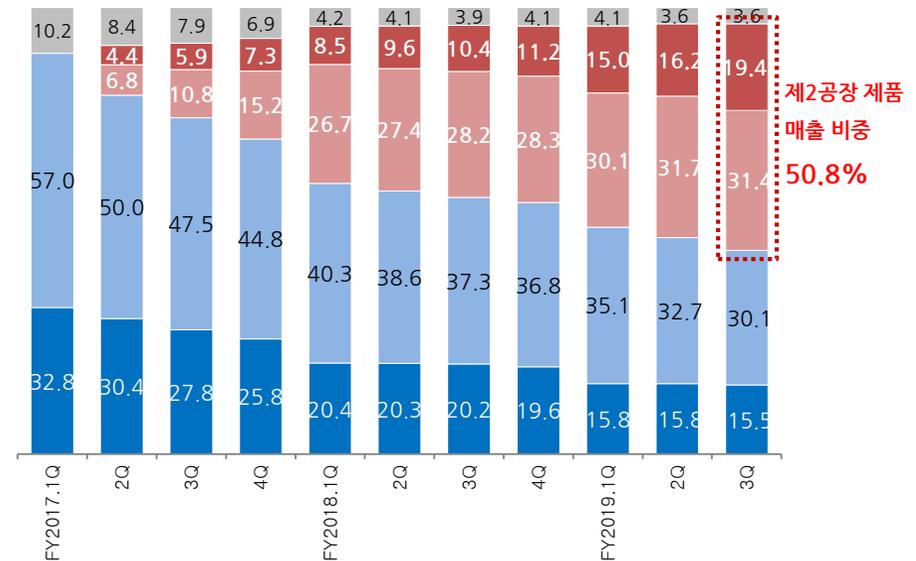
- 제1공장 생산제품\_포장필름, 광학보호필름, 기능성필름, 기타 (단위:백만RMB)
- 제2공장 생산제품\_광학접착필름, 윈도우필름



- FY17, FY18의 제1공장 매출액 고려 시 현재 포장필름, 광학보호필름 및 기능성필름 생산라인은 완전가동 수준(매출액 기준 11~12억RMB)
- FY19.3Q 광학접착필름과 윈도우필름 매출 7.88억RMB 기록하며 전년 매출 7.17억RMB를 상회, **FY19 매출 전년대비 큰 폭 증가 기대**

## 제품별 매출구성 추이

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



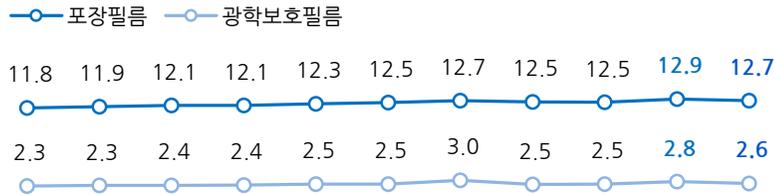
- 제1공장 가동률이 90% 이상인 상황에서 포장필름, 광학보호필름 매출 성장은 제한적
- 제2공장 주력제품 광학접착필름과 윈도우필름 매출 확대에 따라 매출 기여도는 FY19.3Q 50%를 상회하며 빠르게 증가, 향후 더욱 확대 전망

# 4 제품별 ASP \_ 제품별 평균판매가격 안정화 & 상승세

## (제1공장) 포장필름 / 광학보호필름

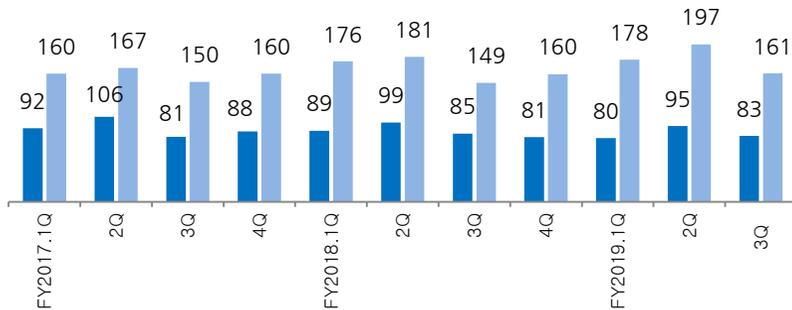
< 평균 판매단가 >

(단위:RMB/kg, RMB/m<sup>2</sup>)



< 판매금액 >

(단위:백만RMB)

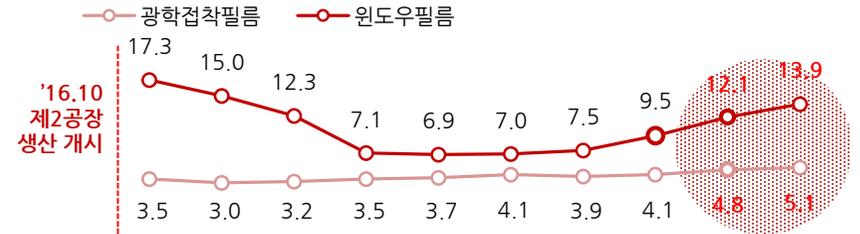


- 중국 소비 수준 향상 및 소비재 포장 고급화 수요 확대에 따라 포장필름 평균판매단가 안정적이고 꾸준한 상승세
- 광학보호필름은 안정적인 수요를 바탕으로 2.5~3.0RMB/m<sup>2</sup> 수준의 평균판매단가를 형성하고 있어 매출 및 수익에 Cash Cow 역할 수행

## (제2공장) 광학접착필름 / 원도우필름

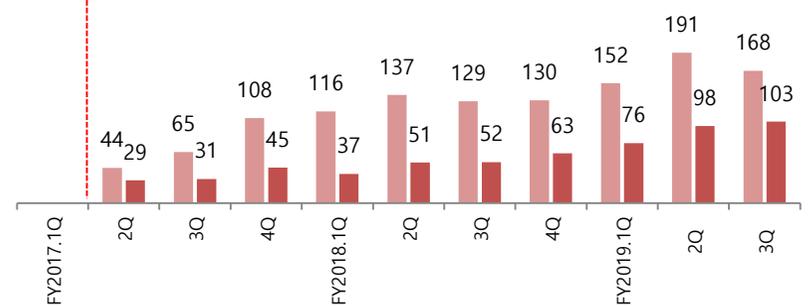
< 평균 판매단가 >

(단위:RMB/m<sup>2</sup>)



< 판매금액 >

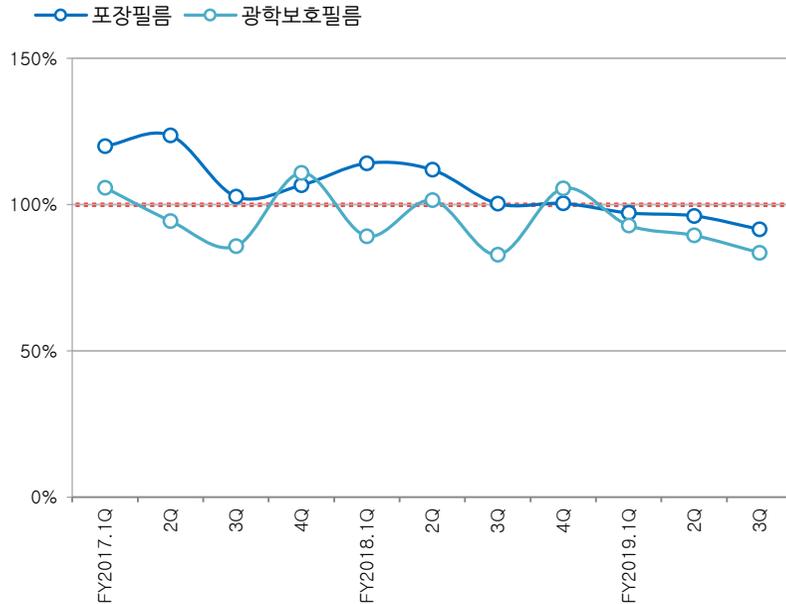
(단위:백만RMB)



- 중국 내 디스플레이 생산량 확대 등 광학접착필름 수요 증가세에 힘입어 평균판매가격 안정적 상승
- 원도우 필름 수요기반 확보 및 평균판매가격 회복에 따라 FY2019.3Q 평균판매단가는 13.9RMB/m<sup>2</sup>로 4분기 연속 상승세, 매출액은 103백만RMB로 98.1%YoY 증가

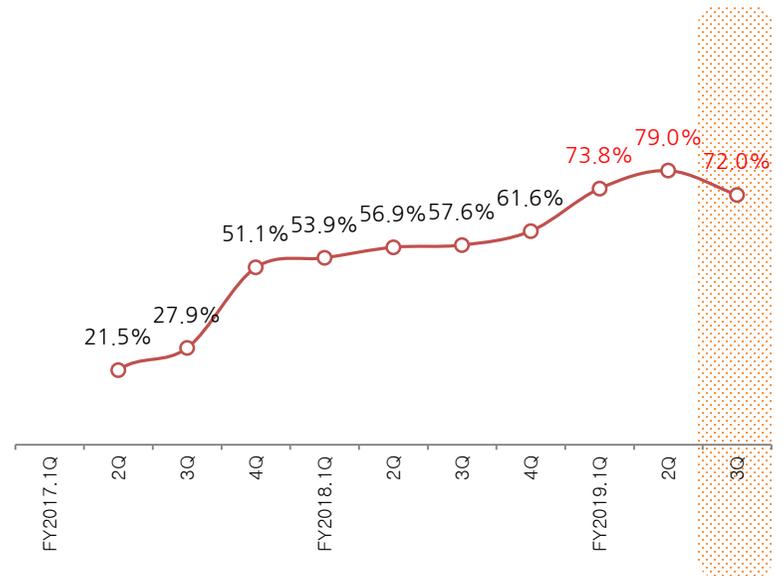
# 5 가동률 \_ 제1공장 생산성 개선, 제2공장 가동률 상승세

## 제1공장 \_ 포장필름/광학보호필름



- 제1공장은 공정개선을 통해 각 라인별 생산능력이 소폭 개선(포장필름 라인 7.8%, 광학보호필름 라인 4%)되면서 가동률은 100% 이하에서 안정적으로 유지
- 제1공장 3Q 가동률은 적은 가동일수로 인해 전분기 대비 소폭 감소

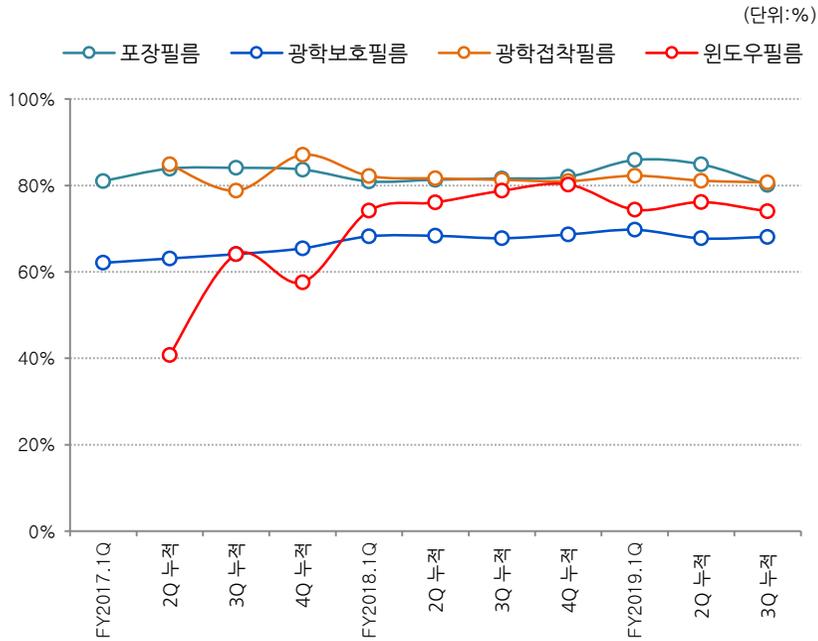
## 제2공장 \_ 광학접착필름/윈도우필름



- IT용 광학접착필름 수요 증가세와 함께 윈도우필름의 성공적 시장 진입 및 적용 시장 확대 효과로 제2공장 가동률은 2년만에 빠르게 정상화

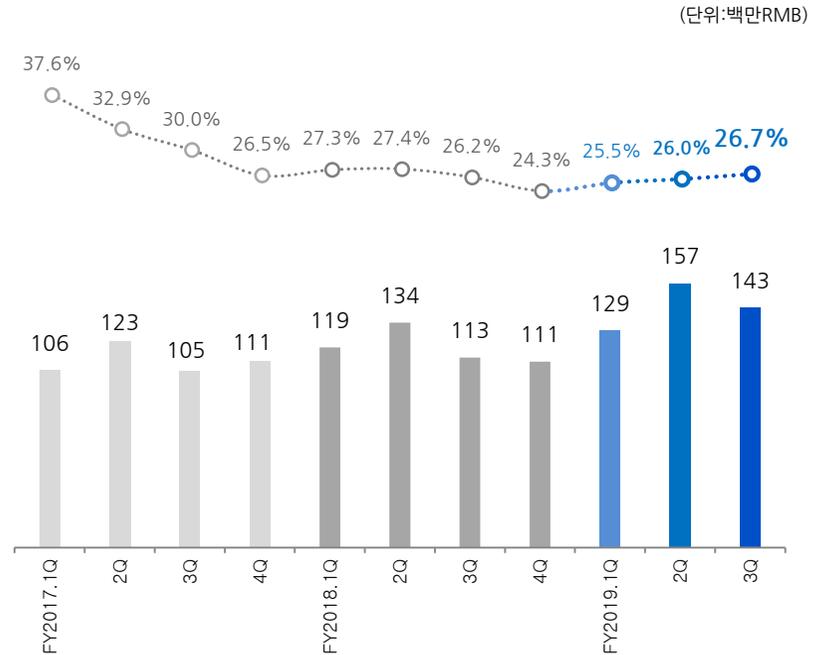
# 6 매출총이익 \_ 주요 제품 원가율 안정 국면

### 제품별 원가율



- 제1공장 생산품인 포장필름과 광학보호필름은 높은 생산효율과 가격 안정성을 기반으로 안정적인 원가율 유지
- 광학접착필름 원가율은 가동률 정상화에 따라 80% 수준으로 수렴
- 원도우필름 원가율은 판매가격 안정화 시점인 2018년 하반기 이후 점진적인 하향 안정세

### 매출총이익 / 매출총이익률

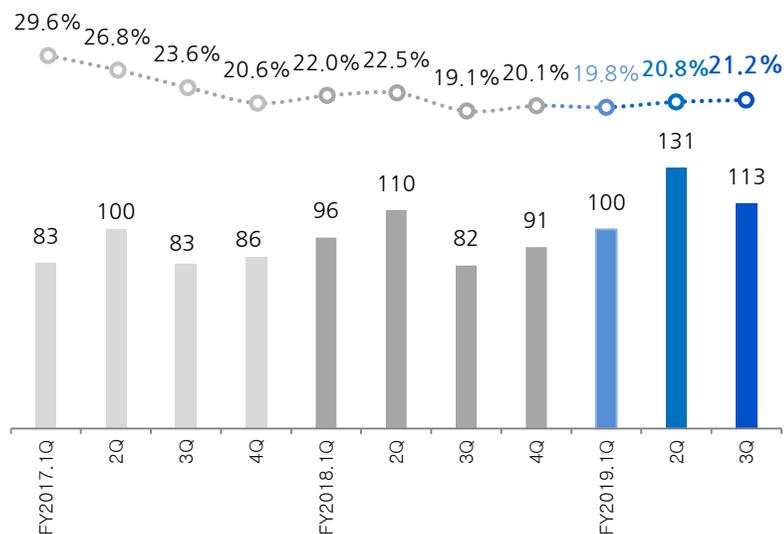


- 매출총이익률은 제품별 원가율 안정화와 함께 FY18.4Q 저점 기록 이후 3분기 연속 개선세
- FY19.3Q 매출총이익은 23.1%YoY 증가한 1.43억RMB, 매출총이익률은 0.7%p QoQ 개선된 26.7%

# 7 영업이익/EBITDA \_ 수익성 안정화

## 영업이익 / 영업이익률

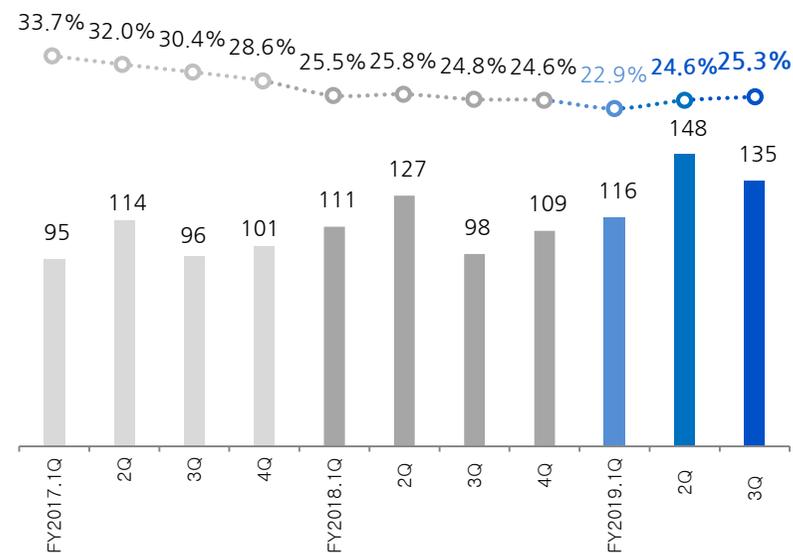
(단위:백만RMB)



- 제2공장 가동을 조기 정상화, 신제품 포함 평균판매가격 안정적 상승에 힘입어 21% 내외에서 영업이익률 안정화
- FY19.3Q 영업이익은 **38.0% YoY** 증가한 1.13억RMB 기록

## EBITDA / EBITDA margin

(단위:백만RMB)

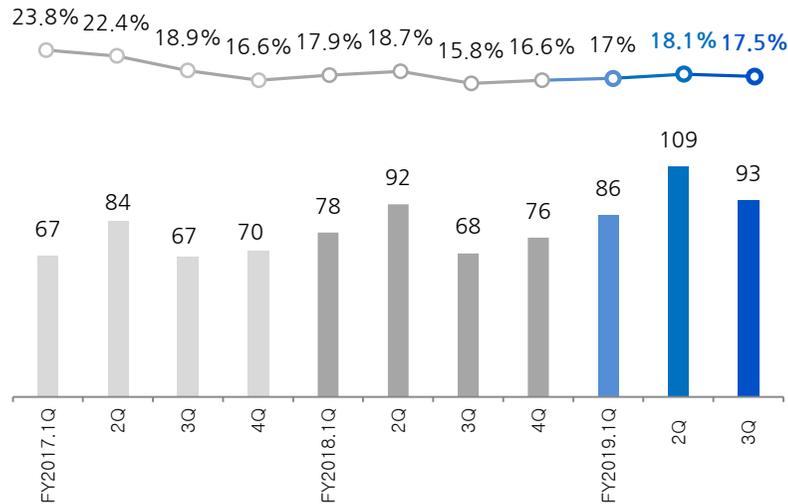


- 제2공장 가동 이후 분기별 15백만RMB 내외 감가상각비 포함, **매분기 안정적인 영업현금흐름 창출**
- FY19.3Q EBITDA는 37.8% YoY 증가한 1.35억RMB, EBITDA margin은 25.3%

# 8 당기순이익/ROE \_ 순이익률 안정성 확보

## 당기순이익 / 당기순이익률

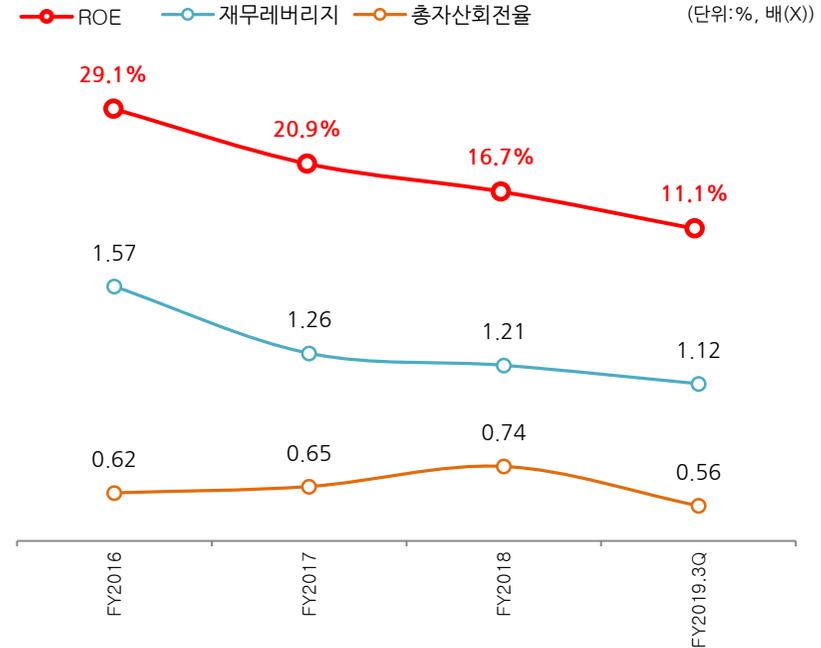
(단위:백만RMB)



- 2016년 국가급 하이테크기업 지정 3년 후인 2019년 재지정  
→ 법인세율 15% 적용 (법정세율 25%) → 실질 법인세율 하락 및 절세 효과
- FY19.3Q 순이익 37.2%YoY 증가한 0.93억RMB 기록

## ROE (자산회전율 & 레버리지 비율)

(단위:%, 배(X))



- 제3공장 목적으로 설립한 손자회사 강소해지에 설립자본금 투자 집행  
→ 약 13.7억RMB의 강소해지 신규 자산 포함 그룹 전체 자산 약 14.6억RMB 증가

Global Reach

Great Rise

## Business Issues

- ① 제3공장 설립 개요
- ② 제3공장 제품 계획
- ③ 제3공장 추진 현황
- ④ 베이징 자동차용품 박람회 참가



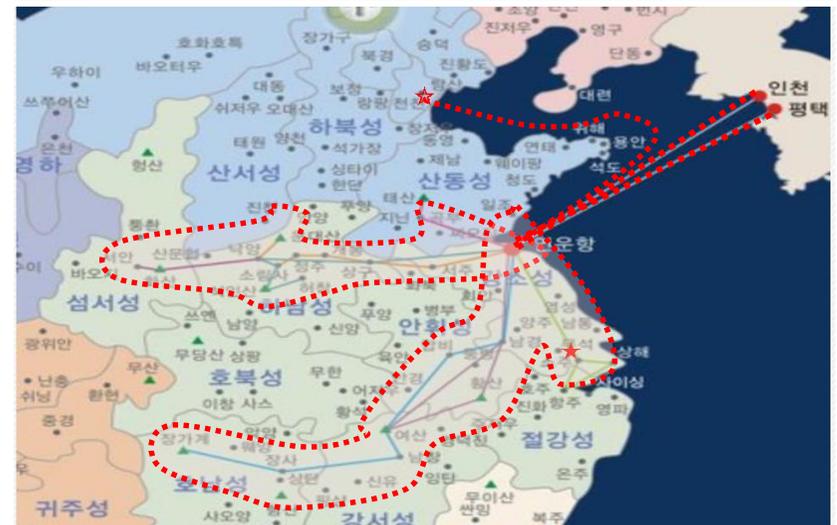
# 1 제3공장 설립 개요

## 급성장하고 있는 중국의 4차 산업 소재 생산/물류 거점지역에 '장쑤후이즈신소재과기' 설립

### 4차 산업 소재기업으로의 도약을 위한 자회사 설립

- GRT는 제품 포트폴리오 다각화 및 고부가가치를 통한 중장기 성장동력을 강화하기 위해 장쑤성 려윈강(연운항)시에 아래와 같이 제 3 공장 설립 추진
- 법인명 : 장쑤후이즈신소재과기유한공사
- 자본금 : 2억 RMB ( 약 320억원 )
- 설립 목적
  1. 현재 제1공장이 완전가동 중이고 2016년 가동을 시작한 제2공장 가동률도 70%를 상회함에 따라 생산능력 확대 필요성 대두
  2. OLED 디스플레이, 스마트폰, 전기차 등 GRT 전방 제품의 중국 내 수요가 빠르게 확대될 것으로 예상되고 있어 관련 기술개발 및 양산체제를 조기에 구축하고 시장을 선점하기 위한 선행 투자 집행
- 주요 생산 예정 제품 : MLCC(적층세라믹콘덴서)용 이형필름, OLED 광학소재, FCCL(연성동박적층필름), 레이저TV용 스크린 필름, 인테리어 필름 등 4차 산업 중심의 성장 시장向 소재

### 자회사 설립지역 지정학적 장점



- 중국 경제 중심지 장쑤성의 해상-육상 물류 거점지역
- 장쑤성 주변 주요 기업 : 삼성Display(쑤저우), 삼성SDI, Hynix(우시), POSCO, 삼화페인트(장자강), LG화학(난징), 현대기아차(옌칭), 항천그룹 L社(허페이)
- OLED, 5G, AI, 자동차 전장 등 4차산업 소재 생산/물류 최적지

## 2 제3공장 제품 계획

### 포장필름 → 광학/기능성 필름 → 4차 산업 필름코팅소재 분야로 사업영역 확장

#### 광학필름, 윈도우필름 & 기능성 필름



- 광학 디스플레이 부품 및 모듈 보호
- 전자제품 표면 보호
- 지외선 차단, 3D, 방폭, 항균 등 기능성

#### 포장필름



- 식품, 의약품 등 소비재의 포장 및 보호용

#### 제4차 산업 필름코팅소재



- MLCC 생산용 (이형)필름
  - MLCC 제조공정에서 세라믹 성형 공정 기재로 사용
  - 균일한 박리력 및 무결점 요구
  - MCLL는 스마트 전자제품 뿐만 아니라 2차전지의 핵심 요소 (Source : 중국 산업망)

< 중국 MLCC 시장규모 전망 (억RMB) >

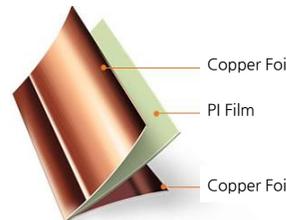


- OLED 생산용 필름
  - OLED 내구성 향상 용도
  - 패널이 감기는 Curl현상 방지
  - OLED 소자 및 봉지층 보호

< 중국 OLED 시장규모 전망 (억USD) >

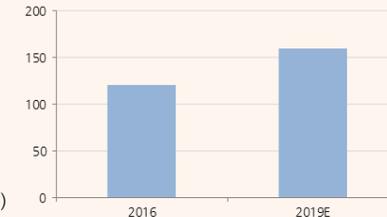


(Source : 중국 디스플레이 산업연구원)



- FCCL 생산용 필름
  - FCCL은 전자제품 경박단소화에 필수적인 FPCB 핵심 원재료
  - 스마트 기기 Zero-bezel 구현에 필수
  - 구동부 적용 가능

< 중국 FPCB 수요 전망 (억USD) >

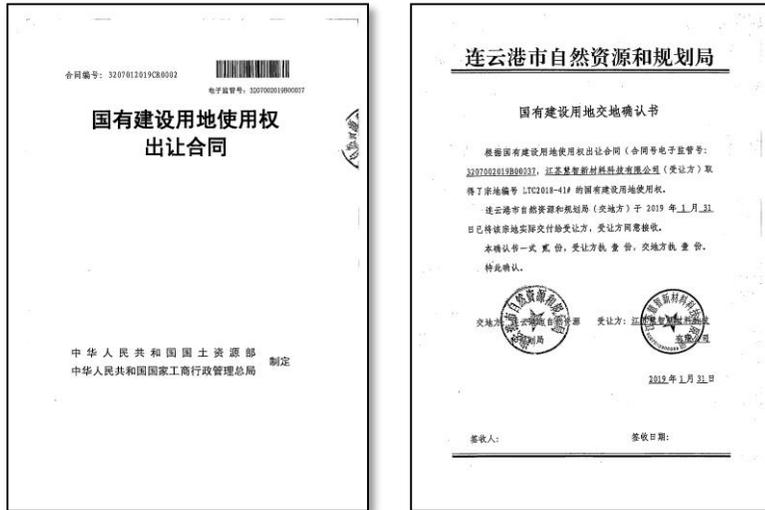


(Source : 중국 Zhiyan컨설팅)

# 3 제3공장 추진 현황

## 장쑤후이즈신재료과기 토지 취득 및 공장건설 등 계획대로 차질 없이 추진 중

### 렌윈강시 국유 건설용지 취득



- 장쑤후이즈신재료과기유한공사를 통해 2019년 1월 31일 자로 장쑤성 렌윈강(연운항)시 소재 국유 건설용지 취득 완료
  - 취득 면적 : 266, 483㎡
  - 취득 금액 : 63,430,000RMB
  - 사용 기한 : 취득일로부터 50년

### 렌윈강시 '후이즈광학신재료프로젝트' 발대식 참석



- 행사명 : 2019년 '후이즈광학신재료프로젝트' 발대식
- 주최 : 장쑤성 렌윈강시
- 행사일 : 2019년 2월 20일

# 4 베이징 자동차용품 박람회 참가

## \*국제 박람회 적극 참가를 통한 자동차 애프터마켓 공략 가속화

### 베이징 자동차 애프터마켓 박람회(CIAACEpo) 참가



- 제28회 베이징 자동차 애프터마켓 박람회 참가 \_ 2019. 2. 22~25
- 장소 : 베이징시 China International Exhibition Center
- 참가 기업수 : 글로벌 기업 포함 7,000개 이상
- 주요 기업 : 3M, SONAX, UPP, AUTOGLYM, PPF 등
- 주요 제품 : 자동차 안전보호, 인테리어, 인포테인먼트, 아웃도어, 튜닝 용품 등

### GRT 윈도우필름 경쟁력



- 광택 유지 : 자동차 도장면을 보호하고 광택 유지
- 스크래치 방지 : 화물, 모래나 돌맹이 등 비산물로부터 도장면 보호
- 부식 방지 : 산성비, 벌레, 조류 배설물 등 오염물로부터 차체를 보호
- 변색 예방 : 고효율의 자외선 차단체를 함유하여 차체 변색 방지
- 10년 보증 : 갈라짐, 벗겨짐, 기포 등이 생기지 않아 자동차 잔존가치 증대

\*CIAACE Beijing : 베이징 자동차용품 박람회, China International Expo for Auto Electronics, Accessories, Tuning & Car Care Product, Beijing



- Homepage : <http://grt-tongli.co.kr/>
- Contact Information
  - 한국사무소 02) 786-2772