

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



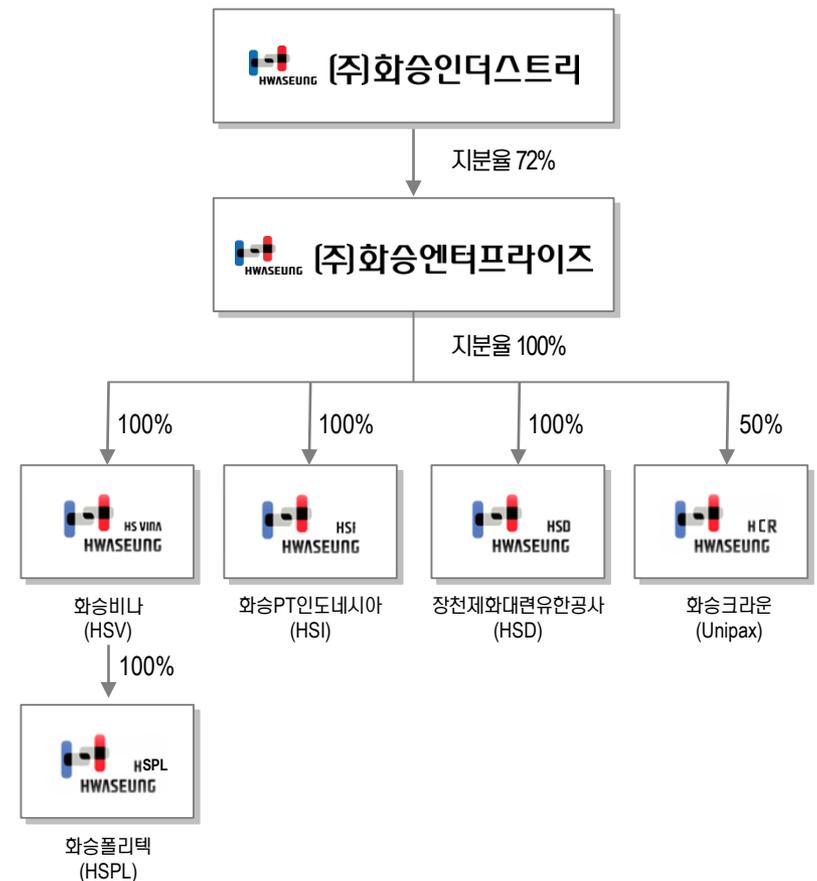
## 회사소개\_화승엔터프라이즈

### 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) 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)



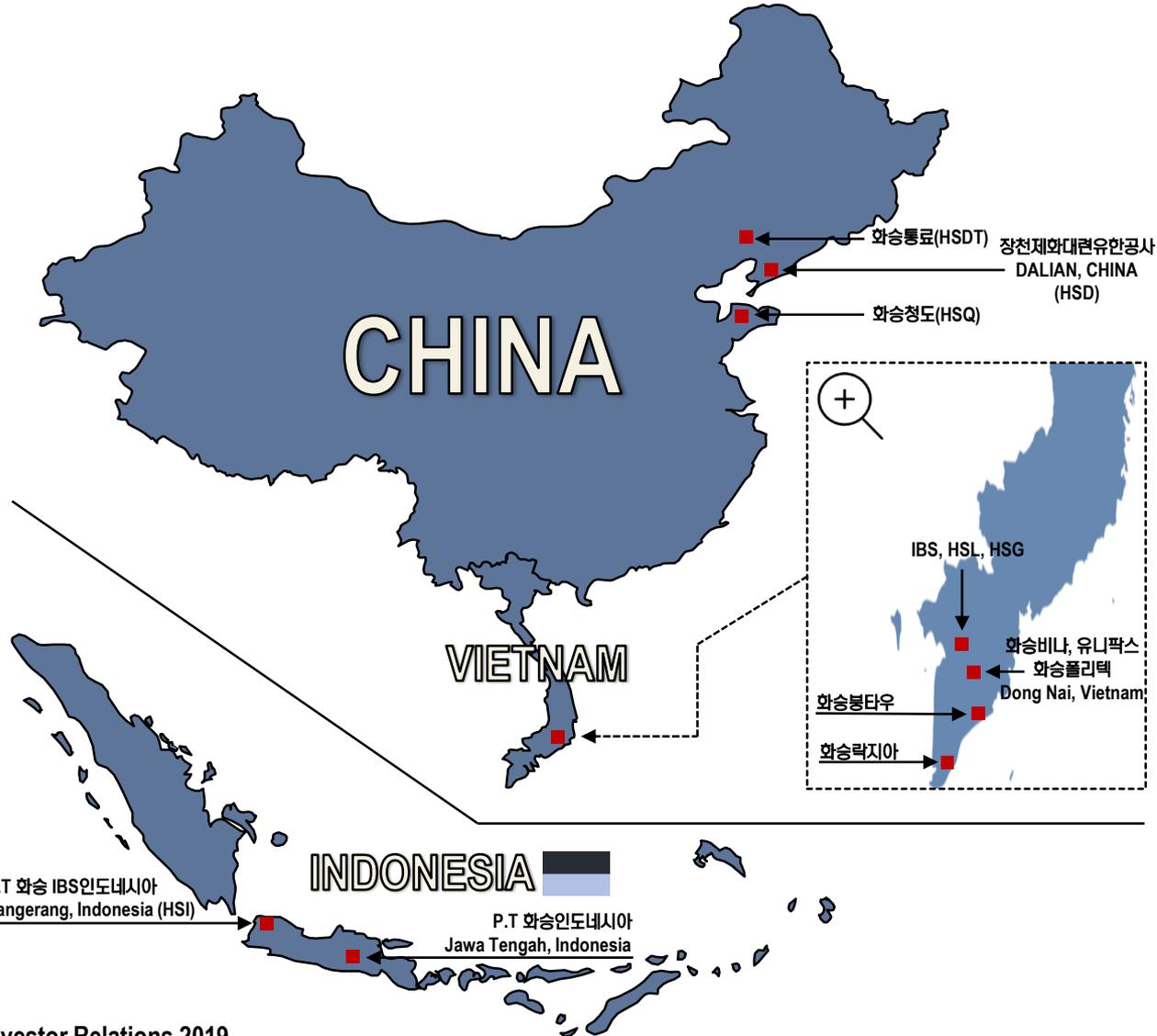
2016년

- 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		

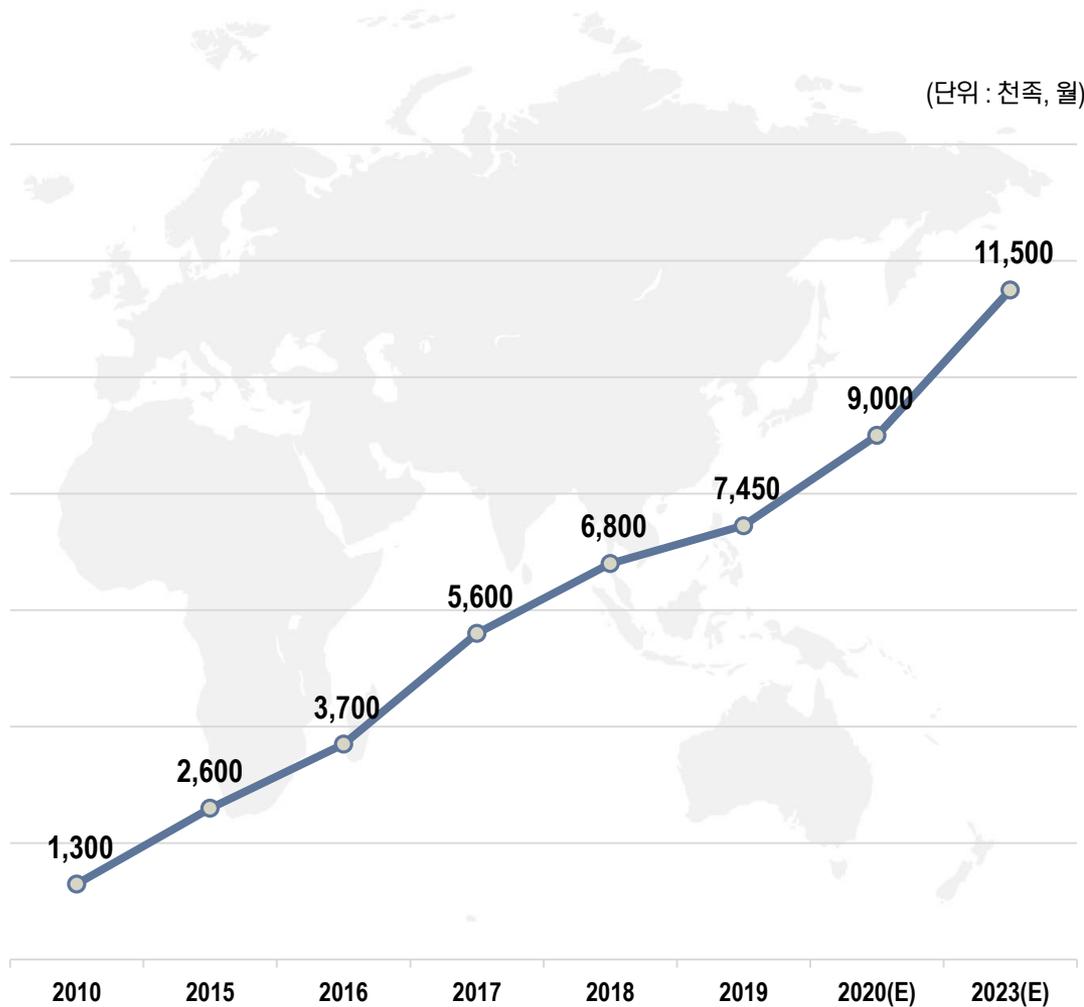
	회사상호	화승인도네시아	설립일자	2003년 04월 21일
	주요사업	신발제조, 도매		
	본사주소	Desa Banyuputih, Kec, Kalinyamatan, Kapubanten Jepara, Provinsi Jawa Tengah, Indonesia		

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

	회사상호	유니팩스	설립일자	2002년 08월 26일
	주요사업	모자제조, 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



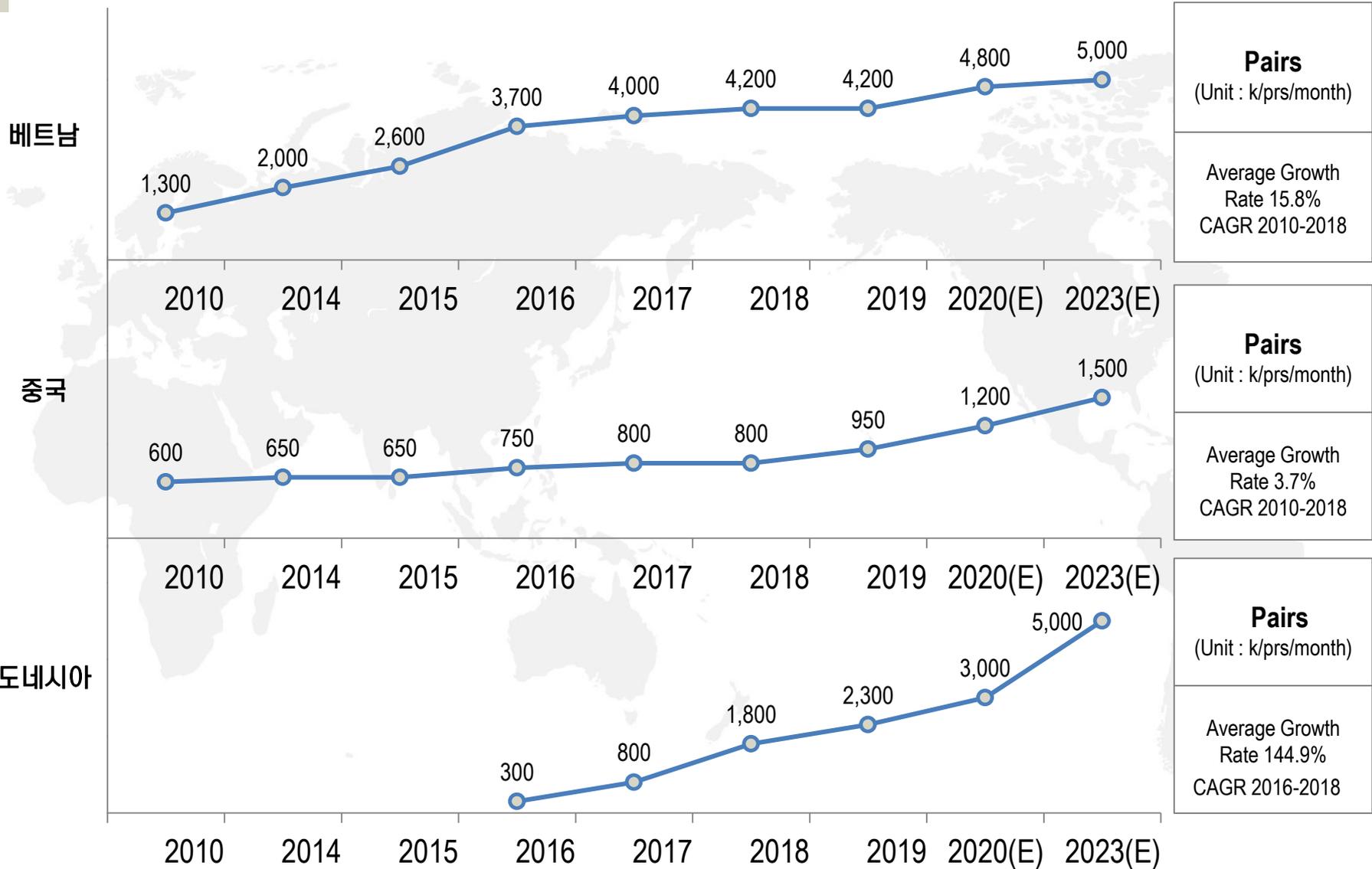
### 아디다스 수주 물량 확대 지속

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

### 고단가 제품 수주로 ASP 상승

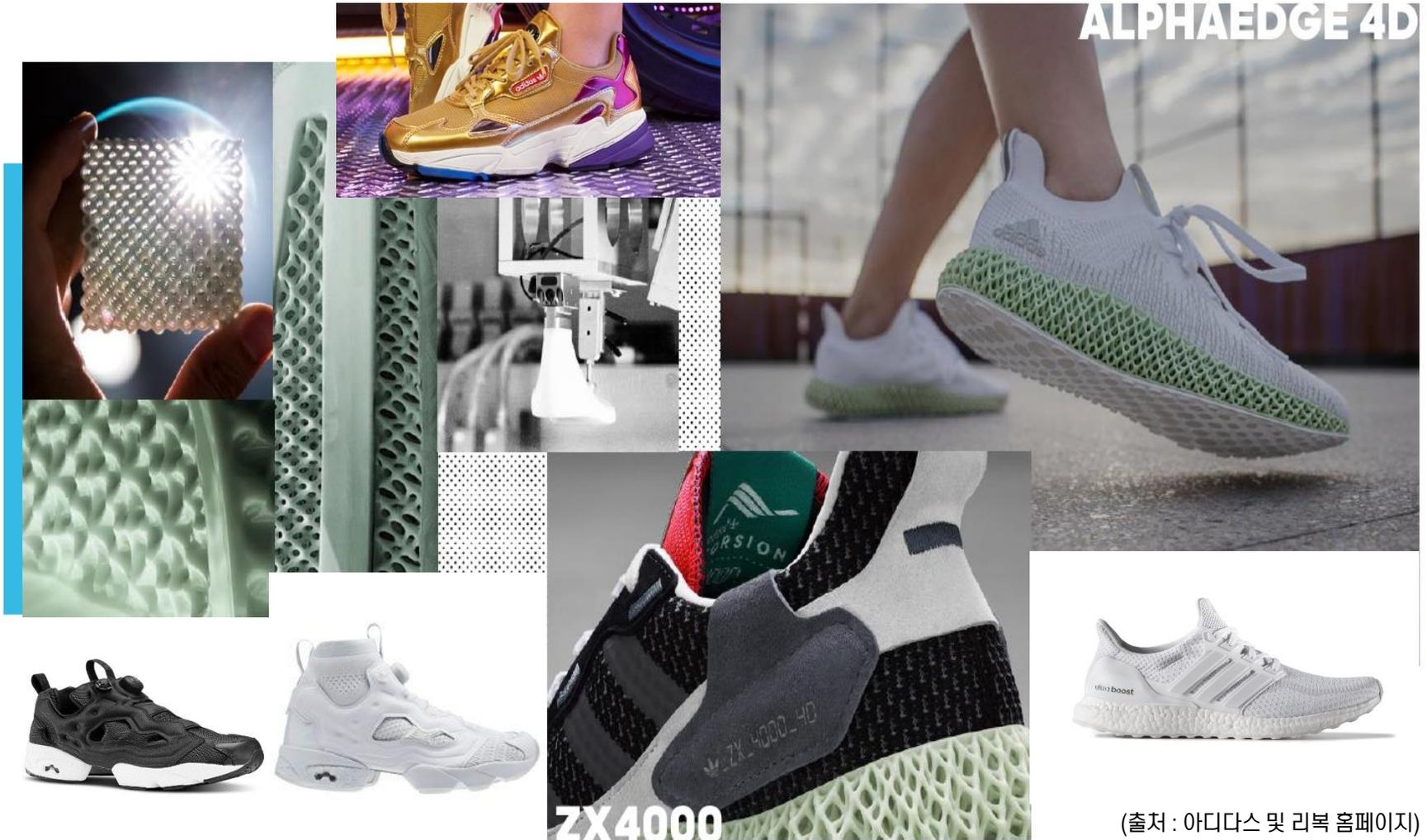
올해 1분기부터 아디다스 부스트 생산을 개시했으며, 향후 추가 고단가 물량증가와 함께 ASP가 상승될 예정. 2020년 까지 목표 ASP는 \$14~15

# 신발 생산계획\_국가별 생산계획



## 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

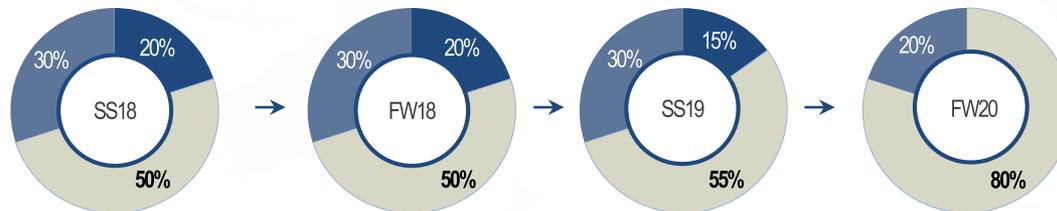
## 2018년 아디다스그룹 협력사 중 Facts 평가 1위

Year	2017	2018	2019	2020	
효율성 (PPH)	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



부스트 완제 월평균 30만족 생산예상



알파부스트  
시즌 70만족



펄스부스트  
시즌 130만족

## 신발 생산계획\_부스트생산 계획 II

### 월 부스트 미드솔 생산량 추이

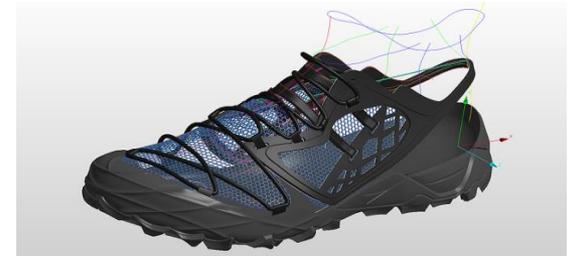
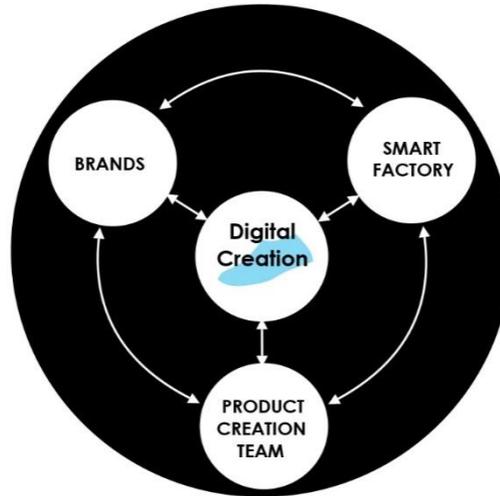
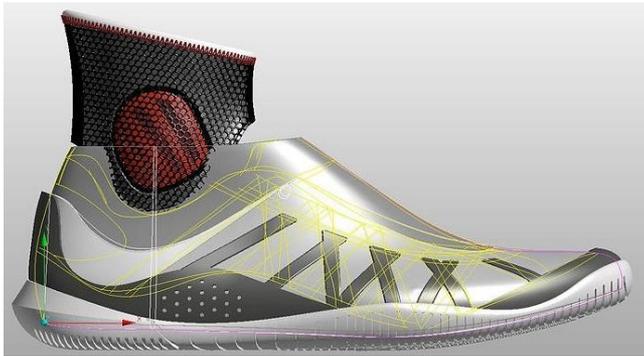
단위: 족

FW19시즌 현재 부스트 미드솔  
840만족 생산가능

SS18 ~ FW20시즌  
CAGR 43.1%

Season	SS18	FW18	SS19	FW19	SS20(E)	FW20(E)	FUTURE
Capacity (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



## 화승의 기술력\_Future Team

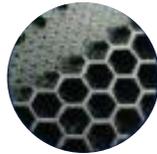
### ADIDAS FUTURE CENTER



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



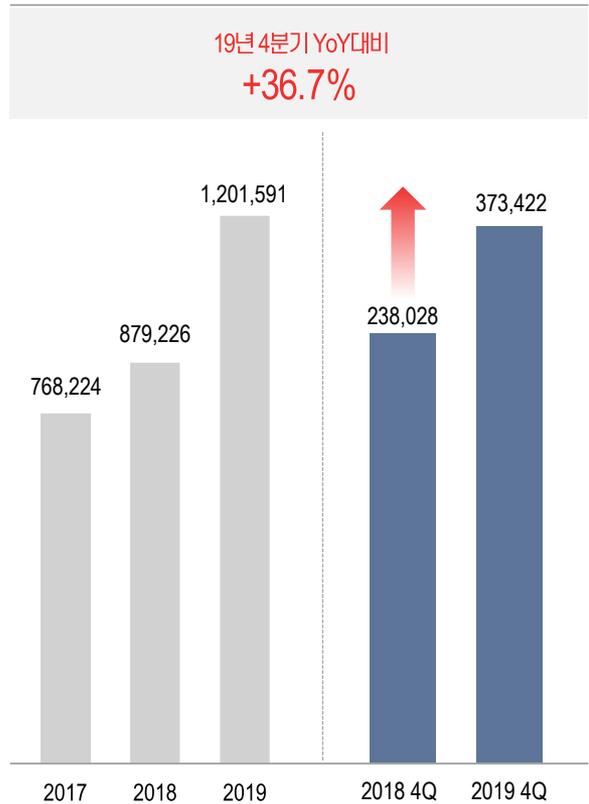
개발기간 단축  
아디다스그룹과의  
파트너십 강화



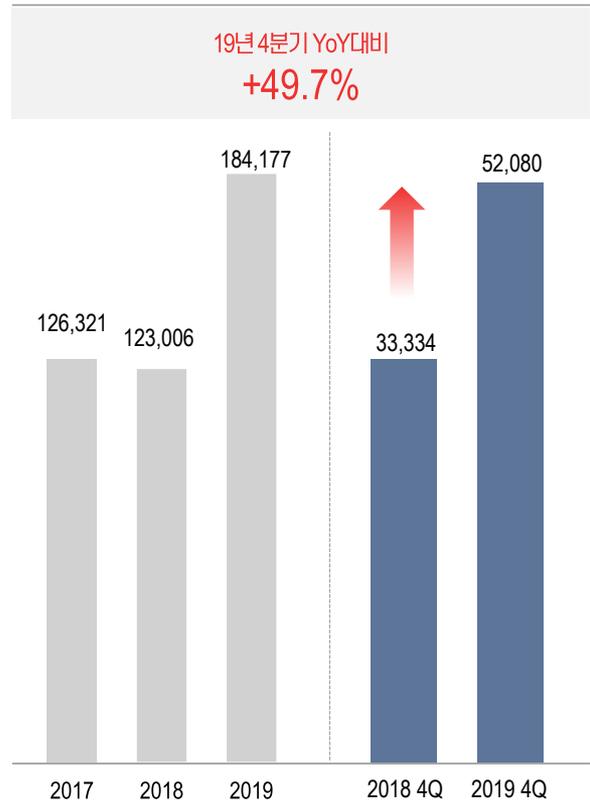
## 손익실적요약 I

19년 연결기준 4분기 매출액, 매출총이익 및 영업이익은 각각 전년동기대비 **+36.7%, +49.7%, +112.0%** 성장  
 19년 연결기준 4분기 아디다스 order증가 및 ASC라인 효율성 개선에 따른 영업이익 증가

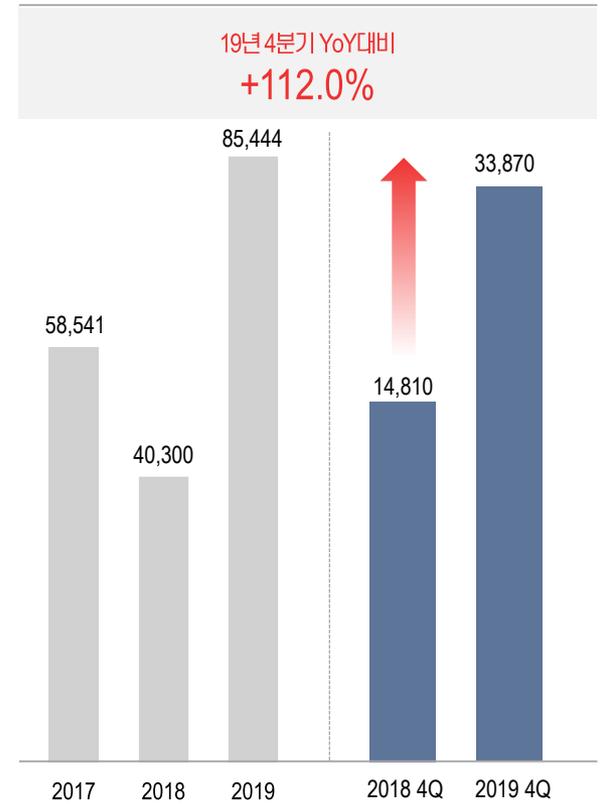
매출액 단위: 백만원, %



매출총이익 단위: 백만원, %



영업이익 단위: 백만원, %

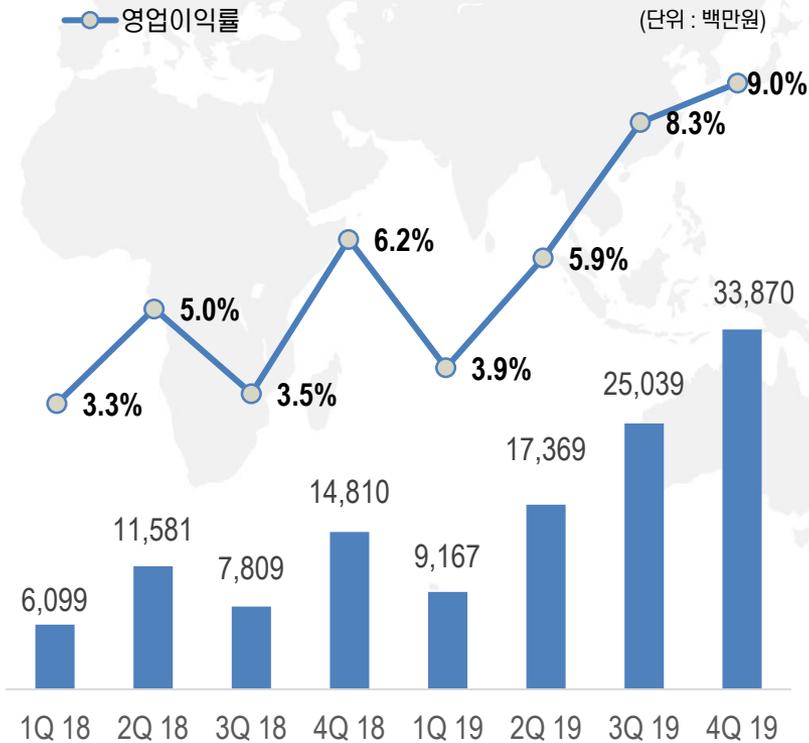


## 손익실적요약 II

### 영업 이익

2019년 854억원, YoY +451억 ↑

영업이익율 6.2%, YoY +2.3%p ↑



### 아디다스 운동화 제조업체 현황

아디다스그룹 벤더 중 월등히 뛰어난 납기, 품질, 생산역량으로

**아디다스그룹 우수 협력사 3개 부문 수상**

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



## 향후 전망 II

스마트  
팩토리  
전환



업계 선도적인  
자동화

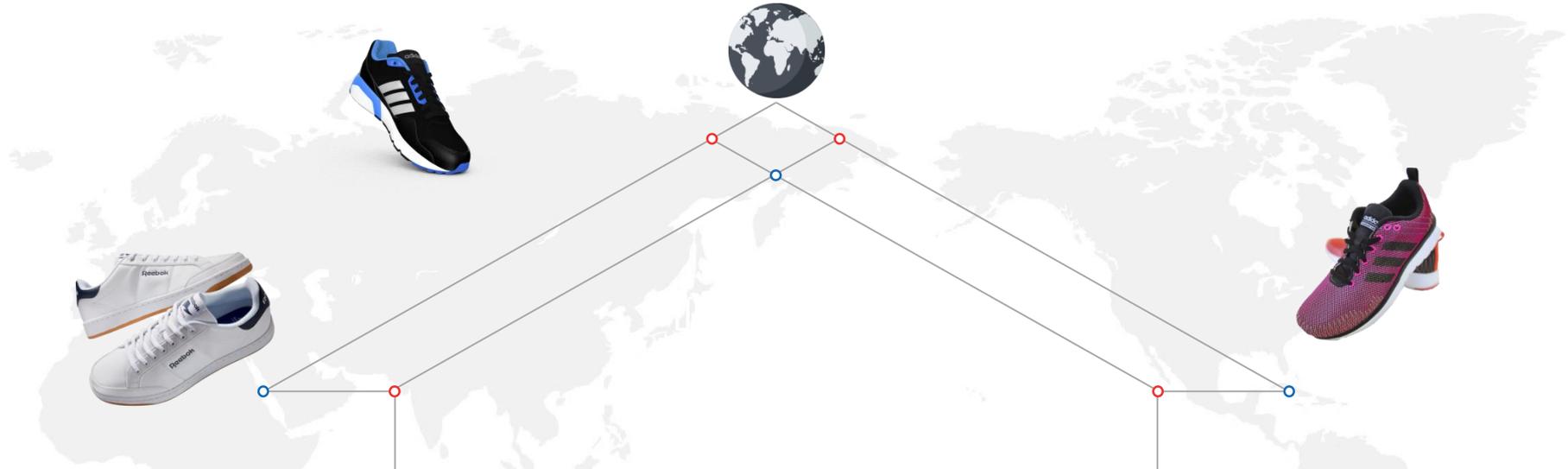


디지털 디자인  
&  
개발



Digital Creation Award

# 향후 전망 III



## 아디다스그룹과의 동반성장



아디다스그룹 지속성장에 따른 수혜  
아디다스그룹 신규 카테고리군 진입  
고단가 제품군 생산 확대



아디다스그룹내 MS 확대를 통한  
입지강화 및 매출성장 가속화

## 자체성장동력 업그레이드



스마트팩토리시스템 업그레이드  
생산 CAPA 확대  
고부가가치 중간재 사업 확대



이익률 극대화

## 슈퍼ODM브랜드 진출기반 마련



업계 선도적인 생산전략과 시스템으로  
슈퍼ODM비즈니스 진출기반 마련



중장기 성장동력 확보

## 별첨

### 연결재무상태표

(단위: 백만원)

과 목	2016	2017	2018	2019
유동자산	265,491	301,316	359,304	484,646
비유동자산	171,200	325,468	401,152	484,217
자산총계	436,691	626,784	760,456	978,863
유동부채	226,787	326,046	407,965	519,599
비유동부채	17,114	39,267	69,366	91,802
부채총계	243,901	365,313	477,332	611,401
자본금	13,465	15,134	30,268	30,268
기타자본	144,653	181,946	158,191	167,904
이익잉여금	34,672	75,203	91,295	150,429
비지배지분	523	3,494	3,369	18,861
자본총계	192,790	261,471	283,124	367,462

### 연결손익계산서

(단위: 백만원)

과 목	2016	2017	2018	2019
매출액	640,234	768,224	879,226	1,201,591
매출원가	546,761	641,903	756,220	1,017,414
매출총이익	93,473	126,321	123,006	184,177
판매비와관리비	49,640	(67,780)	82,706	98,733
영업이익	43,833	58,541	40,300	85,444
기타손익	469	(685)	(6,054)	5,131
금융손익	(1,272)	(5,017)	(11,135)	(13,201)
지분법손익	0	0	0	718
세전이익	43,030	52,839	23,111	78,092
법인세비용	8,095	11,225	6,033	12,906
당기순이익	34,935	41,614	17,078	65,186
기본주당이익	644	746	284	1,031

