



Investor Relations

December 10, 2020



Disclaimer

본 자료는 주식회사 케이엠에이치(이하“회사”)가 공시한 재무제표(K-IFRS에 따라 작성된) 및 기타 공시자료와 함께 읽어야 하며 회사는 자료의 내용 완결성에 대해서는 어떠한 진술 보장도 하지 않습니다. 이 자료는 투자 참고 목적으로 제공된 것으로 다른 사람에게 재배포 되어서는 안됩니다.

또한 본자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니다. “예측정보”는 불확실한 향후 경영환경 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 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로서 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 달라질 수 있으며, 별도의 고지없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 입증자료로서 사용될 수 없습니다.

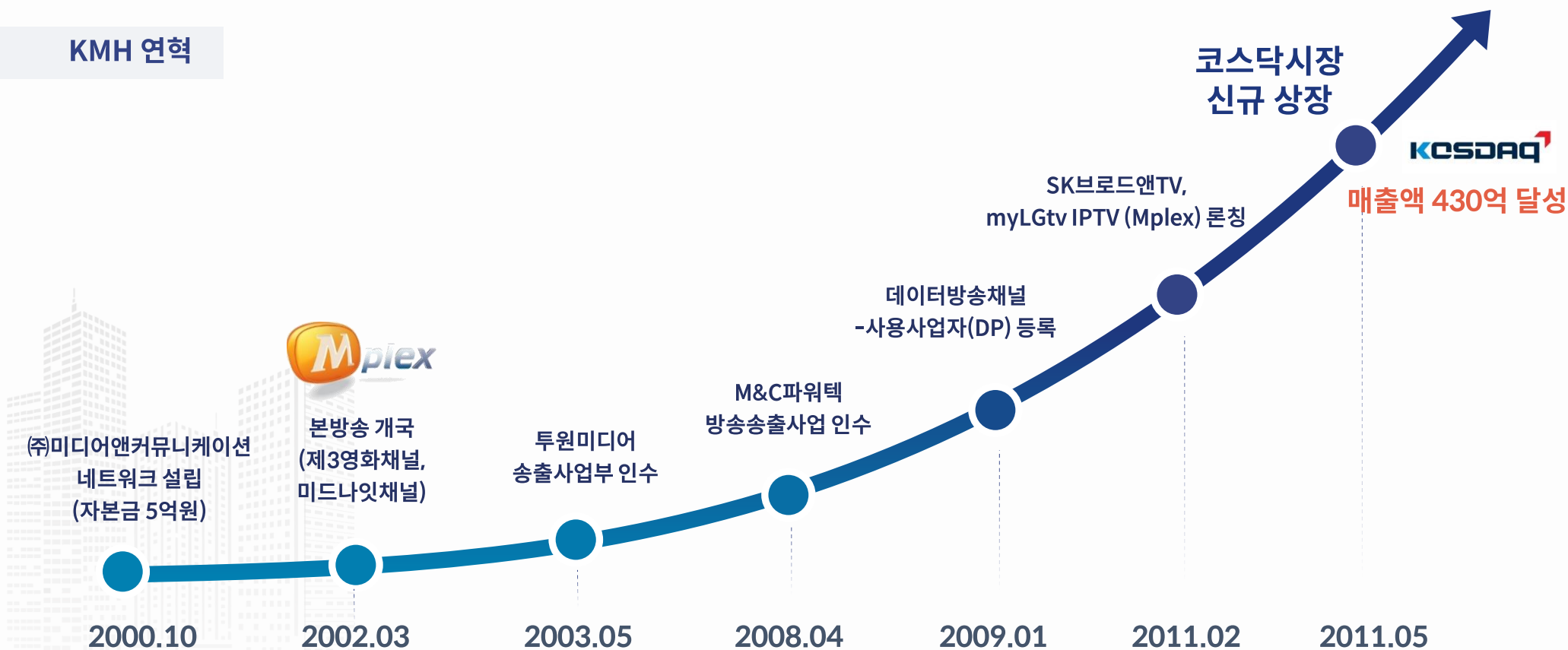
Contents

- ▶ **01 KMH 성장 Story** ◀
- 02 기업가치 제고 노력과 성과
- 03 주주가치 중심의 경영
- 04 Appendix

Phase 1: 코스닥 상장 기업으로의 성장

- ✓ KMH는 2000년 자본금 5억원 규모로 설립되어 방송 송출 및 채널 공급 사업 확대를 통하여 빠르게 성장
- ✓ 특히 2008-2011년 연평균 62.6%의 가파른 매출 성장률과 높은 영업이익 성장을 바탕으로 2011년 코스닥 시장 상장에 성공

KMH 연혁

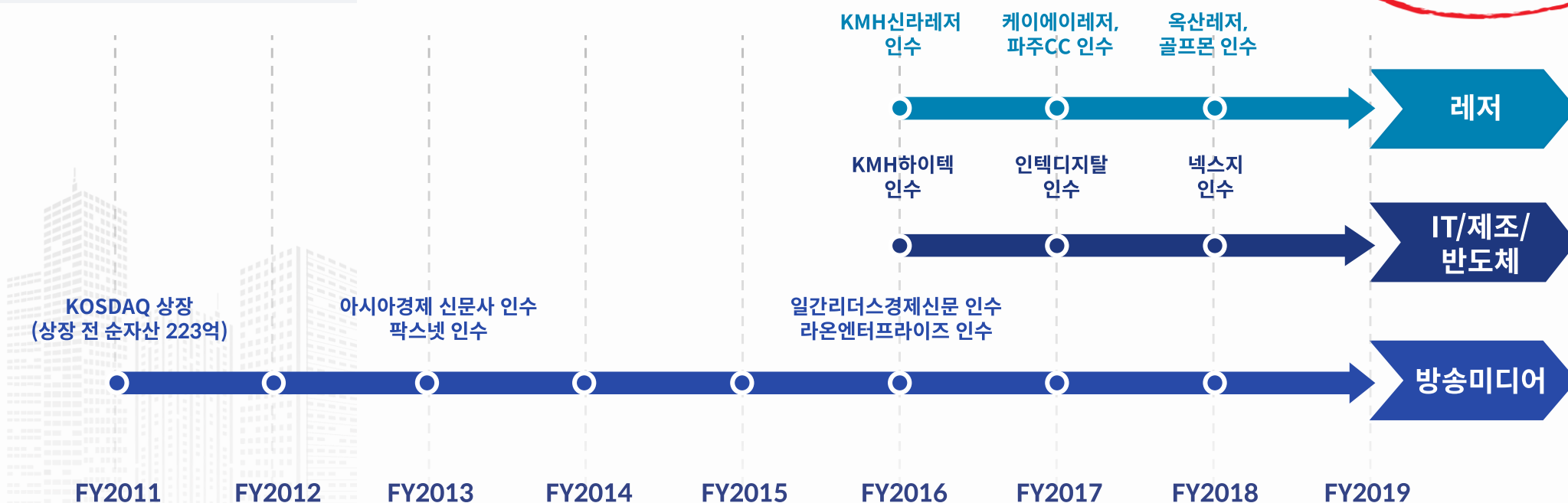


Phase 2: 도약의 10년, 사업 다각화를 통한 종합 그룹으로의 성장

- ☑ 코스닥 상장 이후 시장에서 조달된 자금을 이용하여
 - 1) Bolt-on 전략을 통한 방송송출 사업의 뉴미디어 Business로의 전환
 - 2) 반도체 사업으로의 신규 진출
 - 3) 골프장의 인수를 통한 레저 산업으로의 사업 포트폴리오 다각화로 순자산 20배 성장 기록

M&A를 통한 성장 Story

2020년 3Q
순자산 4,721억
(2011년 대비 20배 성장)



Phase 2: M&A를 통한 빠른 성장 달성

☑ 다수의 성공적인 M&A를 통한 사업 확장으로 2011-2019년 연평균 25 %의 괄목할 만한 그룹 매출 성장을 기록

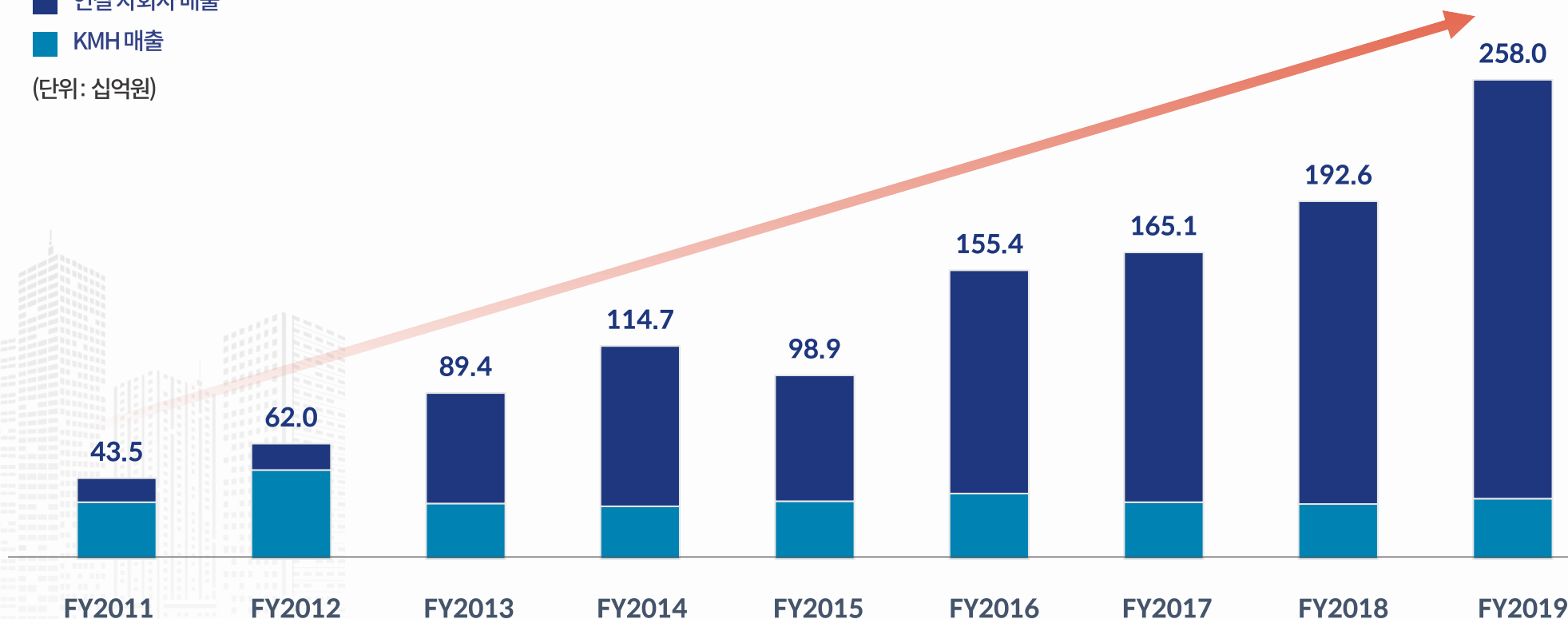
그룹사 매출액 증가 추이

■ 연결 자회사 매출

■ KMH 매출

(단위: 십억원)

FY2011 – FY2019
CAGR 25%

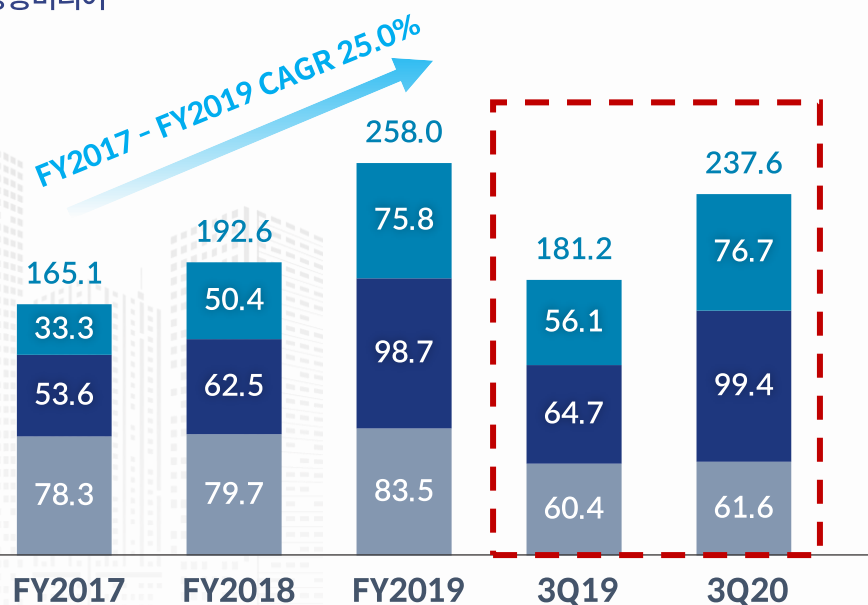
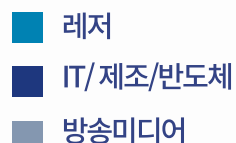


Phase 2: 2020년 실적: 역대 최고의 성과

- ☑ M&A를 통하여 달성한 IT/제조/반도체와 레저사업으로의 확장을 토대로 KMH는 지속적인 매출성장 및 높은 영업이익 성장을 기록
- ☑ 기업가치 제고를 위한 끊임 없는 노력을 바탕으로 2020년 실적은 매출 및 수익성 모두 역대 최대치로 신장 중

그룹사 매출액 증가 추이

(단위: 십억원)



연간 영업이익 추이

(단위: 십억원)



Phase 2: 경영진의 성장 전략을 통한 안정적 경영

- ☑ M&A를 통한 기록적인 성장의 과정에서 경영진의 체계적 M&A 전략과 능력을 바탕으로 한 안정적 경영을 지속하였음
- ☑ 총 자산의 성장과 안정적인 부채비율을 동시에 달성하며 안정성과 성장성을 모두 겸비한 기업으로 자리매김

경영진의 M&A 전략과 능력

매력적인 Deal Opportunity 발굴능력

- 자본잠식이었던 아시아경제 지분 42% 20억 이하에 인수
- KMH 하이텍 인수 (인수 전까진 잦은 경영권 교체 지속)
- 회생절차 진행 중이었던 신라CC 및 떼제베CC 인수

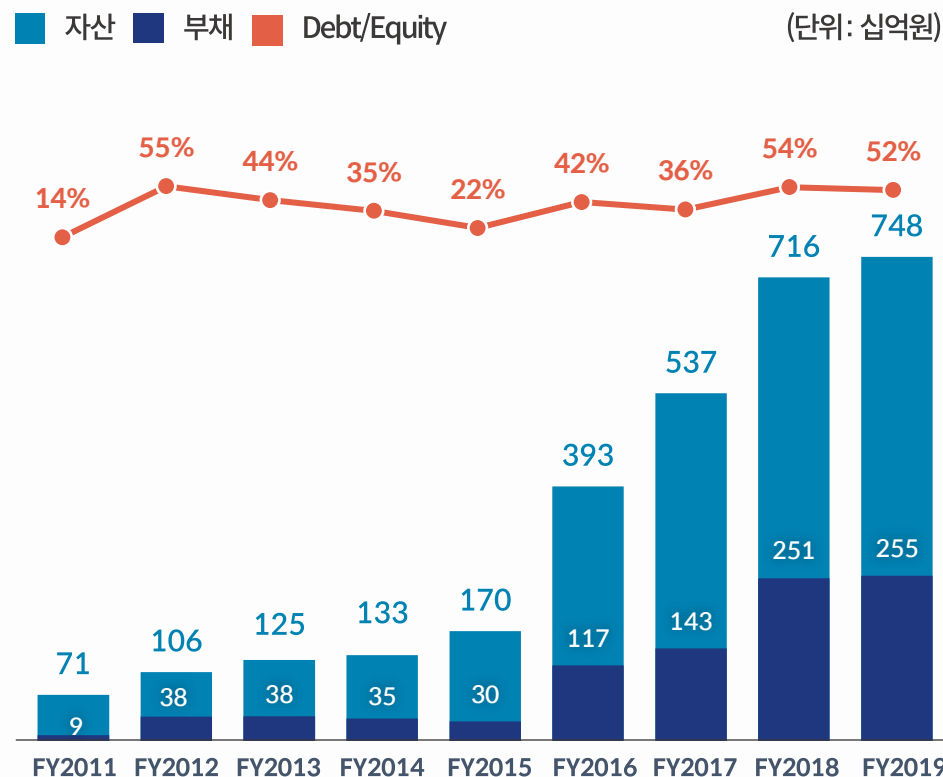
신사업 경영능력

- 아시아경제와 팍스넷 인수하며 방송미디어 시너지 확보
- 레저산업 신규 진출 후 지속적 골프장 M&A로 경쟁력 강화

기업 Turn-around 능력

- 아시아경제 부실자산 청산하며 IPO 실행
- KMH하이텍 원가절감을 통한 수익성 개선
- 2019년 신라CC 95억 및 파주CC 85억 이상 영업이익 기록

재무건전성(연결 기준)



Contents

- 01 KMH 성장 Story
- ▶ 02 기업가치 제고 노력과 성과 ◀
- 03 주주가치 중심의 경영
- 04 Appendix

Phase 3: KMH의 새로운 미래

- 회사는 향후 기존 사업 포트폴리오 경쟁력 강화 및 신성장 사업포트폴리오 구축을 통한 새로운 도약을 모색하고 있음.
이를 위하여 2018년부터 사업 지배구조 개선 및 주주가치 제고를 위한 다양한 노력 중
- 현 시점은 지난 성공을 뛰어넘는 새로운 Quantum Jump 성장 달성을 위한 매우 중요한 시기이며,
경영진의 성공적인 전략에 대한 노하우를 바탕으로 한 핵심 역량이 집중되어야 할 시기임

KMH의 미래 성장을 위한 전략방향성



Phase 3: 기업가치 제고 및 미래를 위한 준비

- ☑ M&A를 통한 그룹의 성장 과정에서 불가피하게 형성된 복잡한 지배구조를 개편하여 사업 효율성 증대와 경영 투명성을 달성하고자 노력 하고 있음
- ☑ 현재 진행 중인 사업구조 개편작업을 통하여 KMH를 정점으로 한 “방송/미디어”, “IT/제조/반도체”, “레저” 사업 포트폴리오의 명확한 구축을 통해 대상회사의 기업가치를 지속적으로 제고할 계획

진행 중인 지배구조 개선 및 사업 포트폴리오 관리

방송미디어 사업

- 팩스넷 매각(2018년 8월)
- 엠앤씨넷미디어 투자사업부문 흡수분할합병(2020년 5월)
- 아시아경제의 아경미디어 흡수합병(2020년 5월)
- 일간리더스경제신문 처분(2020년 7월)
- KMH인스코 처분(2020년 9월)

레저 사업

- KMH신라레저의 케이에이레저 흡수합병(2020년 11월)

IT/제조/반도체 사업

- 넥스지(보안솔루션)과 라온엔터프라이즈 방송송출 사업부문 분할합병(2020년 5월)

견고한 사업포트폴리오 구축

지배구조 개편에 따른
사업 효율성 및 기업가치 제고



Contents

- 01 KMH 성장 Story
- 02 기업가치 제고 노력과 성과
- ▶ 03 주주가치 중심의 경영 ◀
- 04 Appendix

주주환원 정책 강화

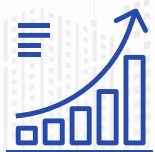
- ☑ 회사는 주주가치 제고를 위한 주주환원 정책을 확대하고자 노력해 왔음
- ☑ 향후에도 성장을 위한 지속적인 사업 확장 하에서도 주주친화적 정책 확장을 통한 주주가치 극대화 지향

2018년-2020년 주주환원 규모



현금배당 시행

- '18년: 주당 120원
(26.9억, 시가배당율 1.6%)
- '19년: 주당 70원
(15.8억, 시가배당율 1.3%)



주주가치 제고 노력

- 무상증자 시행 ('18년 4월)
- 20만주 자기주식 취득
(11.2억, '20년 2월)
- 20만주 자기주식 이익소각
(11.2억 '20년 3월)

주주환원 정책 목표

- 현금배당과 자사주 매입 등 주주 환원 정책 지속 및 확대 예정
- 중장기적 주주환원 정책을 통해 장기 기관투자자 유치 및 주가 부양 노력

성장을 위한 지속적인 사업확장과 주주가치 제고의 Balance 원칙에 기반하여 기업가치 및 주주가치 극대화 전략 수행



기업 경영 투명성 강화

- ☑ 주주환원 정책 강화에 이어 향후 적극적인 IR활동의 지속과 이사회에서의 사외이사 인원 확대를 통해 기업 경영 투명성을 강화할 수 있도록 노력할 계획

투명성 및 독립성 제고 정책



적극적 IR 활동

정기적 기업설명회 개최 및
주주들과의 소통을 통한 기업
경영 투명성 강화 계획



선진 이사회 운영

사외이사 인원 확대, 최초 여성 이사 제안
및 향후 이사에 대한 외부기관 추천 및 검증
강화 목표

Contents

01 KMH 성장 Story

02 기업가치 제고 노력과 성과

03 주주가치 중심의 경영

▶ 04 Appendix ◀

Appendix. 재무제표 추이(연결)

3개년 손익 추이

(단위: 십억원)

	FY17A	FY18A	FY19A	3Q20
매출액	165	193	258	238
성장률 %		16.6%	34.0%	
매출원가	91	109	148	125
매출총이익	74	84	110	112
이익률 %	44.8%	43.6%	42.5%	47.2%
판매비와관리비	41	49	65	57
영업이익	33	35	45	55
이익률 %	20.2%	18.0%	17.4%	23.1%
EBITDA	44	49	64	74
이익률 %	26.9%	25.3%	24.9%	31.0%
당기순이익	43	67	25	39
이익률 %	25.9%	34.8%	9.5%	16.4%

3개년 재무상태 추이

(단위: 십억원)

	FY17A	FY18A	FY19A	3Q20
자산총계	537	716	748	811
현금 / 현금성자산	87	64	73	104
매출채권 / 기타유동채권	31	28	39	42
재고자산	6	6	12	13
유형자산	333	493	510	529
무형자산 (영업권 포함)	26	26	35	31
기타자산	54	99	79	92
부채총계	143	251	255	339
매입채무 / 기타유동채무	24	26	33	36
차입금	50	131	144	135
기타부채	69	94	78	168
자본총계	394	465	493	472
부채비율 %	36.2%	54.1%	51.8%	71.9%
순부채	(37)	68	71	31

Appendix. 재무제표 추이(별도)

3개년 손익 추이

(단위: 십억원)

	FY17A	FY18A	FY19A	3Q 20
매출액	30	30	32	25
성장률 %		-2.9%	9.8%	
매출원가	20	22	22	15
매출총이익	10	8	10	9
이익률 %	32.8%	27.0%	31.4%	37.3%
판매비와관리비	5	5	6	4
영업이익	5	3	4	5
이익률 %	14.9%	9.5%	13.5%	21.1%
EBITDA	9	7	10	10
이익률 %	28.9%	25.0%	29.4%	38.5%
당기순이익	12	4	5	7
이익률 %	38.0%	13.6%	14.4%	29.2%

3개년 재무상태 추이

(단위: 십억원)

	FY17A	FY18A	FY19A	3Q20
자산총계	134	166	182	234
현금 / 현금성자산	14	3	5	3
매출채권 / 기타유동채권	4	4	7	5
유형자산	5	4	4	5
무형자산 (영업권 포함)	7	8	9	9
종속기업에 대한 투자자산	89	119	132	160
기타자산	15	28	25	52
부채총계	26	44	56	85
매입채무 / 기타유동채무	3	3	6	6
차입금	9	37	47	57
기타부채	14	4	3	22
자본총계	107	122	126	149
부채비율 %	24.6%	36.3%	44.1%	57.0%
순부채	(5)	34	42	54