

2016 경영실적 & 사업계획

KOLAO HOLDINGS

NOVEMBER 2016

CONTENTS

1

국가개요

라오스 국가개요

거시경제지표

라오스 자동차 시장 지표

(1) 라오스 국가개요

라오스개요

인구	약 7백만명
1인당 GDP	USD 1,816 (2015)
언어	라오스어 (공식언어), 태국어
정치체제	사회주의
집권당	라오 인민혁명당 (1정당)
통화	라오스 킵 (LAK) / 미국 달러(USD) / 태국 바트(THB)

라오스 주요 경제 지표

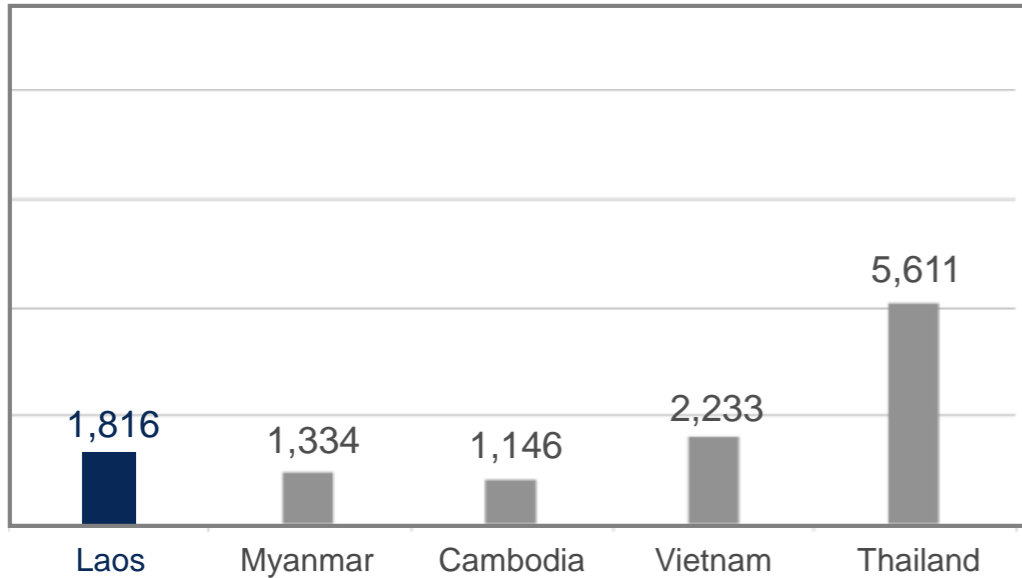
분류	2012	2013	2014	2015	2016(F)
GDP 성장률	7.9%	8.0%	7.5%	6.4%	7.0%
1인당 GDP (USD)	1,408	1,661	1,707	1,816	-
환율 (1달러 당 라오스 킵)	7,989	8,031	8,107	8,134	-
물가상승률 (CPI)	4.3%	6.4%	4.1%	1.3%	-
FDI (백만USD)	294	427	913	-	-

[Source : Lao Statistics Bureau, Bank of the Lao PDR, IMF, World Bank, ADB, Trading Economics]

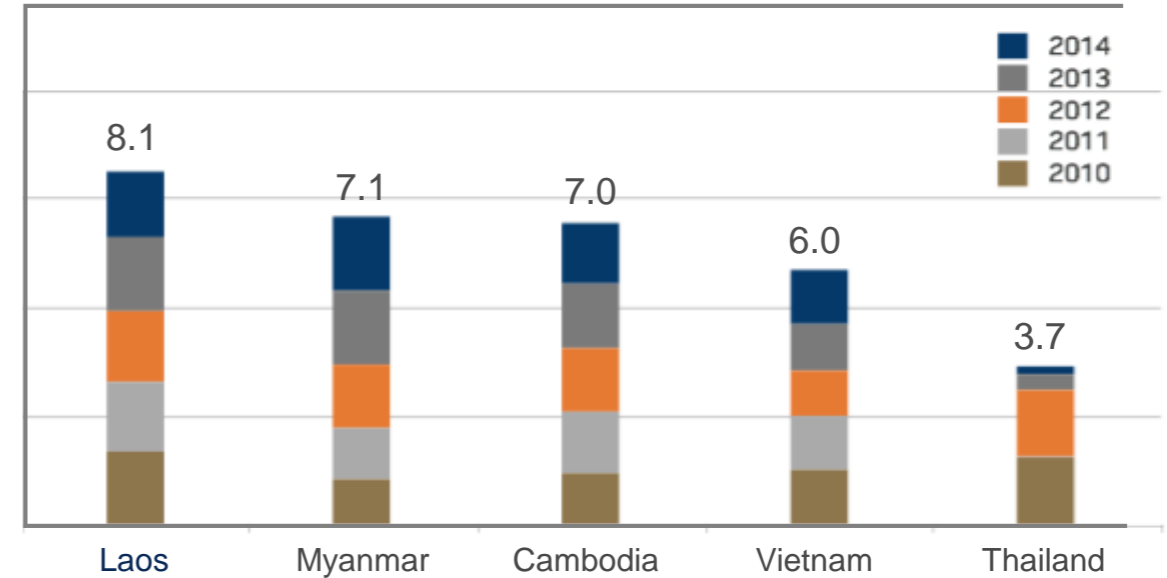


(2) 거시경제 지표

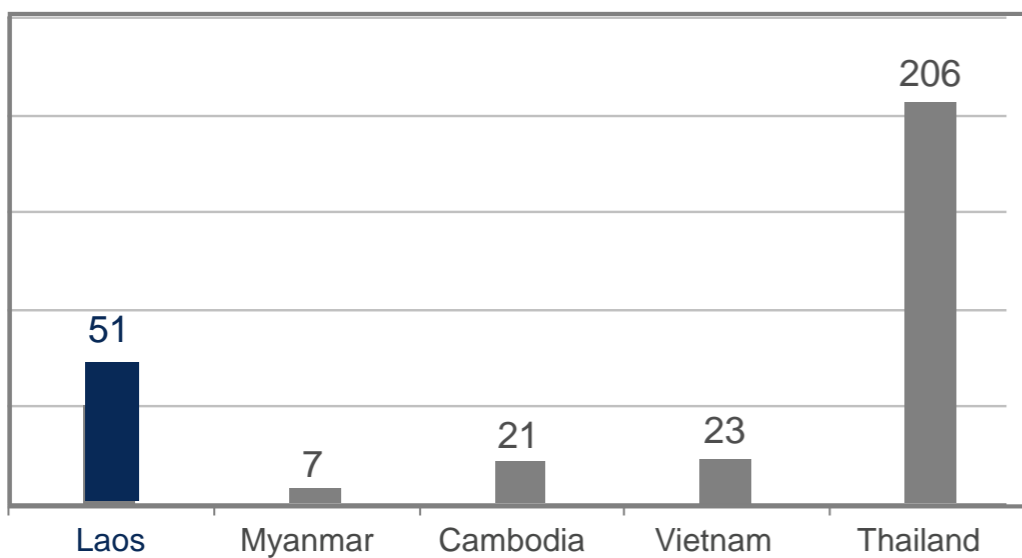
ASEAN 국가별 평균 1인당 GDP (2015)
[Unit : USD]



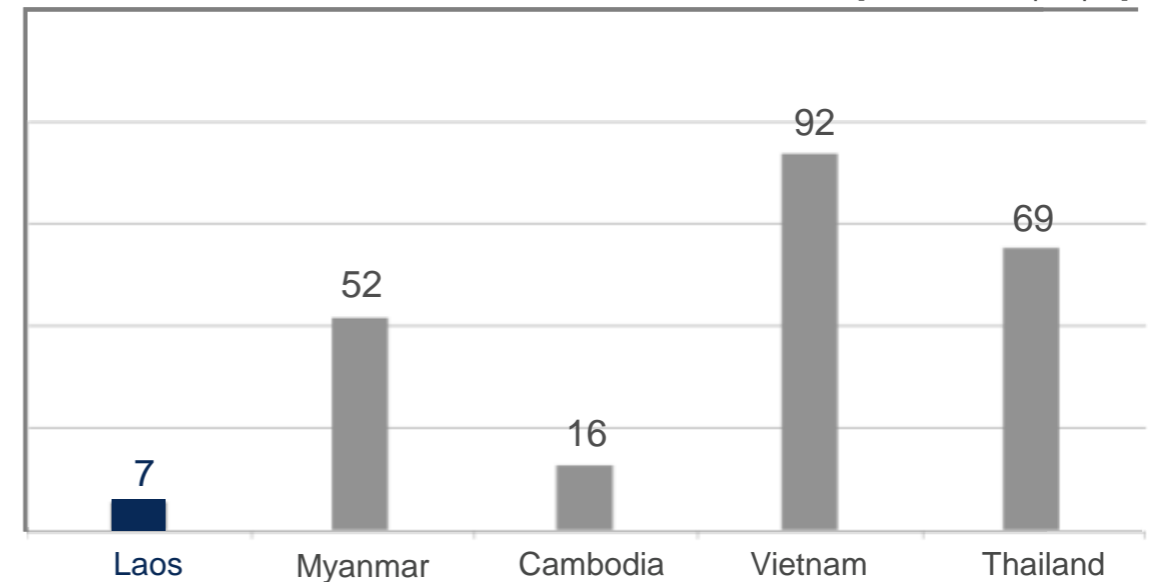
ASEAN 국가별 평균 GDP 성장률 (2010~2014)
[Unit : %]



자동차 보급률 (2014)
[Unit : Number of Vehicles per 1,000 People]



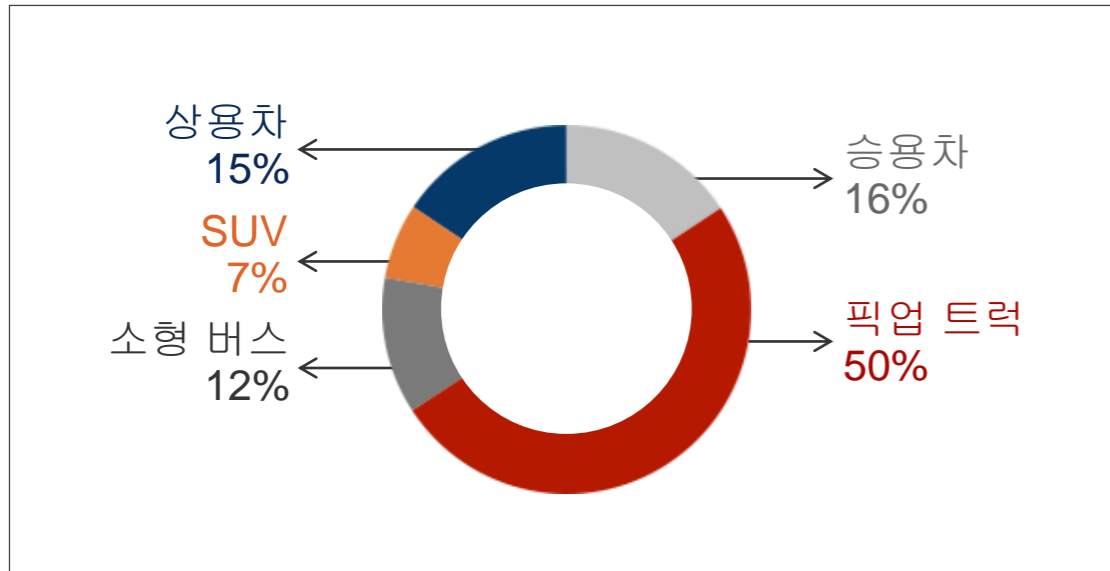
ASEAN 국가별 인구수 (2015)
[Unit : million people]



[Source : Ministry of Public Work and Transport Department (Laos), Department of Road Transport Administration (Myanmar), IMF, World Bank]

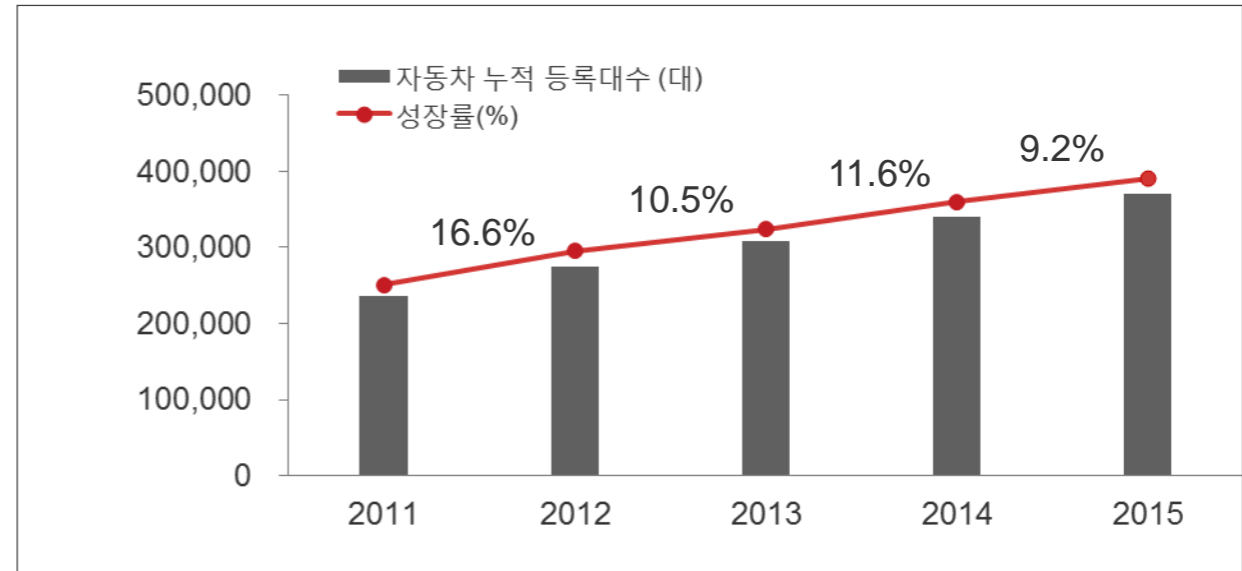
(3) 라오스 자동차 시장 지표

라오스 차종별 자동차 시장 구성 (2015)



[Source : Ministry of Public Work and Transport Department of Transport]

자동차 누적 등록대수 증가 현황



[Source : Ministry of Public Work and Transport Department of Transport]

차종별 누적 등록대수 현황

분류		2011	2012	2013	2014	2015	YoY	CAGR (09~15)
4륜차	승용차	28,096	35,514	43,860	50,083	58,269	16.3%	21.9%
	픽업트럭	128,892	147,497	162,633	174,798	185,647	6.2%	11.2%
	소형버스	32,667	37,831	39,501	42,623	44,423	4.2%	12.4%
	SUV	14,169	17,231	19,876	22,255	24,535	10.2%	15.1%
	상용차	32,076	36,992	42,315	49,640	57,840	16.5%	15.4%
	Total	235,900	275,065	308,185	339,399	370,714	9.2%	13.6%
2륜차	오토바이	899,685	1,005,047	1,112,072	1,217,002	1,326,868	9.0%	10.5%

[Source : Ministry of Public Work and Transport Department of Transport]



CONTENTS

2

2016 경영실적

기업 개요

기업 구조

사업 포트폴리오

판매실적

재무실적

(1) 기업 개요

요약

핵심전략	<ul style="list-style-type: none"> - 1997년 설립 이후 라오스의 경제성장과 함께 지속 성장 - 라오스 시장에 첫 자동차 할부금융을 도입하여 고객층 확대 - 2013년 9월 첫 자체 제작 자동차 브랜드 개발
주요연혁	<ul style="list-style-type: none"> 1997 - General Motors 설립 2000 - 기아차 신차 판매계약 체결 2001 - 현대차 신차 판매계약 체결 2003 - 오토바이 사업 개시 2009 - 계열사 인도차이나은행을 통해 신차 부문, 할부금융서비스 제공 2010 - 한국거래소 KOSPI 상장 2013 - 신차 CKD 브랜드 “DAEHAN” 출시 - 싱가포르시장에 글로벌예탁증서(GDR) 발행 2014 - 한국 오토바이 제조사 S&T모터스 인수 후 KR모터스로 사명 변경 - S&P AA등급의 CGIF 보증 채권 약 500억원 규모 (SG\$ 6천만, US\$4.8백만) 발행 2016 - 신차 CKD 파키스탄 수출 (예정) - 신차 CKD 베트남 수출 (예정) - KB-Kolao Leasing 회사 설립 (예정)

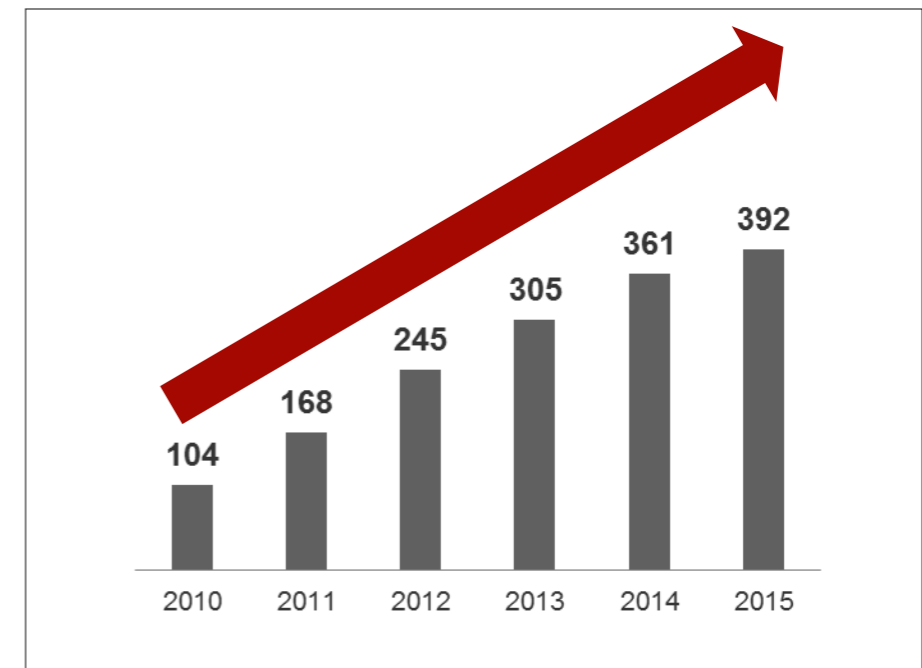
[자료: 코라오 홀딩스]

재무 현황

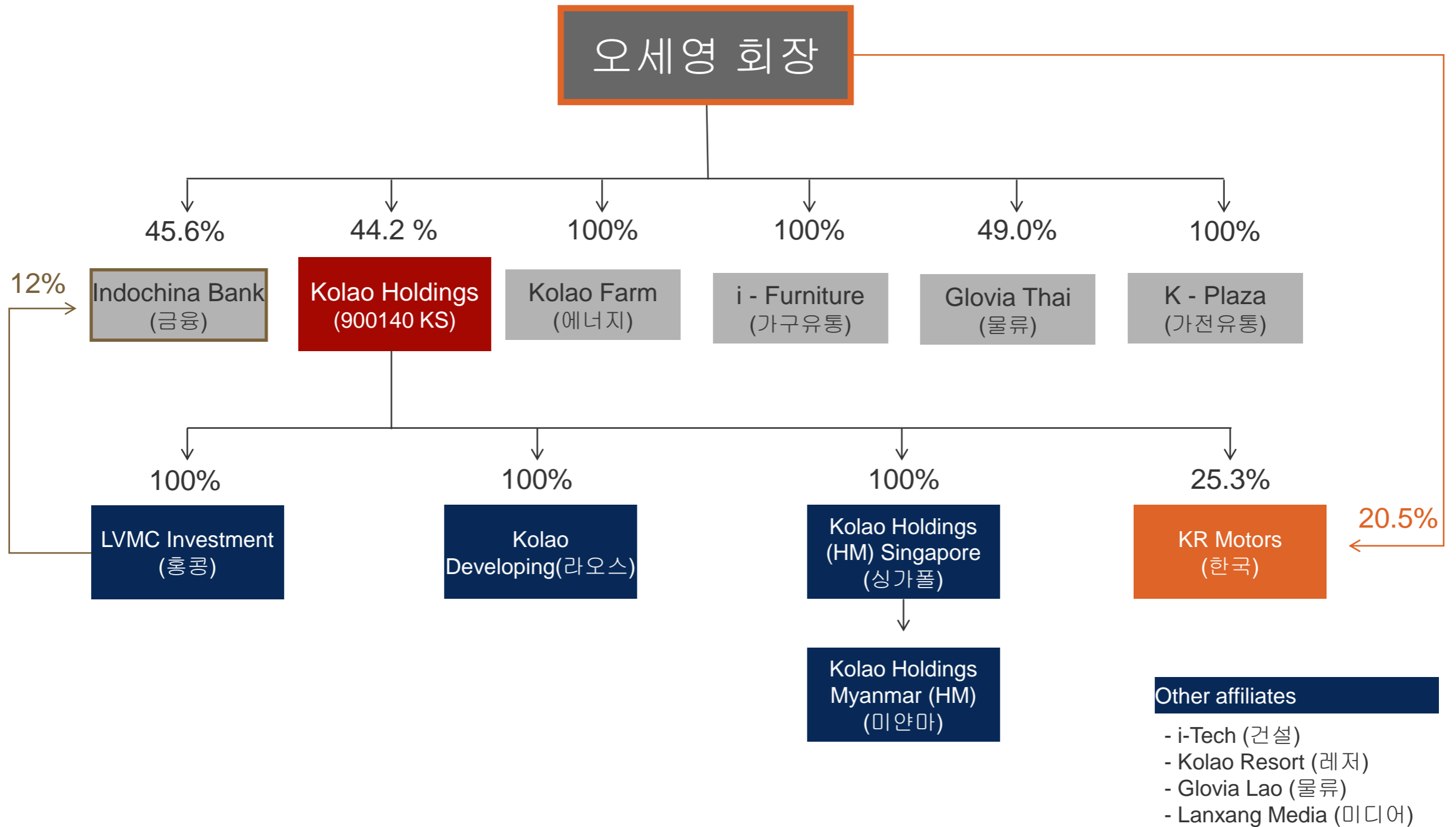
(백만USD)	2013	2014	2015
총자산	325	416	512
매출액	305	361	393
EBITDA	33	42	33
영업이익	31	38	42

매출 추이

[단위: 백만 USD]



(2) 기업 구조



(3) 사업 포트폴리오

신차 Key Profit Generator



- 라오스 최초 3S 쇼룸
 - Sales
 - After-Sales Services
 - Spare parts sales
- 현대(라오스 / 미얀마), 기아(라오스), 체리(라오스) 자동차의 독점 판매
- 현대 기아 차량의 글로벌 브랜드 인지도 및 금융 서비스 제공으로 신규 수요 창출
- 건설중장비(라오스) : 현대상용차, 두산인프라코어

신차 CKD Key Strategic Role



- 2013년 9월 부터 시작한 자체 브랜드 “**DAEHAN**”
- 경쟁력 있는 품질의 제품을 합리적인 가격대에 제공
- 자체 제작 및 라오스 생산 브랜드
- 신규 고객군 창출

오토바이 High Brand Awareness



- 2003년 6월 부터 시작한 자체 브랜드 “**KOLAO**”
- 200여 개 이상의 프랜차이즈로 구성된 판매망을 통해 고객 접근성 극대화
- 연 1~2 개의 신모델 출시
- 2016년 2분기부터 KR Motors의 오토바이 판매로 고객군 다양화

부품 및 A/S



- 성장하는 A/S시장의 선도 기업
- 현대모비스, 금호타이어 등 독점공급
- 전국적 네트워크 망을 통해 지방을 포함한 라오스 전역에서 A/S 및 유지 보수 제공
- 코라오 딜러들에게 자동차 부품 및 액세서리 판매

기타 (중고차 매매 및 렌탈)



- 라오스 최초의 전문화 된 중고차 거래 서비스 제공
- 중고차 가격의 표준화 제시
- 안정적 중고차 시세 형성으로 기존 코라오 고객의 코라오 차량 재구매 유도

BUSINESS PORTFOLIO

(4) 판매실적

1. 사업부별 매출 동향

사업부별 매출 추이

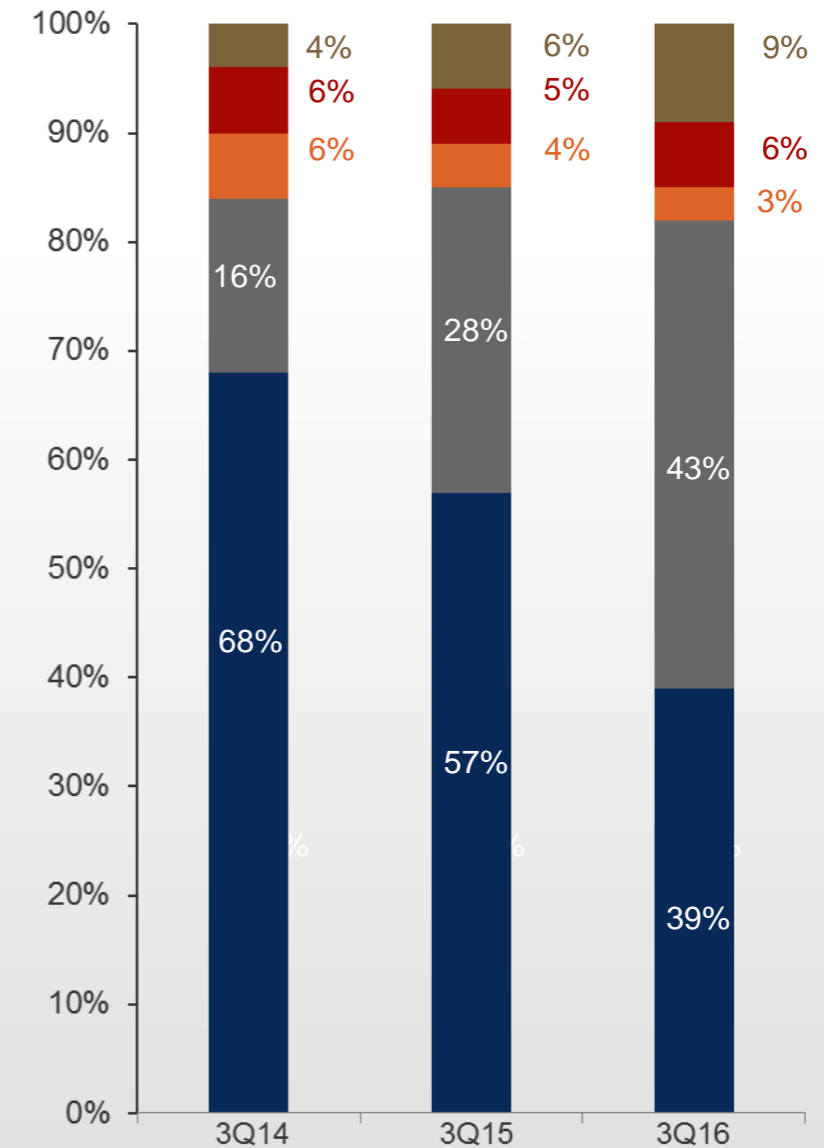
[단위 : 백만 USD]

구분	3Q 2014년		3Q 2015년		3Q 2016년	
	매출액	GPM	매출액	GPM	매출액	GPM
신차	175.1	21.6%	173.7	21.8%	99.6	18.6%
신차 CKD	42.3	22.4%	86.2	21.5%	109.1	24.3%
중고차	-	-	-	-	-	-
오토바이	14.9	19.9%	12.5	10.1%	7.2	14.1%
부품 & A/S	15.3	16.8%	15.2	8.4%	14.4	14.9%
기타 (중고차매매 등)	11.5	13.7%	17.0	12.5%	22.5	10.2%
매출	259.1	21.0%	304.6	20.1%	252.8	20.0%

- 2013년 4월 중고차 사업부 종료
- 신차 CKD와 미얀마 사업은 2013년 9월 부터 시작

사업부별 매출 기여도

■ 신차 ■ 신차 CKD ■ 중고차
■ 오토바이 ■ 부품 및 A/S ■ 기타 (중고차 매매 등)



(4) 판매실적

2. 매출액, 판매대수, 평균판매단가

[단위 : 백만USD, 대, USD]

매출액 (백만USD)	2014	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	2015	1Q16	2Q16	3Q16
신차	234.4	65.7	55.9	55.9	51.8	229.3	35.91	33.2	36.0
- 승용차 (Hyundai, Kia)	221.1	62.5	53.1	53.0	46.9	215.5	32.51	29.30	35.66
- 건설중장비 (CVD)	13.2	3.2	2.8	2.9	4.9	13.8	3.4	3.9	3.4
CKD (Daehan)	68.7	27.1	28.5	30.6	28.0	114.2	34.12	35.1	34.1
중고차	-	-	-	-	-	-	-	-	-
미얀마 (현대차)	9.7	2.2	0.4	-	0.1	2.7	0.7	3.6	2.5
오토바이	20.2	5	4.7	3.0	4.0	16.7	1.7	4.5	1.6
판매대수 (대)									
신차	10,184	2,662	2,589	2,680	2,208	10,139	1,457	1,219	1,488
- 승용차 (Hyundai, Kia)	9,987	2,626	2,554	2,640	2,165	9,985	1,427	1,180	1,484
- 건설중장비 (CVD)	197	36	35	40	43	154	30	39	4
CKD (Daehan)	4,783	1,708	1,766	1,856	1,744	7,074	1,962	2,029	1,629
중고차	-	-	-	-	-	-	-	-	-
미얀마 (현대차)	339	59	12	-	2	73	20	108	79
오토바이	31,223	7,676	7,209	5,023	6,663	26,571	2,291	6,618	2,145
평균판매단가 (USD)									
신차	23,012	24,688	21,600	20,856	23,436	22,614	24,611	27,240	24,195
- 승용차 (Hyundai, Kia)	22,140	23,797	20,792	20,082	21,653	21,582	22,780	24,830	24,031
- 건설중장비 (CVD)	67,229	89,700	80,513	71,913	113,198	89,553	111,709	100,149	84,750
CKD (Daehan)	14,358	15,858	16,148	16,460	16,064	16,139	17,390	17,288	20,934
중고차	-	-	-	-	-	-	-	-	-
미얀마 (현대차)	28,655	38,052	34,977	-	28,951	37,297	33,482	33,416	31,253
오토바이	646	649	654	593	606	629	723	687	734

- Note 1 : CVD (Commercial Vehicle Division/건설중장비)는 프로젝트별로 필요 모델이 상이하어 ASP의 고저가 분기별로 나타나는 추세
- Note 2 : 상기 매출액은 총당부채, tax조정사항 반영전 매출액 (내부판매자료)

(5) 재무실적

1. 요약포괄손익계산서

[단위 : 백만USD]

분류	USD			KRW		
	3Q16	3Q15	YoY	3Q16	3Q15	YoY
매출액	252.82	304.64	-17.0%	293.68	341.93	-14.1%
매출원가	202.30	243.49	-16.9%	234.99	273.29	-14.0%
매출총이익	50.52	61.15	-17.4%	58.69	68.64	-14.5%
판매비와 관리비	36.46	32.84	11.0%	42.35	36.86	14.9%
영업기타수익/ 영업기타비용	8.10	1.27	537.8%	28.86	1.42	1932.4%
영업이익	38.91	29.58	31.5%	45.20	33.20	36.1%
세전이익	26.15	33.27	-21.4%	30.37	37.34	-18.7%
당기순이익	25.43	32.78	-22.4%	29.54	36.80	-19.7%
EBITDA	44.97	34.18	31.57%	52.24	38.36	36.18%

(5) 재무실적

2. 재무상태표

[단위 : 백만달러, %, %YoY]

Classification	2016년 상반기	2015년 말	비중 (%)	증감률 (% YoY)
자산총계	574.2	512.4		
현금 및 현금성자산	27.8	11.8	4.8%	135.6%
매출채권	280.8	238.8	48.9%	17.6%
재고자산	84.8	96.9	14.8%	-12.5%
당기손익인식금융자산 (KR모터스 전환사채)	0	0	0%	0%
매도가능금융자산 (인도차이나뱅크 지분 12%)	10.2	10.2	1.8%	0%
관계기업투자주식 (KR모터스 지분 25.3%)	40.5	40.9	7.1%	-1.0%
유형자산	74.8	72.8	13.0%	2.7%
기타자산	55.3	40.7	9.6%	35.9%
부채총계	229.2	183.4		
매입채무	45.8	39.7	20.0%	15.4%
차입금	169.4	122.3	73.9%	38.5%
기타부채	14.0	21.4	30.6%	-34.6%
자본총계	345.0	328.8		
부채비율	66.4%	55.8%		
유동비율	128.1%	168.1%		
차입금의존도	29.5%	23.9%		

(5) 재무실적

3. 현금흐름표

[단위 : USD 1,000]

영업활동으로 인한 현금흐름(I)	(16,385.10)
당기순이익	19,817.17
감가상각비 및 무형자산 상각비	3,876.70
기타 비현금거래 및 비영업활동	(9,526.72)
재고자산의 증감	12,309.00
매출채권 및 기타채권의 증감	(27,925.48)
매입채무 및 기타채권의 증감	4,251.21
기타 운전자본의 증감	(19,186.98)
투자활동으로 인한 현금흐름(II)	(5,834.21)
단기금융상품의 취득 / 처분	2,612.33
단기대여금증감	(96.61)
유형자산의 취득 / 처분	(3,936.08)
무형자산의 취득	(4,413.85)
기타투자활동으로 인한 현금흐름	-
재무활동으로 인한 현금흐름(III)	38,027.68
차입금	54,135.06
차입금의 상환	(11,852.80)
배당금의 지급	(4,053.76)
기타재무활동으로 인한 현금흐름	(200.82)
외화표시 현금 및 현금성자산의 환율변동효과(VI)	221.66
현금 및 현금성자산의 증감 (I+II+III+VI)	16,030.03

[단위 : 회]

회전율

구분	FY2014	FY2015	FY2016
매출채권	2.87	1.89	1.32
매입채무	14.49	10.03	6.40
재고자산	4.31	3.87	3.01

[단위 : 일]

회전기일

구분	FY2014	FY2015	FY2016
매출채권	127.06	193.24	276.91
매입채무	25.19	36.38	57.00
재고자산	84.67	94.33	121.16



CONTENTS

3

사업전략

현재 진행 사업 현황

신규 시장 진출 전략

코라오의 KR모터스 인수

(1) 현재 진행 사업 현황

라오스

전국적 딜러망 보유



TYPE	2013	2014	2015
직영쇼룸	18	20	20
딜러	53	98	118
프랜차이즈	216	219	226
TOTAL	287	337	364

*딜러 : 자동차 딜러 / 프랜차이즈 : 오토바이 딜러

자동차 할부금융서비스 제공



- 관계사 인도차이나뱅크를 통해 라오스 최초로 신차 부문 할부 금융서비스 제공
- 신차 CKD 사업부에 코라오홀딩스 자체 할부금융서비스 제공
- KB-코라오 리싱 컴퍼니 설립 예정

A/S센터 운영



- 라오스 내 주요 도시에 총 51개의 A/S센터 보유
- 수리 및 정비 부문 확실한 서비스 제공

자체 브랜드 강화



- 2003년 "KOLAO" 오토바이 런칭
- 2013년 "DAEHAN" CKD 트럭 런칭

미얀마

현대자동차 딜러 사업



- 2013년 9월 미얀마 양곤 쇼룸 오픈
- 2016년 1월 미얀마 만달레이 쇼룸 오픈

캄보디아

오토바이 사업

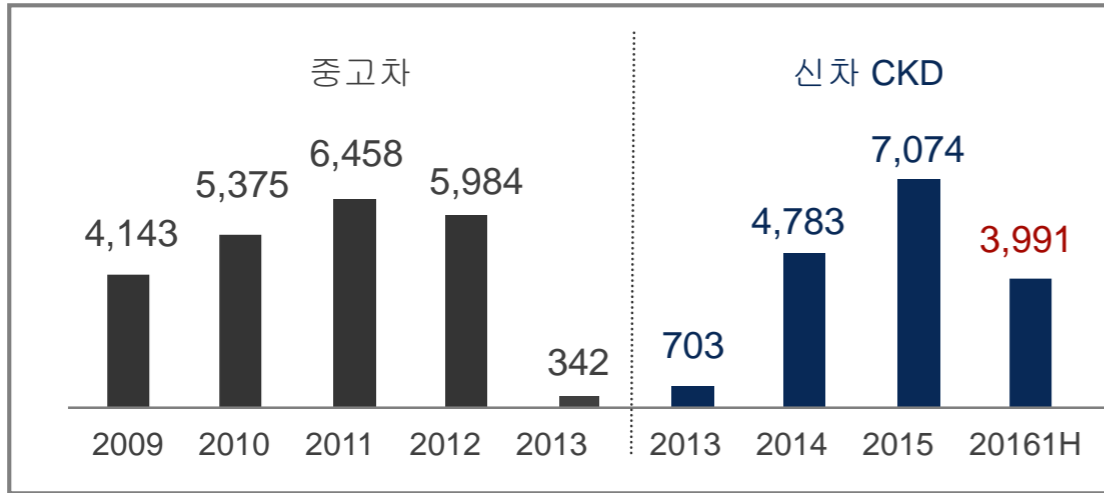


- 2015년 4월 : 캄보디아 프놈펜 KR모터스 직영 쇼룸 오픈
- 2016년 KR모터스 저배기량 라인업 강화로 판매 증대 기대

(1) 현재 진행 사업 현황

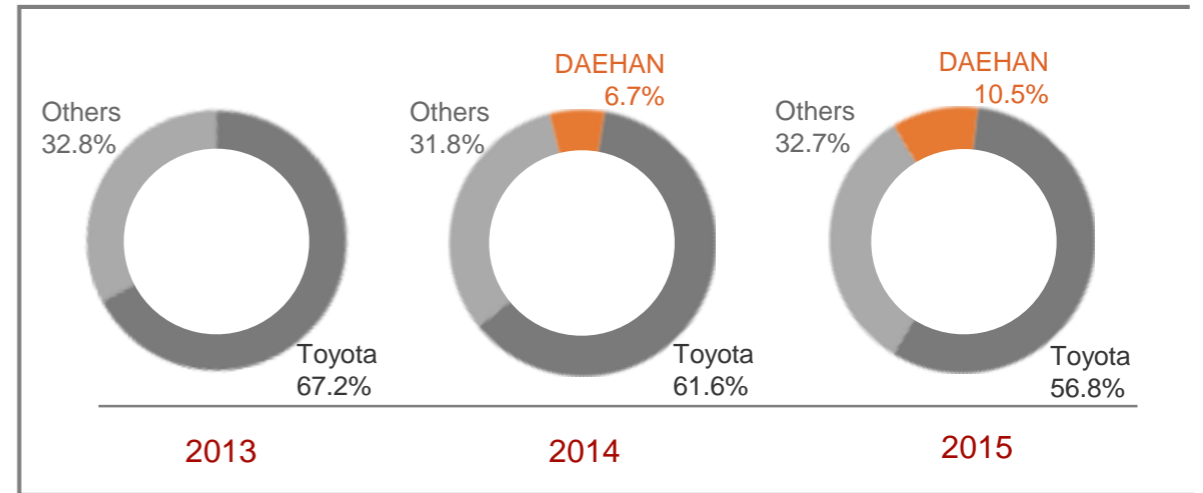
신차 CKD 사업부의 성공적인 안착

[단위 : 대]



라오스 픽업 트럭 시장 점유율

[단위 : %]



[Source : Government Customs Administration of Laos]

대한(DAEHAN) 모델 라인업 및 판매가격 비교

2016

Model		Super 1	D-220	EXTREME	D-150	D-T1		
판매 가격 (USD)	대한 (DAEHAN)	12,500	18,500	20,000	16,800	16,000	<ul style="list-style-type: none"> 픽업트럭 2016년 출시 	
	토요타 (Toyota)	26,000~30,000	34,000~37,000	38,000~47,000	26,000~30,000	26,000~30,000		38,000~47,000
	중국산	12,000~15,000	20,000~24,000	22,000~28,000	12,000~15,000	12,000~15,000		22,000~28,000

(2) 신규 시장 진출 전략 - 베트남

베트남

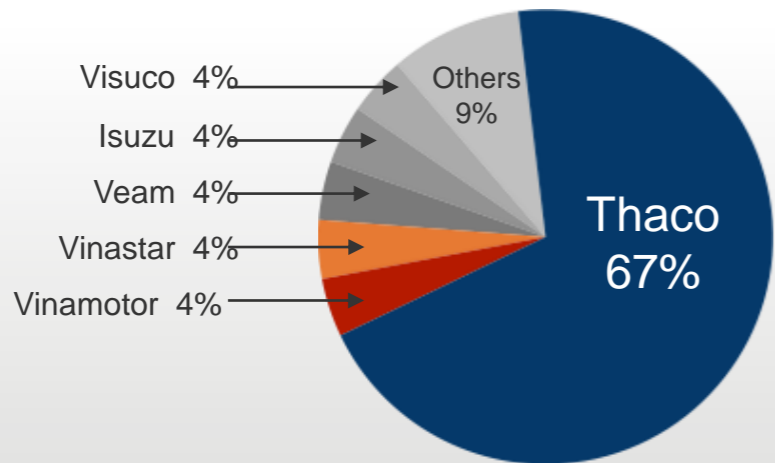
국가개요

분류	2012	2013	2014	2015	2016(E)
인구 수 (백만)	89	90	91	92	93
1인당 GDP (USD)	1,755	1,909	2,052	2,171	-
GDP 성장률	5.2%	5.4%	6.0%	6.5%	6.6%

[Source : IMF, World Bank]

자동차 시장 현황

- 트럭 시장 규모 69,134대 (2015) - 판매대수 기준
- 향후 5년간 트럭시장 평균 8.5% 증가 예상
- 트럭시장 경쟁 현황 :

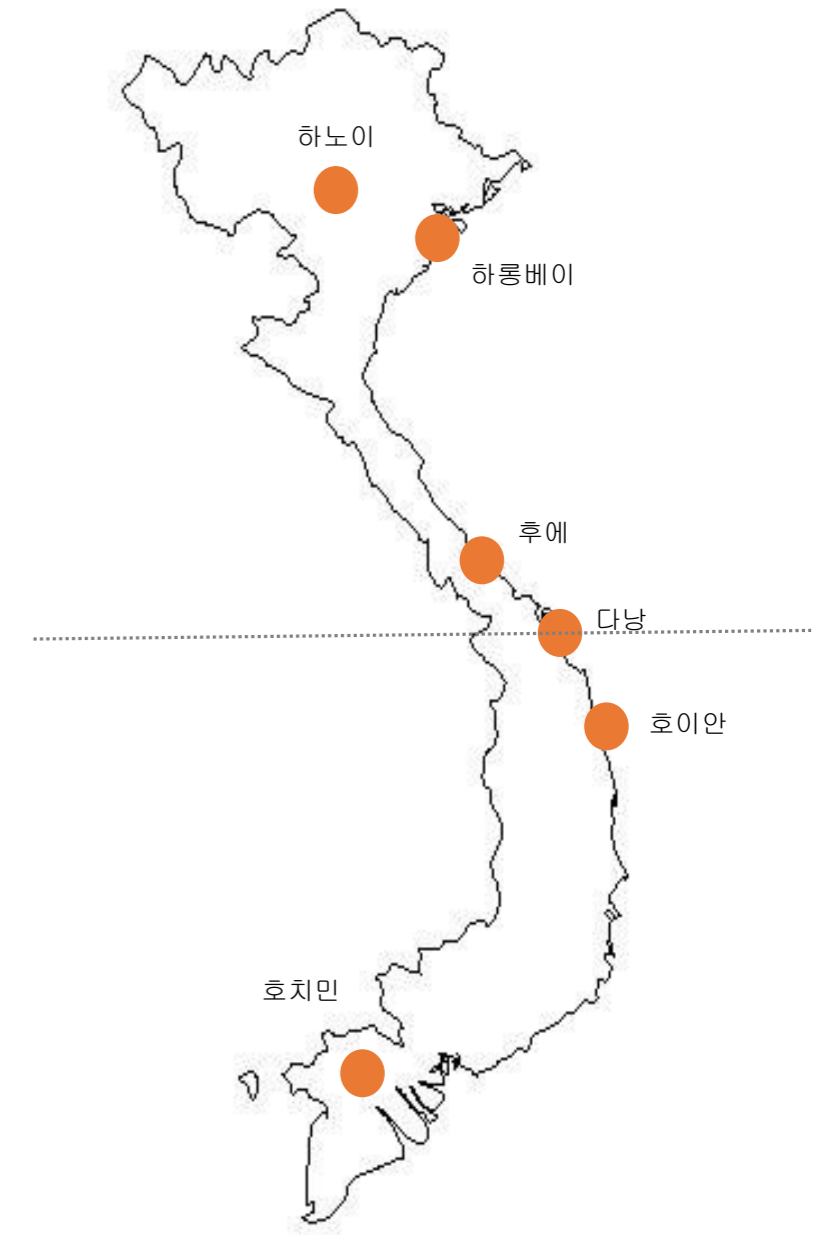


[Source : Vietnam Automobile Manufacturers Association (VAMA)]

사업 전개 방향

Local Partner

- 베트남 현지 업체에 DAEHAN 판권 부여
- 26개 딜러망 활용하여 판매 및 A/S
- 직영쇼룸 오픈 및 단계적 Sub Dealer망 확대



(2) 신규 시장 진출 전략 - 파키스탄

파키스탄

국가개요

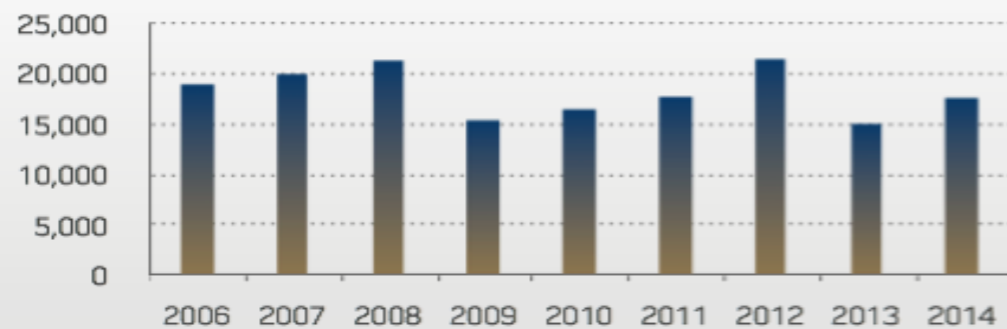
분류	2012	2013	2014	2015	2016(E)
인구 수 (백만)	179	183	186	190	194
1인당 GDP (USD)	1,323	1,381	1,386	1,427	-
GDP 성장률	3.5%	4.4%	4.7%	5.5%	5.5%

[Source : IMF, World Bank]

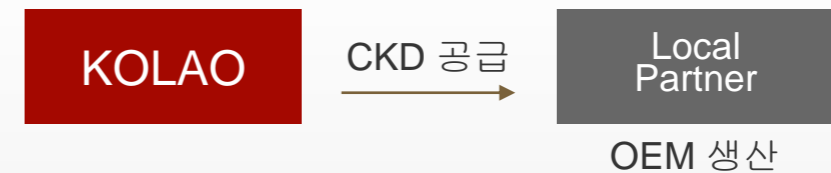
자동차 시장 현황

- 트럭 시장 규모 연간 18,000대 (2010~2014년 평균)
- 열악한 도로사정으로 트럭에 대한 지속적 수요 존재
- 2011년 현대 CKD 생산 중단 이후 현대 엔진트럭에 대한 수요 다수 존재

연간 트럭 판매대수



사업 전개 방향



판매 & A/S 서비스
직영 쇼룸 & 딜러 판매

Local Partner

- 파키스탄 내 16여 개 딜러망 확보
- 2003년 트럭 CKD 공장 설립 (연간 생산능력 : 14,000대)
- 과거 현대자동차 딜러로 현대 CKD트럭의 기록적 판매 달성 (2009년 1월 기준 50,000대 이상 판매기록 달성)
- 사업 당시 전체 트럭 시장의 47~49% MS 차지

(3) 코라오의 KR모터스 인수



세계 TOP 5 브랜드 도약

신규시장 진출 및 시장영향력 확대
브랜드 인지도 강화 (KR, HYOSUNG)

2016년 주요 사업 계획

중국 JV 설립

- ▶ 남방그룹 칭치사와 5:5 JV 효율적 합자형태
- ▶ 중국 내수시장 등 판매 네트워크 확대
- ▶ 제품 라인업 확대
- ▶ R&D 능력 강화

신모델 출시

- ▶ 동남아시아 시장 Target 기종 출시
- ▶ V1/V2 - 125cc 스쿠터



- ▶ S1/S2 - 110cc CUB



국내 유통망 개편 및 B2B영업 확대

- ▶ 유통망 재편 : 대리점 의존도 비중 축소 및 신규점 발굴
- ▶ 조달청, 프랜차이즈 영업 확대 : 우체국, 경찰청 등 조달 및 리스/렌탈 업체 대량 납품

ASEAN, 인도 및 동남아시아 공략 강화

- ▶ ASEAN 국가 내, 코라오 그룹 네트워크 활용하여 시장 진출
- ▶ 인도 CKD사업 강화 및 방글라데시 파트너를 통한 남아시아 시장 공략

시장대응팀 운영

- ▶ 품질 / 서비스 향상을 위한 전담팀 운영
- ▶ 선제적 품질관리를 통한 거래선 및 해외고객 만족도 향상

THANK YOU