

# 2015 경영실적 & 2016 사업계획

---

## KOLAO HOLDINGS

APRIL 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	-	-

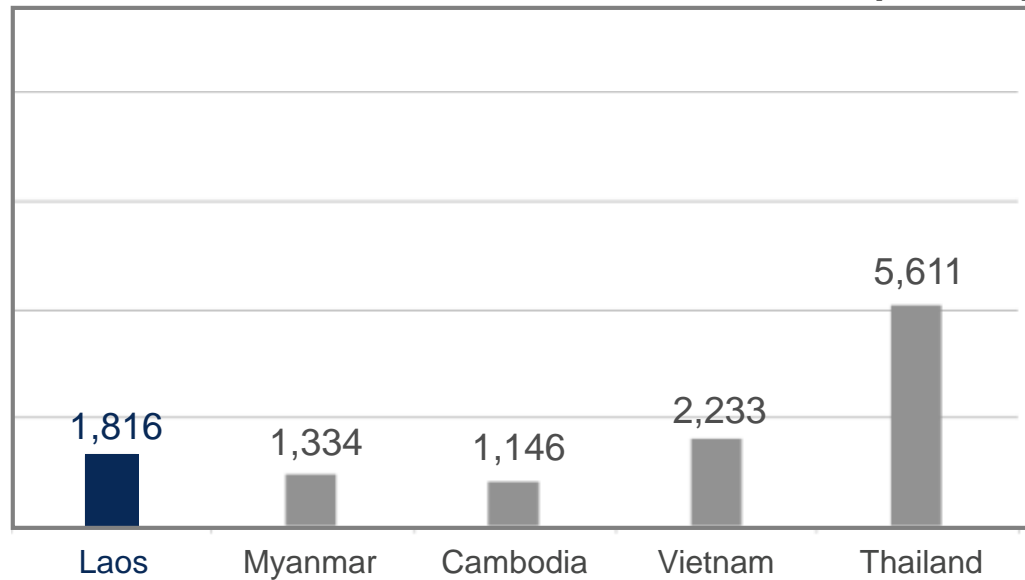
[Source : Lao Statistics Bureau, Bank of the Lao PDR, IMF, World Bank, ADB, Trading Economics]



## (2) 거시경제 지표

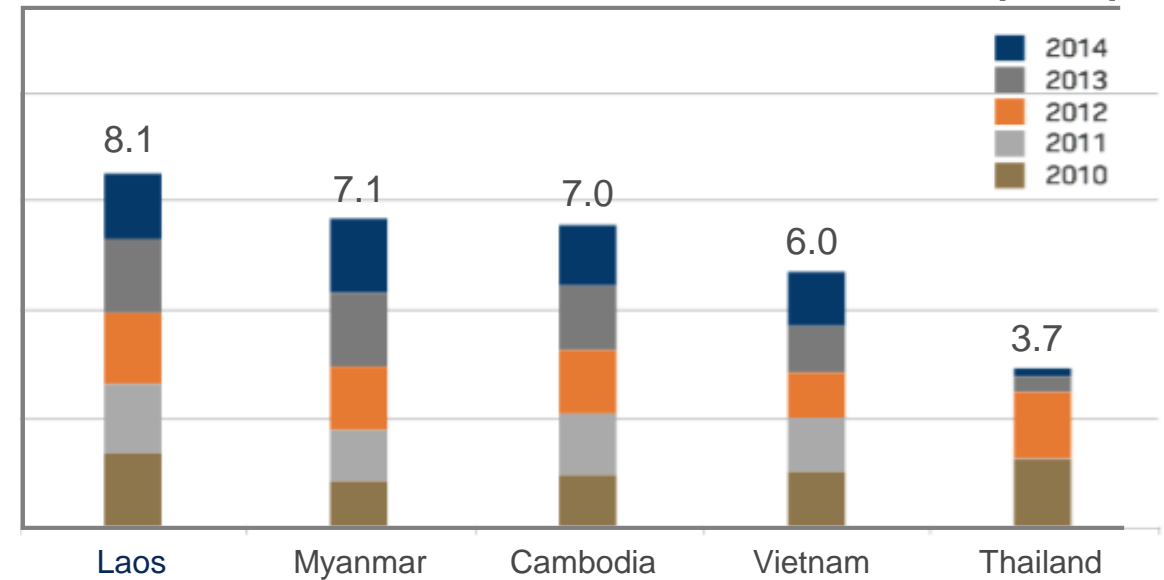
### ASEAN 국가별 평균 1인당 GDP (2015)

[Unit : USD]



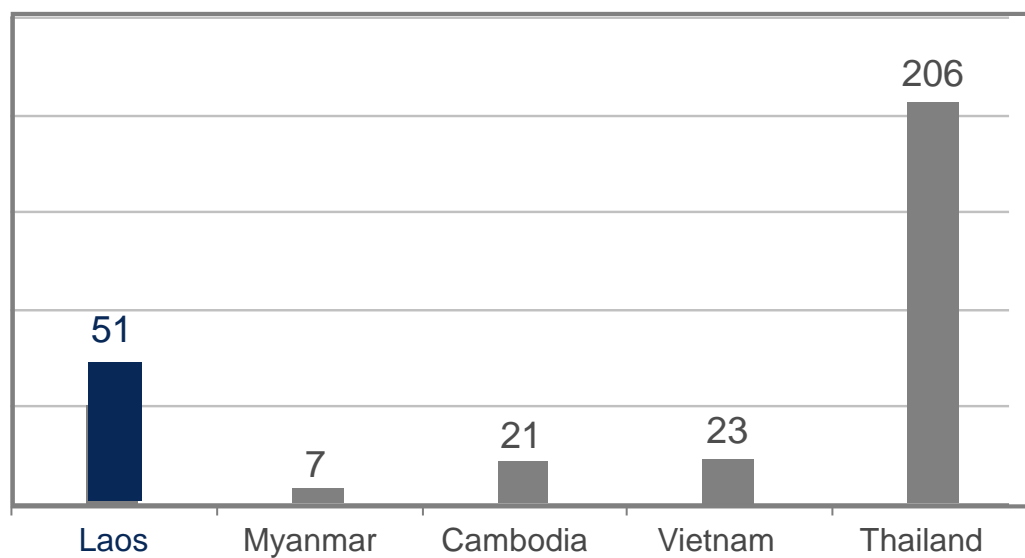
### ASEAN 국가별 평균 GDP 성장률 (2010~2014)

[Unit : %]



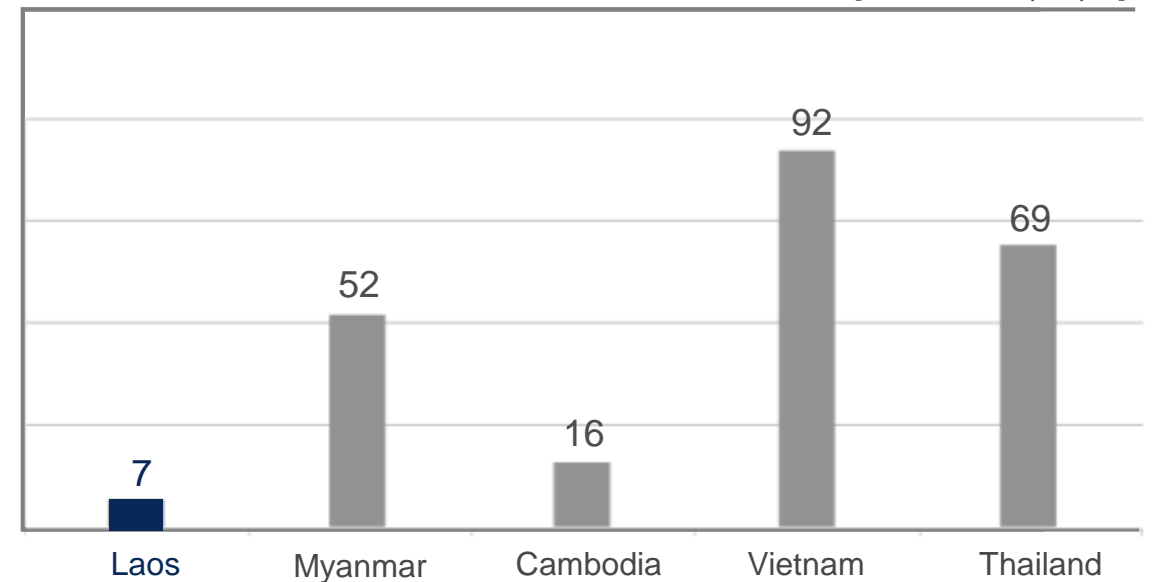
### 자동차 보급률 (2014)

[Unit : Number of Vehicles per 1,000 People]



### ASEAN 국가별 인구수 (2015)

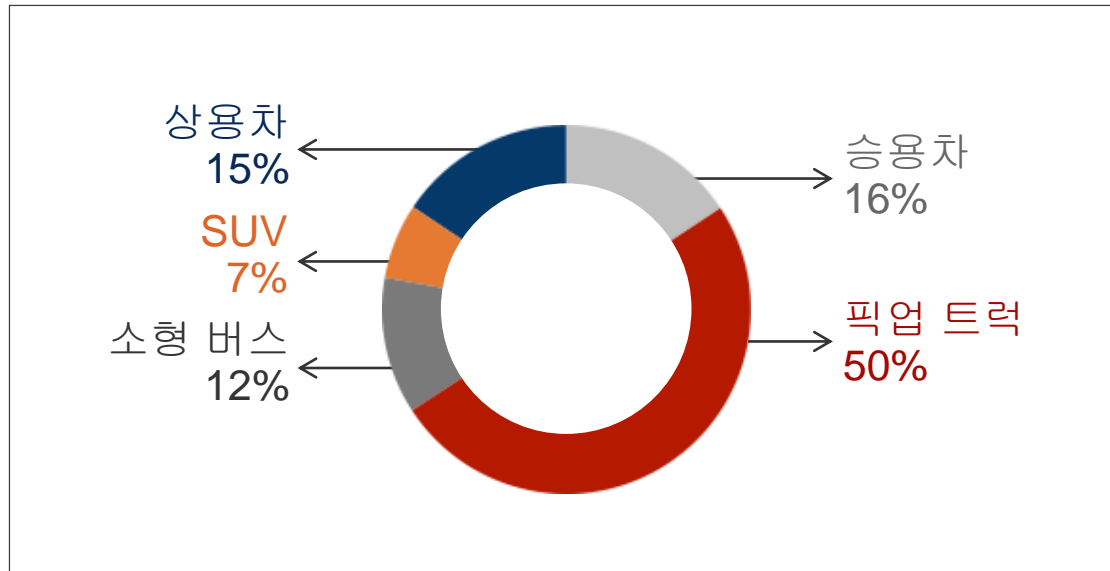
[Unit : million people]



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

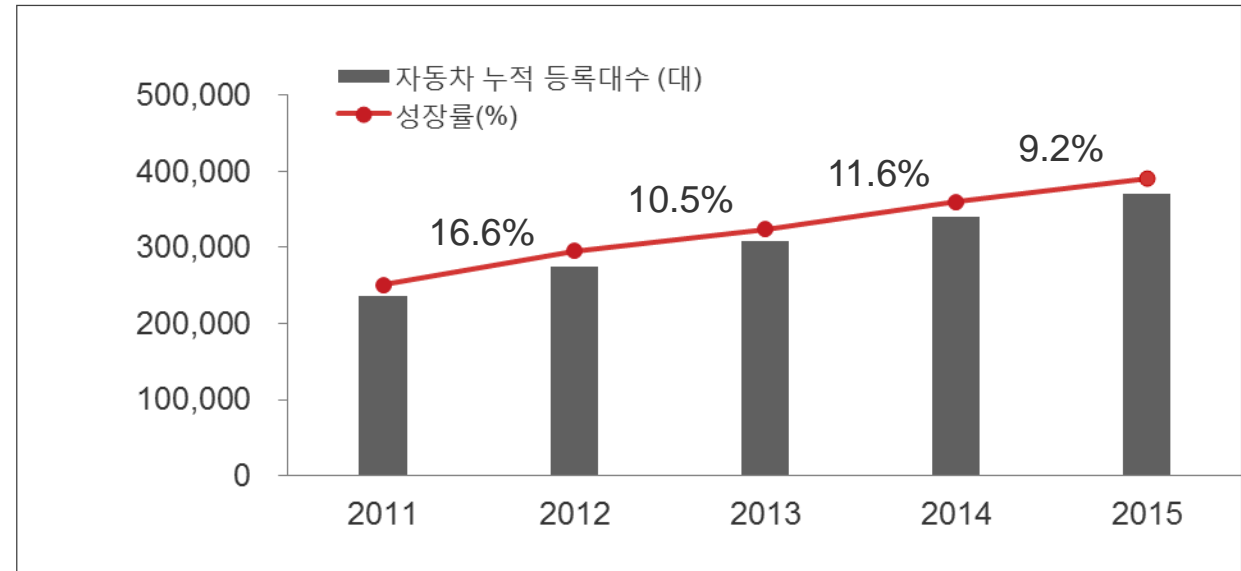
### (3) 라오스 자동차 시장 지표

#### 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%
	<b>Total</b>	<b>235,900</b>	<b>275,065</b>	<b>308,185</b>	<b>339,399</b>	<b>370,714</b>	<b>9.2%</b>	<b>13.6%</b>
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

---

## 2015 경영실적

기업 개요

기업 구조

사업 포트폴리오

판매실적

재무실적

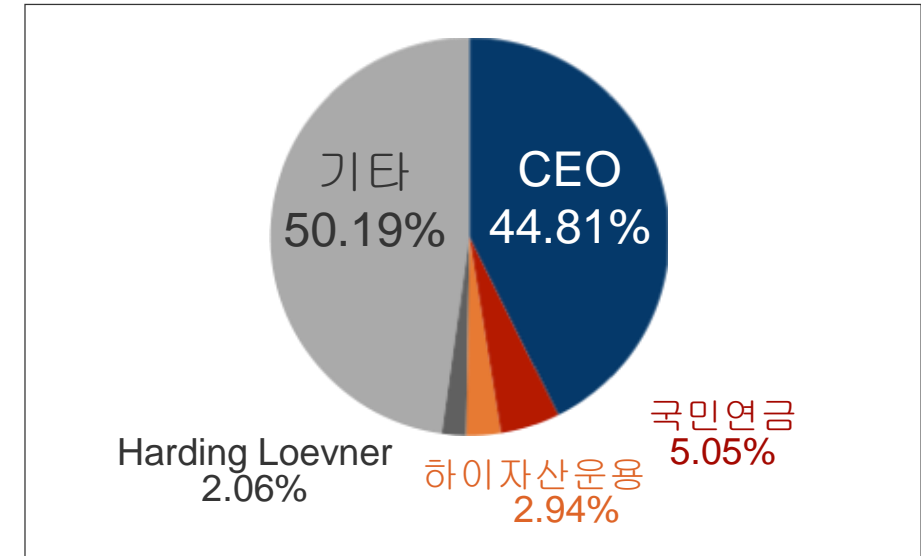
# (1) 기업 개요

## 요약

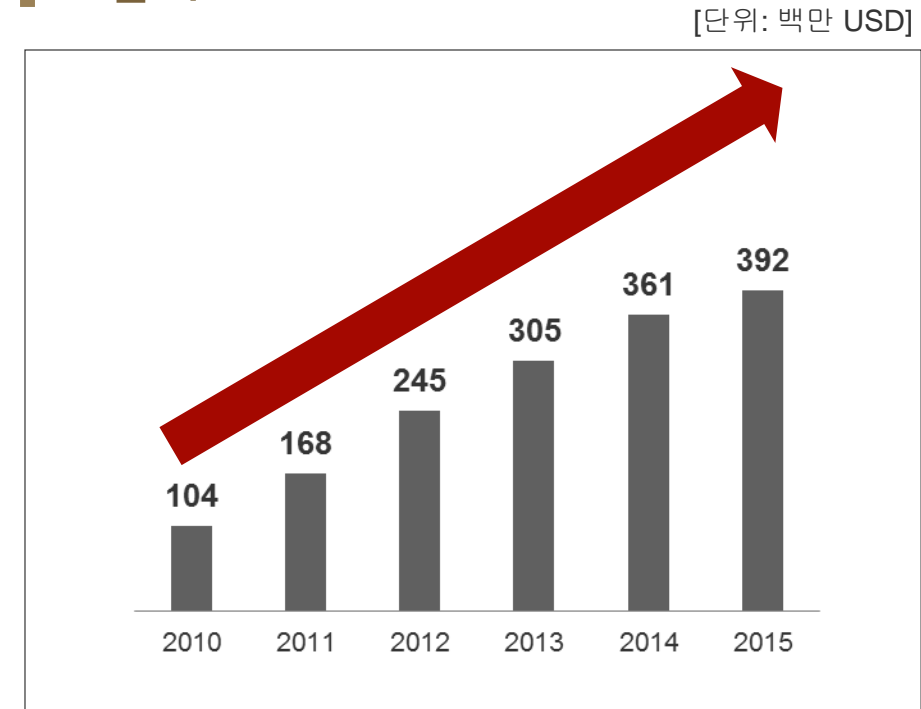
핵심전략	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 1997년 설립 이후 라오스의 경제성장과 함께 지속 성장</li> <li>- 라오스 시장에 첫 자동차 할부금융을 도입하여 고객층 확대</li> <li>- 2013년 9월 첫 자체 제작 자동차 브랜드 개발</li> </ul>			
주요연혁	<p>1997 - General Motors 설립</p> <p>2000 - 기아차 신차 판매계약 체결</p> <p>2001 - 현대차 신차 판매계약 체결</p> <p>2003 - 오토바이 사업 개시</p> <p>2009 - 계열사 인도차이나은행을 통해 신차 부문, 할부금융서비스 제공</p> <p>2010 - 한국거래소 KOSPI 상장</p> <p>2013 - 신차 CKD 브랜드 "DAEHAN" 출시</p> <p>          - 싱가포르시장에 글로벌예탁증서(GDR) 발행</p> <p>2014 - 한국 오토바이 제조사 S&amp;T모터스 인수 후 KR모터스로 사명 변경</p> <p>          - S&amp;P AA등급의 CGIF 보증 채권 약 500억원 규모 (SG\$ 6천만, US\$4.8백만) 발행</p>			
재무현황	(백만USD)	2013	2014	2015
	총자산	325	416	512
	매출액	305	361	393
	EBITDA	33	42	33
	영업이익	31	38	42

[자료: 코라오 홀딩스]

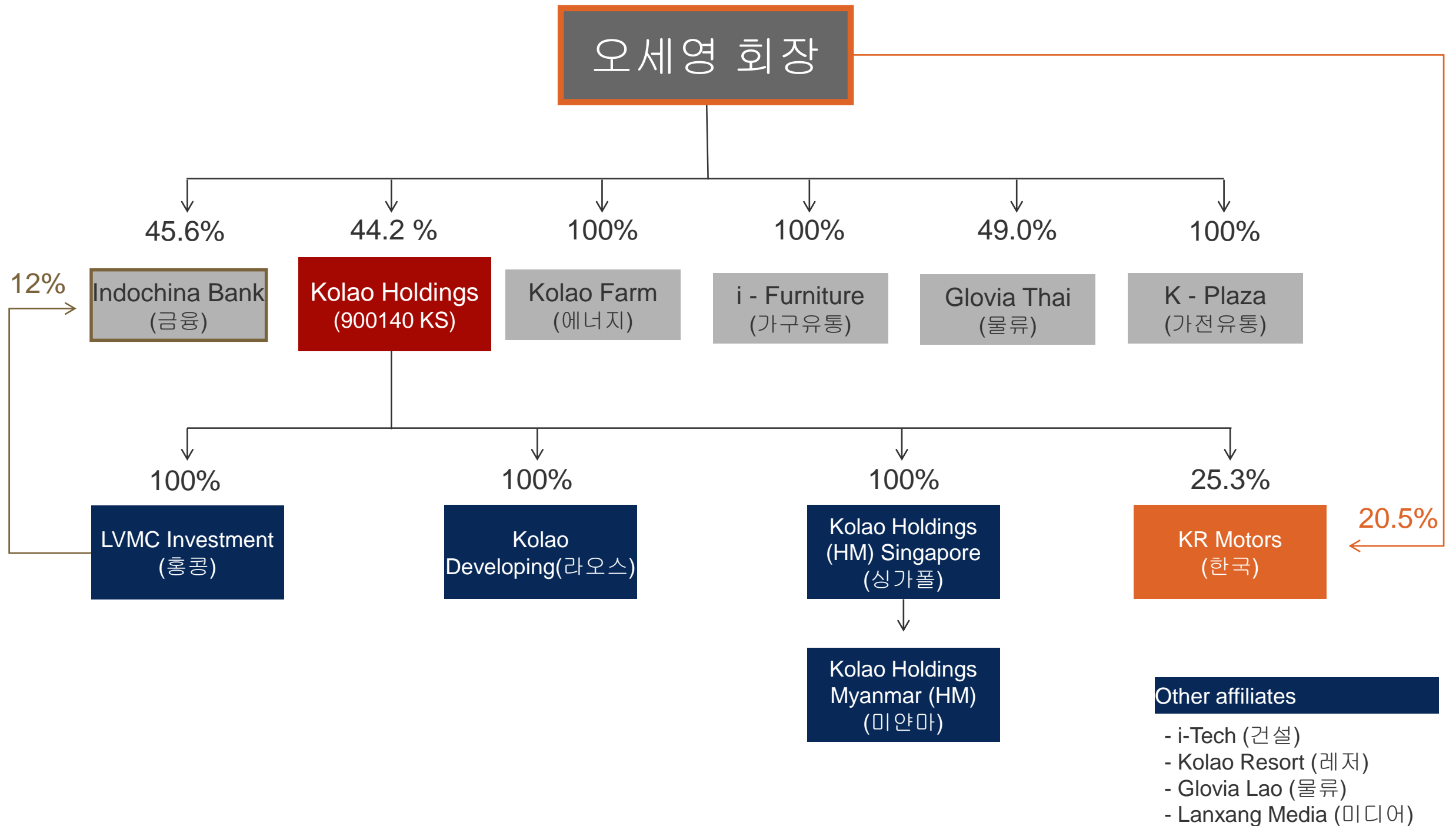
## 2015년 12월 말 기준 주주구성



## 매출 추이



## (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 등)



- 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

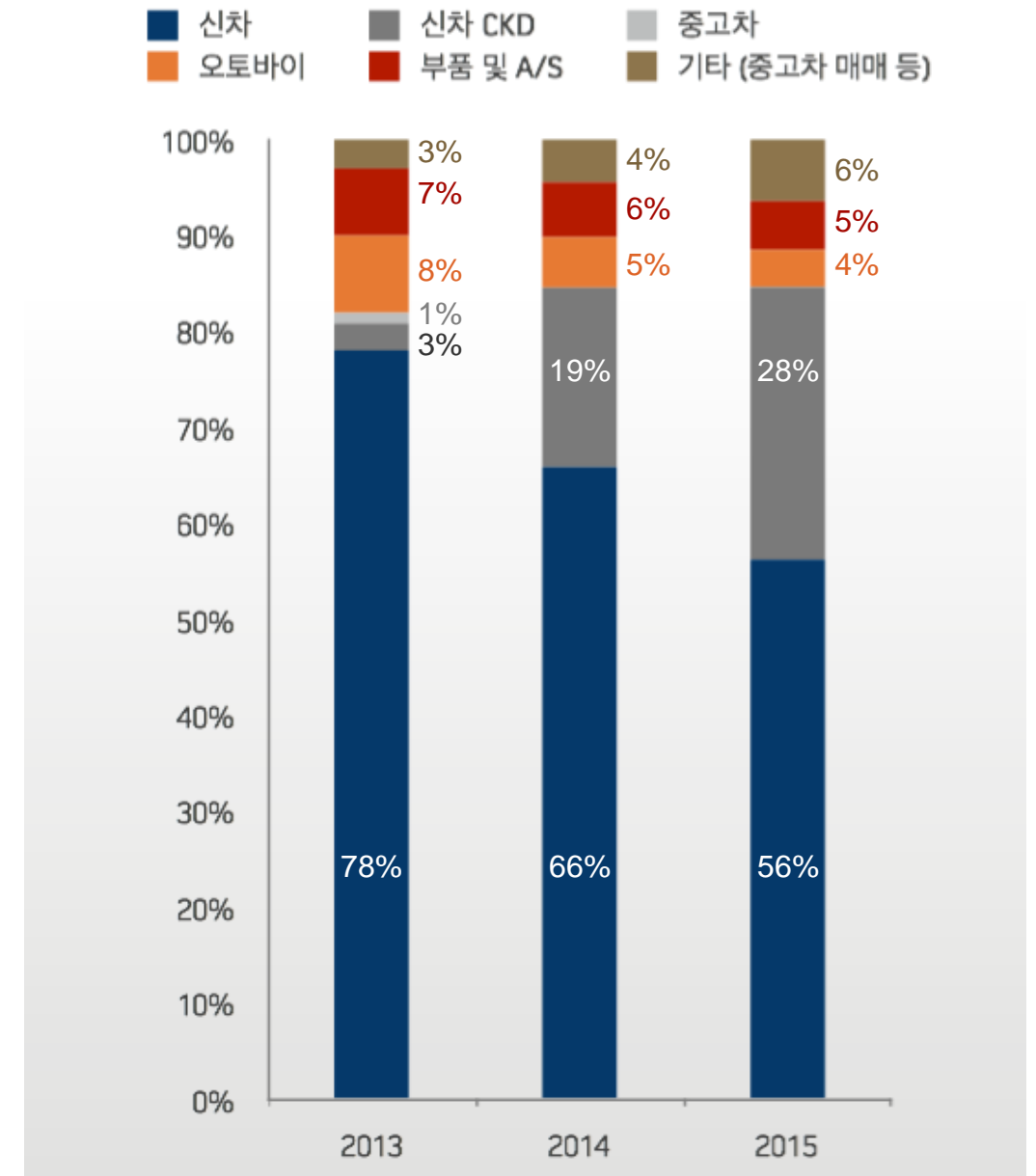
사업부별 매출 추이

[단위 : 백만 USD]

구분	2013년		2014년		2015년	
	매출액	GPM	매출액	GPM	매출액	GPM
신차	237.0	21.0%	237.7	22.4%	221.2	23.1%
신차 CKD	8.7	22.0%	67.6	22.4%	111.4	21.0%
중고차	3.5	-17.2%	-	-	-	-
오토바이	25.8	24.4%	18.8	18.0%	15.1	9.7%
부품 & A/S	20.3	19.2%	20.7	12.4%	20	6.2%
기타 (중고차매매 등)	10.2	10.1%	16.0	12.7%	25.2	12.6%
<b>매출</b>	<b>305.4</b>	<b>20.4%</b>	<b>360.8</b>	<b>21.2%</b>	<b>392.9</b>	<b>20.5%</b>

\* 2013년 4월 중고차 사업부 종료\* CKD와 미얀마 사업은 2013년 9월 부터 시작

사업부별 매출 기여도



## (4) 판매실적

### 2. 매출액, 판매대수, 평균판매단가

[단위 : 백만USD, 대, USD]

매출액 (백만USD)	2013	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	2014	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	2015
신차	241	58.7	58.1	55.9	61.6	234.4	65.7	55.9	55.9	51.8	229.3
- 승용차 (Hyundai, Kia)	209.9	54.4	56.6	53	57	221.1	62.5	53.1	53.0	46.9	215.5
- 건설중장비 (CVD)	31.1	4.3	1.5	2.8	4.6	13.2	3.2	2.8	2.9	4.9	13.8
CKD (Daehan)	8.8	13.9	13.1	15.9	25.7	68.7	27.1	28.5	30.6	28.0	114.2
중고차	3.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
미얀마 (현대차)	2	2.3	2.2	2.4	2.8	9.7	2.2	0.4	-	0.1	2.7
오토바이	25.8	6.4	4.5	5	4.2	20.2	5	4.7	3.0	4.0	16.7
<b>판매대수 (대)</b>											
신차	10,252	2,573	2,616	2,452	2,543	10,184	2,662	2,589	2,680	2,208	10,139
- 승용차 (Hyundai, Kia)	9,816	2,509	2,589	2,406	2,483	9,987	2,626	2,554	2,640	2,165	9,985
- 건설중장비 (CVD)	436	64	27	46	60	197	36	35	40	43	154
CKD (Daehan)	703	1,104	998	1,123	1,558	4,783	1,708	1,766	1,856	1,744	7,074
중고차	342	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
미얀마 (현대차)	101	102	73	77	87	339	59	12	-	2	73
오토바이	40,207	9,919	7,089	7,563	6,652	31,223	7,676	7,209	5,023	6,663	26,571
<b>평균판매단가 (USD)</b>											
신차	23,508	22,822	22,225	22,789	24,231	23,012	24,688	21,600	20,856	23,436	22,614
- 승용차 (Hyundai, Kia)	21,380	21,699	21,873	22,047	22,954	22,140	23,797	20,792	20,082	21,653	21,582
- 건설중장비 (CVD)	71,416	66,866	55,896	61,575	77,053	67,229	89,700	80,513	71,913	113,198	89,553
CKD (Daehan)	12,500	12,646	13,173	14,155	16,476	14,358	15,858	16,148	16,460	16,064	16,139
중고차	8,988	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
미얀마 (현대차)	20,064	22,400	30,667	31,633	31,665	28,655	38,052	34,977	-	28,951	37,297
오토바이	640	649	638	666	630	646	649	654	593	606	629

• 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	2013년		2014년		2015년		성장률
	금액	매출비중(%)	금액	매출비중(%)	금액	매출비중(%)	(YoY)
매출액	305.43	100.0%	360.75	100.0%	392.89	100.0%	8.91%
매출원가	(243.06)	(79.6%)	(284.27)	(78.8%)	(312.42)	(79.5%)	9.90%
매출총이익	62.37	20.4%	76.48	21.2%	80.47	20.5%	5.22%
판매비와 관리비	(31.54)	(10.3%)	(42.16)	(11.7%)	(50.83)	(12.9%)	20.56%
영업기타수익/ 영업기타비용	0.0	0.0%	3.23	0.9%	12.49	3.2%	286.69%
영업이익	30.83	10.1%	37.55	10.4%	42.12	10.7%	12.17%
세전이익	25.74	8.4%	40.10	11.1%	42.68	10.9%	6.43%
당기순이익	25.32	8.3%	39.87	11.1%	41.42	10.5%	3.89%
<b>EBITDA</b>	<b>32.74</b>	<b>10.7%</b>	<b>41.75</b>	<b>11.6%</b>	<b>48.58</b>	<b>12.37%</b>	<b>16.36%</b>

## (5) 재무실적

### 2. 재무상태표

[단위 : 백만달러, %, %YoY]

Classification	2015년	2014년	비중 (%)	증감률 (% YoY)
<b>자산총계</b>	<b>512.4</b>	<b>416.2</b>		
현금 및 현금성자산	11.8	23.7	2.3%	-50.2%
매출채권	238.8	177.3	46.6%	34.7%
재고자산	96.9	64.5	18.9%	50.3%
당기손익인식금융자산 (KR모터스 전환사채)	0	23.1	0.0%	-100.0%
매도가능금융자산 (인도차이나뱅크 지분 12%)	10.2	10.0	2.0%	2.4%
관계기업투자주식 (KR모터스 지분 25.3%)	40.9	14.0	8.0%	192.4%
유형자산	72.8	62.3	14.2%	16.9%
기타자산	40.7	41.3	7.9%	-1.6%
<b>부채총계</b>	<b>183.4</b>	<b>126.4</b>		
매입채무	39.7	22.6	21.6%	75.5%
차입금	122.3	91.5	66.7%	33.6%
기타부채	21.4	12.3	11.7%	74.3%
<b>자본총계</b>	<b>328.8</b>	<b>289.8</b>		
<b>부채비율</b>	<b>55.8%</b>	<b>43.6%</b>		
<b>유동비율</b>	<b>168.1%</b>	<b>270.1%</b>		
<b>차입금의존도</b>	<b>23.9%</b>	<b>22.0%</b>		

## (5) 재무실적

### 3. 현금흐름표

[단위 : USD 1,000]

<b>영업활동으로 인한 현금흐름(I)</b>	<b>(15,865.48)</b>
당기순이익	41,423.86
감가상각비 및 무형자산 상각비	6,460.82
기타 비현금거래 및 비영업활동	(6,793.46)
재고자산의 증감	(19,385.94)
매출채권 및 기타채권의 증감	(46,873.31)
매입채무 및 기타채권의 증감	16,684.70
기타 운전자본의 증감	(7,412.15)
<b>투자활동으로 인한 현금흐름(II)</b>	<b>(22,285.68)</b>
단기금융상품의 취득 / 처분	(9,464.34)
단기대여금증감	(50.41)
유형자산의 취득 / 처분	(12,400.25)
무형자산의 취득	(370.68)
기타투자활동으로 인한 현금흐름	-
<b>재무활동으로 인한 현금흐름(III)</b>	<b>26,464.74</b>
차입금	46,352.45
차입금의 상환	(18,234.32)
배당금의 지급	(472.66)
기타재무활동으로 인한 현금흐름	(1,180.73)
<b>외화표시 현금 및 현금성자산의 환율변동효과(VI)</b>	<b>(157.2)</b>
<b>현금 및 현금성자산의 증감 (I+II+III+VI)</b>	<b>(11,873.62)</b>

[단위 : 회]

#### 회전율

구분	FY2013	FY2014	FY2015
매출채권	5.58	2.87	1.89
매입채무	18.29	14.49	10.03
재고자산	3.96	4.31	3.87

[단위 : 일]

#### 회전기일

구분	FY2013	FY2014	FY2015
매출채권	65.43	127.06	193.24
매입채무	19.96	25.19	36.38
재고자산	92.10	84.67	94.33



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
<b>TOTAL</b>	<b>287</b>	<b>337</b>	<b>364</b>

\*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

### 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



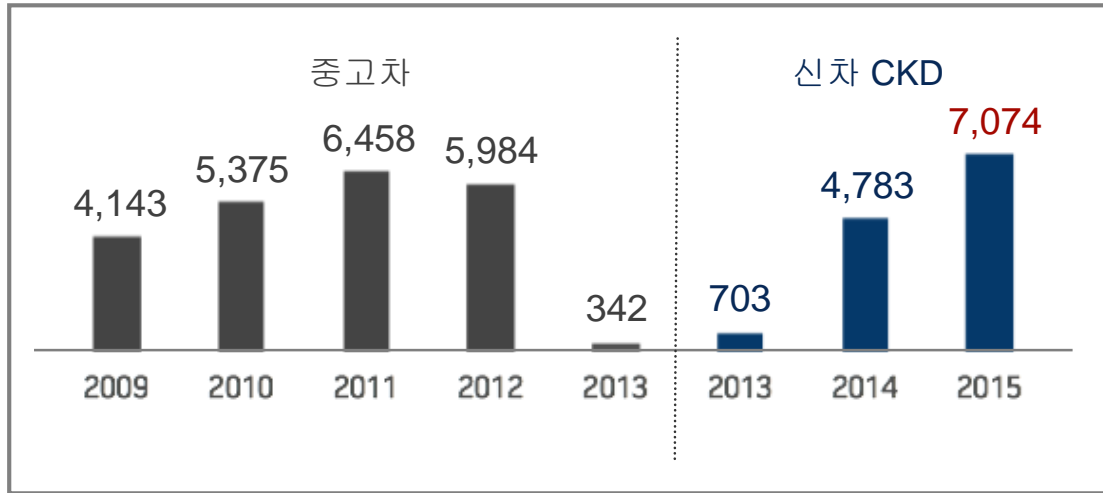
- 2015년 4월 : 캄보디아 프놈펜 KR모터스 직영 쇼룸 오픈
- 2016년 KR모터스 저배기량 라인업 강화로 판매 증대 기대



# (1) 현재 진행 사업 현황

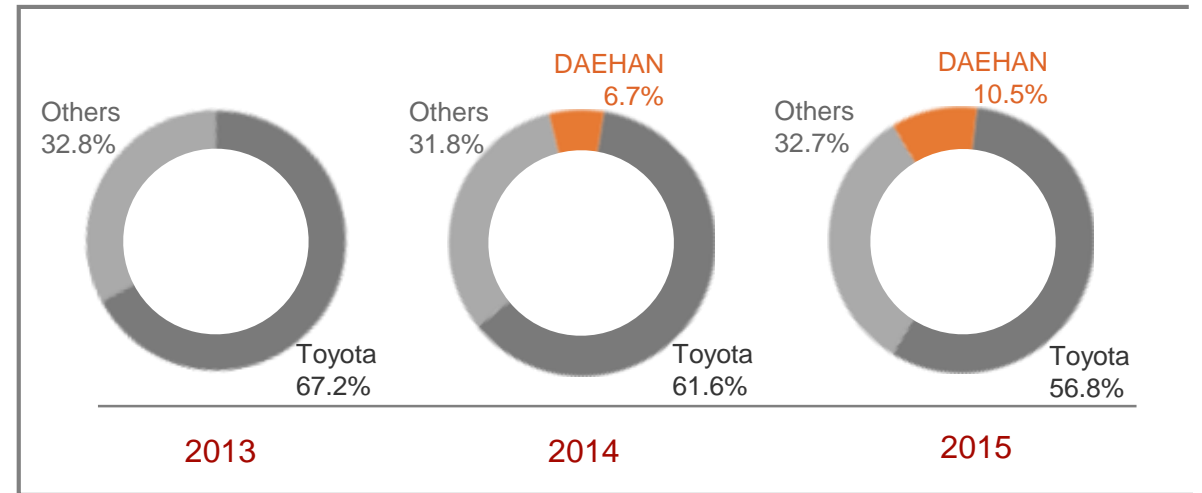
## 신차 CKD 사업부의 성공적인 안착

[단위 : 대]



## 라오스 픽업 트럭 시장 점유율

[단위 : %]



[Source : Government Customs Administration of Laos]

## 대한(DAEHAN) 모델 라인업 및 판매가격 비교

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
	토요타 (Toyota)	26,000~30,000	34,000~37,000	38,000~47,000	26,000~30,000	26,000~30,000
	중국산	12,000~15,000	20,000~24,000	22,000~28,000	12,000~15,000	12,000~15,000



- 1톤 트럭
- 2013년 9월



- 2.2톤 트럭
- 2014년 6월



- 픽업트럭
- 2014년 9월



- 1.5톤 트럭
- 2014년 11월



- 1톤 트럭
- 2014년 12월

2016

New Pick-up

런칭



## (2) 신규 시장 진출 전략 - 베트남

### 베트남

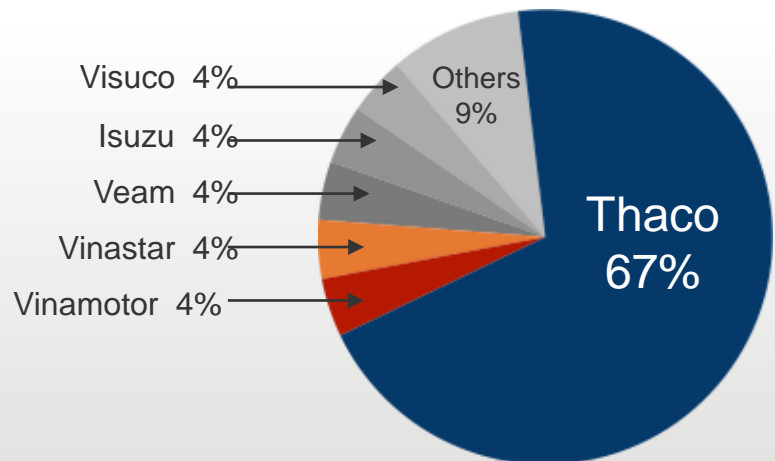
#### 국가개요

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 :

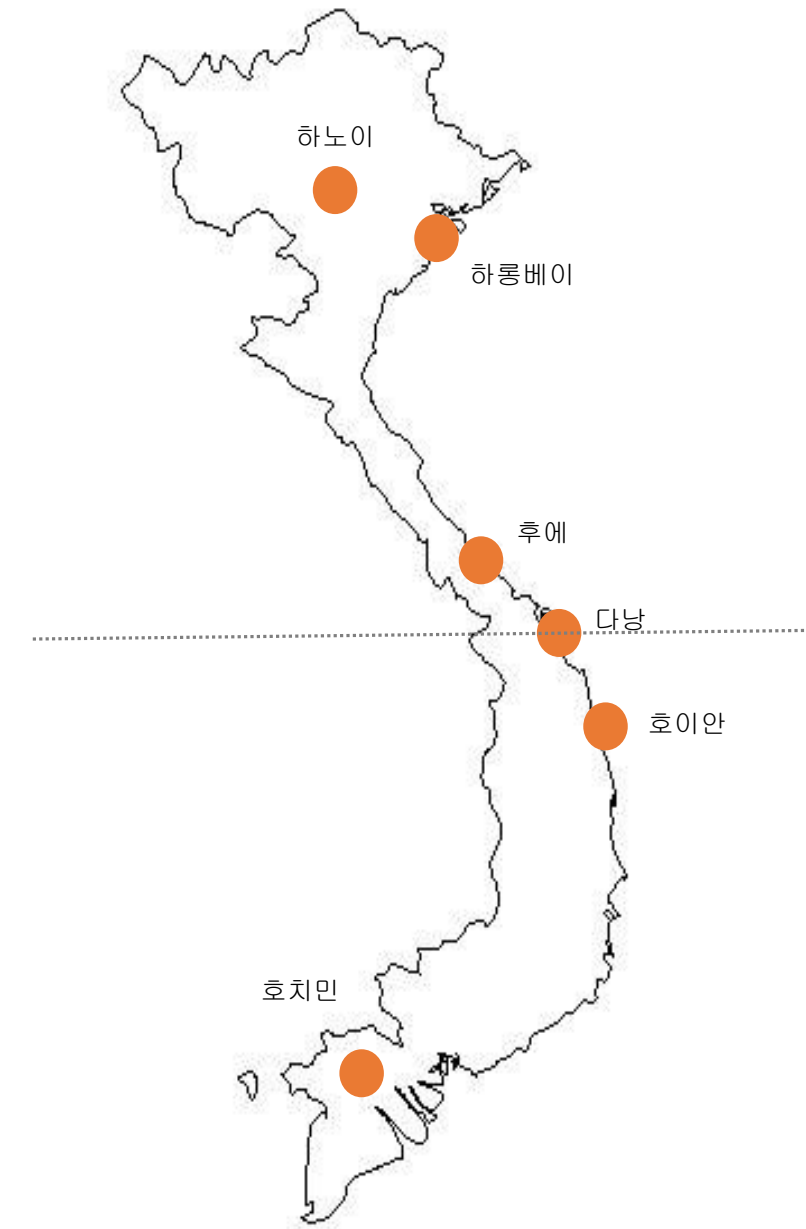


[Source : Vietnam Automobile Manufacturers Association (VAMA)]

#### 사업 전개 방향

##### Local Partner

- 베트남 북부 지역 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

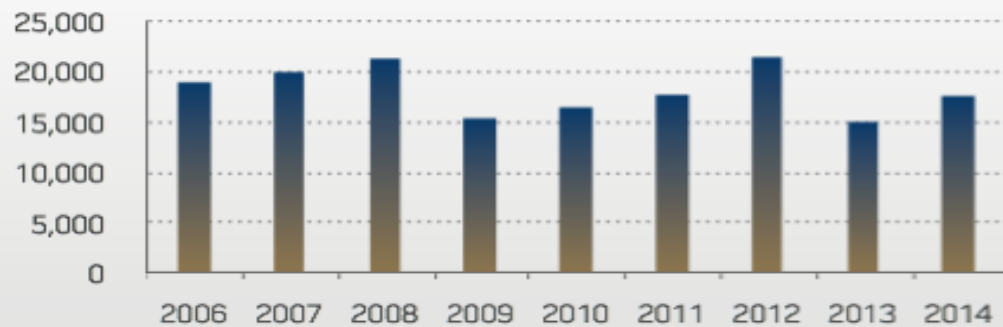
분류	2012	2013	2014	2015	2016(E)
인구 수 (백만)	179	183	186	190	194
1인당 GDP (USD)	1,323	1,381	1,386	1,427	-
GDP 성장률	3.5%	4.4%	4.7%	5.5%	5.5%

[Source : IMF, World Bank]

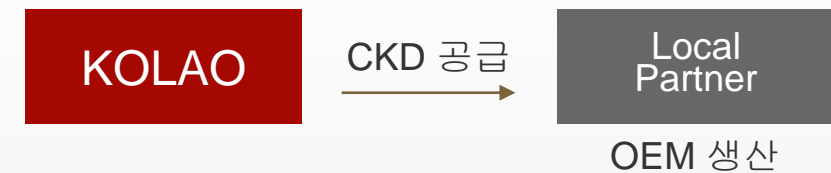
#### 자동차 시장 현황

- 트럭 시장 규모 연간 18,000대
- 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