

호전실업 (111110)

현재주가 (4월 19일)	23,200 원	시가총액	185.6 십억원
---------------	----------	------	-----------

[Analyst] **김규리** ☎ (02) 3772-1549 ✉ kimkyuri@shinhan.com
박희진 ☎ (02) 3772-1562 ✉ hpark@shinhan.com

기업 개요

- 스포츠 팀복, 스포츠웨어, 고기능성 아웃도어 의류 중심의 OEM 업체
- 주요 바이어는 The North Face(2016년 기준 OEM 매출 내 비중 29.2%), NIKE(29.2%), Under Armour (23.6%)
- 주요 생산 기지인 인도네시아에 2개 의류 생산 법인 보유; 현재 베트남 임차 공장 포함 총 204개 생산 라인 운영 중

탐방 내용

- 1분기 실적 - 비수기여서 매출 비중이 크지는 않음; 매출은 소폭 성장 가능하지만 이익은 상장 관련 비용 반영으로 높은 성장 힘들
- 바이어별 상황 - 언더아머가 유럽 프로 축구 리그 팀복 사업에 진출하면서 생산을 전량 맡았음(300-400만불 수준); 신규 바이어인 파나틱스의 경우 2분기 생산, 3분기 선적을 계획 중
- 신규 공장 - 2017년 상반기 토지 매입, 하반기 공사, 2018년 말 가동을 목표로 진행하고 있음, 신공장 완료되면 100개 라인 증가 되고 KAH02 공장 라인 50개 정리할 것(현재 라인 수 200개)

실적 전망

- 2016년 매출액 3,170억원, 영업이익 294억원 (영업이익률 9.3%) 기록
- 2017년 매출액 3,366억원, 영업이익 328억원 (영업이익률 9.7%) 전망
- 2018년 매출액 3,528억원, 영업이익 361억원 (영업이익률 10.2%) 전망

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자 : 김규리, 박희진)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사(호전실업)가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사체에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당사는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적차와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.