



# Investor Relations

April. 22. 2019

본 자료에 포함된 2018년 4Q(주)하림지주(이하 “회사”)의 경영실적 및 재무성과와 관련한 모든 정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

2018년 4Q 회사의 경영실적 및 재무성과는 연결기준이며, 2017년 이전 회사의 경영실적 및 재무성과는 투자자의 편의를 위해 외부감사인의 검토 절차가 완료되지 않은 상태에서 작성된 내용입니다.

한편 본 자료는 미래에 대한 “예측정보”를 포함하고 있으며, 이러한 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있습니다.

또한 향후 전망은 현재의 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 입증자료로써 사용될 수 없습니다.

# CONTENTS

---

Chapter 01 Company Overview

Chapter 02 2018 Earnings Review

Appendix

# Chapter 01 Company Overview

# Company Overview

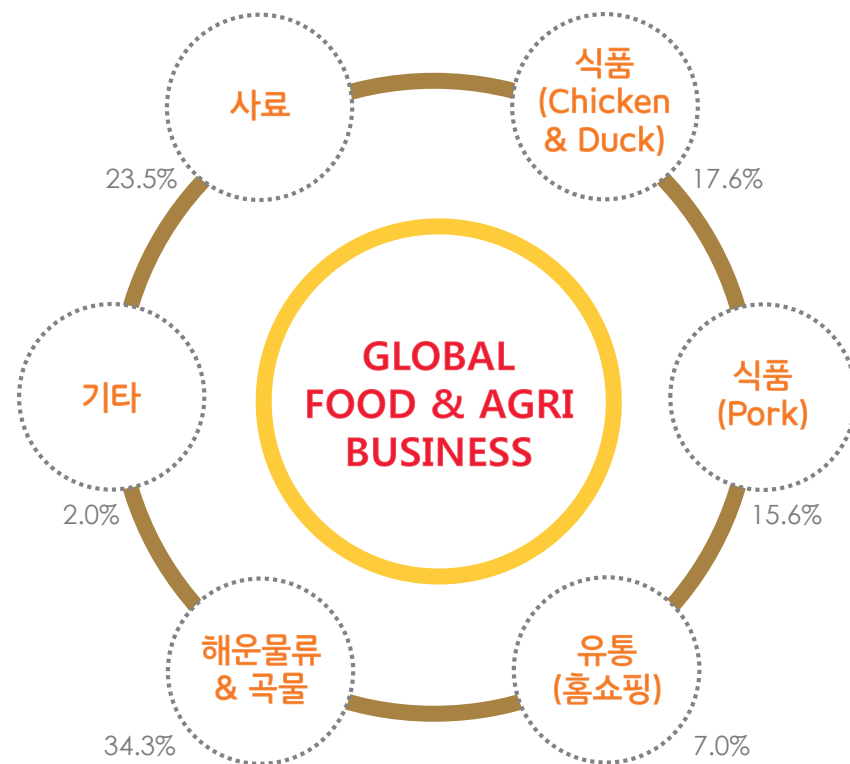
## ○ Company Profile

2018. 12. 31 기준

회사명	(주)하림지주 (舊, 제일홀딩스(주))
대표이사	김 홍 국
설립일	1950년 4월 1일 (2011년 1월 1일 지주회사 출범)
기업공개	2017년 6월 30일 (코스닥 시장)
자본금	93억원
임직원수	50명
주요사업	비금융 지주회사 (자회사 경영컨설팅)
본사주소	전라북도 익산시 중앙로 121
종속기업	81개소 (하림, 선진, 팜스코, 팬오션, 제일사료, 엔에스쇼핑 등)
법인구성	국내 45개소, 해외 36개소 (중국, 미국, 베트남, 필리핀 등)
홈페이지	www.harimholdings.com

구 분		주식수	지분율
최대주주 및 특수관계인	김 홍 국	21,189,308주	22.64%
	한국인베스트먼트(주)	18,696,300주	19.98%
	(주)올품 외 17인	7,673,049주	8.20%
최대주주 등 소계		47,558,657주	50.82%
자기주식		17,659,638주	18.87%
기타주주		28,365,903주	30.31%
발행주식 총수		93,584,198주	100.00%

## ○ 주요사업 영역



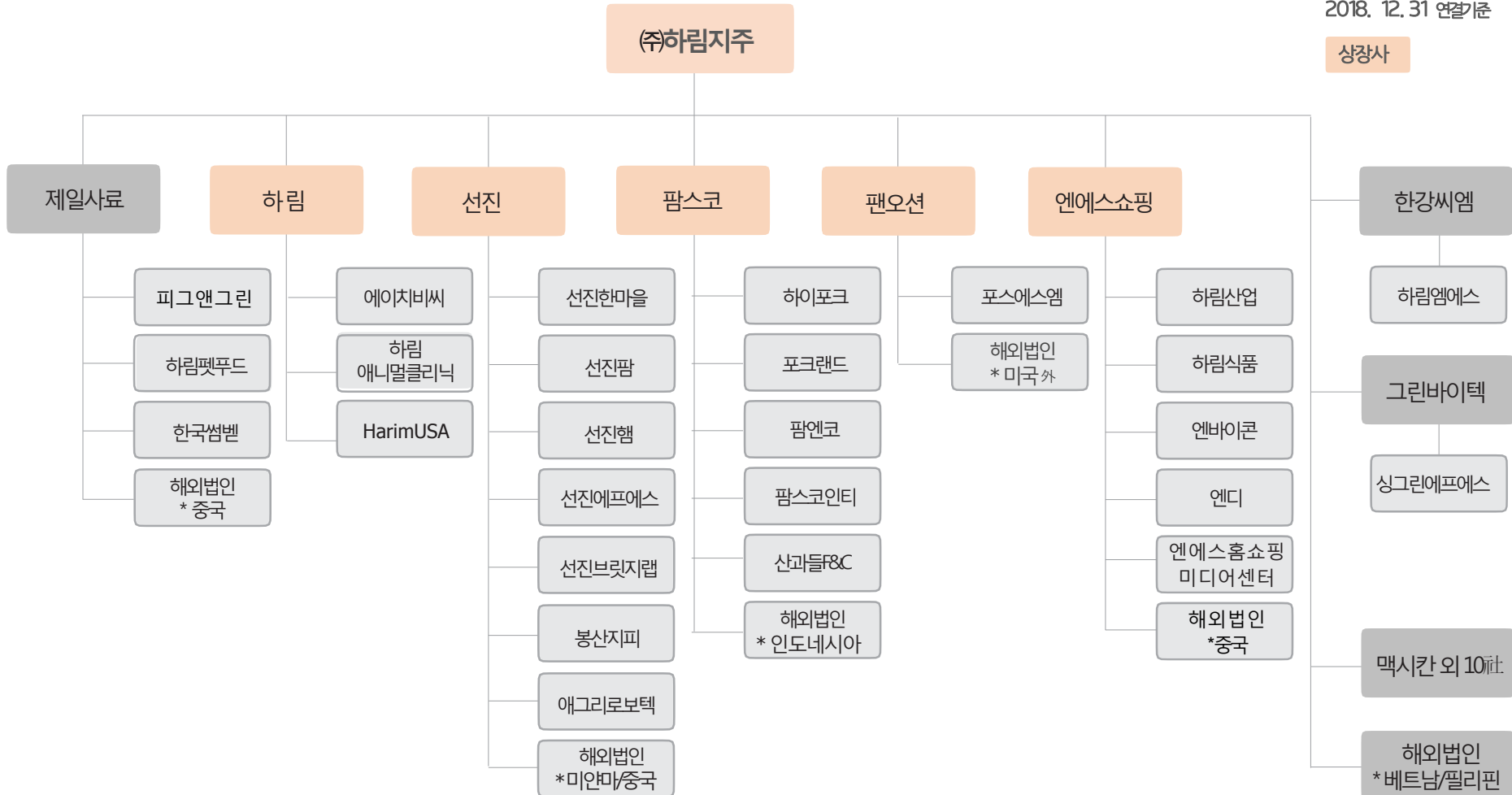
\* 사업군별 매출비중 (2018년 K-IFRS 연결기준)

# Company Overview

## ○ Corporate Governance

2018. 12. 31 연결기준

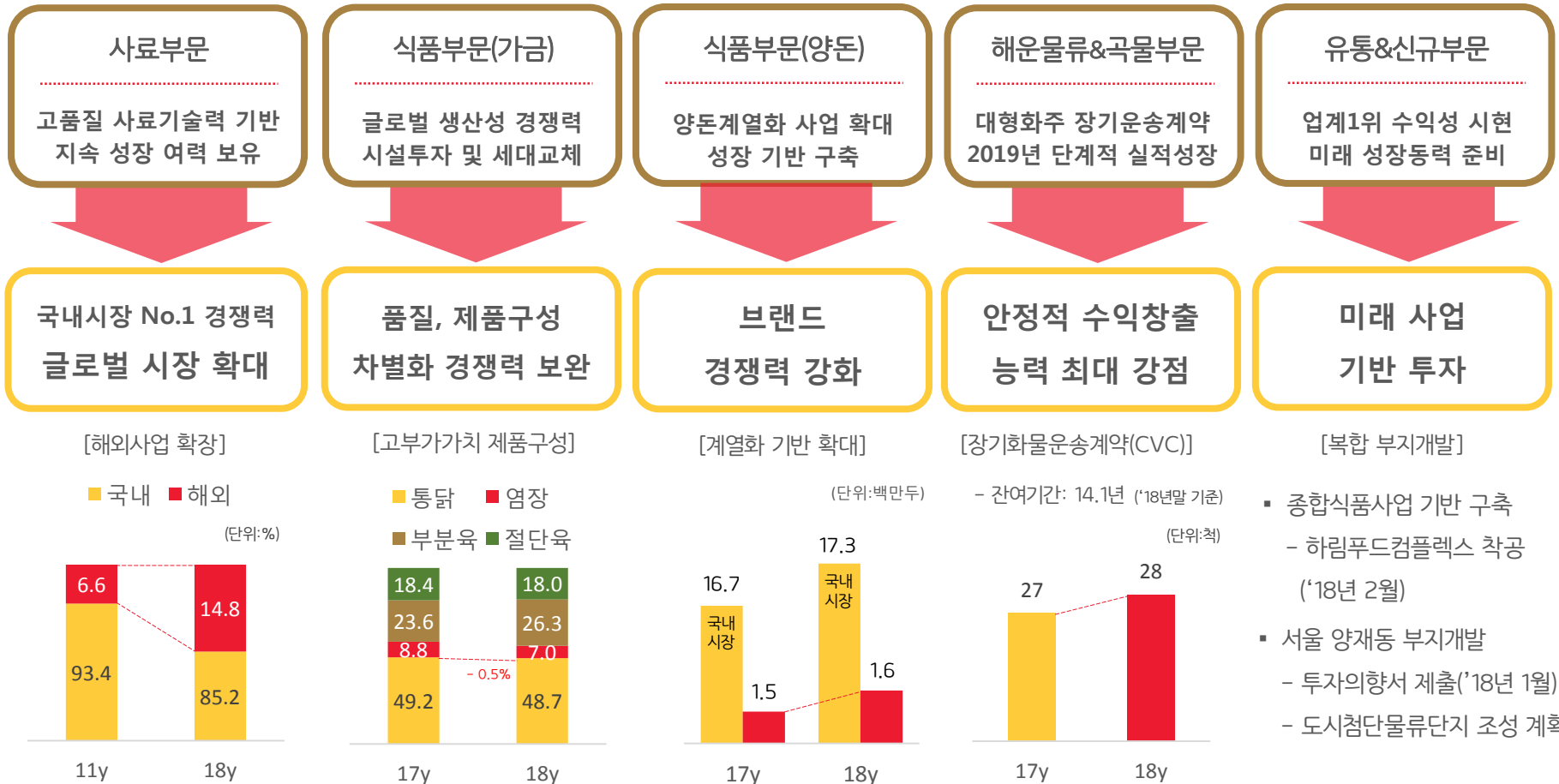
상장사



# Company Overview

## ○ Business Summary

- 그룹 내 핵심 사업군과 신규 사업군에 대한 선택과 집중을 통한 사업경쟁력 강화 => 미래 성장동력 극대화 도모

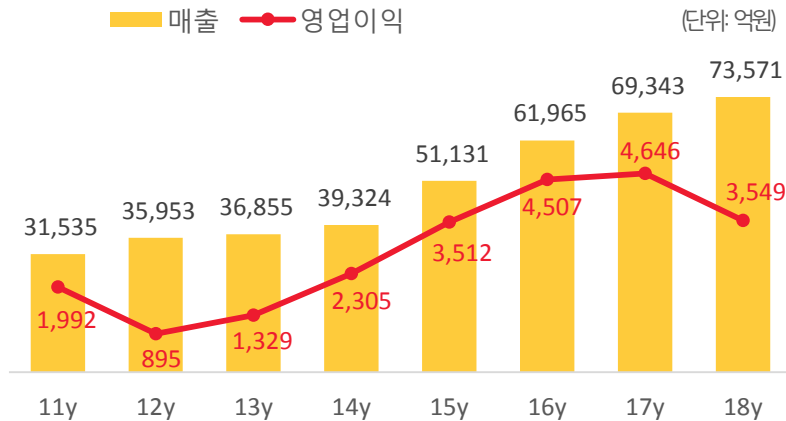


## Chapter 02 2018 Earnings Review



# 2018 Earnings Review

## ○ Financial Summary

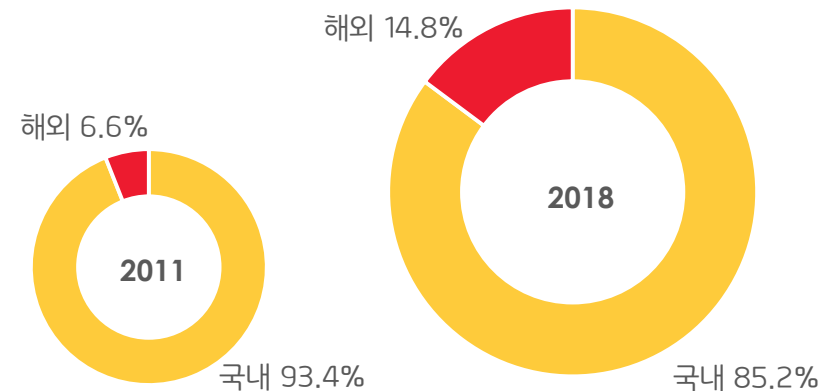


\* K-IFRS 연결기준, 지주회사체제개시

- 2011년 1월 지주회사 체제로 전환 이후,  
매출 : 3조1천억원에서 2018년 7조3천억원으로 동기간 233.3% 상승  
» 사료, 식품, 유통, 해운 등 핵심 사업 포트폴리오 강화를 주력으로  
매출 CAGR 12.9%, 영업이익 CAGR 8.6% 성장 달성
- 2018년말 자산규모 8조원으로 지난 7년간 297.3%의 상승률 기록  
» 18y 8조1,134억원 / 11y 2조7,288억원

## ● 사업 다각화 및 Globalization의 가속화

- 주력 사업 ‘사료, 가금, 양돈 등’ 확고한 국내 1등 사업을 기반으로 해운&곡물, 유통 분야로 사업 포트폴리오 확대 지속
- 2011년 연결 기준 해외 매출 6.6%에서 2018년 14.8%까지 성장하며 그룹 내 글로벌 사업 강화
- 식품사업부문의 가금, 양돈의 지속적인 생산성 개선을 바탕으로 글로벌 경쟁력 강화



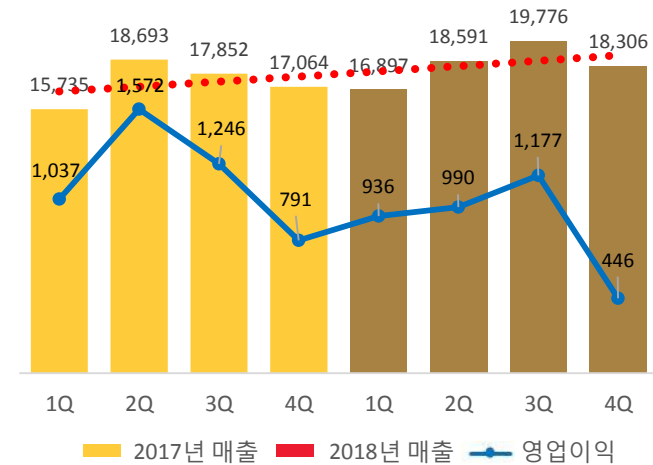
# 2018 Earnings Review

## ○ Financial Summary

(단위:억원)

구분	17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	YoY	QoQ
매출	15,735	18,693	17,852	17,064	16,897	18,591	19,776	18,306	6.1%	-7.4%
영업 이익	1,037	1,572	1,246	791	936	990	1,177	446	-23.6%	-62.1%
(%)	6.6	8.4	7.0	4.6	4.5	5.3	6.0	2.4		

(단위:억원)



- 2018년 매출 73,571억원 (YoY +6.1%), 영업이익 3,549억원 (YoY -23.6%)
  - 사료 / 식품부문 : 원자재 가격 인상 및 수급 불균형에 따른 시세 불안정 등 외부환경으로 인한 영업이익 감소
  - 유통부문 : 홈쇼핑사업 안정적인 수익성 유지, 방송송출수수료 상승에 따른 영업이익 감소
  - 해운부문 : 벌크선 성장세 지속 및 컨테이너선 안정 등으로 외형 성장 견인
- 사업 포트폴리오 안정화와 시장 경쟁력 강화
  - 사료 / 식품부문 : 칠곡 사료 공장 및 익산 하림 공장 신설에 따른 성장 기대 / GGP 확보에 따른 양돈계열화 기반 안정화
  - 유통부문 : 모바일 및 T-Commerce 성장에 따른 Live TV와의 시너지 기대
  - 해운부문 : 장기 화물운송계약의 안정적 현금흐름

# 2018 Earnings Review

## ○ 사업부문별 연간 실적 추이

### ● 매출액

(단위:억원)

구분	15y	16y	17y	18y	YoY
사료	16,710	17,333	17,651	19,511	10.5%
식품	23,808	25,901	28,319	27,532	-2.8%
가금	13,322	14,129	14,745	14,558	-1.3%
양돈	10,486	11,773	13,573	12,975	-4.4%
유통	4,789	5,220	5,710	5,803	1.6%
해운 (곡물)	10,038	18,740	23,362	28,408	21.6%
계 주1)	<b>51,131</b>	<b>61,965</b>	<b>69,343</b>	<b>73,571</b>	<b>6.1%</b>
내부거래	-4,710	-5,642	-6,737	-9,339	

주1) 내부거래 제외기준

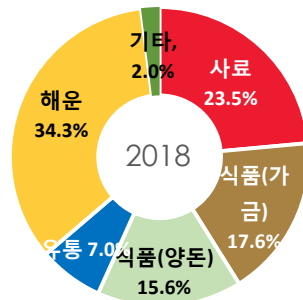
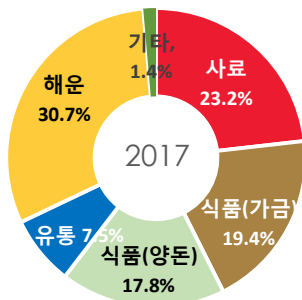
### ● 영업이익

(단위:억원)

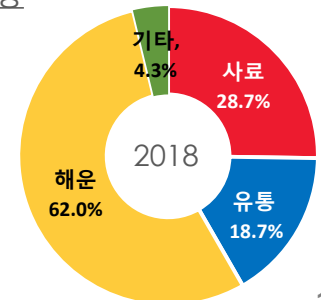
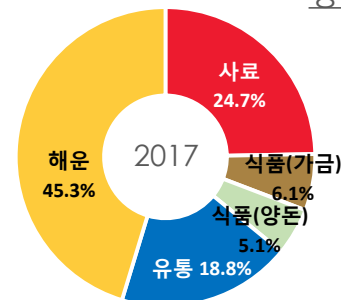
구분	15y	16y	17y	18y	YoY
사료	1,150	1,321	1,062	957	-9.9%
식품	283	270	481	-457	-194.9%
가금	215	142	261	-341	-230.6%
양돈	68	128	221	-116	-152.3%
유통	913	797	807	623	-22.8%
해운 (곡물)	1,167	1,679	1,950	2,065	5.9%
계	<b>3,512</b>	<b>4,507</b>	<b>4,646</b>	<b>3,549</b>	<b>-23.6%</b>
내부거래	44	428	344	219	

※ (이하) 영업손실에 대한 비중 제외

매출비중



영업이익 비중



# 2018 Earnings Review

## ○ 4Q. 사업부문별 손익

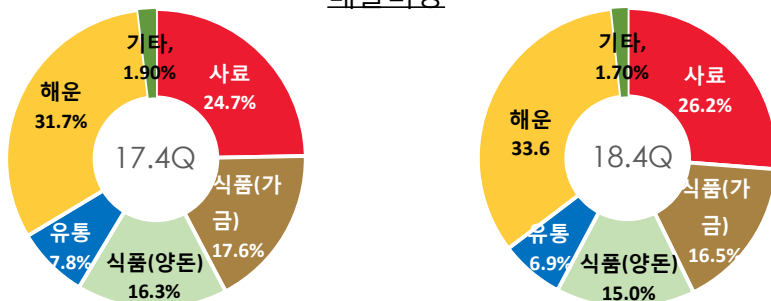
### ● 매출액

(단위:억원)

구분	'17.4Q	'18.3Q	'18.4Q	YoY	QoQ
사료	4,640	4,230	5,455	17.6%	29.0%
식품	6,378	7,367	6,551	2.7%	-11.1%
가금	3,308	4,292	3,430	3.7%	-20.1%
양돈	3,069	3,075	3,122	1.7%	1.5%
유통	1,477	1,694	1,442	-2.4%	-14.9%
해운 (곡물)	5,970	8,967	6,998	17.2%	-22.0%
계 주1)	<b>17,063</b>	<b>19,777</b>	<b>18,306</b>	<b>7.3%</b>	<b>-7.4%</b>
내부거래	-1,755	-3,503	-2,494		

주1) 내부거래 제외기준

매출비중



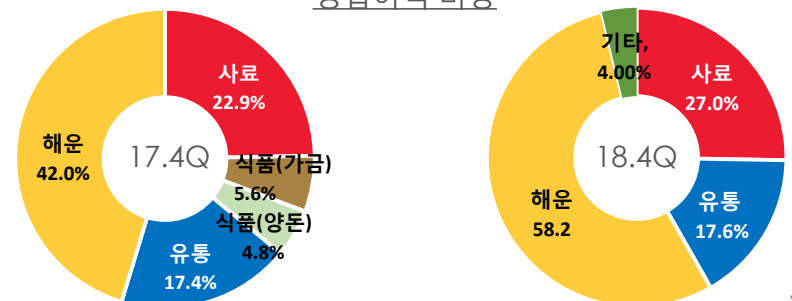
### ● 영업이익

(단위:억원)

구분	'17.4Q	'18.3Q	'18.4Q	YoY	QoQ
사료	248	168	186	-25.3%	10.5%
식품	-218	141	-420	92.9%	-397.6%
가금	-85	4	-183	114.6%	-4674.3%
양돈	-132	137	-237	78.9%	-272.8%
유통	119	175	108	-9.0%	-38.2%
해운 (곡물)	531	586	538	1.3%	-8.1%
계	<b>791</b>	<b>1,177</b>	<b>446</b>	<b>-43.6%</b>	<b>-62.1%</b>
내부거래	63	-15	57		

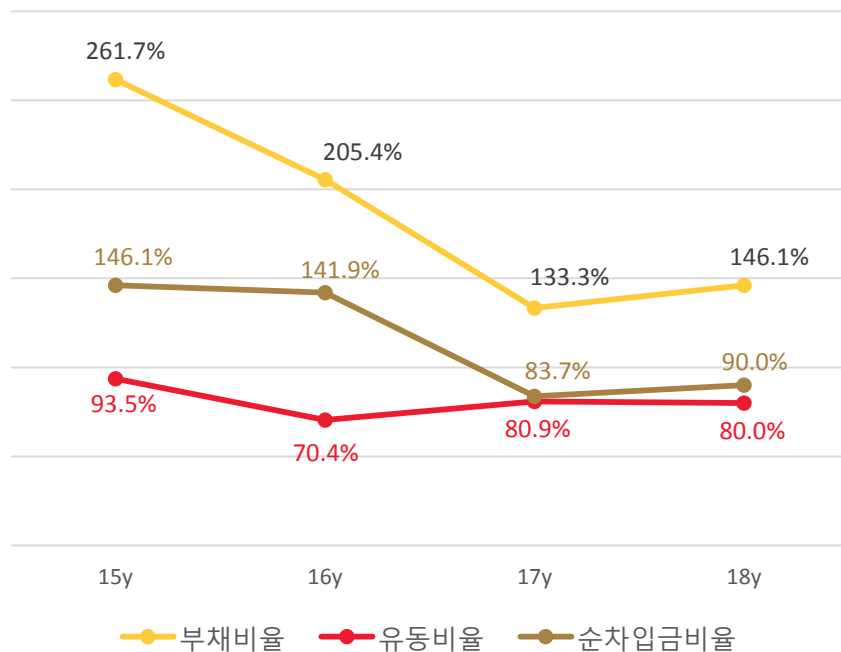
※ (이하) 영업손실에 대한 비중 제외

영업이익 비중



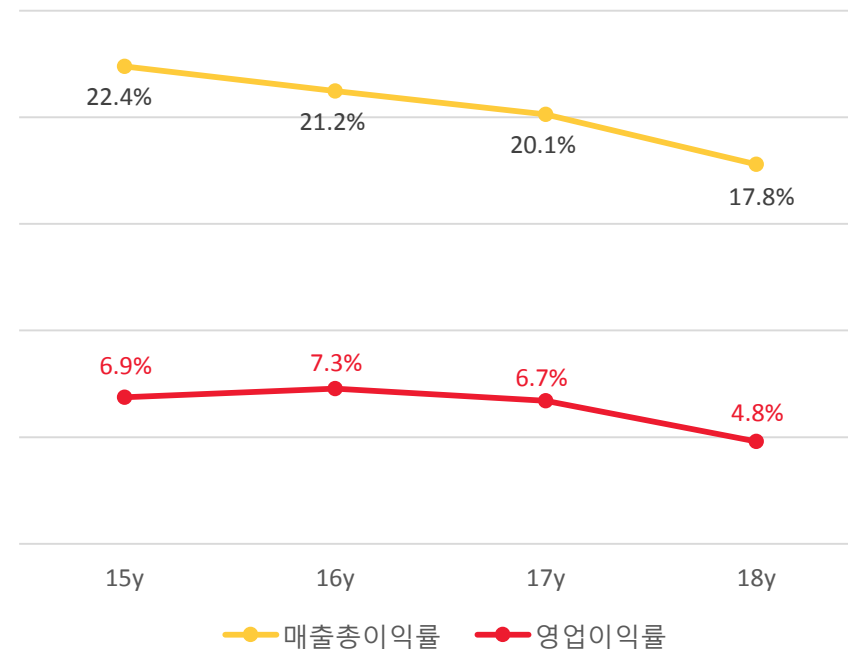
# 2018 Earnings Review

## ○ 주요 안정성 지표



구분	15y	16y	17y	18y
부채	49,823	47,536	40,191	48,166
차입금	40,317	39,026	31,104	38,286
순차입금	27,809	32,840	25,232	29,684

## ○ 주요 수익성 지표

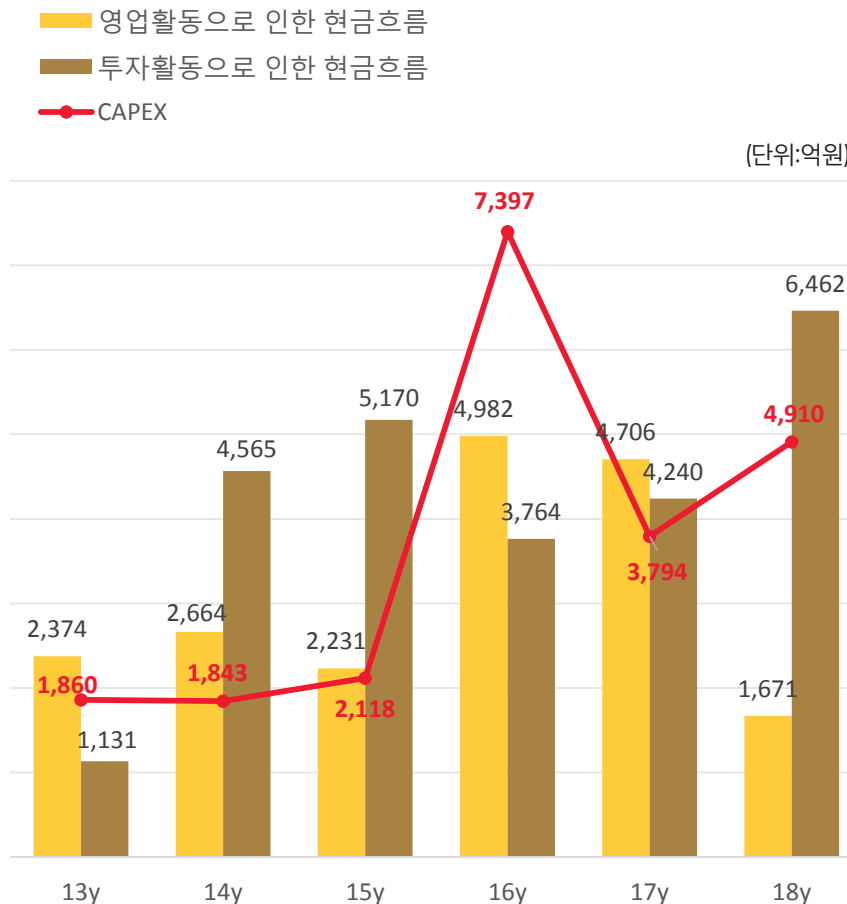


구분	15y	16y	17y	18y
매출	51,131	61,965	69,343	73,571
영업이익	3,512	4,507	4,646	3,549
당기순이익	1,744	3,718	3,337	1,943

# 2018 Earnings Review

## ○ CAPEX 투자활동 강화

- 사업 포트폴리오 다변화를 위한 성장동력 장착 진행 중



구분	17y	18y
건물	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>하림지주 익산사옥 완공 : 400억원</li> </ul>
기계 장치	<ul style="list-style-type: none"> <li>농장 / 공장 시설투자 : 2,611억원</li> <li>하림 1,172억원</li> <li>선진 370억원</li> <li>Allen Harim 79억원</li> <li>팜스코 547억원</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>농장 / 공장 시설투자 : 2,616억원</li> <li>하림 960억원</li> <li>선진 294억원</li> <li>Allen Harim 376억</li> <li>팜스코 483억</li> </ul>
선박	<ul style="list-style-type: none"> <li>유조선 매입 및 벌크선박 신조 : 1,065억원</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>유조선 매입 및 벌크선박 신조 : 1,654억원</li> </ul>

\* 16y - 양재부지 매입 (4,525억원)

[해외사업 투자]			(단위: 억원)
구분	17y	18y	
사료 & 곡물	382	53	
식품 (가금 / 양돈 / 비육우)	178	447	
합계	560	500	

## ○ 세계 유일의 Food & Agri. Business total value chain



- 생산성 개선 시너지
  - 원가 개선 / 기술력 향상
- 유통 플랫폼 시너지
  - Easy Shopping / 배송시스템 단축 / 유통비 절감
- 신사업 개발 & 확장 시너지
  - 신선한 원료 공급 기반 / 원료 수요 기반(곡물) / 체계화 기반

## Food 생태계 구축을 통한 수익 및 시너지 창출

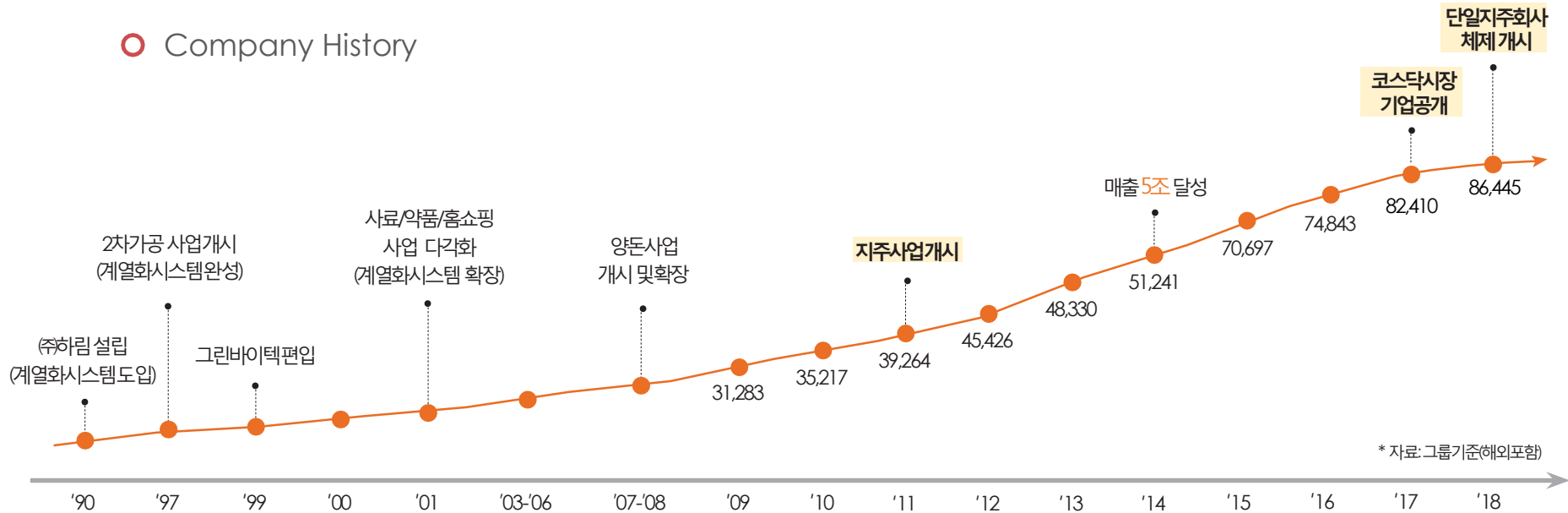
- 기존 사업의 독립 · 책임경영 강화로 투자 효율성 향상
- 식품 사업 투자로 미래 성장 동력 마련
- 전략적 미래 사업 발굴과 사업 재편 매진



"건강한 Food 생태계의 관리자"로 건실한 미래를  
설계해 나가고 있습니다.



## ○ Company History



### | 1978~1998 |

#### 창업 및 축산계열화 도입기

- '78 **익산항등농장 설립 (기금사업 진출)**
- '86 (주)하림식품(주) 설립
- '90.10 (주)하림 설립(계열화시스템 도입)
- '97.09 (주)하림 육가공공장 준공(계열화시스템 완성)

### | 1999~2006 |

#### 가금사업 다각화 및 확장기

- '99.12 (주)그린바이오텍 편입
- '01.01 제일사료(주) 편입
- '01.07 (주)한국법벤 편입
- '01.08 (주)울품 설립
- '01.05 한국농수산방송 출범(현.엔에스쇼핑)
- '01.12 **하림그룹 출범**
- '02.03 (주)주원산오리 편입
- '06.03 중국 소주하림 유한공사 설립

### | 2007~2012 |

#### 사업영역 확대 및 글로벌 진출기

- '07.10 (주)선진편입(양돈사업 진출)
- '08.04 중국 철령선진사료 유한공사 설립
- '08.06 (주)팜스코 & 한강씨엠(주) 편입
- '08.10 & 10
- '09.02 중국 청도사료공장 유한공사 설립
- '09.09 인도네시아 PT Harim 설립
- '10.04 에코캐피탈 사업개시
- '11.01 **지주사업개시 (홀딩스 체제가동)**
- '11.08 중국 하림(요성) 사료공장 설립
- '11.09 **Allen Family Foods 편입 (미국사업개시)**

### | 2013~현재 |

#### 종합식품기업 도약기

- '13.09 미얀마 사료공장 설립
- '13.11 (주)하림식품 설립 (종합식품사업개시)
- '15.06 **팬오션(주) 편입**
- '16.09 (주)하림산업 설립 (도시첨단물류단지 개시)
- '17.06 **제일홀딩스(주) 코스닥시장 기업공개**
- '17.08 인도네시아 사료&가금 사업개시
- '18.02 **하림푸드 콤플렉스 기공(전북 익산)**
- '18.07 **단일지주회사 체제 개시 (주)하림홀딩스 흡수 합병**

## ○ 연결재무제표

### ● 재무상태표

(단위: 백만원)

구분	2017	2018	YoY
유동자산	2,045,628	2,646,339	600,711
현금및현금성자산	462,032	633,425	171,393
단기금융상품	125,180	226,841	101,661
매출채권및기타채권	708,683	853,080	144,397
재고자산	449,372	601,393	152,021
생물자산	158,166	164,133	5,967
비유동자산	4,988,259	5,467,081	478,822
자산총계	7,033,887	8,113,420	1,079,533
유동부채	2,528,074	3,309,778	781,704
비유동부채	1,491,065	1,506,865	15,800
부채총계	4,019,139	4,816,643	797,504
자본금	7,071	9,358	2,287
자본잉여금	846,165	962,637	116,472
기타자본항목	- 369,157	-229,783	139,374
이익잉여금	863,100	941,674	78,574
비배지분	1,667,569	1,612,891	- 54,678
자본총계	3,014,748	3,296,777	282,029

주) K-IFRS 연결 기준

### ● 손익계산서

(단위: 백만원)

구분	2017	2018	YoY
매출액	6,934,326	7,357,069	422,743
매출원가	5,537,613	6,050,548	512,935
매출총이익	1,396,713	1,306,521	- 90,192
판매비	932,116	951,572	19,456
영업이익	464,597	354,949	- 109,648
영업외수익	149,901	103,148	- 46,753
영업외비용	204,974	229,050	24,076
세전이익	409,524	229,047	- 180,477
법인세비용	75,801	34,710	- 41,091
당기순이익	333,723	194,338	- 139,385

주: K-IFRS 연결 기준

## ○ 별도재무제표

### ● 재무상태표

(단위: 백만원)

구 분	2017	2018	YoY
유동자산	12,266	56,624	44,358
비유동자산	1,201,613	1,528,666	327,053
자산총계	1,213,879	1,585,290	371,411
유동부채	316,241	447,908	131,667
비유동부채	20,178	23,818	3,640
부채총계	336,419	471,726	135,307
자본금	7,071	9,358	2,287
자본잉여금	861,589	1,115,485	253,896
자본조정	- 225,332	-238,049	- 12,717
이익잉여금	234,131	226,770	- 7,361
자본총계	877,460	1,113,564	236,104

### ● 손익계산서

(단위: 백만원)

구 분	2017	2018	YoY
영업수익	12,008	12,378	370
영업비용	3,876	6,436	2,560
영업이익	8,132	5,942	- 2,190
영업외수익	1,588	15,400	13,812
영업외비용	14,806	15,994	1,188
법인세차감전순이익	- 5,086	5,348	10,434
법인세비용	1,328	- 255	- 1,583
당기순이익	- 6,414	5,603	12,017