

한국전자금융(주) IR Letter

2019 년 제 1 호 (2019. 03. 04.)

I. 2018 년 결산실적(손익)

- 연결실적 요약 - 매출 2,944억원, 영업이익 249억원, 당기순이익 123억원으로 전년 대비(YoY) 각각 22.1%, 18.3%, -25.2% 변동(핀링크 합병에 따른 1회성 법인세 영향 32억원을 감안 시 정상적인 당기순이익은 155억원)

구분 (억원)	개별			연결		
	FY2018	FY2017	YoY	FY2018	FY2017	YoY
I. 영업수익	2,089	1,531	36.5%	2,944	2,410	22.1%
상품/제품매출	108	73	47.2%	693	614	12.9%
용역매출	1,981	1,458	35.9%	2,251	1,797	25.3%
II. 영업비용	(1,851)	(1,347)	37.4%	(2,695)	(2,200)	22.5%
III. 영업이익	238	183	29.8%	249	211	18.3%
IV. 금융손익	(56)	(22)	156.7%	(59)	(27)	116.1%
V. 기타손익	2	2	-20.6%	(0)	2	-113.5%
VI. 세전이익	184	164	12.4%	190	185	2.5%
VII. 법인세비용	(29)	(29)	1.2%	(67)	(21)	221.4%
VIII. 당기순이익	155	135	14.8%	123	164	-25.2%

1. 개별실적

구분 (억원)	FY2016	FY2017	FY2018	전년대비	CAGR
매출액	1,381	1,531	2,089	36.5%	23.0%
현금사업부문	1,217	1,230	1,628	32.3%	15.6%
기타	164	301	461	53.5%	67.7%
영업이익	163	183	238	29.8%	20.8%
EBITDA	315	351	469	33.7%	22.1%
영업외손익	(11)	(19)	(54)	176.6%	117.8%
세전이익	152	164	184	12.4%	10.1%
법인세비용	(24)	(29)	(29)	1.2%	10.1%
당기순이익	128	135	155	14.7%	10.1%

주) 현금사업 : 자체보유 ATM VAN, 은행 ATM 일괄관리, 유통/금융권 현금물류사업

기타 : 주차, 키오스크, POS 위탁관리, 인테리어, 시큐리티, 복권단말 유지보수 등

□ 매출 - '18년 2월 핀링크 합병에 따른 ATM VAN 규모 확대, 주차/키오스크사업 적층적 성장, POS 위탁관리 등 기타사업 약진으로 전년 대비 558억원(36.5%) 성장

- ✓ 현금사업 : 현금수요 감소에 따른 시장 전체의 성장 정체에도 불구하고, 핀링크 인수를 통한 M/S 확대 및 시너지창출로 Cash-cow 역할을 더욱 강화
- ✓ 기타 : 현금사업 수행으로 기 확보한 전국망의 현장 인프라, 무인화기기 운영 노하우, 자금력 등 당사의 경쟁우위를 활용하여 주차, 키오스크사업 등에서 선발사업자를 빠른 속도로 추격
→ site수, 렌탈물량 누적효과로 사업 성장성과 안정성 동시에 확보, 적층형의 성장을 시현 중.
POS 위탁관리, 동행복권 단말기 유지보수 등 기존 현장 인프라 활용한 부가사업 기회 확대

구분	'14	'15	'16	'17	'18
주차장 누적 계약site수	25	95	181	293	434
- 연간 순증	25	70	86	112	141
키오스크 누적 출하량	128	388	896	2,078	3,560
- 연간 출하량	128	260	636	1,442	2,118

□ 이익 - 외형성장에 기반하여 전년 대비 55억원(29.8%) 성장, 핀링크 인수자금 및 운영시재자금 차입에 따른 이자비용 증가로 당기순이익은 20억원(14.7%) 증가

- ✓ 영업이익 : 주차/키오스크 투자 확대(CAPEX 및 상각비 증가)에도 불구하고, 영업이익 성장세를 유지 → 영업이익 성장률을 상회하는 EBITDA 성장 시현으로 현금창출능력 확대
- ✓ 순이익 : 핀링크 인수 관련 차입금(지분인수자금, ATM 물량 증가에 따른 운영시재자금 증액) 영향으로 전사 이자비용 증가 → 세전이익/순이익 성장률은 영업이익 성장률 대비 다소 하회

2. 연결실적

구분 (억원)	FY2016	FY2017	FY2018	전년대비	CAGR
매출액	2,155	2,410	2,944	22.1%	16.9%
한국전자금융	1,381	1,531	2,089	36.5%	23.0%
자회사	774	879	855	-2.8%	5.1%
영업이익	155	211	249	18.3%	26.9%
한국전자금융	163	183	238	29.8%	20.8%
자회사	(8)	28	11	-59.1%	-
EBITDA	356	432	528	22.2%	21.8%
영업외손익	(1)	(25)	(59)	133.6%	736.2%
세전이익	154	185	190	2.5%	11.0%
법인세비용	(22)	(21)	(67)	221.4%	75.2%
당기순이익	132	164	123	-25.2%	-3.6%

주) 자회사 : NICE씨엠에스(현금수송사업), 오케이포스(결제장비사업), 무노스(가맹점 네트워크사업)

* NICE핀링크는 '17년 4Q 자회사로 편입 후 '18년 2월 한국전자금융과 합병

□ 매출 - 한국전자금융 개별실적 개선으로 전년 대비 534억원(22.1%) 성장

- ✓ 자회사 매출은 전년 대비 24억 감소 → NICE핀링크('17.4Q~'18.1월 자회사실적에 포함) 제외한 실질 성장은 전년 대비 53억(7%)

□ 이익 - 외형성장과 유사한 성장률(18.3%)을 시현하며 전년 대비 38억원 증가, 핀링크 합병 법인세 부담으로 순이익은 41억원(25.2%) 감소했으나 이는 1회성 이슈

- ✓ 무노스 회계수익 인식기준 변경으로 약 8억원의 이익이 차후년으로 이연되어, 시장 평균 영업이익 컨센서스 257억 대비 결산실적 8억 감소
- ✓ 핀링크 인수 관련 차입금 증가에 따른 이자비용 증가로 세전이익 성장률은 영업이익 성장률을 하회한 2.5% 시현
- ✓ '18년 2월 한국전자금융이 흡수합병하면서 소멸한 NICE핀링크의 법인세 부담액 183억과 관련하여 약 32억(법인세 183억 - 이연법인세자산 151억)의 법인세가 손익계산서 상에 반영 → '18년 1회성 이슈로, 향후 정상적인 수준의 법인세만 발생할 것으로 예상

II. 배당정책

□ 전년 수준의 현금배당성향 및 주당배당액을 유지하되, 45억 규모의 자기주식 소각을 실시하여 실질적인 배당 강화

- ✓ 현금배당 : 20% 이상의 배당성향을 유지, 당기순이익의 성장과 연계 총배당액 확대. 핀링크 합병에 따른 배당주식수의 증가로 주당배당액은 전년과 동일한 수준인 110원으로 책정

※ 최근 5개년 배당 추이

구분	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018
주당배당액(DPS, 원)	55	70	80	110	110
배당주식수(천주)	26,015	26,015	26,015	26,015	30,330
총배당액(백만원)	1,431	1,821	2,081	2,862	3,336
당기순이익(백만원)	14,985	9,550	12,782	13,515	15,508
배당성향	9.5%	19.1%	16.3%	21.2%	21.5%
기준주가(원)	2,663	6,348	6,052	11,050	9,038
시가배당률	2.1%	1.1%	1.3%	1.0%	1.2%

주) '18년 배당주식수 : 총주식수 34,645,728주에서 자사주 4,315,360주 제외

당기순이익 : 한국전자금융 개별실적 기준

- ✓ 자기주식 소각 : 주주환원정책의 일환에서 4월 임시주총을 통해 약 45억의 주식을 소각할 계획 → 전년말 기준주가 9,038원 기준 498천주 소각 예정, 소각효과를 감안한 실질적인 주당배당액 258원, 시가배당률 2.9%, 배당성향 50.5%

※ 자기주식 소각을 포함한 2018년 실질배당

구분	현금배당	소각효과	계
총배당액(백만원)	3,336	4,500	7,836
주당배당액(원)	110	148	258
시가배당률	1.2%	1.6%	2.8%
배당성향	21.5%	29.0%	50.5%

주) 주당배당액 中 소각효과 : 자사주 소각총액(45억) / 배당주식수(30,330천주)

- 향후 회사의 성장과 연계한 현금배당의 확대, 또는 자사주 추가소각 등을 포함하여 주주환원정책 강화방안 검토

<끝>