

2017년 3분기 경영실적

# HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS

본 자료는 현대일렉트릭앤에너지시스템 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2017년 3분기 경영실적은 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로서, 추후 그 내용 중 일부가 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 회사는 본 자료에 서술된 경영실적의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 갱신 관련 책임을 지지 않습니다.

또한, 본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.

이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고, 이에 기재되거나 암시된 내용과 실제 결과 사이에는 중대한 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수 있습니다.

이 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로, 당사 및 당사의 임직원들은 이 자료의 내용과 관련하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증도 제공하지 아니하며, 과실 및 기타의 경우를 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려 드립니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

# Table of Contents

1. 17년 3분기 경영실적
2. APPENDIX

2017년 3분기 경영실적

Chapter 1.

## 현대일렉트릭 연결 경영실적

1. 2017년 3분기 연결기준 경영실적 요약
2. 연도별 경영실적 - 매출
3. 연도별 경영실적 - 영업이익
4. 재무상태표 및 주요 재무지표 분석
5. Investment Highlights

# 1. 2017년 3분기 연결기준 경영실적 요약

수익성 중심의 사업관리 및 생산성 향상으로 영업이익 303억, 영업이익률 6.5%로 견조한 영업이익 유지, 전분기 대비 매출은 소폭 감소

## '17년 3Q 경영실적

단위 : 억 원

구 분	'17.3Q			'17.2Q	'16.3Q
		QoQ	YoY		
매출	4,691	-4.5%	-5.0%	4,912	4,936
매출원가	3,892	-7.4%	-2.0%	4,202	3,969
매출총이익	799	12.5%	-17.4%	710	967
영업이익	303	-1.0%	-6.5%	306	324
이익률	6.5%	0.3%p	-0.1%p	6.2%	6.6%
당기 순이익	227	4.6%	2,170.0%	217	10
이익률	4.8%	0.4%p	4.6%p	4.4%	0.2%

- 매출 4,690억 원
  - 전분기 대비 4.5% 감소
  - ICT에너지솔루션 및 중저압차단기 매출 증가

- 영업이익 303억 원, 영업이익률 6.5%
  - 전분기 대비 영업이익률은 0.3%p 증가
  - 전년 동기 대비 0.1%p 감소
 : 고부가가치 프로젝트와 원가 혁신활동으로 높은 이익률 확보

주 : 당분기(17년 3Q)는 K-IFRS 연결재무제표 기준임(연결 대상 : 헝가리 연구법인(H-TEC))

전년동기(16년 3Q) 실적은 투자자 여러분의 편의를 위한 참고자료로서 분할 전 현대중공업 전기전자사업부 경영실적을 현재 연결기준으로 소급하여 작성한 것으로 투자자 편의를 위한 참고 수치임

## 2. 연도별 경영실적 – 매출

아시아 신흥시장, ICT에너지 솔루션, 표준양산품 등 전략적 신사업 신규시장 부문의 매출 및 수주는 성장세  
다만, 글로벌 경기회복 지연에 따른 고객의 인도시기 지연으로 3분기 매출은 전분기 대비 4.5% 감소

### 부문별 매출

단위 : 억 원

구 분	'17.3Q			'17.2Q	'16.3Q
	QoQ	YoY			
<b>전력기기</b> · 변압기, · 배전변압기 · 고압차단기	2,216	-15.9%	-17.2%	2,636	2,675
<b>회전기기</b> · 회전기 · 드라이브 · 저압전동기	886	-4.1%	1.3%	924	875
<b>배전기기</b> · 중저압차단기, 배전반 · ICT에너지솔루션 등	1,589	17.5%	14.6%	1,352	1,386
<b>총 계</b>	<b>4,691</b>	<b>-4.5%</b>	<b>-5.0%</b>	<b>4,912</b>	<b>4,936</b>

### 부문 별 매출 증감 사유

#### 전력기기 / 회전기기

- 글로벌 경기 회복이 예상보다 지연되어 고객의 인도지연 요청으로 매출 지연 발생
- ※ 시장 다변화를 통한 매출 포트폴리오 강화
  - 3분기 누적 동남아시아 **700억원** 수주
  - 200억원 단일계약 체결 등(태국전력청, 고압차단기)

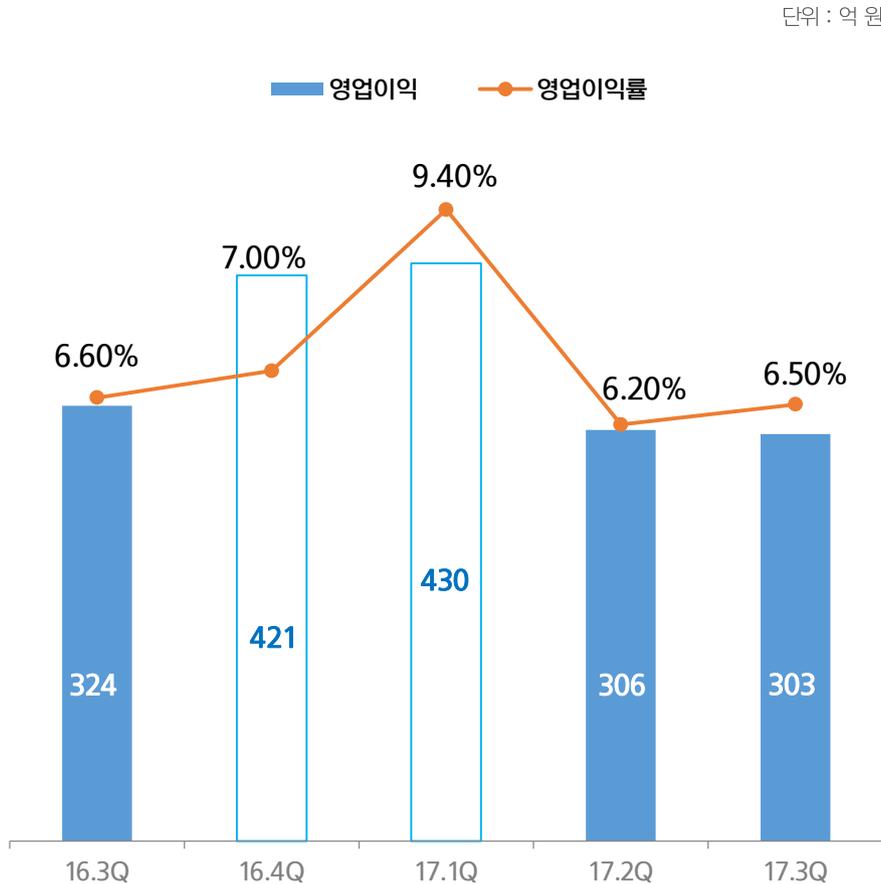
#### 배전기기

- ICT 연계 에너지 솔루션 분야에서 새로운 시장수요 창출로 수주증가 지속
  - H네 및 고려아연 등 대형 공사 진행
- ※ 총 **1GW** 규모의 Project 협상 중
- 중저압차단기 매출 기여도 증가
  - 16.3Q(순) **356억원** → 17.3Q(순) **483억원(35.7% ↑)**

### 3. 연도별 경영실적 - 영업이익

고부가가치 공사 중심의 선별수주, 철저한 원가혁신 및 Risk통제로 공사별 수익성을 강화한 결과, 경쟁심화와 시장회복 지연으로 인한 매출액 감소에도 불구하고 견조한 수익성을 유지함

#### 영업이익



#### 주요 영업이익 증감 사유

##### 수주 관리 / 고부가가치 창출

- 다변화 되는 고객 요구 수준 충족
  - Solution 접목에 따른 고부가가치 창출
- R&D 투자를 통한 고객대응력 향상
  - 원가혁신형 / 기능개선형 제품 개발
- 수익성이 양호한 공사 위주로 수주
  - 목표 수익률 이상으로 선별

##### 원가 혁신

- 제품개발을 통한 원가혁신 및 생산경쟁력 강화
  - 설계 최적화 등 및 글로벌 자재 아웃소싱
  - 작업공법 개선을 통한 노무비/경비 절감
- 공사 Risk 관리 강화
  - 철저한 공정 및 계약 관리로 비경상비용 통제

## 4. 재무상태표 및 주요 재무지표 분석

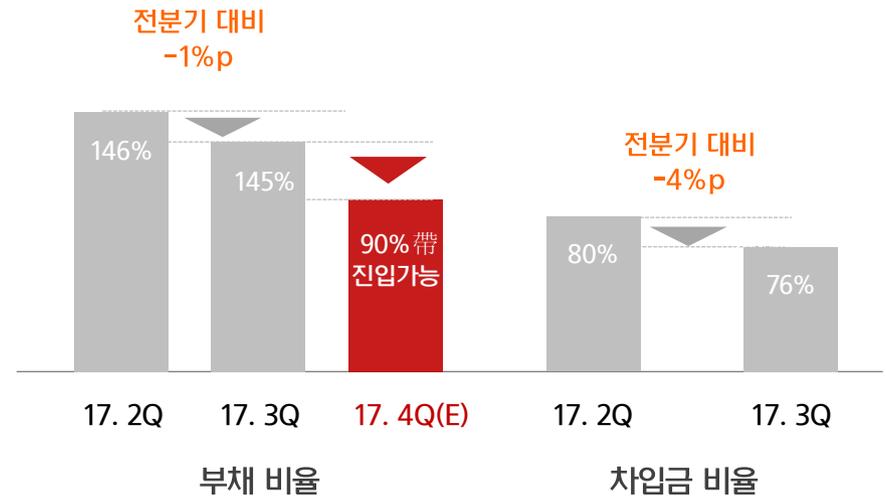
안정적인 영업현금흐름으로 양호한 부채비율을 유지하고 있으며, 유상증자 이후에는 부채비율 90%대(帶)의 획기적인 재무구조 달성 예정

### 요약 재무상태표

단위 : 억 원

구 분	2017.9월말	2017.6월말
<b>자산</b>	<b>19,692</b>	<b>19,266</b>
유동자산	13,763	13,306
현금 및 현금성 자산	1,929	1,863
비유동자산	5,928	5,960
<b>부채</b>	<b>11,644</b>	<b>11,443</b>
유동부채	6,777	6,589
비유동부채	4,867	4,854
차입금	6,156	6,272
순차입금	4,227	4,409
<b>자본</b>	<b>8,048</b>	<b>7,823</b>

### 부채 및 차입금 비율 변화



- 유상증자 및 이익잉여금 증가에 따른 추가적인 재무구조 개선 예상
  - 부채비율 : 17. 3Q(145%) → 17. 4Q(90% 帶 진입 가능)
- 주요은행 및 신평사의 우량한 신용등급을 기반으로 자금 조달력 확충
  - 산업, 우리, IBK 등 추가 여신한도 확보
  - 외국계 금융기관으로부터 수출입금융, FX거래 등 개시

## 5. Investment Highlights

### 전력인프라 시황 전망

- 세계경기는 투자가 이끄는 회복세('17년 3.5% 성장 전망)
- 특히 아시아 지역에 '17년~'30까지 연평균 9,800억불 규모의 전력인프라 투자가 이루어질 것으로 전망(ADB)
- 정부 “에너지 전환 로드맵”에 따른 에너지신사업 투자 확대
- 단기 선박 발주 전망 상향 조정('17.10월 클락슨)
  - '17년 예상 발주 전년 대비 59%증가

### 신흥국의 고부가가치 시장 공략 가속화

- 태국에 지사 설립을 통한 동남아 시장 공략 가속화
  - 기존 싱가포르 지사와 더불어, 동남아 시장 영업 거점 활용
  - ASEAN 주요국 기술 세미나 및 각국 전력청과 우호적 관계 형성
- ASEAN 등 동남아시아 시장의 지속적 수주 확대
  - '17.3Q 태국 323억원, 베트남 134억원 등 동남아 지역 690억원
  - '17년 태국전력청 대상 고압차단기 580억 수주 기대

### 사업포트폴리오 다각화 및 신시장 지위 강화

- 표준양산형 제품 사업(중저압차단기)의 성장(전년동기 35.7% ↑)
  - 개발 신제품의 신속한 Market Penetration ('18년 상반기 신제품 50% 이상 대체)
- 산업용 ESS 적용 EMS 시장 선도
  - '17년 약 2천억원 수주 예상 및 1GW규모의 물량 협상 중 (약 5천억원 내외)
  - 미국, 캐나다, 사우디, 태국, 세네갈 등의 발전소와 협상 진행 중
- 통합스마트선박 솔루션 현대중공업그룹 표준 채택

### 전략적 글로벌 네트워크 강화

- 해외 법인 인수를 통한 글로벌 생산 공장 확보
- 독일, 태국 지사 및 사우디 법인 신설을 통한 영업력 향상
- 글로벌 R&D 네트워크 구축
  - 유럽연구소 신설(스위스), 중국연구소(상해) 인수

2017년 3분기 경영실적

Chapter 2.

## APPENDIX

1. 표준양산품 사업 성장전략
2. ICT 에너지솔루션 사업 전망
3. 글로벌 법인/지사 현황

# 1. 표준양산품 사업 성장전략

현대일렉트릭은 중저압차단기 등 표준양산품 사업을 신규 주력사업으로 육성 중으로, 최근 출시된 신제품들이 시장 내 빠르게 안착 하고 있음. 향후 지속적인 기술개발로 제품경쟁력을 향상시키고, 국내외 영업채널을 정비하며, 스마트팩토리 구축 등 생산 경쟁력 강화를 통해 사업규모를 지속 신장시킬 계획임

## 성장전략 방향

### 신제품 시장 확대 (Market Penetration)

- 중저압차단기 HG시리즈 등 신제품 개발 완료 및 판매 개시 (2015년~)
- 높은 제품경쟁력으로 출시 초기임에도 불구하고 시장 내 안착 중임
- 지속적인 기술개발 의한 제품경쟁력 향상으로 매출 및 점유율 확대

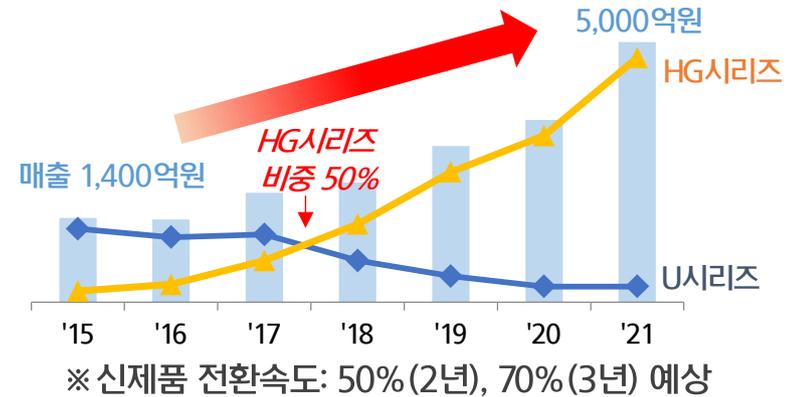
### 영업 경쟁력 강화 (채널전략)

- 국내외 대리점 역량 강화 (중저압차단기, 저압전동기 대형대리점 확충 등)
- 글로벌 사업협력 확대 (중저압차단기, 배전반 해외 현지 영업망 공유 등)

### 생산 경쟁력 강화 (스마트팩토리)

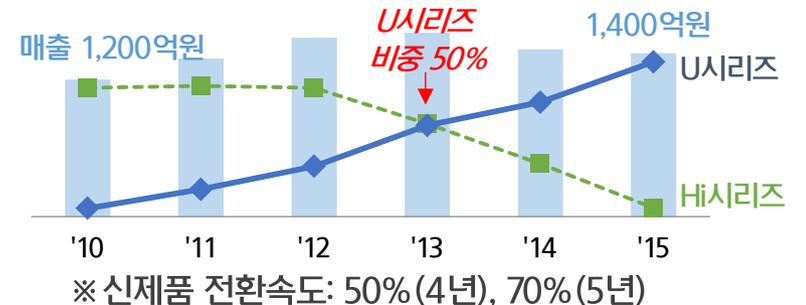
- 자동화 생산, ICT 기반 스마트팩토리 구축(2018년) 통해 생산역량 강화
- 협력 업체 역량 강화로 안정적 부품공급, 원가경쟁력 제고
- Sales, 사업규모 확대에 따른 탄력적 투자조정으로 투자경제성 확보

### U시리즈 ⇨ HG시리즈



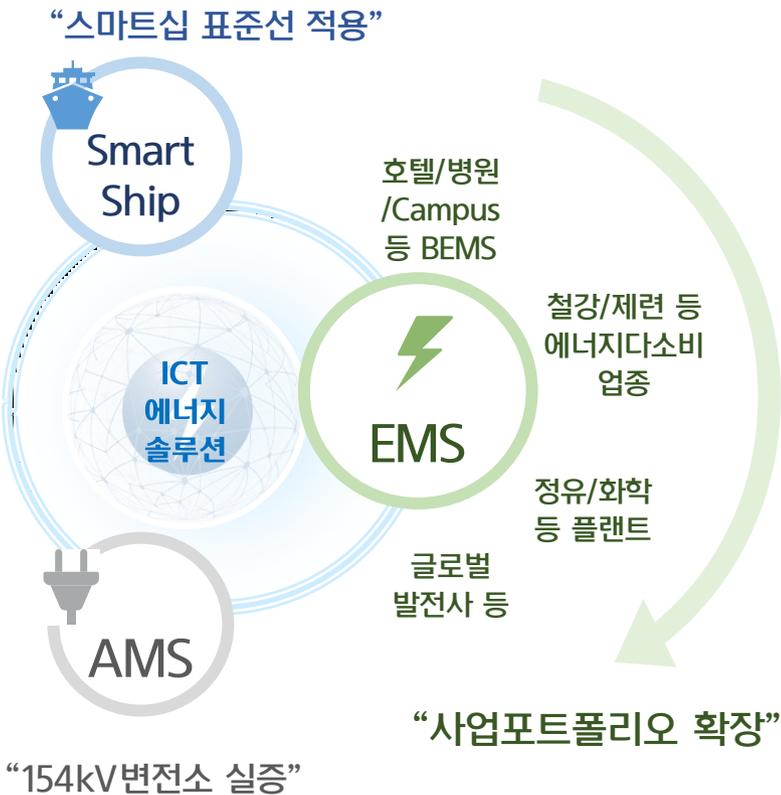
### [참고] 중저압차단기 신제품 대체율

### Hi시리즈 ⇨ U시리즈



## 2. ICT 에너지솔루션 사업 전망

글로벌 전력 시장의 트렌드가 효율화 및 친환경으로 변화함에 따라 에너지 사용의 효율화를 극대화하는 솔루션의 중요성이 강조되고 있음. 현대일렉트릭은 전력기자재(H/W) 및 에너지솔루션(S/W)을 동시에 제공할 수 있는 기업으로서, 독보적인 실적으로 시장의 주목을 받고 있으며, 향후 글로벌 시장으로부터 폭발적인 수주를 기대하고 있음.



\* EMS : Energy Management Solution  
 \*\* AMS : Asset Management Solution

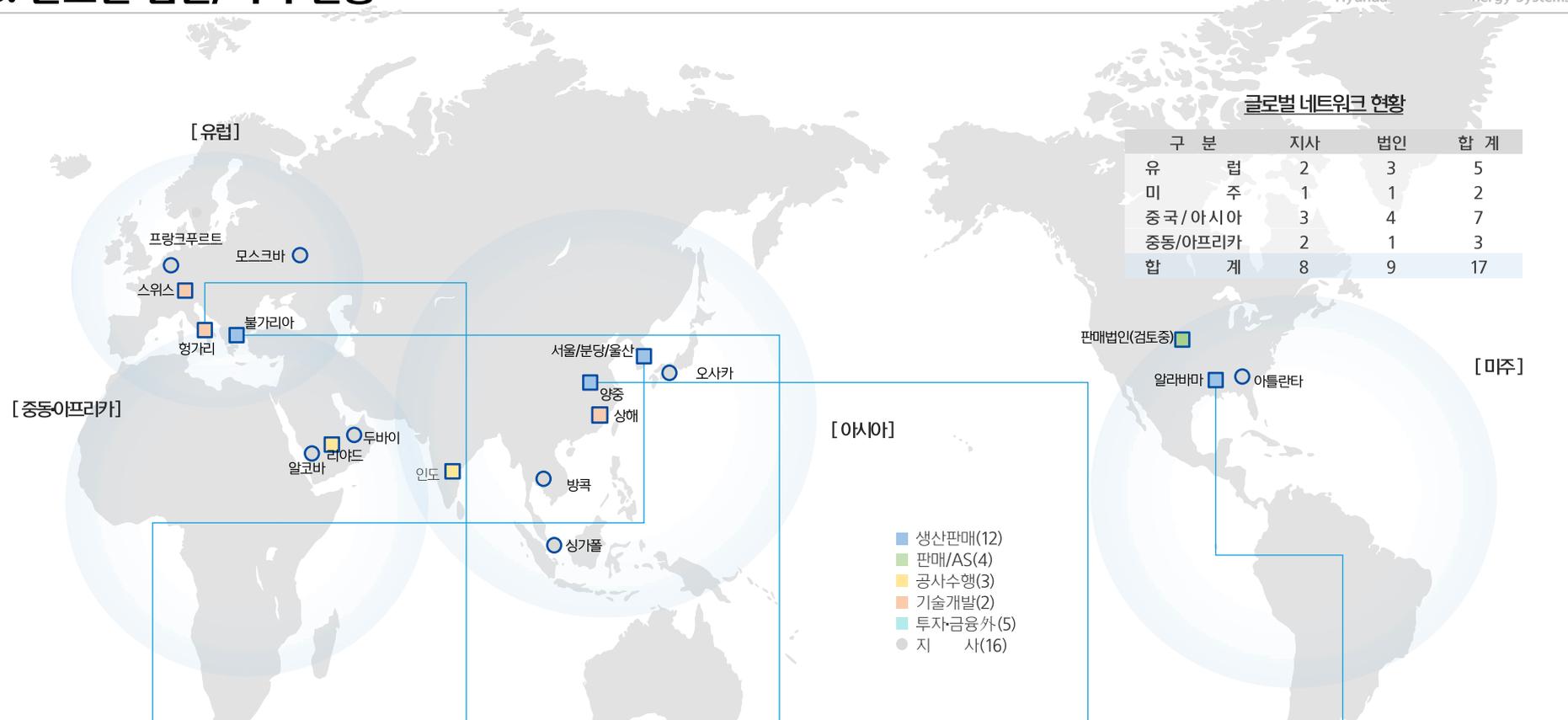
### 산업용 ESS 및 EMS

- 국내 에너지 다소비 사업장 및 해외 고객의 관심 증폭  
 → '17년 당초 계획 대비 2배인 2천억원의 수주가 예상되며, 현재 정유, 화학, 조선 등 분야에서 총 1GW 규모의 Project 협상 중
- 세계 최대 규모 산업용 ESS 설치 계약 등 독보적인 실적 및 시장 내 지위 차지  
 → '17년 7월, 고려아연에 세계 최대 규모 산업용 ESS(150MWh) 설치 계약  
 → 현대중공업 ESS 센터 개소 예정으로, 당사 ESS의 경제성 홍보 극대화 기대
- 핵심부품 공급 업체와의 사업 파트너십 체결로 수급 안정화 및 공기 단축

### 선박경제 운항시스템

- 조선업 경기 회복에 따른 '17년 말 대대적인 신규 수주 예상  
 → '17년 10월 기준 현대중공업 수주목표의 90% 달성
- 현대중공업 '스마트십'의 표준 사양으로 채택  
 → 약 700척 이상 적용 시 시장규모는 약 7천억 수준으로 추정 (기자재 포함)  
 → 표준화된 경제운항시스템의 현대중공업 건조 선박 적용 완료

### 3. 글로벌 법인/지사 현황



**현대일렉트릭 울산 공장**

- 설립연도: 1977년
- 생산제품: 변압기, 차단기 등



**HYUNDAI TECHNOLOGIES CENTER HUNGARY LTD.**

- 설립연도: 1998년
- 연구분야: 회전기 등



**HYUNDAI BULGARIA**

- 설립연도: 1997년
- 생산제품: 변압기(탭체인저) 등



**HYUNDAI CHINA**

- 설립연도: 2003년
- 생산제품: 차단기, 배전반 등



**HYUNDAI POWER TRANSFORMERS USA**

- 설립연도: 2010년
- 생산제품: 변압기