

2019년 3분기 경영실적

HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS



Disclaimer

본 자료는 현대일렉트릭에너지시스템 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2019년 3분기 경영실적은 외부감사인의 회계감사가 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.

[목 차]

3분기 연결기준 경영실적

1. 경영실적 요약
2. 부문별 매출 분석
3. 영업이익 분석
4. 영업외손익 및 당기순이익
5. Investment Highlight
6. 주요 재무지표 분석



1. 경영실적 요약



3분기 매출은 전분기 대비 4.8% 감소한 3,857억원, 영업이익은 -40억원으로 적자를 지속하였으나 손실폭은 개선.

단위: 억 원

| 구 분 | '19.3Q | | | '19.2Q | '18.3Q |
|----------|--------|---------|---------|--------|--------|
| | | QoQ | YoY | | |
| 매출액 | 3,857 | -4.8% | -12.4% | 4,052 | 4,402 |
| 영업이익 | -40 | 적자축소 | 적자축소 | -807 | -765 |
| 영업이익률(%) | -1.0% | +18.9%p | +16.4%p | -19.9% | -17.4% |
| 영업외손익 | 50 | - | - | -256 | -285 |
| 세전이익 | 10 | 흑자전환 | 흑자전환 | -1,063 | -1,050 |
| 당기순이익 | 12 | 흑자전환 | 흑자전환 | -850 | -807 |
| 지배지분 | 12 | 흑자전환 | 흑자전환 | -850 | -807 |

주) 당분기 K-IFRS 연결재무제표 기준 연결 대상: 헝가리 연구소, 스위스 연구소, 인도법인, 불가리아법인, 양중법인, 상해 연구소, 중동법인, 알라바마법인

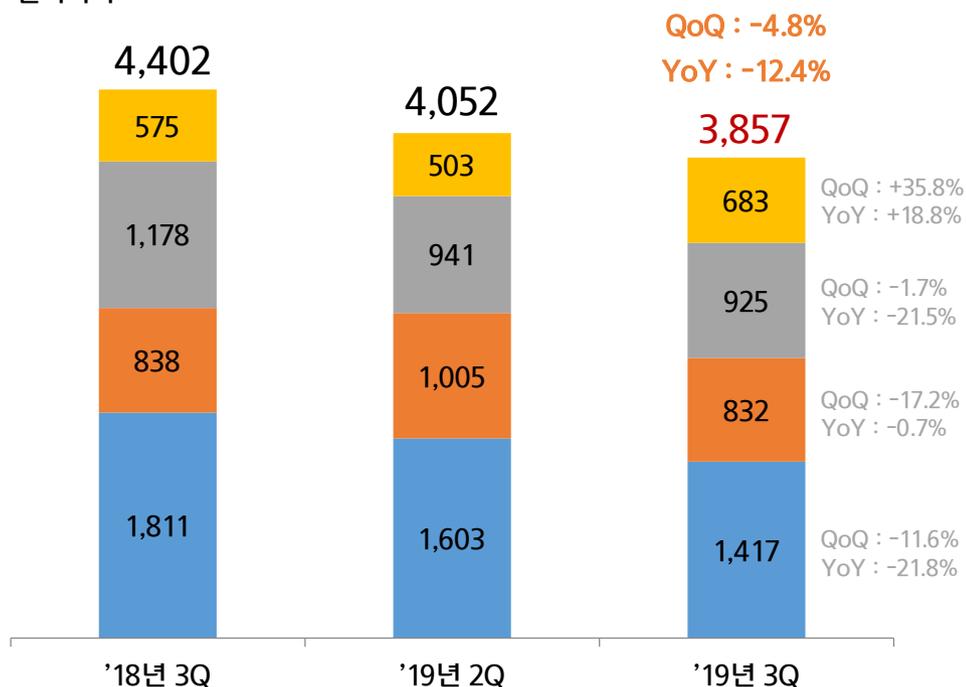
2. 부문별 매출 분석

발전 및 송배전 설비투자 감소/지연 등 국내 전력기기 매출 부진, ESS 시장 재개에 따른 신규 수주 증가분의 매출 미반영으로 전체 매출 부진 지속. QoQ -4.8%

부문별 매출

- 해외법인
- 배전기기
- 회전기기
- 전력기기

단위: 억 원



부문별 주요 매출 증감 사유

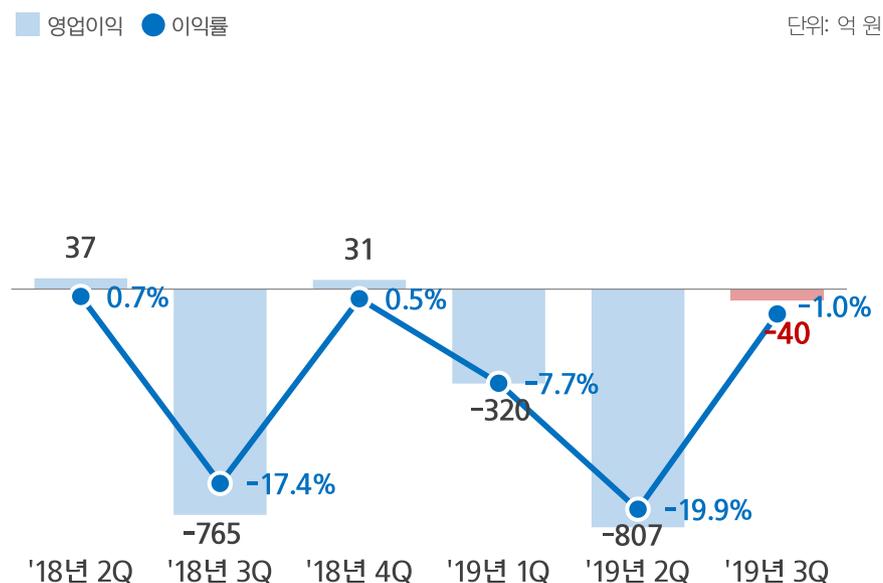
- 전력기기**
 - 국내 발전 및 송배전 설비투자 감소/지연 등으로 국내 물량 부족 지속
 - 중동 매출은 소폭 개선
- 회전기기/배전기기**
 - 회전기기 국내 시장 투자 부진으로 매출 감소
 - ESS 시장 재개로 인한 3분기 수주 증가분의 매출 미반영(4분기 이후 순차적 반영)
 - 선박제어부문 사업이관에 따른 매출 감소(약 130억)
- 해외법인**
 - 중국 생산법인 매출 증가 등으로 해외법인 연결 매출은 전분기 대비 증가

주) 당분기 K-IFRS 연결재무제표 기준 연결 대상: 헝가리 연구소, 스위스 연구소, 인도법인, 불가리아법인, 양중법인, 상해 연구소, 중동법인, 알라바마법인

3. 영업이익 분석

매출 부족으로 인한 고정비 부담과 국내 수익성 양호 물량 감소로 인한 어려움은 지속되고 있으나, 품질실패비용 등 비경상손실 감소 및 일부 공사 총당금 환입 등으로 손익 개선. 당분기 영업손익은 -40억원으로 손실 규모 축소.

분기별 영업이익 추이

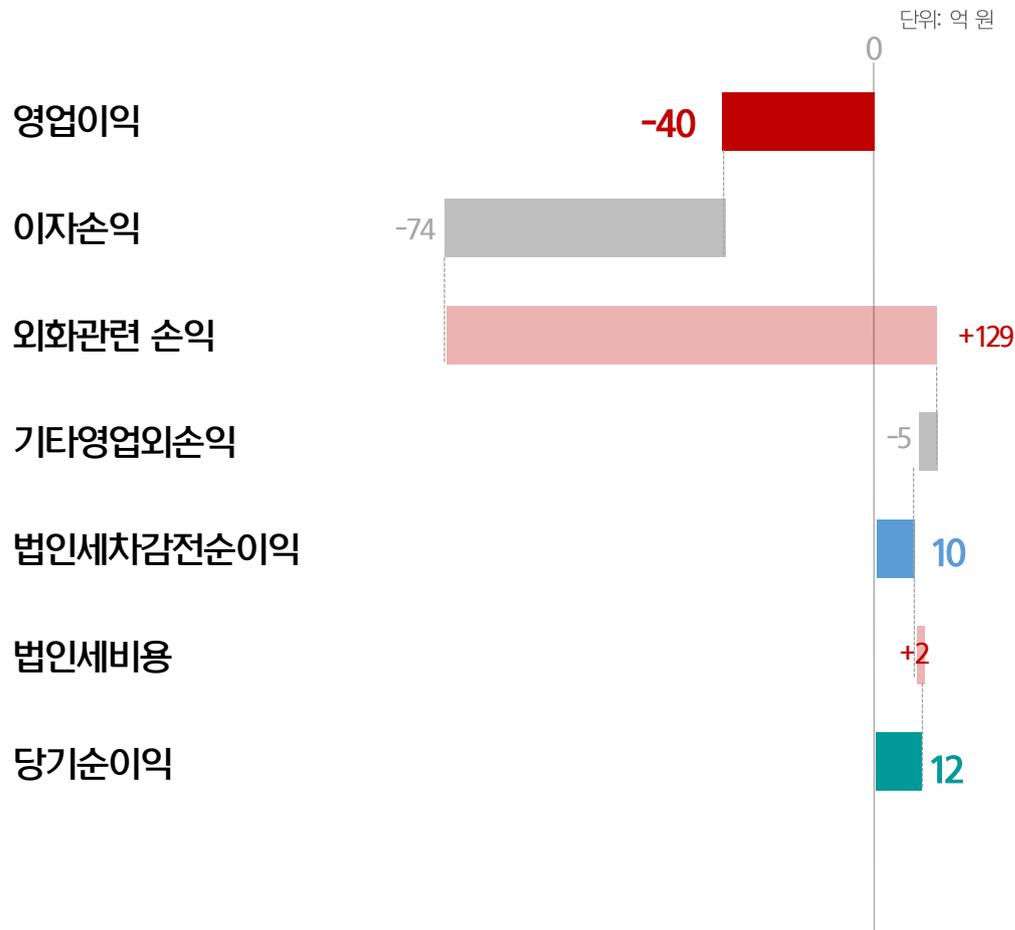


부문별 영업손익 증감 원인 분석

| | |
|--------------------|---|
| 공통 | <ul style="list-style-type: none"> - 매출 감소로 인한 고정비 부담은 지속되고 있으나 품질 실패비용 등 비경상 손실 감소로 수익성 개선 |
| 전력기기 | <ul style="list-style-type: none"> - 해외 시장 대비 수익성이 유지되고 있는 국내 물량 감소로 영업손익에 부정적 영향 지속 - 일부 공사 총당금 환입(109억원)으로 손익 일부 개선 |
| 회전기기 / 배전기기 | <ul style="list-style-type: none"> - 회전기 북미, 유럽 매출 증가로 손익 개선 - 배전기기 중저압차단기 국내 매출 증가 및 손익 개선 |
| 해외법인 | <ul style="list-style-type: none"> - 중국 생산법인 우시 Hynix 매출 발생 및 원가절감에 따른 손익 개선 |

4. 영업외손익 및 당기순이익

환율상승에 따른 외화관련손익 +129억 및 법인세 효과 등의 반영으로 12억원의 순이익 기록



- 외화관련 손익 : +129억

: 환산손익 70억
환차손익 59억

- 법인세 효과 : +2억

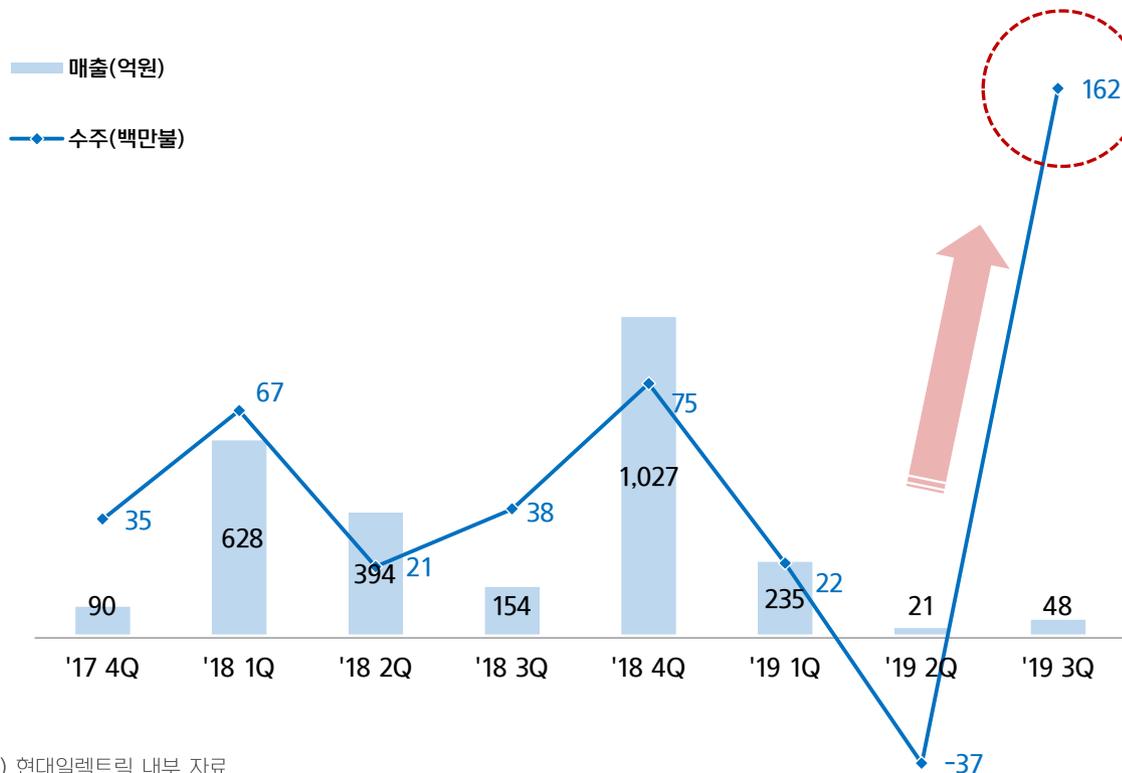
: 결손 발생에 따른 법인세 효과
(수익)

5. Investment Highlight

1) 에너지솔루션 수주/매출 추이

화재 발생 이슈로 상반기까지 위축되었던 ESS 시장이 3분기부터 빠르게 재개되며, 당분기에만 연간수주 목표치에 육박하는 약 1,800억원의 수주를 달성하였음. 당사 공급 건 중에는 화재 발생이 없다는 강점을 바탕으로 추후 수주 활동을 더욱 강화 예정임.

에너지솔루션(ESS 등) 수주/매출



출처) 현대일렉트릭 내부 자료

• 3분기 수주 1,800억원

: ESS 업계 화재 발생 이슈로 상반기까지 사실상 올스톱 상태였던 시장이 지난 6월 정부의 사고 원인 조사 및 안전 강화 대책 발표 이후 신속하게 재개 되고 있음

: 정부발표 이후 3건의 추가 화재 발생으로 ESS 시장의 재위축 가능성에 대한 우려도 재기되고 있으나, 당사는 초대형 솔라시도 태양광 프로젝트 (969억원 규모, 9/30 공시 완료)를 포함하여 연간 수주 목표치에 육박하는 총 162억불 (약 1,800억원)의 수주를 당분기에 달성하며 시장 우려를 해소해 나가고 있음.

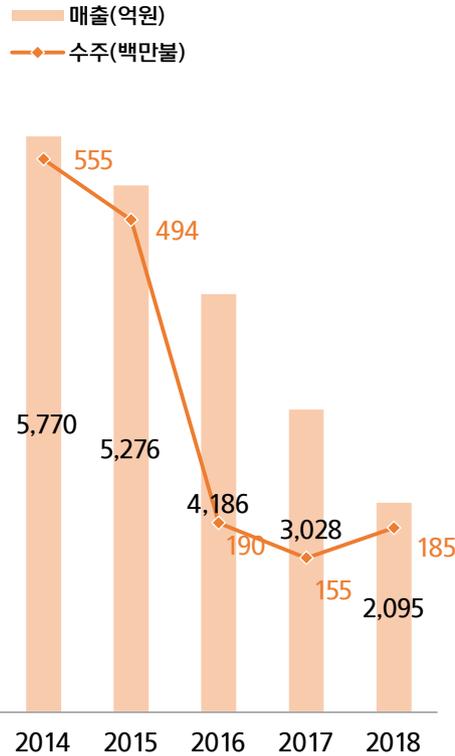
: 당사 공급 프로젝트 중에는 화재 발생 건이 없다는 점을 차별적 경쟁 요소로 강조하여 향후 수주 활동을 더욱 강화 예정

5. Investment Highlight

2) 선박용 제품 수주/매출 추이

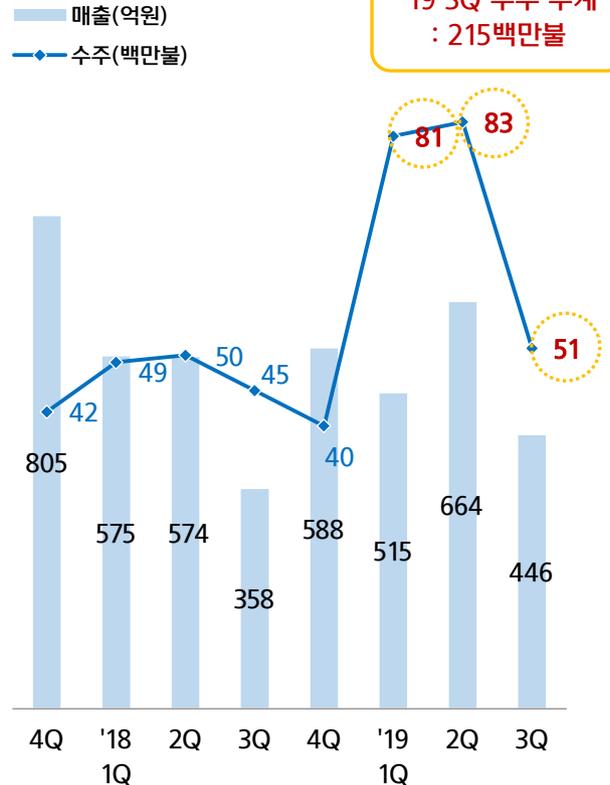
'17년 저점 이후 지속적인 수주 회복세를 이어가고 있으며, '19년 9월 현재, 전년도 연간 수주액의 116%를 이미 달성중임.

연도별 수주/매출



자료) 현대일렉트릭 내부 자료

분기별 수주/매출



- 3분기 누계 기준, 전년 연간 수주액의 116% 달성중

: 전방산업인 조선 업황 개선에 따라 '18년 수주는 저점인 전년대비 19% 회복한 바 있음

: '19년 수주는 3분기 현재 누계 기준 215백만불을 기록하며, 전년 연간 수주액의 116%를 이미 달성중임

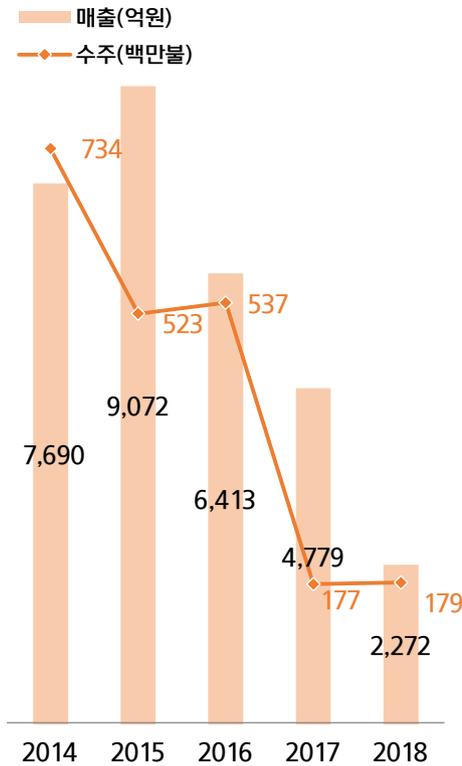
: 최근 하반기 이후 조선업계의 양호한 수주 증가세가 일정 시차(6개월~1년)를 두고 당사 선박용 제품 수주로 연결되며 회복세를 이어갈 전망

5. Investment Highlight

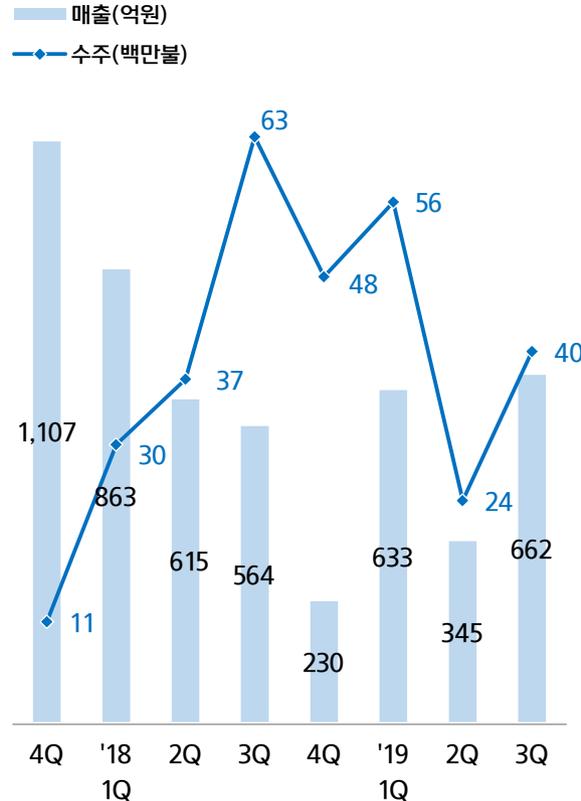
3) 중동 시장 수주 매출 추이

3분기에는 수주 4천만불, 매출 662억을 기록하였으며 점진적인 회복세를 이어 나갈 전망이다. 특히 4분기부터는 그 동안 투자 진행이 미진하였던 사우디 시장 발주 재개 및 수주 물량 증가가 반영되며 보다 가시적인 회복세 기대

연도별 수주/매출



분기별 수주/매출



• 중동 시장 발주세 점진적 개선 전망

: '18년 이후 유가 회복에 따른 투자재원 확보로 전력 인프라 투자가 점진적 회복세를 보이고 있음

: 정치적 이슈 등으로 작년 한해 인프라 투자 진행이 미진하였던 사우디 시장 (중동 최대 시장)에서 최근 발주 재개 움직임 시작. 기존 대비 보다 유의미한 수주 물량 증가 기대

• 사우디 시장, 가시적인 수주 재개

- 최근 사우디 아람코 하위야 가스플랜트 전력변압기 수주 완료(280억원, 4분기 반영 예정) 및 마르잔 (Marjan) 프로젝트 등 수주 추진중

※ 아람코 공사의 경우, 당사는 초고압 변압기 및 GIS(차단기) 분야 국내 유일 납품자격 보유업체 (Approved Vendor)로서 차별적 경쟁력 보유

출처) 현대일렉트릭 내부 자료

6. 주요 재무지표 분석

요약연결재무상태표

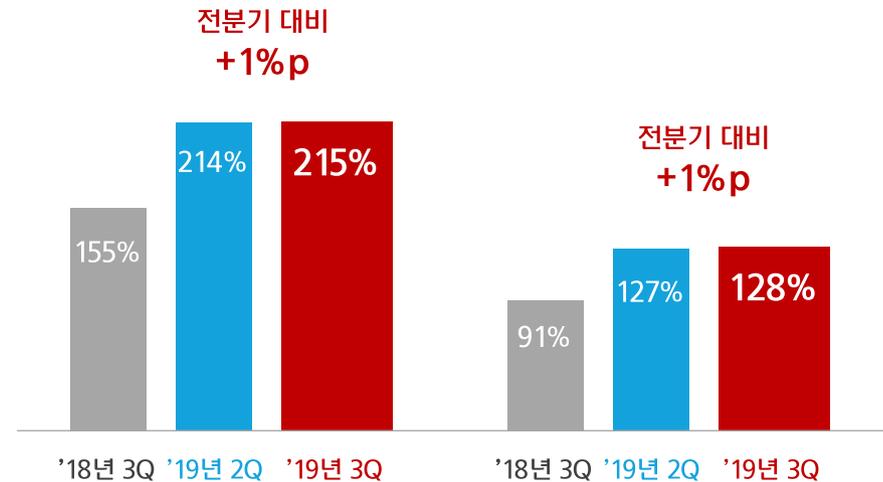
단위: 억 원

| 구 분 | '18년 3Q | '19년 2Q | '19년 3Q |
|------------|---------|---------|---------|
| 자산 | 24,252 | 23,314 | 23,470 |
| 유동자산 | 16,892 | 15,398 | 15,778 |
| 현금 및 현금성자산 | 4,728 | 3,530 | 4,222 |
| 비유동자산 | 7,360 | 7,917 | 7,692 |
| 부채 | 14,725 | 15,897 | 16,027 |
| 유동부채 | 11,138 | 9,852 | 10,558 |
| 비유동부채 | 3,587 | 6,045 | 5,469 |
| 차입금 | 8,640 | 9,403 | 9,489 |
| 순차입금 | 3,912 | 5,773 | 5,167 |
| 자본 | 9,527 | 7,417 | 7,443 |

부채 및 차입금비율 변화

부채비율(부채총계/자본총계)

차입금비율(총차입금/자본총계)



• 전분기 수준 부채 및 차입금 비율 유지

- 부채비율: '19년 2Q(214%) → '19년 3Q(215%)
- 차입금비율: '19년 2Q(127%) → '19년 3Q(128%)

주) 당분기 K-IFRS 연결재무제표 기준 연결 대상: 헝가리 연구소, 스위스 연구소, 인도법인, 불가리아법인, 양중법인, 상해 연구소, 중동법인, 알라바마법인



이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.