Halla 주|한라

Feb. 2020

2015년 한경 주거문화대상
종합대상!

한라비발디

Summary

2019 Review (연결)

- 매　　출 : 4Q 3,651억 YoY +0.3% / 연간 1조 3,049억 YoY +0.4% (Y18 수주 및 착공↑)
- 영업이익 : 4Q 347억 YoY +375.9% / 연간 682억 YoY +13.9% (원가, 고정비 절감)
- 순 이 익 : 4Q 95억 / 연간 29억 흑자전환 (Under Performing Asset 정비)
- Y19 신규수주(1.5조) 및 수주잔고 증가세 (Y17 2.4조 → Y18 2.5조 → Y19 2.9조)

2020 Preveiw (별도)

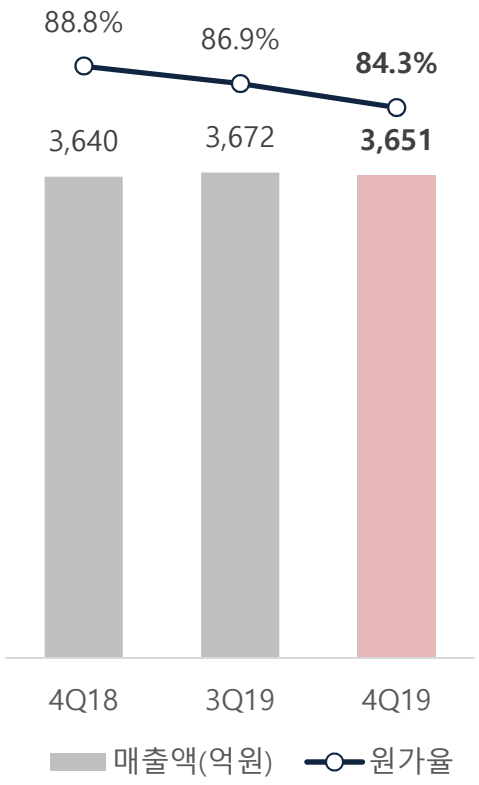
- 매　　출 : 1조 39백억
- 영업이익 : 782억
- 신규수주 : 1조 9천억

중점추진사항

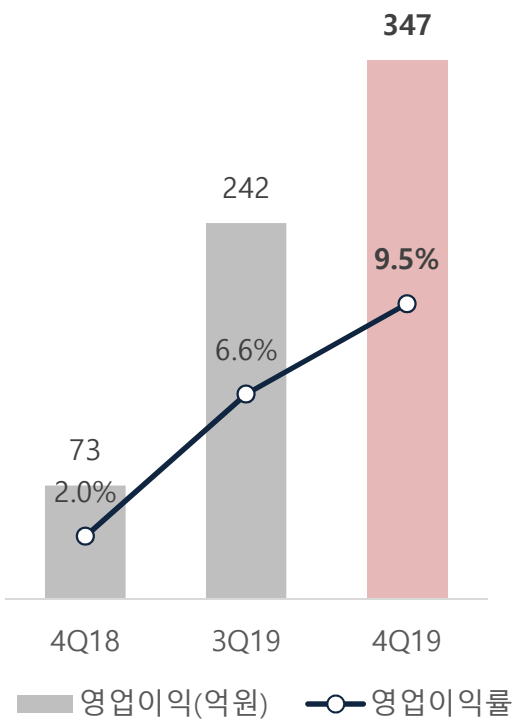
- 자체사업 중점 추진
- 기획제안형 사업 및 민자 SOC 확대
- 포트폴리오 다변화 (물류, 레저, M&A 등)
- 스마트건설 역량 강화

2019 실적(연결기준)

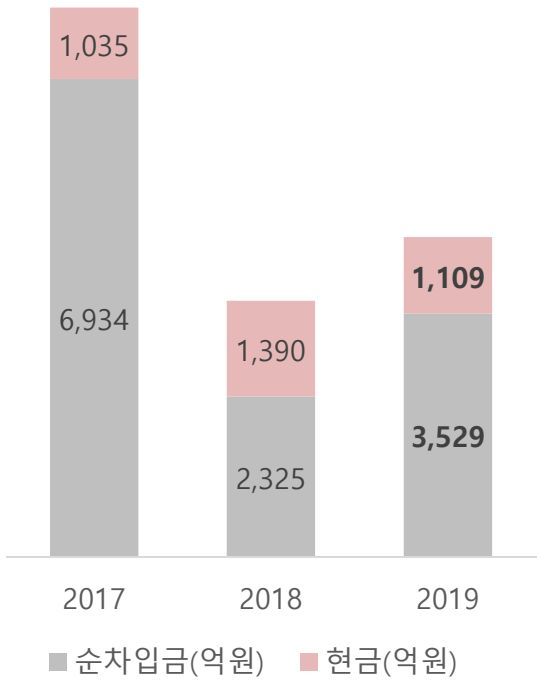
매출/원가율



영업이익/이익률



순차입금/현금



√ 안정적 매출시현 : Y18 수주(1.46조) 및 주택 착공(1.15조) 본격 매출화

√ 이 익 증 가 : ① 원가율 개선 - 외주/자재 발주율 감소, 계열사 일회성 수익 등

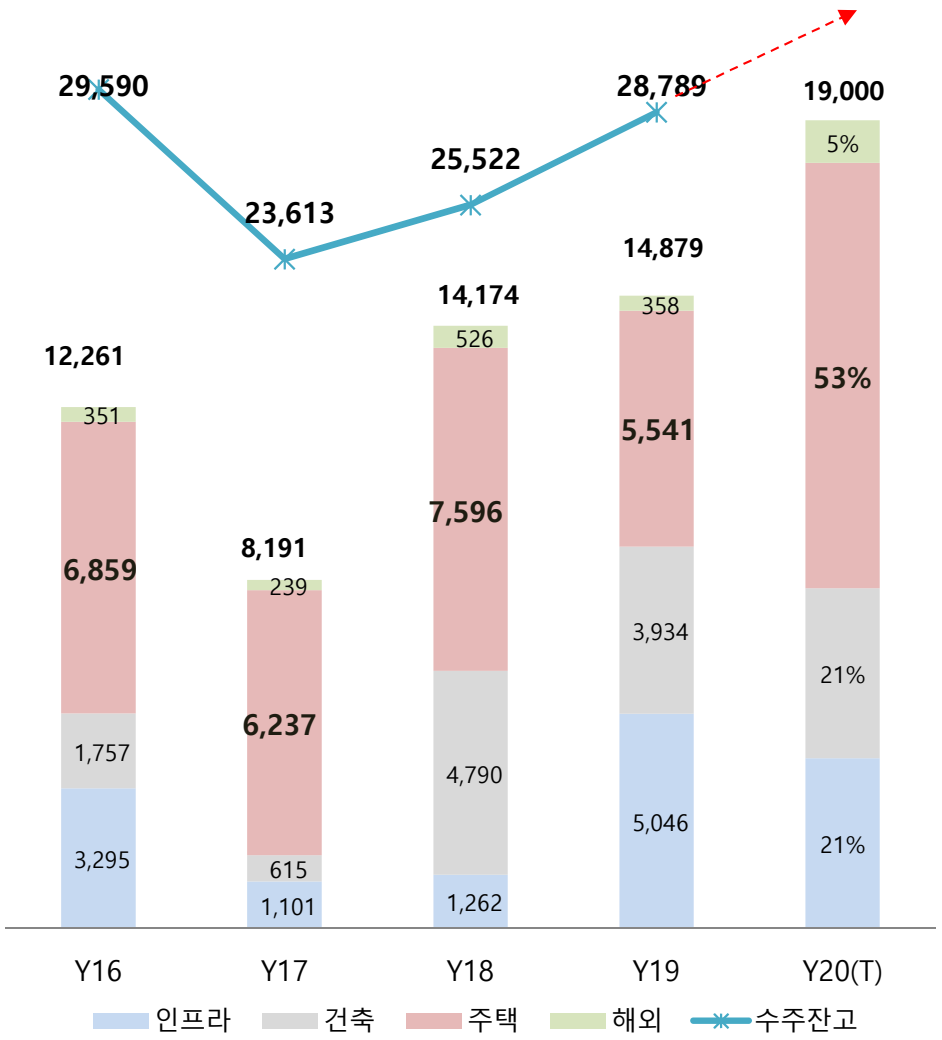
② 고정비 감소 - Y19.06월 희망퇴직 실시

√ 순차입금 증가 : ① 준공현장 매입채무 감소

② 한국자산평가 투자, 세라지오 퍼블릭 전환으로 입회보증금 반환, 자체사업부지 매입진행

수주현황(별도기준) 및 수주전략

부문별 신규수주 (단위:억원)



2019 수주현황

"선택과 집중, 자체사업 확대"

☑ 양질의 수주 Focusing ✚ ☑ IT/DT 활용 적극적 영업망

주택	• **민간사업부지 매입진행** • **중소규모 정비사업 확대** - 신길동 대신시장 정비사업(645) 등 • **지역주택조합, 제안형사업 발굴 등** - 용인역삼 지역주택사업(2,080) 등
토목	• **기획제안사업 확대** - 평택동부고속도로(1,698) 등 • **스마트건설 Reference 확보** - 부산신항서컨테이너2차(586) 등 • **우수지역사/거래처 통한 경쟁력 확보** - 광주지하철4공구(479), 김포파주고속도로4공구(565) 등
건축	• **우량발주처 확대** - 다산현대아울렛(1,619), 고양스타필드주차장(315), 반도체클러스터(510) 등

주택부문 현황

주택사업 진행현황 (19.4Q기준, 단위:억원)

구분	착공 연도	사업명	세대수	도급 금액	공정율	준공월
도급	2017	송도C2레지던스	1,456	1,525	51.7%	21.01
		서울대부지조성	-	300	100%	19.01
	2018	서울대시흥캠퍼스	-	3,336	63.5%	2021
		김해북부지역주택조합	396	643	68.3%	20.10
		김해삼계지역주택조합	1,936	3,316	16.8%	21.09
		부평오피스텔	1,012	1,024	32.7%	21.05
		당진수청지구 아파트	839	1,410	54.7%	20.11
		잠실오피스텔	473	505	25.8%	21.03
		속초조양동레지던스	687	657	33.1%	21.05
		수원역한라비발디	522	674	23.4%	21.04
	2019	종로숭인동오피스텔	547	657	3.8%	22.06
		송도C6-1섹션오피스	1,242	1,229	5.3%	22.05
		가산동지식산업센터	460	832	0.8%	22.06

예정사업장 현황 (단위:억원)

구분	착공 연도	사업명	세대수	도급 금액
도급	2020	용인역삼지역주택조합	875	2,080
		부평목련 재건축	385	639
		경기도 공동주택1	1,108	-
		경기도 공동주택2	800	-
		경기도 공동주택3	759	-
자체	2020	경기도 공동주택2	800	-
		경기도 공동주택4	160	-
	2021	부산 공동주택	517	-
		경기도 공동주택5	596	-
		서울 주상복합	410	-

미래먹거리; 비건설부문

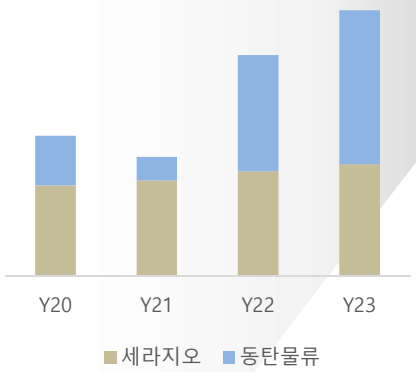
Portfolio 다변화/경쟁력 확보하여 경기변동에 대한 대응능력 강화하고 중장기 안정적 C/F 확보

Sustainability

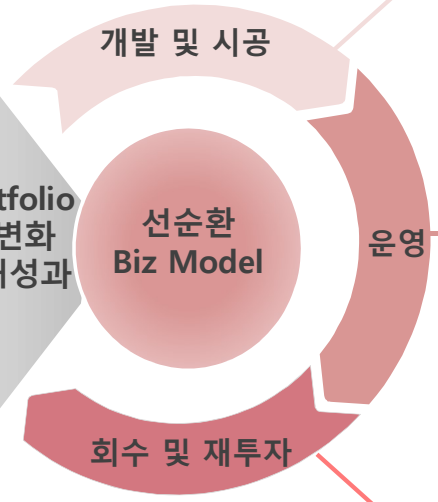
구분	Project	Value Point	경쟁력
물류	동탄물류단지 등	산업성장성 그룹시너지	- 그룹시너지 활용 (HL 시공 + GLS 개발/시행 + HC 물류) - 동탄D1블록 자체개발
레저	한라세라지오 등	생산성 수익성	- 세라지오 퍼블릭 전환으로 매출과 영업이익 큰 폭 증가 예상
M&A 및 Start up 투자	한국자산평가, 립하이 등	안정성 성장성	- 소규모 건설유관/비유관 M&A 지속 검토 및 투자 (한국자산평가 PEF투자 등) - 건설유관 Start up 투자 (립하이 등)

미래먹거리; 비건설부문

1. 경기변동 대응력 강화
2. 미래먹거리 확보
3. 중장기 안정적 C/F 확보



Portfolio
다변화
기대성과



1. 개발 및 시공

- 물류창고 시공 多 & 물류센터 전 과정 개발 경험
- 백화점/아울렛 시공 多 & 사업구조화 역량(판교현대백화점 등)

2. 운영

- 동탄물류단지 D2(지원시설) 운영 中
- 골프장(세라지오) 퍼블릭 전환 예정

3. 회수 및 재투자

- 동탄 C블록 준공후 토지대 회수 예정 (Y20)
- 민간사업부지 매입
- PEF 출자를 통한 한국자산평가 지분투자 등

요약 실적; 손익

(단위: 십억원, %)

	연결			별도		
	2019	2018	YoY	2019	2018	YoY
매출액	**1,304.9**	**1,299.7**	**+0.4%**	**1,198.5**	**1,165.3**	**+2.9%**
매출총이익	**172.7**	**166.4**	**+3.8%**	**128.5**	**125.5**	**+2.5%**
(%)	13.2%	12.8%	+0.4%p	10.7%	10.8%	-0.1%p
영업이익	**68.2**	**59.8**	**+13.9%**	**48.7**	**47.1**	**+3.4%**
(%)	5.2%	4.6%	+0.6%p	4.1%	4.0%	+0.1%p
기타손익	-38.7	-25.6	-13.1	-33.3	13.9	-47.2
순금융비용	22.4	18.5	+3.9	19.6	14.8	+4.8
기타영업외손익	-3.4	-5.4	+2.0	-3.6	-4.9	+1.3
관계사손익	-1.9	-1.7	-0.2	-8.5	-14.2	+5.7
법인세차감전이익	**1.8**	**8.6**	**-79.0%**	**-16.3**	**27.2**	**-159.8%**
당기순이익	**2.9**	**-12.1**	**-124.1%**	**-16.0**	**-14.4**	**+11.5%**
(%)	0.2%	-0.9%	+1.1%p	-1.3%	-1.2%	-0.1%p
이자보상배율	2.2	2.1	-	1.9	2.1	-

요약 실적; 재무상태

(단위: 십억원, %)

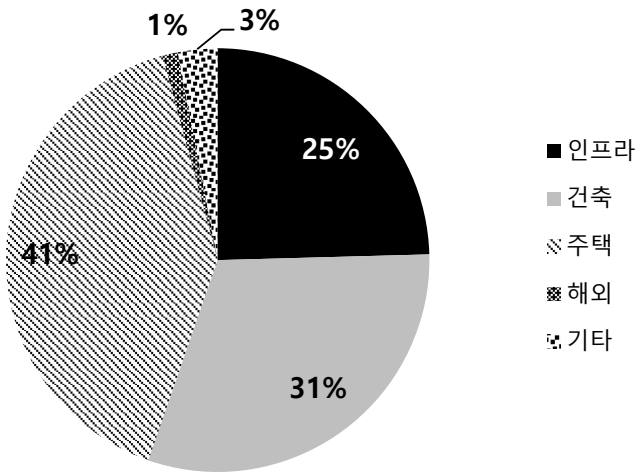
	연결			별도		
	2019	2018	증감	2019	2018	증감
자산	**1,587.9**	**1,793.8**	**-11.5%**	**1,178.1**	**1,144.6**	**+2.9%**
(현금 및 예금)	110.9	139.0	-20.2%	48.8	101.8	-52.1%
(매출채권 및 기타채권)	491.0	726.1	-32.4%	300.5	309.0	-2.8%
(재고자산)	75.6	137.5	-45.0%	4.0	4.2	-4.8%
(유무형자산)	408.2	291.1	+40.2%	112.0	27.9	+301.4%
부채	**1,326.6**	**1,528.1**	**-13.2%**	**870.8**	**822.9**	**+5.8%**
(매입채무 및 기타채무)	397.2	417.0	-4.8%	285.4	298.5	-4.4%
(차입금)	463.8	371.6	+24.8%	328.3	346.9	-5.4%
자본	**261.3**	**265.7**	**-1.7%**	**307.3**	**321.7**	**-4.5%**
(자본금)	245.2	245.2	-	245.2	245.2	-
부채비율	507.8%	575.2%	-67.4%p	283.4%	255.8%	+27.6%p
순차입금비율	135.1%	87.5%	+47.6%p	90.9%	76.2%	+14.7%p

Appendix

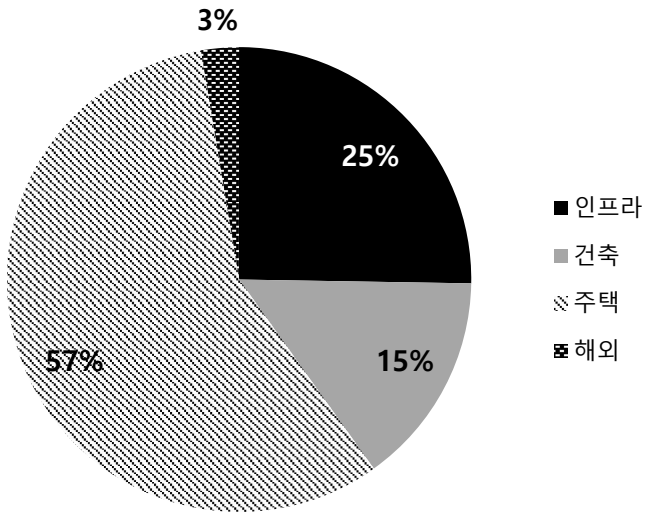
Company Overview

- 인프라, 건축, 주택사업 분야 개발 및 시공경험 풍부
  - 2019년 시공능력평가순위 27위
  - 구조화 사업추진역량(사업제안/설계/시공 및 PM)
  - 공항(국내 3위) 및 항만(국내 7위) 분야 우수한 실적
  - 환경/품질/안전 management
  - ISO 14001, ISO 9001, OHSAS 18001 (by BSI)
- 직원수 : 약 670여 명
- 매출액 : 1.20조 원 (2019년. 연결기준 1.3조 원)
- 본사 : 서울 송파구
- 한국거래소 상장(1994.08) : 014790.K

매출구조 (2019)

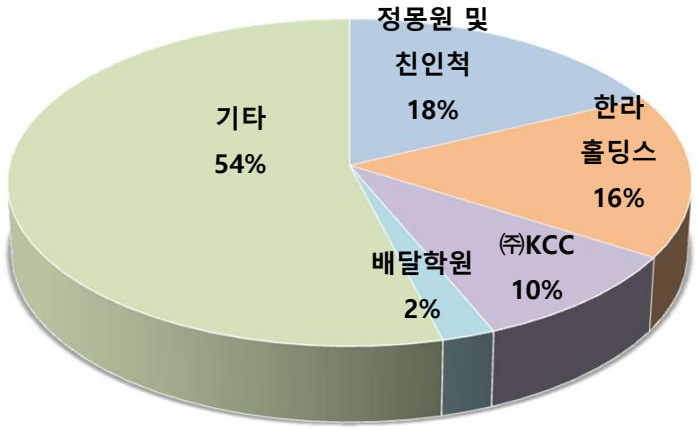


수주잔고 (2019)

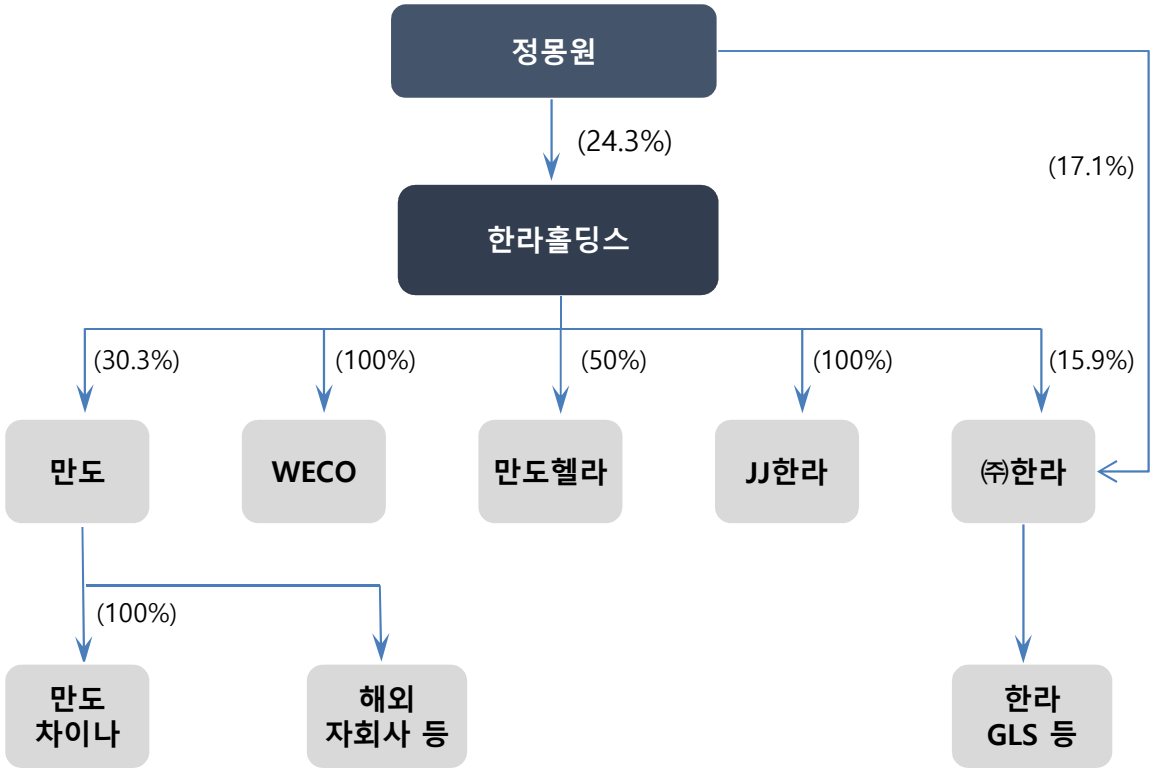


그룹 지배구조

㈜한라 지배구조



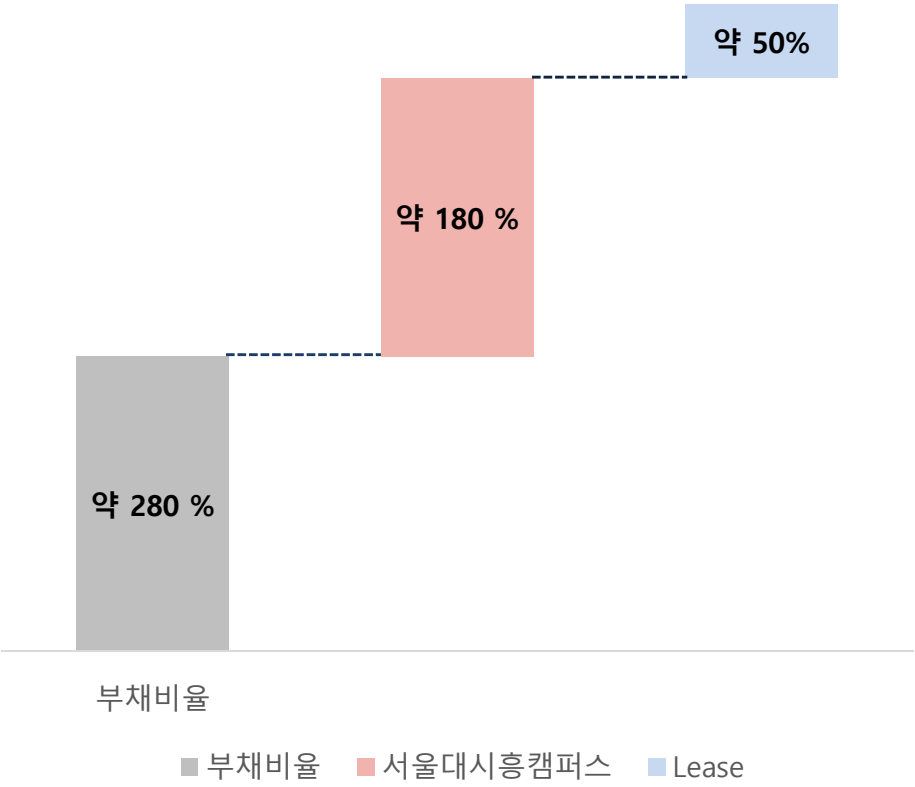
한라그룹



㈜한라홀딩스를 중심으로 한 지주회사 체제 구축 → 안정적 지배구조를 바탕으로 독립경영의 기틀 마련

회계기준 변경에 따른 부채비율 증가

연결부채비율 구성항목



✓ **2018년초 IFRS 15호(新 수익기준서) 도입효과**

: 시흥 배곧PJT관련 수익인식 기준 변경으로

분양선수금 증가 / 이익잉여금 감소

→ **서울대 시흥캠퍼스 준공시 (2021년 내 준공예정)**

해소예정

✓ **2019년초 IFRS 16호(新 리스기준서) 도입효과**

: 회계기준 변경으로 리스부채 및 사용권자산 동시 계상

이 종목의 더 많은 IR정보 확인하기

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.