

2018년 3분기 경영실적

HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS



Disclaimer

본 자료는 현대일렉트릭에너지시스템 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2018년 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 13% 감소한 4,402억원, 영업이익은 -765억원으로 적자전환 하였음.

단위 : 억 원

구 분	'18.3Q			'18.2Q	'17.3Q
		QoQ	YoY		
매출액	4,402	-13.3%	-6.2%	5,075	4,691
영업이익	-765	적자전환	적자전환	37	303
영업이익률(%)	-17.4%	-18.1%p	-23.9%p	0.7%	6.5%
EBITDA	-620	적자전환	적자전환	1	820
영업외손익	-285	-	-	238	-8
세전이익	-1,050	적자전환	적자전환	275	295
당기순이익	-807	적자전환	적자전환	233	227
지배지분	-807	적자전환	적자전환	233	227

주) 당분기(18년 3Q) K-IFRS 연결재무제표 기준 연결 대상: 헝가리 연구소, 스위스 연구소, 인도법인, 불가리아법인, 양중법인, 상해 연구소, 중동법인, 알라바마법인

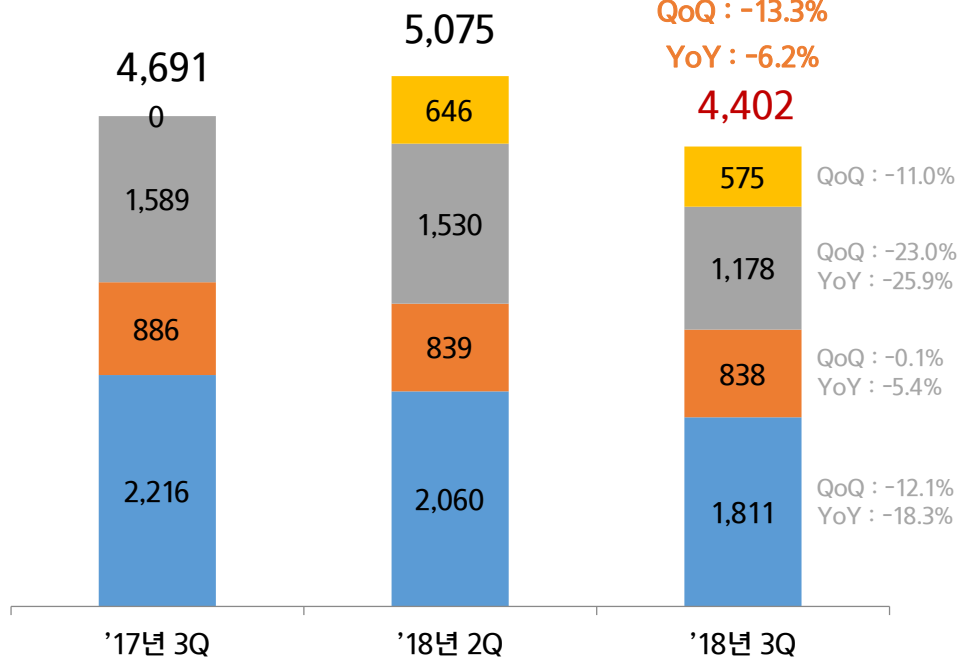
2. 부문별 매출 분석

하기 휴가 및 추석 연휴로 인한 사업 일수 감소 및 선박용 제품, 중동 시장 매출 감소 등의 영향으로 QoQ -13%

부문별 매출

- 해외법인
- 배전기기
- 회전기기
- 전력기기

단위: 억 원



부문별 주요 매출 증감 사유

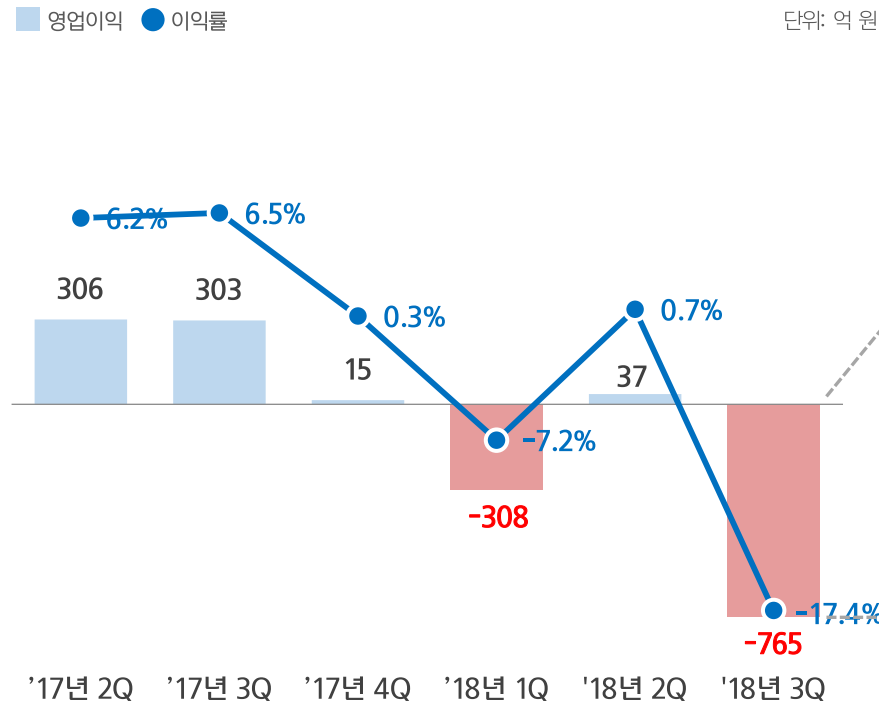
전력기기	<ul style="list-style-type: none"> - 국내 한전 및 계열 발전사 물량 감소(기저효과) - 중동 매출 회복 지연
회전기기 /배전기기	<ul style="list-style-type: none"> - 선박용 제품 수주 증가분이 아직 미반영 - ICT(ESS) 사업 부문 일부 매출 이월 발생
해외법인	<ul style="list-style-type: none"> - 알라비마법인, 양중법인 일부 물량 매출 이월

주) 당분기('18년 3Q) K-IFRS 연결재무제표 기준 연결 대상: 헝가리 연구소, 스위스 연구소, 인도법인, 불가리아법인, 양중법인, 상해 연구소, 중동법인, 알라비마법인

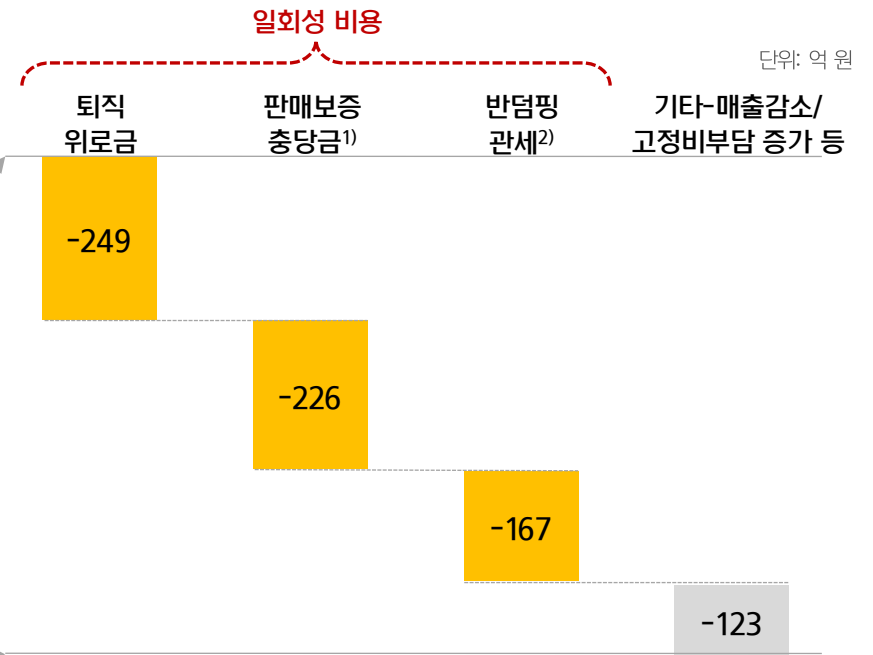
3. 영업이익 분석

①퇴직위로금(249억), ②보증수리 관련 판매보증충당금 설정(226억), ③반덤핑 관세 관련 상황변동 재심 확정 판결에 따른 비용(167억) 등 일회성 비경상적 비용이 반영되며 765억원의 영업손실을 기록하였음

분기별 영업이익 추이



'18년 3Q 영업이익 분석

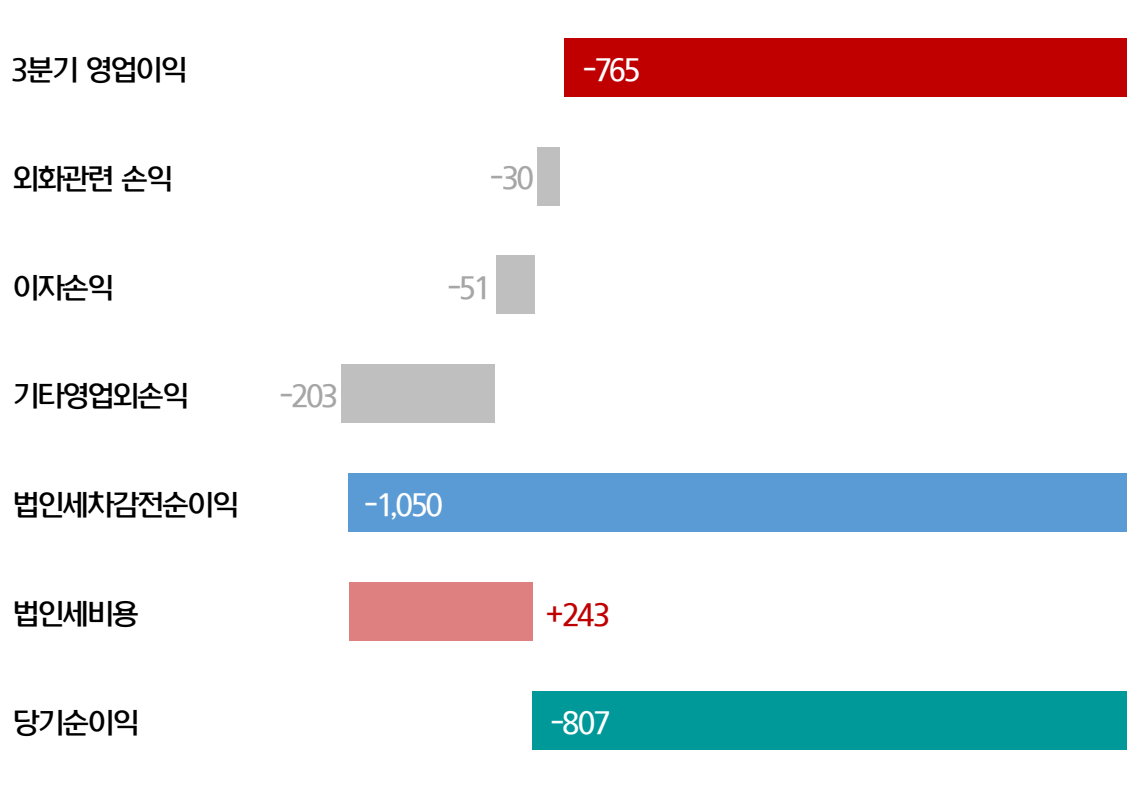


- 1) 잔고 프로젝트 전수 조사를 통해 품질 관련 비용 당분기 선제 반영
- 2) 반덤핑 관련 3분기 발생 비용(상황변동재심 결과)
 - '17년 4월 사업분할 이후 신설법인 현대일렉트릭은 Others로 분류되어 현대중공업으로서 부과 받은 60.81%가 아닌 22%의 반덤핑 관세율로 통관시 예치금 예치
 - 당분기 현대중공업과 현대일렉트릭이 동일체라는 판정(상황변동재심)에 따라 해당 기간 통관분에 대해 기존 예치금 22%와 확정 예치금 60.81%의 차액분 추가 예치

4. 영업외손익 및 당기순이익

본사의 경제성이 부족한 일부 유/무형자산에 대한 손상 반영 등으로 285억원의 영업외손실이 발생하였으며, 당기순이익은 -807억원으로 적자전환 하였음

단위: 억 원



- **외화관련 손익**

- : 환산손익 -58억원
 - 환차손익 +28억원

- **기타영업외손익**

- : 본사 유/무형자산 손상차손 208억원 반영(일회성)

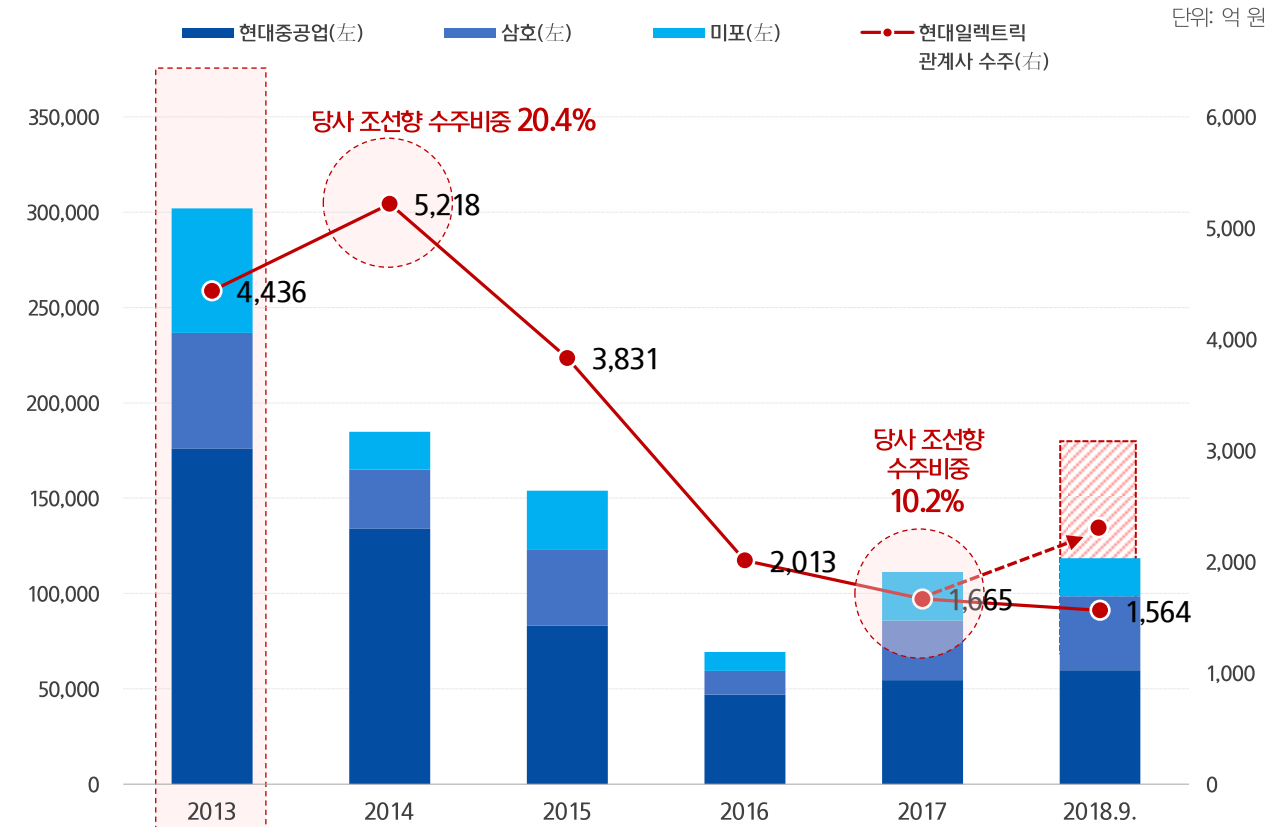
- 수주 부진 등 경제성 부족으로 자산가치가 불명확한 유/무형자산(개발비 202억, 기계장치 등 6억)에 대한 손상 반영

5. Investment Highlight

1) 조선 3사 수주 추이 및 선박기기 발주 전망

그룹 조선 3사의 수주가 회복세를 보이고 있으며, 당사 선박용 제품 수주도 '17년 하반기 이후 점진적인 증가세. 3분기 그룹 조선사 向 수주 누계는 1,564억원으로 이미 전년 총 수주액의 94%를 달성하였음

그룹 조선 3사 수주 추이 및 당사 수주 전망



자료) 현대일렉트릭 내부 자료

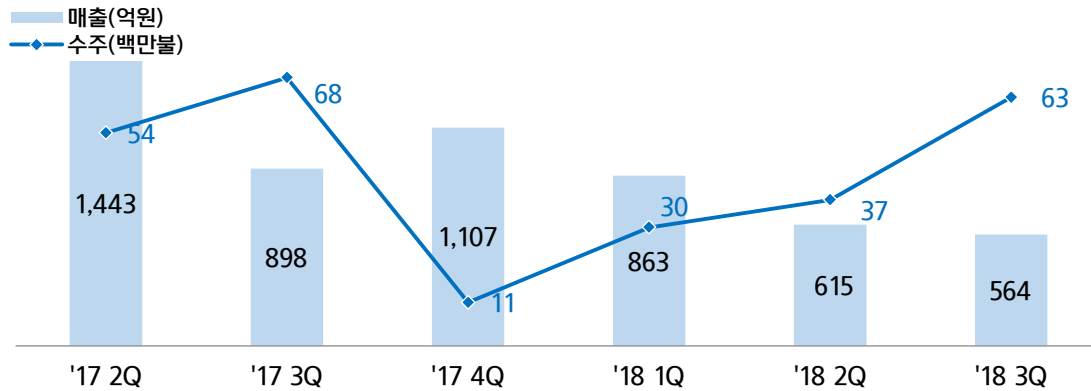
- 현대중공업 그룹 조선 3사의 신규 수주 회복세 ('16년 최저점 이후)
- 그룹 조선 3사 向 수주 회복세
 - : '18년 9월말 기준 조선 3사향 수주액은 1,564억 수준으로 전년 총 수주액의 약 94%를 이미 달성중
 - 선박산업의 수주가 선박용 발전기, 배전반 수주로 이어지는 시차(6개월 ~1년)를 고려 시, 당사 선박기기 수주는 지속적 회복 예상됨

5. Investment Highlight

2) 중동 시장 수주 매출 증가 추이

유가 반등 이후 그 동안 위축되었던 중동 주요 발주국 전력인프라 투자 재개가 예상되고 있으며, 당사의 중동 수주도 점진적인 회복세를 보이고 있음. 수주와 매출의 시차를 고려시 본격적인 매출 회복에는 추가적 기간 소요 예상

중동 시장 당사 수주/매출 추이



출처) 현대일렉트릭 내부 자료

[참고] 중동 주요 국가별 전력/건설 분야 투자 계획

구분	주요 투자 계획
사우디	<ul style="list-style-type: none"> 발전량 확대(현재 65GW → 105GW) 계획(~'21년) 가스발전 비중 70%까지 확대(~'20년) 19GW 대규모 원전 개발 계획(~'40년)
UAE	<ul style="list-style-type: none"> 두바이수전력청(DEWA): 향후 5년간 전력인프라 투자(220억 불) 아부다비국영석유회사(ADNOC): 향후 5년간 Oil&Gas 투자(1,080억 불) → 중동 내 석유 관련 최대 투자국 급부상
쿠웨이트	<ul style="list-style-type: none"> 쿠웨이트국영석유회사(KPC): 2040년까지 석유 증산 투자(5,000억 불)

출처) 해외건설종합정보서비스, 언론 보도 자료, 당사 현지 Agent 자료 등

- 최근 유가 상승 추세로 주요국 투자 자원 확충 예상**
 : 유가 상승으로 인한 투자 자원 확보로 주요국 전력인프라 투자 재개
 → 위축/지연되었던 다수 프로젝트 발주의 점진적 증가 전망
- 본격적인 매출 회복은 다소 지연중**
 : 수주가 점진적인 회복세를 보이고 있으나 절대적인 규모에서 아직 부족한 수준임
 : 수주 시점과 매출 인식 시점의 시차를 고려 시 매출은 좀더 시차를 두고 회복 될 것으로 예상됨

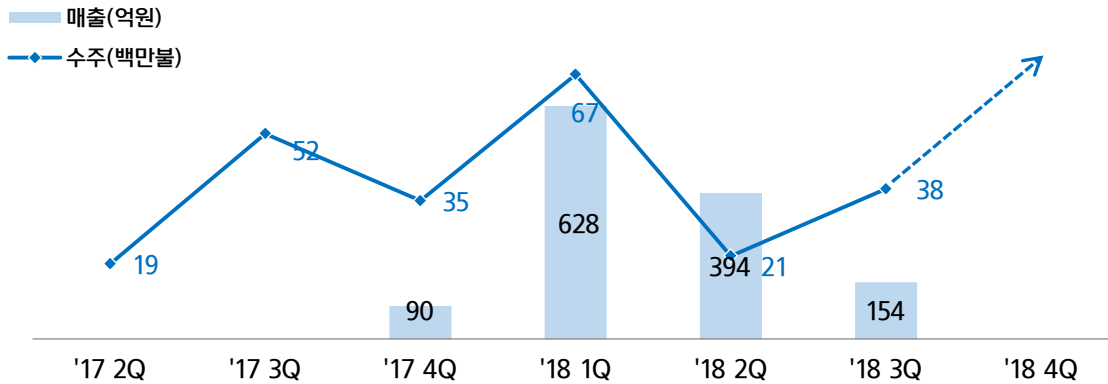
5. Investment Highlight

3) ICT솔루션 수주/매출 전망

3분기 누계 기준 수주는 127 백만불 기록중임.

매출은 1,176억원을 기록중이나, 다수 물량 매출 인식 시점이 4분기에 집중되어 연간 기준 2천억원 이상의 매출이 기대됨

ICT솔루션(ESS) 수주/매출



출처) 현대일렉트릭 내부 자료

• 수주/매출 4분기 집중

: 3분기 누계 기준 수주 127백만불, 매출 1,176억원을 기록중임
(3분기 수주잔고 106백만불)

: 다수 프로젝트의 납기 및 매출 인식이 4분기에 집중되어 있으며, 연간 기준으로 는 2천억원 이상의 매출 기대

ICT솔루션 사업 확대 전략

전략	내용
대형 실적 선점	시장 형성 초기 대형 프로젝트 선점
사업방식 확장	O&M 서비스 사업화 등 사업 형태 다양화
솔루션 고도화	다수 운영 실적을 토대로 솔루션의 지속적 개선

ICT솔루션 사업 업종별 주요 프로젝트 수주 실적

- 제련산업: 고려아연 150MWh ESS(473억원/단일규모세계최대)
- 신재생발전: 서산태양광 130MWh ESS(450억원)
- 조선산업: 현대중공업 52MWh ESS(248억원)
- 호텔/빌딩 상업시설: 강릉 씨마크호텔 BEMS 1등급 획득
- 석유화학 산업: 현대오일뱅크 FEVS 구축

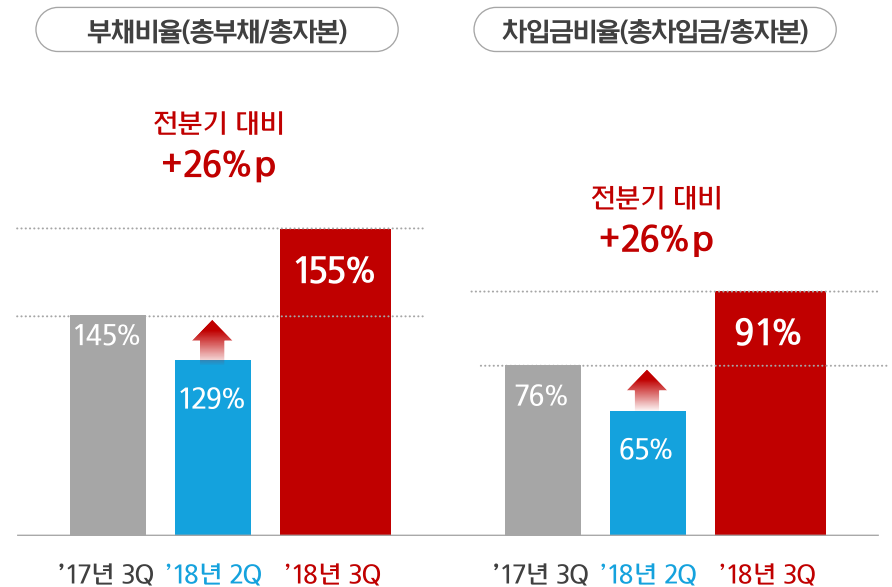
6. 주요 재무지표 분석

요약재무상태표

단위: 억 원

구 분	'17년 3Q	'18년 2Q	'18년 3Q
자산	19,692	23,746	24,252
유동자산	13,763	16,375	16,892
현금 및 현금성자산	1,929	3,515	4,728
비유동자산	5,928	7,371	7,360
부채	11,644	13,381	14,725
유동부채	6,777	11,917	11,138
비유동부채	4,867	1,464	3,587
차입금	6,156	6,748	8,640
순차입금	4,227	3,233	3,912
자본	8,048	10,365	9,527

부채 및 차입금비율 변화



• 차환 목적 회사채(2,000억원) 발행으로 부채비율 증가

- 부채비율: '18년 2Q(129%) → '18년 3Q(155%)
- 차입금비율: '18년 2Q(65%) → '18년 3Q(91%)

주) 당분기('18년 3Q) K-IFRS 연결재무제표 기준 연결 대상: 헝가리 연구소, 스위스 연구소, 인도법인, 불가리아법인, 양중법인, 상해 연구소, 중동법인, 알라바마법인

Appendix.

영업환경(시장전망)



영업환경 - 시장 전망



최근 유가 상승 움직임에 따라 중동지역 발주의 점진적 회복이 예상되고 있으며, 경제 성장 지속으로 동남아 지역의 지속적 발주가 예상됨. 신재생에너지 분야에 대한 각국의 관심 증대에 따른 관련 시장 성장도 예상됨

주요 지역 시장별 영업환경

중동		유럽		미주	
	<ul style="list-style-type: none"> • 국제유가 상승 기조로 중동지역 투자 발주 증가, 관련 수요 회복 전망(전제품) • 쿠웨이트 신도시 개발 및 UAE EXPO 관련 인프라 투자 증가 예상(전력기기) 		<ul style="list-style-type: none"> • 중동 시장 발주 회복세에 따른 유럽 부하기기 업체 向 수주 기회 증가 예상(회전기기) 		<ul style="list-style-type: none"> • 고유가 추세로 Shale Gas 산업 투자 지속(회전기기)
	<ul style="list-style-type: none"> • 사우디 시장 정치적 불안으로 발주 불확실성 증가(전력기기) • 중저가 경쟁사 및 현지 제조사와의 경쟁 심화 예상(전력기기) 		<ul style="list-style-type: none"> • ABB, Siemens 등 글로벌 업체의 중국/인도산 반제품 사용 증가세(회전기기) • 고객사의 신규 전동기 Vendor의 참여 허용 확대 추세에 따라 가격 경쟁 심화(회전기기) 		<ul style="list-style-type: none"> • 미국 트럼프정부 보호무역주의 정책 강화/고율의 덤핑관세 부과(전력기기) → 알라바마법인 인수 및 생산능력 확대에 대응
아시아		국내			
	<ul style="list-style-type: none"> • 베트남, 인도네시아 IPP 발전 사업 및 ODA 자금 공사 집중 유치중(전력기기) 		<ul style="list-style-type: none"> • 반도체, 석유화학 업종 투자 증가 예상(전력기기, 배전기기) • 에너지 3020 정책 관련 송배전 투자 및 ESS 시장 발주 증가 예상(전력기기, 배전기기, ICT솔루션) • 국내 EPC업체 해외건설 수주 점진적 회복 전망(전제품) • 컨테이너선, LNG선 신조시장 회복으로 박용 전장품 수요 회복 예상(선박기기) 		
	<ul style="list-style-type: none"> • 태국, 말레이시아 발전설비 포화로 신규 투자 둔화 전망 (전력기기) 		<ul style="list-style-type: none"> • 한전 적자 지속에 따른 불요불급한 사업 축소 및 지연 가능성 • 대형 화력/원자력 발전소 건설 위축 예상(전력기기) 		

출처) 현대일렉트릭 내부 자료



HYUNDAI
ELECTRIC