

Halla 주|한리



Oct. 2019



1. 3분기 실적: 영업이익 대폭 개선

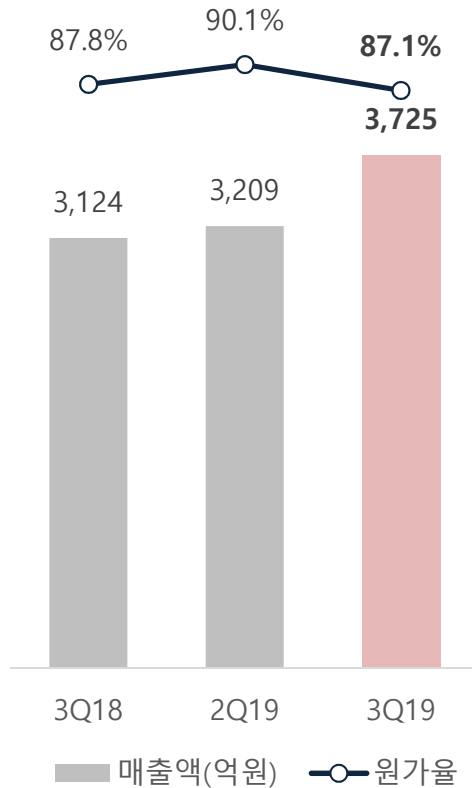
- 매출액 YoY +19.2%, 영업이익 YoY +74.8% 증가
- 건설부문 수주 및 매출 증가
 - Y18 수주 (1.46조), 주택 착공(1.15조) → Y19 하반기 매출 ↑, 영업이익 ↑
 - 3Q 신규수주 4.1천억원(누적 1.07조원), 수주잔고 증가세(Y17 2.36조, Y18 2.48조, Y19.3Q 2.82조)

2. 수주 및 중장기 미래먹거리

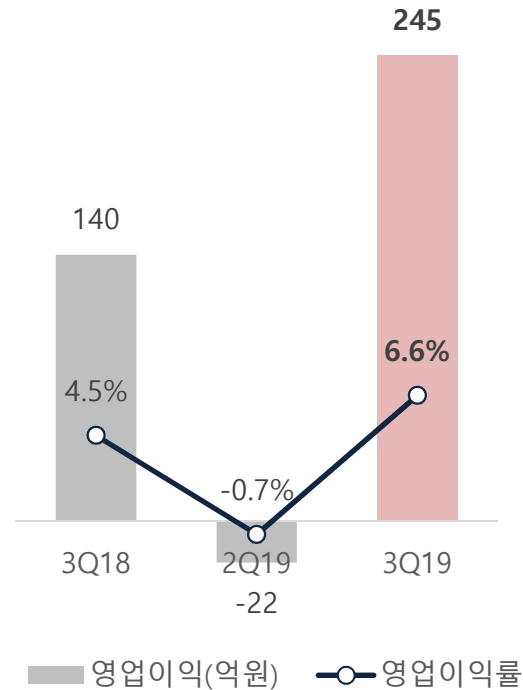
- 민간사업부지 매입을 통한 자체사업 추진, 중소규모 도시정비사업 확대
- 포트폴리오 다변화: 물류/유통/레저/M&A 등 → 경기변동 대응, 안정적 C/F 창출
- 비건설부문 매출비중 15%까지 확대 (~2023년)

2019 3분기 실적(연결기준)

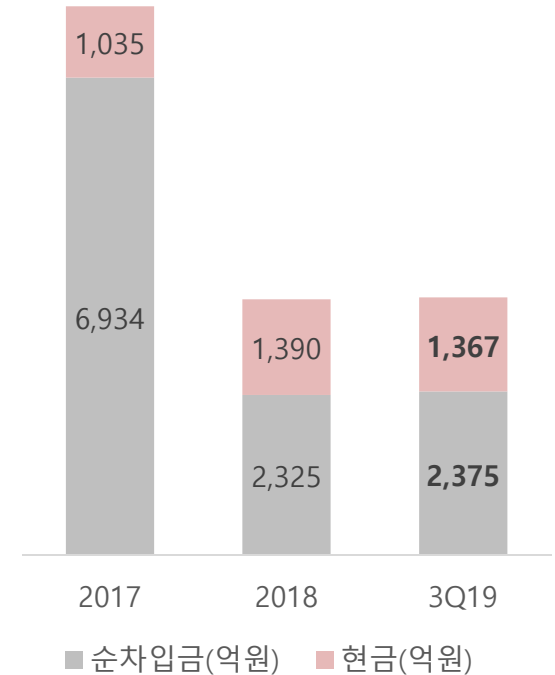
매출/원가율



영업이익/이익률

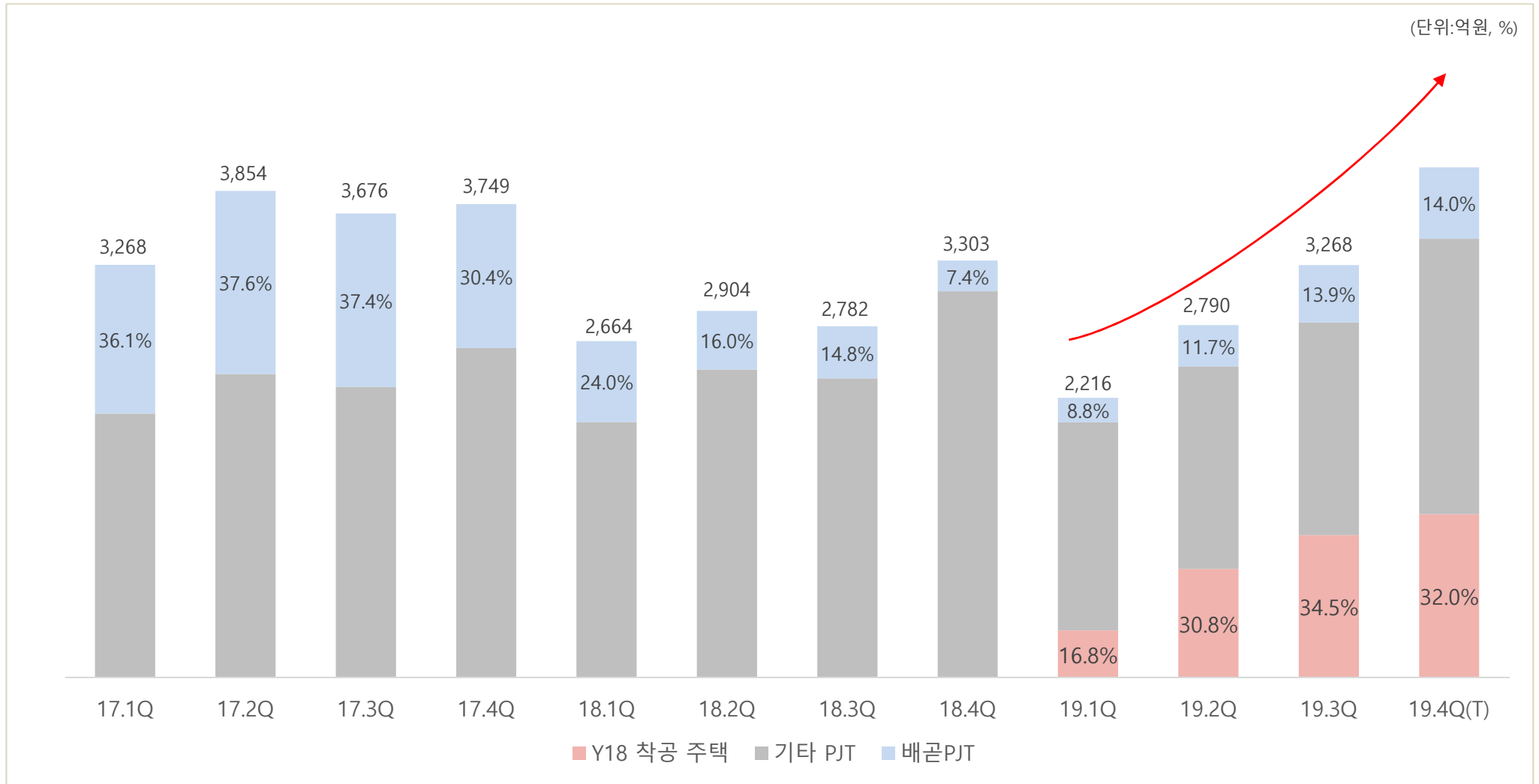


순차입금/현금



- √ 매출 증가: Y18 수주(1.46조) 및 주택 착공(1.15조) 본격 매출화
- √ 원가율 개선: Y19.2Q 일회성 비용 제거로 원가율 정상화, 외주/자재 발주율 개선효과
- √ 영업이익 증가: 매출 및 매출원가 개선, Y19.06월 희망퇴직 실시로 고정비 감소

신규 착공물량 매출 확대(별도기준)

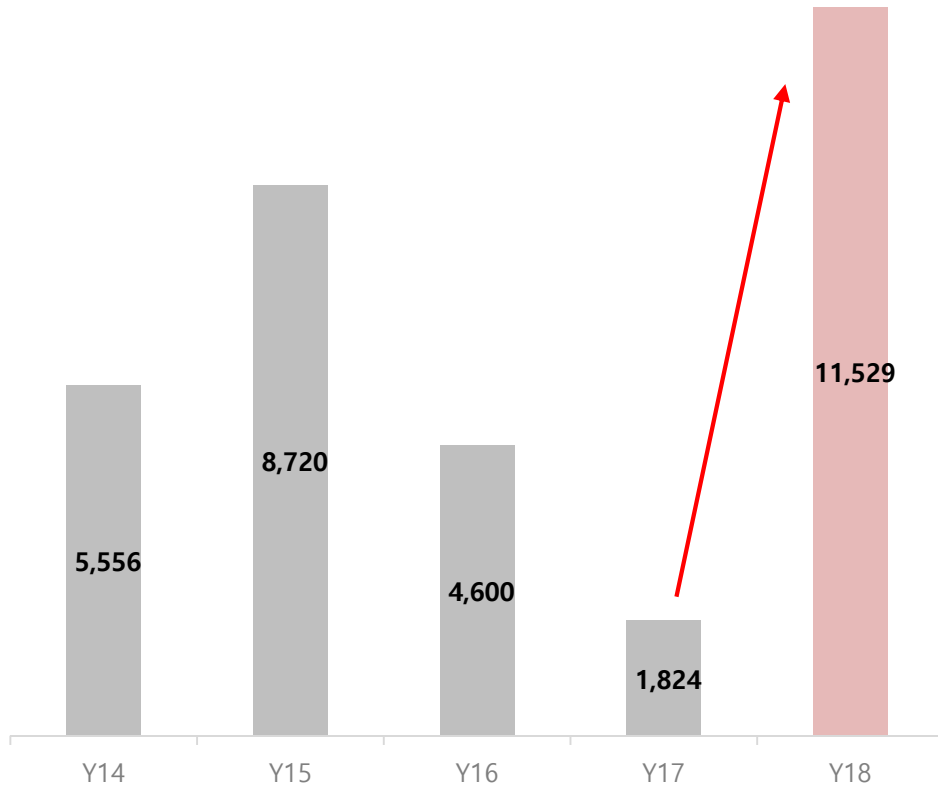


서울대 시흥캠퍼스 매출 본격화 및 18년 주택 신규착공현장의 매출 확대

주택 착공물량 증가(별도기준)

주택사업 착공현황

(단위:억원)



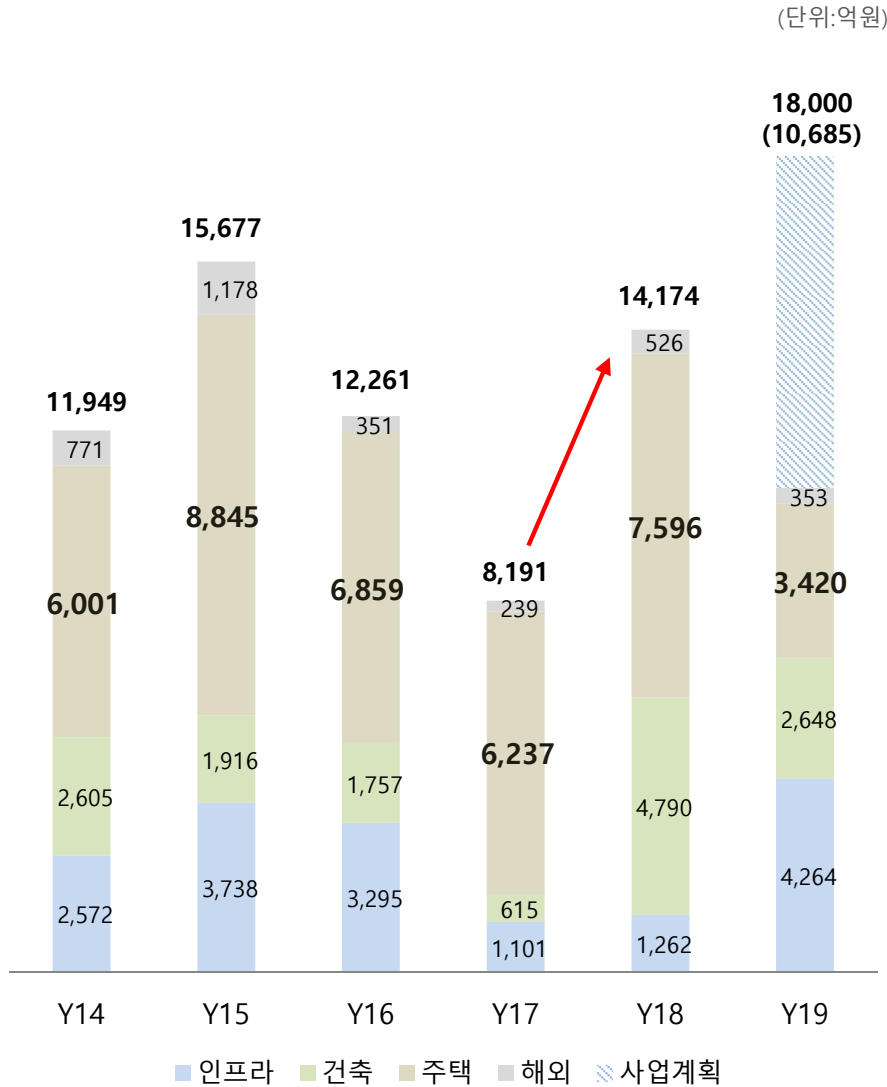
주택사업 진행현황

(3Q19 별도 기준 / 단위:억원, %)

착공연도	사업명	세대수	도급금액 (분양총액)	공정율	준공월
2016	위례오피스텔	412	603	87.2%	19.11
2017	송도C2레지던스	1,456	1,525	35.9%	21.01
	서울대부지조성	-	300	100.0%	19.01
2018	서울대시흥캠퍼스	-	3,336	48.4%	2021
	김해북부지역주택	396	643	51.8%	20.10
	김해삼계지역주택	1,936	3,316	10.4%	21.09
	부평오피스텔	1,012	1,024	25.2%	21.05
	당진수청지구APT	839	1,410	54.7%	20.11
	잠실오피스텔	473	505	18.9%	21.03
	속초조양동레지던스	687	657	17.4%	21.05
	수원역한라비발디	522	674	13.1%	21.04
2019	종로송인동오피스텔	547	657	-	22.06
	송도C6-1섹션오피스	1,242	1,229	0.2%	22.05
	가산동지식산업센터	460	832	-	22.06

신규수주 증가(별도기준) 및 수주전략

부문별 수주현황

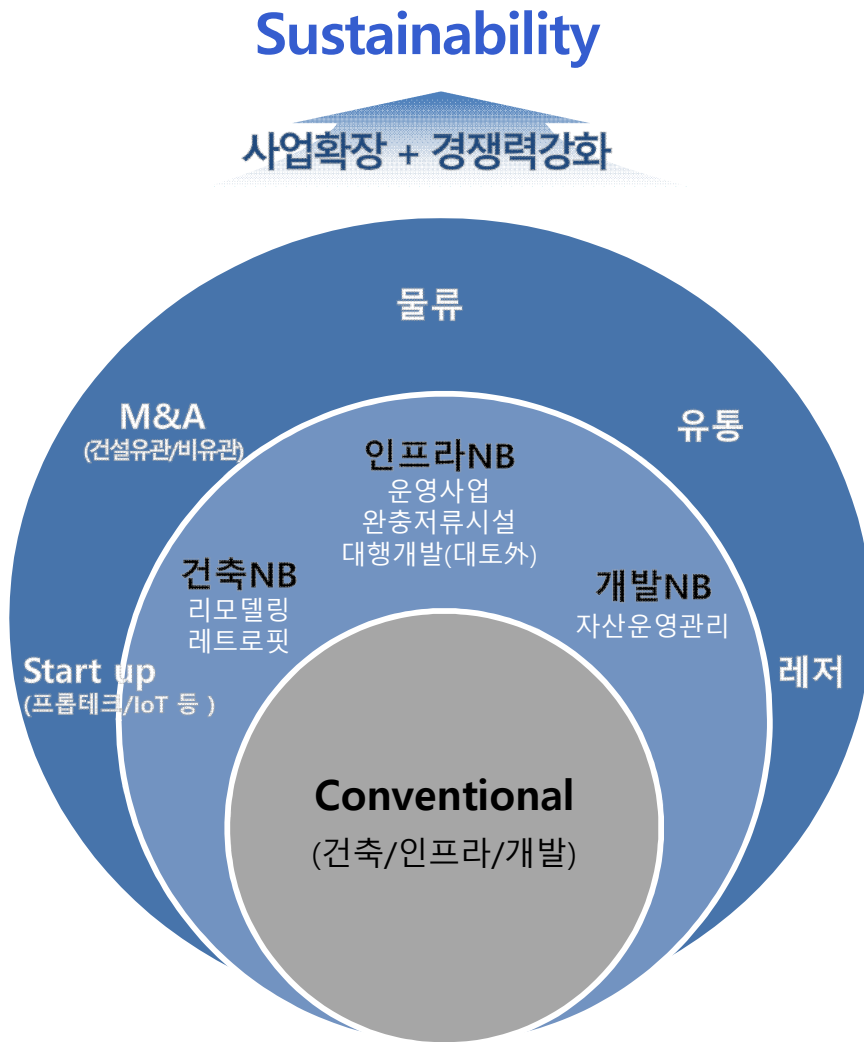


수주전략

Developer	<p>“ 개발초기부터 참여, 수익성 극대화 ”</p> <ul style="list-style-type: none"> · 수도권 소규모 용지 확보, 자체사업, 역세권 중소규모 정비사업 확대 · 기획/제안 : 2차대규모PJT, 평택동부고속도로 등 · 신규사업 착공예정시기
Smart건설	<p>“ IT/DT 신기술 활용, 수주경쟁력 강화 ”</p> <ul style="list-style-type: none"> · 정부의 스마트항만 개발 적극 의지 <ul style="list-style-type: none"> - 19.07 '제2차 신항만건설기본계획(2019~2040)' 발표 - 부산항 신항 2-6단계, 인천신항 1-2단계부터 스마트항만 도입 결정 · 19.07 '부산항 신항 서컨현장 2-6단계' 착공 : 무인항만 건설예정, 스마트건설 도입 · 항만 순위 7위, 턴키경쟁력 + 공공 프로젝트 레퍼런스 확보 → 수주경쟁력 강화

미래먹거리; 비건설부문

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

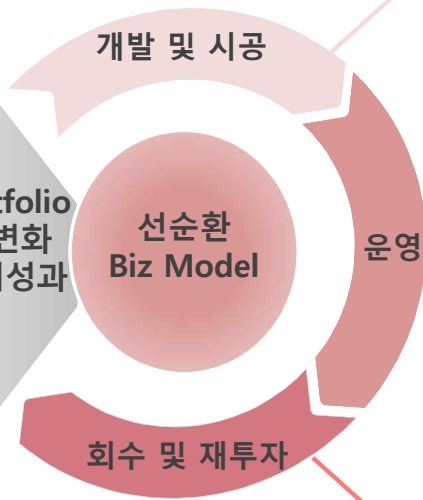
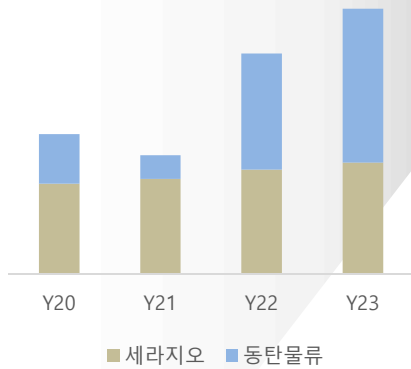


구분	Project	Value Point	경쟁력
물류	동탄물류단지 등	산업성장성 그룹시너지	- 그룹시너지 활용 (HL 시공 + GLS 개발/시행 + HC 물류) - 동탄D1블록 자체개발 검토 中
유통	현대아울렛	온라인시장 성장성	- 온라인 시장 빠른 성장중 (최근 10년간 CAGR 17%) - 가산현대아울렛 온라인몰 매출 확대 (온라인몰 오픈후 4년간 CAGR 59%)
레저	한라세라지오 등	생산성 수익성	- 세라지오 퍼블릭 전환으로 매출과 영업이익 큰 폭 증가 예상
M&A 및 Start up 투자	한국자산평가, 립하이 등	안정성 성장성	- 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
- 가산현대아울렛 위탁운영 中, 비용 효율화 진행 중장기적으로 운영효율화 검토
- 골프장(세라지오) 퍼블릭 전환 예정

3. 회수 및 재투자

- 동탄 C블록 준공후 토지대 회수 예정 (Y20)
- 오산물류창고 3순위 수익권 회수 예정 (Y19)
- PEF 출자를 통한 한국자산평가 지분투자

요약 실적; 손익

단위 : 십억원, %	연결				별도			
	3Q19	3Q18	2Q19	YoY	3Q19	3Q18	2Q19	YoY
매출액	372.5	312.4	320.9	+19.2%	326.8	278.2	279.0	+17.4%
매출총이익	48.2	38.1	31.9	+26.6%	39.4	29.3	22.3	+34.5%
(%)	12.9%	12.2%	9.9%	+0.7%p	12.1%	10.5%	8.0%	+1.6%p
영업이익	24.5	14.0	-2.2	+74.8%	23.0	11.2	-3.7	+104.8%
(%)	6.6%	4.5%	-0.7%	+2.1%p	7.0%	4.0%	-1.3%	+3.0%p
기타손익	-14.5	-1.0	-5.5	-13.5	-14.9	0.0	-3.9	-14.9
순금융비용	5.1	4.0	5.7	+1.2	4.6	3.5	4.8	+1.0
기타영업외손익	-0.9	0.0	-0.5	-1.0	-1.1	0.0	-0.5	-1.1
관계사손익	-0.6	-1.3	-1.0	+0.3	-0.2	5.8	-	-5.8
법인세차감전이익	3.2	7.7	-14.9	-58.6%	2.2	13.5	-12.9	-83.5%
당기순이익	1.3	11.2	-12.8	-88.8%	0.9	9.0	-11.6	-90.5%
(%)	0.3%	3.6%	-4.0%	-3.3%p	0.3%	3.2%	-4.2%	-2.9%p
이자보상배율	3.4	2.1	-0.3	-	3.9	2.0	-0.6	-

요약 실적; 재무상태

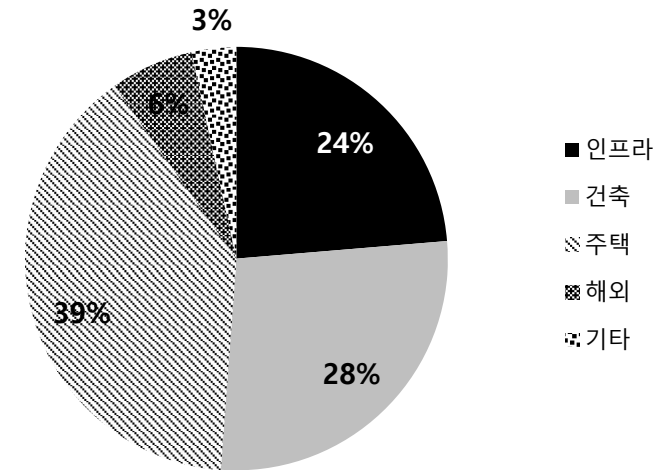
단위 : 십억원	연결			별도		
	3Q19	2018	증감	3Q19	2018	증감
자산	1,621.2	1,793.8	-9.6%	1,149.1	1,144.6	+0.4%
(현금 및 예금)	136.7	139.0	-1.7%	27.9	101.8	-72.6%
(매출채권 및 기타채권)	467.4	726.1	-35.6%	249.1	309.0	-19.4%
(재고자산)	91.7	137.5	-33.3%	6.2	4.2	+47.6%
(유무형자산)	421.6	291.1	+44.8%	113.3	27.9	+306.1%
부채	1,362.9	1,528.1	-10.8%	836.8	822.9	+1.7%
(매입채무 및 기타채무)	460.5	417.0	+9.4%	338.4	298.5	+13.4%
(차입금)	374.2	371.6	+0.7%	328.2	346.9	-5.4%
자본	258.3	265.7	-2.8%	312.3	321.7	-2.9%
(자본금)	245.2	245.2	-	245.2	245.2	-
부채비율	527.7%	575.2%	-47.5%p	267.9%	255.8%	+12.1%p
순차입금비율	91.9%	87.5%	+4.4%p	96.1%	76.2%	+19.9%p

Appendix

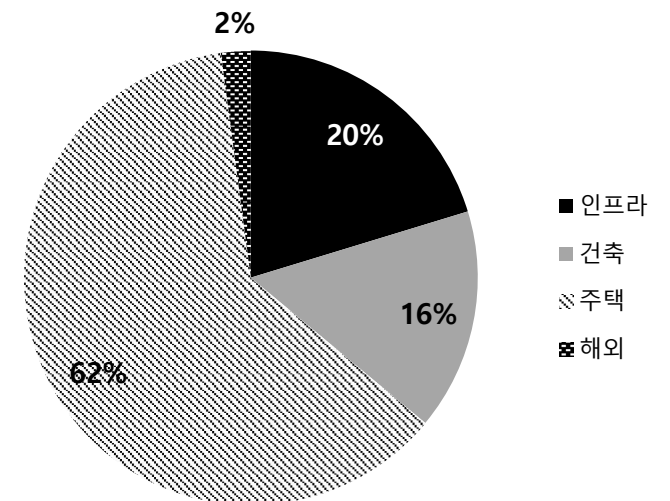
Company Overview

- 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 : 1.16조 원 (2018년. 연결기준 1.32조 원)
- 본사 : 서울 송파구
- 한국거래소 상장(1994.08) : 014790.K

매출구조 (2018)

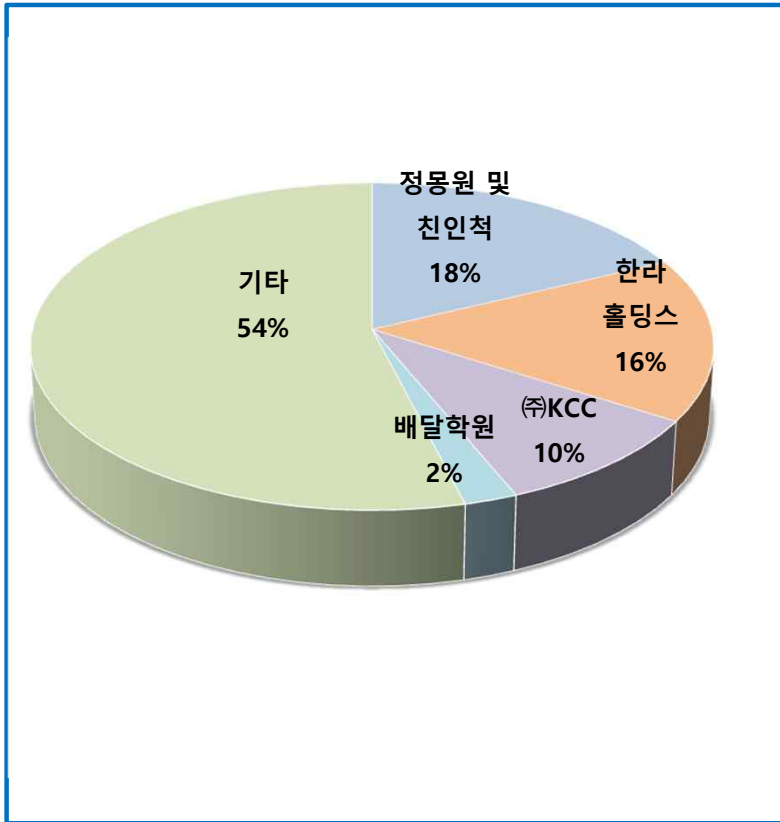


수주잔고 (2018)

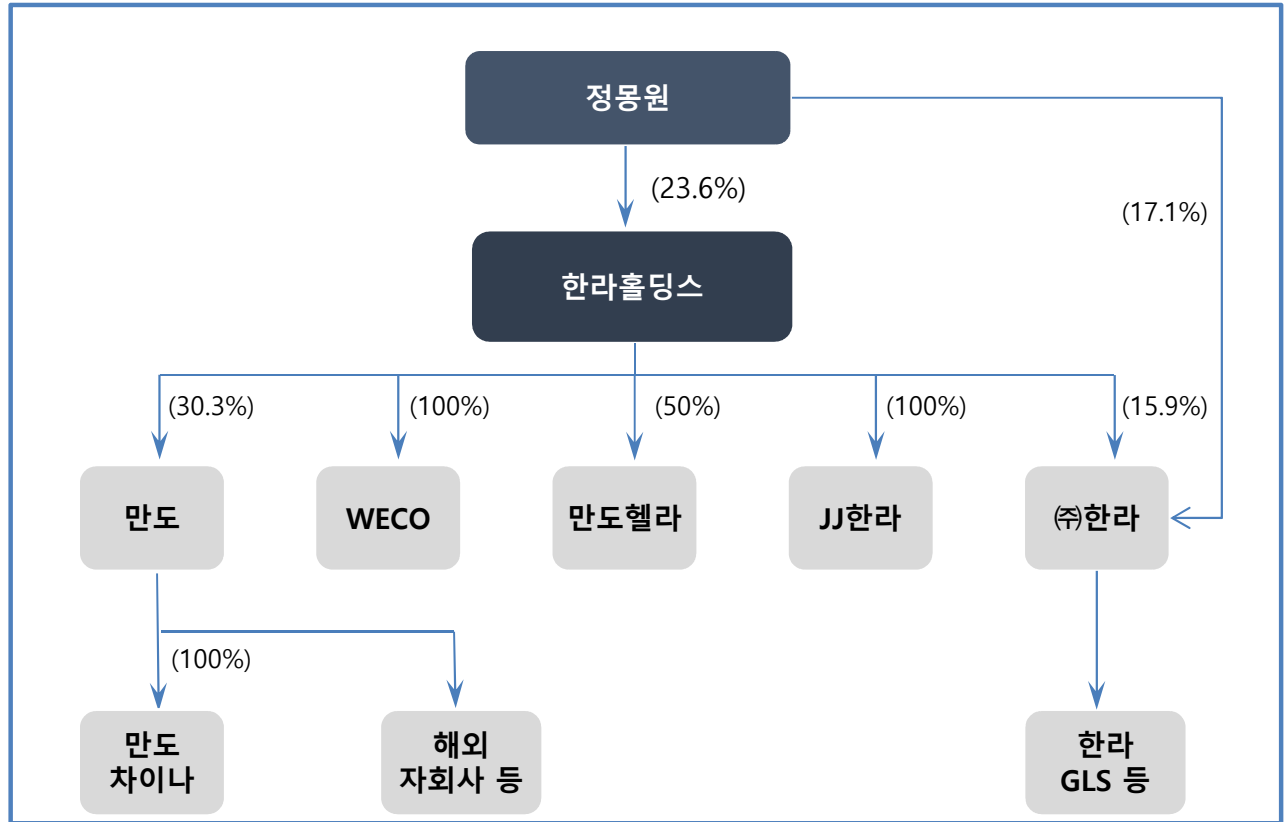


그룹 지배구조

(주)한라 지배구조



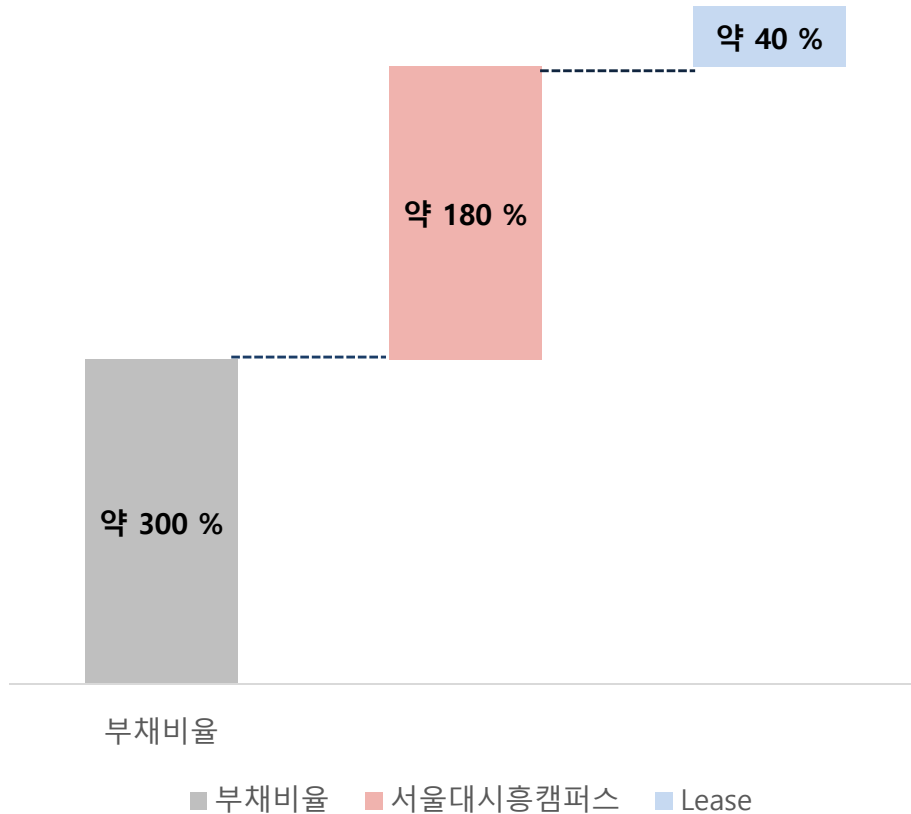
한라그룹



(주)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.