

2020년 1분기 경영실적

# HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS



## Disclaimer

---

본 자료는 현대일렉트릭에너지시스템 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2020년 1분기 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]

# 1분기 연결기준 경영실적

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



## 1. 경영실적 요약

1분기 매출은 3,864억원으로 전분기 대비 감소하였으나, 영업이익은 43억원으로 흑자전환.

단위 : 억 원

구 분	'20.1Q			'19.4Q	'19.1Q
		QoQ	YoY		
매출액	3,864	-31.3%	-7.5%	5,623	4,179
영업이익	43	흑자전환	흑자전환	-400	-320
영업이익률(%)	1.1%	+8.2%p	+8.8%p	-7.1%	-7.7%
영업외손익	111	-	-	-1,564	0.5
세전이익	154	흑자전환	흑자전환	-1,964	-320
당기순이익	106	흑자전환	흑자전환	-1,545	-259
지배지분	106	흑자전환	흑자전환	-1,545	-259

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

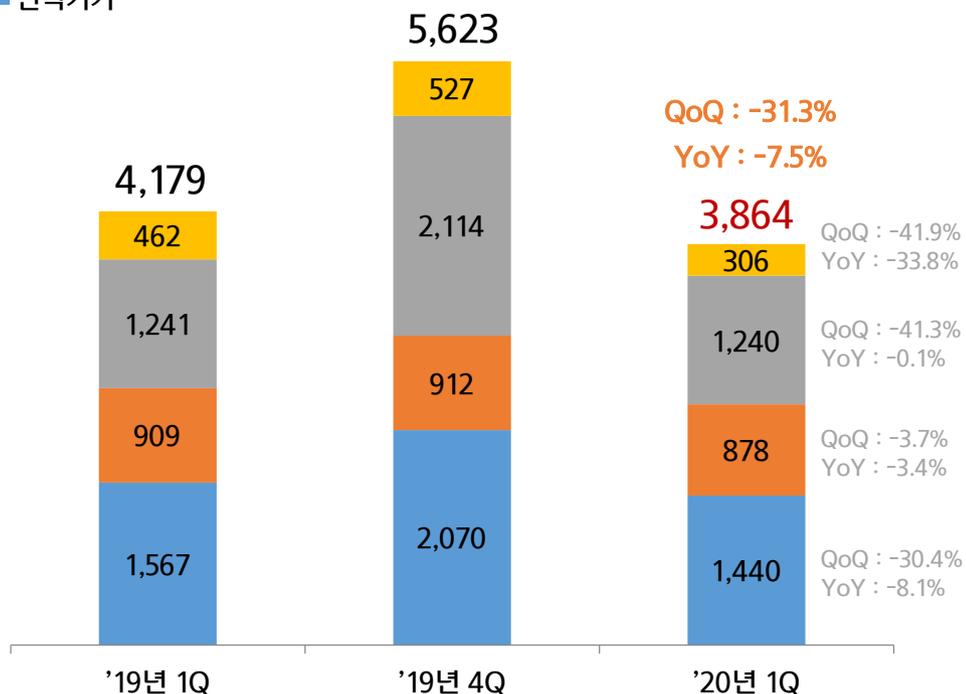
## 2. 부문별 매출 분석

전분기 발주처의 연내 예산 집행에 따른 매출 증가 대비 기저효과 및 불가리아 법인 매각에 따른 연결 제외 등으로 매출 감소.

### 부문별 매출

- 해외법인
- 배전기기
- 회전기기
- 전력기기

단위: 억 원



### 부문별 주요 매출 증감 사유

#### 전력기기

- 전분기 발주처의 연내 예산 집행에 따른 매출 증가 대비 기저효과로 1분기 매출 인식분 다소 감소
- 국내 한전 계열 매출 약세 지속(수주는 회복중)

#### 회전기기 / 배전기기

- 회전기기 해외 매출 소폭 감소
- 에너지솔루션(ESS) 대형 프로젝트(솔라시도) 물량 매출이 대부분 반영된 전분기 대비 매출 감소, 배전반 국내/외 시장 매출 감소로 배전기기 매출 감소

#### 해외법인

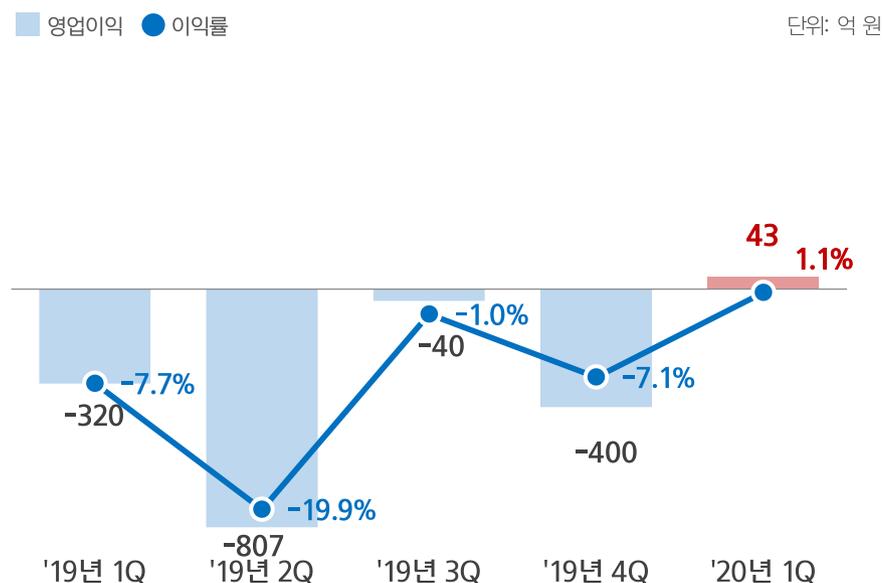
- 불가리아법인 매각에 따른 연결 제외로 연결 매출 감소

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

### 3. 영업이익 분석

1분기 ①전년도까지 대부분 마무리된 구조조정 및 비용구조 개선 효과 반영 시작, ②기존 저가 수주 잔고의 점진적 해소에 따른 수익성 개선 등의 영향으로 영업이익 43억 기록(흑자전환).

#### 분기별 영업이익 추이

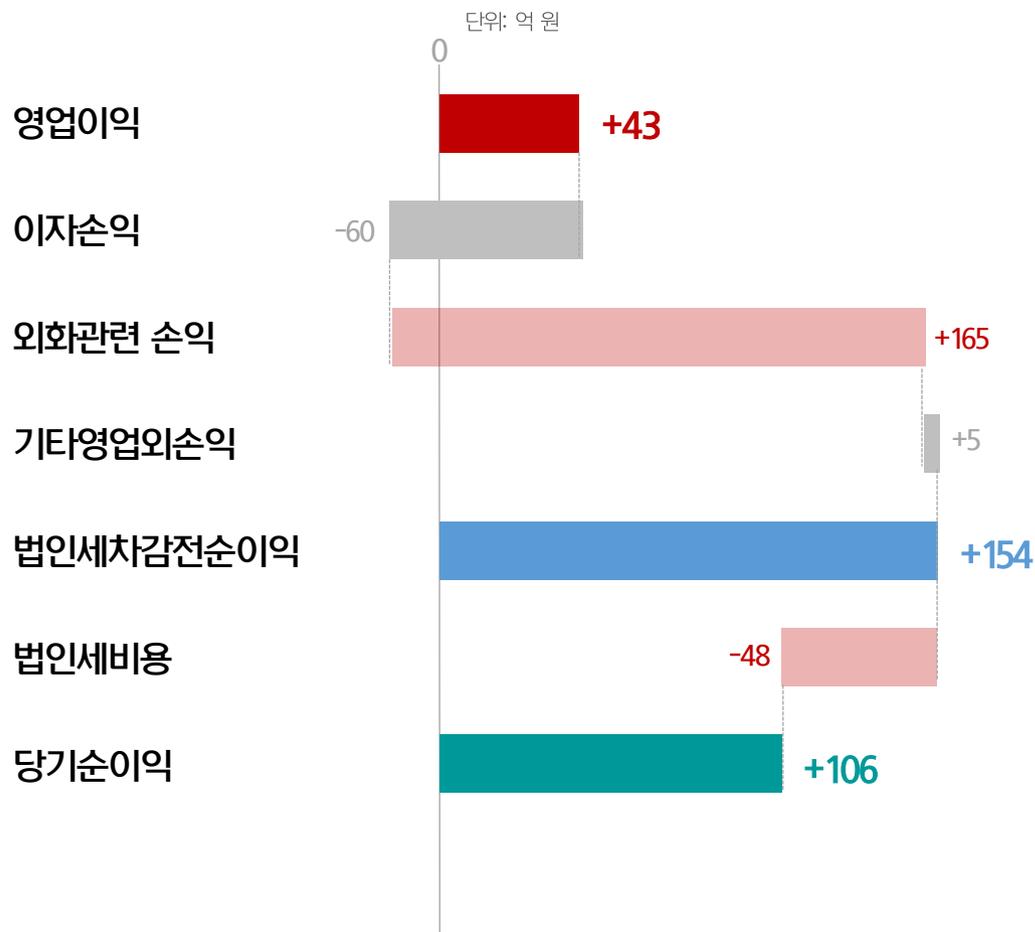


#### 부문별 영업손익 증감 원인 분석

<b>공통</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 작년까지 마무리된 구조조정 및 비용 구조 개선 활동 → 전반적 손익 개선 효과 발생</li> <li>- 일회성 비용 이벤트 발생 없음</li> </ul>
<b>전력기기</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 기존 저가 수주 잔고의 점진적 해소에 수익성 개선 중</li> </ul>
<b>회전기기 / 배전기기</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 회전기기 국내/외 시장 수익성 유지</li> <li>- 반도체, 석유화학 등 수익성 양호 고객 向 배전반 매출 증가 등으로 배전기기 수익성 개선</li> </ul>
<b>해외법인</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 생산능력 증설 투자 완료한 미국 알라바마 법인 수익성 개선</li> </ul>

## 4. 영업외손익 및 당기순이익

환율 상승에 따른 외화관련 손익 +165억원 등의 반영으로 영업외손익 +111억원, 순손익 +106억원, 흑자전환.



- 외화관련 손익 : +165억  
: 환산손익 +105억  
환차손익 +60억

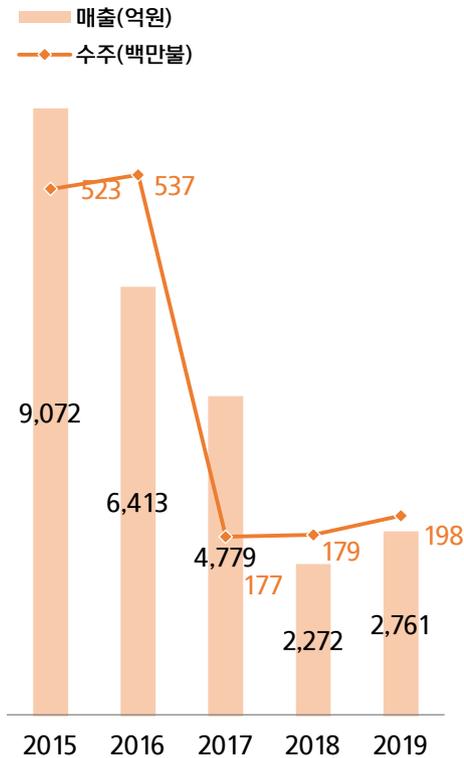
## 5. 주요 이슈

### 1) 중동 시장 수주 매출 추이

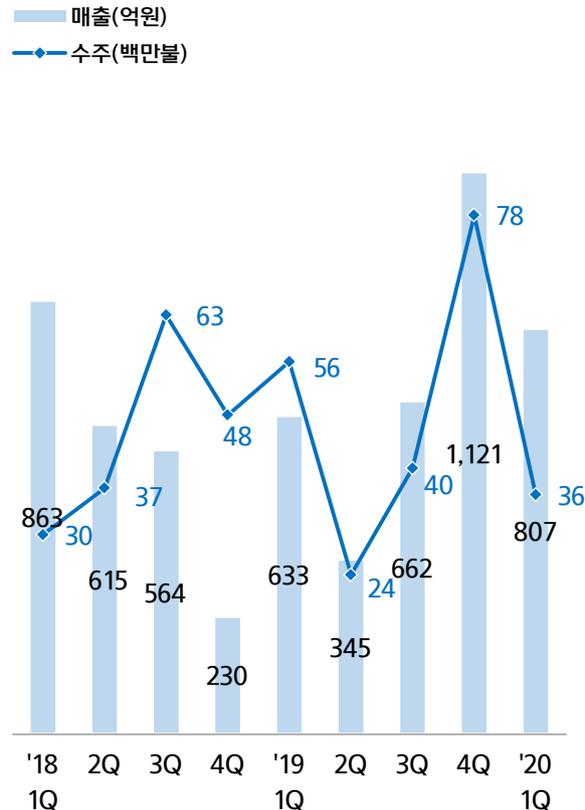
전분기 적극적인 수주/매출 조기 반영 및 일부 물량 차기 이월로 1분기 수주/매출 전분기 대비 감소하였으나, 아람코 및 사우디 전력청 등 사우디 시장 발주 회복 기조는 유지되고 있음.

코로나19 및 저유가 사태의 직접적인 충격은 아직 미미한 상황이나, 문제가 장기화될 경우에 대비한 대응 체계를 강화중임

연도별 수주/매출



분기별 수주/매출



#### • 1분기 수주/매출 감소

: 지난 4분기 적극적인 조기 수주/매출 반영 및 일부 계획 물량의 차분기 이월 등으로 1분기 수주/매출은 전분기 대비 감소하였음

: 작년 3분기 이후 수주 회복세의 주요 동력인 사우디 시장 발주 회복 기조는 유지되고 있음

- 사우디 아람코 마르잔(Marjan) 프로젝트 관련 물량 수주 지속중(당분기 PKG 1 물량 수주)
- 일부 4월로 이월된 사우디전력청(SEC) 변전소 물량도 근시일내 수주로 연결될 것으로 예상(약 2천만불)

※ 코로나19 및 유가하락 관련하여 1분기 현재 직접적인 타격은 미미하나, 해당 리스크에 대한 내부 대응 체계 강화 및 변동상황에 대해 주시중임

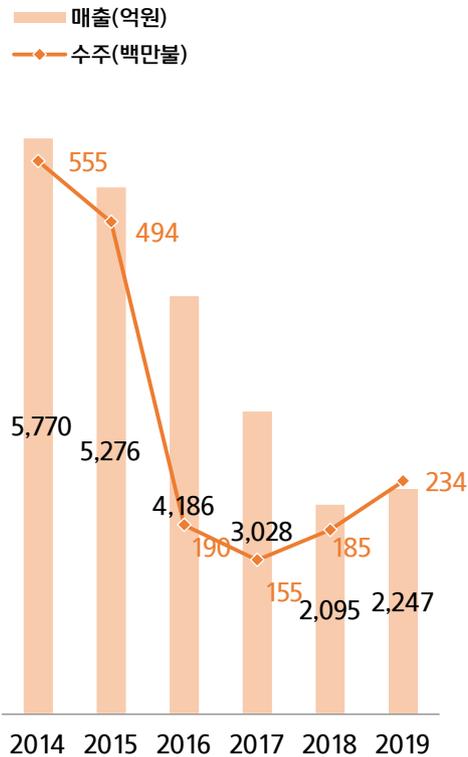
출처) 현대일렉트릭 내부 자료

## 5. 주요 이슈

### 2) 선박용 제품 수주/매출 추이

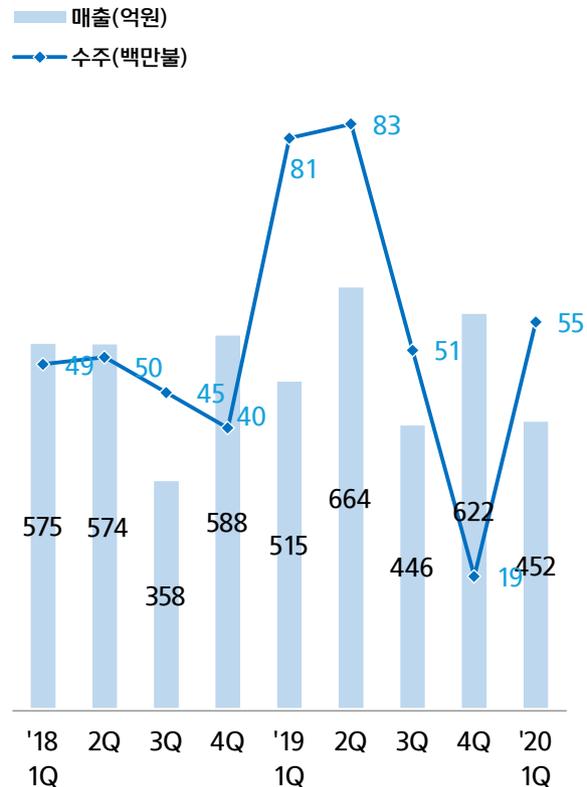
전분기 위축되었던 선박용 제품 신규 수주는 조선업계의 작년 하반기 수주 개선 효과가 반영, 55백만불 수준으로 반등하였음

#### 연도별 수주/매출



자료) 현대일렉트릭 내부 자료

#### 분기별 수주/매출



#### • 1Q 선박용 제품 신규 수주 반등

: '19년 4Q 선박용 제품 수주는 상반기 조선업계의 부진했던 수주가 시차를 가지고 영향을 미치며 감소한 바 있음

: '20년 1Q에는 작년 하반기 조선업계 수주 개선의 효과가 반영되며 신규 수주가 55백만불 규모로 반등하였음

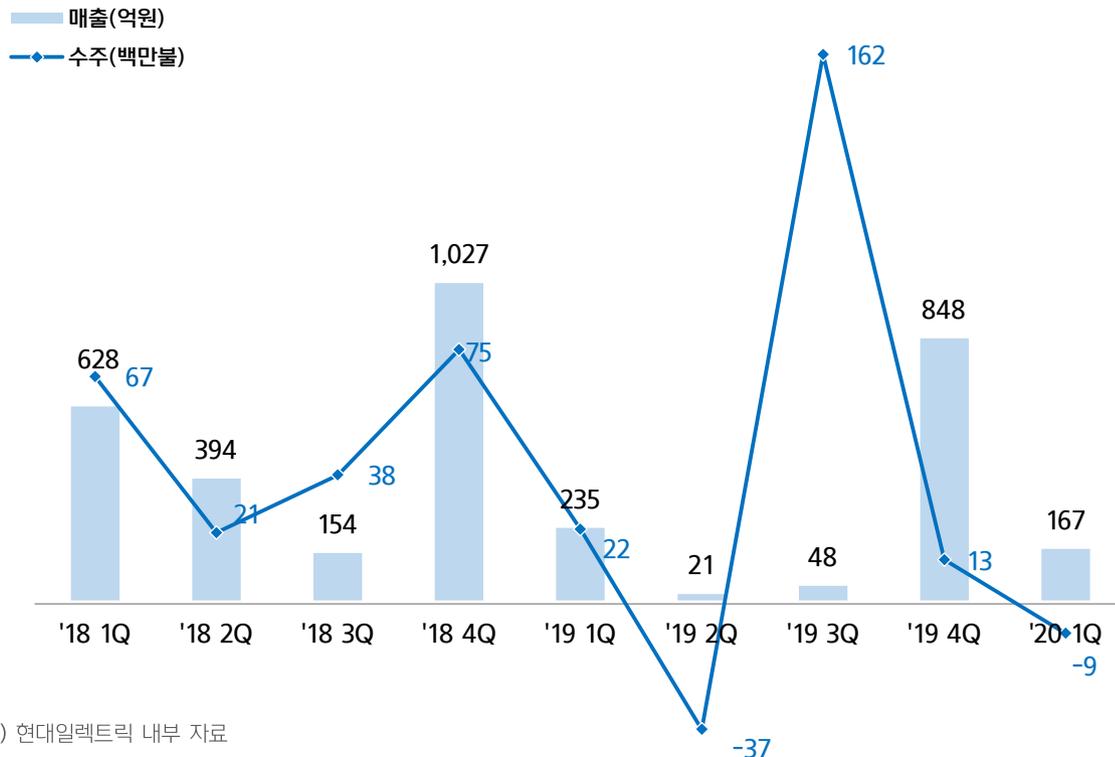
※ 조선업계와 당사의 수주 시점 사이에는 약 6개월~1년의 시차 존재

## 5. 주요 이슈

### 3) 에너지솔루션 수주/매출 추이

1분기 수주는 기존 수주 물량 중 사업성 변동에 따른 리스크 관리 목적의 수주 취소분 반영으로 감소하였음. 앞으로는 기존의 단순 EPC 사업 중심 사업구조에서 탈피, 에너지효율화 사업개발/투자, O&M 등으로 사업 범위를 확대하여 수익성 확보에 집중할 계획.

#### 에너지솔루션(ESS 등) 수주/매출



출처) 현대일렉트릭 내부 자료

- 리스크 관리 목적의 수주 취소 반영으로 1분기 수주 감소

: 최근 안전기준이 강화되면서 설계 또는 계약조건 변경 등으로 일부 프로젝트의 사업성 변동 → 일부 리스크가 크거나 수익성이 떨어지는 프로젝트 취소 (총 263억원 규모)

: 해당 수주 취소분의 반영 결과, 1분기 수주는 -9백만불 수준으로 감소(수주잔고 : 88백만불), 매출은 대형 프로젝트(솔라시도) 물량이 대부분 반영된 전분기 대비 감소

- 향후 솔루션사업은 리스크/수익성 관리, 기술경쟁력 강화 등 질적 성장에 주력

: 서해연안을 중심으로 대규모 신재생 프로젝트는 ESS, 송변전설비와 함께 지속될 전망.

: 앞으로는 기존의 단순 EPC 사업 중심에서 더 나아가 에너지효율화 사업개발/투자, O&M 등으로 사업의 범위를 확대, 수익성 제고 예정.

## 6. 주요 재무지표 분석

### 요약연결재무상태표

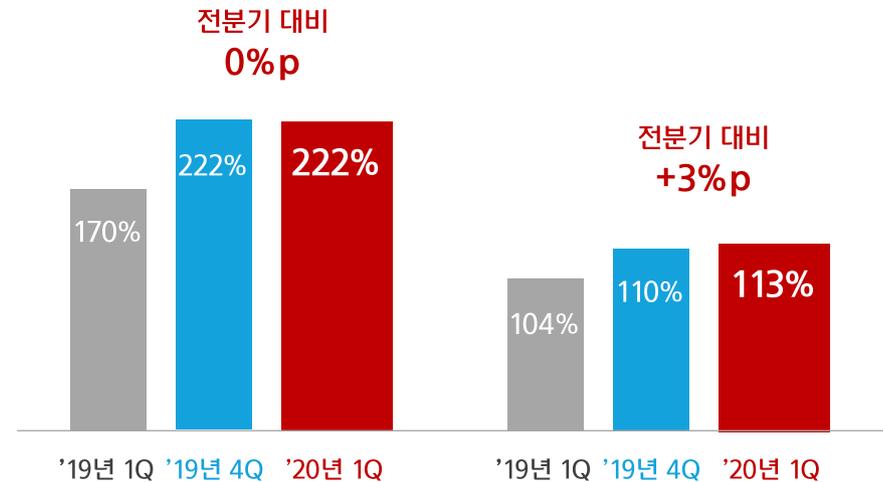
단위: 억 원

구 분	'19년 1Q	'19년 4Q	'20년 1Q
<b>자산</b>	22,330	22,565	22,743
유동자산	14,997	14,506	15,146
현금 및 현금성자산	2,805	3,292	3,679
비유동자산	7,333	7,723	7,597
<b>부채</b>	14,065	15,563	15,689
유동부채	8,875	11,441	13,225
비유동부채	5,190	4,062	2,464
차입금	8,586	7,727	7,944
순차입금	5,586	4,335	4,165
<b>자본</b>	8,265	7,002	7,054

### 부채 및 차입금비율 변화

부채비율(부채총계/자본총계)

차입금비율(총차입금/자본총계)



- 부채비율 전분기 수준 유지
- 차입금비율은 미국법인 차입금 증가로 소폭 증가
  - 부채비율: '19년 4Q(222%) → '20년 1Q(222%)
  - 차입금비율: '19년 4Q(110%) → '20년 1Q(113%)

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



이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

**IR GO** 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.