

2019년 2분기 경영실적

HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS



Disclaimer

본 자료는 현대일렉트릭에너지시스템 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2019년 2분기 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]

2분기 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



2분기 매출은 전분기 대비 3% 감소한 4,052억원, 영업이익은 -807억원으로 적자지속.

단위 : 억 원

구 분	'19.2Q			'19.1Q	'18.2Q
		QoQ	YoY		
매출액	4,052	-3.0%	-20.2%	4,179	5,075
영업이익	-807	적자지속	적자전환	-320	37
영업이익률(%)	-19.9%	-8.2%p	-0.5%p	-7.7%	0.7%
영업외손익	-16	-	-	0.5	238
세전이익	-823	적자지속	적자전환	-320	275
당기순이익	-663	적자지속	적자전환	-259	233
지배지분	-663	적자지속	적자전환	-259	233

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

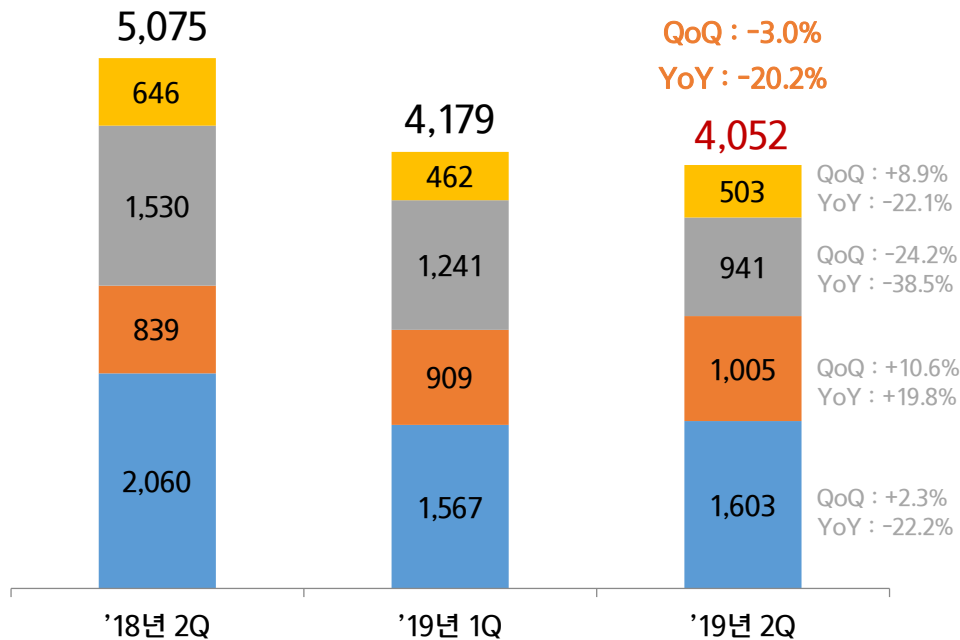
2. 부문별 매출 분석

발전 및 송배전 설비투자 감소/지연 등 국내 전력기기 매출 부진, ESS 업계의 화재 이슈로 인한 에너지솔루션 매출 감소 등 QoQ -3%

부문별 매출

- 해외법인
- 배전기기
- 회전기기
- 전력기기

단위: 억 원



부문별 주요 매출 증감 사유

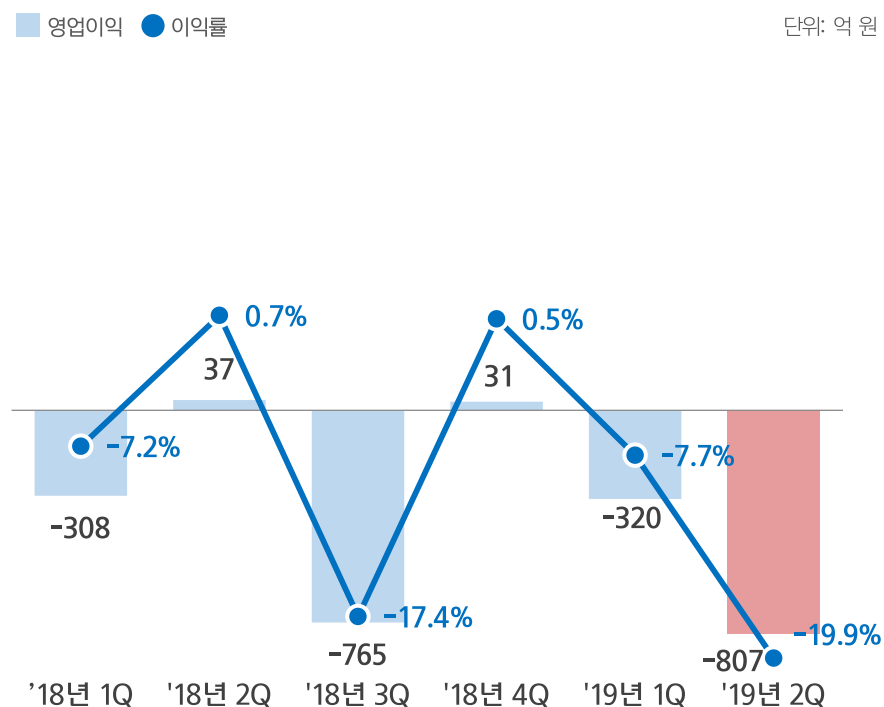
- 전력기기**
 - 국내 발전 및 송배전 설비투자 감소/지연 등으로 국내 물량 부족 지속
 - 중동 매출 회복 지연
- 회전기기 / 배전기기**
 - 회전기기 국내 시장 회복으로 매출 소폭 증가
 - 업계의 화재 발생 이슈로 인한 ESS 등 에너지솔루션 부문 매출 부진(6월 중순 이후 시장 재개)
- 해외법인**
 - 중국, 미국 생산법인 매출 회복세로 연결 매출 전분기 대비 소폭 개선

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 어려움이 지속되는 가운데, 일부 해외 공사 현장설치비용 증가 및 공기지연 발생, 판매보증충당금 추가 설정, 특약점 부실에 따른 대손충당금 등이 반영, 807억원의 영업손실을 기록.

분기별 영업이익 추이

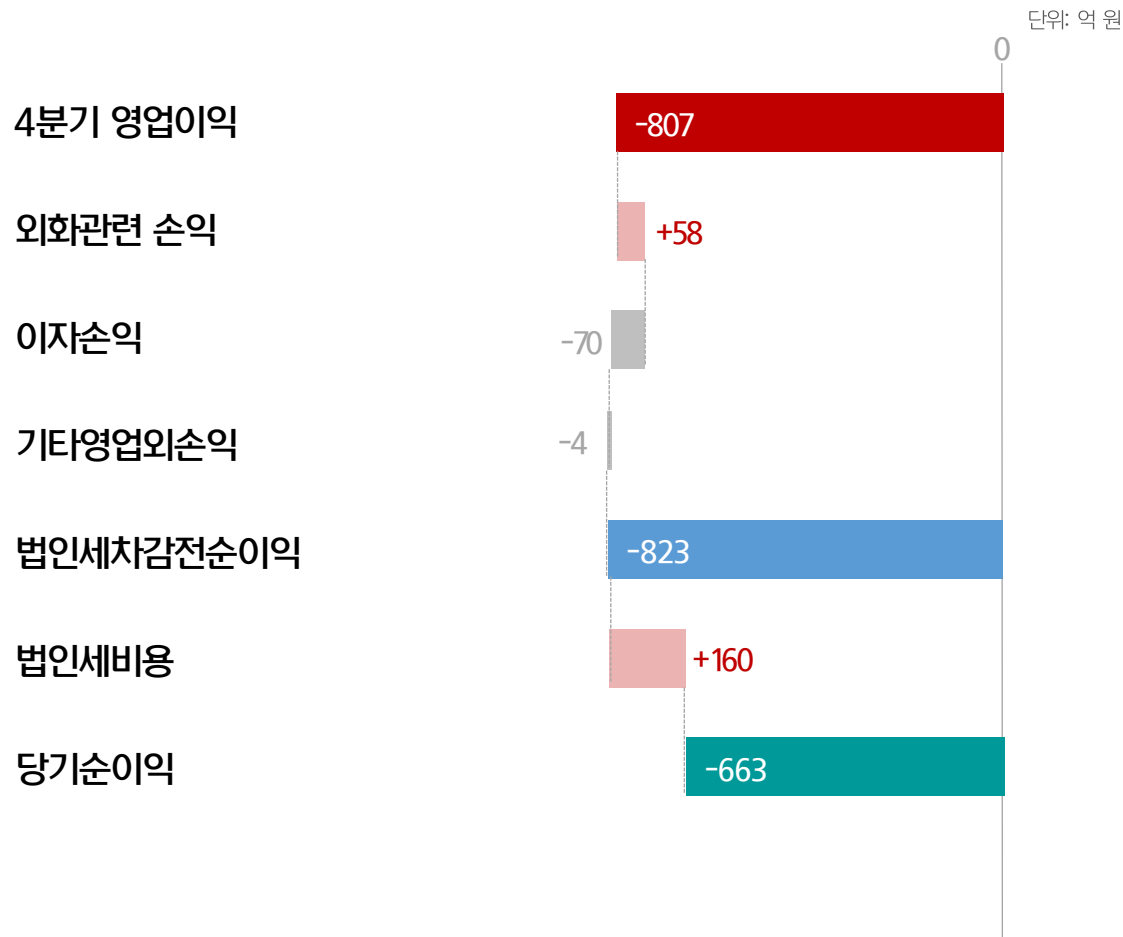


부문별 영업손실 원인 분석

공통	- 매출 감소로 인한 고정비 부담 지속
전력기기	- 해외 시장 대비 수익성이 유지되고 있는 국내 물량 감소로 영업이익 부진 - 해외공사 현장설치비용 증가 및 공기지연 발생 - 보증수리를 위한 판매보증충당금 추가 설정
회전기기 / 배전기기	- 회전기 매출 증가 대비 손익 회복은 지연중 - 가격경쟁 지속으로 국내외 배전기기 영업이익 부진 - 일부 국내 특약점 부실에 따른 대손충당금 설정
해외법인	- 미국 법인 스마트공장 증축 과정에서 발생한 일부 공정 지연에 따른 L/D 비용 및 보증수리비 증가로 손실 발생

4. 영업외손익 및 당기순이익

환율 상승으로 인한 외화 관련 손익 +58억 및 이자손익 -70억, 법인세 효과 +160억 등의 반영으로 663억원의 순손실 기록



- 외화관련 손익 : +58억

- : 환산 손익 +4억
 - 환차 손익 +54억

- 법인세 효과 : +160억

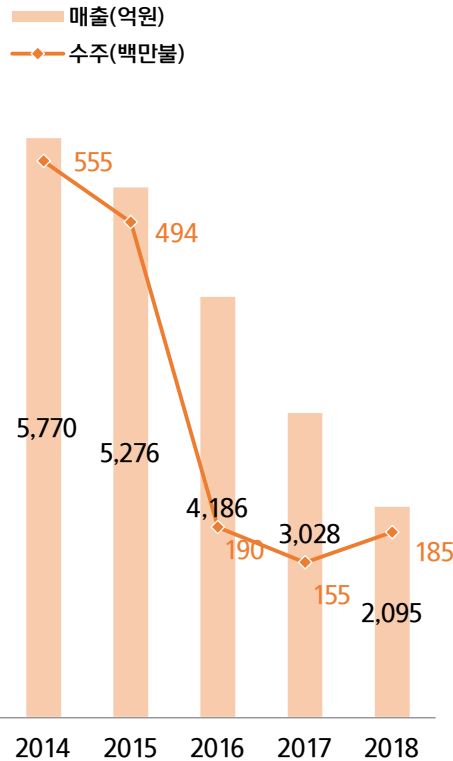
- : 결손 발생에 따른 법인세 효과 (수익)

5. Investment Highlight

1) 선박용 제품 수주/매출 추이

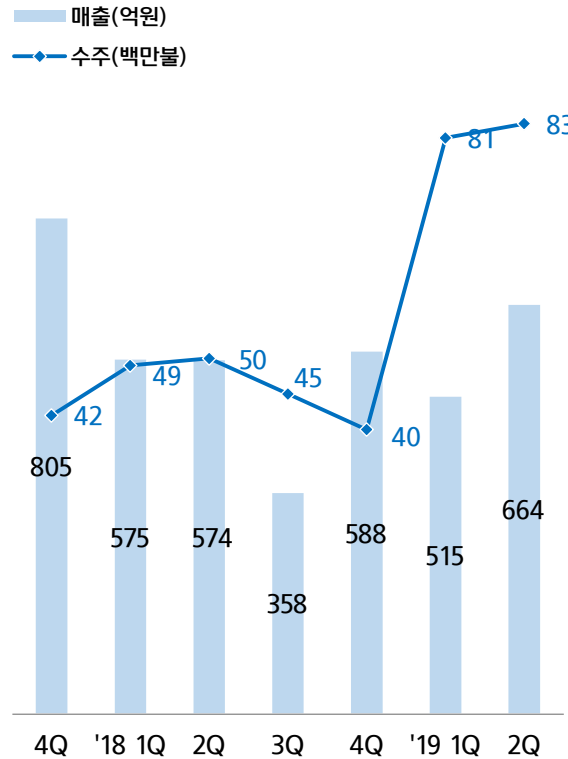
'17년 저점 이후 수주가 지속적인 회복세를 보이고 있으며, '19년 6월 현재, 전년도 연간 수주액의 89%를 이미 달성중임.

연도별 수주/매출



자료) 현대일렉트릭 내부 자료

분기별 수주/매출



• 당사 선박용 제품 수주는 '17년 저점 이후 회복세 지속중

: 전방산업인 조선 업황 개선에 따라 당사 선박용 전기 제품의 수주도 지속적인 회복세를 보이고 있음

: '18년 수주는 저점인 전년대비 19% 회복된 185백만불을 달성한 바 있음

: '19년 수주는 예상했던 바와 같이 1분기에 이어 2분기에도 양호한 회복세를 이어가고 있음

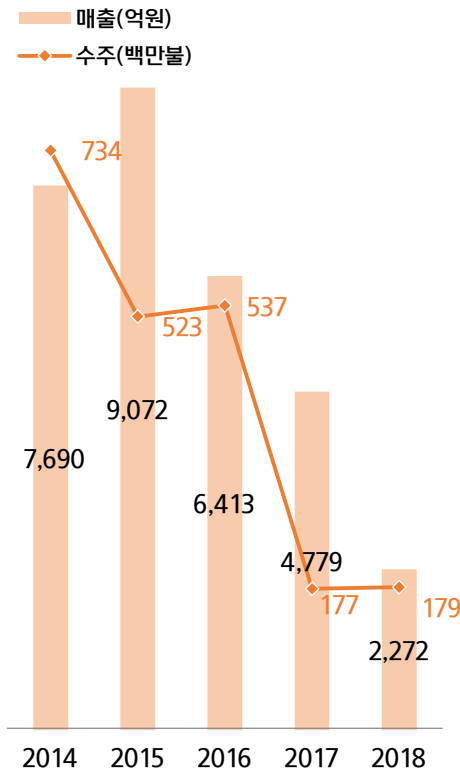
→ 전년 연간 수주액의 89% 기달성

5. Investment Highlight

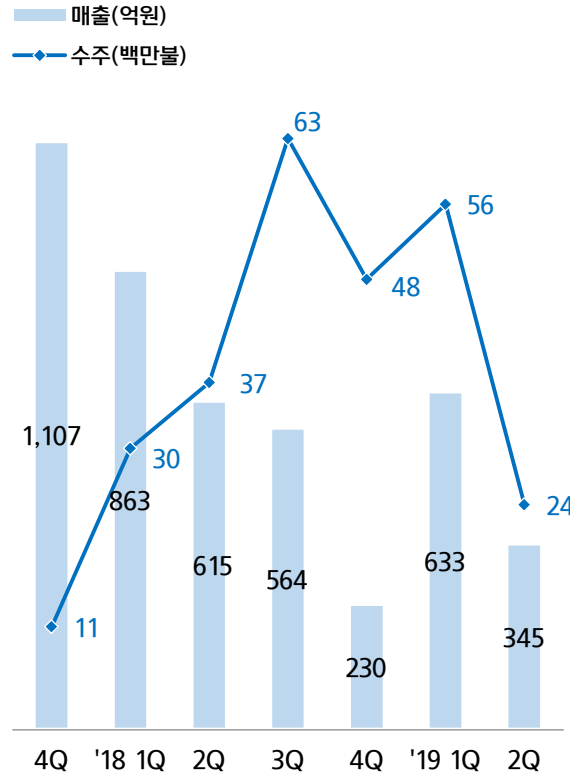
2) 중동 시장 수주 매출 추이

유가 반등 후 그 동안 위축 되었던 중동 주요 발주국 전력인프라 투자 재개 예상. 당사의 중동 수주도 점진적인 회복세 예상. 2분기 수주/매출은 전분기 대비 다소 감소하였으나, 중장기적 관점의 회복 기조는 유지될 전망.

연도별 수주/매출



분기별 수주/매출



- 유가 회복으로 주요국 투자 재원 확충 예상

: 유가 회복으로 인한 투자 재원 확보로 주요국 전력인프라 투자 재개

→ 위축/지연되었던 다수 프로젝트 발주의 점진적 증가 전망

- 수주 / 매출 점진적 개선 전망

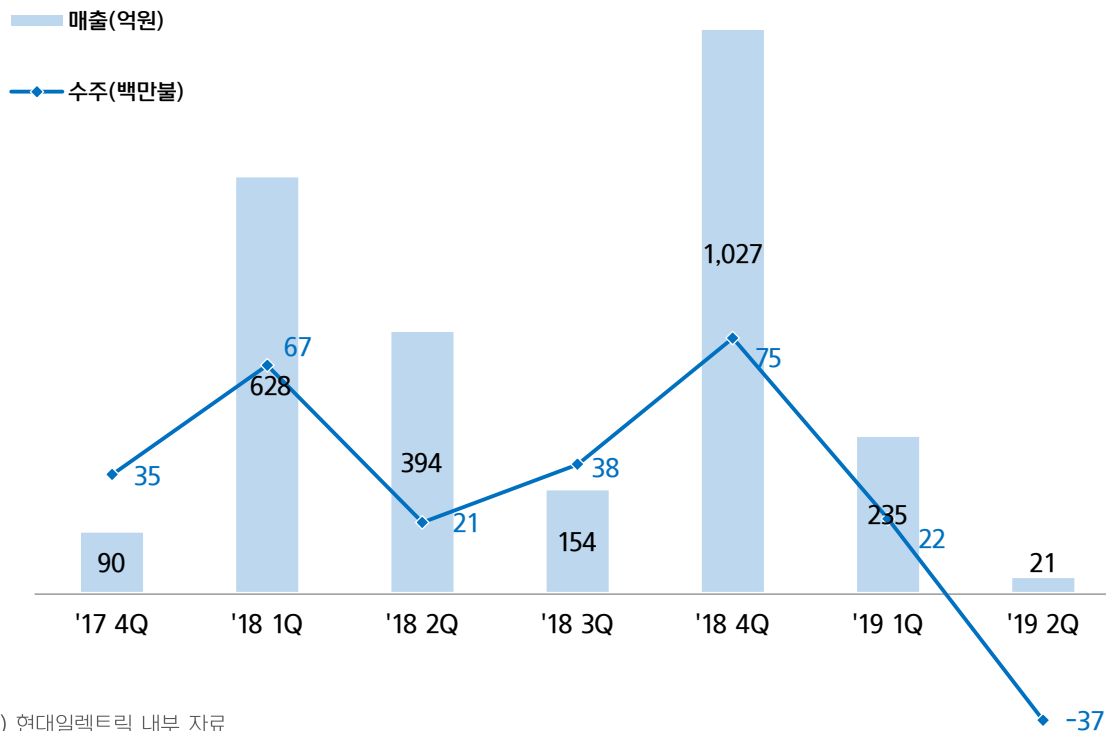
: 2분기 수주/매출은 일시적으로 전분기 대비 다소 감소하였으나, 중장기적 관점의 수주/매출 회복 기조는 지속될 것으로 예상

5. Investment Highlight

3) 에너지솔루션 수주/매출 추이

화재 발생 이슈로 2분기까지는 ESS 시장의 위축이 불가피하였음. 6월 정부의 사고원인 조사 및 안전강화 대책 발표 이후 시장이 재개 되고 있으며, 3분기부터는 그 동안의 다수 계약대기 고객들의 신규 계약이 크게 증가할 것으로 예상.

에너지솔루션(ESS 등) 수주/매출



출처) 현대일렉트릭 내부 자료

• 화재 이슈로 2분기까지 수주/매출 위축

: ESS 업계 화재 발생 이슈로 1, 2분기 ESS 시장은 극도로 위축되었음

: 6월 11일 정부의 사고원인 조사 및 안전 강화 대책 발표 이후, 불확실성 해소로 시장이 재개되고 있음

: 다만, 상기 정부 발표 이후 강화된 안전기준 등 사업비 구조 변동 등을 반영하여 기존 다수 계약이 취소 후 신규 계약 체결로 재추진됨에 따라 2분기 수주는 마이너스(-)를 기록하였으며, 매출도 21억원 수준으로 매우 부진하였음

: 3분기 이후 그 동안의 다수 계약대기 고객들의 신규 계약이 크게 증가할 것으로 예상됨

5. Investment Highlight

4) 재무구조 개선 활동

계열회사에 대한 일부 사업 영업양도 및 자산양도를 통해 재무구조 개선을 진행중임

선박제어사업 영업 양도(196억원)

- ✓ 거래상대방 : 현대중공업
- ✓ 거래방식 : 영업양수도(관련사업, 자산,채권/채무, 연구/생산/영업/인력 전체)
- ✓ 양도가액 : 196억원(외부평가기관 평가 반영)
- ✓ 계약체결일 : 2019년 7월 1일

[기대효과]

구분	기대효과	금액
현대 일렉트릭	양도대금 유입으로 인한 재무구조 개선	196억원
	연구개발투자비용 절감	41억원/년
	고정인건비 절감(53명)	50억원/년
현대 중공업	충분한 투자와 인력충원으로 선박제어 핵심기술 조기 확보	-
	선박경쟁력과 관련된 사업통합으로 경쟁력 강화	-

용인 연구소 자산 양도(597억원)

- ✓ 거래상대방 : 현대오일뱅크, 현대건설기계
- ✓ 거래방식 : 자산양도
- ✓ 양도가액 : 597억원(외부평가기관 평가 반영)
 - 오일뱅크 560억원(토지, 건물 등) + 건설기계 37억원(토지 일부)
- ✓ 계약체결일 : 2019년 8월 2일

[기대효과]

구분	기대효과	비고
현대 일렉트릭	당사가 실제 사용하고 있지 않고, 임대중인 자산의 매각을 통한 재무구조 개선	
계열회사	당사가 보유중인 자산 중 계열회사가 사용하고 있는 연구소 자산을 해당 회사가 직접 관리/투자함으로써 관리의 효율 증가	

6. 주요 재무지표 분석

요약연결재무상태표

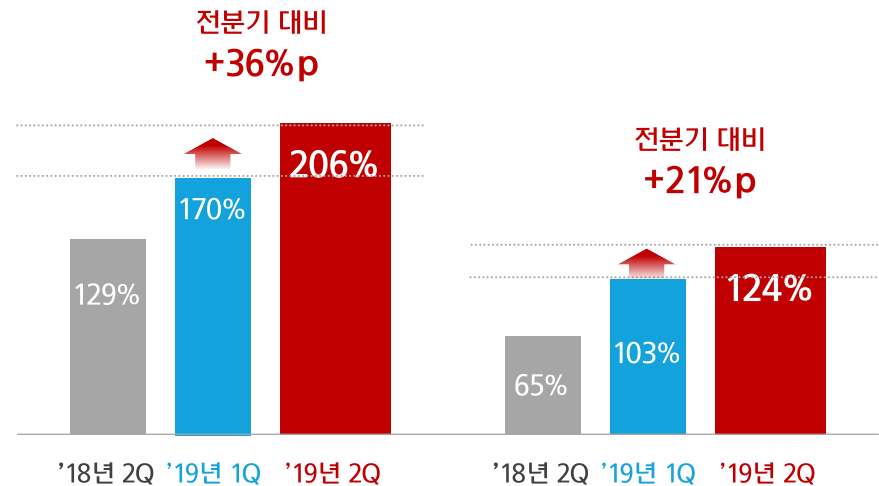
단위: 억 원

구 분	'18년 2Q	'19년 1Q	'19년 2Q
자산	23,746	22,330	23,262
유동자산	16,375	14,997	15,397
현금 및 현금성자산	3,515	2,805	3,530
비유동자산	7,371	7,333	7,865
부채	13,381	14,065	15,657
유동부채	11,917	8,875	9,832
비유동부채	1,464	5,190	5,824
차입금	6,748	8,540	9,403
순차입금	3,665	5,586	5,773
자본	10,365	8,265	7,605

부채 및 차입금비율 변화

부채비율(부채총계/자본총계)

차입금비율(총차입금/자본총계)



• 당기 순손실 발생으로 자본 감소, 부채비율 증가

- 부채비율: '19년 1Q(170%) → '19년 2Q(206%)
- 차입금비율: '19년 1Q(103%) → '19년 2Q(124%)

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.