

Halla Corporation



Aug. 2019



2015년 환경 주거문화대상
종합대상!



1. 2분기 실적 및 하반기 실적 개선

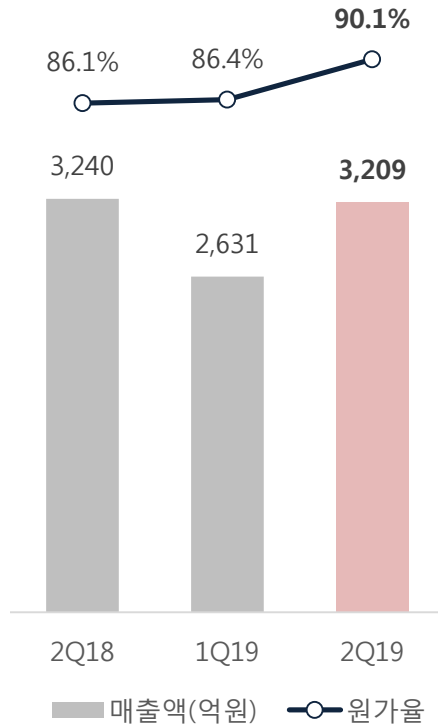
- 사업계획 매출 달성, 희망퇴직 시행에 따른 판관비 증가, 영업이익 적자전환, 2Q 신규수주 5.2천억
- Y18 수주 (1.46조), 주택 착공(1.15조) → Y19 하반기 매출 ↑, 영업이익 ↑

2. 수주 및 중장기 미래먹거리

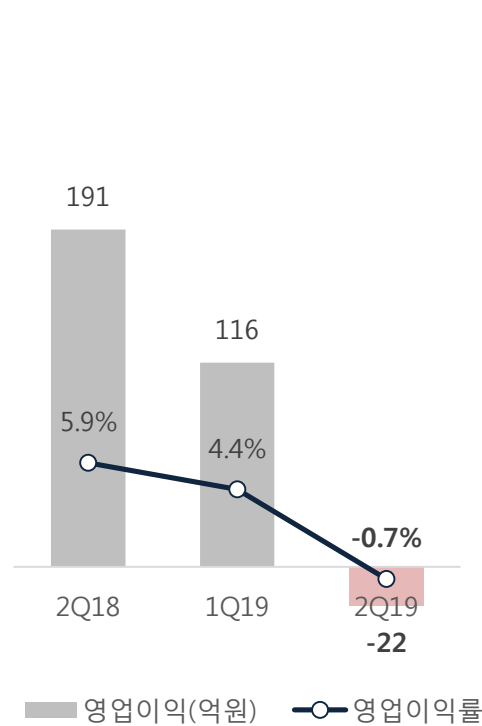
- 중소규모 도시정비사업 확대 → 수도권 역세권 중소규모 용지 확보, 자체사업 검토
- 포트폴리오 다변화: 물류/유통/레저/M&A 등 → 경기변동 대응, 안정적 C/F 창출
- 비건설부문 매출비중 15%까지 확대 (~2023년)

2019 2분기 실적(연결기준)

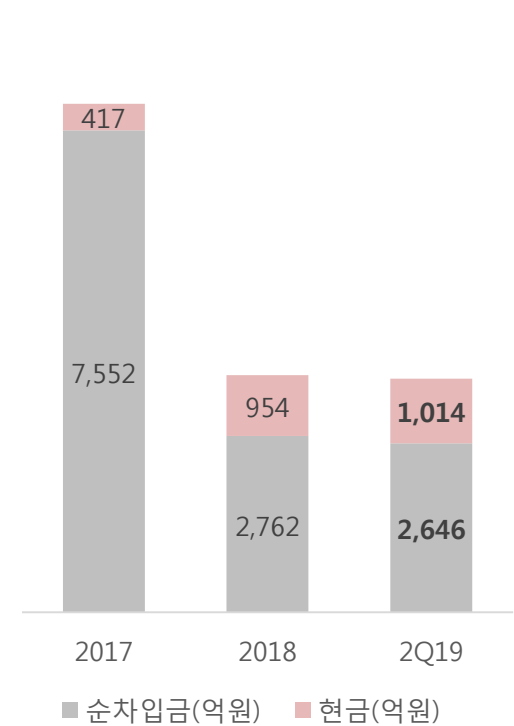
매출/원가율



영업이익/이익률



순차입금/현금

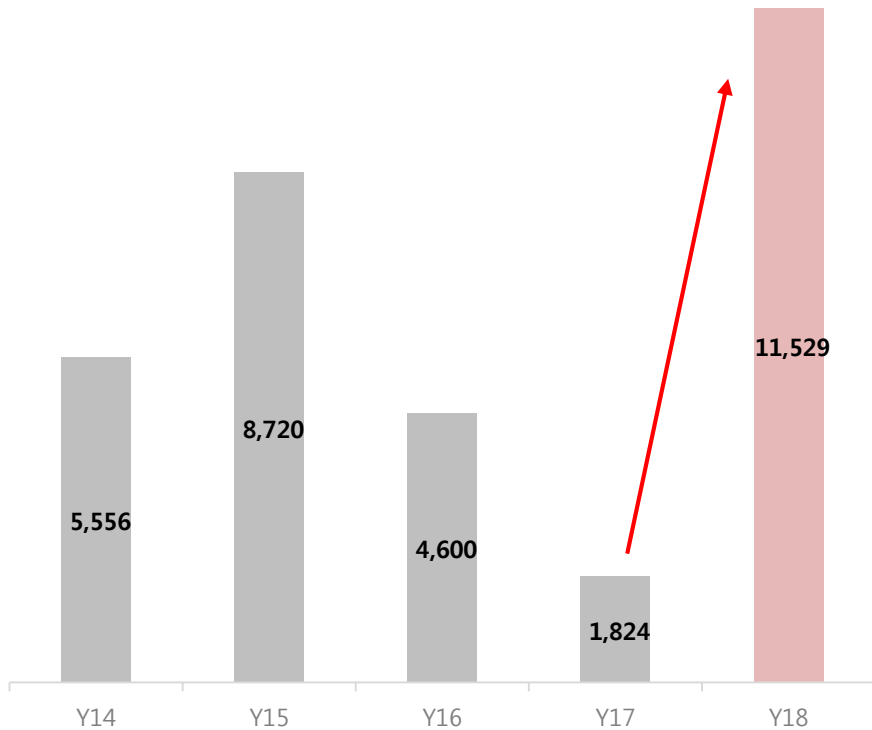


- √ 하자보수 등 일회성 비용 발생
- √ 19.6월 희망퇴직 실시로 위로금 100억원 지급 → Y20부터 인건비 감소 (약 60억원/연간)
- √ 현금 증가 → 용지매입, New Biz 확대 재원

주택 착공물량 증가(별도기준)

주택사업 착공현황

(단위:억원)

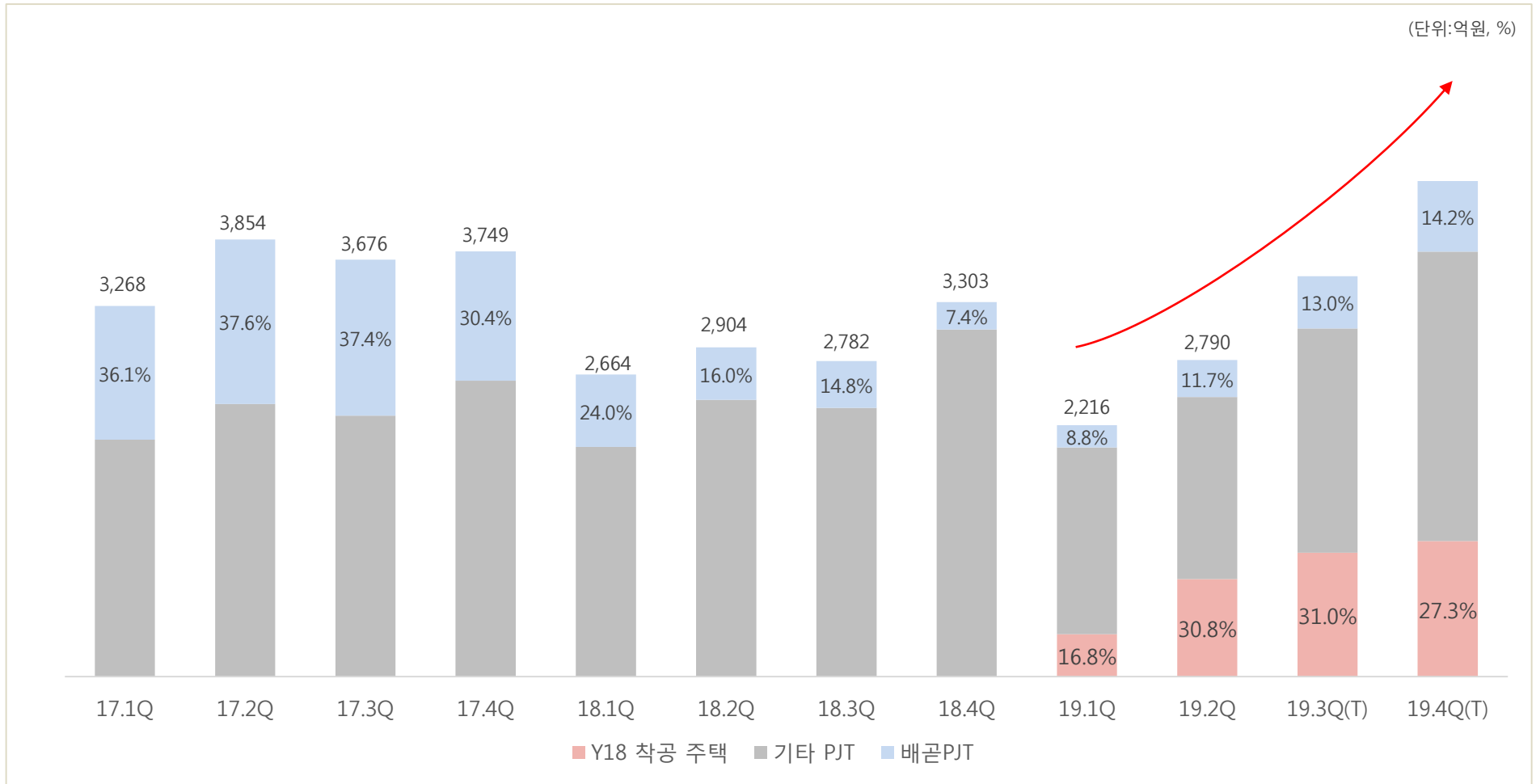


주택사업 진행현황

(2Q19 별도 기준 / 단위:억원, %)

착공연도	사업명	세대수	도급금액 (분양총액)	공정율	준공월
2016	여의도오피스텔	410	430	100.0%	19.01
	위례오피스텔	412	603	75.9%	19.11
	울산송정지구(자체)	676	2,419	100.0%	19.02
2017	송도C2레지던스	1,456	1,525	28.1%	21.01
	서울대부지조성	-	300	100.0%	19.01
2018	서울대시흥캠퍼스	-	3,336	43.0%	20.21
	김해북부지역주택	396	643	34.3%	20.10
	김해삼계지역주택	1,936	3,300	5.3%	21.09
	부평오피스텔	1,012	1,008	19.1%	21.05
	당진수청지구APT	839	1,410	38.0%	20.11
	잠실오피스텔	473	505	14.6%	21.03
	속초조양동레지던스	687	657	17.4%	21.05
	수원역한라비발디	522	672	4.7%	21.04

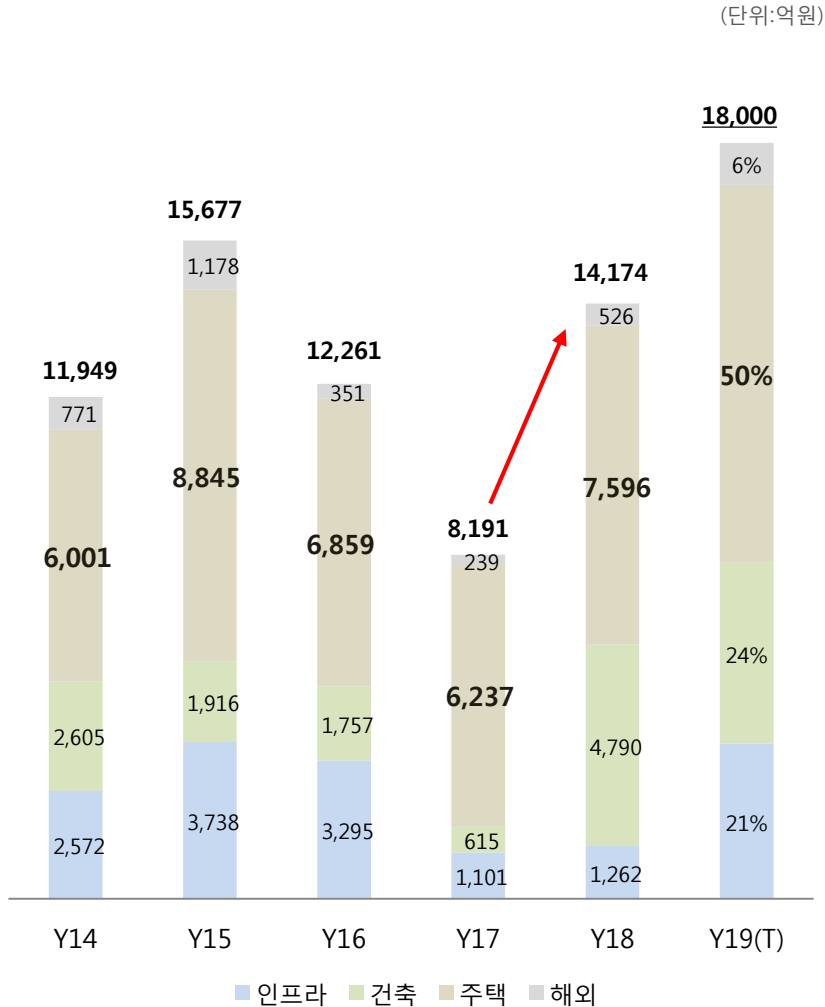
신규 착공물량 매출 확대(별도기준)



서울대 시흥캠퍼스 매출 본격화 및 18년 주택 신규착공현장의 매출 확대 예정

신규수주 증가(별도기준) 및 수주전략

부문별 수주현황

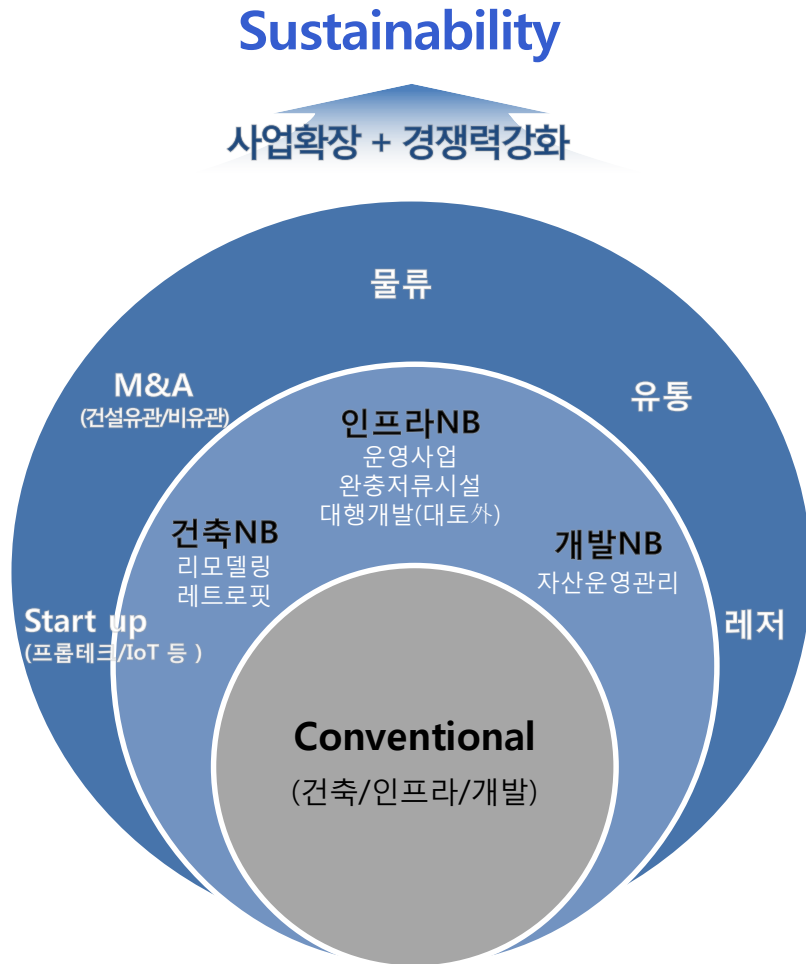


수주전략

<p>Developer</p>	<p>“ 개발초기부터 참여, 수익성 극대화 ”</p> <ul style="list-style-type: none"> ·수도권 소규모 용지확보, 자체사업, 역세권 중소규모 정비사업 확대 ·기획/제안 : 2차대규모PJT, 평택동부고속도로 등 ·신규사업 착공예정시기
<p>Smart건설</p>	<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 서권현장 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 오산물류창고 등	산업성장성 그룹시너지	- 그룹시너지 활용 - 동탄D1블록 자체개발 검토 中 - 오산물류창고 후순위 수익권 보유(배당)
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 매출 2배 이상, 세제효과로 영업이익 8배 이상 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
: 오산물류창고 배당 등

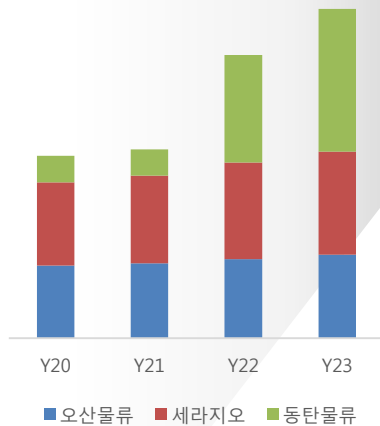
Portfolio
다변화
기대성과

개발 및 시공

선순환
Biz Model

운영

회수 및 재투자



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(판촉비 절감)
- 골프장(세라지오) 퍼블릭 전환 예정

3. 회수 및 재투자

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

요약 실적; 손익

단위 : 십억원, %	연결				별도			
	2Q19	2Q18	1Q19	YoY	2Q19	2Q18	1Q19	YoY
매출액	320.9	324.0	263.1	-0.9%	279.0	290.5	221.6	-3.9%
매출총이익	31.9	45.2	35.8	-29.3%	22.3	30.0	25.6	-25.5%
(%)	9.9%	13.9%	13.6%	-4.0%p	8.0%	10.3%	11.6%	-2.3%p
영업이익	-2.2	19.1	11.6	적자전환	-3.7	13.2	7.8	적자전환
(%)	-0.7%	5.9%	4.4%		-1.3%	4.6%	3.5%	
기타손익	-5.5	-5.7	4.8	+0.2	-3.9	5.8	0.2	-9.7
순금융비용	5.7	4.2	6.5	+1.5	4.8	3.6	5.4	+1.2
기타영업외손익	-0.5	-4.9	-0.8	+4.4	-0.5	-4.9	-0.8	+4.4
관계사손익	-1.0	-0.6	-0.7	-0.4	-	-	-	-
법인세차감전이익	-14.9	3.7	8.4	적자전환	-12.9	10.5	1.8	적자전환
당기순이익	-12.8	3.4	4.9	적자전환	-11.6	7.5	2.2	적자전환
(%)	-4.0%	1.0%	1.9%		-4.2%	2.6%	1.0%	
이자보상배율	-0.3	2.7	1.3	-	-0.6	2.3	1.1	-

√ 2분기 하자 등 일회성 비용 발생

√ 19.6월 희망퇴직 실시로 위로금(약 100억원) 발생

√ 오산물류창고 마스터리스 관련 비용(약 55억원) 발생 (일회성)

요약 실적; 재무상태

단위 : 십억원	연결			별도		
	2Q19	2018	증감	2Q19	2018	증감
자산	1,728.6	1,793.8	-3.6%	1,175.1	1,144.6	+2.7%
(현금성자산)	101.4	95.4	+6.4%	32.9	62.3	-47.2%
(매출채권 및 기타채권)	536.3	726.1	-26.1%	252.9	309.0	-18.2%
(재고자산)	112.0	137.5	-18.5%	5.2	4.2	+22.1%
(유형자산)	404.0	280.1	+44.3%	104.2	10.8	+865.8%
부채	1,471.9	1,528.1	-3.7%	863.9	822.9	+5.0%
(매입채무 및 기타채무)	467.4	417.0	+12.1%	342.2	298.5	+14.6%
(차입금)	366.0	371.6	-1.5%	328.2	346.9	-5.4%
자본	256.7	265.7	-3.4%	311.2	321.7	-3.3%
(자본금)	245.2	245.2	-	245.2	245.2	-
부채비율	573.4%	575.2%	-1.8%p	277.6%	255.8%	+21.8%p
순차입금비율	103.1%	104.0%	-0.9%p	94.9%	88.4%	+6.5%p

√ 2018. 01. 01일부 IFRS 1115호 (新수익인식) 도입으로 분양선수금 증가하고 이익잉여금 감소하며 (연결)부채비율 증가
 → 서울대 시흥캠퍼스 공정 진행에 따라 분양선수금(부채) 감소

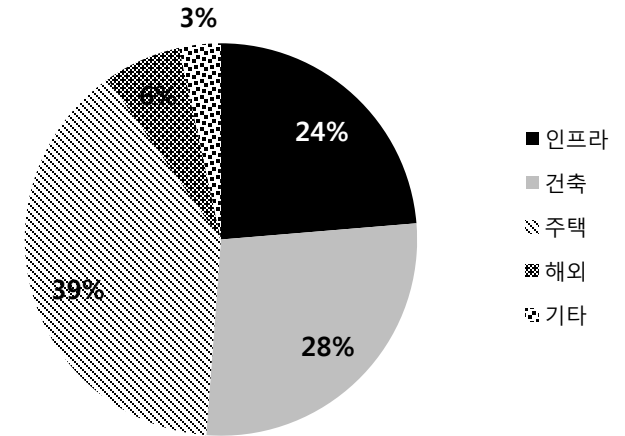
√ 2019. 01. 01일부 IFRS 1116호 (리스) 도입으로 리스부채 및 사용권자산 동시 계상되며 (연결/별도)부채비율 증가

Appendix

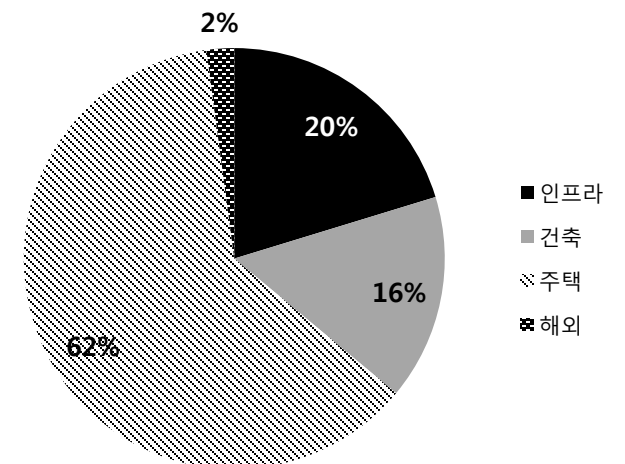
Company Overview

- 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)

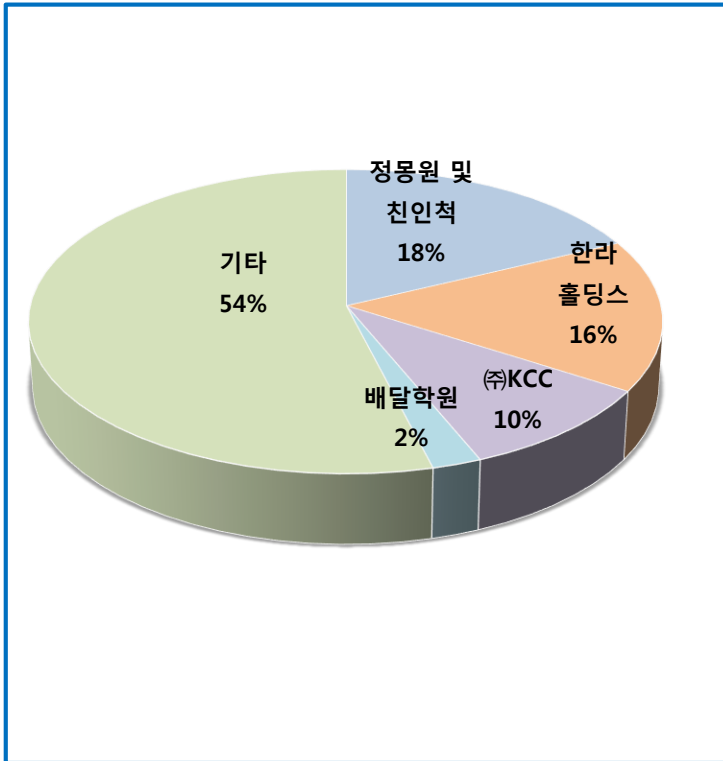


수주잔고 (2018)

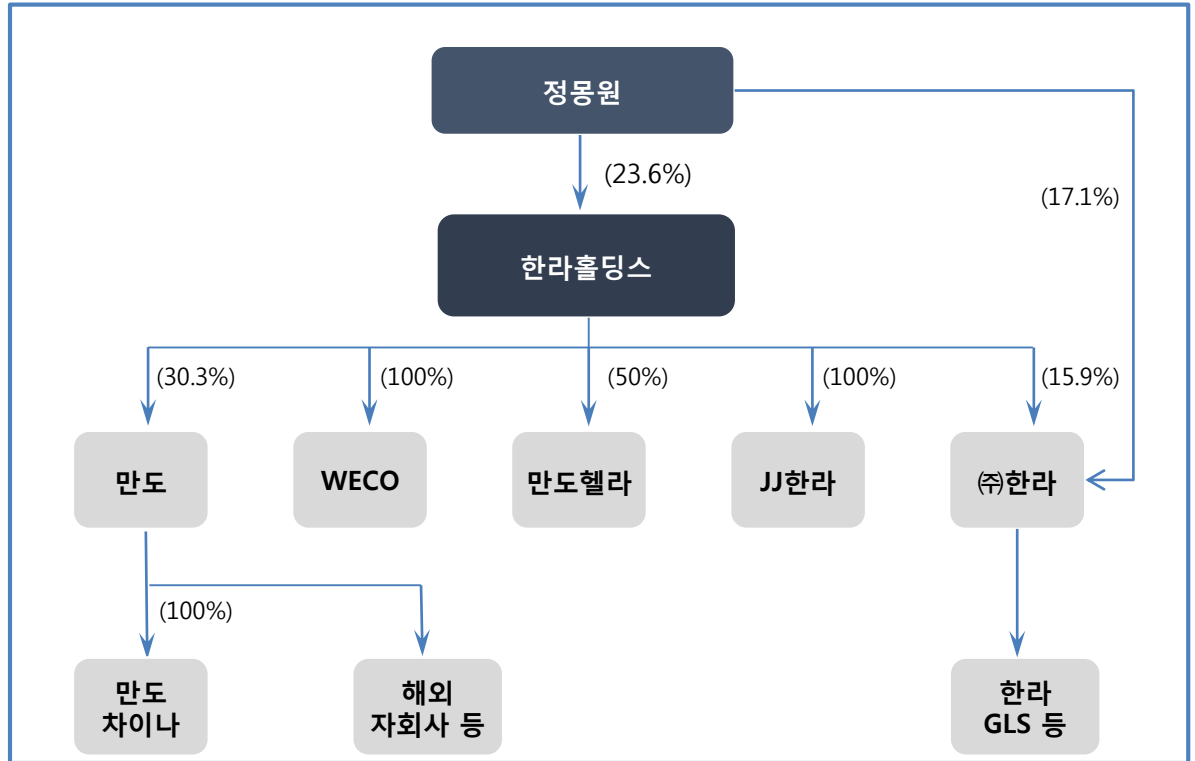


그룹 지배구조

(주)한라 지배구조



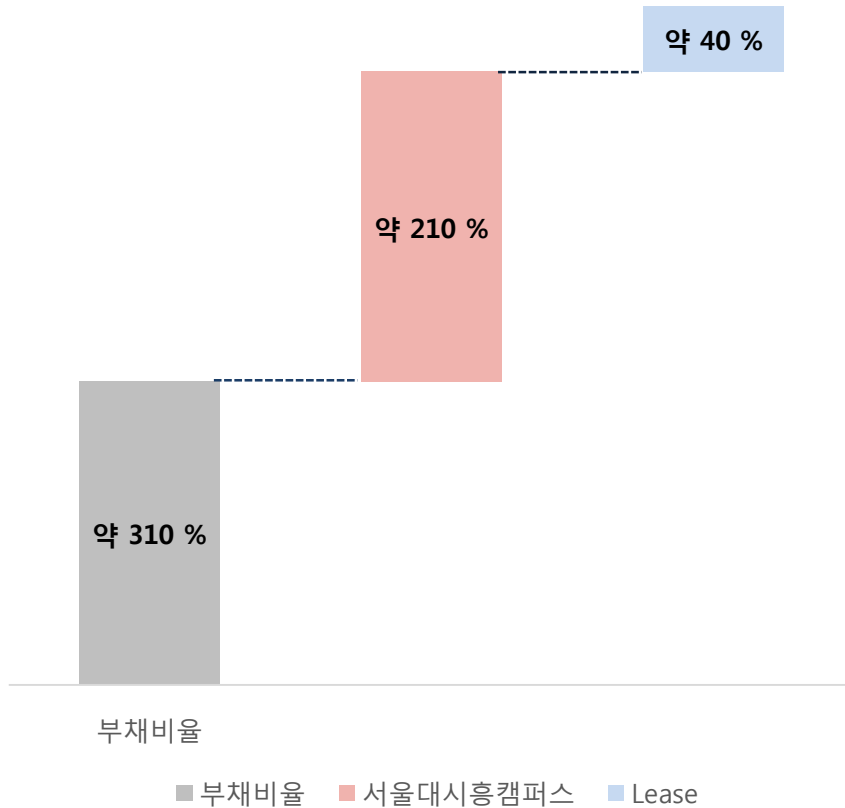
한라그룹



(주)한라홀딩스를 중심으로 한 지주회사 체제 구축 → 안정적 지배구조를 바탕으로 독립경영의 기틀 마련

회계기준 변경에 따른 부채비율 증가

연결부채비율 구성항목



✓ 2018년초 IRFS 15호(新 수익기준서) 도입효과

: 시흥 배곧PJT관련 수익인식 기준 변경으로

분양선수금 증가 / 이익잉여금 감소

→ 서울대 시흥캠퍼스 준공시 (2021년 내 준공예정)

해소예정

✓ 2019년초 IRFS 16호(新 리스기준서) 도입효과

: 회계기준 변경으로 리스부채 및 사용권자산 동시 계상

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.