

**Solution for your energy !**

# **HYUNDAI ENERGY SOLUTIONS**



## Disclaimer

---

본 자료는 제안된 IPO공모와 관련하여 기관투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 현대에너지솔루션 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 Presentation실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로, 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. 본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 2019년 10월 10일 금융감독원에 제출한 증권신고서 또는 투자설명서를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 내려져야 할 것입니다.

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.

# TABLE OF CONTENTS

Chapter 1. 시장동향 및 전망

Chapter 2. 회사소개

Chapter 3. 경쟁력

Chapter 4. 성장전략

Appendix



### 브랜드, 품질 경쟁력



World-Best 브랜드



국내최초 UL, VDE 인증시험소  
세계 최고의 품질관리 시스템



### 매출성장 및 재무안정성

2018년 매출 33.8% 성장  
(업계 최고, 2019년도 유사수준 성장 전망)

2018년말 부채비율 15.7%  
(업계 최저)



세계1위 조선기업 현대중공업그룹 계열



### 업계 최고의 R&D 역량

최상위 R&D 역량을 바탕으로  
차세대 셀/모듈 기술확보 완료  
(정부 국책과제 최다수행)



애플과 유사한 기술기반  
글로벌 공급사슬 전략



글로벌 Top-tier 제조업체와 사업제휴



Chapter 1.

## 시장동향 및 전망

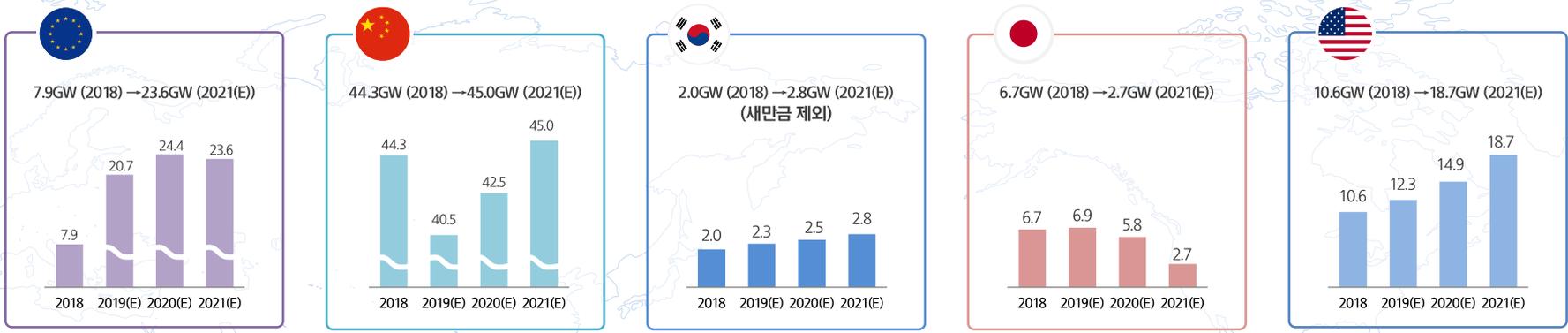
- 01. 새로운 에너지 전환 패러다임
- 02. 시장전망

# 01. 새로운 에너지 전환 패러다임

태양광발전 글로벌 시장이 연 평균 10%로 성장하고 있음 (2018년, 약 40조원 → 2021년, 약 55조원)

## 지역별 태양광 발전 수요 전망(신규 설치기준)

단위: GW



## Worldwide Demand Forecast

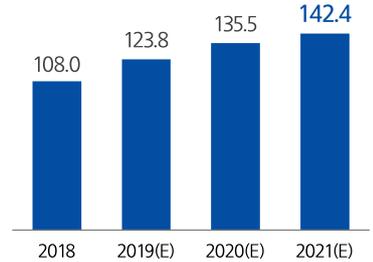
### Global

- 미국, EU지역의 가파른 성장세가 예상
- 최대시장 중국은 2019년 하반기 보조금 지원 재개로 반등 예상
- MENA, 인도 등 개도국의 빠른 수요 증가
- 2035년 글로벌 신재생에너지 중 태양광 비중 30% 전망(2018년 8%)

### Korea

- 2019년 2.3GW 성장세 지속 전망
- 정부 드라이브(에너지계획 3020)
- RPS 의무비율 상향: 2030년 28% 목표

108.0GW(약 40조) (2018)  
→ 142.4GW(약 55조) (2021(E))  
**CAGR 9.7%**



출처: BNEF

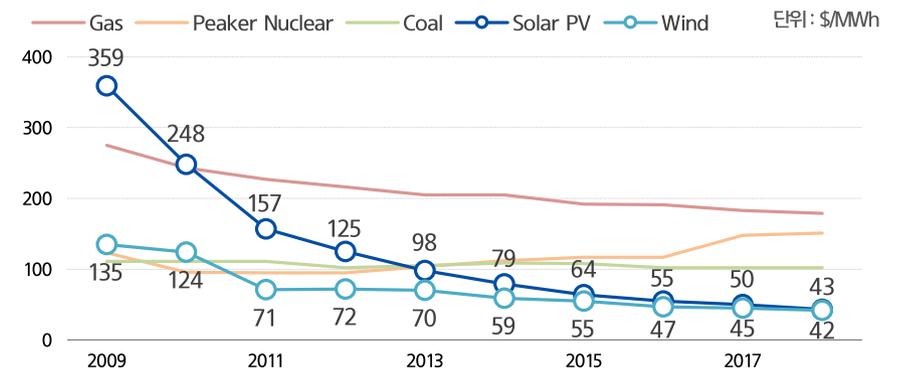
## 02. 시장 전망

### 가격하락과 기술진보로 그리드 패리티에 근접하여 향후 글로벌 수요 상승 및 판매마진 안정화가 예상됨

#### 그리드 패리티(Grid Parity) 가속화



#### Utility scale LCOE(Levelized Cost of Energy)

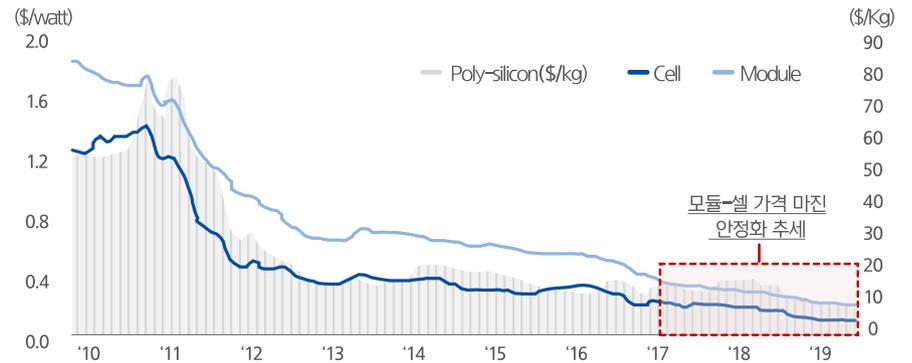


출처: Lazard

#### 가격하락, 마진 안정화



#### Value chain 가격 동향



출처: Bloomberg



Chapter 2.

## 회사소개

01. 회사개요
02. 사업분야
03. 매출실적
04. 실적분석
05. 주요 사업수행 실적
06. 판매채널 및 2019년 하반기 대형 계약 현황

# 01. 회사개요

- 1 국내 최고(最古)의 업력과 최고(最高)의 연구개발 인력을 갖춘 종합 태양광 엔지니어링 기업
- 2 폭넓은 산업 경험과 해외 비즈니스 경험을 갖춘 대표이사와 함께 최근 빠른 속도로 성장하고 있는 신재생에너지 기업

## 기업개요

회사명	현대에너지솔루션 주식회사
대표이사	강 철 호
설립일	2016년 12월 21일(현대중공업으로부터 분사) ※ 현대중공업의 소사업으로 2004년부터 사업개시
자본금	400억 원
임직원수	201명
주요 사업내용	태양광 통합 솔루션 (모듈, 인버터(PCS), ESS, EPC, O&M 등)
본사주소	경기도 성남시 분당구 분당로 55(서현동, 분당 퍼스트타워)
홈페이지	www.hyundai-es.co.kr

## 대표이사

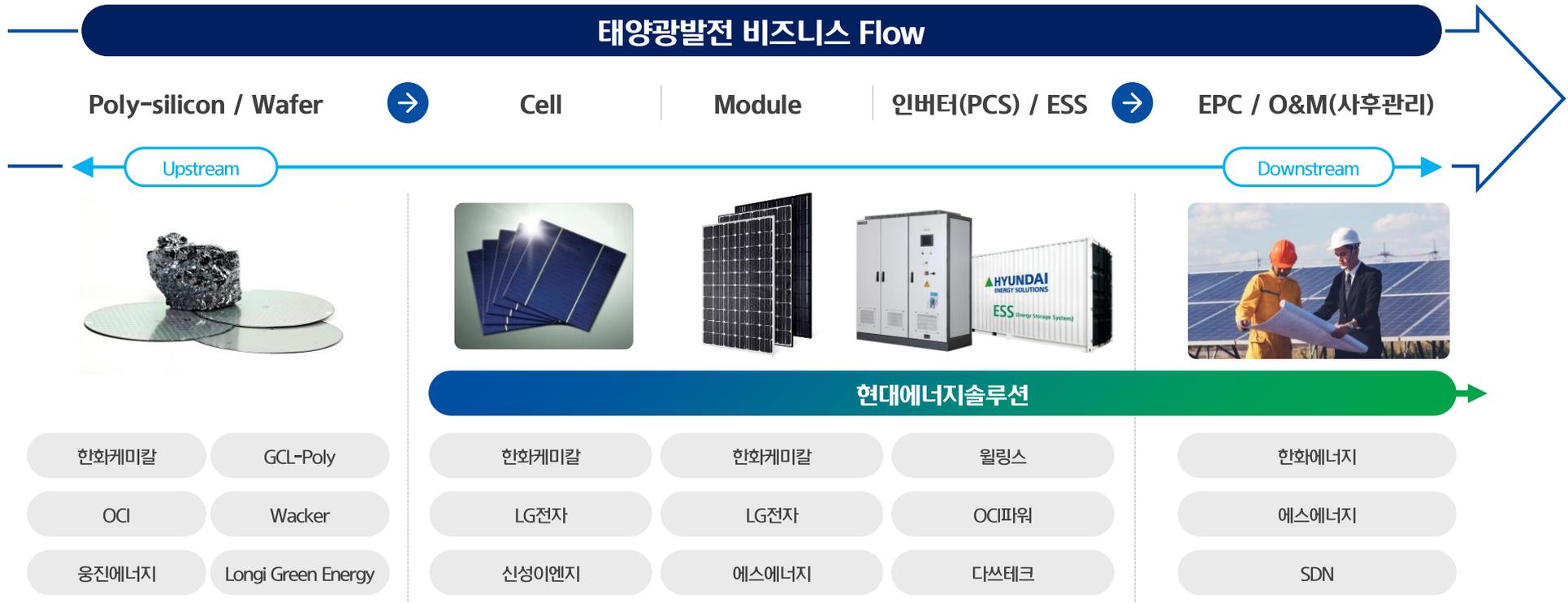


- 경력**
  - 2010~2017 현대중공업 중국지주회사 (법인장)  
(중국 건설기계/로봇 사업 총괄)
  - 1992~2001 대한민국 외교관 (중국, 싱가포르 근무)
- 학력**
  - 2010 중국 푸단대 경영학 석사
  - 1992 서울대 동양사학 학사

## 02. 사업분야

- 1 Cell, Module 등 Mid-stream 사업의 안정된 매출을 중심으로 인버터(PCS), EPC 및 O&M 등 Down-stream 사업으로 확장 중
- 2 Module 공급부터 EPC 까지 Turn-key 사업수행을 위한 엔지니어링 역량 강화

### Participating Business in Value chain



셀/모듈은 장기 신뢰성(보증기간 25년)이 중요한 시장 → “Long-run 가능한 브랜드의 제품 고객 선호”

### 03. 매출실적

- 1 수익성 높은 단결정 PERC 중심의 모듈 매출확대와 인버터(PCS/ESS) 및 EPC 사업 확대를 통해 태양광 종합기업으로서의 면모를 구축하는 중
- 2 2018년 주력시장인 미국의 셰이프가드 도입으로 수출이 감소하였으나 향후 미국향 대형 계약의 매출실현으로 수출회복 전망

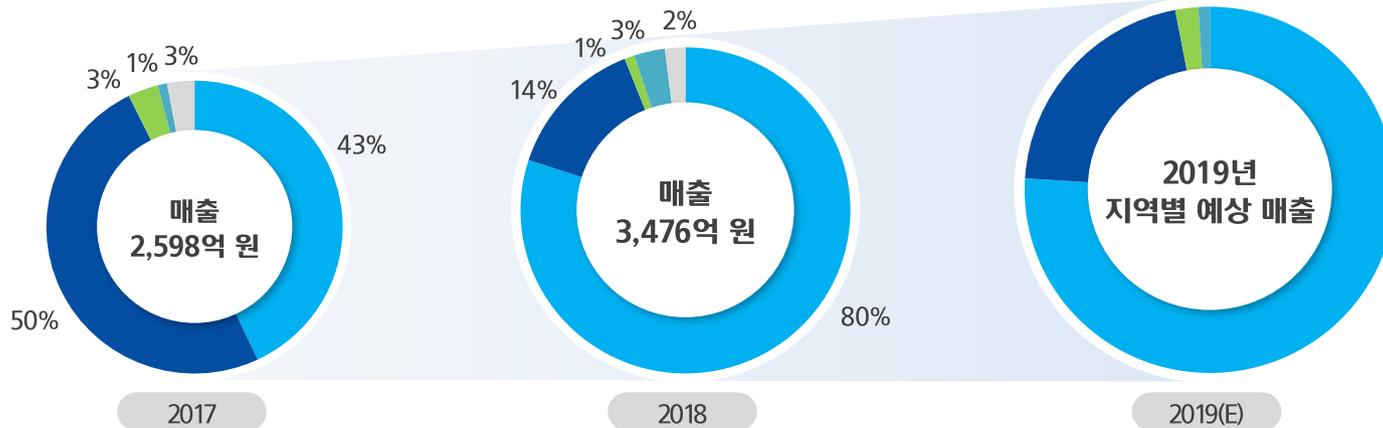
#### 제품별 매출 추이

단위: 백만원

제품 구분		2017		2018		2019
		상반기	연간	상반기	연간	상반기
태양광 모듈	단결정 PERC (고효율/고가)	93,452	232,700	126,158	281,854	176,194
	다결정 (저효율/저가)	14,660	18,070	163	166	15
	소 계	108,112	250,770	126,321	282,020	176,209
인버터(PCS) / ESS	(2018년 사업개시)		-	15,931	32,907	12,896
EPC / O&M	(2018년부터 확대)	161	400	9,817	27,949	5,041
기타 매출		5,863	8,627	2,158	4,747	1,361
합 계		114,136	259,797	154,227	347,623	195,507

#### 지역별 매출 추이

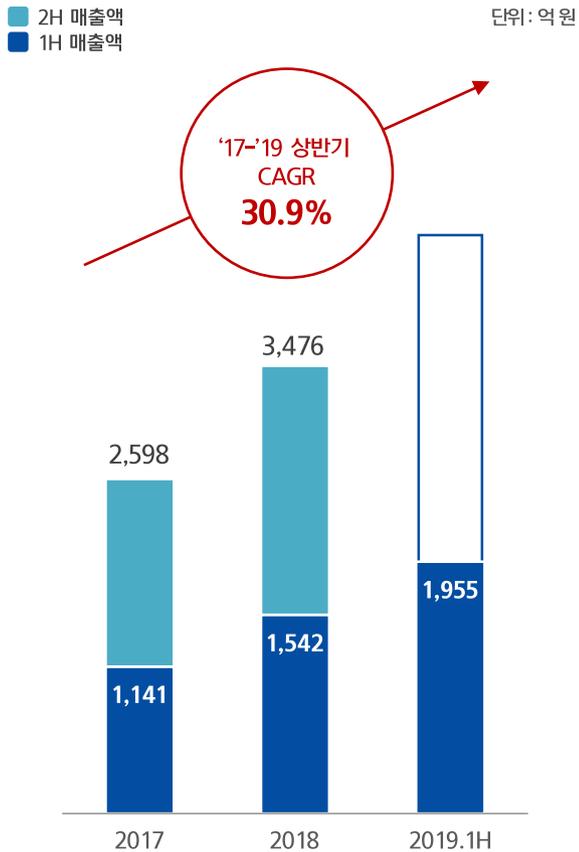
- Korea
- USA
- Asia
- Europe
- The others



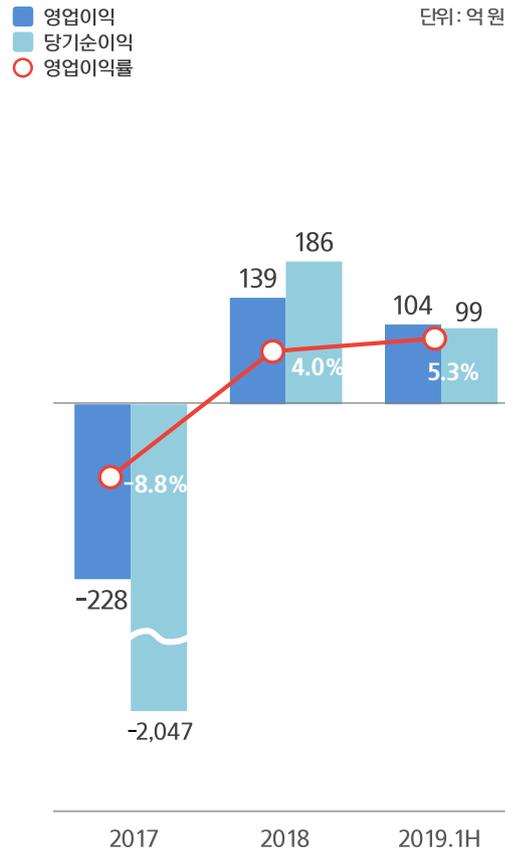
## 04. 실적분석

- 1 2019년 상반기 매출액 1,955억 원 기록(2018년 상반기 대비 26.7% 상승)
- 2 2019년 하반기 이후, 미국향 매출확대, 신제품 출시 및 새만금 프로젝트 참여 등으로 매출/이익 신장예상

### 매출액 추이



### 영업이익/순이익 추이



### 2017~2018 주요 요인

#### 2017: 대규모 적자시현

- 급격한 모듈가격 하락에 따라 영업이익 적자
- 다결정 셀, 모듈라인 선제적으로 상각

#### 2018: 흑자전환

- 글로벌 SCM 전략을 통해 원가경쟁력 강화
- 미국 셰이프가드로 인한 수출감소에도 불구하고, 내수판매 향상으로 매출액 상승

### 2019 주요 요인 및 전망

#### 2019 상반기 실적

- 연초 판가하락으로 이익률 저하
- 1분기 이후 셀/모듈 가격 안정화 추세

#### 2019 하반기 전망

- 미국 대규모 계약물량 매출실현
- 양면(Bi-facial) 모듈 등 신제품 출시로 매출 다변화

## 05. 주요 사업수행 실적

- 1 옥상용 발전, 수상용 발전, 루프탑(Roof-top) 등 모든 application에 대규모 납품이력을 보유 중
- 2 주요 고객: Flour, Baywa, 현대건설 등 글로벌 프로젝트를 수행하는 국내외 대형기업

### EPC 프로젝트 수행실적

#### 옥상발전 EPC

65MW  
서산시

현대건설



#### 수상발전 EPC

16MW  
전라도

DY 솔라



### 대규모 모듈공급 실적

#### Power Plant

142MW  
Flour



#### Power Plant

57MW  
Baywa



#### Roof-top

1.8MW  
Baywa



## 06. 판매채널 및 2019년 하반기 대형 계약 현황

- 1 대리점 판매를 통해 매월 일정물량 정기 판매 : 전 세계 월 70MW 수준(국내 월 60MW, 해외 월 10MW)
- 2 발전사업자, 건설사, 대형 기업체 대상 대규모 직접영업 병행 중 : 2019년 하반기 현재, 대형 계약 물량 1,760억

### 모듈 판매채널

#### 대리점/직접판매

##### 대리점 판매(정기계약)

월 70MW ~ 120MW  
(월 280 ~ 480억)



월 60~80MW  
(월 240~320억)



월 10~40MW  
(월 40~160억)

##### 직접 판매(대형계약)

고객

발전사업자, 건설사 및  
대형 기업체

유형

대규모 모듈공급  
태양광 EPC(Turn-key)

### 2019년 하반기 대형 계약 현황 (50억 이상)

유형	지역	고객명	계약규모	계약금액		매출 예상시기
				USD	KRW	
대규모 모듈공급	USA	"B" company	60MW	24백만 불	285억 원	2019년 8월
		"N" company	125MW	50백만 불	590억 원	2019년 12월
		"O" company	60MW	24백만 불	285억 원	2020년 3월
	JPN	"T" company	32MW	13백만 불	160억 원	2019년 10월
EPC 공사	KOR	현대자동차	27MW	-	120억 원	2019년 12월
		DY솔라	16MW	-	260억 원	2019년 9월
		귀뚜라미보일러	7MW	-	60억 원	2019년 7월



Chapter 3.

## 경쟁력

01. 세계최고의 R&D 역량 (1), (2)
02. R&D 역량 기반의 Global SCM 전략
03. 제품 공급능력 및 포트폴리오 (1), (2)
04. 해외시장 매출확대 (1), (2)
05. 국내 매출성장 전망 (1), (2)
06. 해외 네트워크 및 미국 외 해외매출 확대
07. 국내 경쟁사 재무건전성 비교

# 01. 세계최고의 R&D 역량 (1)

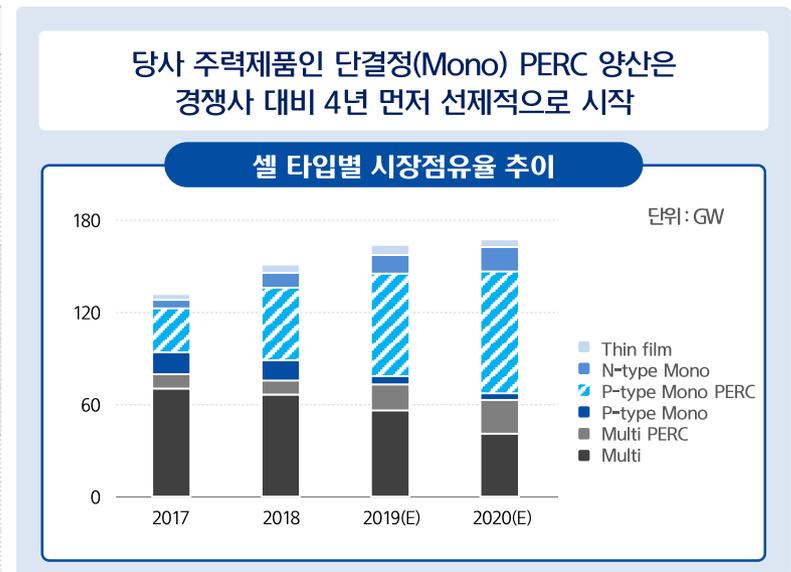
- 1 국내업체 중 가장 긴 사업/연구개발 이력을 보유하였으며 국내 최초로 단결정 PERC 모듈 양산을 개시
- 2 우수한 R&D 인력의 폭넓은 연구개발 활동으로 시장에 통용되는 모든 타입의 기술을 확보하였으며 경쟁사 대비 자체제작 라인이 우수

## 사업 이력



## R&D 센터 연구개발 성과

	기술명	제품기술 확보	양산기술 확보
양산 셀/모듈	Mono PERC(PERL) 셀/모듈 (현 주력제품)	2011	2014
	양면 셀/모듈 제조 (2020년 양산)	2014	2016
	수상용 태양광 셀/모듈	2014	2018
	Shingle 및 Multi-Busbar / Half-Cut	2018	2018
차세대 셀/모듈	PERC 모듈용 Thin Wire Interconnect	2018	2018
	N형 차세대 태양전지 제조	2017	2018
	건물 외벽형 BIPV 통합 솔루션 시스템	2018	2019
	수상용(해상) 태양광 솔루션	2019	2020
인버터	태양광 인버터 1MW(750KW)	2018	2018
	태양광 인버터 2MW / 3MW	2018	2020
	직류전압 1500Vdc 급 태양광 인버터	2021	2022

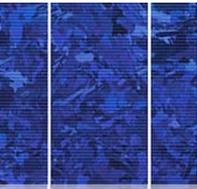


# 01. 세계최고의 R&D 역량 (2)



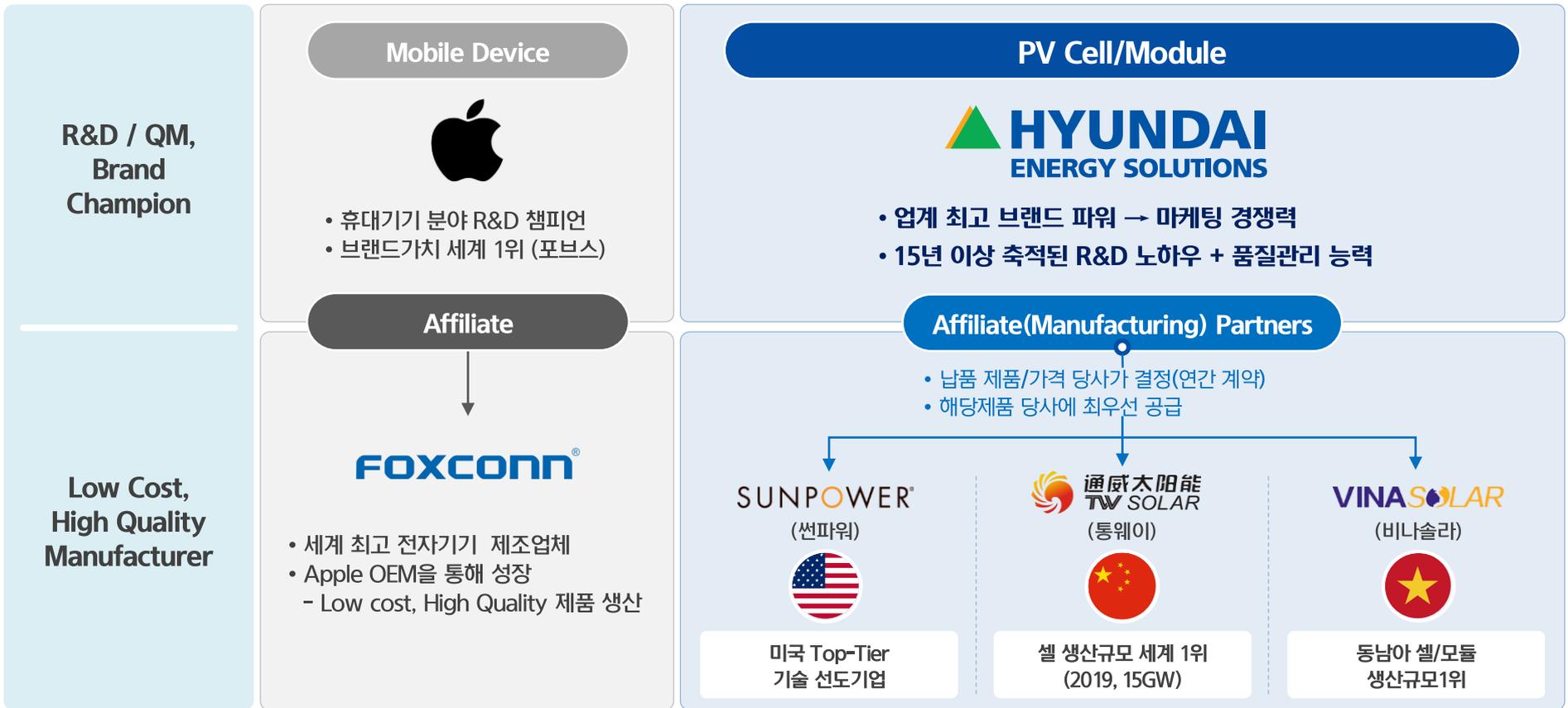
- 1 기 확보된 고효율 모듈 기술을 활용, 2020년 국내최초로 단결정 양면/대면적 PERC 모듈 양산 체제 구축예정
- 2 현재 시장주력 제품인 단결정 PERC를 비롯, 수익성이 높은 양면/대면적 PERC 및 Shingle 모듈의 적극 영업으로 프리미엄 시장 선도

## 모듈제품/기술 시장변화 및 제품 점유율 추이

Cell Tech.	P-type				N-type	비고
	다결정(Multi)	단결정(Mono)				
Module Tech.	PERC	단면 PERC	양면 PERC	Shingle	All type	
Cell/Module Image						
	← Low-end		○	High-end →		
출력	340W	380W	400~420W	420W	430W	72셀 기준
M/S	2015	80%	19%		1%	2019년부터 Mono가 50%이상
	2020(E)	30%	65%		5%	
	2017년 생산중단	2014년 양산 (600MW)	2020년 양산 (750MW)	2018년 기술확보	2018년 기술 확보	Compact한 size로 신규 라인 투자 용이
		Main Mass Production		2014년부터 Mono PERC 양산		
China Top-tier (Giants)	Main Mass Production Line		최근, Multi에서 Mono PERC로 전환 중(고효율 라인 일부 보유)			4~5년 전, 대규모 투자로 신규 라인 투자 불리

## 02. R&D 역량 기반의 Global SCM 전략

- 1 글로벌 공급과잉으로 영업력이 부족한 다수 Top-tier 가 브랜드와 기술력을 보유한 당사에 사업제휴 제안 중 (Top-tier 업체: 제조/납품, 당사: 판매)
- 2 Top-tier 들은 안정적인 매출처 확보, 당사는 고정비/투자 부담없이 제품라인 확보 및 제품경쟁력 확보(원가 10% 이상 절감)로 win-win



**생산 유연성 증대 : 추가투자 없이 Capa 증가, 제품경쟁력 확보(원가 10% 이상 하락)**

### 03. 제품 공급능력 및 포트폴리오 – (1) 태양광 모듈

- 1 양면/대면적 모듈과 Shingle 모듈 등 시장 내 high-end 제품을 각 1GW 공급할 수 있는 세계 유일의 회사 (중국 top-tier: 다결정에서 단결정 전환 중)
- 2 시장 및 제품별로 최적의 제조원가를 제시하는 공급자를 활용하여 이익/고객만족 극대화

분류	제품	출력	특징	주력 판매시장	제조사	용량(2020) (금액)
<b>High-end</b> 	Premium	Shingle 모듈	최고 효율 제품		 (중국 자회사) 	1,000MW (3,300억)
	Premium	양면/대면적 PERC 모듈	향후 수요증가 예상 (미국 중심)		 	750MW (3,000억)  300MW (1,200억)
	Standard (US only)	All Black (주택용 모듈)	미국 주택시장 공략 "Made in USA"			150MW (600억)
	Standard	단결정 PERC	시장 범용제품			600MW (1,900억)

**총 2.80GW**

자체 생산용량: 1.35GW

### 03. 제품 공급능력 및 포트폴리오 – (2) 태양광 솔루션 기자재



- 1 2018년 태양광 application 사업강화 및 EPC 사업기회 발굴을 위해 태양광 인버터(PCS)/ESS를 계열사인 현대힘스로 부터 양수함
- 2 2019년 하반기부터 국내외 EPC, 대규모 모듈구매 고객을 대상으로 Tracker 판매확대 추진

#### PCS / ESS

##### 태양광 인버터(PCS)

- 태양전지 모듈에서 생산된 직류전력을 교류전력으로 변환하는 장치
- 태양광 발전에 최적화된 고효율 멀티레벨 기술 적용
- 태양전지 최대전력 제어, 원격제어/관리 등 신뢰성 높은 성능 보유
- 최대 1MW 제품라인 확보 완료



##### ESS 및 ESS용 PCS

- ESS용 PCS : ESS시스템 내에서 배터리 충전/방전을 위한 전력변환장치  
- 배터리 지락 사고 검출 및 보호 등 다양한 기능 구비
- 대용량 태양광 ESS용 PCS 라인 기 구축 (최대 2.5MW)



#### PV용 Tracker

- 발전효율 상승을 위해 미국을 중심으로 수요증가 추세
- 2019년 하반기 대규모 모듈공급 예정인 고객 대상 영업 증 (“N”社 60MW 등)
- 2020년부터 미국에 양면(Bi-facial)모듈과 패키지 영업 집중
- 제조원가가 안정적이고 가격하락의 위험이 낮아 일정 수익성이 확보됨



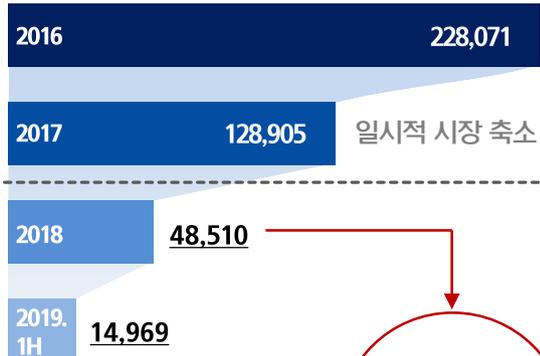
## 04. 해외시장 매출확대 - (1) 미국시장 매출 회복

- 1 2019년 하반기부터 미국시장의 매출이 본격적으로 회복될 예정임 (시장축소(2017년) 및 세이프가드 발효(2018년)로 실적부진)
- 2 2020년 이후 미국 신규설치 수요 상승, 관세율의 점진적 하락으로 세이프가드 이전의 실적 및 수익성을 달성할 것으로 예상됨

### 하반기 미국시장 매출확대

#### 세이프가드 : 2018년 이후 매출 급감

단위: 백 만원

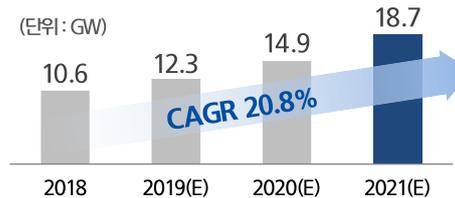


세이프가드 발효로 인한 매출 급감

#### 중장기 미국 수요상승 전망 및 관세 하락/면제 발생

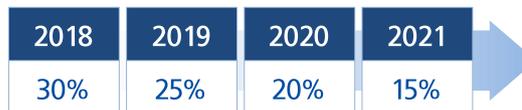
##### 1. 미국 신규 설치 전망

투자세액 공제혜택 '22년까지 점진적 하락  
→ '21년까지 설치수요 증가예상



출처: BNEF, 전망치는 수출입은행

##### 2. Safeguard 관세하락



#### 2019년 하반기 대형계약 1,000억 초과

(영업이익율 7~8%)

##### 2019년 하반기 미국시장 대형계약 현황

고객명	공급 규모	계약금액
"B" Company	60MW	285억 원
"N" Company	125MW	590억 원
"O" Company	60MW	285억 원

## 04. 해외시장 매출확대 - (2) 양면/대면적 모듈 투자

- 1 2020년부터 전 세계적으로 양면/대면적 모듈 설치 수요가 상승할 것으로 전망(Wood Mackenzie)
- 2 2019년 하반기 이후 미국 판가 회복 전망에 따라 2020년 당사의 영업이익률 개선 가능

### 양면(Bi-Facial) 모듈 선제적 진출

양면모듈 수요 상승

“2.6GW (2018) → **21GW** (2024(E))”

\* 출처: Wood Mackenzie

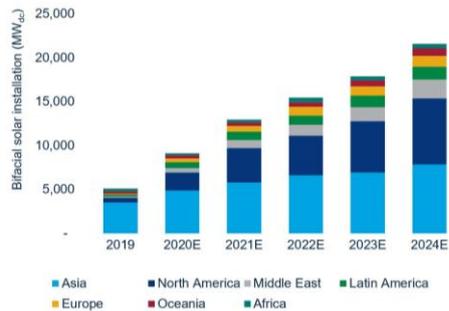
2019 하반기 투자 진행 중

양면/대면적 설비 증설투자(6개월 소요) → 2020년 1분기부터 양산 예정

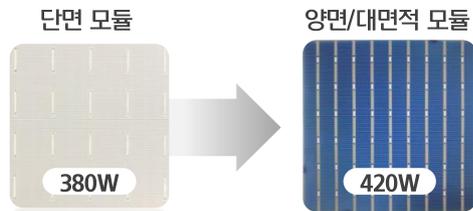
#### Wood Mackenzie 전망



WoodMac: Bifacial Solar Market Set to Grow Tenfold by 2024



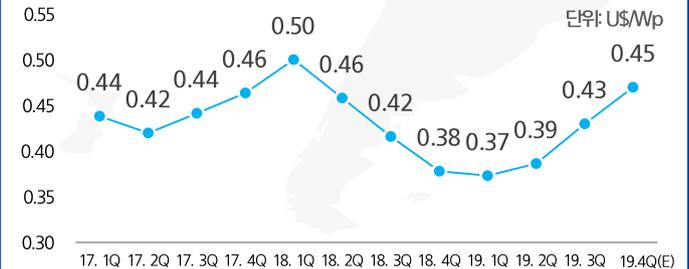
#### 투자 개요



(후면 최대 120W 발전)  
**생산량 750MW 증가**

“총 325억 투입, 2020년 1분기 양산”

#### 판가 회복세

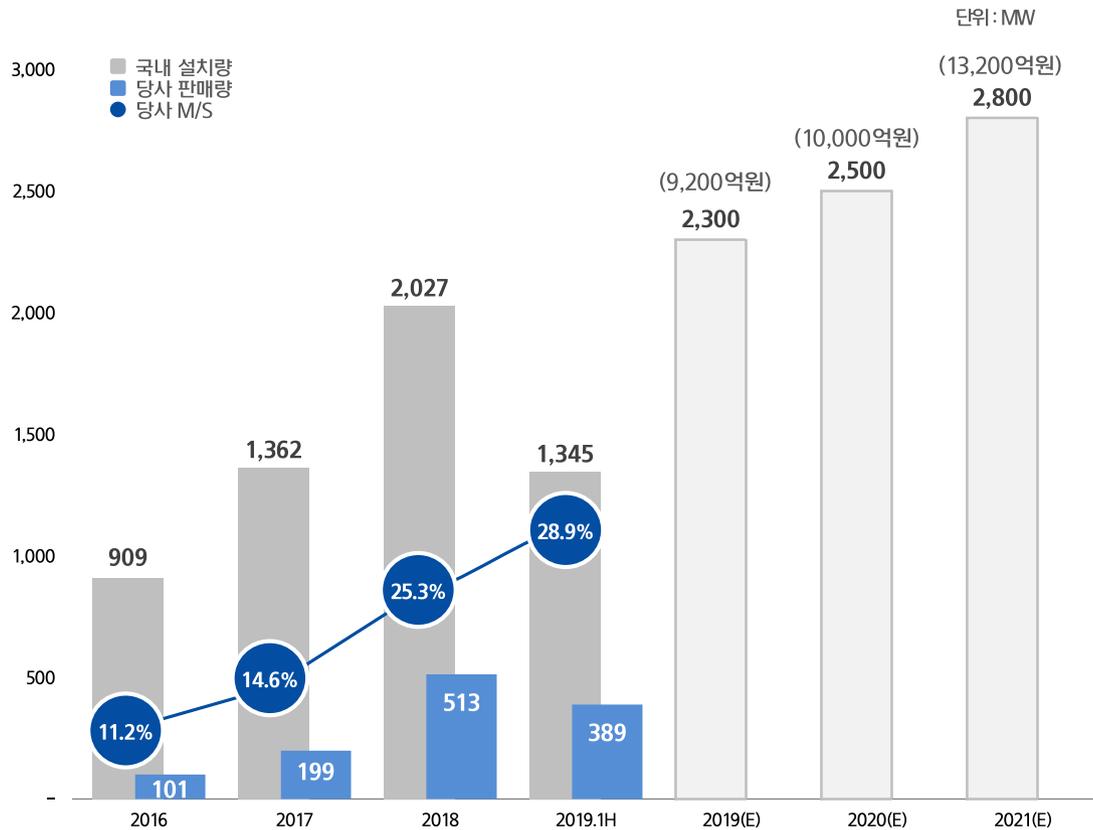


내부 판매가격 회복,  
2020년 이익률 개선 가능

## 05. 국내 매출성장 전망 – (1) 우호적인 시장환경

- 1 3020 에너지정책 등 국내시장 활성화에 따라 지속적인 매출 성장이 예상됨
- 2 2019년 상반기 점유율 28.9% → 2020년 이후 시장 성장, 저효율 제품 퇴출에 따라 시장점유율 및 판매량 상승 예상

### 국내시장 신규 설치량 및 당사 판매량



자료: 한국에너지공단, BNEF  
 주: 2019~2021 전망치: 새만금 프로젝트 물량 제외

시장규모: 0.9조 원(2019(E)) → 1.3조 원(2021(E))  
 당사 점유율: 11.2%(2016) → 28.9%(2019.1H)

2020년 이후 현재 M/S 유지 시,  
 최소 700MW(2,800억 원)이상 판매가능

내년 효율 17% 미만 저가 모듈 퇴출예정

전자신문 etnews

내년부터 태양광 효율'17% 미만' 제품  
 퇴출... 국산에 호재될 듯  
 (2019.7.16 전자신문)

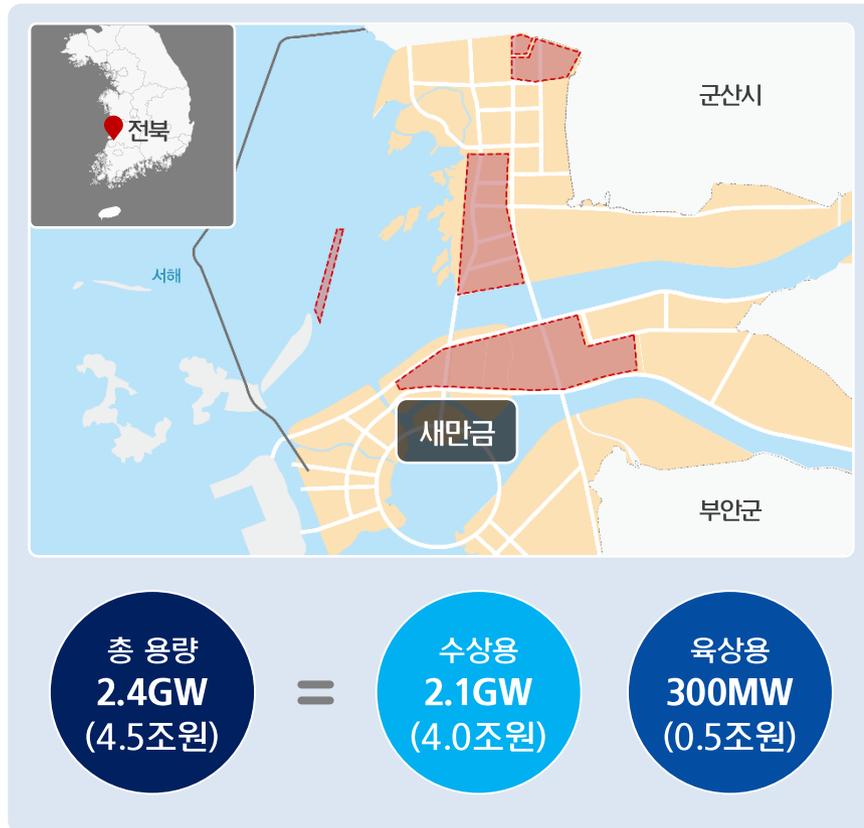


중국산 다결정(저가) 제품 퇴출로  
 당사 국내 M/S 및 시장가격 상승 전망

## 05. 국내 매출성장 전망 – (2) 새만금 프로젝트

- 1 세계 최대 규모로 진행될 예정인 새만금 수상용 태양광 프로젝트에 적극 참가: 당사 기존 수상태양광 공급이력 보유
- 2 세계 최고의 부유체 기술을 가진 현대중공업과 공동 개발을 통해 수상용 부유체 개발 및 세계시장 공략 추진

### 새만금 태양광발전 계획



주 : 2018~2030년 기준

### 현대에너지솔루션의 대응전략



#### 수상(해상)용 부유체: 현대중공업과 공동개발



세계 최고 조선/해양 기술을 보유한 현대중공업과 해상 부유체 구조, 부식 방지 공동연구



국내 수상(호수) 태양광 EPC 수행 (DY 솔라 16MW)

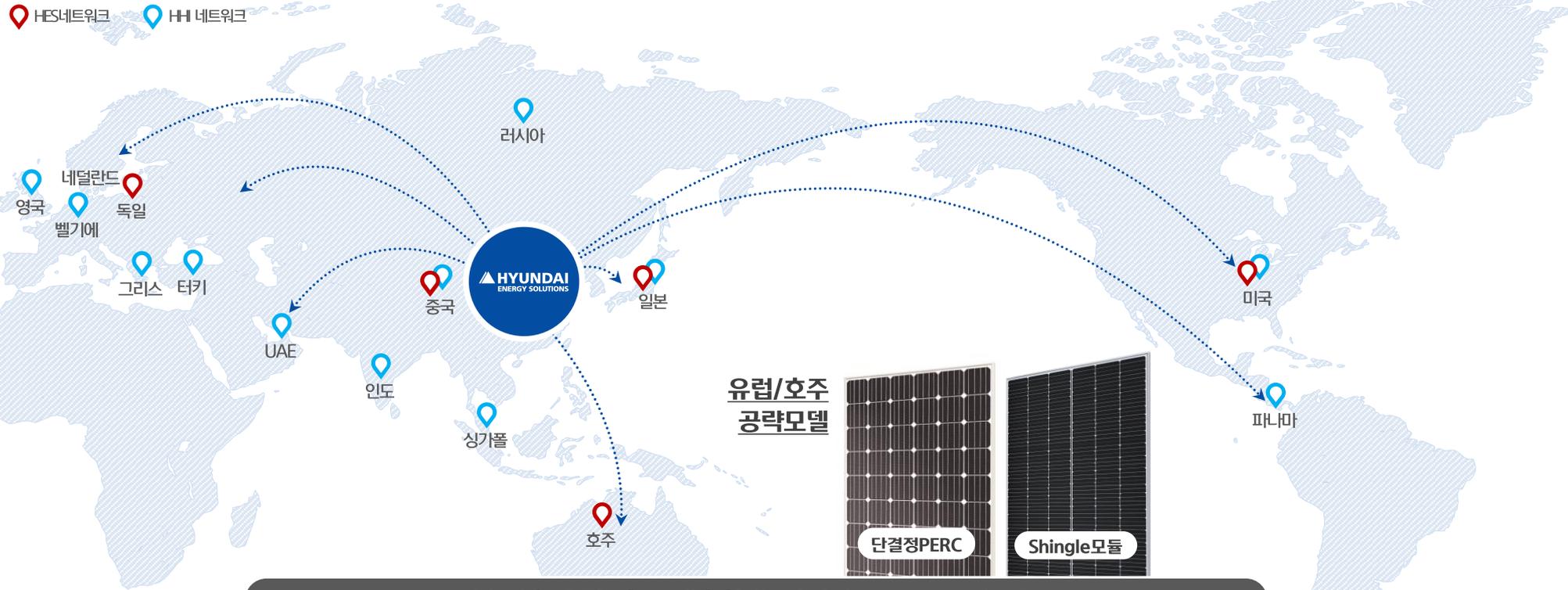
수상태양광 모듈/시스템 제품출시 완료 (Aqua Dualmax, Aquapower)



해상용 태양광 연구결과를 세계 표준으로 등록 추진

## 06. 해외 네트워크 및 미국 외 해외매출 확대

- 1 미국, 일본 등 기존 주력시장과 더불어 유럽(독일), 호주 등 신규 진출시장에 판매네트워크 구축 완료(중국은 중국 내 Sourcing 담당)
- 2 전세계에 분포한 현대중공업그룹의 지사, 법인 네트워크와 연계한 활동 가능



### 2020년 이후 유럽, 호주 매출확대: 단결정 PERC + Shingle 모듈



#### 유럽

- 2020년 24.4GW 신규 설치량 전망 (BNEF)
- 현지법인 영업력 강화를 통해 매출 확대
- 유럽 내 주요국가별 대리점 개발을 통해 판매 네트워크 확충

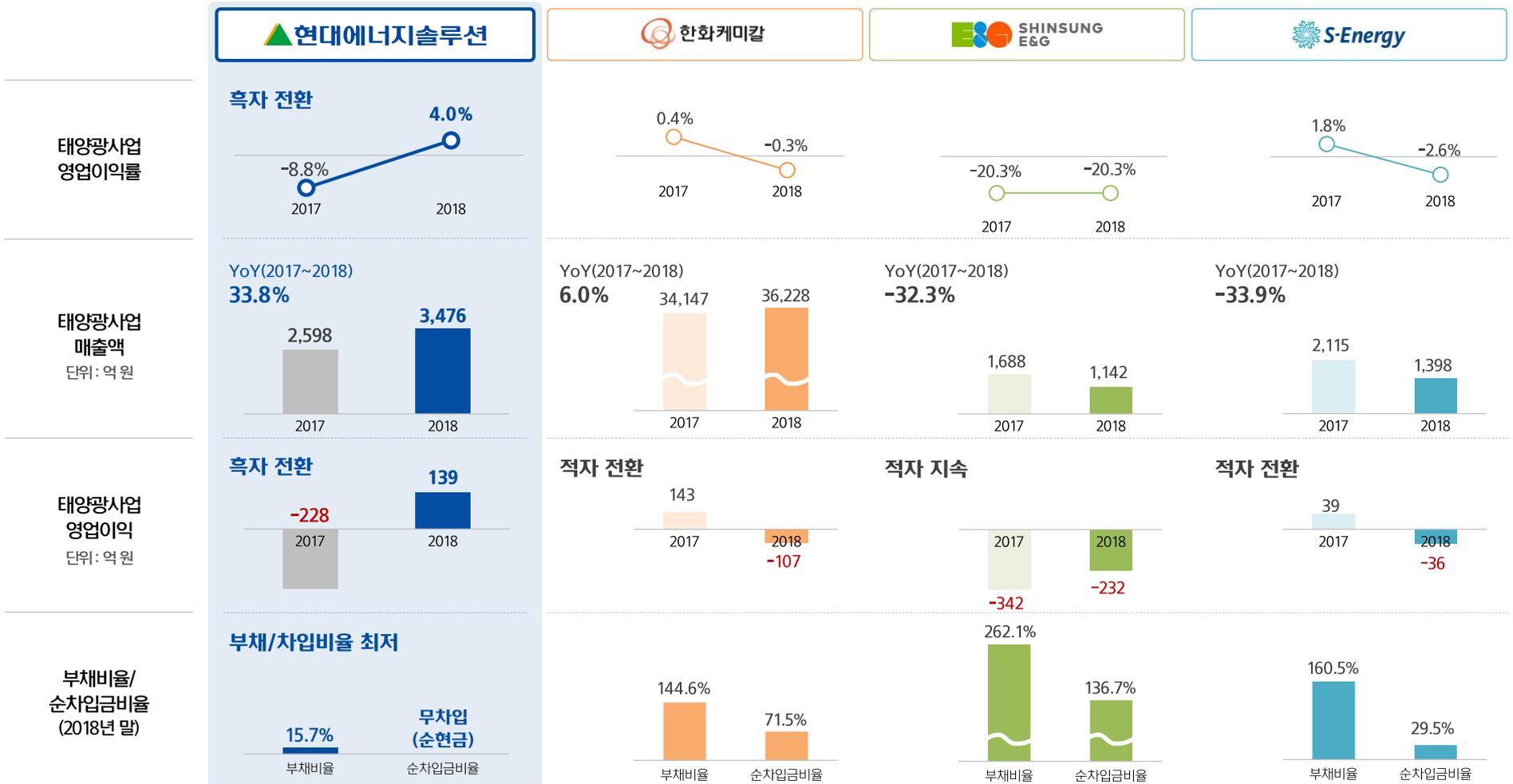


#### 호주

- 2020년 3.6GW 신규 설치량 전망 (BNEF)
- 지역 내 보증서비스 강화로 브랜드 로열티 제고
- 호주지역 Tier 1급 대리점 계약을 통해 대규모 물량 수주 추진

## 07. 국내 경쟁사 재무건전성 비교

- 1 경쟁사 중 유일하게 매출액 상향(2017~2018년 기준) 및 영업이익 상승(흑자전환)
- 2 안정성 지표인 부채비율과 순차입금비율에서 압도적인 안정성 보유





Chapter 4.

## 성장전략

01. 중장기 성장전략
02. PV Solution Leader and  
PV Smart World Developer

# 01. 중장기 성장전략



매출목표

0.3조원  
(2018)

1조원  
(2022)

3조원  
(2026)

2016 ~ 2020 (현재)

2020 ~ 2023

2023 ~

Vision

**PV Tech. Champion**

**PV Solution Leader**

**PV Smart World Developer**

Benchmark Company



(글로벌 SCM 전략으로 고객만족 실현)



(컴퓨터 제조사 → ICT솔루션 업체로 변신)



(전력솔루션 선도기업)

Action Plan

- 세계 최고 수준의 PV R&D 역량확보
- 기술과 브랜드를 기반으로 한 글로벌 Top-tier 제조사와 사업제휴  
- Low-price, High Quality 제품 판매
- PCS/ESS/Tracker 등 Solution 사업 확장을 위한 제품경쟁력 확보

- 차세대 모듈 제품 양산체계 준비
- 수상용 PV solution 사업기반 강화
- PV 제조/유통업에서 PV Energy ICT사업으로 변신  
- PV EPC 및 O&M 매출확대  
- Energy Management system 역량 확보로 BEMS, FEMS 진입

- 차세대 모듈 제품 양산 안정화
- 도로용 PV, 농업용 PV 등 모듈 application 판매 활성화
- 축적된 EPC 사업역량을 기반으로 국내외 Smart City 사업 진입  
- 발전사업 및 전력솔루션 기업으로 지속가능 성장 기반 마련

제조기술 중심 사업확장

제품 업그레이드 + 서비스사업 결합으로 Sustainability 향상

# 02. PV Solution Leader and PV Smart world Developer



## PV Solution Leader

### 태양광 발전 기자재



### 에너지 ICT 기술

융합영업  
확대



BEMS



FEMS



HEMS

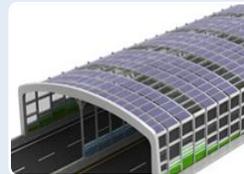


O&M

### Flexible Distributed Renewable Energy



## Smart World : PV solution 기반 도시



Solar Road



Solar Building



Solar Factory



Solar Agriculture



## Appendix

01. IPO PLAN
02. 요약재무제표
03. 현대중공업그룹

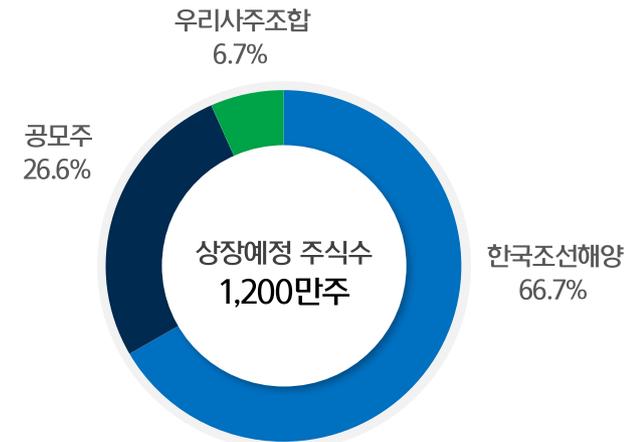
## 01. IPO PLAN

**공모개요**

공모주식수	신주 400만주
주당공모가액	24,000원 ~ 28,000원
공모예정금액	960억원 ~ 1,120억원
액면가	5,000원
상장예정주식수	1,200만주

**공모일정**

증권신고서 제출	2019년 10월 10일(목)
수요 예측일	2019년 11월 4일(월) ~ 11월 5일(화)
청약 예정일	2019년 11월 7일(목) ~ 11월 8일(금)
상장 예정일	2019년 11월 15일(금)

**공모 후 주주구성****보호예수사항**

주주명	주식수(주)	지분율	보호예수기간
한국조선해양	8,000,000	66.7%	6개월
우리사주조합	800,000	6.7%	1년
합계	8,800,000	73.4%	

## 02. 요약재무제표

## 재무상태표

단위: 백만 원

구 분	2016	2017	2018	2019.1H
유동자산	194,812	170,559	177,420	219,400
비유동자산	278,705	84,889	98,975	100,523
<b>자산총계</b>	<b>473,517</b>	<b>255,448</b>	<b>276,395</b>	<b>319,923</b>
유동부채	43,902	31,706	34,633	67,121
비유동부채	3,835	2,703	2,910	5,450
<b>부채총계</b>	<b>47,737</b>	<b>34,408</b>	<b>37,543</b>	<b>72,571</b>
자본금	40,000	40,000	40,000	40,000
자본잉여금	384,290	384,289	64,929	64,929
이익잉여금	1,490	(203,249)	133,923	142,423
<b>자본총계</b>	<b>425,780</b>	<b>221,040</b>	<b>238,852</b>	<b>247,352</b>

주: K-IFRS기준

## 손익계산서

단위: 백만 원

구 분	2016	2017	2018	2019.1H
<b>매출액</b>	<b>9,255</b>	<b>259,797</b>	<b>347,623</b>	<b>195,507</b>
매출원가	7,449	262,043	304,028	170,654
매출총이익	1,805	(2,245)	43,595	24,853
판매비와 관리비	1,296	20,544	29,693	14,486
<b>영업이익</b>	<b>509</b>	<b>(22,790)</b>	<b>13,902</b>	<b>10,367</b>
금융수익	1,549	2,644	2,167	2,129
금융비용	76	8,400	1,335	2,079
기타수익		97	711	27
기타비용	54	182,116	1,771	735
법인세비용차감전 계속사업이익	1,927	(210,565)	13,654	9,708
법인세비용	437	(5,863)	(4,959)	(156)
<b>당기순이익</b>	<b>1,490</b>	<b>(204,702)</b>	<b>18,614</b>	<b>9,864</b>

주: K-IFRS기준

### 03. 현대중공업그룹

## ▲ 현대중공업지주

2019년 10월 현재 기준

