

2018년 2분기 경영실적

HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS



Disclaimer

본 자료는 현대일렉트릭에너지시스템 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2018년 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.

Table of Contents

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

Appendix

1. 경영실적 요약

HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS

2분기 매출은 전분기 대비 18% 증가한 5,075억원, 영업이익 37억원으로 흑자전환 하였음.

'18년 2Q 경영실적

단위: 수주 - 억 달러, 기타 - 억 원

구 분		'18년 2Q		'18년 1Q	'17년 2Q
		QoQ	YoY		
매출	5,075	18.0%	3.3%	4,301	4,912
영업이익	37	흑자전환	-87.9%	-308	306
이익률	0.7%	7.9%p	-5.5%p	-7.2%	6.2%
당기순이익	233	흑자전환	7.4%	-276	217
이익률	4.6%	11.0%p	0.2%p	-6.4%	4.4%

• 매출 5,075억 원

- 전분기 대비 18.0% 증가
- 전년동기 대비 3.3% 증가

• 영업이익 37억 원

- 영업이익율 0.7%, 흑자전환

• 주요 매출 및 영업이익 증감 사유

- 해외법인 인수에 따른 연결매출 증가
- 국내 물량 증가 등 매출 인식 Product Mix 개선
- 매출 증가에 따른 비용 부담 감소 등

주) 당분기(18년 2Q) K-IFRS 연결재무제표 기준 연결 대상: 헝가리 연구소, 스위스 연구소, 인도법인, 불가리아법인, 양중법인, 상해 연구소, 중동법인, 알라바마법인

2. 부문별 매출 분석

HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS

전력기기 부문에서 한전 등 국내 물량 증가 등 Product Mix 개선이 전체 매출 개선의 주요 요인으로 작용하였으며, 알라바 마법인 연결 등이 연결 매출 증가의 주요 원인이었음

부문별 매출

단위: 억 원

구 분	'18년 2Q			'18년 1Q	'17년 2Q
		QoQ	YoY		
전력기기	2,060	36.4%	-21.9%	1,510	2,636
회전기기	839	8.7%	-9.2%	772	924
배전기기	1,530	-18.4%	13.2%	1,875	1,352
본사 계	4,429	6.5%	-9.8%	4,157	4,912
해외법인	865	229%	7,764%	263	11
연결조정	-219	-	-	-119	-11
총 계	5,075	18.0%	3.3%	4,301	4,912

부문별 매출 증감 사유

전력기기

-한전 등 국내 공사 납품 물량 증가로 매출 증가

회전기기

-북미 시장 회전기 판매 증가 등으로 전분기 대비 매출 증가

배전기기

-고려아연 ESS 등 대형공사 1분기 납품 완료로 전분기 대비 감소(전년동기 대비 증가)

해외법인

-알라바마법인 인수 등으로 해외법인 연결 실적 646억원 매출 인식

주) 당분기('18년 2Q) K-IFRS 연결재무제표 기준 연결 대상: 헝가리 연구소, 스위스 연구소, 인도법인, 불가리아법인, 양중법인, 상해 연구소, 중동법인, 알라바마법인

3. 영업이익 총괄 분석

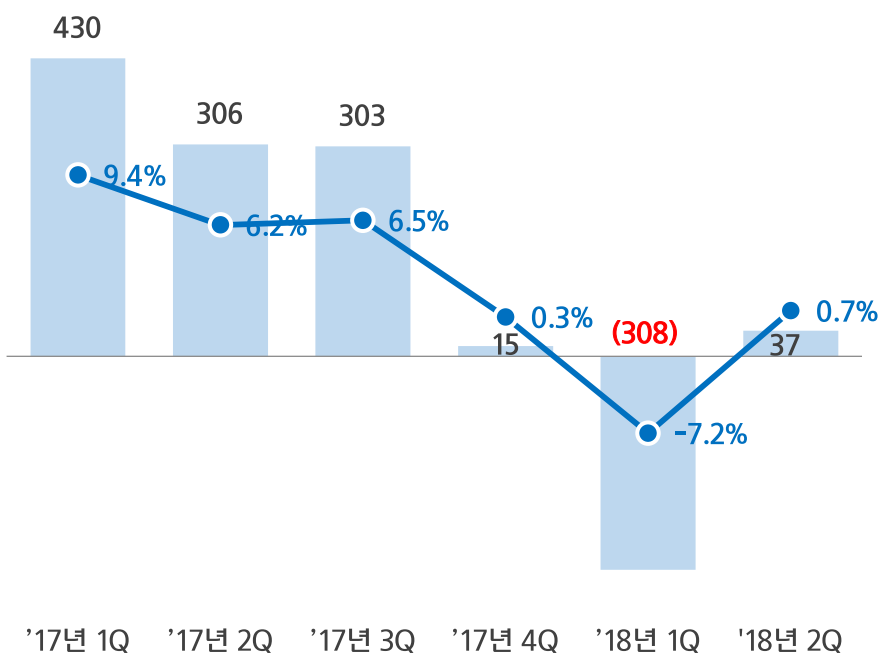
HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS

국내 매출 및 손익 증가, 재료비 개선 및 지체상금 해소, 매출 증가에 따른 비용부담 개선, 해외법인 연결실적 등의 영업이익 증가 요인으로, 경쟁력 강화를 위한 인력효율화 비용의 반영에도 전분기 대비 흑자 전환

'18년 2Q 영업이익

■ 영업이익 ● 이익률

단위: 억 원



국내 매출 및 손익 증가

재료비 개선 및 지체상금 해소

신시장 진입비용 감소 및
시장생산물 판매단가 인상 外

매출 증가에 따른
비용 부담 개선

해외법인
연결실적

경쟁력 강화를 위한
인력효율화

전분기 대비

147 억 원

124 억 원

75 억 원

63 억 원

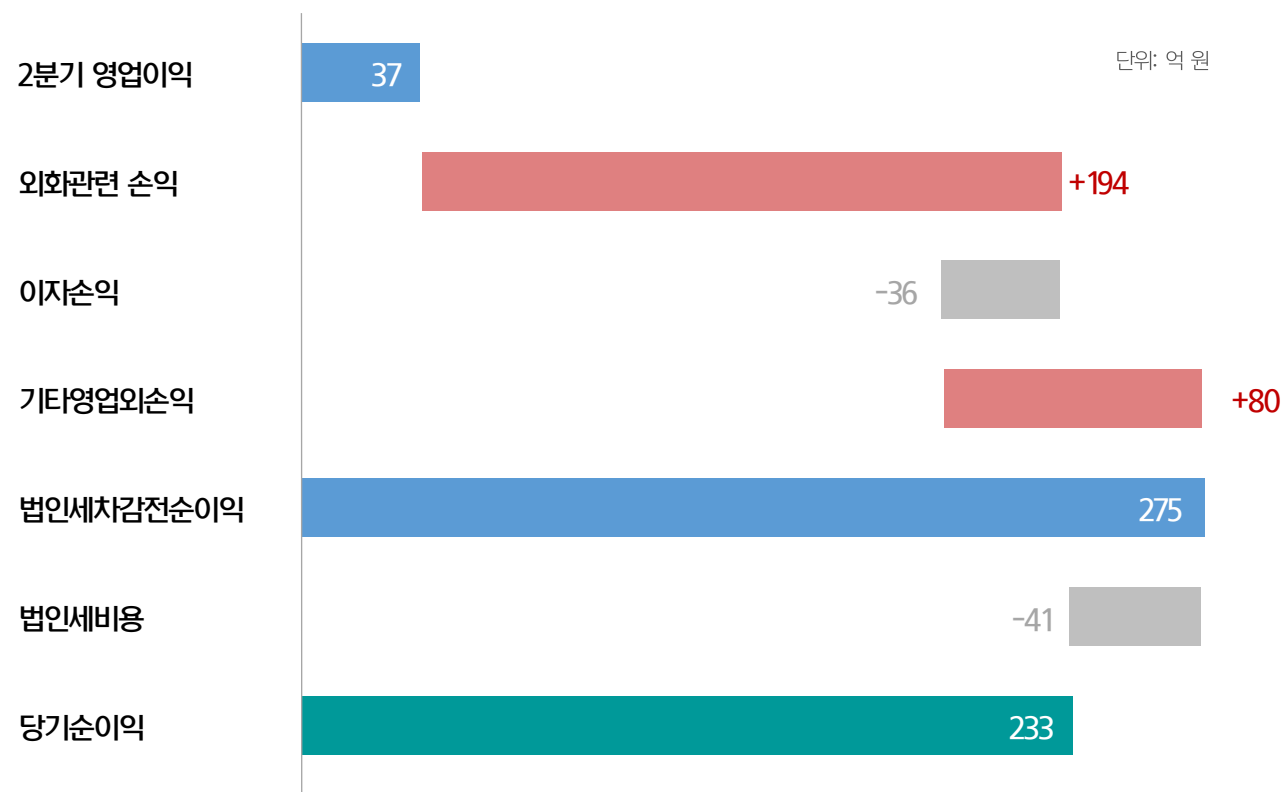
16 억 원

△ 80 억 원

4. 영업외손익 및 당기순이익

HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS

2분기에는 외화관련 손익 및 미국 알라바마법인 엄가 매수 차익 등의 반영으로 238억원의 영업외 수익이 발생하였음



- 외화관련 손익

: 환산손익 159억원

환차손익 35억원

- 기타영업외손익

: 알라바마법인 엄가매수 차익
103억원 포함

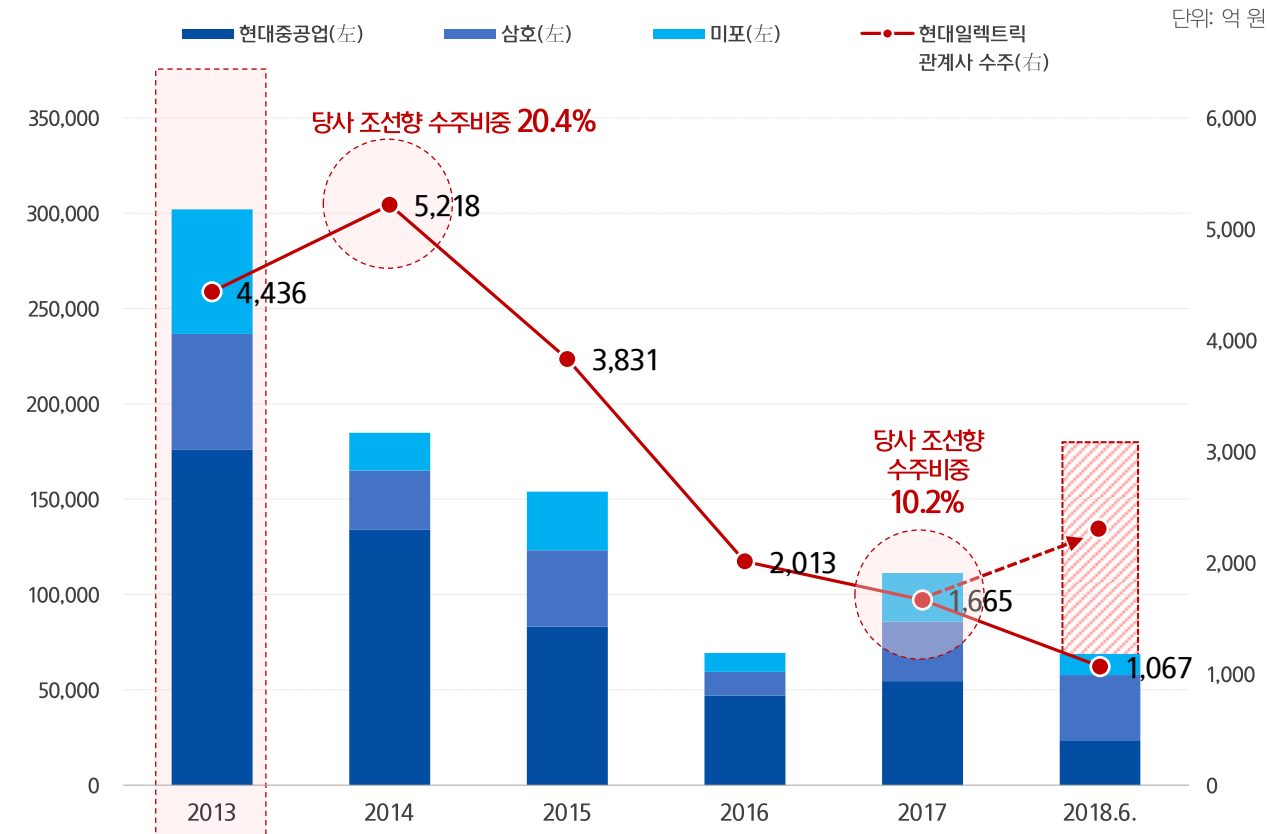
5. Investment Highlight

HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS

1) 조선 3사 수주 추이 및 선박기기 발주 전망

그룹 조선 3사의 수주가 회복세를 보이고 있으며, 당사 선박용 제품 수주도 '17년 하반기 이후 점진적인 상승세 기록중. 2분기 그룹 조선사 向 수주 누계는 1,067억원을 기록중이며 하반기 이후 본격적인 회복 예상.

그룹 조선 3사 수주 추이 및 당사 수주 전망



자료) 현대일렉트릭 내부 자료

- 현대중공업 그룹 조선 3사의 신규 수주 회복세('16년 최저점 이후)

- 그룹 조선 3사 向 수주 회복세

: '18년 6월말 기준 조선 3사향 수주액은 1,067억 수준으로 전년 총 수주액의 약 67% 달성중

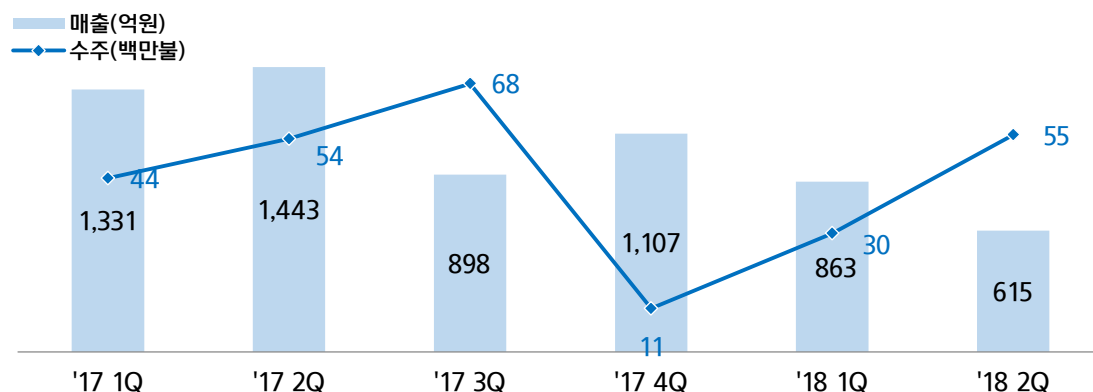
- 2017년 후반부터 조선사 수주가 회복세에 있으며, LNG선 및 컨테이너선 위주의 글로벌 발주 증가가 예상됨.
- 선박산업의 수주가 선박용 발전기, 배전반 수주로 이어지는 시차(6개월~1년)를 고려 시, 당사 선박기기 수주는 2018년말 또는 2019년 상반기부터 의미 있는 회복을 보일 것으로 예상됨

5. Investment Highlight

2) 중동 시장 수주 매출 증가 추이

유가 반등 이후 그 동안 위축 되었던 중동 주요 발주국 전력인프라 투자 재개가 예상되고 있으며, 당사의 중동 수주도 점진적인 회복세를 보이고 있음. 하반기 이후 본격적인 발주 회복이 기대됨.

중동 시장 당사 수주/매출 추이



출처) 현대일렉트릭 내부 자료

[참고] 중동 주요 국가별 전력/건설 분야 투자 계획

구 분	주요 투자 계획
 사우디	- 발전량 확대(현재 65GW → 105GW) 계획(~'21년) - 가스발전 비중 70%까지 확대(~'20년) 19GW 대규모 원전 개발 계획(~'40년)
 UAE	- 두바이수전력청(DEWA): 향후 5년간 전력인프라 투자(220억 불) - 아부다비국영석유회사(ADNOC): 향후 5년간 Oil&Gas 투자(1,080억 불) → 중동 내 석유 관련 최대 투자국 급부상
 쿠웨이트	쿠웨이트국영석유회사(KPC): 2040년까지 석유 증산 투자(5,000억 불)

출처) 해외건설종합정보서비스, 언론 보도 자료, 당사 현지 Agent 자료 등

- 최근 유가 상승 추세로 주요국 투자 자원 확충 예상
: 유가 상승으로 인한 투자 자원 확보로 주요국 전력인프라 투자 재개
→ 위축/지연되었던 다수 프로젝트 발주의 점진적 증가 전망
- 불가리아 법인 활용
: 중동과 지리적으로 근접하고 원가 경쟁력 있는 불가리아 법인 제품의 중동 시장 영업 활용

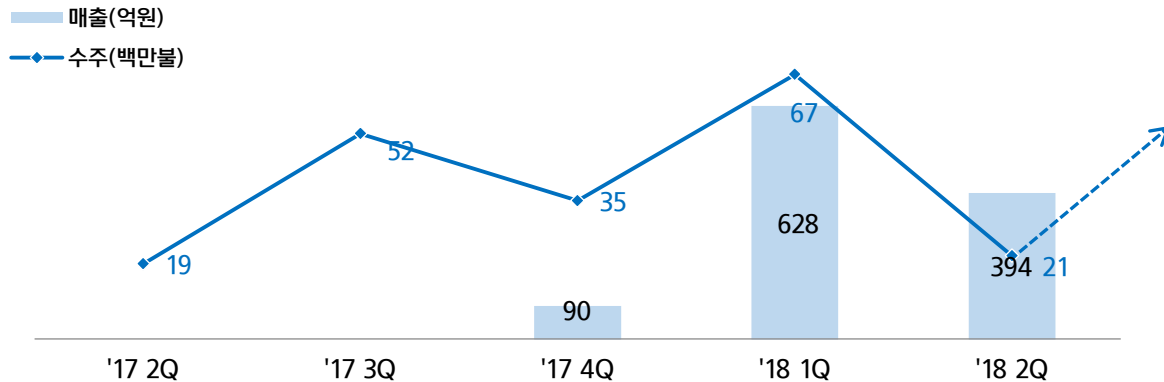
5. Investment Highlight

HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS

3) ICT솔루션 성장세 지속 예상

2분기 누계 기준 수주 88 백만불, 매출 1,022억원을 기록 중이며, 연간 2천억원 이상의 매출이 기대됨
향후 손익 측면의 질적 성장에도 노력을 기울일 예정임

ICT솔루션(ESS) 수주/매출



출처) 현대일렉트릭 내부 자료

ICT솔루션 사업 확대 전략

전 략	내 용
대형 실적 선점	시장 형성 초기 대형 프로젝트 선점
사업방식 확장	O&M 서비스 사업화 등 사업 형태 다양화
솔루션 고도화	다수 운영 실적을 토대로 솔루션의 지속적 개선

[ICT솔루션 사업 업종별 주요 프로젝트 수주 실적]

- 제련산업: 고려아연 150MWh ESS(473억원/단일규모세계최대)
- 신재생발전: 서산태양광 130MWh ESS(450억원)
- 조선산업: 현대중공업 52MWh ESS(248억원)
- 호텔/빌딩 상업시설: 강릉 씨마크호텔 BEMS 1등급 획득
- 석유화학 산업: 현대오일뱅크 FEMS 구축

• 수주/매출 성장중

: ESS 시장은 국내를 중심으로 '올해부터 본격적인 매출이 발생하기 시작'

→ 2분기 누계 기준 수주 88백만불, 매출 1,022억원을 기록중임
(2분기 수주잔고 82백만불)

→ 2분기 일부 공사 수주 이월 등으로 수주가 전기 대비 감소하였으나, 연간 2천억원 이상의 매출 예상

• ICT 솔루션 이익률 개선중

: 시장 형성 초기 대형 프로젝트 수주 선점을 위한 공격적 수주 활동의 결과, 초기 일부 수주분의 경우 낮은 마진 기록

: 향후 양적 성장 뿐만이 아니라 이익 측면의 질적인 성장도 고려, 사업성을 강화해 나갈 예정임

→ 2분기, 4%대의 영업이익률 기록

6. 주요 재무지표 분석

HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS

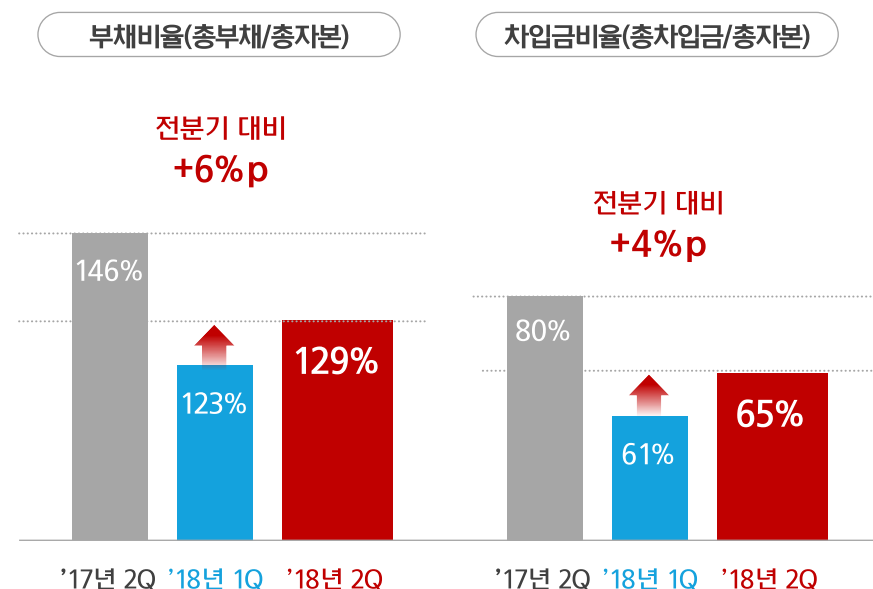
안정적인 영업현금흐름 실현과 철저하고 지속적인 재무관리를 통하여 재무구조를 개선해 나갈 예정

요약재무상태표

단위: 억 원

구 분	'17년 6월 말	'18년 3월 말	'18년 6월 말
자산	19,266	22,603	23,746
유동자산	13,306	16,116	16,375
현금 및 현금성자산	1,863	3,945	3,515
비유동자산	5,960	6,487	7,371
부채	11,443	12,467	13,381
유동부채	6,589	10,796	11,917
비유동부채	4,854	1,671	1,464
차입금	6,272	6,167	6,748
순차입금	4,409	2,222	3,233
자본	7,823	10,136	10,365

부채 및 차입금비율 변화



•알라바마 법인 연결 등으로 부채 및 차입금 비율 소폭 상승

- 부채비율: '18년 1Q(123%) → '18년 2Q(129%)
- 차입금비율: '18년 1Q(61%) → '18년 2Q(65%)

주) 당분기('18년 2Q) K-IFRS 연결재무제표 기준 연결 대상: 헝가리 연구소, 스위스 연구소, 인도법인, 불가리아법인, 양중법인, 상해 연구소, 중동법인, 알라바마법인

Appendix.

영업환경(시장전망) 및 요약 재무제표

1. 영업환경(시장전망)
2. 2018년 2분기 연결기준 요약 재무제표



1. 영업환경 - 시장 전망

최근 유가 상승 움직임에 따라 중동지역 발주의 점진적 회복이 예상되고 있으며, 경제 성장 지속으로 동남아 지역의 지속적 발주가 예상됨. 신재생에너지 분야에 대한 각국의 관심 증대에 따른 관련 시장 성장도 예상됨

주요 지역 시장별 영업환경

중동	유럽	미주
 - 국제유가 상승 기조로 중동지역 투자 발주 증가, 관련 수요 회복 전망(전제품) - 쿠웨이트 신도시 개발 및 UAE EXPO 관련 인프라 투자 증가 예상(전력기기)	 - 중동 시장 발주 회복세에 따른 유럽 부하기기 업체 向 수주 기회 증가 예상(회전기기)  - ABB, Siemens 등 글로벌 업체의 중국/인도산 반제품 사용 증가세(회전기기) - 고객사의 신규 전동기 Vendor의 참여 허용 확대 추세에 따라 가격 경쟁 심화(회전기기)	 - 고유가 추세로 Shale Gas 산업 투자 지속(회전기기)  - 미국 트럼프정부 보호무역주의 정책 강화/고율의 덤핑관세 부과(전력기기) → 알라바마법인 인수 및 생산능력 확대에 대응
아시아	국내	
 - 태국, 말레이시아 등 신흥 경제성장국 전력인프라시장 성장 예상(전력기기) - 베트남, 인도네시아 IPP 발전 사업 및 ODA 자금 공사 집중 유치중(전력기기)	 - 반도체, 석유화학 업종 투자 증가 예상(전력기기, 배전기기) - 에너지 3020 정책 관련 송배전 투자 및 ESS 시장 발주 증가 예상(전력기기, 배전기기, ICT솔루션) - 국내 EPC업체 해외건설 수주 점진적 회복 전망(전제품) - 컨테이너선, LNG선 신조시장 회복으로 박용 전장품 수요 회복 예상(선박기기)  - 한전 적자 지속에 따른 불요불급한 사업 축소 및 지연 가능성 - 대형 화력/원자력 발전소 건설 위축 예상(전력기기)	

출처) 현대일렉트릭 내부 자료

2. 요약재무제표(연결 기준)

연결손익계산서

단위: 억 원

구 분		'18년 2Q		'18년 1Q	'17년 2Q
		QoQ	YoY		
매출	5,075	18.0%	3.3%	4,301	4,912
매출원가	4,601	14.3%	9.5%	4,025	4,202
매출총이익	474	71.7%	-33.2%	276	710
영업이익	37	흑자전환	-87.9%	-308	306
이익률	0.7%	7.9%p	-5.5%p	-7.2%	6.2%
영업외손익	238	흑자전환	흑자전환	-53	-20
법인세차감전순이익	275	-176.2%	-3.8%	-361	286
법인세비용	41	-148.2%	-40.6%	-85	69
순이익	233	흑자전환	7.4%	-276	217

주1) K-IFRS 연결재무제표 기준

주2) 당분기('18년 2Q) K-IFRS 연결재무제표 기준 연결 대상: 헝가리 연구소, 스위스 연구소, 인도법인, 불가리아법인, 양중법인, 상해 연구소, 중동법인, 알라바마법인

연결재무상태표

단위: 억 원

구 분	'18년 2Q	'18년 1Q	'17년 2Q
유동자산	16,375	16,117	13,306
(현금및현금성자산)	(3,515)	(3,945)	1,863
비유동자산	7,371	6,486	5,960
자산총계	23,746	22,603	19,266
유동부채	11,917	10,796	6,589
(단기차입금)	(6,748)	(6,167)	(6,272)
비유동부채	1,464	1,671	4,854
(장기차입금)	-	-	-
부채총계	13,381	12,467	11,443
자본금	510	510	186
기타자본항목	9,739	9,743	7,423
이익잉여금	113	-120	215
비지배지분	3	3	-
자본총계	10,365	10,136	7,823

