

2018년 4분기 경영실적

HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS



Disclaimer

본 자료는 현대일렉트릭에너지시스템 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2018년 4분기 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]

4분기 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



4분기 매출은 전분기 대비 28% 증가한 5,626억원, 영업이익은 31억원으로 흑자전환 하였음.

단위 : 억 원

구 분	'18.4Q			'18(연간)	'18.3Q	'17.4Q
		QoQ	YoY			
매출액	5,626	+28%	+15%	19,404	4,402	4,893
영업이익	31	흑전	+107%	-1,006	-765	15
영업이익률(%)	0.5%	+17.9%p	+0.2%p	-5.2%	-17.4%	0.3%
EBITDA	148	흑전	+22%	-472	-621	121
영업외손익	-1,058	-	-	-1,158	-285	-372
세전이익	-1,027	-	-	-2,164	-1,050	-357
당기순이익	-939	-	-	-1,789	-807	-301
지배지분	-939	-	-	-1,789	-807	-301

주) 당분기(18년 4Q) K-IFRS 연결재무제표 기준 연결 대상: 헝가리 연구소, 스위스 연구소, 인도법인, 불가리아법인, 양중법인, 상해 연구소, 중동법인, 알라바마법인

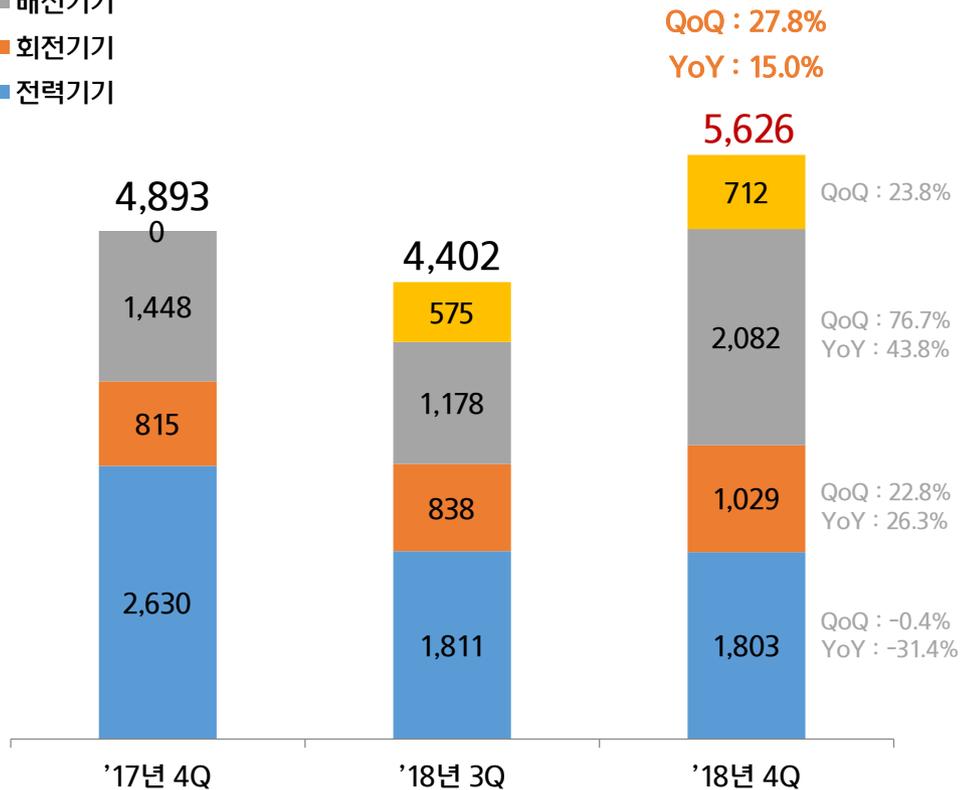
2. 부문별 매출 분석

전력기기 매출은 전분기 수준을 유지하였으나, ICT솔루션(ESS) 및 선박용 제품 매출 증가 등으로 QoQ +28%

부문별 매출

- 해외법인
- 배전기기
- 회전기기
- 전력기기

단위: 억 원



부문별 주요 매출 증감 사유

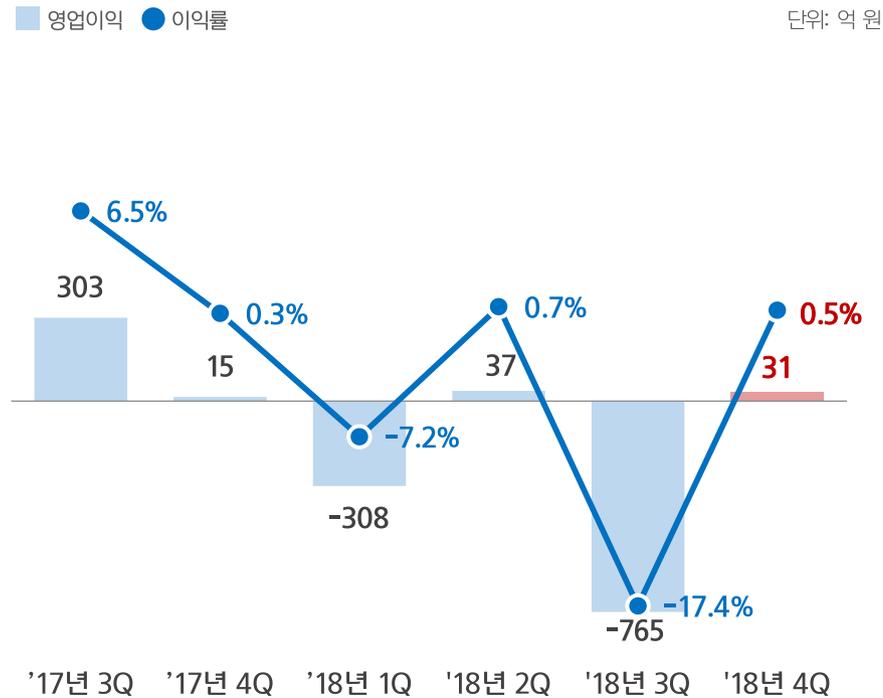
전력기기	<ul style="list-style-type: none"> - 국내 한전 및 계열 발전사 물량 소폭 감소 - 중동 매출 회복 지연
회전기기 /배전기기	<ul style="list-style-type: none"> - 선박용 제품 매출 증가 - ICT(ESS) 부문 4분기 납기 집중으로 매출 증가
해외법인	<ul style="list-style-type: none"> - 해외 3개 생산법인(알라바마, 양중, 불가리아) 모두 전분기 대비 매출 증가

주) 당분기('18년 4Q) K-IFRS 연결재무제표 기준 연결 대상: 헝가리 연구소, 스위스 연구소, 인도법인, 불가리아법인, 양중법인, 상해 연구소, 중동법인, 알라바마법인

3. 영업이익 분석

4분기에는 매출 증가로 인한 고정비 부담 개선 및 국내 민수 분야 이익 개선 등으로 연결기준 31억원의 영업이익을 기록하며 흑자전환 하였음

분기별 영업이익 추이

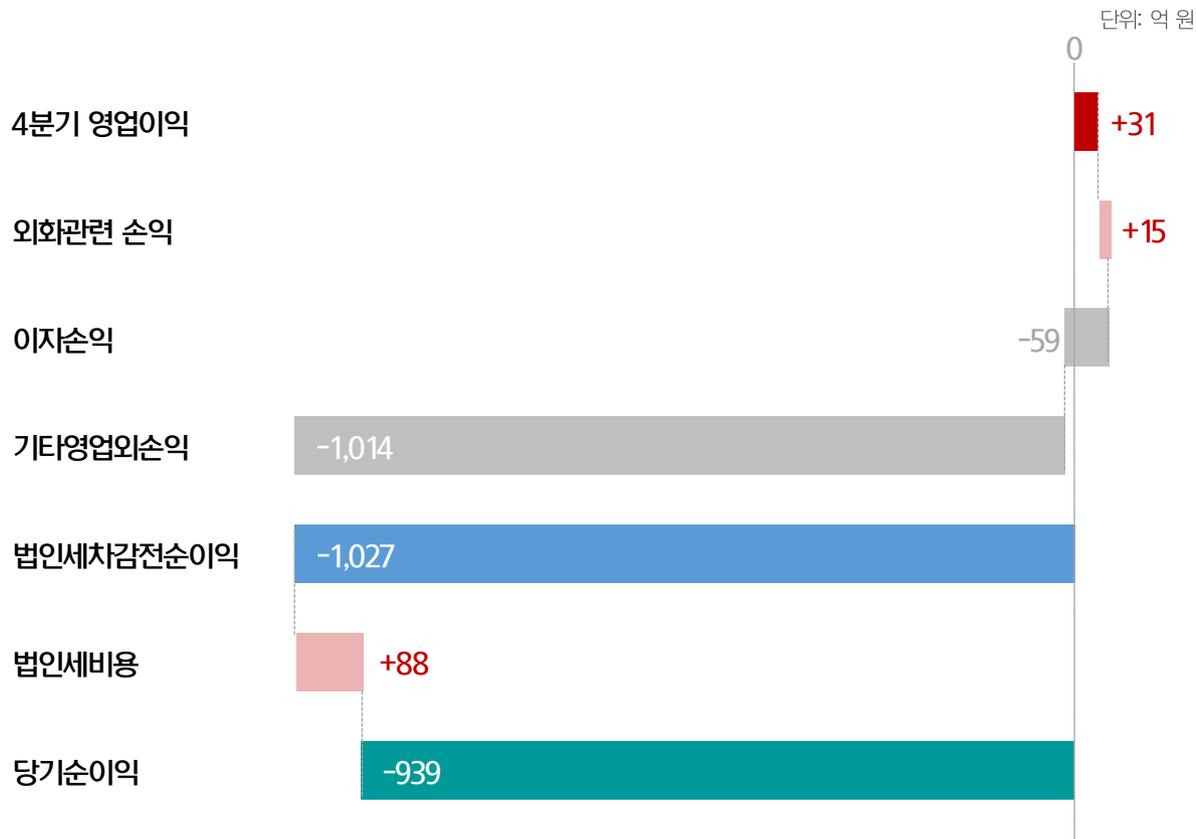


부문별 영업이익 분석

공통	- 매출 증가로 인한 고정비 부담 개선
전력기기	- 국내 민수 화학 및 제철 프로젝트 등 이익률 양호 공사 매출 반영으로 영업이익 개선
회전기기 / 배전기기	- 저가수주 물량 점진적 해소로 회전기기 이익률 소폭 개선 - 가격경쟁 지속으로 국내외 배전기기 영업이익 부진
해외법인	- 미국 알라바마 법인, 본사로부터의 이관 생산 물량 반영 등으로 영업이익 약세(개선중)

4. 영업외손익 및 당기순이익

본사의 유/무형자산에 대한 손상 반영, 반덤핑 관세 관련 비용 설정 등으로 1,058억원의 영업외손실을 반영하였으며, 당기순손실 939억원을 기록하였음



• 기타영업외손익

[유무형자산 손상 반영]

: 기업회계기준에 의거 영업손실 발생 및 비우호적 시장 환경 등을 고려 일부 유/무형자산에 대한 손상 반영(750억원)

[반덤핑 관세 관련 비용 설정]

: '19년내 CIT 항소심 판정 예상되는 물량에 대해 설정(161억원)

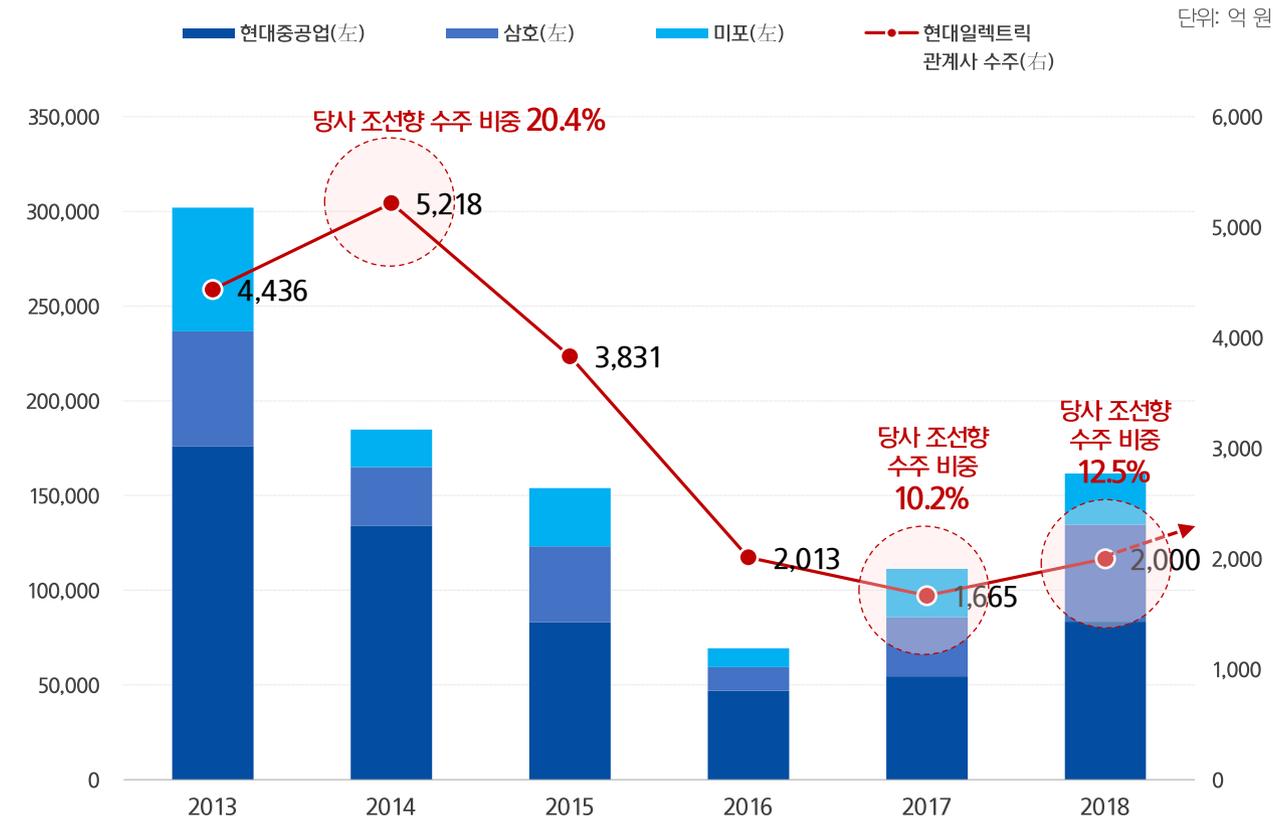
- 2차, 3차 연례재심관련

5. Investment Highlight

1) 조선 3사 수주 추이 및 선박기기 발주 전망

그룹 조선 3사의 수주가 회복세를 보이고 있으며, 당사 선박용 제품 수주도 '17년 하반기 이후 점진적인 증가세. '18년 연간기준 그룹 조선사 向 수주는 2,000억원으로 전년 대비 20% 증가

그룹 조선 3사 수주 추이 및 당사 수주 전망



자료) 현대일렉트릭 내부 자료

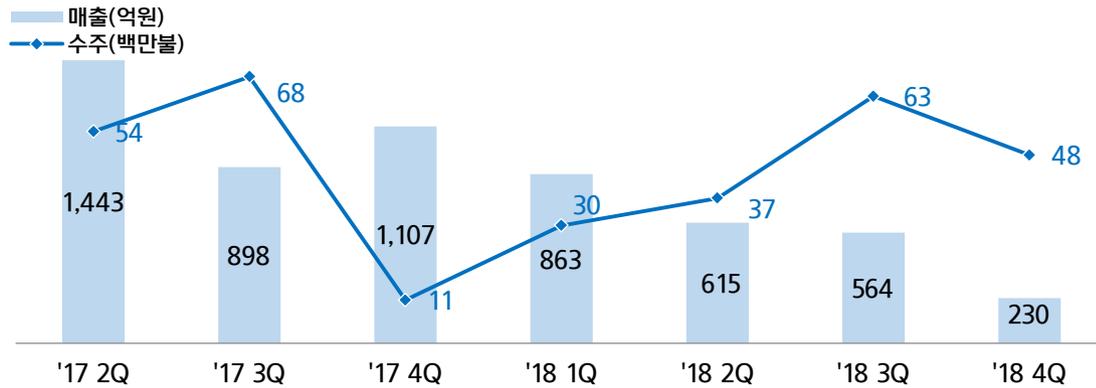
- 현대중공업 그룹 조선 3사의 신규 수주 회복세 ('16년 최저점 이후)
- 그룹 조선 3사 向 수주 회복세
 - : '18년 연간 기준 조선 3사향 수주액은 2,000억원 수준으로 전년 총 수주액의 120% 달성
 - 선박산업의 수주가 선박용 발전기, 배전반 수주로 이어지는 시차(6개월~1년)를 고려 시, 당사 선박기기 수주는 지속적 회복 예상됨

5. Investment Highlight

2) 중동 시장 수주 매출 증가 추이

유가 반등 이후 그 동안 위축 되었던 중동 주요 발주국 전력인프라 투자 재개가 예상되고 있음. 당사의 중동 수주도 장기적으로 점진적인 회복세가 예상되나, 최근의 유가 조정세 및 수주와 매출의 시차를 고려시 본격적인 매출 회복에는 추가적 기간 소요 예상

중동 시장 당사 수주/매출 추이



출처) 현대일렉트릭 내부 자료

[참고] 중동 주요 국가별 전력/건설 분야 투자 계획

구분	주요 투자 계획
사우디	<ul style="list-style-type: none"> 발전량 확대(현재 65GW → 105GW) 계획(~'21년) 가스발전 비중 70%까지 확대(~'20년) 19GW 대규모 원전 개발 계획(~'40년)
UAE	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> 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

- **매출 회복은 다소 지연중**

: 장기적으로 수주의 점진적인 회복이 예상되나, 4분기 수주는 전분기 대비 소폭 감소

: '18년 4분기 이후 국제유가의 단기적 조정세로 발주세 회복의 불확실성은 다소 증가한 상황임

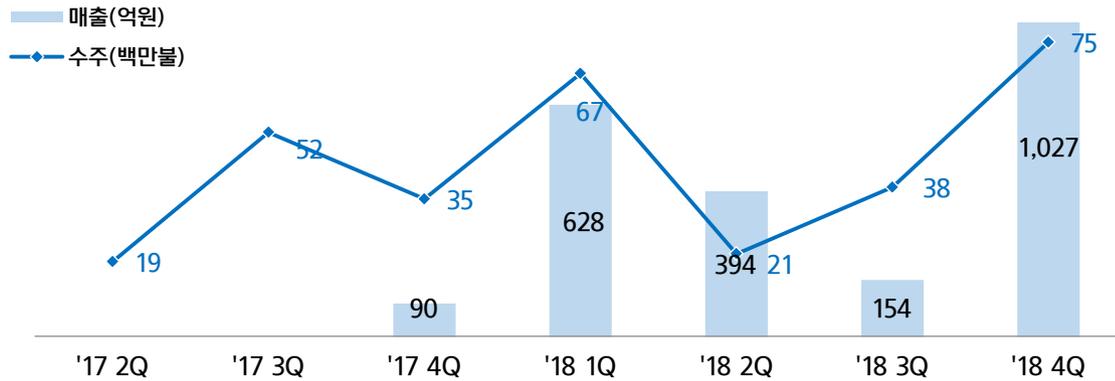
: 수주 시점과 매출 인식 시점의 시차를 고려 시 매출은 좀더 시차를 두고 회복 될 것으로 예상됨

5. Investment Highlight

3) ICT솔루션 수주/매출 전망

기존 수주분의 매출인식이 4분기에 집중되며 당분기 매출액이 1,027억원으로 크게 증가하였음(연간 기준 2,203억원)
4분기 수주도 전분기 대비 97% 증가한 75백만불을 기록(연간 기준 202백만불)

ICT솔루션(ESS) 수주/매출



출처) 현대일렉트릭 내부 자료

• 수주/매출 4분기 집중

: 4분기 누계 기준 수주 202백만불, 매출 2,203억원을 기록
(4분기말 수주잔고 88백만불)

: 다수 프로젝트의 납기 및 매출 인식이 4분기에 집중

ICT솔루션 사업 확대 전략

전략	내용
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 FEVS 구축

6. 주요 재무지표 분석

요약재무상태표

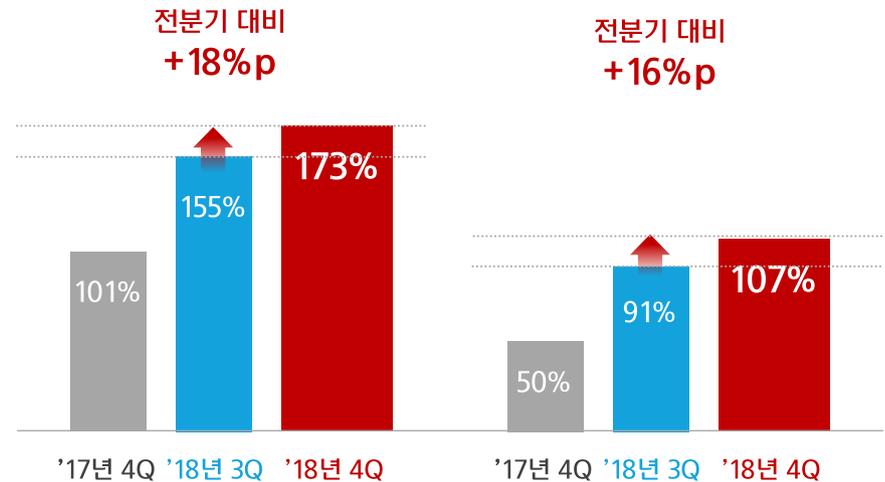
단위: 억 원

구 분	'17년 4Q	'18년 3Q	'18년 4Q
자산	20,946	24,252	23,261
유동자산	14,905	16,892	16,517
현금 및 현금성자산	2,414	4,728	3,763
비유동자산	6,041	7,360	6,744
부채	10,545	14,725	14,748
유동부채	5,888	11,138	11,233
비유동부채	4,657	3,587	3,514
차입금	5,176	8,640	9,067
순차입금	2,762	3,912	5,303
자본	10,401	9,527	8,513

부채 및 차입금비율 변화

부채비율(부채총계/자본총계)

차입금비율(총차입금/자본총계)



• 당기 순손실 발생으로 자본 감소, 부채비율 증가

- 부채비율: '18년 3Q(155%) → '18년 4Q(173%)
- 차입금비율: '18년 3Q(91%) → '18년 4Q(107%)

주) 당분기('18년 4Q) K-IFRS 연결재무제표 기준 연결 대상: 헝가리 연구소, 스위스 연구소, 인도법인, 불가리아법인, 양중법인, 상해 연구소, 중동법인, 알라바마법인

Appendix.

1. 영업환경(시장전망)
2. 2019년 사업 계획



1. 영업환경 - 시장 전망



최근 국제 유가 회복으로 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	
	<ul style="list-style-type: none"> 국제유가 회복으로 중동지역 투자 발주 증가, 관련 수요 점진적 회복 전망(전제품) 쿠웨이트 신도시 개발 및 UAE EXPO 관련 인프라 투자 증가 예상(전력기기) 		<ul style="list-style-type: none"> 영국, 독일, 덴마크를 중심으로 신재생에너지 관련 투자 확대 예상 (전력기기) 		<ul style="list-style-type: none"> 유가 회복으로 Shale Gas 산업 투자 지속(회전기기)
	<ul style="list-style-type: none"> 중저가 경쟁사 및 현지 제조사와의 경쟁 심화 예상(전력기기) 		<ul style="list-style-type: none"> ABB, Siemens 등 글로벌 업체의 중국/인도산 반제품 사용 증가세(회전기기) 고객사의 신규 전동기 Vendor의 참여 허용 확대 추세에 따라 가격 경쟁 심화(회전기기) 		<ul style="list-style-type: none"> 미국 트럼프정부 보호무역주의 정책 강화/고율의 덤핑관세 부과(전력기기) → 알리바마법인 생산능력 확대에 대응
아시아		국내			
	<ul style="list-style-type: none"> 베트남, 인도네시아 IPP 발전 사업 및 ODA 자금 공사 집중 유치중(전력기기) 		<ul style="list-style-type: none"> 반도체, 석유화학 업종 투자 지속 예상(전력기기, 배전기기) 신재생에너지 확대 정책 관련 ESS 시장 발주 지속 예상(배전기기, ICT솔루션) 국내 EPC업계 해외건설 수주 점진적 회복 전망(전제품) 컨테이너선, LNG선 신조시장 회복으로 박용 전장품 수요 회복 예상(선박기기) 		
	<ul style="list-style-type: none"> 태국, 말레이시아 발전설비 포화로 신규 투자 둔화 전망 (전력기기) 선진업체들의 M&A를 통한 중저가시장 진출 확대(Schneider의 인도 L&T 인수, 배전기기) 		<ul style="list-style-type: none"> 한전 적자 지속에 따른 불요불급한 사업 축소 및 지연 가능성(전력기기) 대형 화력/원자력 발전소 건설 위축 예상(전력기기) 		

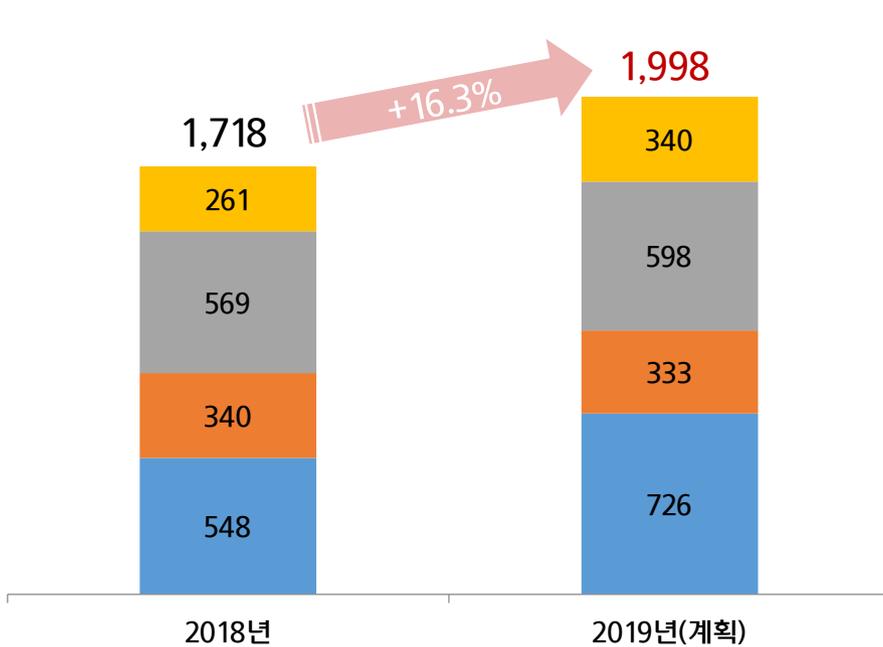
출처) 현대일렉트릭 내부 자료

2. 2019년 사업계획

2019년 수주 1,998 백만불, 매출 20,783 억원의 사업계획 수립

수주 계획 (단위 : 백만불)

- 해외법인
- 배전기기
- 회전기기
- 전력기기



매출 계획 (단위 : 억원)

- 해외법인
- 배전기기
- 회전기기
- 전력기기

