

2018년 3분기 경영실적

# HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS



## Disclaimer

---

본 자료는 현대중공업지주 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2018년 3분기 경영실적은 외부감사인의 회계검토가 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.

# 2018년 3분기 경영실적

1. 요약 경영실적
2. 회사별 경영실적
  - 1) 현대중공업지주
  - 2) 현대오일뱅크
  - 3) 현대건설기계
  - 4) 현대일렉트릭
  - 5) 현대글로벌서비스
3. 당기순이익 및 영업외손익
4. 재무비율
5. Investment Highlights



# 1. 요약 경영실적(1/3)

- 정기보수 실시에 따른 정유부문 감소로 전분기 대비 매출은 4.8% 감소
- 자회사 이익 감소했으나, 현대중공업주식 취득에 따른 잉가매수차익발생으로 영업이익은 전분기 대비 4.3% 증가

(단위 : 억 원)

구 분		'18.3Q		'18.2Q	'17.3Q
		QoQ	YoY		
매 출 액	66,024	-4.8%	49.5%	69,354	44,174
영업이익	3,560	4.3%	-31.4%	3,413	5,192
영업이익률	5.4%	0.5%p	-6.4%p	4.9%	11.8%
영업외손익	(531)	-	-	(696)	4,092
이자손익	(513)	-	-	(474)	(401)
외환손익	(9)	-	-	(474)	13
세전이익	3,029	11.5%	-67.4%	2,717	9,284
순 이 익	2,395	37.9%	-71.9%	1,737	8,525
지배지분	2,603	133.0%	-67.4%	1,117	7,987

주1. K-IFRS 연결재무제표 기준임

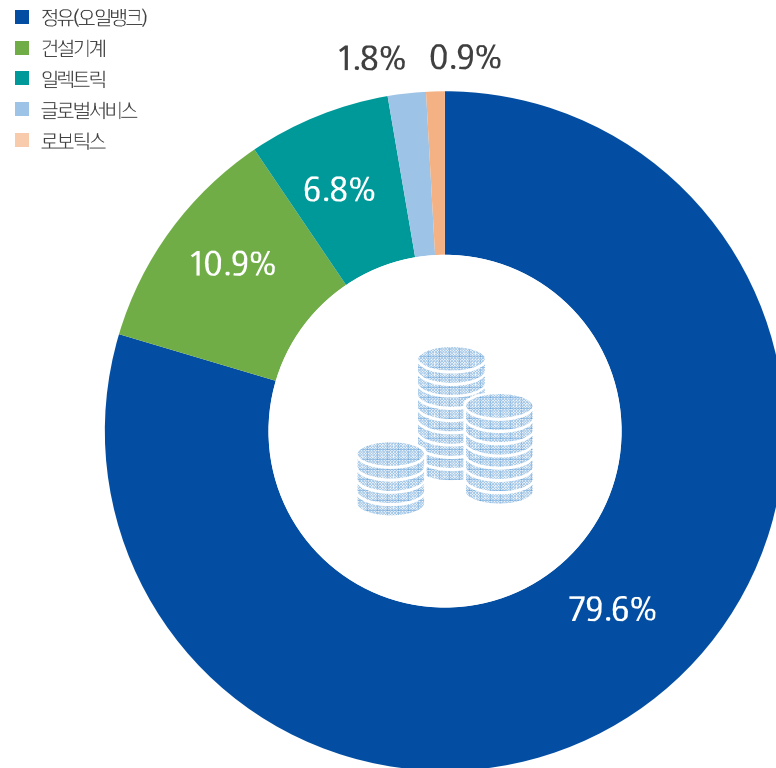
주2. 이자손익 : 이자비용+이자수익

주3. 외환손익 : 외화환산이익+외환차익+외화환산손실+외환차손

주4. '17.3분기 : 자회사 단계적 취득 관련 영업외이익 4,179억원

# 1. 요약 경영실적(2/3)

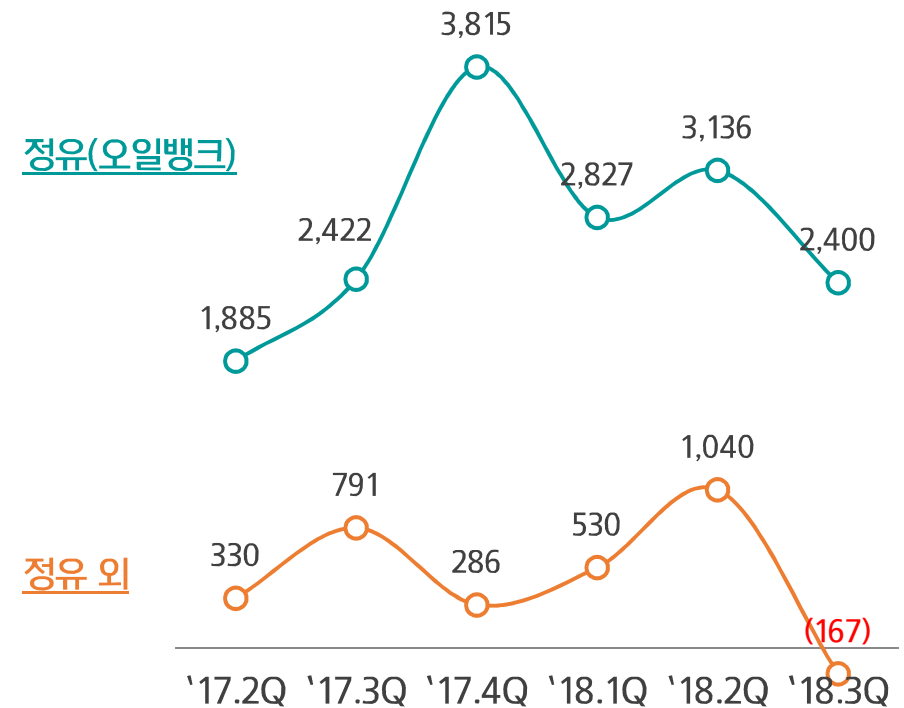
## '18년 3분기 매출 구성비



주1 : 지분법 손익을 제외한 각사 연결 매출 기준임

## '18년 3분기 영업이익(지분법 및 배당금 제외)

(단위 : 억 원)



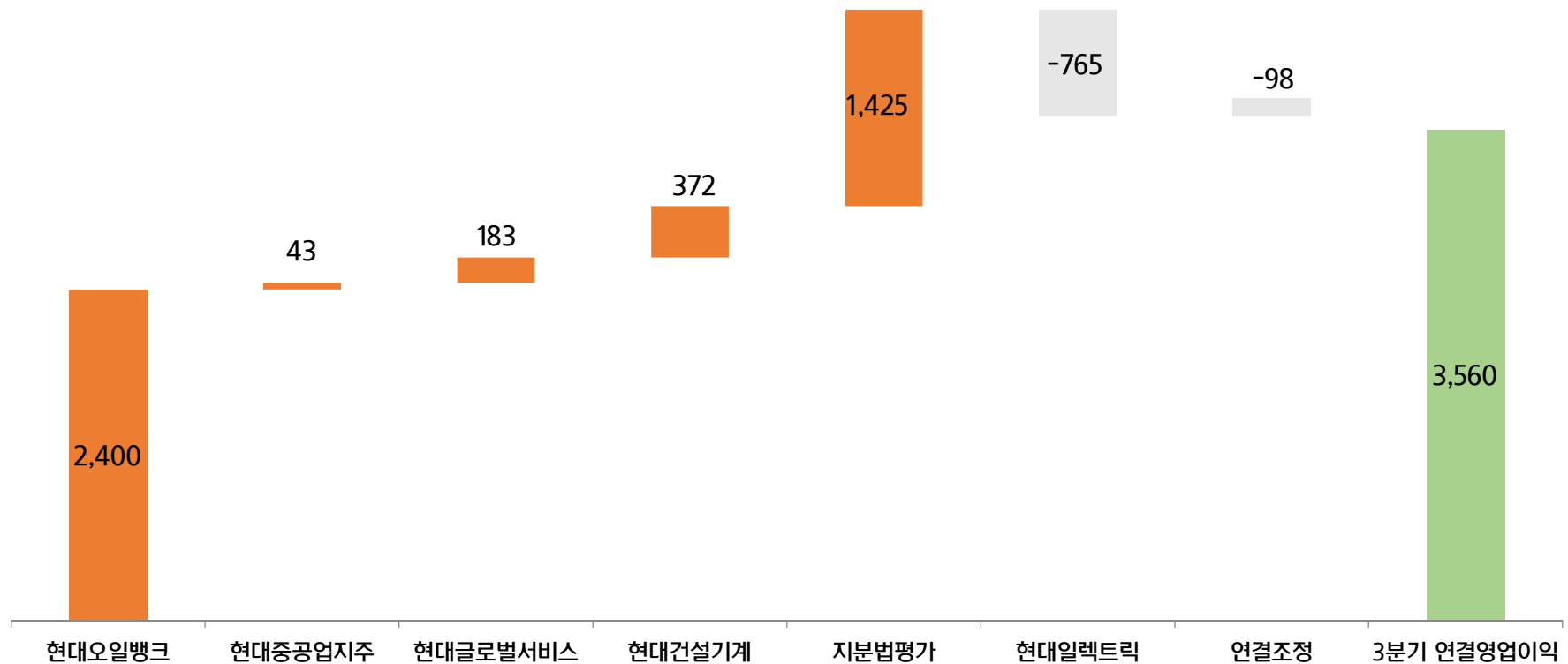
주2 : 지분법 손익 및 배당금을 제외한 수치임

주3 : 소연결 기준임

## 1. 요약 경영실적(3/3)

### '18년 3분기 영업이익 구성

(단위 : 억 원)



## 2. 회사별 경영실적

### '18년 3분기 회사별 경영실적

(단위 : 억 원)

구 분	'18.3Q			'18.2Q			'17.3Q			비 고
	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	
현대중공업지주	571	43	7.5%	666	49	7.4%	3,234	2,706	83.7%	'17.3Q 배당금 : 2,680
현대오일뱅크	51,730	2,400	4.6%	54,352	3,136	5.8%	33,408	2,422	7.2%	
연결대상 현대건설기계	7,104	372	5.2%	9,227	751	8.1%	4,073	295	7.2%	2017.8월 연결편입
현대일렉트릭	4,402	(765)	-17.4%	5,075	37	0.7%	3,573	302	8.5%	2017.8월 연결편입
현대글로벌서비스	1,173	183	15.6%	876	203	23.2%	587	168	28.6%	
지분법대상 현대중공업	1,425	1,425	-	(642)	(642)	-	2,006	2,006	-	임가매수차익 '18.3Q : 1,557 '17.3Q : 1,905
연결조정	(381)	(98)	-	(200)	(121)	-	(2,707)	(2,707)	-	
연결합계	66,024	3,560	5.4%	69,354	3,413	4.9%	44,174	5,192	11.8%	

주1 : 현대중공업지주: 별도기준임

주2 : 현대오일뱅크, 현대일렉트릭, 현대건설기계: 연결 기준임

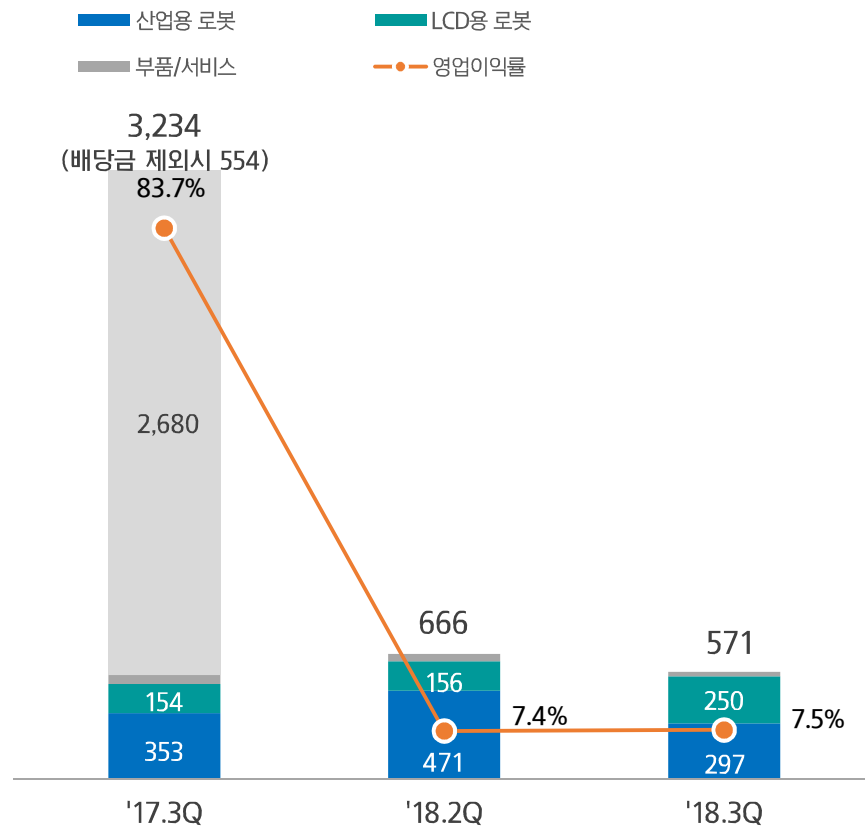
주3 : 현대글로벌서비스, '17.3Q 별도 기준, '18.2Q, 3Q 연결 기준임



## 2-1) 현대중공업지주

### '18년 3분기 매출 및 영업이익률

(단위 : 억 원)



#### • 매출 571억 원

- 전분기 대비 14.3% 감소
- 전년동기 대비 82.3% 감소  
(배당금 제외 시 3.1% 증가)

#### • 영업이익 43억원

- 전분기 대비 12.2% 감소
- 전년동기 대비 98.4% 감소  
(배당금 제외 시 65.4% 증가)

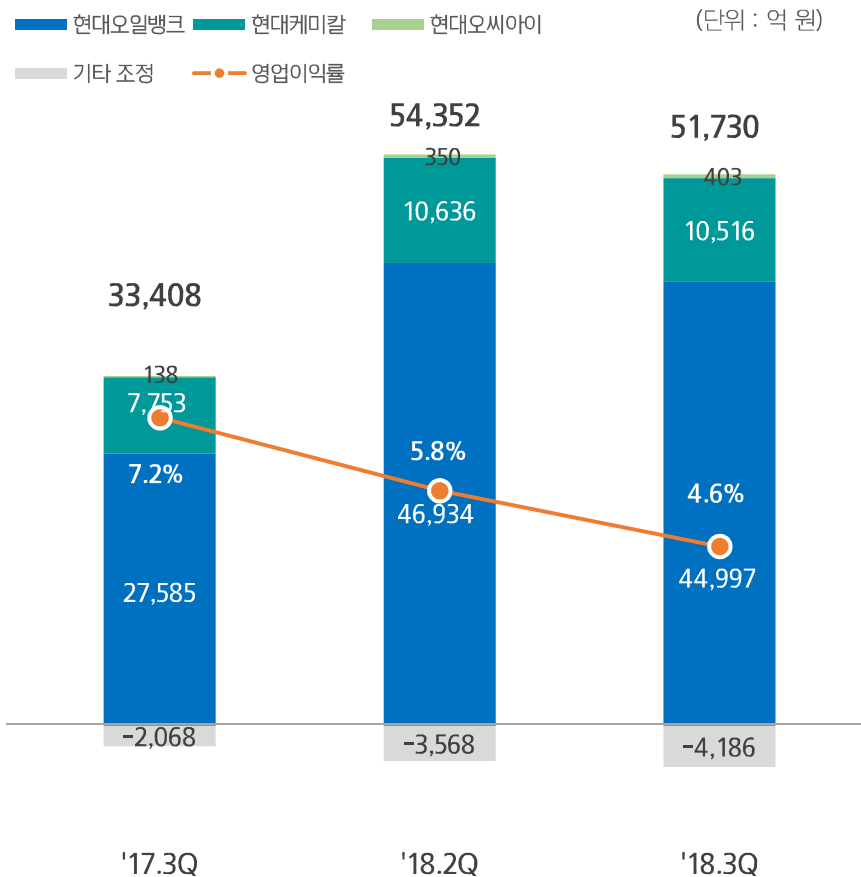
#### • 매출 및 영업이익 증감 주요 사유

- 2017. 3Q 현대오일뱅크 배당금 (2,680억원)
- 산업용 로봇은 국내 고객 투자 축소로 매출 감소했으나, LCD용 로봇은 중국 투자 확대에 따라 매출 증가
- 재료비 절감 노력(구매처 다원화, 핵심부품 공급단가 인하)에 의한 영업이익률 개선



## 2-2) 현대오일뱅크

### '18년 3분기 매출 및 영업이익률



주1 : 연결기준 실적임

#### • 매출 5조 1,730억 원

- 전분기 대비 4.8% 감소
- 전년 동기 대비 54.8% 증가

#### • 영업이익 2,400억 원

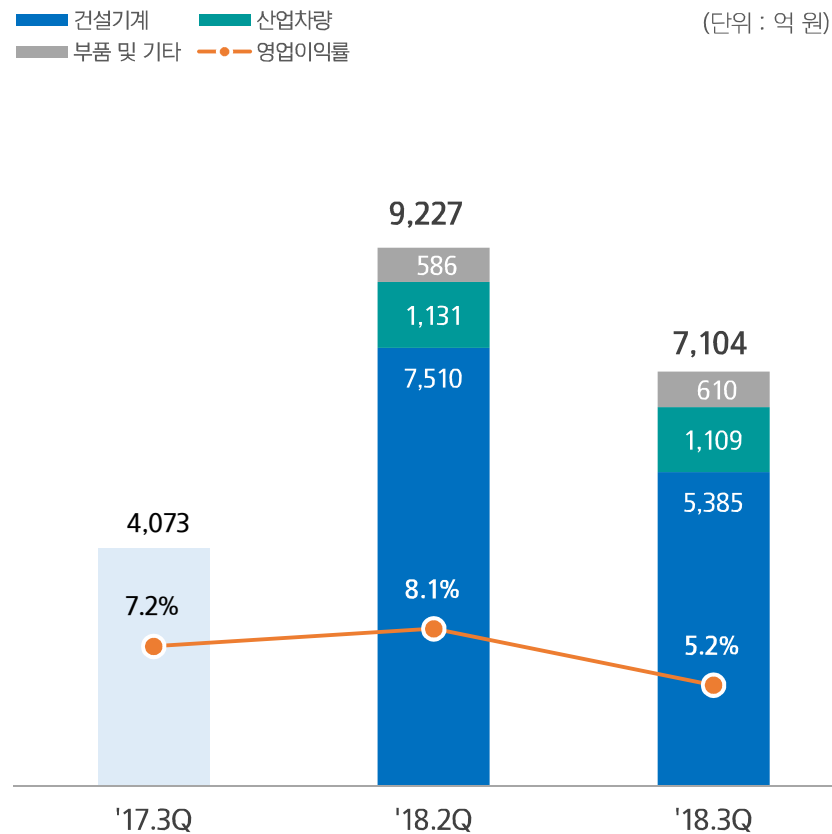
- 전분기 대비 23.5% 감소하며 흑자 규모 축소
- 전년 동기 대비 0.9% 감소하며 흑자 규모 소폭 축소

#### • 매출 및 영업이익 증감 주요 사유

- 전분기 대비 유가는 상승하였으나, 3분기 정기보수로 인한 가동량 감소에 따라 매출 및 영업이익 감소
- 전년동기 대비 유가상승으로 매출은 증가하였으나 정기보수로 인한 가동량 감소 및 현대케미칼 영업이익 감소로 영업이익 감소

## 2-3) 현대건설기계

### '18년 3분기 매출 및 영업이익률



#### • 매출 7,104억원

- 전분기 대비 23.0% 감소

#### • 영업이익 372억 원

- 전분기 대비 50.5% 감소

#### • 매출 및 영업이익 증감 주요 사유

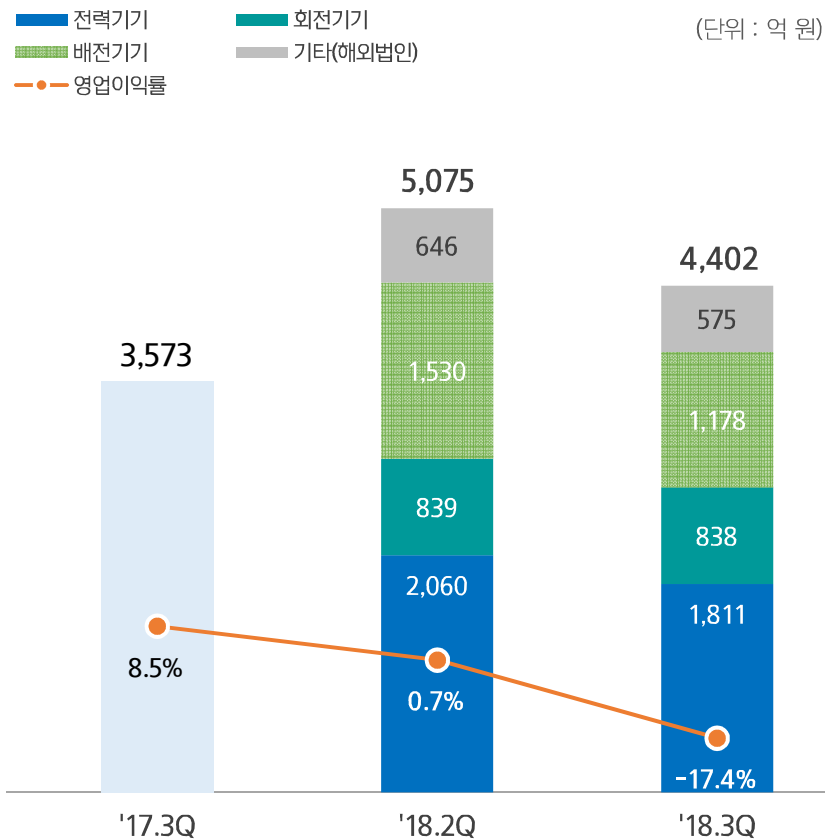
- 전분기 대비 주요 신흥시장 현지환율 급등에 따른 매출감소
- 환율 변동 및 강제가 인상으로 인한 재료비 증가로 이익 감소

주1 : 연결기준 실적임

주2 : 2017.8월 연결대상 종속회사로 편입되었으며, '17.3Q실적은 8월, 9월 실적이 반영된 연결실적임.

## 2-4) 현대일렉트릭

### '18년 3분기 매출 및 영업이익률



주1 : 연결기준 실적임

주2 : 2017.8월 연결대상 종속회사로 편입되었으며, '17.3Q실적은 8월, 9월 실적이 반영된 연결실적임.

#### • 매출 4,402 억 원

- 전분기 대비 13.3% 감소

#### • 영업이익 -765 억 원

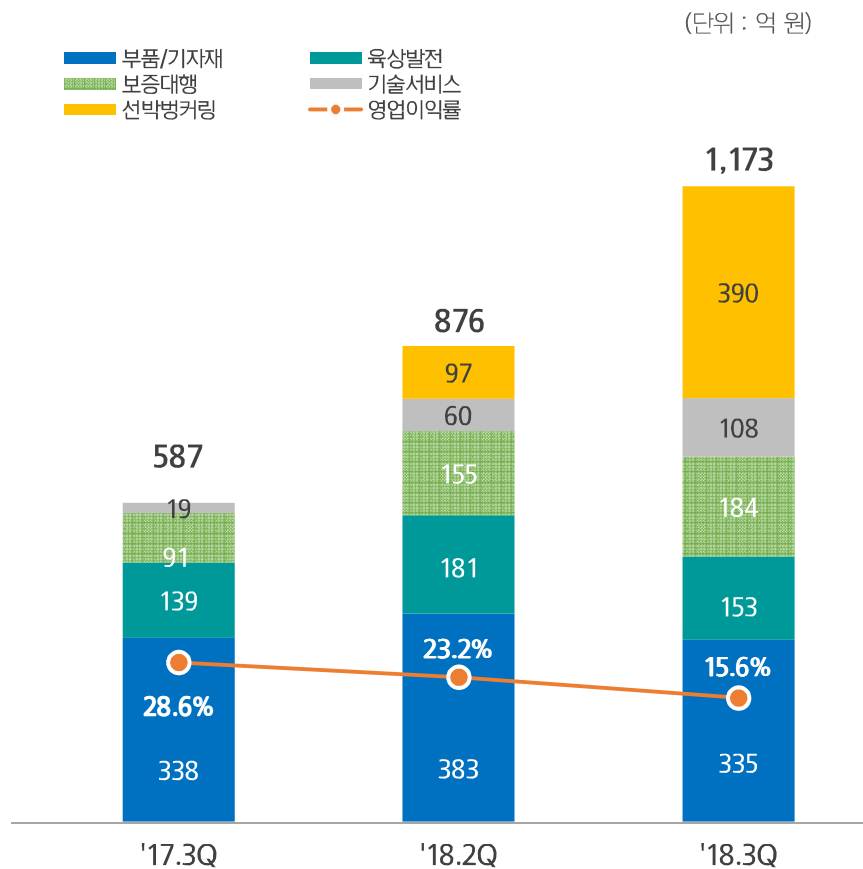
- 영업이익률 -17.4%, 적자전환

#### • 매출 및 영업이익 증감 주요 사유

- 전분기 대비 국내 매출 감소, 선박용 제품 및 중동 시장 매출 감소
- 퇴직위로금, 판매보증충당금 설정, 반덤핑 관세 관련 비용 정산 등 일회성 비경상 비용 반영으로 영업 손실 발생

## 2-5) 현대글로벌서비스

### '18년 3분기 매출 및 영업이익률



#### • 매출 1,173억 원

- 전분기 대비 34.0% 증가
- 전년 동기 대비 99.8% 증가

#### • 영업이익 183억 원

- 전분기 대비 10.0% 감소
- 전년 동기 대비 8.9% 증가

#### • 매출 및 영업이익 증감 주요 사유

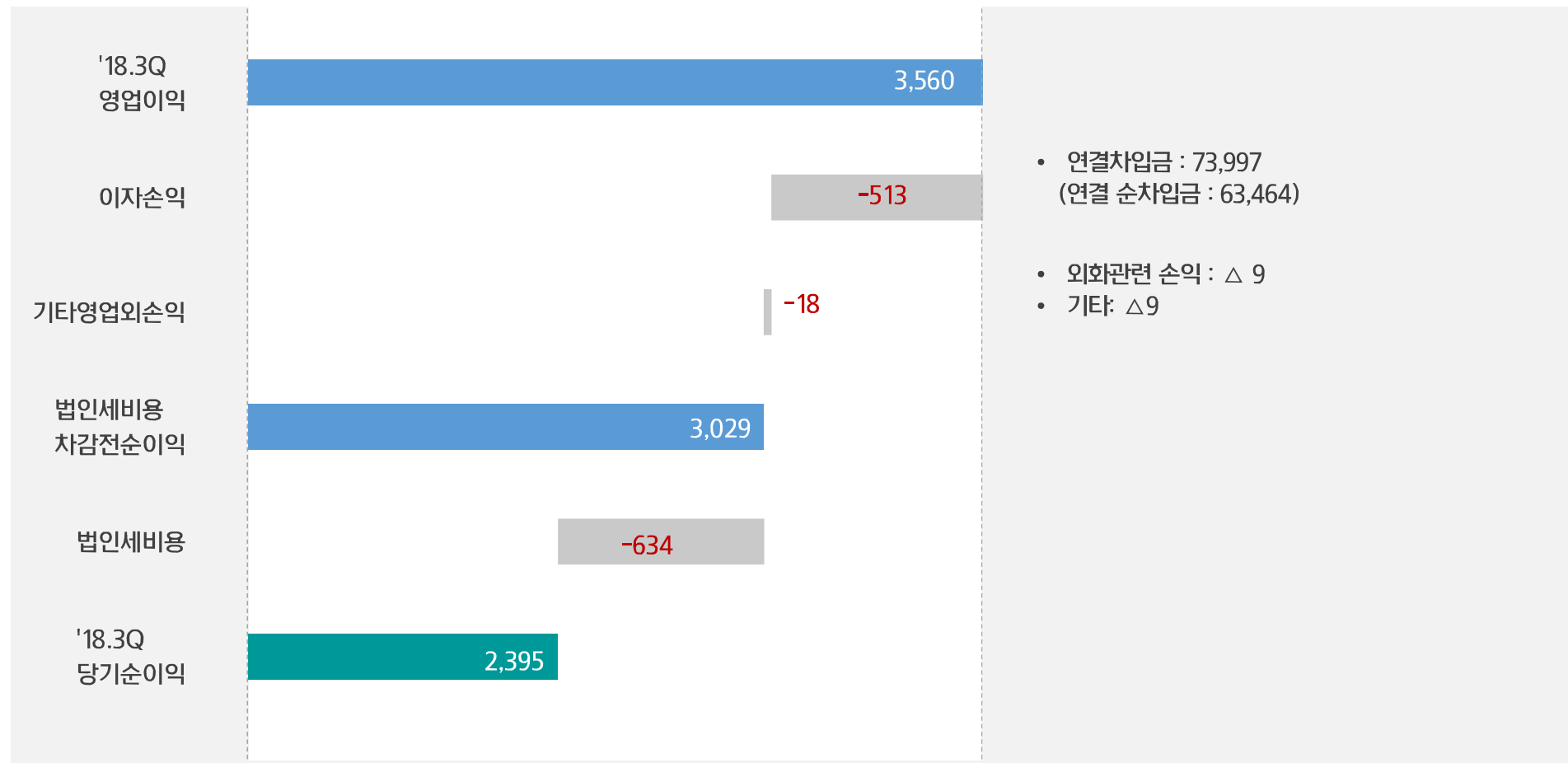
- 기술서비스 영업활성화 및 선박 빙커유 공급 사업개시로 매출 증가
- 수익성이 높은 선박용 부품 매출 및 육상발전 매출 비중 감소로 영업이익율 하락

주1 : '17. 3Q 실적 별도 기준, '18.2Q, 3Q실적 연결 기준임

### 3. 당기순손익 및 영업외손익

#### ‘18년 3분기 경영실적

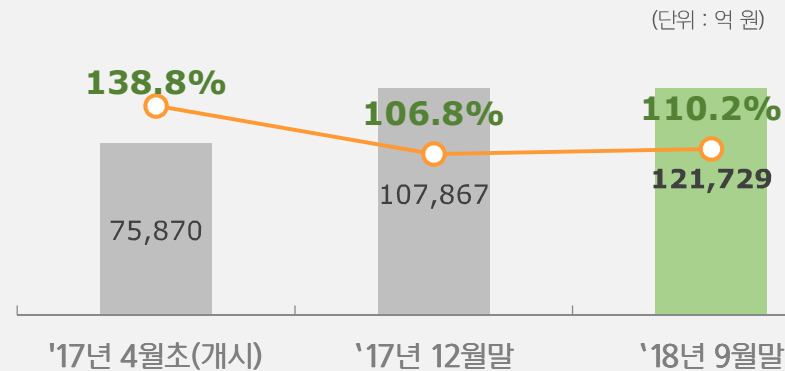
(단위 : 억 원)



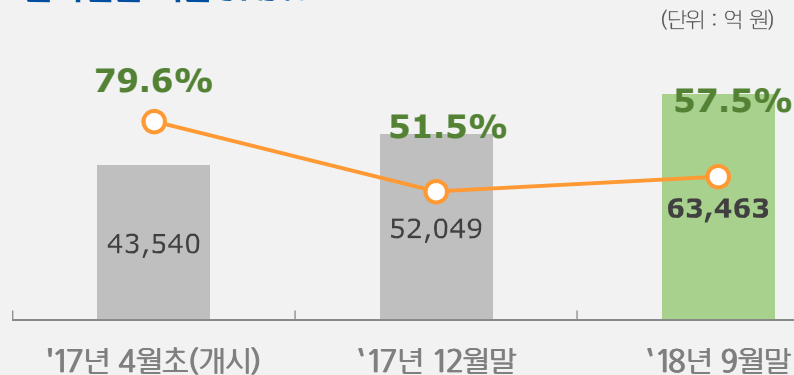
## 4. 재무비율

### ‘연결기준 재무비율

- 부채비율 110.2%

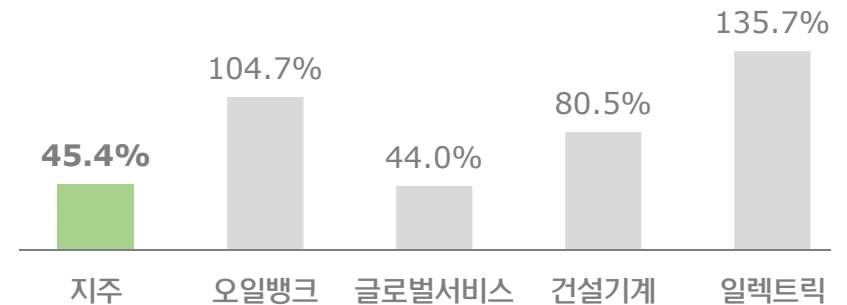


- 순차입금 비율 57.5%

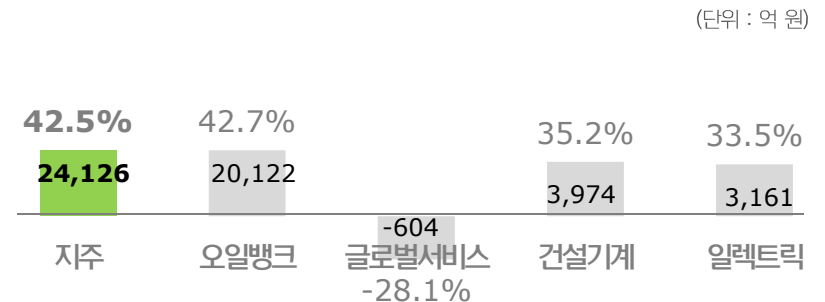


### ‘주요 연결대상회사별 별도기준 재무비율

- 2018년 9월말 부채 비율



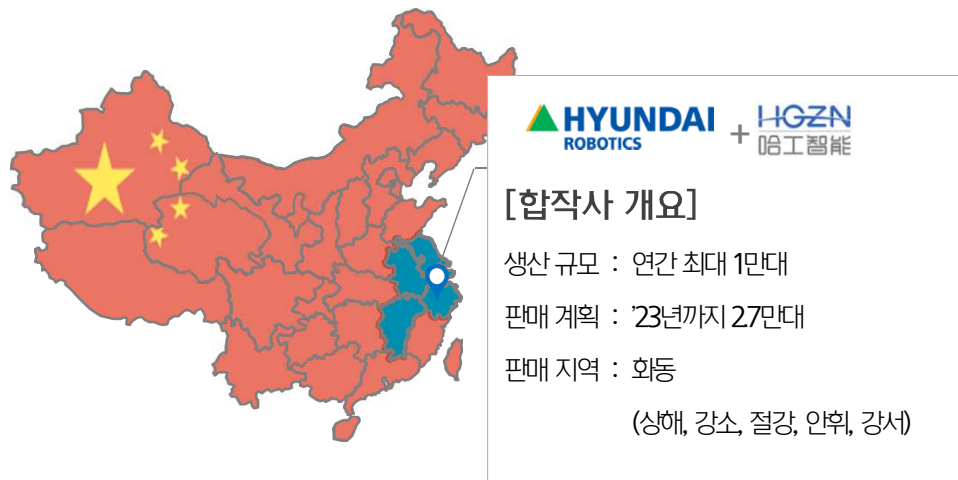
- 2018년 9월말 순차입금 비율



## 5. Investment Highlights (현대로보틱스)

### ‘중국 합자 사업’ 본격화로 제 2의 도약

- 하공즈닝社와 합자하여 스마트팩토리 설립 예정(~'19년 상반기)
  - 2020년까지 연간 30% 성장 예상되는 중국 로봇시장 MS 확대
  - 공장 설립 예정인 화둥 지역은 중국 내 수요의 32% 차지

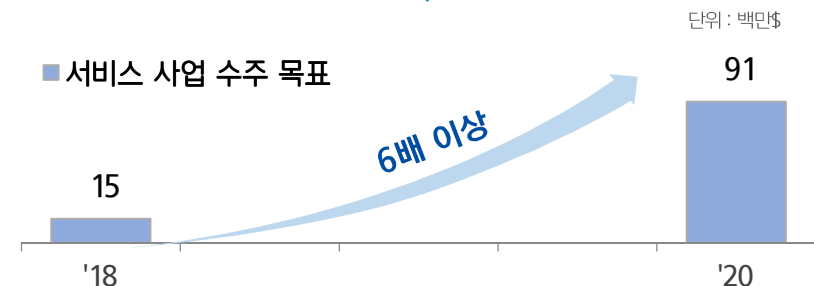


### 중국 내 생산거점 확보

자동차 산업에서 강점을 가진 중국기업을 통해 **영업력 강화**

### ‘서비스 사업’ 영역 확장을 통한 사업 패러다임 변화

<b>서비스 사업 영역 확장</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>신규 서비스 사업 개발                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 로봇 정밀점검 서비스 및 라인 문제 진단 서비스</li> <li>- 대형 고객 중심으로 A/S 인원 상주 및 종합 O&amp;M 서비스</li> <li>- ICT 기반 원격 진단 및 모니터링 유상 서비스</li> </ul> </li> <li>기존 유상 부품/서비스 사업 확대                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 해외 판매 강화 및 유상 서비스를 확대</li> <li>- 제어기 &amp; 서보시스템 판매</li> </ul> </li> </ul>
<b>서비스로봇 사업 진출</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>네이버랩스와 서비스 로봇 공동 개발 및 사업화                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 모바일 로봇 중심 시범사업 시작</li> <li>- S/W(네이버), H/W(현대로보틱스) 시너지 확대</li> </ul> </li> </ul>

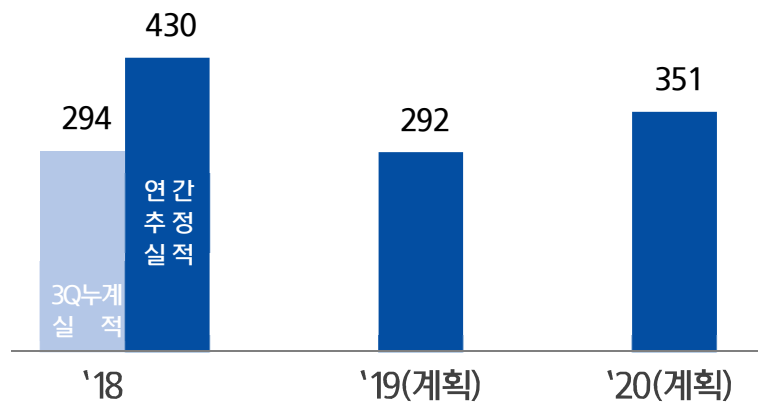




## 5. Investment Highlights (현대글로벌서비스)

### 친환경 Retrofit 사업 실적

(BWTS, Scrubber / 수주 기준 / 백만불)



- '18년 연간목표(184만불) 대비 약 230% 달성 예상
- '19년 및 '20년에도 2020년 1월 1일 규제 시행 이전 설치 결정 물량은 대부분 2018년 내 발주 단행되어, 2019년은 2018년 대비 발주 물량 SLIGHTLY 축소 전망
- 하지만, 저유황 연료의 가격 동향에 따라 설치여부를 결정하려는 선주들이 상당수 있어, 규제 시행 ('20년) 이후에도 친환경 Retrofit 사업이 상당기간 유지될 것으로 예상

### HGS의 친환경 Retrofit 사업 경쟁력

#### HGS의 선박 및 엔진 기술/노하우

- 전세계에서 유일하게 선박 건조, 자체 엔진, 자체 기자재(스크러버, BWTS)를 보유한 현대중공업그룹의 A/S 및 선박개조 전문회사

#### HHI그룹 자체 친환경 제품 보유

- 그룹 친환경 제품에 대한 독점적 판매권 보유
- 납기 및 가격 우위 확보 (선도기업 대비 BWTS 90%, Scrubber 75% 가격 수준 목표)
- 신조 선박 건조 시 표준spec에 포함되어, 빠른 시간 내에 market reference 획득

#### “현대중공업” Brand Value

- 고객사에 제품설치 및 A/S 까지 모든 process에 대한 높은 신뢰도 제공
- 완성도 높은 retrofit을 위한 선박 기본도면 활용 가능(그룹3사 건조선박)

Appendix.

## 요약 재무현황

1. 요약 재무제표 (현대중공업지주)
2. 요약 재무제표 (현대오일뱅크)
3. 요약 재무제표 (현대글로벌서비스)



# 1. 요약 재무제표(현대중공업지주)

## 연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	'18.3Q	QoQ	YoY	'18.2Q	'17.3Q
매출	66,024	-4.8%	49.5%	69,354	44,174
매출원가	59,771	-5.9%	61.9%	63,531	36,922
매출총이익	6,253	7.4%	-13.8%	5,823	7,251
영업이익	3,560	4.3%	-31.4%	3,413	5,192
이익률	5.4%	0.5%p	-6.4%p	4.9%	11.8%
영업외손익	(531)	-	-	(696)	4,092
법인세차감전순이익	3,029	11.5%	-67.4%	2,717	9,284
법인세비용	634	-35.3%	-16.5%	980	759
순이익	2,395	37.9%	-71.9%	1,737	8,525

주1 : K-IFRS 연결실적임.

## 연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	'17.4.1(개시)	'17년말	'18년 9월말
유동자산	41,113	78,272	87,160
(현금및현금성자산)	5,721	11,263	10,533
비유동자산	89,437	130,614	145,005
자산총계	130,550	208,886	232,165
유동부채	49,222	65,287	79,458
(단기차입금)	27,692	29,393	40,938
비유동부채	26,648	42,580	42,271
(장기차입금)	21,569	33,919	33,058
부채총계	75,870	107,867	121,729
자본금	602	814	814
기타자본항목	45,108	64,602	63,834
이익잉여금	0	9,468	16,253
비지배지분	8,970	26,135	29,536
자본총계	54,680	101,019	110,436
부채 및 자본총계	130,550	208,886	232,165

## 2. 요약 재무제표(현대오일뱅크)

### 연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	'18.3Q	QoQ	YoY	'18.2Q	'17.3Q
매출	51,730	-4.8%	54.8%	54,352	33,408
매출원가	48,316	-4.0%	61.6%	50,311	29,907
매출총이익	3,414	-15.5%	-2.5%	4,041	3,501
영업이익	2,400	-23.5%	-0.9%	3,136	2,422
이익률	4.6%	-1.2%p	-2.7%p	5.8%	7.2%
영업외손익	98	-	-	-663	10
법인세차감전순이익	2,498	1.0%	2.7%	2,473	2,432
법인세비용	599	-	-	620	519
순이익	1,899	2.5%	-0.7%	1,853	1,913

주1 : K-IFRS 연결실적임.

### 연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	'16년말	'17년말	'18년 9월말
유동자산	30,332	41,035	44,561
(현금및현금성자산)	3,006	1,482	1,391
비유동자산	63,755	68,377	71,720
자산총계	94,087	109,413	116,281
유동부채	30,880	37,977	39,339
(단기차입금)	11,020	10,154	10,022
비유동부채	18,853	20,817	23,863
(장기차입금)	16,913	18,600	21,758
부채총계	49,733	58,794	63,202
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,581	4,408	4,425
이익잉여금	24,960	30,642	32,890
비지배지분	2,559	3,315	3,510
자본총계	44,354	50,619	53,079
부채 및 자본총계	94,087	109,413	116,281

### 3. 요약 재무제표(현대글로벌서비스)

#### 연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	'18.3Q	QoQ	YoY	'18.2Q	'17.3Q
매출	1,173	33.9%	99.8%	876	587
매출원가	948	50.2%	135.7%	631	402
매출총이익	225	-8.1%	21.8%	245	185
영업이익	183	-9.9%	8.8%	203	168
이익률	15.6%	-17.2%p	-13.0%p	23.2%	28.6%
영업외손익	-8	-	-	30	7
법인세차감전순이익	175	-25.1%	-0.3%	233	175
법인세비용	52	-16.1%	26.9%	62	41
순이익	122	-28.4%	-8.6%	171	134

주1 : '17. 3Q 실적 별도 기준, '18.2Q, 3Q 실적 연결 기준임

#### 연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	'16년말	'17년말	'18년 9월말
유동자산	1,429	2,036	2,932
(현금및현금성자산)	577	391	679
비유동자산	19	55	102
자산총계	1,448	2,091	3,034
유동부채	189	430	939
(단기차입금)	-	-	-
비유동부채	6	2	23
(장기차입금)	-	-	-
부채총계	195	432	961
자본금	200	200	200
기타자본항목	1,052	1,057	1,054
이익잉여금	1	402	819
자본총계	1,253	1,659	2,073
부채 및 자본총계	1,448	2,091	3,034

주1 : '16년말 별도 기준, '17년말, '18년 9월말 연결 기준임



